



## Kommunikation

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

Zürich, 26. Oktober 2007

# Zwischenergebnis und Bilanz der Schweizerischen Nationalbank per 30. September 2007

**Das Zwischenergebnis der Schweizerischen Nationalbank für die ersten drei Quartale des Jahres 2007 beträgt 5,4 Mrd. Franken, gegenüber 3,8 Mrd. im entsprechenden Vorjahreszeitraum. Das Resultat wurde erneut vom Preisanstieg des Goldes geprägt.**

Neben dem gestiegenen Bewertungsgewinn auf dem Goldbestand trug auch der höhere Erfolg aus den Fremdwährungsanlagen positiv zum Ergebnis bei.

### **Weiterer Anstieg des Goldpreises...**

Der Erfolg aus Gold beläuft sich auf 3,7 Mrd. (3,2 Mrd.) Franken. Er besteht hauptsächlich aus Bewertungsgewinnen. Allein im September stieg der Kilopreis um 7% auf 27 939 Franken. Ein Teil des Bewertungserfolgs wurde durch den Verkauf von 113 Tonnen Gold bis Ende September realisiert. Die Verkäufe erfolgten im Rahmen der im Juni angekündigten Anpassung der Struktur der Währungsreserven. Bis Ende September 2009 werden insgesamt 250 Tonnen Gold veräussert und die entsprechenden Erlöse in Devisenreserven angelegt.

### **...und höheres Ergebnis auf den Fremdwährungsanlagen**

Der Erfolg aus Fremdwährungsanlagen beträgt 1,6 Mrd. (0,6 Mrd.) Franken. Bedeutendste Komponente ist mit 1,3 Mrd. (1,2 Mrd.) Franken der Zinsertrag festverzinslicher Papiere, der Kapitalerfolg war demgegenüber mit -161 Mio. Franken leicht negativ (-576 Mio.). Aus dem Engagement an den Aktienmärkten - rund 12% der Fremdwährungsanlagen - resultierte ein Erfolg von 288 Mio. (289 Mio.) Franken. Der Wechselkurserfolg betrug 189 Mio. (Verlust von 339 Mio.) Franken.

Der Erfolg aus Frankenanlagen erreichte 288 Mio. (147 Mio.) Franken. Dazu beigetragen haben insbesondere die höheren Zinserträge aus dem Repogeschäft.

26. Oktober 2007

2

### **Zwischenergebnis und ausschüttbarer Gewinn**

Zusammen mit den übrigen Erträgen und den Aufwendungen resultierte vor der gesetzlich vorgeschriebenen Erhöhung der Rückstellungen ein Zwischenergebnis von 5,40 Mrd. (3,79 Mrd.) Franken. Artikel 30 Abs. 1 NBG schreibt der Nationalbank vor, Rückstellungen zu bilden, welche es erlauben, die Währungsreserven auf der geld- und währungspolitisch erforderlichen Höhe zu halten. Die Rückstellungen werden im Gleichschritt mit dem Wachstum des nominellen Bruttoinlandprodukts ausgeweitet. Entsprechend dieser Bemessungsregel beträgt die Rückstellungszuweisung 751 Mio. Franken für das gesamte Jahr, beziehungsweise anteilmässig 563 Mio. Franken für die ersten neun Monate. Nach Berücksichtigung dieser Zuweisung verbleibt ein Beitrag an den ausschüttbaren Gewinn von 4,84 Mrd. (3,12 Mrd.) Franken.

26. Oktober 2007

3

## Erfolgsrechnung vom 1. Januar – 30. September 2007<sup>1</sup>

| in Mio. Franken   | Ziffer unter<br>Erläuterungen | 1. - 3. Q. 2007 | 1. - 3. Q. 2006 | Veränderung     |
|---|-------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Erfolg aus Gold   | 1                             | 3 675,3         | 3 211,1         | + 464,2         |
| Erfolg aus Fremdwährungsanlagen   | 2                             | 1 597,3         | 581,0           | +1 016,3        |
| Erfolg aus Frankenanlagen   | 3                             | 288,3           | 147,0           | + 141,3         |
| Übrige Erfolge  |                               | 17,9            | 15,1            | + 2,8           |
| <b>Bruttoerfolg</b>   |                               | <b>5 578,7</b>  | <b>3 954,3</b>  | <b>+1 624,4</b> |
| Notenaufwand  |                               | 22,9            | 26,2            | - 3,3           |
| Personalaufwand   |                               | 83,5            | 77,9            | + 5,6           |
| Sachaufwand   |                               | 47,5            | 39,8            | + 7,7           |
| Abschreibungen auf Sachanlagen  |                               | 24,1            | 23,2            | + 0,9           |
| <b>Zwischenergebnis</b>   |                               | <b>5 400,7</b>  | <b>3 787,2</b>  | <b>+1 613,5</b> |
| Beitrag an die vorgesehene Zuweisung an<br>die Rückstellungen für Währungsreserven <sup>2</sup> |                               | - 563,3         | - 666,5         | + 103,2         |
| <b>Beitrag an den ausschüttbaren Gewinn<sup>3</sup></b>   |                               | <b>4 837,5</b>  | <b>3 120,8</b>  | <b>+1 716,7</b> |

