



FIN-FSA
FINANSSIVALVONTA



2025 FIN
2025 FIN
2025 FIN
2025 FIN
2025 FIN
2025 FIN
2025 FIN
2025 FIN

Toimintakertomus 2025



Finanssivalvonnan vuosi 2025

”Kun teknologia, geopoliittiset jännitteet ja talouden vaihtelut vaikuttavat finanssisektoriin joka päivä, luottamus syntyy vahvasta vakavaraisuudesta sekä kyvystä ennakoida ja kestää yllättävätkin tilanteet.”

Tero Kurenmaa, johtaja

Kuva: Antti Aimo-Koivisto / STT-Lehtikuva



Finanssimarkkinoiden tila



Finanssivalvonnan vuoden 2025
valvontatoimenpiteet



Johto ja henkilöstö



Toimintakertomuksen liitteet



Johtajan katsaus: Vaikuttavaa valvontaa muuttuvassa maailmassa

Finanssisektorin vakaus ja luotettavuus on yhteiskunnan toiminnan kannalta kriittistä. Vakaa ja luotettava finanssisektori on myös valvontatyömme ydin. Kun teknologia, geopoliittiset jännitteet ja talouden vaihtelut vaikuttavat finanssisektoriin joka päivä, luottamus syntyy vahvasta vakavaraisuudesta sekä kyvystä ennakoida ja kestää yllättävätkin tilanteet.

Suomen finanssisektori on vahva ja vakavarainen. Pääoman ja likviditeetin tasot sekä pankkisektorin järjestämättömien lainojen vähyyksyys tukevat kestävyttä. Epävarmuus kuitenkin pysyy koholla erityisesti geopoliittisten riskien vuoksi. Vaikka äärimmäiset tapahtumaketjut ovat epätodennäköisiä, yhteiskunnan toimintavarmuuden ja palautumiskyvyn varmistaminen edellyttävät, että finanssisektori varautuu ja suoriutuu myös poikkeuksellisissa tilanteissa.

Säästö- ja sijoitusunioni vaikuttaa myös suomalaiseen pääomamarkkinaan

Joulukuussa 2025 Euroopan komissio antoi ehdotuksen säästö- ja sijoitusunionista. Ehdotus parantaa toteutuessaan eurooppalaisten pääomamarkkinoiden kilpailukykyä maailmanmarkkinoilla. Vahva eurooppalainen pääomamarkkina on myös suomalaisten yritysten ja sijoittajien etu.

Ehdotuksella myös yhtenäistetään pääomamarkkinoiden toimintaa ja valvontaa Euroopan sisällä. Osa valvonnasta keskittyisi eurooppalaiselle valvojalle ESMA:lle (European Securities and Market Authority), jonka kanssa teemme yhteistyötä pääomamarkkinoiden valvonnassa tälläkin hetkellä. Valvonnan keskittäminen vahvistaisi valvonnan yhdenmukaisuutta ja osaamista erityiskysymyksissä sekä tehostaisi siten valvontaa. Suomalaisten sijoittajien ja yritysten mahdollisuudet hankkia sijoituksia ja rahoitusta pääomamarkkinoilta paranisivat.

Säästö- ja sijoitusunionin kehitys muistuttaa monelta osin pankkiunionin kehitystä reilu kymmenen vuotta sitten. Pankkiunioni on osoittautunut toimivaksi ratkaisuksi yhtenäisen eurooppalaisen pankkisektorin valvontaan. Vastaava kehitys toivottavasti tapahtuu myös pääomamarkkinasektorilla.

Eläkevakuuttamisen osakepainon kasvattaminen on huomioitava riskienhallinnassa

Hallitus kirjasi ohjelmaansa, että eläkeuudistuksen on varmistettava eläketurvan rahoituksellinen kestävyys ja riittävä etuustaso. Tällä haetaan julkisen talouden vahvistumista.

Sääntelyä muutetaan niin, että työeläkelaitokset voivat tavoitella parempia tuottoja sijoittamalla eläkevaroja riskipitoisemmin eli kasvattamalla sijoitusten osakepainoa. Eläketurvakeskus on arvioinut, että uudistuksen myötä osakkeiden osuus sijoitussalkuissa voisi nousta yli kymmenen prosenttiyksikköä. Lisäksi sääntelymuutoksilla tuodaan mahdollisuus hyödyntää velkavipua kaikissa eläkeyhtiöiden tytäryhteisöjen kiinteistösijoituksissa.

Finanssivalvonta valvoo vakavaraisuutta aina voimassa olevan sääntelyn vaatimuksiin peilaten. On kuitenkin huomattava, että sijoitusriskin kasvattaminen lisää tuottovaihtelua; vaikka hyvinä aikoina tuotot voivat olla paremmat, niin sijoitukset voivat myös tuottaa huonosti. Meidän tehtävämme on jatkossakin valvoa, että työeläkevakuuttajien vakavaraisuus säilyy sääntelyn vaatimalla tasolla.

Tämän vuoksi Finanssivalvonnan näkemyksen mukaan eläkeyhtiöiden hallitusten sijoitustoiminnan ja riskienhallinnan osaaminen on tärkeässä roolissa. Hajauttamisessa olisi otettava nykyistä yksiselitteisemmin huomioon myös työeläkelaitosten maksuvalmius, jotta työeläkelaitoksilla olisi riittävästi likvidiä sijoitusomaisuutta maksuvalmiuden turvaamiseksi.

Digitaalisten palveluiden sujuvuuden ja huijausten ehkäisemisen on oltava tasapainossa

Viime vuosina erilaiset pankki- ja sijoitushuijaukset ovat yleistyneet. Viime vuonna Finanssivalvonta julkaisi suosituksia, joiden tavoitteena on parantaa verkko- ja mobiilipankkien sekä verkkomaksamisen turvallisuutta Suomessa.

Pidämme tärkeänä, että pankit mahdollistavat ja tarvittaessa asettavat turvarajat pikamaksujen lisäksi normaaleihin tilisiirtomaksuihin. Suosittelimme myös, että pankit hyödyntäisivät reaaliaikaisessa petosmonitorinnissa entistä tehokkaammin asiakkaan käyttäytymiseen perustuvia tekijöitä, kuten aiempaa maksuhistoriaa, poikkeavaa tapahtuma-aikaa tai maksajan sijaintipaikkaa. Tällainen analyysi auttaa tunnistamaan poikkeavat maksutapahtumat ja reagoimaan niihin nopeasti ennen kuin vahinkoa ehtii syntyä.

Huijarit pyrkivät usein ottamaan haltuun esimerkiksi tunnistussovelluksen: pankkien olisikin hyvä asettaa uuden tunnistussovelluksen asentamisen yhteydessä viive tai muu turvallisuuskontrolli ja pyytää lisävahvistusta maksuissa, joissa pankin monitorointi epäilee petollista maksua.

Finanssialan toimijat ovat tehneet paljon hyvää työtä muistuttaakseen ihmisiä olemaan tarkkana ja opettaakseen tunnistamaan huijauksia, ja tämä työ on ensiarvoisen tärkeää. Huijausten lisääntyttyä ja niiden kehittyttyä mm. tekoälyn myötä, on välttämätöntä, että myös pankit jatkavat omalta osaltaan työtä huijausten vaikeuttamiseksi entisestään.

On tärkeää, että digitaaliset palvelut ovat sujuvia asiakkaille, mutta sitä ei pidä tehdä maksamisen turvallisuuden eikä myöskään asiakkaan tuntemisen velvoitteiden kustannuksella. Hyvät asiakkaan tuntemisen käytännöt varmistavat rahanpesun ja terrorismin rahoittamisen estämistä, mikä on tärkeää koko yhteiskunnallemme. Näissäkin kuitenkin vaaditaan toimijoilta ratkaisuja, jotka eivät estä liiaksi asiakkaan asiointia. Riskillisen asiakkaan tai toiminnan kategorinen poissulkeminen (de-risking), monitorointiratkaisujen kehittämisen sijasta, ei ole sallittua.

Digitaalinen toimintavarmuus on yhä tärkeämpää koko finanssisektorilla

Maailman epävarmuus ja geopolittiset jännitteet ja nopea teknologian kehitys lisäävät toimintavarmuuden tärkeyttä. Tähän vastataan myös eurooppalaisella sääntelyllä, kuten DORA:lla (Digital Operational Resilience Act), jonka soveltaminen aloitettiin 2025. Eurooppalaisilla pankki-, vakuutus- ja pääomamarkkinavalvojilla, yhdessä kansallisten valvojien kanssa, on vuoden 2026 painopisteenä varmistaa kriittisten ICT-toimijoiden valvontakehys. Suomessa toteutimme pankki-, vakuutus- ja pääomamarkkinasektoreille stressitestin, jolla mitattiin valvottavien kykyä reagoida kyberhyökkäykseen ja palautua siitä. Annoimme testistä valvottaville palautetta ja seuraamme sen pohjalta tehtäviä toimia.

Myös tekoälyasetus on tuonut muutoksia finanssisektorin toimijoille ja niiden valvontaan. Tekemämme arvion perustella finanssisektorilla toimivat yritykset hyödyntävät tekoälyä toimintojensa parantamiseen. Me valvomme ja seuraamme, että se tapahtuu sääntelyn mukaisesti ja ilman, että asiakkaan ja sijoittajan suojan vaarantuu.

Kohti yhä vaikuttavampaa ja aktiivisempaa valvontaa

Vuoden 2026 alusta voimaan astuneen uudistetun strategiamme hengessä menemme kohti vaikuttavampaa ja aktiivisempaa valvontaa. Vuonna 2026 painotamme valvonnassa erityisesti digitaalisten palveluiden toimintavarmuutta sekä varautumista äärimmäisiin talous- ja markkinailmiöihin. Vakavaraisuutta, hyvää hallintoa ja menettelytapoja valvotaan jatkuvasti vuosittaisten painopisteiden lisäksi.

Valvonnan vaikuttavuutta haemme riskiperusteisella priorisoinnilla, jolla kohdennamme valvontaa sinne, missä sen vaikuttavuus on suurin. Kaikkea emme pysty valvomaan koko ajan, mutta reagoimme ja kohdennamme valvontaa, kun huomaamme jonkin alueen merkityksen ja riskien kasvavan tai tunnistamme jollakin alueella merkittäviä, valvontatoimia edellyttäviä puutteita.

Finanssivalvonnan lakisääteistä tehtävää on viime aikoina pohdittu laajennettavaksi kilpailukyvyyn tukemiseen. Finanssivalvontaa koskevassa laissa määritelty nykyinen toiminnan tavoite on *finanssimarkkinoiden vakauden edellyttämä luotto-, vakuutus- ja eläkelaitosten ja muiden valvottaviksi säädettyjen vakaa toiminta, vakuutettujen etujen turvaaminen sekä yleinen luottamus finanssimarkkinoiden toimintaan*.

Finanssimarkkinoiden vakauden edellyttämä valvottavien vakaa toiminta on jo itsessään omiaan edistämään kilpailukyvyyn toteutumista: kestävän kasvun ja hyvinvoinnin edellytyksenä on finanssimarkkinoiden vakaus. Taloushistoriasta löytyy aivan liian monta esimerkkiä siitä, kuinka kasvulle ja hyvinvoinnille käy rahoitusvakauden pettäessä.

Finanssivalvonta on muiden pohjoismaiden valvovien viranomaisten kanssa ollut eturivissä edistämässä sääntelyn, raportoinnin ja valvonnan yksinkertaistamista EU-tasolla. Sääntelyn yksinkertaistaminen jatkuu tulevana vuosina sekä EU:ssa että Suomessa. Myös valvonnan suuntaaminen entistä enemmän riskiperusteisesti on omiaan parantamaan markkinoiden tehokasta toimintaa.

Asiantuntijamme ja valvojamme toteuttavat strategiaa päivittäisessä työssä. Tarvitsemme kykyä priorisoida ja keskittyä rohkeasti siihen, millä synnytämme vaikuttavuutta valvontaan. Tämän vuoksi strategian kivijalkana on asiantuntijuutta tukeva johtaminen. Valvomme yhtenäisenä Fivana.

Haluan kiittää henkilöstöä yhteistyökyyvystä ja ammattitaidosta, jolla olemme tehneet vaikuttavaa valvontaa myös vuonna 2025. Yhdessä turvaamme finanssimarkkinoiden vakautta ja luottamusta sekä asiakkaiden ja sijoittajien suojaa – joka päivä ja kaikissa olosuhteissa.

Helsingissä 6.3.2026

Tero Kurenmaa



Finanssimarkkinoiden tila

Vuonna 2025 Suomen finanssisektorin toimintaympäristöä leimasivat nopeat muutokset kansainvälisessä geo- ja kauppapolitiikassa sekä kotimaan talouden heikko kehitys. Vahva vakavaraisuus suojasi kuitenkin finanssisektoria toimintaympäristön korkeita riskejä vastaan.

