



FIN-FSA
FINANSSIVALVONTA

Finanssivalvonnan lehdistötilaisuus 13.3.2024

Finanssivalvonnan lehdistötilaisuus

13.3.2024 klo 10

- Finanssivalvonnan valvonnan painopisteet 2024 ja muuta ajankohtaista
Tero Kurenmaa, johtaja
- Finanssisektorin toimintaympäristö
Mervi Toivanen, pääanalyytikko
- Suomen pankkisektorin tila ja riskit 31.12.2023
Arttu Kiviniemi, toimistopäällikkö
- Suomen vakuutussektorin tila ja riskit 31.12.2023
Teija Korpiaho, johtava neuvonantaja
- Suomen rahastomarkkinan kehityksestä
Marko Hovi, johtava valvoja

Finanssivalvonnan valvonnan painopisteet 2024 ja muuta ajankohtaista

Finanssivalvonnan vuosi 2023 – Julkaisemme toimintakertomuksen maanantaina 18.3.



Valvottavia ja
maksuvelvollisia

1 237

(2022: 1 196)



Henkilöstön määrä

248

(2022: 242)



Tietopyyntöjä

133

(2022: 100)



Toimilupia tai toimiluvan
laajennuksia + rekisteröintejä

13 + 22

(2022: 23 + 18)



Tarkastuksia

29



Teema-arvioita

23



Sanktioita

2

(2022: 7)

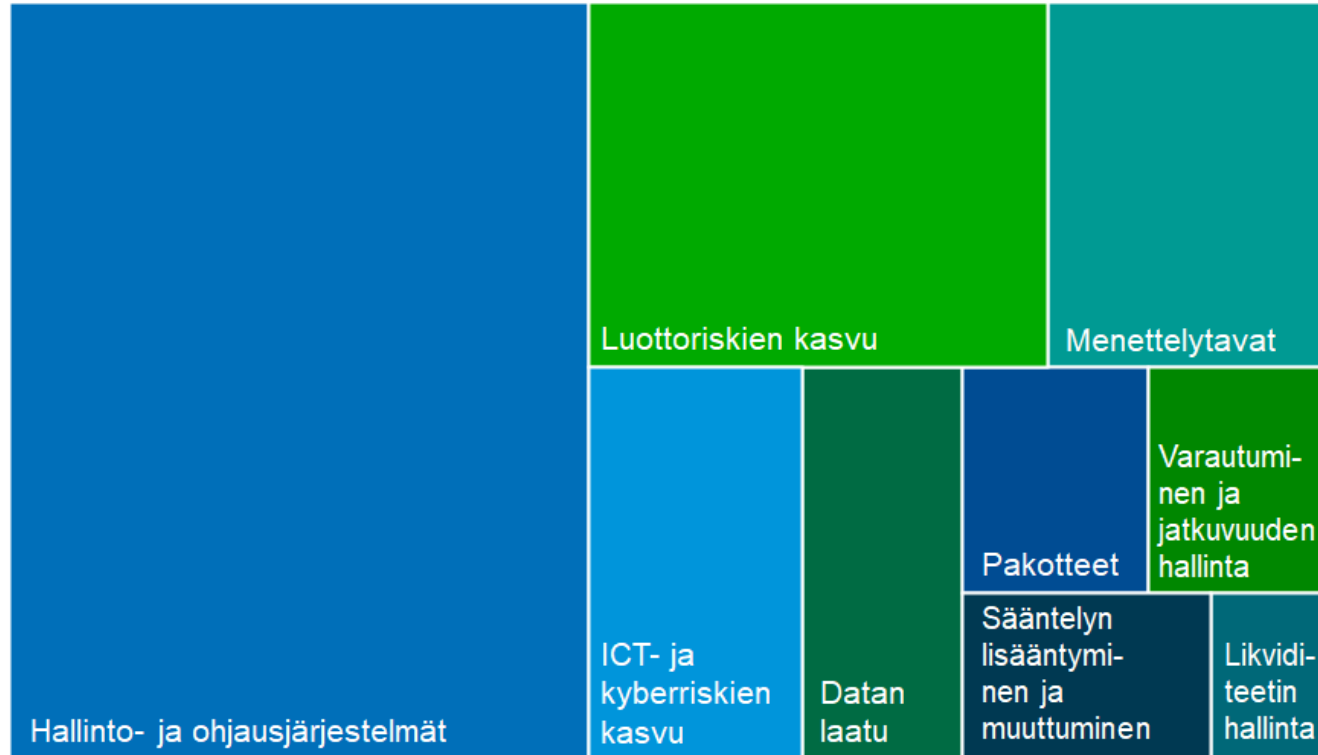


Tutkintapyyntöjä
poliisille

8

(2022: 5)

Valvonnan painopisteet 2024



Valvonnan painopisteet liittyvät

- epävakkaan toimintaympäristön operatiivisiin ja taloudellisiin riskeihin sekä
- pitkäaikaisiin trendeihin ja
- hallinnon luotettavuuteen.

Tulossa:

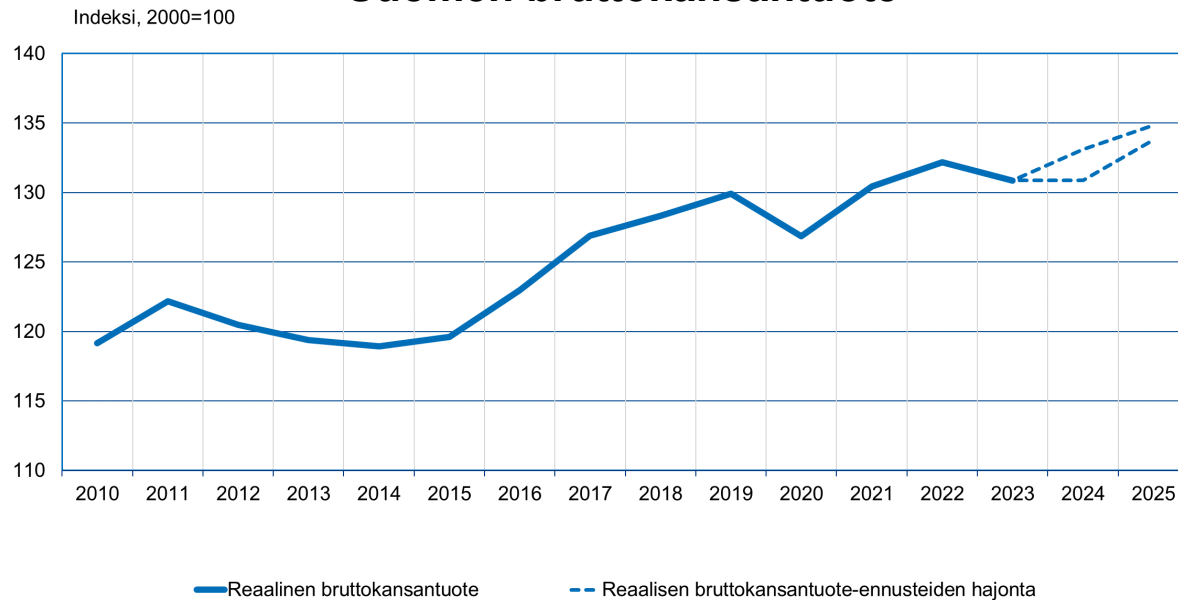
Lehdistötiedotteet kuluttajaluottoja myöntävistä yrityksistä ja pankkien verkko- ja mobiilipankkien turvallisuudesta

- Kuluttajaluottoja myöntävät yritykset siirtyivät Finanssivalvonnan valvottaviksi 1.7.2023. Finanssivalvonta on arvioinut Suomessa kuluttajaluottoja myöntävien tahojen maksukyvyttömyysriskien hallintaa ja menettelytapoja.
- Finanssivalvonta selvitti teemakyselyllä verkko- ja mobiilipankkien sekä verkkomaksamisen turvallisuuteen liittyvät kontrollit ja prosessit, joilla pyritään varmistamaan asiakkaiden vahva tunnistautuminen ja maksamisen turvallisuus huijauksia ja maksuvälineiden väärinkäyttöä vastaan.

Finanssisektorin toimintaympäristö

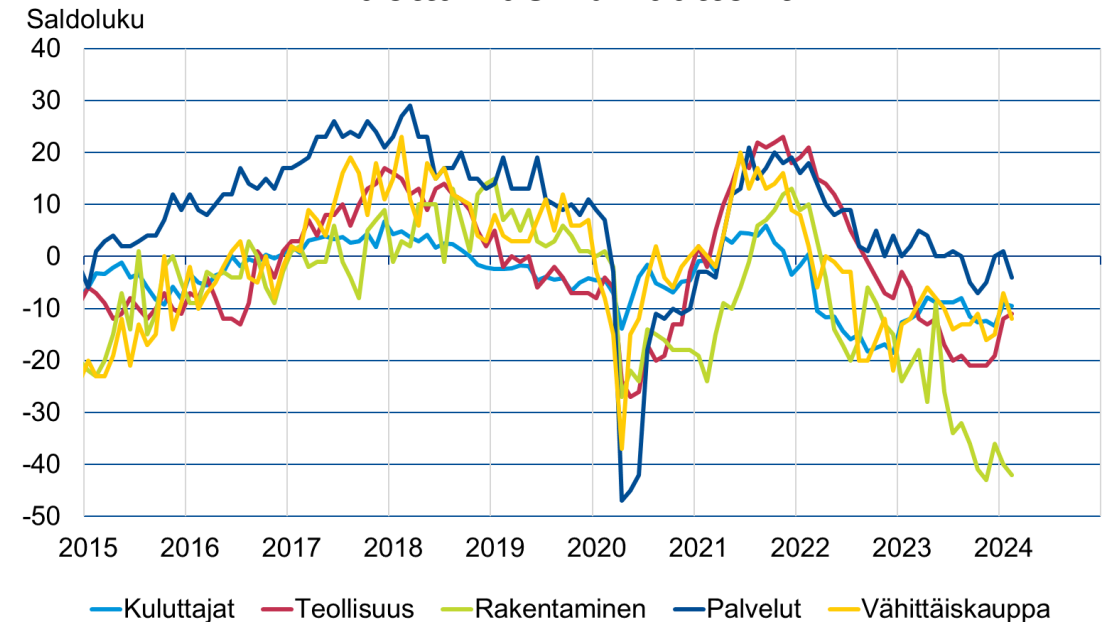
Suomen talous painui taantumaan, kuluttajien ja yritysten luottamus heikolla tasolla

Suomen bruttokansantuote



Lähde: Tilastokeskus, suomalaiset pankit, ennustelaitokset ja viranomaiset, Finanssivalvonnan laskelmat
Perussarjana bruttokansantuoteen volyyymi vuoden 2015 hinnoin, joka on indeksoitu. Vuosien 2024 ja 2025 BKT-ennusteet edustavat suomalaisten pankkien, ennustelaitosten ja viranomaisten joulukuussa 2023-tammikuussa 2024 julkaistujen BKT-ennusteiden hajontaa.

