

**Kommunikation**

Postfach, CH-8022 Zürich  
Telefon +41 58 631 00 00  
[communications@snb.ch](mailto:communications@snb.ch)

Zürich, 31. Oktober 2022

---

## **Zwischenbericht der Schweizerischen Nationalbank per 30. September 2022**

**Die Schweizerische Nationalbank weist für die ersten drei Quartale 2022 einen Verlust von 142,4 Mrd. Franken aus.**

Der Verlust auf den Fremdwährungspositionen betrug 141,0 Mrd. Franken. Auf dem Goldbestand resultierte ein Bewertungsverlust von 1,1 Mrd. Franken. Der Verlust auf den Frankenpositionen belief sich auf 24,1 Mio. Franken.

Das Ergebnis der Nationalbank ist überwiegend von der Entwicklung der Gold-, Devisen- und Kapitalmärkte abhängig. Damit sind auch extreme Schwankungen nicht ausgeschlossen. Rückschlüsse auf das Jahresergebnis sind nur bedingt möglich.

### **Verlust auf den Fremdwährungspositionen**

Der Verlust auf den Fremdwährungspositionen belief sich auf insgesamt 141,0 Mrd. Franken.

Die Zins- und Dividendenenerträge betragen 5,1 Mrd. Franken bzw. 3,4 Mrd. Franken. Es resultierten Kursverluste von 70,9 Mrd. Franken auf Zinspapieren und -instrumenten, und von 54,2 Mrd. Franken auf Beteiligungspapieren und -instrumenten. Die wechselkursbedingten Verluste beliefen sich auf insgesamt 24,4 Mrd. Franken.

### **Bewertungsverlust auf dem Goldbestand**

Auf dem mengenmässig unveränderten Goldbestand entstand ein Bewertungsverlust von 1,1 Mrd. Franken. Das Gold wurde per Ende September 2022 zu 52 525 Franken pro Kilo gehandelt (Ende 2021: 53 548 Franken).

Ad hoc-Mitteilung gemäss Art. 53 KR

## **Verlust auf den Frankenpositionen**

Der Verlust auf den Frankenpositionen betrug insgesamt 24,1 Mio. Franken. Den Negativzinsen, die bis am 22. September 2022 auf Girokontoguthaben erhoben wurden, standen insbesondere Kursverluste auf Zinspapieren und -instrumenten gegenüber.

## **Rückstellungen für Währungsreserven**

Per Ende September 2022 resultierte – vor der Zuweisung an die Rückstellungen für Währungsreserven – ein Verlust von 142,4 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 Zuweisung für das laufende Geschäftsjahr wird Ende Jahr festgelegt.

Ad hoc-Mitteilung gemäss Art. 53 KR

**Erfolgsrechnung vom 1. Januar bis 30. September 2022<sup>1</sup>**

in Mio. Franken

	Ziffer unter Erläuterungen	1.–3. Q. 2022	1.–3. Q. 2021	Veränderung
Erfolg aus Gold		– 1 063,8	– 1 278,9	+ 215,1
Erfolg aus Fremdwährungspositionen	1	– 140 990,2	42 170,3	– 183 160,5
Erfolg aus Frankenpositionen	2	– 24,1	801,8	– 825,9
Übrige Erfolge		6,4	16,1	– 9,7
<b>Bruttoerfolg</b>		<b>– 142 071,7</b>	<b>41 709,2</b>	<b>– 183 780,9</b>
Notenaufwand		– 26,3	– 27,8	+ 1,5
Personalaufwand		– 140,4	– 136,3	– 4,1
Sachaufwand		– 102,0	– 92,6	– 9,4
Abschreibungen auf Sachanlagen		– 28,8	– 27,5	– 1,3
<b>Zwischenergebnis</b>		<b>– 142 369,1</b>	<b>41 425,1</b>	<b>– 183 794,2</b>

