

# Finanzstandort Schweiz

Kennzahlen April 2020



Schweizerische Eidgenossenschaft  
Confédération suisse  
Confederazione Svizzera  
Confederaziun svizra

Eidgenössisches Finanzdepartement EFD

**Staatssekretariat für internationale Finanzfragen SIF**

# 1 Grundelemente

In den letzten zehn Jahren erhöhte sich das Bruttoinlandprodukt (BIP) der Schweiz, während der absolute Beitrag des Finanzstandorts zur Wertschöpfung stagnierte. Daraus folgt ein rückläufiger BIP-Anteil des Finanzstandorts.

Tabelle 1

## Wertschöpfung, in Mrd. Franken

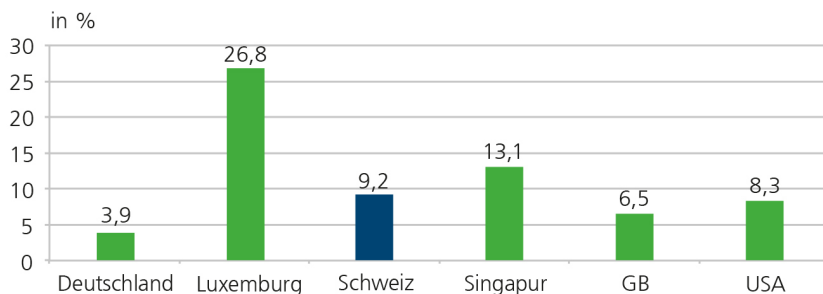
|                               | 2009        | 2014        | 2019        |
|-------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| Finanzdienstleistungen        | 38,0        | 34,6        | 33,2        |
| Versicherungsdienstleistungen | 24,9        | 27,8        | 30,9        |
| <b>Total Finanzstandort</b>   | <b>63,0</b> | <b>62,4</b> | <b>64,1</b> |
| <b>in % des BIP</b>           | <b>10,7</b> | <b>9,6</b>  | <b>9,2</b>  |
| BIP Schweiz                   | 589,2       | 649,7       | 698,7       |

Daten: BFS / SECO, Jahresaggregate des BIP, Produktionsansatz (Jahreswerte).

Abbildung 1

## Anteil des Finanzstandorts am Bruttoinlandprodukt (2019)

Der BIP-Anteil der Finanzbranche zeigt deren relativen Beitrag an die nationale Wertschöpfung. Die Grösse, die Branchenstruktur und die internationale Verflechtung einer Volkswirtschaft können das Ausmass der Produktion durch die Finanzbranche beeinflussen.



Die Werte für die USA gelten für 2018.

Daten: Statistisches Bundesamt (DE), Le Portail des Statistiques (LU), BFS/SECO (CH), Department of Statistics (SG), Office for National Statistics (GB), Bureau of Economic Analysis (US).

Die Beschäftigung konnte in der letzten Dekade nur ausserhalb des Kernbereichs des Finanzstandorts wachsen. Deutlich erkennbar ist der Rückgang im Wirtschaftszweig der traditionellen Finanzdienstleistungen.

Tabelle 2

### Beschäftigte, in Vollzeitäquivalenten

|   | 2009           | 2014           | 2019           |
|---|----------------|----------------|----------------|
| Finanzdienstleistungen  | 124 163        | 118 928        | 104 243        |
| Versicherungsdienstleistungen                                       | 43 697         | 42 995         | 42 627         |
| Mit Finanz- u. Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten | 47 126         | 52 668         | 59 548         |
| <b>Total Finanzstandort</b>   | <b>214 986</b> | <b>214 411</b> | <b>206 419</b> |
| <b>in % der Gesamtbeschäftigung</b>                                 | <b>6,0</b>     | <b>5,6</b>     | <b>5,2</b>     |
| Gesamtbeschäftigung   | 3 569 400      | 3 814 009      | 3 984 399      |

Daten: BFS, Beschäftigungsstatistik (Werte für das 4. Quartal).

Der Finanzstandort leistet einen Beitrag an die Einnahmen der öffentlichen Hand. Dieser ergibt sich sowohl aus Steuern auf den Einkommen der Arbeitnehmer als auch aus Steuern auf den Gewinnen der Arbeitgeber.

