



Johtokunta

Lausunto

1 (4)

8.4.2025 SP/2025/162
SP/FIVA-LUOTTAMUKSELLINEN

Salassa pidettävä

JulkL 24.1 § 12 k

Julkinen Finanssivalvonnan johtokunnan makrova-
kauspäätöksen julkistamisen jälkeen 27.6.2025.

Suomen Pankin lausunto Finanssivalvonnan johtajan esityksestä koskien makrovakausrakenteiden käyttöä

Finanssivalvonta on pyytänyt 24.3.2025 Suomen Pankilta lausuntoa Finanssivalvonnan johtokunnan päätöksentekoa varten.

Finanssivalvonnan johtaja esittää, että Finanssivalvonnan johtokunta päättää:

- *asettaa luottolaitostoiminnasta annetun lain 10 luvun 4a ja b §:n mukaisesti rakenteellisten ominaisuuksien perusteella määrättävän ydinpääomalla katettavan lisäpääomavaatimuksen (järjestelmäriskipuskurivaatimus) 1,0 prosentin suuruisena luottolaitoksille (Aktia Bank Abp, Alisa Pankki Oyj, Danske Kiinnitysluottopankki Oyj, Kuntarahoitus Oyj, Nordea Bank Abp, Oma Säästöpankki Oyj, OP Osuuskunta, POP Pankkikeskus osk, S-Pankki Oyj, Suomen Hypoteekkiyhdistys, Säästöpankkiliitto osk sekä Ålandsbanken Abp). Vaatimusta sovelletaan luottolaitosten ylimmällä konsolidointitasolla. Järjestelmäriskipuskurivaatimusta koskeva päätös tulee voimaan 1.7.2026.*
- *luottolaitostoiminnasta annetun lain 10 luvun 8 §:n mukaisesti muista rahoitusjärjestelmän kannalta merkittävistä luottolaitoksista (O-SII) ja niiden konsolidoidulla ydinpääomalla katettavista lisäpääomavaatimuksista niin, että O-SII luottolaitokset ja näiden lisäpääomavaatimukset säilyvät ennallaan.*
 - *Nordea Bank Abp 2,5 %*
 - *OP Ryhmä 1,5 %*
 - *Kuntarahoitus Oyj 0,5 %*

Lisäksi Finanssivalvonnan johtaja esittää, että Finanssivalvonnan johtokunta päättää:

- *hyväksyä luottolaitostoiminnasta annetun lain 10 luvun 4d §:n mukaisesti Norjan makrovakausrakenteen (Finansdepartementet) asettaman, Norjassa olevia tase-eriä ja taseen ulkopuolisia sitoumuksia koskevan järjestelmäriskipuskurivaatimuksen sovellettavaksi suomalaisiin luottolaitoksiin 4,5 %:n suuruisena. Järjestelmäriskipuskurivaatimusta sovelletaan sekä konsolidoidusti että instituutiokohtaisesti sellaisiin luottolaitoksiin, joiden Norjaan kohdistuvat riskipainotetut vastuut ylittävät 5,0 mrd. Norjan kruunua. Norjan järjestelmäriskipuskurivaatimuksen ja Suomen kansallisen järjestelmäriskipuskurivaatimuksen kattamien riskien päällekkäisyyden takia (vaatimukset kohdistuvat samoihin vastuisiin) luottolaitoksen on luottolaitoksista annetun lain 10 luvun 9 § 3 momentin mukaan täytettävä vaatimuksista vain korkeampi. Vaatimus tulee voimaan 1.10.2025.*



Johtokunta

Lausunto

2 (4)

8.4.2025

SP/2025/162

SP/FIVA-LUOTTAMUKSELLINEN

Salassa pidettävä

JulkL 24.1 § 12 k

Suomen Pankin lausunto

Suomen Pankki katsoo, että on perusteltua

- asettaa rakenteellisten ominaisuuksien perusteella määrättävä järjestelmäriskipuskurivaatimus 1,0 prosentin suuruisena luottolaitoksille.
- pitää O-SII luottolaitokset ja näiden lisäpääomavaatimukset ennallaan.

Lisäksi Suomen Pankki toteaa, että on perusteltua

- soveltaa Norjan makrovakausriskinasettamaa 4,5 prosentin suuruisia järjestelmäriskipuskurivaatimusta suomalaisten luottolaitosten Norjassa oleviin tase-eriin ja taseen ulkopuolisiin sitoumuksiin.

Luottolaitoslaissa säädettyjen riskitekijöiden ja valtiovarainministeriön asetuksessa määriteltyjen kotimaisen luottolaitossektorin rakenteellisia haavoittuvuuksia kuvaavien riskimittarien perusteella Suomen luottolaitossektorin rakenteellisiin haavoittuvuuksiin liittyvät järjestelmäriskit ovat kokonaisuutena pysyneet suurin piirtein yhtä suurina kuin vuonna 2023, jolloin Finanssivalvonnan johtokunta asetti järjestelmäriskipuskurivaatimuksen 1 prosentin suuruiseksi.

Mittareista erityisesti kotitaloussektorin velkojen suhde niiden käytettävissä oleviin tuloihin on pienentynyt, ja luottolaitossektorin koko on myös hieman pienentynyt, kun sitä mitataan luottolaitossektorin taseella suhteessa nimelliseen bruttokansantuotteeseen. Molemmilla mittareilla Suomi on kuitenkin EU-maiden keskiarvon yläpuolella. Riskien kasvuun viittaa sen sijaan se, että luottolaitosten saamiset rakennus- ja kiinteistösiirtotusalan yrityksiltä suhteessa luottolaitosten kaikkiin saamisiin on kasvanut.

