



# SUOMEN PANKIN VUOSIKERTOMUS 2006





SUOMEN PANKIN  
VUOSIKERTOMUS  
2006



# Suomen Pankki

Perustettu 1811

## Käyntiosoite

Snellmaninaukio, Helsinki

## Postiosoite

PL 160, 00101 Helsinki

## Puhelinnumero

kansallinen 010 8311

kansainvälinen +358 10 8311

## Faksi

(09) 174 872

## SWIFT

SPFB FI HH

## Sähköposti

info@bof.fi

etunimi.sukunimi@bof.fi

## Suomen Pankin Internet-sivusto

[www.suomenpankki.fi](http://www.suomenpankki.fi)

[www.bof.fi/fi](http://www.bof.fi/fi)

## Aluekonttorit

### Vantaa

Turvalaaksontie 1, Vantaa,

PL 160, 00101 Helsinki,

puh. 010 8311

### Kuopio

Puutarhakatu 4,

PL 123, 70101 Kuopio,

puh. 010 8311

### Oulu

Kajaaninkatu 8,

PL 103, 90101 Oulu,

puh. 010 8311

### Tampere

Koskikatu 9 C,

PL 325, 33101 Tampere,

puh. 010 8311

### Turku

Linnankatu 20,

PL 373, 20101 Turku,

puh. 010 8311

Vuosikertomuksen luvut  
perustuvat helmikuussa 2007  
käytettävissä olleisiin tietoihin.

ISSN 1239-9329 (painettu julkaisu)

ISSN 1456-5773 (verkkojulkaisu)

Edita Prima Oy

Helsinki 2007

# Sisällys

Suomen Pankki .....	7
Esipuhe .....	8
Suomen Pankin strategia .....	11
<b>Toiminta vuonna 2006 .....</b>	<b>15</b>
<b>Raha- ja talouspolitiikka .....</b>	<b>17</b>
EKP:n rahapolitiikka vuonna 2006 .....	17
EKP:n neuvoston kannanotot muuhun talouspolitiikkaan .....	19
Suomen Pankki kotimaisessa talouspolitiikassa .....	20
Tutkimus .....	22
<b>Rahoitusmarkkinat ja tilastot .....</b>	<b>25</b>
Rahoitusmarkkinoiden vakaus ja tehokkuus .....	25
Kotimainen viranomaisyhteistyö .....	26
Kansainvälinen viranomaisyhteistyö .....	27
Tilastot .....	28
<b>Operatiivinen pankkitoiminta .....</b>	<b>30</b>
Rahapolitiikan toteutus euroalueella ja Suomessa .....	30
Maksuliike .....	33
Suomen Pankin sijoitustoiminta .....	35
Riskienhallinta .....	37
<b>Rahahuolto .....</b>	<b>40</b>
Seteliväärennökset .....	41
Rahahuollon uusi toimintamalli .....	42
<b>Muu toiminta .....</b>	<b>43</b>
Viestintä .....	43
Kansainvälinen toiminta .....	44

<b>Johtaminen ja organisaatio</b> .....	<b>49</b>
<b>Organisaatio</b> .....	<b>51</b>
Pankkivaltuusto.....	51
Johtokunta.....	51
Organisaation kehittäminen.....	51
Suomen Pankin organisaatio.....	52
Rahoitustarkastus.....	54
<b>Johtamisjärjestelmä</b> .....	<b>55</b>
<b>Henkilöstö</b> .....	<b>58</b>
Toimintatavat.....	58
Työmarkkinatoiminta.....	59
Työhyvinvointi ja osaaminen.....	59
<b>Budjetti ja operatiiviset kustannukset</b> .....	<b>61</b>
<b>Tilinpäätös</b> .....	<b>67</b>
Tase.....	68
Tuloslaskelma.....	70
Tilinpäätöksen liitteet.....	71
Tilinpäätöksen kommentit.....	73
Kirjanpito- ja tilinpäätöskäytäntö.....	73
Tuloslaskelmaan kirjaamisen periaatteet.....	75
Taseen kommentit.....	76
Vastaavaa.....	76
Vastattavaa.....	79
Tuloslaskelman kommentit.....	81
Tilintarkastuskertomus.....	84
Lausunto Euroopan keskuspankkijärjestelmän perussäännön artiklan 27 tarkoittamasta Suomen Pankin tilintarkastuksesta.....	85
<b>Liitteet</b> .....	<b>87</b>
Eurojärjestelmän rahapoliittiset toimenpiteet vuonna 2006.....	89
Rahoitusmarkkinoita koskevat keskeiset viranomaistoimenpiteet vuonna 2006.....	90
Suomen Pankin vuonna 2006 antamia lausuntoja.....	94
Suomen Pankin julkaisuja vuonna 2006.....	96
Suomen Pankin edustus EKP:n ja EU:n elimissä vuonna 2006.....	98
Liitetaulukot.....	99

## Kehikot

Yhdenmukaistetun ja kansallisen kuluttajahintaindeksin erot	21
Kuvio. Kuluttajahintojen nousuvauhti Suomessa eri mittareilla mitattuna	22
Suomen Pankki mukana edistämässä yhtenäistä euromaksualuetta	28
Suomen Pankin tavoite- ja tuloskehikko	56
Suomen Pankin pääkonttorirakennuksen peruskorjaus	62

## Kuviot

1. Euroalueen yhdenmukaistettu kuluttajahintaindeksi	17
2. Eurojärjestelmän perusrahoitusoperaatioiden korko ja 12 kk:n euriborkorko	18
3. Euron dollarikurssi ja valuuttaindeksi	18
4. Euroalueen markkinakorjoja	19
5. Suomen asuntolainakanta	20
6. Eurojärjestelmän korot ja yön yli -korko	30
7. Suomalaisen luottolaitosten osuudet eurojärjestelmän perusrahoitusoperaatioista ja maksuvalmiusjärjestelmästä	31
8. Vakuuksien käytön kehitys Suomessa talous- ja rahaliiton alusta lähtien	32
9. Kotimaisten ja maasta toiseen lähtevien TARGET-maksujen lukumäärä ja arvo keskimäärin päivässä EU15-alueella	33
10. Bof-RTGS-tapahtumien lukumäärä ja arvo keskimäärin päivässä kuukausittain vuonna 2006	34
11. Suomen Pankin rahoitusvarallisuuden jakauma sijoituskohteittain 31.12.2006	37
12. Suomen Pankin luottoriskillisten sijoitusten luottoluokitusjakauma 31.12.2006	37
13. Rahoitusvarallisuuden VaR-luvut vuonna 2006	38
14. Suomesta liikkeeseen laskettu markka-/eurosetelistö	40
15. Euroseteleiden vuotuinen nettoliikkeeseenlasku Suomessa	41
16. Euroseteleiden vuotuinen nettoliikkeeseenlasku euroalueella	41
17. Euroseteliväärennökset euroalueella ja Suomessa	42
18. Suomen Pankin johtamisjärjestelmä	55

## Taulukot

1. Suomen Pankin rahoitusvarallisuuden jakauma valuutoittain 31.12.2006	35
2a. Rahoitusvarallisuuden arvon muutos vuonna 2006	36
2b. Korkotuotto valuutoittain	36
3. Henkilöstöjohtamisen keskeiset tunnusluvut	60
4. Suomen Pankin budjetti	63
5. Suomen Pankin eläkerahaston budjetti	64
6. Rahoitustarkastuksen budjetti	65

Liitetaulukot ..... 99

1. Suomen Pankin tase kuukausittain, milj. euroa .....	100
2. Eurojärjestelmän perusrahoitusoperaatiot .....	104
3. Eurojärjestelmän pitempiaikaiset rahoitusoperaatiot .....	106
4. Muut huutokauppoina toteutetut operaatiot .....	106
5. Eurojärjestelmän keskeiset ohjauskorot .....	107
6. Pankkijärjestelmän likviditeettiasema euroalueella ja Suomessa, päivittäisten arvojen keskiarvoja, mrd. euroa .....	108
7. Vähimmäisvarantojärjestelmän alaisten euroalueen ja suomalaisten luottolaitosten varantopohja, mrd. euroa .....	110
8. Vähimmäisvarantojärjestelmän alaisten euroalueen ja suomalaisten luottolaitosten varantojen pito, mrd. euroa .....	110
9. Euroalueen rahamäärä M3 ja Suomen rahalaitosten vastaavat erät .....	112
10. Keskeiset markkinakorot .....	112
11. Suomen nimellisiä kilpailukykyindikaattoreita ja EKP:n laskema euron efektiivinen valuuttakurssi .....	113
12. Euroalueen ja Suomen yhdenmukaistettu kuluttajahintaindeksi, vuotuinen prosenttimuutos .....	113
13. Julkisen talouden rahoitusasema ja velka, % BKT:stä .....	113
14. Euron peruuttamattomasti kiinnitetyt muuntokurssit 1.1.1999 alkaen .....	113
15. Valuuttakurssimekanismi ERM II .....	114
16. Keskeisiä euron kursseja <sup>1</sup> .....	115
17. Muita euron kursseja, keskiarvo .....	116
18. Eurosetelien ja -kolikoiden liikkeeseenlasku Suomesta, milj. euroa .....	118
19. Setelien lajittelu Suomen Pankissa, milj. kpl .....	118
20. Suomen Pankin sekkitilijärjestelmän tapahtumat .....	119
21. Pankkien päivänsisäiset sekkitililimiitit .....	120
22. Pankkien välisen maksuliikennejärjestelmän tapahtumat .....	120



# Suomen Pankki

Suomen Pankki on Suomen rahaviranomainen ja eurojärjestelmän jäsen. Toiminnallaan pankki edistää hintavakautta, maksu- ja rahoitusjärjestelmän vakautta ja tehokkuutta sekä Euroopan rahoitusmarkkinoiden yhdentymistä. Nämä kaikki luovat edellytyksiä talouskasvulle ja työllisyydelle.

Suomen Pankilla on neljä ydintointoa. Pankki osallistuu rahapolitiikan valmisteluun ja päätöksentekoon (rahapolitiikka), valvoo rahoitusjärjestelmän vakautta (rahoitusvalvonta), toteuttaa rahapolitiikkaa, hoitaa maksuliikennettä ja sijoittaa rahoitusvarallisuutta (pankki-toiminta) sekä laskee Suomessa liikkeelle eurosetelit ja kolikot (rahahuolto).

Suomen Pankin johtokunnan muodostavat sen puheenjohtaja Erkki Liikanen, varapuheenjohtaja Matti Louekoski sekä jäsenet Sinikka Salo ja Pentti Hakkarainen. Pääjohtaja on Euroopan keskuspankin neuvoston jäsen. Eduskunnan valitsema yhdeksän pankki-valtuutettua valvovat pankin toimintaa. Pääkonttorin 6 osastolla ja 5 aluekonttorissa työskentelee kaikkiaan noin 510 henkeä.

Suomen Pankin yhteydessä toimii itsenäisenä viranomaisena Rahoitustarkastus. Sen palveluksessa työskentelee noin 140 henkeä. Rahoitustarkastus julkaisee oman vuosikertomuksensa.



**Suomen Pankin johtokunta:**

Vasemmalta lukien Pentti Hakkarainen, Erkki Liikanen, Matti Louekoski ja Sinikka Salo.

Valokuvaaja Douglas Siven

# Esipuhe

Maailmantalouden kasvu jatkui yleisesti ripeänä vuonna 2006, vaikka eräissä teollisuusmaissa oli nähtävissä merkkejä kasvun taitumisesta. Yhdysvalloissa talouskasvua hidasti asuntomarkkinoiden hiljentyminen ja Japanissa yksityisen kulutuksen heikkous. Euroalueella kasvu oli sitä vastoin voimakkaampaa ja laajalaisempaa kuin viime vuosina. Vahva talouskasvu kehittyvissä talouksissa ja öljynviejämaissa kiihdytti maailmankauppaa. Raakaöljyn maailmanmarkkinahintojen voimakas lasku vuoden jälkipuoliskolla vähensi inflaatiopaineita maailmanlaajuisesti. Energian hinnat olivat kuitenkin öljyn hinnan laskun jälkeenkin historiallisesti vielä varsin korkeat.

Euroalueen rahapolitiikka oli aktiivisempaa kuin edellisinä vuosina. EKP:n neuvosto korotti ohjaukorkoa vuoden aikana viidesti, 2,25 prosentista 3,5 prosenttiin. Tällä pyrittiin vakauttamaan yleisön ja markkinoiden inflaatio-odotukset hintavakauden mukaisiksi oloissa, joissa kokonaiskysyntä ja talouskasvu euroalueella elpyivät odotettua voimakkaammin. Korotuksista huolimatta ohjaukorkon taso oli vielä vuoden päättyessäkin kasvua tukeva.

Suomen talouskasvu muodostui vuonna 2006 poikkeuksellisen vahvaksi. Kokonaistuotannon kasvu ylti 5,5 prosenttiin. Muiden ennustelaitosten tavoin Suomen Pankki korjasikin vuoden aikana kasvuennusteitaan aiemmin ennustamaansa voimakkaamman kasvun suuntaan talousnäkyvien parantuessa. Kokonaiskysynnän kasvun ja erityisesti kalliin energian johdosta Suomen inflaatio kiih-

tyi vuoden loppupuolella jonkin verran. Alkuvuoden maltillisen hintakehityksen ansiosta vuoden 2006 keskimääräinen inflaatio jäi kuitenkin 1,6 prosenttiin.

Kotimaisessa keskustelussa Suomen Pankki on korostanut kilpailun lisäämisen ja työn tuottavuuden parantamisen merkitystä talouden kasvumahdollisuuksien lisäämiseksi. Tämä on erityisen tärkeää nyt, kun ikääntymisen myötä on alkamassa vaihe, jossa työmarkkinoille tulee vähemmän ihmisiä kuin niiltä siirtyy eläkkeelle. Haaste koskee koko euroaluetta, mutta Suomen poikkeuksellisten suurten sodanjälkeisten ikäluokkien vuoksi se konkretisoituu meillä nopeammin kuin muualla. Olemme myös korostaneet, että julkisen sektorin tuottavuuden lisääminen on välttämätöntä palvelujen rahoituspainneiden hallitsemiseksi.

Vuonna 2006 antolainauksen kasvu jatkui maassamme nopeana. Keskimääräinen velkaantumistasomme ei ole poikkeuksellinen. Velkaantumisen kasvuvauhti ja kohdistuminen pieneen osaan väestöstä ovat kuitenkin antaneet aiheen Suomen Pankille kiinnittää huomiota kotitalouksien velkaantumisen ja korkoriskeihin.

Suomen Pankki on strategiansa mukaisesti ollut aktiivinen ja rakentava eurojärjestelmän jäsen. Sen vuoksi olemme olleet edistämässä siirtymistä yhtenäiseen euromaksualueeseen (SEPA). Tavoitteena ovat yhtenäiset pelisäännöt tilisiirtoihin ja korttimaksuihin koko euroalueella. Toimivat ja tehokkaat maksujärjestelmät ovat markkinatalouden keskeinen perusta. Tässä asiassa Euroopan sisämarkkinoissa on vielä merkittäviä puutteita.

Toinen keskeinen hanke oli TARGET 2 -projekti, jolla yhtenäistetään keskuspankkien operoima yleiseurooppalainen suurten maksujen välitysjärjestelmä. Raportointivuoden aikana EKP teki merkittävän aloitteen myös arvopaperikaupan selvitysjärjestelmän liittämiseksi TARGETiin. Aloitteella tähdätään eurooppalaisten arvopaperimarkkinoiden yhtenäistämiseen ja kaupankäyntikustannusten merkittävään vähentämiseen. Arvopaperimarkkinoiden infrastruktuurin uudistamisella on suuri merkitys siinä, että eurooppalaisten pääomamarkkinoiden toiminta tehostuisi ja ne voisivat sekä antaa suuremman panoksen talouden kasvuun että paremmin tasata eri maiden talouden häiriöitä.

