

**FINANSSIVALVONTA**  
**FINANSINSPEKTIONEN**  
FINANCIAL SUPERVISORY AUTHORITY

# Valvottavien taloudellinen tila ja riskit

Lehdistötilaisuus 11.10.2016



- Euroopan pankkisektorin riskit
- Suomen pankkisektorin tila
- Suomen henki- ja vahinkovakuutussektorien tila
- Suomen työeläkesektorin tila
- Työeläkevakuutusyhtiöiden valvonta
- Digikyselyn tulokset

#finanssisektori



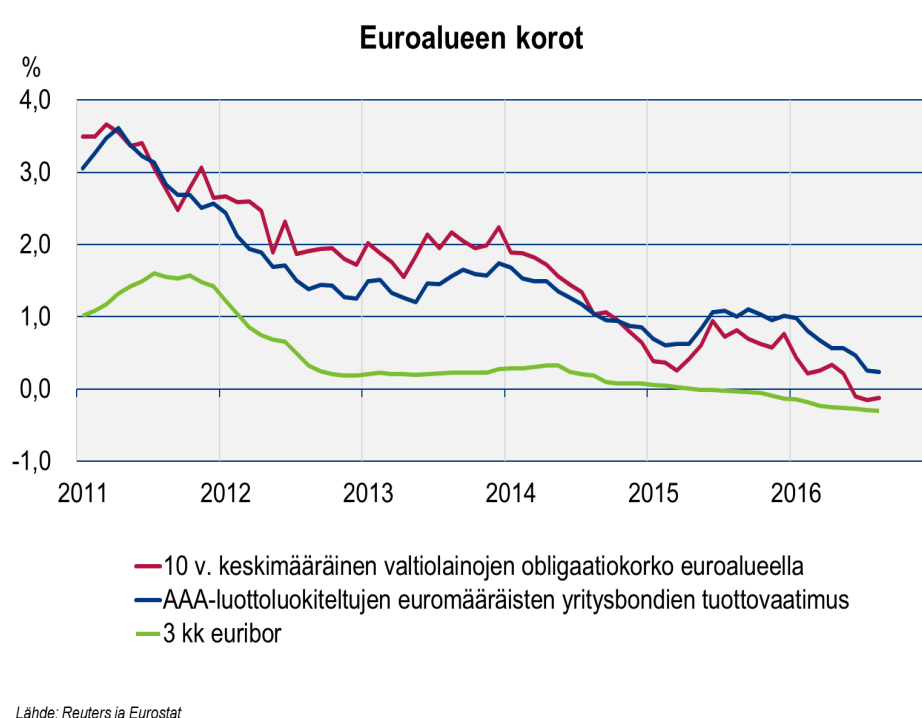
# Euroopan pankkisektorin riskit



# Matalat korot vaikeuttavat korkokatteen kerryttämistä



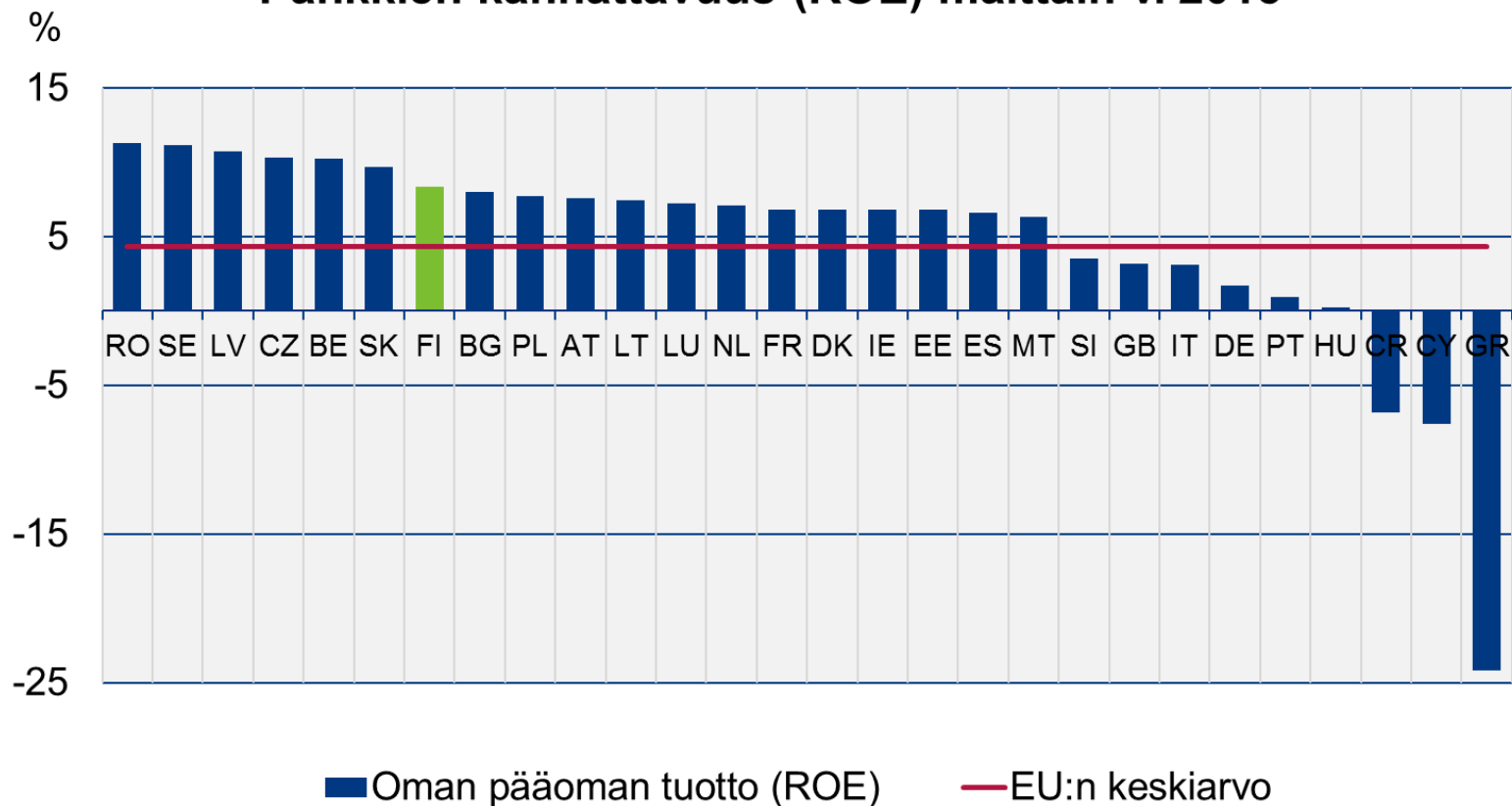
- Korkotaso euroalueella edelleen laskenut
- Maailmantalouden ennakoitaan kasvavan enää noin 3 prosentin vuosivauhtia vuosina 2016–2018
- Vaikea toimintaympäristö tuonut esille pankkisektorin rakenteellisia heikkouksia



# Euroopan pankkisektorin kannattavuus matalalla tasolla



## Pankkien kannattavuus (ROE) maittäin v. 2015



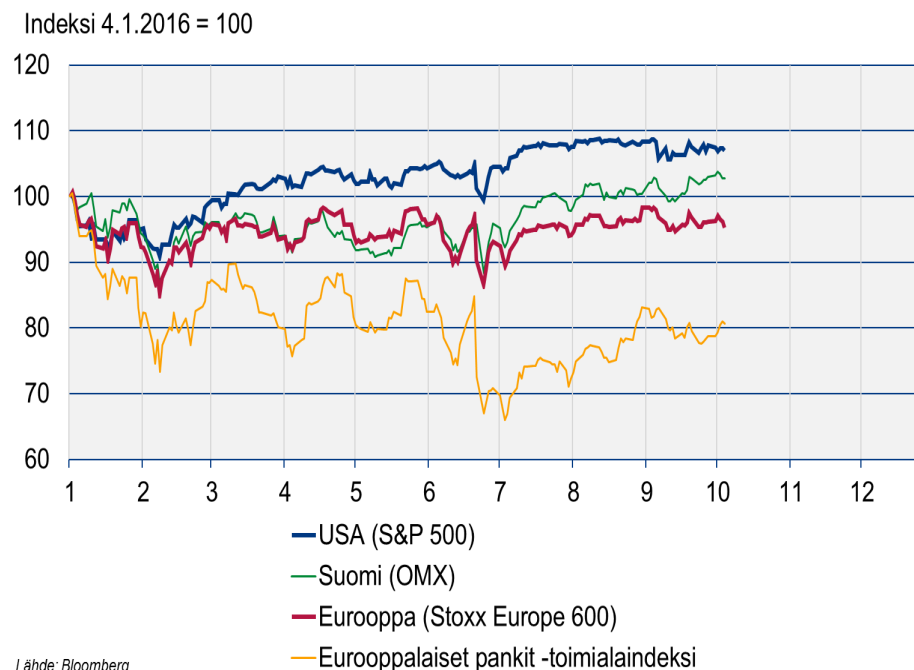
Lähde: EKP

# Toimintaympäristöä leimaa myös epävarmuus ja tarve muuttaa liiketoimintamalleja



- Poliittisten riskien kasvu
- Sääntelyepävarmuus
  - Kriisinratkaisusääntely
  - Vakavaraisuussääntely
- Osin heikko kustannustehokkuus
  - Laaja konttoriverkosto
  - Järjestämättömät saamiset
- Digitalisaatio ja uusien toimijoiden mukanaan tuoma kilpailu

