



Herausgeber: Bundesrepublik Deutschland - Finanzagentur GmbH
60439 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. 37/11

Frankfurt am Main, 21. Dezember 2011

Emissionsplanung des Bundes **Jahresvorausschau und erstes Quartal 2012**

1 Vorausschau auf die Emissionen des Bundes im Jahr 2012

1.1 Anmerkungen zur Jahresvorausschau

Die Jahresvorausschau enthält Einmalemissionen im Volumen von 250 Mrd. €, die der Finanzierung des Bundeshaushaltes und der Sondervermögen des Bundes im Jahr 2012 dienen.

Neben den detaillierten Angaben für das erste Quartal enthält die Jahresvorausschau auch eine Übersicht der Emissionen in den restlichen Quartalen des Jahres 2012. Zu den einzelnen Finanzierungsinstrumenten ist Folgendes anzumerken:

Die Emissionen der **Unverzinslichen Schatzanweisungen des Bundes („Bubills“)** mit einer **Laufzeit von sechs Monaten** werden im bewährten Rhythmus fortgesetzt. Die Tender erfolgen weiterhin monatlich an einem Montag mit Valuta Mittwoch. Das Emissionsvolumen der 6-Monats Bubills wird jeweils 4 Mrd. € betragen. Für die Neuemission des 6-Monats Bubills im Dezember 2012 ist ein Volumen von 3 Mrd. € vorgesehen.

Die Unverzinslichen Schatzanweisungen mit einer **Laufzeit von 12 Monaten** werden weiterhin monatlich neu begeben. Die Tender werden ebenfalls an einem Montag mit Valuta Mittwoch durchgeführt. Das Volumen pro Emission beträgt 3 Mrd. €. Im Dezember 2012 ist keine Neuemission eines 12-Monats Bubills vorgesehen.

Die **Bundesschatzanweisungen („Schätze“)** mit einer Laufzeit von zwei Jahren werden durch Tender jeweils in den Monaten Februar, Mai, August und November neu begeben. Für jede Bundesschatzanweisung sind zwei Aufstockungen in den beiden Folgemonaten vorgesehen. Die ausstehenden Volumina der Bundesschatzanweisungen werden jeweils 15 Mrd. € betragen.

Bei den **Bundesobligationen („Bobs“)** mit einer Laufzeit von fünf Jahren werden im Jahr 2012 – wie im Vorjahr – drei neue Serien begeben. Im Januar 2012 wird erstmalig die Serie 162 begeben, die im Februar 2017 fällig wird. Aufstockungstender dieser Bundesobligation sind für

Geschäftsführer: Dr. Carl Heinz Daube, Dr. Carsten Lehr, Sitz der Gesellschaft und Registergericht: Frankfurt am Main, HRB 51411
Alleiniger Gesellschafter: Bundesrepublik Deutschland, vertreten durch das Bundesministerium der Finanzen
Bankverbindung: Deutsche Bundesbank - Frankfurt am Main - Kto.-Nr. 0050408990 - BLZ 504 000 00
Es gelten die Allgemeinen Geschäftsbedingungen der Gesellschaft

Bei publizistischer Verwertung wird die Angabe der Quelle erbeten.



die Monate Februar, März und April geplant. Die Neuemission erfolgt im Volumen von 4 Mrd. €. Insgesamt wird die Serie 162 auf ein ausstehendes Volumen von 15 Mrd. € aufgestockt. Die Serien 163 und 164, die im April und Oktober 2017 fällig werden, werden in den Monaten Mai und September 2012 im Volumen von jeweils 5 Mrd. € neu begeben. Durch jeweils drei Aufstockungen wird das Volumen beider Serien auf 16 bzw. 17 Mrd. € erhöht.

Bei den **Bundesanleihen („Bunds“)** mit der **Laufzeit von 10 Jahren** sind im Jahr 2012 zwei Neuemissionen mit Fälligkeit am 4. Juli 2022 und am 4. September 2022 vorgesehen.

Zusätzlich wird die im November 2011 erstmalig begebene 10-jährige Bundesanleihe mit Fälligkeit am 4. Januar 2022 aufgestockt. Insgesamt sind für diese Anleihe drei Aufstockungstender in den Monaten Januar und Februar 2012 im Volumen von 4 bzw. 5 Mrd. € geplant. Das ausstehende Volumen dieser Anleihe wird sich dann auf 20 Mrd. € belaufen.