Suomen talouden odotettu käänne parempaan jäi toteutumatta. Talous nousi kuitenkin vuoden 2025 viimeisellä neljänneksellä taantumasta ja bruttokansantuote kasvoi 0,2 prosenttia vuonna 2025. Vaisun taloustilanteen takia työttömyys ja konkurssit kasvoivat, samalla kun kuluttajien luottamus oli koetuksella. Lisäksi asuntomarkkinoiden, rakennusalan ja kiinteistömarkkinoiden tilanne säilyi heikkona kohottaen finanssisektorin luotto-, sijoitus- ja likviditeettiriskejä.

Korot olivat vuonna 2025 kuitenkin matalampia kuin vuonna 2024, mikä tuki velallisten velanmaksukykyä. Myös vanhojen asuntojen kauppa ja ammattimaisen kiinteistökaupan volyymit kasvoivat, vienti lisääntyi ja elinkeinoelämän luottamus kohentui vuoden loppupuolella. Suomen Pankin talousennusteen mukaan talouskasvu kiihtyy kuluvana vuonna ja vahvistuu edelleen vuonna 2027.¹

Osakeindeksit nousivat voimakkaasti erityisesti Yhdysvalloissa, mikä tuki mm. eläke- ja vakuutusyhtiöiden sijoitustuottoja. Geo- ja kauppapoliittiset käännteet riepottelivat kuitenkin markkinoita, ja osakeindeksien muutokset olivat välillä suuria.

Luottamuksen toipumisesta ja talouden paremmista näkymistä huolimatta yleinen epävarmuus pitää Suomen finanssisektorin riskit edelleen korkeina. Alasuuntaisiin riskeihin sisältyy mm. geo- ja kauppapoliittisen jännitteen jatkuminen, Suomen talouden ennustettua heikempi kehitys, työllisyystilanteen heikkeneminen, kiinteistöhintojen laskun jatkuminen ja kaupankäynnin tyrehtyminen. Mikäli riskit toteutuisivat, ne voisivat yhdessä Suomen finanssisektorin haavoittuvuuksien kanssa laukaista liikkeelle epäsuotuisia negatiivisia kehityskulkuja. Lisäksi hybridi- ja kyberhyökkäysten lisääntyminen korostaa edelleen operatiivisiin riskeihin varautumisen ja hallinnan tärkeyttä.

Lyhyen aikavälin riskien lisäksi finanssisektorin toimintaympäristöön vaikuttavat pidemmän aikavälin muutostrendit, kuten ilmastonmuutos, demografiset muutokset, digitalisaatio, uudet teknologiat sekä uudentyyppiset tuotteet ja toimintatavat (esim. pilvipalvelut ja tekoäly). Nämä trendit muuttavat

finanssisektorin toimintatapoja, kilpailukenttää ja kustannusrakennetta ja voivat luoda uusia ansaintamahdollisuuksia. Samalla ne voivat tuoda mukanaan myös uudenlaisia riskejä, joiden hallitseminen edellyttää finanssisektorin riskienhallinnan kehittämistä.

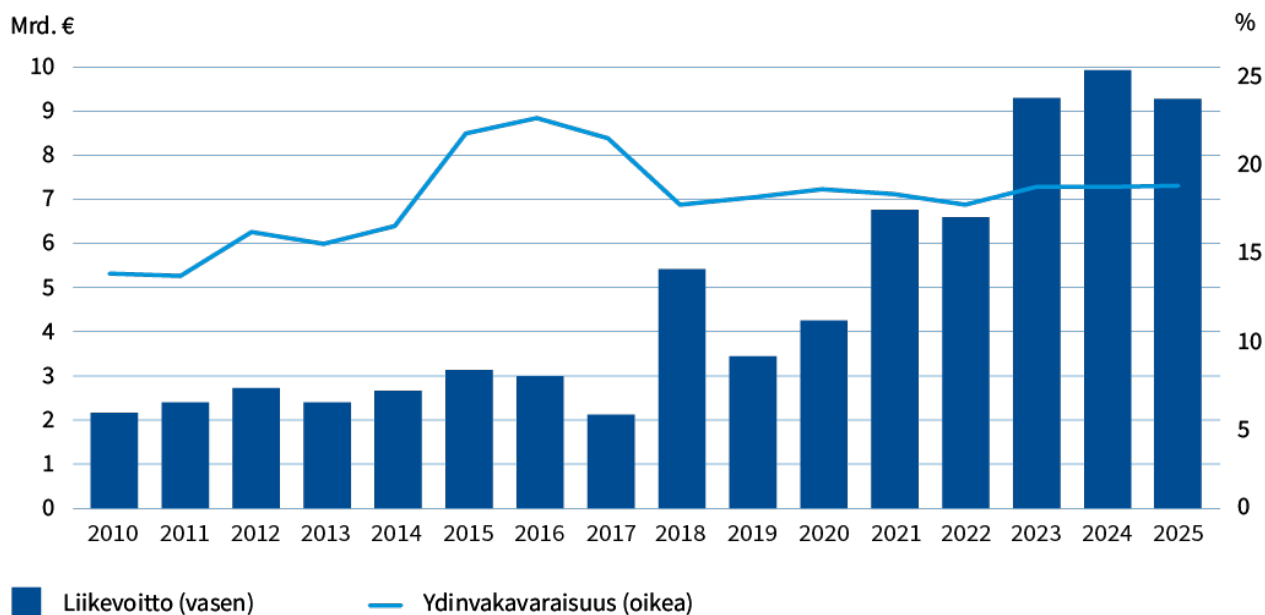
Pankkisektorin tulosta heikensi pienentynyt korkokate, mutta vakavaraisuus säilyi edelleen vahvana

Pankkisektorin vakavaraisuus pysyi kertomusvuonna vahvana. Eurooppalaiseen vakavaraisuussäätelyyn vuoden alussa voimaan tulleiden muutosten myötä pankkisektorin riskipainotetut saamiset kasvoivat, mikä näkyi vakavaraisuussuhteiden lievänä heikkenemisenä ja omien varojen pienenemisenä. Toisaalta kertyneet voittovarot ja omiin varoihin luettavien rahoitusinstrumenttien liikkeeseenlaskut nostivat omien varojen määrää kertomusvuoden aikana. Pankeilla oli edelleen runsaasti pääomia vaatimuksiin nähden. Vakavaraisuussuhdeluvut säilyivät eurooppalaista keskitasoa korkeampina.

Pankkisektorin liikevoitto pienentyi vertailuvuotta alhaisemman korkokatteen vetämänä. Korkokate oli edelleen merkittävin tuottoerä suomalaispankeilla. Korkokatteen pienentyminen kuitenkin hidastui loppuvuotta kohden. Samoin arvonalentumisten positiivinen kehitys kompensoi korkokatteen pienentymisestä johtuvaa tulosheikkennystä. Pankkisektorin järjestämättömät luotot pysyivät edelleen alhaisella tasolla ja Euroopan matalimpien joukossa. Kotitalousluottojen järjestämättömien saamisten osuus laski hieman kertomusvuoden aikana. Yritysluottojen järjestämättömien saamisten osuus oli sen sijaan hieman korkeampi kuin vuotta aiemmin. Toisaalta kertomusvuoden loppupuolella nähtiin joissakin yritysluottosegmenteissä, kuten rakentamisessa, hienoisia merkkejä luottokannan laadun parantumisesta. Pankkikohtaiset erot luottoriskikehityksessä olivat kuitenkin suuria.

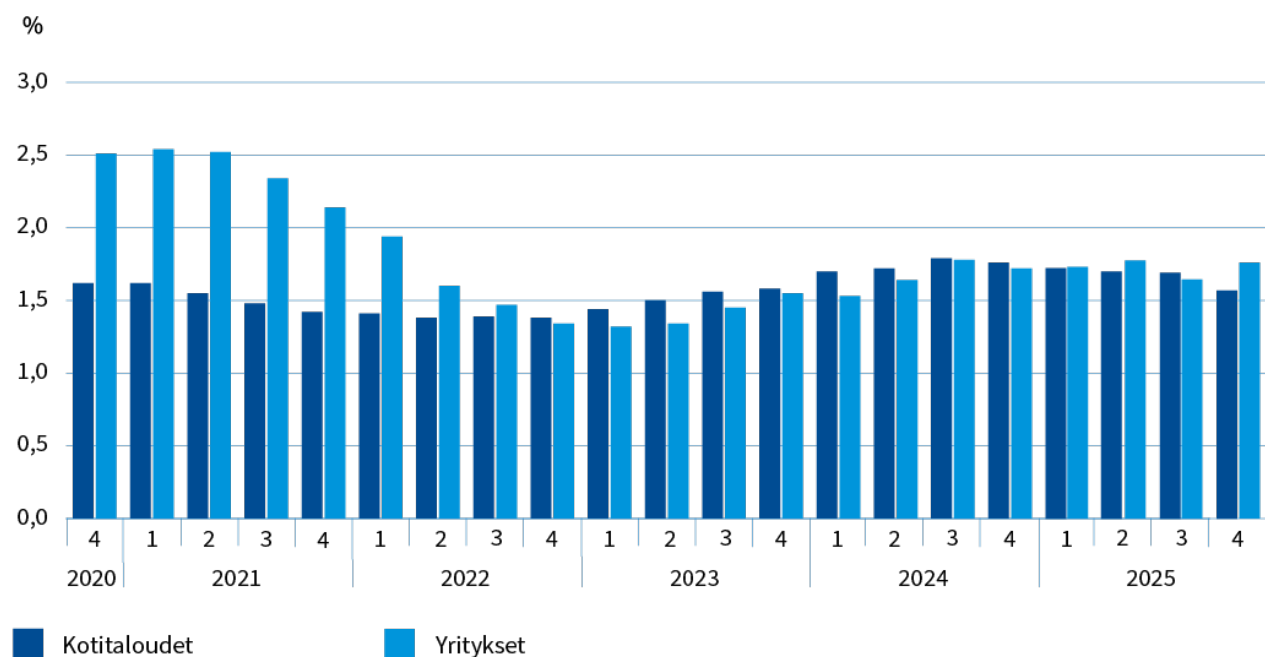
Pankkisektorin likviditeettitilanne ja maksuvalmiusasema pysyivät vahvana. Markkinavarainhankinnan kustannukset pysyivät vakaina kertomusvuoden aikana. Samaan aikaan talletusten keskimääräiset korkomenot jatkoivat laskuaan. Hajautetut varainhankintalähteet sekä pankkien vahva vakavaraisuus parantavat markkinavarainhankinnan saatavuutta sekä ehtoja ja tuovat turvaa rahoitusmarkkinoiden häiriötilanteiden varalta.

Kotimaisen pankkisektorin liikevoitto ja ydinvakavaraisuus



Lähde: Finanssivalvonta

Kotimaisen pankkisektorin järjestämättömät saamiset suhteessa luottokantaan



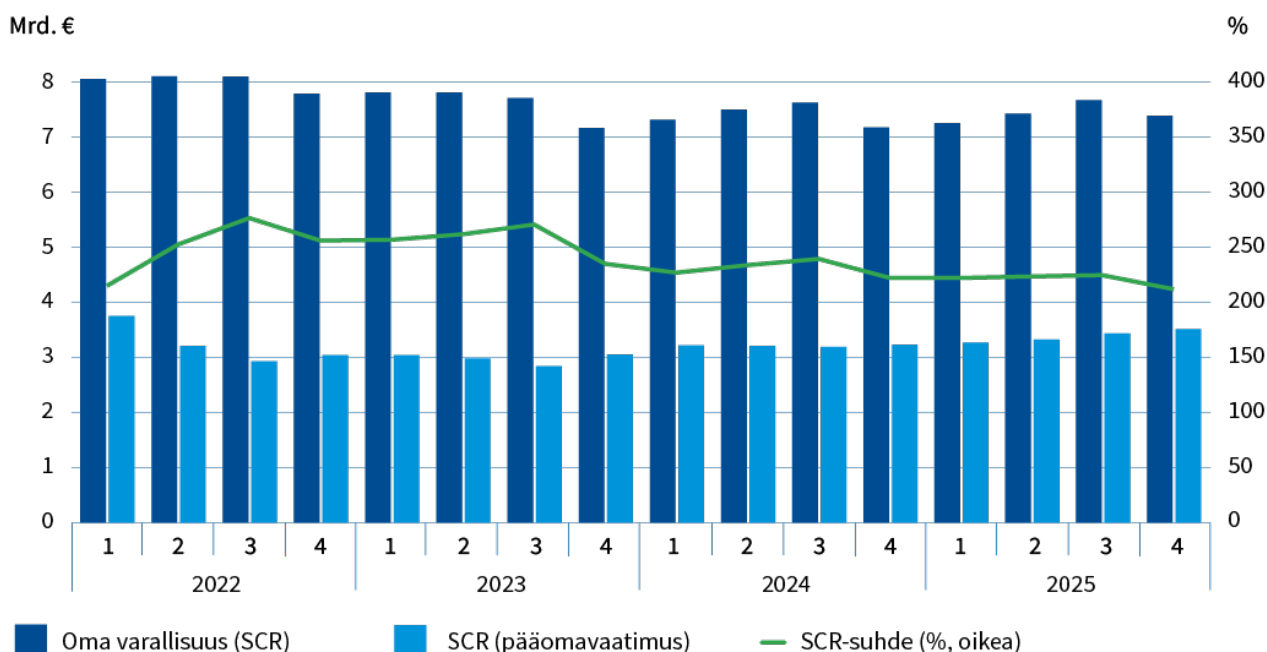
Lähde: Finanssivalvonta

Henki- ja vahinkovakuutusyhtiöiden vakavaraisuudet pysyivät vahvalla tasolla ilman suuria muutoksia

Henkivakuutussektorin vakavaraisuussuhde laski vuoden 2025 aikana ja oli 212,1 % (12/2024: 222,4 %) kun vakavaraisuuspääomavaatimus (Solvency Capital Requirement, SCR) kasvoi nopeammin kuin oma varallisuus.

