

III. Departement

Börsenstrasse 15
Postfach, CH-8022 Zürich
Telefon +41 58 631 77 00
Fax +41 58 631 50 00
www.snb.ch

Zürich, 29. März 2022

Geldmarkt

Auf den SNB-Leitzins indexierte Repogeschäfte

Sehr geehrte Damen und Herren

Die Schweizerische Nationalbank (SNB) legt seit Juni 2019 zur Umsetzung ihrer Geldpolitik den SNB-Leitzins fest. Sie führt nun die Möglichkeit ein, den Reposatz ihrer Repogeschäfte direkt auf den SNB-Leitzins zu indexieren («indexierte Repogeschäfte»). Dies erhöht die Flexibilität der SNB bei der Steuerung der Geldmarktzinsen.

Im Unterschied zu einem Repogeschäft mit fixem Reposatz berechnet sich bei einem indexierten Repogeschäft der Reposatz als der einfache Durchschnitt der Indexwerte über die Laufzeit zuzüglich (abzüglich) eines allfälligen Aufschlags (Abschlags). Der Aufschlag bzw. Abschlag bleibt über die Laufzeit des Repogeschäfts konstant, aber der Durchschnitt der Indexwerte und damit der Reposatz sind erst am Ende des Repogeschäfts bekannt.

Die SNB kann auf den SNB-Leitzins indexierte Repogeschäfte über Quotationen am Interbankenmarkt oder über Auktionen (Mengen- oder Zinstender) abschliessen. Die SNB hat das «Merkblatt zu den Offenmarktoperationen» entsprechend aktualisiert.

Um die operationelle Bereitschaft sicherzustellen, beabsichtigt die SNB, auf den SNB-Leitzins indexierte Repogeschäfte in den kommenden Monaten zu testen. Weitere Details folgen zu gegebener Zeit. Im Anschluss an die Testoperationen können indexierte Repogeschäfte im Rahmen der geldpolitischen Operationen der SNB eingesetzt werden.

Freundliche Grüsse
Schweizerische Nationalbank

Roman Baumann
Leiter Geldmarkt

Oliver Gloede
Leiter Geldmarktoperationen