Die 10-jährige Bundesanleihe mit Fälligkeit am 4. Juli 2022 wird erstmalig im April 2012 begeben und dann im Mai, Juni, Juli und August auf ein ausstehendes Volumen von insgesamt 23 Mrd. € aufgestockt. Im September 2012 wird eine weitere neue 10-jährige Bundesanleihe im Volumen von 5 Mrd. € begeben, die am 4. September 2022 fällig wird. Für diese Anleihe sind im September, Oktober und November drei Aufstockungstender geplant, wodurch die Anleihe insgesamt auf 17 Mrd. € aufgestockt wird.

Bei den Bundesanleihen mit einer **Laufzeit von 30 Jahren** ist im Januar 2012 eine Aufstockung der im Jahr 2010 erstmals begebenen 30-jährigen Bundesanleihe mit Fälligkeit am 4. Juli 2042 um 3 Mrd. € vorgesehen. Das ausstehende Volumen dieser 30-jährigen Bundesanleihe erhöht sich dadurch auf 15 Mrd. €. Im April 2012 wird dann eine neue 30-jährige Bundesanleihe mit Fälligkeit am 4. Juli 2044 im Volumen von 3 Mrd. € begeben. Diese Anleihe wird in den Monaten Juli und Oktober im Volumen von jeweils 2 Mrd. € auf ein ausstehendes Volumen von 7 Mrd. € aufgestockt.

Für alle Bundesanleihen ist eine Trennung in Kapitalanspruch und Zinsansprüche („Stripping“) möglich.

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



1.2 Sonstige Finanzierungsinstrumente des Bundes

Der Bund beabsichtigt, bei entsprechenden Marktbedingungen den Aufbau des Marktsegmentes für **inflationsexindexierte Bundeswertpapiere** im Jahr 2012 fortzusetzen und ein Volumen zwischen 8 und 12 Mrd. € zu begeben. Darüber hinaus ist der Bund weiterhin bestrebt, die Liquidität im Sekundärmarkt für inflationsexindexierte Bundeswertpapiere durch eigene Marktaktivitäten zu unterstützen.

Der Bund behält sich vor, bei entsprechenden Marktbedingungen auch **Anleihen in Fremdwährung** zu begeben.

Im Privatkundengeschäft wird der Bund weiterhin **Finanzierungsschätze, Bundesschatzbriefe** und die **Tagesanleihe** als Daueremissionen verkaufen.

Ferner behält sich der Bund vor, im Jahr 2012 **Schuldscheindarlehen** aufzunehmen.

1.3 Tendersverfahren

Der Bund wird ab dem Jahr 2012 die Uhrzeit für seine Tender anpassen. Die Mitglieder der Bietergruppe Bundesemissionen erhalten ab dem Jahr 2012 die Möglichkeit, ihre Gebote bis 11:30 Uhr Frankfurter Zeit über das Bund Bietungs-System (BBS) abzugeben. Diese Änderung betrifft sowohl die Tender für Geldmarktinstrumente am Montag als auch die Tender der nominalverzinslichen Kapitalmarktinstrumente am Mittwoch. Die Gebote für die inflationsexindexierten Bundeswertpapiere können weiterhin Mittwochs bis 12:00 Uhr Frankfurter Zeit abgegeben werden.



