

Ajankohtaista Finanssivalvonnassa

Lehdistötilaisuus 28.9.2026

Lehdistötilaisuus 28.9.2026

Ajankohtaista Finanssivalvonnassa

Johtaja Tero Kurenmaa

Valvottavien taloudellinen tilanne ja riskit

Toimistopäällikkö Arttu Kiviniemi

Valvonnasta seuraamukseen – Fivan sanktioprosessi

Yksikön päällikkö Janne Häyrynen

Kuluttajaluottojen valvonta laajenee – uudet toimijat rekisteriin

Toimistopäällikkö Virva Walo

Tilaisuuden moderaattorina toimii viestintäpäällikkö Milka Lahnalammi-Vesivalo. Tilaisuus striimataan ja tallenne julkaistaan Fivan tilillä Youtubessa.

Ajankohtaista Finanssivalvonnassa

Tero Kurenmaa, johtaja



Komission tiedonanto antaa suuntaviivat tuleville sääntelymuutosehdotuksille

- **Euroopan komissio** julkaisi 17.7.2026 **tiedonannon EU-pankkisektorin kilpailukyvyistä – suuntaviivat konkreettisille sääntelymuutosehdotuksille (Q1 2027).**
- Komissio tunnistaa, että finanssikriisin jälkeiset sääntely- ja institutionaaliset uudistukset ovat **vahvistaneet eurooppalaispankkien riskinkestävyyttä...**
- ...mutta nostaa esiin ongelmia, jotka **heikentävät EU-pankkisektorin kykyä tukea Euroopan taloutta.**
- Tiedonannossa esitetty keinoja parantaa pankkisektorin kykyä rahoittaa EU:n talouskasvua, innovaatiota ja strategisia prioriteetteja – riskinkestävyyttä ja rahoitusvakautta vaarantamatta.

Finanssivalvonnan näkemyksiä ehdotuksista

- Sääntelyn **yksinkertaistaminen** ja EU:n **pankkimarkkinoiden yhdentymisen edistäminen** kannatettavaa – **rahoitusvakautta ja pankkien riskinkestävyyttä vaarantamatta.**
- Ehdotukset vaikuttavat **monelta osin yhdenmukaisilta** EU:n rahoitusmarkkinaviranomaisten ja Finanssivalvonnan aiempien sääntelyn yksinkertaistamista koskevien ehdotusten* kanssa.
- Joitakin huolia ehdotuksista, jotka saattavat heikentää pankkisektorin riskinkestävyyttä ja lisätä EU-sääntelyn **poikkeamia kansainvälisistä Basel-standardeista.**
- Pankkisektorin kilpailukyvyn vahvistaminen edellyttää **kulttuurimuutosta** kaikilta sidosryhmiltä – Finanssivalvonta yhtyy komission näkemykseen.

*Ks. myös [Finanssivalvonnan lehdistötilaisuus 19.3.2026](#)

Kotimaisen asuntorahoitussääntelyn muutoksista



- Lainsäädäntömuutoksilla **asuntolainojen**
 - enimmäiskesto 30 vuodesta 40 vuoteen
 - enimmäisluototussuhteen (ns. lainakatto) nostaminen 90 prosentista 95 prosenttiin myös ei-ensiasunnon ostajille asuntomarkkinoiden laskusuhdanteen rajoittamiseksi mahdollista Finanssivalvonnan päätöksellä.
- Muutoksilla on lisäksi sallittu **rakentamisvaiheen taloyhtiölainojen**
 - enimmäisluotto-osuuden nostaminen sekä enimmäislaina-ajan ja lyhennysvapaan keston pidentäminen.
- Lainsäädäntömuutokset ovat tulleet **voimaan kesän aikana**
 - Asuntolainat 1.6.2026
 - Rakentamisvaiheen taloyhtiölainojen joustot 1.7.2026.

Finanssivalvonnan päätös lainakaton kevennyksestä

- Finanssivalvonta on suhtautunut asuntorahoitussääntelyn muutoksiin kriittisesti.
- Finanssivalvonnan johtokunta päätti kesäkuun lopussa nostaa **lainakattoa** muun kuin ensiasunnon hankintaa varten otetun luoton osalta **5 prosenttiyksiköllä 95 prosenttiin**.
 - Päätös tuli voimaan 1.7.2026.
- Finanssivalvonta arvioi, että **luottolaitoslaissa kuvatut perusteet** lainakaton väliaikaiselle keventämiselle **täyttyivät**.
 - Lainakatto perusteltua palauttaa perustasolleen 90 prosenttiin, kun perustasolta poikkeamiselle ei enää ole laissa esitettyjä perusteita.

Finanssivalvonnan toiminnalle ehdotettu uusi tavoite (FivaL 1 §)



Finanssivalvonnan lausunto VM:lle (1/2)

- Esityksessä ehdotetaan Finanssivalvonnasta annettuun lakiin uutta säännöstä, jonka mukaan Finanssivalvonnan toiminnan toissijaisena tavoitteena on edistää rahoitusmarkkinoiden kilpailua, rahoituksen välittymistä ja kestäväää reaalitalouden kasvua.
- Finanssimarkkinoiden laillisuusvalvonta on Fivan tehtävän määrittelyn lähtökohta.
- Fiva pitää ehdotetun tavoitesäännöksen määritelmiä ja perusteluja epäselvinä ja puutteellisesti arvioituina.

Finanssivalvonnan toiminnalle ehdotettu uusi tavoite (FivaL 1 §)



Finanssivalvonnan lausunto VM:lle (2/2)

- Fivan toiminnan yleiset tavoitteet määräytyvät vakiintuneiden kansainvälisten periaatteiden ja standardien mukaisesti, jotka on otettu huomioon EU-lainsäädännössä.
- Pankkien yhdenvertaisen kohtelun kannalta ongelmana, että tavoitteet eivät koskisi EKP:n suorassa valvonnassa olevia pankkeja.
- Esitys edellyttäisi sekä eurooppalaista että kansallista huolellista ja monipuolista sääntelyvalmistelua sekä vaikutusarviointia.

