

PERSBERICHTEN 2008

Nederlandse Staat komt met 4% 3-jarige lening

Documentnummer: 2008-01, datum: 02-01-08

Dinsdag 8 januari veilt het Agentschap van het ministerie van Financiën de eerste nieuwe lening van 2008: de 'DSL 4% 15 januari 2011'. De kenmerken van deze lening zijn als volgt:

Looptijd:	tot 15 januari 2011
Coupon:	jaarlijks 4%, vanaf 2009 (lange eerste coupon)
Uitgiftedatum:	8 januari 2008
Stortingsdatum:	11 januari 2008
Doelvolumen:	€ 2,5 tot 3,5 miljard

Het totaal verwachte kapitaalmarktberoep in 2008 bedraagt € 24 miljard.

Het doel is om in 2008 via heropeningen van deze lening een uitstaand volume te realiseren van minimaal € 10 miljard. Voor zover nog geen € 10 miljard uitstaat, wordt de liquiditeit gegarandeerd door een repo-faciliteit die ter beschikking staat van de Primary Dealers.

Op de dag van uitgifte om 10.00 uur maakt de Staat de prijs bekend waarop de Primary Dealers de lening kunnen afnemen. Bij de uitgifte wordt gebruik gemaakt van het toonbanksysteem. Tijdens de veiling kan de prijs doorlopend worden aangepast. De bekendmaking van de prijs gebeurt op de schermen van Amsterdam MTS (AMS), Reuters, DSTAMENU en Bloomberg DSTA.

Professionele en particuliere beleggers kunnen deelnemen via de Primary Dealers. Deze staan vermeld op onze website. Ook de leningvoorwaarden zijn terug te vinden op onze website.

Nieuwe 3-jarige lening brengt € 2,8 miljard op

Documentnummer: 2008-02, datum: 08-01-08

De opening van de nieuwe 3-jarige 'DSL 15 januari 2011' met een coupon van 4% heeft vandaag een bedrag van € 2,800 miljard opgebracht. De storting vindt plaats op vrijdag 11 januari. De veiling leverde het volgende resultaat op:

Gemiddelde koers:	100,19
Gemiddeld rendement:	3,932%
Geplaatst bedrag:	€ 2,800 miljard
Huidig uitstaand bedrag:	€ 2,800 miljard

De lening is geplaatst via de schermen van Amsterdam MTS (AMS). Na afloop van de emissie hebben de Primary Dealers de mogelijkheid om gedurende drie werkdagen maximaal 15% van het geëmitteerde bedrag van de veiling extra af te nemen. Deze faciliteit staat in de kapitaalmarkt bekend als 'non-comp'. Als de Primary Dealers hiervan gebruik maken, neemt het uitstaande bedrag van de lening toe. Voor de actuele stand per lening wordt daarom verwezen naar onze website.

DDA op 19 februari: Uitgifte DSL 15 juli 2018

Documentnummer: 2008-03, datum: 23-01-08

Op dinsdag 19 februari heeft het Agentschap de uitgifte van een nieuwe 10-jarige benchmarklening via een Dutch Direct Auction gepland. De nieuwe 10-jarige lening zal aflossen op 15 juli 2018. Er wordt minimaal 5 miljard euro uitgegeven. Indien onvoorziene marktomstandigheden zich voordoen, behoudt het Agentschap zich het recht voor om de veiling met een week uit te stellen.

Details met betrekking tot de coupon, de referentielening en de spread guidance zullen in een later stadium bekend worden gemaakt. Via heropeningen zal het uitstaande volume verhoogd worden tot minimaal 10 miljard euro.

De DDA is ontworpen door het Agentschap om beleggers direct bij de veiling te betrekken. Beleggers kunnen hun biedingen inleggen via een Primary Dealer naar keuze.

Meer informatie over de DDA is te vinden in het [kwartaalbericht](#).

Initiële Spread Guidance voor 10-jarige benchmark

Documentnummer: 2008-04, datum: 18-02-08

Morgen, 19 februari 2008, introduceert het Agentschap van het ministerie van Financiën een nieuwe 10-jarige benchmark lening, de 4% DSL 15 juli 2018, via de Dutch Direct Auction (DDA). De initiële 'spread guidance' is vandaag vastgesteld op +16,5 tot +19,5 basispunten t.o.v. de referentielening. De 'spread guidance' kan gedurende de veiling worden aangepast, maar zal uiterlijk om 15.00 uur definitief worden.

De kenmerken van deze lening en veiling zijn:

Afloopdatum:	15 juli 2018
Coupon:	jaarlijks 4%, vanaf 2008 (korte eerste coupon)
Uitgiftevolume:	minimaal € 5 miljard
Referentielening:	4% DBR 4 januari 2018
Initiële 'spread guidance':	+16,5 tot +19,5 basispunten
Veilingsdatum:	19 februari 2008
Pricing window:	vanaf 1 uur na allocatie (mogelijk op 19 februari) tot uiterlijk 20 februari 2008 12.00 uur.
Stortingsdatum:	25 februari 2008

Het orderboek opent morgen om 10.00 uur (lokale tijd) en sluit uiterlijk om 17.00 uur. De allocatie wordt na de sluiting van het orderboek zo snel mogelijk bekend gemaakt. De prijs van de lening wordt op zijn vroegst één uur na de bekendmaking van de allocatie en niet later dan 12.00 uur op 20 februari. Dit betekent dat wanneer de allocatie op 19 februari al vroeg bekend is, de prijs al op dezelfde dag kan worden vastgesteld. De stortingsdatum is in ieder geval 25 februari 2008.

Nadat het orderboek gesloten is, wordt de cut-off spread bepaald. De DDA is een uniforme prijsveiling. De toewijzing vindt plaats op basis van vooraf bekendgemaakte regels, zodat er sprake is van een volledig transparant veilingproces. De regels zijn ook beschikbaar op Bloomberg (DDA <GO>).

Nieuwe 10-jarige lening brengt ruim 6,5 miljard op

Documentnummer: 2008-05, datum: 19-02-08

Vandaag, 19 februari, is een nieuwe 10-jarige lening uitgegeven via een Dutch Direct Auction (DDA). De lening heeft een coupon van 4% en loopt af op 15 juli 2018. De vraag naar deze lening was groot. Het totale orderboek bedroeg bij sluiting ruim 15 miljard euro. De toewijzing bedraagt 6,567 miljard euro, waarvan 60,2% naar 'real money accounts'. De toewijzingsprijs ligt 17 basispunten boven de Duitse referentielening.

De veiling ging om 10.00 uur van start met een initiële 'spread guidance' van +16,5 tot +19,5 basispunten ten opzichte van de Duitse Bund, die afloopt op 4 januari 2018. Na een vlotte start verliep de veiling ook verder soepel. Een groot deel van de biedingen werd direct na opening ingelegd. Na ongeveer 30 minuten bedroeg het orderboek ruim 7,5 miljard euro. Het boek liep snel op tot 10 miljard om 11.00 uur. Met een omvang van het boek van meer dan 12 miljard euro besloot het Agentschap om 11.30 uur de 'spread guidance' te verkleinen naar een range van +16,5 tot +18 basispunten. Het orderboek sloot om 12.45 uur met een totaal volume van ruim 15,7 miljard euro, waarvan 14,4 miljard euro binnen de finale 'spread guidance'. Dit betekent een bid-to-cover ratio van 2,207. Een bedrag van 6,567 miljard euro werd toegewezen op een cut-off spread van +17 basispunten boven de referentielening, 4% DBR januari 2018. Met het grote orderboek en de grote diversiteit in de vraag kan worden gesteld dat de belangstelling voor deze nieuwe Nederlandse 10-jaars benchmark obligatie groot was.