Tutkimusten mukaan suomalaiset arvostavat euroa varsin paljon. Myös kansalaisten luottamus keskuspankkiinsa on hyvä, mutta sen toimintaa tunnetaan rajoitetusti. Erityisesti Suomen Pankin suhteesta Euroopan keskuspankkiin valitsee epätietoisuutta. Pankki kehittää ja terävöittää sen vuoksi ulkoista viestintäänsä kansallisena rahaviranomaisena ja eurojärjestelmän jäsenenä.

Pankin sijoitusvarallisuuden hallintaa kehitettiin uuden strategian mukaisesti vaihtamalla osa pankin valuuttavarannosta euroiksi. Näin pankin sijoitustoimintaan liittyvät riskit pienenivät ja pankin taloudellinen asema on sitä kautta entistä vakaampi. Valtiolle pyritään takaamaan tulevana vuosina tasainen voitonjako ilman, että pankin vakavaraisuutta ja taloudellisia toimintaedellytyksiä vaarannetaan.

Suomen Pankista liikkeeseen lasketun setelistön määrä jatkoi erittäin voimakasta kasvuaan. Sama ilmiö on viime vuosina ollut havaittavissa koko euroalueella. Setelistön kasvun ja markkinakorkojen nousun johdosta Suomen Pankin korkokate kasvoi vuonna 2006 suuremmaksi kuin kertaakaan euroaikana. Huolimatta satunnaisista kurssitappioista, jotka voitiin kattaa varauksia purkamalla, pankin tulos kasvoi 293 milj. euroon.

Pankin sisäisiä toimintoja ja työtapoja kehitettiin tieto- ja viestintätekniikkaa hyödyntäen. Verkkotyöpöytä otettiin käyttöön syyskuussa EKP:n neuvoston kokouksen valmistelussa. Tämän esimerkin innoittamana uusi työtapo on levinnyt moniin muihinkin tehtäviin ja työprosesseihin. Näin tuottavuutta pyritään kohentamaan pankin toiminnassa.

Pääkonttorirakennuksen suuri peruskorjaus valmistui vuoden aikana kuin tilattuna J. V. Snellmanin syntymän kaksisataavuotisjuhlan kunniaksi. Tämä mahdollisti Helsingissä työskentelevän henkilöstön sijoittumisen kokonaisuudessaan pääkonttorikiinteistöihin. Syksyn aikana viimeisetkin pääsivät pois evakkomatkaltaan. Snellmanin vaikuttavaa työtä Suomen rahaolojen vakauttamiseksi on kunnioitettu laajemmin useissa vuoden mittaan pidetyissä esityksissä ja luennoissa.

Pankin toiminnansuunnittelu vietiin vuonna 2006 ensimmäistä kertaa kokonaisuudessaan läpi uudistettua johtamisjärjestelmää käyttäen. Tämä on mahdollistanut sen, että suunnittelussa on osastoilla voitu keskittyä entistä paremmin

toilla voitu keskittyä entistä paremmin pankin toiminnan painopistealueisiin ja niiden kehittämiseen. Samalla toiminnan- suunnitteluprosessiin käytettyä aikaa on pyritty vähentämään.

Strategiatyö jatkuu vuoden 2007 aikana. Tärkeimpänä tavoitteena on arvioida pankin toiminnan pidemmän aikavälin painopisteet ja niiden vaatimat resurssitarpeet. Samalla linjaamme entistä tarkemmin tavoitteemme toiminnas- samme eurojärjestelmän piirissä.

7. maaliskuuta 2007



Erkki Liikanen

# Suomen Pankin strategia

## Suomen Pankin tehtävä

Suomen Pankki on Suomen raha-  
viranomaisen ja eurojärjestelmän  
jäsen. Toiminnallaan pankki edis-  
tää hintavakautta, maksu- ja rahoitusjärjestelmän vakautta ja tehokkuutta sekä rahoitusmarkkinoiden eurooppalaista yhdentymistä. Nämä luovat edellytyksiä talouskasvulle ja työllisyydelle. Pankki vastaa Suomen rahahuollosta ja valuuttavarannosta.

Suomen Pankki on eurojärjestelmän aktiivinen ja rakentava jäsen. Suomen Pankin toiminta on laadukasta, avointa ja kustannustehokasta. Se edistää tehokkuutta ja avoimuutta myös koko eurojärjestelmän toiminnassa.

## Rahapolitiikka

Pankin asiantuntemus tekee siitä tavoitellun ja luotetun yhteistyökumppanin sekä euroalueen rahapolitiikan ja rahoitusmarkkinapolitiikan valmistelussa että myös kotimaisessa talouspolitiikassa. Asiantuntemus perustuu keskuspankkien kärkitasoa olevaan tutkimukseen, laadukkaaseen tilastointiin, toimiiviin kansainvälisiin yhteyksiin sekä henkilöstön osaamisen pitkäjänteiseen kehittämiseen.

## Rahoitusvalvonta

Suomen Pankin vakausanalyysi on luotettavaa, ajantasaista ja kattaa rahoitusjärjestelmän kokonaisuudessaan. Se on integroitu hyvin pankin kokonaistaloudelliseen analyysiin ja toimintavalmiuden

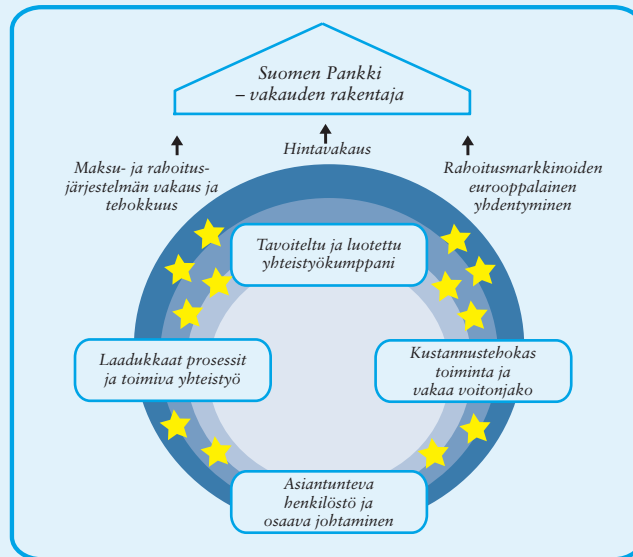
kehittämiseen rahoituskriisien varalta. Pankki toteuttaa vakaus-tehtäväänsä tiiviissä yhteistyössä koti- ja ulkomaisten viranomaisten kanssa.

## Pankkitoiminta

Suomen Pankki huolehtii, että Suomessa toimiville luottolaitoksille ja muille markkinaosapuolille on tarjolla kansainvälisesti kilpailukykyiset keskuspankkipalvelut. Valuutta- ja sijoitustoiminnan riskit mitoitetaan kriisinhallintavalmiuden ja kansainvälisten velvoitteiden euroalueen keskuspankilta edellyttämälle tasolle. Pankin varoille saadaan valittu riskitaso huomioon ottaen kilpailukykyinen tuotto. Riskien hallinta ja kustannustehokkuus mahdollistavat vakaan ja omaan pääomaan nähden kohtuullisen voitonjaon.

## Rahahuolto

Rahahuollossa Suomen Pankki korostaa valvovan ja kehittävän viranomaisen tehtäviään huolehtien, että Suomen rahahuoltojärjestelmä palvelee suomalaista elinkeinoelämää ja kuluttajia hyvin ja kustannustehokkaasti osana maksujärjestelmän perusrakennetta.



## I: Palvelukyky ja vaikuttavuus

*1. Eurojärjestelmässä pankin vaikuttavuus perustetaan korkeatasoiseksi tunnustettuun ja keskuspankkitoiminnan kannalta relevanttiin tutkimus- ja analyysitoimintaan.*

Tutkimus- ja analyysitoiminnassaan pankki keskittyy vahvuksiensa mukaisesti eurojärjestelmän strategista päätöksentekoa palvelemaan kysymyksiin ja analyysivälineiden kehittämiseen. Asiantuntemuksen erityisinä painopisteinä kehitetään rahapolitiikan mallianalyysiä, rahoitus- ja maksujärjestelmän kehityksen ja vakauseräpolitiikan analyysiä sekä siirtymätalouksien ja niiden talouspolitiikan tuntemusta. Tutkimustoiminnassa korostetaan pitkäjänteisyyttä ja keskittymistä painopistealueisiin. Muu taloudellinen analyysi on ajantasaista ja käyttää hyväksi uusinta tutkimusta. Kuvaa Suomen Pankista kiinnostavan taloudellisen analyysin keskuksena edistetään järjestelmällisesti asiantuntijafoorumeilla ja julkaisutoiminnalla.

*2. Kotimaisessa talouspolitiikassa pankin vaikuttavuutta kehitetään perustuen sen kykyyn yhdistää kokonaistaloudellinen ja rahoitusmarkkinanäkökulma ennusteissaan ja riskiarvioissaan.*

Suomen Pankki palvelee kotimaista talouspolitiikkaa asiantuntijana, joka yhdistää kokonaistaloudellisen ja rahoitusmarkkinanäkökulman. Pankin kokonaistaloudellisissa kehitysarvioissa korostuvat rahoitusmarkkinat ja Suomen talouden rakenteessa tapahtuvien muutosten analyysi. Pankin rahoitusmarkkina-arviot hyödyntävät tehokkaasti kokonaistaloudellista riskien analyysiä.

*3. Suomessa toimivia rahoitusmarkkinaosapuolia pankki palvelee huolehtien, että niille on tarjolla kansainvälisesti kilpailukykyiset keskuspankkipalvelut. Rahoituslaitosten ja -markkinoiden tilan arviointimenetelmiä ja kriisinhallintavalmiutta kehitetään ottaen huomioon rahoitusmarkkinoiden yhdentymisen asettamat vaatimukset. Pankki myös edistää rahoitusmarkkinaosapuolten yhteistyötä ja kansainvälistä vaikuttavuutta, jolla pyritään rahoitusmarkkinoiden ja maksujärjestelmän infrastruktuurin tehostamiseen.*

Suomen Pankin kriisinhallintavalmius perustuu ajan tasalla olevaan tietoon Suomen pankkisektorin tilasta ja sen hallussa olevan potentiaalisen vakuusmateriaalin laadusta sekä rahoitusmarkkinoiden infrastruktuurin toimivuudesta. Tätä valmiutta kehitetään Suomen Pankin osastojen ja Rahoitustarkastuksen yhteistyönä. Myös yhteyksiä vakuutusvalvontaan kehitetään edelleen. Pankki edistää aktiivisesti kansainvälistä yhteistyötä rahoitusmarkkinoiden vakauden valvonnassa ja kriisinhallinnassa.

Rahoitusmarkkinoiden kehittämistehtävänsä mukaisesti pankki edistää myös suomalaisten rahoitusmarkkinaosapuolten vuorovaikutusta ja yhteistyötä, jolla pyritään vaikuttamaan tehokkaiden ja avoimien teknisten ratkaisujen, standardien ja sääntelyn kehittämiseen varsinkin kansainvälisellä tasolla.

*4. Suhteessa rahahuoltojärjestelmään ja sen asiakkaisiin pankki määrittelee Suomen rahahuoltojärjestelmän palvelutasotavoitteet ja luo rahahuollon toimivuuden valvontajärjestelmän.*

Suomen rahahuoltojärjestelmän toimintakyvystä vastaavana ja sen palvelukykyä kehittävä viranomaisena pankki kehittää rahahuollon palvelutason seurantajärjestelmää ja edistää järjestelmän tehokkuutta ja palvelukykyä sen loppukäyttäjien – kuluttajien ja elinkeinoelämän – parhaaksi. Suomen Pankki säilyttää itsellään ne operatiiviset rahahuoltotehtävät, jotka lain tai eurojärjestelmään koskevien säädösten mukaan kuuluvat keskuspankin suoritettaviksi.

*5. Yleisön luottamusta pankkiin ja tietoa sen toiminnasta lisätään tehokkaan ja kohdennetun viestinnän avulla*

Suomen Pankin viestintä on monipuolista ja tavoittaa tehokkaasti eri kohderyhmät. Se välittää tietoa rahapolitiikasta, rahoitusmarkkinoista ja maksuvälineistä sekä Suomen Pankin ja koko eurojärjestelmän toiminnasta näillä alueilla. Pankin julkisuuskuvaa ja yleisön tiedon tasoa pankin toimintakenttään kuuluvissa asioissa seurataan järjestelmällisesti.

*6. Rahoitusvarojen valuuttajakauma ja sijoituspolitiikka tarkistetaan. Valuuttavaranto mitoitetaan kriisinhallintavalmiuden ylläpidon ja kansainvälisten velvoitteiden mukaisesti.*

Suomen Pankin varojen valuuttajakauma mukaan lukien euromääräisten sijoitusten osuus arvioidaan uudelleen. Valuuttavarannon osuutta sijoituksista supistetaan kuitenkin siten, että sen koko vastaa pankin kansainvälisiä velvoitteita ja stressitestein arvioituja kriisinhallintavalmiuden tarpeita. Varojen sijoituspolitiikalla tavoitellaan valittuun riskitasoon nähden kilpailukykyistä tuottoa myös sijoitustoiminnan kustannukset huomioon ottaen.

*7. Tasepolitiikka tarkistetaan.*

Suomen Pankin tasepolitiikka tarkistetaan voitonjaon osalta. Tavoitteena on vakaan voitonjaon tekeminen mahdolliseksi pankin vakavaraisuutta vaarantamatta.

*8. Henkilökunnan määrää supistetaan hallitusti toiminnan painopisteet huomioiden.*

Keskittyminen strategian mukaisiin toimintoihin sekä toimintatapojen ja prosessien tehostaminen vähentävät henkilökunnan tarvetta. Sopeutumisessa hyödynnetään lähivuosina suurta eläkkeelle lähtevien määrää.

*9. Toimintakulujen reaaliarvo vähenee nykytasoltaan.*

Kustannustehokkuutta lisäämällä ja toimintoja priorisoimalla varmistetaan, että pankin reaaliset toimintakulut – eläkekuluja ja setelien hankintakuluja lukuun ottamatta – vähenevät keskipitkällä aikavälillä. Tavoitteena on, että Suomen Pankki on EU-maiden tehokkaimpien keskuspankkien joukossa

*10. Pankkitoiminnan, ekonomistityön ja tukitoimintojen keskeisten prosessien nopeutta ja laatua arvioidaan ja parannetaan systemaattisesti*

Suomen Pankin palvelukyvyyn kannalta keskeisimpien työprosessien nopeutta ja laatutasoa kuten luotettavuutta, virheettömyyttä tai asiakas-tyytyväisyyttä kuvaavia indikaattoreita kehitetään osana tavoite- ja tuloskehikon käyttöönottoa. Näitä keskeisiä prosesseja ovat esimerkiksi markkinaoperaatiot ja sijoitustoiminta, ennustaminen, tilastojen laadinta ja julkaisutuotanto.

## II: Resurssikäytön taloudellisuus

## III: Sisäisten prosessien toimivuus

*11. Rahoitusmarkkinoiden vakausanalyysiin osallistuvien Suomen Pankin yksiköiden välistä sekä niiden ja Rahoitustarkastuksen välistä yhteistyötä lisätään tavoitteena informaation kulun tehostaminen ja päällekkäisen työn karsiminen.*

Rahoitusmarkkinoiden vakausanalyysiin osallistuu Suomen Pankissa ja Rahoitustarkastuksessa eri näkökulmista useita eri yksiköitä eri osastoilta. Vakausanalyysin arvoketju kuvataan ja työnkulut uudistetaan siten, että analyysin ajantasaisuutta ja informaation kulkua edistetään ja päällekkäinen työ poistetaan.

*12. Tieto- ja viestintätekninen ympäristö kehitetään vastaamaan asiantuntijapainotteiseksi muuttuvan organisaation tarpeita.*

Ekonomisti- ja muuta asiantuntijatyötä tukevien järjestelmien, sovellusten, tietoliikenneympäristön ja liikkuvan työn ratkaisujen kehittäminen korostuu. IT-kehittämisen painopistettä siirretään tähän suuntaan. Käytännökoulutuksella ja prosessien kehittämisellä varmistetaan, että tietotekniikan tarjoamat mahdollisuudet parantaa Suomen Pankin toimintojen tuottavuutta hyödynnetään tehokkaasti.

