

# Valvottavien taloudellinen tila ja riskit

Lehdistötilaisuus 14.3.2016



- Euroopan finanssisektorin riskit
- Suomen pankkisektorin tila
- Suomen työeläkesektorin tila
- Negatiivisten korkojen vaikutukset finanssisektorilla Suomessa
- Asiakkaan tunteminen

#finanssisektori



# Euroopan finanssisektorin riskit

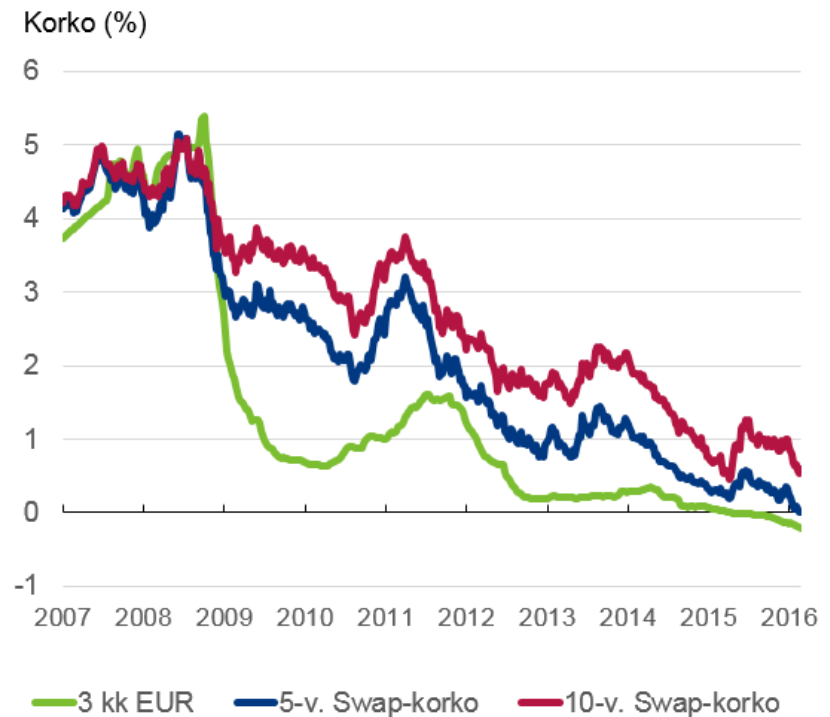


# Euroopan finanssisektorin riskit ja haavoittuvuudet säilyneet korkealla tasolla



- Riskipreemioiden uudelleen hinnoittelu yhdistettynä alhaiseen markkinalikviditeettiin
- Huoli vakuutusyhtiöiden ja pankkien taseiden heikkenemisestä
- Alhainen korkotaso edellyttää instituutioilta herkkyyttä liiketoimintamallien edelleen kehittämisessä
- Muita riskejä valtioiden, yritysten ja kotitalouksien velkaantuminen sekä varjopankkisektorin kasvu

Euroalueen korot



# Markkinaturbulenssi kohdistunut erityisesti Euroopan pankkeihin



- Kriisin kokeneiden maiden pankkien taseissa edelleen paljon järjestämättömiä luottoja
- Energia- ja raaka-ainesektorit erityisen heikkoja, luottotappiot näiltä sektoreilta kasvussa
- Uuteen sijoittajavastuusääntelyyn sisältyvä epävarmuus näkynyt korkeariskisen velan riskilisien kasvuna (esim. contingent convertible)
- Mahdollisiin sanktioihin liittyvä epävarmuus
- Tähän asti vakaana säilynyt korkokate paineen alla

Osakekurssit Eurooppa, Suomi, USA ja eurooppalaiset pankit (1.1.2007=100)