Van het totaal uitgegeven bedrag van 6,567 miljard euro werd 60,2% toegewezen aan 'real money accounts' en 39,8% aan de zogeheten 'other accounts'. Dit is een uitstekend resultaat vanuit het streven van de DDA om de eindbelegger direct te betrekken in de veiling. De toewijzing bedroeg 100% op zowel 'at best' als op +16,5 basispunten, voor real money accounts en other accounts. De toewijzing op +17 was 100% voor de real money accounts en 35,0% voor other accounts. Opvallend is het grote percentage obligaties dat aan pensioenfondsen is toegewezen (9,5%) ten opzichte van vorig jaar (2,4%). Het overgrote deel van de obligaties is terecht gekomen bij Europese beleggers. Binnen Europa is het gros van de obligaties geplaatst bij beleggers uit het Verenigd Koninkrijk, Frankrijk en Nederland. De tabellen hieronder geven een uitgebreider overzicht van de allocatie.

De prijs van de lening is vastgesteld op 98,45. Dit correspondeert met een uitgifterendement van 4,189%.

De lening zal worden heropend zolang een uitstaand volume van ten minste 10 miljard euro nog niet is bereikt. Totdat deze omvang van 10 miljard euro is gerealiseerd, wordt de liquiditeit gegarandeerd door de repo-faciliteit waarvan Primary Dealers gebruik kunnen maken.

Allocatietabellen

Beleggers classificatie	Allocatie (%)
<i>Real Money, waarvan:</i>	<i>60,16</i>
Asset management	35,64
Centrale bank	9,40
Verzekeraar	5,23
Pensioenfondsen	9,52
Private banken	0,37
<i>Other, waarvan:</i>	<i>39,84</i>
Bank & Trust	10,82
ALM desk	9,17
Hedge fund	3,44
Overig	16,40

Land	Allocatie (%)
Verenigd Koninkrijk	25,74
Frankrijk	16,10
Duitsland	5,90
Nederland	16,86
Overig eurogebied	22,16
Overig Europa (excl. eurogebied)	5,14
Azië	7,17
Rest van de wereld	0,98

Emissiekalender 2e kwartaal 2008

Documentnummer: 2008-06, datum: 19-03-08

Het Agentschap heeft vandaag de uitgiftekalender voor het 2^e kwartaal 2008 bekend gemaakt.

Het 2^e kwartaal kent in beginsel twee emissies van DSL's via toonbankveilingen (taps). De 3-jarige lening die in januari werd geopend – de 4% DSL januari 2011 – wordt in april heropend. Deze lening heeft op dit moment een uitstaand volume van € 3,2 miljard. De nieuwe 10-jarige benchmark die op 19 februari jl. is gelanceerd – de 4% DSL 15 juli 2018 – wordt heropend in juni. Het uitstaande volume van deze lening bedraagt nu € 6,6 miljard. Mei is een reservedatum.

Het Agentschap streeft ernaar om het uitstaande volume van beide leningen tot minimaal € 10 miljard te verhogen voor het einde van het lopende jaar. De repo-faciliteit garandeert dat Primary Dealers te allen tijde de mogelijkheid hebben om bij de Nederlandse Staat nieuwe DSL's af te nemen die het volume van € 10 miljard nog niet hebben bereikt.

DSL uitgiftekalender 2^e kwartaal 2008

Veilingdatum	DSL	Streefbedrag	Stortingsdatum
8 april	heropening 4% januari 2011	€ 2 – € 3 miljard	11 april
13 mei	reserve tap datum		
10 juni	heropening 4% juli 2018	€ 2 – € 3 miljard	13 juni

Onderstaande tabel toont de uitgifte van Dutch Treasury Certificates in het tweede kwartaal 2008. DTCs worden in beginsel geveild op de eerste en derde maandag van de maand via het Bloomberg Auctioning System (BAS). Steeds wordt naast een 3-maands DTC-programma afwisselend een DTC-programma met een looptijd van 6, 9 of 12 maanden aangeboden. Zoals altijd worden er 3 nieuwe DTC-programma's geïntroduceerd: één 12-maands programma en twee 6-maands. Gearceerde cellen indiceren nieuwe programma's.

DTC-uitgiftekalendar 2^e kwartaal 2008

Veilingdatum	3-maands programma	6-maands programma	9-maands programma	12-maands programma
7 april 2008	30-06-08			31-03-09
21 april 2008	31-07-08		31-12-08	
6 mei 2008*	31-07-08	31-10-08		
19 mei 2008	29-08-08			31-03-09
2 juni 2008	29-08-08	28-11-08		
16 juni 2008	30-09-08	31-12-08		

* Dinsdag

Agentschap selecteert 4 platforms voor DSL's

Documentnummer: 2008-07, datum: 19-03-08

Het Agentschap heeft ICAP Electronic Broking, EUREX Bonds GmbH, BGC Brokers LP en MTS Amsterdam NV aangewezen als platforms waarop de Primary Dealers van de Nederlandse Staat hun quoteerplicht kunnen vervullen.

De selectie van de vier platforms markeert de laatste stap in het proces dat een multi platform omgeving voor de business-to-business handel in Nederlandse Staatsobligaties moet ondersteunen. Tot op heden moesten Primary Dealers hun quoteerplicht voldoen op één platform; (MTS). De verwachting is dat het bieden van de mogelijkheid voor Primary Dealers om hun quoteerverplichting te voldoen op een aangewezen platform naar keuze de competitie tussen platformen zal bevorderen. Dit zou moeten leiden tot lagere transactiekosten en meer innovatie. Op de langere termijn zal ook de eindinvesteerder hiervan profiteren.

De multi platform omgeving zal met ingang van 1 april effectief worden, ondersteund door de vier geselecteerde platforms. De aanmeldingsprocedure kent overigens een open einde. Platforms die aan bepaalde criteria voldoen kunnen zich op ieder moment aanmelden. De criteria kunnen worden gevonden op de website van het Agentschap, www.dsta.nl

Agentschap heropent 3-jarige lening

Documentnummer: 2008-08, datum: 02-04-08

Dinsdag 8 april 2008 heropent het Agentschap van het ministerie van Financiën de 'DSL 4% 15 januari 2011'. De kenmerken van deze lening zijn als volgt:

Looptijd:	tot 15 januari 2011
Coupon:	jaarlijks 4%, vanaf 2009 (lange eerste coupon)
Uitgiftedatum:	8 april 2008
Stortingsdatum:	11 april 2008
Doelvolumen:	€ 2 tot 3 miljard
Huidig uitstaand bedrag:	3,217 miljard
Eerste plaatsing van deze lening:	8 januari 2008

Het totaal verwachte kapitaalmarktberoep in 2008 bedraagt € 24 miljard.

Het beleid van het Agentschap is om in iedere nieuwe lening een uitstaand volume van minstens 10 miljard euro te realiseren. Zolang nog geen 10 miljard euro uitstaat, wordt de liquiditeit gegarandeerd door een repo-faciliteit die ter beschikking staat aan de Primary Dealers.

Op de dag van uitgifte om 10.00 uur maakt de Staat de prijs bekend waarop de Primary Dealers de lening kunnen afnemen. Bij de uitgifte wordt gebruik gemaakt van het toonbanksysteem. Tijdens de veiling kan de prijs doorlopend worden aangepast. De bekendmaking van de prijs gebeurt op de schermen van Amsterdam MTS (AMS), Reuters, DSTAMENU en Bloomberg DSTA.

Professionele en particuliere beleggers kunnen deelnemen via de Primary Dealers. Deze staan vermeld op onze website. Ook de leningvoorwaarden zijn terug te vinden op onze website.