Päätalousalueiden osakemarkkinaindeksit v. 2016

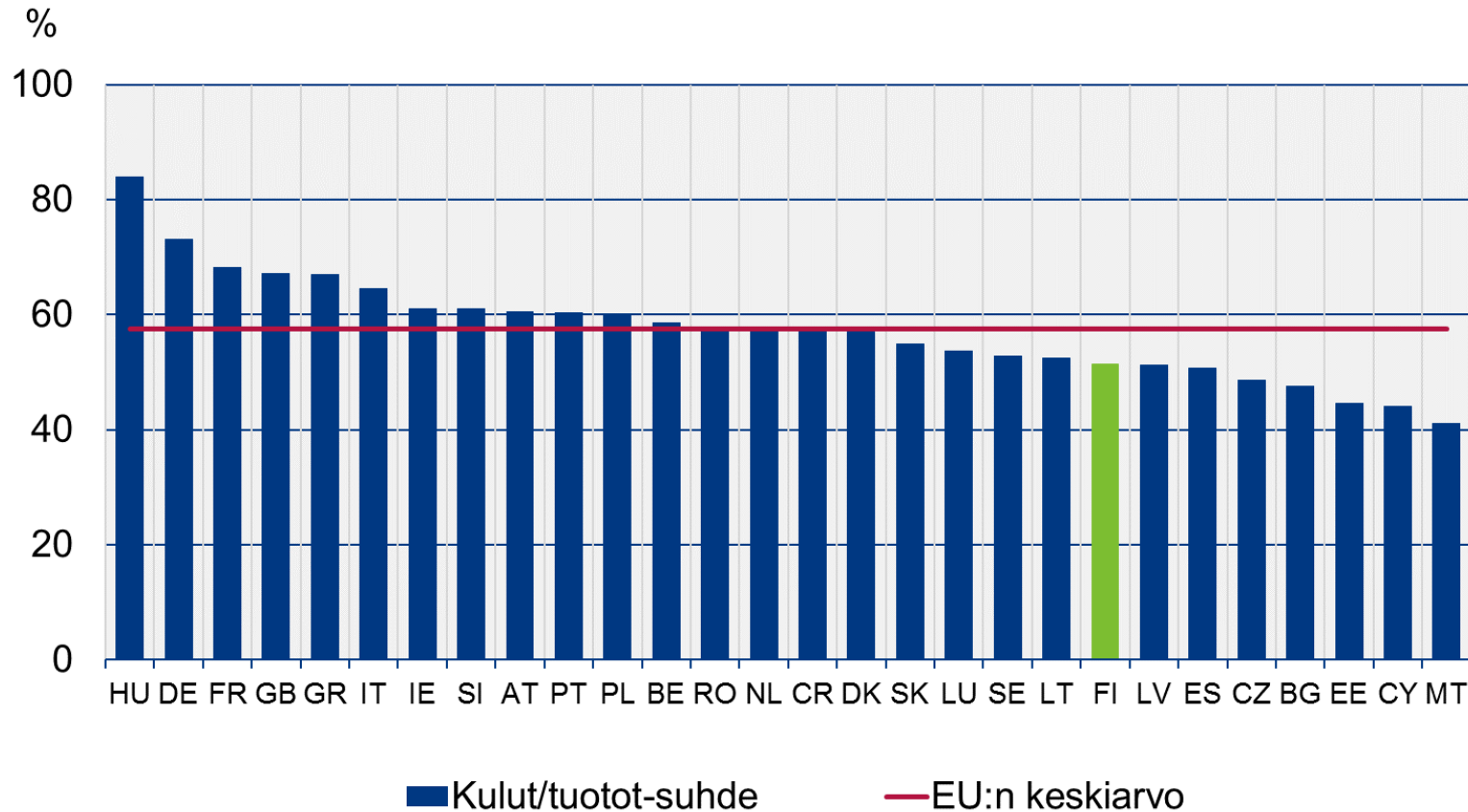


Lähde: Bloomberg

# Eurooppalaisten pankkien tehokkuus on heikko



## Pankkisektorin kulut/tuotot-suhde maittain v. 2015



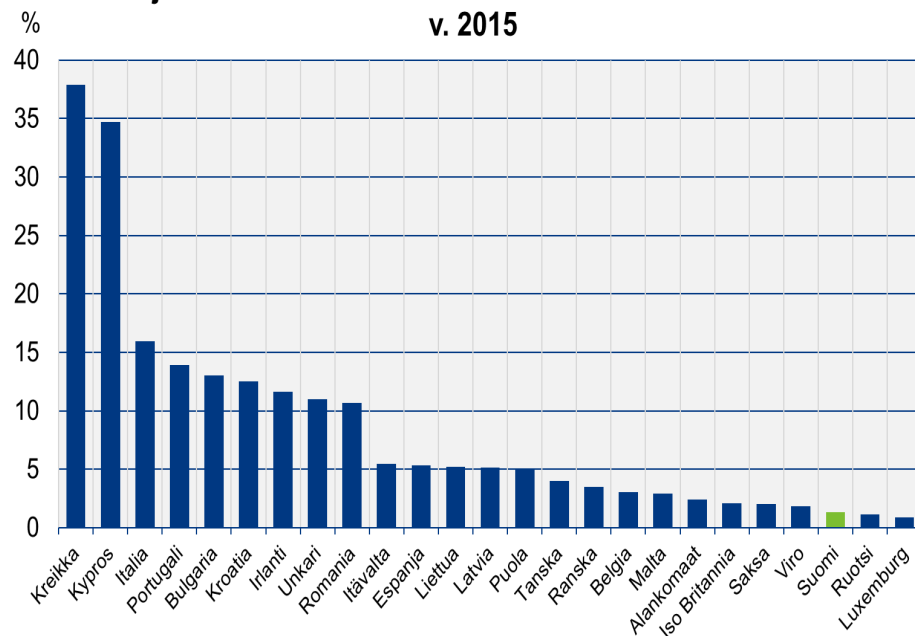
Lähde: EKP

# Järjestämättömät saamiset painavat pankkien näkymiä



- Osalla eurooppalaisista pankeista on taseissaan edelleen paljon järjestämättömiä saamisia
- Ongelmalainat painavat pankkien tuloksentekeykyä
- EKP julkaisi syyskuussa 2016 julkisen konsultaation järjestämättömien saamisten käsittelyohjeista

