

Executive Summary

Income from Participating Interests and Banking Services Increasingly Bolster Banks' Revenues

In 2006, Austrian banks' total assets augmented by 9.9% after 11.1% in 2005, which was the second-highest growth rate over the last eight years. Operating income growth slowed down in 2006, albeit from high levels. The importance of net interest income for Austrian banks' operating income continued to shrink in 2006. While net interest

income had accounted for almost one-half (49%) of operating income in 2004, this share declined to 43% in 2006. By contrast, the shares of net commissions income and income from securities and participations went up to 26% and 17%, respectively, with 60% of the latter coming from foreign affiliates.

Publication of New Business Volumes from the ECB Interest Rate Statistics on the OeNB Website – Concept and Analytical Advantages

With immediate effect the OeNB is expanding the range of data available on its website by two tables, which cover new business volumes that are used for the weighting of interest rates in the European Central Bank's (ECB's) MFI interest rate statistics. These data on new business of nonfinancial corporations and households should be analyzed primarily together with the corresponding interest rates. In addition,

it is essential to take account of the new business definition underlying these data. Comparative analyses with the outstanding volumes of the ECB's balance sheet statistics make sense just to a certain degree. It should be noted that new business volumes often exhibit seasonal fluctuations and are influenced by special effects.

Severance Funds in Austria – General Information and Statistical Data

In Austria, severance funds were established under the new severance pay scheme in 2003. They are organized as legally independent special purpose banks that are licensed by the Financial Market Authority and subject to the Austrian Banking Act.

At end-2006, the balance sheet total of the nine severance funds in Austria stood at EUR 1.16 billion, up by EUR 0.43 billion (or +60.0%) from end-2005. Thus, severance funds accounted for 0.14% of total banking assets in Austria.

In 2006, the Austrian severance funds' contribution totals climbed to EUR 1.13 billion, up by EUR 429.91 million (or +61.8%) from EUR 696.04 million at end-2005.

The severance funds' eligible capital came to EUR 22.33 million as of December 31, 2006, up by EUR 0.57 million (or +2.6%) from December 2005. The funds' capital requirement for solvency (which corresponds to the risk value calculated pursuant to § 22 of the Austrian Banking Act) amounted to EUR 0.86 million at end-2006, up by EUR 0.11 million (or +14.7%) from end-2005. The unconsolidated capital ratio stood at 208.1% at end-2006, compared with 234.3% at end-2005.

Little New Investment, Weak Performance of Fixed-Income Funds

In 2006 net capital investment in mutual funds increased at a considerably slower pace than in the previous year (2006: +EUR 7.85 billion or 5.9%, 2005: +EUR 24.27 billion or 22.3%). Total assets held in mutual funds stood at EUR 140.81 billion by end-December 2006.

Some 90% of this rise was attributable to price gains and only 10% to net capital inflows (acquisitions less sales and profit distributions). The decline in net investment growth went hand in hand with a weaker overall performance of Austrian mutual funds, which augmented by

only 4.4% in 2006 (2005: +10.1%). The performance of fixed-income funds (+0.9%) was weak mainly owing to a rise in interest rates and the declining exchange rate of the U.S. dollar, which – given the high share of fixed-income funds – depressed the overall performance of mutual funds.

In 2006, the bulk of new investment was in foreign assets, with foreign mutual fund shares followed by foreign stocks and equity securities posting the biggest increases.

Statistics – Balancing Benefits and Costs

In an increasingly networked and complex global economy, financial statistics are getting more and more important. Given that payment instruments become ever faster and cheaper, financial transactions can be facilitated almost in real time on a global scale. This is why the demand for harmonized, coherent and high-quality statistical data is growing – investors who are not necessarily familiar with national statistical standards need them as a basis for decision-making. Internationally accepted data standards are therefore an essential prerequisite for the smooth functioning of capital markets. Organizations like the IMF have long been working on the development of guidelines for collecting, compiling and disseminating statistical data that are

binding for a growing number of member countries. Today, already 64 countries – including all major industrial nations – subscribe to the IMF's Special Data Dissemination Standard (SDDS). However, providing an increasing range of statistical data entails considerable costs, which raises the matter of where to draw the line and limit the financial burden for both data providers and compilers. Until recently it was not possible to quantify the benefits and costs of statistical data, given the lack of micro- and macroeconomic models. The Bank of England has developed a very promising systematic framework for evaluating the cost efficiency of its statistics, thus stimulating the international discussion on how to increase cost awareness in the production of statistics.