Heropening 3-jarige lening brengt € 2,755 miljard op

Documentnummer: 2008-09, datum: 08-04-08

De heropening van de nieuwe 3-jarige 'DSL 15 januari 2011' met een coupon van 4% heeft vandaag een bedrag van € 2,755 miljard opgebracht. De storting vindt plaats op vrijdag 11 april. De veiling leverde het volgende resultaat op:

Gemiddelde koers:	100,60
Gemiddeld rendement:	3,762%
Geplaatst bedrag:	€ 2,755 miljard
Nieuw uitstaand bedrag:	€ 5,972 miljard

De lening is geplaatst via de schermen van Amsterdam MTS (AMS). Na afloop van de emissie hebben de Primary Dealers de mogelijkheid om gedurende drie werkdagen maximaal 15% van het geëmitteerde bedrag van de veiling extra af te nemen. Deze faciliteit staat in de kapitaalmarkt bekend als 'non-comp'. Als de Primary Dealers hiervan gebruik maken, neemt het uitstaande bedrag van de lening toe. Voor de actuele stand per lening wordt daarom verwezen naar onze website.

Agentschap heropent 10-jarige lening

Documentnummer: 2008-10, datum: 04-06-08

Dinsdag 10 juni 2008 heropent het Agentschap van het ministerie van Financiën de 'DSL 4% 15 juli 2018'. De kenmerken van deze lening zijn als volgt:

Looptijd:	tot 15 juli 2018
Coupon:	jaarlijks 4%, vanaf 2008 korte eerste coupon)
Uitgiftedatum:	10 juni 2008
Stortingsdatum:	13 juni 2008
Doelvolumen:	€ 2 tot 3 miljard
Huidig uitstaand bedrag:	€ 6,567 miljard
Eerste uitgifte van deze lening:	19 februari 2008

Het totaal verwachte kapitaalmarktberoep in 2008 bedraagt € 24 miljard.

Het beleid van het Agentschap is om in iedere nieuwe lening een uitstaand volume van minstens € 10 miljard euro te realiseren. Zolang nog geen € 10 miljard euro uitstaat, wordt de liquiditeit gegarandeerd door een repo-faciliteit die ter beschikking staat aan de Primary Dealers.

Op de dag van uitgifte om 10.00 uur maakt de Staat de prijs bekend waarop de Primary Dealers de lening kunnen afnemen. Bij de uitgifte wordt gebruik gemaakt van het toonbanksysteem. Tijdens de veiling kan de prijs doorlopend worden aangepast. De bekendmaking van de prijs gebeurt op de schermen van Amsterdam MTS (AMS), Reuters, DSTAMENU en Bloomberg DSTA.

Professionele en particuliere beleggers kunnen deelnemen via de Primary Dealers. Deze staan vermeld op onze website. Ook de leningvoorwaarden zijn terug te vinden op deze website.

Heropening 10-jarige lening brengt € 2 miljard op

Documentnummer: 2008-11, datum: 10-06-08

De heropening van de 10-jarige 'DSL 15 juli 2018' met een coupon van 4% heeft vandaag een bedrag van € 2 miljard opgebracht. De storting vindt plaats op vrijdag 13 juni. De veiling leverde het volgende resultaat op:

Gemiddelde koers:	94,25
Gemiddeld rendement:	4,73%
Geplaatst bedrag:	€ 2 miljard
Nieuw uitstaand bedrag:	€ 8,567 miljard

De lening is geplaatst via de schermen van Amsterdam MTS (AMS). Na afloop van de emissie hebben de Primary Dealers de mogelijkheid om gedurende drie werkdagen maximaal 15% van het geëmitteerde bedrag van de veiling extra af te nemen. Deze faciliteit staat in de kapitaalmarkt bekend als 'non-comp'. Als de Primary Dealers hiervan gebruik maken, neemt het uitstaande bedrag van de lening toe. Voor de actuele stand per lening wordt daarom verwezen naar deze website.

Emissiekalender 3e kwartaal 2008

Documentnummer: 2008-12, datum: 18-06-08

Het Agentschap heeft vandaag de uitgiftekalender voor het 3^e kwartaal 2008 bekend gemaakt.

Het 3^e kwartaal twee emissies van DSL's via toonbankveilingen (taps). De 3-jarige lening – de 4% DSL januari 2011 – wordt in juli heropend. Deze lening heeft op dit moment een uitstaand volume van € 6,4 miljard. De nieuwe 10-jarige benchmark – de 4% DSL 15 juli 2018 – wordt heropend in september. Het uitstaande volume van deze lening bedraagt op dit moment € 8,567 miljard. In augustus vindt geen tap plaats.

Het Agentschap streeft ernaar om het uitstaande volume van beide leningen tot minimaal € 10 miljard te verhogen voor het einde van het lopende jaar. De repo-faciliteit garandeert dat Primary Dealers te allen tijde de mogelijkheid hebben om bij de Nederlandse Staat nieuwe DSL's af te nemen die het volume van € 10 miljard nog niet hebben bereikt.

DSL uitgiftekalender 3^e kwartaal 2008

Veilingdatum	DSL	Streefbedrag	Stortingsdatum
8 juli	heropening 4% januari 2011	€ 2 – € 3 miljard	11 juli
augustus	geen tap		
9 september	heropening 4% juli 2018	€ 2 – € 3 miljard	12 september

Onderstaande tabel toont de uitgifte van Dutch Treasury Certificates in het derde kwartaal 2008. DTCs worden geveild op de eerste en derde maandag van de maand via het Bloomberg Auctioning System (BAS). Steeds wordt naast een 3-maands DTC-programma afwisselend een programma met een looptijd van 6, 9 of 12 maanden aangeboden. Zoals altijd worden er 3 nieuwe DTC-programma's geïntroduceerd: één 12-maands programma en twee 6-maands. Gearceerde cellen indiceren nieuwe programma's. Dit kwartaal wordt één extra programma aangeboden. Op 7 juli wordt het augustusprogramma 2008 eenmalig heropend, naast de reguliere programma's. Met deze extra uitgifte wil het Agentschap een kortstondig hogere financieringsbehoefte, die het gevolg is van een DSL-aflossing op 15 juli 2008, afdekken.

DTC-uitgiftekalendar 3^e kwartaal 2008

Veilingdatum	extra programma	3-maands programma	6-maands programma	9-maands programma	12-maands programma
7 juli 2008	29-08-08	30-09-08			30-06-09
21 juli 2008		31-10-08		31-03-09	
4 augustus 2008		31-10-08	30-01-09		
18 augustus 2008		28-11-08			30-06-09
1 september 2008		28-11-08	27-02-09		
15 september 2008		31-12-08	31-03-09		

Agentschap heropent 3-jarige lening

Documentnummer: 2008-13, datum: 02-07-08

Dinsdag 8 juli 2008 heropent het Agentschap van het ministerie van Financiën de 'DSL 4% 15 januari 2011'. De kenmerken van deze lening zijn als volgt:

Looptijd:	tot 15 januari 2011
Coupon:	jaarlijks 4%, vanaf 2009 (lange eerste coupon)
Uitgiftedatum:	8 juli 2008
Stortingsdatum:	11 juli 2008
Doelvolumen:	€ 2 tot 3 miljard
Huidig uitstaand bedrag:	€ 6,385 miljard
Eerste plaatsing van deze lening:	8 januari 2008

Het beleid van het Agentschap is om in iedere nieuwe lening een uitstaand volume van minstens 10 miljard euro te realiseren. Zolang nog geen 10 miljard euro uitstaat, wordt de liquiditeit gegarandeerd door een repo-faciliteit die ter beschikking staat aan de Primary Dealers.

Op de dag van uitgifte om 10.00 uur maakt de Staat de prijs bekend waarop de Primary Dealers de lening kunnen afnemen. Bij de uitgifte wordt gebruik gemaakt van het toonbanksysteem. Tijdens de veiling kan de prijs doorlopend worden aangepast. De bekendmaking van de prijs gebeurt op de schermen van Amsterdam MTS (AMS), Reuters, DSTAMENU en Bloomberg DSTA.

Professionele en particuliere beleggers kunnen deelnemen via de Primary Dealers. Deze staan vermeld op onze website. Ook de leningvoorwaarden zijn terug te vinden op deze website.

