

# Makrovakauspäätökset

Lehdistötilaisuus 29.6.2018 klo 15



- Makrovakausvalvonta ja makrovakausvälineet
- Systemisesti merkittävien luottolaitosten puskurit ja järjestelmäriskipuskuri
- Finanssivalvonnan makrovakauspäätökset 29.6.2018

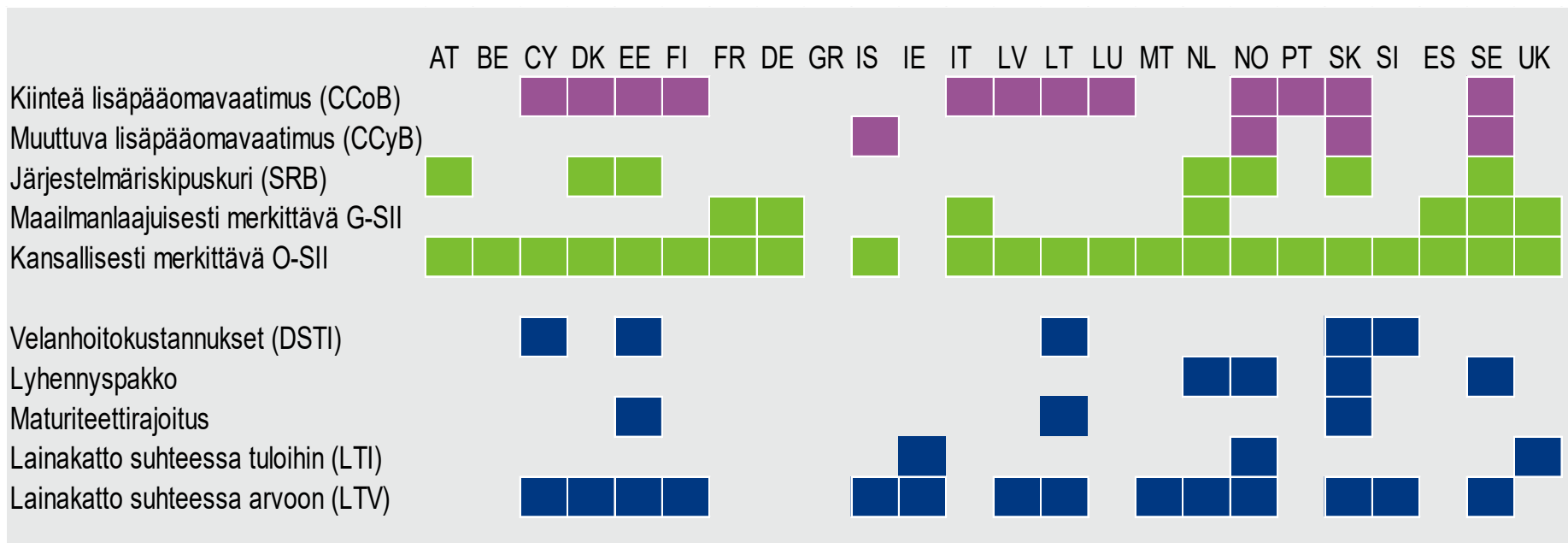
# Makrovakaussvalvonta ja makrovakaussvälineet

# Mitä on makrovakausvalvonta?



- Uudehko talouspolitiikan lohko raha- ja finanssipolitiikan rinnalle
  - Rahapolitiikan tavoitteena hintavakaus
  - Finanssikriisin opetus: hintavakaus ei takaa rahoitusvakautta
- Makrovakausvalvonnan avulla
  - Ehkäistään riskikeskittymiä ja tasoitetaan rahoitussuhdanteita
  - Parannetaan rahoitusjärjestelmän häiriönsietokykyä
- Makrovakausvalvonnan välineet ovat yleensä 'mikrovalvonnan työkaluja koko järjestelmän tasolle kohdistettuina'
  - Finanssikriisin opetus: mikrovalvonta ei yksin riitä
  - Luotonantajien oma pääoma ja likviditeetti
  - Luotonottajien luotonsaantiehtot

