

Ajankohtaista Finanssivalvonnassa

Lehdistötilaisuus 19.3.2026

Lehdistötilaisuus 19.3.2026

Ajankohtaista Finanssivalvonnassa

Johtaja Tero Kurenmaa

Valvottavien taloudellinen tilanne ja riskit

Toimistopäällikkö Arttu Kiviniemi

Säästämis- ja sijoitusunionin vaikutukset Suomessa

Osastopäällikkö Armi Taipale

Simplifikaatio - näkymiä sääntelyn ja valvonnan yksinkertaistamiseen

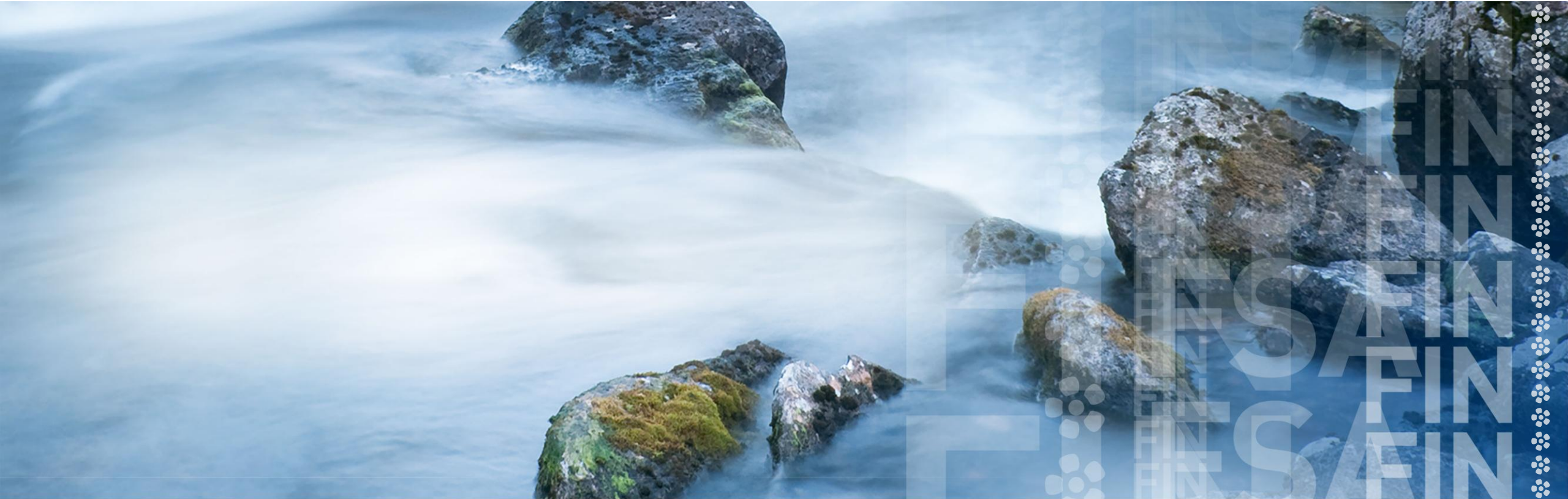
Osastopäällikkö Samu Kurri

Tilaisuuden moderaattorina toimii viestintäpäällikkö

Milka Lahnalammi-Vesivalo.

Ajankohtaista Finanssivalvonnassa

Tero Kurenmaa, johtaja



Finanssivalvonnan strategia 2026–2028



EU:n yhteinen valvonta finanssialalle kriittisille teknologiayrityksille

- EU:ssa on perustettu yhteisiä valvontaryhmiä (DORA JET), jotka valvovat suuria teknologiayrityksiä.
- Näiden yritysten tietojärjestelmä- ja pilvipalvelut ovat niin tärkeitä, että häiriöt niissä voisivat vaikuttaa koko finanssijärjestelmään.
- Valvonta perustuu EU-säätelyyn, jonka tavoitteena on varmistaa, että finanssiala on resilientti kestävään myös vakavat kolmansien osapuolien tieto- ja järjestelmähäiriöt.
- Valvontaryhmissä työskentelee asiantuntijoita EU:n finanssialan valvontaviranomaisista sekä eri maiden kansallisista viranomaisista.
- Toiminta käynnistyi vuoden 2026 alussa, ja mukana on myös Finanssivalvonnan asiantuntijoita.

Tekoälyn käytön valvonnan käynnistyminen

- Finanssivalvonnan tekemän teema-arvion* mukaan 88 % finanssisektorin toimijoista joko jo käyttää tekoälyratkaisuja tai suunnittelee niiden käyttöä seuraavan kahden vuoden sisällä.
- Tekoälyasetus tuli voimaan elokuussa 2024.
- Tekoälyasetuksen valvonta on hajautettu Suomessa 15 eri viranomaiselle, Finanssivalvonta on yksi näistä.
- Asetuksen velvoitteet tulevat voimaan porrastetusti vuosina 2025–2027.
- Finanssivalvonnan valvonta käynnistyy vuonna 2026.



* [Finanssialan toimijoiden tekoälyn käyttö –teema-arvio, kesäkuu 2025](#)



Vuonna 2026 valvonnassa painottuvat digitaalisten palveluiden toiminta ja valvottavien taloudellinen varautuminen

- Vuonna 2026 valvonta painottuu erityisesti digitaalisten palveluiden toiminnan valvontaan. Tämä pitää sisällään sekä **digitaalisen häiriönsietokyvyn ja kyberturvallisuuden että digitaalisten palveluiden turvallisuuden.**
- Toinen painopiste valvonnassa on **äärimmäisiin talous- ja markkinailmiöihin varautuminen.**
 - Painopistettä toteutetaan valvontatoimilla, joilla varmistetaan valvottavien oman varautumisen riittävyttä ja riskinsietokykyä. Lisäksi seuraamme, analysoimme ja ennakoimme toimintaympäristön negatiivisia kehityskulkuja ja niiden vaikutuksia finanssisektorille sekä valvonnalle.

Tarkastukset ja teema-arviot riskialueittain

Luotettava hallinto	Luottoriski	Rahanpesun ja terrorismin rahoittamisen estäminen	Korkoriski	
		Sijoittaja-informaatio	Ilmasto-riskit	Liike-toiminta-riski
Menettelytavat	Operatiivinen riski		Sisäiset mallit	Markkina-riski
		Stressi-testit pääomaan		Vakuutus-tekni- ninen riski

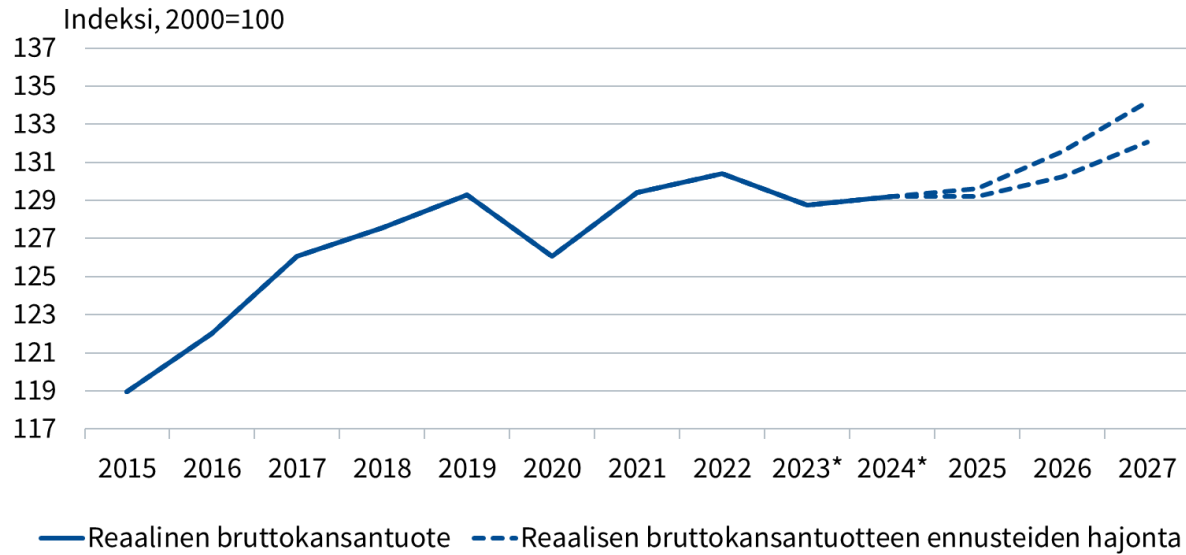
Valvottavien taloudellinen tilanne ja riskit

