

Quartalsbericht 31. März 2025



Pfandbriefzentrale
Schweizer Kantonalbanken



Quartalsbericht 31. März 2025 (ungeprüft)

Bilanz

(nach Gewinnverwendung für das Geschäftsjahr 2024)

Aktiven	31.03.2025 CHF 1 000	31.12.2024 CHF 1 000	Veränderung CHF 1 000	Veränderung in %
Bankguthaben auf Sicht	27 199	15 805	11 394	72.1%
Flüssige Mittel	27 199	15 805	11 394	72.1%
Wertpapiere (Fälligkeit bis 1 Jahr)	45 827	64 815	-18 988	-29.3%
Kurzfristig gehaltene Aktiven	45 827	64 815	-18 988	-29.3%
Bankdebitoren auf Zeit (Fälligkeit bis 1 Jahr)	70 000	36 500	33 500	91.8%
Pfandbriefdarlehen (Fälligkeit bis 1 Jahr)	5 403 000	5 528 000	-125 000	-2.3%
Verrechnungssteuer	318	684	-365	-53.4%
Übrige kurzfristige Forderungen	5 473 318	5 565 184	-91 865	-1.7%
Marchzinsen	203 405	162 566	40 839	25.1%
Zu tilgende Emissionskosten	5 940	5 977	-37	-0.6%
Transitorische Aktiven	-	38	-38	-100.0%
Aktive Rechnungsabgrenzung	209 345	168 581	40 765	24.2%
Umlaufvermögen	5 755 690	5 814 384	-58 695	-1.0%
Wertpapiere (Fälligkeit über 1 Jahr)	658 032	646 846	11 185	1.7%
Pfandbriefdarlehen (Fälligkeit über 1 Jahr)	79 096 000	77 794 000	1 302 000	1.7%
Finanzanlagen	79 754 032	78 440 846	1 313 185	1.7%
Anlagevermögen	79 754 032	78 440 846	1 313 185	1.7%
Total Aktiven	85 509 721	84 255 231	1 254 491	1.5%



Quartalsbericht 31. März 2025 (ungeprüft)

Bilanz

(nach Gewinnverwendung für das Geschäftsjahr 2024)

Passiven	31.03.2025 CHF 1 000	31.12.2024 CHF 1 000	Veränderung CHF 1 000	Veränderung in %
Pfandbriefanleihen (Fälligkeit bis 1 Jahr)	5 403 000	5 528 000	-125 000	-2.3%
Kurzfristige verzinsliche Verbindlichkeiten	5 403 000	5 528 000	-125 000	-2.3%
Verrechnungssteuer	14 162	25 601	-11 440	-44.7%
Dividende	18 913	18 913	-	-
Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten	33 074	44 514	-11 440	-25.7%
Marchzinsen	379 994	297 302	82 693	27.8%
Abgrenzung Titeleinlösungskommission	459	450	9	2.0%
Transitorische Passiven	943	133	811	611.2%
Passive Rechnungsabgrenzung	381 396	297 884	83 512	28.0%
Kurzfristiges Fremdkapital	5 817 470	5 870 398	-52 928	-0.9%
Pfandbriefanleihen (Fälligkeit über 1 Jahr)	79 096 000	77 794 000	1 302 000	1.7%
Langfristige verzinsliche Verbindlichkeiten	79 096 000	77 794 000	1 302 000	1.7%
Langfristiges Fremdkapital	79 096 000	77 794 000	1 302 000	1.7%
Aktienkapital	2 225 000	2 225 000	-	-
Gesellschaftskapital	2 225 000	2 225 000	-	-
Nicht einbezahltes Aktienkapital	-1 780 000	-1 780 000	-	-
Gesetzliche Gewinnreserven	43 220	43 220	-	-
Freiwillige Gewinnreserven	102 300	102 300	-	-
Gewinnvortrag	313	313	-	-
Periodengewinn 2025	5 418	-	5 418	n/a
Reserven und Periodengewinn	151 251	145 833	5 418	3.7%
Eigenkapital	596 251	590 833	5 418	0.9%
Total Passiven	85 509 721	84 255 231	1 254 491	1.5%



Quartalsbericht 31. März 2025 (ungeprüft)

Erfolgsrechnung

	01.01.2025 - 31.03.2025 CHF 1 000	01.01.2024 - 31.03.2024 CHF 1 000	Veränderung CHF 1 000	Veränderung in %
Zinsertrag Pfandbriefdarlehen	183 013	154 887	28 126	18.2%
Zinsaufwand Pfandbriefanleihen	-177 158	-149 330	-27 828	18.6%
Zinsmarge Pfandbriefgeschäft	5 855	5 557	298	5.4%
Zinsertrag Wertpapiere	1 163	1 148	15	1.3%
Zinsertrag Bankendebitoren	42	99	-57	-57.4%
Übriger Zinserfolg	1 205	1 247	-42	-3.4%
Kommissionsertrag	20	17	3	20.6%
Sonstiger Erfolg	-	0	-0	-100.0%
Betriebsertrag	7 080	6 822	259	3.8%
Kommissionsaufwand und Gebühren	-256	-237	-19	8.0%
Verwaltungsrat und Personal	-27	-31	4	-12.7%
Geschäfts- und Büroaufwand	-1 102	-1 117	15	-1.4%
Verwaltungsaufwand	-1 129	-1 149	19	-1.7%
Emissionsaufwand	-277	-266	-11	4.1%
Betriebsaufwand	-1 662	-1 651	-11	0.6%
Bruttogewinn	5 418	5 170	248	4.8%
Abschreibungen und Wertberichtigungen	-	-	-	n/a
Rückstellungen	-	-	-	n/a
Periodengewinn	5 418	5 170	248	4.8%