Heropening 3-jarige lening brengt € 2,025 miljard

Documentnummer: 2008-14, datum: 08-07-08

De heropening van de nieuwe 3-jarige 'DSL 15 januari 2011' met een coupon van 4% heeft vandaag een bedrag van € 2,025 miljard opgebracht. De storting vindt plaats op vrijdag 11 juli. De veiling leverde het volgende resultaat op:

Gemiddelde koers:	98,92
Gemiddeld rendement:	4,454%
Geplaatst bedrag:	€ 2,025 miljard
Nieuw uitstaand bedrag:	€ 8,410 miljard

De lening is geplaatst via de schermen van Amsterdam MTS (AMS). Na afloop van de emissie hebben de Primary Dealers de mogelijkheid om gedurende drie werkdagen maximaal 15% van het geëmitteerde bedrag van de veiling extra af te nemen. Deze faciliteit staat in de kapitaalmarkt bekend als 'non-comp'. Als de Primary Dealers hiervan gebruik maken, neemt het uitstaande bedrag van de lening toe. Voor de actuele stand per lening wordt daarom verwezen naar deze website.

Agentschap heropent 10-jarige lening

Documentnummer: 2008-15, datum: 03-09-08

Dinsdag 9 september 2008 heropent het Agentschap van het ministerie van Financiën de 'DSL 4% 15 juli 2018'. De kenmerken van deze lening zijn als volgt:

Looptijd:	tot 15 juli 2018 jaarlijks 4%, vanaf 2008 (korte eerste coupon)
Uitgiftedatum:	9 september 2008
Stortingsdatum:	12 september 2008
Doelvolumen:	€ 2 tot 2,5 miljard*
Huidig uitstaand bedrag:	€ 8,567 miljard
Eerste uitgifte van deze lening:	19 februari 2008

* De bandbreedte is vernauwd ten opzichte van het in de kwartaalkalender opgenomen doelvolumen van € 2 tot 3 miljard.

Het beleid van het Agentschap is om in iedere nieuwe lening een uitstaand volume van minstens € 10 miljard euro te realiseren. Zolang nog geen € 10 miljard euro uitstaat, wordt de liquiditeit gegarandeerd door een repo-faciliteit die ter beschikking staat aan de Primary Dealers.

Op de dag van uitgifte om 10.00 uur maakt de Staat de prijs bekend waarop de Primary Dealers de lening kunnen afnemen. Bij de uitgifte wordt gebruik gemaakt van het toonbanksysteem. Tijdens de veiling kan de prijs doorlopend worden aangepast. De bekendmaking van de prijs gebeurt op de schermen van Amsterdam MTS (AMS), Reuters, DSTAMENU en Bloomberg DSTA.

Professionele en particuliere beleggers kunnen deelnemen via de Primary Dealers. Deze staan vermeld op deze website. Ook de leningvoorwaarden zijn terug te vinden op deze website.

Heropening 10-jaars lening brengt € 2,1 miljard op

Documentnummer: 2008-16, datum: 09-09-08

Gemiddelde koers:	97,52
Gemiddeld rendement:	4,313%
Geplaatst bedrag:	€ 2,1 miljard
Nieuw uitstaand bedrag:	€ 10,667 miljard

De lening is geplaatst via de schermen van Amsterdam MTS (AMS). Na afloop van de emissie hebben de Primary Dealers de mogelijkheid om gedurende drie werkdagen maximaal 15% van het geëmitteerde bedrag van de veiling extra af te nemen. Deze faciliteit staat in de kapitaalmarkt bekend als 'non-comp'. Als de Primary Dealers hiervan gebruik maken, neemt het uitstaande bedrag van de lening toe. Voor de actuele stand per lening wordt daarom verwezen naar deze website.

Kassaldo verbetert verder

Documentnummer: 2008-17, datum: 16-09-08

Vandaag heeft de minister van Financiën de Miljoenennota 2009 aangeboden aan het parlement. Voor het lopende jaar wordt een kasoverschot in de begroting verwacht van € 3,9 miljard. Door de verbetering in het kassaldo zal het beroep van het Agentschap op de kapitaalmarkt ongeveer € 3 miljard lager uitkomen dan de eerder geprojecteerde € 24 miljard. Ook het beroep op de geldmarkt komt lager uit. Voor 2009 bedraagt het verwachte kasoverschot € 3,5 miljard. De op dit moment voorziene financieringsbehoefte voor 2009 is gelijk aan € 44,7 miljard. De Outlook 2009 – die in december verschijnt – bevat het financieringsplan van het Agentschap voor 2009.

Financieringsbehoefte en uitgifte, 2008 and 2009

	2008	2009#
	Financieringsbehoefte	
Kapitaalmarktaflossingen	21,5	32,2
Geldmarktstand ultimo vorig jaar	19,4	16,0
Kassaldo (overschot: -)*	-3,9	-3,5
TOTAAL	37,0	44,7
	Uitgifte	
Kapitaalmarkt	± 21,0	###
Geldmarkt (ultimo jaar)	±16,0	###

* verschilt van het EMU-saldo

voorlopige cijfers; worden geactualiseerd in de Outlook 2009 (###)

Staatsschuld blijft dalen

Documentnummer: 2008-18, datum: 16-09-08

De staatsschuld als percentage van het Bruto Binnenlands Product (BBP) zal in 2009 verder afnemen. Doordat de rente is opgelopen, nemen de rentelasten van de Staat iets toe. Dat blijkt uit de begroting van de Nationale schuld, hoofdstuk IXA van de Rijksbegroting, die vandaag aan de Kamer is aangeboden.

De staatsschuld zal eind 2009 naar verwachting 202,7 miljard euro bedragen (2008: 206,2 miljard euro). Dit is gelijk aan 32,6% van het BBP (2008: 34,8% BBP).

Daarmee wordt de trend van een dalende staatsschuld voortgezet. De staatsschuld vormt het grootste deel (82%) van de zogenaamde EMU-schuld, het relevante begrip in Europese vergelijkingen.

De rentelasten voor de Staat nemen in 2009 iets toe, vooral doordat in 2009 met een hogere rente wordt gerekend dan in 2008. De rentelasten bestaan uit de rente op de staatsschuld en overige betaalde rente, bijvoorbeeld in het kader van het schatkistbankieren. De rentelasten (verminderd met de rentebaten) bedragen in 2009 naar schatting 11,6 miljard euro (2008: 11,3 miljard euro), waarvan 9,8 miljard euro rente op de staatsschuld (2008: 9,6 miljard euro).

De Staat financiert zijn schulden tegen zo laag mogelijke rentekosten met behoud van een acceptabel risico voor de begroting. Het risico heeft betrekking op het risico dat door onverwachte rentestijgingen de rentekosten voor de Staat onaanvaardbaar hoog worden. Vanaf 2008 wordt gewerkt met een nieuw risicokader. In dit risicokader wordt er naar gestreefd een 7-jaars benchmark voor de schuldportefeuille met een gelijkmatig aflosprofiel te repliceren. Het uitgiftebeleid blijft in beginsel onveranderd. Renteswaps worden gebruikt om de uitgifte van leningen om te zetten naar de benchmark. Meer informatie over het risicokader is beschikbaar op de website van het Agentschap van het ministerie van Financiën (www.dsta.nl).

De voor 2008 geplande evaluatie van het schatkistbankieren zal in 2009 worden voltooid. Schatkistbankieren houdt in dat publieke instellingen hun gelden rentedragend aanhouden in de schatkist. Daarnaast bestaat de mogelijkheid om tegen aantrekkelijke tarieven krediet op te nemen of leningen af te sluiten. Door de

bundeling van publieke middelen wordt efficiënter omgegaan met publiek geld (voor meer informatie, zie www.minfin.nl/schatkistbankieren). Tijdens de evaluatie worden de ervaringen met het schatkistbankieren geïnventariseerd en worden mogelijke verbeteringen van het proces en de voorwaarden geanalyseerd.