Arttu Kiviniemi, toimistopäällikkö



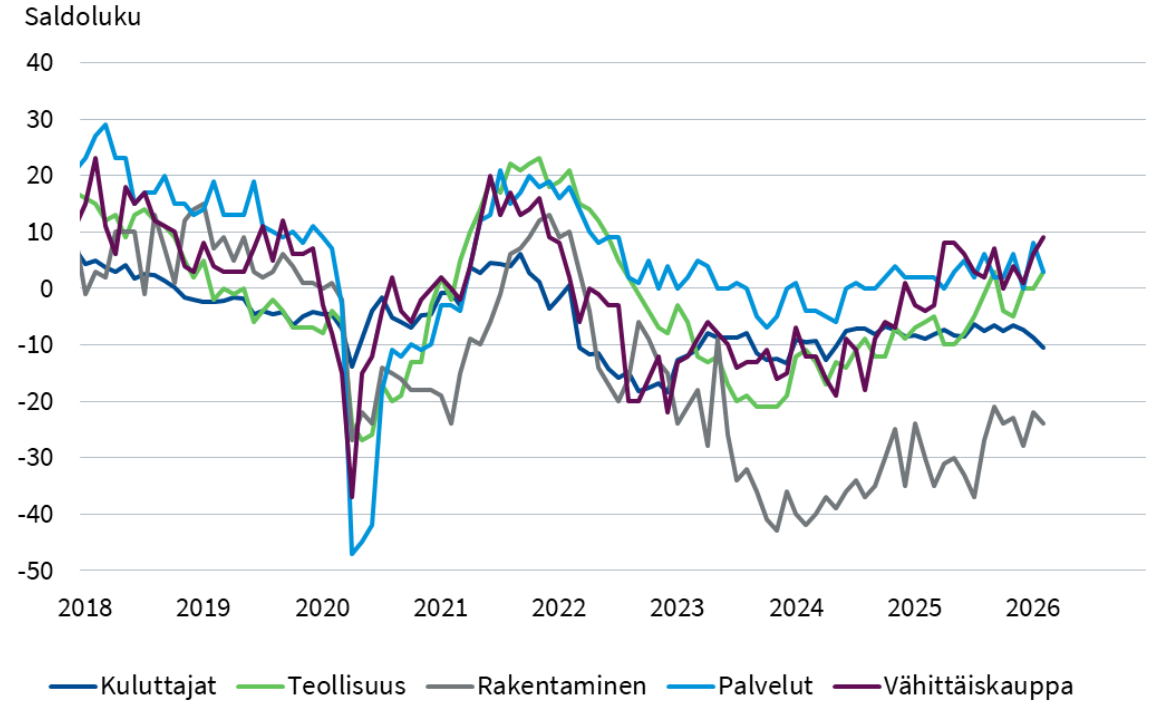
Vuoden 2025 lopulla varovaisia merkkejä talouskasvun virkoamisesta

Suomen bruttokansantuote



Lähteet: Tilastokeskus, suomalaiset pankit, ennustelaitokset ja viranomaiset, Finanssivalvonnan laskelmat.
Perussarjana bruttokansantuotteen volyyymi vuoden 2015 hinnoin, joka on indeksoitu. Vuosien 2025-2027 BKT-ennusteet edustavat suomalaisten pankkien, ennustelaitosten ja viranomaisten joulukuussa 2025-tammikuussa 2026 julkaisemien ennusteiden hajontaa.
* Ennakkotieto.

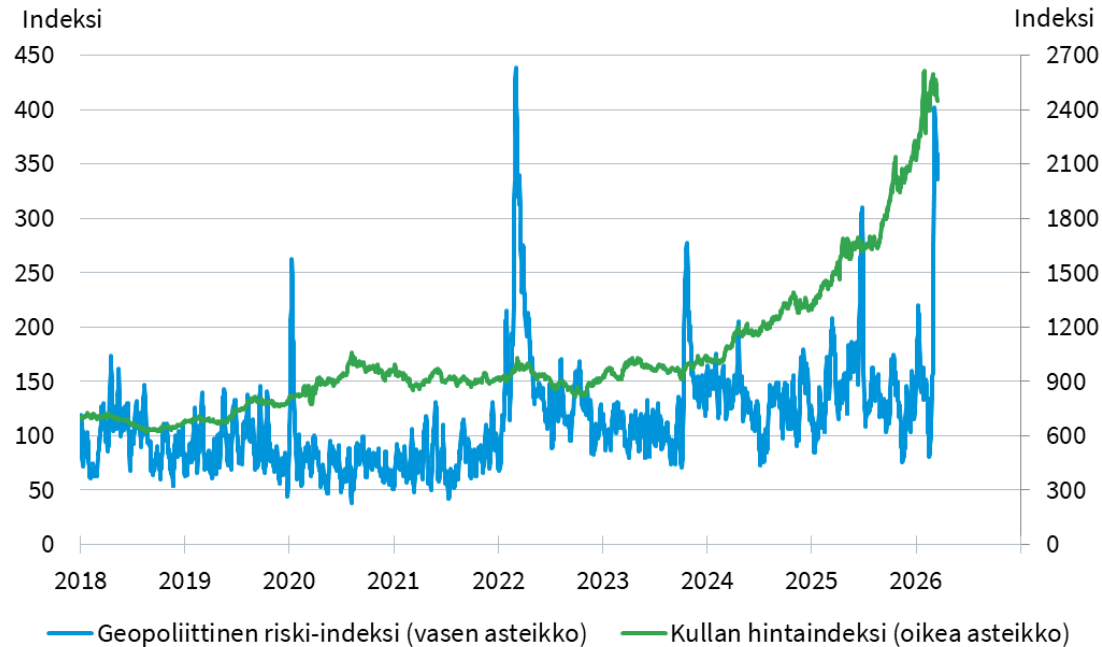
Elinkeinoelämän ja kuluttajien luottamus



Lähteet: EK ja Tilastokeskus.

Geo- ja kauppapolitiikka varjostavat orastavaa kasvukäännettä

Geopoliittiset riskit ja kullan hinta



Lähteet: Bloomberg ja Caldara, Dario and Matteo Iacoviello (2022), "Measuring Geopolitical Risk," American Economic Review, April, 112(4), pp.1194-1225. Kuvion viimeiset havainnot ovat ajankohdalta 16.3.2026.

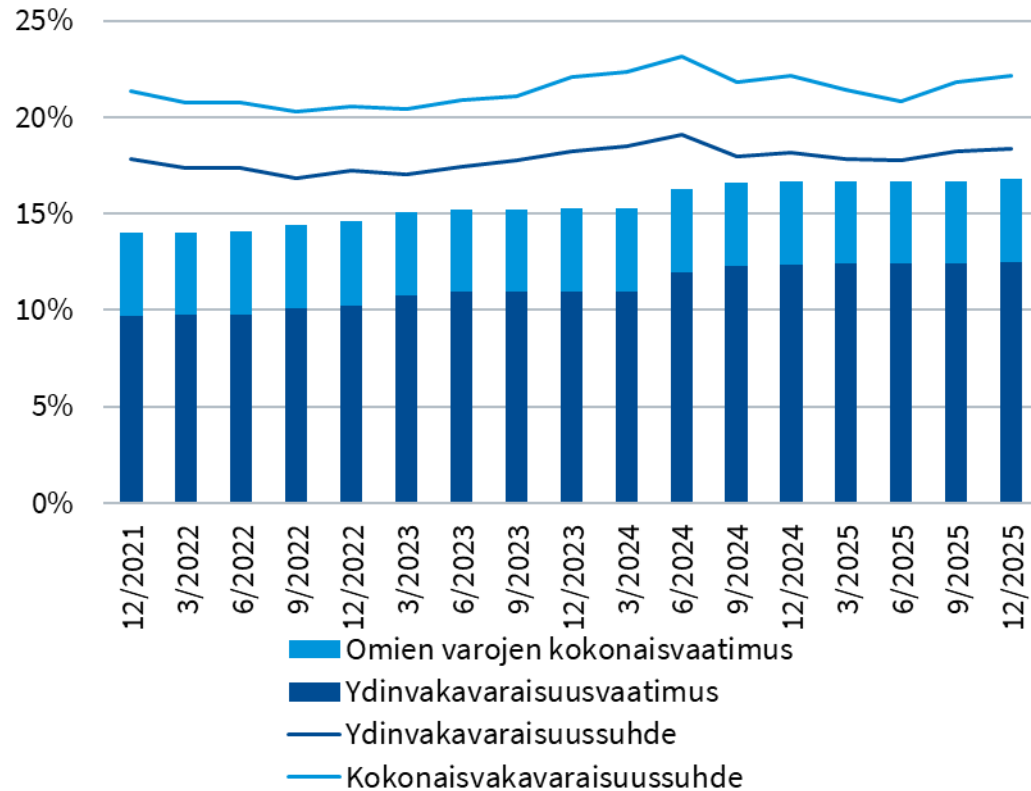
Öljyn ja maakaasun hinnat



Lähteet: Bloomberg, ICE, Nord Pool ja Macrobond. Kuvion viimeiset havainnot ajankohdalta 16.3.2026.

