

Depotbestände von Banken in der Schweiz

**Entwicklung der Depotwerte seit dem
Höchststand im Oktober 2007 bis Februar 2009**

**Kaufmann Research AG
Wettswil**

CHF 1'746'000'000'000 Wertverluste

Bei Banken in der Schweiz deponierte Vermögenswerte

CHF Mrd.	Total	Schweizer	Ausländer
Höchststand Okt. 2007	5421	2189	3232
Februar 2009	3675	1592	2083
Abnahme	-1746	-597	-1149
in %	-32%	-27%	-36%

Anteil am Total	Total	Schweizer	Ausländer
Höchststand Okt. 2007	100	40.4	59.6
Februar 2009	100	43.3	56.7

Wertverluste infolge der Finanzkrise könnten BIP um bis zu 2,6% drücken

Pro CHF 1 Mrd. Depotwert fällt je nach Art der Assets ein Bruttoertrag von 0,6% bis 0,8% d.h. CHF 6 bis 8 Mio. an.

Bezogen auf die Depotverluste von **CHF 1746 Mrd.** summieren sich die Wertschöpfungsverluste somit auf:

0,6% = CHF 10 Mrd. = 2,0% des BIP

0,8% = CHF 14 Mrd. = 2,6% des BIP

10'000 bis 30'000 Arbeitsplätze in Gefahr !

Pro CHF 250 Mio. Depotwert = 1 Kundenberater
Pro CHF 1 Mrd. Depotwert = 4 Kundenberater

Total CHF 1746 Mrd. x 4 = 7000 Arbeitsplätze

Verbundgeschäfte und Administration je nach Bank weitere 4-10 Arbeitsplätze pro CHF 1 Mrd. Depotwert

Kundenberater	4	7'000	7'000
Verbund und Administration	4	7'000	14'000
Verbund und Administration	10	17'000	24'000

Arbeitsplatzverluste wegen „Bankgeheimnisdiskussion“

- Privatkundenvermögen Ausland sind um 39%, jene der Schweizer Kundschaft um 35% geschrumpft. Teilweise auf unterschiedliche Währungsengagements zurückzuführen.
- Ertragsbilanz zeigt für 2007 und 2008 Nettokapitalabflüsse ins Ausland von CHF 23 Mrd. bzw. 35 Mrd. (1Q 2009 noch nicht bekannt).
- Einfluss „Steuer- und Bankgeheimnisdiskussion“ auf Neugeschäft negativ aber nicht quantifizierbar.
- Jedes Prozent Rückzug von Auslandsgeldern (CH 21 Mrd.) bedeutet einen Wertschöpfungsverlust von CHF 250 Mio. bzw. kostet rund 400 Arbeitsplätze.

Okt. 2007: Auslandsanleger mehr Aktien, Spezialprodukte und Fremdwährungen

CHF Mrd.	Inland	Ausland	Total
Aktien	748	1291	2038
Obligationen	665	668	1333
Fonds	681	1004	1685
Übriges	94	270	365
Total	2187	3233	5420

	Inland	Ausland	Total
CHF	1348	1045	2393
EUR	420	944	1363
USD	280	960	1240
Übrige	140	284	425
Total	2187	3233	5420

in %	Inland	Ausland	Total
Aktien	34	40	38
Obligationen	30	21	25
Fonds	31	31	31
Übriges	4	8	7
Total	100	100	100

in %	Inland	Ausland	Total
CHF	62	32	44
EUR	19	29	25
USD	13	30	23
Übrige	6	9	8
Total	100	100	100

Deponierte Vermögenswerte nach Anlagekategorien Okt 2007 bis Feb 2009

Oktober 2007	Inland	Ausland	Total
Geldmarkt	32	59	90
Obligationen	633	609	1242
wovon öff. Hand	179	158	336
Aktien	748	1291	2038
Fonds	681	1004	1685
wovon Schweiz	330	92	422
Strukturierte	92	267	359
Übriges	2	3	5
Total	2187	3233	5420

