

D51b Wertschriftenbestände in Kundendepots der Banken^{1,2} Holdings of securities in bank custody accounts^{1,2}

74 Banken, Erhebungsstufe: Bankstelle / 74 banks, reporting entity: bank office

Nach Domizil des Depotinhabers, Wertschriftenkategorie und Wirtschaftssektor³ / By domicile of custody account holder, category of security and business sector³

In- und ausländische Emittenten, alle Währungen / Domestic and foreign issuers, all currencies

In Milliarden Franken / In CHF billions

Bestände Ende März 2012 Level at end of March 2012	Total	Geldmarkt- papiere	Obligationen ^{4,5}	Aktien ⁶	Anteile an Kollektivanlagen ^{5,7}		
		Money market instruments	Bonds ^{4,5}	Shares ⁶	Units in collective investment schemes ^{5,7}		
					davon / of which	davon / of which	
			Öffentliche Hand		Schweizerische Kollektiv- anlagen gemäss KAG ⁸		
	1	2	3	4	5	6	7

Inländische Depotinhaber / Resident custody account holders

Alle Sektoren	All sectors	2 009	35	671	191	571	692	418
Privatkunden ¹³	Private customers ¹³	448	1	85	8	189	150	53
Kommerzielle Kunden ¹⁴	Commercial customers ¹⁴	181	3	47	10	96	30	15
davon Öffentliche Hand	of which Public sector	23	0	4	1	15	4	2
Institutionelle Anleger ^{15,16}	Institutional investors ^{15,16}	1 380	31	539	173	286	511	351
davon Finanzierungs- und Vermögensverwal- tungsinstitutionen ¹⁶	of which Financial and asset management institutions ¹⁶	625	29	259	87	193	137	80
davon Kollektivanlage- institutionen gemäss KAG ^{17,18}	of which Collective in- vestment insti- tutions pursu- ant to CISA ^{17,18}	415	22	214	76	122	55	33
Versicherungen und Pensions- kassen ¹⁶	Insurance companies and pension funds ¹⁶	714	1	267	82	78	363	263
davon Pensions- kassen ¹⁶	of which Pension funds ¹⁶	454	0	122	36	65	262	181
Kredit- und Ver- sicherungshilfs- tätigkeiten	Financial auxiliaries	14	0	3	0	7	3	1
Sozialver- sicherungen	Social security institutions	27	0	11	4	7	8	7

Ausländische Depotinhaber / Non-resident custody account holders

Alle Sektoren	All sectors	2 250	41	531	127	911	614	74
Privatkunden ¹³	Private customers ¹³	557	6	144	21	126	239	22
Kommerzielle Kunden ¹⁴	Commercial customers ¹⁴	104	2	33	6	31	30	2
Institutionelle Anleger ^{15,16}	Institutional investors ^{15,16}	1 589	33	354	101	754	344	49

Bestände Ende März 2012
Level at end of March 2012

	Strukturierte Produkte ^{5, 9, 10}				Übrige Wertschriften ^{11, 12}	
	Structured products ^{5, 9, 10}				Other securities ^{11, 12}	
	davon / of which					
	Hebel-Produkte	Partizipations-Produkte	Rendite-optimierungs-Produkte	Kapitalschutz-Produkte		
Leveraged products	Participation products	Yield enhancement products	Capital protection products			
	8	9	10	11	12	13

Inländische Depotinhaber / Resident custody account holders

Alle Sektoren	All sectors	40	1	10	10	17	1
Privatkunden ¹³	Private customers ¹³	23	1	5	6	11	0
Kommerzielle Kunden ¹⁴	Commercial customers ¹⁴	4	0	1	1	1	0
davon	of which						
Öffentliche Hand	Public sector	0	0	0	0	0	0
Institutionelle Anleger ^{15, 16}	Institutional investors ^{15, 16}	12	1	4	3	5	1
davon	of which						
Finanzierungs- und Vermögensverwaltungsinstitutionen ¹⁶	Financial and asset management institutions ¹⁶	7	0	2	2	2	0
davon	of which						
Kollektivanlageinstitutionen gemäss KAG ^{17, 18}	Collective investment institutions pursuant to CISA ^{17, 18}	2	0	1	0	1	—
Versicherungen und Pensionskassen ¹⁶	Insurance companies and pension funds ¹⁶	5	0	1	1	2	1
davon	of which						
Pensionskassen ¹⁶	Pension funds ¹⁶	3	0	1	1	2	1
Kredit- und Versicherungshilfstätigkeiten	Financial auxiliaries	1	0	0	0	0	0
Sozialversicherungen	Social security institutions	0	—	0	0	0	—