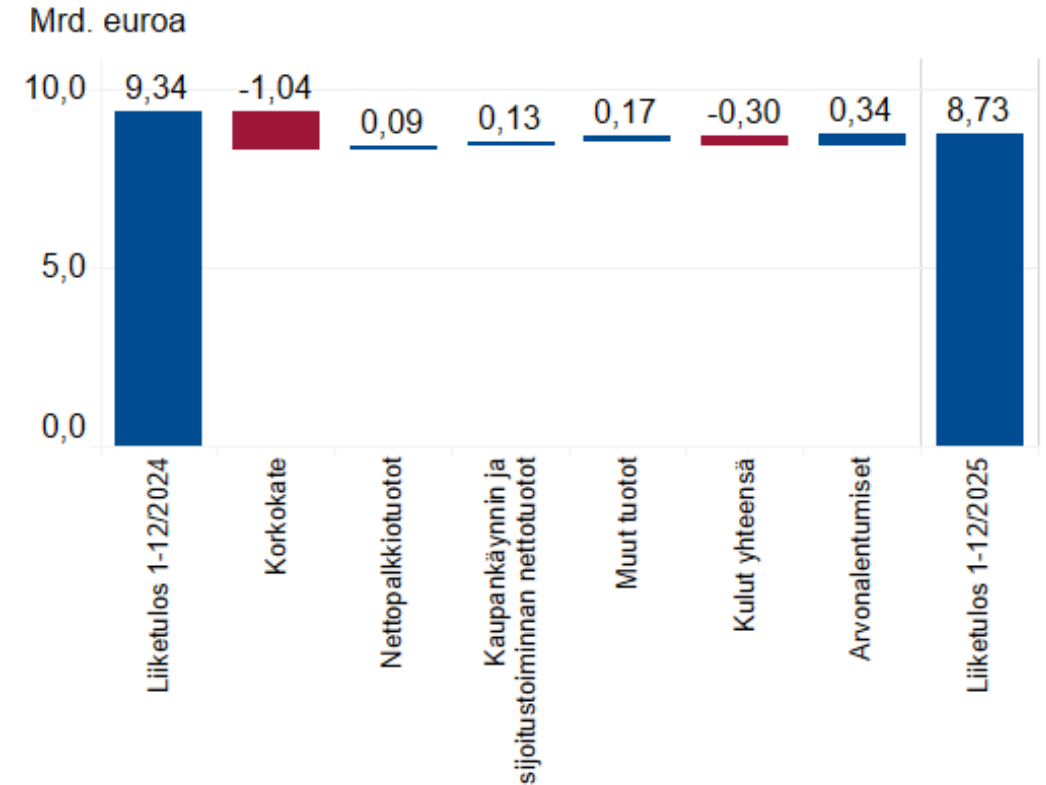
Pankkien vakavaraisuus pysyi vahvana – kannattavuus edelleen hyvällä tasolla

Suomen pankkisektorin vakavaraisuussuhteet ja -vaatimukset



Lähde: Finanssivalvonta

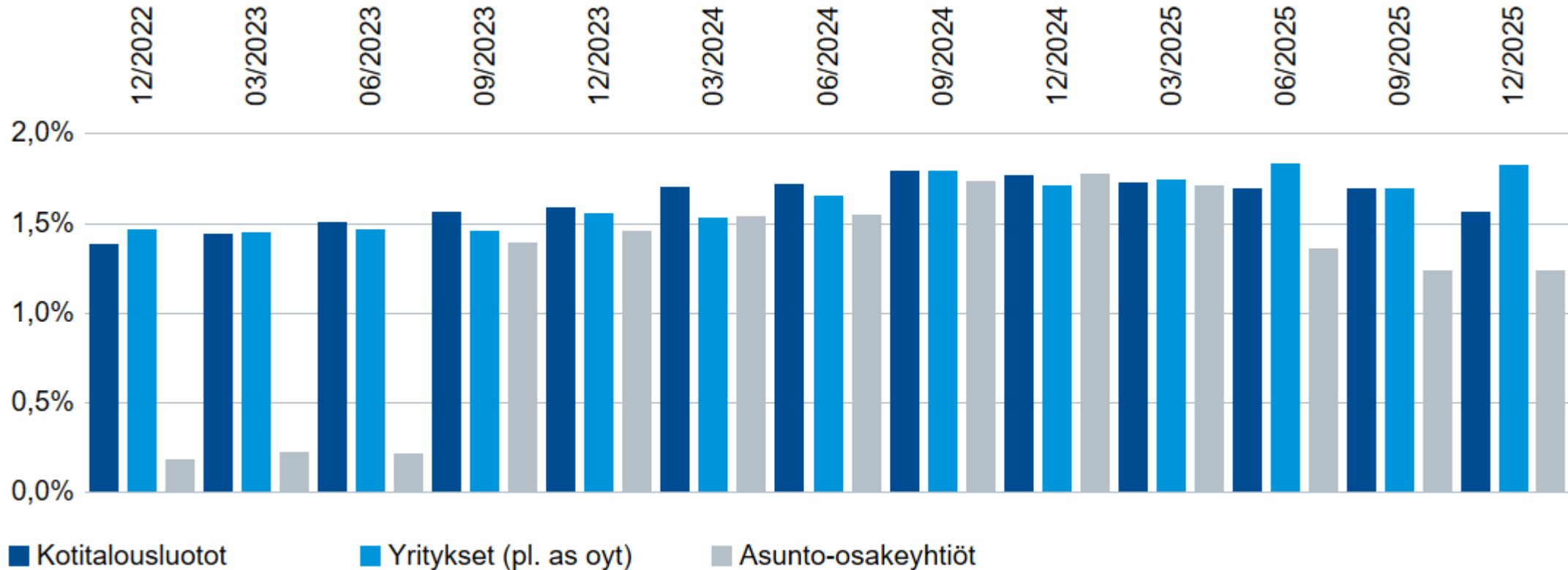
Suomen pankkisektorin liike tuloksen muutos v. 2025



Lähde: Finanssivalvonta

Pankkien luottoriskit pysyneet maltillisina ja hallittuina

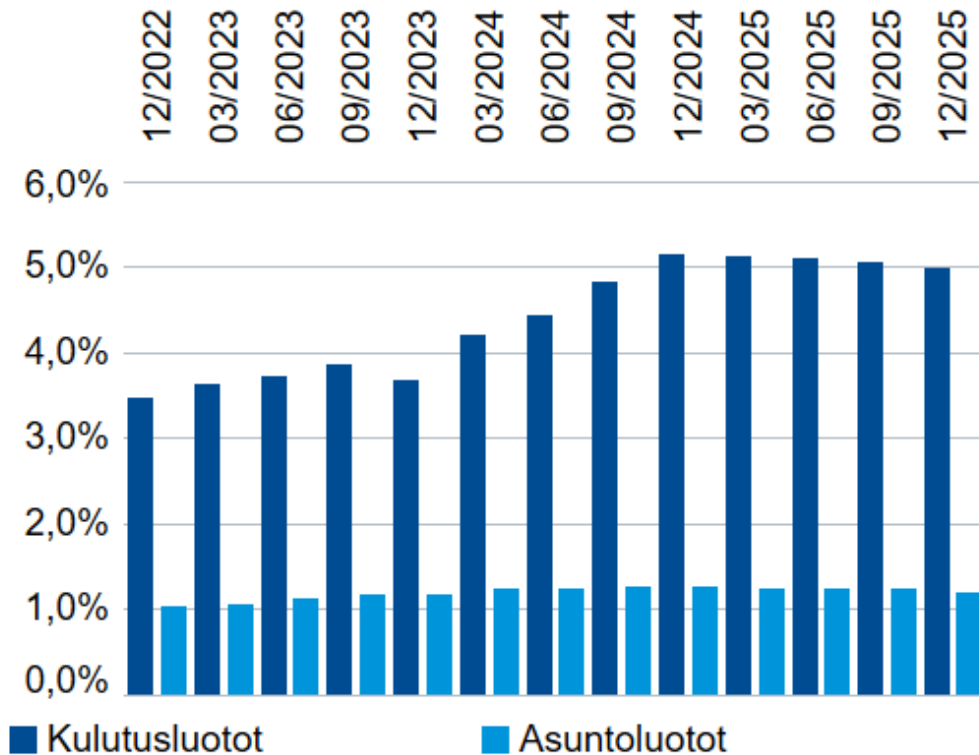
Suomessa toimivien pankkien järjestämättömät kotitalous-, yritys- ja asunto-osakeyhtiölainat