Järjestämättömien saamisten osuus kaikista saamisista v. 2015



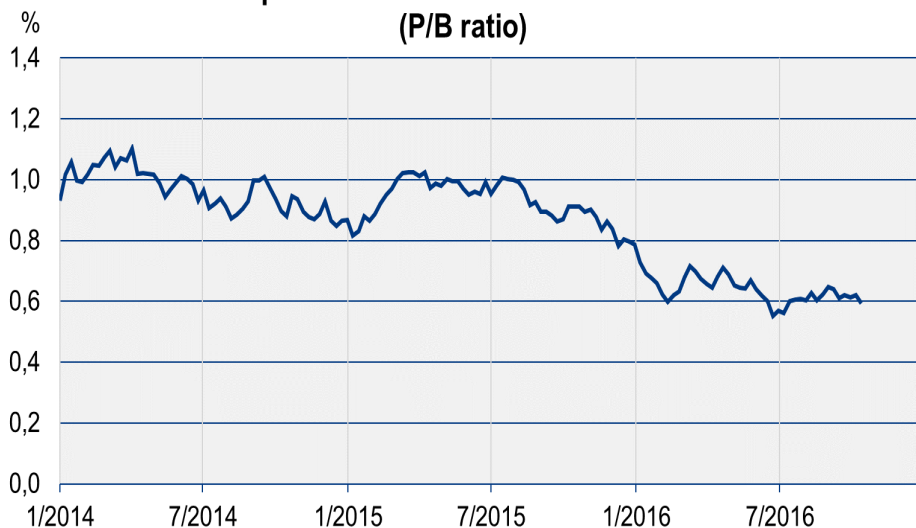
Lähde: EKP



# Eurooppalaisten pankkien oman pääoman hankinta aiempaa haasteellisempaa



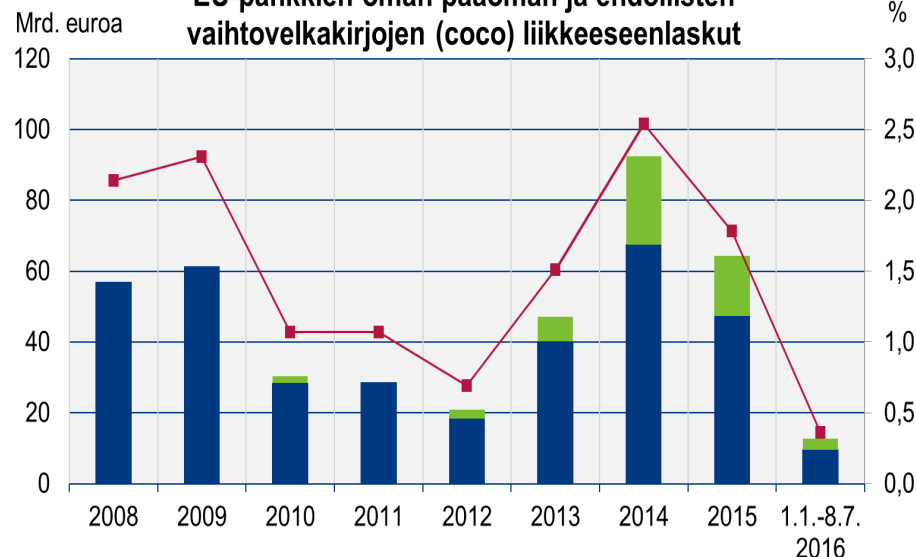
**Euroalueen pankkien osakekurssi suhteessa taseeseen (P/B ratio)**



Pankkiotos sisältää euroalueen suurimmat pankit.

Lähde: Bloomberg ja Finanssivalvonnan laskelmat.

**EU-pankkien oman pääoman ja ehdollisten vaihtovelkakirjojen (coco) liikkeeseenlaskut**






■ Ehdolliset vaihtovelkakirjat (contingent convertible bonds)  
 ■ Oma pääoma  
 ■ Liikkeeseenlaskujen osuus omasta pääomasta 31.12.2015





Lähde: Dealogic ja ESRB.

■ Heikko kannattavuus heijastuu pankkien matalina osakekursseina



Keskeisimmät euroalueen rahoitusvakautta uhkaavat riskit:

-  Voimakas systeeminen riski
-  Keskitason systeeminen riski
-  Mahdollinen systeeminen riski

- Matalat korot ja hidas talouskasvu heikentävät pankkien ja vakuutusyhtiöiden taseita ja kannattavuusnäkyviä. Lisäksi pankkien ongelmaluotot paikoitellen suuret, ja sijoitustuottojen kerryttäminen haasteellista vakuutusyhtiöille. 
- Riskien hinnoittelun mahdolliset vääristymät ja ylimitoitettu riskinotto yhdistettynä poliittisen epävarmuuden kasvuun. 
- Julkisen ja yksityisen sektorin velanhoitokyvyn heikkeneminen, kun nimellinen talouskasvu matala. 
- Varjopankkisektorin toimijoiden taseiden kasvu ja niiden aiheuttamat riskit muulle finanssisektorille. 

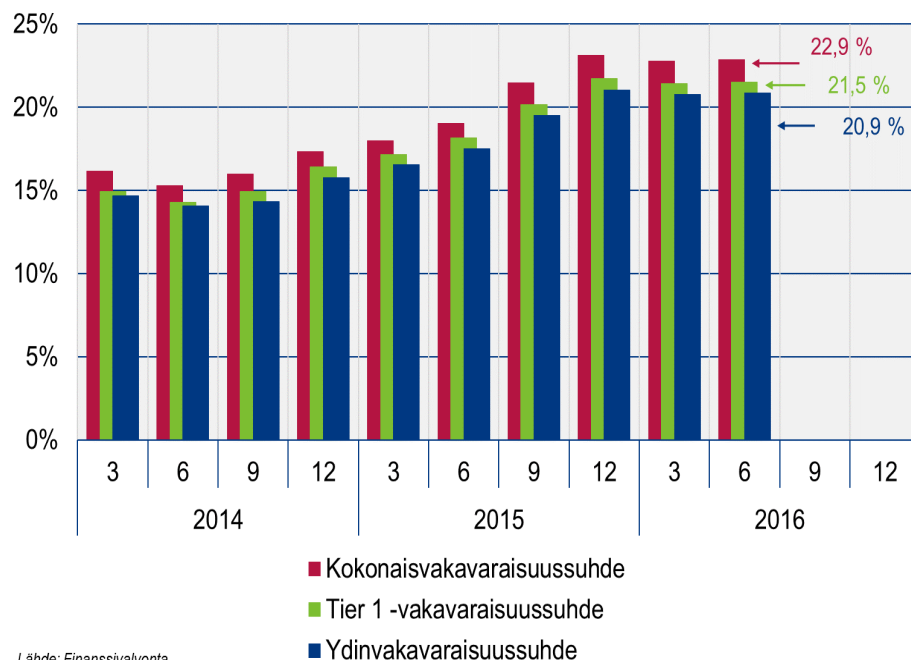
# Suomen pankkisektorin tila





- Pankkisektorin ydinvakavaraisuussuhde (CET1) oli 20,9 % (Q1 2016: 20,8 %)
- Omat varat laadultaan hyvät ja muodostuvat 91-prosenttisesti ydinpääomasta
  - Omien varojen ylijäämä 12,6 mrd. euroa, ilman Nordea Pankki Suomea 6,7 mrd. euroa
- Ydinvakavaraisuussuhde alhaisimmillaan 12,4 %
- Korkean vakavaraisuuden taustalla kuitenkin alhaiset riskipainot