# Suomen pankkisektorin tila

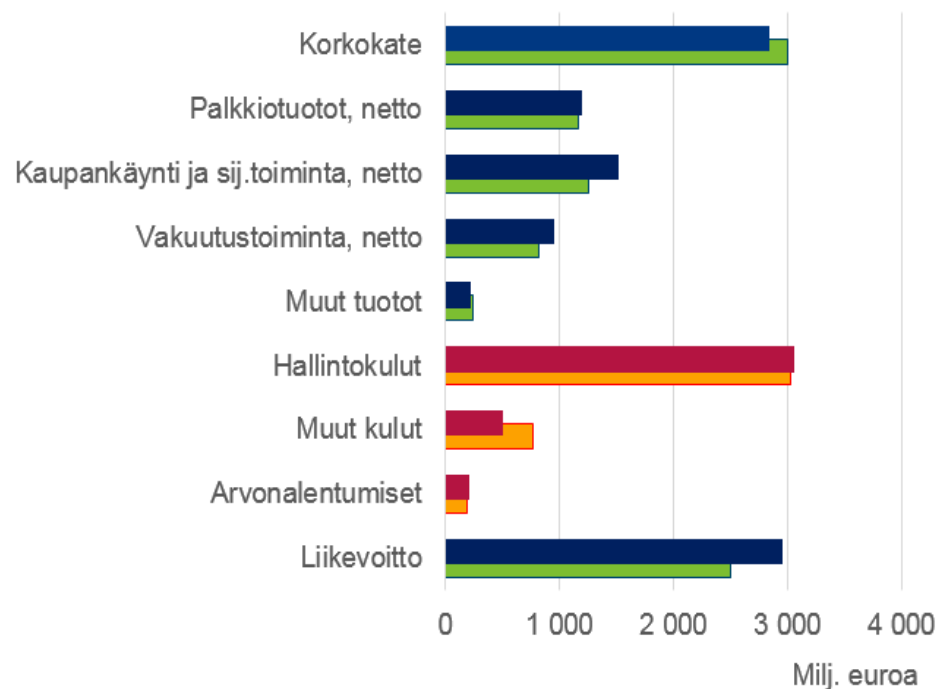


# Pankkisektorille hyvä tulos supistuvasta korkokatteesta huolimatta



- Liikevoitto kasvoi lähes viidenneksellä 3 mrd. euroon
- Alhaisen korkotason johdosta korkokate supistui 5 %
- Sijoitusmarkkinoiden aktiviteetti kasvatti kaupankäynnin ja sijoitustoiminnan tuottoja erityisesti ensimmäisellä vuosipuoliskolla
- Kulut supistuivat viranomaismaksujen muutosten takia (pankkiveroa ei peritty, talletus-suojamaksut rahastosta)

## Kotimaisen pankkisektorin tuloslaskelman pääerät 2015 vs. 2014



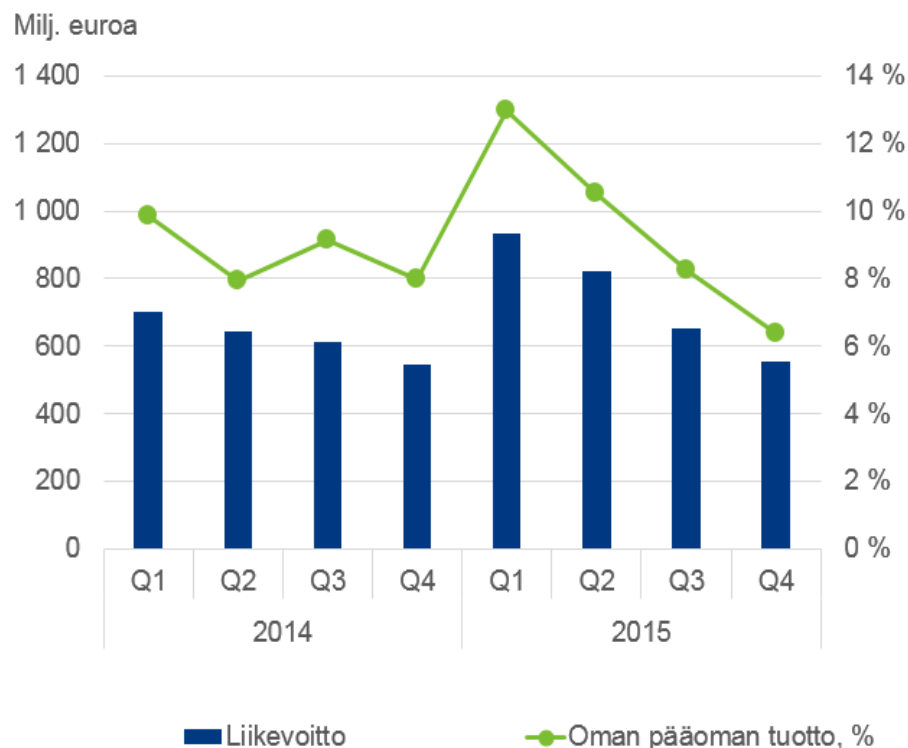
Lähde: Finanssivalvonta.

# Kannattavuus heikkeni vuoden loppua kohti



- Sekä kannattavuus että tehokkuus paranivat vuositasolla
  - Oman pääoman tuotto 9,3 % (2014: 8,3 %)
  - Kulut/tuotot-suhde 51 % (2014: 54 %)
- Korkokatteen osuus tuotoista laski 42 %:iin (2014: 46 %)
- Kannattavuus heikkeni selvästi vuoden 2015 kuluessa sijoitusmarkkinoiden epävarmuuden lisääntyessä

## Kotimaisen pankkisektorin liikevoitto ja oman pääoman tuotto (ROE)



Lähde: Finanssivalvonta.