Tabelle 3

### Geschätztes Steueraufkommen, in Mrd. Franken

|   | 2014        | 2016       | 2018       |
|---|-------------|------------|------------|
| Natürliche Personen*                            | 4,9         | 4,9        | 5,1        |
| Juristische Personen                            | 4,3         | 3,8        | 2,8        |
| <i>Banken</i>                                   | 2,6         | 2,3        | 1,5        |
| <i>Versicherer</i>                              | 1,9         | 1,5        | 1,3        |
| <b>Total Finanzstandort</b>                     | <b>9,2</b>  | <b>8,8</b> | <b>7,9</b> |
| <b>in % des direkten Gesamtsteueraufkommens</b> | <b>10,1</b> | <b>8,8</b> | <b>7,2</b> |

\* Neue Schätzmethode ggü. früheren Ausgaben.

Daten: BFS, EFV, SNB, FINMA(Jahreswerte).

## 2 Globale Integration

Der Leistungsbilanzüberschuss geht einher mit einem Anstieg des Netto-Auslandvermögens, wodurch die Forderungen gegenüber dem Ausland zunehmen. Der Finanzstandort trägt zur Gläubigerposition bei.

Tabelle 4

### Netto-Exporte, in Mrd. Franken

|                                      | 2016        | 2017        | 2018        |
|--------------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| Finanzdienstleistungen               | 15,9        | 16,2        | 17,3        |
| <i>Einnahmen durch Exporte</i>       | 19,4        | 19,9        | 21,1        |
| <i>Ausgaben für Importe</i>          | 3,5         | 3,7         | 3,8         |
| Versicherungsdienstleistungen        | 6,1         | 6,5         | 5,5         |
| <i>Einnahmen durch Exporte</i>       | 7,7         | 8,2         | 7,3         |
| <i>Ausgaben für Importe</i>          | 1,6         | 1,7         | 1,7         |
| <b>Total Finanzstandort</b>          | <b>22,0</b> | <b>22,7</b> | <b>22,5</b> |
| <b>in % des Schweizer Leistungs-</b> |             |             |             |
| <b>bilanzüberschusses</b>            | <b>33,8</b> | <b>52,9</b> | <b>40,3</b> |
| Leistungsbilanzüberschuss            | 64,1        | 42,9        | 56,6        |

Daten: <https://data.snb.ch> (Datenportal der SNB; Jahreswerte).

Direktinvestitionen sind ein möglicher Indikator für die Globalisierung und stellen eine dynamische Form der internationalen Arbeitsteilung und die Verflechtung von Volkswirtschaften dar.

Tabelle 5

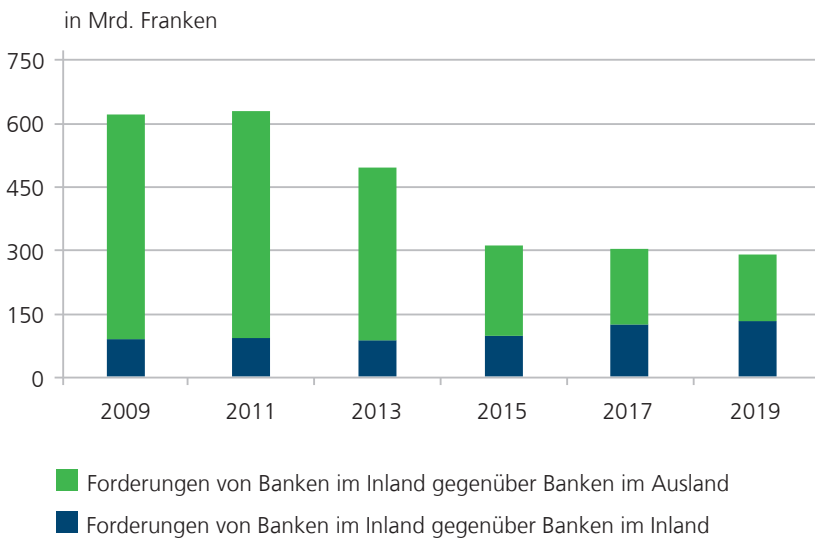
### Direktinvestitionen im Ausland, in Mrd. Franken

|  | 2016        | 2017        | 2018        |
|--|-------------|-------------|-------------|
| Kapitalbestand von Banken                | 86          | 82          | 79          |
| Kapitalbestand von Versicherern          | 100         | 107         | 103         |
| <b>Total Finanzstandort</b>              | <b>186</b>  | <b>189</b>  | <b>182</b>  |
| <b>in % des gesamten Kapitalbestands</b> |             |             |             |
| <b>im Ausland</b>                        | <b>14,0</b> | <b>13,5</b> | <b>12,4</b> |
| Total Kapitalbestand im Ausland          | 1 467       | 1 399       | 1 327       |

Daten: <https://data.snb.ch> (Datenportal der SNB; Jahresendwerte).