Kotimaisen pankkisektorin vakavaraisuussuhde

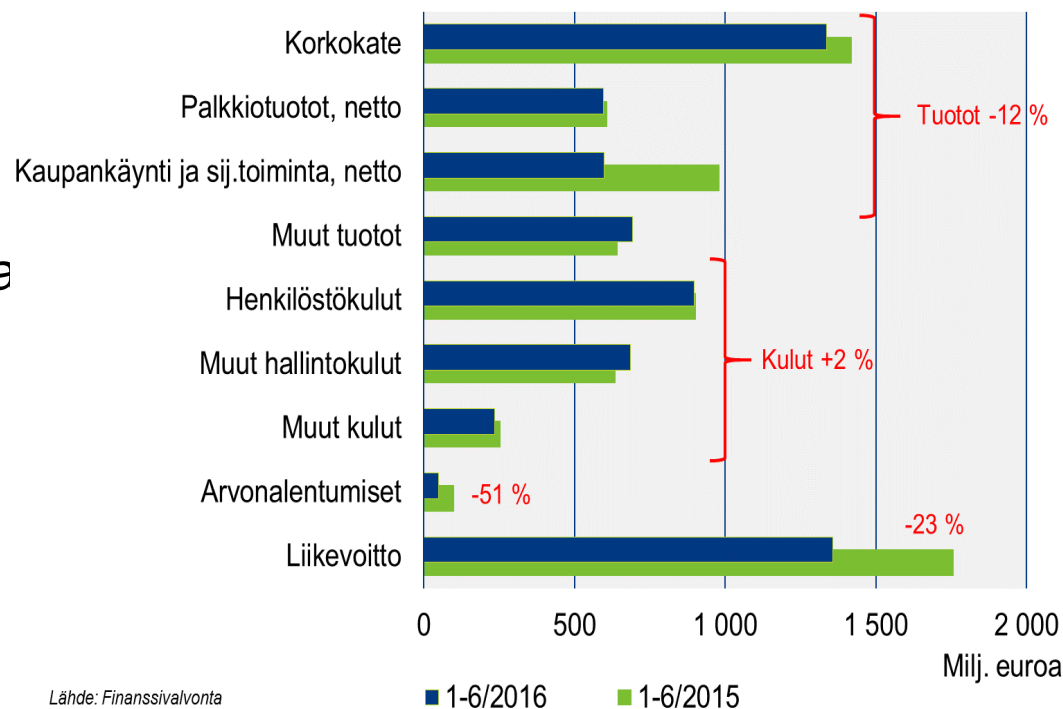


# Suomen pankkisektorin tuottorakenne aiempaa riskipitoisempi



- Korkokate jatkoi supistumistaan, ja sen laskua paikattu muilla tuottoerillä
- Kaupankäynnin ja sijoitustoiminnan tuotot laskivat tammi–kesäkuussa 2016
- Henkilöstökulut säilyivät vakaina, mutta it- ja kehittämiskulut kasvoivat

Kotimaisen pankkisektorin tuloslaskelman pääerät



Lähde: Finanssivalvonta

# Suomen finanssisektorin riskit eroavat eurooppalaisista riskeistä



- Kotitalouksien velkaantuneisuus korkealla tasolla
  - Matalat korot tukevat kotitalouksien velanhoitokykyä, mutta korkeaan velkaantuneisuuteen liittyy riskejä
- Keskittyneet finanssimarkkinat
- Pankkien markkinavarainhankinnan osuus suuri
- Linkit Pohjoismaihin merkittävät





# Suomen henki- ja vahinkovakuutussektorien tila

# Vakuutusyhtiöille uusi vakavaraisuussäännöstö



- Solvenssi II voimaan 1.1.2016
- Euroopan unionin laajuinen säännöstö
- Vakavaraisuusraportointiajat pitkät
  - Raportointiajat nyt sektorikohtaisia
  - Vaikutus Finanssivalvonnan julkistusaikatauluun valvottavien taloudellisesta tilasta ja riskeistä







- Solvenssi II markkinaehtoinen
  - Sekä varat että velat arvostetaan markkinaehtoisesti
  - Vakavaraisuusaseman vaihtelu kasvaa jatkossa
  - Sijoitusmarkkinoiden vaikutus yhtiöön riippuu yhtiön riskiprofiilista
- Solvenssi II riskilähtöinen
  - Riskeihin varaudutaan ennakoivasti
  - Yhtiön taseen molemmat puolet otetaan huomioon
  - Myös yhtiön vastapuoli- ja operatiiviset riskit



# Solvenssi II:ssa kaksi vakavaraisuusrajaa



- Vähimmäispääomavaatimus (MCR)
  - Vähimmäispääomavaatimuksen alittuessa vakuutuksenottajiin kohdistuisi kohtuuton riski, jos yhtiö jatkaisi toimintaansa
- Vakavaraisuuspääomavaatimus (SCR)
  - Riskiperusteinen vakavaraisuuspääomavaatimus
- Suomessa käytössä jo ennen 1.1.2016 kaksi vakavaraisuusrajaa

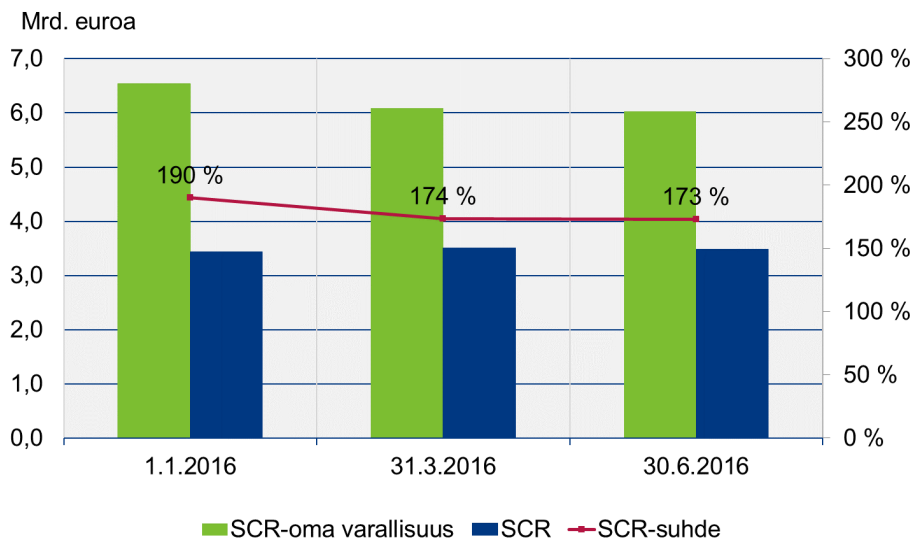
	Solvenssi I (riskiperusteinen vakavaraisuus- asema)	→	Solvenssi II (SCR-suhde)	→	Solvenssi I (vakavaraisuus- asema)	→	Solvenssi II (MCR-suhde)
Henkivakuutus	390 %		190 %		460 %		692 %
Vahinkovakuutus	266 %		233 %		423 %		773 %

- Mittarit muuttuivat 1.1.2016, ei vakavaraisuus
- Mittarit eivät vertailukelpoisia keskenään