Lähde: Finanssivalvonta

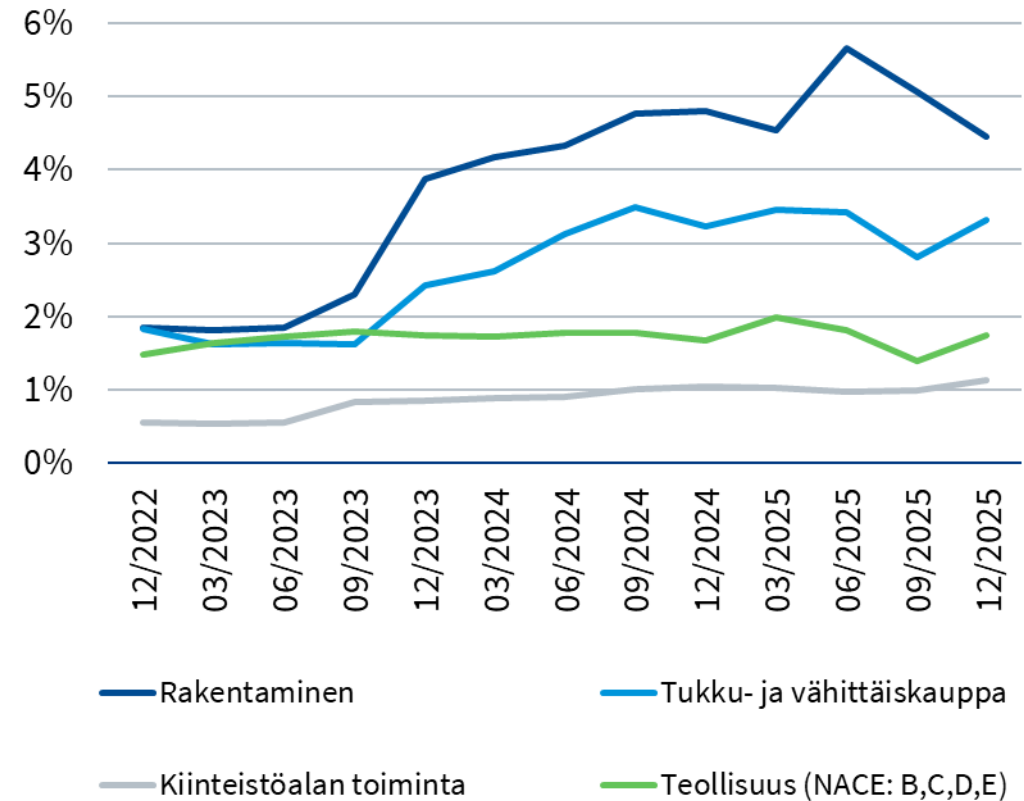
Luottokannan laadussa ja sen kehityksessä selviä eroja luotonantosegmenttien ja yritystoimialojen välillä

Suomessa toimivien pankkien järjestämättömien luottojen osuudet asunto- ja kulutusluotoissa



Lähde: Finanssivalvonta

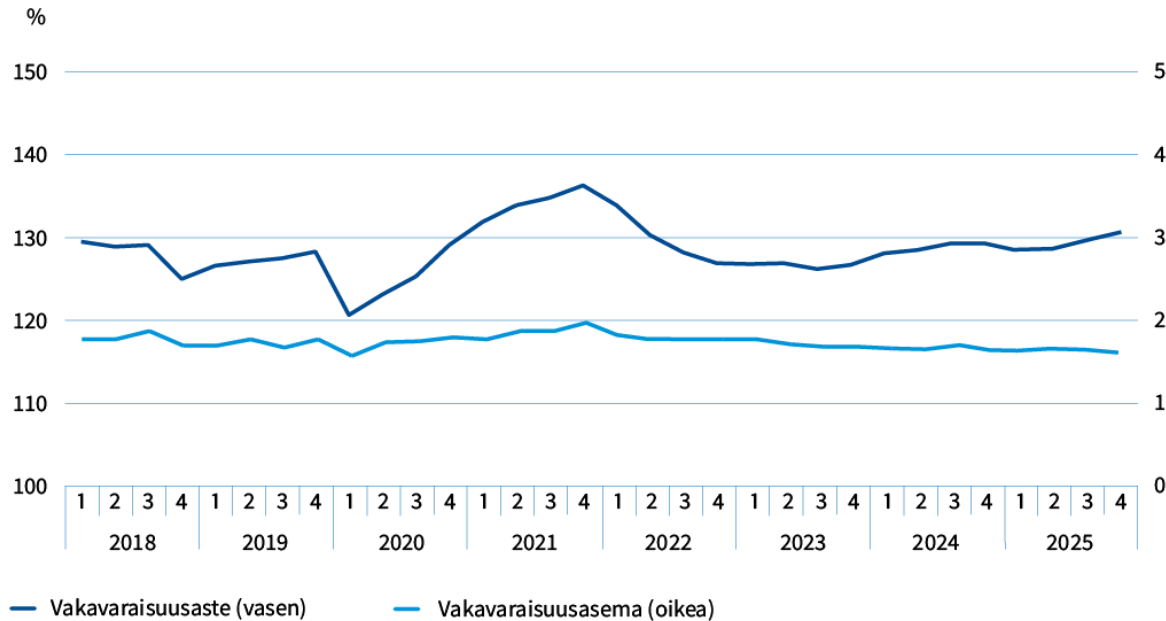
Suomessa toimivien pankkien järjestämättömien luottojen osuudet merkittävillä yritystoimialoilla



Lähde: Finanssivalvonta

Työeläkesektorin vakavaraisuusaste vahvistui positiivisten sijoitustuottojen ansiosta

Työeläkesektorin vakavaraisuusaste ja -asema

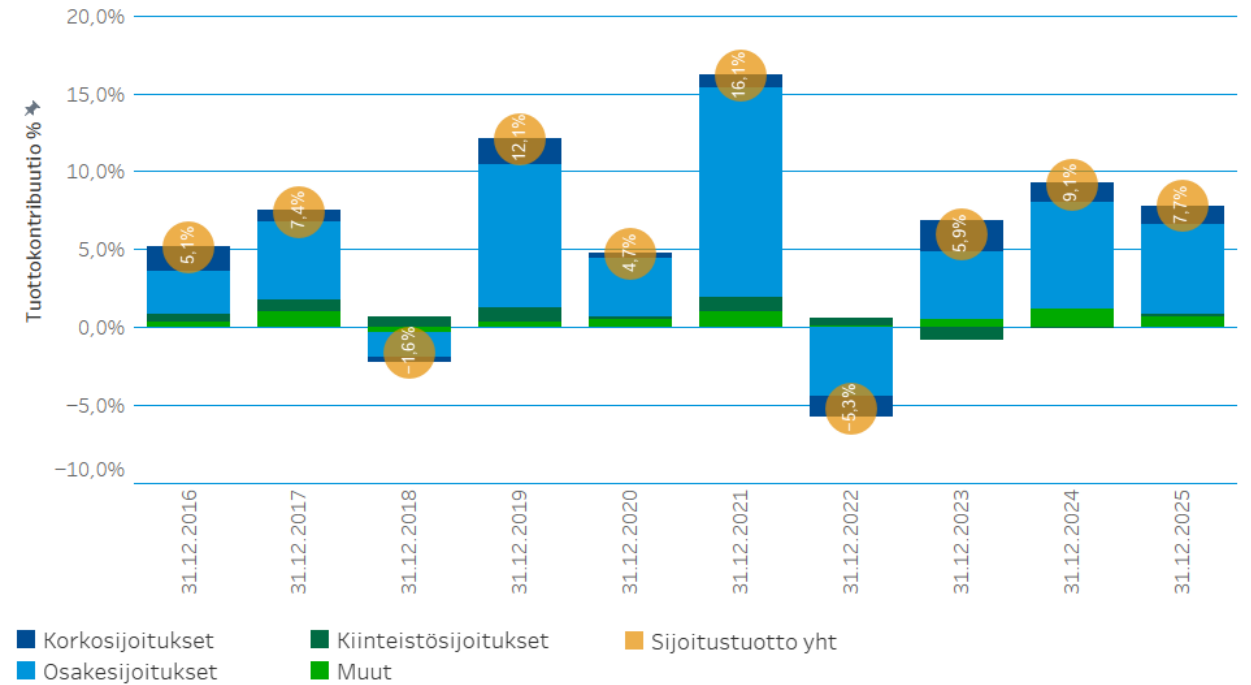


Lähde: Finanssivalvonta

Vakavaraisuusaste lasketaan jakamalla eläkevarat vastuuvälillä.