Henkivakuutusyhtiöiden sijoitustuotot olivat kertomusvuonna positiiviset (2,8 %). Korko-, osake- ja muiden sijoitusten tuotot olivat positiiviset. Osakesijoitukset tuottivat parhaiten (10,6 %). Kiinteistösijoitusten tuotot jäivät hieman negatiiviseksi. Vakuutusmaksutulo kasvoi vuoden takaisesta varsinkin säästöhenkivakuutusten ja kapitalisaatiosopimusten myynnin kasvun ansiosta. Maksetut korvaukset kasvoivat hieman vuoden takaiseen verrattuna.

Henkivakuutusyhtiöiden vakavaraisuus



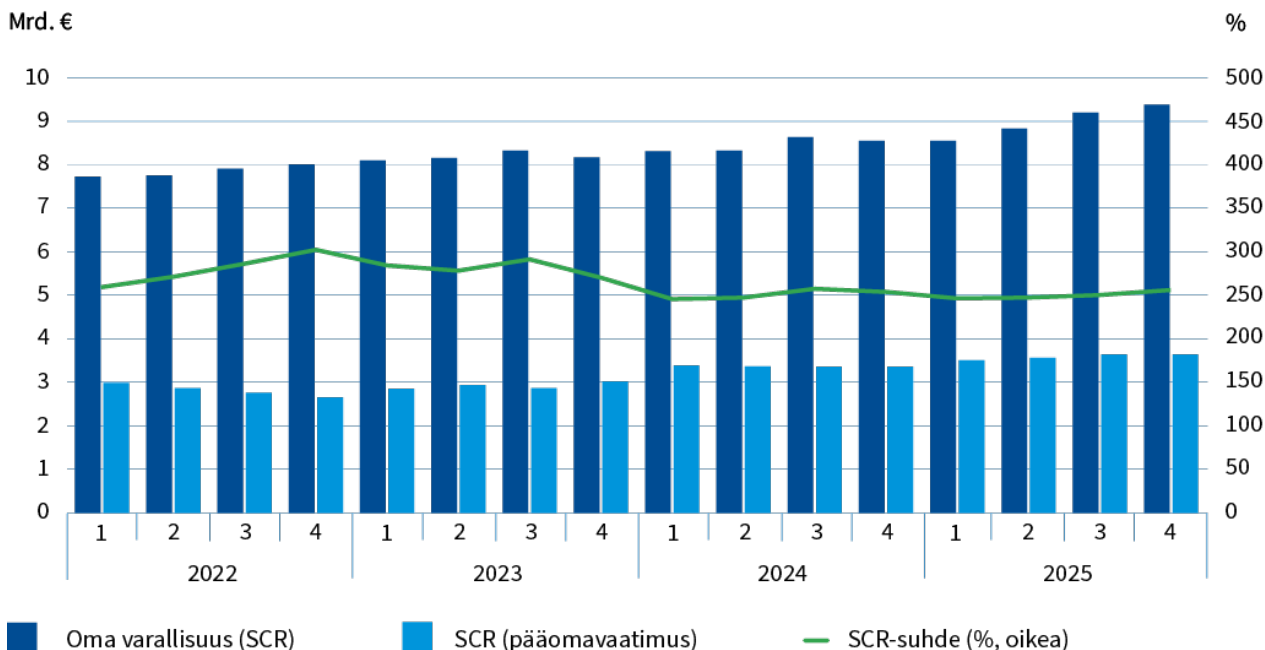
Lähde: Finanssivalvonta

Vahinkovakuutussektorin vakavaraisuussuhde oli kertomusvuoden lopussa hyvällä tasolla 256,5 % ja hieman edellisvuotta korkeampi (12/2024: 254,4 %). Oma varallisuus kasvoi hieman vakavaraisuuspääomavaatimusta nopeammin.

Vahinkovakuutussektorin sijoitustuotot olivat 4,5 % kertomusvuonna. Osakesijoituksissa tuotot olivat 9,6 %, kun korko- ja kiinteistösijoituksissa tuotot jäivät tätä selvästi matalammiksi mutta kuitenkin positiivisiksi. Vahinkovakuutuksen maksutulo kasvoi hieman edellisestä vuodesta. Kasvua kertyi etenkin sairaus- ja maa-ajoneuvovakuutuksista. Korvauskulut olivat lähes edellisvuoden tasolla.

Sektorin vahinkosuhte oli hieman parempi kuin edellisenä vuonna ja vakuutustekninen kate oli korkeampi, mutta kokonaisuudessaan sektorin kannattavuus oli kertomusvuonna matalampi kuin edellisvuonna johtuen matalammista sijoitustuotoista.

Vahinkovakuutusyhtiöiden vakavaraisuus



Lähde: Finanssivalvonta

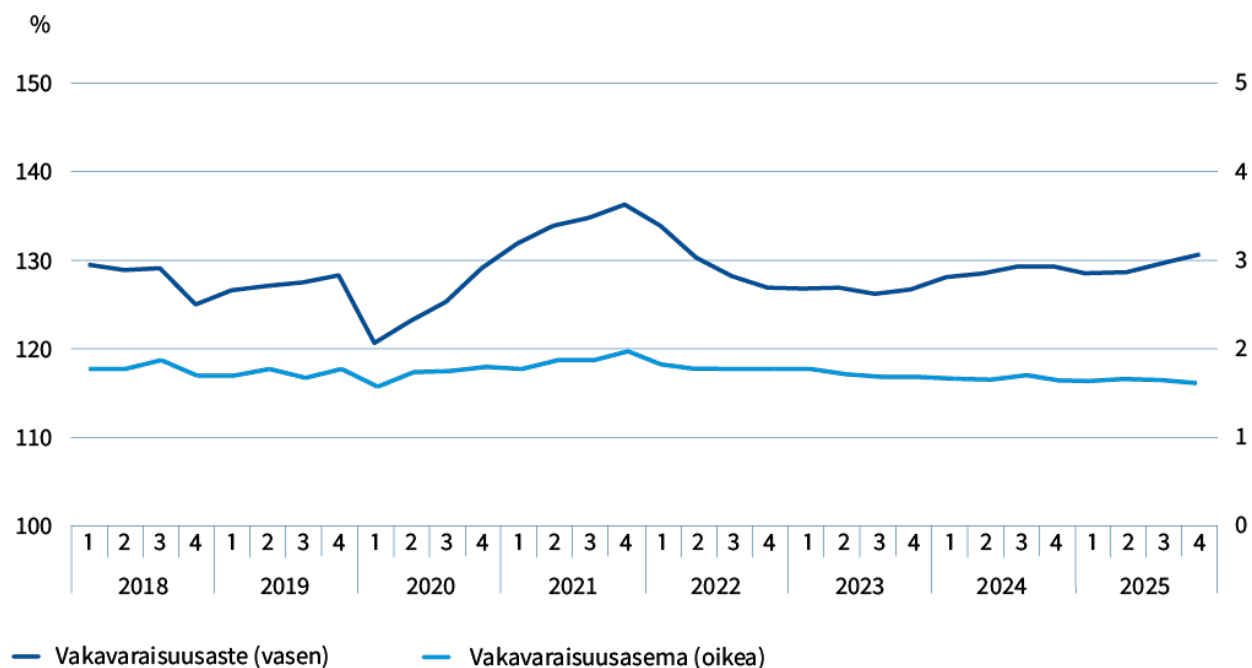
Työeläkesektorin vakavaraisuusaste vahvistui positiivisten sijoitustuottojen ansiosta

Työeläkesektorin vakavaraisuuspääoma kasvoi kertomusvuonna positiivisten sijoitustuottojen (7,7 %) ansiosta. Vakavaraisuuspääoman ja vastuvelan suhdetta kuvaava vakavaraisuusaste parani vuoden aikana, kun vakavaraisuuspääoma kasvoi vastuovelkaa nopeammin.

Vakavaraisuuspääoman ja vakavaraisuusrajan suhdetta kuvaava vakavaraisuusasema pysyi edellisen vuoden tasolla (1,6), kun vakavaraisuuspääoma kasvoi samaa vauhtia vakavaraisuusrajan kanssa. Vakavaraisuusrajaa nostivat kasvanut sijoitusvarallisuus sekä kasvanut osakesijoitusten paino.

Kaikkien sijoitusluokkien tuotot olivat kertomusvuonna positiiviset. Parhaiten kertomusvuonna tuottivat osakesijoitukset, jonka osuus sijoitusjakaumasta nousi 56,3 %:iin. Työeläkelaitosten stressikestävyys osakesijoitusten shokkeja vastaan pysyi lähes vuoden takaisella tasolla ja oli edelleen kohtuullinen.

Työeläkesektorin vakavaraisuuden kehitys 2018–2025



Lähde: Finanssivalvonta

Vakavaraisuusaste lasketaan jakamalla eläkevarat vastuuvélalla.

Vakavaraisuusasema on vakavaraisuuspääoman ja vakavaraisuusrajan suhde.

Rahastoyhtiöiden ja sijoituspalveluyritysten tulos lähellä edellisen vuoden tasoa

Kertomusvuoden aikana kotimaisen rahastosektorin pääomat kasvoivat ennätystasolle, yli 220 mrd. euroon. Vaikka Yhdysvaltojen tullisodan vaikutuksesta rahastopääomat laskivatkin keväällä, ne palautuivat laskusta nopeasti. Kasvu rahastosektorin pääomissa painottui sijoitusrahastoihin, joiden osuus koko kotimaisesta rahastosektorista on lähes 80 %. Avointen kiinteistörahastojen tilanne pysyi kertomusvuonna vaikeana, vaikka yksittäisiä lykättyjä lunastuksia saatiinkin toteutettua.

Historiallisen korkeat rahastopääomat näkyivät myös osaltaan rahastoyhtiöiden ja sijoituspalveluyritysten tuloksessa, joka piristyi toisella vuosipuoliskolla heikon alkuvuoden jälkeen. Positiivinen tuloskehitys näkyi erityisesti rahastoyhtiöissä, joiden kolmannen ja neljännen vuosineljänneksen tulos oli poikkeuksellisen hyvä. Rahastoyhtiöille suurimmat tulo- ja menoerät ovat edelleen palkkiotuotot ja -kulut, jotka tasapainottavat toisiaan. Sijoituspalveluyrityksille suurin osa tuotoista kertyy omaisuudenhoidon kautta, ja sijoituspalveluyritysten hallinnassa olevat varat ovat kasvaneet tasaiseen tahtiin. Toisaalta sijoituspalveluyritysten kulut ovat vuosittain kasvaneet, mikä on asettanut paineita tuottojen kehitykselle.

