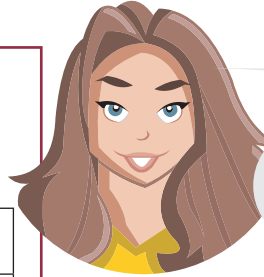




Sparen + Anlegen

Geldanlage in Wertpapieren

Bundeswertpapiere



Ob Bundeswertpapiere die richtige Anlageform für mich sind?

INFO

Zur Finanzierung des Bundeshaushalts nutzt Deutschland ebenfalls den Anleihemarkt und bietet damit auch Privatanlegern Möglichkeiten zur Geldanlage – zum Beispiel:

	Laufzeit (Jahre)	Zinsen/ Auszahlung
Bundesanleihen	10 bzw. 30	In beiden Fällen fest und jährlich
Bundesobligationen	5	

Staatsanleihen gelten in der Regel als besonders sichere Wertpapiere und werden von den Ratingagenturen meist mit höchsten Bonitätsnoten bewertet. Allerdings zeigt die Staatsschuldenkrise, dass auch Länder in Gefahr geraten können, zahlungsunfähig zu werden.

Anleihen fand Nele durchaus spannend, wenn auch ein wenig kompliziert. Sie könnte damit also in ein Unternehmen investieren – fragt sich nur, in welches, denn es gibt ja so viele.

„Vielleicht ist es einfacher, sich mal die Anleihen eines Staates näher anzuschauen“, überlegt sie. Da liegt Deutschland natürlich nahe. „Sollte ich mich am Ende dafür entscheiden, dem Bundesfinanzminister mein Geld zu leihen, könnte er den Fahrradweg zur Schule damit ausbessern lassen“, schmunzelt sie.

1.) Recherchiere auf der Internetseite der Bundesfinanzagentur (www.deutsche-finanzagentur.de) das Produktinformationsblatt einer Bundesanleihe. Worüber kann man sich damit als Anleger informieren?

2.) Wie passen die genannten Bundeswertpapiere zu Neles Anlagezielen?

SICHERHEIT:

RENTABILITÄT:

VERFÜGBARKEIT:



Sparen + Anlegen

Geldanlage in Wertpapieren

Bundeswertpapiere



Ob Bundeswertpapiere die richtige Anlageform für mich sind?

INFO

Zur Finanzierung des Bundeshaushalts nutzt Deutschland ebenfalls den Anleihemarkt und bietet damit auch Privatanlegern Möglichkeiten zur Geldanlage – zum Beispiel:

	Laufzeit (Jahre)	Zinsen/ Auszahlung
Bundesanleihen	10 bzw. 30	In beiden Fällen fest und jährlich
Bundesobligationen	5	

Staatsanleihen gelten in der Regel als besonders sichere Wertpapiere und werden von den Ratingagenturen meist mit höchsten Bonitätsnoten bewertet. Allerdings zeigt die Staatsschuldenkrise, dass auch Länder in Gefahr geraten können, zahlungsunfähig zu werden.

Anleihen fand Nele durchaus spannend, wenn auch ein wenig kompliziert. Sie könnte damit also in ein Unternehmen investieren – fragt sich nur, in welches, denn es gibt ja so viele.

„Vielleicht ist es einfacher, sich mal die Anleihen eines Staates näher anzuschauen“, überlegt sie. Da liegt Deutschland natürlich nahe. „Sollte ich mich am Ende dafür entscheiden, dem Bundesfinanzminister mein Geld zu leihen, könnte er den Fahrradweg zur Schule damit ausbessern lassen“, schmunzelt sie.

1.) Recherchiere auf der Internetseite der Bundesfinanzagentur (www.deutsche-finanzagentur.de) das Produktinformationsblatt einer Bundesanleihe. Worüber kann man sich damit als Anleger informieren?

www.deutsche-finanzagentur.de

> Private Anleger > Bundeswertpapiere > Download am Ende der Seite (Bundesanleihe für 10 oder 30 Jahre)

Die auf der Folgeseite gelb markierten Begriffe finden sich im Prinzip auf Produktinformationsblättern für alle Wertpapiere wieder.