Loan Demand Increases Slightly

According to the results of the bank lending survey for the euro area of January 2007, the Austrian banks pursued a slightly reticent credit policy toward large enterprises in the fourth quarter of 2006, while their lending policy toward small and medium-sized enterprises (SMEs) remained unchanged. At the same time, Austrian banks increasingly took into account risk aspects in their conditions for corporate loans: While reducing the interest margins for lending to

borrowers with average credit ratings, the banks raised them for riskier loans. Loan demand by enterprises (both large companies and SMEs) was stable in the period under review.

In retail banking, credit standards remained unchanged, with interest margins – on both average and riskier loans – increasing somewhat. Demand by households for home loans augmented slightly, while demand for consumer loans remained constant.

Übersicht

Erträge der Banken verstärkt aus Beteiligungs- und Dienstleistungsgeschäft

Das Bilanzsummenwachstum österreichischer Banken erreichte im Jahr 2006 mit 9,9%, nach 11,1% im Jahr 2005, das zweithöchste Niveau der letzten acht Jahre. Das Wachstum des Betriebsergebnisses verlangsamte sich – allerdings ausgehend von einem hohen Niveau – im Jahr 2006. Der Trend der zurückgehenden Bedeutung des Nettozinsenertrags für die Betriebserträge setzte sich 2006 weiter fort. Nachdem die

Nettozinsenerträge im Jahr 2004 noch fast die Hälfte der Betriebserträge (49%) ausmachten, reduzierte sich ihr Anteil im Jahr 2006 auf 43%. Umgekehrt erhöhten sich die Anteile des „Saldo aus dem Provisionsgeschäft“ und der „Erträge aus Wertpapieren und Beteiligungen“ auf 26% bzw. 17%. Über 60% der zuletzt genannten Kategorie sind Erträge aus Anteilen von verbundenen Unternehmen.

Veröffentlichung der Neugeschäftsvolumina aus der EZB-Zinssatzstatistik – Konzeption und analytischer Nutzen

Ab sofort wird das Datenangebot der Oesterreichischen Nationalbank im Internet um zwei Tabellen erweitert. Sie enthalten die Neugeschäftsvolumina, die für die Gewichtung der Zinssätze im Rahmen der Zinssatzstatistik der Europäischen Zentralbank (EZB) verwendet werden. Diese Volumina über das Neugeschäft mit nichtfinanziellen Unternehmen und privaten Haushalten sollten in erster Linie in Verbindung mit den dazugehörigen Zinssätzen analysiert werden. Bei der

Analyse der Daten sollte man jedenfalls die Neugeschäftsdefinition, die diesen Zahlen zugrunde liegt, vor Augen haben. Vergleichende Analysen mit den Bestandsvolumina der EZB-Monetärstatistik sind nur bis zu einem gewissen Grad sinnvoll. Weiters sollte auch beachtet werden, dass die Neugeschäftsvolumina saisonalen Schwankungen unterliegen und Sondereffekte oftmals die Werte deutlich beeinflussen können.

Allgemeine Informationen und statistische Daten zu den Mitarbeitervorsorgekassen

Mitarbeitervorsorgekassen sind Institutionen, die zur Hereinnahme und Veranlagung von Abfertigungsbeiträgen im Rahmen der „Abfertigung neu“ im Jahr 2003 eingerichtet wurden. Sie sind als rechtlich selbstständige Sonderkreditinstitute konstruiert und unterliegen deshalb ab Konzessionserteilung durch die Finanzmarktaufsicht dem Bankwesengesetz (BWG). Die Bilanzsumme der neun in Österreich tätigen Mitarbeitervorsorgekassen betrug Ende 2006 1,16 Mrd EUR. Das entsprach einem Anteil an der Gesamtbilanzsumme aller in Österreich tätigen Kreditinstitute von 0,14%, sowie einer Erhöhung um 0,43 Mrd EUR oder rund 60% gegenüber dem 31. Dezember 2005.

Das Volumen der Abfertigungsanwartschaften belief sich Ende 2006 auf 1,13 Mrd EUR. Ende 2005 wurde hingegen erst ein Volumen

von 696,04 Mio EUR ausgewiesen. Daraus ergab sich ein Anstieg von 429,91 Mio EUR oder 61,8%.

Bei den anrechenbaren Eigenmitteln wiesen die Kassen zum 31. Dezember 2006 ein Volumen von 22,33 Mio EUR auf; das entsprach einem geringen Zuwachs (+0,57 Mio EUR oder +2,6%) gegenüber dem 31. Dezember 2005. Das Eigenmittelerfordernis für Solvabilität (das ist jener Risikowert, der sich auf Basis des § 22 BWG ergibt) betrug Ende 2006 0,86 Mio EUR. Daraus ergab sich eine geringe Erhöhung um 0,11 Mio EUR oder 14,7% gegenüber Ende 2005. Die unkonsolidierte Eigenmittelquote in % (Capital Ratio) gemäß BWG ergab Ende Dezember 2006 208,1% (31. Dezember 2005: 234,3%).