Quartalsbericht 31. März 2025 (ungeprüft)

Weitere Angaben

	01.01.2025 - 31.03.2025 bzw. 31.03.2025	01.01.2024 - 31.03.2024 bzw. 31.12.2024
Emissionstätigkeit	CHF 1 000	CHF 1 000
Emissionen	2 134 000	1 696 000
Rückzahlungen	-957 000	-1 650 000
Bestandesveränderung	1 177 000	46 000
Pfandbriefbestand	CHF 1 000	CHF 1 000
Pfandbriefanleihen/-darlehen	84 499 000	83 322 000
Ausstehende Anleihen	Anzahl	Anzahl
Anleihen und Direktplatzierungen	147	145
Jahreszinslast und -ertrag	CHF 1 000	CHF 1 000
Jahreszinslast der Pfandbriefanleihen	719 184	704 341
Jahreszinsertrag der Pfandbriefdarlehen	742 889	727 692
Kapitalgewichtete Durchschnittszinssätze	in %	in %
Pfandbriefanleihen	0.85%	0.85%
Pfandbriefdarlehen	0.88%	0.87%
Kapitalgewichtete Restlaufzeit	Jahre	Jahre
Pfandbriefanleihen/-darlehen	6.17	6.27
Eigenmittel (nach Gewinnverwendung)	CHF 1 000	CHF 1 000
Anrechenbare Eigenmittel (Art. 18 Abs. 2 Pfv)	1 925 833	1 925 833
Erforderliche Eigenmittel (Art. 10 PfG)	1 698 269	1 673 288
Eigenmittelüberschuss	227 563	252 545
Eigenmitteldeckungsgrad	113.4%	115.1%
Verhältnis des anrechenbaren Eigenkapitals zum gesamten Fremdkapital	2.3%	2.3%
Rating	Rating	Rating
Moody's (Anleihen)	Aaa (stabil)	Aaa (stabil)
Zürcher Kantonalbank (Emittent)	AAA (stabil)	AAA (stabil)
Rating Nachhaltigkeit (Emittent)	Rating	Rating
MSCI ESG	AAA	AAA
ISS ESG	C Prime	C Prime

Quartalsbericht 31. März 2025 (ungeprüft)

Weitere Angaben

Wertpapiere (Bilanzwert)	31.03.2025 CHF 1 000	31.12.2024 CHF 1 000	Veränderung CHF 1 000	Veränderung in %
Anleihensobligationen Inlandschuldner	563 057	579 292	-16 235	-2.8%
Anleihensobligationen Auslandschuldner	140 801	132 369	8 432	6.4%
Total Wertpapiere	703 858	711 661	-7 803	-1.1%
davon SNB repofähige Effekten (inkl. eigene Anleihen)	559 952	563 283	-3 331	-0.6%
Anleihensobligationen Inlandschuldner				
Eidgenossenschaft	40 474	40 607	-134	-0.3%
Kantone	60 849	60 870	-21	-0.0%
Städte, Gemeinden	33 655	36 179	-2 524	-7.0%
Supranationale Unternehmen	1 513	1 521	-8	-0.5%
Kantonalbanken	95 556	91 516	4 040	4.4%
Andere Finanzdienstleister	140 886	159 461	-18 574	-11.6%
Energieunternehmen	9 738	10 739	-1 001	-9.3%
Eigene Anleihen	136 275	134 278	1 997	1.5%
Diverse	44 111	44 122	-11	-0.0%
Total Anleihensobligationen Inlandschuldner	563 057	579 292	-16 235	-2.8%
davon SNB repofähige Effekten (inkl. eigene Anleihen)	419 151	432 914	-13 763	-3.2%
Anleihensobligationen Auslandschuldner				
Bundesländer	5 967	3 000	2 967	98.9%
Städte, Gemeinden	3 000	3 000	-	-
Supranationale Unternehmen	1 140	1 140	-	-
Andere Finanzdienstleister	115 233	112 749	2 484	2.2%
Energieunternehmen	8 461	5 480	2 981	54.4%
Diverse	7 000	7 000	-	-
Total Anleihensobligationen Auslandschuldner	140 801	132 369	8 432	6.4%
davon SNB repofähige Effekten	140 801	130 369	10 432	8.0%