Abbildung 2  
**Interbankenmarkt (2009–2019)**

Das Interbankengeschäft mit dem Ausland verlor über das letzte Jahrzehnt an Bedeutung. Dies kann als Zeichen einer geringeren internationalen Verknüpfung des Finanzstandorts Schweiz gedeutet werden. Demgegenüber gewann das Interbankengeschäft im Inland an Dynamik, wodurch Forderungen von Banken vermehrt gegenüber Banken am Standort Schweiz anfallen.



Daten: <https://data.snb.ch> (Datenportal der SNB; Jahresendwerte).

## 3 Banken und Kreditmarkt

Im Nachgang zur globalen Finanzkrise verdoppelte sich die Anzahl Grossbanken aufgrund der Errichtung von Holdingstrukturen und Schweizer Tochtergesellschaften. Auch zeigt sich ein wirtschaftlicher Strukturwandel im Rückgang der ausländisch beherrschten Banken um über ein Drittel. Auch die Anzahl Privatbankiers verringerte sich.

Tabelle 6

### Anzahl Banken

|                                | 2008       | 2013       | 2018       |
|--------------------------------|------------|------------|------------|
| Kantonalbanken                 | 24         | 24         | 24         |
| Grossbanken                    | 2          | 2          | 4          |
| Regionalbanken und Sparkassen  | 75         | 64         | 60         |
| Raiffeisenbanken               | 1          | 1          | 1          |
| Börsenbanken                   | 48         | 47         | 43         |
| Ausländisch beherrschte Banken | 123        | 93         | 74         |
| Filialen ausländischer Banken  | 31         | 27         | 23         |
| Privatbankiers                 | 14         | 11         | 5          |
| Andere Banken                  | 9          | 14         | 14         |
| <b>Total</b>                   | <b>327</b> | <b>283</b> | <b>248</b> |
| <i>systemrelevante Banken</i>  | -          | 2          | 5          |

Daten: <https://data.snb.ch> (Datenportal der SNB; Jahresendwerte).

Die Finanz- und Realwirtschaft sind über die Kreditvergabe der Banken miteinander verflochten. Im inlandorientierten Bankgeschäft stellen Hypothekarkredite die wichtigste Form von Kreditanlagen dar, während solche Kredite im auslandorientierten Geschäft die Ausnahme darstellen.

Tabelle 7

### Kreditvolumen, in Mrd. Franken

|                                     | 2017         | 2018         | 2019         |
|-------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Inländische Schuldner               | 1 134        | 1 173        | 1 212        |
| <i>davon Hypothekarkreditnehmer</i> | 974          | 1 006        | 1 038        |
| Ausländische Schuldner              | 199          | 184          | 185          |
| <i>davon Hypothekarkreditnehmer</i> | 9            | 9            | 10           |
| <b>Total</b>                        | <b>1 332</b> | <b>1 357</b> | <b>1 397</b> |

Daten: <https://data.snb.ch> (Datenportal der SNB; Jahresendwerte).

Die Wertschriftenbestände in Kundendepots der Banken stellen einen Indikator für die am Finanzstandort Schweiz verwalteten Vermögen dar.