# Makrovakausvalvonnan välineitä pankkiunioni- ja Pohjoismaissa



Lähde: ESRB - A Review of Macroprudential Policy in the EU in 2017

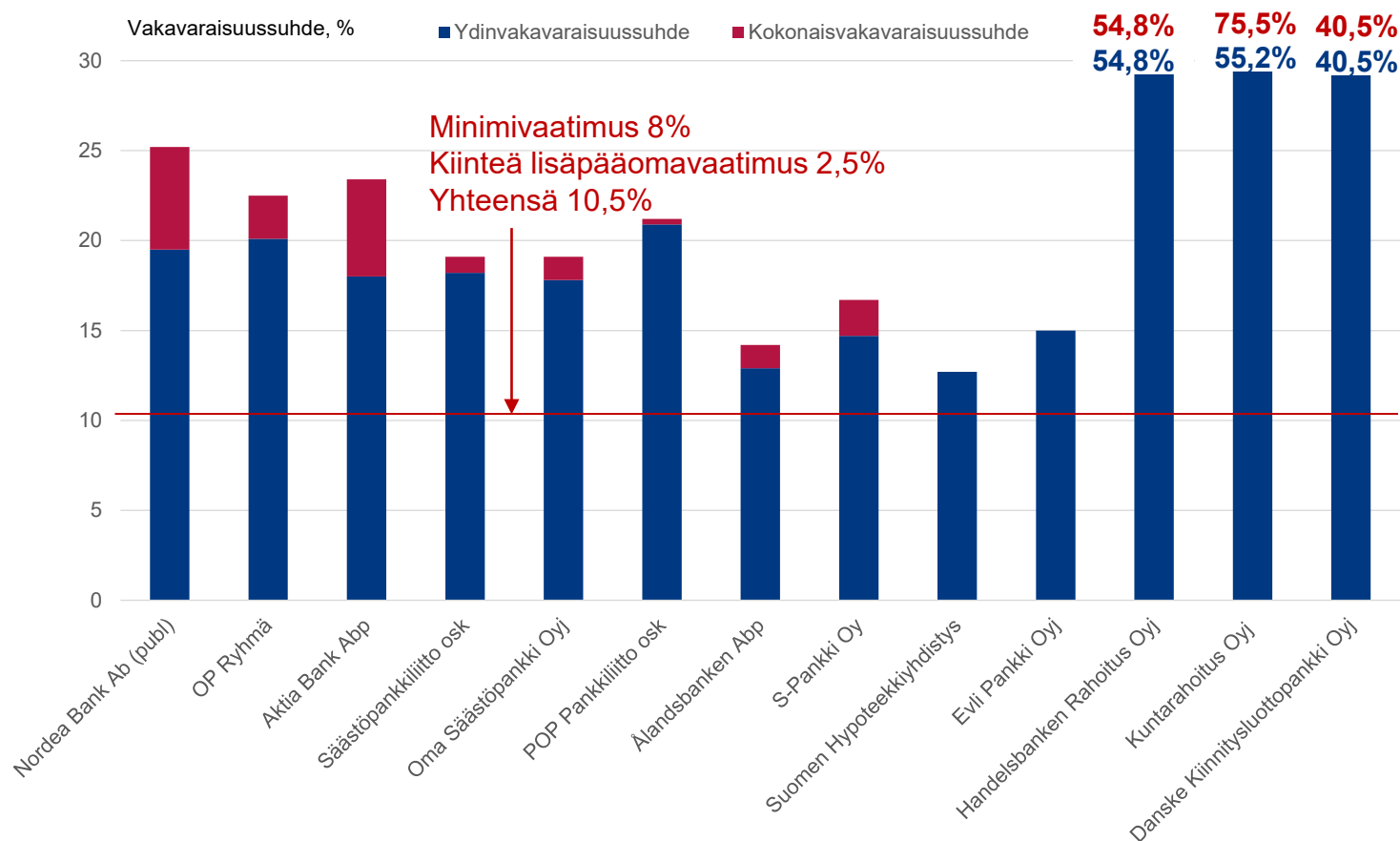
# Makrovakaussvälineiden kohdistuminen

## Suomessa käytössä olevat makrovakaussvälineet

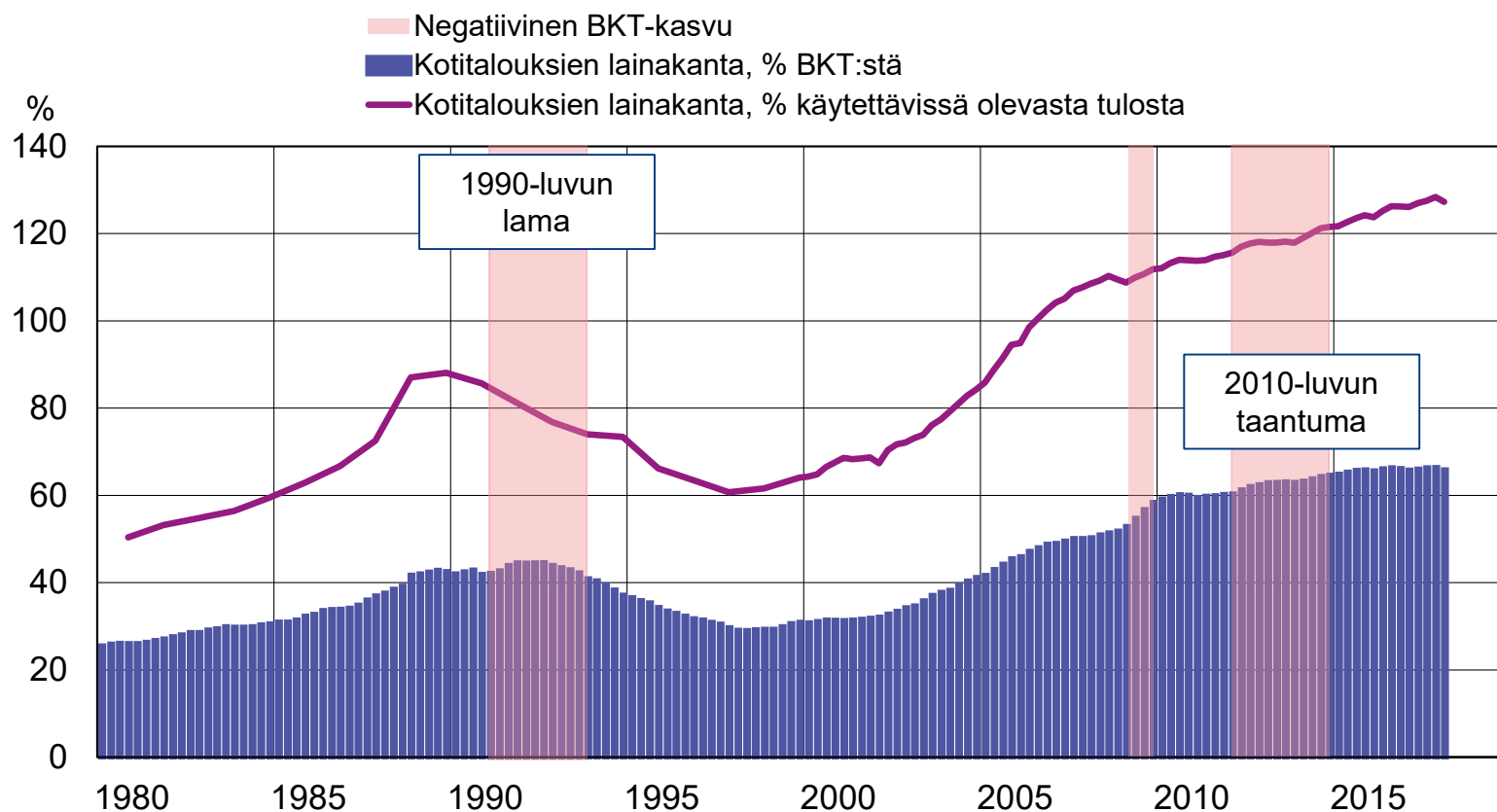


| Luotonantajaan kohdistuvat                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | Luotonottajaan kohdistuvat                                                                                            |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Lisäpääomavaatimukset</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | <b>Sitova enimmäisluototussuhde</b>                                                                                   |