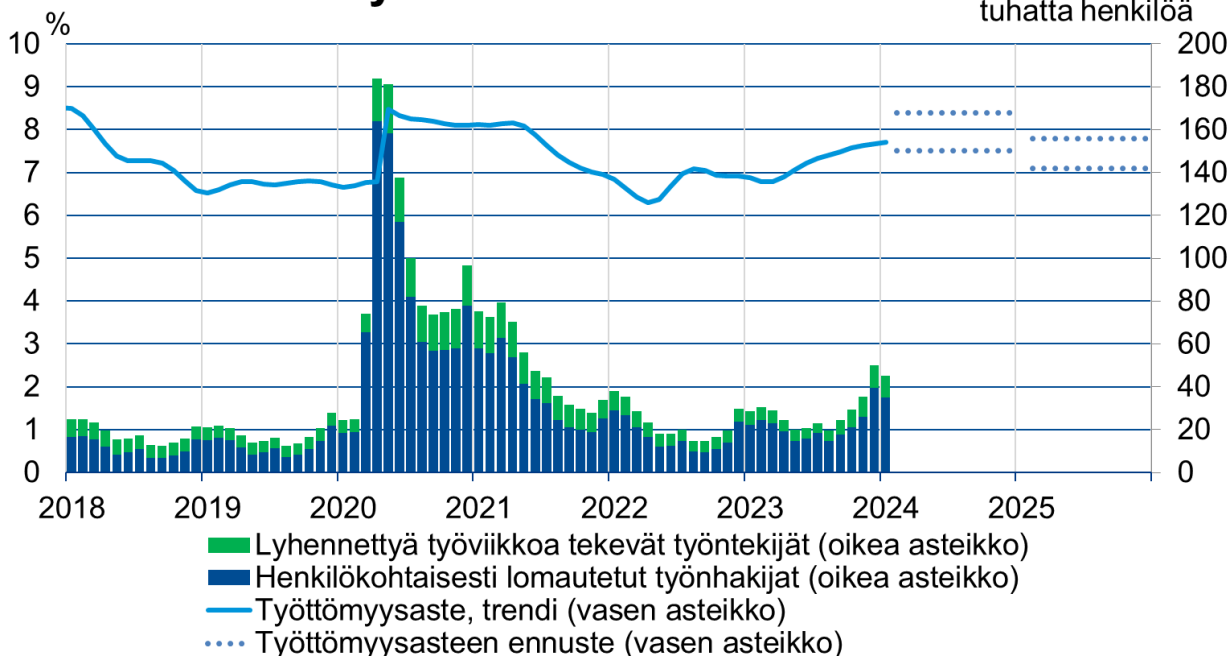
Luottamusindikaattorit



Lähteet: EK ja Tilastokeskus

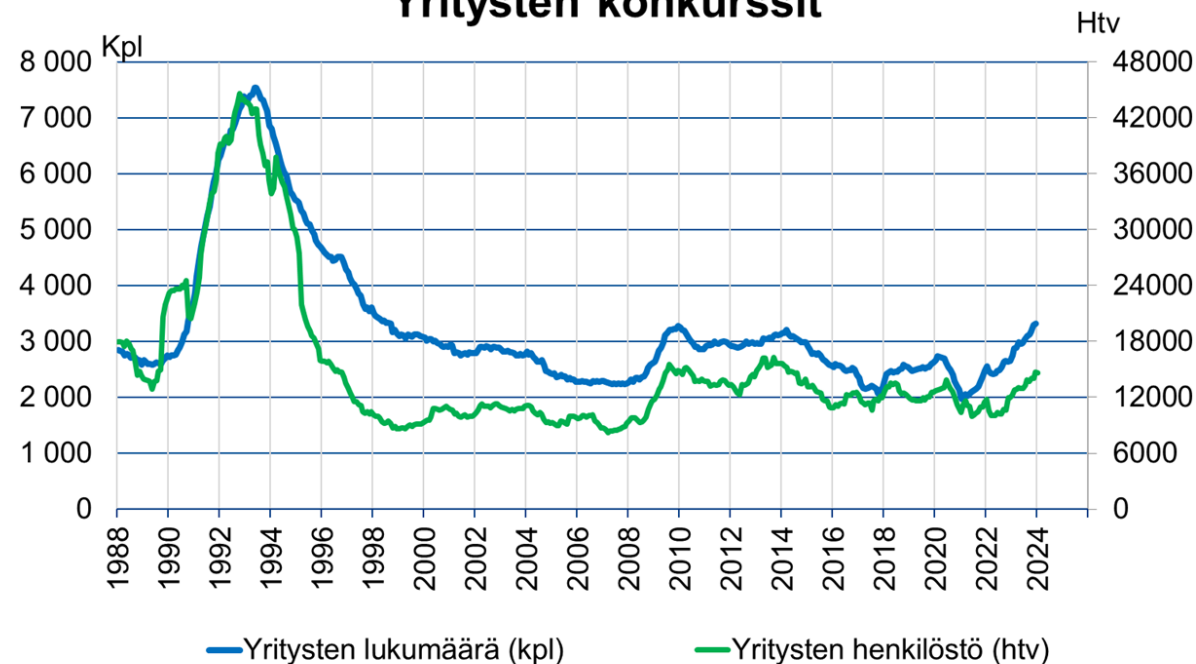
Työttömyys, lomautukset ja konkurssit ovat nousseet, työttömyyden arvioidaan lisääntyvän vuonna 2024

Työmarkkinat Suomessa



Lähteet: Tilastokeskus, Työ- ja ellinkeinoministeriö, suomalaiset pankit ja ennustelaitokset, Finanssivalvonnan laskelmat
 Vuoden 2024 ja 2025 työttömyysennusteet edustavat suomalaisten pankkien ja ennustelaitosten joulukuussa 2023-tammikuussa 2024 julkaisemien ennusteiden hajonta.

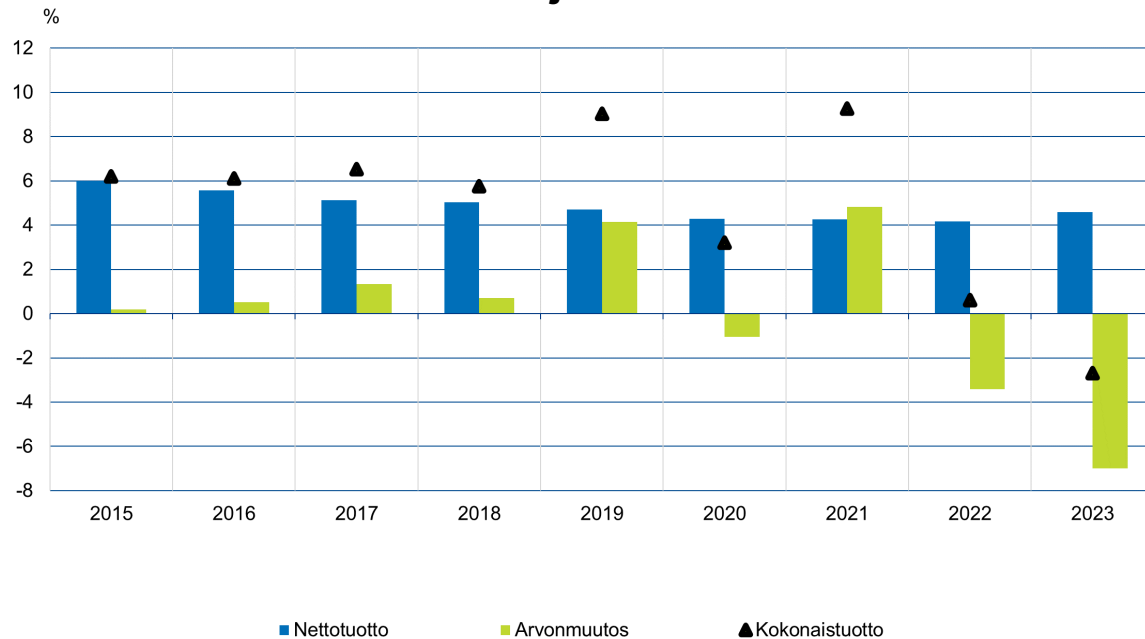
Yritysten konkurssit



Lähde: Tilastokeskus
 Kyseessä 12 kk liukuva summa

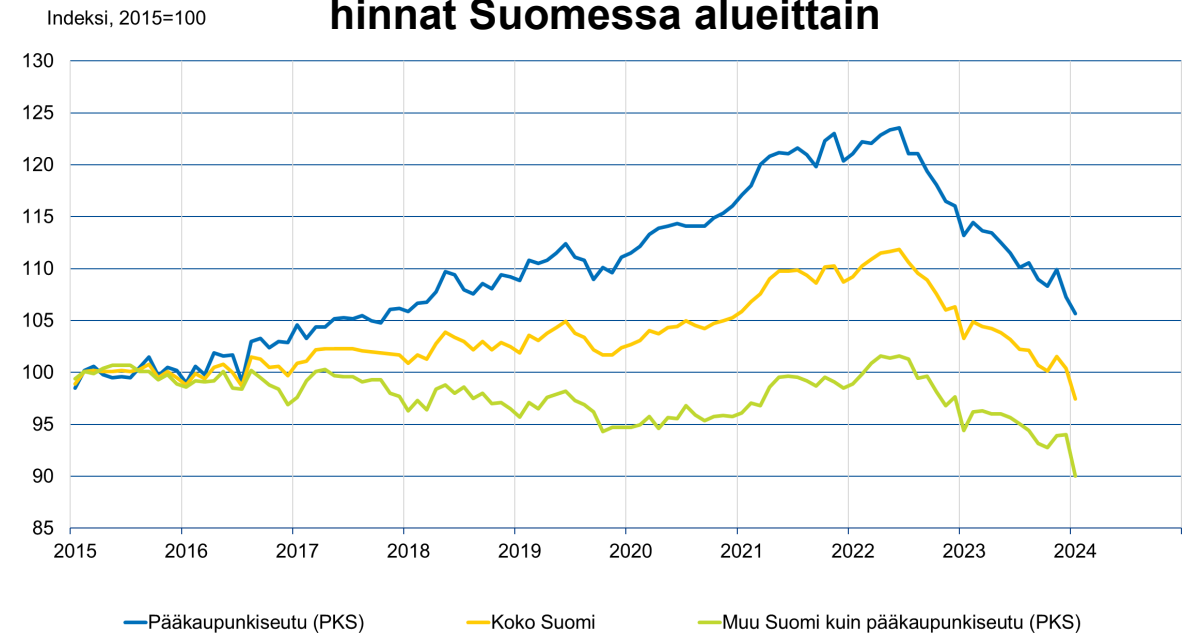
Korkea korkotaso ja heikko luottamus heijastuvat liikekiinteistömarkkinoille ja asuntojen hintoihin

Kiinteistösijoitusten tuotot



Lähde: KTI Kiinteistöindeksi

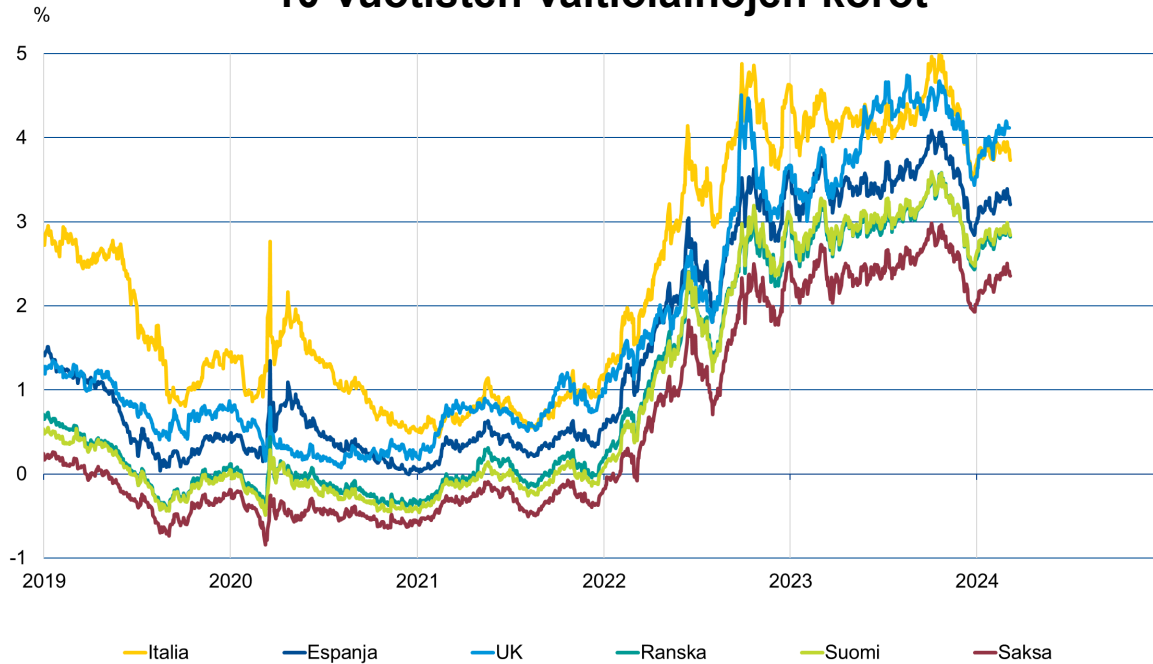
Vanhojen asuntojen nimelliset hinnat Suomessa alueittain



Lähteet: Tilastokeskus ja Suomen Pankin laskelmat.