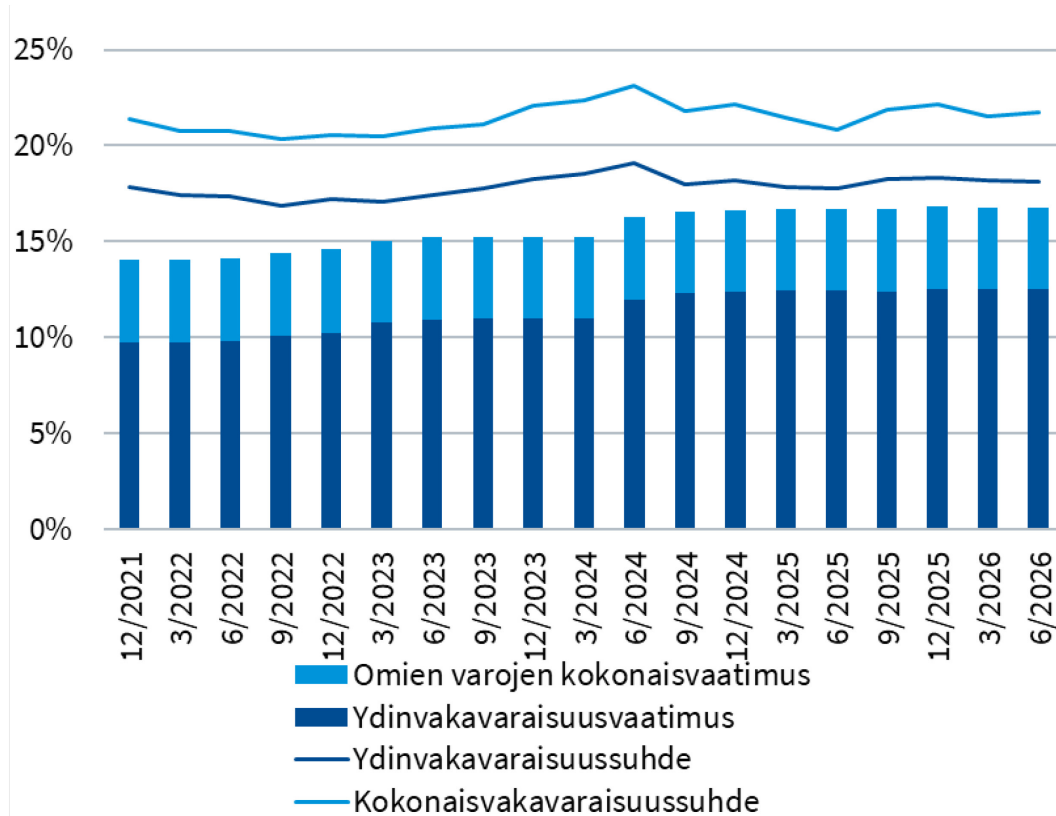
Valvottavien taloudellinen tilanne ja riskit

Arttu Kiviniemi, toimistopäällikkö



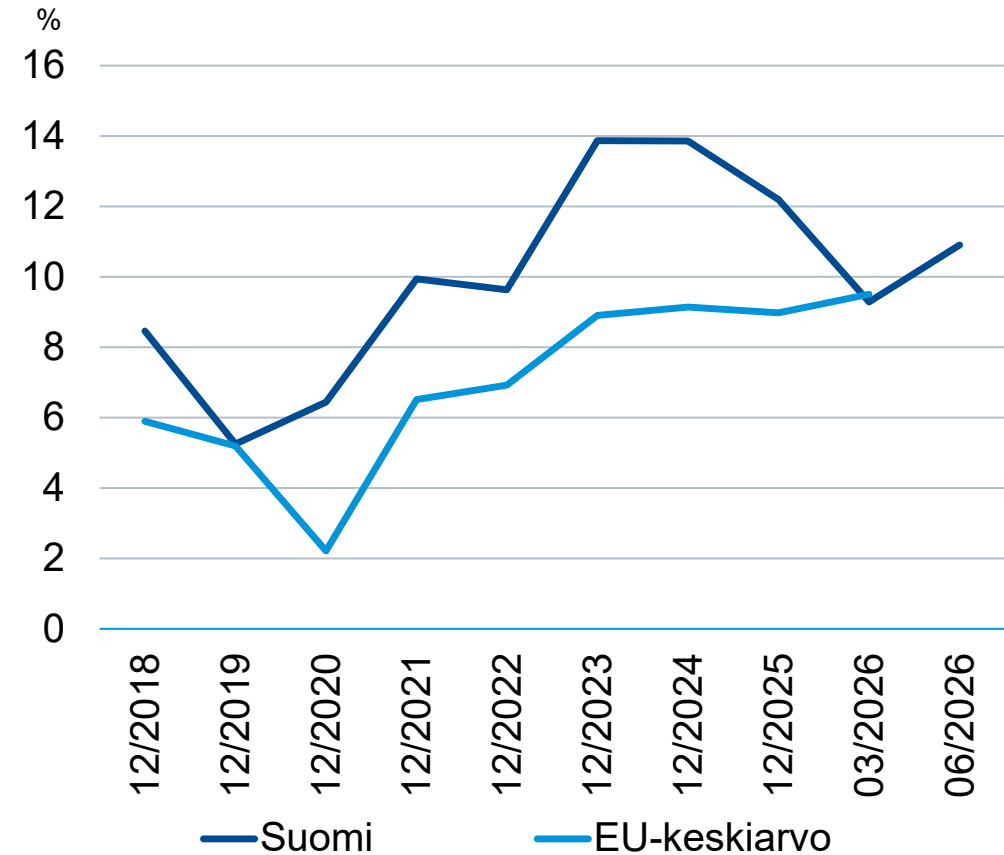
Pankkisektorin vakavaraisuus vahva ja kannattavuus hyvällä tasolla – korkokatteen laskutrendi taittumassa