#### IV: Uudistuminen ja työkyky

*13. Henkilökunnan koulutusastetta nostetaan rekrytointipolitiikan avulla ja monipuolista koulutuspanostusta lisäämällä.*

Pankin henkilökunnan koulutustasoa parannetaan lisäämällä korkeakoulututkinnon suorittaneiden osuutta ja tutkijakoulutetun henkilökunnan määrää. Lisää voimavaroja suunnataan myös henkilökunnan korkeatasoista asiantuntemusta tuottavaan kouluttautumiseen eri muodoissaan. Henkilöstövaihtoa eurojärjestelmän keskuspankkien kanssa suositaan.

*14. Tutkimusta lisätään pankin vaikuttavuustavoitteiden kannalta keskeisillä alueilla ja sen laatua korotetaan.*

Tutkimustyöhön pätevyityneiden ja siihen pitkäjänteisesti keskittyvien tohtorien osuutta pankin ekonomistihenkilökunnasta lisätään. Tutkimustoiminnon yhteyksiä pankin keskeisiin politiikkavalmisteluprosesseihin kehitetään. Tutkimuksen yhtenä tavoitteena on asiantuntijoiden tietotaidon kohottaminen ja sen laadun on yllettävä kansainvälisten tieteellisten julkaisujen edellyttämälle tasolle.

*15. Johtamista ja esimiestyötä kehitetään.*

Johtamisessa ja esimiestyössä huolehditaan henkilöstön motivaation ja työhyvinvoinnin parantamisesta. Sekä esimiesten rekrytoinnissa että esimieskoulutuksessa painotetaan johtamisvalmiuksia erityisesti muutostilanteessa. Tavoitteena on, että hyvään esimiestyöhön perustuen henkilöstö tuntee pankin strategian ja uuden toiminnanohjausjärjestelmän.



# Toiminta vuonna 2006



# Raha- ja talouspolitiikka

## EKP:n rahapolitiikka vuonna 2006

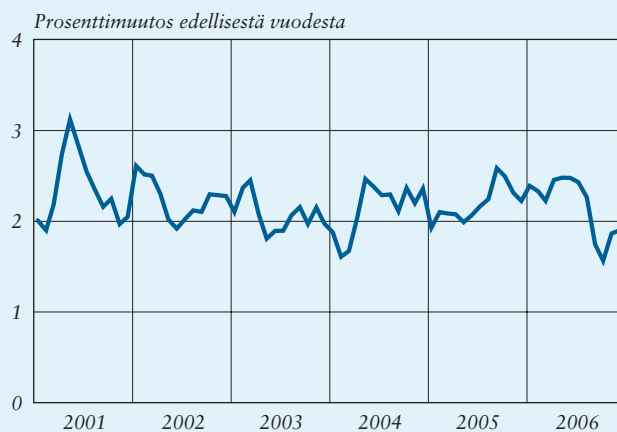
Vuosi 2006 oli euroalueella talouden elpymisen aikaa. Tähän myötävaikutti maailmantalouden kasvun jatkuminen voimakkaana. Öljyn hinta kohosi syksyllä 2005 poikkeuksellisen kalliiksi, ja mm. sen vuoksi inflaation riski lisääntyi. Euroalueen kuluttajahintainflaatio pysytteli vuosina 2005–2006 pääosin 2,0–2,5 prosentissa (kuvio 1). Rahatalouden kasvu jatkui voimakkaana, ja likviditeettiä oli runsaasti. Vuoden 2005 aikana euro vahvistui euroalueen talouden elpymässä ja koron noustessa.

Strategiansa mukaisesti EKP:n neuvosto tähtäsi rahapolitiikallaan siihen, että inflaatiovauhti säilyy keskipitkällä aikavälillä alle 2 prosentissa mutta kuitenkin lähellä sitä. Koronnostoilla pyrittiin vähentämään rahataloudellista keveyttä talouskasvun voimistuessa ja inflaation pysytellessä lievästi nopeampana kuin hintavakaas edellyttää.

EKP:n neuvosto oli aloittanut jo joulukuussa 2005 rahapoliittisen koron nostamisen asteittain matalalta 2 prosentin tasolta. Vuoden 2006 aikana koron nostamista jatkettiin  $\frac{1}{4}$  prosenttiyksikön korotuksin viiteen otteeseen. Vuoden lopussa ohjauskorko (perusrahoitusoperaatioiden minimitarjouskorko) oli 3,5 %.

Euroalueen talousnäkymät paraniivat talven kuluessa. Maaliskuussa kasvun arvioitiin jatkuvan vuosina 2006–2007 potentiaalisen kasvuvauhdin tuntu-  
massa ja inflaation ennakoitiin pysyvän lähivuosina tavoiteltua nopeampana. Niinpä EKP:n neuvosto nosti maaliskuun

**Kuvio 1.**  
Euroalueen yhdenmukaistettu kuluttajahintaindeksi



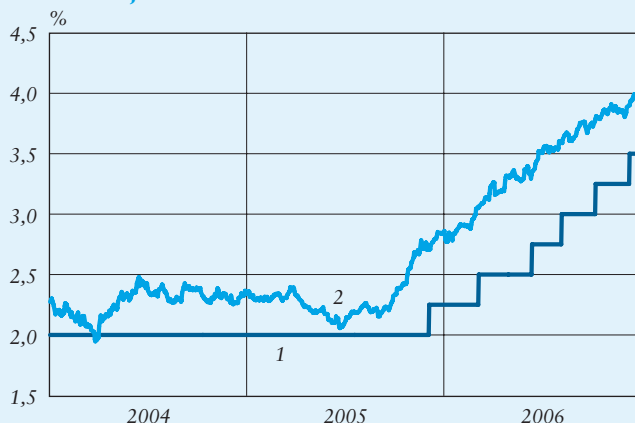
Lähde: Eurostat.

alussa ohjauskoron 2,5 prosenttiin (kuvio 2). Samalla kuitenkin korkotason todettiin olevan yhä reaalisesti hyvin matala ja rahapolitiikan säilyvän kasvua tukevana. Näissä oloissa korostettiin tarvetta seurata hintakehityksen riskejä edelleen tarkasti. Keväällä euro vahvistui erityisesti dollariin nähden (kuvio 3).

Kesäkuun alussa korkoa nostettiin 0,25 prosenttiyksikköä. EKP:n neuvosto katsoi inflaation riskien painottuvan edelleen nopeamman inflaation suuntaan. Kesäkuun ennusteessa vuoden 2006 kasvuarviota ei oleellisesti muutettu, mutta vuoden 2007 kasvun arvioitiin öljyn kallistumisen vuoksi jäävän hiukan heikomaksi kuin aiemmin oli ennustettu.

Heinäkuun kokousta seuranneessa viestinnässä neuvosto korosti erityistä valppauttaan sen takaamiseksi, etteivät hintavakauteen kohdistuvat riskit toteudu. Elokuun alussa ohjauskorko nostet-

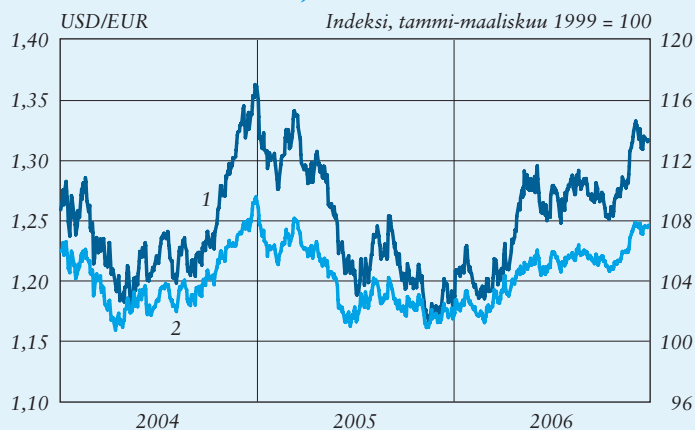
**Kuvio 2.**  
Eurojärjestelmän perusrahoitusoperaatioiden korko ja 12 kk:n euriborkorko



1. — Perusrahoitusoperaatioiden minimitarjouskorko  
2. — 12 kk:n euriborkorko

Lähteet: Euroopan keskuspankki ja Reuters.

**Kuvio 3.**  
Euron dollarikurssi ja valuuttaindeksi



1. — Euron arvo Yhdysvaltain dollareina (vasen asteikko)  
2. — Euron suppea nimellinen valuuttaindeksi (oikea asteikko)

Lähteet: Reuters ja Euroopan keskuspankki.

tiin 3 prosenttiin, ja tämä korkotaso säilytettiin kuun lopun kokouksessa. EKP:n asiantuntijoiden elokuun lopussa julkistettujen arvioiden mukaan kasvunäkymät hiukan paranivat ja samalla inflaation odotettiin nopeutuvan. Rahalaitosten luottojen kasvu jatkui yli 10 prosentin vauhtia. EKP:n neuvosto korosti lausunnossaan erityistä valppautta hintavakauden turvaamiseksi.

Korko nostettiin 3,25 prosenttiin lokakuussa. Lausunnossaan neuvosto painotti, että euroalueen korkotaso oli yhä alhainen, rahamäärä ja luotot kasvoivat voimakkaasti ja likviditeettiä oli runsaasti mittaustavasta riippumatta. Rahapolitiikan todettiin säilyneen koron noususta huolimatta yhä kasvua tukevana. Marraskuun kokouksessa tiukennettiin taas viestinnän sävyä korostamalla erityistä valppautta. Joulukuun 2006 kokouksessa ohjaukskorko nostettiin 3,5 prosenttiin. Korkotason todettiin yhä tukevan kasvua. Loppuvuonna kasvu arvioitiin vielä hiukan aiemmin ennustettua voimakkaammaksi.

Vuoden kuluessa tehdyt korkoratkaisut ennakoitiin rahoitusmarkkinoilla varsin hyvin EKP:n viestinnän perusteella. Vuoden 2006 päättyessä euriborkorot olivat ohjaukskorkoa korkeammat, esimerkiksi yhden vuoden korko noin 4 prosentissa (kuvio 4). Siten markkinoilla odotettiin rahapolitiikan lievästi kiristävän linjan jatkuvan vuonna 2007.

ERM II -valuuttakurssimekanismiin osallistuneiden maiden valuuttakursseihin kohdistuvat paineet säilyivät vähäisinä, ja valuutat pysyivät vaihtelualueittensa rajoissa ilman merkittäviä ongelmia.

ERM II:een kuuluivat koko vuoden 2006 ajan Tanskan, Viron, Liettuan, Slovenian, Kyproksen, Latvian, Maltan ja Slovaikian valuat. Kesäkuussa 2006 EU-maiden valtion- ja hallitusten päämiehet sekä valtiovarainministerit katsoivat Slovenian täyttävän euron käyttöönoton edellyttämät taloudelliset ja lainsäädännön kriteerit, ja Slovenia liittyi 13. maana euroalueeseen vuoden 2007 alusta. Kiinnityskurssiksi hyväksyttiin tolarin ERM-keskuskurssi. Slovenian otettua euron käyttöön maan keskuspankista tuli eurojärjestelmän täysivaltainen jäsen.

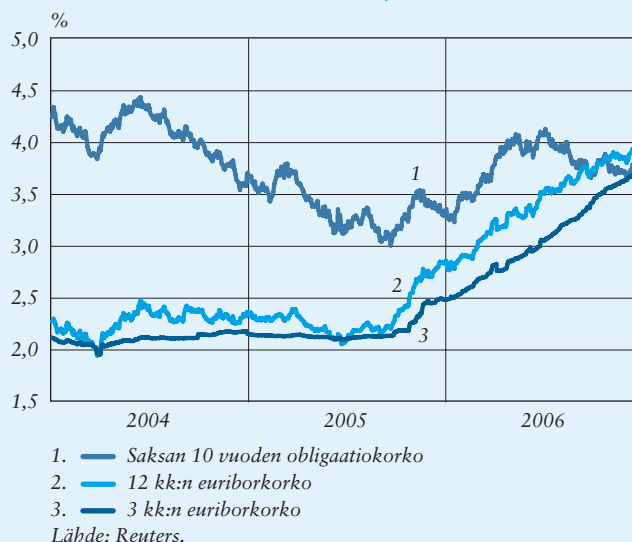
### EKP:n neuvoston kannanotot muuhun talouspolitiikkaan

EKP:n neuvosto kiinnitti vuoden mittaan toistuvasti huomiota euroalueen maiden finanssipolitiikkaan ja rakenteellisten uudistusten tarpeeseen.

Taloukasvun vahvistuessa vuonna 2006 euroalueen eri maiden julkisen talouden rahoitusasema yleisesti parani – joskin yhä varsin hitaasti. Neuvosto korosti, että edellisenä vuonna uudistetun vakaus- ja kasvusopimuksen sitoumukset olisi täytettävä kaikissa euroalueen maissa. Noususuhdanteen aikana olisi olennaisen tärkeää vahvistaa julkisen talouden vakauttamispyrkimyksiä ja välttää suhdanteita myötäilevää finanssipolitiikkaa. Mahdolliset ennakoitua nopeammasta kasvusta saatavat lisätulot tulisi korvamerkitä ja niillä olisi nopeutettava alijäämien supistamista tai kasvatettava ylijäämiä.

EKP:n neuvosto korosti lausunnoissaan useaan otteeseen rakenteellisten uudistusten tärkeyttä erityisesti, jotta

**Kuvio 4.**  
Euroalueen markkinakorkoja



voidaan sopeutua joustavasti globaalin talouden muutoksiin ja lieventää ennakoitua demografisen muutoksen epäsuotuisia taloudellisia vaikutuksia. Keväällä EKP:n neuvosto antoi tukensa Euroopan komission ja Eurooppa-neuvoston aloitteille Lissabonin strategian elvyttämiseksi.

Myös markkinoiden kehittämistä painotettiin. On tärkeää lisätä sisämarkkinoiden toimivuutta ja luoda joustavat hyödyke- ja työmarkkinat. Näin voidaan tehostaa euroalueen talouden sopeutumiskykyä ja kykyä selvitä ulkoisista häiriöistä. Hyödykemarkkinoiden vapauttaminen kilpailulle kannustaa yrityksiä investoimaan ja innovoimaan, mikä lisää tuottavuuden kasvua. Olisi myös kehitettävä työnteon kannustimia. Palvelusektorin avaaminen uusille toimijoille lisää palvelumarkkinoiden tehokkuutta ja joustavuutta sekä helpottaisi sopeutu-

mista muutoksiin. Onnistuessaan uudistukset parantavat euroalueen kasvumahdollisuuksia ja työllisyysnäkyviä.

### Suomen Pankki kotimaisessa talouspolitiikassa

Suomen Pankki toimii Suomen talouden asiantuntijana eurojärjestelmässä ja euroalueen asiantuntijana Suomessa. Se tutkii, seuraa ja ennustaa suomalaista talouskehitystä sekä arvioi euroalueen yhteisen rahapolitiikan vaikutuksia Suomen talouteen. Pankki laatii kokonaistaloudellisen ennusteen kaksi kertaa vuodessa. Ennuste julkaistaan Euro & talous-lehdessä maaliskuussa ja syyskuussa.

