

Kommunikation

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

Zürich, 13. November 2009

Zwischenbericht der Schweizerischen Nationalbank per 30. September 2009

Die ersten neun Monate 2009 waren für die Rechnung der Nationalbank überaus positiv: Der Goldpreis und die Erholung auf vielen Märkten sowie die aktuelle Zinssituation haben zu hohen Bewertungsgewinnen auf den Devisenanlagen und dem Gold geführt. Und da der Stabilisierungsfonds das Ergebnis nicht belastete, konnte ein kumulierter Gewinn von 6,9 Mrd. Franken ausgewiesen werden.

Auf den Fremdwährungsbeständen fielen die Zinserträge stark ins Gewicht, und auch die Beteiligungspapiere profitierten von der Markterholung. Die Anlagen in Schweizer Franken wiesen vergleichsweise geringe Erträge aus.

Weil das Ergebnis der Nationalbank überwiegend von der Entwicklung der Gold-, Devisen- und Kapitalmärkte abhängig ist, sind starke Schwankungen des Ergebnisses die Regel. Rückschlüsse vom Zwischenergebnis auf das Jahresergebnis sind deshalb nur bedingt möglich.

Goldpreisanstieg und Markterholung

Der Goldpreis blieb mit 33 304 Franken deutlich über dem Jahresschlusskurs von 29 640 Franken pro Kilo. Der Bewertungsgewinn auf dem Goldbestand beträgt 3,8 Mrd. Franken.

Die Wechselkurse hatten sich gegenüber dem Franken während dem ganzen Jahr uneinheitlich entwickelt. Der US Dollar hat die zwischenzeitlichen Kursgewinne wieder verloren und lag am Stichtag 2,4% unter dem Jahrendkurs. Dieser Wechselkursverlust wurde durch gegenläufige Tendenzen des Euros und des britischen Pfundes teilweise kompensiert (+2%, resp. +6,5% über dem Jahresendkurs). Insgesamt resultierten aus den Wechselkursveränderungen Verluste von 318 Mio. Franken.

Die meisten der Fremdwährungsanlagen haben von positiven Marktentwicklungen profitiert. Die Beteiligungspapiere haben mit Kursgewinnen 967 Mio. Franken und Dividendenerträgen 157 Mio. Franken zum Ergebnis beigetragen. Die Zinserträge beliefen sich auf 1,9 Mrd. Franken. Insgesamt resultierte auf den Fremdwährungspositionen ein Erfolg von 3,1 Mrd. Franken (Vorjahr: -2,4 Mrd.).

Die Franken-Anlagen trugen aufgrund der tiefen Zinsen für die Repo-Geschäfte 238 Mio. Franken und damit deutlich weniger als vor Jahresfrist (407 Mio.) ein.

13. November 2009

2

Stabilisierungsfonds

Die Erholung der Märkte im dritten Quartal wirkte sich auf den Stabilisierungsfonds nur bescheiden aus, da ein grosser Teil seines Portfolios zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet wird. Von den Marktentwicklungen direkt profitieren konnte man bei den Verkäufen, die im zweiten und dritten Quartal getätigt wurden. Andererseits wurden Wertkorrekturen auf unverbrieften Krediten vorgenommen, um der Marktlage in diesem Segment Rechnung zu tragen. Unter Berücksichtigung des bedingten Kaufrechts auf 100 Mio. UBS Aktien zum Nominalwert ist das Darlehen durch den Wert der Anlagen weiterhin vollständig gedeckt.

Das von der Schweizerischen Nationalbank gewährte Darlehen wird stetig reduziert. Am Stichtag betrug das Darlehen noch 21,5 Mrd. US Dollar.

Zwischenergebnis

Zusammen mit den übrigen Erträgen und den Aufwendungen resultierte vor der Zuweisung zu den Rückstellungen ein Zwischenergebnis von 6,9 Mrd. (Verlust von 0,9 Mrd. in der Vorjahresperiode) 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 der Volkswirtschaft ausgeweitet. Vorgesehen ist eine Zuweisung von 1 403,6 Mio. Franken für das gesamte Jahr 2009 bzw. anteilmässig 1 052,7 Mio. Franken für die drei ersten Quartale.