2 Übersicht über die Emissionsvorhaben des Bundes im Jahr 2012

2.1 Kapitalmarktinstrumente

2.1.1 Erstes Quartal 2012

Tendertermin	Emission	ISIN / WKN	Art	Laufzeit	Volumen ¹
4. Januar	Bundesanleihe („Bund“) Nominalzins 2,00 %	DE0001135465 113546	Aufstockung	10 Jahre fällig 4. Januar 2022 Zinslaufbeginn 25. November 2011 erster Zinstermin 4. Januar 2013	ca. 5 Mrd. €
11. Januar	Bundesschatzanweisung („Bobl“)	DE0001141620 114162	Neuemission	5 Jahre fällig 24. Februar 2017 Zinslaufbeginn 13. Januar 2012 erster Zinstermin 24. Februar 2013	ca. 4 Mrd. €
18. Januar	Bundesschatzanweisung („Schatz“) Nominalzins: 0,25 %	DE0001137362 113736	Aufstockung	2 Jahre fällig 13. Dezember 2013 Zinslaufbeginn 18. November 2011 erster Zinstermin 13. Dezember 2012	ca. 4 Mrd. €
25. Januar	Bundesanleihe („Bund“) Nominalzins: 3,25 %	DE0001135432 113543	Aufstockung	30 Jahre fällig 4. Juli 2042	ca. 3 Mrd. €
1. Februar	Bundesanleihe („Bund“) Nominalzins: 2,00 %	DE0001135465 113546	Aufstockung	10 Jahre fällig 04. Januar 2022 Zinslaufbeginn 25. November 2011 erster Zinstermin 4. Januar 2013	ca. 5 Mrd. €
8. Februar	Bundesschatzanweisung („Bobl“)	DE0001141620 114162	Aufstockung	5 Jahre fällig 24. Februar 2017 Zinslaufbeginn 13. Januar 2012 erster Zinstermin 24. Februar 2013	ca. 4 Mrd. €
22. Februar	Bundesschatzanweisung („Schatz“)	DE0001137370 113737	Neuemission	2 Jahre fällig 14. März 2014 Zinslaufbeginn 24. Februar 2012 erster Zinstermin 14. März 2013	ca. 5 Mrd. €
29. Februar	Bundesanleihe („Bund“) Nominalzins: 2,00 %	DE0001135465 113546	Aufstockung	10 Jahre fällig 4. Januar 2022 Zinslaufbeginn 25. November 2011 erster Zinstermin 4. Januar 2013	ca. 4 Mrd. €
7. März	Bundesschatzanweisung („Bobl“)	DE0001141620 114162	Aufstockung	5 Jahre fällig 24. Februar 2017 Zinslaufbeginn 13. Januar 2012 erster Zinstermin 24. Februar 2013	ca. 4 Mrd. €
21. März	Bundesschatzanweisung („Schatz“)	DE0001137370 113737	Aufstockung	2 Jahre fällig 14. März 2014 Zinslaufbeginn 24. Februar 2012 erster Zinstermin 14. März 2013	ca. 5 Mrd. €
Summe Kapitalmarktinstrumente erstes Quartal ca. 43 Mrd. €					

¹ Einschließlich Marktpflegequote.



2.1.2 Zweites bis viertes Quartal 2012

Zweites Quartal

Tendertermin	Emission	ISIN / WKN	Art	Laufzeit	Volumen ¹
April	Bundesobligation („Bobl“)	DE0001141620 114162	Aufstockung	5 Jahre fällig 24. Februar 2017	ca. 3 Mrd. €
April	Bundesanleihe („Bund“)	DE0001135473 113547	Neuemission	10 Jahre fällig Juli 2022	ca. 5 Mrd. €
April	Bundesschatzanweisung („Schatz“)	DE0001137370 113737	Aufstockung	2 Jahre fällig 14. März 2014	ca. 5 Mrd. €
April	Bundesanleihe („Bund“)	DE0001135481 113548	Neuemission	30 Jahre fällig Juli 2044	ca. 3 Mrd. €
Mai	Bundesobligation („Bobl“)	DE0001141638 114163	Neuemission	5 Jahre fällig April 2017	ca. 5 Mrd. €
Mai	Bundesanleihe („Bund“)	DE0001135473 113547	Aufstockung	10 Jahre fällig Juli 2022	ca. 5 Mrd. €
Mai	Bundesschatzanweisung („Schatz“)	DE0001137388 113738	Neuemission	2 Jahre fällig Juni 2014	ca. 5 Mrd. €
Juni	Bundesobligation („Bobl“)	DE0001141638 114163	Aufstockung	5 Jahre fällig April 2017	ca. 4 Mrd. €
Juni	Bundesanleihe („Bund“)	DE0001135473 113547	Aufstockung	10 Jahre fällig Juli 2022	ca. 5 Mrd. €
Juni	Bundesschatzanweisung („Schatz“)	DE0001137388 113738	Aufstockung	2 Jahre fällig Juni 2014	ca. 5 Mrd. €
Summe Kapitalmarktinstrumente zweites Quartal ca. 45 Mrd. €					