Emissiekalender 4e kwartaal 2008

Documentnummer: 2008-19, datum: 25-09-08

Tot op heden heeft het Agentschap in 2008 € 19 miljard gefinancierd op de kapitaalmarkt. Het totale beroep op de kapitaalmarkt komt in 2008 uit op ca. € 21 miljard. Dit is iets lager dan de € 24 miljard uit het oorspronkelijke financieringsplan. De verminderde financieringsbehoefte is het gevolg van een sterker dan verwachte verbetering van de begroting. Meer informatie is te vinden in de 'Quarterly outlook' die vandaag is gepubliceerd.

Het Agentschap heeft vandaag de uitgiftekalender voor het 4^e kwartaal 2008 bekend gemaakt. Er vindt één DSL-veiling plaats. De 3-jarige lening – de 4% DSL januari 2011 – wordt op 11 november heropend via een toonbankveiling. Het uitstaande volume van deze lening bedraagt op dit moment € 8,4 miljard. Het Agentschap streeft ernaar het uitstaande volume van deze lening tot minimaal € 10 miljard te verhogen voor het einde van het jaar. De repofaciliteit garandeert dat Primary Dealers te allen tijde de mogelijkheid hebben om bij de Nederlandse Staat nieuwe DSL's af te nemen die het benchmarkvolume nog niet hebben bereikt. De reservedatum in oktober wordt niet gebruikt. Ook 9 december is een reservedatum, maar wordt niet gebruikt.

DSL uitgiftekalender 4^e kwartaal 2008

Veilingdatum	DSL	Streefbedrag	Stortingsdatum
14 oktober		geen tap	
11 november	heropening 4% januari 2011	€ 1,5 – € 2,5 miljard	14 november
9 december		reservedatum	

Onderstaande tabel toont de uitgifte van Dutch Treasury Certificates in het vierde kwartaal 2008. DTCs worden geveild op de eerste en derde maandag van de maand via het Bloomberg Auctioning System (BAS). Steeds wordt naast een 3-maands DTC-programma afwisselend een programma met een looptijd van 6, 9 of 12 maanden aangeboden. Zoals altijd worden er drie nieuwe DTC-programma's geïntroduceerd (zie de gearceerde cellen).

DTC-uitgiftekalendar 4^e kwartaal 2008

Veilingdatum	3-maands programma	6-maands programma	9-maands programma	12-maands programma
6 oktober 2008	31-12-08			30-09-09
20 oktober 2008	30-01-09		30-06-09	
3 november 2008	30-01-09	30-04-09		
17 november 2008	27-02-09			30-09-09
1 december 2008	27-02-09	29-05-09		
15 december 2008	31-03-09	30-06-09		

Het Agentschap houdt daarnaast de mogelijkheid open om DTC's in het segment tot 3 maanden te heropenen. Indien hiertoe wordt besloten wordt dit tijdig aangekondigd. Hoewel Commercial Paper het belangrijkste instrument blijft voor het financieren van tijdelijke kastekorten tot 3 maanden, kan het Agentschap besluiten tot het heropenen van DTC's in het segment tot 3 maanden indien de financieringsbehoefte tijdelijk relatief groot is. Ter illustratie, in juli heeft het Agentschap het DTC-augustusprogramma eenmalig heropend om een tijdelijk hogere financieringsbehoefte gerelateerd aan de aflossing van de DSL 15 juli 2008 te dekken.

Het Agentschap verruimt repofaciliteit DSL's

Documentnummer: 2008-20a, datum: 26-09-08

Het Agentschap van het ministerie van Financiën heeft besloten om de repofaciliteit te verruimen naar bijna alle openstaande Dutch State Loans (DSL 7,5% 15 april 2010 en eeuwigdurende grootboekschuld uitgezonderd) om liquiditeit in de secundaire markt in stand te houden. Het Agentschap behoudt het recht om de verruiming van de repofaciliteit terug te draaien als markomstandigheden verbeteren.

Om liquiditeit in de secundaire markt te garanderen, hebben Primary Dealers toegang tot de repofaciliteit voor Dutch State Loans totdat het nominale uitstaande bedrag het benchmark volume van 10 miljard euro wordt bereikt. Door moeilijke markomstandigheden is de verhandelbaarheid van Dutch State Loans met nominale uitstaande bedragen hoger dan 10 miljard euro op dit moment suboptimaal; hierdoor kan de continue beschikbaarheid van bied- en laatprijzen in gevaar worden gebracht. Met het verruimen van de repofaciliteit ondersteunt het Agentschap de liquiditeit van benchmark staatsleningen.

Onder de verruimde repofaciliteit hebben Primary Dealers het recht om via een buy sell back transactie een deel van een DSL af te nemen bij het Agentschap . Het Agentschap accepteert alleen andere Dutch State Loans in deze repo-transacties. De boeterente voor deze transactie bedraagt minimaal 25 basispunten onder de rente die in rekening wordt gebracht bij een normale repo-transactie met dezelfde looptijd. De looptijd van de repo-transactie is maximaal 1 maand.

De verruimde repofaciliteit zal voor alle Primary Dealers beschikbaar staan vanaf maandag 29 september.

Het Agentschap blijft de marktontwikkelingen op de voet volgen en committeert zich aan een optimale werking van de secundaire markten.

Aanvullend onderzoek indexleningen naar Tweede Kamer

Documentnummer: 2008-20b, datum: 26-09-08

Minister Bos heeft een aanvullend onderzoek over indexleningen naar de Tweede Kamer gestuurd. Indexleningen zijn obligaties waarvan het rendement onder meer afhankelijk is van de jaarlijkse inflatie.

In 2005 heeft de minister van Financiën besloten dat de Nederlandse Staat geen indexleningen zou uitgeven. Dat besluit was gebaseerd op een onderzoek van de werkgroep Reële Begroting, waarin het ministerie van Financiën, De Nederlandsche Bank en het Centraal Planbureau samenwerkten.

In het aanvullend onderzoek over indexleningen dat nu naar de Tweede Kamer is gestuurd, worden eerdere conclusies bevestigd. Indexleningen leveren voor de overheid geen kostenbesparing op. De koppeling van rentelasten aan inflatie leidt ook niet tot een stabiel begrotingssaldo. Een stabiel begrotingssaldo zorgt ervoor dat er in economisch mindere tijden minder snel een tekort op de begroting ontstaat. Op voorhand kan niet worden uitgesloten dat onder de huidige begrotingsregels indexleningen in de toekomst wel kunnen bijdragen aan stabilisatie van het begrotingssaldo.

Er zijn geen aanwijzingen dat indexleningen bedrijfseconomische voordelen bieden voor de overheid, maar een aantal conclusies uit het onderzoek bevat nog onzekerheden. De conclusies zijn gebaseerd op de situatie in andere landen en gelden daarom niet zonder meer voor Nederland. Ook wordt de mogelijkheid gesignaleerd dat de uitgifte van indexleningen marktpartijen kan aanzetten tot het ontwikkelen van nieuwe financiële producten waarvan het rendement mede afhangt van de inflatie.

Om in de toekomst tot uitgifte van indexleningen over te gaan, zou het verwachte maatschappelijke voordeel voor de Nederlandse economie moeten opwegen tegen de extra kosten die de overheid maakt door een deel van de staatsschuld met indexleningen te financieren. Op dit moment is niet goed in te schatten of dat het geval zal zijn.

Het rapport nodigt uit tot een gesprek met vertegenwoordigers van de wetenschap

en institutionele beleggers. Hiertoe organiseert het ministerie van Financiën samen met onderzoeksnetwerk Netspar binnenkort een conferentie.

Voor volledig rapport zie "Financieringsbeleid".