2.) Wie passen die genannten Bundeswertpapiere zu Neles Anlagezielen?

SICHERHEIT: Bonität der Bundesrepublik Deutschland sehr hoch (relevant für alle Bundeswertpapiere)

RENTABILITÄT: Renditevergleich öffentlicher Anleihen z. B. im Internet unter „FAZ-Rentenrendite“; öffentliche Anleihen mit Restlaufzeit von 3 Jahren dabei zuletzt eher weniger

rentabel als z. B. Festgeld oder Tagesgeld

Wegen Laufzeiten von > 3 Jahren müsste Nele vor Laufzeitende verkaufen oder eine Anleihe mit Restlaufzeit von 3 Jahren zum tagesaktuellen Kurs kaufen –

Rendite damit nicht genau kalkulierbar, Chance, aber auch Risiko

VERFÜGBARKEIT: Bundesanleihe, Bundesobligation: börsentäglich zu handelndes Wertpapier – damit verbundenes Kaufrisiko



Sparen + Anlegen

Geldanlage in Wertpapieren

Bundeswertpapiere

6. Kosten

▪ **Kauf**

Der Erwerb von zehnjährigen Bundesanleihen über die Bundesrepublik Deutschland - Finanzagentur GmbH ist nicht möglich. Kreditinstitute stellen ihren Kunden beim Erwerb über die Börse eine Provision in Rechnung. Die Provision kann von Kreditinstitut zu Kreditinstitut unterschiedlich hoch ausfallen. Die beim vertreibenden Kreditinstitut anfallende Gebühr beträgt:

▪ **Verwahrung**

Die Verwahrung von zehnjährigen Bundesanleihen, die vor dem 22. August 2012 begeben wurden, ist im Einzelschuldbuch bei der Bundesrepublik Deutschland - Finanzagentur GmbH gebührenfrei möglich. Neuere Emissionen lassen sich nicht mehr im Einzelschuldbuch verwahren. Kreditinstitute stellen ihren Kunden für die Verwahrung im Regelfall eine Gebühr in Rechnung, die von Kreditinstitut zu Kreditinstitut unterschiedlich hoch ausfallen kann. Die bei der depotführenden Stelle anfallende Gebühr beträgt:

▪ **Verkauf**

Durch die Bundesrepublik Deutschland - Finanzagentur GmbH verwahrte zehnjährige Bundesanleihen werden grundsätzlich über die Deutsche Bundesbank verkauft. Diese erhält eine Provision in Höhe von 0,4 Prozent des Kurswertes und legt den an der Frankfurter Wertpapierbörse ermittelten Bundesbank-Referenzpreis als Verkaufspreis zu Grunde. Kreditinstitute stellen für den Verkauf über die Börse ebenfalls eine Provision in Rechnung, die von Kreditinstitut zu Kreditinstitut unterschiedlich hoch ausfallen kann. Die bei der depotführenden Stelle anfallende Gebühr beträgt:

▪ **Vertriebsvergütung**

keine

7. Besteuerung

Zinserträge und realisierte Kursgewinne unterliegen der Kapitalertragsteuer (Abgeltungsteuer) i. H. v. 25 Prozent zzgl. Solidaritätszuschlag und ggf. Kirchensteuer. Die steuerliche Behandlung hängt von den persönlichen Verhältnissen des Inhabers ab. Zur Klärung steuerlicher Fragen empfiehlt sich die individuelle Beratung durch einen Steuerberater.

8. Sonstiges

Zehnjährige Bundesanleihen sind mündelsicher.

Im Falle eines Rendteanstiegs können Anleger bei Verkauf der zehnjährigen Bundesanleihen vor dem Laufzeitende Kapitalverluste erleiden.