Pankkisektorin vakavaraisuussuhteet ja -vaatimukset



Lähde: Finanssivalvonta

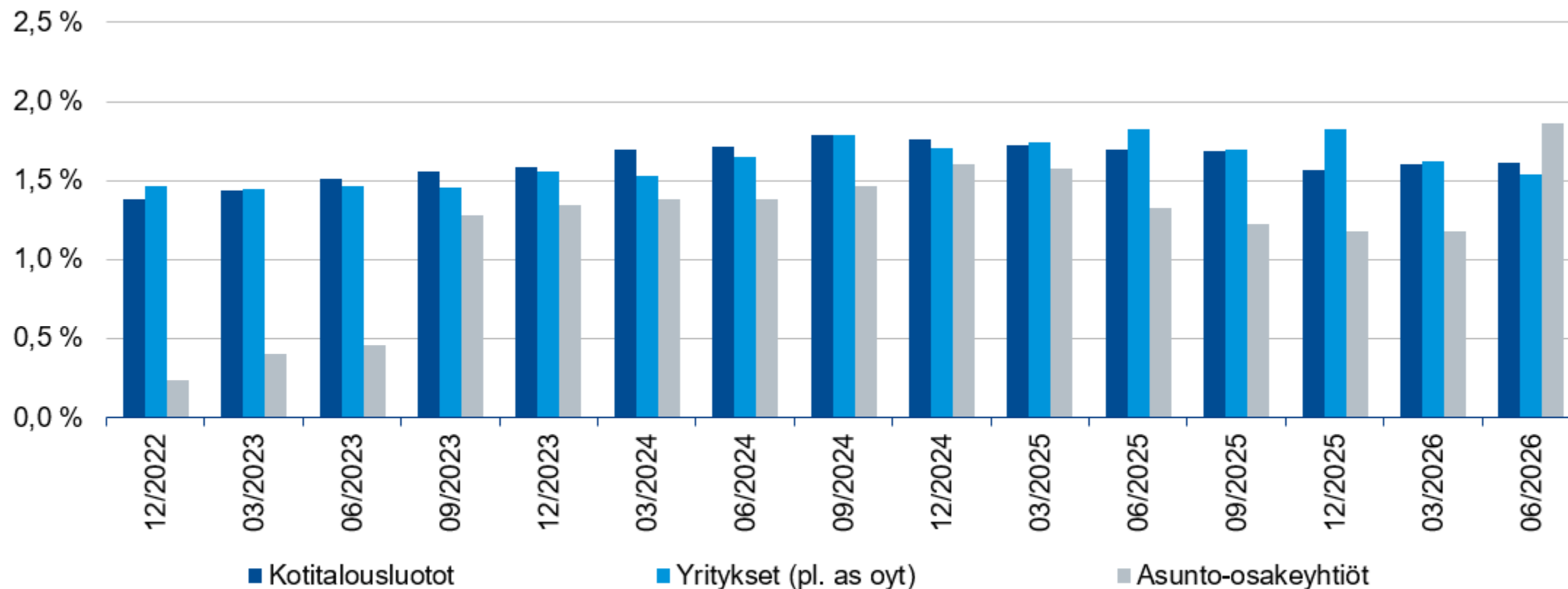
Oman pääoman tuotto -% (RoE)



Lähde: Finanssivalvonta, EKP

Pankkien ongelmaluotot edelleen matalalla tasolla – sijoittajavetoisten taloyhtiöiden järjestämättömät lainat nousussa

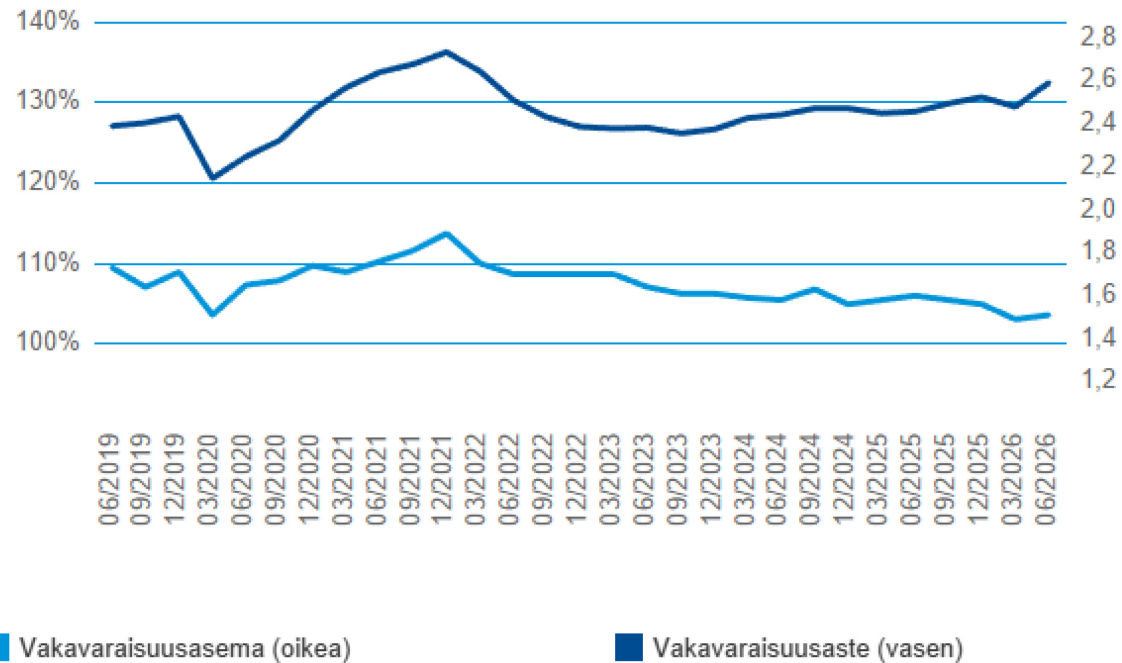
Suomessa toimivien pankkien järjestämättömät kotitalous-, yritys- ja asunto-osakeyhtiöluotot



Lähde: Finanssivalvonta ja Suomen Pankin luottotiedonkeruu

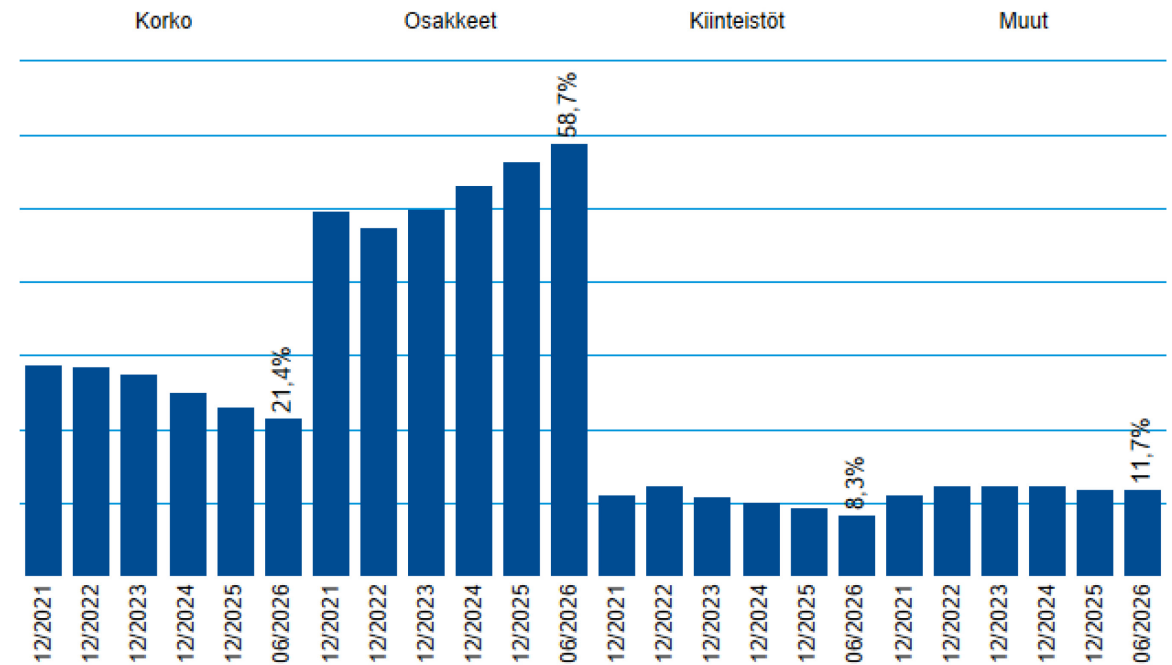
Hyvät sijoitustuotot vahvistivat työeläkelaitosten vakavaraisuusastetta – osakesijoitusten osuuden kasvu jatkui