Nederlandse Staat heropent extra DTC-programma's

Documentnummer: 2008-21, datum: 29-09-08

Het Agentschap van het ministerie van Financiën trekt op korte termijn extra financiering aan ter bekostiging van het aandeel dat de Nederlandse Staat in de Nederlandse bankentak van Fortis heeft genomen.

Het is staand beleid van het Agentschap om veranderingen in de financieringsbehoefte op te vangen op de geldmarkt. Het Agentschap zet hiertoe zijn geëigende instrumentarium in en zoekt aansluiting bij reguliere financieringsmomenten.

Door meer te financieren op de geldmarkt stijgt het beroep op de geldmarkt ultimo 2008 tot een bedrag van ongeveer € 20 miljard. Dit ligt nog steeds onder het volume dat was opgenomen in het oorspronkelijke financieringsplan (Outlook 2008).

Tijdens de eerstvolgende veiling van 'Dutch Treasury Certificates' (DTC's) – die staat gepland voor maandag 6 oktober, met storting op 8 oktober – worden naast de twee reguliere programma's ook twee korter lopende programma's heropend. Zie de tabel hieronder. De volledige uitgiftekalender voor het vierde kwartaal is te vinden op www.dsta.nl.

Veilingprogramma DTC's d.d. 6 oktober (settlement 8 oktober)

<i>programma</i>	DTC 31-10-08	DTC 28-11-08	DTC 31-12-08	DTC 30-09-09
<i>Aard van de heropening</i>	extra / eenmalig	extra / eenmalig	regulier	regulier
<i>Toekomstige heropeningen</i>	geen	geen	geen	5*
<i>Doelvolumen</i>	€ 0 – 2 miljard	€ 0 – 2 miljard	€ 2,5 – 3,5 miljard	€ 0,5 – 1,5 miljard
<i>Huidig uitstaand volume</i>	€ 4,310 miljard	€ 3,190 miljard	€ 6,080 miljard	€ 0
<i>Repofaciliteit</i>	sluiting na de veiling	sluiting na de veiling	beschikbaar	beschikbaar

* waarvan 1 later dit jaar en (onder voorbehoud) 4 in 2009

Voor de twee korte DTC's waren volgens het reguliere schema geen heropeningen meer voorzien. Door eenmalig de twee kortlopende programma's aan te bieden beoogt het Agentschap niet alleen een hoger kastekort te financieren, maar ook te voorzien in de behoefte bij marktpartijen aan kortlopend Nederlands schatkistpapier. Na de eenmalige en laatste heropening van de oktober- en november- programma's op 6 oktober wordt de repofaciliteit – waar op dit moment in ruim gebruik van wordt gemaakt – direct na de veiling (om 11.30 uur) gesloten.

Voor het overige blijft de Staat in zijn reguliere kasbehoefte voorzien door het aantrekken van deposito's en Commercial Paper.

De opwaartse bijstelling in het geldmarktberoep verhoogt de financieringsbehoefte voor 2009. De hogere financieringsbehoefte in 2009 wordt meegenomen in het reguliere financieringsplan voor 2009. Dit financieringsplan wordt bekend gemaakt op 12 december 2008.

Nederlandse staat organiseert extra DTC-veiling

Documentnummer: 2008-22, datum: 08-10-08

DTC-veilingen worden normaliter gehouden op de 1^e en 3^e maandag van de maand. Om de kosten verbonden aan de overname van alle bancaire en verzekeringsactiviteiten van Fortis in Nederland (inclusief ABN AMRO) te dekken, heeft het Agentschap besloten om tot nadere orde iedere 2^e en 4^e maandag van de maand aan te wijzen als reservedata voor DTC-veilingen. Het Agentschap heeft ook besloten om de mogelijkheid open te houden om extra DTC-programma's aan te bieden op de reguliere veilingdata. Het Agentschap zal steeds tijdig aankondigen of reservedata worden benut en welke programma's worden aangeboden.

De eerstvolgende DTC-veiling wordt gehouden op 13 oktober. Er worden dan in totaal vier programma's aangeboden. Twee daarvan zijn nieuw, met als expiratedata 19 november en 17 december. De overige twee programma's betreffen heropeningen.

Veilingprogramma DTC's d.d. 13 oktober (settlement 15 oktober)

	DTC 19-11-08	DTC 17-12-08	DTC 31-12-08	DTC 30-01-09
<i>Programma</i>	Nieuw	Nieuw	Heropening	Heropening
<i>Toekomstige heropeningen</i>	Ja	Ja	Nee	Ja
<i>Doelvolumen</i>	€ 1 – 3 miljard	€ 1 – 3 miljard	€ 1 – 3 miljard	€ 1 – 3 miljard
<i>Huidig uitstaand volume</i>	€ 0	€ 0	€ 9,390 miljard	€ 0,950 miljard

Voor de twee nieuwe DTC-programma's zijn nog 1 of meer heropeningen voorzien. Het streven is om in deze programma's een minimaal uitstaand volume van € 3 miljard te realiseren na de laatste heropening. DTC-veilingen worden steeds aangekondigd op de woensdag voorafgaande aan de veiling.

DTC-veilingen vinden plaats op het reguliere tijdstip, steeds op maandag van 11:00 tot 11:30 uur CET, via het Bloomberg Auction System. Aan de veilingen kunnen deelnemen Primary Dealers en Single Market Specialists (www.dsta.nl).

Uitvoering garantstelling banken

Documentnummer: 2008-23, datum: 21-10-08

De Staat der Nederlanden geeft met ingang van donderdag 23 oktober 2008 invulling aan de voorgenomen garantstelling van 200 miljard euro voor de uitgifte van middellang schuld papier van banken. De regels zijn vanaf vandaag beschikbaar op de website van het Agentschap van het Ministerie van Financiën (www.dsta.nl). Deze regeling loopt in beginsel tot en met 31 december 2009.

Door een gebrekkig functioneren van de kapitaalmarkt voor middellangetermijn-financiering kunnen bij financiële instellingen liquiditeitsproblemen ontstaan. Ook fundamenteel gezonde instellingen kunnen zichzelf hierdoor moeilijk financieren. Het kabinet verwacht met deze regeling de financiering van financiële instellingen weer op gang te brengen, zodat de kredietverlening aan bedrijven en particulieren wordt gewaarborgd. Deze stap moet in samenhang worden gezien met de eerder aangekondigde maatregelen ter bescherming van de financiële sector.

De garantie strekt zich uit tot eenvoudige senior unsecured loans, dit zijn niet-achtergestelde leningen zonder onderpand, in de vorm van 'plain vanilla' commercial paper, certificates of deposit en medium term notes, met een looptijd van minimaal 3 en maximaal 36 maanden. De garantiepremie is afhankelijk van de kredietwaardigheid van de betrokken banken en wordt gebaseerd op historische credit default swap spreads of een benadering daarvan, vermeerderd met 50 basispunten. Voor looptijden tot een jaar wordt een vaste premie van 50 basispunten gebruikt. Ook leningen in US dollars en Britse ponden kunnen onder de garantie worden gebracht. Naast de hoofdsom wordt ook de rente gegarandeerd. Het Agentschap van het ministerie van Financiën voert de regeling uit.

Voor de regeling komen alle Nederlandse banken in aanmerking die aan de gestelde criteria voldoen. De Nederlandsche Bank wordt geconsulteerd om vast te stellen of een bank bij aanvraag voldoende solvabel is en of de lening past binnen het liquiditeitsprofiel van de bank. Zo nodig kan een beroep worden gedaan op de eerder aangekondigde kapitaliseringsregeling van de Staat. De deelnemende banken verbinden zich tot aanvullende eisen rond corporate governance met betrekking tot bonussen en vertrekpremies. Met de garantieregeling is aangesloten op de regelingen van andere EU-lidstaten en de voorstellen die het stelsel van Europese

centrale banken heeft gedaan.