1 Ungeprüft. Die externe Revisionsstelle prüft lediglich den Jahresabschluss.

2 Drei Viertel des festgelegten Jahresbetrages (für 2007 751 Mio. Franken. Vgl. Geschäftsbericht 2006, S. 83).

3 Der Beitrag an den ausschüttbaren Gewinn kann von Quartal zu Quartal schwanken, da er stark von den Bewegungen des Goldpreises, der Wechselkurse und der Zinsen abhängt. Aufgrund der nicht vorhersehbaren Marktbewegungen ist ein Rückschluss auf den ausschüttbaren Gewinn am Jahresende nur bedingt möglich.

26. Oktober 2007

4

## Bilanz per 30. September 2007<sup>1</sup>

|   | 30.09.2007       | 31.12.2006       | Veränderung          |
|---|------------------|------------------|----------------------|
| in Mio. Franken                                   |                  |                  |                      |
| Gold  | 29 103,5         | 29 190,2         | - 86,7               |
| Forderungen aus Goldgeschäften                    | 3 826,7          | 3 030,3          | + 796,4              |
| Devisenanlagen                                    | 49 487,1         | 45 591,9         | +3 895,2             |
| Reserveposition beim IWF                          | 424,5            | 557,3            | - 132,8              |
| Internationale Zahlungsmittel                     | 439,7            | 330,8            | + 108,9              |
| Währungshilfekredite                              | 243,7            | 236,6            | + 7,1                |
| Forderungen aus Repo-Geschäften in Franken        | 22 710,4         | 27 126,9         | -4 416,5             |
| Forderungen gegenüber Inlandkorrespondenten       | 0,6              | 5,1              | - 4,5                |
| Wertschriften in Franken                          | 4 351,4          | 4 907,6          | - 556,2              |
| Banknotenvorrat                                   | 135,7            | 125,0            | + 10,7               |
| Sachanlagen                                       | 347,3            | 358,5            | - 11,2               |
| Beteiligungen                                     | 129,6            | 129,6            | -                    |
| Sonstige Aktiven                                  | 239,1            | 223,6            | + 15,5               |
| <b>Total Aktiven</b>                              | <b>111 439,4</b> | <b>111 813,5</b> | <b>- 374,1</b>       |
| Notenumlauf                                       | 38 787,8         | 43 182,2         | -4 394,4             |
| Girokonten inländischer Banken                    | 6 320,0          | 6 716,0          | - 396,0              |
| Verbindlichkeiten gegenüber dem Bund              | 1 545,7          | 1 056,2          | + 489,5              |
| Girokonten ausländischer Banken und Institutionen | 583,6            | 421,7            | + 161,9              |
| Übrige Sichtverbindlichkeiten                     | 210,9            | 163,2            | + 47,7               |
| Verbindlichkeiten aus Repo-Geschäften in Franken  | -                | -                | -                    |
| Verbindlichkeiten in Fremdwährungen               | 846,5            | 1,8              | + 844,7              |
| Sonstige Passiven                                 | 58,3             | 81,9             | - 23,6               |
| Betriebliche Rückstellungen                       | 8,0              | 11,1             | - 3,1                |
| Rückstellungen für Währungsreserven               | 39 524,3         | 38 635,7         | + 888,6 <sup>2</sup> |
| Aktienkapital                                     | 25,0             | 25,0             | -                    |
| Ausschüttungsreserve                              | 18 128,7         | 16 473,4         | +1 655,3             |
| Jahresergebnis 2006                               |                  | 5 045,3          | -5 045,3             |
| Zwischenergebnis                                  | 5 400,7          |                  | +5 400,7             |
| <b>Total Passiven</b>                             | <b>111 439,4</b> | <b>111 813,5</b> | <b>- 374,1</b>       |

1 Ungeprüft. Die externe Revisionsstelle prüft lediglich den Jahresabschluss.

2 Zuweisung aus dem Jahresergebnis 2006.

26. Oktober 2007

5

## Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

Der vorliegende, durch die gesetzliche Revisionsstelle nicht geprüfte Zwischenabschluss umfasst die Zeitperiode vom 1. Januar bis zum 30. September 2007. 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 2006 unverändert.