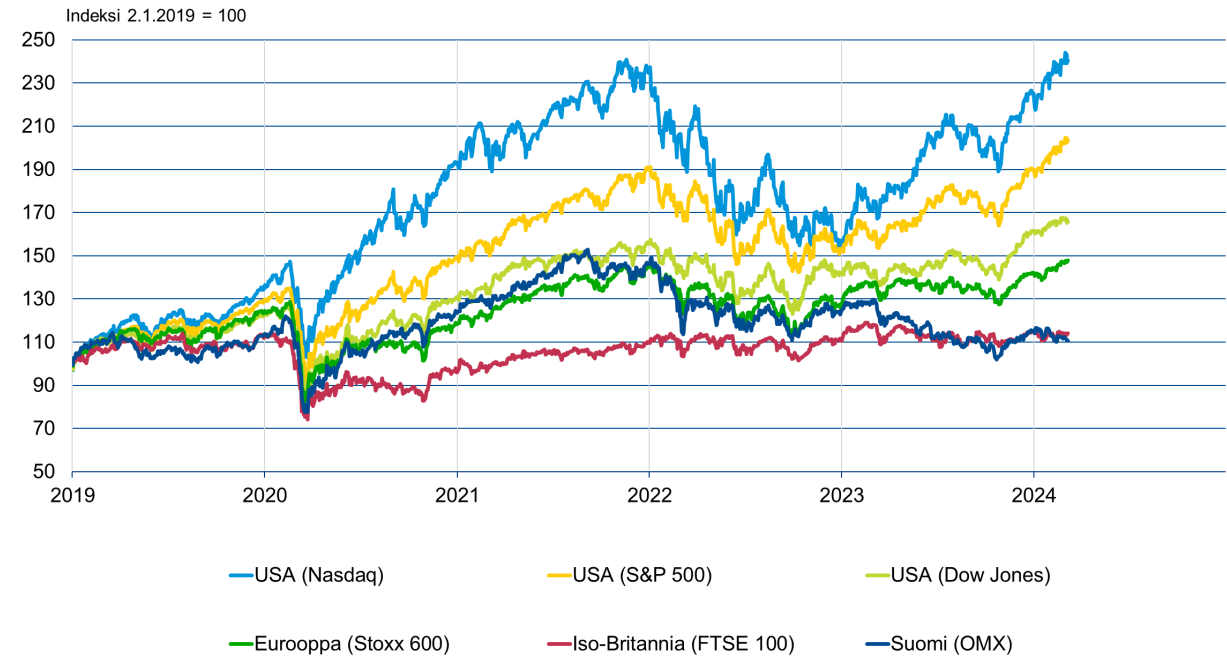
Valtiolainojen korkotasot vaihdellut ja osakekurssit nousseet

10-vuotisten valtiolainojen korot



Lähde: Bloomberg

Päätalouselueiden osakeindeksit



Lähde: Bloomberg

8.3.2024

Talouden kehitykseen ja geopolitiikkaan liittyvät riskit merkittäviä – Suomen finanssisektorin vahva vakavaraisuus ja maksuvalmius, laadukas riskienhallinta ja varautuminen suojaavat

Riskit

- Geopolitiikkaan liittyvät riskit
- Inflaation ja korkojen säilyminen odotettua korkeammalla tasolla
- Työttömyys
- Konkurssit
- Heikko talouskehitys
- Hybridivaikuttaminen ja kyberhyökkäykset



Haavoittuvuudet

- Kotitalouksien velkaantuminen
- Lyhyisiin viitekorkoihin sidotut lainat
- Yritysten vaiheet kannattavuus- ja investointinäkömät
- Varallisuuserien (ml. kiinteistöt) hinnoittelu ja likviditeetti
- Pankkisektorin riippuvuus lyhytaikaisesta tukkuvarainhankinnasta
- Kytkeytyneisyys muihin Pohjoismaihin
- Finanssisektorin riski- ja vastuukeskittymät

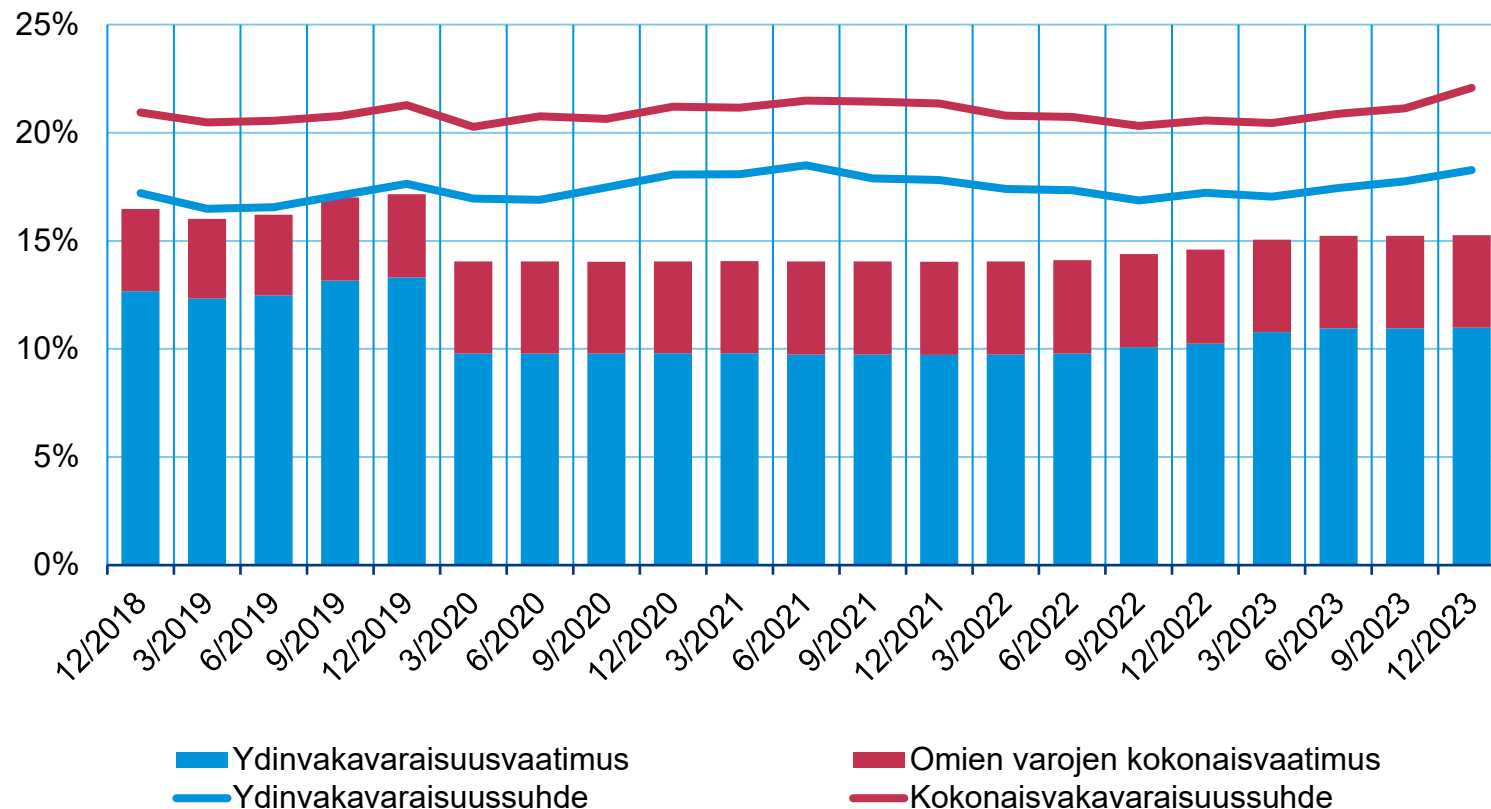


- Luottotappiot ja sijoitusriskit realisoituvat
- Sijoitustuottojen, vakavaraisuuden ja luotonantokyvyn heikentyminen
- Rahoitusolojen kiristymisen, negatiiviset heijastusvaikutukset reaalityönteeseen
- Suomen finanssisektorin vahva vakavaraisuus ja maksuvalmius
- Laadukas riskienhallinta ja varautuminen

Suomen pankkisektorin tila ja riskit 31.12.2023

Pankkisektorin vakavaraisuus vahvistui hyvän tuloskehityksen siivittämänä

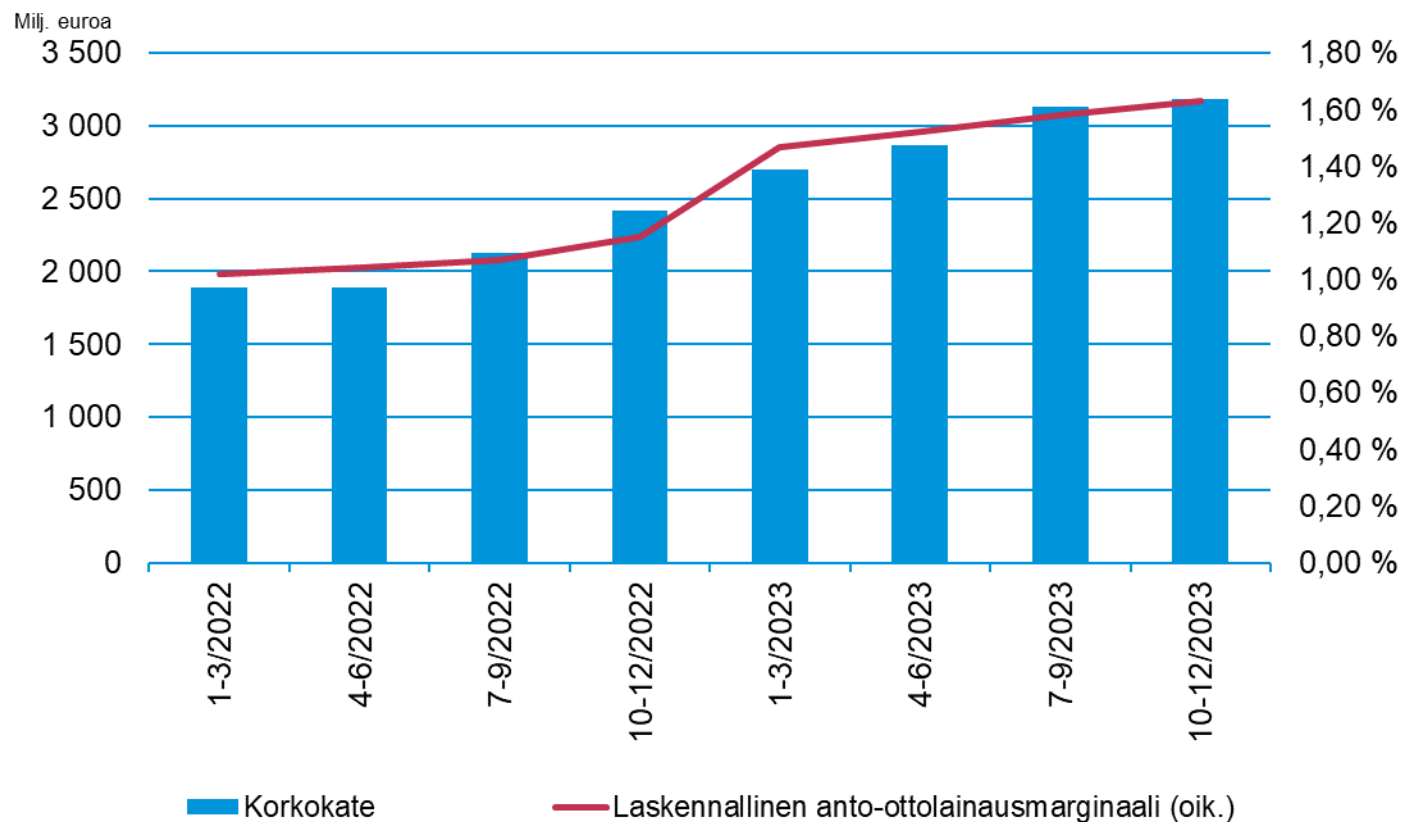
Pankkisektorin vakavaraisuussuhteet ja -vaatimukset



