



Bundesrepublik Deutschland
Finanzagentur GmbH

e-FORUM: Bundeswertpapiere

November 2008

Informationen für Privatanleger

www.deutsche-finanzagentur.de



Anlegen

rechnet sich!





Das kleine Einmaleins der Bundeswertpapiere

Die Tagesanleihe des Bundes stößt besonders bei sicherheitsbewussten Anlegern auf großes Interesse. Während die Kapitalmärkte weltweit Achterbahn fahren, vertrauen immer mehr Menschen ihr Ersparnis dem Bund mit seiner erstklassigen Kreditwürdigkeit an. Neben der aktuell attraktiven Verzinsung der Tagesanleihe ist die Rückzahlung ihres Geldes dadurch auch in schwierigen Marktphasen gewährleistet. Das deutlich gestiegene Kundeninteresse nehmen wir zum Anlass, um besonders unseren neuen Lesern einen Überblick zur Geldanlage in Bundeswertpapieren zu geben.

Was sind eigentlich Bundeswertpapiere?

Bundeswertpapiere sind verzinsliche Wertpapiere und eine besonders sichere Form der Geldanlage. Wer Bundeswertpapiere kauft, leiht sein Geld der Bundesrepublik Deutschland. Einen besseren Schuldner findet man kaum, da der Bund eine hervorragende Bonität (Kreditwürdigkeit) besitzt und sein gesamtes Vermögen und Steueraufkommen als Sicherheit bietet. Käufer von Bundeswertpapieren erhalten neben planmäßigen Zinszahlungen während des Anlagezeitraums am Ende ihr investiertes Geld in voller Höhe wieder zurück.

Seit wann gibt es Bundeswertpapiere?

Vom Bundesschatzbrief zur Tagesanleihe



Weitere Themen

- ➔ Aktuelle Konditionen und Marktdaten

Informationen online

www.bundeswertpapiere.de

www.deutsche-finanzagentur.de

Service –Hotline: 0800 222 55 10





Welche Bundeswertpapiere gibt es?

Seitdem die Tagesanleihe das Angebot an Bundeswertpapieren ergänzt, kann man sein Geld über nahezu jeden beliebigen Zeitraum in Bundeswertpapieren anlegen. Je nach Laufzeit gibt es eine unterschiedliche Verzinsung. Es gelten die Zinskonditionen zum Zeitpunkt der Ausgabe, die entsprechend der aktuellen Marktsituation bestimmt werden. Sobald sich die Renditesituation auf dem Rentenmarkt (Markt für verzinsliche Wertpapiere) ändert, wird z. B. eine neue Ausgabe von Bundesschatzbriefen mit angepassten Konditionen aufgelegt. Zudem können einige Bundeswertpapiere bereits vor dem Laufzeitende verkauft oder zurückgegeben und beispielsweise in neuere Papiere getauscht werden. Bundeswertpapiere kann man in Daueremissionen und Einmalemissionen unterscheiden. Erstere werden in relativ regelmäßigen Zeitabständen das Jahr hindurch begeben und sind bei Banken und der Finanzagentur erhältlich. Zu ihnen zählen Finanzierungsschätze und Bundesschatzbriefe. Einmalemissionen sind bis auf die Tagesanleihe an der Börse notiert und damit börsentäglich flexibel zu kaufen oder zu verkaufen. Neben den auch über die Finanzagentur erhältlichen Bundesobligationen zählen außerdem Bundesanleihen mit Laufzeiten von 5 bis 30 Jahren oder Bundesschatzanweisungen zu den Einmalemissionen.

Die vier wichtigsten Bundeswertpapiere für Privatanleger:

Die Tagesanleihe des Bundes – Ihr Geld gut geparkt

Die Tagesanleihe ist vor allem wegen der Kombination von Sicherheit und Flexibilität attraktiv. Ihre tägliche Verzinsung orientiert sich an einem kurzfristigen Geldmarktzinssatz. Der Anleger profi-

tiert somit außerdem vom Zinseszinsseffekt. Gleichzeitig kann er die Tagesanleihe an jedem Bankgeschäftstag kaufen und verkaufen.