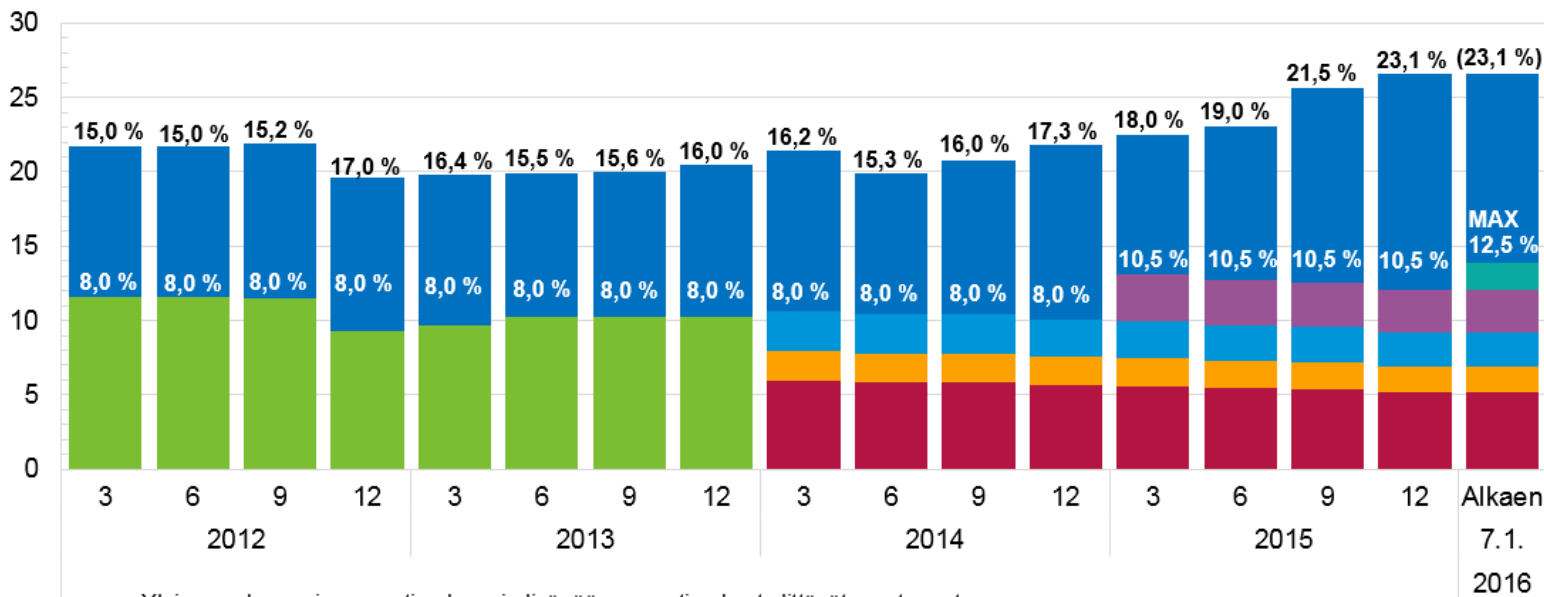


# Vakavaraisuus vahvistui – samalla myös vaateet kasvoivat



## Kotimaisen pankkisektorin omat varata

Mrd. euroa



- Yleisen vakavaraisuusvaatimuksen ja lisäpääomavaatimukset ylittävät omat varat
- O-SII -vaatimus (0,5 % Danske Bank Oyj, 2,0 % Nordea Pankki Suomi Oyj ja OP Ryhmä)
- Kiinteä lisäpääomavaatimus (2,5 %)
- Tier 2 -vaatimus (2,0 %)
- AT1 -vaatimus (1,5 %)
- CET1 -vaatimus (4,5 %)
- Basel II -vaatimus (8,0 %)

Kokonaisvakavaraisuussuhde pylvään yläpuolella ja vakavaraisuusvaatimus pylväessä

Lähde: Finanssivalvonta.

# Taloukasvun epävarmuudesta johtuvat haavoittuvuudet pankkisektorilla



- Alhaisen korkotason jatkuessa pankkien korkokate supistuu entisestään
- Lainakannan laatu heikkenee, jos työttömyysasteen nousu ei taitu odotusten mukaisesti
- Tuottorakenne riippuvainen pääomamarkkinoiden kehityksestä



# Suomen työeläkesektorin tila

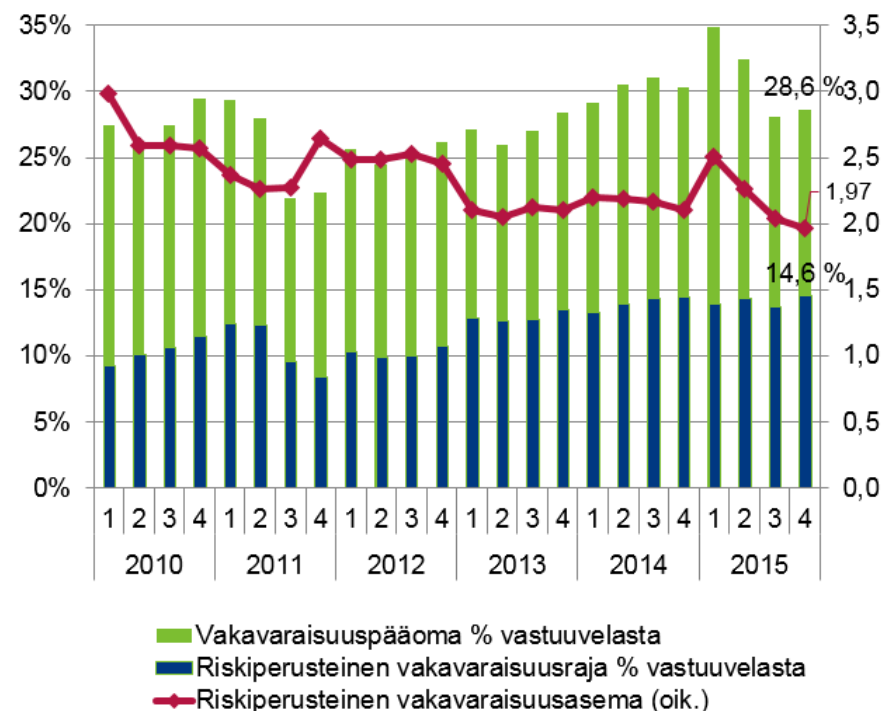


# Työeläkesektorin vakavaraisuus pysyi hyvällä tasolla vuonna 2015



- Vakavaraisuuspääoma pysyi edellisvuoden tasolla
- Sijoitusten riskitaso pysyi vuoden aikana ennallaan – riskitasoja ei sektorilla merkittävästi laskettu
- Vakavaraisuuspääoman suhteesta otettuun riskiin kertova vakavaraisuusasema laski historiallisen alhaiselle tasolle