Lähde: Finanssivalvonta

Rahoituskustannusten nousu ja vaimea luotonkysyntä alkaneet hidastamaan korkokatteen kasvua

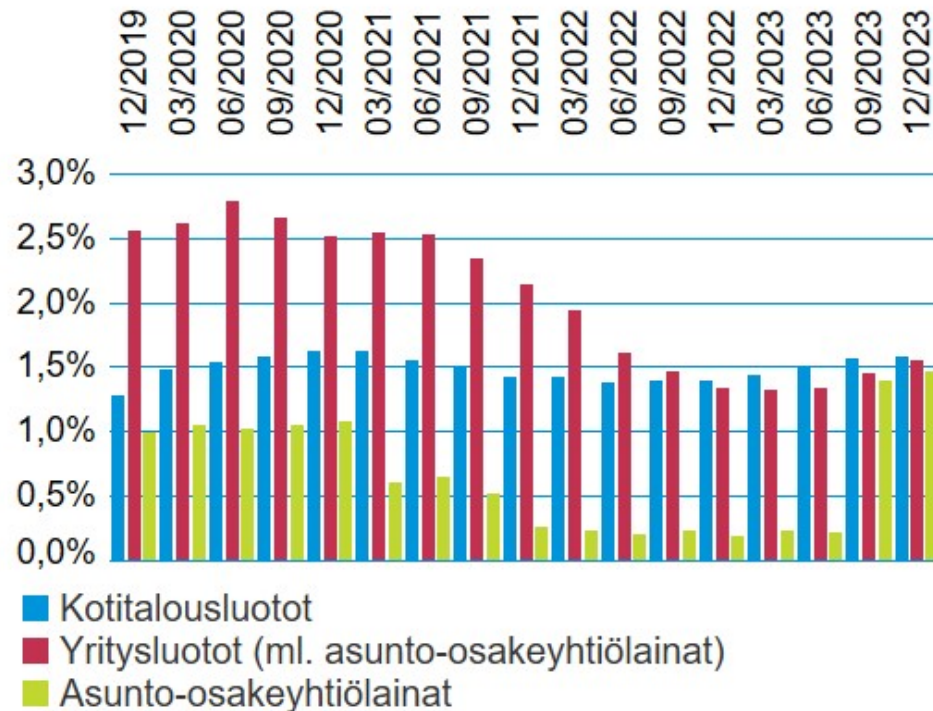
Pankkisektorin korkokate ja korkomarginaali neljännesvuosittain



Lähde: Finanssivalvonta

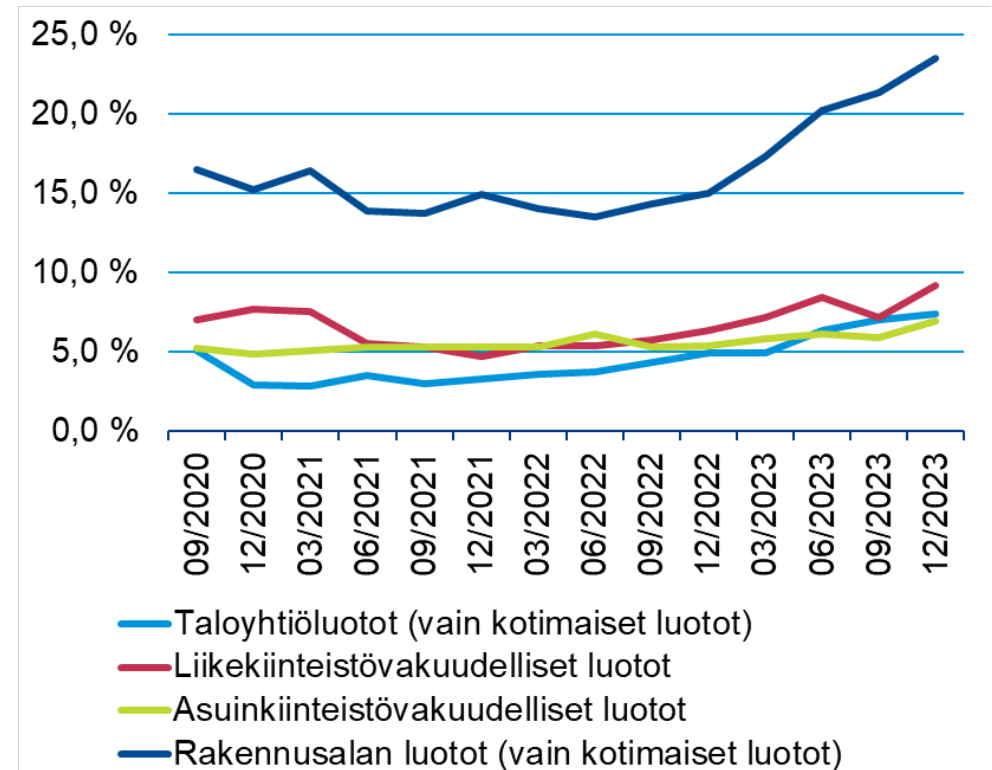
Luottoriskit kohonneet etenkin rakennus- ja kiinteistösektorilla

Suomalaispankkien järjestämättömät luotot



Lähde: Finanssivalvonta

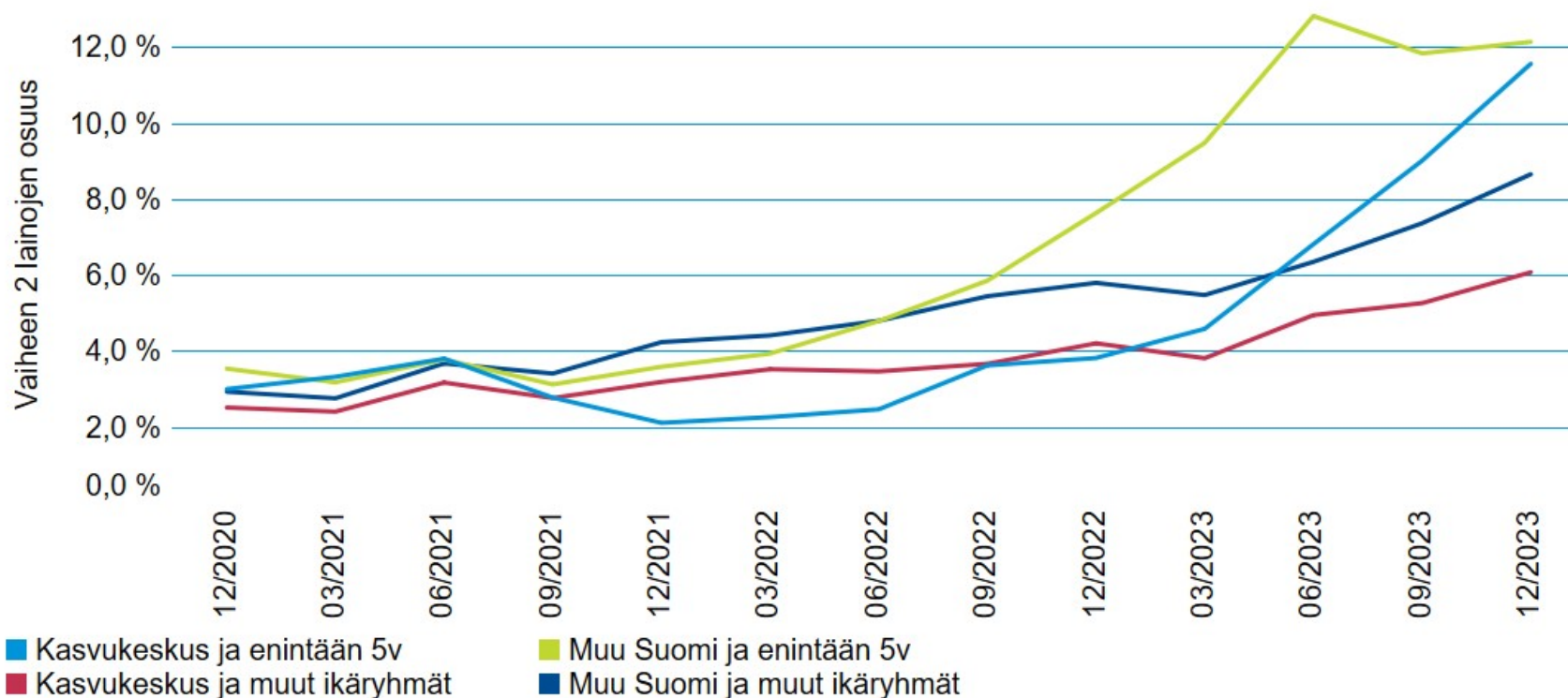
Luottoriskiltään kohonneiden luottojen osuudet



Lähde: Finanssivalvonta

Luottoriskiltään kohonneet taloyhtiölainat kohonneet voimakkaimmin uusissa taloyhtiöissä

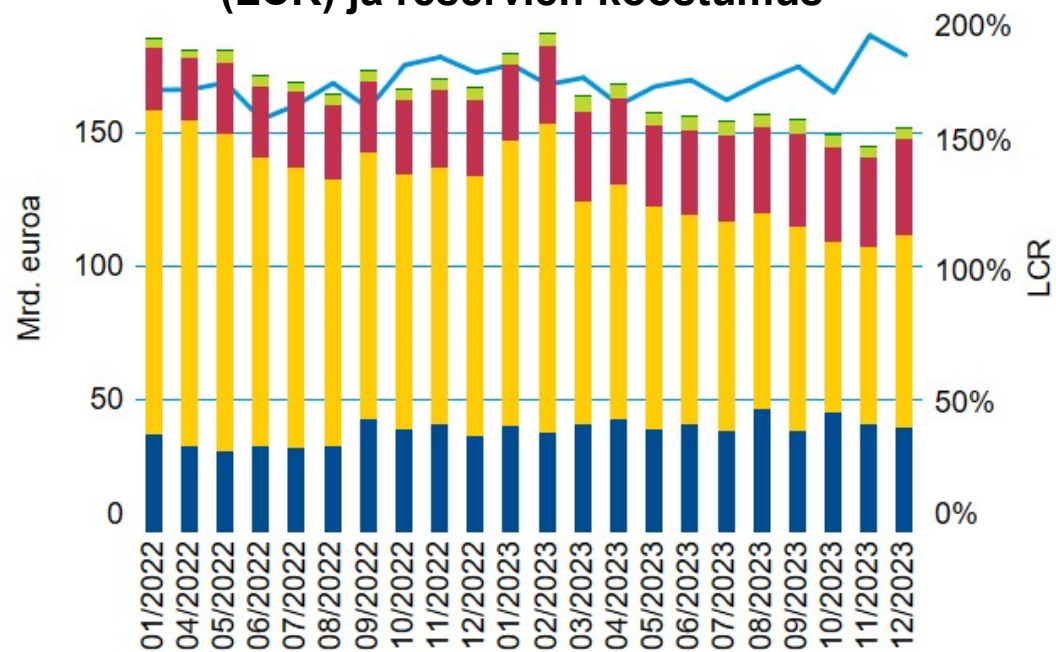
Luottoriskiltään kohonneiden taloyhtiölainojen osuudet taloyhtiön iän ja sijainnin perusteella



