

# Sisältö

Finanssivalvonta lyhyesti .....	2
Johtajan katsaus .....	3
Strategia .....	6
Toimintaympäristö ja valvottavien taloudellinen tila .....	7
Riskiperusteisesti kohdennettu valvonta ja sääntely sekä tehokas toiminta .....	9
Valvottavien vahva riskinkantokyky ja korkealuokkainen hallinto .....	11
Sääntelyn vuosi lyhyesti .....	12
Korkealuokkainen asiakkaan- ja sijoittajansuoja .....	13
Tuloksellinen valvoja- ja muu viranomaisyhteistyö.....	16
Kattava arvio .....	18
Johtokunta .....	19
Johtoryhmä .....	20
Liitteet .....	21

## Finanssivalvonta lyhyesti

Finanssivalvonta on Suomen rahoitus- ja vakuutusvalvontaviranomainen sekä osa Euroopan finanssivalvontajärjestelmää ja euroalueen yhteistä pankkivalvontaa.

Toiminnan tavoitteena on finanssimarkkinoiden vakaus ja yleisen luottamuksen säilyttäminen markkinoiden toimintaan. Valvottavia ovat mm. pankit, vakuutus- ja eläkelaitokset sekä muut vakuutuslalla toimivat, sijoituspalveluyritykset, rahastoyhtiöt, arvopaperikeskus ja pörssi. Lisäksi Finanssivalvonta valvoo listayhtiöiden tiedonantovelvollisuutta ja kaupankäyntiä arvopapereilla. Toiminnan rahoittavat pääosin valvottavat.

Finanssivalvonta toimii hallinnollisesti Suomen Pankin yhteydessä, mutta on päätöksenteossaan itsenäinen.

### Finanssivalvonta valvoo, että

- sen valvottavien toiminta on terveellä perustalla, ja että niillä on riittävästi pääomia toiminnasta aiheutuvien riskien ja tappioiden kattamiseen sekä kyky selviytyä sitoumuksista
- asiakkaille ja sijoittajille annettu informaatio tuotteista, palveluista, palveluntarjoajista ja liikkeeseenlaskijoista on laadultaan hyvää
- menettelytavat finanssimarkkinoilla ovat asianmukaiset
- maksujärjestelmät ovat turvallisia

Toimimme eurooppalaisten  
finanssimarkkinoiden  
vakauden puolesta.

Katso tarkemmin:  
**Finanssivalvonta.fi**  
> Tietoa Finanssivalvonnasta

# Johtajan katsaus

## Finanssisektorin tulee varautua toimintaympäristön heikkenemiseen

Suomen kansantalous on ollut taantumassa viimeiset kolme vuotta ja talousnäkymät ovat edelleen useita euromaita hauraammat. Finanssisektori on kuitenkin toistaiseksi selviytynyt hyvin. Pankkien vakavaraisuus on säilynyt vahvana ja toisaalta vakuutussektorin sijoitustoiminnan tuotot ovat olleet tyydyttävällä tasolla matalasta korkotasosta huolimatta. Vaikka tilanne vaikuttaakin tällä hetkellä suhteellisen vakaalta, tulee finanssisektorin edelleen olla varautunut toimintaympäristön heikkenemiseen. On syytä muistaa, että pankkien järjestämättömät saamiset ja luotoista tekemät arvonalentumiset ovat pysyneet poikkeuksellisen alhaisina pitkälti matalan korkotason ja yrityssektorin sopeutumistoimien vuoksi. Mikäli talous ei vähitellen elvy, liiketoiminnan, ja erityisesti luotonannon, volyymit supistuvat. Pankit joutuvat edelleen pidentämään luottojen maksuaikojen ja järjestämättömien saamisten ja arvonalentumisten määrää väijäämättömästi kasvaa. Heikon talouskehityksen vaikutus erityisesti vahinkovakuutussektorille on kaksijakoinen: toisaalta se vähentää taloudellista aktiiviteettia ja sitä kautta vahinkotapahtumien määrää, toisaalta heikenevä maksutulon kehitys on este vakuutus toiminnan terveille kasvulle.

Matala korkotaso voi kannustaa yksittäisiä valvottavia sijoittamaan oman riskinottostrategiansa tai -profiilinsa vastaisesti riskipitoisiin instrumentteihin, kuten osakkeisiin, vaihtoehtoisin sijoituksiin ja korkean tuoton

yritysvelkakirjalainoihin. Joidenkin arvopaperisegmenttien arvostustasot ovat jo nyt historiallisen korkeat ja keskuspankkien poikkeukselliset rahapolitiittiset toimet inflaatiota-voitteen saavuttamiseksi saattavat osaltaan edistää varallisuuskuplien syntymistä. Valvottavien onkin syytä varautua yhtäkkisten varallisuusarvojen laskujen seurauksiin. Eri-tyisen haitallinen vaikutus nopeilla arvopaperihintojen korjausliikkeillä olisi niille vakuutusyhtiöille, joiden sijoitustoiminta on voimakkaan tuottohakuista. Koska sijoituskäymät eivät ole selkeät, monet yhtiöt ovat kuitenkin päätyneet harjoittamaan konservatiivista sijoituspolitiikkaa.

Epävarman taloustilanteen aiheuttamiin riskeihin varautumiseksi eurooppalaiset valvojat ovat edellyttäneet pankeilta ja vakuutusyhtiöiltä riittäviä pääomapuskureita ja kehottaneet valvottavia noudattamaan varoista osingonjakopolitiikkaa.

## Pankkivalvonnan uusi aikakausi

Vuosisadan muutos pankkivalvonnassa. Näin voisi kuvata siirtymistä euroalueen yhteiseen pankkivalvontaan. Uusi valvonta aloitti virallisesti 4.11., mutta saimme siitä esimakua jo viime keväänä. Tällöin aloimme valmistella Euroopan keskuspankin, EKP:n, suoraan valvontaan siirtyvien pankkien kattavaa arviota, joka käsitti pankkien tasearvion ja stressitestit. Työ saatiin päätökseen lokakuussa. Harjoitus oli massiivisuudessaan ainutlaatuinen. Arvio tehtiin EKP:n ohjauksessa EKP:n tiukkoja laatu kriteerejä noudattaen. Finanssivalvonta

toteutti läpikäynnin kustannustehokkaasti ja pitkälti omin voimin ja sai samalla arvokasta, uutta osaamispääomaa.

Tavoitteena oli sekä vahvistaa euroalueen merkittävien pankkien iskunkestävyyttä arvioimalla niiden pääoman riittävyyttä stressiskenaariossa että lisätä pankkien keskinäistä vertailukelpoisuutta. Tavoitteet saavutettiin ainakin pääosin: pankeista julkaistiin suuri määrä ennen julkaisematonta taustatietoa ja pankeilta, jotka eivät läpäisseet kattavaa arviota, edellytettiin pääomapohjan vahvistamista. Täysi vertailukelpoisuus on kuitenkin mahdollista niin kauan kuin sääntely ja sen tulkinnot eivät ole yhdenmukaisia eri jäsenmaissa. Siirtymä täysharmonisointiin kestää pisimmillään vuoteen 2023 asti. Onkin tärkeää pystyä poistamaan kansallisia eroja jo aikaisemmin, sillä muutoin kilpailuneutraliteetti pankkien välillä ei toteudu.

Yhteisen pankkivalvonnan alkutaival on ollut hyvin työntensiivinen. Uusi valvonta ei käytännössä ainakaan vielä ole siirtänyt valvontatyön painopistettä Frankfurtiin. EKP:n suoraan valvontaan siirtyneiden merkittävien pankkien valvontatyöstä jäsenmaiden valvojat tekevät yli 75 %. Kansalliset valvojat vastaa kokonaan pienempien pankkien valvonnasta. EKP:n valvonta ja uusi pankkisääntely ovat lisänneet kansallisen valvojan vastuulla olevien tiedonkeruiden määrää ja laajuutta. Uutena tehtävänä kansallisten valvojen edustajat osallistuvat valvontaneuvoston jäseninä kaikkia suorassa valvonnassa olevia pankeja koskevaan päätöksentekoon.



Yhteinen pankkivalvonta on paitsi lisännyt kansallisten valvojen ymmärrystä koko euroalueen pankkisektorin riskeistä, myös yhdenmukaistanut valvontaa euroalueella ja tiukentanut kurinalaisuutta euroalueen pankkisektorissa ja pankkivalvonnassa. Uusi valvoja on osoittanut kykenevänsä tekemään päätöksiä vaikeista ja periaatteellisista kysymyksistä. Laadukkaalla ja samalla kyseenalaistavalla valvonnallaan se pystyy vahvistamaan euroalueen pankkisektoria ja estämään sen kriisiytymisen tulevaisuudessa.

## Valvojan työvälineet kuntoon

On tärkeää, että valvojalla on käytössään välineet, joilla se pystyy puuttumaan valvottavan toimintaan jo siinä vaiheessa, kun merkkejä riskien kasvusta on havaittavissa ja kun normaalit valvonnalliset toimenpiteet, kuten vaatimukset hallinnon vahvistamiseksi, eivät riitä. Valvojan tulee pystyä edellyttämään minimitasoa korkeampaa pääomitus, jos valvottavan toiminta on tavanomaista riskipitoisempaa. Elokuussa voimaan tulleessa luottolaitoslaissa Finanssivalvonnalle annettiin aiempaa laajempi mahdollisuus asettaa pankille harkinnanvarainen lisäpääomavaatimus, (ns. Pilari II), jos pankin pääomataso on riittämätön toiminnan riskeihin nähden. Lisäksi vuoden 2015 alusta voimaan tulleen kyseiseen lakiin tehdyn muutoksen nojalla pankilla on oltava taloudellisen aseman heikkenemisen varalta elvytysuunnitelma, jossa kuvatuilla toimenpiteillä turvataan sen toiminnan jatkuminen. Mikäli korjaavat toimet eivät ole riittäviä, Finanssivalvonta voi ryhtyä lain mukaisiin varhaiseen puuttumisen toimenpiteisiin, kuten esimerkiksi edellyttää pankin pääomittamista tai riskipitoisen liiketoiminnan vähentämistä. Vuoden 2016 alusta, kun Solvenssi II tulee voimaan, Finanssivalvonta voi korottaa myös henki- ja vahinkovakuutusyhtiön pääomavaatimusta, jos toiminnan riskit sitä edellyttävät.

Työeläkesektorin vakavaraisuusuudistuksen yhteydessä Finanssivalvonta esitti, että lakiehdotukseen sisällytettäisiin kattavat riskien- ja vakavaraisuudenhallintaa koskevat vaatimukset. Näiden avulla olisi luotu yhtiöiden käyttöön tarkoituksenmukainen työkalu riskienhallintaan ja sisäiseen valvontaan.

Nämä vaatimukset jäivät valitettavasti puuttumaan esityksestä.

## Makrovakausvälineet käyttöön

Luottolaitoksia koskeva merkittävä sääntelyuudistus tuli voimaan tämän vuoden alusta, kun Finanssivalvonnalle annettiin toimivalta kiristää pankkien pääomavaatimuksia, erityisesti jos luotonannon kasvu yltyy talouskasvuun suhteutettuna kestäättömälle tasolle. Luotonannon kasvuvauhdin ja BKT:n pitkän aikavälin trendikasvun suhdelukua tarkastelemalla on pystytty hyvin ennakoimaan pankkikriisien todennäköisyyttä. Heinäkuusta 2016 lähtien Finanssivalvonta voi myös sitovasti rajoittaa myönnettävän asuntoluoton määrää suhteessa luoton vakuuksiin.

