

## Kommunikation

Postfach, CH-8022 Zürich  
Telefon +41 44 631 31 11  
Fax +41 44 631 39 10

Zürich, 24. Oktober 2008

## Zwischenergebnis der Schweizerischen Nationalbank per 30. September 2008

**Die Erfolgsrechnung der Schweizerischen Nationalbank weist für das 3. Quartal einen Gewinn von 2,5 Mrd. Franken aus. Das kumulierte Ergebnis 2008 per Stichtag bleibt mit 895 Mio. Franken Verlust negativ.**

Zum positiven Quartalsergebnis trugen die deutliche Erholung des Dollars sowie der Anstieg des Goldpreises bei. Die Entwicklung an den Aktienmärkten wirkte sich erwartungsgemäss negativ aus. Insgesamt konnten die Bewertungsverluste aus dem ersten Quartal zu einem grossen Teil kompensiert werden.

Die Versorgung des Geldmarkts mit zusätzlicher Liquidität führte seit Jahresanfang zu einer Verlängerung der Bilanz in Höhe von 37 Mrd. Franken.

### **Kursverluste auf den Devisenanlagen...**

Bei den Fremdwährungsanlagen ergab sich für die ersten drei Quartale ein kumulierter Verlust von 2,4 Mrd. Franken. Wesentlich dazu beigetragen haben die Wechselkursverluste, welche 1,9 Mrd. Franken erreichten: Mit Ausnahme des japanischen Yens notierten alle Anlagewährungen tiefer als zu Jahresbeginn. Auf den Aktienanlagen mussten zudem Verluste von 1,6 Mrd. Franken hingenommen werden. Die Erträge aus verzinslichen Papieren verbesserten das Resultat um 1,2 Mrd. Franken.

### **... und Bewertungsgewinne auf dem Goldbestand**

Der Goldpreis zeigte sich weiterhin sehr volatil. Noch am 11. September befand er sich mit 27 048 Franken pro Kilo auf dem Jahrestief. Per Stichtag stand er bereits wieder bei 31 554 Franken. Der Preisanstieg von 4% seit Jahresbeginn führt zu einem Bewertungsgewinn auf dem Goldbestand von 1,3 Mrd. Franken.

Die Frankenanlagen erbrachten hauptsächlich dank dem Repo-Geschäft einen Gewinnbeitrag von 407 Mio. Franken.

### **Zwischenergebnis und Ausschüttungsreserve**

Zusammen mit den übrigen Erträgen und den Aufwendungen resultierte vor der gesetzlich vorgeschriebenen Erhöhung der Rückstellungen ein Verlust von 895 Mio. (Gewinn von 5,40 Mrd. in der Vorjahresperiode) Franken. Artikel 30 Abs. 1 NBG schreibt der Nationalbank vor, Rückstellungen zu bilden, welche es erlauben, die Währungsreserven auf

24. Oktober 2008

2

der geld- und währungspolitisch erforderlichen Höhe zu halten. Die Rückstellungen werden im Gleichschritt mit dem Wachstum der Volkswirtschaft ausgeweitet. Entsprechend dieser Bemessungsregel beträgt die Rückstellungszuweisung 1006,9 Mio. Franken für das gesamte Jahr 2008 bzw. anteilmässig 755,2 Mio. Franken für die ersten neun Monate. Aufgrund des negativen Zwischenergebnisses würde ein Rückgang der Ausschüttungsreserve von 1,65 Mrd. Franken (Zuwachs um 4,84 Mrd.) resultieren. Ausschlaggebend für die definitive Berechnung der Höhe der Ausschüttungsreserve ist allerdings das Jahresergebnis.

24. Oktober 2008

3

## Erfolgsrechnung vom 1. Januar – 30. September 2008<sup>1</sup>

in Mio. Franken	Ziffer unter Erläuterungen	1. - 3. Q. 2008	1. - 3. Q. 2007	Veränderung
Erfolg aus Gold	1	1 288,9	3 675,3	-2 386,4
Erfolg aus Fremdwährungsanlagen	2	-2 435,3	1 597,3	-4 032,6
Erfolg aus Frankenanlagen	3	406,6	288,3	+ 118,3
Übrige Erfolge		13,0	17,9	- 4,9
<b>Bruttoerfolg</b>		<b>- 726,8</b>	<b>5 578,7</b>	<b>-6 305,5</b>
Notenaufwand		- 24,8	- 22,9	- 1,9
Personalaufwand		- 80,3	- 83,5	+ 3,2
Sachaufwand		- 37,9	- 47,5	+ 9,6
Abschreibungen auf Sachanlagen		- 25,4	- 24,1	- 1,3
<b>Zwischenergebnis</b>		<b>- 895,2</b>	<b>5 400,7</b>	<b>-6 295,9</b>
Beitrag an die vorgesehene Zuweisung an die Rückstellungen für Währungsreserven <sup>2</sup>		- 755,2	- 563,3	- 191,9
<b>Pro rata Veränderung der Ausschüttungsreserve<sup>3</sup></b>		<b>-1 650,4</b>	<b>4 837,5</b>	<b>-6 487,9</b>