13. November 2009

3

Konzernerfolgsrechnung des dritten Quartals 2009¹

| Quartalsergebnis | Ziffer unter Erläuterungen | 3. Q. 2009 | 3 Q. 2008 | Veränderung |
|---|-------------------------------|-----------------|----------------|----------------|
| | | in Mio. Franken | | |
| Erfolg aus Gold | 1 | 791,2 | 1 127,0 | - 335,8 |
| Erfolg aus Fremdwährungspositionen | 2 | 708,8 | 1 196,1 | - 487,3 |
| Erfolg aus Frankenpositionen | 3 | 190,9 | 187,5 | + 3,4 |
| Erfolg aus Anlagen des Stabilisierungsfonds | | - | - | - |
| Beteiligungsertrag | | 7,7 | 7,6 | + 0,1 |
| Übrige Erfolge | | 12,6 | 1,1 | + 11,5 |
| Bruttoerfolg | | 1 711,2 | 2 519,3 | - 808,1 |
| Notenaufwand | | - 10,0 | - 9,6 | - 0,4 |
| Personalaufwand | | - 28,4 | - 26,7 | - 1,7 |
| Sachaufwand | | - 21,6 | - 12,3 | - 9,3 |
| Abschreibungen auf Sachanlagen | | - 8,9 | - 8,5 | - 0,4 |
| Zwischenergebnis | | 1 642,4 | 2 462,3 | - 819,9 |
| Beitrag an die vorgesehene Zuweisung an die Rückstellungen für Währungsreserven ² | | - 350,9 | - 251,7 | - 99,2 |

¹ Ungeprüft. Die externe Revisionsstelle prüft lediglich den Jahresabschluss.

² Ein Viertel des festgelegten Jahresbetrages (für 2009 1403,6 Mio. Franken. Vgl. Geschäftsbericht 2008, S. 112).

13. November 2009

4

Konzernerfolgsrechnung vom 1. Januar – 30. September 2009¹

| | Ziffer unter Erläuterungen | 1.-3. Q. 2009 | 1.-3 Q. 2008 | Veränderung |
|---|-------------------------------|----------------|----------------|-----------------|
| in Mio. Franken | | | | |
| Erfolg aus Gold | 1 | 3 817,9 | 1 288,9 | +2 529,0 |
| Erfolg aus Fremdwährungspositionen | 2 | 3 065,3 | -2 435,3 | +5 500,6 |
| Erfolg aus Frankenpositionen | 3 | 238,3 | 406,6 | - 168,3 |
| Erfolg aus Anlagen des Stabilisierungsfonds | | - | - | - |
| Beteiligungsertrag | | 13,0 | 10,9 | + 2,1 |
| Übrige Erfolge | | 4,3 | 2,1 | + 2,2 |
| Bruttoerfolg | | 7 138,8 | - 726,8 | +7 865,6 |
| Notenaufwand | | - 32,6 | - 24,8 | - 7,8 |
| Personalaufwand | | - 85,4 | - 80,3 | - 5,1 |
| Sachaufwand | | - 102,7 | - 37,9 | - 64,8 |
| Abschreibungen auf Sachanlagen | | - 26,7 | - 25,4 | - 1,3 |
| Zwischenergebnis | | 6 891,4 | - 895,3 | +7 786,7 |
| Beitrag an die vorgesehene Zuweisung an die Rückstellungen für Währungsreserven ² | | -1 052,7 | - 755,2 | - 297,5 |

¹ Ungeprüft. Die externe Revisionsstelle prüft lediglich den Jahresabschluss.

² Drei Viertel des festgelegten Jahresbetrages (für 2009 1403,6 Mio. Franken. Vgl. Geschäftsbericht 2008, S. 112).