Suomen Pankki arvioi vuoden aikana talouskasvun aiemmin ennustamaansa vahvemmaksi. Tilastouudistusten vuoksi myös käsitystä lähimenneisyyden kasvusta jouduttiin tarkistamaan aiemmin arvioitua paremmaksi. Maaliskuussa vuoden 2006 BKT:n kasvuvauhdiksi arvioitiin 3,4 %, mutta syyskuun arvio

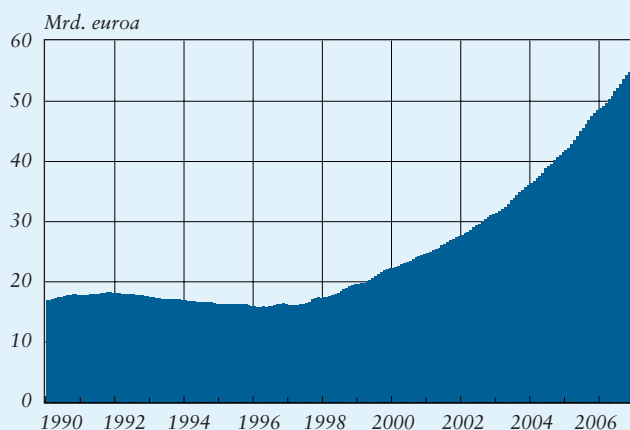
oli 5,4 %. Suomi eli vuonna 2006 korkeasuhdanteen huipulla. Kasvua tukivat niin kotimainen kysyntä, vienti kuin myös investoinnit. Kasvulukua suurensi myös lähes prosenttiyksikön verran edellisen vuoden vertailuajankohtaan osunut paperiteollisuuden seisokki. Elektroniikkateollisuuden tuotanto vaihteli suuresti vuoden aikana. Alkuvuonna kasvu oli ripeää, mutta loppuvuodesta alan tuotanto supistui. Sen sijaan muun metalliteollisuuden tuotanto ja vienti kehittyivät erittäin suotuisasti, ja metallien maailmanmarkkinahintojen nousu tuki alan vientihintakehitystä. Paperiteollisuudessa ongelmana oli edelleen heikko kansainvälinen kilpailukyky.

Vaihtotaseen ylijäämän pitkään jatkunut supistuminen pysähtyi vuoden jälkipuoliskolla. Syynä olivat hyvä vientikehitys sekä öljyn hinnan lasku, mikä alensi tuontihintoja ja paransi vaihtosuhdetta. Vientiä tukivat euroalueen talouskasvun elpyminen sekä voimakas talouskasvu ja vahva yksityinen kulutuskysyntä Venäjällä.

Työllisyyskehitys jatkui vuoden 2006 aikana suotuisasti. Työllisten määrä kasvoi ennustettua ripeämmin, ja loppuvuodesta työttömyysaste aleni ennustettua pienemmäksi. Työllisyys lisääntyi eniten rakentamisessa ja palvelualoilla.

Hintakehitys jatkui Suomessa maltillisempaan kuin muissa euroalueen maissa, vaikka inflaatiovauhti kiihtyi hieman vuoden 2006 aikana. Inflaatiota kiihdyttivät niin öljyn hinnan nousu kuin myös palvelujen kallistuminen. Kuluttajahintaindeksiä nosti myös asumisen kallistuminen, kun asuntojen hinnat ja korko-

**Kuvio 5.**  
Suomen asuntolainakanta



Lähde: Suomen Pankki.

taso nousivat. Monien teollisuustuotteiden tuontihinnat laskivat, mikä osaltaan vaikutti inflaatiota hillitsevästi. Palkka-kehitys pysytteli Suomessa maltillisena. Sopimuskorotukset jäivät edellisvuotista pienemmiksi, eikä edes muutamilla aloilla esiintynyt työvoimapula johtanut merkittävään palkkaliukumien kasvuun.

Suomen Pankki kiinnitti vuoden mittaan useaan otteeseen huomiota kotitalouksien velkaantumisen kasvuun ja varoitti velkaantuneita kotitalouksia korkojen nousuun liittyvistä riskeistä. Lisäksi pankki jatkoi keskustelua tuottavuuskehityksen ja kilpailun lisäämisen merkityksestä talouskasvun ja työllisyyden kannalta.

#### *Kehikko 1.*

#### **Yhdenmukaistetun ja kansallisen kuluttajahintaindeksin erot**

Suomen yhdenmukaistettu kuluttajahintaindeksi (YKHI) ja kansallinen kuluttajahintaindeksi poikkeavat toisistaan sekä laskentatavaltaan että sen suhteen, millainen kulutuskori indeksien taustalla on. Yhdenmukaistettu kuluttajahintaindeksi kattaa hieman alle 90 % kansallisen kuluttajahintaindeksin hyödykkeistä. Näin ollen näiden kahden indeksin mittaamat inflaatiövauhdit voivat poiketa toisistaan. Indeksien laskennassa käytetty hinta-aineisto on kuitenkin sama.

Yhdenmukaistettu kuluttajahintaindeksi laaditaan mahdollisimman yhdenmukaisella tavalla jokaisessa EU-maassa. Näin eri maiden indeksit ovat vertailukelpoisia keskenään. Kansalliset kuluttajahintaindeksit voidaan puolestaan laatia eri maissa eri tavoin mm. asunto-markkinoiden erilaisuuden vuoksi.

Euroalueen kuluttajahintainflaatiota mitataan euroalueen

yhdenmukaistetulla kuluttajahintaindeksillä, jota Eurostat julkaisee. Tämän inflaatiomittarin avulla EKP määrittelee hintavakauden euroalueella. Rahapolitiikan kannalta indeksin laskemisen yhdenmukaisuus ja ajantasaisuus ovat ensiarvoisen tärkeitä.

Suomessa merkittävin ero kansallisen ja yhdenmukaistetun kuluttajahintaindeksin välillä on se, että kansalliseen kuluttajahintaindeksiin sisältyy omistusasuminen, eli indeksi käsittää uuden asunnon hankinnan, asuntolainojen korot, peruskorjauksen sekä muut omistusasumiseen liittyvät kustannukset. Lisäksi Suomen kansalliseen kuluttajahintaindeksiin sisältyvät kulutusluottojen korot, rahapelit sekä eräät verot. Kahden viimeksi mainitun vaikutus indeksin kehitykseen on ollut kuitenkin vähäinen.

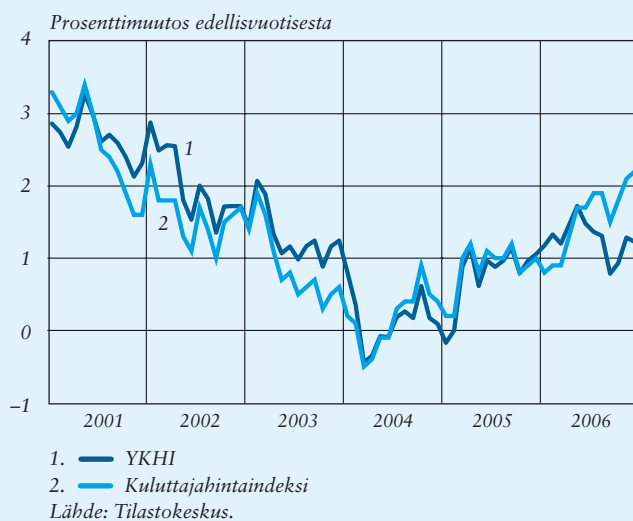
Omistusasumisen käsittely on ongelmallista kuluttajahintaindeksin laadinnassa. Yhtäältä omistusasunnon hankintaa pidetään investointina (mm. kansantalouden tilin-

pidossa) mutta toisaalta asuntoon liittyy myös kulutusnäkökohta: asunto tarjoaa asukkaalleen asumispalveluita, joita kulutetaan asunnon elinkaaren ajan.

Toinen merkittävä – joskin indeksien kehityksen kannalta vähäpätöisempi – ero Suomen YKHI:n ja kansallisen kuluttajahintaindeksin välillä liittyy indeksien laskentatapaan. YKHI on ns. ketjuindeksi, jossa painoja päivitetään tietyiltä osin vuosittain. Sen sijaan kansallinen kuluttajahintaindeksi on kiinteäpainoinen, ja sen kulutuskorin rakenne ja painot uudistetaan noin viiden vuoden välein.

Kansallinen ja yhdenmukaistettu kuluttajahintaindeksi ovat poikenneet toisistaan viimeaikaiselta kehitykseltään melkoisesti. Kun yhdenmukaistetun kuluttajahintaindeksin mukainen inflaatio oli 1,2 % joulukuussa 2006, kansallisen kuluttajahintaindeksin mukainen inflaatio oli vastaavana ajankohtana kiihtynyt jo 2,2 prosenttiin. Indeksien mittaamien inflaatiövauh-

**Kuvio.**  
**Kuluttajahintojen nousuvauhti Suomessa eri mittareilla mitattuna**



tien ero oli siis suurentunut jo 1 prosenttiyksikköön. Sen sijaan vuoden 2006 keskimääräiset inflaatiovauhdit olivat lähempänä toisiaan: yhdenmukaistetun kuluttajahintaindeksin mukaan inflaatio oli 1,3 %, kun se kansallisen indeksin mukaan oli 1,6 %.

Syynä näiden kahden indeksin välisen eron kasvuun oli etenkin omistusasumisen kallistuminen. Asuntolainojen korot ovat nousseet merkittävästi vuoden 2006 aikana, ja asuntojen hinnat puolestaan ovat kohonneet nopeasti jo usean vuoden ajan. Asuntolainojen korkojen nousu selittää indeksien välisestä erosta noin 0,4 prosenttiyksikköä ja omakotitalokiinteistöjen hintojen nousu puolestaan 0,25 prosenttiyksikköä. Osakehuoneistojen hintojen nousu sekä muut omistusasumiseen liittyvät kustannukset selittävät 0,1 prosenttiyksikköä erosta. Jäljellä oleva ero selittyy lähinnä kulutusluottojen korkojen kautta. Mikäli korkojen ja asuntojen hintojen nousu tasaantuu, pienenee myös indeksien mukaisten inflaatiovauhtien välinen ero.

## Tutkimus

Suomen Pankissa tehtävä taloudellinen tutkimus palvelee pankin politiikkavalmistelua, oman toiminnan kehittämistä ja pankin ulkoista vaikuttavuutta. Suomen Pankin tavoitteena on saavuttaa kansainvälinen huipputaso pankin kanalta keskeisillä tutkimusalueilla. Näin pankki voi antaa vahvan panoksen rahoituspoliitikasta ja rahoitusmarkkinoiden kehittämisestä käytävään keskusteluun sekä kotimaassa että kansainvälisesti.

## Rahataloudellinen tutkimus

Suomen Pankin tutkimusyksikön tutkimusprojektit on organisoitu kahteen tutkimusohjelmaan. Näistä ensimmäinen keskittyy rahapolitiikan mallintamiseen ja toinen rahoituspalvelusektorin tulevaisuuteen. Jälkimmäistä ohjelmaa on lisäksi laajennettu vakausanalyysin suuntaan. Tutkimusohjelmista syntyy ensi vaiheen raportteina vuosittain noin kolmekymmentä keskustelualoitetta.

Rahapolitiikan mallintamisessa suuntauduttiin mm. korkojen aikaraken-



teen yleisen tasapainon mallinnukseen ja keskuspankin perusrahoitusoperaatioissa sovellettavan efektiivisen huutokaupparon ja minimitarjouskoron välistä eroa määräävien tekijöiden tarkasteluun. Lisäksi tarkasteltiin työmarkkinoiden etsintäkitkojen ja työn verotuksen kokonaistaloudellista vaikutusta. Yksi tutkimusteema liittyi hyödyke- ja työmarkkinakilpailun kiristymisen kansantaloudellisten vaikutusten tarkasteluun Suomen talouden analysointiin rakennetun dynaamisen yleisen tasapainomallin avulla. Tarkastelut keskittyivät erityisesti siihen, miten kilpailun kiristyminen vaikuttaa julkisen talouden tasapainoon, sekä siihen, voidaanko väestön ikääntymisestä aiheutuvaa julkisen talouden suurenevaa rasitetta keventää kilpailua tukevilla rakenteellisilla uudistuksilla. Pankki osallistui myös eurojärjestelmän keskuspankkien yhteiseen laajaan tutkimusprojektiin, jonka tarkoituksena oli selvittää palkanmuodostuksen ja yritysten hinnoittelun välistä riippuvuutta. Projekti on jatkoa eurojärjestelmän aiemalle, inflaation kestävyyttä tutkineelle tutkimusverkostolle. Projekti päättyi vuonna 2008.

Rahoitussektorin tulevaisuutta koskevassa tutkimusohjelmassa selvitettiin luottomarkkinoiden kilpailullisuuteen ja epäsymmetriseen informaatioon, pankkien pääomapuskureiden suhdannekäyttäytymiseen sekä rahoitusjärjestelmän kriisiherkkyyteen ja kriisien tarttuvuuteen liittyviä teemoja. Pankkisektorin ennustemallin kehitystyö jatkui ja saatettiin raportointivaiheeseen. Samoin toteutettiin kansainvälistä aineistoa käyttävä

projekti rahoitusmarkkinoiden valvontaan liittyvän lainsäädännön ja valvonnan käytännön toteutuksen vaikutuksista rahoitusjärjestelmän tehokkuuteen.

### **Siirtymätalouksien tutkimus**

Siirtymätalouksien tutkimuslaitos seuraa ja tutkii Venäjän ja Kiinan talouksia. Suomen Pankin kolmas tutkimusohjelma keskittyy siirtymätalouksien tutkimiseen. Pääpaino on rahataloudellisissa ja rahoitusmarkkinakysymyksissä, mutta myös talouksien rakenteellisiin uudistuksiin kiinnitetään huomiota.

Vuonna 2006 laitos tutki muun muassa suorien sijoitusten vaikutuksia kohdemaiden talouksiin sekä valuuttakurssin vaikutusta rahan kysyntään ja inflaatioon Venäjällä sekä Kiinassa. Lisäksi tutkittiin yksityistämisen vaikutusta siirtymätalouksien pankkien kannattavuuteen sekä osakemarkkinoiden kehitykseen.

Siirtymätalouksien tutkimuslaitos jatkoi BOFIT Viikkokatsauksen / BOFIT Weekly Review'n sekä Venäjän kuukausi- ja Kiinan neljännesvuosikatsauksen julkaisemista. Kuukausi- ja neljännesvuosikatsausten julkaisu kuitenkin lopetettiin vuoden 2007 alusta. Toiminnan painopistettä siirretään aiempaa enemmän tutkimukseen, ja lisäksi julkaisuissa painotetaan entistä enemmän sähköisiä julkaisukanavia.

Vuonna 2007 siirtymätalouksien tutkimuslaitoksessa aloitetaan laaja tutkimusohjelma, jossa tarkastellaan Venäjän ja Kiinan yhdentymistä maailmantalouteen. Tutkimusprojekti toteutetaan verkostomuotoisesti useana yksittäisenä

tutkimushankkeena, ja projektissa on kumppaneina eurooppalaisia alan johtavia tutkijoita.

Sekä Venäjän että Kiinan tapahtumat ja maiden kasvava rooli kansainvälisessä taloudessa lisäsivät osaltaan laitoksen asiantuntemuksen kysyntää eurojärjestelmässä ja sen ulkopuolella. Laitoksen asiantuntijoiden esitelmien, yleis-tajuisten kirjoitusten ja lausuntojen kysyntä oli edelleen suuri.

## Tieteelliset kokoukset

Aiempaan tapaan Suomen Pankki järjesti kansainvälisiä tieteellisiä kokouksia omaan tutkimustoimintaansa liittyvistä asioista. Kesäkuussa järjestettiin yhteistyössä Andrew Levinin (Federal Reserve Board of Governors) kanssa kansainvälinen konferenssi, jonka aiheena olivat keskuspankkien tutkimustoiminnassa ja politiikkavalmistelussa käyttämät dynaamisen yleisen tasapainon mallit. Yhdessä CEPR:n (Centre for European Policy Research) kanssa järjestettiin marras-kuussa konferenssi, jonka aiheena olivat luottomarkkinat ja makrotalouden tasapaino. Siirtymätalouksien tutkimuslaitos järjesti huhtikuussa moskovalaisen CEFIR-tutkimuslaitoksen (Centre for Economic and Financial Research) kanssa konferenssin, jossa käsiteltiin Venäjään, Kiinaan sekä muihin kehittyviin talouksiin keskittyvää tutkimusta. Syys-kuussa Suomen Pankki järjesti Euroopan keskuspankkijärjestelmän neljännen kehittyviin talouksiin keskittyvän seminaarin.