Agentschap heropent drie 2009 leningen

Documentnummer: 2008-24, datum: 30-10-08

Vanwege de grote vraag vanuit de markt naar kortlopend schuld papier en om aan de verhoogde funding behoefte gerelateerd aan de recente kapitaal injecties in de financiële sector te voldoen, heropent het Agentschap van het ministerie van Financiën dinsdag 4 november 2008 3 DSLs die aflopen in 2009. De DSL die heropend worden zijn:

1. DSL 2,75% 15 januari 2009
2. DSL 2,75% 15 april 2009
3. DSL 3,75% 15 juli 2009

De uitgiftedatum van de DSLs is 4 november 2008 en de stortingsdatum 7 november 2008. De overige kenmerken van deze leningen zijn:

	DSL 15-01-09	DSL 15-04-09	DSL 15-07-09
Coupon	2,75%	2,75%	3,75%
Doelbedrag	€ 0 - 2 miljard	€ 0 - 2 miljard	€ 0 - 2 miljard
Uitstaand bedrag	€ 10,366 miljard	€ 10,776 miljard	€ 11,063 miljard
Eerste uitgifte	24 juni 2003	10 januari 2006	12 januari 1999

Het Agentschap beschouwt de bovengenoemde DSLs als goede substituten voor DTCs. Daarom wordt ook dezelfde veiling methodologie toegepast. De veiling op basis van de DTC methode (uniforme prijs veiling, geen non-comp optie na de veiling) vindt plaats op dinsdag 4 november van 10:00 tot 10:30 CET, via het Bloomberg Auction System. Biedingen moeten worden ingelegd op prijs. Aan de veilingen kunnen zowel Primary Dealers als Single Market Specialists deelnemen.

Agentschap heropent 3-jarige lening

Documentnummer: 2008-25, datum: 05-11-08

Dinsdag 11 november 2008 heropent het Agentschap van het ministerie van Financiën de 'DSL 4% 15 januari 2011'. Dit betreft een reguliere veiling conform de eerder gepubliceerde uitgiftekalender. De kenmerken van deze lening zijn als volgt:

Looptijd:	tot 15 januari 2011
Coupon:	jaarlijks 4%, vanaf 2009 (lange eerste coupon)
Uitgiftedatum:	11 november 2008
Stortingsdatum:	14 november 2008
Doelvolumen:	€ 2,5 tot 4,5 miljard
Huidig uitstaand bedrag:	€ 8,410 miljard
Eerste plaatsing van deze lening:	8 januari 2008

* Het doelvolumen is naar boven bijgesteld vanwege de toegenomen financieringsbehoefte van de Nederlandse staat.

Het beleid van het Agentschap is om in iedere nieuwe lening een uitstaand volume van minstens 10 miljard euro te realiseren. Zolang nog geen 10 miljard euro uitstaat, wordt de liquiditeit gegarandeerd door een repo-faciliteit die ter beschikking staat aan de Primary Dealers.

Op de dag van uitgifte om 10.00 uur maakt de Staat de prijs bekend waarop de Primary Dealers de lening kunnen afnemen. Bij de uitgifte wordt gebruik gemaakt van het toonbanksysteem. Tijdens de veiling kan de prijs doorlopend worden aangepast. De bekendmaking van de prijs gebeurt op de schermen van Amsterdam MTS (AMS), Reuters, DSTAMENU en Bloomberg DSTA.

Professionele en particuliere beleggers kunnen deelnemen via de Primary Dealers. Deze staan vermeld op deze website. Ook de leningvoorwaarden zijn terug te vinden op deze website.

De consequenties van de toegenomen financieringsbehoefte voor 2009 worden bekend gemaakt op 12 december 2008 wanneer de Outlook 2009 wordt gepubliceerd. In de Outlook wordt aangegeven hoe de gestegen

financieringsbehoefte wordt verdeeld tussen de geldmarkt en de kapitaalmarkt en welke leningen het Agentschap in 2009 van plan is uit te geven.

Heropening 3-jarige lening brengt € 4 miljard op

Documentnummer: 2008-26, datum: 11-11-08

De heropening van de nieuwe 3-jarige 'DSL 15 januari 2011' met een coupon van 4% heeft vandaag een bedrag van precies € 4 miljard opgebracht. De storting vindt plaats op vrijdag 14 november. De veiling leverde het volgende resultaat op:

Gemiddelde koers:	102,19
Gemiddeld rendement:	2,939%
Geplaatst bedrag:	€ 4,000 miljard
Nieuw uitstaand bedrag:	€ 12,410 miljard

De lening is geplaatst via de schermen van Amsterdam MTS (AMS). Na afloop van de emissie hebben de Primary Dealers de mogelijkheid om gedurende drie werkdagen maximaal 15% van het geëmitteerde bedrag van de veiling extra af te nemen. Deze faciliteit staat in de kapitaalmarkt bekend als 'non-comp'. Als de Primary Dealers hiervan gebruik maken, neemt het uitstaande bedrag van de lening toe. Voor de actuele stand per lening wordt daarom verwezen naar deze website.

Agentschap heropent 3 leningen

Documentnummer: 2008-27, datum: 27-11-08

Op dinsdag 9 december 2008 organiseert het Agentschap van het ministerie van Financiën een extra veiling van staatsobligaties om in de toegenomen financieringsbehoefte van de Nederlandse staat te voorzien.

Het Agentschap heropent tegelijkertijd 3 oude 10-jarige leningen, die aflossen in juli 2013, juli 2014 resp. juli 2015. Het Agentschap beoogt in totaal een bedrag van € 2,5 tot 3,5 miljard te plaatsen.

De kenmerken van de leningen zijn:

	DSL 15-07-13	DSL 15-07-14	DSL 15-07-15
Couponrente	4,25%	3,75%	3,25%
Doelvolumen	totaal € 2,5 – 3,5 miljard		
Uitstaand bedrag	€ 12,433 miljard	€ 11,710 miljard	€ 10,084 miljard
Eerste uitgifte	14 januari 2003	25 maart 2004	21 juni 2005

De uitgiftedatum is 9 december 2008. De stortingsdatum is 12 december 2008.

Op de dag van uitgifte om 10.00 uur maakt de Staat de prijzen bekend waarop Primary Dealers de leningen kunnen afnemen. Bij de uitgifte wordt gebruik gemaakt van het toonbanksysteem. Tijdens de veiling kunnen de prijzen doorlopend worden aangepast. De prijzen worden bekend gemaakt via de schermen van Amsterdam MTS (AMS), Reuters DSTAMENU en Bloomberg DSTA.

Professionele en particuliere beleggers kunnen deelnemen via de Primary Dealers. Deze staan vermeld op deze website. Ook de leningvoorwaarden zijn terug te vinden op deze website.

Heropening van 3 leningen brengt € 2,455 miljard op

Documentnummer: 2008-28, datum: 09-12-08

Heropening vandaag van drie oude 10-jarige DSLs hebben een bedrag van in totaal € 2,455 miljard opgebracht. De storting vindt plaats op vrijdag 12 december. De veiling leverde de volgende resultaten op:

	DSL 15-07-13	DSL 15-07-14	DSL 15-07-15
Coupon	4,25%	3,75%	3,25%
Gemiddelde koers	104,15	102,13	98,93
Gemiddeld rendement	3,258%	3,323%	3,432%
Geplaatst bedrag	€ 1,285 miljard	€ 560 miljoen	€ 610 miljoen
Nieuw uitstaand bedrag	€ 13,718 miljard	€ 12,270 miljard	€ 10,694 miljard

De lening is geplaatst via de schermen van Amsterdam MTS (AMS). Na afloop van de emissie hebben de Primary Dealers de mogelijkheid om gedurende drie werkdagen maximaal 15% van het geëmitteerde bedrag in ieder van de drie leningen extra af te nemen. Deze faciliteit staat bekend als 'non-comp'. Als de Primary Dealers hiervan gebruik maken, nemen de uitstaande bedragen van de leningen toe. Voor de actuele stand per lening wordt daarom verwezen naar onze website.