## Bewertungskurse

|           | Berichtsjahr |            |             | Vorjahr    |            |             |
|-----------|--------------|------------|-------------|------------|------------|-------------|
|           | 30.09.2007   | 31.12.2006 | Veränderung | 30.09.2006 | 31.12.2005 | Veränderung |
|           | Franken      | Franken    | Prozent     | Franken    | Franken    | Prozent     |
| 1 USD     | 1,17         | 1,22       | - 4,1       | 1,25       | 1,32       | - 5,3       |
| 1 EUR     | 1,66         | 1,61       | + 3,1       | 1,59       | 1,56       | + 1,9       |
| 100 JPY   | 1,01         | 1,03       | - 1,9       | 1,06       | 1,12       | - 5,4       |
| 1 GBP     | 2,38         | 2,39       | - 0,4       | 2,34       | 2,27       | + 3,1       |
| 1 kg Gold | 27 939,41    | 24 938,72  | + 12,0      | 24 171,54  | 21 692,03  | + 11,4      |

## Erläuterungen zum Zwischenergebnis

### Ziffer 1: Erfolg aus Gold

| Gliederung nach Art               | 1. - 3. Q. 2007 | 1. - 3. Q. 2006 | Veränderung    |
|-----------------------------------|-----------------|-----------------|----------------|
| in Mio. Franken                   |                 |                 |                |
| Marktbewertungserfolg             | 3 664,3         | 3 198,8         | + 465,5        |
| Zinsertrag aus Goldleihgeschäften | 10,9            | 12,3            | - 1,4          |
| <b>Total</b>                      | <b>3 675,3</b>  | <b>3 211,1</b>  | <b>+ 464,2</b> |

26. Oktober 2007

6

## Ziffer 2: Erfolg aus Fremdwährungsanlagen

| Gliederung nach Herkunft            | 1. - 3. Q. 2007 | 1. - 3. Q. 2006 | Veränderung     |
|-------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| in Mio. Franken                     |                 |                 |                 |
| Devisenanlagen                      | 1 598,7         | 582,1           | +1 016,6        |
| Reserveposition beim IWF            | 4,1             | - 3,0           | + 7,1           |
| Internationale Zahlungsmittel       | 2,4             | 2,0             | + 0,4           |
| Währungshilfekredite                | 6,3             | 0,6             | + 5,7           |
| Verbindlichkeiten in Fremdwährungen | - 14,2          | - 0,7           | - 13,5          |
| <b>Total</b>                        | <b>1 597,3</b>  | <b>581,0</b>    | <b>+1 016,3</b> |

| Gliederung nach Art                     | 1. - 3. Q. 2007 | 1. - 3. Q. 2006 | Veränderung     |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|
| in Mio. Franken                         |                 |                 |                 |
| Zinsertrag                              | 1 302,9         | 1 216,3         | + 86,6          |
| Kapitalerfolg                           | - 160,7         | - 575,9         | + 415,2         |
| Zinsaufwand                             | - 14,2          | - 0,7           | - 13,5          |
| Dividendertrag und Kurserfolge          | 288,5           | 288,8           | - 0,3           |
| Wechselkurserfolg                       | 188,6           | - 339,0         | + 527,6         |
| Vermögensverwaltungs- und Depotgebühren | - 7,7           | - 8,5           | + 0,8           |
| <b>Total</b>                            | <b>1 597,3</b>  | <b>581,0</b>    | <b>+1 016,3</b> |

26. Oktober 2007

7

### Ziffer 3: Erfolg aus Frankenanlagen

| Gliederung nach Herkunft             | 1. - 3. Q. 2007 | 1. - 3. Q. 2006 | Veränderung    |
|--------------------------------------|-----------------|-----------------|----------------|
| in Mio. Franken                      |                 |                 |                |
| Wertschriften in Franken             | - 37,3          | - 9,5           | - 27,8         |
| Repo-Geschäfte in Franken            | 349,7           | 174,0           | + 175,7        |
| Übrige Guthaben                      | 0,0             | 0,0             | -              |
| Verbindlichkeiten gegenüber dem Bund | - 18,0          | - 12,8          | - 5,2          |
| Übrige Sichtverbindlichkeiten        | - 6,3           | - 4,7           | - 1,6          |
| <b>Total</b>                         | <b>288,3</b>    | <b>147,0</b>    | <b>+ 141,3</b> |

| Gliederung nach Art        | 1. - 3. Q. 2007 | 1. - 3. Q. 2006 | Veränderung    |
|----------------------------|-----------------|-----------------|----------------|
| in Mio. Franken            |                 |                 |                |
| Zinsertrag                 | 458,1           | 301,8           | + 156,3        |
| Kapitalerfolg              | - 143,5         | - 135,1         | - 8,4          |
| Zinsaufwand                | - 24,2          | - 17,5          | - 6,7          |
| Handels- und Depotgebühren | - 2,1           | - 2,3           | + 0,2          |
| <b>Total</b>               | <b>288,3</b>    | <b>147,0</b>    | <b>+ 141,3</b> |