# Rahoitusmarkkinat ja tilastot

## Rahoitusmarkkinoiden vakaus ja tehokkuus

Vakausvalvonnassaan Suomen Pankki arvioi rahoitusjärjestelmään kohdistuvia mahdollisia häiriöitä, jotka voisivat vaarantaa järjestelmän toiminnan. Valvonnassa analysoidaan taloudellisen kehityksen vaikutusta vakauteen. Lisäksi sen avulla pyritään varmistumaan maksu- ja arvopaperijärjestelmien luotettavasta ja tehokkaasta toiminnasta sekä edistämään järjestelmien kehitystä.

Vuonna 2005 tarkistetun strategiansa mukaisesti Suomen Pankin on mm. huolehdittava, että rahoitusmarkkinaosapuolille on tarjolla kansainvälisesti kilpailukykyiset keskuspankkipalvelut. Lisäksi pankin on kehitettävä rahoituslaitosten ja markkinoiden tilan arvioinnin menetelmiä sekä kriisinhallintavalmiuksia. Rahoitusmarkkinoiden infrastruktuurin toimivuuden varmistaminen ja kehittäminen ovat niin ikään osa strategian mukaista yleisvalvontaa, joka on osa vakausvalvontaa. Pankki on toteuttanut näitä tehtäviä vuoden 2006 aikana tiiviissä yhteistyössä koti- ja ulkomaisten viranomaisten kanssa. Toiminnassa on otettu huomioon rahoitusmarkkinoiden yhdentymisen asettamat vaatimukset.

Suomen Pankki julkistaa arvionsa rahoitusmarkkinoiden vakauden tilasta kaksi kertaa vuodessa. Joulukuussa ilmestyi Euro & talous -lehden erikoisnumero vakaudesta, ja lehden kesäkuun numerossa julkaistiin suppea vakauservion päivitys. Vakauservorttien pää tavoitteena on tiedottaa rahoitussektorin

toimijoille, muille viranomaisille ja asiantuntijoille sekä suurelle yleisölle rahoitusjärjestelmän riskeistä, vakauden uhkakuviosta sekä niiden ehkäisemisestä. Myös rahoitusjärjestelmän kehittämistarpeita pyritään nostamaan esiin. Strategian mukaisesti mm. stressitestien raportointia on kehitetty. Näin niiden avulla voidaan entistä paremmin arvioida rahoitusmarkkinoiden tilaa ja uhkakuvia.

Joulukuun 2006 vakauservortissa Suomen Pankki arvioi Suomen rahoitusjärjestelmän olevan vakaa ja kestävän todennäköisesti hyvin suuriakin häiriöitä. Suotuisaksi ennustettu talouskehitys tukee raportin mukaan edelleen rahoitusjärjestelmän vakautta. Maailmantalouden ja kansainvälisen rahoitusjärjestelmän ongelmat, esimerkiksi globaalien tasapainottomuuksien äkillisen korjausliikkeen häiriövaikutukset, voisivat kuitenkin vaikuttaa toteutuessaan suomalaisiin rahoituslaitoksiin nopeasti. Rahoitusjärjestelmän toiminnan vaarantava vakava kriisi edellyttäisi lisäksi erityisiä Suomeen kohdistuvia häiriöitä. Rahoitusmarkkinoiden yhdentymisen takia mahdolliset ongelmat leviävät yhä nopeammin niin rahoitussektorin sisällä kuin maiden välilläkin.

Vakauservortissa ennustettiin pankkien ja vakuutusyhtiöiden varsin vahvojen tulosten ja riskipuskurien kehittyvän edelleen suotuisasti. Rahoituslaitosten luottoriskit ovat kohtuullisia, koska pankkien asiakkaiden tila on säilynyt yleisesti ottaen vahvana. Raportissa esitettiin kuitenkin huoli, että osalle raskaimmin velkaantuneista kotitalouksista

voi tulla ongelmia, mikäli niiden taloudellinen tilanne heikentyy olennaisesti.

Vakauserivion mukaan keskeiset maksujärjestelmät sekä arvopaperien selvitys- ja toimitusjärjestelmät täyttivät niille asetettavat vaatimukset. Toimintaympäristön ja toimintojen muuttuminen – mm. ulkomaisten osapuolten määrän kasvu ja tietoliikenne- ja ratkaisujen monimutkaistuminen – voi kuitenkin hankaloittaa mahdollisten ongelmatilanteiden ratkaisemista tulevaisuudessa. Järjestelmien jatkuva seuranta on siksi tarpeen.

Yhtenäisen euromaksualueen luominen (Single Euro Payment Area, SEPA) on merkittävä maksujärjestelmien kehityshanke. Sillä pyritään poistamaan tekniset esteet maiden välisestä pankkien maksuliikenteestä. Suomen Pankki on osana kehittämistehtäväänsä edistänyt yhtenäisen euromaksualueen toteutumista aktiivisesti eri foorumeilla.

Uusin ja tällä hetkellä merkittävin arvopapereiden selvitysjärjestelmiin vaikuttava hanke on Euroopan keskuspankin (EKP) aloite liittää arvopaperien selvitys TARGET 2 -järjestelmään (ks. luku ”Operatiivinen pankkitoiminta”, s. 34). TARGET 2 Securities -hankkeen tavoitteena on tehostaa kaupankäynnin jälkeisiä toimintoja. Markkinaosapuolet solmivat vuonna 2006 itsesääntelyyn perustuvan toimintasäännösten, jolla on tarkoitus edistää arvopaperimarkkinoiden kilpailua. Molemmissa hankkeissa Suomen Pankki on strategiansa mukaisesti tehnyt läheistä yhteistyötä eurojärjestelmässä sekä Suomessa muiden viranomaisten ja markkinaosapuolten kanssa.

Kuukausittaisissa yleisvalvontakokouksissa Suomen Arvopaperikeskuksen edustajien kanssa käsiteltiin vuonna 2006 selvitys- ja toimitusjärjestelmien toimintaa ja kehityshankkeita. Järjestelmien toimivuutta mahdollisissa häiriötilanteissa tarkasteltiin Suomen Pankin maksu- ja selvitysjärjestelmäsimulaattorilla. Järjestyksessään seitsemännessä arvioinnissa todettiin, että rahapolitiikan operaatioiden vakuuksien toimittamiseen käytetty velkainstrumenttien selvitys- ja toimitusjärjestelmä täyttää edelleen EKP:n käyttäjästandardien vaatimukset.

### Kotimainen viranomaisyhteistyö

Suomen Pankki järjesti kertomusvuonna mm. seminaareja suomalaisille viranomaisille maksu- ja arvopaperijärjestelmien ajankohtaisista asioista. Rahoitusmarkkinaviranomaisten (Suomen Pankki, sosiaali- ja terveystieteiden ministeriö, Vakuutusvalvontavirasto, valtiovarainministeriö ja Rahoitustarkastus) yhteinen työryhmä teki vuonna 2006 kaksi selvitystä rahoitusmarkkinoiden ajankohtaisista riskitekijöistä. Lisäksi työryhmä käsittelee erityisteemana rahoitusmarkkinoiden syvenevän integraation viranomaistoiminnalle asettamia haasteita ja vaikutuksia Suomen rahoitussektoriin.

Suomen Pankki, Rahoitustarkastus ja Vakuutusvalvontavirasto tekivät pankin strategian mukaisesti yhteistyössä stressitestejä Suomen pankki- ja vakuutussektorille. Suurimmille finanssikonserneille tehdyissä laskelmissa arvioitiin konsernien riskipuskurien riittävyys-

tä ennakoitua selvästi huonomman talouskehityksen tapauksessa.

Suomen Pankki ja Rahoitustarkastus allekirjoittivat maaliskuussa 2006 yhteistoimintapöytäkirjan rahoitusjärjestelmän kriisitilanteiden varalle. Sen tavoitteena on parantaa osapuolten kriisinhallintavalmiuksia tehostamalla yhteistyötä ja varmistamalla mahdollisen kriisitilanteen edellyttämä tietojenvaihto osapuolten kesken.

Suomen Pankki osallistui useisiin rahoitusmarkkinoiden sääntelyn ja valvonnan kehityshankkeisiin joko työryhmän jäsenenä tai antamalla lausuntoja. Yksi olennaisimmista hankkeista on valtiovarainministeriön työryhmän valmistelutyö, joka koskee rahoitusvälineiden markkinoista annetun direktiivin (MiFID) täytäntöönpanoa Suomessa.

### **Kansainvälinen viranomaisyhteistyö**

Strategiansa mukaisesti Suomen Pankki edisti kertomusvuonna kansainvälistä yhteistyötä rahoitusmarkkina- ja maksujärjestelmäkysymyksissä vaikuttamalla aktiivisesti useilla kansainvälisillä foorumeilla. Yhteistyöllä pyritään tehostamaan rahoitusmarkkinoiden vakauden valvontaa ja kriisinhallintaa sekä rahoitusmarkkinoiden ja maksujärjestelmän infrastruktuurin toimintaa. Suomen Pankissa kehitettyä maksujärjestelmäsимуlaattoria tarjottiin ilmaiseksi 60 käyttäjälle ympäri maailman.

Suomen Pankki ja Ruotsin keskuspankki allekirjoittivat tammikuussa 2006 valvontayhteistyöpöytäkirjan (Memorandum of Understanding) ja sopivat yhteistyöohjelmasta. Yhteistyöllä koordi-

noidaan yleisvalvontaa ja varmistetaan tietojen saanti Ruotsin ja Suomen arvopaperikeskusten muodostamasta pohjoismaisesta arvopaperikeskusryhmästä (NCSD). Lisäksi loppuvuonna 2006 aloitettiin arvopaperikeskusten integraatioon liittyvän kriisinhallintasuunnitelman laadinta.

Strategiansa mukaisten yhteistyö- ja kriisinhallintavalmiuksien kehittämiseksi Suomen Pankki osallistui sekä kaikkien EU-maiden että eurojärjestelmän yhteisiin kriisiharjoituksiin. Viimeisimmässä, toukokuussa 2006 pidetyssä harjoituksessa testattiin eurojärjestelmän kykyä hallita useaan maahan levinnyttä rahoituskriisiä, joka uhkaa laajentua koko euroalueen rahoitusjärjestelmän käsittäväksi ns. systeemikriisiksi. Lisäksi Suomen Pankki osallistui EU:n keskuspankkien ja pankkivalvojen käytännön kriisinhallintavalmiuksien kehittämiseen.

Suomen Pankki osallistui rahoitusmarkkinoiden toiminnan kannalta keskeisten kansainvälisten komiteoiden ja toimielinten työhön sekä makrovakausero- ja valvonnan kysymyksissä että maksu- ja selvitysjärjestelmäasioissa. Vuonna 2006 pankki edisti EKPJ:n ja Euroopan komission työryhmien jäsenenä mm. yhtenäisen euromaksualueen (SEPA) ja TARGET 2 -järjestelmän syntymistä sekä kehitti vakuushallintaa. Maaliskuussa 2006 pankki antoi lausunnon pohjoismaisen arvopaperikeskusryhmän integraatiohankkeesta ja osallistui arvopaperimarkkinoiden kehitystä viitoittaneeseen keskusteluun kotimaassa sekä EKPJ:n yhteistyöryhmissä ja lehdistössä.

Suomen Pankki osallistui Pohjoismaiden ja Baltian maiden yhteistyöhön rahoitusmarkkinoiden integraatio- ja infrastruktuurikysymyksissä. Pohjoismaisten keskuspankkien pääjohtajien kokouksessa vertailtiin mm. vakaustalvonnan käytäntöjä Pohjoismaiden välillä. Keskuspankkien yhteistyönä julkaistiin Nordic Banking Structures -raportti, jossa selvitettiin pankkisektorien eroja ja yhtäläisyyksiä. Muissa Pohjoismaiden ja Baltian maiden yhteistyökokouksissa käsiteltiin mm. stressitestejä ja kotitalouksien riskejä sekä pohdittiin alueen rahoitusmarkkinoiden rakennetta ja markkinoiden keskinäisiä kytkentöjä.

*Kehikko 2.*

## Tilastot

Suomen Pankki tuottaa EKP:n tilastovaatimusten edellyttämät Suomea koskevat tiedot euroalueen rahalaitostilastoihin ja muihin rahoitus- ja maksutasetilastoihin sekä lisäksi vastaavat kansalliset tilastot. Tilastojen laadinta on yhteisöainsäädännön Suomen Pankille määrittelemä viranomaistehtävä. Sitä toteutetaan osittain yhdessä Tilastokeskuksen kanssa.

Suomen Pankki osallistuu yhteistyöhön euroalueen tilastojen kattavuuden ja julkaisunopeuden parantamiseksi. EKP on kehittänyt aktiivisesti euroalueen

### Suomen Pankki mukana edistämässä yhtenäistä euromaksualuetta

Yhtenäisen euromaksualueen (SEPA) rakentaminen on siirtymässä toteutusvaiheeseen. Se on viranomaisten ja pankkien yhteinen hanke, jonka tavoitteena on saada maksut liikkumaan yhtä joustavasti maiden rajojen yli kuin niiden sisälläkin. Yhtenäisellä euromaksualueella otetaan käyttöön yhdenmukaiset tilisiirrot, suoraveloitukset ja maksukortit vaiheittain vuodesta 2008 lähtien. Kotimaassa yksittäiset pankit ovat vastuussa euromaksualueeseen siirtymisestä. Ne julkaisivat maaliskuussa 2006 kansallisen siirtymäsuunnitelman, joka valmistui Suomen Pankin tukemana.

Pankkisektorin perustama Euroopan maksuneuvosto (European Payments Council, EPC) on päävastuussa yhtenäisen euromaksualueen toteuttamisesta. Euroopan keskuspankki arvioi Euroopan maksuneuvoston työtä ja edistää maksualueen syntymistä aktiivisesti. Muut viranomaiset seuraavat etenemistä kyselyillään ja tarkastuksillaan. Euroopan komission merkittävin yhtenäistä euromaksualuetta tukeva hanke on maksupalveludirektiivi (PSD), jonka valmistuminen lykkääntyi ponnisteluista huolimatta Suomen EU-puheenjohtajakaudelta Saksan kaudelle.

Suomen Pankki edistää nykyaikaiseen tekniikkaan perustuvaa tehokasta maksamista ja on vaikuttanut aktiivisesti yhtenäisen euromaksualueen valmisteluun sekä eurojärjestelmässä että suomalaisten pankkien ja Suomen Pankkiyhdistyksen kautta kotimaassa. Suomen Pankki on myös antanut panoksensa kouluttajana yhtenäistä euromaksualuetta käsitelleissä tilaisuuksissa ja edistänyt SEPA-tietoisuutta esitelmin ja lehtikirjoituksin. Yhtenäinen euromaksualue on nostettu keskeiseksi strategiseksi hankkeeksi.

kansantalouden tilinpitoa. Kertomusvuonna julkaistiin ensimmäisen kerran yhtenäisesti laadittu euroalueen vuositilinpito yhdessä Euroopan yhteisöjen tilastotoimiston, Eurostatin, kanssa. Vastaavat neljännesvuositilit saadaan valmiiksi keväällä 2007. Lisäksi valmistelaan rahalaitostilastojen laajennusta ja uuden sijoitusrahastoja koskevan tilastoinnin säädöspohjaa. Tilastoyhteistyössä Suomen Pankki on korostanut, että uusien tilastojen kustannukset ja hyödyt tulee arvioida asianmukaisesti, jottei tarpeettomasti lisättäisi raportointien tiedonantorasitusta tai tilastoja tuottavien keskuspankkien resurssien tarvetta.