1 Ungeprüft. Die externe Revisionsstelle prüft lediglich den Jahresabschluss.

Ad hoc-Mitteilung gemäss Art. 53 KR

**Erfolgsrechnung des dritten Quartals 2022<sup>1</sup>**

in Mio. Franken

	3. Q. 2022	3. Q. 2021	Veränderung
Erfolg aus Gold	-3 443,5	109,5	-3 553,0
Erfolg aus Fremdwährungspositionen	-43 611,7	-2 353,7	-41 258,0
Erfolg aus Frankenpositionen	-59,2	250,2	-309,4
Übrige Erfolge	2,5	14,2	-11,7
<b>Bruttoerfolg</b>	<b>-47 111,9</b>	<b>-1 979,7</b>	<b>-45 132,2</b>
Notenaufwand	-7,8	-15,0	+7,2
Personalaufwand	-47,4	-45,4	-2,0
Sachaufwand	-28,5	-25,9	-2,6
Abschreibungen auf Sachanlagen	-9,4	-9,1	-0,3
<b>Zwischenergebnis</b>	<b>-47 205,0</b>	<b>-2 075,1</b>	<b>-45 129,9</b>

<sup>1</sup> Ungeprüft. Die externe Revisionsstelle prüft lediglich den Jahresabschluss.

Ad hoc-Mitteilung gemäss Art. 53 KR

**Bilanz per 30. September 2022<sup>1</sup>****Aktiven**

in Mio. Franken

	30.09.2022	31.12.2021	Veränderung
Gold	54 626,9	55 690,7	-1 063,8
Devisenanlagen <sup>2</sup>	808 353,5	966 202,2	-157 848,7
Reserveposition beim IWF	2 139,3	2 000,8	+138,5
Internationale Zahlungsmittel	11 488,3	11 912,5	-424,2
Währungshilfekredite	890,7	908,0	-17,3
Forderungen aus Repogeschäften in US-Dollar	19,6	2 147,2	-2 127,6
Forderungen aus Repogeschäften in Franken	-	3 216,0	-3 216,0
Wertschriften in Franken	3 584,3	4 031,7	-447,4
Gedeckte Darlehen	5 488,1	9 202,4	-3 714,3
Sachanlagen	435,4	437,2	-1,8
Beteiligungen	132,3	135,6	-3,3
Sonstige Aktiven	2 308,9	891,9	+1 417,0
<b>Total Aktiven</b>	<b>889 467,4</b>	<b>1 056 776,2</b>	<b>-167 308,8</b>

1 Ungeprüft. Die externe Revisionsstelle prüft lediglich den Jahresabschluss.

2 Beinhaltet Ende September 2022 das erhaltene Sichtguthaben aus Repogeschäften im Zusammenhang mit der Bewirtschaftung der Devisenanlagen von 2,2 Mrd. Franken (per 31.12.2021: 20,9 Mrd. Franken). Die damit verbundenen Verbindlichkeiten werden in den Passiven unter Verbindlichkeiten in Fremdwährungen bilanziert und führen zu einer Bilanzverlängerung.

## Ad hoc-Mitteilung gemäss Art. 53 KR

**Passiven**

in Mio. Franken

	30.09.2022	31.12.2021	Veränderung
Notenumlauf	82 550,2	90 685,3	-8 135,1
Girokonten inländischer Banken	540 568,8	651 091,0	-110 522,2
Verbindlichkeiten gegenüber dem Bund	22 407,3	12 617,1	+9 790,2
Girokonten ausländischer Banken und Institutionen	66 303,0	28 156,2	+38 146,8
Übrige Sichtverbindlichkeiten	33 001,0	35 297,9	-2 296,9
Verbindlichkeiten aus Repogeschäften in Franken	55 280,6	-	+55 280,6
Eigene Schuldverschreibungen	17 845,5	-	+17 845,5
Übrige Terminverbindlichkeiten	19,9	2 173,8	-2 153,9
Verbindlichkeiten in Fremdwährungen	2 268,2	20 888,5	-18 620,3
Ausgleichsposten für vom IWF zugeteilte SZR	11 056,3	11 325,1	-268,8
Sonstige Passiven	2 288,0	292,4	+1 995,6
<b>Eigenkapital</b>			
Rückstellungen für Währungsreserven <sup>1</sup>	95 679,1	86 981,0	+8 698,1
Aktienkapital	25,0	25,0	-
Ausschüttungsreserve <sup>2</sup>	102 543,5	90 943,1	+11 600,4
Jahresergebnis 2021	-	26 300,0	-26 300,0
Zwischenergebnis	-142 369,1		-142 369,1
<b>Total Eigenkapital</b>	<b>55 878,4</b>	<b>204 249,1</b>	<b>-148 370,7</b>
<b>Total Passiven</b>	<b>889 467,4</b>	<b>1 056 776,2</b>	<b>-167 308,8</b>