## Työeläkesektorin vakavaraisuuden kehitys



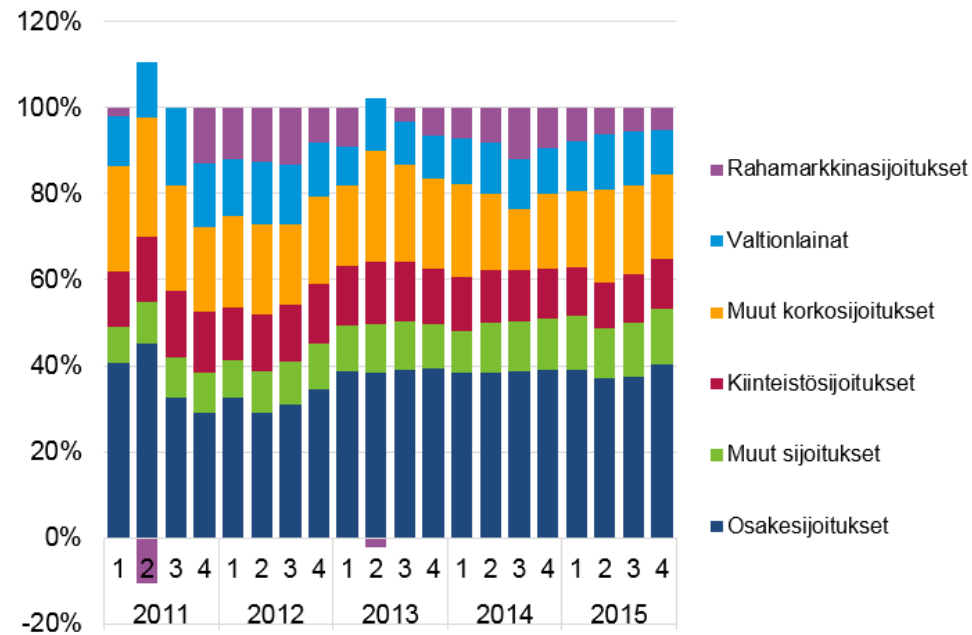
Lähde: Finanssivalvonta

# Tuottoa kertyi ensisijassa osakkeista, sijoitusjakaumat ennallaan



- Sektorin keskimääräinen sijoitustuotto oli vuonna 2015 5,0 %
  - Osakesijoitukset 10,5 %
  - Korkosijoitukset 0,5 %
  - Kiinteistöt 5,7 % ja
  - Muut sijoitukset 4,2 %.
- Sijoitusallokaatiossa ei tapahtunut merkittäviä muutoksia vuoden aikana pääomaisuusluokkien välillä
  - Korkosijoituksissa riskitaso nousi hieman mm. investment grade -luokan yrityslainojen painon noustua

## Työeläkelaitosten riskikorjattu sijoitusjakauma (sisältää johdannaiset)



Lähde: Finanssivalvonta

# Työeläkesektorilla sijoitustoiminnan tuotoilla ja riskeillä keskeinen rooli



- Heikko talouskehitys hidastanut palkkasumman kasvua
  - Palkkasumma kasvoi vuonna 2015 vain 0,4 %
- Vuoden 2016 alussa epävarmuus sijoitusmarkkinoilla kasvoi
- Sijoituskohteiden arvostustasot ovat edelleen korkealla – tuottopotentiaali rajallinen
- Korkosijoituksista on haastavaa saada tuottoa
  - Haasteena vuosittaisen tuottotavoitteen saavuttaminen





- Eläkelaitosten tulee hyvittää eläkevaroille vuosittainen tuotto
- Tuottovaade koostuu
  - Kiinteästä 3 prosentin rahastokorosta
  - Sektorin vakavaraisuusasteen tasosta riippuvasta erästä
  - Sektorin saamasta osaketuotosta riippuvasta erästä
- Korkeat osaketuotot ja nousseet vakavaraisuusasteet ovat nostaneet tuottovaadetta
  - 5 vuoden keskiarvo 5 %
  - Vuoden 2015 tuottovaade suhteessa vastuovelkaan 6 %
- Vuoden 2016 alussa osaketuotot ovat olleet negatiiviset ja vakavaraisuusasteet ovat laskeneet
  - Tuottovaade seuraa muutoksia kuitenkin viiveellä
- Jos tuottovaadetta ei saavuteta, katetaan erotus vakavaraisuudesta
  - Vakavaraisuuden lasku alentaa riskinottokykyä