Drittes Quartal

Tendertermin	Emission	ISIN / WKN	Art	Laufzeit	Volumen ¹
Juli	Bundesobligation („Bobl“)	DE0001141638 114163	Aufstockung	5 Jahre fällig April 2017	ca. 4 Mrd. €
Juli	Bundesanleihe („Bund“)	DE0001135473 113547	Aufstockung	10 Jahre fällig Juli 2022	ca. 4 Mrd. €
Juli	Bundesschatzanweisung („Schatz“)	DE0001137388 113738	Aufstockung	2 Jahre fällig Juni 2014	ca. 5 Mrd. €
Juli	Bundesanleihe („Bund“)	DE0001135481 113548	Aufstockung	30 Jahre Fällig Juli 2044	ca. 2 Mrd. €
August	Bundesobligation („Bobl“)	DE0001141638 114163	Aufstockung	5 Jahre fällig April 2017	ca. 4 Mrd. €
August	Bundesanleihe („Bund“)	DE0001135473 113547	Aufstockung	10 Jahre fällig Juli 2022	ca. 4 Mrd. €
August	Bundesschatzanweisung („Schatz“)	DE0001137396 113739	Neuemission	2 Jahre fällig September 2014	ca. 5 Mrd. €
September	Bundesanleihe („Bund“)	DE0001135499 113549	Neuemission	10 Jahre fällig September 2022	ca. 5 Mrd. €
September	Bundesobligation („Bobl“)	DE0001141646 114164	Neuemission	5 Jahre fällig Oktober 2017	ca. 5 Mrd. €
September	Bundesschatzanweisung („Schatz“)	DE0001137396 113739	Aufstockung	2 Jahre fällig September 2014	ca. 5 Mrd. €
September	Bundesanleihe („Bund“)	DE0001135499 113549	Aufstockung	10 Jahre fällig September 2022	ca. 4 Mrd. €
Summe Kapitalmarktinstrumente drittes Quartal ca. 47 Mrd. €					

¹ Einschließlich Marktpflegequote.



2.2 Geldmarktinstrumente – Erstes bis viertes Quartal 2012

Erstes Quartal

Tendertermin	Emission	ISIN / WKN	Art	Laufzeit	Volumen ¹
9. Januar	Unverzinsliche Schatzanweisung („Bubill“)	DE0001115996 111599	Neuemission	6 Monate fällig 11. Juli 2012	ca. 4 Mrd. €
23. Januar	Unverzinsliche Schatzanweisung („Bubill“)	DE0001116002 111600	Neuemission	12 Monate fällig 23. Januar 2013	ca. 3 Mrd. €
13. Februar	Unverzinsliche Schatzanweisung („Bubill“)	DE0001116010 111601	Neuemission	6 Monate fällig 15. August 2012	ca. 4 Mrd. €
27. Februar	Unverzinsliche Schatzanweisung („Bubill“)	DE0001116028 111602	Neuemission	12 Monate fällig 27. Februar 2013	ca. 3 Mrd. €
12. März	Unverzinsliche Schatzanweisung („Bubill“)	DE0001116036 111603	Neuemission	6 Monate fällig 12. September 2012	ca. 4 Mrd. €
26. März	Unverzinsliche Schatzanweisung („Bubill“)	DE0001116044 111604	Neuemission	12 Monate fällig 27. März 2013	ca. 3 Mrd. €
Summe Geldmarktinstrumente erstes Quartal ca. 21 Mrd. €					

Zweites Quartal

Tendertermin	Emission	ISIN / WKN	Art	Laufzeit	Volumen ¹
April	Unverzinsliche Schatzanweisung („Bubill“)	DE0001116051 111605	Neuemission	6 Monate fällig Oktober 2012	ca. 4 Mrd. €
April	Unverzinsliche Schatzanweisung („Bubill“)	DE0001116069 111606	Neuemission	12 Monate fällig April 2013	ca. 3 Mrd. €
Mai	Unverzinsliche Schatzanweisung („Bubill“)	DE0001116077 111607	Neuemission	6 Monate fällig November 2012	ca. 4 Mrd. €
Mai	Unverzinsliche Schatzanweisung („Bubill“)	DE0001119600 111960	Neuemission	12 Monate fällig Mai 2013	ca. 3 Mrd. €
Juni	Unverzinsliche Schatzanweisung („Bubill“)	DE0001119618 111961	Neuemission	6 Monate fällig Dezember 2012	ca. 4 Mrd. €
Juni	Unverzinsliche Schatzanweisung („Bubill“)	DE0001119626 111962	Neuemission	12 Monate fällig Juni 2013	ca. 3 Mrd. €
Summe Geldmarktinstrumente zweites Quartal ca. 21 Mrd. €					

¹ Einschließlich Marktpflegequote.