# Solvenssi II -vakavaraisuus hyvä

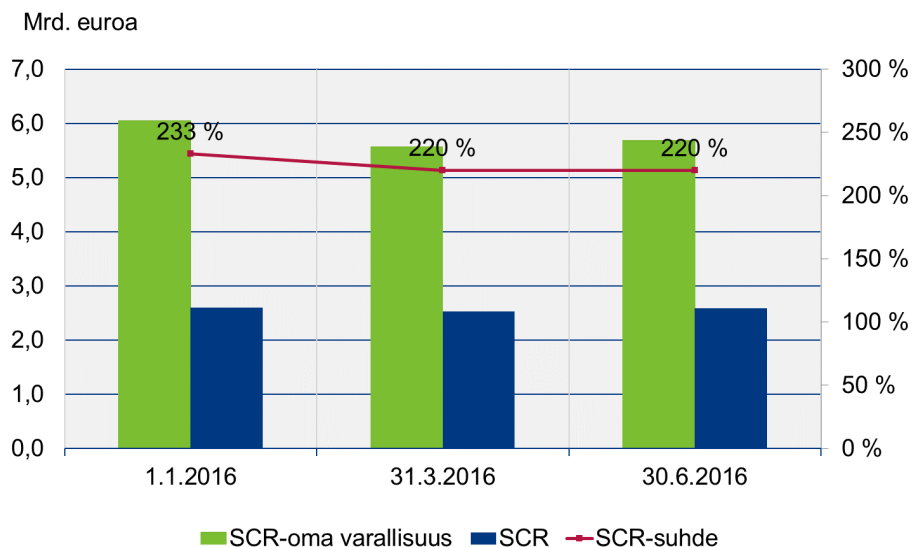


## Henkivakuutusyhtiöiden vakavaraisuus



Lähde: Finanssivalvonta

## Vahinkovakuutusyhtiöiden vakavaraisuus



Lähde: Finanssivalvonta

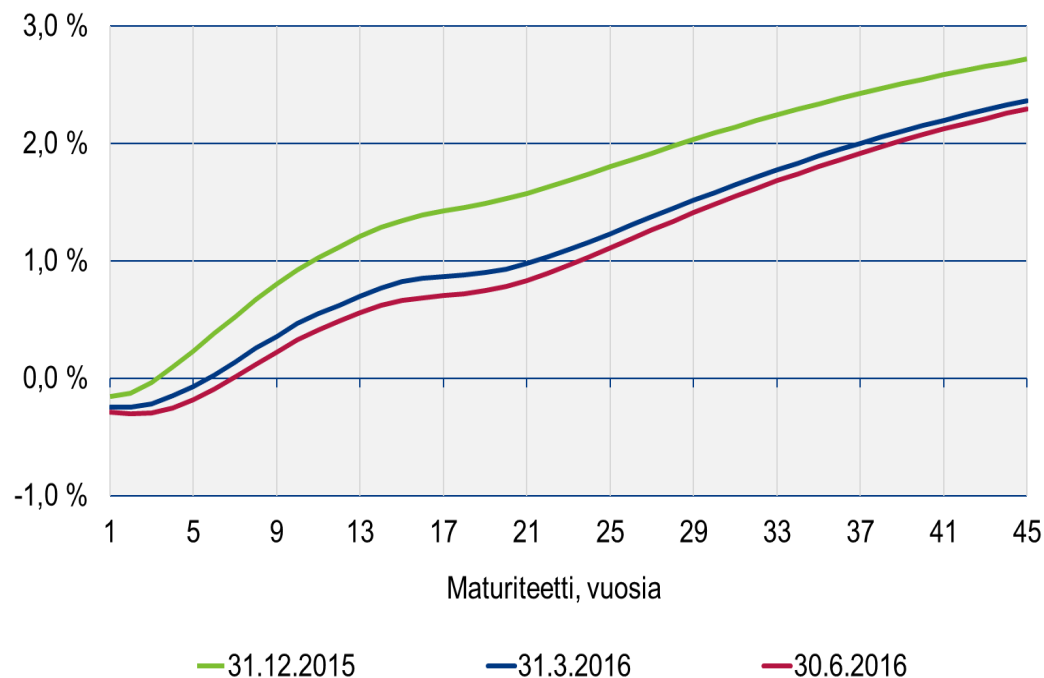
- Korkotason lasku heikensi vakavaraisuustunnuslukuja vuoden aikana
- Henkivakuutusyhtiöiden omasta varallisuudesta 94 % ja vahinkovakuutusyhtiöiden omasta varallisuudesta 98 % luokituksestaan parasta laatua

# Korkoriski suurin yksittäinen riski, etenkin henkivakuutusyhtiöissä



- Komission asetuksen mukaisia korkokäyriä käytetään SII-vastuvelan laskennassa
- Korkokäyrän lasku kasvattaa
  - vastuvelkaa
  - korkoinstrumenttien arvoa
- Yhtiölle muodostuu korkoriski, jos vastuvelan ja korkosijoitusten duraatiot eivät vastaa toisiaan
- Korkoriski koskee erityisesti yhtiöitä, joilla
  - perustekorkoisia henkivakuutuksia
  - vahinkovakuutuksen eläkevastuita

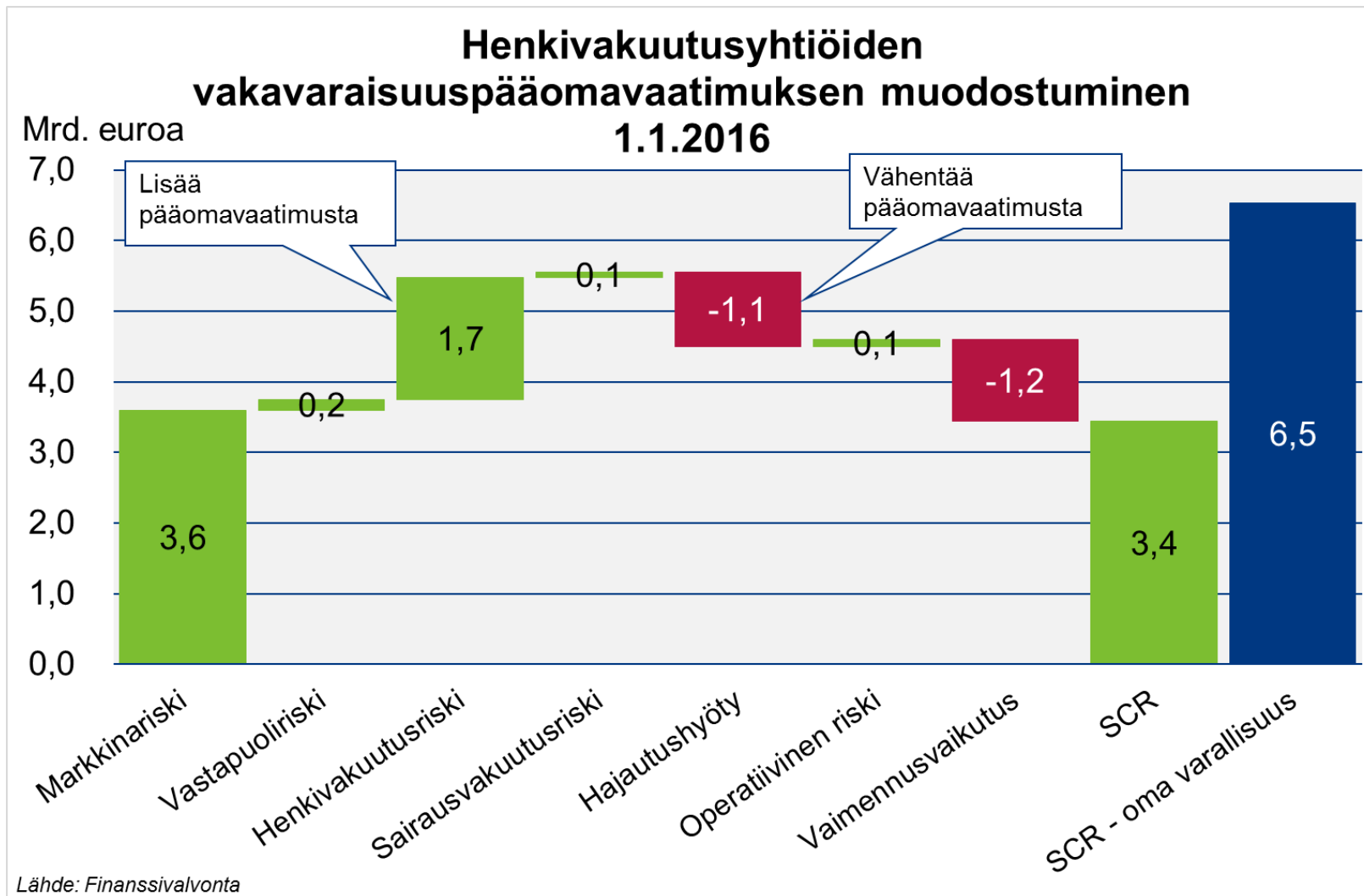
Komission asetuksen mukaiset peruskorkokäyrät