Tilastoinnin tehostamiseksi Suomen Pankin tilastoyksikössä jatkettiin panostusta tietotekniikkaan. Rahalaitostilastoinnin järjestelmän valmistumisen jälkeen kehitystyön painopiste on siirtynyt arvopaperisijoitusten tilastoinnin muuttamiseen EKP:n suuntaviivojen mukaisesti. Suuntaviivat edellyttävät arvopaperikohtaisen perusaineiston käyttöä. Menetelmä vähentää tietojen antajien kustannuksia, mutta lisää tilastojen laatijoiden työtä. Yksityiskohtaista aineistoa voi käyttää eri tilastojen laatimiseen. Kun järjestelmä on valmistunut, siinä käytetään apuna myös EKP:n maailmanlaajuisista arvopaperitietokantaa.

Tilastotietojen keruussa siirrytään asteittain Internet-tekniikkaan. Kahden tiedonkeruun tekninen toteutus kilpailutettiin viranomaistietojen ilmoittamispalveluja tarjoaville yrityksille suunnatun kilpailun avulla. Ratkaisu helpottaa tietojen antajien työtä ja tehostaa tietojen vastaanottamista omiin laadintajärjestelmiin. Suomen Pankin kotisivun uudistuksen yhteydessä alkuvuodesta 2007 myös tilastojen Internet-julkaisua ollaan ajankukaistamassa entistä käyttäjäystävällisemmiksi.

# Operatiivinen pankkitoiminta

## Rahapolitiikan toteutus euroalueella ja Suomessa

### Eurojärjestelmän rahapoliittiset operaatiot

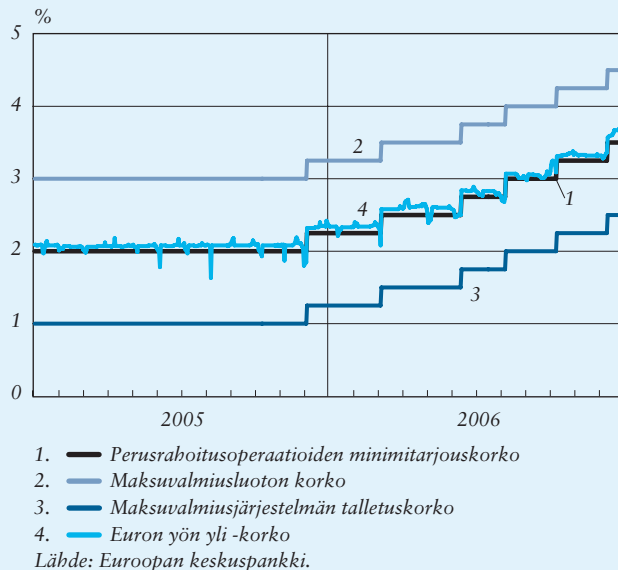
Rahapolitiikan toteuttaminen on kansallisten keskuspankkien keskeinen tehtävä. Rahapoliittiset operaatiot toteutetaan euroalueella hajautetusti siten, että kukin eurojärjestelmään kuuluva keskuspankki toteuttaa oman maansa operaatiot. Vuonna 2006 Suomen Pankki muiden kansallisten keskuspankkien tavoin toteutti EKP:n neuvoston päättämät ohjauksen nostot.

Eurojärjestelmän rahapolitiikan ohjausjärjestelmä koostuu markkinaoperaatioista, maksuvalmiusjärjestelmäs-

tä ja vähimmäisvarantojärjestelmästä<sup>1</sup>. Eurojärjestelmä ei tehnyt muutoksia rahapolitiikan ohjausjärjestelmään vuonna 2006. EKP:n neuvosto päätti kuitenkin kasvattaa pitempiaikaisissa rahoitusoperaatioissa jaettavan likviditeetin määrää 30 miljardista 40 miljardiin euroon 26.1.2006 lähtien. Päätöksen taustalla olivat odotukset euroalueen likviditeettitarpeen kasvun jatkumisesta, sillä eurosetelistön kysynnän nähtiin pysyvän edelleen voimakkaana myös vuonna 2006. Eurojärjestelmän likviditeettitarpeen kasvu näkyi selvästi myös perusrahoitusoperaatioiden kautta jaetun likviditeetin määrässä, joka kasvoi edellisvuotisesta 881 mrd. euroa (5,84 %).

Eurojärjestelmä pystyi arvioimaan pankkijärjestelmän likviditeettitarpeen kokonaisuudessaan hyvin. Rahapolitiikan toteutuksen tehokkuutta kuvastaa se, että eurojärjestelmä pystyi perusrahoitusoperaatioillaan pitämään minimitarjouskoron ja lyhyiden markkinakorkojen välisen eron verrattain pienenä (kuvio 6). Vähentääkseen tavanomaista pitoajanjaksojen lopussa esiintyvää lyhyiden markkinakorkojen heilahtelua eurojärjestelmä jatkoi vuonna 2005 aloittamaansa aiempaa aktiivisempaa ohjausjärjestelmän käytännön toteutusta ja teki vuoden 2006 aikana kuusi likviditeettiä kiristänyttä ja viisi likviditeettiä lisännyttä hienosäätöoperaatiota (liitetaulukko 4). EKP keskittyi edellisvuotiseen tapaan pitämään yön yli -koron ja perusrahoitusoperaatioiden marginaalikorot lähellä perusrahoitusoperaatioiden

Kuvio 6.  
Eurojärjestelmän korot ja yön yli -korko



<sup>1</sup> Lisätietoa EKP:n julkaisusta "Rahapolitiikan toteuttaminen euroalueella: Yleisasiakirja eurojärjestelmän rahapolitiikan välineistä ja menettelyistä". Syyskuu 2006 (www.bof.fi).



minimitarjouskorkoa. Käytännössä tämä tarkoitti, että perusrahoitusoperaatioissa jaettiin normiallokaatiota<sup>2</sup> suurempi määrä likviditeettiä. Aluksi eurojärjestelmä jakoi perusrahoitusoperaatioissa miljardi euroa ylimääräistä likviditeettiä lukuun ottamatta pitojakson viimeistä huutokauppaa. Huhtikuussa EKP siirtyi käytäntöön, jossa ylimääräistä likviditeettiä jaettiin 2 mrd. euroa kaikissa perusrahoitusoperaatioissa. Syyskuussa lyhyimpien korkojen ja minimitarjouskoron ero olikin kaventunut, eikä eurojärjestelmä antanut ylimääräistä likviditeettiä yhden pitoajanjakson aikana lainkaan. Marraskuun ensimmäisestä perusrahoitusoperaatiosta lähtien EKP palasi kuitenkin normiallokaatiota suurempaan likviditeetinjakoon vuoden lopun kasvavan likviditeetintarpeen edellä. Vuoden kolmessa viimeisessä operaatioissa eurojärjestelmä jakoi likviditeettiä 2, 4 ja 5 mrd. euroa normiallokaatiota enemmän, mutta lyhyimpien korkojen ja minimitarjouskoron ero jäi tästä huolimatta edellisvuotista suuremmaksi.

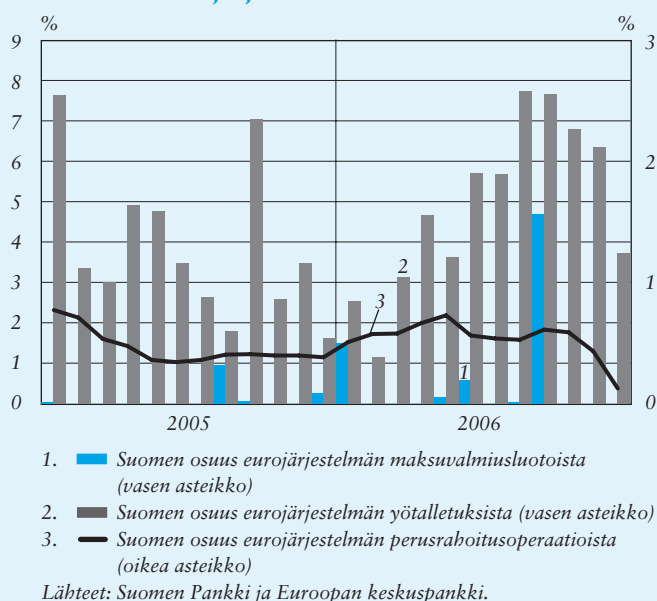
### Suomalaisten luottolaitosten osallistuminen rahapoliittisiin operaatioihin

Suomalaisten luottolaitosten osallistuminen eurojärjestelmän rahapoliittisiin operaatioihin pysyi vuonna 2006 edellisvuotisella tasolla (kuvio 7). Luottolaitosten osuus euroalueen perusrahoitusoperaatioissa jaetusta likviditeetistä kasvoi 1,6 md. euroon edellisen vuoden 1,3 mrd. eurosta. Myös suhteellisesti

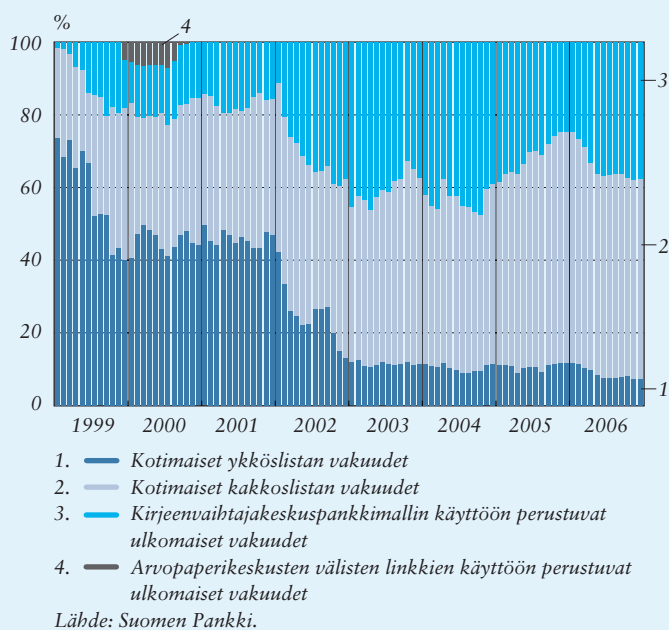
<sup>2</sup> Lisätietoa EKP:n Kuukausikatsauksen artikkelista ”EKP:n likviditeetin hallinta”. Toukokuu 2002.

mitattuna suomalaisten luottolaitosten osuus kasvoi lievästi eli 0,53 prosenttiin edellisvuotisesta 0,46 prosentista. Suomalaisten luottolaitosten ottamien maksuvalmiusluottojen ja niiden tekemien yötalletusten perusteella luottolaitosten likviditeetti säilyi vuoden aikana hyvänä. Luottolaitokset tarvitsivat maksuvalmiusluottoja keskimäärin 0,58 % koko euroalueen maksuvalmiusluotoista. Tämä vastaa noin 0,19:ää milj. euroa päivätasolla. Yötalletuksia suomalaiset luottolaitokset tekivät keskimäärin 4,90 % koko euroalueen yötalletuksista; päivätasolla tämä on keskimäärin 6,75 milj. euroa. Suomalaisten luottolaitosten osuus koko euroalueen vähimmäisvarantovelvoitteesta oli vuonna 2006 keskimäärin 1,54 %.

**Kuvio 7.**  
Suomalaisten luottolaitosten osuudet eurojärjestelmän perusrahoitusoperaatioista ja maksuvalmiusjärjestelmästä



**Kuvio 8.**  
**Vakuuksien käytön kehitys Suomessa talous- ja rahaliiton alusta lähtien**



### Suomalaisten luottolaitosten vakuuksien käyttö

Jotta luottolaitokset voivat saada luottoa keskuspankista, niillä täytyy olla luottojen katteeksi riittävät vakuudet. Vakuuksina luottolaitokset voivat käyttää omassa tai toisessa eurojärjestelmän maassa sijaitsevia arvopapereita ja muita omaisuuseriä.

Vuonna 2006 Suomen Pankin vastapuolten vakuuksien kokonaismäärä lisääntyi edellisen vuoden notkahduksen jälkeen takaisin vajaan 9 mrd. euroon. Edellisvuotiseen verrattuna kasvua kertyi noin miljardin euron verran. Osa kasvusta perustuu vastapuolten likviditeettitarpeiden lisääntymiseen, osa taas ylimääräisten vakuusreservien keräämiseen, mikä näkyy myös siinä, että ero vakuuk-

sien kokonaismäärän ja varsinaisesti vakuuskäytössä olevien vakuuksien välillä kasvoi runsaaseen miljardiin euroon.

Vakuuslajeittain tarkasteltuna kiinnostus ulkomaisia vakuuksia kohtaan kasvoi jälleen, mikä näkyy paitsi niiden kokonaismäärän kasvuna myös ulkomaisia vakuuksia käyttävien vastapuolten lukumäärän lisääntymisenä. Kahdelle kolmasosalle Suomen Pankin 14 vastapuolesta ulkomaiset vakuudet muodostavat merkittävän osan kokonaisvakuusmassasta. Kaiken kaikkiaan ulkomaiset vakuudet kattoivat vuonna 2006 yli kolmasosan suomalaisten luottolaitosten vakuuksista (kuviota 8). Kotimaisia ns. ykköslistan vakuuksia<sup>3</sup> eli lähinnä valtion joukkovelkakirjoja oli vajaat 10 % ja kotimaisia ns. kakkoslistan vakuuksia eli pankkien sijoitustodistuksia hieman alle 60 %. Ulkomaisten vakuuksien lisääntymisen myötä vakuuksina käytettyjen arvopaperityyppien kirjo on laajentunut merkittävästi.

Ulkomaisten vakuuksien toimittamisessa Suomen Pankin vastapuolet käyttivät edelleen yksinomaan keskuspankkien välistä kirjeenvaihtajakeskuspankkijärjestelmää (ns. CCBM-malli). Arvopaperikeskusten välisiä linkkejä ei käytetty. Suomen Pankille toimitettiin kirjeenvaihtajakeskuspankkimallin kautta vakuuksia säilytettäväksi ulkomaisten vastapuolten hyväksi noin 2,5 mrd. euron edestä.

<sup>3</sup> Ykköslistan vakuudet täyttävät koko euroalueen kattavat yhdenmukaiset kelpoisuusvaatimukset, kun taas kakkoslistan vakuuksiin sovelletaan vielä toistaiseksi osin kansallisia kelpoisuusvaatimuksia.

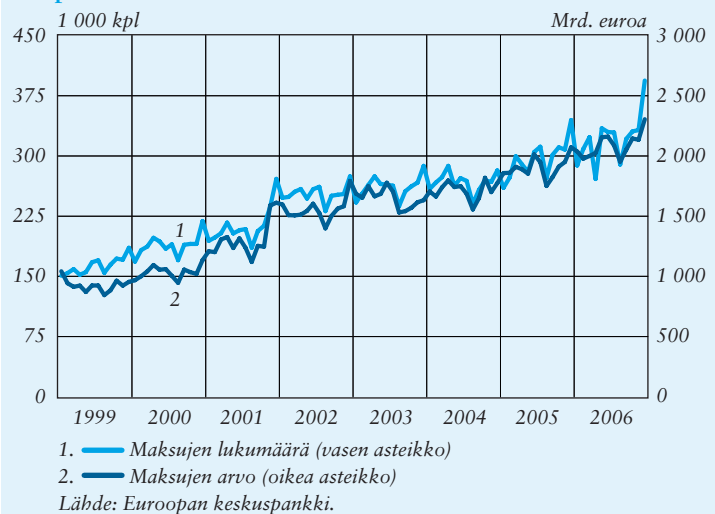
## Eteneminen kohti yhteistä vakuuslistaa

Eurojärjestelmässä on useita vuosia valmisteltu ja osin jo toteutettukin keskuspankkiluoton vakuudeksi kelpaavien omaisuuserien yhtenäistämistä. Raha-liiton alkuvaiheessa lähdettiin siitä, että osa vakuusmateriaalista hyväksyttiin kansallisin perustein. Nyt yhteisen vakuuslistan aikana kaikki vakuudet valitaan yhtenäisin ehdoin. Yhteinen vakuuslista otettiin käyttöön 1.1.2007, mutta käytön hienosäätöä jatketaan vuoden 2012 alkuun saakka.