# Negatiivisten korkojen vaikutukset finanssisektorilla Suomessa



# Matalat korot heikentävät finanssisektorin kannattavuutta ja vakavaraisuutta



- Matalat korot vaikuttavat pankkien ja vakuutusyhtiöiden kannattavuuteen ja vakavaraisuuteen eri tavoin:

## Pankit

- Korkokate laskee
- Tuottorakenne muuttuu riskipitoisemmaksi

## Eläke- vakuutusyhtiöt

- Korkosijoitukset tuottavat heikosti
- Tuottovaatimusta on vaikea saavuttaa

## Vahinko- vakuutusyhtiöt

- Markkinaehtoinen vastuovelka kasvaa korkojen laskiessa
- Korkosijoitukset tuottavat heikosti

## Henki- vakuutusyhtiöt

- Markkinaehtoinen vastuovelka kasvaa korkojen laskiessa
- Korkosijoitukset tuottavat heikosti
- Tuottovaatimusta vaikea saavuttaa

# Korkojen painuessa alle nollan vaikutukset pankki- ja vakuutussektoreille eriytyvät



- Markkinakorot painuneet aiempaa kattavammin ja voimakkaammin negatiivisiksi

## Pankit

- Epäsymmetrinen vaikutus
- esim. 5 % → 3 % ≠ 1 % → -1 %
- Luottokorkojen lasku seuraa korkotason laskua alle nollan
- Talletuskorkojen lasku pysähtynyt nolnaan henkilöasiakkaille
  
- → **Nollatason ohitus vaikuttaa kannattavuuteen ja vakavaraisuuteen**

## Vakuutusyhtiöt

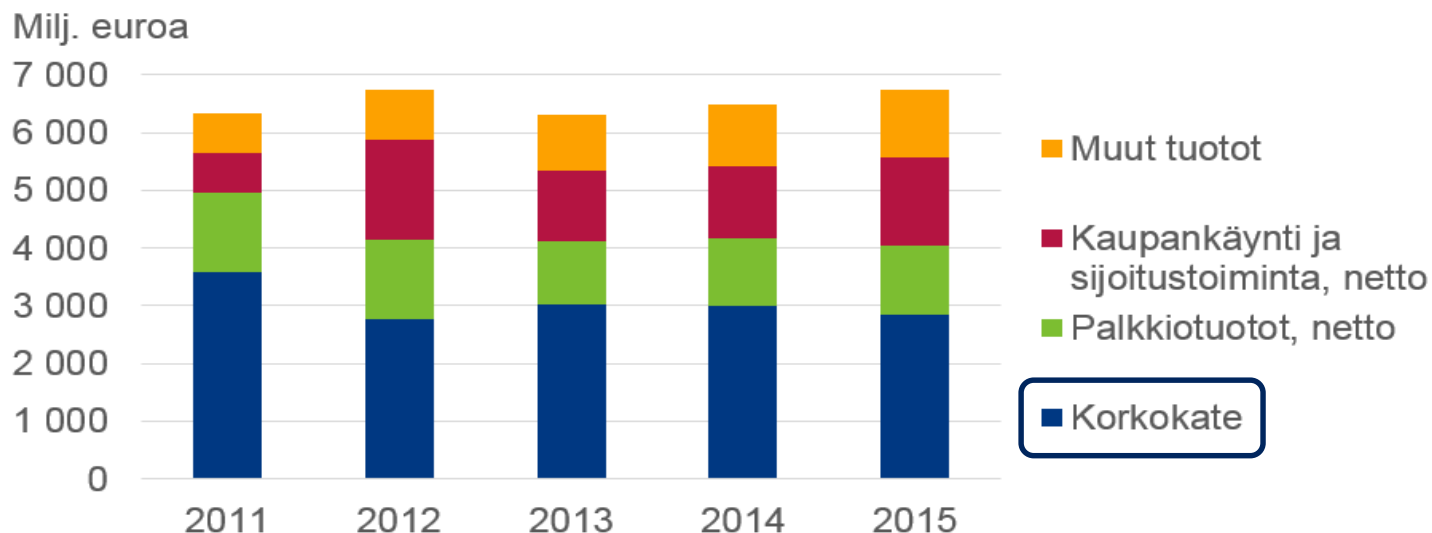
- Symmetrinen vaikutus
- esim. 5 % → 3 % = 1 % → -1 %
- Negatiiviset korot eivät muuta kannattavuuden ja vakavaraisuuden dynamiikkaa
  
- → **Nollatason ohitus ei vaikuta kannattavuuteen ja vakavaraisuuteen**

→ **Negatiiviset korot rasittavat erityisesti pankkisektoria, koska korkokate heikkenee voimakkaammin korkotason painuessa alle nollan**

# Korkokate pankkisektorin merkittävien tuottojen lähde



## Kotimaisen pankkisektorin tuotot yhteensä



Lähde: Finanssivalvonta.

