



Herausgeber: Bundesrepublik Deutschland Finanzagentur GmbH
60439 Frankfurt am Main, Lurgiallee 5
Redaktion: Bereich: Kommunikation
Telefon: 069 25 616 13 65 / -11 43
Fax: 069 25 616 14 29
Internet: <http://www.deutsche-finanzagentur.de>

Nr. 8/15

Frankfurt am Main, 16. Dezember 2015

Emissionsplanung des Bundes im Jahr 2016

Der Bund beabsichtigt, zur Finanzierung des Bundeshaushalts und seiner Sondervermögen im Jahr 2016 nominalverzinsliche Bundeswertpapiere im Volumen von 202,5 Mrd. € zu emittieren, davon 154 Mrd. € am Kapitalmarkt und 48,5 Mrd. € am Geldmarkt. Des Weiteren sind Emissionen inflationsindexierter Bundeswertpapiere mit einem Nennbetrag zwischen 8 Mrd. € und 12 Mrd. € vorgesehen.

Nominalverzinsliche Kapitalmarktinstrumente

Der Großteil des geplanten Jahresemissionsvolumens wird im Jahr 2016 über Bundesschatzanweisungen (Schätze), Bundesobligationen (Bobls) und Bundesanleihen (Bunds) begeben.

Über Schätze beabsichtigt der Bund in zwölf Auktionen ein Volumen von insgesamt 53 Mrd. € zu finanzieren (Emissionsvolumen je Tender zwischen 3 Mrd. € und 5 Mrd. €). Es sind vier Neuemissionen vorgesehen, die jeweils zweimal aufgestockt werden. Das finale Umlaufvolumen jedes einzelnen Wertpapiers wird 13 Mrd. € oder 14 Mrd. € betragen.

Über Bobls beabsichtigt der Bund in zehn Auktionen ein Volumen von insgesamt 41 Mrd. € zu finanzieren (Emissionsvolumen je Tender zwischen 3 Mrd. € und 5 Mrd. €). Es sind zwei neue Serien mit Fälligkeit im April bzw. Oktober 2021 vorgesehen, die nach der Neuemission im Februar bzw. Juli 2016 jeweils viermal aufgestockt werden. Das umlaufende Volumen dieser beiden Serien wird zum Jahresende 20 Mrd. € und 21 Mrd. € betragen.

Über Bunds mit 10-jähriger Laufzeit beabsichtigt der Bund in zwölf Auktionen ein Volumen von insgesamt 51 Mrd. € zu finanzieren (Emissionsvolumen je Tender zwischen 3 Mrd. € und 5 Mrd. €). Es sind zwei Neuemissionen mit Fälligkeit im Februar bzw. August 2026 vorgesehen, die nach der Auflegung im Januar bzw. Juli 2016 jeweils fünfmal aufgestockt werden. Das umlaufende Volumen dieser beiden Bunds wird zum Jahresende 25 Mrd. € und 26 Mrd. € betragen.

Über Bunds mit 30-jähriger Laufzeit beabsichtigt der Bund in neun Auktionen ein Volumen von insgesamt 9 Mrd. € zu finanzieren (Emissionsvolumen je Tender 1 Mrd. €). Eine Neuemission eines 30-jährigen Bunds ist nicht geplant. Stattdessen werden die im Jahr 2014 begebene Anleihe mit Fälligkeit im August 2046 um 6 Mrd. € und die im Jahr 2012 begebene Anleihe mit



Fälligkeit im Juli 2044 um 3 Mrd. € aufgestockt. Das umlaufende Volumen der beiden Anleihen wird dann jeweils 19 Mrd. € betragen.

Geldmarktinstrumente

Die Emissionsplanung sieht jeweils elf Auktionen unverzinslicher Schatzanweisungen (Bubills) mit 6- und 12-monatiger Laufzeit vor. Das Auktionsvolumen wird 2 oder 3 Mrd. € bei den 6-Monats- und 1,5 Mrd. € bei den 12-Monats-Papieren betragen.

Inflationsindexierte Bundeswertpapiere

Inflationsindexierte Bundeswertpapiere sind ein fester Bestandteil der strategischen Emissionsplanung. Im Jahr 2016 sollen sie bei entsprechenden Marktbedingungen in jedem Monat außer August und Dezember angeboten werden.