| <ul style="list-style-type: none"><li>- Kiinteä lisäpääomavaatimus<br/>Kiinteä lisäpääomavaatimus 2,5%</li><li>- Luottolaitoksen merkittävyys (O-SII, <b>G-SII</b>)<br/>O-SII-luottolaitokset ja lisäpääomavaatimukset</li><li>- Suhdannetilanne (CCyB)</li><li>- <b>Järjestelmäriskipuskuri</b></li><li>- Luottojen riskipainot (artiklat 124 ja 164)</li><li>- Erityisvaltuudet (artikla 458)<br/>Asuntoluottojen riskipainot</li></ul> | <ul style="list-style-type: none"><li>- Suhteessa vakuuksiin (LTC)<br/>Enimmäisluototussuhteen kiristäminen</li></ul> |

# Luottolaitosten vakavaraisuussuhteet 2017/IV



# Kotitalouksien velkaantuminen Suomessa korkea



Lainakanta sisältäen kotitalouksien taloyhtiölainat

Lähde: Tilastokeskus



# Systemisesti merkittävien luottolaitosten puskurit ja järjestelmäriskipuskuri

# Systeemisesti merkittävien luottolaitosten määrittely

Maailmanlaajuisen rahoitusjärjestelmän kannalta merkittävä (G-SII/B)



