

Kommunikation

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

Zürich, 27. Juli 2007

Zwischenergebnis und Bilanz der Schweizerischen Nationalbank per 30. Juni 2007

Das Halbjahresergebnis 2007 der Schweizerischen Nationalbank liegt mit 2,23 Mrd. Franken leicht über dem entsprechenden Vorjahreswert von 1,96 Mrd. Am stärksten ist das Resultat von Bewertungsänderungen auf dem Goldbestand und von Wechselkursbewegungen geprägt worden.

Alle Anlagearten haben zum positiven Ergebnis beigetragen. In der entsprechenden Vorjahresperiode waren hingegen Verluste auf den Fremdwährungs- und Frankenanlagen durch ausserordentlich hohe Gewinne auf dem Goldbestand kompensiert worden.

Leichte Aufwärtsbewegung des Goldpreises...

In der ersten Jahreshälfte 2007 stieg der Kilopreis des Goldes um 2,7% auf 25 613 Franken. Der Anstieg fiel damit deutlich moderater aus als in der Vergleichsperiode des Vorjahres und entsprechend bescheidener war mit 884 Mio. (3,3 Mrd.) Franken der Erfolg aus Gold.

Im Rahmen der Anpassung der Struktur der Währungsreserven wurden bis Ende Juni 14 Tonnen Gold verkauft und die Erlöse in Devisenreserven angelegt. Bis Ende September 2009 werden insgesamt 250 Tonnen Gold veräussert.

...und höheres Ergebnis auf den Fremdwährungsanlagen

Die Fremdwährungsanlagen trugen mit 1,36 (-1,15) Mrd. Franken zum positiven Ergebnis bei. Mehr als die Hälfte davon war wechselkursbedingt: Der Wechselkurserfolg beläuft sich auf 743 (-945) Mio. Franken. Er wird stark von der Aufwertung des Euro geprägt. Rund ein Zehntel der Devisenanlagen sind in Aktien investiert. Die Kursgewinne und Dividenden auf dem Aktienbestand trugen mit 472 (91) Mio. Franken ebenfalls wesentlich zum Halbjahresergebnis bei. Auf den festverzinslichen Papieren, die den Hauptbestandteil der Fremdwährungsanlagen bilden, wurde ein Erfolg von 156 (-285) Mio. Franken erzielt. Aufgrund der steigenden Zinsen erlitten die festverzinslichen Papiere Kapitalverluste, die allerdings durch die laufenden Couponeinnahmen mehr als kompensiert wurden.

Auch bei den Frankenanlagen machten sich die steigenden Zinsen in Form von Kapitalverlusten auf dem festverzinslichen Wertschriftenportfolio bemerkbar. Andererseits führten sie zu einem höheren Ertrag aus dem Repogeschäft, so dass insgesamt ein Gewinn von 98 Mio. Franken (Verlust von 51 Mio.) resultierte.

27. Juli 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 2,23 (1,96) 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 376 Mio. Franken für die ersten sechs Monate. Nach Berücksichtigung dieser Zuweisung verbleibt ein Beitrag an den ausschüttbaren Gewinn von 1,86 (1,51) Mrd. Franken.

27. Juli 2007

3

Erfolgsrechnung vom 1. Januar – 30. Juni 2007¹

in Mio. Franken	Ziffer unter Erläuterungen	1. - 2. Q. 2007	1. - 2. Q. 2006	Veränderung
Erfolg aus Gold	1	883,5	3 260,2	-2 376,7
Erfolg aus Fremdwährungsanlagen	2	1 364,6	-1 145,2	+2 509,8
Erfolg aus Frankenanlagen	3	97,7	- 50,9	+ 148,6
Übrige Erfolge		8,2	5,6	+ 2,6
Bruttoerfolg		2 354,0	2 069,7	+ 284,3
Notenaufwand		15,0	17,2	- 2,2
Personalaufwand		57,6	52,1	+ 5,5
Sachaufwand		31,0	26,3	+ 4,7
Abschreibungen auf Sachanlagen		16,0	15,3	+ 0,7
Zwischenergebnis		2 234,3	1 958,8	+ 275,5
Beitrag an die vorgesehene Zuweisung an die Rückstellungen für Währungsreserven ²		- 375,5	- 444,3	+ 68,8
Beitrag an den ausschüttbaren Gewinn³		1 858,8	1 514,5	+ 344,3