Suurin vakuuslistaa ja vakuuksien hallintaa koskeva muutos oli pankkien yrityksille ja julkisyhteisöille myöntämien lainojen hyväksyminen vakuusmateriaaliksi tammikuun 2007 alusta lähtien. Suomen Pankissa luotiin vuoden mittaan valmiudet vakuudeksi toimitettavien lainasaamisten panttaukseen, rekisteröintiin ja käsittelyyn. Vastapuolipankeille tiedotettiin lainasaamisten luottoriskin arvioinnissa sallituista menetelmistä, joista erityisesti pankkien omia sisäisten luottoluokitusten menetelmiä tultaneen hyödyntämään. Yhteisen vakuuslistan toteutus saatetaan päätökseensä vuonna 2012, kun eurojärjestelmän kaikki keskuspankit asettavat vakuudeksi tuotavien lainasaamisten vähimmäiskooksi 500 000 euroa. Tämä vähimmäiskoko koskee Suomen Pankille pantattavia lainasaamisia heti vuoden 2007 alusta lähtien.

Vakuusmateriaaliksi hyväksyttävien omaisuuserien arvioinnissa käytetyt luottoluokitukset ja -luokittajat julkistettiin loppuvuodesta EKP:n verkkosivustolla osana yhteisen vakuuslistan käyt-

**Kuvio 9.**  
Kotimaisten ja maasta toiseen lähtevien TARGET-maksujen lukumäärä ja arvo keskimäärin päivässä EU15-alueella

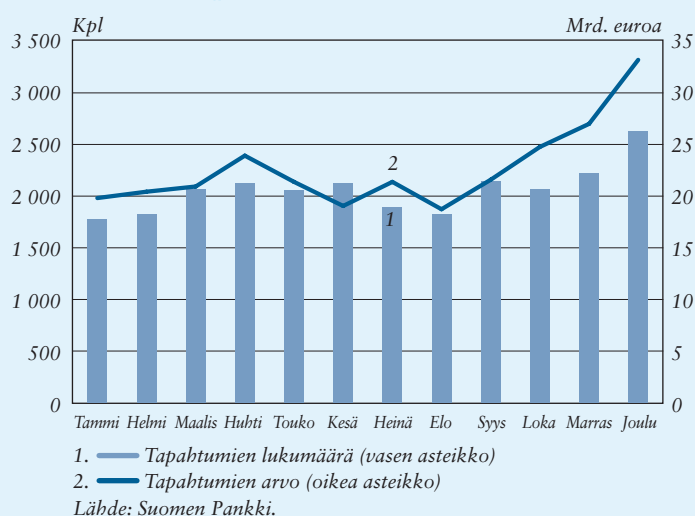


töönnoton valmisteluja. Lisäksi omaisuusvakuudellisten arvopapereiden (ABS) vakuuskelpoisuusvaatimuksia täsmennettiin.

## Maksuliike

EU-alueen keskuspankkien ylläpitämän bruttomaksujärjestelmän TARGETin päivittäinen liikevaihto oli vuonna 2006 keskimäärin 2 092 mrd. euroa. Liikevaihto kasvoi edellisvuotisesta 10 % ja järjestelmässä välitettyjen maksujen lukumäärä samoin 10 %. Kasvu on ollut tasaista rahaliiton alusta alkaen. Vuodesta 1999 vuoteen 2005 maksujen lukumäärä TARGETissa kasvoi vuosittain keskimäärin 10,5 % ja vastaavasti maksujen yhteenlaskettu arvo lähes 13 % (kuviot 9). TARGET on selvästi vakiinnuttanut asemansa euromääräisten suurten maksujen valtaväylänä. Se on yksi kolmesta liikevaihdoltaan suurimmasta

**Kuvio 10.**  
BoF-RTGS-tapahtumien lukumäärä ja arvo keskimäärin päivässä kuukausittain vuonna 2006



maksujärjestelmästä maailmassa; kaksi muuta ovat Yhdysvaltain Fedwire ja valuuttakauppojen selvitystä hoitava CLS<sup>4</sup>.

TARGETin kautta välitetään pääasiassa suuria pankkien välisiä maksuja mutta myös runsaasti asiakasmaksuja, koska maksujen suuruudelle ei ole asetettu alarajaa. Varsinkin Saksan ja Italian keskuspankin välittämistä transaktioista huomattava osa on kaupallisia maksuja. Sen sijaan esim. Suomessa toimivat pankit käyttävät TARGETia enimmäkseen suurten, pankkien välisten maksujen välitykseen ja ohjaavat useimmat ulkomaille suuntautuvat euromääräiset asiakasmaksunsa EBA:n EURO 1 -järjestelmään.

Suomen Pankin maksujärjestelmä BoF-RTGS on osa suurta TARGET-

<sup>4</sup> Continuous Linked Settlement.

kokonaisuutta. Myös BoF-RTGS -järjestelmän liikevaihto ja tapahtumamäärät kasvoivat vuonna 2006 (kuvio 10). Marraskuusta lähtien tähän vaikutti merkittävästi viiden uuden ruotsalaisen asiakkaan<sup>5</sup> euromääräinen TARGET-maksuliikenne, joka alkoi ohjautua Suomen Pankin kautta. Ruotsin keskuspankki oli jo alkuvuodesta tehnyt päätöksen jäädä pois TARGET-järjestelmästä vuoden 2006 lopussa.

Nykyinen TARGET on hajautettu järjestelmä, joka muodostuu EU-maiden keskuspankkien toisiinsa kytketyistä bruttomaksujärjestelmistä. Vaikka TARGET onkin toiminut luotettavasti, sen kirjava tekninen rakenne ja eri maiden epäyhtenäiset käytännöt alkaisivat jo lähitulevaisuudessa haitata kasvavan ja integroituvan EU-alueen maksuliikenteen sujuvuutta. Vuonna 2003 aloitettiinkin uuden, laitealustaltaan keskitetyn TARGETin suunnittelu. TARGET 2:ksi nimetty järjestelmä otetaan vaiheittain käyttöön vuosien 2007 ja 2008 aikana. Suomen Pankin tilinhaltijat siirtyvät käyttämään TARGET 2 -järjestelmää helmikuussa 2008. Saksan, Italian ja Ranskan keskuspankit ovat vastanneet uuden järjestelmän teknisestä toteutuksesta. Samaan aikaan EKP:n maksu- ja selvitysjärjestelmäkomitea (PSSC) ja sen alatyöryhmät ovat valmistelleet TARGET 2 -järjestelmään liittyvää liiketoiminnallista mallia, hinnoittelua ja sopimuskysymyksiä. Marraskuussa ilmestyneessä Euroopan keskuspankin

<sup>5</sup> Svenska Handelsbanken, Swedbank ja Skandia-Banken sekä selvityskeskukset Bankgirocentralen (BGC) ja Värdepapperscentralen (VPC).

raportissa ”Third Progress Report on TARGET2”<sup>6</sup> kerrotaan erityisesti hinnoitteluun ja juridisiin kysymyksiin liittyvistä uusista päätöksistä, varajärjestelyistä sekä hankkeen testi- ja siirtymävaiheen suunnitelmista. Uuden järjestelmän käyttöönoton onnistumisesta vastuussa olevat kansalliset keskuspankit ovat olleet yhä enemmän yhteistyössä oman maansa rahalaitosten kanssa, jotta näiden siirtyminen TARGET 2 -järjestelmän käyttöön sujuisi häiriöittä.

TARGET 2 -järjestelmän rakentamisella eurojärjestelmä pyrkii yhdenmukaistamaan tarjottavat palvelut yhteisen laitealustan avulla. Samalla sen tavoitteena on saavuttaa hyvä kustannusvastaavuus sekä luoda yhtenäinen hintarakenne maiden sisäisiä ja maiden välisiä maksuja varten. Euroopan pankkiyhteisön kanssa on jatkuvasti käyty vuoropuhelua, jotta käyttäjien tarpeet tulisivat mahdollisimman hyvin otettua huomioon. Toiminnallisesti TARGET 2 tarjoaa käyttäjille lukuisia yhdenmukaisesti toimivia toimintoja. Näihin kuuluvat muun muassa likviditeetin optimointi maksujen kiireellisyyttä määrittelyä sekä muille osapuolille asetettävien limiittien avulla, maksujen monipuolinen jono-käsittely sekä reaaliaikaisesti saatavat tilitiedot. Myös liitännäisjärjestelmät<sup>7</sup> voivat kytkeytyä uuteen laitealustaan. TARGET 2 -järjestelmän osapuolina ne voivat hoitaa katteensirtoja keskus-

<sup>6</sup> Raportti on luettavissa EKP:n Internet-sivuilla (<http://www.ecb.int>).

<sup>7</sup> Vähittäismaksujärjestelmät, suurten maksujen järjestelmät, valuuttakauppojen selvitysjärjestelmät, rahamarkkinajärjestelmät, selvitystalot ja arvopapereiden selvityskeskukset.

### Taulukko 1. Suomen Pankin rahoitusvarallisuuden jakauma valuutoittain 31.12.2006

	%
<i>Yhdysvaltain dollari</i>	21
<i>Punta</i>	19
<i>Jeni</i>	3
<i>Sveitsin frangi</i>	4
<i>Euro</i>	47
<i>Kulta</i>	6

*Lähde: Suomen Pankki.*

pankkirahalla standardoitua liittymää käyttäen.

### Suomen Pankin sijoitustoiminta

#### Suomen Pankin rahoitusvarallisuus

Suomen Pankin rahoitusvarallisuus koostuu valuuttavarannosta (ml. kulta ja erityisten nosto-oikeuksien määräiset erät) ja euromääräisistä saamisista. Vuoden 2006 lopussa rahoitusvarallisuuden arvo oli noin 12 006 milj. euroa.

Vuonna 2005 uudistetun strategian mukaisesti Suomen Pankin valuuttavarannon (vuoden 2006 lopussa noin 6 471 milj. euroa) mitoitus pohjautuu kansainvälisten sopimusten ja kriisivelvoitteiden keskuspankille asettamiin vaatimuksiin. Tämän mukaisesti Suomen Pankki muutti rahoitusvarallisuutensa koostumusta keväällä 2006 vaihtamalla Ruotsin ja Tanskan kruunun määräiset sijoituksensa (noin 3 mrd. euroa) euroiksi (taulukko 1).

Kruunujen myynnin ei haluttu laajentavan euroalueen pankkijärjestelmän

likviditeettivajetta, ja siksi Suomen Pankki aloitti euromääräisen sijoitustoiminnan taseoperaatiosta saaduilla euroilla. Euromääräistä rahoitusvarallisuutta kasvatettiin myöhemmin vuoden 2006 aikana noin 2,4 mrd. euron arvosta.

Monien keskuspankkien tavoin Suomen Pankin valuuttavarannossa on kultaa. Pankin kultavarannon määrä on 49 tonnia. Keväällä 2004 uudistetun viisivuotisen kultasopimuksen perusteella Suomen Pankin kultavarannosta voi olla sijoitettuna enintään 25 tonnia. Tämä vastaa määrää, joka Suomen Pankilla oli sidottuna talletuksiin syyskuussa 1999, kun pankki yhtenä 15 eurooppalaisesta keskuspankista allekirjoitti kullannmyyn-

tejä ja talletusmääriä rajoittavan sopimuksen.

### Sijoitustoiminnan tavoitteet

Suomen Pankin sijoitustoiminnan tavoitteet ovat turvallisuus, likvidiys ja tuotto. Suomen Pankki sijoittaa rahoitusvarallisuutensa turvallisesti likvideihin kohteisiin, jotta varat ovat tarpeen vaatiessa nopeasti muutettavissa käteiseksi ja jotta ne olisivat käytettävissä puskureina erilaisissa kriisitilanteissa (ml. varantojen mahdolliset lisäsiirrot EKP:lle). Samalla Suomen Pankilla on kuitenkin vastuu varallisuutensa arvon säilyttämisestä, mikä edellyttää varoille saatavan myös kohtuullista tuottoa (taulukot 2a ja 2b).

Suomen Pankki määrittää sijoituksilleen strategisen ns. normiallokaation, jolla tavoitellaan mahdollisimman hyvää tuotto-riskisuhdetta. Strategisten sijoitusten lisäksi Suomen Pankki harjoittaa aktiivista sijoitustoimintaa, jonka tavoitteena on tuottaa – annetut riskirajoitteet huomioon ottaen – strategista normituottoa parempaa tulosta.

### Sijoituskohteet

Pääosa Suomen Pankin rahoitusvarallisuudesta on sijoitettu hyvän luottoluokituksen saaneiden valtioiden kotimaanvaluutan määräisinä liikkeeseen laskemiin velkakirjoihin (kuvio 11). Noin puolet rahoitusvarallisuudesta voidaan sijoittaa kehittyneissä teollisuusmaissa sijaitsevien yhteisöjen ja eräiden valtioiden välisten yhteisöjen liikkeeseen laskemiin velkainstrumentteihin (luottosalkku). Luottosalkun tavoite on lisätuottojen sekä paremman tuotto-riskisuhteen hakeminen

#### Taulukko 2a. Rahoitusvarallisuuden arvon muutos vuonna 2006

	%
<i>Rahoitusvarallisuuden arvon muutos (pl. kulta ja erityisten nosto-oikeuksien määräiset erät)</i>	-0,84
<i>Korkotuotto</i>	2,37
<i>Valuuttakurssimuutos</i>	-3,21

*Lähde: Suomen Pankki.*

#### Taulukko 2b. Korkotuotto valuutoittain

	%
<i>Yhdysvaltain dollari</i>	4,32
<i>Punta</i>	2,58
<i>Jeni</i>	0,24
<i>Sveitsin frangi</i>	0,41
<i>Tanskan kruunu*)</i>	-0,41
<i>Ruotsin kruunu*)</i>	0,48
<i>Euro</i>	2,05
<i>Kulta</i>	0,66

*\*) 1.1.–31.3.2006*

*Lähde: Suomen Pankki.*

laajentamalla sijoitusvalikoimaa luottoriskillisiin sijoituksiin. Luottoriskien hallinnassa keskeisintä on liikkeeseenlaskijoilta edellytetyn luottoluokituksen alarajan määrittäminen sekä tehokas hajautus. Keskimääräinen luottosalkun liikkeeseenlaskijan luokitus on AA-tasolla (kuvio 12).

Kullan sijoittamisessa käytetään talletuksia ja pitkiä kullan koronvaihtosopimuksia.

### Aktiivinen sijoitustoiminta

Suomen Pankin salkunhoitajat vastaavat sijoitustoiminnan käytännön toteuttamisesta. Strateginen normi tarkoittaa selkeää sijoitusten kohdentamista, jolla tavoitellaan parasta pitkän aikavälin tuotto-riskisuhdetta Suomen Pankin konservatiivisilla riskipreferensseillä ja -rajoitteilla. Lyhyen aikavälin näkemykset markkinoiden kehityksestä eivät vaikuta normin koostumukseen. Salkunhoitajilla on mahdollisuus poiketa normialokaatiosta oman näkemyksensä pohjalta tiettyjen riskirajoitteiden puitteissa ja siten aikaansaada normituottoa suurempia tuottoja.

Suomen Pankin sijoitustoiminta on järjestetty niin, ettei rahapolitiikan toteuttamista koskevaa sisäpiiritietoa voida käyttää hyväksi sijoituspäätöksiä tehtäessä. Suomen Pankilla on käytössä säännöt ja menettelyt – ns. kiinanmuuri-järjestely – joilla sijoitustoimintaan osallistuva yksikkö pidetään erillään rahapolitiikan sisäpiiritiedosta.