Uusien makrovakausvälineiden säätämisen taustalla ovat finanssikriisin opetukset. Arvioitaessa kriisiin johtaneita syitä huomattiin, että joissakin sittemmin kriisiytyneissä maissa asunto- ja kiinteistöluotonanto kasvoi holtittomasti. Tätä seurasi asunto- tai kiinteistökupla, jonka puhjettua pankkijärjestelmä joutui vaikeuksiin ja pahimmillaan koko kansantalous menetti luottokelpoisuutensa. Kansallisilla viranomaisilla ei ollut välineitä puuttua ajoissa oman maansa luottomarkkinoiden liialliseen kasvuun. Näistä syistä katsottiin tärkeäksi säätää direktiivillä makrovakausvälineiden käytöstä ja lisäksi antaa euroalueella EKP:lle mahdollisuus korottaa kansallisen valvojan esittämiä lisäpääomavaatimuksia.

Makrovakauspäätökset tekee Finanssivalvonnan johtokunta, mutta ne valmistellaan laajassa yhteistyössä viranomaisten kesken. Yhdessä tuotetun perusteellisen analyysin pohjalta Finanssivalvonnan johtaja laatii pää-



Taloudellisen aseman heikkenemisen varalta pankilla on oltava elvytysuunnitelma, jossa kuvatuilla toimenpiteillä turvataan sen toiminnan jatkuminen.

tösesityksen makrovakausvälineiden käyttöönotosta. Suomen Pankki, valtiovarainministeriö ja sosiaali- ja terveysministeriö antavat lausuntonsa päätösesityksestä ennen johtokunnan alustavaa päätöstä. Ennen lopullista päätöstä pyydetään lisäksi EKP:n lausunto. Laajalla ja moniportaisella valmistelulla varmistetaan laadukas ja eri näkökohdat huomioon ottava päätöksenteko. Tämä on tärkeää, koska makrovakausvälineiden käyttöä koskevilla päätöksillä voi olla suuri vaikutus sekä luotonantoon että asuntomarkkinoihin ja asuntoluottojen ehtoihin.

## Uusi sääntely edellyttää uuden oppimista ja uusia toimintamalleja

Monet finanssisektorin direktiivitason sääntelyhankkeet ovat jo loppusuoralla. Emme voi

vielä kuitenkaan huokaista helpotuksesta, sillä sääntelyn omaksuminen ja siihen sopeutuminen vie aikansa. Erityisesti vakuutussektorin siirtyminen Solvenssi II:een edellyttää merkittäviä toimintatapojen muutoksia. Viime vuonna toteutetun EIOPAn stressitestin tulokset osoittivat, että suomalaiset vakuutusyhtiöt eivät täysin olleet Solvenssi II -kunnossa.

Uusi sääntely edellyttää muutoksia myös Finanssivalvonnalta. Valvonnan tulee olla jatkossa entistä ennakoivampaa ja kattavampaa, mikä edellyttää uutta osaamista. Kuluvana vuonna valvonta kohdistuu erityisesti vakuutusyhtiöiden hallintojärjestelmiin, taseen markkinaehtoiseen arvostamiseen ja tulevien pääomavaatimusten täyttämiseen.

Työeläkelaitosten hallintosääntelyä koskeva laki tuli voimaan vuoden alusta. Se

kattaa monia tärkeitä hyvän hallinnon kysymyksiä. Julkinen sisäpiirirekisteri, hallituksen vahvistamat omistajaohjauksen periaatteet ja lisääntyneet julkistamisveloitteet parantavat merkittävästi työeläkeyhtiöiden hallinnon läpinäkyvyyttä. Tämä on huomattava edistysaskel. Toinen tärkeä osa-alue on työeläkelaitosten vakavaraisuusuudistus, jolla pyritään ottamaan huomioon kaikki olennaiset sijoitus- ja vakuutustoiminnan riskit. Lakiehdotus linjaa koko vakavaraisuusmekanismin uudella tavalla, mikä samalla edellyttää muutoksia Finanssivalvonnan valvontatyötä.

### **Pääomamarkkinaunioni – apu kasvun rahoitukseen?**

Pääomamarkkinaunioniin on ladattu paljon odotuksia, koska Euroopan rahoitusmarkkinat ovat hyvin pankkikeskeiset ja viime

vuosina pankkien luotonanto erityisesti pienille ja keskiuurille yrityksille on kiristynyt. Toisin kuin pankkiunionilla, pääomamarkkinaunionilla ei tarkoiteta pääomamarkkinoiden yhteistä valvontaa vaan edellytysten luomista mahdollisimman toimiville eurooppalaisille pääomamarkkinoille ja kasvun rahoittamisen helpottamista. Komissio on juuri julkaissut ns. vihreän kirjan aloitteen edistämiseksi. Suomen kannalta tärkeä kysymys on pienten ja keskiuurten yritysten rahoituksen saatavuus. Miten luodaan tasapaino pääomaa hankkivien pienten ja keskiuurten yritysten raportointi- ja tiedonantovelvollisuuden sekä toisaalta sijoittajien tiedontarpeen välillä?

Suomessa pörssiyrityksiä koskevaa kansallista sääntelyä on jo karsittu. Lainsäädännöstä voitaisiin vielä poistaa esimerkiksi velvollisuus neljännesvuosiraportointiin, jolloin



**Pääomamarkkinaunioniin on ladattu paljon odotuksia, koska Euroopan rahoitusmarkkinat ovat hyvin pankkikeskeiset ja viime vuosina pankkien luotonanto erityisesti pienille ja keskiuurille yrityksille on kiristynyt.**

käytännössä yhtiön raportointitiheyteen vaikuttaisivat sijoittajien tiedontarpeet. Joukkorahoitus on uusi tulokas rahoituskanavien joukossa. Tulee kuitenkin muistaa, että vaikka joukkorahoitusta varten luotaisiin kevyempi sääntelykehikko, samalla on huolehdittava siitä, että sijoittajat ja myös yhtiöt ymmärtävät joukkorahoituksen rajoitukset ja riskit. Vaihtoehtorahastoja puolestaan voidaan pitää tärkeänä rahoituslähteenä. Sijoitusprofiiltaan hyvinkin erilaisten vaihtoehtorahastojen markkinoinnissa vähittäissijoittajille tulee sijoittajansuojakysymykset arvioida huolellisesti. Toimilupia käsitellessään Finanssivalvonta korosti erityisesti vaihtoehtorahastojen hoitajien riskienhallinnan ja salkunhoidon asianmukaisen järjestämisen ja sijoittajansuojan merkitystä. Viime vuonna rahastotoimialaa koskevia toimilupia- ja hakemusasioita käsiteltiin Finanssivalvonnessa huomattavasti tavanomaista enemmän.

### **Organisaatiouudistuksella tehokkuutta**

Finanssivalvonta toteutti viime vuonna organisaatiouudistuksen, jossa palattiin osin vanhoihin, testattuihin rakenteisiin. Samaa sektoria koskevien toimintojen erottaminen eri osastoille ei ollut osoittautunut tehokkaimmaksi toimintamalliksi ja siksi siitä osin luovuttiin. Uudessa organisaatiossa vakuutussektorin keskeisten riskien valvonta on keskitetty Instituutiovalvontaan ja kaikkia sektoreita koskevat menettelytapa-asiat osastolle, jossa on myös perinteinen markkinavalvonta. Jo lyhyen kokemuksen perusteella voin todeta, että uudistus on vastannut sille asetettuja odotuksia.

Finanssivalvonnan määräys- ja ohjekokoelman sektorikohtaisuutta on lisätty.

Uudistuksella helpotetaan kokoelman käytettävyyttä ja selkeyttä. Tavoitteena on päällekkäisen ja vanhentuneen sääntelyn purkaminen sekä määräysten ja ohjeiden ajanmukaisuuden, helppokäyttöisyyden ja tulkinnallisen yhdenmukaisuuden varmistaminen.

### **Laadukkaan ja kattavan valvonnan rahoitus turvattava**

Lakia Finanssivalvonnasta ja Finanssivalvonnan kustannusten kattamista koskevaa valvontamaksulakia uudistetaan parhaillaan mm. yhteisen pankkivalvonnan perustamisen vuoksi. Uudistus on tervetullut, koska valvonta muuttuu yhä monimuotoisemmaksi ja vaativammaksi ja uusia toimialoja on tullut ja mahdollisesti tulossa valvonnan piiriin. On tärkeä varmistaa, ettei valvontamaksupohjaa ja siten myös valvontaa rapauteta, jos valvontaväentäessä tapahtuu yhtäkkiä merkittäviä muutoksia. Finanssivalvonta on pystynyt kustannustehokkaasti ja toimintaansa jatkuvasti kehittäen vastaamaan sille asetettuihin vaatimuksiin ja hoitamaan laajentunutta ja uudistunutta tehtäväkenttäänsä. Riittäväillä valvontamaksuilla varmistetaan laadukas valvonta myös tulevaisuudessa.

Jälleen kerran kiitos Finanssivalvonnan henkilökunnalle joustavuudesta, korkeasta ammattillisesta osaamisesta, laadukkaasta työstä ja uutteruudesta sekä hienosta työilmapiiiristä.

Helsingissä, 2.3.2015

**Anneli Tuominen**

# Finanssivalvonnan strategia 2015–2017

Seuraavilla sivuilla kuvataan toimintaa vuosiksi 2014–2016 vahvistetun strategisten valintojen mukaisesti.

## Missio

Edistämme finanssimarkkinoiden vakautta ja luottamusta sekä asiakkaiden, sijoittajien ja vakuutettujen suojaa.

## Visio

Finanssivalvonta on arvostettu ja vaikutusvaltainen toimija eurooppalaisessa valvontajärjestelmässä.

## Arvot

Uudistuva | Vastuullinen | Tuloksellinen | Yhdessä

## Strategiset valinnat

### Riskiperusteisesti kohdennettu valvonta ja sääntely sekä tehokas toiminta

- Mahdollistamme ajantasaisen analyysin avulla ennakoivat ja oikein kohdennetut valvontatoimenpiteet
- Korostamme tarkastusten ja valvontakäyntien merkitystä valvontatyössä
- Edistämme finanssimarkkinoiden hyvien menettelytapojen vakiinnuttamista. Puutemme tiukasti havaittuihin väärinkäytöksiin ja laiminlyönteihin
- Keskitymme finanssimarkkinoiden tai valvontatyöemme kannalta merkittäviin sääntelyhankkeisiin
- Kehitämme toimintatapojamme toimintaympäristön muutoksia vastaaviksi. Vahvistamme henkilöstön osaamista, tehostamme työprosesseja ja kannustamme arvojen mukaiseen toimintaan

### Korkealuokkainen asiakkaan- ja sijoittajansuoja

- Edellytämme, että palveluntarjoajien sisäisissä prosesseissa huomioidaan asiakkaan- ja sijoittajansuojan vaatimukset
- Edellytämme laadukasta sijoittajainformaatiota ja sitä edistäviä raportointiprosesseja
- Lisäämme pörssikaupankäynnin valvonnan kattavuutta eurooppalaisella yhteistyöllä
- Lisäämme asiakasvalistuksen tavoitavuutta yhdessä muiden toimijoiden kanssa

## Strategiset tavoitteet

- Finanssimarkkinoiden vakautta ja luottamusta uhkaavien ongelmien tehokas ennalta ehkäiseminen
- Vahva asiantuntija eurooppalaisessa valvontajärjestelmässä
- Finanssivalvonnan toiminnan laatu eurooppalaista kärkitasoa, tehokkuus Pohjoismaiden parhaimmistoa
- Oikeasuhtainen ja tasapuolinen sääntely ja valvonta
- Finanssipalveluiden ja -tuotteiden tarjonta vastuullista Suomen finanssimarkkinoilla

### Valvottavien vahva riskinkantokyky ja korkealaatuinen hallinto

- Painotamme valvonnassamme vakaan liiketoiminnan edellytysten turvaamista
- Edellytämme, että valvottavien hallitukset huolehtivat laadukkaan riskienhallinnan ja sisäisen valvonnan järjestämisestä
- Edellytämme, että vakavaraisuus- ja likvideettipuskurit kattavat olennaiset riskit
- Painotamme elpymis- ja kriisinratkaisusuunnitelmien toimivuutta
- Toteutamme tehokasta makrovakauserävalvontaa

### Tuloksellinen valvoja- ja muu viranomaisyhteistyö

- Vaikutamme EU-tason sääntely- ja valvontatyössä Suomen finanssimarkkinoiden kannalta keskeisiin asioihin
- Edistämme parhaiden valvontakäytänteiden käyttöönottoa EU:ssa ja kehitämme valvontaamme niiden mukaisesti
- Edistämme uskottavaa ja tehokasta valvontaa yhteisessä valvontamekanismeissa (SSM) sekä yhdenmukaista valvontaa Pohjoismaissa
- Keskitymme yhteisessä pankkivalvonnassa merkittäviin valvontakysymyksiin ja päätöksiin
- Hyödynnämme aktiivisesti viranomaisyhteistyötä

# Toimintaympäristö ja valvottavien taloudellinen tila



Valvottavia ja muita maksuvelvollisia oli yhteensä

1 024

## Taantuman sävyttämä toimintaympäristö

Talous kasvoi hyvin hitaasti ja työttömyys säilyi korkealla tasolla lähes kaikissa EU-maissa. Suomessa taantuma jatkui ja työttömyys lisääntyi. Standard & Poor's alensi Suomen valtion luottoluokitusta, mutta tämä ei kuitenkaan nostanut valtion tai pankkien rahoituksen hintaa.

