



Herausgeber: Bundesrepublik Deutschland Finanzagentur GmbH
60295 Frankfurt am Main, Lurgiallee 5

Redaktion: Abteilung: Unternehmenskommunikation
Telefon: 069 25 616 13 65
Fax: 069 25 616 14 29
Internet: <http://www.deutsche-finanzagentur.de>

Nr. 33/06

Frankfurt am Main, 18. Dezember 2006

Emissionsplanung des Bundes **Jahresvorausschau und erstes Quartal 2007**

1 Vorausschau auf die Emissionen des Bundes im Jahr 2007

1.1 Anmerkungen zur Jahresvorausschau

Die Jahresvorausschau enthält Einmalemissionen im Volumen von 213 Mrd €, die der Finanzierung des Bundeshaushalts im Jahr 2007 dienen. Die Emissionsplanung berücksichtigt sowohl die Tilgungszahlungen für das Jahr 2007 als auch die geplante Nettokreditaufnahme.

Die Vorausschau enthält die detaillierten Angaben für das erste Quartal sowie eine Übersicht der Emissionen in den restlichen Quartalen des Jahres 2007. Zu den einzelnen Finanzierungsinstrumenten ist Folgendes anzumerken:

Das Emissionsprogramm der **Unverzinslichen Schatzanweisungen des Bundes („Bubills“)** mit einer Laufzeit von 6 Monaten wird im bewährten Rhythmus fortgesetzt. Die Tender erfolgen weiterhin monatlich an einem Montag mit Valuta Mittwoch und einem Emissionsvolumen von 6 Mrd €.

Die **Bundesschatzanweisungen („Schätze“)** mit einer Laufzeit von 2 Jahren werden durch Tender jeweils in den Monaten März, Juni, September und Dezember begeben. Für jede Bundesschatzanweisung ist eine Aufstockung im jeweiligen Folgemonat vorgesehen. Die ausstehenden Volumina je Schatzanweisung werden 14 Mrd € bzw. 15 Mrd € betragen.

Bei den **Bundesobligationen („Bobl“)** mit einer Laufzeit von 5 Jahren werden im Jahr 2007 zwei neue Serien mit Fälligkeiten im April und Oktober 2012 begeben. Die Neuemissionen im Volumen von 6 Mrd € bzw. 7 Mrd € erfolgen im März und September. Das Volumen einer einzelnen Serie wird durch zwei Aufstockungen um jeweils 5 Mrd € auf insgesamt 16 Mrd € bzw. 17 Mrd € erhöht.

Geschäftsführer:
Gerd Ehlers
Gerhard Schleif

Sitz der Gesellschaft
und Registergericht:
Frankfurt am Main, HRB 51411

Dt. Bundesbank, Frankfurt, BLZ 504 000 00 Kto. Nr. 0050408990
Konto für Direkterwerb (Kauf Bundeswertpapiere):
Dt. Bundesbank, Frankfurt, BLZ 504 000 00, Kto. Nr. 0050401010

Alleiniger Gesellschafter: Bundesrepublik Deutschland, vertreten durch das Bundesministerium der Finanzen
Es gelten die Allgemeinen Geschäftsbedingungen der Gesellschaft.

Bei publizistischer Verwertung ist die Angabe der Quelle erbeten



Die **Bundesanleihen („Bunds“)** mit den Laufzeiten von 10 und 30 Jahren werden entsprechend dem Emissionsmuster der Vorjahre begeben.

Für die 10-jährige Bundesanleihe mit Fälligkeit Januar 2017, die bereits im November 2006 erstmalig begeben wurde, sind im ersten Quartal 2007 zwei Aufstockungstender mit einem Volumen von 7 Mrd € und 6 Mrd € geplant. Das ausstehende Volumen wird sich dann auf 20 Mrd € belaufen. Die 10-jährige Bundesanleihe mit Fälligkeit Juli 2017 wird erstmalig im Mai 2007 begeben und im Juli und August auf insgesamt 20 Mrd € aufgestockt. Bereits im November 2007 wird eine neue Bundesanleihe mit Fälligkeit Januar 2018 und einem Volumen von 7 Mrd € begeben.