Finanzierungsschätze – mehr Wert für weniger Geld

Ähnlich einer Festgeldanlage erhält der Anleger bei einer Investition in Finanzierungsschätze sein Geld inklusive der Zinsen am Ende der Laufzeit zurück. Im Gegensatz zu herkömmlichen Bankprodukten sind Finanzierungsschätze aber so genannte Diskontpapiere: Der Anleger erwirbt die Papiere bereits vergünstigt um einen Abschlag (Diskont) auf ihren wahren (Nenn-)Wert. Die Differenz zum niedrigeren Kaufpreis ist sein Zinsertrag. Zum Ende der ein- oder zweijährigen Laufzeit bekommt er den vollen (Nenn-)Wert vom Bund ausbezahlt.

Bundesobligationen – Extrachance und Flexibilität dank Börsenhandel

Bundesobligationen, kurz Bobls genannt, sind festverzinsliche Wertpapiere, die an der Börse gehandelt werden. Bundesobligationen besitzen einen festen Zins und zum Zeitpunkt der Ausgabe eine Laufzeit von fünf Jahren. Die Zinsen werden jährlich gezahlt. Der Zins, der am Ausgabetag gilt, ist auch für die gesamte Laufzeit sicher. Der Verkauf ist börsentäglich möglich. Dabei werden die Papiere zum aktuellen Börsenkurs abgerechnet, der möglicherweise deutlich vom Kaufkurs abweicht. Dadurch kann sowohl ein Gewinn als auch ein Verlust entstehen. Bleiben die Bundesobligationen bis zum Ende der Laufzeit im Depot, gibt es keine positiven bzw. negativen Kursüberraschungen. Der Ertrag bzw. die jährlich erzielte Rendite ist immer dann sicher kalkulierbar, wenn man die Bundesobligation nach dem Kauf bis zu ihrem Laufzeitende hält.

Bundesschatzbriefe – steigende Zinserträge Jahr für Jahr.

Bundesschatzbriefe haben Laufzeiten von sechs bis sieben Jahren mit jährlich ansteigenden, festen Zinssätzen. Damit sind sie die ideale



Weitere Informationen

 www.bundeswertpapiere.de

 www.deutsche-finanzagentur.de

Service –Hotline: 0800 222 55 10





Anlage für alle, die ihr Geld langfristig zu transparenten Konditionen investieren möchten. Im Bedarfsfall kommen Inhaber ab dem ersten Jahr monatlich an Ihr Geld. Seit Jahrzehnten genießen Bundesschatzbriefe die Gunst sicherheits- und renditebewusster Anleger. In

der Vergangenheit erzielten sie regelmäßig bessere Renditen als (Renten-) Fonds, die in Staatsanleihen aus dem Euroraum investieren und unterliegen gleichzeitig auch keinen Wertschwankungen. Kursverluste sind bei Bundesschatzbriefen ausgeschlossen.