13. November 2009

5

Konzernbilanz per 30. September 2009

| | 30.09.2009 | 31.12.2008 | Veränderung |
|--|------------------|------------------|------------------|
| in Mio. Franken | | | |
| Gold | 31 321,0 | 27 521,2 | +3 799,8 |
| Forderungen aus Goldgeschäften | 3 348,8 | 3 340,4 | + 8,4 |
| Devisenanlagen | 82 105,2 | 47 428,8 | +34 676,4 |
| Reserveposition beim IWF | 1 241,9 | 724,7 | + 517,2 |
| Internationale Zahlungsmittel | 5 623,2 | 244,5 | +5 378,7 |
| Währungshilfekredite | 339,0 | 326,3 | + 12,7 |
| Forderungen aus Repo-Geschäften in US Dollar | - | 11 670,9 | -11 670,9 |
| Guthaben aus Swap-Geschäften gegen Franken | 12 332,9 | 50 421,4 | -38 088,5 |
| Forderungen aus Repo-Geschäften in Franken | 39 480,6 | 50 320,6 | -10 840,0 |
| Forderungen gegenüber Inlandkorrespondenten | 0,5 | 11,1 | - 10,6 |
| Wertschriften in Franken | 6 677,8 | 3 596,7 | +3 081,1 |
| Anlagen des Stabilisierungsfonds | 21 834,8 | 16 227,1 | +5 607,7 |
| Banknotenvorrat | 111,7 | 136,5 | - 24,8 |
| Sachanlagen | 366,5 | 382,8 | - 16,3 |
| Beteiligungen | 147,8 | 147,8 | - |
| Sonstige Aktiven | 869,1 | 3 407,7 | -2 538,6 |
| Total Aktiven | 205 800,9 | 215 908,5 | -10 107,6 |

13. November 2009

6

| in Mio. Franken | 30.09.2009 | 31.12.2008 | Veränderung |
|---|------------------|------------------|------------------|
| Notenumlauf | 45 141,5 | 49 160,8 | -4 019,3 |
| Girokonten inländischer Banken | 42 062,5 | 37 186,2 | +4 876,3 |
| Verbindlichkeiten gegenüber dem Bund | 15 590,1 | 8 803,7 | +6 786,4 |
| Girokonten ausländischer Banken und Institutionen | 3 532,5 | 3 799,8 | - 267,3 |
| Übrige Sichtverbindlichkeiten | 2 720,5 | 1 383,7 | +1 336,8 |
| Eigene Schuldverschreibungen | 26 128,6 | 24 424,9 | +1 703,7 |
| Übrige Terminverbindlichkeiten | 0,0 | 29 414,5 | -29 414,5 |
| Verbindlichkeiten in Fremdwährungen | 1 567,0 | 420,1 | +1 146,9 |
| Ausgleichsposten für vom IWF zugeteilten SZR | 5 360,6 | - | +5 360,6 |
| Vertragliche Vereinbarungen | - | 948,1 | - 948,1 |
| Sonstige Passiven | 735,3 | 1 934,4 | -1 199,1 |
| Betriebliche und übrige Rückstellungen | 4,9 | 6,2 | - 1,3 |
| Rückstellungen für Währungsreserven | 41 282,2 | 40 275,3 | +1 006,9 |
| Gesellschaftskapital | 25,0 | 25,0 | - |
| Ausschüttungsreserve ¹ | 14 634,2 | 22 871,7 | -8 237,5 |
| Jahresergebnis 2008 | - | -4 729,1 | +4 729,1 |
| Währungsumrechnungsdifferenzen | 124,6 | - 16,8 | + 141,4 |
| Zwischenergebnis | 6 891,4 | | +6 891,4 |
| Total Passiven | 205 800,9 | 215 908,5 | -10 107,6 |

¹ Die Ausschüttungsreserve verändert sich nur einmal jährlich im Rahmen der Gewinnverwendung. Sie wird mit dem Jahresergebnis der Schweizerischen Nationalbank (Einzelabschluss) 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.

13. November 2009

7

Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

Der vorliegende, durch die gesetzliche Revisionsstelle nicht geprüfte Zwischenabschluss umfasst die Zeitperiode vom 1. Januar bis zum 30. September 2009. Die vorliegende Konzernrechnung ist gemäss den Vorschriften des Nationalbankgesetzes (NBG), des Obligationenrechtes (OR), des Kotierungsreglementes der SIX Swiss Exchange und der Richtlinien zu den Rechnungslegungsvorschriften für Banken (FINMA-RS 08/2) erstellt worden. Die Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze sind gegenüber dem Jahresabschluss 2008 unverändert.