Vakavaraisuusasteen ja vakavaraisuusaseman kehitys



Lähde: Finanssivalvonta

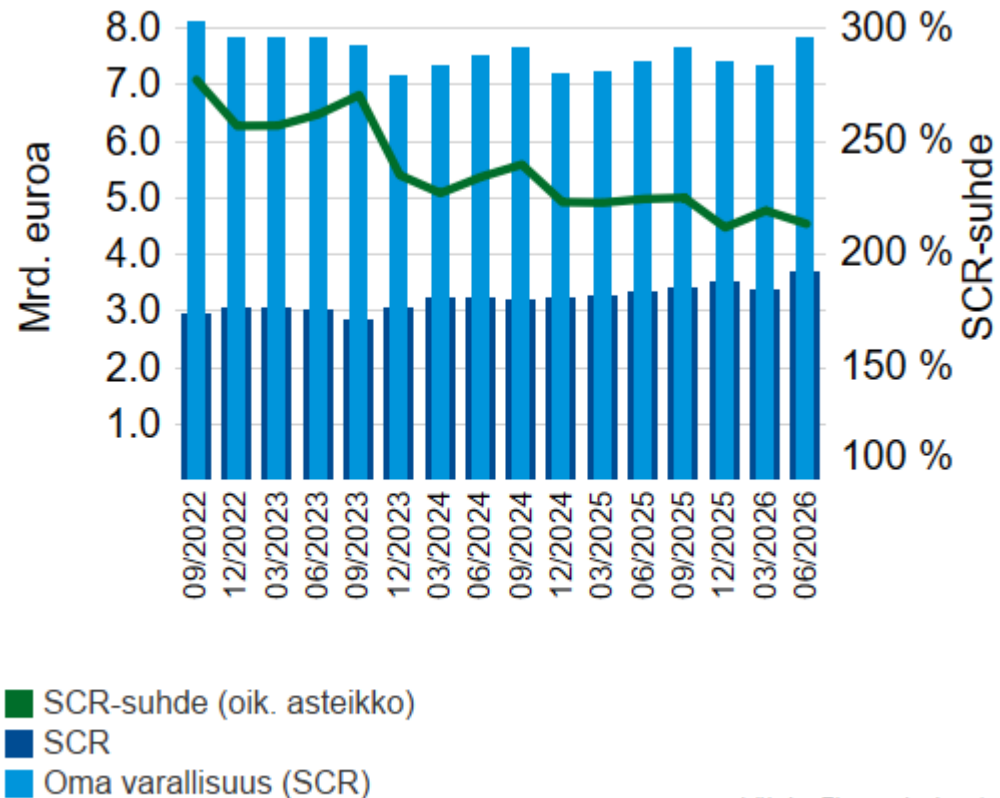
Sijoitusallokaation kehitys



Lähde: Finanssivalvonta

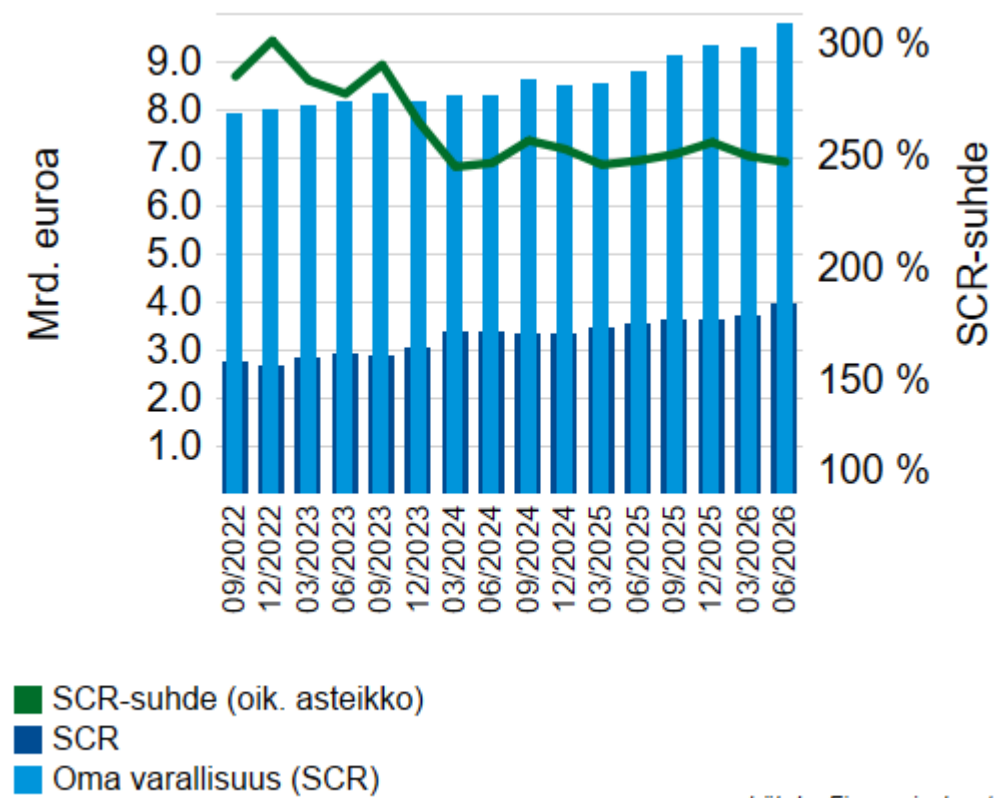
Henki- ja vahinkovakuutussektorien vakavaraisuus pysynyt vahvana