Wichtige Eigenschaften einzelner Bundeswertpapiere

	Tagesanleihe	Finanzierungsschätze	Bundesschatzbriefe	Bundesobligationen
Besonderheiten	<ul style="list-style-type: none"> Sicherheit von Bundesanleihen plus Flexibilität von Tagesgeld Zinseszinsseffekt dank täglicher Verzinsung 	<ul style="list-style-type: none"> transparente Kurzfristanlage Diskontpapier : Erwerb mit Abschlag auf den Nennwert = Zinsen 	<ul style="list-style-type: none"> sichere und transparente Langfristanlage mit jährlich steigender Verzinsung (Zinstreppe) 	<ul style="list-style-type: none"> Hohe Flexibilität und Kurschancen (-risiken) durch Börsenhandel
Laufzeit	<ul style="list-style-type: none"> unbefristet 	<ul style="list-style-type: none"> 1 oder 2 Jahre 	<ul style="list-style-type: none"> Typ A: 6 Jahre Typ B: 7 Jahre 	<ul style="list-style-type: none"> 5 Jahre
vorzeitige Verfügbarkeit	<ul style="list-style-type: none"> bankgeschäftstäglich verfügbar 	<ul style="list-style-type: none"> verfügbar erst am Laufzeitende 	<ul style="list-style-type: none"> monatlich verfügbar nach dem ersten Jahr 	<ul style="list-style-type: none"> Kauf und Verkauf an jedem Börsentag
Verzinsung	<ul style="list-style-type: none"> tägliche Verzinsung führt zu Zinseszins Orientierung am EONIA-Satz (Geldmarkt) 	<ul style="list-style-type: none"> erfolgt mit Rückzahlung am Laufzeitende entspricht Differenz zum Kaufpreis 	<ul style="list-style-type: none"> jährlich steigende Verzinsung Typ A: regelmäßige Zinsauszahlung Typ B: Zinssammler 	<ul style="list-style-type: none"> jährliche Zinszahlung (Kupon) Kauf- und Verkaufkurs beeinflusst Rendite zusätzlich positiv oder negativ
Planbarkeit des Ertrags	<ul style="list-style-type: none"> schwierig, da variabel verzinst Wertverlust ist ausgeschlossen 	<ul style="list-style-type: none"> perfekte Planbarkeit, da zukünftiger Zinsertrag schon beim Kauf bekannt ist 	<ul style="list-style-type: none"> jährlicher Zinsertrag ist schon bei Kauf bekannt sichere Rendite ist unabhängig vom Markt 	<ul style="list-style-type: none"> nur bei Halten bis Laufzeitende gegeben, sonst u. a. abhängig von Höhe des Verkaufskurses

nicht börsengehandelte Bundeswertpapiere

börsengehandelte Bundeswertpapiere

Weitere Informationen

www.bundeswertpapiere.de

www.deutsche-finanzagentur.de

Service –Hotline: 0800 222 55 10





Bundeswertpapiere bieten für jeden Anlagebedarf eine passende Lösung

Bundesschatzbriefe Typ B

- Bundesschatzbriefe sind aufgrund ihrer ansteigenden Verzinsung ab Kauf ein gutes, marktunabhängiges Sparplan-Investment. Typ B bietet außerdem durch die Wiederanlage der Zinserträge und deren Auszahlung erst am Laufzeitende einen Zinseszinsseffekt.

Ziel

Langfristig soll mit regelmäßigen Einzahlungen ein Vermögen angespart werden, das jedoch zwischenzeitlich nicht durch Wertverluste geschmälert werden soll.

Bundesschatzbriefe Typ A

- Als Kerninvestment liefern Bundesschatzbriefe des Typs A regelmäßige Zinszahlungen. Inhaber bekommen ihre Zinserträge jährlich ausgezahlt.
- Ergänzend können **Finanzierungsschätze** gekauft werden, womit ein Teil des Geldes nach ein oder zwei Jahren wieder frei verfügbar wird.

Ziel

Ein stattlicher Geldbetrag ist mittelfristig krisensicher zu investieren. Verluste sollen auf jeden Fall vermieden werden. Gleichzeitig soll das angelegte Kapital einen ansehnlichen und planbaren Zinsertrag erwirtschaften sowie zumindest teilweise zeitnah bei Bedarf verfügbar sein.

Bundesanleihen und Bundesobligationen

- Mit Bundesanleihen und Bundesobligationen können Anleger an Kursbewegungen der börsennotierten Wertpapiere verdienen, wobei jedoch auch Verluste entstehen können. In jedem Fall sicher ist ihnen stets die Rückzahlung zu 100% des Nennwerts am Laufzeitende.

Ziel

Aufgrund einer genauen Vorstellung von der zukünftigen Zinsentwicklung möchte der Anleger zusätzlich von den Kurschancen aus einem Investment in börsennotierte Bundeswertpapiere profitieren.