- Luottolaitos, joka aiheuttaa niin suuren systeemisen riskin, että toteutuessaan riski voisi vaarantaa maailmanlaajuisen rahoitusjärjestelmän vakauden
  - LLL 10 luku 7§, Euroopan komission asetus (1222/2014)
  - Vakausneuvosto ja Baselin pankkivalvontakomitea
  
- Lisäpääomavaatimus 0–3,5%
  - Komission asetus pohjautuu Baselin komitean standardeihin
  - EU-asetus ja kokonaisharkinta (viisiasteinen luokittelu)
  - Ei lähtökohtaisesti summaudu O-SII ja/tai SRB-vaatimuksen kanssa
  
- Luottolaitoksen määrittäminen G-SII/B:ksi
  - Finanssivalvonnan on määritettävä luottolaitos G-SII/B:ksi, kun kyseisen yhteisön pisteet vastaavat tai ylittävät alimman raja-arvon.
  - Finanssivalvonta johtokunta voi määrittää luottolaitoksen G-SII/B:ksi tai alemmasta luokasta ylempään luokkaan käyttäen asianmukaista harkintavaltaa

# Systeemisesti merkittävien luottolaitosten määrittely

## Kansallinen rahoitusjärjestelmän kannalta merkittävä (O-SII)



- Luottolaitos, joka aiheuttaa niin suuren systeemisen riskin, että se toteutuessaan vaikuttaisi hyvin haitallisesti rahoitusjärjestelmän vakauteen ja reaalitalouteen
  - LLL 10 luku 8§, Euroopan pankkiviranomaisen ohje
  - Taseen loppusumma on vähintään miljardi euroa ja maksukyvyttömyys vaarantaisi Suomen tai Euroopan unionin muun jäsenvaltion rahoitusmarkkinoiden vakauden
- Lisäpääomavaatimus 0–2,0%
  - O-SII-määrittely EBAn (Euroopan pankkiviranomainen) ohjeen perusteella (kyllä/ei)
  - Lisäpääomavaatimus LLL ja kokonaisharkinta (viisiasteinen luokittelu)
  - Ei lähtökohtaisesti summaudu G-SII ja/tai SRB-vaatimuksen kanssa
- Finanssivalvonta arvioi vuosittain, onko metodologiaa tarvetta tarkistaa esimerkiksi rahoitussektorin rakennemuutosten takia
  - O-SII-luottolaitosten arviointi- ja laskentakehikko perustuu lähtökohtaisesti laitosten suhteelliseen merkittävyyteen
  - Merkittävät rakennemuutokset voivat johtaa huomattaviin muutoksiin O-SII-luokittelussa ja lisäpääomavaatimuksissa, vaikka luottolaitosten absoluuttinen merkittävyys ei muuttuisi.



- Rahoitusjärjestelmään tai sen osaan kohdistuvat häiriöt voivat aiheuttaa erityisen vakavia kielteisiä vaikutuksia koko rahoitusjärjestelmän tai sen merkittävän osan toimintakykyyn ja reaalitalouteen rahoitusjärjestelmän haavoittuvan rakenteen takia
  - LLL 10 luku 4§ ja 6a§, VM-asetus 65/2018, CRD IV artikla 133
- Rakenteellisesti haavoittuvan luottolaitossektorin toimintakyvyn varmistaminen vakavissakin häiriötilanteissa voi puoltaa tavanomaista vahvempaa vakavaraisuutta
  - Pitkäaikaisten ja suhdannevaihteluista riippumattomien rahoitusjärjestelmää tai kokonaistaloutta uhkaavien tekijöiden muodostama riski
  - Riski uhkaa tai saattaa uhata kansallisella tasolla rahoitusjärjestelmän häiriötöntä toimintaa ja vakautta
  - Muut välineet (pl. Artiklat 458 ja 459) eivät ole riittäviä tai muuten soveltuvia
- Lisäpääomavaatimus 1–5%
  - VM:n asetuksessa määritelty 11 mittaria
  - Lisäpääomavaatimus voidaan asettaa 1-3 (>3-5) prosentin suuruisena, jos mittareiden ja kokonaisarviointin perusteella järjestelmäriski on (selvästi) suurempi kuin keskimäärin muiden EU-maiden tai muiden euroalueen maiden luottolaitoksiin kohdistuva vastaavalla tavalla arvioitu järjestelmäriski taikka jos vähintään kolmen Suomea kuvaavan mittarin perusteella järjestelmäriski on (selvästi) pitkäaikaista keskiarvoa korkeampi.