Lähde: Suomen Pankki, luottotiedonkeruu

Suomalaispankkien likviditeettitilanne pysynyt vakaana

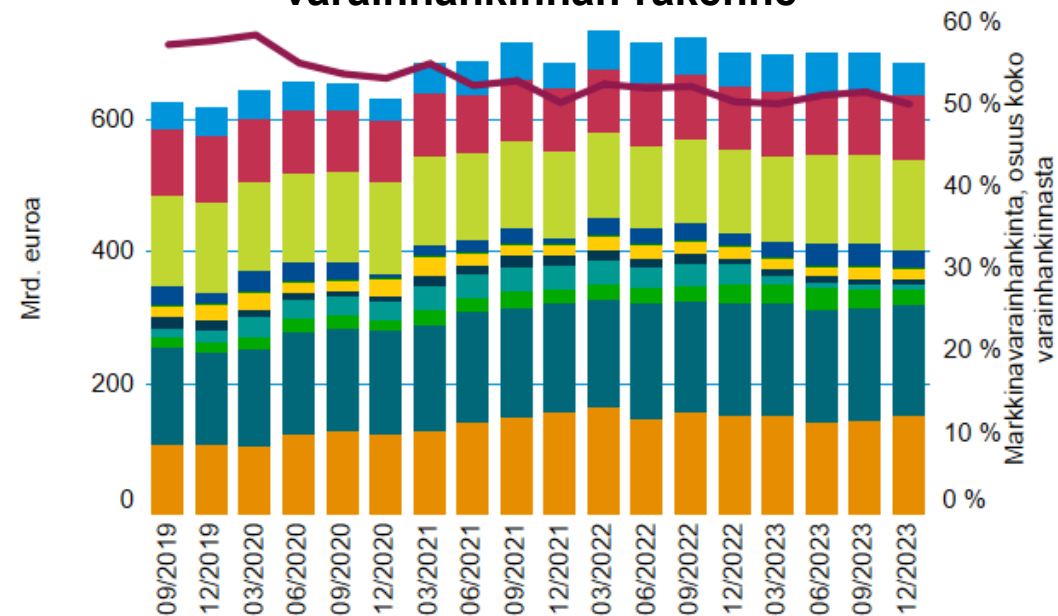
Suomen pankkisektorin maksuvalmiussuhde (LCR) ja reservien koostumus



- Tason 2B varat
- Tason 2A varat
- Erittäin korkealaatuiset katetut joukkolainat
- Keskuspankkireservit
- Muut tason 1 varat
- LCR (oik. asteikko)

Lähde: Finanssivalvonta

Suomen pankkisektorin varainhankinnan rakenne



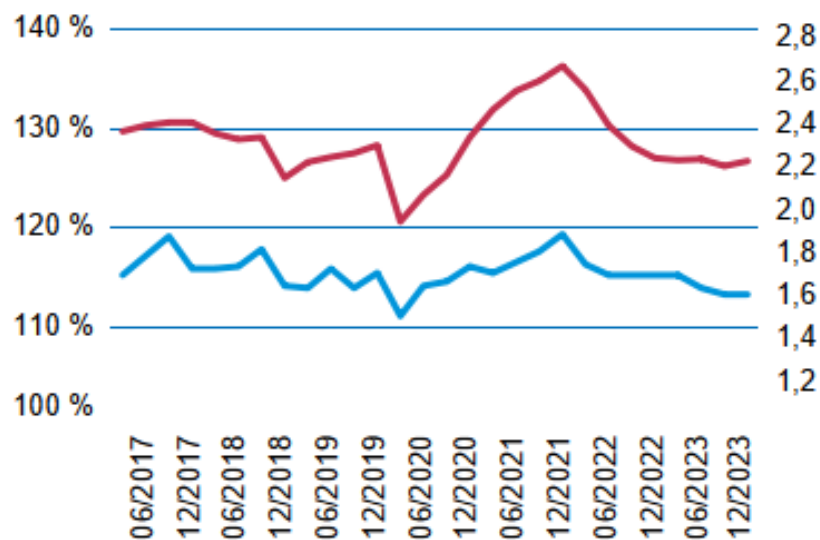
- Sijoitustodistukset
- Muut joukkovelkakirjat
- Talletukset luottolaitoksilta
- Talletukset keskuspankeilta
- Repot
- Omaisuusvakuudelliset arvopaperit
- Talletukset julkisyhteisöiltä
- Talletukset kotitalouksilta
- Talletukset yrityksiltä
- Markkinavarainhankinta % (oik. asteikko)

Lähde: Finanssivalvonta.

Suomen vakuutussektorin tila ja riskit 31.12.2023

Työeläkelaitosten riskinotto kasvoi, mutta vakavaraisuus säilyi lähes ennallaan

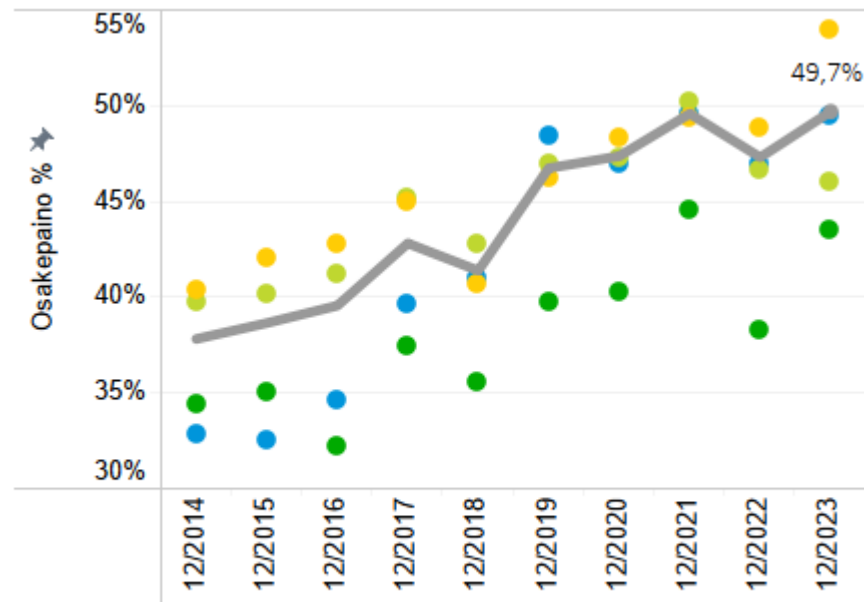
Vakavaraisuusaste ja -asema puolivuositain



- Vakavaraisuusaste (vasen)
- Vakavaraisuusasema (oikea)

Lähde: Finanssivalvonta

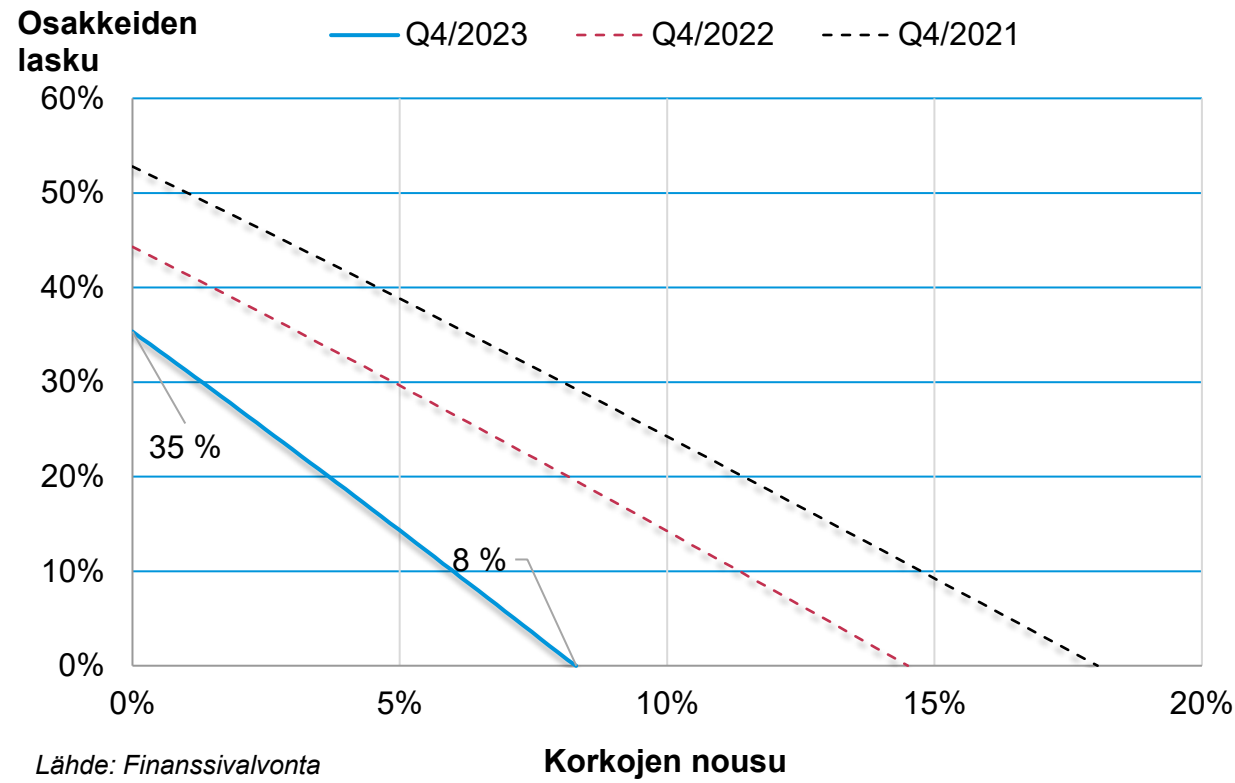
Osakeriski noussut takaisin lähes 50 prosenttiin