Halventunut öljy ja vaisu talous alensivat euroalueen inflaatiota, joka painui vuoden lopussa negatiiviseksi. Korkotaso jatkoi madaltumistaan. EKP aloitti uudet kohdenetut ja pidempiaikaiset avomarkkinaoperaatiot tarkoituksenaan parantaa rahapolitiikan välittymistä reaalityönteeseen.

Osakekurssit nousivat rahapolitiikan tukemina monissa maissa, joskin vuoden jälkipuoliskolla kehitys oli paljon alkuvuotta epävakampi. Syinä olivat mm. markkinaodotusten nopeat muutokset, Venäjän ja Ukrainan konflikti sekä maailmanlaajuisen näkymien heikentyminen syksyllä. Yhdysvaltain keskuspankki lopetti arvopapereiden osto-ohjelmansa, kun se näki talouskasvun voimistuneen.

Etelä-Euroopan maiden talouksien tila vakiintui, mutta Kreikan valtion kyky ja halu hoitaa velkasitoumuksiaan nousi loppuvuonna uudelleen huolenaiheeksi. Valtionlainojen korot alenivat yleisesti, mutta Kreikan kohdalla ne nousivat uudelleen tasolle, joilla maa ei voi hoitaa rahoitustaan markkinaehtoisesti.

## Luottosuhdanne oli vaikea

Luottokannan kasvuvauhti oli aiempia vuosia hitaampaa ja esimerkiksi kotitalouksien asuntolainakanta kasvoi vain 1,7 prosenttia vuoden aikana.

Kotitalouksien velkaantuminen kasvoi, tosin hitaasti. Kotitalouksien korkorasite on toistaiseksi pysynyt pieneinä lainojen vaihtuvakorkoisuuden ja matalien viitekorkojen vuoksi. Koko kansantalouden ulkoinen tasapaino vaihtotaseella mitaten koheni hieman, mikä makrovakauden näkökulmasta on positiivista.

Asuntojen hinnat laskivat sekä nimellisesti että reaalisesti. Asuntojen hintojen maltillinen lasku on ollut yhdenmukaista vaimentuneen luotonkysynnän kanssa. Hinnat laskivat sekä pääkaupunkiseudulla että muualla maassa.

## Suomen finanssisektorin vakavaraisuus pysyi hyvänä

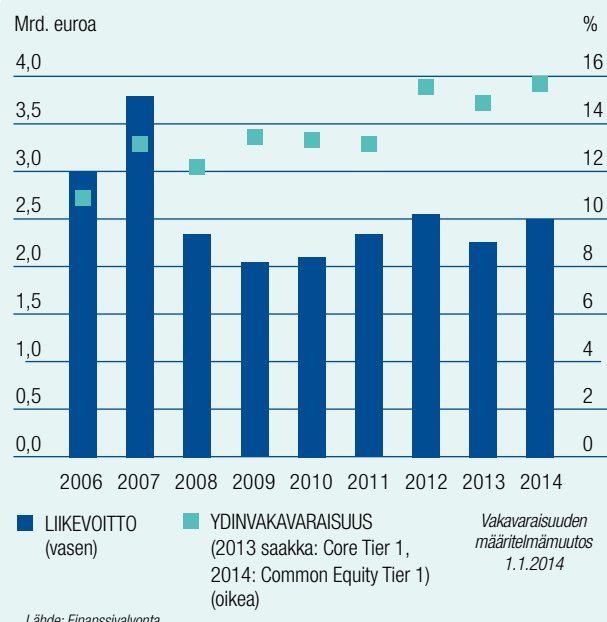
Pankkisektorin kannattavuus parani hieman, sillä pankit kehittivät liiketoimintamallejaan ja karsivat kulujaan vaisun taloustilanteen vuoksi. Suomalaispankkien varainhankinta toimi hyvin ja matala korkotaso alensi sen kustannuksia. Luotonanto kasvoi lievästi, tosin kasvuvauhti hiipui. Rahoituskate parani, mikä oli pitkälti edullisemmän varainhankinnan ansiota. Parantunut rahoituskate yhdessä palkkiotuottojen kasvun kanssa kompensoi kulujen kasvua ja kaupankäynnin pienentyneitä tuottoja. Vakavaraisuus säilyi vahvana, sillä pankkisektorin toiminta oli voitollista ja arvonalentumistappiot alhaisia.

Epävakaasta taloustilanteesta huolimatta vakuutus- ja työeläkesektorien vakavaraisuuspuskurit kasvoivat euromääräisesti ja sijoitustoiminnan tuotot kasvoivat työeläkesektoria lukuun ottamatta. Riskiperusteinen vakavaraisuus säilyi hyvällä tasolla. Myönnteistä oli myös vahinko- ja henkivakuutussektorin maksutulon kasvu yleistä talouskehitystä nopeammin.

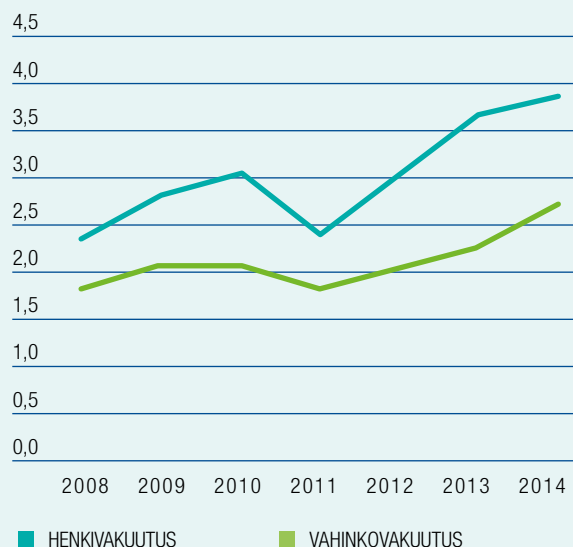
Vakuutus- ja eläkesektorin sijoitusallotokaatio pysyi pitkälti ennallaan. Vakuutussektorilla sijoitusriskejä ei merkittävästi lisätty, vaikka poikkeuksellisen matala korkotaso pienensi korkotuottoja erityisesti vähäriskisissä sijoituksissa. Eläkesektorin toimijoiden riskitaso sen sijaan kasvoi tasaisesti. Finanssimarkkinoiden keskeisiksi teemoiksi nousseet Venäjä ja öljyn hinnanlasku eivät juurikaan vaikuttaneet vakuutussektorin sijoitustoimintaan, koska altistumat olivat niin pieniä. Kol-

Epävakaasta taloustilanteesta huolimatta riskiperusteinen vakavaraisuus säilyi hyvällä tasolla.

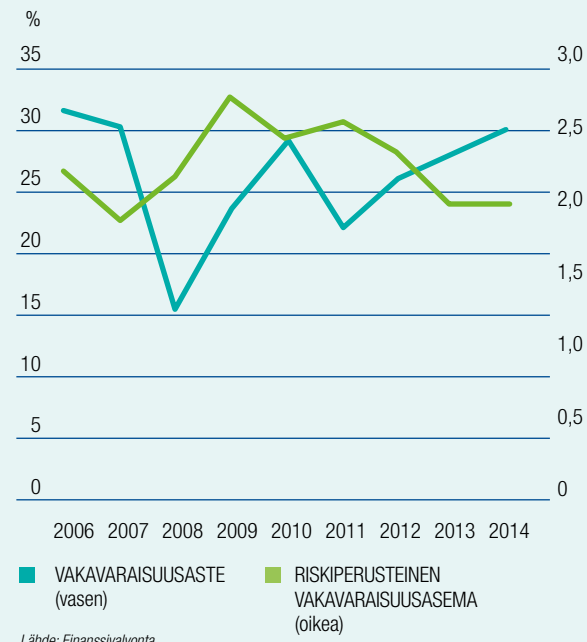
## Kotimaisen pankkisektorin liiketulos ja ydinvakavaraisuus



## Henki- ja vahinkovakuutusyhtiöiden riskiperusteinen vakavaraisuusaste



## Työeläkevakuutusyhtiöt



mas keskeinen teema eli dollarin vahvistuminen sen sijaan paransi tuottoja, koska yhtiöt olivat jättäneet osan dollaririskistään suojaamatta.

### Säästö- ja sijoitustuotteissa kasvua

Yleisön talletukset kasvoivat hieman edellisvuodesta (2,0 %) ja joulukuun lopussa talletuksia oli yhteensä 145 miljardia euroa. Kotitalouksien talletusten kanta supistui, mutta vrytystalletukset olivat kasvussa.

Rahastoyhtiöiden hallinnoimat rahastopääomat samoin kuin nettorahastomerkinnot jatkoivat kasvuaan. Rahastopääomissa ylitetiin toisen vuosineljänneksen aikana 80 miljardin euron raja, ja joulukuun lopussa rahastopääomia oli yhteensä 86,1 miljardia euroa eli vuosikasvu oli 14,3 %.

Henkivakuutussäästöt kasvoivat vuoden aikana tasaisesti ja vakuutussäästöt ylittivät kesäkuun lopussa 40 miljardia euroa. Vakuutussäästöt olivat joulukuun lopussa

lähes 43 miljardia euroa, mikä oli 12 % enemmän kuin edellisvuoden lopussa. Eniten kasvoivat sijoitussidonnaisten kapitalisaatiosopimusten vakuutussäästöt. Edellisen vuoden loppuun verrattuna kasvu oli noin 40 %.

*Vakavaraisuusaste pysyi samalla tasolla vuoden 2014 lopussa kuin vuotta aikaisemmin, vaikka vakavaraisuuden määrä suhteessa vastuuvélkaan (vakavaraisuusaste) kasvoi. Tämä kertoo sijoitusten riskitasojen noususta.*

*Huhtikuussa julkaistava Valvottavien taloudellinen tila ja riskit 1/2015 -analyysiraportti sisältää laajan analyysin sektorien tilasta sekä tunnusluvut 31.12.2014 tietojen pohjalta.*



# Riskiperusteisesti kohdennettu valvonta ja sääntely sekä tehokas toiminta

## Poikkeuksellisen vaativa vuosi raportointijärjestelmien kehittämisessä

Tiedonkeruujärjestelmien kehittämisen ja tiedonkeruiden kannalta vuosi oli poikkeuksellisen vaativa, koska EU-tason valvontatiedonkeruita uudistettiin laajasti ja samaan aikaan tehtiin uusia EKP:n pankkivalvonnan tarpeisiin. Osa tiedonkeruun hankkeista saatiin toteutettua suunnitellusti, mutta vakavaraisuusraportoinnin (COREP) toteutuksessa myöhästettiin selvästi. Viivästyksistä COREP-raportointiprojektissa heijastuivat myös vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen (AIFM) raportoinnin tiedonkeruusovelluksen kehittämiseen. Mittavat tiedonkeruut ja tiedon analysointi korostuvat valvonnassa entisestään.