Vakavaraisuusasema on vakavaraisuuspääoman ja vakavaraisuusrajan suhde.

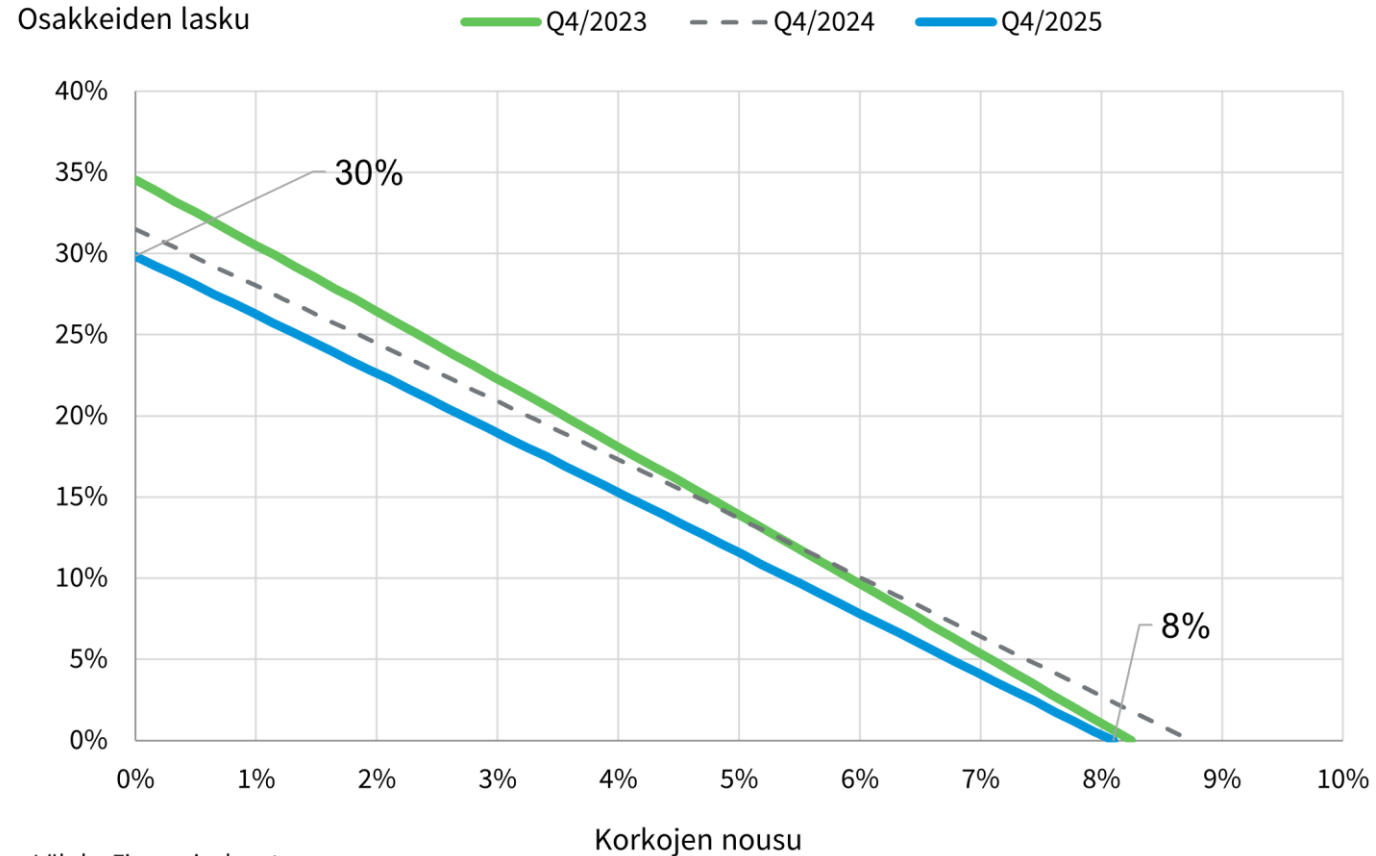
Työeläkesektorin sijoitustuotot



Lähde: Finanssivalvonta

Työeläkelaitosten stressikestävyys edelleen kohtuullisella tasolla

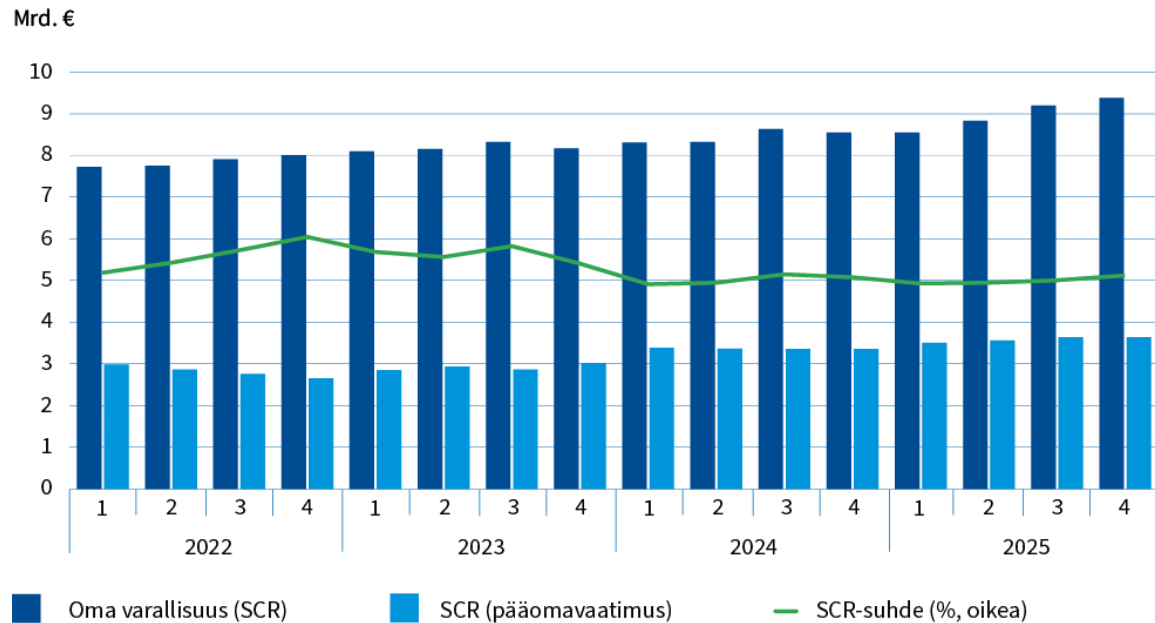
Työeläkesektorin stressikestävyys



Lähde: Finanssivalvonta

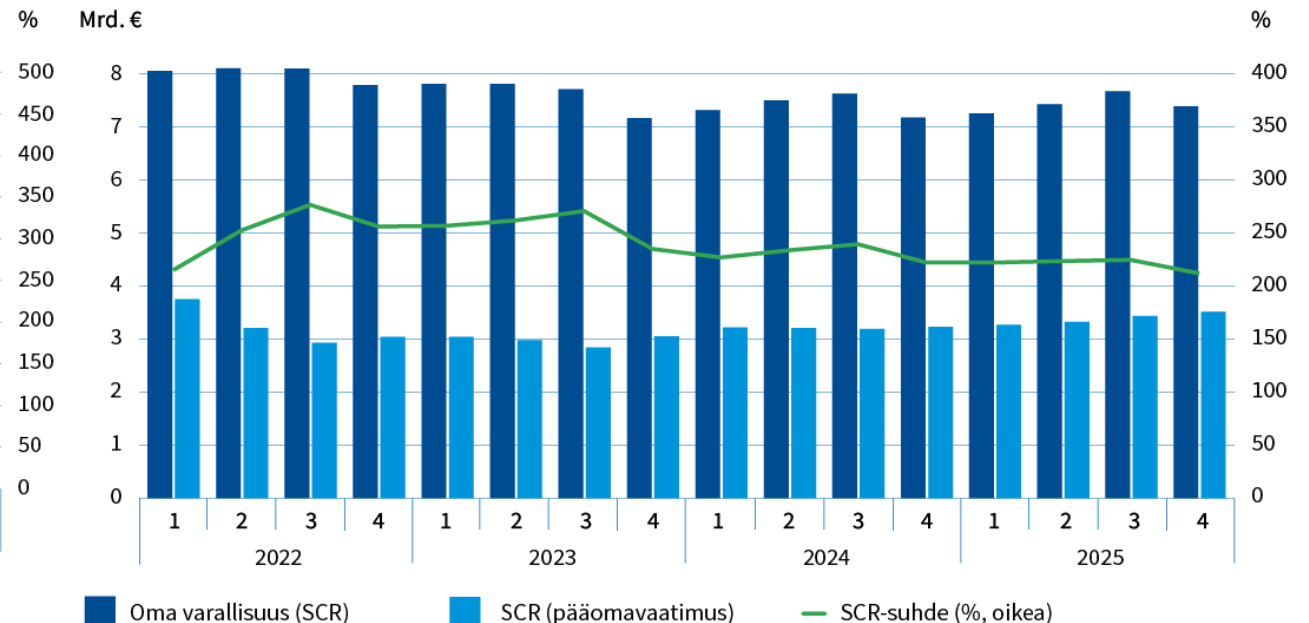
Henki- ja vahinkovakuutusyhtiöiden vakavaraisuus pysyi vahvalla tasolla

Vahinkovakuutussektorin vakavaraisuus



Lähde: Finanssivalvonta

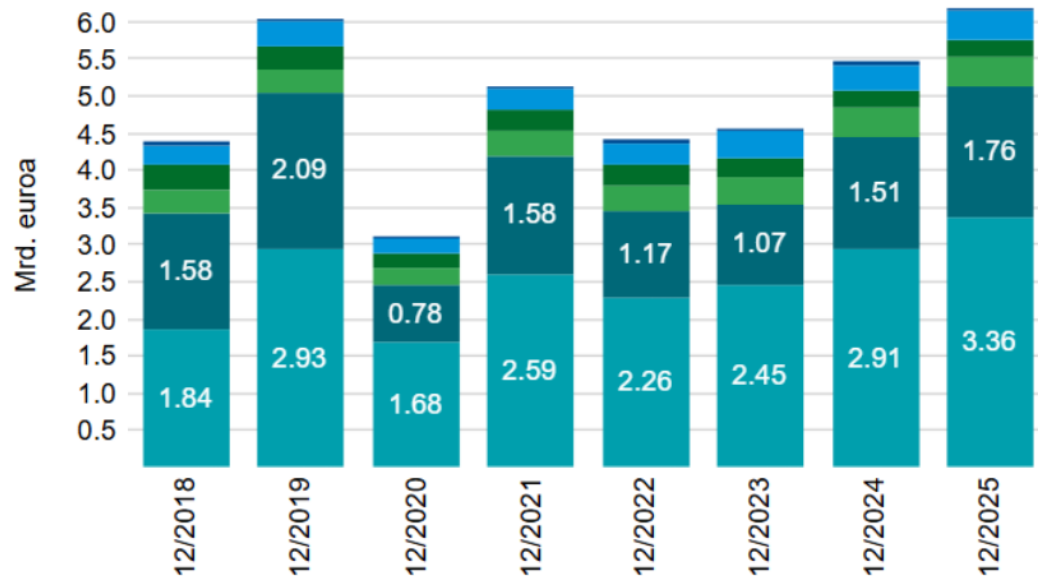
Henkivakuutussektorin vakavaraisuus



Lähde: Finanssivalvonta