Henkivakuutusyhtiöiden vakavaraisuus



Lähde: Finanssivalvonta

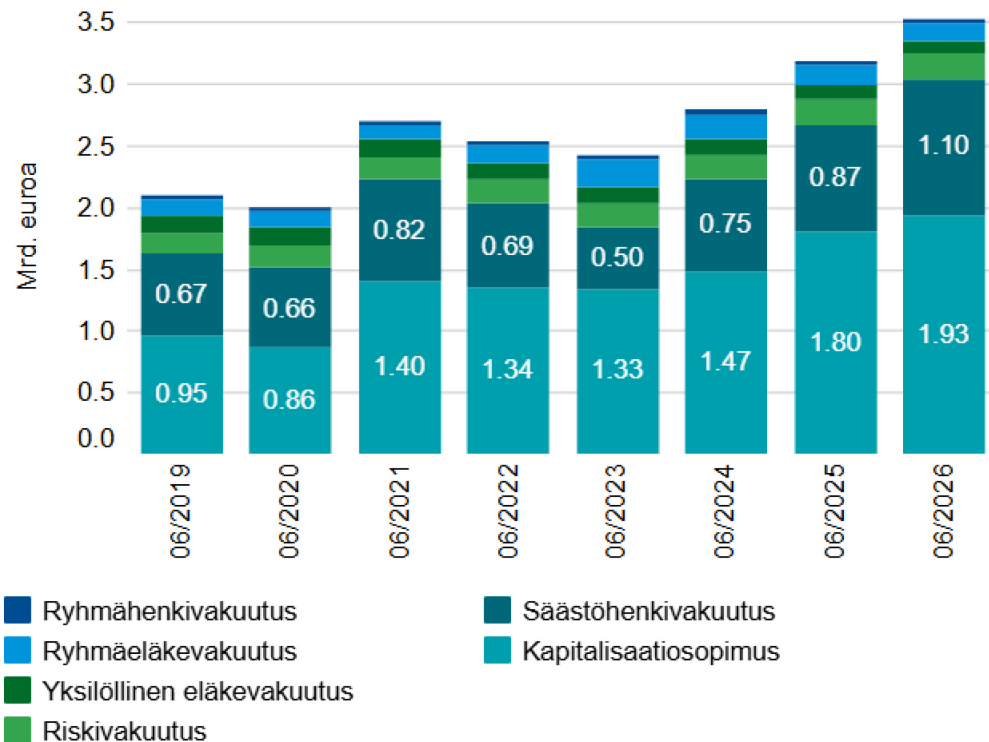
Vahinkovakuutusyhtiöiden vakavaraisuus



Lähde: Finanssivalvonta

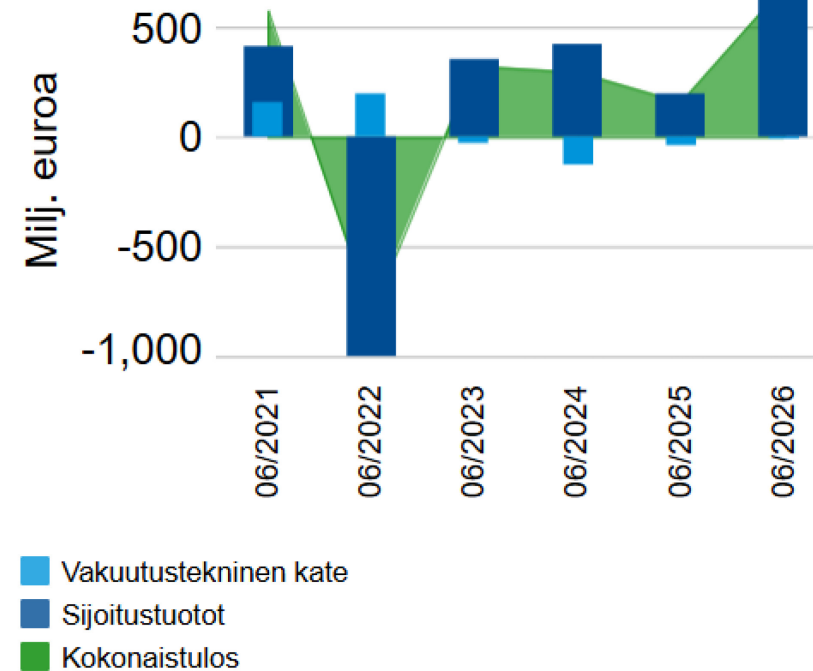
Sijoitusmarkkinoiden suotuisa kehitys tukenut henki- ja vahinkovakuutussektorin sijoitustuottoja ja sijoitusvakuutusten kysyntää