# Finanssivalvonnan makrovakauspäätökset 29.6.2018



- Kaikille luottolaitoksille asetetaan järjestelmäriskipuskuri (SRB)
  - Yleisesti yhden prosentin suuruisena
  - Nordealle, OP Ryhmälle ja Kuntarahoitukselle korkeammat vaatimukset
- Suurimmille luottolaitoksille asetetaan lisävaatimukset
  - Nordea kansainvälisesti merkittävä (G-SII/B)
  - Nordea, OP Ryhmä ja Kuntarahoitus kansallisesti merkittäviä (O-SII)

|                                            | Nordea      | OP Ryhmä    | Kuntarahoitus | Muut luotto-laitokset | Päätös voimaan |
|--------------------------------------------|-------------|-------------|---------------|-----------------------|----------------|
| G-SII/B                                    | 1,0%        |             |               |                       | 1.1.2020       |
| O-SII                                      | 2,0%        | 2,0%        | 0,5%          |                       | 1.1.2019       |
| Järjestelmäriskipuskuri                    | 3,0%        | 2,0%        | 1,5%          | 1,0%                  | 1.7.2019       |
| <b>Korkein (sitova) lisäpääomavaatimus</b> | <b>3,0%</b> | <b>2,0%</b> | <b>1,5%</b>   | <b>1,0%</b>           |                |

*Taulukossa esitetyt lisäpääomavaatimukset eivät kumuloidu (vain korkein on sitova)*

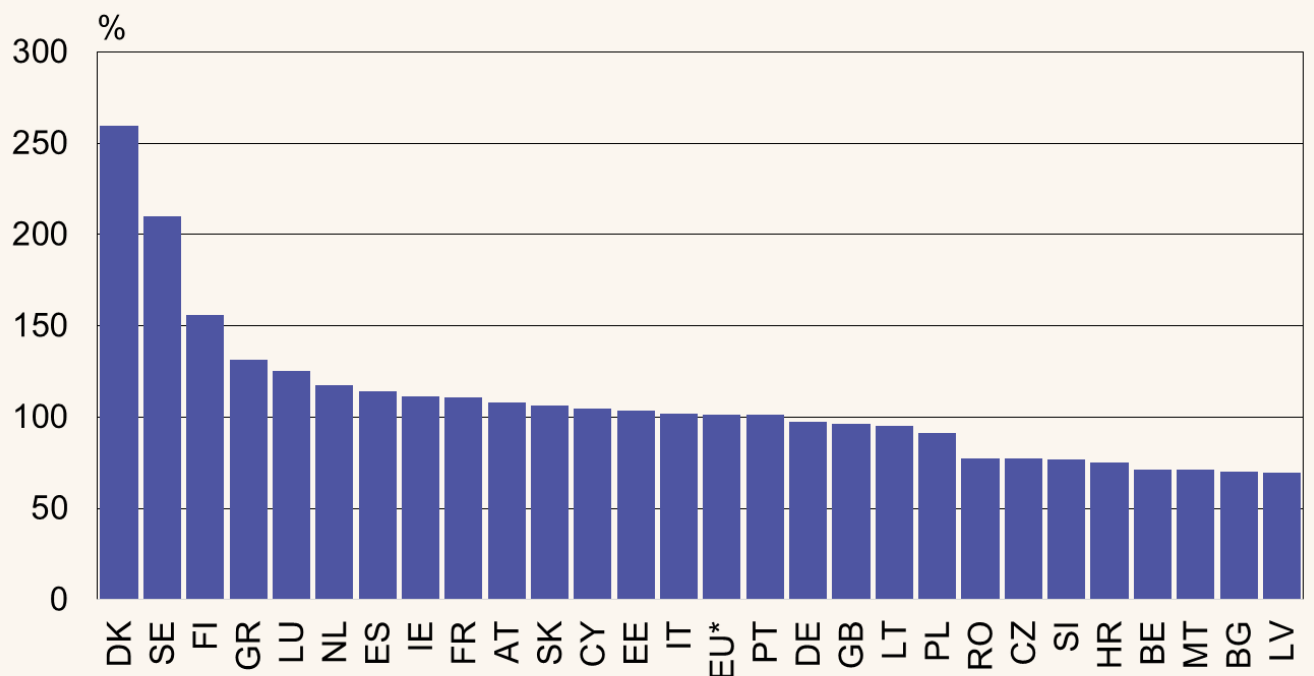
- Muuttuva lisäpääomavaatimus ja ns. lainakatto pidetään ennallaan