Tabelle 8

### Wertschriftenbestände, in Mrd. Franken

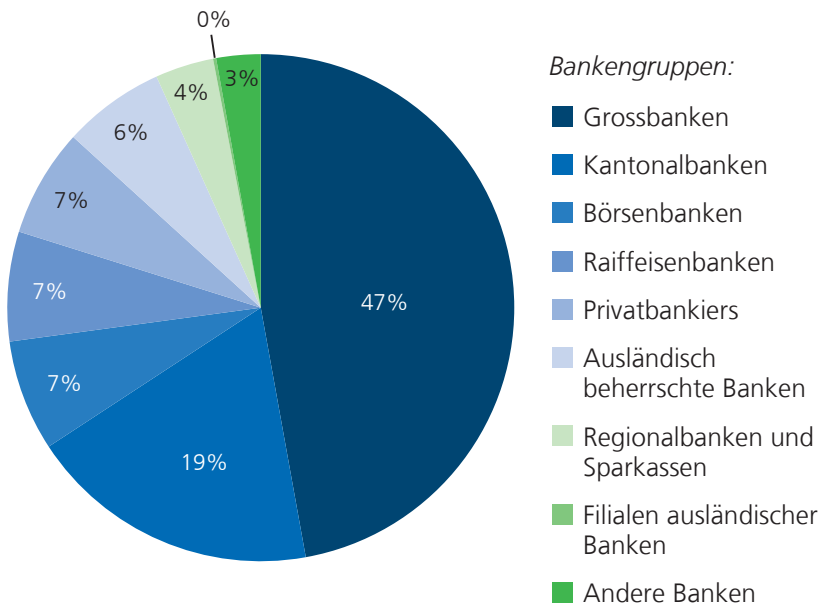
|                                | 2017         | 2018         | 2019         |
|--------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Inländische Depotinhaber       | 3 033        | 2 898        | 3 398        |
| <i>Privatkunden</i>            | 609          | 564          | 662          |
| <i>kommerzielle Kunden</i>     | 214          | 202          | 245          |
| <i>institutionelle Anleger</i> | 2 309        | 2 132        | 2 490        |
| Ausländische Depotinhaber      | 3 138        | 2 862        | 3 323        |
| <i>Privatkunden</i>            | 513          | 478          | 543          |
| <i>kommerzielle Kunden</i>     | 81           | 73           | 85           |
| <i>institutionelle Anleger</i> | 2 544        | 2 312        | 2 696        |
| <b>Total</b>                   | <b>6 170</b> | <b>5 761</b> | <b>6 721</b> |

Daten: <https://data.snb.ch> (Datenportal der SNB; Jahresendwerte).

Abbildung 3

**Konzentration im Bankensystem (2018)**

Obwohl 248 Bankinstitute in der Schweiz existieren, entfällt knapp die Hälfte der Gesamt-Bilanzsumme auf die vier Institute der Grossbanken.



Gesamt-Bilanzsumme aller Banken:  
3225 Mrd. CHF

Daten: <https://data.snb.ch> (Datenportal der SNB; Jahresendwerte).



## 4 Versicherer und Vorsorgeeinrichtungen

Der Konzentrationsprozess bei den Versicherern ergibt sich vorwiegend aus einer Abnahme der Anzahl Captives und Krankenkassen mit Zusatzversicherungsgeschäft.

Tabelle 9

### Anzahl Versicherer

|  | 2008       | 2013       | 2018       |
|--|------------|------------|------------|
| Lebensversicherer                                    | 26         | 23         | 19         |
| <i>in der Schweiz domiziliert</i>                    | 22         | 19         | 16         |
| <i>Niederlassungen ausländischer Versicherer</i>     | 4          | 4          | 3          |
| Schadenversicherer                                   | 122        | 103        | 114        |
| <i>in der Schweiz domiziliert</i>                    | 79         | 60         | 70         |
| <i>Niederlassungen ausländischer Versicherer</i>     | 43         | 43         | 44         |
| Rückversicherer                                      | 70         | 62         | 54         |
| <i>davon Captives</i>                                | 42         | 34         | 27         |
| Krankenkassen mit Krankenzusatzversicherungsgeschäft | 44         | 14         | 12         |
| <b>Total</b>   | <b>262</b> | <b>202</b> | <b>199</b> |

Daten: FINMA, Bericht über den Versicherungsmarkt – Direktversicherer (Jahresendwerte).

Der sich einem Rückgang der Vorsorgeeinrichtungen ausdrückende Trend zu Sammelstiftungen und Gemeinschaftseinrichtungen setzt sich fort. Die Anzahl der Rentenbezüger steigt anteilmässig stärker als jene der aktiven Versicherten.

