

Agentschap van de Generale Thesaurie
Ministerie van Financiën

> Retouradres Postbus 20201 2500 EE Den Haag

De Voorzitter van de Tweede Kamer der Staten-Generaal
Postbus 20018
2500 EA 'S-GRAVENHAGE

Agentschap

Korte Voorhout 7
2511 CW Den Haag
Postbus 20201
2500 EE Den Haag
www.dsta.nl

Ons kenmerk

AGENT/ 2009/ 3057 M

Uw brief (kenmerk)

Bijlagen

1

Datum 18 december 2009
Betreft Aanbieding Outlook 2010

Geachte voorzitter,

Hierbij heb ik het genoegen u het Jaarbericht van het Agentschap van de Generale Thesaurie van het ministerie van Financiën, de Outlook 2010, aan te bieden. In het jaarbericht wordt teruggeblikt op de financiering van de staatsschuld in 2009 en wordt ingegaan op de financieringsbehoefte van de Nederlandse Staat voor 2010 en hoe deze wordt ingevuld.

De financiering van de staatsschuld in 2009 is uitgevoerd volgens het in de vorige Outlook opgenomen financieringsplan. Het Agentschap streefde naar € 48 miljard aan financiering op kapitaalmarkt via de uitgifte van staatsobligaties. Het beroep op de kapitaalmarkt in 2009 is uiteindelijk uitgekomen op € 48,1 miljard. Het beroep op de geldmarkt is gedurende 2009 geleidelijk gedaald van € 85 miljard naar € 60 miljard. De twee voornaamste oorzaken voor de daling van de korte schuld zijn; de terugbetaling van het kortlopende krediet van € 34 miljard door Fortis Bank Nederland en de verschuiving van de financiering op de geldmarkt naar financiering op de kapitaalmarkt (verlenging van de gemiddelde looptijd van de schuld).

De verwachte financieringsbehoefte voor 2010 bedraagt € 117 miljard. Dit bestaat uit aflossingen van leningen op de kapitaalmarkt, de herfinanciering van de korte schuld en het verwachte kastekort in de begroting. Het Agentschap verwacht in 2010 ongeveer € 50 miljard op de kapitaalmarkt te financieren. De financiering gebeurt door de uitgifte van drie nieuwe staatsleningen; een 3-jaars, een 10-jaars en een 30-jaars. Daarnaast gaat het Agentschap door met de heropenen van oude staatsleningen. Het resterende bedrag, € 67 miljard, zal worden aangetrokken op de geldmarkt, voornamelijk via schatkistpapier en commercial paper. Wanneer de financieringsbehoefte gedurende het jaar wijzigt, bijvoorbeeld door mee- of tegenvallers in de begroting, wordt dit in eerste instantie eveneens gefinancierd op de geldmarkt. Daarnaast is het Agentschap voornemens om in 2010 een obligatie in Amerikaanse dollars uit te geven, als daarmee de rentelasten verlaagd kunnen worden.

Dit financieringsplan leidt ertoe dat de gemiddelde looptijd van de staatschuld verlengd wordt. Deze verlenging matigt voor de komende jaren de oploop in de jaarlijkse (her)financieringsbehoefte – en daarmee het beroep van de Nederlandse Staat op de geld- en kapitaalmarkt. Meer details over het financieringsplan vindt u in de Outlook 2010.

Agentschap

Ons kenmerk
AGENT/ 2009/ 3057 M

Hoogachtend,

De minister van Financiën,

Wouter Bos