## Makrovakausvalvonnan valmistelu eteni suunnitellusti

Makrovakausvalvonnan valmistelutyöt etenivät, analyysiraportin rakennetta viimeisteltiin ja päätöksentekoprosessia testattiin yhdessä Suomen Pankin ja valtiovarainministeriön kanssa. Finanssivalvonnan johdotonta tekee maaliskuussa 2015 ensimmäisen päätöksen makrovakausvälineiden käytöstä.

Työeläkesektorin poikkeuksellisten olosuhteiden tunnistamiseksi vahvistettiin toimiva prosessi ja analyysin mittariarvot.

Finanssivalvonta julkaisi kaksi laajaa ja kaksi suppeampaa arviota valvottavien taloudellisesta tilasta sekä neljä Markkinatiedo-

tetta, joissa tiedotettiin myös Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaisen (ESMA) ajan-kohtaisista sääntelyhankkeista ja valvontahavainnoista. Lisäksi julkaistiin vuotuiset selvitykset lakisääteisen tapaturmavakuutuksen kannattavuudesta (2002–2013) ja henkivakuutusyhtiöiden kohtuusperiaatteen toteutumisesta (2012) sekä tilastojulkaisu työttömyyskassoista (2013) ja raportti IFRS-valvonnasta (2013).

Finanssivalvonta osallistui Euroopan pankkiviranomaisen (EBA) työhön rahoitusjärjestelmän kannalta merkittävien toimijoiden (Other Systemically Important Institutions, O-SII) määrittelyn luomiseksi. Ohjeistus valmistui joulukuussa. Finanssivalvonta valmisteli omaa kansallisesti merkittävien toimijoiden tunnistamiskehikkoa ja lisäpääomavaatimuksen määrittämisen periaatteita EBAn ohjeistuksen pohjalta. Työ valmistuu alkuvuodesta 2015.

Solvenssi II -välivaiheen raportointiprojekti käynnistettiin syksyllä ja sen on tarkoitus valmistua maaliskuussa 2015. Projektissa uudistetaan henki- ja vahinkovakuutusyhtiöiden vakavaraisuusraportointi vastaamaan EU-sääntelyä.

## Hallinnollisia sanktioita käsittelyssä aiempaa useampia

Edellisvuoteen verrattuna Finanssivalvonta käsitteli aiempaa useampia tapauksia. Annettujen hallinnollisten seuraamusten ja tehtyjen tutkintapyyntöjen määrässä

## Mittavat tiedonkeruut ja tiedon analysointi korostuvat valvonnassa entisestään.

### Mitä Solvenssi II muuttaa?

Uudessa vakavaraisuuskehikossa vastuuvelka ja sijoitukset arvostetaan markkinahintaan ja kaikkia yhtiöön kohdistuvia määrällisesti arvioitavissa olevia riskejä varten varataan pääomaa.

Määrällistä riskien arviointia täydentävät riskienhallinnan ja sisäisen valvonnan laatuvaatimukset. Yhtiön hallituksen tehtävät ja vastuu korostuvat.

Yhteiset eurooppalaiset valvontamenetelmät ja harmonisoitu raportointi otetaan käyttöön.



ei kuitenkaan tapahtunut muutosta. Käsitellyt tapaukset sisälsivät monia uusia linjauksia tulkintakysymyksiä ja esimerkiksi seuraamusmaksun mitoittamisen periaatteet tulivat ensi kertaa sovellettaviksi. Hallinnollisia seuraamuksia määrättiin viisi, joista kaksi rikemaksua, kaksi julkista varoitusta ja yksi seuraamusmaksu. Tutkintapyyntöjä poliisille tehtiin kolme.

Seuraamusmaksupäätöksestä toimija on valittanut markkinaoikeuteen, joten

asian käsittely jatkuu. Muut sanktiot ovat lainvoimaisia.

### Organisaatiomuutos tiivistä valvontaa

Markkina- ja menettelytapavalvontaosastojen yhdistäminen tiivistä ennen kaikkea sijoitustuotteiden ja niiden tarjonnan valvontaa. Vakuutussektorille luotiin perusta Solvenssi II -sääntelyn edellyttämään kokonaisvaltaisemman riskien ja vakavaraisuuden valvontaan. Pankkisektorin muutostarpeita

arvioidaan, kun saadaan riittävästi kokemusta valvontayhteistyöstä EKP:n kanssa.

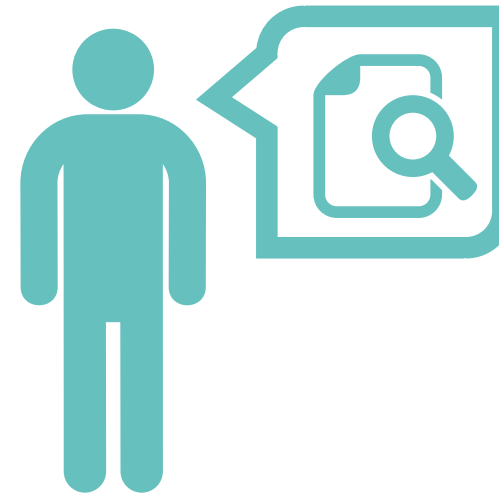
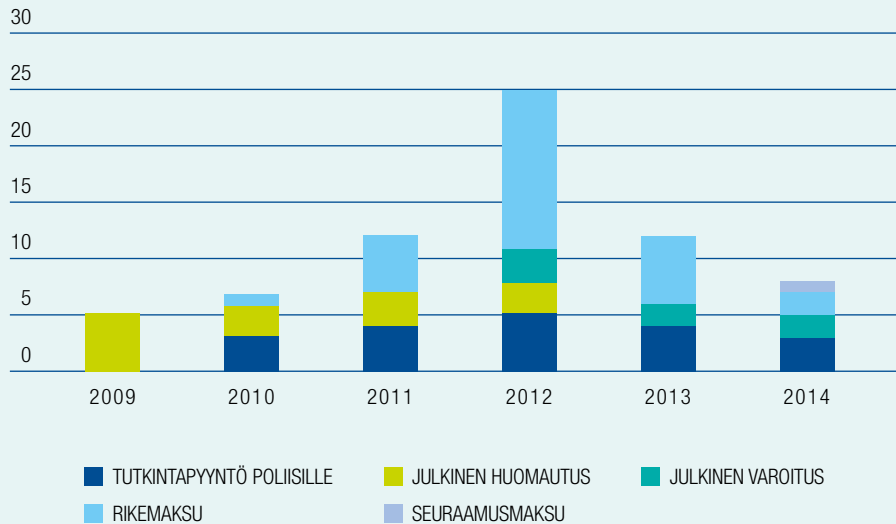
[Katso tarkemmin: Finanssivalvonta.fi > Tietoa Finanssivalvonnasta > Organisaatio > Finanssivalvonnan organisaatiokaavio](#)

Ilmapiiritutkimuksen tulosten mukaan tiedonkulkua organisaation sisällä, esimiestyö sekä kehittyminen ja vaikutusmahdollisuudet työn sisältöön näyttivät kehittyneen positiiviseen

suuntaan. Kehitystarpeita todettiin olevan tasapuolisessa työnjaossa, vastuualueiden selkeydessä ja työmäärään vaikuttamisessa.

Kevätkaudella toteutetun sidosryhmätutkimuksen mukaan vaatimukset Finanssivalvontaa kohtaan ovat kasvaneet viimeisten kolmen vuoden aikana. Vaikka tyytyväisyys Finanssivalvonnan toimintaan oli säilynyt hyvällä tasolla, etenkin vakuutussektori suhtautui kriittisesti määräysten ja ohjeiden valmisteluun.

### Sanktiot 2009–2014



Annettujen hallinnollisten seuraamusten ja tehtyjen tutkintapyyntöjen määrässä ei tapahtunut muutosta.

# Valvottavien vahva riskinkantokyky ja korkealuokkainen hallinto

## Kansalliset stressitestit ulottuivat myös työeläkesektoriin

Finanssivalvonta toteutti EKP:n suoraan valvontaan siirtyneiden kolmen pankin kattavaan arviointiin kuuluneen taseiden laatuarvion (Asset Quality Review, AQR) EKP:n tiukkojen laatu-kriteereiden mukaan annetussa aikataulussa ja kustannustehokkaasti. Kohteena olleiden suomalaispankkien vakavaraisuus ylitti selvästi arvioissa asetetut vakavaraisuusrajat.

Tämä EKP-työ rajoitti kuitenkin Finanssivalvonnan tekemät muut pankkisektorin tarkastukset minimiin erityisesti luottoriskien osalta ja viivästytti myös pankkien sisäisten mallien käsittelyä. Sen sijaan muiden valvottavasektorien tarkastusten intensiteetti säilyi aiemmalla tasolla. Luotettavan hallinnon yleistarkastukset ja vakuutussektorin uuden sääntelyn noudattamiseen painottuneet tarkastukset tuottivat tärkeitä havaintoja mm. valvottavien valmiudesta täyttää uuden sääntelyn vaatimukset.

Finanssivalvonta toteutti eurooppalaisten valvontaviranomaisten ohjeistamat stressitestit pankki- ja vakuutussektoreille. Stressitestien kattavuutta Suomen finanssisektorilla parannettiin täydentämällä eurooppalaisia testejä kansallisilla stressitesteillä, joissa olivat mukana myös työeläkevakuutusyhtiöt. Tulokset osoittivat, että vuoden 2016 alussa voimaan tulevat Solvenssi II -sääntelyn vaatimukset edellyttävät joitakin valvottavilta vielä erityisiä toimia.

**Katso lisää sivulta 18:** ”Yhteisin ohjein vertailukelpoiset tasearvio- ja stressitestitulokset”

## Vakuutussektorin tarkastuksissa päähuomio Solvenssi II -valmiuksissa

Vakuutussektorin tarkastuksia suunnattiin myös vahinko- ja henkivakuutusyhtiöiden Solvenssi II -valmiuksiin ja Solvenssi II:n mukaisen markkinaehtoisesta vastuuvelan laskentaan. Vastuuvelan tarkastukset osoittivat, että Solvenssi II -laskentajärjestelmät ja -dokumentaatio ovat vielä keskeneräisiä ja että henkilöriskit ovat merkittäviä.

Työeläkesektorin tarkastukset kohdistuivat erityisesti vakavaraisuuteen, luotettavaan hallintoon sekä työeläkevarojen käyttöön.

Kaikille vahinko- ja henkivakuutusyhtiöille tehtiin myös kysely hallintojärjestelmästä ja raportointivalmiuksista. Tehdyillä tarkastuksilla ja toteutetulla kyselyllä saatiin arvokasta tietoa valmistelujen vaiheesta eri yhtiöissä ja tunnistettiin osa-alueita, joiden edistymiseen kiinnitetään vakuutusyhtiöiden valvonnassa erityistä huomiota.