1 Die Rückstellungen für Währungsreserven werden im Rahmen der Gewinnverwendung alimentiert. Beim Anstieg von rund 8,7 Mrd. Franken handelt es sich um die Zuweisung für das Geschäftsjahr 2021.

2 Die Ausschüttungsreserve verändert sich nur einmal jährlich im Rahmen der Gewinnverwendung.

Ad hoc-Mitteilung gemäss Art. 53 KR

## Verkürzter Eigenkapitalnachweis

in Mio. Franken

	1.–3. Q. 2022	1.–3. Q. 2021
<b>Eigenkapital Anfang der Periode<sup>1</sup></b>	<b>204 249,1</b>	<b>183 950,6</b>
Dividendenausschüttung an das Aktionariat	– 1,5	– 1,5
Gewinnausschüttung an Bund und Kantone	– 6 000,0	– 6 000,0
Zwischenergebnis	– 142 369,1	41 425,1
<b>Eigenkapital Ende der Periode</b>	<b>55 878,4</b>	<b>219 374,2</b>

<sup>1</sup> Das Eigenkapital am Anfang der Periode setzt sich zusammen aus dem Aktienkapital, den Rückstellungen für Währungsreserven, der Ausschüttungsreserve sowie dem Jahresergebnis.

## Bewertungskurse

	30.09.2022 Franken	31.12.2021 Franken	Berichtsjahr Veränderung Prozent	30.09.2021 Franken	31.12.2020 Franken	Vorjahr Veränderung Prozent
1 EUR	0,9561	1,0366	– 7,8	1,0835	1,0803	+ 0,3
1 USD	0,9783	0,9137	+ 7,1	0,9352	0,8806	+ 6,2
100 JPY	0,6770	0,7939	– 14,7	0,8366	0,8545	– 2,1
1 GBP	1,0885	1,2351	– 11,9	1,2608	1,2027	+ 4,8
1 CAD	0,7139	0,7202	– 0,9	0,7347	0,6921	+ 6,2
1 kg Gold	52 525,37	53 548,29	– 1,9	52 372,76	53 602,51	– 2,3

Ad hoc-Mitteilung gemäss Art. 53 KR

## Anhang

### **Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze**

Die Schweizerische Nationalbank ist eine spezialgesetzliche Aktiengesellschaft mit Sitzen in Bern und in Zürich. Der vorliegende Zwischenbericht wurde in Übereinstimmung mit den Vorschriften des Nationalbankgesetzes (NBG) und des Obligationenrechts (OR) sowie den im Anhang zur Jahresrechnung per 31. Dezember 2021 aufgeführten Rechnungslegungsgrundsätzen erstellt und vermittelt ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage. Sofern keine abweichenden Bestimmungen definiert sind, orientieren sich die Rechnungslegungsgrundsätze an den Swiss GAAP FER (Fachempfehlungen zur Rechnungslegung). Abweichungen von Swiss GAAP FER bestehen nur im Falle von unterschiedlichen Bestimmungen zum NBG oder um die besondere Natur der Nationalbank zu berücksichtigen. In Abweichung von Swiss GAAP FER wurde keine Geldflussrechnung erstellt. Die Gliederung und die Bezeichnung der Positionen der Bilanz und der Erfolgsrechnung berücksichtigen die Besonderheiten der Geschäftstätigkeit einer Zentralbank.

Gegenüber der Jahresrechnung per 31. Dezember 2021 wurden keine Änderungen der Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze vorgenommen.

Beim Zwischenbericht der Schweizerischen Nationalbank per 30. September 2022 handelt es sich um einen Zwischenbericht nach Swiss GAAP FER 31 mit Verkürzungen in Ausweis und Offenlegung.