Grundsätzlich gilt für alle Bundeswertpapiere, dass sich die in der Jahresvorausschau genannten Beträge und Termine – je nach Finanzierungsbedarf und Liquiditätslage des Bundes und seiner Sondervermögen oder je nach Kapitalmarktsituation – noch ändern können. Der Bund beabsichtigt jedoch, die genannten Emissionsvorhaben soweit wie möglich durchzuführen, um den Marktteilnehmern eine verlässliche Orientierung für ihre Investitionsentscheidung zu geben. In Abhängigkeit von Marktbedingungen und sonstigen Rahmendaten ist auch die Begebung weiterer Finanzierungsinstrumente möglich.

Die Konkretisierung / Bestätigung der Emissionsplanung für das zweite Quartal wird in der dritten Dekade März 2016 veröffentlicht.



Anlage 1 - Jahresvorausschau: Zusammenfassung der Auktionsvolumina nach Monaten (in Mrd. €, nominalverzinsliche Bundeswertpapiere)

Instrument	Volumen	Anteil in %	1. Quartal			2. Quartal			3. Quartal			4. Quartal		
			Jan	Feb	März	Apr	Mai	Juni	Juli	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez
Schatz 2 J	53	26,2	5	5	4	4	5	5	4	9	4		5	3
Bobl 5 J	41	20,2		5	8		4	4	5	4	4	4	3	
Bund 10 J	51	25,2	5	5	4	4	4	4	5	5	5	4	6	
Bund 30 J	9	4,4	1	1	1	1	1	1	1		1	1		
Kapitalmarkt	154	76,0	11	16	17	9	14	14	15	18	14	9	14	3
			44			37			47			26		
Bubill 6 M	32	15,8	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	2	
Bubill 12 M	16,5	8,1	1,5	1,5	1,5	1,5	1,5	1,5	1,5	1,5	1,5	1,5	1,5	
Geldmarkt	48,5	24,0	4,5	4,5	4,5	4,5	4,5	4,5	4,5	4,5	4,5	4,5	3,5	0
			13,5			13,5			13,5			8		
Gesamtjahr	202,5	100	15,5	20,5	21,5	13,5	18,5	18,5	19,5	22,5	18,5	13,5	17,5	3
			57,5			50,5			60,5			34		

Anlage 2 - Zins- und Tilgungszahlungen (in Mrd. €)

	Gesamtjahr	1. Quartal	2. Quartal	3. Quartal	4. Quartal
Zinszahlungen	28,0	10,3	5,0	12,0	0,7
Tilgungszahlungen	188,4	62,7	56,9	38,6	30,2
<i>Bundesanleihen</i>	50,5	23,0	3,8	23,8	-
<i>Bundesschatzanweisungen</i>	50,0	16,0	18,0	-	16,0
<i>Unverzinsliche Schatzanweisungen</i>	53,0	13,0	13,0	13,0	14,0
<i>Inflationsindexierte Bundeswertpapiere</i>	18,5	10,5	6,5	1,5	-
<i>Bundesschatzbriefe</i>	15,0	-	15,0	-	-
<i>Tagesanleihe des Bundes</i>	0,6	0,1	0,1	0,2	0,2
<i>Schuldscheindarlehen</i>	0,0	-	-	-	-
<i>Schuldscheindarlehen</i>	0,9	0,1	0,5	0,2	0,0

Die Zins- und Tilgungszahlen beziehen sich auf die bestehenden Schulden des Bundes und seiner Sondervermögen.
Eine monatlich aktualisierte Version ist im Internet unter <http://www.deutsche-finanzagentur.de> im Bereich Finanzagentur - Veröffentlichungen verfügbar.