Für Ende Januar ist die Neuemission einer 30-jährigen Bundesanleihe mit Fälligkeit am 4. Juli 2039 im Volumen von 6 Mrd € vorgesehen. Eine Aufstockung dieser Anleihe um 5 Mrd € ist im Juli 2007 beabsichtigt.

Die in der Jahresvorausschau genannten Beträge und Termine können sich je nach Finanzierungsbedarf und Liquiditätslage des Bundes oder in Reaktion auf die Kapitalmarktsituation noch ändern. Der Bund beabsichtigt jedoch, die genannten Emissionsvorhaben soweit wie möglich durchzuführen, um den Marktteilnehmern eine sichere Orientierung für ihre Investitionsentscheidungen zu geben.

1.2 Sonstige Finanzierungsinstrumente des Bundes

Der Bund plant, im Jahr 2007 den Aufbau des Marktsegmentes für **inflationindexierte Anleihen** entsprechend seiner kommunizierten Strategie fortzusetzen. Er behält sich vor, bei entsprechendem Marktumfeld auch **Anleihen in Fremdwährung** zu begeben.

Im Privatkundengeschäft wird der Bund weiterhin **Finanzierungsschätze** und **Bundesschatzbriefe** als Daueremissionen verkaufen. Ferner wird der Bund **Schuldscheindarlehen** aufnehmen.



2 Übersicht über die Emissionsvorhaben des Bundes im Jahr 2007

2.1 Kapitalmarktinstrumente

2.1.1 Erstes Quartal 2007

Tendertermin	Emission	ISIN / WKN	Art	Laufzeit	Volumen ¹
3. Januar	Bundesanleihe („Bund“) Nominalzins: 3,75%	DE0001135317 113531	Aufstockung	10 Jahre fällig 4. Januar 2017 Zinslaufbeginn 17. November 2006 erster Zinstermin 4. Januar 2008	ca. 7 Mrd €
17. Januar	Bundesschatzanweisung („Schatz“) Nominalzins: 3,75%	DE0001137164 113716	Aufstockung	2 Jahre fällig 12. Dezember 2008 Zinslaufbeginn 12. Dezember 2006 erster Zinstermin 12. Dezember 2007	ca. 7 Mrd €
24. Januar	Bundesanleihe („Bund“)	DE0001135325 113532	Neuemission	30 Jahre fällig 4. Juli 2039 Zinslaufbeginn 26. Januar 2007 erster Zinstermin 4. Juli 2008	ca. 6 Mrd €
14. Februar	Bundesanleihe („Bund“) Nominalzins: 3,75%	DE0001135317 113531	Aufstockung	10 Jahre fällig 4. Januar 2017 Zinslaufbeginn 17. November 2006 erster Zinstermin 4. Januar 2008	ca. 6 Mrd €
14. März	Bundesschatzanweisung („Schatz“)	DE0001137172 113717	Neuemission	2 Jahre fällig 13. März 2009 Zinslaufbeginn 13. März 2007 erster Zinstermin 13. März 2008	ca. 8 Mrd €
28. März	Bundesobligation („Bobl“) Serie 150	DE0001141505 114150	Neuemission	5 Jahre fällig 13. April 2012 Zinslaufbeginn 30. März 2007 erster Zinstermin 13. April 2008	ca. 6 Mrd €
Summe Kapitalmarktinstrumente 1. Quartal ca. 40 Mrd €					

¹ Einschließlich Marktpflegequote.



2.1.2 Zweites bis viertes Quartal 2007

2. Quartal

Tendertermin	Emission	ISIN / WKN	Art	Laufzeit	Volumen ¹
April	Bundesschatzanweisung („Schatz“)	DE0001137172 113717	Aufstockung	2 Jahre fällig 13. März 2009	ca. 7 Mrd €
Mai	Bundesobligation („Bobl“) Serie 150	DE0001141505 114150	Aufstockung	5 Jahre fällig 13. April 2012	ca. 5 Mrd €
	Bundesanleihe („Bund“)	DE0001135333 113533	Neuemission	10 Jahre fällig Juli 2017	ca. 7 Mrd €
Juni	Bundesschatzanweisung („Schatz“)	DE0001137180 113718	Neuemission	2 Jahre fällig Juni 2009	ca. 7 Mrd €
	Bundesobligation („Bobl“) Serie 150	DE0001141505 114150	Aufstockung	5 Jahre fällig 13. April 2012	ca. 5 Mrd €
Summe Kapitalmarktinstrumente 2. Quartal ca. 31 Mrd €					