Februar 2009	Inland	Ausland	Total
Geldmarkt	57	84	141
Obligationen	619	533	1152
wovon öff. Hand	182	153	335
Aktien	378	609	987
Fonds	490	666	1156
wovon Schweiz	250	81	331
Strukturierte	47	190	237
Übriges	1	1	2
Total	1592	2083	3675

Aktien und Fonds sowie strukturierte Produkte im Minus

Veränderung CHF Mrd.	Inland	Ausland	Total
Geldmarkt	25	26	51
Obligationen	-14	-76	-90
wovon öff. Hand	3	-5	-1
Aktien	-370	-682	-1051
Fonds	-191	-338	-529
wovon Schweiz	-80	-11	-91
Strukturierte	-45	-77	-122
Übriges	-1	-2	-3
Total	-595	-1150	-1745

Veränderung in %	Inland	Ausland	Total
Geldmarkt	79	44	56
Obligationen	-2	-12	-7
wovon öff. Hand	2	-3	0
Aktien	-49	-53	-52
Fonds	-28	-34	-31
wovon Schweiz	-24	-12	-22
Strukturierte	-49	-29	-34
Übriges	-50	-71	-63
Total	-27	-36	-32

Anteil Festverzinsliche hat um 10% zugenommen

Asset Allokation Okt. 07	Inland	Ausland	Total
Geldmarkt	1	2	2
Obligationen	29	19	23
wovon öff. Hand	8	5	6
Aktien	34	40	38
Fonds	31	31	31
wovon Schweiz	15	3	8
Strukturierte	4	8	7
Übriges	0	0	0
Total	100	100	100

Asset Allokation Feb. 09	Inland	Ausland	Total
Geldmarkt	4	4	4
Obligationen	39	26	31
wovon öff. Hand	11	7	9
Aktien	24	29	27
Fonds	31	32	31
wovon Schweiz	16	4	9
Strukturierte	3	9	6
Übriges	0	0	0
Total	100	100	100

Risiken wurden abgebaut (Aktien, strukturierte Produkte, Mix Obligationen)

Veränderung Prozentpunkte	Inland	Ausland	Total
Geldmarkt	2	2	2
Obligationen	10	7	8
wovon öff. Hand	3	2	3
Aktien	-10	-11	-11
Fonds	0	1	0
wovon Schweiz	1	1	1
Strukturierte	-1	1	0
Übriges	0	0	0
Total	0	0	0

Veränderung in %	Inland	Ausland	Total
Geldmarkt	146	123	130
Obligationen	34	36	37
wovon öff. Hand	40	51	47
Aktien	-31	-27	-29
Fonds	-1	3	1
wovon Schweiz	4	37	16
Strukturierte	-30	10	-3
Übriges	-31	-55	-46

Depotwerte bei Banken in der Schweiz nach Kundenkategorien

Depotwerte Schweiz CHF Mrd.	Oktober 2007			Februar 2009		
	Inland	Ausland	Total	Inland	Ausland	Total
Privatkunden	600	1070	1670	390	656	1047
Kommerzielle	309	238	547	181	132	313
davon öff. Hand	41			24		
Institutionelle	1278	1925	3203	1021	1295	2316
Fonds	363			303		
übrige VV	187			127		
Pensionskassen	441			343		
übrige Versicherungen	236			208		
übrige Finanzinstitute	16			14		
Sozialversicherungen	35			26		
Total	2187	3233	5420	1592	2083	3675