## 40 riskienhallinnan ja hallinnon tarkastusta

Vuonna 2013 aloitetut yksityisasiakkaille tarjottavien verkkopankkipalvelujen turvallisuuden teematarkastukset ja rahanpesun estämiseen liittyvät tarkastukset jatkuivat. Vuoden aikana valmistui yhteensä 40 riskienhallinnan ja hallinnon tarkastusta. Merkittävimmät havainnot koskivat operatiivisten riskien hallintaa, IFRS-konsernitilinpäätöstä ja sijoitustoiminnan hallintojärjestelmää.

Tarkastuksissa ei tullut esiin muita merkittäviä ongelmia. Jatkuvässä valvonnassa ja valvontakäynneillä näiden tarkastusten jälkeen on kuitenkin havaittu joitakin puutteita ja valvottavilta edellytetty korjaavia toimia.

## Kyberturvallisuutta parannettava

Vuodenvaihteessa 2014–2015 osa suomalaisista pankeista joutui laajamittaisten palvelunestohyökkäysten kohteeksi. Hyökkäykset estivät tai hidastivat verkkopankin käyttöä ja joissakin tapauksissa haittasivat maksukorttien ja pankkiautomaattien käyttöä.

Finanssivalvonta edellytti pankeilta selvityksiä näistä kyberhyökkäyksistä sekä toimista, joilla vastaavia hyökkäyksiä voidaan ehkäistä. Annetut selvitykset osoittivat, että joidenkin pankkien toimintamalleja ja suojautumista hyökkäyksiä vastaan on parannettava.

Finanssivalvonta on omalta osaltaan edistänyt huoltovarmuustyön maksuliikenteen varautumisasioita mm. Rahoitushuoltopoolissa. Huoltovarmuuskeskus teetti selvityksen pankkien välisen maksuliikenteen uhkaskenaarioista ja varautumisesta. Tämä työ on jatkossa pohjana maksuliikenteen varautumiselle.



45

uutta toimiluvan myöntämistä tai laajentamista



468

uutta vakuutus-edustajaa

Finanssivalvonta käsitteli vuoden aikana yhteensä 45 toimiluvan myöntämistä tai laajentamista. Uusia vakuutusedustajia rekisteröitiin 468.

# Sääntelyn vuosi lyhyesti

## Pankkisektori

Kertomusvuonna pankkisektorin sääntely uudistui merkittävästi, kun otettiin käyttöön EU:n yhteinen sääntökirja. EU:n vakavaraisuusasetus tuli voimaan 1.1. ja uusi luottolaitoslaki heinäkuun alusta. Niiden myötä vakavaraisuusvaatimuksia korotettiin ja sääntelyyn tuotiin määrälliset likviditeettivaatimukset. Uutta sääntelyä annettiin myös lisäpääomavaatimuksista, riskienhallinnasta ja luotettavasta hallinnosta sekä palkitsemisesta ja valvojen yhteistyöstä.

Pankkisektorin asiakkaansuojaa yhdenmukaistettiin uusilla asuntoluotto- ja perusmaksutilidirektiiveillä. Näitä uudistuksia ei ole vielä viety kansalliseen lainsäädäntöön.

Finanssivalvonta sai merkittävän tehtävän makrovakausvalvontaviranomaisena. Tästä tarkemmin sivulla 16.

Eduskunta hyväksyi kertomusvuonna myös elvytys- ja kriisinratkaisudirektiivin kansalliseen täytäntöönpanoon liittyvät lait. Se tarkoittaa mm. uuden rahoitusvakausviranomaisen ja rahoitusvakausrahaston

perustamista. Yhteisen kriisinratkaisumekanismien rakentaminen ja kriisinratkaisusäädösten harmonisointi EU-tasolla ovat tärkeitä pankkiunionin osia, joita tarvitaan täydentämään euroalueen yhteistä pankkivalvontaa.

Finanssivalvonta vaikutti sekä luottolaitoslain että kriisinratkaisusta annetun lain valmisteluun.

## Vakuutussektori

Henki- ja vahinkovakuutusyhtiöiden vakavaraisuussääntelyn ja valvonnan uudistaminen, Solvenssi II, saatiin vihdoinkin päätökseen direktiivitasolla. Tämä tarkoittaa merkittävää parannusta sekä määrällisiin että laadullisiin vakavaraisuus- ja riskienhallintavaatimuksiin. Sääntely tulee voimaan 1.1.2016.

Neuvottelut vakuutusten myyntiä koskevasta IMD II -direktiivistä jatkuivat edelleen.

Solvenssi II -sääntelyn kansallinen täytäntöönpano on edennyt hyvin. Vakuutusyhtiölain muutosta koskeva hallituksen esitys annettiin eduskunnalle vuoden lopussa. Vuoden aikana

Finanssivalvonta uudisti hallintojärjestelmää ja riskienhallintaa koskevia ohjeita ja määräyksiä.

Myös työeläkevakuutuslaitosten sääntelyssä otettiin merkittäviä edistysaskelia. Hallinnon läpinäkyvyys vahvistuu, kun esim. sisäpiirirekisterit ovat jatkossa julkisia. Myös esteellisyttä ja palkitsemista säännellään entistä tarkemmin.

Työeläkelaitosten vakavaraisuussääntelyn uudistamista koskeva ehdotus annettiin eduskunnalle. Tavoitteena on nykyistä tarkemmin ja kattavammin ottaa huomioon kaikki olennaiset sijoitustoiminnan riskit sekä vakuutusriskit. Ehdotus täyttää pääosin Finanssivalvonnan sille asettamat tavoitteet lukuun ottamatta riski- ja vakavaraisuuden hallintaa koskevia vaatimuksia. Valvonnan kannalta työeläkesektorin sääntely ei ole vielä tässä vaiheessa muuta vakuutussektoria vastaavalla tasolla.

## Arvopaperisektori

Merkittävää uutta sääntelyä on tulossa voimaan vuosina 2015–2017. Vuoden aikana annettiin mm. rahoitusmarkkinadirektiivi ja asetus sekä

markkinoiden väärinkäyttöasetus. Vuoden 2017 alusta lukien sovellettavalla rahoitusmarkkinadirektiivillä ja -asetuksella lisätään sijoituspalvelun tarjoamisessa noudatettavia menettelytapavaatimuksia sekä ulotetaan kaupankäynnin läpinäkyvyyttä koskeva sääntely joukkovelkakirjoihin ja johdannaisiin. Markkinoiden väärinkäyttöasetuksella muutetaan mm. pörssiyhtiön johdon arvopaperikauppojen julkistamista ja sisäpiirirekisterien ylläpitoa koskevia vaatimuksia.

Vuoden aikana annettiin myös arvopaperikeskusasetus, tilintarkastusasetus ja -direktiivi sekä direktiivi ei-taloudellisten tietojen raportoinnista. Neuvottelut jatkuivat edelleen mm. varjopankkitoimintaa ja viitearvoja koskevasta sääntelystä.

Arvopaperi-, pankki- ja vakuutussektorin paketoituja sijoitustuotteita koskevaa tiedonantovelvollisuutta yhdenmukaistettiin ns. PRIIPs-asetuksella. Paketoituista sijoitustuotteista, kuten indeksilainoista ja sijoitussidonnaisista vakuutuksista, on vuoden 2017 alusta alkaen laadittava avaintietoasiakirja, joka sisältää keskeiset tiedot tarjottavasta tuotteesta.

Maaliskuussa tuli voimaan uusi laki vaihtoehtorahastojen hoitajista. Lakiin liittyvät Finanssivalvonnan määräykset ja ohjeet annettiin heinäkuussa.

## Euroopan valvontaviranomaiset

EBA, EIOPA ja ESMA sekä näiden yhteiskomitea ovat valmistelleet lähes jokaisesta EU-tason sääntelyhankkeesta neuvoja komissiolle ja sääntelyä täydentäviä teknisiä standardeja, ohjeita ja suosituksia. Finanssisektorille tulevan sääntelyn määrä on mittava. Finanssivalvonta on osallistunut niihin hankkeisiin, jotka se on arvioinut Suomen finanssimarkkinoiden kannalta tärkeimmiksi.

# Korkealuokkainen asiakkaan- ja sijoittajansuoja

## Uudet toimijat ja toimintamallit menettelytapavalvonnan kohteena

Valvontaa kohdennettiin uusiin markkina-toimijoihin ja toimintamalleihin. Finanssivalvonta viimeisteli ja otti käyttöön uuden valvontakehikon maaliskuussa voimaan tulleen vaihtoehtorahastoja koskevan AIFM-sääntelyn toteuttamiseksi. Vaihtoehtorahastoja koskeva toimilupa- ja rekisteröintihakemuskäytäntö oli merkittävä. Hakemuskäsittelyn yhteydessä tehtiin käytännön linjauksia toimiluvanvaraisuudesta sekä arvioitiin vähittäis-sijoittajille suunnattujen vaihtoehtorahastojen ja niistä annetun informaation asianmukaisuutta. Toimijoille painotettiin tuotekehitysprosessin merkitystä uuden tuotteen ominaisuuksien ja riskien arvioinnissa ja tuotteen asianmukaisen sijoittajakohderyhmän määrittelyssä.

Joukkorahoitukseen kohdistuneen kiinnostuksen kasvun vuoksi linjattiin joukkorahoituksen ja toimiluvallisen sijoituspalvelun tarjoamisen välistä rajaa. Tavoitteena oli turvata sijoittajansuoja, joukkorahoituksen kehittämismahdollisuudet sekä tasapuoliset kilpailuedellytykset. Finanssivalvonta informoi toimijoita ja mediaa linjauksistaan sekä julkaisi asiakasvalistusta joukkorahoituksesta.

EMIR (European Market Infrastructure Regulation) -valvonnassa pyrittiin varmistamaan tiedottamisella, että raportointivelvolliset hankkivat kansainvälisen LEI-yhteisötunnisteen, ja että raportointi kaup-

patietorekistereihin on aloitettu. Samalla korostettiin muitakin EMIR-asetuksen velvoitteita. EMIR-raportoinnin valvonnassa Finanssivalvonta loi tekniset tiedonsaantiyhteydet kahteen merkittävimpään kauppatietorekisteriin.

Uusien valvontatehtävien haltuunotto ja valvontalinjausten teko selkiinnytti toimijoille asetettuja vaatimuksia, mikä helpottaa jatkossa osapuolten toimintaa ja Finanssivalvonnan valvontaa.

## 18 tarkastusta asiakkaan- ja sijoittajansuojan alueelta

Suunnitelman mukaisissa tarkastuksissa kohteina olivat mm. henkilöstön koulutus vakuutusasiamestotoiminnassa, pankkien ja vakuutusyhtiöiden markkinointi ja asiakasvalitusten käsittelyprosessi. Myös työttömyyskassojen takaisinperintäasioita tarkastettiin. Tarkastuksissa nousi esiin yksittäisiä puutteita, jotka kehoitettiin korjaamaan. Lisäksi toteutettiin selvitykset peruspankkipalveluista ja korttisopimusehdoista. Peruspankkipalveluja on pääosin edelleen hyvin saatavissa. Henkilöasiakaskonttoreiden väheneminen ja niiden palvelutarjonnan supistaminen saattaa paikallisesti heikentää pankkipalvelujen saatavuutta, erityisesti jos asiakkaalla ei ole käytössään maksukorttia tai verkkopankkia.

Finanssivalvonta selvitti ikäihmisiin kohdistuvassa säästö-, sijoitus- ja rahoitustuotteiden tarjoamisessa käytettäviä menettely-

tapoja ja antoi valvottavatiedotteella näkemyksiään asiasta. Lisäksi tehtiin indeksilainojen markkinointimateriaalia koskevia valvontakäyntejä. Osasta suunnitelluista tarkastuksista ja selvityksistä luovuttiin AIFM-hakemusruuhkan vuoksi.

Joukkorahoituslinjausten tavoitteena oli turvata sijoittajansuoja, joukkorahoituksen kehittämismahdollisuudet sekä tasapuoliset kilpailuedellytykset.