Zurückhaltung bei Neuinvestitionen und schwache Performance der Rentenfonds

Das netto in Investmentfonds investierte Kapital erhöhte sich 2006 mit 7,85 Mrd EUR bzw. 5,9% deutlich schwächer als 2005 (24,27 Mrd EUR bzw. 22,3%) und betrug per Ende Dezember 2006 140,81 Mrd EUR.

Rund 90% dieses Anstiegs resultierten aus Kursgewinnen und nur rund 10% aus dem Nettokapitalzufluss (Käufe abzüglich Verkäufe und Ausschüttungen).

Die Zurückhaltung bei den Neuinvestitionen geht mit einer schwächeren Gesamtperformance der österreichischen Investmentfonds von An-

fang Jänner bis Ende Dezember 2006 in Höhe von 4,4% – nach 10,1% im Jahr 2005 – einher. Vor allem steigende Zinsen und der gefallene US-Dollar besicherten den Rentenfonds eine schwache Performance (+0,9%), die durch ihren hohen Anteil auf die Gesamtperformance der Fonds drückte.

Investiert wurde im Jahr 2006 überwiegend in ausländische Werte. Besonders stark waren Veranlagungen in ausländische Investmentzertifikate, gefolgt von ausländischen Aktien- und Beteiligungspapieren.

Statistik im Spannungsfeld von Nutzen und Kosten

Finanzstatistiken gewinnen in einer zunehmend vernetzten, und in ihren Strukturen immer komplexeren Wirtschaftswelt ständig an Bedeutung. Kaum ein anderer Bereich unserer Gesellschaft ist vom vielzitierten Phänomen der Globalisierung so sehr betroffen wie die Finanzmärkte. Die Zusammenführung von Kapitalnachfrage und -angebot erfolgt vor dem Hintergrund immer schnellerer und günstigerer Transaktionsmedien – nahezu losgelöst von zeitlichen und räumlichen Aspekten. Für den mit lokalen Besonderheiten nicht vertrauten Finanzinvestor ergibt sich daraus ein rasch wachsender Bedarf an harmonisierten, verständlichen und qualitativ hochwertigen Informationen. International akzeptierte Datenstandards sind daher unverzichtbare Voraussetzung für ein reibungsloses Finanzmarktgeschehen. Organisationen wie der Internationale Währungsfonds arbeiten seit längerem an der Entwicklung von Richtlinien zur Erhebung, Kompilierung und Verbrei-

tung statistischer Daten und binden laufend neue Mitgliedstaaten daran. So umfasst der Special Data Dissemination Standard bereits 64 Teilnehmer, darunter alle wichtigen Industrieländer. Die laufende Ausweitung der statistischen Lieferverpflichtungen ist jedoch mit erheblichem Kostenaufwand verbunden und wirft die Frage nach den Grenzen der finanziellen Belastbarkeit für Melder und Datenproduzenten auf. Die Quantifizierung von Nutzen und Kosten öffentlicher Statistiken war mangels geeigneter Modelle bislang weder mikro- noch makroökonomisch möglich. Vielversprechend zeigt sich ein Ansatz der Bank of England, die kürzlich einen systematischen Rahmen zur Evaluierung der Kosteneffizienz ihrer Statistiken entwickelte und damit einen wesentlichen Beitrag zur internationalen Diskussion um höheres Kostenbewusstsein in der Produktion von Statistiken geleistet hat.

Leichter Anstieg der Kreditnachfrage

Gemäß den Ergebnissen der Umfrage über das Kreditgeschäft im Jänner 2007 verfolgten die österreichischen Banken im vierten Quartal 2006 eine leicht zurückhaltende Kreditvergabepolitik gegenüber Großunternehmen. Bei der Finanzierung kleiner und mittlerer Unternehmen (KMU) war keine Änderung der Kreditstandards zu verzeichnen. Gleichzeitig haben die Banken die risikoorientierte Gestaltung der Zinsmargen im Firmenkundengeschäft weiter fortgesetzt: Zinsaufschläge für Ausleihungen an Kreditnehmer mit durchschnittlicher Bonität waren rückläufig, während die Margen für risikoreichere

Kredite weiter angehoben wurden. Die Kreditnachfrage der Unternehmen erhöhte sich – das galt für große Firmen und KMU gleichermaßen.

Im Privatkundengeschäft blieben die Kreditrichtlinien unverändert. Die Zinsmargen – für durchschnittliche Risiken ebenso wie für risikoreichere Kredite – wurden leicht ausgeweitet. Gleichzeitig fragten die privaten Haushalte vermehrt Wohnbalkredite nach, während die Nachfrage nach Konsumfinanzierungen konstant blieb.