Henkivakuutusyhtiöiden maksutulo



Lähde: Finanssivalvonta

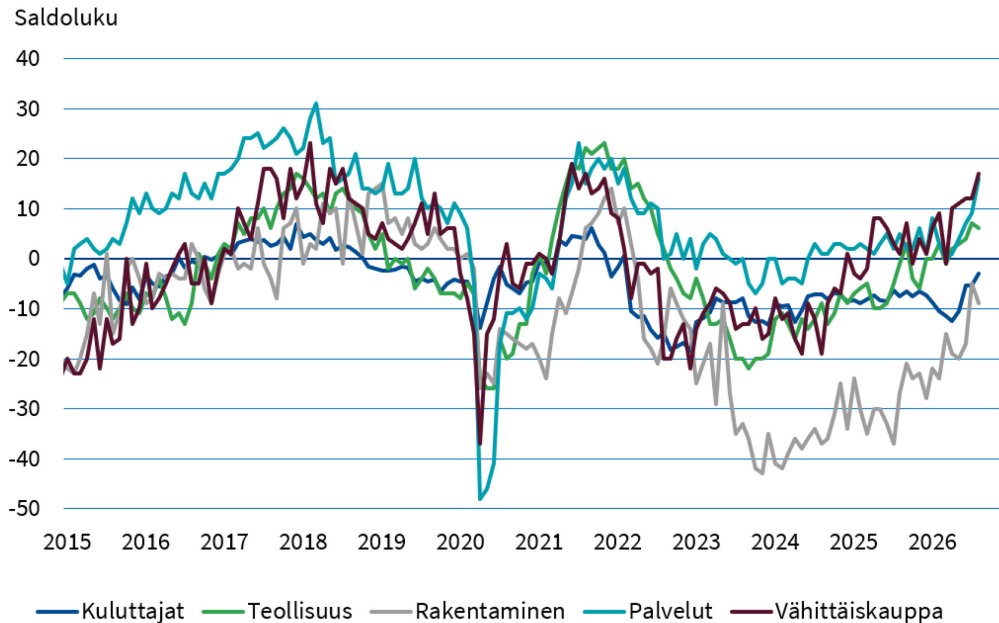
Vahinkovakuutusyhtiöiden kannattavuus



Lähde: Finanssivalvonta

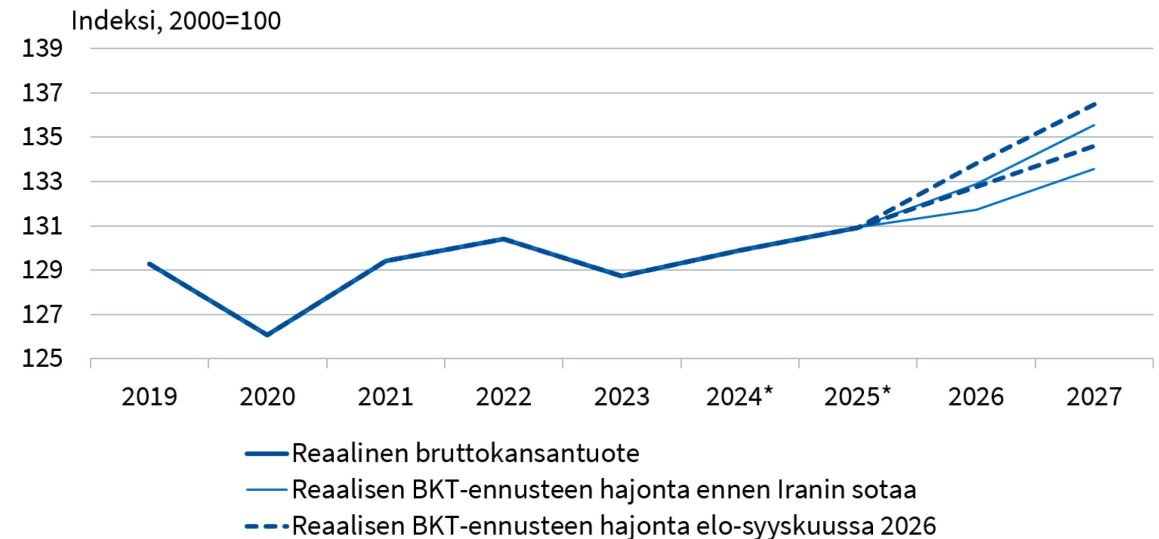
Kuluttajien ja elinkeinoelämän luottamus on jatkanut vahvistumista, samalla kun Suomen talouskehitys on yllättänyt positiivisesti

Luottamusindikaattorit



Lähteet: EK ja Tilastokeskus.

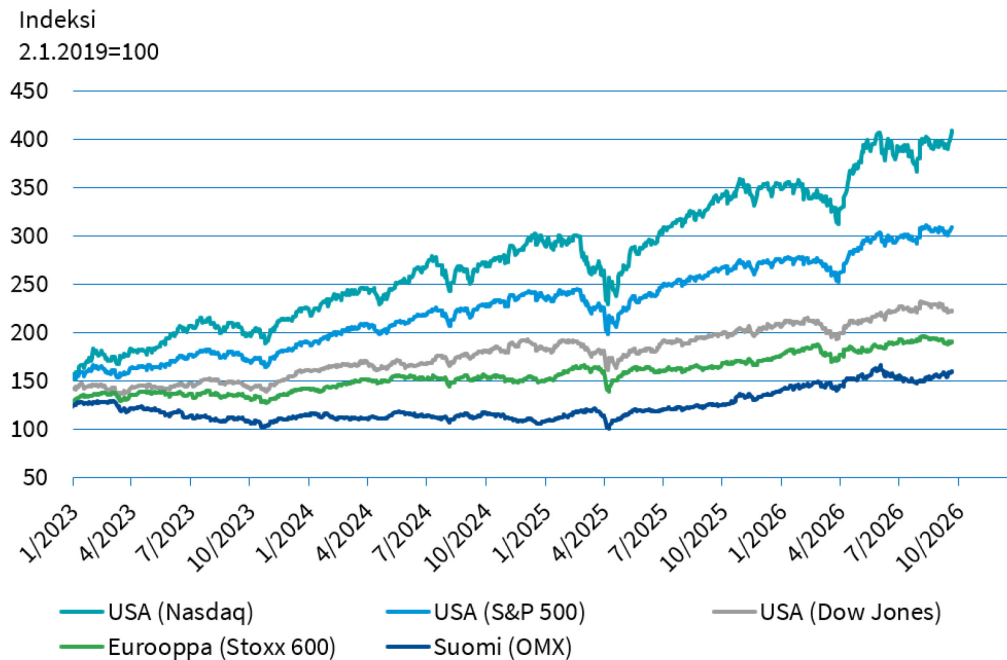
Suomen bruttokansantuote



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

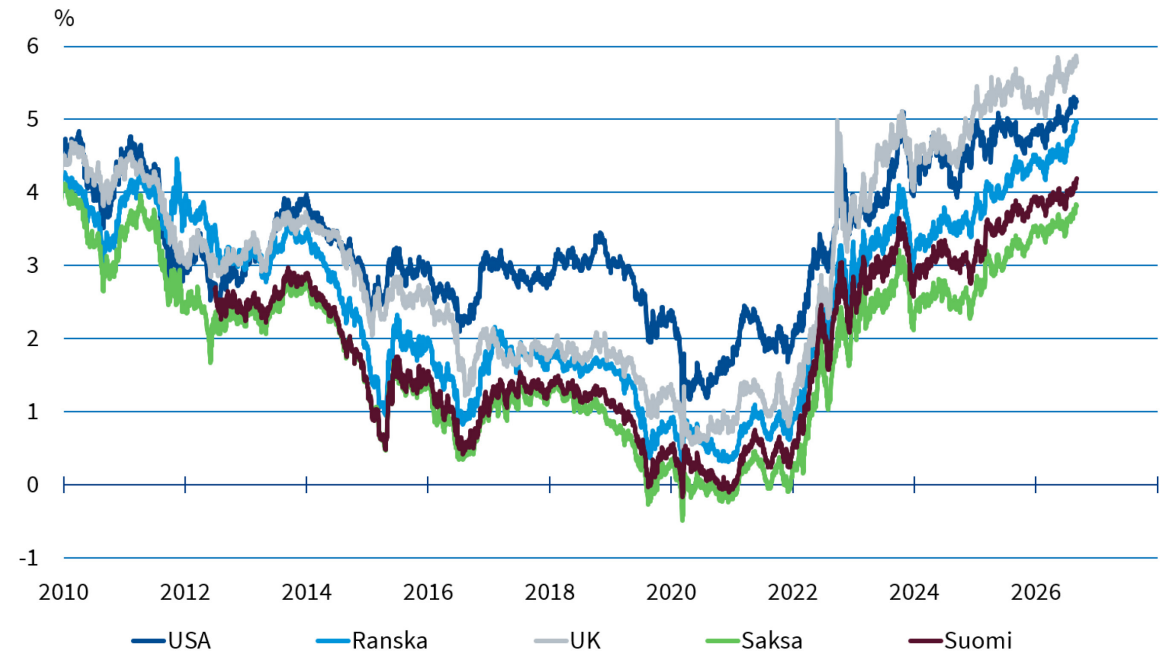
Osakkeiden korkeat arvostustasot altistavat äkillisille markkinahinnoitteluiden muutoksille. Korkotason nousu puhuttaa, mutta vaikutukset finanssisektoriin eivät yksiselitteisiä.