1 Ungeprüft. Die externe Revisionsstelle prüft lediglich den Jahresabschluss.

2 Die Hälfte 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.

27. Juli 2007

4

Bilanz per 30. Juni 2007¹

	30.06.2007	31.12.2006	Veränderung
in Mio. Franken			
Gold	29 268,8	29 190,2	+ 78,6
Forderungen aus Goldgeschäften	3 462,1	3 030,3	+ 431,8
Devisenanlagen	46 274,1	45 591,9	+ 682,2
Reserveposition beim IWF	462,5	557,3	- 94,8
Internationale Zahlungsmittel	450,3	330,8	+ 119,5
Währungshilfekredite	241,8	236,6	+ 5,2
Forderungen aus Repo-Geschäften in Franken	24 006,3	27 126,9	-3 120,6
Forderungen gegenüber Inlandkorrespondenten	1,0	5,1	- 4,1
Wertschriften in Franken	4 427,2	4 907,6	- 480,4
Banknotenvorrat	130,3	125,0	+ 5,3
Sachanlagen	350,2	358,5	- 8,3
Beteiligungen	129,6	129,6	-
Sonstige Aktiven	236,5	223,6	+ 12,9
Total Aktiven	109 440,8	111 813,5	-2 372,7
Notenumlauf	39 306,6	43 182,2	-3 875,6
Girokonten inländischer Banken	7 906,6	6 716,0	+1 190,6
Verbindlichkeiten gegenüber dem Bund	1 181,1	1 056,2	+ 124,9
Girokonten ausländischer Banken und Institutionen	339,6	421,7	- 82,1
Übrige Sichtverbindlichkeiten	220,2	163,2	+ 57,0
Verbindlichkeiten aus Repo-Geschäften in Franken	-	-	-
Verbindlichkeiten in Fremdwährungen	485,5	1,8	+ 483,7
Sonstige Passiven	79,9	81,9	- 2,0
Betriebliche Rückstellungen	9,0	11,1	- 2,1
Rückstellungen für Währungsreserven	39 524,3	38 635,7	+ 888,6 ²
Aktienkapital	25,0	25,0	-
Ausschüttungsreserve	18 128,7	16 473,4	+1 655,3
Jahresergebnis 2006		5 045,3	-5 045,3
Zwischenergebnis	2 234,3		+2 234,3
Total Passiven	109 440,8	111 813,5	-2 372,7

1 Ungeprüft. Die externe Revisionsstelle prüft lediglich den Jahresabschluss.

2 Zuweisung aus dem Jahresergebnis 2006.

27. Juli 2007

5

Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

Der vorliegende, durch die gesetzliche Revisionsstelle nicht geprüfte Zwischenabschluss umfasst die Zeitperiode vom 1. Januar bis zum 30. Juni 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		
	30.06.2007	31.12.2006	Veränderung	30.06.2006	31.12.2005	Veränderung
	Franken	Franken	Prozent	Franken	Franken	Prozent
1 USD	1,22	1,22	-	1,23	1,32	- 6,8
1 EUR	1,66	1,61	+ 3,1	1,57	1,56	+ 0,6
100 JPY	0,99	1,03	- 3,9	1,07	1,12	- 4,5
1 GBP	2,46	2,39	+ 2,9	2,27	2,27	-
1 kg Gold	25 613,45	24 938,72	+ 2,7	24 213,77	21 692,03	+ 11,6

Erläuterungen zum Zwischenergebnis

Ziffer 1: Erfolg aus Gold

Gliederung nach Art	1. - 2. Q. 2007	1. - 2. Q. 2006	Veränderung
in Mio. Franken			
Marktbewertungserfolg	874,9	3 253,4	-2 378,5
Zinsertrag aus Goldleihgeschäften	8,6	6,8	+ 1,8
Total	883,5	3 260,2	-2 376,7

27. Juli 2007

6

Ziffer 2: Erfolg aus Fremdwährungsanlagen

Gliederung nach Herkunft	1. - 2. Q. 2007	1. - 2. Q. 2006	Veränderung
in Mio. Franken			
Devisenanlagen	1 334,9	-1 126,6	+2 461,5
Reserveposition beim IWF	11,4	- 14,7	+ 26,1
Internationale Zahlungsmittel	11,7	0,0	+ 11,7
Währungshilfekredite	8,3	- 3,3	+ 11,6
Verbindlichkeiten in Fremdwährungen	- 1,7	- 0,6	- 1,1
Total	1 364,6	-1 145,2	+2 509,8

Gliederung nach Art	1. - 2. Q. 2007	1. - 2. Q. 2006	Veränderung
in Mio. Franken			
Zinsertrag	854,2	787,8	+ 66,4
Kapitalerfolg	- 698,5	-1 073,1	+ 374,6
Zinsaufwand	- 1,7	- 0,6	- 1,1
Dividendenertrag und Kurserfolge	472,3	91,2	+ 381,1
Wechselkurserfolg	743,0	- 944,7	+1 687,7
Vermögensverwaltungs- und Depotgebühren	- 4,8	- 5,8	+ 1,0
Total	1 364,6	-1 145,2	+2 509,8

27. Juli 2007

7

Ziffer 3: Erfolg aus Frankenanlagen

Gliederung nach Herkunft	1. - 2. Q. 2007	1. - 2. Q. 2006	Veränderung
in Mio. Franken			
Wertschriften in Franken	- 112,1	- 145,9	+ 33,8
Repo-Geschäfte in Franken	224,5	106,2	+ 118,3
Übrige Guthaben	0,0	0,0	-
Verbindlichkeiten gegenüber dem Bund	- 11,1	- 8,2	- 2,9
Übrige Sichtverbindlichkeiten	- 3,6	- 3,1	- 0,5
Total	97,7	- 50,9	+ 148,6

Gliederung nach Art	1. - 2. Q. 2007	1. - 2. Q. 2006	Veränderung
in Mio. Franken			
Zinsertrag	298,1	192,4	+ 105,7
Kapitalerfolg	- 184,3	- 230,5	+ 46,2
Zinsaufwand	- 14,7	- 11,3	- 3,4
Handels- und Depotgebühren	- 1,4	- 1,6	+ 0,2
Total	97,7	- 50,9	+ 148,6