## Näkyvimät Finanssivalvonnan esiin nostamat aiheet julkisuudessa

1. Sijoitustuotteiden aggressiivinen markkinointi
2. EKP:n pankkitestit
3. Sanktiot
4. Sijoitushuijaukset
5. Arvopaperimarkkinoiden väärinkäytökset



Lähde: Finanssivalvonnan mediaseuranta

## Taloudellinen epävarmuus vaikutti sijoittajainformaation valvonnan suuntaamiseen

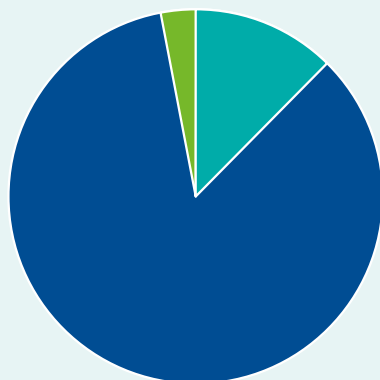
Epäsuotuisan taloustilanteen vuoksi Finanssivalvonta käsitteli aiempaa enemmän listayhtiöiden taloudelliseen asemaan liittyviä sijoittajainformaatiokysymyksiä. Nämä liittyivät mm. riskeistä ja epävarmuustekijöistä kertomiseen sekä rahoitusriskejä ja toiminnan jatkuvuutta koskevaan tilinpäätösinformaatioon.

Tiedonantovelvollisuuden menettelyihin liittyviä valvontakäyntejä tehtiin viiteen yhtiöön, minkä lisäksi ohjeistettiin listautumista suunnittelevia yhtiöitä tiedonantovelvollisuudesta.

Markkinatilanne vaikutti myös siihen, että yritykset halusivat turvata rahoituksen saa-

tavuutta ja monipuolistaa rahoituslähteitä. Joukkovelkamarkkinoiden kehityshankkeita ja tulkinta- ja valvontakysymyksiä oli aiempaa enemmän.

Myös sijoitussidonnaisiin säästöhenkivakuutuksiin, eläkevakuutuksiin ja kapitalisaatiosopimuksiin liitettävien sijoituskoorien asiakasmateriaalin laatua selvitettiin. Tavoitteena oli parantaa sijoituskoreista annettavan sijoittajainformaation laatua ja ohjata yhtiöitä valmistautumaan vuonna 2016 voimaan tulevaan vähittäissijoitus tuotteista sijoittajille annettavaa informaatiota koskevaan uuteen sääntelyyn (PRIIPs, Packaged Retail Investment and Insurance Products).



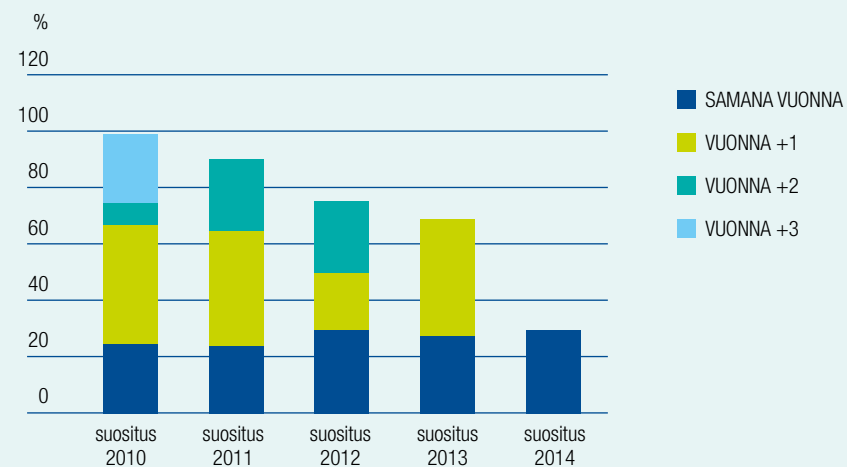
Valvottavien toimintaa arvioitiin useimmiten valvontakäynnein (393).

Muita tapoja olivat tarkastukset (58) ja valvojan arviot (12).

- TARKASTUKSET
- VALVONTAKÄYNNIT
- VALVOJAN ARVIOT

Markkinatilanne vaikutti siihen, että yritykset halusivat turvata rahoituksen saatavuutta ja monipuolistaa rahoituslähteitä.

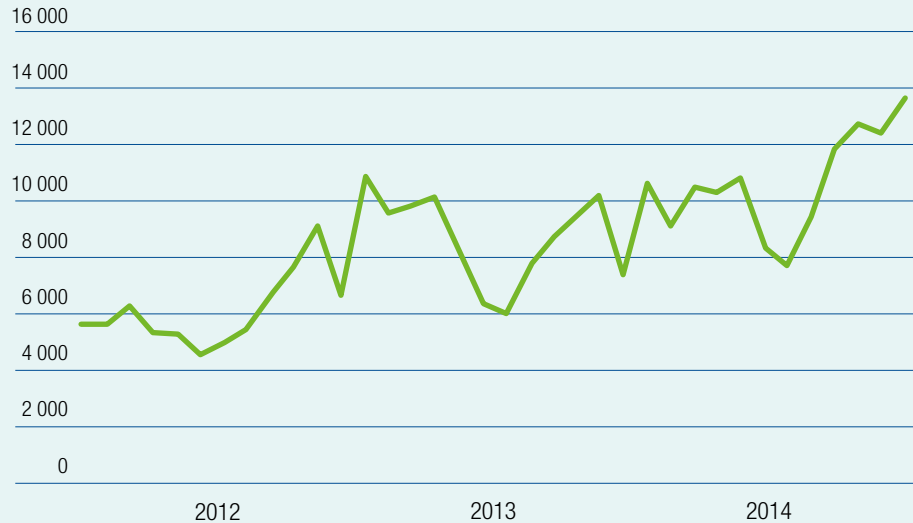
## Korjaavien toimien toteuttaminen 2010–2014



Korjaavia toimia tehdään tavallisesti useamman vuoden aikana, sillä osa saattaa vaatia mittaviakin muutoksia. Vuonna 2010 annetut suositukset ovat toteutuneet sataprosenttisesti.

## Finanssiasiakas.fi:n kävijämäärän kehitys 2012–2014

Eri kävijöiden määrä



## Suosituimmat Finanssiasiakas.fi-verkkopalvelun sisällöt

1. Varoituslistat
2. Asuntolainat
3. Sijoittaminen
4. Kuolinpesä
5. Säästäminen



Sijoituspalvelun tarjoajien kaupparaportointia sekä sisäpiirintiedonhallintaa koskevia teematarkastuksia jatkettiin.

### Kaupankäynnin valvonnan kohteena automatisoitu kaupankäynti ja raportointi

Arvopaperivälittäjiin tehdyillä valvontakäynteillä selvitettiin automatisoidun kaupankäynnin järjestämistä. Käyntien tavoitteena oli selvittää, miten välittäjät ovat huomioineet ESMAn ohjeen menettelytavoissaan ja prosesseissaan. Lisäksi saatettiin loppuun kaupankäynnin menettelytapoja koskeneiden tarkastuksien sarja, joka kohdistui kaikkiin suomalaisiin pörssivälittäjiin.

Sijoituspalvelun tarjoajien kaupparaportointia sekä sisäpiirintiedonhallintaa koskevia teematarkastuksia jatkettiin. Tarkastusten tavoitteena oli arvioida Finanssivalvonnalle toimitettujen kaupparaporttien kattavuutta

ja oikeellisuutta sekä sisäpiirintiedon hallintaa ja hankerekistereiden ylläpitämistä koskevien säännösten noudattamista ja menettelytapojen asianmukaisuutta.

### Ilmoituksia epäilyttävistä arvopaperikaupoista aiempaa enemmän ulkomailta

Arvopaperimarkkinoiden väärinkäyttöepäilyjä oli tutkinnassa 83 (2013: 100), joista 36 (47) liittyi sisäpiirintiedon väärinkäyttöön, 23 (28) markkinoiden vääristämiseen ja 18 (17) arvopaperimarkkinoin mukaiseen tiedonantovelvollisuuteen ja 6 (8) muihin epäilyihin. Ilmoituksia epäilyttävistä arvopaperikaupoista tuli pörs-siltä 27 (36) ja välittäjiltä 63 (34). Välittäjien ilmoituksista yli puolet tuli ulkomaisilta välittäjiltä.

# Tuloksellinen valvoja- ja muu viranomaisyhteistyö

## Euroalueen yhteisen pankkivalvonnan valmistelut päätökseen

Finanssivalvonta panosti EKP:n johdolla toteutetun euroalueen yhteisen pankkivalvonnan valmistelutyöhön. EKP:n suoraan valvontaan 4.11. siirtyneiden pankkien yhteisten valvontatiimien kansalliset jäsenet nimettiin ja valvontatiimien toiminta alkoi EKP:n johdolla. Valvontatiimien työstä noin 75 % tehdään Finanssivalvonnassa ja loput EKP:ssä. Finanssivalvonta edisti erityisesti valvonnan tehokkuutta, yhdenmukaisuutta, kotivaltion valvojan roolin informointia valvontatyössä ja valvojien välisen avoimen tietojenvaihdon kulttuuria. Finanssivalvonnan kannalta on tärkeää, että valvontakollegioiden toiminta jatkuu tehokkaana euroalueen yhteiseen pankkivalvontaan kuulumattomien kotivalvojen kanssa.

Pohjoismainen yhteistyö oli tiivistä mm. Solvenssi II -sääntelyn voimaantulokysymyksissä, yhteistarkastuksissa ja malliarvioinneissa sekä arvopaperisääntelyn sisältökysymysten linjauksissa. Rajat ylittävien pankkien valvontakollegioissa valvontavastuu siirtyi EKP:lle.

EU:n finanssivalvontaviranomaisilla (EBAlla, ESMAlla ja EIOPAlla)<sup>1</sup> oli käynnissä useita eri sääntelyhankkeita, joista valtaosa jatkuu vuonna 2015. Finanssivalvonta osallistui näiden hankkeiden valmisteluun työryhmissä. Työryhmytyössä priorisoitiin hankkeita, jotka arvioitiin Suomen finanssimarkki-

noiden kannalta tärkeimmiksi.

Finanssivalvonta osallistuu EKP:ssä ja EU:n finanssivalvontaviranomaisissa tehtävään kehitys- ja sääntelytyöhön. Finanssivalvonnan johtoryhmä päättää vuosittain osallistumisesta ja määrittää sen tavoitteet. Kertomusvuonna Finanssivalvonnan virkamiehet osallistuivat lähes sadan eri työryhmän työskentelyyn.

Uusi luottolaitoslaki ja siihen liittyvät lakimuutokset tulivat voimaan 15.8. Pankkien tiukentuneet pääomavaatimukset tulevat asteittain voimaan vuosina 2014–2019 ja uudet määrälliset likviditeettivaatimukset vuosina 2014–2018.