Tabelle 10

### Anzahl Vorsorgeeinrichtungen, Versicherte und Leistungsbezüger

|                          | 2008      | 2013      | 2018      |
|--------------------------|-----------|-----------|-----------|
| Vorsorgeeinrichtungen    | 2 435     | 1 957     | 1 526     |
| Aktive Versicherte       | 3 651 984 | 3 932 187 | 4 245 569 |
| Bezüger laufender Renten | 631 663   | 647 309   | 833 097   |

Daten: <https://www.pxweb.bfs.admin.ch> (STAT-TAB – interaktive Datenbank des BFS; Jahresendwerte).

Versicherer steuern die Aktiv- und Passivseite ihrer Bilanz. Sie berücksichtigen hierbei auch die Risikofähigkeit, um ein Gleichgewicht zwischen den Leistungen und ihrer Finanzierung zu finden. Daher blieben festverzinsliche Wertpapiere im letzten Jahrzehnt trotz niedriger Zinsen klar die bedeutendste Anlageklasse, auch wenn Aktien und Fonds sowie Immobilien und Hypotheken kontinuierlich an Bedeutung hinzugewannen.

Tabelle 11

### Aktiven der Versicherer, in Mrd. Franken

|                                 | 2008       | 2013       | 2018       |
|---------------------------------|------------|------------|------------|
| Immobilien                      | 36         | 41         | 51         |
| Hypotheken                      | 27         | 32         | 40         |
| Beteiligungen                   | 60         | 58         | 60         |
| Aktien, Fonds                   | 27         | 44         | 71         |
| Festverzinsliche Wertpapiere    | 224        | 270        | 254        |
| Darlehen, Schuldbuchforderungen | 19         | 18         | 19         |
| Übrige Anlagen                  | 87         | 67         | 86         |
| <b>Total Kapitalanlagen</b>     | <b>480</b> | <b>531</b> | <b>582</b> |

Daten: FINMA, Kapitalanlagen aller Versicherungsunternehmen (Jahresendwerte).

Über die letzten zehn Jahre sind kollektive Vermögensanlagen bei der Kapitalallokation der Pensionskassen wichtiger geworden. Diese Entwicklung geht mit vermehrten Anlagen in Aktien, Immobilien und alternativen Anlagen einher.

Tabelle 12

### Aktiven der Vorsorgeeinrichtungen, in Mrd. Franken

|  | 2008       | 2013       | 2018       |
|--|------------|------------|------------|
| Flüssige Mittel, kurzfristige Anlagen    | 47         | 58         | 46         |
| Immobilien                               | 89         | 123        | 178        |
| Hypotheken                               | 17         | 14         | 17         |
| Aktien                                   | 114        | 208        | 244        |
| Obligationen                             | 220        | 242        | 275        |
| Alternative Anlagen                      | 31         | 44         | 81         |
| Übrige Anlagen                           | 21         | 31         | 35         |
| <b>Total Kapitalanlagen</b>              | <b>539</b> | <b>720</b> | <b>876</b> |
| <i>davon kollektive Vermögensanlagen</i> | <i>198</i> | <i>358</i> | <i>568</i> |

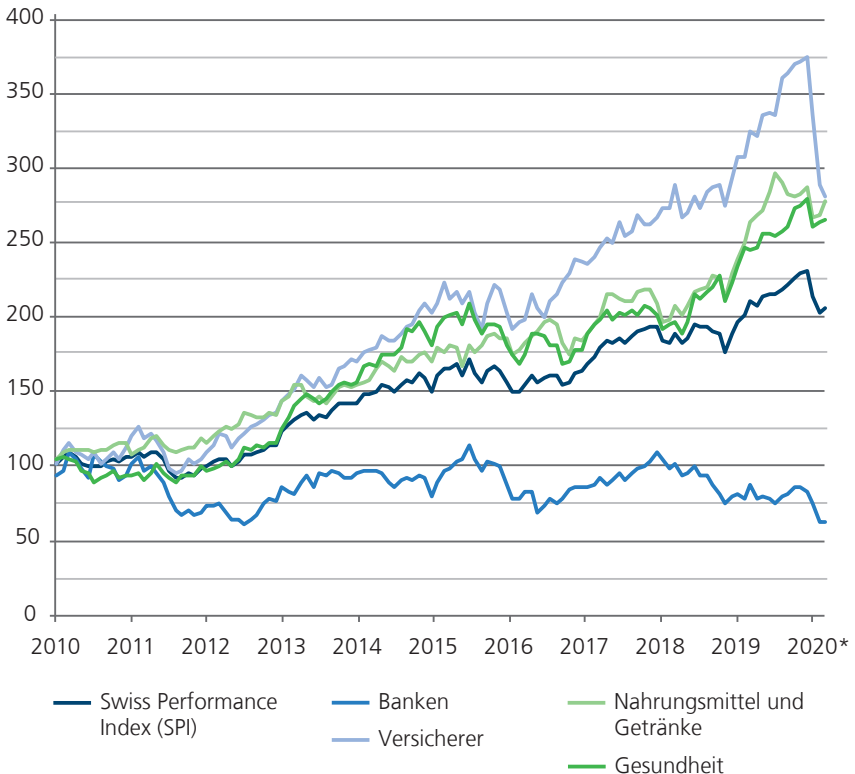
Daten: <https://www.pxweb.bfs.admin.ch> (STAT-TAB – interaktive Datenbank des BFS; Jahresendwerte).