Päätalousalueiden osakeindeksit



Lähde: Bloomberg.

Valtiolainakorot, 30 v. maturiteetti



Lähde: Bloomberg

Private credit -markkinoiden vaikeudet herättäneet huolta sijoittajissa, mutta suorat heijastusvaikutukset Suomeen todennäköisesti vähäiset

- Keväällä 2026 private credit -markkinoille tehdyt sijoitukset aiheuttivat sijoittajille tappioita.
- Myyntipaineen vaikutukset Suomen finanssisektorille jäivät kuitenkin vähäisiksi.
- Finanssivalvonnassa tehtyjen selvitysten perusteella Suomen finanssisektorin kytkökset private credit -markkinaan ovat vähäiset eivätkä tällä hetkellä edellytä valvonnallisia toimia.
 - [Kts. esim. teema-arvio työeläke- ja muiden vakuutustoimijoiden private capital -sijoitusluokan riskeistä ja riskienhallinnasta](#)
- Altistumien hahmottaminen nykyisistä datalähteistä on kuitenkin haastavaa private credit -rahoituksen monimutkaisten rakenteiden ja datakapeikkojen takia.
- Private credit on yksi vaihtoehtoinen rahoituskanava yrityksille pankkirahoituksen lisäksi
 - Rahoituslähteiden monipuolistuminen tukee Euroopan säästämis- ja investointiunionin (SIU) kehittymistä

Riskinäkymät tasapainottuneet, mutta geopoliittiset riskit ja tekoälymallien nopea kehitys korostavat 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
velkakestävyyshuolet, tekoälymallien
nopea kehitys...



Voimakkaat ja äkilliset markkinaliikkeet,
taloukasvun heikentyminen, hintojen
nousu, rahoitusolojen kiristymisen,
kyberriskien lisääntyminen



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



Valvonnasta seuraamukseen – Finanssivalvonnan sanktioprosessi

Janne Häyrynen, yksikön päällikkö

Mistä tänään puhutaan?

- Finanssivalvonnan hallinnollisista seuraamuksista
- Hallinnollisia seuraamuksia eli sanktioita ovat
 1. Julkinen varoitus
 2. Rikemaksu
 3. Seuraamusmaksu
- Seuraamusmaksun enimmäismäärät 2–15 % yrityksen (konsernin) liikevaihdosta
 - 5 miljoonaa euroa luonnollisille henkilöille

Sanktioinnin taustaa ja tavoitteita

- Sanktiot tehostavat sääntelyn noudattamista
 - Erityisestävä vaikutus
 - Yleisestävä vaikutus (pelotevaikutus)
 - Tasapuoliset kilpailuedellytykset – ei vapaamatkustajia!
- Luottamus
 - Ei perustu sääntelyyn, vaan valvonnan tehokkuuteen ja rikkomuksiin puuttumiseen
 - Kiinnijäämisriski ja seuraamusten ankaruus
 - Rahoitusmarkkinat koskevat yhteiskuntaa laajasti
 - Suomen markkinoiden kansainvälinen kilpailukyky / valvonnan uskottavuus

Tutkintapyynnöt ja hallinnolliset seuraamukset

Finanssivalvonnan tutkintapyynnöt ja hallinnolliset seuraamukset 2016–2026 (H1)

	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026H1
Tutkintapyyntö poliisille	2	6	5	2	6	8	5	8	18	12	2
Julkinen varoitus	2	5	3	1	1	1	2	1	-	1	-
Rikemaksu	2	3	-	-	1	-	2	1	1	-	-
Seuraamusmaksu	3	4	3	5	2	2	3	-	9	8	3

Finanssivalvonta on aikavälillä 1.1.–30.6.2026 tehnyt kaksi tutkintapyyntöä poliisille sekä määrännyt kolme seuraamusmaksua.

Finanssivalvonnan julkistamat valvontatoimenpiteet ovat luettavissa [Finanssivalvonnan verkkopalvelusta](#).

Annettuja seuraamuksia (1/2)

- Neljälle yhtiölle (mm. Nordea 1 miljoona euron ja Helsingin Seudun Osuuspankki 400 000 euron) seuraamusmaksut ja julkiset varoitukset liittyen yli 70-vuotiaille ei-ammattimaisille asiakkaille annetussa sijoitusneuvonnassa havaituista puutteista
- Afarak Group Oyj:lle 1 450 000 euron seuraamusmaksu sisäpiiritiedon julkistamiseen ja sisäpiiriluettelon pitämiseen liittyvistä laiminlyönneistä
- Neljälle yhtiölle (mm. LähiTapiola Varainhoito Oy ja Nordea Bank AB) 70 000–400 000 euron seuraamusmaksut kaupparaportoinnin laiminlyönneistä
- Seitsemälle yhtiölle (mm. S-Pankki Oy, kryptovarapalveluiden tarjoaja ja hawala-toimijoita) seuraamusmaksuja 10 000–980 000 euroa ja julkisia varoituksia rahanpesun estämisestä koskevien säännöksiin laiminlyönneistä
- Listayhtiön entiselle hallituksen jäsenelle 60 000 euron seuraamusmaksu liiketoimikiellon rikkomisesta
- Kolmelle (mm. Keva) 60 000–90 000 euron rikemaksut laiminlyönneistä johdannaissopimuksia koskevassa raportoinnissa

Annettuja seuraamuksia (2/2)