Outlook 2009, Agentschap verhuist

Documentnummer: 2008-29, datum: 12-12-08

Het Agentschap van het ministerie van Financiën kondigt in zijn Outlook 2009 de uitgifte van drie nieuwe staatsleningen aan. De Outlook gaat in op de omvang van de financieringsbehoefte voor 2009 en legt uit hoe deze wordt ingevuld. Verder staat de Outlook uitgebreid stil bij de door de overheid genomen maatregelen op de financiële sector en de gevolgen daarvan voor de staatsschuld. Daarnaast gaat de Outlook in op de reorganisatie en de verhuizing van het Agentschap naar Den Haag.

De verwachte financieringsbehoefte voor 2009 bedraagt € 110 miljard. Hiervan verwacht het Agentschap in 2009 ongeveer € 48 miljard op de kapitaalmarkt te financieren. De rest zal worden aangetrokken op de geldmarkt, voornamelijk via schatkistpapier en commercial paper. Hoewel het jaar wordt begonnen met een geldmarktvolume van ca. € 80 miljard, zal de geldmarktstand gedurende het jaar afnemen, tot naar verwachting € 28 miljard eind 2009. Een verslechtering van de begroting wordt in eerste instantie tevens gefinancierd op de geldmarkt.

De financiering op de kapitaalmarkt gebeurt door de uitgifte van drie nieuwe staatsleningen; een 3-jaars, een 5-jaars en een 10-jaars. De 3-jaars DSL wordt gelanceerd via een reguliere toonbank-veiling in januari. Voor zowel de 5-jaars als de 10-jaars lening wordt de Dutch Direct Auction (DDA) gebruikt. Voor het eerst sinds 2005 zullen er twee DDA's worden georganiseerd. De veiling van de 10-jaars lening staat gepland in februari. De DDA voor de 5-jaars vindt later in het jaar plaats. Via heropeningen zullen de drie obligaties een uitstaand volume bereiken van minimaal € 10 miljard. Daarnaast is het Agentschap van plan om in 2009 naast de reguliere toonbankveilingen op de 2^e dinsdag van de maand, een aantal 'off-the-run' staatsleningen te heropenen. Gemikt wordt op een totaal bedrag van € 10 tot 14 miljard, hoewel de exacte omvang zal afhangen van de behoefte in de markt en de marktomstandigheden. Veilingen van de 'off-the-runs' vinden plaats op de 4^e dinsdag van de maand.

De ondersteuning door Primary Dealers en Single Market Specialists is van essentieel belang voor het Agentschap. Voor 2009 verwelkomt het Agentschap Natixis als nieuwe Primary Dealer. Na een geruime tijd de rol van Single Market Specialist te hebben vervuld, is Natixis nu aangesloten bij de groep van in totaal 13 Primary

Dealers. Inclusief de Single Market Specialists heeft het Agentschap nu een groep van in totaal 16 internationale banken die tezamen garant staan voor de liquiditeit van door de Nederlandse staat uitgegeven obligaties en schatkistpapier.

Na 167 jaar verlaat het Agentschap Amsterdam. Op het 19 januari 2009 verhuist het Agentschap naar Den Haag om zich te vestigen in het gerenoveerde pand van het ministerie van Financiën aan het Korte Voorhout. Tegelijkertijd fuseert het Agentschap met de afdeling Centraal Kasbeleid. Deze afdeling verzorgt het schatkistbankieren voor de centrale overheid en voor aan de centrale overheid gelieerde organisaties; ook is de afdeling verantwoordelijk voor de inkoop en coördinatie van het betalingsverkeer van het Rijk en voor de ramingen van het schatkistsaldo. Met de fusie worden alle interne en externe treasury taken van het rijk binnen één directie samengebracht. De nieuwe organisatie heeft als naam Agentschap van de Generale Thesaurie. De Engelse naam blijft Dutch State Treasury Agency (DSTA).

De volledige tekst van de Outlook 2009 is (in het Engels) beschikbaar onder Publicaties.

Emissiekalender eerste kwartaal 2009

Documentnummer: 2008-30, datum: 12-12-08

Het Agentschap heeft vandaag de uitgiftekalender voor het 1^e kwartaal 2009 bekend gemaakt. In 2009 vinden per maand in beginsel twee DSL-veilingen plaats. Op de tweede dinsdag vindt steeds de reguliere veiling plaats, op de vierde dinsdag de 'off-the-run'-faciliteit.

In het eerste kwartaal worden twee nieuwe staatsleningen gelanceerd. In januari wordt een nieuwe 3-jaars obligatie – de DSL 15 januari 2012 – geplaatst via een reguliere toonbankveiling. Deze lening wordt in maart heropend. Het streefbedrag voor ieder van beide veilingen is € 2,5 tot 3,5 miljard. Een nieuwe 10-jaars DSL zal in februari via de Dutch Direct Auction worden geplaatst. De precieze datum van de DDA – alsmede de details van de 10-jaars obligatie – worden in de loop van januari bekend gemaakt. Via heropeningen bereiken beide nieuwe leningen in de loop van 2009 een omvang van minimaal € 10 miljard.

De 'off-the-run'-faciliteit behelst de heropening van steeds maximaal drie oude-10-jaars leningen. De faciliteit wordt in beginsel maandelijks ingezet. De specifieke keuze van leningen en het doelvolumen worden zes dagen voorafgaande aan de betreffende veiling aangekondigd.

DSL-uitgiftekalender 1^e kwartaal 2009

Uitgiftemaand	Reguliere veiling		'Off-the-run'- faciliteit
	Veilingdatum (2 ^e dinsdag)	Details	Veilingdatum (4 ^e dinsdag)
januari	13	tap NIEUWE 3-jaars DSL 15 jan. 2012 € 2,5 – 3,5 miljard	27
februari	PM	DDA nieuwe 10-jaars	24
maart	10	Heropening DSL 15 jan. 2012 € 2,5 – 3,5 miljard	24

PM = datum wordt later bekend gemaakt

Aankondiging van alle veilingen vindt plaats op t-6 (woensdag voorafgaande aan de veiling)

Storting vindt plaats op t+3 (vrijdag na de veiling)

Meer informatie over het financieringsplan voor 2009 van het Agentschap vindt u in de

[Outlook 2009](#) die vandaag gepubliceerd is.

Onderstaande tabel toont de uitgifte van Dutch Treasury Certificates in het eerste kwartaal 2009. DTCs worden in beginsel geveild op de eerste en derde maandag van de maand via het Bloomberg Auctioning System (BAS). Steeds wordt naast een 3-maands DTC-programma afwisselend een DTC-programma met een looptijd van 6, 9 of 12 maanden aangeboden. Zoals in ieder kwartaal worden er gedurende het 1^e kwartaal van 2009 drie nieuwe DTC-programma's geïntroduceerd: één 12-maands programma en twee 6-maands programma's. Gearceerde cellen duiden op nieuwe programma's. Veilingen beginnen om 11.00 uur CET en duren 30 minuten.

Het Agentschap behoudt zich het recht voor om de frequentie van DTC-veilingen en het aantal te veilen programma's aan te passen aan de ontwikkeling van de financieringsbehoefte van de Nederlandse staat. Iedere wijziging van de DTC-uitgiftekalendar zal tijdig worden aangekondigd.

DTC-uitgiftekalendar 1^e kwartaal 2009

Veilingdatum	3-maands programma	6-maands programma	9-maands programma	12-maands programma
5 januari 2009	31-03-09			31-12-09
19 januari 2009	30-04-09		30-09-09	
2 februari 2009	30-04-09	31-07-09		
16 februari 2009	29-05-09			31-12-09
2 maart 2009	29-05-09	31-08-09		
16 maart 2009	30-06-09	30-09-09		

Storting vindt plaats op t+2 (op woensdag na de veiling)