Arvio siitä, että riskit ovat kuitenkin kokonaisuutena pysyneet jotakuinkin ennallaan edellisen järjestelmäriskipuskuria koskeneen päätöksen jälkeen, on uskottava. Kotimainen luottolaitossektori on edelleen rakenteellisesti haavoittuvampi kuin muiden EU-maiden luottolaitossektorit keskimäärin.

Näin ollen on perusteltua asettaa luottolaitostoiminnasta annetun lain 10 luvun 4a ja b §:n mukaisesti rakenteellisten ominaisuuksien perusteella määrättävä ydinpääomalla katettava lisäpääomavaatimus (järjestelmäriskipuskurivaatimus) 1,0 prosentin suuruisena Finanssivalvonnan johtajan esityksessä yksilöidyille luottolaitoksille.



Johtokunta

8.4.2025 SP/2025/162
SP/FIVA-LUOTTAMUKSELLINEN

Salassa pidettävä

JulkL 24.1 § 12 k

Nordea, OP Ryhmä ja Kuntarahoitus luokitellaan edellisvuosien tavoin Euroopan pankkiviranomaisen (EBA) antamien ohjeiden mukaisesti Suomen rahoitusjärjestelmän kannalta merkittäviksi luottolaitoksiksi (O-SII luottolaitokset). Vuoden 2024 lopun tietojen perusteella nämä luottolaitokset ylittävät edelleen systeemisen merkittävyyden raja-arvon (2,75 %).

Vähäiset muutokset näiden O-SII-laitosten systeemisessä merkittävyydessä vuonna 2024 puoltavat O-SII puskurivaatimusten säilyttämistä nykyisillä tasoillaan. Puskurien kalibrointi perustuu harmonisoidun ohjeistuksen sijaan kansallisen makrovakausräjoituksen menetelmävalintoihin ja harkintaan, mutta niiden asettamista ohjaavat kuitenkin osittain Euroopan keskuspankin (EKP) ns. lattiametodologian vaatimukset. EKP:n lattiametodologian perusteella lisäpääomavaatimusten vähimmäistason tulisi olla Nordealla vähintään 1,5 %, OP Ryhmällä 0,5 % ja Kuntarahoituksella 0,25 %. Suomen pankkisektorin keskimääräistä korkeampi keskittyneisyys ja suurimpien luottolaitosten suuri koko talouteen nähden puoltavat kuitenkin EKP:n lattiametodologian mukaisia minimitasoja korkeampien O-SII lisäpääomavaatimusten soveltamista.

Näin ollen on perusteltua säilyttää luottolaitostoinnista annetun lain 10 luvun 8 §:n mukaiset muut rahoitusjärjestelmän kannalta merkittävät luottolaitokset (O-SII) ja niiden konsolidoidut ydinpääomalla katettavat lisäpääomavaatimukset ennallaan seuraavasti:

- | | |
|---------------------|-------|
| ▪ Nordea Bank Abp | 2,5 % |
| ▪ OP Ryhmä | 1,5 % |
| ▪ Kuntarahoitus Oyj | 0,5 % |

Norjan makrovakausräjoitus (Finansdepartementet) päivitti syyskuussa 2024 päätöksensä asettaa 4,5 prosentin suuruinen järjestelmäriskipuskurivaatimus luottolaitosten norjalaisille vastuille ja vaatimus tuli voimaan 31.12.2024.

Finanssivalvonnan johtokunta päätti kesäkuussa 2023 Finansdepartementetin jo aiemmin, joulukuussa 2022, tekemän vastaavan päätöksen hyväksymisestä ja 4,5 prosentin järjestelmäriskipuskurivaatimuksen osittaisesta soveltamisesta heinäkuusta 2024 alkaen. Sovellettava järjestelmäriskipuskurivaatimuksen taso oli 3,5 prosenttia. Osittainen soveltaminen perustui Norjan vaatimusten ja kotimaisten O-SII pääomavaatimusten osittaiseen päällekkäisyyteen.

Makrovakausräjoitusten taustamateriaaleissa tehty vertailu uuden ja aiemman notifikaation välillä osoittaa, että tämä päällekkäisyys on vähentynyt erityisesti siksi, että pankkisektorin keskittyneisyys ei enää ole Norjan vaatimuksen varsinaisena perusteena. Uutena perusteena esitetään pankkien suuret altistumat ilmastoriskeille.

Euroopan järjestelmäriskikomitea (ESRB) antoi joulukuussa 2024 suosituksen soveltaa täysimääräisesti Norjan päivitettyä päätöstä 4,5 prosentin suuruudesta



Johtokunta

Lausunto

4 (4)

8.4.2025

SP/2025/162

SP/FIVA-LUOTTAMUKSELLINEN

Salassa pidettävä

Julkl 24.1 § 12 k

järjestelmäriskipuskurivaatimuksesta ulkomaisten luottolaitosten norjalaisille vastuille. Poikkeamiselle ESRB:n suosituksesta ei ole erityisiä syitä.

Näin ollen on perusteltua soveltaa Norjan makrovakausriskinasettamaa 4,5 prosentin suuruista järjestelmäriskipuskurivaatimusta suomalaisten luottolaitosten Norjassa oleviin tase-eriin ja taseen ulkopuolisiin sitoumuksiin täysimääräisenä.

Olli Rehn
johtokunnan puheenjohtaja

Jutta Koivisto
lakiasianpäälikkö

Jakelu

Finanssivalvonnan johtokunta, Finanssivalvonnan johtaja, osastopäälikkö Samu Kurri,
johtava makrovakausriskiantuntija Peik Granlund