Anlage 3 - Jahresvorausschau: Terminliste der Tender des Bundes

Kapitalmarktpapiere

Termin	Segment	Instrument	Laufzeit	Art	Volumen in Mio. €	Fälligkeit	ISIN	Kupon	Beginn Zinslauf	erster Zinstermin
Mi, 06.01.16	KM	Schatz	2 J	A	5.000	15.12.17	DE0001104628	0,000 %	20.11.15	15.12.16
Mi, 13.01.16	KM	Bund	10 J	N	5.000	15.02.26	DE0001102390		15.01.16	15.02.17
Mi, 27.01.16	KM	Bund	30 J	A	1.000	15.08.46	DE0001102341	2,500 %	28.02.14	15.08.15
Mi, 03.02.16	KM	Bobl	5 J	N	5.000	09.04.21	DE0001141737		05.02.16	09.04.17
Mi, 10.02.16	KM	Schatz	2 J	N	5.000	16.03.18	DE0001104636		12.02.16	16.03.17
Mi, 17.02.16	KM	Bund	10 J	A	5.000	15.02.26	DE0001102390		15.01.16	15.02.17
Mi, 24.02.16	KM	Bund	30 J	A	1.000	04.07.44	DE0001135481	2,500 %	27.04.12	04.07.13
Mi, 02.03.16	KM	Bobl	5 J	A	4.000	09.04.21	DE0001141737		05.02.16	09.04.17
Mi, 09.03.16	KM	Schatz	2 J	A	4.000	16.03.18	DE0001104636		12.02.16	16.03.17
Mi, 16.03.16	KM	Bund	10 J	A	4.000	15.02.26	DE0001102390		15.01.16	15.02.17
Mi, 23.03.16	KM	Bund	30 J	A	1.000	15.08.46	DE0001102341	2,500 %	28.02.14	15.08.15
Mi, 30.03.16	KM	Bobl	5 J	A	4.000	09.04.21	DE0001141737		05.02.16	09.04.17
Summe Kapitalmarktinstrumente 1. Quartal					44.000					
Mi, 06.04.16	KM	Schatz	2 J	A	4.000	16.03.18	DE0001104636		12.02.16	16.03.17
Mi, 20.04.16	KM	Bund	10 J	A	4.000	15.02.26	DE0001102390		15.01.16	15.02.17
Mi, 27.04.16	KM	Bund	30 J	A	1.000	15.08.46	DE0001102341	2,500 %	28.02.14	15.08.15
Mi, 04.05.16	KM	Bobl	5 J	A	4.000	09.04.21	DE0001141737		05.02.16	09.04.17
Mi, 11.05.16	KM	Schatz	2 J	N	5.000	15.06.18	DE0001104644		13.05.16	15.06.17
Mi, 18.05.16	KM	Bund	10 J	A	4.000	15.02.26	DE0001102390		15.01.16	15.02.17
Mi, 25.05.16	KM	Bund	30 J	A	1.000	04.07.44	DE0001135481	2,500 %	27.04.12	04.07.13
Mi, 01.06.16	KM	Bobl	5 J	A	4.000	09.04.21	DE0001141737		05.02.16	09.04.17
Mi, 08.06.16	KM	Schatz	2 J	A	5.000	15.06.18	DE0001104644		13.05.16	15.06.17
Mi, 15.06.16	KM	Bund	10 J	A	4.000	15.02.26	DE0001102390		15.01.16	15.02.17
Mi, 22.06.16	KM	Bund	30 J	A	1.000	15.08.46	DE0001102341	2,500 %	28.02.14	15.08.15
Summe Kapitalmarktinstrumente 2. Quartal					37.000					
Mi, 06.07.16	KM	Schatz	2 J	A	4.000	15.06.18	DE0001104644		13.05.16	15.06.17
Mi, 13.07.16	KM	Bund	10 J	N	5.000	15.08.26	DE0001102408		15.07.16	15.08.17
Mi, 20.07.16	KM	Bobl	5 J	N	5.000	08.10.21	DE0001141745		22.07.16	08.10.17
Mi, 27.07.16	KM	Bund	30 J	A	1.000	15.08.46	DE0001102341	2,500 %	28.02.14	15.08.15
Mi, 03.08.16	KM	Schatz	2 J	N	5.000	14.09.18	DE0001104651		05.08.16	14.09.17
Mi, 10.08.16	KM	Bund	10 J	A	5.000	15.08.26	DE0001102408		15.07.16	15.08.17
Mi, 24.08.16	KM	Bobl	5 J	A	4.000	08.10.21	DE0001141745		22.07.16	08.10.17
Mi, 31.08.16	KM	Schatz	2 J	A	4.000	14.09.18	DE0001104651		05.08.16	14.09.17
Mi, 07.09.16	KM	Bund	10 J	A	5.000	15.08.26	DE0001102408		15.07.16	15.08.17
Mi, 14.09.16	KM	Bund	30 J	A	1.000	04.07.44	DE0001135481	2,500 %	27.04.12	04.07.13
Mi, 21.09.16	KM	Bobl	5 J	A	4.000	08.10.21	DE0001141745		22.07.16	08.10.17
Mi, 28.09.16	KM	Schatz	2 J	A	4.000	14.09.18	DE0001104651		05.08.16	14.09.17
Summe Kapitalmarktinstrumente 3. Quartal					47.000					
Mi, 05.10.16	KM	Bund	10 J	A	4.000	15.08.26	DE0001102408		15.07.16	15.08.17
Mi, 19.10.16	KM	Bund	30 J	A	1.000	15.08.46	DE0001102341	2,500 %	28.02.14	15.08.15
Mi, 26.10.16	KM	Bobl	5 J	A	4.000	08.10.21	DE0001141745		22.07.16	08.10.17
Mi, 02.11.16	KM	Bund	10 J	A	3.000	15.08.26	DE0001102408		15.07.16	15.08.17
Mi, 09.11.16	KM	Schatz	2 J	N	5.000	14.12.18	DE0001104669		11.11.16	14.12.17
Mi, 23.11.16	KM	Bund	10 J	A	3.000	15.08.26	DE0001102408		15.07.16	15.08.17
Mi, 30.11.16	KM	Bobl	5 J	A	3.000	08.10.21	DE0001141745		22.07.16	08.10.17
Mi, 07.12.16	KM	Schatz	2 J	A	3.000	14.12.18	DE0001104669		11.11.16	14.12.17
Summe Kapitalmarktinstrumente 4. Quartal					26.000					