Finanssivalvontaa koskevat mediassa eniten näkyvyyttä saaneet aiheet



1. Venäjä-pakotteet

2. Kyberturvallisuus ja huijaukset

3. Kiinteistörahastojen sulkemiset

4. Finanssivalvonnan päätökset

5. Oma Säästöpankkiin liittyvät tutkinnat

¹ Lisätietoja Suomen talouden tilanteesta Suomen Pankin talouskatsauksessa ja ennusteessa. [Suomen talous kulkee vaakatasossa – Euro ja talous](#) ja [Talous luovii taantumasta – Euro ja talous](#)



Finanssivalvonnan vuoden 2025 valvontatoimenpiteet

[Makrovakaustrategia vastaamaan muuttunutta toimintaympäristöä ja sääntelyä >](#)

[Pankkivalvonnan teemat nousevat Euroopasta – myös uusia kotimaisia valvottavia >](#)

[Vakuutussektorilla uusi merkittävä valvottava Keva ja sääntelymuutoksia >](#)

[Pääomamarkkinoiden valvonnassa korostuivat kiinteistörahasot ja kestävyyskysymykset >](#)

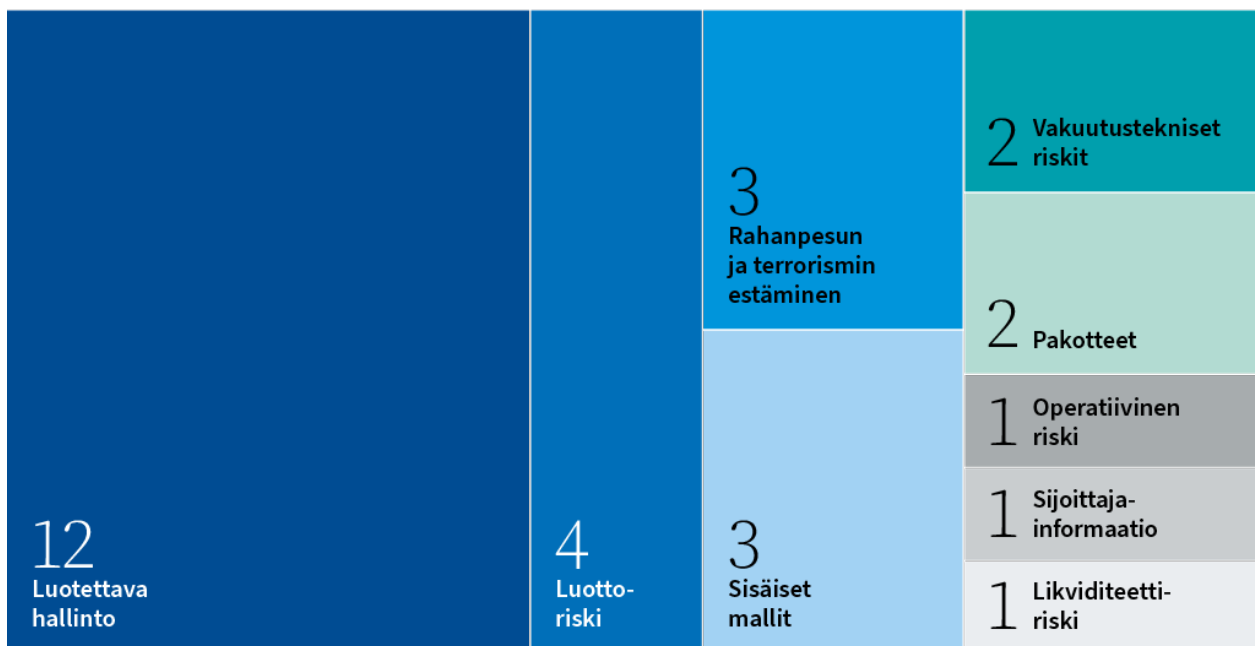
[Rahanpesun estämisen valvonnassa korostui pakotteiden noudattaminen >](#)

[ICT- ja kyberturvallisuuden valvontaa ohjasi DORA-sääntely >](#)

Vuonna 2025 valvontaa ohjasivat vuoden alussa julkaistut valvonnan painopisteet: valvottavien hallinnon luotettavuus, toimintaympäristön epävarmuuksiin vastaaminen, IT- ja kyberriskit sekä ESG-riskit. Finanssivalvonta tarkastaa vuosittain useita yksittäisiä valvottavia sekä toteuttaa valvottavaryhmää koskevia teema-arviota valvonnan painopisteiden, riskiperusteisuuden sekä eurooppalaisten valvojien painotusten mukaisesti.

Tarkastusten ja teema-arvioiden jakautuminen riskialueittain vuonna 2025:

Tarkastusten ja teema-arvioiden jakautuminen riskialueittain



Lähde: Finanssivalvonta

Makrovakaust strategia vastaamaan muuttunutta toimintaympäristöä ja sääntelyä

Finanssivalvonta päivitti makrovakaust strategiaa vastaamaan muuttunutta toimintaympäristöä ja sääntelyä. Päivitetty strategia tukee johtokunnan päätöksentekoa ja parantaa sidosryhmien mahdollisuuksia ymmärtää päätösten taustoja. Makrovakaust politiikan päätavoitteena on ehkäistä finanssikriisejä sekä vähentää niiden haitallisia vaikutuksia talouteen, mikä edistää talouden kestävä kasvua. Uudistuksessa korostettiin valvottavien riskinkestävyyttä sekä täsmennettiin makrovakaust politiikan tavoitteita ja välineiden käyttöedellytyksiä. Johtokunta arvioi vuosittain strategian toimivuutta ja päivittää sitä tarvittaessa. [Finanssivalvonnan johtokunnan uusi makrovakaust strategia painottaa aiempaa vahvemmin rahoitusjärjestelmän riskinkestävyyttä - 2025 - www.finanssivalvonta.fi](https://www.finanssivalvonta.fi/makrovakaust-strategia-painottaa-aiempaa-vahvemmin-rahoitusjarjestelman-riskinkestavyytta-2025-)

Finanssivalvonta julkaisi kertomusvuonna neljä makrovakaust päätöstä, joissa kaikissa pankeille asetettava lisäpääomavaatimus sekä asuntolainoille asetettava enimmäisluototussuhde eli lainakatto säilyivät ennallaan. Johtokunta päätti myös Norjan järjestelmäriskipuskurivaatimuksen soveltamisesta suomalaisiin luottolaitoksiin täysimääräisenä sekä hyväksyi Norjan ja Ruotsin makrovakaust viranomaisten asettamat, kiinteistövakuudellista luotonantoa koskevat riskipainojen alarajat sovellettavaksi suomalaisten luottolaitosten tiettyihin saamisiin kyseisistä maista. Lisäksi Finanssivalvonta päätti pitää ennallaan kansallisen rahoitusjärjestelmän kannalta merkittävälle luottolaitoksille sovellettavat (O-SII) lisäpääomavaatimukset. [Makrovakaust päätökset 2025 - Makrovakaust päätökset ja liitteet - www.finanssivalvonta.fi](https://www.finanssivalvonta.fi/makrovakaust-paatokset-2025-)

Finanssivalvonta arvioi kertomusvuonna, miten luottolaitokset ovat noudattaneet Finanssivalvonnan vuonna 2022 antamaa suositusta asuntoluotonhakijan luottojen ja rahoitusvastikkeiden enimmäishoitorasitteesta sekä vuonna 2023 voimaan astuneita asunto- ja taloyhtiölainoja koskevia lainsäädännöllisiä rajoitteita. Selvityksen perusteella suosituksen ja sääntelyrajoitteiden

voimaantulon jälkeen riskipitoisempien asunto- ja taloyhtiölainojen määrät ja suhteelliset osuudet ovat pääsääntöisesti laskeneet. Kokonaisuudessaan luottolaitokset ovat noudattaneet suositusta ja rajoitteita hyvin. Selvityksestä tehty julkaisu löytyy osoitteesta <https://publications.bof.fi/handle/10024/54235>.

Pankkivalvonnan teemat nousevat Euroopasta – myös uusia kotimaisia valvottavia

Finanssivalvonta valvoo Euroopan keskuspankin (EKP) johdolla merkittävimpiä Suomessa toimivia pankkeja, jotka ovat Nordea Bank Oyj, OP Pohjola, Kuntarahoitus Oyj ja Danske Bank A/S sivuliike. Muut pankit ovat Finanssivalvonnan suorassa valvonnassa.

EKP:n pankkivalvonnan valvontaprioriteeteissa vuodelle 2025 korostettiin pankkien kykyä selviytyä makrotalouden ja rahoitusmarkkinoiden välittömistä uhista ja vakavista geopolittisista sokeista (prioriteetti 1). Pankkeja kehoitetaan myös korjaamaan pitkäaikaiset olennaiset puutteet tehokkaasti ja viivyttämättä (prioriteetti 2) ja vastaamaan digitalisaation ja uuden tekniikan käytön myötä kehittyviin haasteisiin sekä hallitsemaan niihin liittyviä riskejä huolellisesti (prioriteetti 3). Valvontaprioriteetit perustuvat edellisen vuoden prioriteetteihin. Finanssivalvonta noudatti soveltuvien osin EKP:n prioriteetteja myös suorassa valvonnassaan olevien pienempien luottolaitosten valvonnassa.

Luotonostajat ja -hallinnoijat tulivat Finanssivalvonnan valvottavaksi vuonna 2025, kun uusi laki tuli voimaan. Toimilupia uusille valvottaville myönnettiin yhteensä kahdeksan kappaletta.

Finanssivalvonta keskittyi vuonna 2025 pankkien teema-arvioissa luottoriskien ja luotonantoon liittyviin teemoihin. Tarkastuksissa keskityttiin näiden lisäksi hallinnon luotettavuuteen sekä sisäisten mallien käyttöön.

Pankeissa ja maksupalveluissa tarkastettiin ja arvioitiin myös rahanpesun ja terrorismin rahoittamisen estämiseen sekä pakotteiden noudattamisen valvontaan liittyviä teemoja.

Luottolaitoksiin ja maksupalveluihin tehty teema-arviot ja selvitykset

Luottolaitoksiin ja maksupalveluihin vuonna 2025 tehty teema-arviot ja selvitykset keskittyivät pankkien hyvään hallintoon ja riskinhallintaan mm. luottoriskeissä ja pakotemonitoroinnissa sekä peruspankkipalveluiden saatavuuteen ja de-risking-ilmion vaikutuksiin ja verkkomaksamisen turvallisuuteen.

Vuonna 2025 EKP toteutti stressitestit suoraan valvomissaan pankeissa ja Finanssivalvonta toteutti vastaavat testit omassa suorassa valvonnassaan oleville pankeille.

Eurooppalaiset ja kotimaiset stressitestit valmistuneet: pankeilla hyvä kestävyys myös geopolittisten jännitteiden tuomille toimintaympäristön muutoksille

Euroopan pankkiviranomainen (EBA) julkaisi EU:n laajuisten stressitestien tulokset ja Finanssivalvonta kansallisten suorassa valvonnassaan olevien pankkien tulokset. Niiden mukaan Suomen pankkisektori kestäisi toimintaympäristön merkittävän heikkenemisen. Stressitestien heikkomman kehityksen skenaario oli tällä kertaa erityisen ajankohtainen ottaessaan huomioon myös kauppapolitiikan kiristymisen Yhdysvaltojen asettamien tullien myötä.

Teema-arvio luottolaitosten toisen puolustuslinjan resursseista

Kertomusvuotta edeltävän vuoden 2024 aikana Finanssivalvonta selvitti teema-arviolla kuuden luottolaitoksen toisen puolustuslinjan¹ resursseja eli niiden määrää, osaamista ja tehtäviin käytettyä aikaa. Tulokset julkaistiin kertomusvuoden 2025 alussa. Selvityksen perusteella annettiin suosituksia ja nostettiin esiin hyviä käytäntöjä.

Teema-arvio luottolaitosten luottoriskin merkittävän kasvun tunnistamisesta ja asiantuntijaoikaisuista

Kevään 2025 aikana Finanssivalvonta selvitti suorassa valvonnassaan olevien pankkien IFRS 9 Rahoitusinstrumentit -standardin merkittävän luottoriskin kasvun, arvon alentumisen ja asiantuntijaoikaisuiden soveltamista. Finanssivalvonta havaitsi teema-arviossa puutteita osalla pankeista. Pankeille lähetettiin yksilölliset valvottavakirjeet.

Pankkien luotonanto- ja luotonvalvontakäytännöissä puutteita

Finanssivalvonta selvitti suorassa valvonnassaan olevien luottolaitosten luotonantokäytäntöjä ja -valvontaa, erityisesti Euroopan pankkiviranomaisen EBAn (EBA/GL/2020/06) ohjeiden noudattamista. Teema-arvion tarkoituksena oli arvioida EBAn (EBA/GL/2020/06) ohjeiden noudattamista luottolaitosten luotonmyönnön ja valvonnan hallinnossa ja ohjauksessa, lainan myöntämismenettelyissä sekä valvontakehikossa. Puutteita havaittiin mm. luottoriskin hajauttamisessa ja limiittien asetannassa, luototusarvioinnissa, liikekiinteistövakuuden arvon määrittämisessä, valvontakehikon tietojen kattavuudessa, ja kiinteistörakentamisen luotonannossa. Finanssivalvonta kohdentaa valvontatoimia havaintojen perusteella ja edellyttää valvottavien korjaavan arvioinneissa havaitut puutteet.