- Johtohenkilöille ja heidän lähipiirilleen 1 000–100 000 euron seuraamusmaksut johtohenkilöiden liiketoimi-ilmoitusten laiminlyönneistä
- Pohjola Vakuutus Oy:lle julkinen varoitus laiminlyönneistä työtapaturma- ja ammattitautilain määräaikasäännösten ja hallintojärjestelmää koskevien säännösten noudattamisessa
- S-Pankki Oyj:lle 1 650 000 euron seuraamusmaksu epäilyttävien liiketoimien havaitsemiseen liittyvistä laiminlyönneistä
- S-Pankki Oyj:lle 7 670 000 euron yhteinen seuraamusmaksu ja julkinen varoitus turvallisten tietojärjestelmien ja poikkeamien hallintamenettelyn laiminlyönneistä
- Alexandria Group Oyj:lle 1 000 000 euron yhteinen seuraamusmaksu laiminlyönneistä sijoitusneuvonnassa
- Oma Säästöpankki Oyj:lle 400 000 euron yhteinen seuraamusmaksu sisäpiiriluettelon pitämisen laiminlyönneistä

Sanktioprosessi



Valvonta-
havainnot



Arvio sanktion
antamisen
edellytyksistä



Kuulemis-
menettely



Kuulemis-
kirjeeseen
annetun
vastauksen
arvioiminen



Johtokunnan tai
seuraamusmaksu-
lautakunnan
päättös
sanktioista



Sanktio-
päättöksen
julkistaminen



Sanktion kohde voi
valittaa
hallinto-oikeuteen

Valvontahavainnot



- Valvontahavainnot perustuvat usein
 - Finanssivalvonnan omaan valvontaan (tarkastukset, valvontakäynnit, raportointi jne.)
 - Pörssin tai sijoituspalvelun tarjoajan ilmoitukseen
 - Markkinoiden väärinkäyttö (STOR)
 - Tiedotusvälineiden uutisointiin
 - Ilmiantoon [Fivan whistleblowing-kanava](#)
- Valvonta- ja selvitystyö tehdään valvontaosastoilla
- Asian selvittäminen kattaa
 - Tapahtumien selvittämisen
 - Näytön hankkimisen

Mihin valvontahavainnot johtavat?



- Yleiset valvontatoimenpiteet
 - Selvityspyyntö, valvontakäynti, tarkastus, valvontakirje, johdon tapaaminen jne.
- Erikseen säädetyt valvontavaltuudet esim.
 - Valvottavan toiminnan rajoittaminen
 - Johdon toiminnan rajoittaminen
 - Osakkeisiin liittyvien oikeuksien rajoittaminen
 - Asiamiehen asettaminen
 - Toimeenpanokielto ja oikaisukehoitus
 - Uhkasakko
 - Ulkopuolisen asiantuntijan käyttäminen
 - Toimiluvan peruminen
- Tutkintapyyntö poliisille
- Sanktioprosessi

Kuluttajaluottojen valvonta laajenee – uudet toimijat rekisteriin

Virva Walo, toimistopäällikkö



Tausta: EU:n uusi kuluttajaluottodirektiivi uudistaa kuluttajaluottojen sääntelyä



- Uusi kuluttajaluottodirektiivi (CCD2) uudistaa ja yhtenäistää kuluttajaluottojen sääntelyä EU:ssa.
 - Suomessa muutokset tulevat voimaan 20.11.2026.
- Kuluttajansuoja vahvistuu ja entistä useammat luottotuotteet tulevat sääntelyn piiriin:
 - Sääntely laajenee myös korottomiin ja kuluttomiin luottoihin, kuten moniin "osta nyt, maksa myöhemmin" -ratkaisuihin.
 - Luottokelpoisuuden arviointia koskevat vaatimukset vahvistuvat.
 - Markkinointi- ja tiedonantovelvoitteet tiukentuvat.
 - Finanssivalvonnan valvottavien toimijoiden joukko kasvaa rekisteröintivelvollisuuden laajentuessa.



Finanssivalvonnan valvonta kuluttajaluottomarkkinalla laajenee

- Finanssivalvonnan valvonta kattaa jatkossa nykyistä suuremman osan kuluttajaluottomarkkinan toimijoista.
- Uusia rekisteröintivelvollisia ovat:
 - päätoimiset kuluttajaluottojen välittäjät
 - suuret yritykset, jotka välittävät luottoja kulutushyödykkeiden myynnin yhteydessä (ns. sivutoimiset kuluttajaluottojen välittäjät)
 - suuret yritykset, jotka myöntävät kuluttajaluottoja myymiensä kulutushyödykkeiden rahoittamiseksi.
- Myös korottomia ja kuluttomia luottoja tarjoavat yritykset tulevat aiempaa laajemmin rekisteröinnin ja valvonnan piiriin.
- Lisäksi osan jo Finanssivalvonnan valvonnassa olevista toimijoista on rekisteröidyttävä erikseen, jos ne myöntävät kuluttajaluottoja.

Rekisteröinti-ilmoitusten käsittelytilanne



- Rekisteröinti-ilmoitusten määräaika oli 20.5.2026.
- Finanssivalvonta vastaanotti määräaikaan mennessä 54 ilmoitusta:
 - 4 kpl luotonantajilta
 - 50 kpl luotonvälittäjiltä.
- Ilmoituksia on saapunut myös määräajan jälkeen.
- Finanssivalvonta käsittelee ilmoitukset mahdollisimman nopeasti, mutta ilmoituksissa havaittujen puutteiden täydentäminen hidastaa käsittelyä.
- Vain määräaikaan mennessä toimitetuille ilmoituksille voidaan taata käsittely ja päätös ennen uuden sääntelyn soveltamisen alkamista 20.11.2026.

Valvonta jatkuu rekisteröinnin jälkeen



- Kuluttajaluottomarkkinan toimivuus ja kuluttajansuoja ovat Finanssivalvonnalle tärkeitä valvontatehtäviä.
 - Valvonnan laajeneminen vahvistaa Finanssivalvonnan mahdollisuuksia edistää markkinan luotettavaa toimintaa.
- Rekisteröidyt luotonantajat ja luotonvälittäjät siirtyvät Finanssivalvonnan jatkuvan valvonnan piiriin.
- Finanssivalvonta seuraa uuden sääntelyn noudattamista ja puuttuu havaitsemiinsa epäkohtiin käytettävissään olevin valvontakeinoin.
- Finanssivalvonta voi puuttua myös ilman vaadittavaa rekisteröintiä harjoitettavaan toimintaan.

Kiitos!