Lähde: Finanssivalvonta

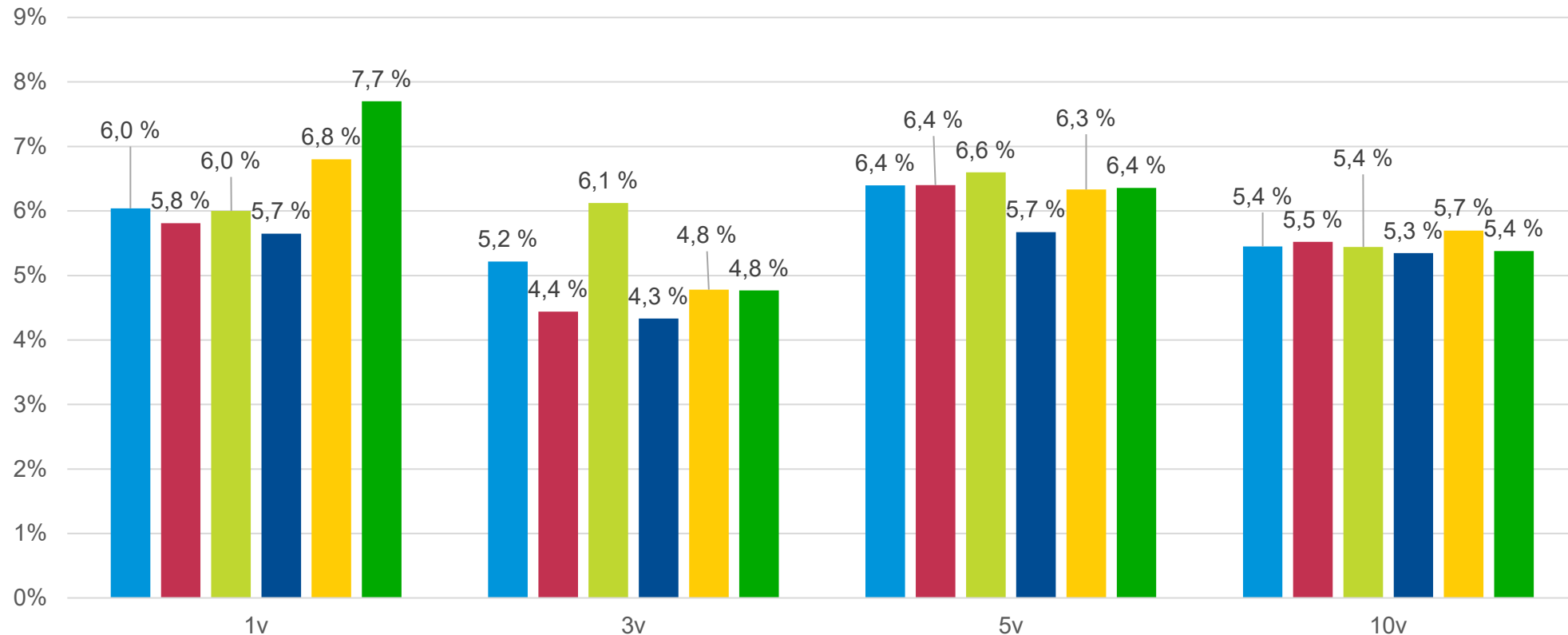
Työeläkelaitosten stressitestikestävyys on heikentynyt mutta on silti kohtuullisella tasolla

Vakavaraisuuden lasku vakavaraisuusrajalle osakkeiden laskiessa ja korkojen noustessa



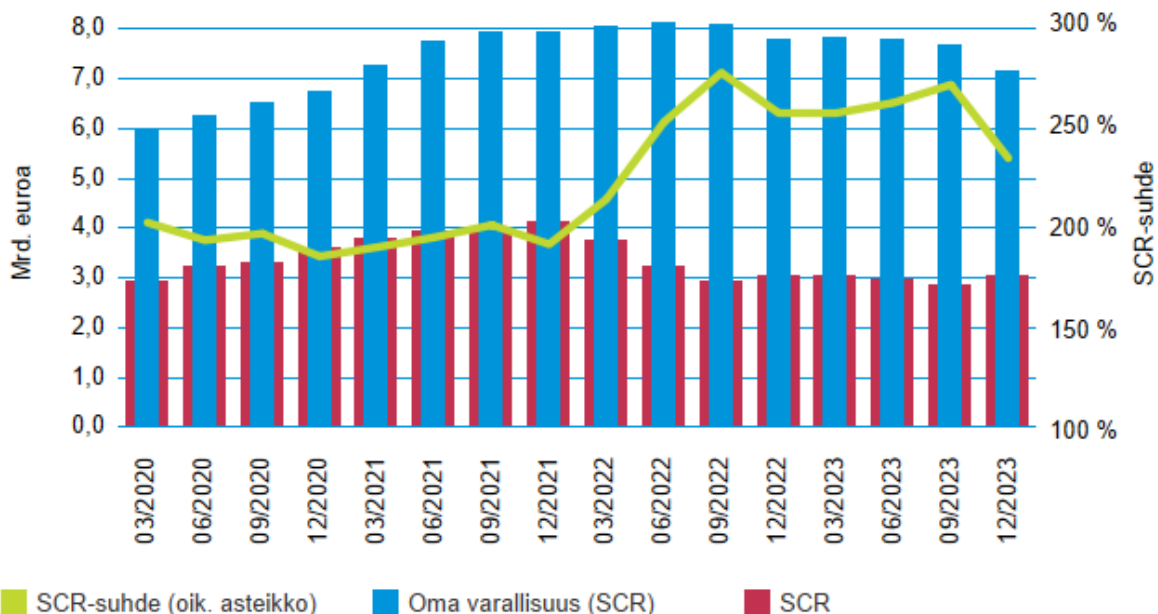
Pidemmällä aikavälillä tuottoerot toimijoiden kesken näyttäisivät tasoittuvan

Yksityisalojen ja julkisalojen eläkevakuuttajien tuottoja eri aikaväleillä



Henkivakuutussektorin vakavaraisuus heikkeni vuoden lopussa selvästi mutta pysyi hyvällä tasolla

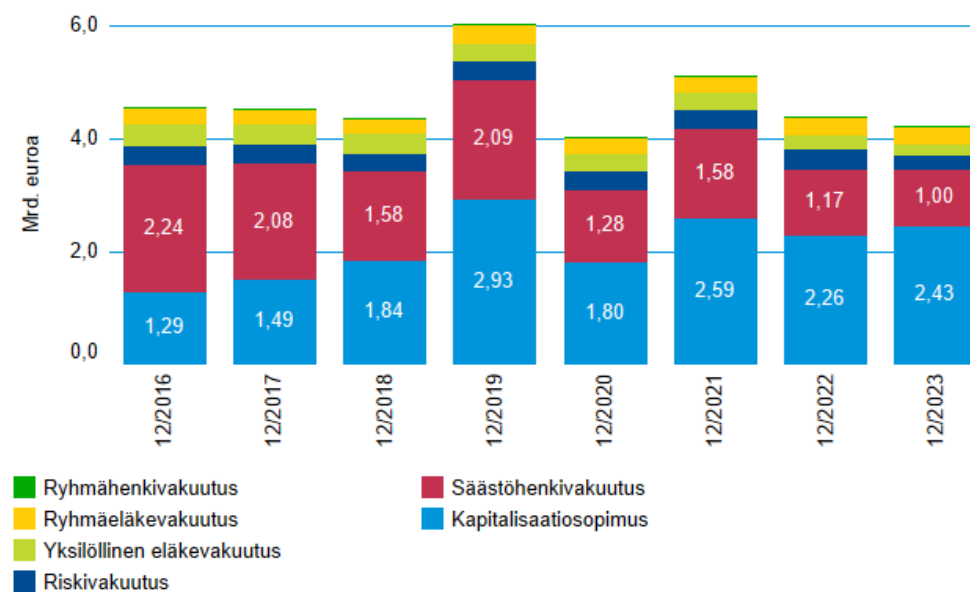
Henkivakuutusyhtiöiden vakavaraisuus



Lähde: Finanssivalvonta

SCR = vakavaraisuuspääomavaatimus

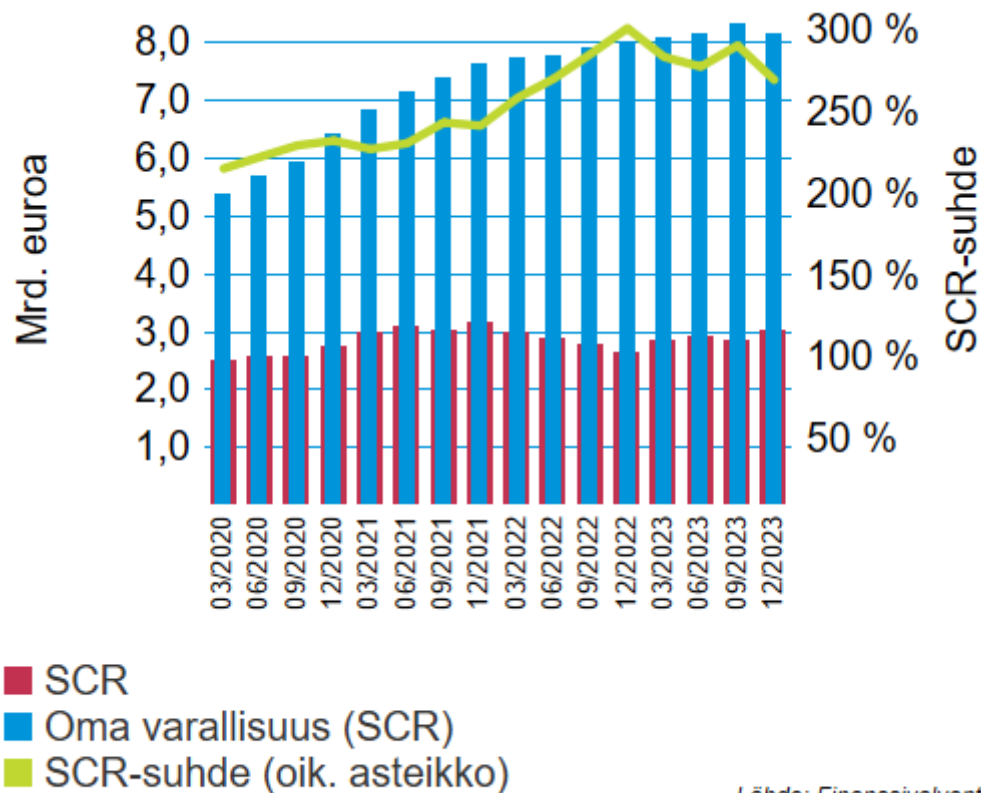
Henkivakuutusyhtiöiden maksutulo



Lähde: Finanssivalvonta

Vahinkovakuutussektorin vakavaraisuus heikkeni, mutta pysyi hyvänä Vakuutusliiketoiminnan kannattavuutta heikensi korvauskulujen kasvu