# Miksi järjestelmäriskipuskurin asettaminen on tarpeellista?



- Pankeilla yhteisiä riskikeskittymiä (esimerkiksi asuntolainat sekä rakennus- ja kiinteistösijoitusala)
- Pankkien keskeiset asiakasryhmät velkaantuneita (etenkin kotitaloudet)
- Pankkisektori riippuvainen kansainvälisestä markkinarahoituksesta
- Pankkisektorin asema rahoituksen välittämisessä kotitalouksille ja yrityksille merkittävä
- Pankkisektori kooltaan suuri ja keskittynyt etenkin Nordean muuton jälkeen

# Suomen pankkisektorilla paljon lainoja suhteessa talletuksiin – lisää riippuvuutta markkinarahoituksesta

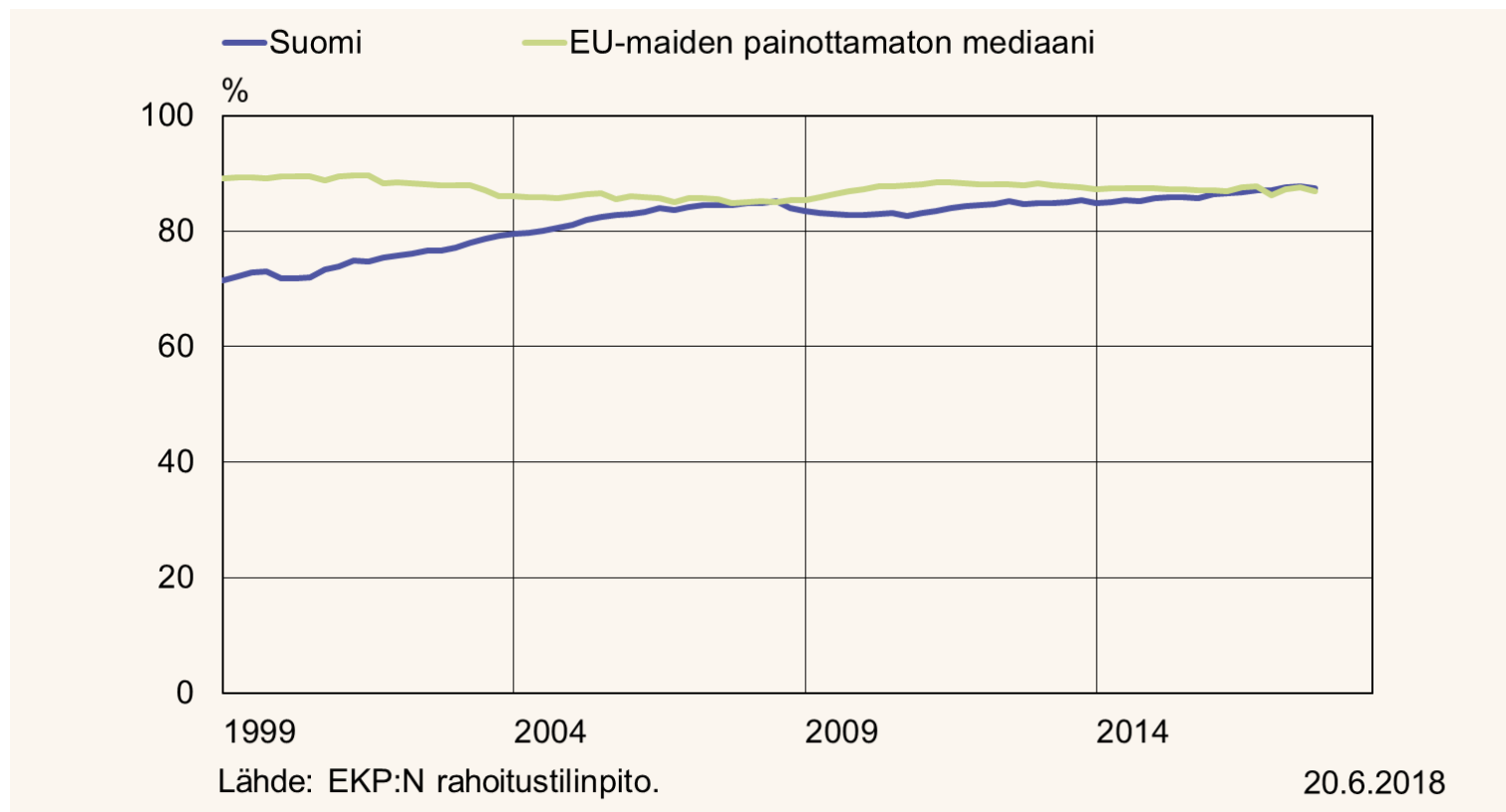


\* Painottamaton mediaani.