Wertveränderungen Depotbestände nach Kundenkategorien

Veränderung Oktober 2007 bis Februar 2009	in CHF Mrd.			in %		
	Inland	Ausland	Total	Inland	Ausland	Total
Privatkunden	-210	-414	-624	-35%	-39%	-37%
Kommerzielle	-129	-106	-235	-42%	-45%	-43%
davon öff. Hand	-17			-42%		
Institutionelle	-257	-630	-887	-20%	-33%	-28%
Fonds	-60			-17%		
übrige VV	-60			-32%		
Pensionskassen	-98			-22%		
übrige Versicherungen	-28			-12%		
übrige Finanzinstitute	-2			-11%		
Sozialversicherungen	-9			-25%		
Total	-596	-1150	-1745	-27	-36	-32

18% der Depotwerte entfallen heute auf ausländische Privatkunden

Kundenkategorien in % Depotwerte	Oktober 2007			Februar 2009		
	Inland	Ausland	Total	Inland	Ausland	Total
Privatkunden	11	20	31	11	18	28
Kommerzielle	6	4	10	5	4	9
davon öff. Hand	1			1		
Institutionelle	24	36	59	28	35	63
Fonds	7			8		
übrige VV	3			3		
Pensionskassen	8			9		
übrige Versicherungen	4			6		
übrige Finanzinstitute	0			0		
Sozialversicherungen	1			1		
Total	40	60	100	43	57	100

Kapitalanlagen Privatkunden nach Währungen und Herkunft

Kapitalanlagen nach Währungen	Oktober 2007			Februar 2009		
	Inland	Ausland	Total	Inland	Ausland	Total
CHF	371	134	506	259	76	335
EURO	126	448	574	75	283	358
USD	69	396	465	38	248	286
Übrige	34	92	126	18	49	67
Total Privatkunden	600	1070	1670	390	656	1046

Kapitalanlagen nach Währungen	Oktober 2007			Februar 2009		
	Inland	Ausland	Total	Inland	Ausland	Total
CHF	62	13	30	66	12	32
EURO	21	42	34	19	43	34
USD	12	37	28	10	38	27
Übrige	6	9	8	5	7	6
Total Privatkunden	100	100	100	100	100	100

Veränderung Oktober 2007 bis Februar 2009	CHF Mrd.			in %		
	Inland	Ausland	Total	Inland	Ausland	Total
CHF	-112	-58	-171	-30	-43	-34
EURO	-51	-165	-216	-40	-37	-38
USD	-31	-148	-179	-45	-37	-38
Übrige	-16	-43	-59	-47	-47	-47
Total Privatkunden	-210	-414	-624	-35	-39	-37

Privatkunden Depotwerte CHF Mrd.	Oktober 2007			Februar 2009		
	Inland	Ausland	Total	Inland	Ausland	Total
Geldmarkt	6	28	33	6	29	35
Obligationen	97	200	297	102	179	281
davon öff. Hand	12	34	46	16	47	63
Aktien	235	234	469	123	95	218
Kollektivanlagen	212	516	728	136	303	439
davon KAG	61	50	110	46	33	78
Strukturierte Produkte	51	89	140	24	50	73
Übrige	0	3	3	0	0	0
Total	600	1070	1670	390	656	1047

Privatkunden Depotwerte in %	Oktober 2007			Februar 2009		
	Inland	Ausland	Total	Inland	Ausland	Total
Geldmarkt	1	3	2	2	4	3
Obligationen	16	19	18	26	27	27
davon öff. Hand	2	3	3	4	7	6
Aktien	39	22	28	31	15	21
Kollektivanlagen	35	48	44	35	46	42
davon KAG	10	5	7	12	5	7
Strukturierte Produkte	8	8	8	6	8	7
Übrige	0	0	0	0	0	0
Total	100	100	100	100	100	100

Privatkunden Veränderung	in CHF Mrd.			in %		
	Inland	Ausland	Total	Inland	Ausland	Total
Geldmarkt	1	2	2	9	6	6
Obligationen	6	-21	-16	6	-11	-5
davon öff. Hand	4	13	18	37	39	38
Aktien	-112	-139	-251	-48	-59	-54
Kollektivanlagen	-76	-213	-290	-36	-41	-40
davon KAG	-15	-17	-32	-25	-34	-29
Strukturierte Produkte	-27	-39	-67	-54	-44	-48
Übrige	0	-2	-3	-69	-89	-87
Total	-210	-414	-623	-35	-39	-37