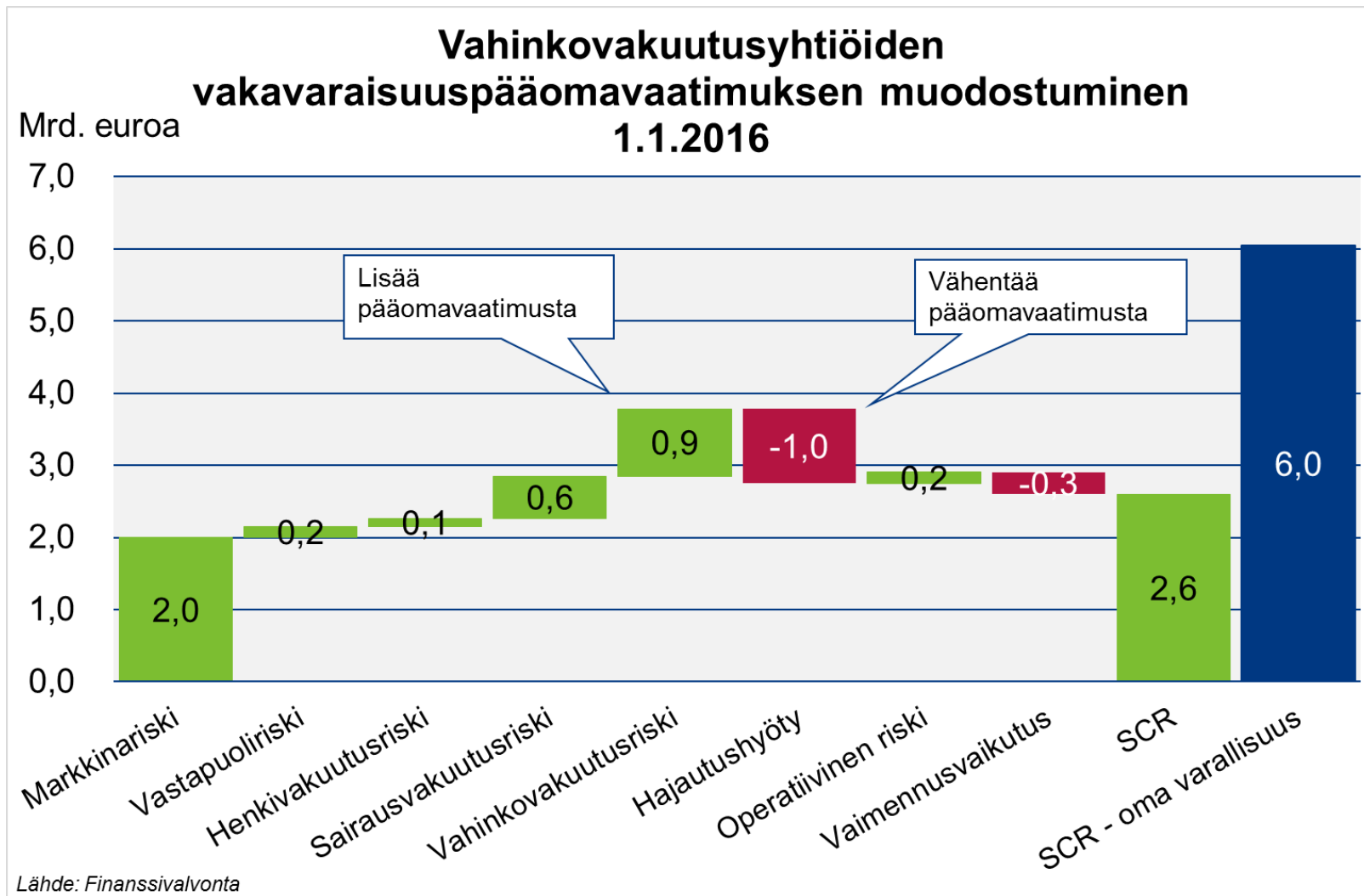
Lähde: EIOPA



# Henkivakuutusyhtiöiden suurin riski: markkinariski



# Myös vahinkovakuutusyhtiöillä markkinariski merkittävä





- Tuotevalikoiman supistuminen
  - Henkivakuutusyhtiöt siirtyneet yhä enemmän perustekorkoisesta vakuutusliiketoiminnasta sijoitussidonnaiseen
- Asiakashyvitysten pieneneminen
  - Vakuutusyhtiöiden siirtyminen vähäriskisempiin sijoitustuotteisiin pienentää mahdollisia asiakashyvityksiä
- Solvenssi II:n myötä vakuutuksenottajien ja edunsaajien etuudet kuitenkin paremmin turvatut





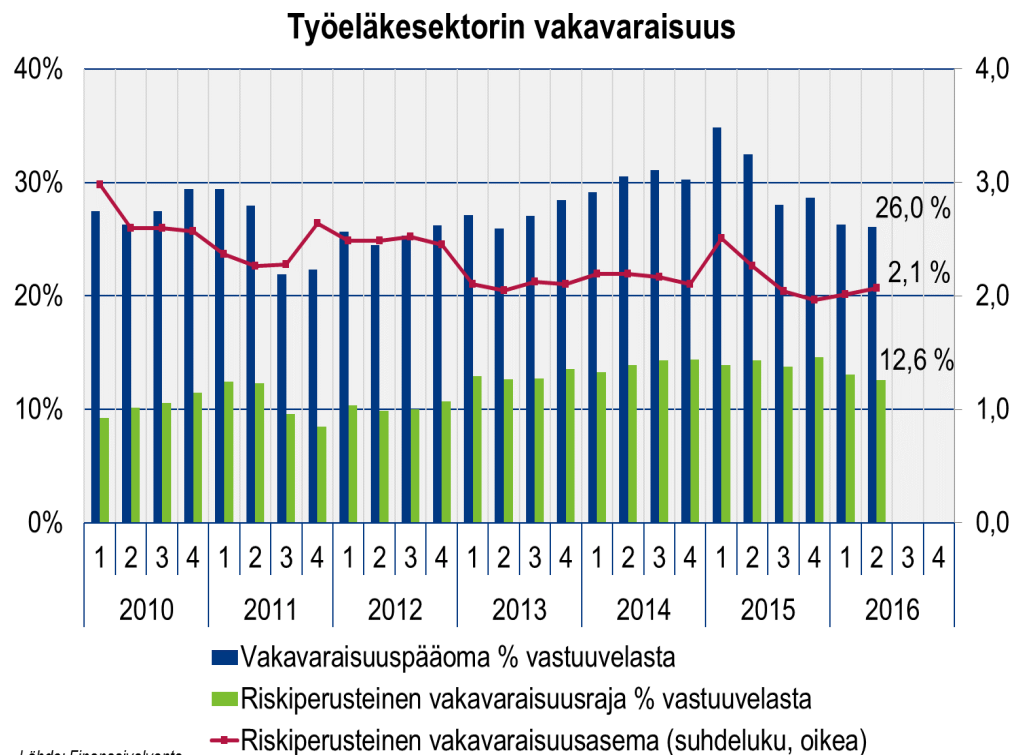
# Suomen työeläkesektorin tila



# Työeläkesektorin vakavaraisuusaste laskussa



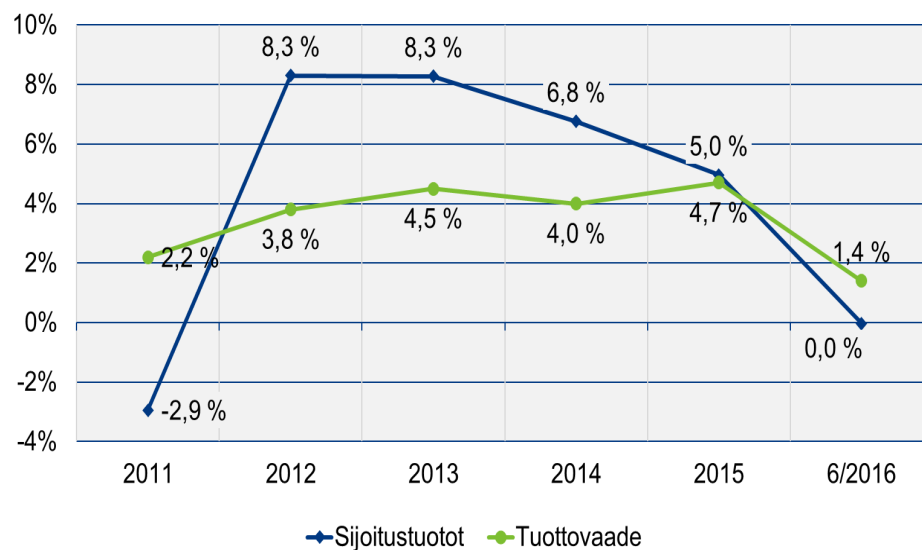
- Vakavaraisuus heikkeni, mutta riskinkantokyky säilyi edelleen hyvällä tasolla
- Osakeriskin määrän vähentyminen sijoitussalkussa näkyi vakavaraisuusrajan laskuna
- Riskin alentaminen paransi työeläkelaitosten riskiperusteista vakavaraisuusasemaa





- Sijoitustoiminnan tuotot jäivät tammi–kesäkuussa tuottovaateesta
- Matala korkotaso vaikeuttaa tuottovaateen saavuttamista myös tulevina vuosina
- Jos tuottovaadetta ei saavuteta, vaje pienentää vakavaraisuutta

Työeläkesektorin sijoitusten tuotto ja tuottovaade suhteessa sijoitusomaisuuteen



Lähde: Finanssivalvonta

# Työeläkevakuutusyhtiöiden valvonta



# Työeläkeyhtiöiden valvonta: Lainsäädäntö ja hyvä vakuutustapa



- Finanssivalvonnan tehtävänä valvoa erityisesti, että
  - yhtiön vakavaraisuus ja siihen vaikuttavat seikat järjestetty vakuutetut edut turvaavalla tavalla
  - yhtiön hallinnointi- ja ohjausjärjestelmät riittävät ja luotettavat
- Valvonnan keskeiset osa-alueet
  - Hallintojärjestelmä
    - riskienhallinnan järjestäminen
    - palkitseminen
    - sisäpiirisäätely
    - riski- ja vakavaraisuusarvio
  - Yhtiöiden varojen käyttö ja kilpailu
  - Pääomavaatimukset
  - Vakavaraisuuspääoman riittävyys
  - Vastuuvelka
  - Kvantitatiivinen riskienhallinta