## Uusi tehtävä makrovakauservalvontaan

Uusi luottolaitoslaki toi Finanssivalvonnalle merkittävän lisätehtävän makrovakauservalvonnassa. Finanssivalvonnan johtokunnan vastuulla on tehdä päätös makrovakauservälaineiden käytöstä. Välineitä ovat

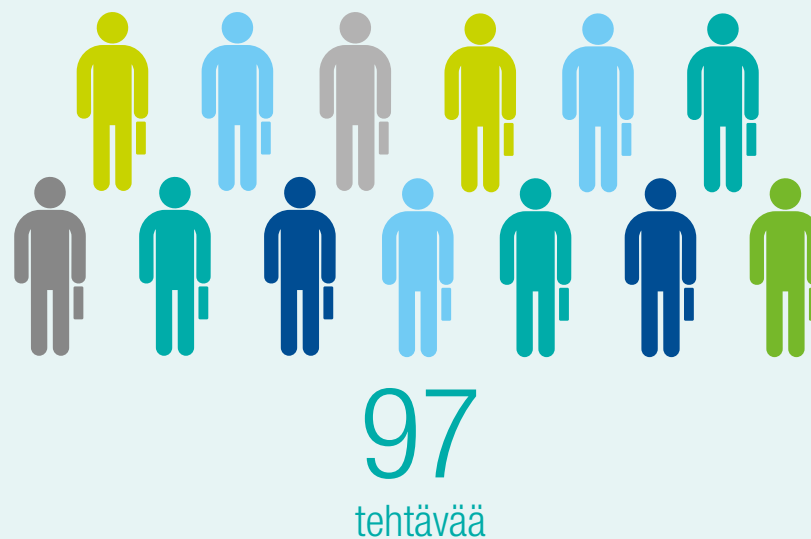
- asunto- ja kiinteistöluototusta koskevien riskipainojen korotukset
- asuntoluottojen enimmäisluototus-suhteen tiukennukset ("lainakatto", mahdollisuus päättää välineen käytöstä heinäkuusta 2016 alkaen) sekä
- vastasyklinen lisäpääomavaatimus.

Laki ei anna Finanssivalvonnalle mahdollisuutta asettaa lisäpääomavaatimusta rakenteellisten järjestelmäriskien varalta ("järjestelmäriskipuskuri"). Sääntely sallii järjestelmäriskipuskurin käytön 24 EU-maassa, joten Suomen lisäksi on vain kolme maata, joissa mahdollisuutta ei ole viety kansalliseen lainsäädäntöön. Sekä

Finanssivalvonta että Suomen Pankki korostivat lainvalmistelussa tämän makrovakauservälaineen tarpeellisuutta.

Myös työeläkevakuutuslaitosten sääntelyssä otettiin merkittäviä edistysaskelia: hallinnon läpinäkyvyys vahvistui uusien julkisten sisäpiirirekistereiden tultua pakollisiksi, omistajaohjauksen periaatteet säädettiin

## Fivalaisten tehtävien määrä EKP:n ja EU:n finanssivalvontaviranomaisten komiteoissa ja työryhmissä



<sup>1</sup> European Banking Authority (EBA), European Securities and Markets Authority (ESMA)  
European Insurance and Occupational Pensions Authority (EIOPA)



julkisiksi ja esteellisyssäännöksiä tarkennettiin. Lisäksi palkitsemista säännellään entistä tarkemmin.

It-järjestelmien kehittämisessä Finanssivalvonta etsi yhteistyökumppaneita ennen kaikkea kaupparaportoinnin signaali- ja analyysityökalun kehittämiseen. ESMAn piirissä valmisteltiin laajempaa eurooppalaisten valvojien välistä yhteistyötä tiedonkeruussa ja järjestelmäkehityksessä.

### EU:n finanssivalvontaviranomaiset

EBA:n vastuulla on valmistella suuri joukko EU:n vakavaraisuusasetusta (CRR, Capital Requirements Regulation) ja luottolaitosdirektiiviä (CRD IV, Capital Requirements Directive) sekä elvytys- ja kriisinhallintadirektiiviä täydentäviä teknisiä standardeja ja ohjeita. Finanssivalvonta oli mukana laatimassa mm. omiin varoihin liittyviä teknisiä standardeja, resoluutioon asettamisen edellytyksiä ja ongelmalaitoksen toimintaan puuttumista käsitteleviä standardeja sekä ohjetta, joka käsittelee valvottavista laadittavan valvontaraportin yhteisiä periaatteita ja menettelytapoja.

Finanssivalvonta onnistui vaikuttamaan siihen, että vastuuvielan arvostamisohjeistusta ja vastuuvielkaan liittyvää raportointia pystyttiin osin yksinkertaistamaan. Lisäksi Finanssivalvonta avusti ministeriötä Solvenssi II -sääntelyn saattamisessa osaksi kansallista sääntelyä.

ESMAlla oli käynnissä useita eri sääntelyhankkeita, joista osalla on merkittävääkin

vaikutusta Finanssivalvonnan ja suomalaisen finanssiosapuolten toimintaan. Erityiskohteena Finanssivalvonnalla oli EU-finanssivalvontaviranomaisten strukturoituja ja monimutkaisia tuotteita sekä niiden tuotekehitystä koskevan ohjeistuksen valmistelu samoin kuin joukkorahoitusta koskevien linjausten ja mahdollisen sääntelykehikon arviointi. Finanssivalvonta tiivisti näkemysten vaihtoa muiden pohjoismaisten valvojien kanssa sääntelyhankkeiden yksittäisistä sisältökysymyksistä tavoitteenaan parempi kokonaiskuva ja vaikuttavuus.

## Finanssivalvonta sai merkittävän lisätehtävän makrovakausero- ja valvonnassa.



### ”How to make the SSM deliver better supervision”

Finanssivalvonta järjesti sidosryhmilleen 5.6. kolmannen FIN-FSA Conference on EU Regulation and Supervision -konferenssin. Teemana oli tällä kertaa ”How to make the SSM deliver better supervision for the euro area and the EU as a whole?” Pääpuheenvuoron esitti EKP:n valvontaneuvoston puheenjohtaja **Danièle Nouy**. Muut puhujavieraat olivat Finanssivalvonnan johtokunnan puheenjohtaja **Pentti Hakkarainen**, Riksbankenin pääjohtaja **Stefan Ingves** ja EBA:n puheenjohtaja **Andrea Enria**. Paneeliin osallistuivat Nordean varatoimitusjohtaja **Ari Kaperi**, Finanssinspektionenin apulaisjohtaja **Martin Noréus**, Finansstilsynetin johtaja **Ulrik Nødgaard**, OP Ryhmän riskienhallintajohtaja **Erik Palmén** ja EKP:n pankkivalvonnan pääosaston johtaja **Jukka Vesala**.

[Katso ohjelma ja esitykset:](#) [Finanssivalvonta.fi](https://www.finanssivalvonta.fi) > [Julkaisut ja tiedotteet](#) > [Esitelmät ja puheet](#) > [FIN-FSA Conference on EU Regulation and Supervision 2014](#)

# Kattava arvio

## Yhteisin ohjein vertailukelpoiset tasearvio- ja stressitestitulokset

Euroopan keskuspankin valvotaviksi siirtyneistä pankeista tehtiin ennen valvonnan aloittamista ns. kattava arvio (Comprehensive Assessment), joka valmistui loka-kuussa. EKP:n johtamassa kattavan arvion prosessissa suomalaisista pankeista mukana olivat Danske Bank Oyj, Nordea Pankki Suomi Oyj sekä OP-Pohjola-ryhmä. Arvio muodostui tasearviosta (Asset Quality Review) ja stressitestistä.

Tasearviossa valittiin ensin, mitä antolainasalkkuja otetaan tarkastelun kohteeksi. Suomessa päätettiin tarkastella yksityishenkilöiden asuntolainoja, erikokoisten yritysten luototusta ja erityisesti liikekiinteistörahastusta. Näistä luottosalkuista arviointiin löytyvän sellaisia asiakkuuksia, joiden kohdalla olisi syytä alentaa luoton luokittelua ns. terveestä asiakkuudesta järjestämättömäksi saamisiksi. Valitut salkut kattoivat noin 66 % (ilman konsernin sisäisiä eriä) kolmen pankin luottoriskin riskipainotetuista saamisista.

Valituista salkuista tehtiin yhteensä noin 2 900 luoton otos. Näiden asiakkaiden luottokelpoisuus ja arvonalentumiskirjausten riittävyys arvioitiin. Lisäksi riippumattomat kiinteistöarvioijat arvioivat noin 2 200 vakuutta. Tässä juhannukseen mennessä valmistuneessa vaiheessa mukana oli noin 30 tarkastajaa Finanssivalvonnasta, Suomen Pankista ja konsulttiyhtiöstä. Työtunteja ja henkilömäärää tarkastellen kattava arvio on ollut toistaiseksi Finanssivalvonnan suurin yksittäinen hanke.

Otoksen arvonalentumishavainnot projisoitiin muuhun salkkuun, ja pankkien omat ryhmäkohtaiset arvonalentumiset arvioitiin haastajamallein. Lisäksi tasearviossa tarkastettiin johdannaisten vastapuoliriskin hinnoitteluepävarmuutta ja vaikeasti hinnoiteltavien instrumenttien hinnoittelumalleja.

Tasearviointi perustui EKP:n tarkkaan ohjeistukseen ja yhteisiin määritelmiin (esim. järjestämättömät saamiset). Tasearvion alentava vaikutus kolmen suomalaispankin ydinvakavaraisuuspääomaan oli 0,31...0,70 %,

mikä vastasi likimain koko euroalueen keskiarvoa.

Stressitestin tarkoitus oli arvioida pankkien vakavaraisuutta kahdessa talousskenaariossa vuosina 2014–2016. Testin lopputuloksissa otettiin lukuun tasearviossa esiin tulleet alaskirjaustarpeet.

Skenaariot olivat maakohtaiset. Perusskenaariona käytettiin Euroopan komission vuoden 2013 lopussa laatimia ennusteita, joissa oli mukana orastavaa toipumista. Heikon kehityksen skenaario puolestaan oli Euroopan järjestelmäriskikomitean (ESRB) erityisesti stressitestiä varten laatima kokonaisuus, joka perustui komitean vuotta aiemmin tekemään arvioon pankkijärjestelmän suurimmista uhkista. Suomen osalta skenaario oli ankarampi kuin viimeisin finanssikriisi, mutta lievempi kuin 1990-luvun lama.

Stressitestiä koordinoi Euroopan pankkiviranomainen EBA, joka päätti skenaarioista ja laskentamenetelmistä. EKP:n ja euromaiden kesken sovittiin lisäksi yhteisistä kattavan arvion laskelmien

laadunvarmistuksesta ja korjausmenettelyistä sekä koordinoitiin tulosten julkistus ja pankeilta edellytettävät toimet.

Pankit laskivat annettujen skenaarioiden vaikutukset touko-kesäkuussa, minkä jälkeen viranomaiset tarkistivat laskelmien asianmukaisuuden ja edellyttivät tarvittaessa korjauksia. Lopuksi kullekin pankille esiteltiin kattavan arvion keskeiset tulokset, jotta nämä voisivat valmistautua asianmukaisesti kaikkien tulosten yhtäaikaiseen julkistamiseen.



## Perusskenaariossa suomalaispankkien vakavaraisuus kehittyi suotuisasti.

Perusskenaariossa suomalaispankkien vakavaraisuus kehittyi suotuisasti. Heikon kehityksen skenaariossa vakavaraisuus aleni saman verran kuin muissa testatuissa pankeissa keskimäärin. Suomalaispankkien lähtötaso oli kuitenkin niin korkea, että ne ylittivät reilusti kattavan arvion vakavaraisuusrajat.

[Katso tarkemmin: Finanssivalvonta.fi](#)  
> [Julkaisut ja tiedotteet](#) >  
[Lehdistötiedotteet](#) > 12/2014: EKP:n kattava arvio: Suomalaispankkien vakavaraisuus säilyi hyvänä myös stressiskenaariossa

# Johtokunta

**Jaakko Tuomikoski**  
(ei kuvassa),  
filosofian maisteri, SHV\*  
(31.12. asti)

*Puheenjohtaja* **Pentti Hakkarainen**, varatuomari, kauppatieteiden maisteri, johtokunnan varapuheenjohtaja, Suomen Pankki  
(Varajäsen: **Kimmo Virolainen**, kauppatieteiden tohtori, osastopäällikkö, Suomen Pankki)

**Vesa Vihriälä**, toimitusjohtaja,  
valtiotieteen tohtori  
(1.1.2015 alkaen)

*Varapuheenjohtaja* **Martti Hetemäki**, valtiotieteen tohtori, valtiosihteeri kansliapäällikkönä, valtiovarainministeriö

(Varajäsen: **Tuija Taos**, oikeustieteen kandidaatti, LL.M. in EC Business Law, yksikön päällikkö, lainsäädäntöneuvos, valtiovarainministeriö)



**Pirkko Juntti**, varatuomari

**Outi Antila**, varatuomari,  
ylijohtaja, sosiaali- ja terveysministeriö  
(Varajäsen: **Mikko Kuusela**, filosofian tohtori, SHV\*,  
ylimatematiikko, sosiaali- ja terveysministeriö)

Johtokunnan sihteerinä toimi johtava lakimies **Pirjo Kyyrönen**.