- Korkokate 42 % kaikista tuotoista 2015
- Korkokate tuo vakautta pankkisektorin tuloksenmuodostukseen
  - Muut tuotot vaihtelevat voimakkaasti mm. sijoitusmarkkinoiden kehitystä seuraten
- Korkokatteen merkitys vaihtelee pankkien liiketoimintamallien mukaan
  - Vähittäispankkitoiminnan suuri painoarvo suomalaispankeilla korostaa korkokatteen merkitystä

# Pankkien korkotuotot ja korkokulut seuraavat epäsymmetrisesti korkotason muutoksia



- Luotoista kertyvät korkotuotot herkkiä markkinakoroille
  - Luotoista suurin osa on sidottu markkinakorkoihin Suomessa
  - Monissa muissa maissa Euroopassa valtaosa lainoista kiinteissä koroissa
  - Korkotuotot myös keskuspankkiin tehtävistä talletuksista negatiiviset
    - Pankkien korkotuotot laskevat lähes samassa suhteessa korkotason kanssa
  
- Talletusten korkokulut vähemmän herkkiä markkinakoroille
  - Talletukset n. 2/3 pankkien varainhankinnasta
  - Näistä henkilöasiakkaiden talletuskorot eivät ole laskeneet negatiivisiksi
  - Koska talletuskorot ovat matalampia kuin luottojen korot, talletuskorkojen lasku pysähtyy aikaisemmin kuin luottojen korkojen lasku
  - Markkinavarainhankinta laskee yleisesti ottaen samassa suhteessa markkinakorkojen laskun kanssa
    - Pankkien korkokulut eivät laske samassa suhteessa korkotason kanssa
  
- Pankkien korkotuotot laskevat enemmän kuin korkokulut



- Oikeusministeriön asuntoluottotyöryhmän lainsäädäntöehdotus täsmentää nykyistä korkosäätelyä siten, että kokonaiskorko laskisi aina viitekoron laskun verran
  - Ei voisi sopia toisin sopimusehdoissa
  - Kun viitekorko laskee negatiiviseksi, marginaali pieneneisi negatiivisuuden verran
- Pankit joutuisivat luopumaan viime aikoina käyttöön ottamistaan uusista sopimusehdoista, joiden mukaan viitekoron katsotaan olevan aina vähintään nolla
  - Pankit eivät jatkossa voisi käyttää nykyistä vastaavia sopimusehtoja uusluotonannossa
  - Mahdollisuus turvata pankille vähintään lainan marginaalin suuruinen kokonaiskorko poistuisi

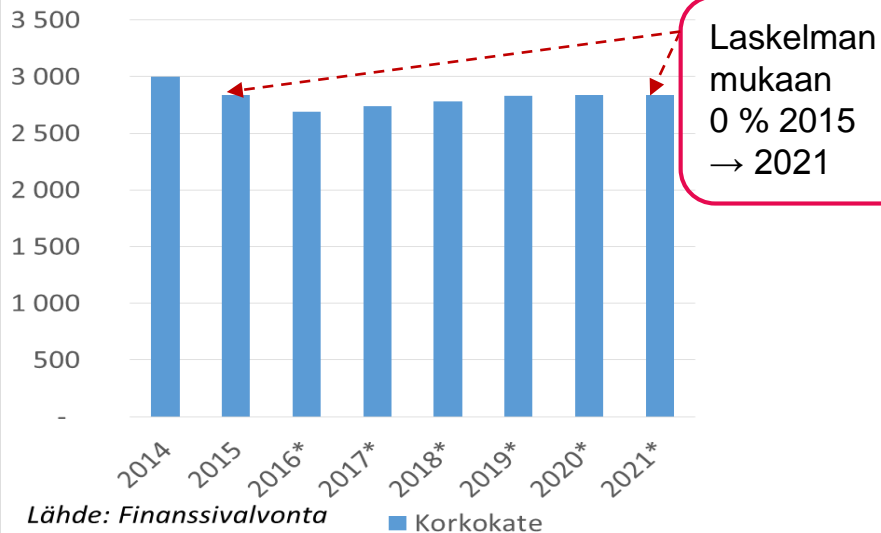
# Negatiivisten korkojen vuoksi pankkien korkokate uhkaa heiketä entisestään – esimerkkilaskelma 1/2