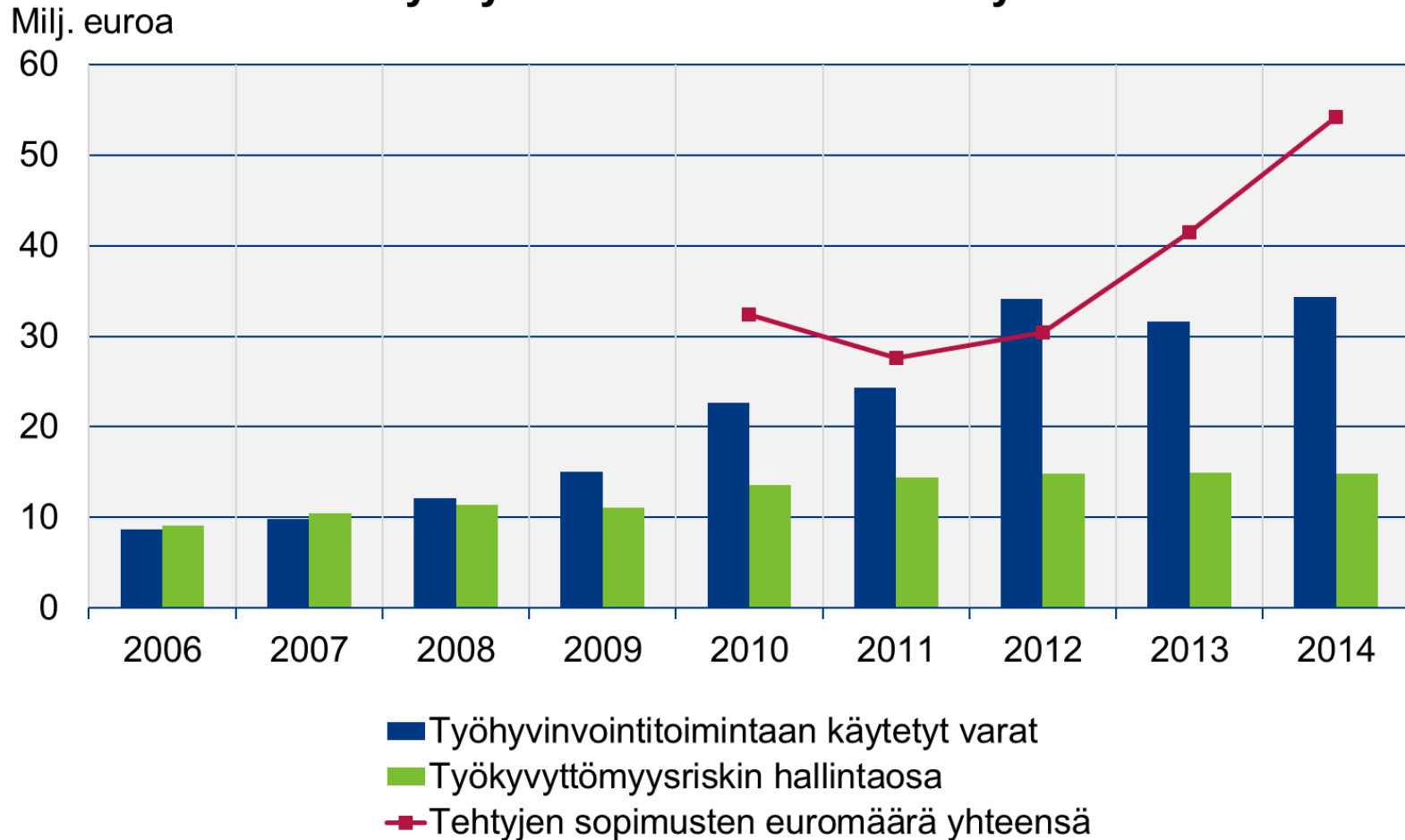


- Jatkuvan valvonnan keskeiset osa-alueet
  - Kokonaiskuvan muodostaminen valvottavasta
  - Johdon kelpoisuuden ja luotettavuuden arviointi
  - Valvojan arvion laatiminen
  - Analyysi ja raportointi
  - [Tietojen julkistaminen](#)
- Tarkastustoiminnan keskeiset osa-alueet
  - Puolivuositain etukäteen suunniteltavat tarkastukset ja valvontakäynnit, joiden kohteina mm.
    - hallintojärjestelmät
    - riskienhallinta
    - vakavaraisuus
    - omaisuuserien arvostukset
    - kirjanpito ja tilinpäätös
    - erityisteemat kuten työhyvinvointihankkeiden tai muiden liiketoimien teematarkastukset
  - Tarkastuskehotukset tai -suositukset
  - Tarkastuskehotusten ja -suositusten toteutuksen seuranta osana jatkuvaa valvontaa ja tarvittaessa jatkotarkastuksilla tai -selvityksillä