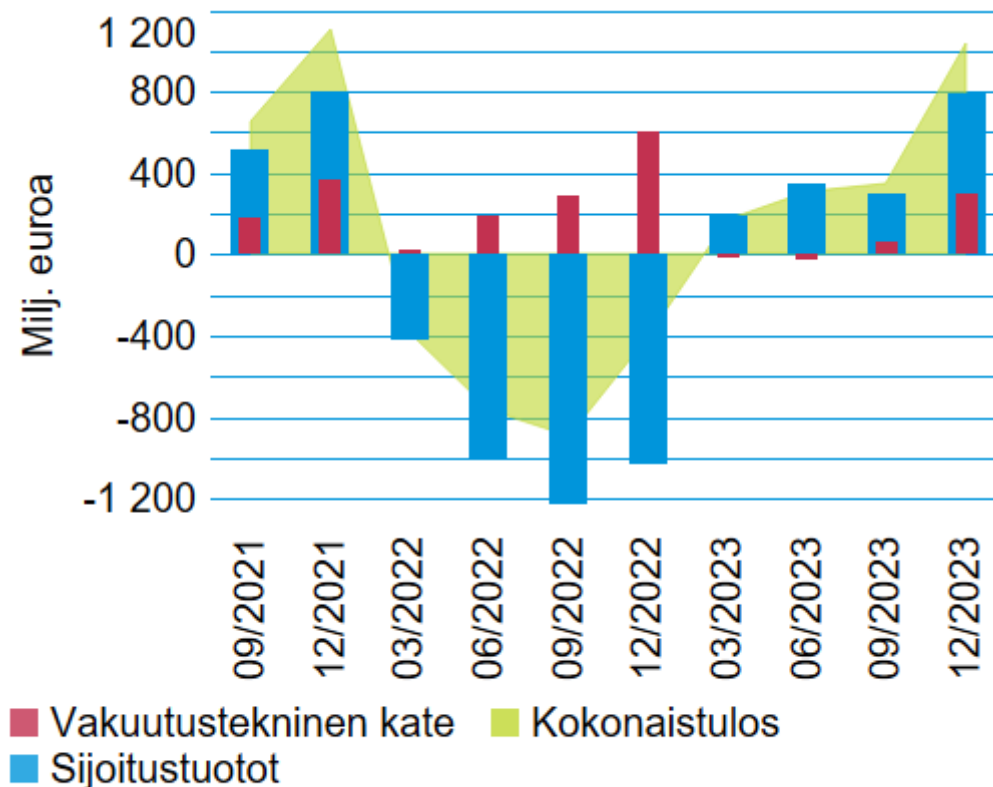
Vahinkovakuutusyhtiöiden vakavaraisuus



Lähde: Finanssivalvonta

SCR = vakavaraisuuspääomavaatimus

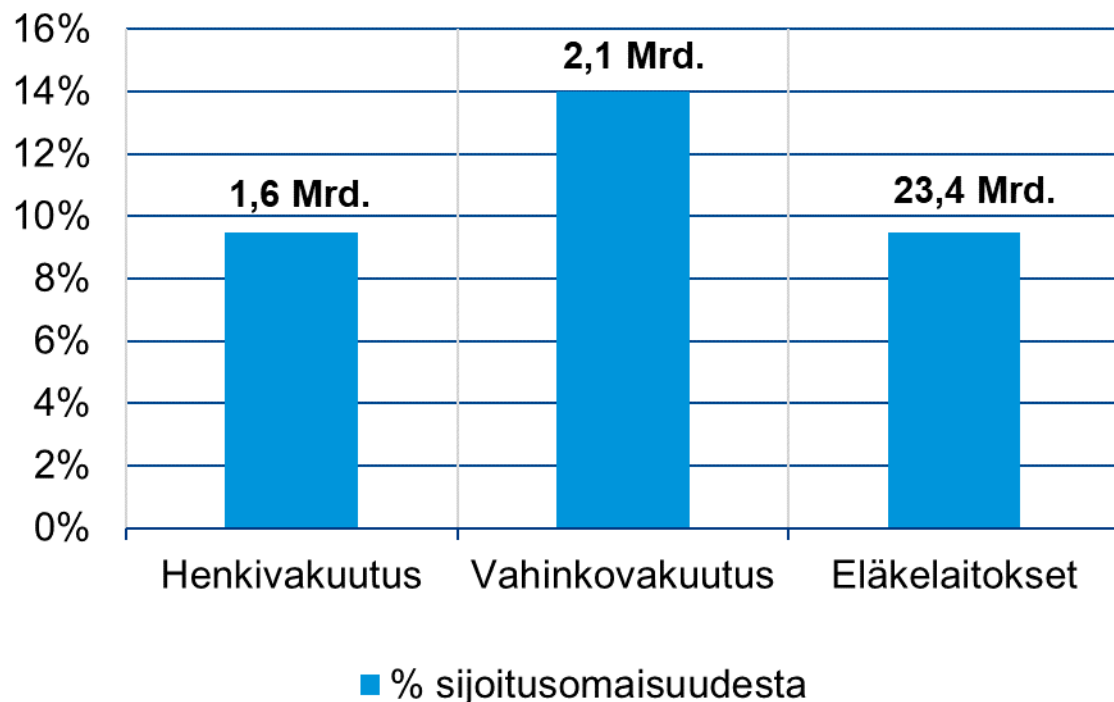
Vahinkovakuutusyhtiöiden kannattavuus



Lähde: Finanssivalvonta

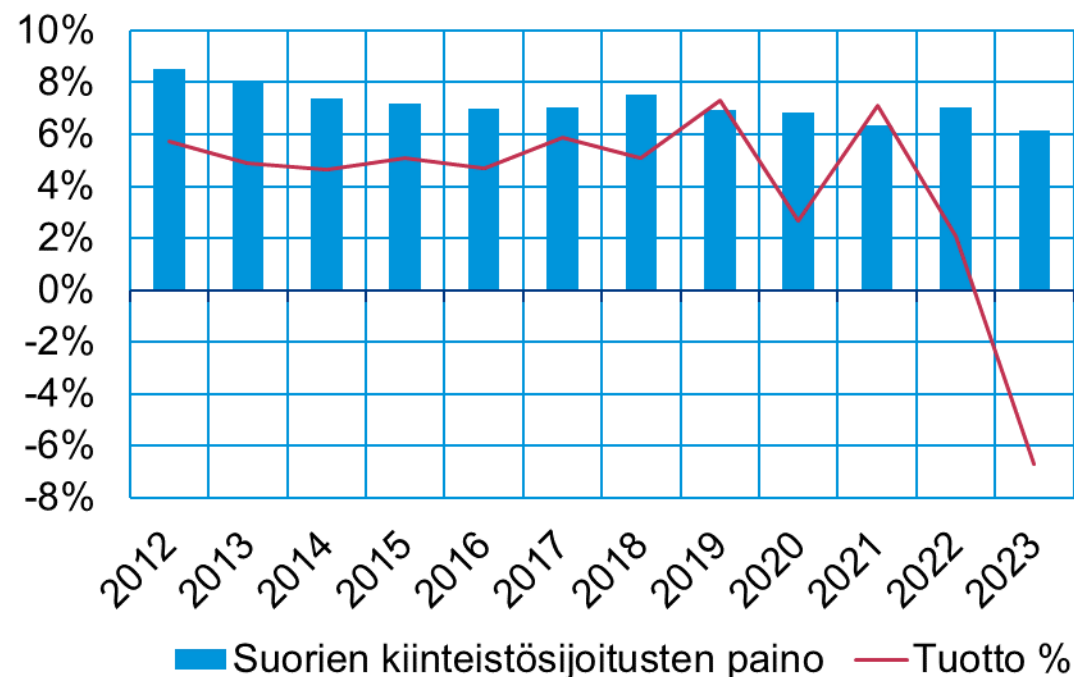
Yksityisalojen ja julkisalojen eläkevakuuttajien sekä vahinko- ja henkivakuutusyhtiöiden kiinteistösijoitusten tuotto negatiivinen 2023

Kiinteistösijoitusten osuus 2023



lähde: Finanssivalvonta

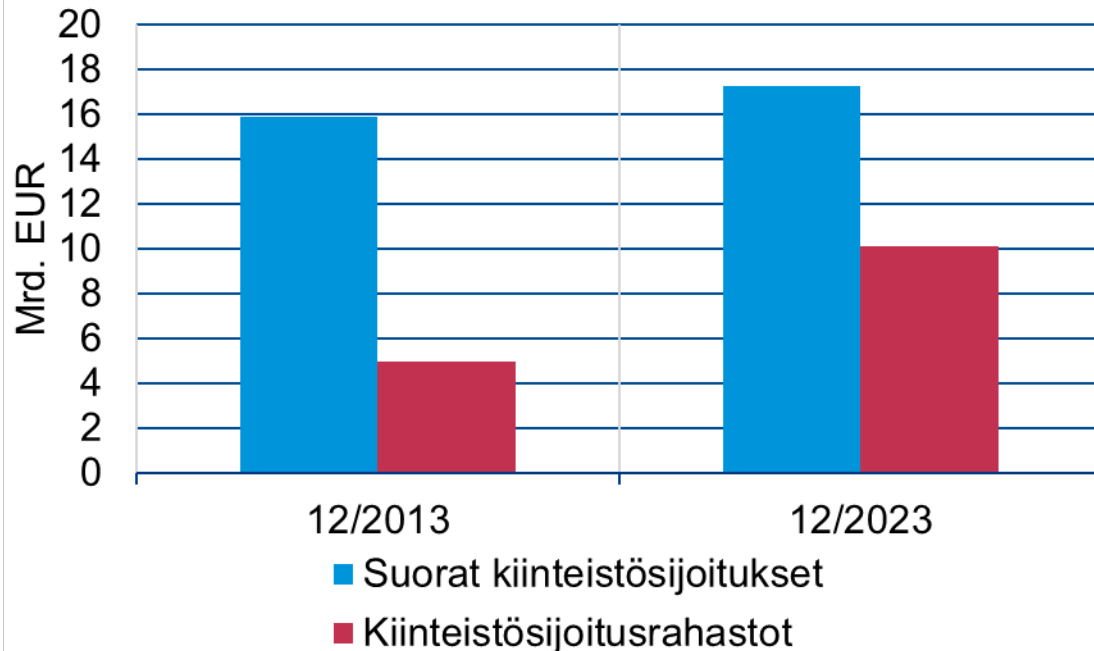
Suorat kiinteistösijoitukset ja tuotto vuonna 2023



lähde: Finanssivalvonta

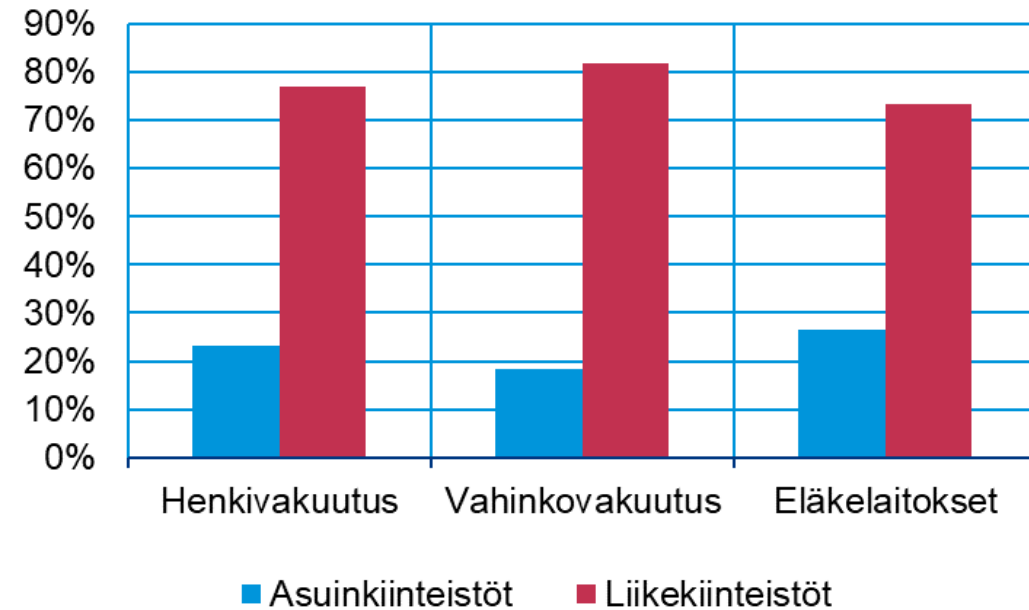
Liikekiinteistöt korostuvat suorissa kiinteistösijoituksissa