3. Quartal

Tendertermin	Emission	ISIN / WKN	Art	Laufzeit	Volumen ¹
Juli	Bundesanleihe („Bund“)	DE0001135333 113533	Aufstockung	10 Jahre fällig Juli 2017	ca. 7 Mrd €
	Bundesschatzanweisung („Schatz“)	DE0001137180 113718	Aufstockung	2 Jahre fällig Juni 2009	ca. 7 Mrd €
	Bundesanleihe („Bund“)	DE0001135325 113532	Aufstockung	30 Jahre fällig 4. Juli 2039	ca. 5 Mrd €
August	Bundesanleihe („Bund“)	DE0001135333 113533	Aufstockung	10 Jahre fällig Juli 2017	ca. 6 Mrd €
September	Bundesschatzanweisung („Schatz“)	DE0001137198 113719	Neuemission	2 Jahre fällig September 2009	ca. 7 Mrd €
	Bundesobligation („Bobl“) Serie 151	DE0001141513 114151	Neuemission	5 Jahre fällig Oktober 2012	ca. 7 Mrd €
Summe Kapitalmarktinstrumente 3. Quartal ca. 39 Mrd €					

4. Quartal

Tendertermin	Emission	ISIN / WKN	Art	Laufzeit	Volumen ¹
Oktober	Bundesschatzanweisung („Schatz“)	DE0001137198 113719	Aufstockung	2 Jahre fällig September 2009	ca. 7 Mrd €
	Bundesobligation („Bobl“) Serie 151	DE0001141513 114151	Aufstockung	5 Jahre fällig Oktober 2012	ca. 5 Mrd €
November	Bundesanleihe („Bund“)	DE0001135341 113534	Neuemission	10 Jahre fällig Januar 2018	ca. 7 Mrd €
	Bundesobligation („Bobl“) Serie 151	DE0001141513 114151	Aufstockung	5 Jahre fällig Oktober 2012	ca. 5 Mrd €
Dezember	Bundesschatzanweisung („Schatz“)	DE0001137206 113720	Neuemission	2 Jahre fällig Dezember 2009	ca. 7 Mrd €
Summe Kapitalmarktinstrumente 4. Quartal ca. 31 Mrd €					

Summe Kapitalmarktinstrumente ca. 141 Mrd €

¹ Einschließlich Marktpflegequote.



2.2 Geldmarktinstrumente – Erstes bis viertes Quartal 2007

1. Quartal

Tendertermin	Emission	ISIN / WKN	Art	Laufzeit	Volumen ¹
15. Januar	Unverzinsliche Schatzanweisung („Bubill“)	DE0001114999 111499	Neuemission	6 Monate fällig 18. Juli 2007	ca. 6 Mrd €
12. Februar	Unverzinsliche Schatzanweisung („Bubill“)	DE0001115012 111501	Neuemission	6 Monate fällig 15. August 2007	ca. 6 Mrd €
12. März	Unverzinsliche Schatzanweisung („Bubill“)	DE0001115020 111502	Neuemission	6 Monate fällig 12. September 2007	ca. 6 Mrd €
Summe Geldmarktinstrumente 1. Quartal ca. 18 Mrd €					

2. Quartal

Tendertermin	Emission	ISIN / WKN	Art	Laufzeit	Volumen ¹
April	Unverzinsliche Schatzanweisung („Bubill“)	DE0001115038 111503	Neuemission	6 Monate fällig Oktober 2007	ca. 6 Mrd €
Mai	Unverzinsliche Schatzanweisung („Bubill“)	DE0001115046 111504	Neuemission	6 Monate fällig November 2007	ca. 6 Mrd €
Juni	Unverzinsliche Schatzanweisung („Bubill“)	DE0001115053 111505	Neuemission	6 Monate fällig Dezember 2007	ca. 6 Mrd €
Summe Geldmarktinstrumente 2. Quartal ca. 18 Mrd €					