<sup>1</sup> Ungeprüft. Die externe Revisionsstelle prüft lediglich den Jahresabschluss.

<sup>2</sup> Drei viertel des festgelegten Jahresbetrages (für 2008 1006,9 Mio. Franken. Vgl. Geschäftsbericht 2007, S. 93).

<sup>3</sup> Der Stand der Ausschüttungsreserve verändert sich nur einmal jährlich im Rahmen der Gewinnverwendung: Die Ausschüttungsreserve wird mit dem Jahresergebnis alimentiert, abzüglich der gesetzlich vorgeschriebenen Zuweisung an die Rückstellungen für Währungsreserven. Weil das Ergebnis der Nationalbank stark von den Bewegungen des Goldpreises, der Wechselkurse und der Zinsen abhängt, ist ein Rückschluss auf den Stand der Ausschüttungsreserve am Jahresende nur bedingt möglich.

24. Oktober 2008

4

## Bilanz per 30. September 2008<sup>1</sup>

	30.09.2008	31.12.2007	Veränderung
in Mio. Franken			
Gold	28 826,2	30 531,8	-1 705,6
Forderungen aus Goldgeschäften	4 036,4	4 243,7	- 207,3
Devisenanlagen	49 664,9	50 586,3	- 921,4
Reserveposition beim IWF	459,3	406,0	+ 53,3
Internationale Zahlungsmittel	438,2	281,7	+ 156,5
Währungshilfekredite	302,5	273,1	+ 29,4
Forderungen aus Repo-Geschäften in US Dollar	32 087,2	4 517,4	+27 569,8
Forderungen aus Repo-Geschäften in Franken	43 211,3	31 025,4	+12 185,9
Forderungen gegenüber Inlandkorrespondenten	2,7	11,0	- 8,3
Wertschriften in Franken	3 751,9	4 130,7	- 378,8
Banknotenvorrat	120,7	126,9	- 6,2
Sachanlagen	384,5	344,8	+ 39,7
Beteiligungen	136,8	136,8	-
Sonstige Aktiven	221,1	311,3	- 90,2
<b>Total Aktiven</b>	<b>163 643,9</b>	<b>126 926,9</b>	<b>+36 717,0</b>
Notenumlauf	41 065,4	44 258,6	-3 193,2
Girokonten inländischer Banken	8 917,2	8 672,9	+ 244,3
Verbindlichkeiten gegenüber dem Bund	15 092,0	1 077,0	+14 015,0
Girokonten ausländischer Banken und Institutionen	622,9	644,1	- 21,2
Übrige Sichtverbindlichkeiten	237,6	169,1	+ 68,5
Verbindlichkeiten aus Repo-Geschäften in Franken	2 572,0	615,0	+1 957,0
Übrige Terminverbindlichkeiten	31 684,1	4 608,0	+27 076,1
Verbindlichkeiten in Fremdwährungen	713,3	1 127,6	- 414,3
Sonstige Passiven	455,9	72,5	+ 383,4
Betriebliche Rückstellungen	6,8	8,6	- 1,8
Rückstellungen für Währungsreserven	40 275,3	39 524,3	+ 751,0 <sup>2</sup>
Aktienkapital	25,0	25,0	-
Ausschüttungsreserve	22 871,7	18 128,7	+4 743,0
Jahresergebnis 2007		7 995,5	-7 995,5
Zwischenergebnis	- 895,2		- 895,2
<b>Total Passiven</b>	<b>163 643,9</b>	<b>126 926,9</b>	<b>+36 717,0</b>

<sup>1</sup> Ungeprüft. Die externe Revisionsstelle prüft lediglich den Jahresabschluss.

<sup>2</sup> Zuweisung aus dem Jahresergebnis 2007.