Tagesanleihe

- Das ideale Kurzfrist-Investment ist die Tagesanleihe, da sie jeden Bankgeschäftstag ge- oder verkauft werden kann. Aufgrund der attraktiven Verzinsung ist das Geld auch für längere Zeit in der Tagesanleihe gut und sicher aufgehoben.

Ziel

Eine Geldsumme soll kurzfristig angelegt werden. Dabei muss das Kapital jederzeit verfügbar sein und sollte gleichzeitig noch marktgerechte Zinsen abwerfen.

Weitere Informationen

 www.bundeswertpapiere.de

 www.deutsche-finanzagentur.de

Service –Hotline: 0800 222 55 10





Für wen eignet sich die Geldanlage in Bundeswertpapieren besonders?

Generell eignen sich Bundeswertpapiere für sicherheitsorientierte Anleger, die ihr Geld zu marktnahen Konditionen anlegen möchten. Ob für eine Anschaffung oder den Vermögensaufbau: Bundeswertpapiere liefern planbare Erträge und bieten eine garantierte Rückzahlung des angelegten Geldes.

Wo kann ich Bundeswertpapiere kaufen?

Bei der Finanzagentur: Um ihren Bürgern die Geldanlage in Bundeswertpapieren zu erleichtern, ermöglicht die Bundesrepublik Deutschland die Eröffnung von Schuldbuchkonten bei der Finanzagentur. Das Schuldbuchkonto ist mit einem Wertpapierdepot bei einer Bank vergleichbar. Hier können Bundeswertpapiere kostenlos verwahrt und Daueremissionen gebührenfrei gekauft oder veräußert werden. Auch der Erwerb der aktuellen Serie der Bundesobligation ist gebührenfrei möglich - ihr Verkauf kann provisionspflichtig über die Bundesbank beauftragt werden. Zur Erteilung von Aufträgen stehen Schuldbuchkontoinhabern das Internet- und Telefonbanking, der Postweg sowie zwei Filialen in Frankfurt und Berlin offen.

Bei Bank und Sparkasse: Mit Ausnahme der Tagesanleihe* können nicht börsengehandelte Bundeswertpapiere über die Bank erworben und auch dort verwahrt sowie veräußert werden. Die für Verwahrung und Transaktionen gegebenenfalls anfallenden Provisionen kann man durch eine Übertragung der Bundeswertpapiere auf ein Schuldbuchkonto bei der Finanzagentur umgehen.

Erwerbs- und Verwahrungsmöglichkeiten für Bundeswertpapiere



Foto: Fotolia/Sebastian Kaulitzki

Allerdings können börsennotierte Bundesanleihen sowie ältere Serien der Bundesobligationen nur an der Börse (über die Bank) gekauft werden. Ein Erwerb bei der Finanzagentur ist nicht möglich.



Weitere Informationen

 www.bundeswertpapiere.de

 www.deutsche-finanzagentur.de

Service-Hotline: 0800 222 55 10





Wertvolle Einblicke

Die Ergebnisse der im August durchgeführten Leserbefragung lieferten der Redaktion hilfreiche Informationen über die Zufriedenheit sowie die Erwartungen der Leser des FORUM: Bundeswertpapiere an ihr Kundenmagazin. Für die rege Beteiligung und die vielen Anregungen möchten wir uns an dieser Stelle ausdrücklich bedanken!

Die Beurteilungen fielen durchweg positiv aus, zeigten aber in einigen Punkten auch Verbesserungsmöglichkeiten auf. Wir werden diese sorgfältig prüfen und viele Anregungen in die zukünftige Gestaltung des FORUM: Bundeswertpapiere einfließen lassen.