# 5 Börse und Kapitalmarkt

Abbildung 4

## Aktienmarkt (2010–2020)

Das Niedrigzinsumfeld der letzten Jahre war das Ergebnis tiefer Leitzinsen, welche die Zentralbanken weltweit als Reaktion auf die globale Finanzkrise eingeführt hatten. Für Sparer wurden dadurch Anlagen an der Börse relativ attraktiver. Bis zur COVID-19-Krise konnten viele Branchen eine positive Entwicklung ihres Aktienkorbs verzeichnen, während derjenige der Banken stagnierte. In der Anfangsphase der COVID-19-Krise gaben die Aktienmärkte nach. Versicherungstitel waren von dieser Entwicklung überdurchschnittlich stark betroffen.



\*bis 15 April 2020

<https://data.snb.ch> (Datenportal der SNB; eigene Indexierung anhand Monatsendwerten).

Die Entwicklungen am Primärmarkt, d. h. bei der Ausgabe von Anleihen, werden durch den (Re-)Finanzierungsbedarf von Unternehmen und Staaten bestimmt. Auch sind die absoluten Finanzierungskosten (Zinsniveau) von Belang. Deren Verhältnis zu anderen Kapitalmärkten in den verschiedenen Währungsräumen spielt ebenfalls eine Rolle.

Tabelle 13

### Netto-Emissionswert von Anleihen, in Mrd. Franken

|                             | 2017      | 2018      | 2019      |
|-----------------------------|-----------|-----------|-----------|
| Inländische Schuldner       | 10        | 12        | 16        |
| <i>Emissionen</i>           | 40        | 44        | 43        |
| <i>Rückzahlungen</i>        | 30        | 32        | 26        |
| Ausländische Schuldner      | -14       | -14       | -6        |
| <i>Emissionen</i>           | 14        | 16        | 19        |
| <i>Rückzahlungen</i>        | 28        | 30        | 25        |
| <b>Total Finanzstandort</b> | <b>-3</b> | <b>-3</b> | <b>10</b> |

Daten: <https://data.snb.ch> (Datenportal der SNB; Jahreswerte).

Am Sekundärmarkt, d. h. beim Handel mit Wertschriften, dominieren inländische Aktien.