Kiinteistösijoitusten jako suoriin sijoituksiin ja rahastoihin



lähde: Finanssivalvonta

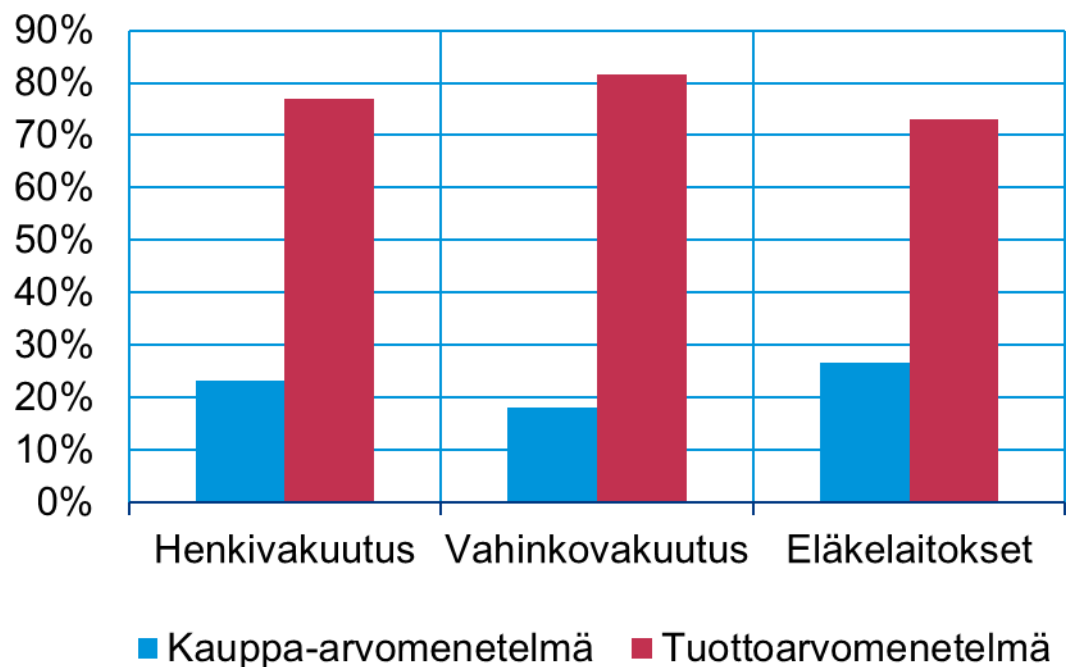
Suorien kiinteistösijoitusten jako asuin- ja liikekiinteistöihin



lähde: Finanssivalvonta

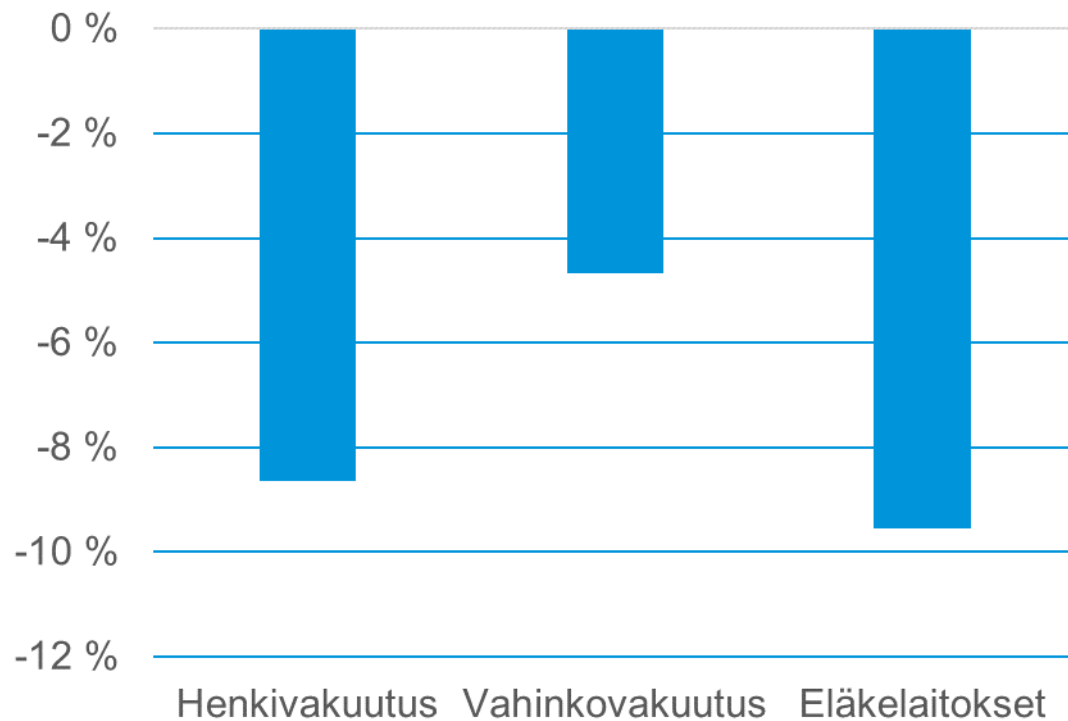
Suorien kiinteistösijoitusten arvonalennukset 5–10 % suorien sijoitusten kokonaismäärästä, yhteensä 1,6 Mrd. EUR

Suorien sijoitusten arvostuksessa käytettyjen menetelmien osuus



lähde: Finanssivalvonta

Suorien sijoitusten arvonalennukset sektoreittain

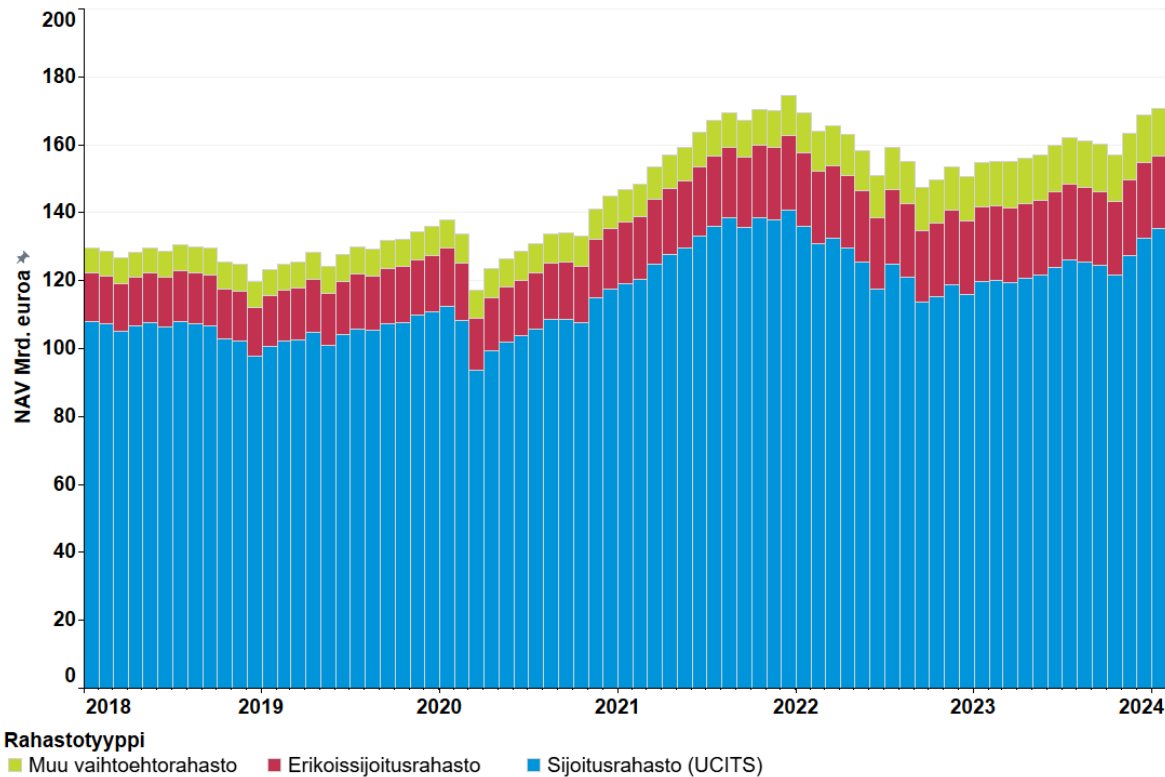


lähde: Finanssivalvonta

Suomen rahastomarkkinan kehityksestä

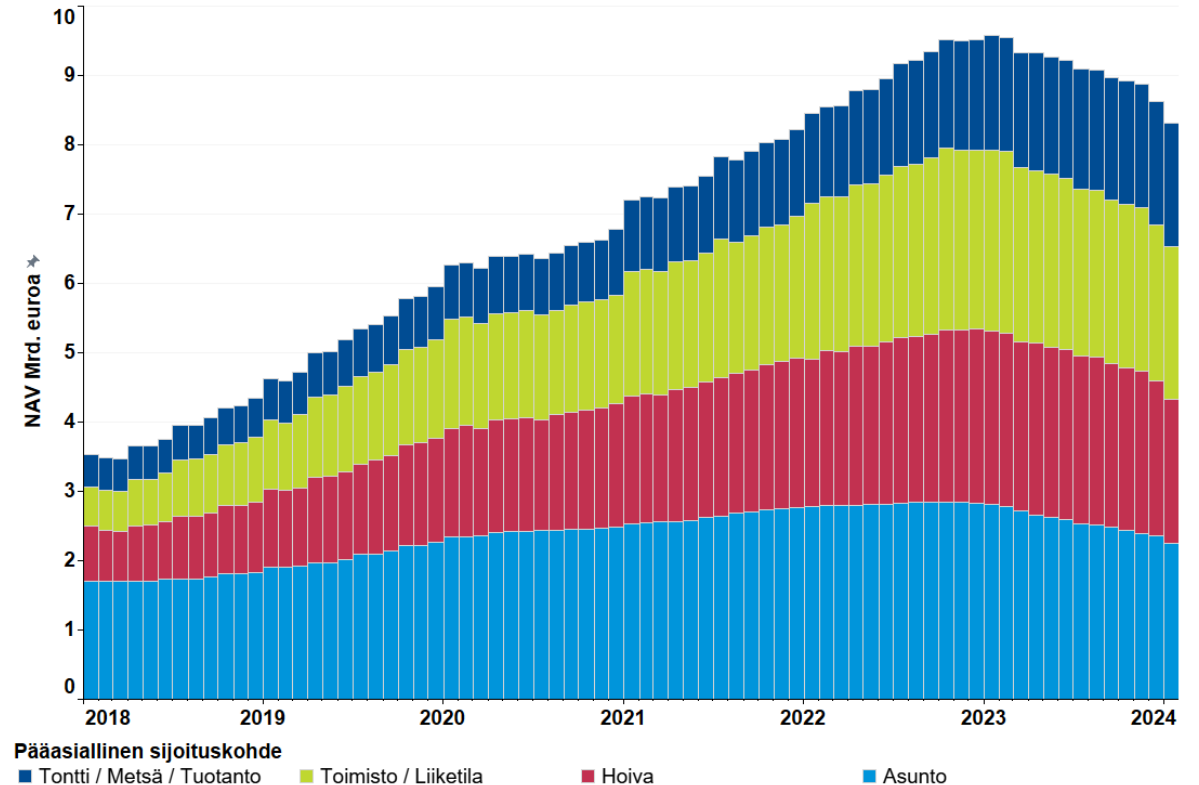
Rahastomarkkinan kehitys

Suomen rahastomarkkinan nettoarvon (NAV) kehitys



Lähde: Suomen Pankki.

Avoimien kiinteistörahastojen nettoarvon (NAV) kehitys



Lähde: Suomen Pankki.

Avoimet kiinteistörahastot valvonnan kohteena

- Nykyisessä markkinatilanteessa likviditeetin hallinnan ja arvonmäärityksen merkitys on korostunut rahastosektorilla erityisesti avoimissa kiinteistörahastoissa
- Avoimet kiinteistörahastot ovat vuoden 2023 ja 2024 aikana laajentaneet likviditeetin hallintavälineiden käyttöä
- Finanssivalvonta teki avointen kiinteistörahastojen stressitestejä koskevan teema-arvion 2023:
[Valvottavatiedote: Kiinteistörahastojen stressitesteissä edelleen kehitettävää](#)
- Avointen kiinteistörahastojen stressitestejä koskeva teema-arvio oli jatkoa vuosien 2019–2022 valvontahankkeille liittyen rahastojen (ml. kiinteistörahastojen) likviditeetin hallintaan ja arvonmääritykseen

” *Kiitos*