Peruspankkipalveluista annettavissa tiedoissa parannettavaa useiden pankkien verkkosivuilla

Finanssivalvonnan kesällä 2025 tekemän arvioinnin perusteella verkkosivujen peruspankkipalveluita koskevien tietojen kattavuudessa on havaittavissa merkittäviäkin eroja pankkien välillä. Finanssivalvonta havaitsi, että useampi pankki kertoo verkkosivuillaan perusmaksutilistä ja sen ominaisuuksista suhteellisen suppeasti ja että verkkosivuilla on Finanssivalvonnan aiempien tulkintojen kanssa ristiriitaisia tietoja. Arvion perusteella annettiin uusia tulkintoja ja suosituksia ja kehoitettiin pankkeja tarvittaessa päivittämään verkkosivujensa tiedot.

Seuranta-arvio verkkomaksamisen turvallisuudesta

Tilimaksamiseen liittyvät petokset ja huijaukset ovat yleistyneet merkittävästi ja rikollisten käyttämät menetelmät kehittyvät jatkuvasti. Tyypillisiä petosmenetelmiä ovat esimerkiksi pankkitunnusten kalastelu huijausviestien tai väärennetyjen verkkosivujen avulla, huijauspuhelut sekä etähallintaohjelmien avulla tehdyt tilisiirrot. Verkkomaksamisen turvallisuuden ja asiakkaan vahvan tunnistamisen teknisten ratkaisujen tulee vastata muuttuviin turvallisuusuuhkiin. Turvallinen tilimaksaminen edellyttää jatkuvaa huolellisuutta sekä palveluntarjoajilta että asiakkailta.

De-risking-ilmion selvittämistä koskeva teema-arvio

Finanssivalvonta toteutti selvityksen Suomessa toimiville talletuspankeille de-risking-ilmion esiintymisestä. Kyseessä on ilmiö, jossa finanssilaitos pyrkii riskien hallitsemisen sijaan välttämään asiakkuuteen liittyvää riskiä joko lopettamalla tai rajoittamalla liikesuhteita korkeariskisiksi arvioimiensa asiakkaiden tai jopa kokonaisten asiakasryhmien kanssa.

Teema-arviolla selvitettiin myös, miten pankit ottavat huomioon taloudellisen osallistavuuden

(financial inclusion) ja pankkipalveluiden saatavuuden näkökulmat toimintatavoissaan ja päätöksenteossa, kun asiakassuhteita perustetaan, palveluita rajoitetaan ja asiakassuhteita päätetään erityisesti rahanpesusääntelyn velvoitteiden vuoksi.

Teema-arvioon saatujen vastausten mukaan pankit näyttävät pääosin noudattavan Finanssivalvonnan aiempien teema-arvioiden suosituksia. Arvion perusteella annettiin uusia suosituksia muun muassa asiakassuhteista kieltäytymisten ja päättämisten sekä niiden perusteiden tilastoinnista.

Pakotemonitoroinnin tehokkuus luottolaitoksissa ja maksupalveluntarjoajissa

Finanssivalvonta tutki pakotemonitoroinnin tehokkuutta luottolaitoksissa ja maksupalveluntarjoajissa. Valvottavan on järjestettävä pakotemonitorointi siten, että valvottava kykenee havaitsemaan pakotesääntelyn ja kansallisten jäädyttämispäätösten kohteena olevat tahot ja tarvittaessa kieltäytymään palvelun tai liiketoimen suorittamisesta taikka jäädyttämään kyseisten tahojen varat. Finanssivalvonta edellytti teema-arvioissaan havaittujen puutteiden korjaamista vuoden 2026 aikana.

Luottolaitoksiin ja maksupalveluihin tehdyistä tarkastuksista julkaistiin seuraavat tiivistelmät:

- [Nordea Pankki Oyj: Pakotesääntelyn kiertämisen estäminen \(tiivistelmä\) H2/2025](#)
- [Oma Säästöpankki Oyj: Rahanpesun ja terrorismin rahoittamisen estäminen \(tiivistelmä\) H1/2025](#)
- [Oma Säästöpankki Oyj: Likviditeettiriskin hallinta ja raportointi \(tiivistelmä\) H1/2025](#)
- [S-Pankki Oyj: Toimintojen järjestäminen, sisäisen valvonnan toteuttaminen sekä raportointi pakotesääntelyn ja kansallisten jäädyttämispäätösten noudattamiseen liittyen \(tiivistelmä\) H1/2025](#)
- [OP Rahastoyhtiö Oy: Avoimen kiinteistörahaston varojen arvostuksen järjestäminen \(tiivistelmä\) H1/2025](#)
- [Holvi Payment Services Oy: Rahanpesun ja terrorismin rahoittamisen estäminen sekä maksajan tiedot \(tiivistelmä\) H2/2025](#)

Lisäksi on tehty tarkastuksia pankkien sisäisten mallien käyttöön liittyvien hakemusten johdosta.

Tarkastuksia, jotka on tehty merkittäviin luottolaitoksiin (OP Pohjola, Nordea, Danske Bank ja Kuntarahaus) osana EKP:n pankkivalvontaa, ei julkisteta.

Vakuutussektorilla uusi merkittävä valvottava Keva ja sääntelymuutoksia

Vakuutussektori koostuu useasta alasektorista: eläkevakuutus, vahinko- ja henkivakuutus sekä työttömyysvakuutus. Valvonnan menetelmät ja painopisteet vaihtelevat alasektoreiden välillä. Valvonnassa korostui aikaisempien vuosien tapaan luotettavan hallinnon valvonta ja digitalisaatioon liittyvät kysymykset sekä kestävä kehitys ja ilmastonmuutos. Valvonnassa jatkettiin neljännesvuosittaisen valvonnan teemojen avulla valvonnan kohdentamista yhtenäisesti ja samalla työmenetelmiä kehittäen. Neljännesvuosittaisia teemoja olivat mm. vakuutusyhtiöiden hallintojärjestelmät sekä työeläkevakuutusyhtiöiden hallitusten rakenteelliset eturistiriidat.

[Vakuutusyhtyrühmien hallintojärjestelmät valvontafokusksessa: kartoitus nosti esille useita kehityskohteita](#)

Kvartaaliteema: Työeläkevakuutusyhtiöiden hallitusten rakenteelliset eturistiriidat

Vuoden 2025 alusta Suomen suurin työeläkevakuuttaja Keva tuli kokonaisuudessaan Finanssivalvonnan valvottavaksi. Kevan valvonta integroitiin osaksi työeläkevakuutusyhtiöiden yhtenäistä ja yhdenmukaista valvontaa. Finanssivalvonta osallistui myös merkittävien lakimuutosten valmisteluun. Näitä olivat mm. työeläkeuudistus, vahinko- ja henkivakuutusyhtiöiden vakavaraisuussäätelyn uudistus, elvytys- ja kriisinratkaisudirektiivin tuominen osaksi kansallista lainsäädäntöä sekä työttömyyskassalain uudistus ns. yhdistelmävakuutusta koskien.

Vakuutussektorilla tehtyt teema-arviot, analyysit ja selvitykset

Vakuutusvalvonnassa painotettiin edellisten vuosien tapaan selvitys- ja teema-arvioiden tekemistä valvonnan keinona, jotta valvonnalla saavutettaisiin mahdollisimman suuri kattavuus ja vaikuttavuus. Niiden avulla saadaan kokonaiskuva markkinasta ja voidaan kohdistaa jatkossa valvontatoimia tehokkaammin. Selvitysten ja analyysien tulosten julkaisemisella voidaan myös toteuttaa strategian tavoitetta toimintamme ennakoitavuudesta ja välittää markkinoille valvojan odotuksia.

Eläkesektorin valvonnassa selvitettiin sijoitustoiminnan hoitokuluja, verkkosivumarkkinointia, hallitusten mahdollisia rakenteellisia eturistiriitoja ja hallituksen valiokuntien toiminnan ohjausta sekä yhtiökohtaisten maksunosien käsittelyä markkinoinnissa. Lisäksi kartoitettiin, sitä miten työeläkevakuutusyhtiöt huomioivat keskeisiin myyntikumppaneihin liittyvät riskit.

Vahinko- ja henkivakuutussektorilla selvitettiin mm. laskennallisten verojen käsittelyä vakavaraisuuslaskennassa, varojen ja velkojen arvostamisen sisäistä valvontaa ja vakuutusyhtyrühmien hallintojärjestelmiä sekä sitä, miten yhtiöt seuraavat jälleenvakuutuksen vaikutuksia riskienvähentämiseen. Henkivakuutusyhtiöistä, lisäeläkelaitoksista ja vakuutusmeklareista selvitettiin kestävyteen liittyvien tietojen antamista sekä niiden oman sijoitustoiminnan että tuotteiden osalta. Lisäksi selvitettiin automaattisen ratkaisumenettelyn käyttöä lakisääteisissä vakuutuksissa (työeläkevakuutus, vahinkovakuutus, työttömyysvakuutus) ja analysoitiin sijoitusten riskitason mahdollisia muutoksia.

Työeläkevakuutusyhtiöiden markkinointi –selvitys lainsäädännön noudattamisesta verkkosivumainonnassa

Finanssivalvonta havaitsi puutteita aloittavan yrittäjän alennuksen markkinoinnissa. Alennusta markkinoitiin joissakin tapauksissa yhtiökohtaisena etuna, vaikka lakiin perustuva alennus on saatavissa jokaisesta työeläkevakuutusyhtiöstä. Finanssivalvonnan näkemyksen mukaan mitään suoraan laista tulevaa etua, alennusta tai palvelua ei tulisi markkinoida yhtiökohtaisena etuna tavalla, josta voi syntyä asiakkaalle virheellinen kuva.

Selvityksessä tarkasteltiin myös työeläkevakuutusyhtiöiden verkkosivuilta löytyviä YEL-laskureita. YEL-laskureiden sisällöstä ei ole yhtenäistä käytäntöä ja osa työeläkevakuutusyhtiöistä antaa niukasti tietoa siitä, mihin parametreihin laskettu arvio perustuu. Finanssivalvonnan näkemyksen mukaan asiakkaalle tulisi hyvän vakuutustavan mukaisesti antaa olennaiset tiedot siitä, mihin YEL-laskurin antama arvio tulevasta eläkkeestä perustuu. Asiakkaalle on annettava kaikki ne tiedot, joilla saattaa olla merkitystä esimerkiksi laskennan lopputuloksen ymmärtämisessä ja arvioinnissa.

Teema-arvio: Vahinko- ja henkivakuutusyhtiöiden varojen ja velkojen arvostamisen sisäisen valvonnan kattavuudessa parannettavaa

Finanssivalvonta kartoitti kevään 2025 aikana vahinko- ja henkivakuutusyhtiöiden varojen ja velkojen arvostamisen sisäisen valvonnan tilaa. Teema-arvion tavoitteena oli selvittää, miten vahinko- ja henkivakuutusyhtiöt ovat järjestäneet varojen ja velkojen arvostamisen sisäisen

valvonnan sekä tarkastella yhtiöiden järjestelmien ja valvonnan tehokkuutta ja näihin liittyvän dokumentaation kattavuutta.

Saatujen vastausten perusteella yhtiöiden varojen ja velkojen arvostamisen sisäisessä valvonnassa on merkittäviä eroavaisuuksia ja puutteita. Vahinko- ja henkivakuutusyhtiöt voivat tarvittavilta osin arvioida oman yhtiönsä tilaa ja mahdollisia kehitystarpeita Finanssivalvonnan valvottavatiedotteessa esille nostamien hyvien käytänteiden ja kehittämiskohteiden avulla. Näin toimimalla yhtiöt voivat oma-aloitteisesti parantaa sisäistä valvontaansa.

Teema-arvio: Vahinko- ja henkivakuutusyhtiöiden laskennallisiin veroihin liittyvän tappioiden vaimennusvaikutuksen korjaus lasketaan laskennallisten verojen muutoksena stressiskenaariossa

Finanssivalvonta on vuoden 2025 aikana toteuttanut teema-arvion vahinko- ja henkivakuutusyhtiöiden laskennallisten verojen arvostamisesta ja niiden perusteella syntyvän vaimennusvaikutuksen laskennasta. Teema-arviossa havaittiin yhtiöiden käyttämissä laskentamenetelmissä huomattavia eroja ja sääntelyn yksinkertaistuksia. Teema-arvion havaintojen perusteella yhtiöiden tulee kiinnittää huomiota laskennallisten verojen arvostamiseen ja vakavaraisuuspääomavaatimuksen mukaisessa stressitilanteessa syntyvän laskennallisten verojen vaimennusvaikutuksen realistiseen laskemiseen.

Henkivakuutussektorin rahanpesun ja terrorismin rahoittamisen riskiarvion yhteenvedo on julkaistu

Finanssivalvonnan arvion mukaan henkivakuutusyhtiöihin sektoritasolla kohdistuva kokonaisriski rahanpesun ja terrorismin rahoittamisen osalta on melko merkittävä eli toiseksi alin neliportaisella asteikolla.

