

# Executive Summaries

## Low interest rates lead to stable loan growth

### Key financial developments in Austria in the first four months of 2015

The volume of outstanding loans to households and non-financial corporations grew at a stable pace in April 2015. On the demand side, this development can most likely be explained by the low level of interest rates, with interest rates on new loans to households reaching another low. Declining figures were reported for loans granted by building societies to households, however, presumably because these loans carry relatively high interest rates. Even though interest rates were, in general, at a historical

low, households further increased their deposits with Austrian banks, showing strong demand for overnight deposits. After having declined in 2012 and 2013, the unconsolidated total assets of domestic banks had started to expand by the end of the first quarter of 2015. Consolidated end-of-period results after tax and minority interests continued their slight year-on-year rise at the end of the first quarter in 2015.

## Changes in market shares in the Austrian banking market from 2004 to 2014

The analysis of market share developments in the Austrian banking sector from 2004 to 2014 covers the Austrian banking sector as a whole and its individual sectors, paying particular attention to shifts in market shares between the latter. Between 2004 and 2014, Austrian credit institutions saw an increase in domestic claims against nonfinancial corporations and households of some 31% totaling EUR 268.3 billion, which led to a shift in market shares from the joint stock bank sector primarily to the Raiffeisen sector. The joint stock bank sector's decline in market share of 6.9 percentage points to 26.0% meant that the sector ceded market leadership to the

Raiffeisen sector, which had ranked second on the market but expanded its market share by 5.2 percentage points to 29.1%. Similar observations to those for domestic claims can be made for domestic deposits: On the whole, the latter rose by 42.0% to EUR 270.3 billion, expanding more strongly than the former and causing the joint stock bank sector to change places with the Raiffeisen sector in this context, too. The savings bank sector, which contributed significantly to the Austrian banking sector's growth, saw its market shares in domestic claims and deposits rise to 18.9% and 18.7% respectively, thus coming in third again.

## Demand for loans to enterprises remains weak

The second quarter of 2015 saw both a slight tightening of Austrian banks' credit standards as well as a marginal decrease in demand for loans to enterprises. Merely small and medium sized enterprises maintained their demand at the level of the previous quarter. Similar developments are expected for the third quarter. Regarding loans to households the banks eased their credit standards for

housing and consumer loans somewhat, whilst demand for housing loans increased slightly and demand for consumer loans remained stable. Looking ahead, marginally tightened credit standards for housing and consumer loans are anticipated together with a bit more restrained demand for consumer loans and an unchanged level of demand for housing loans.

## Asset growth of domestic insurance companies remains robust

The total assets of domestic insurance companies amounted to a total of EUR 143.6 billion at the end of the first quarter of 2015, having increased by 7.3% year on year. However, asset growth was still well below the dynamic development (12%) observed throughout the euro area. As in previous quarters, insurance companies

stepped up investment in domestic mutual funds (by EUR 0.5 billion) and debt securities issued outside the euro area (by EUR 0.3 billion). Gross actuarial reserves set aside to cover future expenses rose by 2.4% to EUR 74.4 billion between the first quarter of 2014 and the end of March 2015.

## Financial literacy of Austrian households

In fall 2014, the OeNB initiated the first financial literacy survey to investigate Austrians' knowledge about financial issues. The survey was conducted among 2,000 households in Austria and consisted of face-to-face interviews, covering open and multiple choice questions on financial issues as well as people's attitudes toward money and their financial behavior. The findings clearly point to substantial knowledge gaps among the Austrian population, revealing that many of the respondents even lack understanding of basic financial concepts, such as inflation, compound interest, risk diversification or the effect

of exchange rate fluctuations. The respondents' answers – when broken down based on demographic and socio-economic characteristics – further uncover knowledge gaps especially among women, younger and older people as well as those with a low level of education. While many overestimate their financial literacy, Austrians nevertheless tend to adopt a prudent and risk-averse approach when it comes to financial decisions. The results of the survey are an important contribution to shaping the future financial education activities of the OeNB.

## Niedrige Zinssätze bewirken stabiles Kreditwachstum

### Wesentliche Entwicklungen im inländischen Finanzwesen in den ersten vier Monaten 2015

Die aushaftenden Kreditvolumina privater Haushalte bzw. nichtfinanzieller Unternehmen entwickelten sich im April 2015 stabil. Nachfrageseitig dürfte das niedrige Zinsniveau ein wesentlicher Faktor für diese Entwicklung sein. So erreichten die Neukreditzinssätze für private Haushalte einen neuerlichen Tiefststand. Rückgänge gab es bei Krediten an private Haushalte im Teilssegment Bauspararlehen, wobei hier die im Vergleich zum gesamten Bankensektor verhältnismäßig hohen Zinssätze der Hauptgrund sein dürften. Trotz historisch geringer

Zinssätze weiteten private Haushalte ihr Einlagenvolumen bei inländischen Banken weiterhin aus, wobei es große Nachfrage im Bereich täglich fälliger Einlagen gab. Die unkonsolidierte Bilanzsumme aller österreichischen Banken stieg nach den Rückgängen in den Jahren 2012 und 2013 bis zum Ende des 1. Quartals 2015 wieder geringfügig an. Auch das konsolidierte Periodenergebnis nach Steuern und Minderheitenanteilen stieg zum 1. Quartal 2015 im Jahresvergleich wieder geringfügig an.