Ausländische Depotinhaber / Non-resident custody account holders

Alle Sektoren	All sectors	153	15	45	35	55	0
Privatkunden ¹³	Private customers ¹³	42	1	12	12	17	0
Kommerzielle Kunden ¹⁴	Commercial customers ¹⁴	7	0	1	3	3	0
Institutionelle Anleger ^{15, 16}	Institutional investors ^{15, 16}	104	14	31	21	36	0

¹ Die Zahlen basieren auf der Monatserhebung. Diese deckt rund 95% des Depotwertes der jährlichen Vollerhebung ab. Per Ende Dezember 2009 wurde der Kreis der meldepflichtigen Institute angepasst. Aus diesem Grund ist ein zeitlicher Vergleich der Daten zum Teil schwierig. Die Erhebung unterliegt zudem Umteilungen in der Klassierung von Kunden und Wertpapieren. Weitere Angaben finden sich in den Informationen zu SNB-Statistiken.

Data are based on monthly statistics, which cover approximately 95% of the custody account value established in the comprehensive annual statistics. The reporting population was adjusted with effect from the end of December 2009. Consequently, time series comparisons for some of the data are difficult. In addition, reallocations have been carried out in the customer and securities classifications within the survey. For more details, cf. information on SNB statistics in the *Monthly Statistical Bulletin*.

² Die Erhebung der Wertschriftenbestände wurde im März 2005 angepasst. Dabei aktualisierten einige Bankeninstitute die Kategorisierung der Sektoren und der Wertschriften. Aus diesem Grund ist ein zeitlicher Vergleich der Daten zum Teil schwierig. Adjustments were made to the reporting of holdings of securities in March 2005, when a number of banking institutions updated the breakdown of their sectoral and securities reporting. Consequently, time series comparisons for some of the data are difficult.

³ Es gelten die folgenden Zuweisungen zu den Wirtschaftssektoren gemäss NOGA Codes vom Jahr 2008: Privatkunden (kein NOGA Code, 97–98), Kommerzielle Kunden (01–63, 68–842, 85–96, 99), Öffentliche Hand (841–842; 85 öffentlich; 871, 879–88, 9101, 9499 öffentlich auf Bundes-, Kantons- und Gemeindeebene; ohne Rechtsformen Verein und Stiftung), Institutionelle Anleger (64–66, 843), Finanzierungs- und Vermögensverwaltungsinstitutionen (642–649, sowie Kollektivanlageinstitutionen (keine NOGA Codes)), Kollektivanlageinstitutionen gemäss KAG (kein NOGA Code), Versicherungen und Pensionskassen (65), Pensionskassen (653), Kredit- und Versicherungshilfstätigkeiten (66), Sozialversicherungen (843).

Allocation to the business sectors pursuant to the 2008 version of the Swiss business classification code, NOGA: private customers (no NOGA code, 97–98), commercial customers (01–63, 68–842, 85–96, 99), public sector (841–842; 85 public sector; 871, 879–88, 9101, 9499 public sector at federal, cantonal and municipal level; excluding institutions with the legal status of association or foundation), institutional investors (64–66, 843), financial and asset management institutions (642–649, and collective investment institutions (no NOGA codes)), collective investment institutions pursuant to CISA (no NOGA code), insurance companies and pension funds (65), pension funds (653), financial auxiliaries (66), social security institutions (843).

⁴ Inklusive Kassenobligationen, kündbare Obligationen, Notes, Wandel- und Optionsanleihen. Ab Dezember 2008 inklusive in Kontenform geführte Kassenobligationen. Including medium-term bank-issued notes, bonds subject to notice of termination, notes, convertible bonds and warrant issues. As of December 2008, including medium-term bank-issued units managed in the form of an account.