▪ **Emissionrisiko**

Die Rückzahlung der zehnjährigen Bundesanleihen hängt von der Fähigkeit der Emittentin ab, ihren Zahlungsverpflichtungen aus den zehnjährigen Bundesanleihen nachzukommen. Die Bundesrepublik Deutschland haftet mit ihren Vermögenswerten und Steuereinnahmen für die Rückzahlung.

4. Verfügbarkeit

Die jeweiligen Begebungstermine eines Kalenderjahres werden von der Bundesrepublik Deutschland - Finanzagentur GmbH bereits zum Ende des Vorjahres publiziert. Zehnjährige Bundesanleihen können börsentäglich erworben und verkauft werden. Es bestehen grundsätzlich keine Mindest- oder Höchstgrenzen für den Erwerb oder Verkauf.

5. Chancen

Zusätzlich zu den laufenden Zinserträgen können Kursgewinne den Wert zehnjähriger Bundesanleihen erhöhen. Diese resultieren in der Regel aus Änderungen des Renditeniveaus am Rentenmarkt und fallen je nach Restlaufzeit und Höhe des Nominalzinssatzes unterschiedlich aus: Je länger die Restlaufzeit und je niedriger der Nominalzins zehnjähriger Bundesanleihen, desto stärker fällt ihre Kursreaktion auf Änderungen des Renditeniveaus am Markt aus.

Beispielhafte Szenario-Betrachtung: Einfluss der Renditeentwicklung am Rentenmarkt auf die Kurse zehnjähriger Bundesanleihen:

Entwicklung Rentenmarktrenditen	Kursentwicklung Bundesanleihen	Erläuterung
←	↓	Bei steigenden Rentenmarktrenditen sinken die Kurse.
→	↑	Bei konstanten Rentenmarktrenditen bleiben die Kurse unverändert.
→	↑	Bei sinkenden Rentenmarktrenditen steigen die Kurse.

Produktinformationsblatt

Dieses Dokument gibt einen Überblick über die wesentlichen Merkmale, insbesondere die Struktur und die Risiken der Kapitalanlage. Eine aufmerksame Lektüre dieser Information wird empfohlen.

Zehnjährige Bundesanleihen

WKN/ISIN: werden für jede Neuemission (dreimal pro Jahr) jeweils neu vergeben
 Stand 03.01.2013
 Emittentin: Bundesrepublik Deutschland

1. Produktbeschreibung

1.1 Produktgattung

Schuldverschreibung

1.2 Allgemeine Darstellung der Funktionsweise

Zehnjährige Bundesanleihen sind Schuldverschreibungen mit einer Laufzeit von rund 10 Jahren. Inhaber erhalten jährlich feste Zinszahlungen (Kupons) sowie die Rückzahlung zum vollen Nennwert am Laufzeitende.

1.3 Anlageziele und -strategie

Zehnjährige Bundesanleihen richten sich an langfristig orientierte Anleger, die konstante, jährliche Zinserträge erzielen möchten und/oder auf Basis ihrer Erwartungen zur künftigen Entwicklung des Marktinzins Kursgewinne realisieren wollen.

2. Produktdaten

Währung: Euro	Zinssatz: Die Nominalverzinsung wird vor der jeweiligen Begebung entsprechend dem Renditeniveau am Rentenmarkt festgelegt.
Ausgabebetrag: dreimal pro Jahr	Zinstermin: je nach Emission 4. Januar, 4. Juli oder 4. September
Ausgabepreis: ca. 100 %	Zinszahlung: jährliche, nachträgliche Auszahlung
Nennbetrag: 0,01	
Börsennotierung: ja	
Laufzeit: rund 10 Jahre; Bundesanleihen können börsentäglich verkauft werden.	
Fälligkeiten: je nach Emission 4. Januar, 4. Juli oder 4. September	

3. Risiken

▪ **Kursrisiko**

Die Kurse zehnjähriger Bundesanleihen entwickeln sich gegenläufig zu den Renditen am Rentenmarkt.