Henkivakuutusyhtiöiden sijoitus- ja säästötuotteiden maksutulossa vahvaa kasvua – vahinkovakuutusliiketoiminnan kannattavuus kohentui mutta kokonaistulos jäi edellisvuodesta

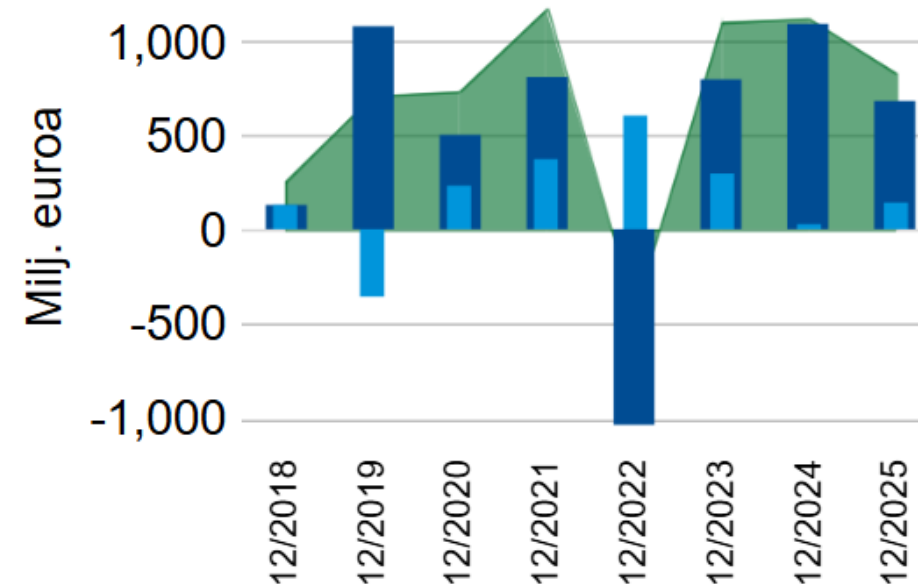
Henkivakuutusyhtiöiden maksutulo



- Ryhmähenkivakuutus
- Ryhmäläkevakuutus
- Yksilöllinen eläkevakuutus
- Riskivakuutus
- Säästöhenkivakuutus
- Kapitalisaatiosopimus

Lähde: Finanssivalvonta

Vahinkovakuutusyhtiöiden kannattavuus

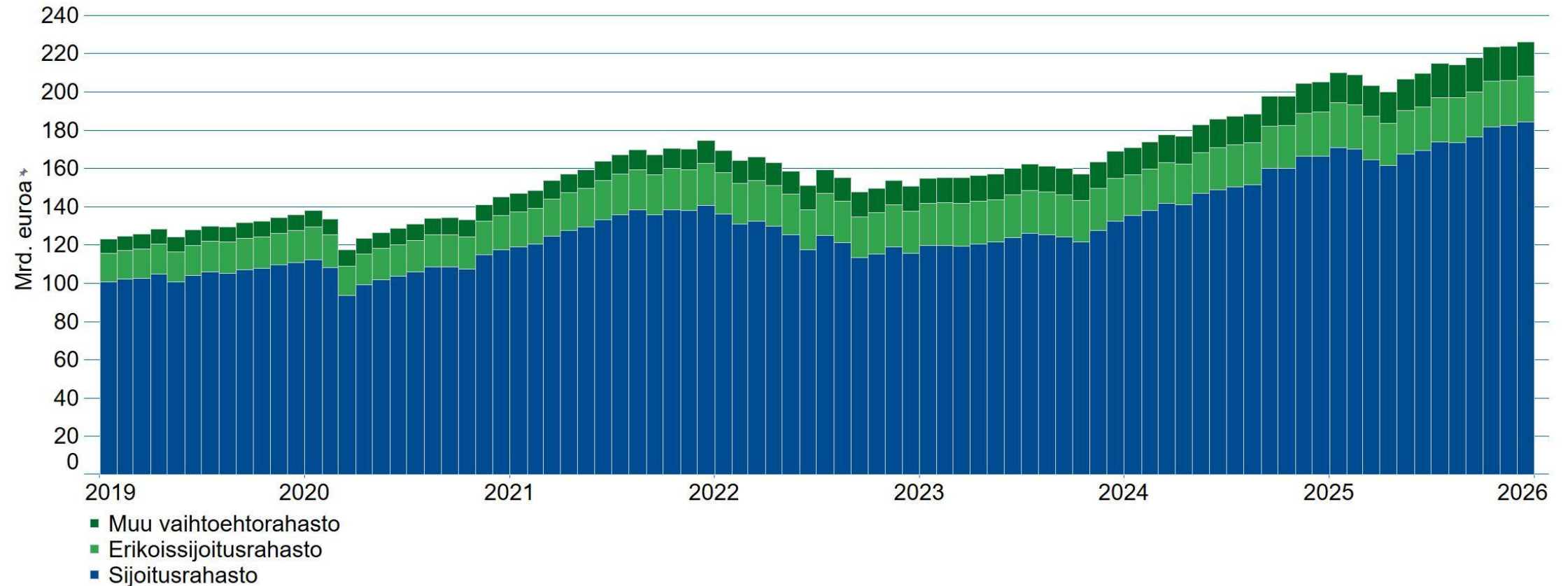


- Vakuutustekninen kate
- Sijoitustuotot
- Kokonaistulos

Lähde: Finanssivalvonta

Suotuisa markkinakehitys ja säästämisen- ja sijoitustuotteiden vahva kysyntä kohottivat rahastopääomat ennätyslukemiin