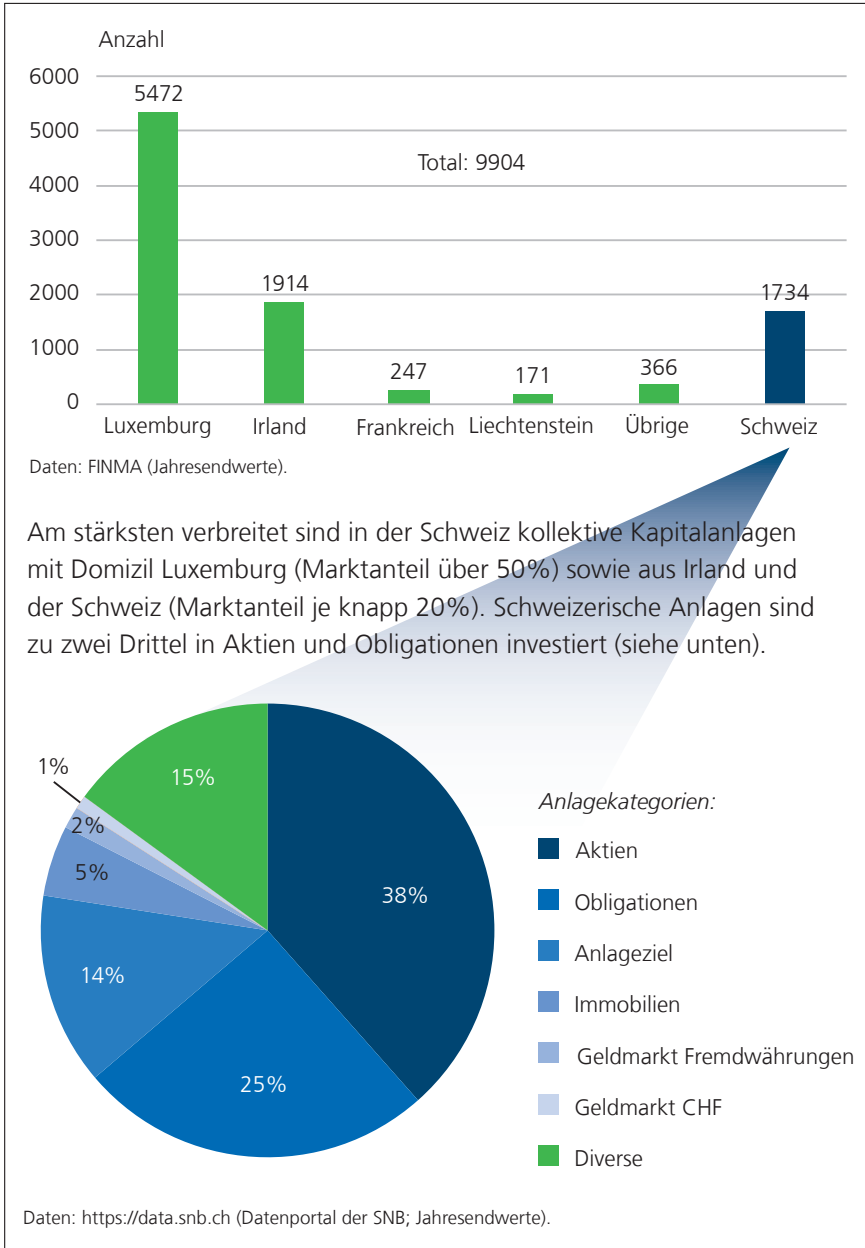
Tabelle 14

### Wertschriftenumsätze, in Mrd. Franken

|  | 2017         | 2018         | 2019         |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Inländische Titel  | 1 098        | 1 085        | 1 166        |
| <i>Aktien</i>  | 1 020        | 1 013        | 1 088        |
| <i>Obligationen</i>  | 78           | 72           | 78           |
| Ausländische Titel   | 107          | 152          | 157          |
| <i>Aktien</i>  | 29           | 87           | 75           |
| <i>Obligationen</i>  | 78           | 65           | 82           |
| In- und ausländische Anlagefonds,<br>Optionen und strukturierte Produkte | 142          | 124          | 155          |
| <b>Total Finanzstandort</b>  | <b>1 346</b> | <b>1 361</b> | <b>1 477</b> |

Daten: <https://data.snb.ch> (Datenportal der SNB; Jahreswerte).

Abbildung 5  
**Kollektive Kapitalanlagen (2019)**



# Impressum

Diese Publikation erscheint jährlich in den drei Amtssprachen Deutsch, Französisch und Italienisch sowie in Englisch. Als Vademecum bietet sie anhand offizieller Eckdaten gewisse Grundwerte für Analysen des Finanzstandorts Schweiz. Bei wenigen Berechnungen ergeben sich Rundungsdifferenzen. Die Publikation ist verfügbar unter [www.sif.admin.ch](http://www.sif.admin.ch) > Dokumentation > Publikationen > Kennzahlen Finanzstandort Schweiz.

## Übersetzungen

Englisch, Französisch, Italienisch: Sprachdienste EFD, Bern

## Layout

Bundesamt für Bauten und Logistik BBL, Bern

## Redaktion und Kontakt

EFD/SIF

Grundsatzfragen & internationale Beziehungen

Lukas Wyss

Bundesgasse 3

3003 Bern

Tel: +41 58 467 66 96

[lukas.wyss@sif.admin.ch](mailto:lukas.wyss@sif.admin.ch)

Diese Ausgabe wurde am 22. April 2020 abgeschlossen.