Johtokunta kokoontui 19 kertaa. Kaikkiaan jäsenille ja varajäsenille maksettiin kuukausipalkkioita yhteensä 54 600 euroa vuodessa. Erillisiä kokouspalkkioita ei makseta.

**Lue lisää:** Johtokunnan kertomus pankkivaltuustolle julkaistaan maaliskuussa 2015. Se on luettavissa osoitteessa [Finanssivalvonta.fi](http://Finanssivalvonta.fi) > Julkaisut ja tiedotteet > Johtokunnan kertomus pankkivaltuustolle.

**Katso tarkemmin:** Johtokunnan jäsenten CV:t, pankkivaltuuston kokoonpano, organisaatiokaavio. [Finanssivalvonta.fi](http://Finanssivalvonta.fi) > Tietoa Finanssivalvonnasta > Organisaatio

\* Sosiaali- ja terveysministeriön hyväksymä vakuutusmatematiikko.

# Johtoryhmä

## Erkki Rajaniemi

oikeustieteen lisensiaatti,  
varatuomari,  
johdon neuvonantaja

## Jarmo Parkkonen

oikeustieteen kandidaatti,  
kauppatieteiden maisteri,  
osastopäällikkö, Markkina- ja  
menettelytapavalvonta

**Jyri Helenius,**  
diplomi-insinööri,  
osastopäällikkö,  
Riskienvalvonta  
(19.5. alkaen)

**Marja Nykänen**  
varatuomari,  
apulaisjohtaja,  
Instituutiovalvonta

Johtoryhmä kokoontui 55 kertaa. Johtajan palkka ja palkkiot olivat 208 414 euroa. Muille johtoryhmän jäsenille maksettiin yhteensä palkkaa ja palkkioita 949 138 euroa.

## Erja Rautanen

(ei kuvassa),  
oikeustieteen kandidaatti,  
osastopäällikkö,  
Menettelytapavalvonta  
(31.7. asti)

## Jukka Vesala

(ei kuvassa),  
kauppatieteiden tohtori,  
apulaisjohtaja,  
Riskienvalvonta  
(2.2. asti)

**Hely Salomaa** (ei kuvassa),  
valtiotieteen tohtori, SHV\*,  
johtava neuvonantaja  
(30.4. asti)

### ☐ Katso tarkemmin:

Johtoryhmän jäsenten ja sihteerin CV:t, kaikkia fivalaisia koskevat eettiset ohjeet sekä kaupankäyntiä ja sidonnaisuuksia koskeva ohjeet [Finanssivalvonta.fi](http://Finanssivalvonta.fi) > Tietoa Finanssivalvonnasta > Organisaatio

Finanssivalvonnan asiantuntijaorganisaation henkilöstövahvuus oli vuoden lopussa 189 henkilöä.

☐ **Katso tarkemmin:** Kertomusvuoden henkilöstötilinpäätös julkaistaan maaliskuussa 2015 osoitteessa [Finanssivalvonta.fi](http://Finanssivalvonta.fi) > Tietoa Finanssivalvonnasta > Avoimet työpaikat

## Pirjo Kyyrönen

varatuomari,  
johtava lakimies,  
johtoryhmän sihteeri

## Anneli Tuominen

varatuomari, ekonomi,  
johtaja, johtoryhmän  
puheenjohtaja

## Sonja Lohse

varatuomari,  
johtava neuvonantaja,  
yksikönpäällikkö, Esikunta  
(7.1. alkaen)

## Finanssivalvonnan henkilöstön lukumäärä ja tehtävät

	Nainen		Mies		Yhteensä	
Esimiehet ja johto	8	47 %	9	53 %	17	9 %
Asiantuntijat	91	61 %	59	39 %	150	79 %
Operatiivinen henkilöstö	20	91 %	2	9 %	22	12 %
<b>Kaikki</b>	<b>119</b>	<b>63 %</b>	<b>70</b>	<b>37 %</b>	<b>189</b>	<b>100 %</b>

\* Sosiaali- ja terveysministeriön hyväksymä vakuutusmatemaatikko.

# Liitteet

## Valvottavien ja muiden valvontamaksuvelvollisten lukumäärä

Maksuvelvolliset	31.12.2013	31.12.2014
Luottolaitokset	309	296
Sijoituspalveluyritykset	55	59
Rahastoyhtiöt	34	35
Arvopaperin liikkeeseenlaskijat	143	149
Arvopaperipörssi, selvitysyhteisö	1	1
Arvopaperikeskus	1	1
Muut rahoitussektorin maksuvelvolliset	68	96
<b>Rahoitussektori yhteensä</b>	<b>611</b>	<b>637</b>
Henkivakuutusyhtiöt	13	13
Vahinkovakuutusyhtiöt	38	37
Työeläkevakuutusyhtiöt	7	6
Työttömyyskassat	32	29
Eläkesäätiöt ja -kassat	62	56
Sairauskassat ja muut vakuutuskassat	139	134
Vakuutusyhdistykset	6	6
Vakuutusmeklarit	69	66
Julkisyhteisöjen eläkerahastot	3	3
Muut vakuutussektorin maksuvelvolliset	42	37
<b>Vakuutussektori yhteensä</b>	<b>411</b>	<b>387</b>
<b>Kaikki valvottavat ja muut maksuvelvolliset yhteensä</b>	<b>1 022</b>	<b>1 024</b>

Finanssivalvonta valvoo lisäksi mm. vakuutusasiamiehiä ja sisäpiiri-ilmoitusvelvollisuuden noudattamista.

## Toimintakulut ja rahoitus

Toimintakulut ja rahoitus, 1 000 euroa	2013	2014*
Henkilöstökulut	17 972	16 836
Henkilöstösidonnaiset kulut	922	836
Muut kulut	3 630	4 018
Palvelut	918	1 298
Kiinteistökulut	1 336	1 347
Muut kulut	1 376	1 373
Poistot	310	292
Suomen Pankin palvelut	3 449	4 213
<b>Kulut yhteensä</b>	<b>26 283</b>	<b>26 196</b>
<b>Toiminnan rahoitus</b>		
Valvontamaksut	22 574	24 316
Toimenpidemaksut	1 140	1 821
Muut tulot		
Suomen Pankin rahoitusosuus		
5 % kuluista	1 314	1 310
Edelliseltä vuodelta siirtyvä ylijäämä	4 372	3 117
Seuraavalle vuodelle siirtyvä ylijäämä	-3 117	-4 368
<b>Rahoitus yhteensä</b>	<b>26 283</b>	<b>26 196</b>

\*Vuoden 2014 luvut ovat tilintarkastamattomia ja vahvistamattomia

## Määrätyt valvontamaksut

Maksuvelvolliset, 1 000 euroa	2013	2014
Luottolaitokset	12 289	12 357
Sijoituspalveluyritykset	851	965
Rahastoyhtiöt	1 182	1 455
Arvopaperin liikkeeseenlaskijat	1 690	1 899
Arvopaperipörssi, selvitysyhteisö	306	332
Arvopaperikeskus	186	205
Muut rahoitussektorin maksuvelvolliset	255	327
<b>Rahoitussektori yhteensä</b>	<b>16 759</b>	<b>17 540</b>
Henkivakuutusyhtiöt	929	1 107
Vahinkovakuutusyhtiöt	1 218	1 492
Työeläkevakuutusyhtiöt	1 705	1 966
Työttömyyskassat	984	1 090
Eläkesäätiöt ja -kassat	231	256
Sairausvakuutuskassat ja muut vakuutuskassat	89	95
Vakuutusyhdistykset	5	5
Vakuutusmeklarit	74	81
Julkisyhteisöjen eläkerahastot	436	518
Muut vakuutussektorin maksuvelvolliset	146	170
<b>Vakuutussektori yhteensä</b>	<b>5 817</b>	<b>6 780</b>
Edellisiltä vuosilta siirtyneet ja muut oikaisut	-24	-4
<b>Kaikki maksuvelvolliset yhteensä</b>	<b>22 552</b>	<b>24 316</b>

## Toimenpidemaksut

Maksuvelvolliset, 1 000 euroa	2013	2014
Luottolaitokset	48	107
Sijoituspalveluyritykset	62	92
Rahastoyhtiöt	278	903
Arvopaperin liikkeeseenlaskijat	260	238
Muut rahoitussektorin maksuvelvolliset	69	84
<b>Rahoitussektori yhteensä</b>	<b>717</b>	<b>1 424</b>
Vakuutusyhtiöt <sup>1</sup>	158	95
Työttömyyskassat	23	24
Eläkesäätiöt ja -kassat	27	30
Sairauskassat ja muut vakuutuskassat	34	48
Vakuutusyhdistykset	2	0
Vakuutusedustajat <sup>2</sup>	163	191
Muut vakuutussektorin maksuvelvolliset	16	9
<b>Vakuutussektori yhteensä</b>	<b>423</b>	<b>397</b>
<b>Kaikki maksuvelvolliset yhteensä</b>	<b>1 140</b>	<b>1 821</b>

<sup>1</sup> Henki-, vahinko- ja työeläkevakuutusyhtiöt

<sup>2</sup> Vakuutusmeklarit ja -asiamiehet

## Eduskunnan kuulemiset ja säädösvalmistelulausunnot

Finanssivalvonnan asiantuntijat kutsuttiin kuultaviksi eduskunnan eri valiokuntiin 29 kertaa. Finanssivalvonnalta pyydettiin 27 säädösvalmisteluun liittyvää lausuntoa sekä 114 muuta sen alaan liittyvää lausuntoa.

## Diaari

Finanssivalvonnan diaariin vireille tulleet asiat (päätehtävät ja niiden suurimmat asiaryhmät)	kpl
Hallinto	87
Sääntely	66
Valvonta	2 621
Notifikaatiot; sivuliike ja rajan yli -toiminta	554
Yhtiöjärjestyksen, yhdistysjärjestyksen ja sääntöjen vahvistaminen ja muuttaminen	211
Esitteet	222
Yksityishenkilöiden asiakaskirjeet	241
Johdon sopivuus ja luotettavuus (fit & proper)	223
Tarkastus	49
Toimiluvan myöntäminen ja laajentaminen	45
Muut	254
Kotimainen yhteistyö	120
Ulkomainen yhteistyö	20
	<b>3 028</b>

Diaarin ulkopuolisessa vakuutusedustajarekisterissä rekisteröitiin 468 uutta vakuutusedustajaa ja käsiteltiin 1 643 muutoshakemusta.

### **Työryhmä**

Terhi Lambert-Karjalainen (pj)

Sampo Alhonsuo

Mia Erkkö

Teija Korpiaho

Veli-Jukka Lehtonen

Tommi Orpana

Jaana Rantama

Kaisa-Maria Suomalainen

### **Ulkoasu ja taitto**

Recommended Finland Oy

### **Kuvat**

Henkilökuvat: Jaakko Koskentola ja Peter Mickelsson, Suomen Pankki

Kannen kuva: Pekka Kiirala

### **Paino**

Edita Prima Oy, 2015

