



## Finanssivalvonnan johtokunnan päätös makrovakausvälineistä: muuttuva lisäpääomavaatimus, asuntolainojen riskipainojen korottaminen tai muun makrovakausvälineen käyttö

Finanssivalvonnan johtokunta on kokouksessaan 30.6.2015 päättänyt olla asettamatta luottolaitostoiminnasta annetun lain (610/2014) 10 luvun 4 §:ssä tarkoitettua muuttuvaa lisäpääomavaatimusta.

Lisäksi Finanssivalvonnan johtokunta on sanotussa kokouksessaan päättänyt olla ottamatta käyttöön muitakaan makrovakausvälineitä eli luottolaitosten ja sijoituspalveluyritysten vakavaraisuusvaatimuksista ja asetuksen (EU) N:o 648/2012 muuttamisesta annetun neuvoston asetuksen (EU) N:o 575/2013 (*vakavaraisuusasetus*) 124 ja 164 artiklassa tarkoitettuja kiinteistövakuudellisiin luottoihin sovellettavia sanotun asetuksen mukaista vähimmäismäärää korkeampia pääomavaatimuksia ja päättänyt olla soveltamatta sanotun asetuksen 458 artiklaa<sup>1</sup>.

### Päätöksen perustelut

Makrovakausnäkymissä korostuu viimeisten havaintojen mukaan suhdan-nesidonnaisten järjestelmäriskien lievä pienentyminen. Luottokannan ja bruttokansantuotteen välisen suhteen trendipoikkeaman arvo on uusimpien tietojen perusteella 1,94 prosenttiyksikköä (Tilastokeskuksen 4.6.2015 julkaisemat bruttokansantuotteen uusimmat tiedot alensivat indikaattorin arvoa. Indikaattori oli aiemmin 2,2 prosenttiyksikköä). Lakisääteinen ohjearvo muuttuvalle lisäpääomavaatimukselle olisi 0,0 %.

Muutkaan keskeiset makrovakausmittarit eivät viittaa luotonantoon liittyvien vakausuhkien kasvuun tai vakausuhkien poikkeuksellisen korkeaan tasoon. Luottosuhdanne on yhä vaimea.

Erityisen tärkeää on kuitenkin seurata lainakannan kehitystä, koska esimerkiksi asuntoluottokannan kasvun hidastuminen on tasaantunut. Kotitalouksien velkaantuminen on jatkanut kasvuaan ja asuntojen hinnoissa saattaa olla edelleen laskupotentiaalia varsinkin, jos reaalityönnön kehitys jäisi selvästi ennustettua heikommaksi. Luottokannan kasvua saattavat kiihdyttää kotitalouksien aiempaa suuremmassa määrin ottamat asuntolainojen lyhennysvapaat.

Johtokunnan päätökset tehtiin Finanssivalvonnan johtajan esityksen mukaisesti. Päätökset perustuivat Finanssivalvonnan, Suomen Pankin ja valtiovarainministeriön asiantuntijoiden yhteistyössä valmistelemaan arvioon makrovakausvälineiden käytön tarpeesta. Lausunnot Suomen Pankilta, valtiovarainministeriöltä sekä sosiaali- ja terveysministeriöltä puolsivat nyt tehtyjä päätöksiä. Euroopan keskuspankki ei ilmoituksensa mukaan vastusta nyt tehtyä päätöstä.

<sup>1</sup> Laki luottolaitostoiminnasta, 15 luku 11 §, kuvaa myös enimmäisluototusasteen, mutta se on voimassa vasta 1.7.2016 lukien.