# Työhyvointitoiminta laajentunut viime vuosina merkittävästi

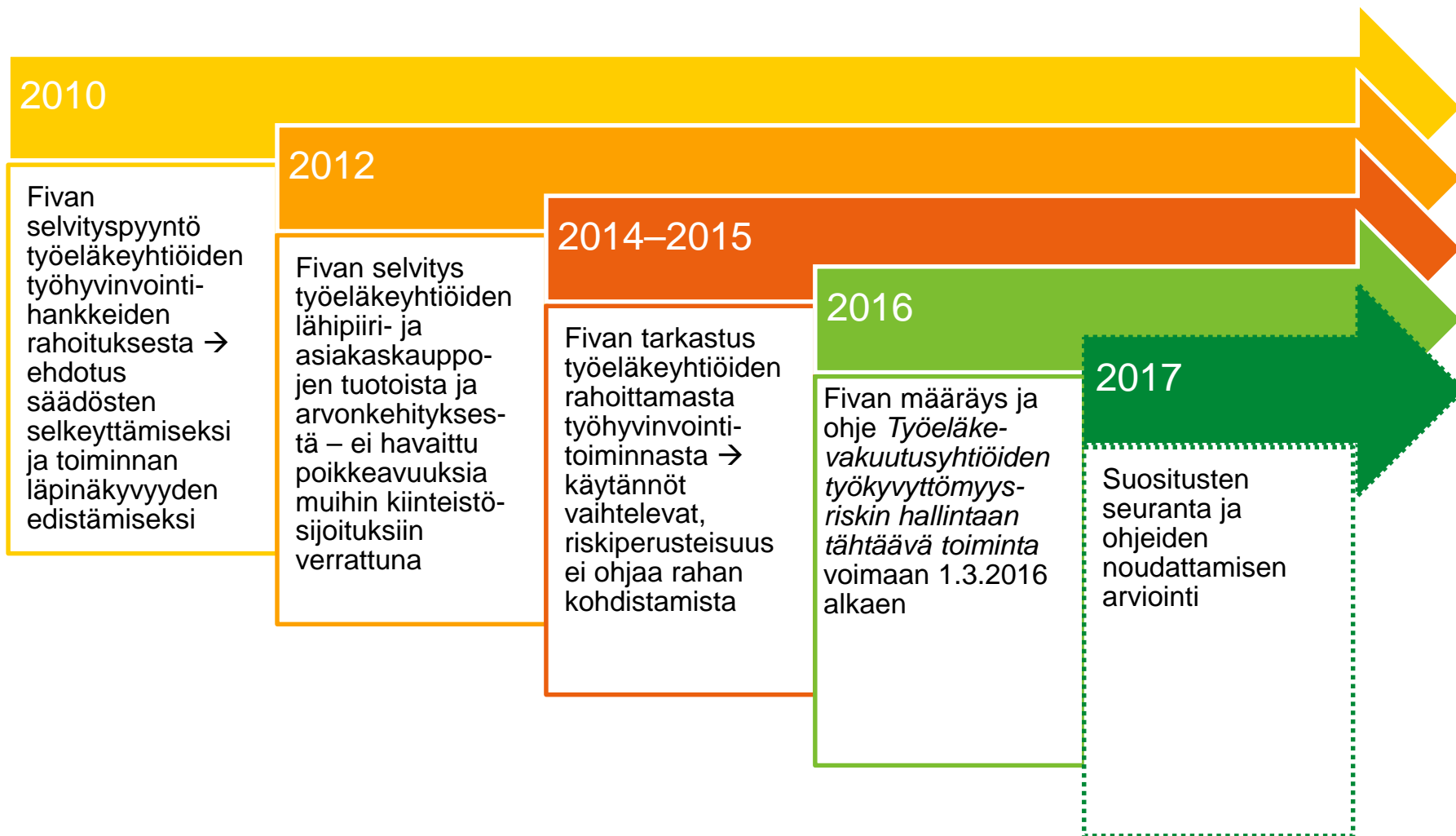


## Työhyvointitoiminnan kehitys



Lähde: Finanssivalvonta

# Työeläkeyhtiöiden ja asiakasyritysten välisen liiketoimien valvonta







- Tyhy-hankkeita koskeva ohjeistus voimaan 03/2016
- 2 000 euroa ylittävät Tyhy-hankkeet – ml. asiakasyrityksen palkkasumma – raportoidaan neljännesvuosittain
- Laajennettu raportointi antaa aiempaa paremmat mahdollisuudet poimia lisäselvityksiä edellyttävät tapaukset ja selvittää, ovatko Tyhy-hankkeet Finanssivalvonnan ohjeistuksen mukaisia
- Ohjeista poikkeavat Tyhy-hankkeet ovat poikkeuksellisia liiketoimia ja niitä koskee TVYL 30.3 §:n mukainen julkisuus
- Tyhy-teematarkastuksen perusteella annettujen tarkastussuosituksen ja -kehotusten toteutumisen seuranta (mm. Tyhy-hankkeiden prosessien osalta)



*Työeläkeyhtiön on ilmoitettava Finanssivalvonnalle sen määräämällä tavalla huomattavat ja poikkeukselliset liiketoimet, jotka se on tehnyt hankkiakseen asiakkaita tai muuten markkinoidakseen taikka jotka se on tehnyt asiakkaidensa kanssa (Laki työeläkevakuutusyhtiöistä 30.3§)*

- Asiakkaiden nimien luovuttaminen? – Laki epäselvä
- Helsingin hallinto-oikeuden päätös: Asiakkaiden nimet julkisia
  - Finanssivalvonta luovutti tiedot niitä pyytäneelle henkilölle
- Finanssivalvonnan 03/2016 linjaus siitä, että ns. työhyvinvointitoiminta ei poikkeuksellista vaan vakuutusliikkeeseen kuuluvaa toimintaa
  - Finanssivalvonta hakenut Korkeimman hallinto-oikeuden tulkintaa sille, ovatko ns. Tyhy-hankkeet TVYL 30.3 §.n mukaisia tietoja, jotka Finanssivalvonta velvollinen lainkohdan nojalla luovuttamaan

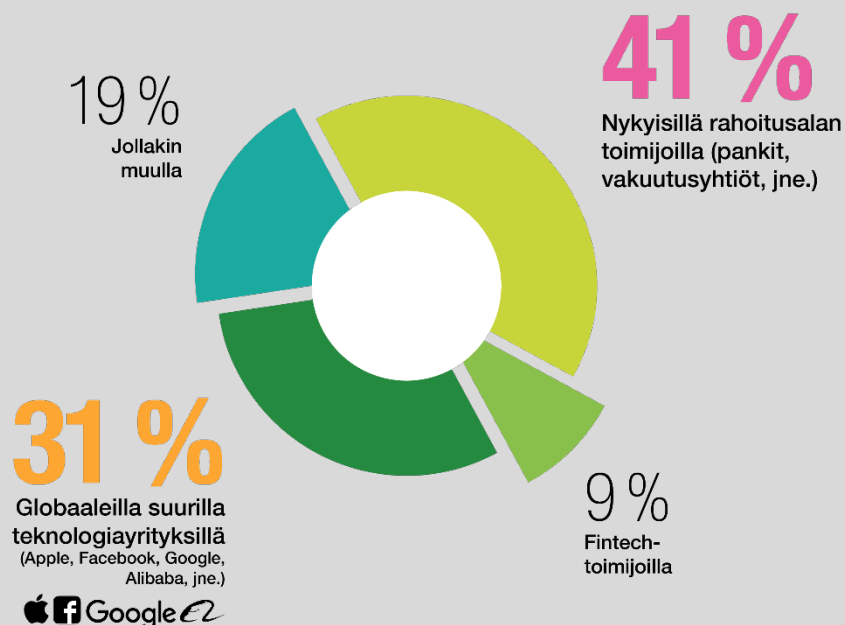
# Digikyselyn tulokset



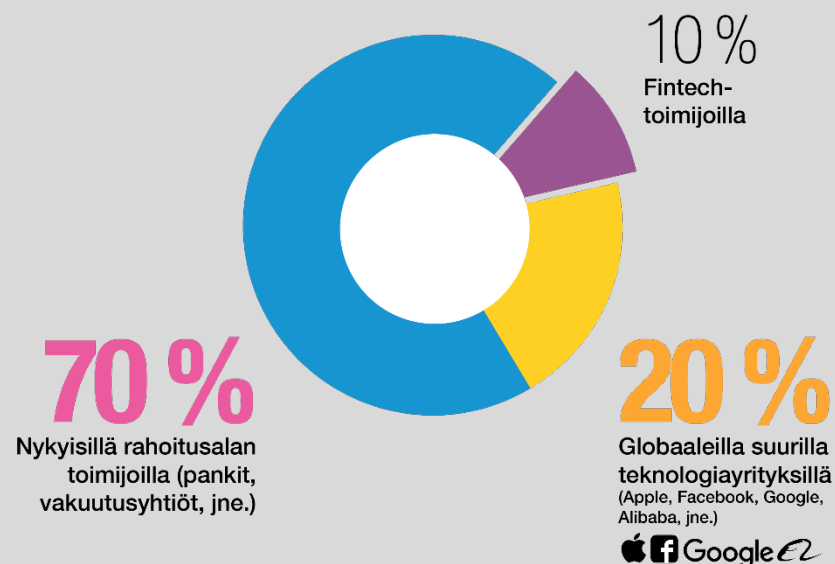


Millä yrityksillä on arvionne mukaan parhaat mahdollisuudet hyödyntää finanssisektorin digitalisaatiota?

## Kaikki vastaajat



## Pankit



Lähde: Finanssivalvonnan digikysely 2016.

# Digikysely: Suomessa verkostoituminen vähäisempää kuin kansainvälisesti



Lähteet: Finanssivalvonnan digikysely 2016 ja PwC Global FinTech Report 2016.



## Näin **Innovaatio-HelpDesk** palvelee sinua

Mistä tietoa?

Lue ohjeet  
**Innovaatio.fiva.fi**

Soita neuvontaan  
**010 198 998**  
Vastaamme:  
maanantaisin klo 14–16  
keskiviikkoisin klo 13–14  
torstaisin klo 9–12

Miten pääsen alkuun?

Täytä **esitietolomake**  
verkkosivulta

Miten toimin?

Lähetä yksilöity  
kysymyksiä osoitteeseen

**Innovaatio-HelpDesk@fiva.fi**

HelpDeskistä otetaan  
sinuun yhteyttä.

Vastaamme 10 työpäivän  
sisällä. Kerromme myös, jos  
vastaaminen vie pidemmän  
ajan tai vastausta ei ole.

Miten saan avun?

Saat **neuvontapuhelun**  
(max 30 min)  
asiantuntijan kanssa

Tule **tapaamiseen**  
(max 1 h) useamman  
asiantuntijan kanssa

Huomioithan vielä!

Fiva edistää start-up-yritysten  
ja muiden innovaattoreiden  
toimintamahdollisuuksia.  
Innovaatio-HelpDesk ei  
korvaa yritysten eikä niiden  
neuvonantajien työtä.

Neuvonnassa osoitetaan,  
mihin yritysten tulisi kiinnittää  
huomiota. Neuvontaa tarjotaan  
yritysten toimivalle johdolle  
ja/tai omistajille.

Maksuton neuvonta  
ei sido Fivaa.

Sitovia tulkintoja  
Fiva tekee mahdollisen  
toimilupa-, rekisteröinti-  
tai muun hakemuksen  
käsittelyvaiheessa.

Toimiluvat ja muut  
päätökset ovat maksullisia.

**Kiitos!**

#finanssisektori