Oletus: asuntolainojen viitekorot muuttuvat tasolle **-0,3 %**

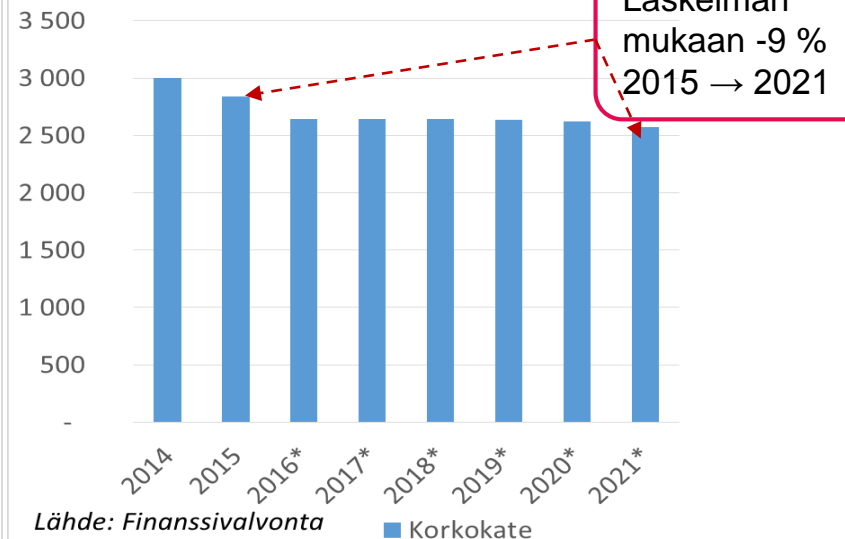
## Laskelma ilman lakimuutosta

Milj. euroa Korkokatteen kehitys negatiivisten korkojen seurauksena



## Laskelma lakimuutoksen mukaan

Milj. euroa Korkokatteen muutos negatiivisten korkojen seurauksena



- Korkokate **laskee** vanhojen asuntolainojen osalta (näissä marginaali ei turvattu)
- Korkokate **palautuu**, kun vanhojen lainojen erääntyessä (ka. 5,5v), ne korvataan uusilla, joissa marginaali on turvattu

- Korkokate **laskee** vanhojen ja uusien asuntolainojen kokonaiskoron laskiessa
- Erona vasempaan, korkotulo vain 2014–2016 myönnettyistä lainoista vastaa marginaalia
- Kun nämä erääntyvät 2019→, ne korvataan sopimuksilla, jotka eivät turvaa marginaalia

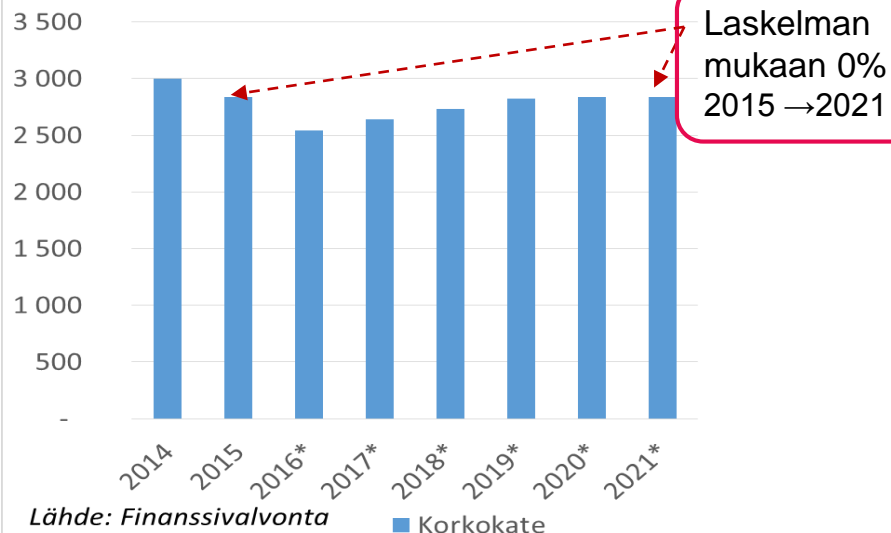
# Negatiivisten korkojen vuoksi pankkien korkokate uhkaa heiketä entisestään – esimerkkilaskelma 2/2



Oletus: asuntolainojen viitekorot muuttuvat tasolle **-0,6 %**

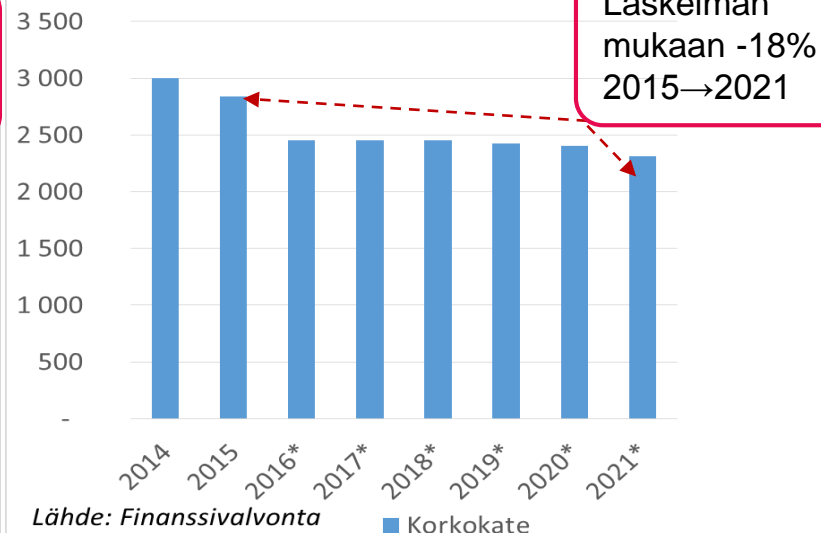
## Laskelma ilman lakimuutosta

Milj. euroa Korkokatteen kehitys negatiivisten korkojen seurauksena



## Laskelma lakimuutoksen mukaan

Milj. euroa Korkokatteen muutos negatiivisten korkojen seurauksena



- Korkokatteen lasku voimakkaampaa verrattuna viitekorkojen -0,3 % tasoon
- Palautuminen tapahtuu myös voimakkaammin