Finanssivalvonta kehottaa henkivakuutusyhtiöitä varmistamaan, että niillä on riittävät ja oikeasuhtaiset hallintakeinot suhteessa tunnistettujen rahanpesun ja terrorismin rahoittamisen riskien vähentämiseksi ja hallitsemiseksi.

Automaattisen ratkaisumenettelyn käyttö vakuutustoiminnassa

Finanssivalvonta on selvittänyt automaattisen ratkaisumenettelyn käyttöä lakisääteisissä vakuutuksissa. Työeläkesektorilla automaattinen ratkaisumenettely on vakiintunutta ja käyttöaste korkealla, vahinkovakuutussektorilla käyttö vaihtelee yhtiöittäin ja vakuutuslajeittain, kun taas työttömyyskassoissa käyttö on edelleen vähäistä.

Valvottavatilaisuuksia kaikilla vakuutussektoreilla

Vuoden aikana pidettiin kolme valvottavatilaisuutta. *Vahinko- ja henkivakuutusyhtiöiden* vuosittain pidettävässä tilaisuudessa oli yli 180 henkilöä kuuntelemassa ajankohtaisia aiheita, kuten riskiperusteisen valvonnan käytännöistä, sääntelyuudistuksista sekä vuoden 2026 EU-tason valvonnan painopisteistä.

Vahinko- ja henkivakuutusyhtiöiden perinteinen valvottavatilaisuus kiteytti valvontahavaintoja ja ajankohtaisia aiheita

Eläkesektorin valvottavatilaisuuteen osallistui 120 kuulijaa. Aiheina olivat mm. työeläkevakuutusyhtiöiden hallintoa koskevat uudet määräykset ja ohjeet, tekoälyasetus ja sijoituskuluselvytys. *Työttömyyskassojen* valvottavatilaisuudessa oli läsnä 21 osallistujaa, aiheina tilaisuudessa olivat mm. kassojen käsittely- ja taloustilanne, luotettavan hallinnon tarkastusten havainnot.

Muutoksia määräyksissä ja ohjeissa

Työeläkevakuutusyhtiön johdon kelpoisuutta koskevia määräyksiä ja ohjeita muutettiin 1.1.2026 voimaan tulleisiin lakimuutoksiin liittyen. Lisäksi annettiin Kevalle hallintoa ja raportointia koskevia määräyksiä ja ohjeita. Hallintoa koskevilla määräyksillä ja ohjeilla täydennetään Kevan hallintoa koskevia lain säännöksiä ja siten edistetään Kevan hallinnon asianmukaista järjestämistä.

Työttömyyskassalakiin tehtyjen muutosten johdosta määräyksiä ja ohjeita muutettiin koskien mm. hyvämaineisuutta ja ammattipätevyyttä, työttömyyskassan tehtävää, itsenäisyyttä ja varojen käyttöä sekä työllisyyttä tukevien palvelujen kuluksi kirjaamista.

Vakuutussektorin valvottaviin tehdyistä tarkastuksista julkaistiin seuraavat tiivistelmät:

- [YTK Työttömyyskassa: Luotettava hallinto, yleiset hallintovaatimukset, kassan johdon hyvämaineisuus ja ammattipätevyys \(tiivistelmä\) H2/2025](#)
- [OP-Henkivakuutus Oy: Massaraukeavuuden varalta otetun jälleenvakuutussopimuksen hallinta \(tiivistelmä\) H2/2025](#)
- [Avoin työttömyyskassa: Luotettavan hallinnon tarkastus \(tiivistelmä\) H1/2025](#)
- [Keskinäinen Vakuutusyhtiö Kaleva: Solvenssi II -vastuuvelan, vakavaraisuusvaatimuksen ja kirjanpidon vastuuvelan tarkastus \(tiivistelmä\) H1/2025](#)
- [Terveystieteiden tutkimuskeskus: Luotettava hallinto \(tiivistelmä\) H1/2025](#)
- [Eläkevakuutusosakeyhtiö Veritas: Riittävä riskienhallinta \(tiivistelmä\) H1/2025](#)
- [Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Elo: Riittävä riskienhallinta \(tiivistelmä\) H1/2025](#)

Pääomamarkkinoiden valvonnassa korostuivat kiinteistörahastot ja kestävyyskysymykset

Listayhtiöiden kestävyysraportoinnin valvonta alkoi vuonna 2025. EU:n komissio antoi kestävyysraportointia koskevan sääntelymuutosehdotuksen (ns. Omnibus-paketti) raportointivuoden alussa, mikä vaikutti merkittävästi valvonnan sisältöön ja kohdentumiseen.

Markkinoiden väärinkäytösvalvonnassa korostuivat markkinoiden väärinkäytön estämistä, havaitsemista ja ilmoittamista koskevien velvoitteiden valvonta, johtohenkilöiden liiketoimien ilmoitusvelvollisuus sekä valvontadatan laatuasiat kuten kauppaportoinnin päätöksentekijätietojen oikeellisuus.

Finanssivalvonta kohdensi valvontaa edelleen avointen kiinteistörahastojen likviditeetin kehittymiseen ja lunastusten toteuttamiseen. Sijoittajia varoitettiin erityisesti sijoitushuijauksista ja markkinoiden manipuloinnista valvontavuoden aikana. Uusia kryptovarapalvelun tarjoajien toimilupia myönnettiin viisi kappaletta.

Uutta ohjeistusta kiinteistörahastoille ja muutoksia listautumisesitteiden markkinointimateriaalin kommentointiin

Finanssivalvonta muutti käytäntöään kommentoida listautumisesitteisiin liittyvää markkinointimateriaalia esitteen tarkastusaikana. Muutos korostaa liikkeeseenlaskijoiden vastuuta markkinointimateriaalin asianmukaisuudesta sekä tarvetta järjestää esitteiden ja markkinointimateriaalin laatijoiden välinen tiedonkulku sujuvaksi esiteprosessin aikana. Lisäksi

muutos mahdollistaa esitetarkastuksen resurssien kohdentamisen varsinaiseen esitetarkastukseen ja muihin lakisääteisiin tehtäviin.

Finanssivalvonta kehotti avoimien kiinteistörahojen hoitajia kiinnittämään erityistä huomiota rahastojen omistamien kiinteistöjen arvostukseen (arvonmääritykseen). Jos rahaston omistamien kiinteistöjen arvoa ei ole määritetty asianmukaisesti, osuudenomistajien tasapuolinen kohtelu voi vaarantua. Finanssivalvonnan näkemyksen mukaan avoimien kiinteistörahojen hoitajien tulee kiinnittää erityistä huomiota arvostuksen johdonmukaisuuteen, riippumattomuuteen ja kiinteistöjen hinta-arvioille tehtäviin tarkistuksiin. Avoimista kiinteistörahoista noin kolmasosa on haasteellisen kiinteistömarkkinan vuoksi joko rajoittanut, lykännyt tai keskeyttänyt lunastusten toteuttamista syksystä 2023 alkaen.

Finanssivalvonta esitti loppuvuonna 2025 näkemyksensä rahastojen maksuvalmiuden hoidon keinoista, jotka liittyvät keväällä 2026 voimaan tulevaan lainsäädännön muutokseen. Maksuvalmiuden hoidon keinot tulee määritellä rahastojen säännöissä, ja Finanssivalvonnan on käsiteltävä sääntömuutokset viimeistään maaliskuun 2026 alussa.

Hallinnollisia seuraamuksia ilmoitusvelvollisuuden laiminlyönneistä

Finanssivalvonta on määrännyt viimeisten vuosien aikana useita hallinnollisia seuraamuksia johtohenkilöille ja johtohenkilöiden lähipiiriin kuuluville liiketoimien ilmoitusvelvollisuuden laiminlyönneistä sekä liikkeeseenlaskijalle liiketoimiin liittyvien listayhtiövelvoitteiden laiminlyönneistä. Finanssivalvonta muistutti liikkeeseenlaskijoita niiden roolista johtohenkilöiden liiketoimien ilmoitusvelvollisuuksien noudattamisessa.

Pääomamarkkinasektorilla tehdyt teema-arviot

Pääomasektorilla vuonna 2025 tehdyt teema-arviot keskittyivät mm. kestävyystietojen huomioimiseen ja raportointiin, algoritmisen kaupankäynnin valvontaan sekä kaupparaportoinnin ja IFRS-tilinpäätösten toteuttamiseen.

Teema-arvio algoritmista kaupankäyntiä harjoittavien sijoituspalvelun tarjoajien toteuttamasta kauppaa edeltävästä valvonnasta

Finanssivalvonta teki teema-arvion osana Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaisen (ESMA) koordinoimaa, yhteistä valvontaa. Finanssivalvonnan havaintojen perusteella vastaajat olivat pääsääntöisesti ottaneet käyttöön sääntelyn algoritmiselta kaupankäynniltä edellyttämiä kauppaa edeltäviä kontroleja. Eroja havaittiin kontrollien käytännön toteutuksessa ja niihin liittyvissä menettelytavoissa sekä kontrollien hallinnoinnissa ja seurannassa.

Teema-arvio sijoitus- ja vaihtoehtorahastojen säilytysyhteisötoiminnan järjestämisestä ja kestävyystietojen huomioimisesta säilytysyhteisöjen valvontatehtävissä

Jokaisella sijoitusrahastolla ja toimiluvallisen vaihtoehtorahaston hoitajan vaihtoehtorahastolla on oltava säilytysyhteisö, joka vastaa rahastojen varojen säilyttämisestä. Säilytysyhteisömarkkinat ovat Suomessa erittäin keskittyneet, vuonna 2024 säilytysyhteisöpalveluita tarjosi Suomessa viisi toimijaa. Finanssivalvonta havaitsi teema-arviossa, että säilytysyhteisöjen henkilöresurssit ovat edelleen alhaiset. Rahastojen merkintöjen ja lunastusten valvonta oli pääosin asianmukaisesti järjestetty. Rahastojen kestävyysriskeihin ja kestäväan sijoittamiseen liittyvien tietojen tarkistamisessa ja prosesseissa havaittiin puutteita.

Teema-arvio sijoituspalvelun tarjoajien kestävyysvaatimuksista asiakkaidensa soveltuvuusarvioinnissa ja tuotehallinnassa

Finanssivalvonta katsoi teema-arviossa, että pankeilla ja sijoituspalveluyrityksillä on oltava selkeät ohjeet ja prosessit asiakkaan soveltuvuusarviointia varten tarvittavien tietojen hankkimiseksi ja tietojen kirjaamiseksi. Yhtiöiden tulee erityisesti parantaa soveltuvuusarvioinnin ja kestävyysmieltymysten perustelujen kirjaamista. Lisäksi yhtiöillä on oltava käytössään asianmukaiset tuotehallintajärjestelyt sen varmistamiseksi, että tarjottavat tuotteet ovat yhteensopivia myös asiakaskohderyhmän kestävyysliittymien tavoitteiden kanssa. Teema-arvio tehtiin ESMAn koordinoimana yhteisenä valvontatoimenpiteenä.

Listayhtiöiden kestävyysraportoinnin valvonta

Teema-arvion kohteena olevista kahdeksasta ei-finanssialan yhtiöstä enemmistö oli keskisuuria yhtiöitä. Teema-arviossa huomioitiin ESMAn painoalueet, joista painotettiin kaksinkertaisen olennaisuusarviointiprosessin raportointia. Yhtiöiden raportointi kaksinkertaisesta olennaisuusprosessista oli pääosin sääntelyn mukaista. Olennaisten kestävyysliittymien vaikutusten, riskien ja mahdollisuuksien tunnistamis- ja arviointiprosessin raportoinnissa oli vaihtelua yhtiöiden välillä. Myös raportoitujen olennaisten kestävyysaiheiden lukumäärässä oli suurta hajontaa yhtiöiden välillä.

Teema-arvio sijoituspäätösten tekijöiden raportoinnista kaupparaportoinnissa

Teema-arvion tavoitteena oli varmistaa, että asiakkaan tai yhtiön puolesta toimivien sijoituspäätösten tekijöiden tiedot ovat oikein ja että sijoituspalvelujen tarjoajien kaupparaportointi Finanssivalvonnalle noudattaa sääntelyä. Finanssivalvonta havaitsi, että useilla yhtiöillä on puutteita päätöksentekijätietojen raportoinnissa. Tyypillisiä virheitä olivat päätöksentekijätietojen puuttuminen edustustilanteissa (esim. valtakirjakaupat), täyden valtakirjan omaisuudenhoidossa sekä välitettyjen toimeksiantojen raportoinnissa. Joissakin tapauksissa puutteellisesti tai virheellisesti raportoidut tiedot koskivat merkittävää määrää raportoituja kauppvoja.