Kotimaisten rahastoyhtiöiden rahastopääomien kehitys



Lähde: Suomen Pankki

Epävarma ja jännitteinen toimintaympäristö korostaa riittävien riskipuskurien ja varautumisen merkitystä

Perusskenaario

Taloukasvu viriää asteittain,
työmarkkinatilanne alkaa kohentua,
inflaatio pysyy hillittynä



Finanssisektorin tuotteiden ja palvelujen
kysyntä piristyy, asiakkaiden
velanhoitokyky kohenee



Finanssisektorin kannattavuus ja
vakavaraisuus pysyvät hyvällä tasolla,
luottoriskit maltillisia ja hallittuja

Riskit ja epävarmuustekijät

Geo- ja kauppapolitiikka, varallisuuserien
korkeat arvostustasot, julkisen talouden
heikko tila ja velkakestävyysuholet,
vakautta vaarantava sääntelykilpailu...



Voimakkaat ja äkilliset markkinaliikkeet,
taloukasvun heikentyminen, hintojen
nousu, rahoitusolojen kiristyminen



Finanssisektorin sijoitus- ja
luottotappioiden kasvu, kannattavuuden
ja vakavaraisuuden heikentyminen,
mahdolliset varainhankinnan
häiriötilanteet

Valvonnan
painopiste



Säästämis- ja sijoitusunionin vaikutukset Suomessa

Armi Taipale, osastopäällikkö



Pääomamarkkinoiden kilpailukyvyn edistäminen

- EU:n pääomamarkkinoiden kilpailukyky on heikentynyt vuosia erityisesti suhteessa Yhdysvaltoihin.
 - Listattujen yhtiöiden markkina-arvo EU:ssa 73 % EU:n BKT:sta (270 % Yhdysvalloissa ja 130 % Isossa-Britanniassa).
 - Yhdysvalloissa rahastot ovat kooltaan keskimäärin viisinkertaisia EU:n verrattuna.
 - EU:ssa yli 300 markkinapaikkaa.
- Komissiolta merkittävä aloite pääomamarkkinoiden kilpailukyvyn parantamiseksi
 - markkinatoimijoiden yhdistymisen edistäminen
 - sääntelyn esteiden purkaminen
 - rajat ylittävän palveluntarjonnan edistäminen
 - valvonnan keskittäminen EU:n tasolle.

Mitä ehdotus tarkoittaisi Suomessa esimerkiksi markkinapaikan valvontaan?

PEMO (Pan-European Market Operators)

- Vapaaehtoinen
- Edellyttää useamman kuin yhden markkinapaikan ylläpitoa useammassa kuin yhdessä jäsenvaltiossa
- Valvontaviranomainen Euroopan arvopaperimarkkina-
viranomainen (ESMA)

Merkittävät markkinapaikat

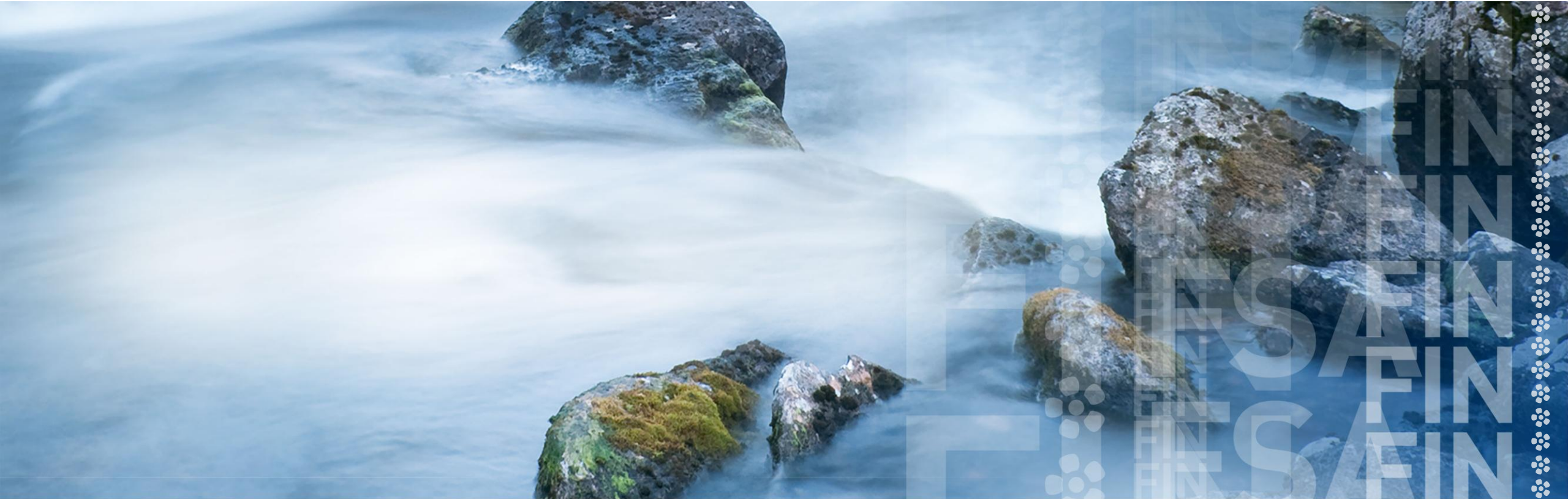
- Merkittävä EU:n taloudelle ja toiminnalla merkittävä rajat ylittävä ulottuvuus
- Arvioidaan raja-arvoilla markkinapaikan tai ryhmän tasolla
- Valvontaviranomainen ESMA

Vähemmän merkittävät kauppapaikat

- Muut kuin PEMO:t ja merkittävät kauppapaikat
- Valvontaviranomainen kansallinen viranomainen

Simplifikaatio – näkymiä sääntelyn ja valvonnan yksinkertaistamiseen

Samu Kurri, osastopäällikkö



Nostoja viimeaikaisesta keskustelusta

- Huolet Euroopan talouden kilpailukyvyistä korostuneet julkisessa keskustelussa viime vuosina
 - EU-sääntelyn (ml. pankkisääntely) aiheuttamat kustannukset ja hallinnollinen taakka nimetty yhdeksi osasyysiksi.
- Euroopan kilpailukyvyn vahvistaminen mm. sääntelyä yksinkertaistamalla näkyy vahvasti Euroopan komission työohjelmassa – myös pankkisääntelyn yksinkertaistaminen agendalla
 - Komissio laatii v. 2026 raportin Euroopan pankkisektorin tilanteesta ja kilpailukyvyistä – odotettavissa myös sääntelyn yksinkertaistamishdotuksia.
- Myös kotimaassa keskustelua ja huolia erityisesti yritysten rahoituksen saatavuudesta – vaatimuksia finanssisääntelyn purkumahdollisuuksien selvittämiseksi
 - Kevään 2025 puoliväliriihen kirjausten mukaan tavoitteena parantaa yritysten kasvurahoituksen saatavuutta rahoitusmarkkinasääntelyä purkamalla.
 - Hallitusohjelmassa kirjauksena rahoitusmarkkinasääntelyn kokonaisarviointi – keskiössä yritysten ja kotitalouksien rahoitusta vaikeuttava kansallinen lisäsääntely.
- Kehotuksia tarkastella kriittisesti myös pankkien lisöpääomavaatimuksia ja Finanssivalvonnan mandaattia
 - Esitetty talouskasvun ja kilpailukyvyn edistämisen lisäämistä Finanssivalvonnan mandaattiin.