⁵ Die Klärung von Abgrenzungsfragen hat zu Verschiebungen zwischen den Obligationen resp. den Anteilen an Kollektivanlagen und den strukturierten Produkten geführt. Ein Vergleich der Daten vor und nach Juli 2009 ist deshalb schwierig. Clarification of definition issues has led to shifts between bonds and units in collective investment schemes, on the one hand, and structured products, on the other, which makes it difficult to compare data from before and after July 2009.

D5_{1b} Wertschriftenbestände in Kundendepots der Banken^{1, 2} Holdings of securities in bank custody accounts^{1, 2}

74 Banken, Erhebungsstufe: Bankstelle / 74 banks, reporting entity: bank office

Nach Domizil des Depotinhabers, Wertschriftenkategorie und Wirtschaftssektor³ / By domicile of custody account holder, category of security and business sector³

In- und ausländische Emittenten, alle Währungen / Domestic and foreign issuers, all currencies

In Milliarden Franken / In CHF billions

Bestände Ende März 2012 Level at end of March 2012	Total	Geldmarkt- papiere	Obligationen ^{4, 5}	Aktien ⁶	Anteile an Kollektivanlagen ^{5, 7}		
		Money market instruments	Bonds ^{4, 5}	Shares ⁶	Units in collective investment schemes ^{5, 7}	davon / of which	
			davon / of which			davon / of which	
			Öffentliche Hand			Schweizerische Kollektiv- anlagen gemäss KAG ⁸	
			Public sector			Swiss collective investment schemes pursuant to CISA ⁸	
	1	2	3	4	5	6	7

In- und ausländische Depotinhaber / Resident and non-resident custody account holders

Alle Sektoren	All sectors	4 259	76	1 202	318	1 482	1 305	492
Privatkunden ¹³	Private customers ¹³	1 006	6	229	29	315	390	75
Kommerzielle Kunden ¹⁴	Commercial customers ¹⁴	285	6	80	15	128	61	17
Institutionelle Anleger ^{15, 16}	Institutional investors ^{15, 16}	2 969	64	893	274	1 040	855	400

Bestände Ende März 2012
Level at end of March 2012

	Strukturierte Produkte ^{5, 9, 10}				Übrige Wertschriften ^{11, 12}	
	Structured products ^{5, 9, 10}				Other securities ^{11, 12}	
	davon / of which					
	Hebel-Produkte	Partizipations-Produkte	Rendite-optimierungs-Produkte	Kapitalschutz-Produkte		
Leveraged products	Participation products	Yield enhancement products	Capital protection products			
8	9	10	11	12	13	

In- und ausländische Depotinhaber / Resident and non-resident custody account holders

Alle Sektoren	All sectors	192	16	55	46	72	1
Privatkunden ¹³	Private customers ¹³	65	1	18	18	27	0
Kommerzielle Kunden ¹⁴	Commercial customers ¹⁴	11	1	2	4	4	0
Institutionelle Anleger ^{15, 16}	Institutional investors ^{15, 16}	116	15	35	24	40	1

⁶ Inklusive Partizipations- und Genussscheine. Bis November 2007 inklusive Anteile an kollektiven Kapitalanlagen mit Closed-End-Struktur. Ab Dezember 2007 werden die Anteile an kollektiven Kapitalanlagen mit Closed-End-Struktur unter den *Anteilen an Kollektivanlagen* ausgewiesen. Ab Dezember 2008 inklusive Bezugsrechte. Including participation certificates and dividend-right certificates. Until November 2007, including units in collective investment schemes with a closed-end structure. As of December 2007, units in collective investment schemes with a closed-end structure are shown under *units in collective investment schemes*. As of December 2008, including subscription rights.

⁷ Bis Februar 2005 nur *Anlagefondszertifikate*. Von März 2005 bis November 2007 nur Anteile an kollektiven Kapitalanlagen mit Open-End-Struktur. Anteile an Kollektivanlagen mit Closed-End-Struktur wurden unter den *Aktien* verbucht. Ab Dezember 2007 alle Anteile an Kollektivanlagen (sowohl mit Open-End als auch mit Closed-End-Struktur). *Strukturierte Produkte* werden nicht unter den *Anteilen an Kollektivanlagen* erfasst, sondern werden in einer eigenen Kategorie ausgewiesen. Until February 2005, containing exclusively *investment fund certificates*. From March 2005 to November 2007, containing exclusively units in collective investment schemes with an open-end structure. Units in collective investment schemes with a closed-end structure were recorded under *shares*. As of December 2007, including all units in collective investment schemes (both with an open-end and a closed-end structure). *Structured products* are not recorded under *units in collective investment schemes* but are shown separately.

