

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**

AGT 2011 3770 M

**Bijlagen**

1

Datum

Betreft Aanbieding Outlook 2012

Geachte voorzitter,

Hierbij heb ik het genoegen u het Jaarbericht van het Agentschap van de Generale Thesaurie van het ministerie van Financiën, de Outlook 2012, aan te bieden. Het jaarbericht gaat in op de omvang van de financieringsbehoefte van de Nederlandse Staat voor 2012 en beschrijft hoe het Agentschap van plan is deze in te vullen. Tevens wordt teruggekeken op de uitvoering van het financieringsplan voor het lopende jaar, wordt aandacht besteed aan het risicomanagement van de staatsschuld en maakt de Outlook 2012 de selectie bekend van Primary Dealers en Single Market Specialists voor het komende jaar. Tenslotte gaat de Outlook in op de economische en budgettaire vooruitzichten voor Nederland.

De financiering van de staatsschuld in 2011 is uitgevoerd volgens het financieringsplan zoals opgenomen in het vorige jaarbericht. Voor het jaar 2011 had het Agentschap gepland om ongeveer € 50 miljard op de kapitaalmarkt te financieren door middel van de uitgifte van staatsobligaties. Uiteindelijk is het beroep op de kapitaalmarkt uitgekomen op € 53 miljard. De rest van de financieringsbehoefte van in totaal € 106,2 miljard is volgens plan op de geldmarkt gefinancierd.

In 2012 zal de verwachte financieringsbehoefte circa € 100 miljard bedragen. Dit bedrag bestaat uit aflossingen van leningen op de kapitaalmarkt, de herfinanciering van de uitstaande korte schuld aan het einde van 2011 en het verwachte tekort in de begroting.

Het Agentschap verwacht ongeveer € 60 miljard op de kapitaalmarkt te financieren. De financiering op de kapitaalmarkt vindt plaats door de uitgifte van vier nieuwe staatsleningen: een 3-jaars, een 5-jaars, een 10-jaars en een 20-jaars lening. Daarnaast blijft het Agentschap oude staatsleningen heropenen. Het Agentschap houdt tevens de mogelijkheid open om in 2012 een staatslening in Amerikaanse dollars uit te geven, indien dit een financieringsvoordeel oplevert.

De resterende financieringsbehoefte van ongeveer €40 miljard zal worden gefinancierd 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 opgevangen in de geldmarkt. Meer details over het financieringsplan vindt u in de Outlook 2012.

**Agentschap**

**Ons kenmerk**  
AGT 2011 3770 M

Hoogachtend,  
de minister van Financiën,

mr. drs. J.C. de Jager