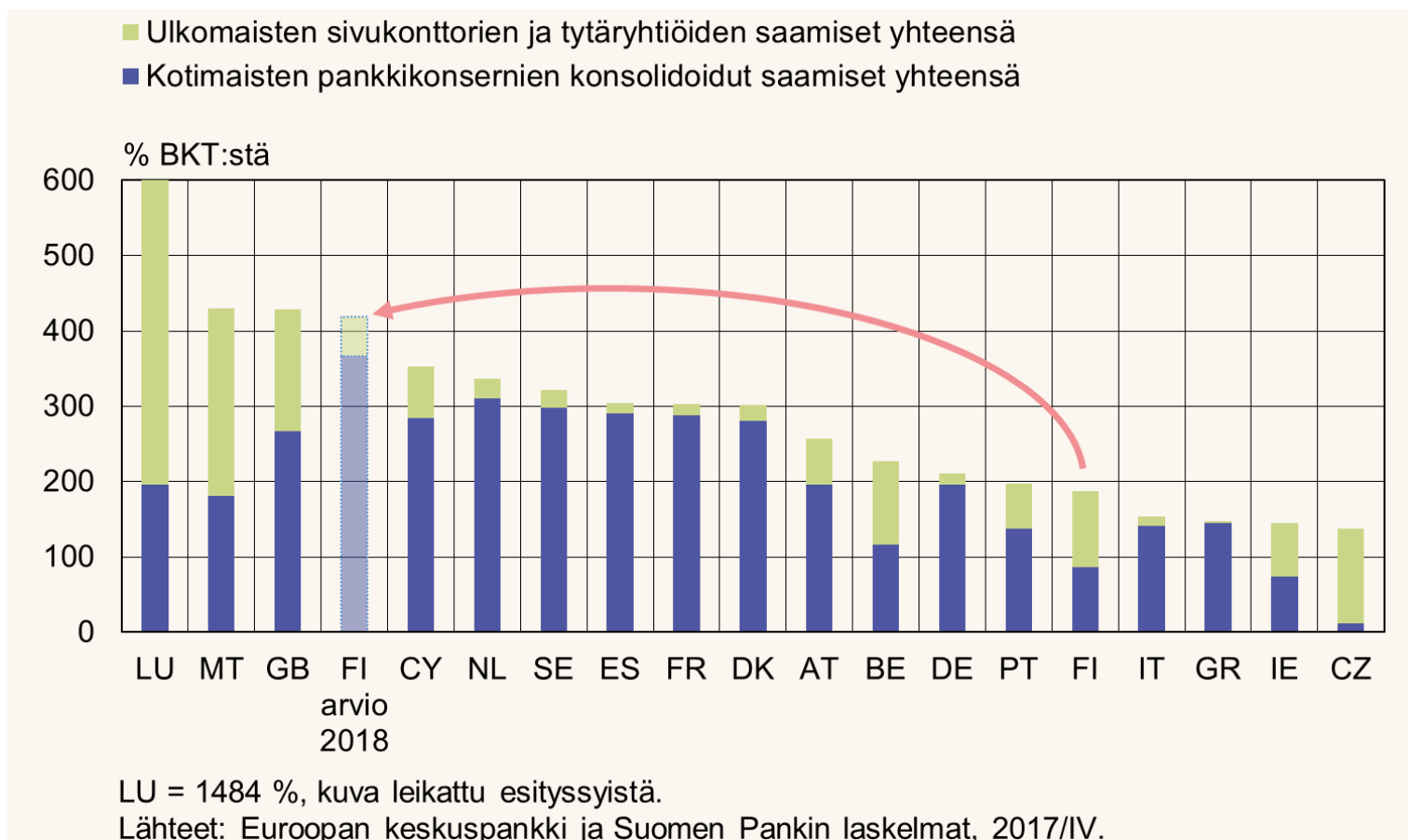
Lähde: Euroopan keskuspankki.