IFRS-tilinpäätösten valvonta

Valvonnan kohteena oli kahdeksan ei-finanssialan listayhtiön IFRS-tilinpäätöstä. Yhtiöistä enemmistö oli vähintään keskisuuria yhtiöitä. ESMAn painoalueiden mukaisesti valvottiin likviditeettiä sekä johdon harkintaan ja arvioihin liittyviä seikkoja. Noin kolmannes havainnoista kohdistui rahoitusinstrumentteihin ja loput havainnot jakautuivat laajasti tilinpäätöksen eri osa-alueisiin. Merkittävimmät havainnot liittyivät omaisuuserien arvonalentumiseen ja rahoitusvelkojen luokitteluun kovenanttirikkomuksen seurauksena. Lisäksi valvottiin sähkön hankintasopimuksiin liittyvien hintakiinnitysten IFRS-käsittelyä.

Pääomamarkkinasektorin valvottaviin tehdyistä tarkastuksista julkaistiin seuraavat tiivistelmät:

- [Ålandsbanken Fondbolag Ab: Organisering av tillgångsvärderingen i en öppen fastighetsfond \(sammanfattning\) H1/2025](#) (ruotsiksi)
- [Titanium Rahastoyhtiö Oy: Avoimen kiinteistörahaston varojen arvostuksen järjestäminen \(tiivistelmä\) H1/2025](#)
- [LocalBitcoins Oy: Rahanpesun ja terrorismin rahoittamisen estäminen ja asiakasvarojen suojaaminen ja säilyttäminen \(tiivistelmä\) H1/2025](#)
- [S-Pankki Rahastoyhtiö Oy: Rahastojen riskienhallinnan ja arvostuksen järjestäminen \(tiivistelmä\) H1/2025](#)

Rahanpesun estämisen valvonnassa korostui pakotteiden noudattaminen

Rahanpesun estämisen valvonnassa keskityttiin vuoden aikana asiakkaan tuntemisen, pakotteiden noudattamisen ja maksun tiedot -asetuksen valvontaan. Vuoden aikana kuudessatoista valvojan arviossa eri sektoreilla arvioitiin myös rahanpesun estämistä ja pakotteiden noudattamista. Rahanpesun estämisen tarkastuksia kohdennettiin luottolaitoksiin ja maksupalvelun tarjoajiin. Erityisesti maksun tiedot -asetuksen noudattamisen tarkastukset toivat uutta tietoa siitä, kuinka rahanpesun ja terrorismin rahoittamisen vastaisen toimintaryhmän FATFin uusi suositus maksamisen läpinäkyvyydestä vastaa pitkien maksuketjujen selvittämisen tarpeeseen. Pakotteiden noudattamisen osalta vuoden aikana tehtiin kaksi tarkastusta ja lisäksi laaja teema-arvio, jonka toteutuksessa hyödynnettiin myös kaupallisen toimijan erityisosaamista. Teema-arvion tuloksia käsitellään osana jatkuvaa valvontaa kaikkien sen kohteena olleiden valvottavien kanssa.

Toimilupien ja rekisteröintien yhteydessä rahanpesun ja terrorismin rahoittamisen estäminen sekä pakotteiden noudattaminen ovat edelleen rahanpesun estämisen toimiston vastuulla. Erityisesti uusien kryptovaratoimijoiden toimilupahakemukset ovat työllistäneet toimistoa merkittävästi.

Vuoden 2025 lopulla nousi selvitettäväksi ja myös mediaan Teboilin rahaliikenteen rajoittaminen Lukoiliin kohdistuvien pakotteiden vuoksi. Finanssivalvonta julkaisi aiheesta valvottavatiedotteen [Finanssivalvonta suosittaa valvottavia tarkkaavaisuuteen Yhdysvaltojen 22.10.2025 pakotepäätöksen johdosta](#) sekä tilannetietoa verkkosivuillaan [Finanssivalvonnan kommentti Teboil-yrittäjien vetoomukseen \(päivitetty 22.12.2025\)](#).

Rahanpesun estämiseen valvontaan liittyvät ja tietyille valvottavasektorille toteutetut kertomusvuoden valvontatoimet on kerrottu kyseistä sektoria koskevassa luvussa.

ICT- ja kyberturvallisuuden valvontaa ohjasi DORA-sääntely

Asetusta finanssialan digitaalisesta häiriönsietokyvystä (DORA) alettiin soveltamaan 17. tammikuuta 2025. Asetus sääntelee kattavasti finanssivalvonnan valvottavien ICT- ja kyberriskien hallintaa. Finanssivalvonta päätti asettaa vaatimuksen toteuttaa uhkaperusteista tunkeutumistestausta turvallisuuden parantamiseksi 11 valvottavalle. Kevään 2025 aikana kerättiin myös ensimmäistä kertaa tiedot valvottavien tietorekistereistä, joihin on koottu valvottavien käyttämät kolmansina osapuolina toimivat ICT-palveluntarjoajat. Tiedot koostettiin unionin tasolla ja 19 kriittistä palveluntarjoajaa määritettiin loppuvuonna asetuksen mukaiseen valvontaan. Asetus muutti myös häiriöilmoitusten vaatimuksia.

Kertomusvuonna Finanssivalvonta liitti omaan sääntelykehikkoonsa Euroopan valvontaviranomaisten yhteiset ohjeet, jotka koskevat arviota laajavaikutteisten tieto- ja viestintätekniikkaan liittyvien poikkeamien aiheuttamista vuotuisista kokonaiskustannuksista ja -tappioista.

Sektorirajat ylittävät arviot ja stressitestit kyberresilienssistä ja tekoälyn käytöstä

[Kyberresilienssin stressitesti](#)

Kyberresilienssin stressitesti kohdistettiin pankki-, pääomamarkkina- ja vakuutussektoreille. Stressitesti toteutettiin teema-arviona ja siinä oli mukana yhteensä 12 merkittävää valvottavaa. Teema-arviossa arvioitiin, miten valvottavat toimisivat vakavassa, mutta uskottavassa

kyberhäiriötilanteessa ja palautuisivat siitä. Stressitestin skenaariossa valvottavien kaikki varotoimet epäonnistuivat ja kyberhyökkäys aiheutti vakavia häiriöitä niiden tärkeimpien järjestelmien tietokantoihin. Stressitestissä ei siis arvioitu valvottavien kykyä estää kyberhyökkäyksiä ennalta, vaan niiden kykyä reagoida kyberhyökkäykseen ja palautua siitä. Arviointi tehtiin kyselyn vastausten ja valvottavien toimittamien asiakirjojen perusteella. Finanssivalvonta on antanut tulosten perusteella valvottavakohtaista palautetta.

Teema-arvio tekoälyn käytöstä finanssisektorilla

Finanssivalvonta selvitti tekoälyn käyttöä finanssisektorilla teema-arviolla kevään 2025 aikana. Teema-arvion tarkoituksena oli selvittää finanssisektorin toimijoiden tekoälyn käyttöä ja suunnitelmia Suomessa. Kerättyjä tietoja käytettiin myös EU:n tekoälyasetuksen (2024/1689) mukaisiin markkinavalvontatehtäviin valmistautumisessa. Tekoälyasetusta täydentävä lainsäädäntö tuli voimaan 1.1.2026.

ICT- ja kyberturvallisuuden valvontaan liittyvät ja tietyille valvottavasektorille toteutetut kertomusvuoden valvontatoimet on kerrottu kyseistä sektoria koskevassa luvussa.



Tutkintapyyntöjä poliisille

12

(2024: 18)



Seuraamusmaksuja

8

(2024: 9)



Julkisia varoituksia

1

(2024: 0)



Rikemaksuja

0

(2024: 1)

¹ Toisella puolustuslinjalla tarkoitettiin teema-arviossa luottolaitoslain (610/2014, LLL) 9 luvun 8 §:n mukaisia 1. liiketoiminnoista riippumatonta riskien valvontatoimintoa sekä 2. säännösten ja sisäisten toimintaperiaatteiden noudattamista valvovaa toimintoa.



Johto ja henkilöstö

Henkilöstö 2025

Kaikki fivalaiset

255

(2024: 257)

60 %
(58 %)



40 %
(42 %)

Esihenkilöt ja johto

34

(2024: 34)

44 %
(44 %)



56 %
(56 %)

Asiantuntijat

221

(2024: 223)

63 %
(60 %)



37 %
(40 %)



[Johtokunta »](#)



[Johtoryhmä »](#)

Johtokunta

Johtokunnan keskeisenä finanssimarkkinoiden valvontaa koskevana tehtävänä on asettaa erityiset tavoitteet Finanssivalvonnasta annetun lain (878/2008) 3 ja 3a §:ssä tarkoitettujen tehtävien hoitamiselle, Finanssivalvonnan toiminnalle ja päättää sen toimintalinjoista sekä ohjata ja valvoa näiden tavoitteiden toteutumista ja toimintalinjojen noudattamista.

Lisäksi johtokunnan finanssimarkkinoiden valvontaa koskevia tehtäviä ovat muun muassa niiden lain nojalla annettavien määräysten sekä ohjeiden hyväksyminen, joita se ei ole siirtänyt Finanssivalvonnan johtajan hyväksyttäväksi, hallinnollisista seuraamuksista päättäminen sekä makrovakausriskien käyttöä koskevien päätösten tekeminen.

Johtokunnan Finanssivalvonnan hallintoa koskevia keskeisiä tehtäviä ovat Finanssivalvonnan vuotuisen talousarvion käsitteleminen ja sen alistaminen Suomen Pankin johtokunnan vahvistettavaksi sekä kertomuksen antaminen pankkivaltuustolle vähintään kerran vuodessa Finanssivalvonnan toiminnalle asetetuista tavoitteista ja niiden toteutumisesta. Tähän sisältyy arvio valvonnassa odotettavista muutoksista, niiden vaikutuksesta valvontamaksukertymään sekä odotettavissa olevien muutosten edellyttämistä toimenpiteistä. Lisäksi johtokunnan tulee vuosittain kuulla finanssimarkkinoilla toimivien edustajia sekä kuluttajien ja finanssipalvelujen muiden käyttäjien edustajia valvonnalle asetetuista tavoitteista ja niiden toteutumisesta, talousarviosta ja edellä mainitusta arviosta valvonnassa odotettavista muutoksista, niiden vaikutuksesta valvontamaksukertymään sekä odotettavissa olevien muutosten edellyttämistä toimenpiteistä.



Kuvassa Finanssivalvonnan johtokunta tammikuussa 2026
Takarivissä: Pauli Kariniemi, Martti Hetemäki ja Lasse Heiniö
Eturivissä: Leena Kallasvuo, Marja Nykänen ja Liisa Siika-aho
Kuva: Antti Aimo-Koivisto / STT-Lehtikuva

Johtokunta 2025

puheenjohtaja **Marja Nykänen**
varatuomari, Suomen Pankin johtokunnan varapuheenjohtaja

varapuheenjohtaja **Pauli Kariniemi**
kauppatieteiden lisensiaatti (KTL), kauppatieteiden maisteri (KTM), Attestation Erasmus,
osastopäällikkö, ylijohtaja, valtiovarainministeriö

Liisa Siika-aho

hallintotieteiden maisteri, osastopäällikkö, ylijohtaja, sosiaali- ja terveysministeriö

Lasse Heiniö

filosofian kandidaatti (nyk. FM), sosiaali- ja terveysministeriön hyväksymä vakuutusmatemaatikko (SHV)

Leena Kallasvuo

kauppatieteiden maisteri

Martti Hetemäki

valtiotieteen tohtori, työelämäprofessori, Aalto-yliopisto, Helsingin yliopisto (30.9.2025 asti)

Marja Nykäsen varajäsenenä toimi osastopäällikkö **Katja Taipalus** (valtiotieteiden tohtori, osastopäällikkö, Suomen Pankki). Pauli Kariniemen varajäsenenä toimi OTK, lainsäädäntöneuvos **Paula Kirppu**. Liisa Siika-ahon varajäsenenä toimi OTM, johtaja **Jaana Rissanen**.

Johtokunnan sihteerinä toimi johtava juristi **Merja Lehtimäki**. Johtokunta kokoontui 37 kertaa. Kaikkiaan jäsenille ja varajäsenille maksettiin vuoden aikana palkkioita yhteensä 97 970,00 euroa.