24. Oktober 2008

5

## Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

Der vorliegende, durch die gesetzliche Revisionsstelle nicht geprüfte Zwischenabschluss umfasst die Zeitperiode vom 1. Januar bis zum 30. September 2008. Buchführung, Bewertung, Bilanzierung und Offenlegung erfolgen – unter Berücksichtigung nationalbankspezifischer Gegebenheiten – gemäss den Vorschriften des Nationalbankgesetzes (NBG) und des Obligationenrechts (OR) sowie in Übereinstimmung mit den Rechnungslegungsvorschriften Swiss GAAP FER Nr. 12. Die Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze sind gegenüber dem Jahresabschluss 2007 unverändert.

## Bewertungskurse

	Berichtsjahr			Vorjahr		
	30.09.2008	31.12.2007	Veränderung	30.09.2007	31.12.2006	Veränderung
	Franken	Franken	Prozent	Franken	Franken	Prozent
1 USD	1,1096	1,1277	- 1,6	1,1696	1,2202	- 4,1
1 EUR	1,5733	1,6557	- 5,0	1,6608	1,6086	+ 3,2
100 JPY	1,0542	1,0109	+ 4,3	1,0149	1,0251	- 1,0
1 GBP	1,9986	2,2586	- 11,5	2,3800	2,3911	- 0,5
1 kg Gold	31 554,06	30 328,47	+ 4,0	27 939,41	24 938,72	+ 12,0

## Erläuterungen zum Zwischenergebnis

### Ziffer 1: Erfolg aus Gold

Gliederung nach Art	1. - 3. Q. 2008	1. - 3. Q. 2007	Veränderung
in Mio. Franken			
Marktbewertungserfolg	1 279,1	3 664,3	-2 385,2
Erfolg aus Goldleihgeschäften	9,8	10,9	- 1,1
<b>Total</b>	<b>1 288,9</b>	<b>3 675,3</b>	<b>-2 386,4</b>

24. Oktober 2008

6

## Ziffer 2: Erfolg aus Fremdwährungsanlagen

Gliederung nach Herkunft	1. - 3. Q. 2008	1. - 3. Q. 2007	Veränderung
in Mio. Franken			
Devisenanlagen	-2 234,6	1 598,7	-3 833,3
Reserveposition beim IWF	- 0,4	4,1	- 4,5
Internationale Zahlungsmittel	1,4	2,4	- 1,0
Währungshilfekredite	- 2,4	6,3	- 8,7
Verbindlichkeiten in Fremdwährungen	- 199,3	- 14,2	- 185,1
<b>Total</b>	<b>-2 435,3</b>	<b>1 597,3</b>	<b>-4 032,6</b>

Gliederung nach Art	1. - 3. Q. 2008	1. - 3. Q. 2007	Veränderung
in Mio. Franken			
Zinsertrag	1 471,2	1 302,9	+ 168,3
Kapitalerfolg	- 245,9	- 160,7	- 85,2
Zinsaufwand	- 199,3	- 14,2	- 185,1
Dividendenertrag und Kurserfolge	-1 571,3	288,5	-1 859,8
Wechselkurserfolg	-1 884,6	188,6	-2 073,2
Vermögensverwaltungs- und Depotgebühren	- 5,5	- 7,7	+ 2,2
<b>Total</b>	<b>-2 435,3</b>	<b>1 597,3</b>	<b>-4 032,6</b>

24. Oktober 2008

7

### Ziffer 3: Erfolg aus Frankenanlagen

Gliederung nach Herkunft	1. - 3. Q. 2008	1. - 3. Q. 2007	Veränderung
in Mio. Franken			
Wertschriften in Franken	87,0	- 37,3	+ 124,3
Repo-Geschäfte in Franken	473,3	349,7	+ 123,6
Übrige Guthaben	0,1	0,1	-
Verbindlichkeiten gegenüber dem Bund	- 138,4	- 18,0	- 120,4
Übrige Sichtverbindlichkeiten	- 15,4	- 6,3	- 9,1
<b>Total</b>	<b>406,6</b>	<b>288,3</b>	<b>+ 118,3</b>

Gliederung nach Art	1. - 3. Q. 2008	1. Q. 2007	Veränderung
in Mio. Franken			
Zinsertrag	563,6	458,1	+ 105,5
Kapitalerfolg	- 0,4	- 143,5	+ 143,1
Zinsaufwand	- 153,8	- 24,2	- 129,6
Handels- und Depotgebühren	- 2,7	- 2,1	- 0,6
<b>Total</b>	<b>406,6</b>	<b>288,3</b>	<b>+ 118,3</b>