Drittes Quartal

Tendertermin	Emission	ISIN / WKN	Art	Laufzeit	Volumen¹
Juli	Unverzinsliche Schatzanweisung („Bubill“)	DE0001119634 111963	Neuemission	6 Monate fällig Januar 2013	ca. 4 Mrd. €
Juli	Unverzinsliche Schatzanweisung („Bubill“)	DE0001119642 111964	Neuemission	12 Monate fällig Juli 2013	ca. 3 Mrd. €
August	Unverzinsliche Schatzanweisung („Bubill“)	DE0001119659 111965	Neuemission	6 Monate fällig Februar 2013	ca. 4 Mrd. €
August	Unverzinsliche Schatzanweisung („Bubill“)	DE0001119667 111966	Neuemission	12 Monate fällig August 2013	ca. 3 Mrd. €
September	Unverzinsliche Schatzanweisung („Bubill“)	DE0001119675 111967	Neuemission	6 Monate fällig März 2013	ca. 4 Mrd. €
September	Unverzinsliche Schatzanweisung („Bubill“)	DE0001119683 111968	Neuemission	12 Monate fällig September 2013	ca. 3 Mrd. €
Summe Geldmarktinstrumente drittes Quartal ca. 21 Mrd. €					

Viertes Quartal

Tendertermin	Emission	ISIN / WKN	Art	Laufzeit	Volumen¹
Oktober	Unverzinsliche Schatzanweisung („Bubill“)	DE0001119691 111969	Neuemission	6 Monate fällig April 2013	ca. 4 Mrd. €
Oktober	Unverzinsliche Schatzanweisung („Bubill“)	DE0001119709 111970	Neuemission	12 Monate fällig Oktober 2013	ca. 3 Mrd. €
November	Unverzinsliche Schatzanweisung („Bubill“)	DE0001119717 111971	Neuemission	6 Monate fällig Mai 2013	ca. 4 Mrd. €
November	Unverzinsliche Schatzanweisung („Bubill“)	DE0001119725 111972	Neuemission	12 Monate fällig November 2013	ca. 3 Mrd. €
Dezember	Unverzinsliche Schatzanweisung („Bubill“)	DE0001119733 111973	Neuemission	6 Monate fällig Juni 2013	ca. 3 Mrd. €
Summe Geldmarktinstrumente viertes Quartal ca. 17 Mrd. €					

Summe Geldmarktinstrumente ca. 80 Mrd. €

Summe 2012 insgesamt ca. 250 Mrd. €

¹ Einschließlich Marktpflegequote.



3 Tilgungen und Zinszahlungen im Jahr 2012

Die **Tilgungen** des Bundes und seiner Sondervermögen belaufen sich im Jahr 2012 auf insgesamt rund 216,2 Mrd. €. Sie teilen sich wie folgt auf (in Mrd. €, gerundet):

Kreditart	1. Quartal	2. Quartal	3. Quartal	4. Quartal	Summe Gesamtjahr
Anleihen des Bundes	25,0	-	29,7	-	54,7
Bundessobligationen	-	16,0	-	16,0	32,0
Bundesschatzanweisungen	19,0	19,0	18,0	17,0	73,0
Unverzinsliche Schatzanweisungen	26,8	16,9	8,9	2,0	54,6
Bundesschatzbriefe	0,4	0,4	0,4	0,3	1,5
Finanzierungsschätze	0,1	0,1	0,1	0,1	0,4
MTN der Treuhandanstalt	-	-	-	-	-
Schuldscheindarlehen	-	-	0,0	0,0	0,0
Gesamtes Tilgungsvolumen Bund und Sondervermögen	71,3	52,4	57,2	35,3	216,2

Die **Zinszahlungen** des Bundes und seiner Sondervermögen belaufen sich im Jahr 2012 auf insgesamt rund 35,3 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	14,2	4,4	14,2	2,6	35,3

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

Die englische Fassung dieser Pressemitteilung „Emissionsplanung des Bundes, Jahresvorausschau und erstes Quartal 2012“ 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 2012 wird in der dritten Dekade März 2012 veröffentlicht.