### Entwicklung der Marktanteile am österreichischen Bankenmarkt von 2004 bis 2014

Im Rahmen der Analyse der Entwicklung der Marktanteile österreichischer Kreditinstitute im Zeitraum 2004 bis 2014 in Österreich werden neben einer Betrachtung der Entwicklung des Globalsektors einzelne Banksektoren, mit besonderem Augenmerk auf allfälligen Verschiebungen von Marktanteilen zwischen einzelnen Banksektoren, untersucht. Dabei ist im Zeitraum 2004 bis 2014 über alle österreichischen Kreditinstitute ein Anstieg der Inlandsforderungen gegenüber nichtfinanziellen Unternehmen und privaten Haushalten i.H.v. rund 31 % auf

268,3 Mrd EUR festzustellen. Auf der Ebene einzelner Banksektoren kommt es dabei zu einer Verschiebung der Marktanteile vom Sektor der Aktienbanken vor allem hin zum Raiffeisensektor. Der Rückgang um 6,9 Prozentpunkte auf 26,0 % Marktanteil des Aktienbankensektors bedeutet gleichzeitig den Verlust der Marktführerschaft. Diese wurde von der bisherigen Nummer Zwei am Markt, dem Raiffeisensektor übernommen, der seine Marktanteile um 5,2 Prozentpunkte auf 29,1 % ausbauen konnte.

### Weiterhin schwache Nachfrage nach Unternehmenskrediten

Im 2. Quartal 2015 wurden im Unternehmenskundengeschäft sowohl eine geringfügige Verschärfung der Kreditrichtlinien als auch ein minimaler Rückgang der Kreditnachfrage verzeichnet. Lediglich seitens der KMUs blieb die Kreditnachfrage unverändert. Für das 3. Quartal werden ähnliche Entwicklungen erwartet. Bei Krediten an private Haushalte wurden die Richtlinien für Wohnbau- und

Konsumkredite etwas gelockert. Die Nachfrage nach Wohnbaukrediten zog geringfügig an, jene nach Konsumkrediten blieb unverändert. Im Ausblick auf das 3. Quartal werden minimal verschärfte Richtlinien für Wohnbau- und Konsumkredite, eine etwas verhaltene Nachfrage nach Konsumkrediten sowie ein unverändertes Nachfrageniveau bei Wohnbaukrediten erwartet.

### Nach wie vor starkes Wachstum der Bilanzsumme heimischer Versicherungen

Zum 1. Quartal 2015 betrug die Bilanzsumme der heimischen Versicherungsunternehmen in Summe 143,6 Mrd EUR und erhöhte sich damit im Jahresabstand um +7,3 %; sie blieb damit allerdings nach wie vor hinter der deutlich dynamischeren Entwicklung des gesamten Euroraums (+12,0 %) zurück. Wie schon in den Vorquartalen investierten die Versicherungsunternehmen verstärkt in

heimische Investmentfonds (+0,5 Mrd EUR) und in außerhalb der Währungsunion emittierte Schuldverschreibungen (+0,3 Mrd EUR). Bruttodeckungsrückstellungen für zukünftige Aufwände betragen mit Ende März 74,4 Mrd EUR und haben sich seit 2014 Q1 um 2,4 % erhöht.

### Das Finanzwissen der österreichischen Haushalte

Im Herbst 2014 wurde erstmalig eine von der OeNB in Auftrag gegebene Umfrage zum Finanzwissensstand der Bevölkerung durchgeführt. Sie erfolgte unter 2000 Haushalten in Österreich in Form persönlicher Interviews und umfasste eine Mischung aus offenen und Selektiv-Fragen zum Finanzwissen, der Einstellung zum Thema Geld und zum Finanzverhalten. Die Auswertung zeigt große Wissenslücken der Bevölkerung auf. Selbst relativ grundlegende wirtschaftliche Begriffe wie Inflation, Zinsseszinsen, Risikostreuung oder die Auswirkungen von Wechselkursschwankungen werden von vielen nicht

verstanden. Eine Aufspaltung nach demografischen und sozioökonomischen Charakteristika zeigt, dass der Wissensstand vor allem bei Frauen, Jüngeren und Älteren sowie bei Personen mit geringer Ausbildung besonders niedrig ist. Viele überschätzen zudem ihr eigenes Wissen. Gleichzeitig ist die Bevölkerung in ihrer Einstellung zu Finanzfragen tendenziell vorsichtig und risikoscheu. Die Ergebnisse der Untersuchung helfen der OeNB, die zukünftige Ausrichtung ihrer Finanzbildungsaktivitäten festzulegen.