KM = Kapitalmarkt

J = Jahre

N = Neuemission, A = Aufstockung



Geldmarktpapiere

Termin	Segment	Instrument	Laufzeit	Art	Volumen in Mio. €	Fälligkeit	ISIN
Mo, 11.01.16	GM	Bubill	6 M	N	3.000	13.07.16	DE0001119519
Mo, 25.01.16	GM	Bubill	12 M	N	1.500	25.01.17	DE0001119535
Mo, 08.02.16	GM	Bubill	6 M	N	3.000	10.08.16	DE0001119550
Mo, 22.02.16	GM	Bubill	12 M	N	1.500	22.02.17	DE0001119568
Mo, 14.03.16	GM	Bubill	6 M	N	3.000	14.09.16	DE0001119576
Mo, 21.03.16	GM	Bubill	12 M	N	1.500	22.03.17	DE0001119584
Summe Geldmarktpapiere 1. Quartal					13.500		
Mo, 11.04.16	GM	Bubill	6 M	N	3.000	12.10.16	DE0001119592
Mo, 25.04.16	GM	Bubill	12 M	N	1.500	26.04.17	DE0001137503
Mo, 09.05.16	GM	Bubill	6 M	N	3.000	16.11.16	DE0001137511
Mo, 23.05.16	GM	Bubill	12 M	N	1.500	24.05.17	DE0001137529
Mo, 13.06.16	GM	Bubill	6 M	N	3.000	07.12.16	DE0001137537
Mo, 27.06.16	GM	Bubill	12 M	N	1.500	28.06.17	DE0001137545
Summe Geldmarktpapiere 2. Quartal					13.500		
Mo, 11.07.16	GM	Bubill	6 M	N	3.000	11.01.17	DE0001137552
Mo, 25.07.16	GM	Bubill	12 M	N	1.500	26.07.17	DE0001137560
Mo, 08.08.16	GM	Bubill	6 M	N	3.000	15.02.17	DE0001137578
Mo, 22.08.16	GM	Bubill	12 M	N	1.500	23.08.17	DE0001137586
Mo, 12.09.16	GM	Bubill	6 M	N	3.000	15.03.17	DE0001137594
Mo, 26.09.16	GM	Bubill	12 M	N	1.500	27.09.17	DE0001137602
Summe Geldmarktpapiere 3. Quartal					13.500		
Mo, 10.10.16	GM	Bubill	6 M	N	3.000	12.04.17	DE0001137610
Mo, 24.10.16	GM	Bubill	12 M	N	1.500	25.10.17	DE0001137628
Mo, 14.11.16	GM	Bubill	6 M	N	2.000	10.05.17	DE0001137636
Mo, 21.11.16	GM	Bubill	12 M	N	1.500	22.11.17	DE0001137644
Summe Geldmarktpapiere 4. Quartal					8.000		

Inflationsindexierte Bundeswertpapiere

Termin	Segment
Di, 12.01.16	IL
Di, 09.02.16	IL
Di, 08.03.16	IL
Di, 12.04.16	IL
Di, 10.05.16	IL
Di, 07.06.16	IL
Di, 05.07.16	IL
Di, 06.09.16	IL
Di, 11.10.16	IL
Di, 08.11.16	IL

GM = Geldmarkt, IL = Inflation Linker

M = Monate

N = Neuemission