- Muutos voimakkaampi verrattuna viitekorkojen -0,3 % tasoon
- Lasku merkittävä

# Negatiivisten korkojen vuoksi pankkien korkokate uhkaa heiketä entisestään



- Negatiivisten korkojen vaikutus pankkien korkokatteeseen ja siten kannattavuuteen on merkittävä, etenkin lakimuutoksen toteutuessa
  - Ilman lakimuutosta negatiivisen koron vaikutus häviää kannan uusiutuessa
- Negatiiviset korot ja lakimuutos johtaisivat todennäköisesti siihen, että korkokatteen menetyistä pyrittäisiin korvaamaan esimerkiksi
  - Marginaaleja nostamalla
  - Palvelumaksuilla tai muilla tuotoilla
- **Finanssivalvonta katsoo rahoitusmarkkinoiden vakauden näkökulmasta**, että lainsäädännöllä tulisi mahdollistaa se, että pankit voisivat sopimusehdolla turvata itselleen oikeuden saada aina vähintään lainamarginaali
- **Finanssivalvonta katsoo asiakkaansuojan näkökulmasta**, että lakiehdotuksen mukainen kielto voisi johtaa marginaalitason nousuun tai rajoittaisi asiakkaiden valittavissa olevia korkovaihtoehtoja



# Asiakkaan tunteminen



# Pankeilla on lakiin perustuva velvollisuus tuntea asiakkaansa



- Asiakkaan tuntemiseksi pankkien on hankittava riittävä määrä tietoja, jotta rahanpesusääntelyn vaatimuksia voidaan noudattaa
- Asiakkaalla on pankkipalvelujen saamiseksi *velvollisuus* vastata pankin esittämiin *tarpeellisiin* kysymyksiin
  - Pankki arvioi riskiperusteisesti sen, mitä tietoja se tarvitsee asiakkaasta
- Finanssivalvonta ja Tietosuojavaltuutettu ovat keskustelleet asiasta pankkien ja muiden sidosryhmien kanssa
  - Pankkien esittämät kysymykset ovat olleet pääosin perusteltuja
    - Joidenkin kysymysten muotoilussa on parantamisen varaa
  - Pankkien tulee ottaa huomioon henkilötietolain informointivaatimus
    - Pankkien tulisi kertoa asiakkaille selkeästi kysymiensä tuntemistietojen käyttötarkoitus ja tarpeellisuus



- Asiakkaan tuntemista ja maksupalvelua koskevasta sääntelystä ollut eri tulkintoja
  - Maksupalvelulaki säättää pakottavasti ne tilanteet, jolloin maksuvälineen saa sulkea
  - Rahanpesulaki kieltää asiakassuhteen perustamisen ja liiketoimen suorittamisen, jos pankki ei pysty suorittamaan asiakkaan tuntemiseksi säädettyjä toimia
- Finanssivalvonnan näkemyksen mukaan maksuvälineitä (verkkopankkitunnukset, maksukortit) ei voi sulkea asiakkaan tuntemistietojen hankkimisen tehostamiseksi
  - Maksupalvelulaki ei sisällä tällaista sulkemisperustetta
- Tämä vaikeuttaa puuttuvien asiakastietojen hankkimista, jos asiakas kieltäytyy antamasta tietoja
  - Mahdollisia käytettävissä olevia keinoja esim. uusien palvelujen saannin rajoittaminen ja viimesijaisesti asiakassuhteen irtisanominen
- Finanssivalvonta on ehdottanut, että uudessa rahanpesulaissa täsmennettäisiin asiakkaan velvollisuutta antaa tuntemistietoja ilmoitusvelvollisille, kuten pankeille
  - Asia otetaan esille tänä vuonna myös maksupalvelulain uudistamisen yhteydessä

**Kiitos!**

#finanssisektori



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

**Taustaa**





Negatiivisten korkojen vuoksi pankkien korkokate uhkaa heiketä entisestään – esimerkkilaskelman oletukset:

- Asuntolainojen viitekoro (euribor) laskevat seuraaville tasoille
  - -0,3 %
  - -0,6 %
- Esimerkkilaskelmassa huomioidaan myös miten lainsäädännön muutos vaikuttaa pankkien korkokatteeseen toteutuessaan
  - Ei lakimuutosta: negatiivinen korkotaso vaikuttaa vain ”vanhoihin” lainoihin (uusissa min. marginaali)
  - Lakimuutos: negatiivinen korkotaso vaikuttaa kaikkiin lain voimaan astumisen jälkeen tehtyihin lainasopimuksiin, kuten myös vanhoihin lainoihin
- Lisäksi esimerkkilaskelmassa oletetaan, että
  - Koko asuntolainakanta uusiutuu 5,5 vuoden aikana (asuntoluottokannan keskimääräinen kiertoaika),
  - Kotitaloustalletusten korot eivät laske
  - Korkotason lasku vaikuttaa vain vaihtuvakorkoisiin lainoihin
  - Korkotason lasku vaikuttaa välittömästi korkosidonnaisuudesta riippumatta
  - Pankit eivät muuta taseen rakennetta vuosien kuluessa
  - Pankit eivät muuta marginaalien tasoja nykyisestä vuosien kuluessa
  - Muiden kuin asuntolainojen korkotuotot muuttuvat vastaavasti kuin ko. lainojen varainhankinnan kustannukset
  - Lainakanta pysyy nykyisen suuruisena