Johtokunnan jäsenten CV:t, pankkivaltuuston kokoonpano, organisaatiokaavio: finanssivalvonta.fi > [Finanssivalvonta > Tehtävät ja organisaatio](#)

Eettiset ohjeet: finanssivalvonta.fi > [Finanssivalvonta > Selosteet ja ohjeet > Finanssivalvonnan johtokunnan jäsenten ja varajäsenten eettiset ohjeet](#)

Johtoryhmä



Kuvassa Finanssivalvonnan johtoryhmä helmikuussa 2026

Kuva vasemmalta oikealle: Riikka Kantola, Marko Myller, Janne Häyrynen, Milka Lahnalammi-Vesivalo, Tero Kurenmaa, Armi Taipale, Samu Kurri, Kaisa Forsström, Jyri Helenius ja Antti Pämänen

Kuva: Antti Aimo-Koivisto / STT-Lehtikuva

Johtoryhmä 2025

Tero Kurenmaa

oikeustieteen tohtori, oikeustieteen maisteri
johtaja, johtoryhmän puheenjohtaja

Jyri Helenius

diplomi-insinööri
apulaisjohtaja, osastopäällikkö, Esikunta

Kaisa Forsström

oikeustieteen kandidaatti
osastopäällikkö, Vakuutusvalvonta

Samu Kurri

yhteiskuntatieteiden maisteri
osastopäällikkö, Digitalisaatio ja analyysi

Armi Taipale

oikeustieteiden maisteri, kauppätieteiden maisteri
osastopäällikkö, Pääomamarkkinoiden valvonta

Janne Häyrynen

oikeustieteen kandidaatti, kauppätieteiden tohtori, arvopaperimarkkinaoikeuden dosentti
yksikönpäällikkö, Lakiasiat

Riikka Kantola

tradenomi
asiantuntija, henkilöstön edustaja

Antti Pärnänen

kauppatieteiden maisteri, filosofian maisteri
ryhmäpäällikkö, johtoryhmän sihteeri

Milka Lahnalampi-Vesivalo

valtiotieteiden maisteri
viestintäpäällikkö, läsnäolo-oikeus johtoryhmän kokouksissa

Johtoryhmä kokoontui 49 kertaa. Johtajan palkka ja palkkiot olivat 255 633,36 euroa. Muille johtoryhmän jäsenille maksettiin palkkaa ja palkkioita yhteensä 1 075 814,16 euroa.

Johtoryhmän jäsenten ja sihteerin CV:t: [finanssivalvonta.fi > Finanssivalvonta > Tehtävät ja organisaatio](#)

Kaikkia fivalaisia koskevat eettiset ohjeet: [finanssivalvonta.fi > Finanssivalvonta > Selosteet ja ohjeet > Finanssivalvonnan henkilöstön eettiset ohjeet](#)

Kaikkia fivalaisia koskevat kaupankäyntiä ja sidonnaisuuksia koskevat ohjeet: [finanssivalvonta.fi > Finanssivalvonta > Selosteet ja ohjeet > Finanssivalvonnan henkilöstön arvopaperikaupankäyntiä ja sidonnaisuuksia koskevat säännöt](#)



Finanssivalvonta lyhyesti

Finanssivalvonta on rahoitus- ja vakuutusvalvontaviranomainen, jonka valvottavia ovat muun muassa pankit, vakuutus- ja eläkeyhtiöt sekä muut vakuutusalaalla toimivat, sijoituspalveluyritykset, rahastoyhtiöt ja pörssi. Valvottavat rahoittavat toimintamme 95-prosenttisesti, ja jäljelle jäävä viisi prosenttia rahoituksesta tulee Suomen Pankilta.

Finanssivalvonta toimii hallinnollisesti Suomen Pankin yhteydessä, mutta on päätöksenteossaan itsenäinen. Kertomusvuoden lopussa palveluksessamme työskenteli 255 henkilöä. Toimipaikkamme sijaitsee Helsingissä.

Toimintamme tavoitteena on finanssimarkkinoiden vakauden edellyttämä luotto-, vakuutus- ja eläkelaitosten ja muiden valvottavien vakaa toiminta. Tavoitteenamme on myös vakuutettujen etujen turvaaminen ja yleisen luottamuksen säilyminen finanssimarkkinoiden toimintaan. Lisäksi tehtäviimme kuuluu edistää hyvien menettelytapojen noudattamista finanssimarkkinoilla ja yleisön tietämystä finanssimarkkinoista. Nämä tavoitteet ja tehtävät on kirjattu lakiin Finanssivalvonnasta.

Teemme työtämme pankki-, vakuutus- ja sijoituspalveluiden käyttäjien hyväksi.



Asiantuntijoiden kuulemisia
eduskunnan valiokunnissa

27

(2024: 24)



Säädösvalmisteluun
liittyviä lausuntoja

44

(2024: 53)



Muita finanssialaan
liittyviä lausuntoja

55

(2024: 53)

Vastuullisuus Finanssivalvonnassa

Vastuullisuus lähtee Finanssivalvonnan ydintoiminnasta. Lakisääteisenä tehtävänä on turvata finanssimarkkinoiden vakautta ja luottamusta sekä asiakkaiden ja sijoittajien suojaa ja vakuutettuja etuja. Työllämme vastaamme myös yhteiskunnan isoihin haasteisiin kuten ilmastonmuutokseen sekä demografisiin ja geopolittisiin muutoksiin sekä kyberuhkien torjuntaan. Meillä on keskeinen rooli yhdessä muiden viranomaisten ja finanssisektorin toimijoiden kanssa rahanpesun ja terrorismin rahoittamisen estämisessä.

Tarkemmin näistä toimista kerrotaan Finanssivalvonnan vuoden 2025 valvontatoimenpiteet -luvussa.

Finanssivalvonnan arvot ovat luotettavuus, riippumattomuus, vaikuttavuus ja yhdessä, ja nämä ohjaavat toimintaa kaikessa Finanssivalvonnan tekemisessä.

Finanssivalvonta toimii hallinnollisesti Suomen Pankin yhteydessä, joten lisää vastuullisuudestamme voit lukea myös [Suomen Pankin sivuilta](#).



Tiivistelmä Finanssivalvonnan toiminnasta 2025

Finanssivalvonnan toiminnan tavoitteena on finanssimarkkinoiden vakauden edellyttämä luotto-, vakuutus- ja eläkelaitosten ja muiden valvottavien vakaa toiminta, vakuutettujen etujen turvaaminen sekä yleinen luottamus finanssimarkkinoiden toimintaan. (Laki Finanssivalvonnasta 1 §)

Vuonna 2025 Finanssivalvonta painotti valvonnassaan valvottavien luotettavaa hallintoa, varautumista ennusteita epäsuotuisampaan kehitykseen, IT- ja kyberriskien hallintaa sekä kestävyyskysymyksiä (ESG).

Finanssivalvonnan strategian 2023–2025 mukaisten teemojen toteuttaminen edistyi suurimmaksi osaksi suunnitelman mukaisesti.

Finanssivalvonnan strategiset teemat vuonna 2025 olivat ennakoiva ja ennakoitava valvonta, joustava ja muutoskykyinen organisaatio, asiantuntijuutta tukeva johtaminen sekä digitalisaatiota hyödyntävä toiminta. Näitä painopisteitä edistäviä teemakohtaisia toimenpiteitä toteutettiin ja seurattiin vuosineljänneksittäin.

Strategia

Finanssivalvonnan strategia 2023–2025

- Valvontamme on ennakoivaa ja johdonmukaista.
- Vaikuttavuutemme ja luottamus meihin on lisääntynyt ja sitä tuetaan viestinnän keinoin.
- Hyödynnämme dataa tehokkaasti valvonnassa ja päätöksenteossa.
- Hyödynnämme valvonnassa EU-yhteistyötä.

- Prosessimme ovat yhteisiä, yhtenäisiä ja tehokkaita.
- Laadukas analyysi mahdollistaa ennakoivan valvonnan.
- Tietojärjestelmät tehostavat toimintaamme.



- Operatiivinen johtamisemme on joustavaa.
- Organisaation toiminta ja resursointi on suunnattu pitkäjänteisesti ja riskiperusteisesti.
- Osaamisemme vastaa toimintaympäristön muutoksiin.

- Johtamisemme tukee työhyvinvointia.
- Meillä on kattavat ja kannustavat urapolku- ja kehitysmahdollisuudet.
- Hyvä työnantajakuvamme edistää tuloksellista rekrytointia.

TALOUSKEHITYS REGULAATIO DIGITALISAATIO KYBERUHAT GEOPOLIITTINEN TILANNE DEMOGRAFIA JA TYÖ ILMASTONMUUTOS

Finanssivalvonnan arvot ja strategia 2026–2028

Valvottavien ja muiden maksuvelvollisten lukumäärä

Maksuvelvolliset	31.12.2024	31.12.2025
Luottolaitokset	178	138
Sijoituspalveluyritykset	177	171
Rahastoyhtiöt ja vaihtoehtorahastojen hoitajat	142	146
Arvopaperin liikkeeseenlaskijat ja arvopaperi-infra	210	206
Muut rahoitussektorin maksuvelvolliset	106	125
Rahoitussektori yhteensä	813	786
Henkivakuutusyhtiöt	9	8
Vahinkovakuutusyhtiöt ja vakuutusyhdistykset	39	36
Eläkelaitokset	10	10
Eläkesäätiöt ja -kassat	36	35
Sairauskassat ja muut vakuutuskassat	117	115
Muut vakuutussektorin maksuvelvolliset	153	152
Vakuutussektori yhteensä	364	356
Kaikki valvottavat ja muut maksuvelvolliset yhteensä	1 177	1 142
<i>Finanssivalvonnan valvottavia ovat mm. pankit, vakuutus- ja eläkeyhtiöt, sijoituspalveluyritykset, rahastoyhtiöt ja pörssi. Finanssivalvonta valvoo lisäksi ulkomaisten ETA-valvottavien Suomessa olevien sivuliikkeiden toimintaa ja ulkomaisten ETA-lisäeläkelaitosten toimintaa Suomessa sekä sellaista ulkomaisten valvottavien palvelujen tarjoamista Suomessa, jota harjoitetaan sivuliikettä perustamatta.</i> <i>Finanssivalvonta valvoo lisäksi mm. vakuutusasiamiehiä ja sisäpiiri-ilmoitusvelvollisuuden noudattamista.</i>		

Toimintakulut ja rahoitus

Toimintakulut ja rahoitus, 1 000 euroa	2024	2025*
Henkilöstökulut	29 237	29 987
Henkilöstösidonnaiset kulut	830	686
Muut kulut	7 440	8 507
Palvelut	3 845	3 904
Kiinteistökulut	1 633	1 641
Muut kulut	1 962	2 962
Poistot	1 293	1 812
Suomen Pankin palvelut	7 366	8 521
Kulut yhteensä	46 166	49 513
Toiminnan rahoitus		
Valvontamaksut	41 076	44 235
Toimenpidemaksut	1 719	1 971
Muut tulot		8
Suomen Pankin rahoitusosuus 5 % kuluista	2 308	2 476
Edelliseltä vuodelta siirtyvä ylijäämä	3 928	2 865
Seuraavalle vuodelle siirtyvä ylijäämä	- 2 865	- 2 042
Rahoitus yhteensä	46 166	49 513

*Vuoden 2025 luvut ovat tilintarkastamattomia ja vahvistamattomia.

Määrätyt valvontamaksut

Määrätyt valvontamaksut, 1 000 euroa		
Maksuvelvolliset	2024	2025
Luottolaitokset	18 893	20 060
Sijoituspalveluyritykset	2 417	2 642
Rahastoyhtiöt ja vaihtoehtorahastojen hoitajat	3 527	4 490
Arvopaperin liikkeeseenlaskijat ja arvopaperi-infra	4 321	4 311
Muut rahoitussektorin maksuvelvolliset	1 033	1 018
Rahoitussektori yhteensä	30 191	32 521
Henkivakuutusyhtiöt	1 940	2 209
Vahinkovakuutusyhtiöt ja vakuutusyhdistykset	1 994	2 124
Eläkelaitokset	3 934	5 196
Eläkesäätiöt ja -kassat	243	254
Sairauskassat ja muut vakuutuskassat	144	148
Muut vakuutussektorin maksuvelvolliset	1 701	1 751
Vakuutussektori yhteensä	9 956	11 684
Edellisiltä vuosilta siirtyneet ja muut oikaisut	929	30
Kaikki maksuvelvolliset yhteensä*	41 076	44 235

Toimenpidemaksut

Toimenpidemaksut, 1 000 euroa		
Maksuvelvolliset	2024	2025
Luottolaitokset	123	82
Sijoituspalveluyritykset	78	57
Rahastoyhtiöt ja vaihtoehtorahastojen hoitajat	631	767
Arvopaperin liikkeeseenlaskijat ja arvopaperi-infra	176	146
Muut rahoitussektorin maksuvelvolliset	66	249
Rahoitussektori yhteensä	1 074	1 300
Vakuutusyhtiöt ¹	69	26
Eläkesäätiöt ja -kassat	28	24
Sairauskassat ja muut vakuutuskassat	44	56
Vakuutusedustajat ²	473	535
Muut vakuutussektorin maksuvelvolliset	31	30
Vakuutussektori yhteensä	645	671
Kaikki maksuvelvolliset yhteensä*	1 719	1 971
¹ Henki-, vahinko- ja työeläkevakuutusyhtiöt ² Vakuutusmeklarit ja -asiamiehet		