⁸ Bis Februar 2005 wurden unter der Wertschriftenkategorie *Anlagefondszertifikate* teilweise auch *Anteile an übrigen kollektiven Kapitalanlagen* mit Open-End-Struktur gemeldet. Von März 2005 bis November 2007 wurden unter der Wertschriftenkategorie *Anteile an schweizerischen Anlagefonds* ausschliesslich Anteile an Anlagefonds gemäss schweizerischen Anlagefondsgesetz (AFG) ausgewiesen. Ab Dezember 2007 werden *Schweizerische Kollektivanlagen gemäss KAG* (Kollektivanlagengesetz) erfasst. Diese umfassen neben den vertraglichen Anlagefonds auch Investmentgesellschaften mit variablem Kapital (SICAV) (open-end), geschlossene kollektive Kapitalanlagen (closed-end) in der Form von Kommanditgesellschaften für kollektive Kapitalanlagen (KGK) und nicht kotierte Investmentgesellschaften mit festem Kapital (SICAF).

Until February 2005, the *investment fund certificates* securities category also included some data on *units in other collective investment schemes* with an open-end structure. From March 2005 to November 2007, the *units in Swiss investment funds* securities category contained exclusively investment fund units as specified in the Swiss Investment Fund Act. As of December 2007, *Swiss collective investment schemes pursuant to CISA* (Collective Investment Schemes Act) are recorded. They contain contractual investment funds, investment companies with variable capital (SICAV) (open-end), closed collective capital investments (closed-end) in the form of limited partnerships for collective capital investments and non-listed investment companies with fixed capital (SICAF).

⁹ Ab Dezember 2008 beinhalten die strukturierten Produkte auch Hebel-Produkte. As of December 2008, structured products include leveraged products.

¹⁰ Die Gliederung der strukturierten Produkte erfolgt anhand der Swiss Derivative Map des Schweizerischen Verbandes für Strukturierte Produkte (SVSP). Breakdown of the *structured products* category according to the *Swiss Derivative Map* published by the Swiss Structured Products Association (SVSP).

¹¹ Ohne Derivate. Excluding derivatives.

¹² Unter den übrigen Wertschriften wurden bis Februar 2005 auch strukturierte Produkte gemeldet. Until February 2005, structured products were recorded under the *other securities* category.

¹³ Ab März 2005 ohne Private Organisationen ohne Erwerbszweck. As of March 2005, excluding non-profit institutions serving households.

¹⁴ Ab März 2005 inklusive Private Organisationen ohne Erwerbscharakter. As of March 2005, including non-profit institutions serving households.

¹⁵ Bei inländischen Depotinhabern ohne Banken, bei ausländischen Depotinhabern mit Banken. Without banks for resident custody account holders, with banks for non-resident custody account holders.

¹⁶ Ab März 2005 erfolgt die Zuteilung der treuhänderisch verwalteten Wertschriftenbestände zu den Depotinhaberkategorien gemäss dem Prinzip der wirtschaftlichen Berechtigung.

As of March 2005, the principle of beneficial ownership is applied when allocating securities managed by fiduciary agents to individual custody account holders categories.

¹⁷ Von März 2005 bis November 2007 wurden in dieser Position nur *Anlagefonds* gemäss Schweizerischem Anlagefondsgesetz (AFG) ausgewiesen. Ab Dezember 2007 werden ausschliesslich die Bestände von *Kollektivanlageinstitutionen* erhoben, die dem Kollektivanlagengesetz (KAG) unterstellt sind.

From March 2005 to November 2007, this item contained exclusively *investment funds* as specified in the Swiss Investment Fund Act. As of December 2007, the item contains exclusively the assets of *collective investment institutions* subject to the Collective Investment Schemes Act (CISA).

¹⁸ Korrekturen in der Sektorzuteilung führten im Mai 2010 zu Abnahmen von rund 44 Milliarden Franken im Total des Sektors. In May 2010, revisions in the sector allocations resulted in a decline of approximately CHF 44 billion in the total for the sector.