Vier Wege zur Finanzagentur

Infos

Internet: www.bundeswertpapiere.de
Faxabruf der Konditionen: 0800 222 55 70
Service-Hotline: 0800 222 55 10
Post: Lurgiallee 5, 60653 Frankfurt/Main
Filialen Frankfurt & Berlin

Aufträge

Internetbanking: www.bwp-direkt.de
Telefonbanking: Die Nummer erhalten
Kunden nach Freischaltung
Post: Lurgiallee 5, 60653 Frankfurt/Main
Filialen Frankfurt & Berlin





Aktuelle Konditionen & Marktdaten

Bundeswertpapiere im Marktumfeld
45. KW / November 2008

Geldmarkt

Stand: 07.11.2008

Leitzinssätze	44. KW	Änderung 44. zu 45. KW	45. KW
EZB	3,75 %	- 0,50 PP*	3,25 %
USA	1,50 %	0,00 PP*	1,50 %

Kapitalmarkt

Renditen	44. KW	Änderung 44. zu 45. KW	45. KW
10-jährige Bundesanleihen	3,91 %	- 0,24 PP*	3,67 %
Umlaufrendite**	3,61 %	- 0,06 PP*	3,55 %
10-jährige Treasury	3,96 %	- 0,18 PP*	3,78 %

Aktienmarkt

Aktien	44. KW	Änderung 44. zu 45. KW	45. KW
DAX	4.987,97	- 0,99 %	4.938,46
S&P	968,75	- 3,90 %	930,99

* PP = Prozentpunkte ** börsennotierte Bundeswertpapiere

Tagesanleihe des Bundes

KW 45	03.11.	04.11.	05.11.	06.11.	07.11.	08.11.	09.11.
EONIA	3,587	3,480	3,454	3,442	3,423	3,432	3,432
Tageszins	3,32	3,22	3,19	3,18	3,17	3,17	3,17
Tagespreis	101,336284	101,345345	101,354339	101,363303	101,372218	101,381157	101,390097

Quelle: www.deutsche-finanzagentur.de

Bundesschatzbriefe

Typ/Ausgabe	Zinssätze	Rendite nach dem ... Jahr	
		A-2008/23	B-2008/24
1. Jahr	2,75 %	2,75 %	2,75 %
2. Jahr	3,25 %	3,00 %	3,00 %
3. Jahr	3,25 %	3,08 %	3,08 %
4. Jahr	3,50 %	3,18 %	3,19 %
5. Jahr	3,75 %	3,29 %	3,30 %
6. Jahr	4,00 %	3,39 %	3,42 %
Nur Typ B. 7. Jahr	4,00 %		3,50 %

Bundesobligationen

4,00 % Bundesobligationen Serie 153 von 2008	
Zinslauf ab 26.09.2008	
Erste Zinszahlung: 11.10.2009	
Nominalzins: 4,00 %	
Fälligkeit: 11.10.2013	Aktuelle Rendite: 2,96 % (07.11.2008)

Finanzierungsschätze

Laufzeit	1 Jahr	2 Jahre
Fälligkeit	20.11.2009	20.11.2010
Verkaufszinssatz	2,30 %	2,18 %
Rendite(Zinssatz bezogen auf Kaufpreis)	2,35 %	2,25 %

Weitere Informationen

www.bundeswertpapiere.de

www.deutsche-finanzagentur.de

Service –Hotline: 0800 222 55 10

Impressum

Herausgeber:

Bundesrepublik Deutschland
Finanzagentur GmbH
Unternehmenskommunikation
Lurgallee 5
60295 Frankfurt am Main

www.deutsche-finanzagentur.de
Telefon: 069 25 61 6-1425
Fax: 069 25 61 6-1139
E-Mail: bwp@deutsche-finanzagentur.de

HRB 51411, Amtsgericht Frankfurt am Main
USt.-Idnr. : DE137223325

Vertretungsberechtigte:

Dr. Carl Heinz Daube (Geschäftsführer),
Dr. Carsten Lehr (Geschäftsführer)

Redaktion:

Bereich Privatkundengeschäft

Konzept, Text, grafische Gestaltung:

Profilwerkstatt, Darmstadt
www.profilwerkstatt.de