Finanssikriisin jälkeiset sääntely- ja valvontauudistukset ovat tehneet pankeista iskunkestävämpiä – ei selkeitä viitteitä rahoituksen saatavuutta heikentävistä vaikutuksista



Korkojen ja hintojen nousu sekä heikko taloussuhdanne koetelleet viime vuosina kotitalouksien ja yritysten taloudellista tilannetta ja puskureita

On loogista, ettei lainaa välttämättä saa yhtä helposti ja samalla hinnalla kuin hyvinä aikoina

Finanssivalvonta edellyttää pankeilta asiakkaan maksukyvyyn kokonaisvaltaista arviointia – huolellinen luottoanalyysi on myös asiakkaan etu



Finanssivalvonta ei näe, että pankkien sääntely tai valvonta olisi nykyisessä suhdannetilanteessa erityisesti heikentänyt rahoituksen saatavuutta tai kiristänyt sen ehtoja

Kyselyjen valossa pankit eivät ole merkittävästi kiristäneet luottopolitiikkaansa tai -ehtojaan viime vuosina – viime aikoina nähty jopa keventymistä etenkin yrityslainoissa

Pääomavaatimusten ja luotonannon välillä ei tyypillisesti suora syy-seuraussuhdetta – kasvaneet pääomavaatimukset eivät ole johtaneet luotonannon ehtojen merkittävään kiristymiseen



Finanssikriisin jälkeisten sääntely- ja valvontauudistusten seurauksena pankit kohdanneet viime vuosien kriisit aiempaa vahvempina – pankit olleet osa ratkaisua eivätkä ongelmien lähde

Riskinkestävyydeltään vahvat pankit pystyvät rahoittamaan taloutta myös kriisiaikoina

Vahva vakavaraisuus tukee markkinavarainhankinnan saatavuutta ja ehtoja – erityisen tärkeää Suomessa, koska pankit keskimääräistä riippuvaisempia markkinarahoituksesta

Tarve yksinkertaistaa pankkisääntelyä – vakautta vaarantamatta – tunnistettu kuitenkin laajalti

- Pankkien hyvä riskinkestävyys viime vuosien kriiseissä osoittanut, että finanssikriisin jälkeiset sääntely- ja valvontauudistukset ovat toimineet tavoitellusti
 - Riskinkestävyydeltään vahva pankkisektori on kilpailukyvyyn ja kestäväen kasvun edellytys
- Pankkisääntelyssä kuitenkin tarvetta yksinkertaistamiselle – rahoitusvakautta vaarantamatta
 - EU:n pankkisääntely kehittynyt vaiheittain menneiden kriisien oppien pohjalta ja vastauksena tunnistettuihin riskeihin ja haavoittuvuuksiin
 - Sääntelyä kehitettäessä ei ole tehty kokonaisvaltaista arviota kehikon johdonmukaisuudesta ja ymmärrettävyydestä → mahdollisia päällekkäisyyksiä, epäjohdonmukaisuuksia ja tarpeetonta monimutkaisuutta
- Komission työn tukemiseksi eurooppalaiset rahoitusmarkkinaviranomaiset ovat kartoittaneet mahdollisuuksia yksinkertaistaa ja järkevöittää pankkisääntelyä, -valvontaa ja -raportointia
 - EKP:n korkean tason työryhmän [suositukset](#) pankkien sääntelyn, valvonnan ja raportoinnin yksinkertaistamiseksi
 - EKP:n pankkivalvonnan [ehdotukset](#) valvonnan vaikuttavuuden, tehokkuuden ja riskiperusteisuuden vahvistamiseksi
 - EBA:n korkean tason työryhmän [ehdotukset](#) sääntely- ja valvontakehikon tehostamiseksi
 - ESRB:n [ehdotukset](#) sille sääntelyssä asetettujen tehtävien yksinkertaistamiseksi ja keventämiseksi

EU-viranomaisten ehdotuksia pankkien sääntelyn ja valvonnan järkevöittämiseksi ja yksinkertaistamiseksi

Pääoma- ja kriisinratkaisuvaatimusten rakenteen yksinkertaistaminen ja vaatimusten soveltamisperiaatteiden yhdenmukaistaminen

- Lukumäärällisesti vähemmän erillisiä vaatimuksia ja vaatimuskokonaisuuksia
- Samaa vaatimusta sovelletaan samaan tarkoitukseen ja samalla tavalla eri maissa

Vaatimusten oikeasuhteisuuden varmistaminen ja valvonnan riskiperusteisuuden vahvistaminen

- Pienemmille pankeille yksinkertaisemmat (muttei löysemmät) vaatimukset ja valvontaprosessit
- Pääomavaatimusten kokonaistason kokonaisvaltainen arviointi

Yhdenmukaisemmat ja tehokkaammat valvontakäytännöt

- Yhteisen sääntökirjan viimeistely ja suoraan velvoittavien asetusten laajempi käyttö (direktiivien sijaan)
- Nopeammat ja yksinkertaistetut päätös- ja hyväksymisprosessit valvonnassa

Raportointivaatimusten karsiminen ja hallinnollisen taakan keventäminen

- Pällekkäisen ja tarpeettoman raportoinnin poistaminen, viranomaisten välisen tietojenvaihdon lisääminen, ennakoitavammat ja vakaammat raportointivaatimukset
- Stressitestien ja niihin liittyvien prosien (mm. tiedonkeruu, laadunvarmistus) yksinkertaistaminen ja keventäminen

Viranomaisten sisäisten työjärjestelyjen ja prosessien tehostaminen

- Mm. työn priorisointi ja painopisteet, organisoituminen ja rakenteet (esim. komiteat ja työryhmät)

Finanssivalvonnan näkemyksiä ehdotuksista



- Pankkisääntelyn, -valvonnan ja -raportoinnin saralla selkeitä yksinkertaistamistarpeita – Finanssivalvonta tukee EU-viranomaisten yksinkertaistamisehdotuksia.
- Yksinkertaistamisen ei tule kuitenkaan tarkoittaa rahoitusjärjestelmän riskinkestävyyden heikentämistä.
 - Lisäksi tarpeen edistää Euroopan finanssimarkkinoiden yhdentymistä ja pitää kiinni kansainvälisistä standardeista (esim. Basel-standardit).
- Pankkien vaatimuskehikon aito yksinkertaistaminen edellyttää sääntelyn eri osa-alueiden (mikro, makro, kriisinratkaisu) ja niiden kytkösten kokonaisvaltaista arviointia.
 - Vaatimusten rakenteen yksinkertaistamisen lisäksi tarvitaan yhdenmukaisempia pelisääntöjä soveltamiseen.
- Sääntelyn yksinkertaistamista ja yhtenäistämistä tarvitaan EU-/ETA-alueella, ei vain pankkiunionissa.

Lopuksi – pohdintoja viimeaikaisesta keskustelusta

- EKP:n simplifikaatioesitys on visio – näkymiä pankkisääntelyn yksinkertaistamiseen.
 - Pankkisääntelyyn liittyvä keskustelu Suomessa ja EU:ssa koskenut pääsääntöisesti lyhyttä aikaväliä.
- Suomen talouden pitkään jatkunut vaisu kasvu tuottanut lisäksi kansallisen keskustelun mm.
 - Asuntomarkkinoiden tilasta ja asuntoluottojen ehdoista.
 - Pienten- ja keskisuurten yritysten luotonsaannista ja sen ehdoista.
 - Kasvuyritysten rahoituksesta.
- Mikä on ongelma, jota yritetään ratkaista? Entä mikä on oikea työkalu kuhunkin tarkoitukseen?
 - Asuntomarkkinat: valtakunnallisella tasolla ongelma kysynnässä, ei luottojen tarjonnassa.
 - Pienet- ja keskisuuret yritykset: missä määrin kysymys sääntelystä, missä määrin toimijoiden tulkinnoista?
 - Kasvuyritysten rahoitus: oman pääoman ehtoinen rahoitus ja sen edellytysten kohentaminen.
- Entä vaatimus kilpailukyvyn lisäämisestä Finanssivalvonnan mandaattiin?
 - Mitä kilpailukyvyllä tarkoitetaan?
 - Finanssimarkkinoiden vakaus on kilpailukyvyn ja kasvun edellytys, ei este.

Kiitos!