Bewertungskurse

| | Berichtsjahr | | | Vorjahr | | |
|-----------|--------------|------------|-------------|------------|------------|-------------|
| | 30.09.2009 | 31.12.2008 | Veränderung | 30.09.2008 | 31.12.2007 | Veränderung |
| | Franken | Franken | Prozent | Franken | Franken | Prozent |
| 1 USD | 1,0403 | 1,0658 | - 2,4 | 1,1096 | 1,1277 | - 1,6 |
| 1 EUR | 1,5188 | 1,4895 | + 2,0 | 1,5733 | 1,6557 | - 5,0 |
| 100 JPY | 1,1603 | 1,1734 | - 1,1 | 1,0542 | 1,0109 | + 4,3 |
| 1 GBP | 1,6616 | 1,5595 | + 6,5 | 1,9986 | 2,2586 | - 11,5 |
| 1 kg Gold | 33 304,27 | 29 640,32 | + 12,4 | 31 554,06 | 30 328,47 | + 4,0 |

Erläuterungen zum Zwischenbericht

Ziffer 1: Erfolg aus Gold

| Gliederung nach Art | 1.-3. Q. 2009 | 1.-3 Q. 2008 | Veränderung |
|-------------------------------|----------------|----------------|-----------------|
| in Mio. Franken | | | |
| Marktbewertungserfolg | 3 810,9 | 1 279,1 | +2 531,8 |
| Erfolg aus Goldleihgeschäften | 7,0 | 9,8 | - 2,8 |
| Total | 3 817,9 | 1 288,9 | +2 529,0 |

13. November 2009

8

Ziffer 2: Erfolg aus Fremdwährungspositionen

| Gliederung nach Herkunft | 1.-3. Q. 2009 | 1.-3 Q. 2008 | Veränderung |
|-------------------------------------|----------------------|---------------------|--------------------|
| in Mio. Franken | | | |
| Devisenanlagen | 3 377,7 | -2 234,6 | +5 612,3 |
| Reserveposition beim IWF | - 18,4 | - 0,4 | - 18,0 |
| Internationale Zahlungsmittel | 1,6 | 1,4 | + 0,2 |
| Währungshilfekredite | 2,0 | - 2,4 | + 4,4 |
| Verbindlichkeiten in Fremdwährungen | 1 818,8 | - 199,3 | +2 018,1 |
| übrige Fremdwährungsanlagen | -2 116,4 | - | -2 116,4 |
| Total | 3 065,3 | -2 435,3 | +5 500,6 |

| Gliederung nach Art | 1.-3. Q. 2009 | 1.-3 Q. 2008 | Veränderung |
|---|----------------------|---------------------|--------------------|
| in Mio. Franken | | | |
| Zinsertrag | 1 939,3 | 1 471,2 | + 468,1 |
| Kurserfolg Zinspapiere und -instrumente | 427,7 | - 245,9 | + 673,6 |
| Zinsaufwand | - 94,7 | - 199,3 | + 104,6 |
| Dividendenertrag | 156,6 | 123,3 | + 33,3 |
| Kurserfolg Beteiligungspapiere und -instrumente | 966,6 | -1 694,6 | +2 661,2 |
| Wechselkurserfolg | - 317,8 | -1 884,6 | +1 566,8 |
| Vermögensverwaltungs-, Depot- und andere Gebühren | - 12,3 | - 5,5 | - 6,8 |
| Total | 3 065,3 | -2 435,3 | +5 500,6 |

13. November 2009

9

Ziffer 3: Erfolg aus Frankenpositionen

| Gliederung nach Herkunft | 1.-3. Q. 2009 | 1.-3 Q. 2008 | Veränderung |
|--------------------------------------|---------------|--------------|----------------|
| in Mio. Franken | | | |
| Wertschriften in Franken | 228,9 | 87,0 | + 141,9 |
| Repo-Geschäfte in Franken | 30,6 | 473,3 | - 442,7 |
| Übrige Guthaben | 0,3 | 0,1 | + 0,2 |
| Verbindlichkeiten gegenüber dem Bund | - 6,4 | - 138,4 | + 132,0 |
| Eigene Schuldverschreibungen | - 9,5 | - | - 9,5 |
| Übrige Sichtverbindlichkeiten | - 5,7 | - 15,4 | + 9,7 |
| Total | 238,3 | 406,6 | - 168,3 |

| Gliederung nach Art | 1.-3. Q. 2009 | 1.-3 Q. 2008 | Veränderung |
|--------------------------------------|---------------|--------------|----------------|
| in Mio. Franken | | | |
| Zinsertrag | 144,1 | 563,6 | - 419,5 |
| Kapitalerfolg | 120,5 | - 0,4 | + 120,9 |
| Zinsaufwand | - 14,2 | - 153,8 | + 139,6 |
| Handels-, Depot- und andere Gebühren | - 12,1 | - 2,7 | - 9,4 |
| Total | 238,3 | 406,6 | - 168,3 |