18.6.2018

# Pankkisektorin lainojen osuus kotitalouksien ja yritysten kaikista veloista pysynyt suurena



# Suomen pankkisektorin koko kasvamassa Nordean muuton myötä



# Järjestelmäriskipuskuri tukee pankkisektorin toimintakykyä vaikeissakin olosuhteissa



- Järjestelmäriskipuskuri edellyttää pankeilta lisää oman ydinpääoman määrää suhteessa riskipainotettuihin saamisiin
- Puskuri vahvistaa pankkien toimintakykyä mahdollisessa ongelmatilanteessa, jossa rakenteelliset riskit aiheuttavat tai vahvistavat häiriöitä taloudessa ja siten lisäävät pankkisektorin tappioita
- Suurempi oman pääoman osuus vahvistaa pankkia ja tukee sen varainhankintaa markkinoilla

# Järjestelmäriskipuskurin tavoitteena koko pankkijärjestelmän kestävyys



- Järjestelmäriskipuskurin ensisijainen tavoite on säilyttää pankkisektorin toimintakyky kokonaisuudessaan
- Järjestelmäriskipuskuri asetetaan perustuen koko järjestelmään kohdistuviin riskeihin
- Rakenteelliset riskit uhkaavat koko pankkijärjestelmän vakautta, mutta osa pankeista voi vaikuttaa riskien syntyyn muita enemmän
  - Näille pankeille voi olla perusteltua asettaa järjestelmäriskipuskuri muita korkeammalle tasolle

# Järjestelmäriskipuskurin asettamisessa käytettävät riskimittarit ja niiden vertailukohteet



| Riskitekijät, 7 kpl                                                                                                                                                      | Mittarit, 11 kpl                                                                                                                             | EU-vertailu | Suomen historia |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-----------------|
| Luottolaitossektorin riskikeskittymät luotonannossa, varainhankinnassa ja muissa keskeisissä pankkitoiminnoissa                                                          | Kotimaisille kotitalouksille myönnettyjen asuntolainojen osuus luottolaitossektorin kaikista yksityiselle sektorille myönnettyistä lainoista | Ylittää     | Ylittää         |
|                                                                                                                                                                          | Luottolaitosten saamiset rakennus- ja kiinteistösjoitusalalla yrityksiltä suhteessa luottolaitosten kaikkiin saamisiin                       | Ylittää     | Ylittää         |
|                                                                                                                                                                          | Luottolaitosten kotimaiset valtiolainasaamiset suhteessa luottolaitosten kaikkiin saamisiin                                                  | Ei ylitä    | Ei ylitä        |
| Kotimaisten luottolaitosten keskinäinen kytkeytyneisyys luotonannossa, maksujen välityksessä ja muissa rahoitusvakauden kannalta tärkeissä pankkitoiminnoissa            | Kotimaisten luottolaitosten interbank-velkojen osuus luottolaitossektorin kaikista veloista                                                  | Ei ylitä    | Ylittää         |
| Luottolaitossektorin kytkeytyneisyys ulkomaisiin pankki- ja rahoitusjärjestelmiin, keskusvastapuoliin ja muihin finanssimarkkinoilla toimiviin                           | Luottolaitossektorin rahoitusvaje                                                                                                            | Ylittää     | Ei ylitä        |
| Luottolaitossektorin kytkeytyneisyys Euroopan unionin jäsenvaltioiden ja muiden maiden rahoitusjärjestelmien riskeihin                                                   | Ulkomaisten pankkien tytäryhtiöiden ja sivuliikkeiden yhteenlaskettu tase suhteessa bruttokansantuotteeseen                                  | Ylittää     | Ei ylitä        |
| Luottolaitossektorin koko ja keskittyneisyys luottolaitosten taseiden suuruudella mitattuna sekä keskittyneisyys luotonannossa ja vähittäistalutusten vastaanottamisessa | Luottolaitossektorin tase suhteessa nimelliseen bruttokansantuotteeseen                                                                      | Ylittää     | Ei ylitä        |
|                                                                                                                                                                          | Viiden suurimman luottolaitoksen yhteenlaskettujen taseiden suhde koko luottolaitossektorin yhteenlaskettuun taseeseen                       | Ei ylitä    | Ei ylitä        |
| Luottolaitossektorin merkitys rahoituksen välityksessä kotimaiselle yksityiselle sektorille                                                                              | Kotimaisten luottolaitosten kotitalouksille ja yrityksille myöntämien lainojen suhde kotitalouksien ja yritysten kaikkiin velkoihin          | Ylittää     | Ylittää         |
| Luottolaitosten suurimpien asiakasryhmien velkaantuneisuus                                                                                                               | Kotitaloussektorin velkojen suhde kotitalouksien käytettävissä oleviin tuloihin                                                              | Ylittää     | Ylittää         |
|                                                                                                                                                                          | Yritysten velkaantuneisuus suhteessa bruttokansantuotteeseen                                                                                 | Ylittää     | Ylittää         |

Lähde: Suomen Pankin laskelmat

# Kiitos!

Kysymyksiä?

Mediapäivystysnumeromme 09 183 5030 palvelee arkisin kello 9–16