Kommerzkunden Depotwerte CHF Mrd.	Oktober 2007			Februar 2009		
	Inland	Ausland	Total	Inland	Ausland	Total
Geldmarkt	4	7	11	3	9	12
Obligationen	60	46	105	57	43	99
davon öff. Hand	11	10	21	11	13	24
Aktien	187	83	270	84	31	114
Kollektivanlagen	46	81	128	31	41	72
davon KAG	17	7	24	15	3	18
Strukturierte Produkte	12	21	33	6	9	15
Übrige	0	0	0	0	0	0
Total	309	238	547	181	132	313

Kommerzkunden Depotwerte in %	Oktober 2007			Februar 2009		
	Inland	Ausland	Total	Inland	Ausland	Total
Geldmarkt	1	3	2	2	7	4
Obligationen	19	19	19	31	32	32
davon öff. Hand	4	4	4	6	10	8
Aktien	60	35	49	46	23	37
Kollektivanlagen	15	34	23	17	31	23
davon KAG	6	3	4	8	2	6
Strukturierte Produkte	4	9	6	4	7	5
Übrige	0	0	0	0	0	0
Total	100	100	100	100	100	100

Kommerzkunden Veränderung	in CHF Mrd.			in %		
	Inland	Ausland	Total	Inland	Ausland	Total
Geldmarkt	-1	2	1	-27	30	8
Obligationen	-3	-3	-6	-5	-7	-6
davon öff. Hand	0	3	3	-4	30	12
Aktien	-103	-52	-156	-55	-63	-58
Kollektivanlagen	-16	-40	-56	-34	-49	-44
davon KAG	-2	-4	-6	-12	-54	-24
Strukturierte Produkte	-5	-13	-18	-46	-59	-54
Übrige	0	0	0	-90	-13	-44
Total	-129	-106	-235	-42	-45	-43

Institutionelle Depotwerte CHF Mrd.	Oktober 2007			Februar 2009		
	Inland	Ausland	Total	Inland	Ausland	Total
Geldmarkt	22	24	46	48	46	94
Obligationen	477	363	840	460	312	772
davon öff. Hand	156	114	269	155	93	248
Aktien	326	973	1299	172	483	654
Kollektivanlagen	422	407	829	324	322	646
davon KAG	252	36	288	189	46	235
Strukturierte Produkte	29	157	186	17	132	148
Übrige	2	1	2	1	0	2
Total	1278	1925	3203	1021	1295	2316

Institutionelle Depotwerte in %	Oktober 2007			Februar 2009		
	Inland	Ausland	Total	Inland	Ausland	Total
Geldmarkt	2	1	1	5	4	4
Obligationen	37	19	26	45	24	33
davon öff. Hand	12	6	8	15	7	11
Aktien	25	51	41	17	37	28
Kollektivanlagen	33	21	26	32	25	28
davon KAG	20	2	9	19	4	10
Strukturierte Produkte	2	8	6	2	10	6
Übrige	0	0	0	0	0	0
Total	100	100	100	100	100	100

Institutionelle Veränderung	in CHF Mrd.			in %		
	Inland	Ausland	Total	Inland	Ausland	Total
Geldmarkt	26	22	48	116	91	103
Obligationen	-17	-52	-69	-4	-14	-8
davon öff. Hand	-1	-21	-22	-1	-18	-8
Aktien	-154	-490	-644	-47	-50	-50
Kollektivanlagen	-98	-85	-183	-23	-21	-22
davon KAG	-63	10	-53	-25	28	-18
Strukturierte Produkte	-13	-25	-38	-43	-16	-20
Übrige	0	0	-1	-21	-55	-30
Total	-257	-630	-887	-20	-33	-28