3. Quartal

Tendertermin	Emission	ISIN / WKN	Art	Laufzeit	Volumen ¹
Juli	Unverzinsliche Schatzanweisung („Bubill“)	DE0001115061 111506	Neuemission	6 Monate fällig Januar 2008	ca. 6 Mrd €
August	Unverzinsliche Schatzanweisung („Bubill“)	DE0001115079 111507	Neuemission	6 Monate fällig Februar 2008	ca. 6 Mrd €
September	Unverzinsliche Schatzanweisung („Bubill“)	DE0001115087 111508	Neuemission	6 Monate fällig März 2008	ca. 6 Mrd €
Summe Geldmarktinstrumente 3. Quartal ca. 18 Mrd €					

4. Quartal

Tendertermin	Emission	ISIN / WKN	Art	Laufzeit	Volumen ¹
Oktober	Unverzinsliche Schatzanweisung („Bubill“)	DE0001115095 111509	Neuemission	6 Monate fällig April 2008	ca. 6 Mrd €
November	Unverzinsliche Schatzanweisung („Bubill“)	DE0001115103 111510	Neuemission	6 Monate fällig Mai 2008	ca. 6 Mrd €
Dezember	Unverzinsliche Schatzanweisung („Bubill“)	DE0001115111 111511	Neuemission	6 Monate fällig Juni 2008	ca. 6 Mrd €
Summe Geldmarktinstrumente 4. Quartal ca. 18 Mrd €					

Summe Geldmarktinstrumente ca. 72 Mrd €

Summe 2007 gesamt ca. 213 Mrd €

¹ Einschließlich Marktpflegequote.



3 Tilgungen und Zinszahlungen im Jahr 2007

Die **Tilgungen** des Bundes¹ und seiner Sondervermögen Entschädigungsfonds (EF) und ERP-Sondervermögen (ERP) belaufen sich im Jahr 2007 auf insgesamt rund 216 Mrd € (darunter 1,4 Mrd € für die Sondervermögen). Sie teilen sich wie folgt auf (in Mrd €, gerundet):

Kreditart	1. Quartal	2. Quartal	3. Quartal	4. Quartal	Summe Gesamtjahr
Anleihen des Bundes	15,5	-	15,5	-	31,0
Bundesschatzanweisungen	15,0	13,0	15,0	15,0	58,0
Unverzinsliche Schatzanweisungen	17,7	17,8	18,2	18,0	71,7
Bundesschatzbriefe	0,4	0,7	0,5	0,5	2,1
Finanzierungsschätze	0,6	0,7	0,8	0,5	2,6
Fundierungsschuldverschreibungen	-	-	-	0,0	0,0
MTN der Treuhandanstalt	-	-	-	-	-
Anleihen des Entschädigungsfonds	0,1	-	-	-	0,1
Schuldscheindarlehen (Bund und Sondervermögen)	3,3	0,4	2,2	6,5	12,5
Gesamtes Tilgungsvolumen Bund und Sondervermögen	70,7	32,6	72,2	40,5	216,0

Die **Zinszahlungen** des Bundes und seiner Sondervermögen EF und ERP belaufen sich im Jahr 2007 auf insgesamt rund 39,6 Mrd €. Sie teilen sich wie folgt auf (in Mrd €, gerundet):

	1. Quartal	2. Quartal	3. Quartal	4. Quartal	Summe Gesamtjahr
Gesamte Zinszahlungen Bund und Sondervermögen EF und ERP	16,6	4,1	15,4	3,5	39,6

¹ Einschließlich der Tilgungszahlungen aus der gemeinsamen Kreditaufnahme mit den Sondervermögen.



Eine detaillierte Zusammenstellung der Tilgungs- und Zinszahlungen, die monatlich aktualisiert wird, kann über die Internet-Homepage der „Bundesrepublik Deutschland - Finanzagentur GmbH“ (www.deutsche-finanzagentur.de → „Finanzagentur“ → „Veröffentlichungen“) abgerufen werden.

Die englische Fassung dieser Pressemitteilung „Emissionsplanung des Bundes, Jahresvorausschau und erstes Quartal 2007“ sowie weitere Informationen zu den Emissionen des Bundes sind auf der Internet-Homepage der „Bundesrepublik Deutschland - Finanzagentur GmbH“ (www.deutsche-finanzagentur.de) verfügbar.

Der detaillierte Emissionskalender für das zweite Quartal 2007 wird in der dritten Dekade März 2007 veröffentlicht.