Swiss GAAP FER 31 verlangt den Ausweis des Ergebnisses pro Aktie, der angesichts der spezialgesetzlichen Bestimmungen für die Nationalbank keine Aussagekraft hat. Die Rechte der Aktionärinnen und Aktionäre werden durch das Nationalbankgesetz bestimmt. Insbesondere wird der Dividendenanspruch auf höchstens 6% des Aktienkapitals beschränkt (maximal 15 Franken pro Aktie mit einem Nominalwert von 250 Franken); der übrige ausschüttbare Gewinn steht zu einem Drittel dem Bund und zu zwei Dritteln den Kantonen zu. Vor diesem Hintergrund erfolgt keine Offenlegung des Ergebnisses pro Aktie.

Ad hoc-Mitteilung gemäss Art. 53 KR

## Erläuterungen zu Bilanz und Erfolgsrechnung

### Ziffer 1: Erfolg aus Fremdwährungspositionen

Gliederung nach Herkunft in Mio. Franken

	1.–3. Q. 2022	1.–3. Q. 2021	Veränderung
Devisenanlagen	– 140 930,7	42 079,7	– 183 010,4
Reserveposition beim IWF	– 40,4	53,6	– 94,0
Internationale Zahlungsmittel	– 3,1	5,0	– 8,1
Währungshilfekredite	– 16,0	32,0	– 48,0
<b>Total</b>	<b>– 140 990,2</b>	<b>42 170,3</b>	<b>– 183 160,5</b>

Gliederung nach Art in Mio. Franken

	1.–3. Q. 2022	1.–3. Q. 2021	Veränderung
Zinsertrag	5 113,8	5 500,2	– 386,4
Kurserfolg Zinspapiere und -instrumente	– 70 866,9	– 13 725,7	– 57 141,2
Zinsaufwand	– 1,3	21,3	– 22,6
Dividendenertrag	3 418,5	2 933,9	+ 484,6
Kurserfolg Beteiligungspapiere und -instrumente	– 54 180,3	22 206,9	– 76 387,2
Wechselkurserfolg	– 24 447,2	25 262,2	– 49 709,4
Vermögensverwaltungs-, Depot- und andere Gebühren	– 26,7	– 28,6	+ 1,9
<b>Total</b>	<b>– 140 990,2</b>	<b>42 170,3</b>	<b>– 183 160,5</b>

## Ad hoc-Mitteilung gemäss Art. 53 KR

**Ziffer 2: Erfolg aus Frankenpositionen****Gliederung nach Herkunft** in Mio. Franken

	1.–3. Q. 2022	1.–3. Q. 2021	Veränderung
Negativzinsen auf Girokontoguthaben	609,6	968,0	– 358,4
Positivzinsen auf Girokontoguthaben	– 57,1	–	– 57,1
Wertschriften in Franken	– 494,9	– 103,0	– 391,9
Liquiditätszuführende Repogeschäfte in Franken	– 38,5	– 0,7	– 37,8
Liquiditätsabschöpfende Repogeschäfte in Franken	– 3,0	–	– 3,0
Gedekte Darlehen	– 34,7	– 61,4	+ 26,7
Verbindlichkeiten gegenüber dem Bund	– 1,2	–	– 1,2
Eigene Schuldverschreibungen	– 0,8	–	– 0,8
Übrige Frankenpositionen	– 3,4	– 1,1	– 2,3
<b>Total</b>	<b>– 24,1</b>	<b>801,8</b>	<b>– 825,9</b>

**Gliederung nach Art** in Mio. Franken

	1.–3. Q. 2022	1.–3. Q. 2021	Veränderung
Negativzinsen auf Girokontoguthaben	609,6	968,0	– 358,4
Positivzinsen auf Girokontoguthaben	– 57,1	–	– 57,1
Zinsertrag	– 48,2	– 35,2	– 13,0
Kurserfolg Zinspapiere und -instrumente	– 512,6	– 123,1	– 389,5
Zinsaufwand	– 8,4	– 1,1	– 7,3
Handels-, Depot- und andere Gebühren	– 7,4	– 6,8	– 0,6
<b>Total</b>	<b>– 24,1</b>	<b>801,8</b>	<b>– 825,9</b>