## Riskienhallinta

### Sijoitustoiminnan riskit

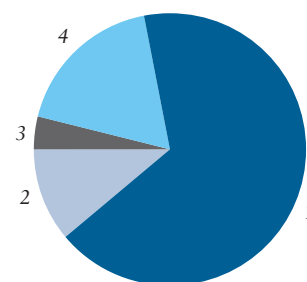
Suomen Pankin sijoitustoimintaan kohdistuu erilaisia riskejä, kuten kaikkien sijoitustoimintaa harjoittavien instituutioiden sijoittamiseen. Oleellimmat riskit ovat markkina-, luotto-, likvidiys- ja operatiiviset riskit. Markkinariskeillä viitataan pankin varallisuuden markkinaarvon heilahteluihin valuuttakurssien, kullan hinnan tai korkojen muutosten johdosta. Luottoriskillä tarkoitetaan tappioriskiä, joka syntyy taloudellisen transaktion vastapuolen kyvyttömyydestä täyttää velvoitteensa Suomen Pankkia kohtaan tai arvopapereiden liikkeeseenlaskijan maksukyvyttömyydestä. Likvidiysriskillä tarkoitetaan tilannetta, jossa sijoittaja ei pysty vastaamaan velvoitteistaan ajallaan, koska se ei pysty muuttamaan varojaan rahaksi nopeasti ja edullisesti. Operatiivinen riski on puolestaan tappioriski, joka aiheutuu riittämättömistä tai epäonnistuneista sisäisistä prosesseista, henkilöstöstä, järjestelmistä tai ulkoisista tekijöistä.

### Riskienhallinnan toteutus

Suomen Pankin riskienhallinta perustuu ennalta määrättyihin menetelmiin, joilla tunnistetaan, mitataan ja rajoitetaan riskejä. Riskienhallintaa toteutetaan käytännössä sijoituspolitiikan määrittelyn ja yksityiskohtaisen limiittijärjestelmän avulla. Näiden noudattamista valvotaan jatkuvasti.

Suomen Pankin johtokunta hyväksyy riskienhallinnan periaatteet sekä päävaluuttajakauman ja korkoriskin

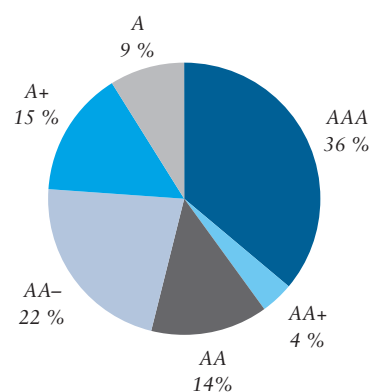
**Kuvio 11.**  
Suomen Pankin rahoitusvarallisuuden jakauma sijoituskohteittain 31.12.2006



1. Valtioiden kotimaiset velkakirjat 67 %
2. Valtioiden muun kuin kotimaanvaluutan määräisinä liikkeeseen lasketut velkakirjat ja ylikansallisten yhteisöjen velkakirjat 11 %
3. Talletukset ja repot 4 %
4. Yritysten ja rahoituslaitosten velkakirjat 18 %

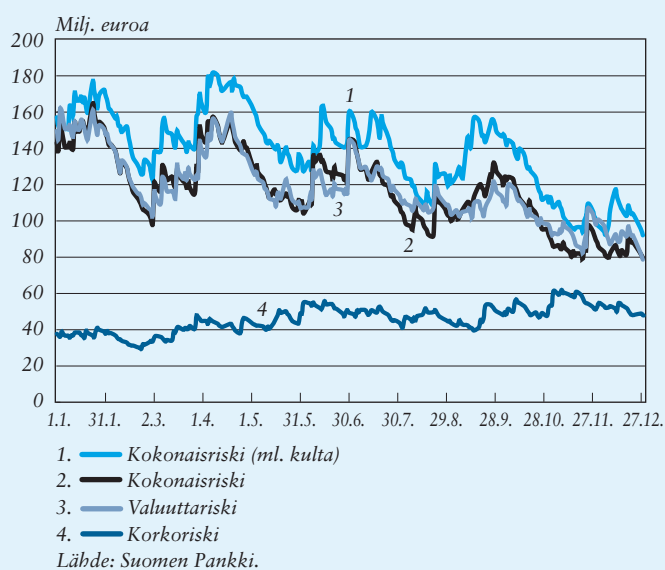
Lähde: Suomen Pankki.

**Kuvio 12.**  
Suomen Pankin luottoriskillisten sijoitusten luottoluokitusjakauma 31.12.2006



Lähde: Suomen Pankki.

**Kuvio 13.**  
**Rahoitusvarallisuuden VaR-luvut vuonna 2006**  
**(ml. kulta ja erityisten nosto-oikeuksien määräiset erät)**



tason. Sijoitustoiminnasta vastaava johtokunnan jäsen konkretisoi johtokunnan päätöksiä päättämällä mm. normisalkkujen duraatioista, luottoriskin määrästä ja hyväksytyistä sijoituskohteista. Pankki-toimintaosaston päällikkö vastaa käytännön sijoitustoiminnan yksityiskohtaisista rajoitteista. Sijoitustoiminnan riskienhallinnasta, normisalkkujen asettamisesta, riskirajoitteiden valvonnasta ja tuottojen laskennasta vastaa salkunhallinnasta erillinen riskienhallintayksikkö.

Yksikkö raportoi riskienhallintaan liittyvistä asioista sijoitustoimintalinjan ulkopuoliselle johtokunnan jäsenelle. Lisäksi tämän johtokunnan jäsenen johdolla kokoontuu säännöllisesti erillinen riskikomitea, jonka tehtävänä on riippumattomasti arvioida ja valvoa sijoitustoiminnan riskejä ja riskienhallintaa.

## Riskienhallintamenetelmät

Valuuttakurssiriskiä hallitaan hajauttamalla varantoa useisiin valuuttoihin, kun taas valuuttavarannon koko pohjautuu kansainvälisten sopimusten ja kriisivelvoitteiden asettamiin vaatimuksiin. Normisalkun korkoriskiä hallitaan duraation avulla. Duraatio kuvaa sijoitusten arvon muutosta markkinakorkotason muuttuessa. Rahoitusvarallisuuden tavoite- eli ns. normiduraatio on kaikissa valuutoissa 2,5 vuotta, eikä sitä muutettu vuoden 2006 aikana. Korkoriskiä rajoitetaan lisäksi hajauttamalla sijoitukset useisiin eripituisiin velkakirjoihin. Rahoitusvarallisuuden kokonaismarkkinariskin tarkasteluun ja eri riskien vertailuun käytetään Value at Risk (VaR) -menetelmää (kuvio 13). Näiden lisäksi rahoitusvarallisuuden riskejä arvioidaan stressi- ja skenaarioanalyysien avulla. Näin pyritään arvioimaan mm. Suomen Pankin pääomien riittävyttä. Poikkeamille normisalkuista on asetettu VaR-limiitit niin valuutta- kuin korkoriskienkin osalta ja lisäksi duraatiopohjaiset limiitit korkoriskeille.

Arvopapereiden liikkeeseenlaskijoista aiheutuvaa luottoriskiä rajoitetaan erityisen luottoriski-VaR-menetelmän avulla. Siinä sijoitussalkun sisältämille sijoituskohteille rakennetaan historiallisesti estimoitujen luottokelpoisuuksien jakauma. Lisäksi liikkeeseenlaskijoilta ja vastapuolilta edellytetään hyvää luottokelpoisuutta ja yksittäisiä keskittyviä rajoitetaan luottoriskiä tehokkaasti hajauttavalla luottolimiittijärjestelmällä.



Likvidiysriskin rajoittamiseksi rahoitusvarallisuus on jaettu sen sisältämien sijoitusinstrumenttien likvidiysominaisuuksien perusteella eri osiin. Osa varallisuudesta on sijoitettu vain kaikkein helpoimmin rahaksi muutettaviin kohteisiin, jotta mahdollisesta realisoinnista aiheutuvat kustannukset pysyisivät pieninä. Suurin osa rahoitusvarallisuudesta sijoitetaan pidempiin instrumentteihin, joiden kohtuulliset likvidointikustannukset on pyritty varmistamaan sillä, että useat vastapuolet noteeraavat niille normaalioloissa jälkimarkkinahinnan.

Operatiivista riskiä hallitaan luotettavilla ja hyvin dokumentoiduilla työskuluilla, riittävällä ja asiantuntevalla henkilöstöllä, luotettavilla tietojärjestelmillä sekä hyvin testatuilla varajärjestelyillä.

#### **EKP:n valuuttavaranto-osuus**

Euroopan keskuspankin valuuttavaranto on jaettu eurojärjestelmän kansallisille keskuspankeille hallinnoitavaksi. EKP:n puolesta hallinnoitavat varannot koostuvat Yhdysvaltain dollarin ja Japanin jenin määräisistä saamisista sekä kullasta. Vuoden 2006 alusta EKP:n valuuttavarannon hallinnassa siirryttiin uuteen käytäntöön, jossa lähtökohtana on, että kukin keskuspankki hoitaa yhtä salkkua. Suomen Pankki hallinnoi osaa EKP:n jenimääräisistä sijoituksista. Eurojärjestelmän mahdolliset valuuttainterventiot tehdään EKP:n varannolla, joten sijoittamisessa korostuvat turvallisuus- ja likvidiystavoitteet. Valuuttajakauma pidetään kiinteänä. EKP on asettanut varannolle valuuttakohtaiset normisalkut. EKP seu-

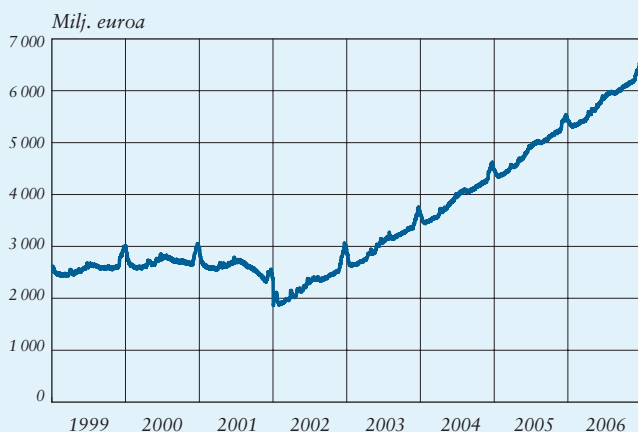
raa valuuttavarannon riskejä ja tuottoja jatkuvasti. Euroopan keskuspankin valuuttavarannon arvo oli vuoden 2006 lopussa noin 42,3 mrd. euroa. Sen hoidosta on saatavissa tietoa EKP:n vuosikertomuksessa. Suomen Pankki hallinnoi EKP:n puolesta osuutta, jonka arvo oli noin 717 milj. euroa.

# Rahahuolto

Suomen Pankki laskee liikkeeseen uudet eurosetelit sekä -kolikot käteismaksuja varten Suomessa. Kierrossa olevan setelistön aitoudesta ja kunnosta pitävät huolen keskuspankin aluekonttorit, joissa setelit lajitellaan. Uusien kolikoiden liikkeeseenlaskun lisäksi Suomen Pankki kierrättää ns. käyttörahakolikoita tukku-erissä kaupankäynnin ja vaihtorahatarpeen tyydyttämiseksi.

Eurokäteisen aikana Suomen Pankki on strategiansa mukaisesti keskittynyt yhä selvemmin rahahuollon viranomais-tehtäviin ja tukkutoimintaan sekä pyrkinyt mahdollistamaan rahahuollon yksityisten osapuolien tehokkaan logistiikan. Suomen rahahuoltojärjestelmä onkin euroalueen tehokkaimpia. Esimerkiksi vähittäiskaupasta palautuneista seteleistä jo yli puolet palautetaan takaisin kiertoon yksityisten lajittelukeskusten kautta. Rahahuollon tehokkuutta kuvastaa myös se, että neljä viidestä setelistä jaetaan yleisölle pankkiautomaateista.

**Kuvio 14.**  
Suomesta liikkeeseen laskettu markka-/eurosetelistö



Lähde: Suomen Pankki.

Rahahuollon linjausten tarkistus seuraavaksi kolmivuotiskaudeksi käynnistettiin vuoden 2006 aikana. Päätökset jäivät kuitenkin tehtäväksi vuonna 2007. Keskusteluissa rahahuollon ammattimaisten osapuolten kanssa käsiteltiin mm. seteleiden ja kolikoiden säilytysjärjestelmää sekä Suomen Pankin aluekonttoreiden toimintaa. Linjausten tarkistuksen tavoitteena on koko rahahuoltoprosessin taloudellisen tehokkuuden parantaminen siten, että riittävä palvelutaso ja turvallisuus kyetään säilyttämään. Pankki myös valmisteli säännöllistä kyselyä kuluttajien tyytyväisyydestä rahahuoltoon ja eurokäteiseen.

Suomen Pankista liikkeeseen lasketun eurokäteisen määrä kasvoi aikaisempina eurovuosina nähtyyn tapaan lähes viidenneksen eli selvästi nopeammin kuin käteisen maksuvälinekäyttö Suomessa on kasvanut (kuvio 14). Vaikka käteisen käytöstä maksuvälineenä ei ole olemassa tarkkoja tilastotietoja, tehtyjen selvitysten perusteella näyttää siltä, että käteistä on siirtynyt nettomääräisesti merkittävästi myös muihin euromaihin ja euroalueen ulkopuolelle. Euroaikana Suomesta on laskettu liikkeeseen eniten 50 ja 20 euron automaattiseteleitä sekä 500 euron seteleitä (kuvio 15).

Eurokäteisen suosio on ollut suurempi kuin eurojärjestelmässä odotettiin, vaikka yhteisen käteisalueen tiedettiin laajentavan käteisen käyttömahdollisuuksia. Sähköisen maksuliikenteen ja erityisesti korttimaksujen on odotettu syrjäyttävän käteisen käyttöä maksuvälineenä myös pienissä vähittäismaksuissa mm. korttimaksujen maksurajojen pur-

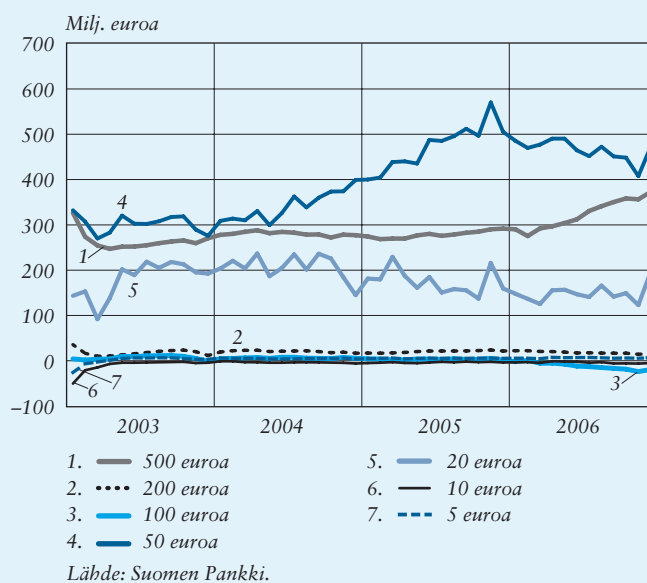
kamisen ja on line -korttivarmennuksen yleistymisen myötä. Toistaiseksi tällaista kehitystä ei ole juuri näkynyt edes automaattisetelien tapauksessa koko euroalueella (Kuvio 16). Eri euromaiden setelistön liikkeeseenlaskussa on kuitenkin selviä eroja mm. turismin ja muun setelimiigraation takia.

Eurokolikoiden siirtyminen maasta toiseen ei ole yhtä suurta kuin eurosetelien. Kolikoiden liikkeeseenlaskua on kuitenkin hieman kasvattanut niiden keräilykysyntä, mikä johtuu eurokolikoiden kansallista tunnuspuolista. Vuoden 2007 alusta eurokolikoihin lyödään vielä erillinen liikkeeseen laskevan euromaan kaksikirjaiminen maatunnus. Euroseteileillä ei sen sijaan mm. niiden yhteishankinnan takia ole kansallisia tunnuspiirteitä, sillä numerosarjan edessä oleva kirjaintunnus ei enää kerro alkuperäistä liikkeeseenlaskijaa.

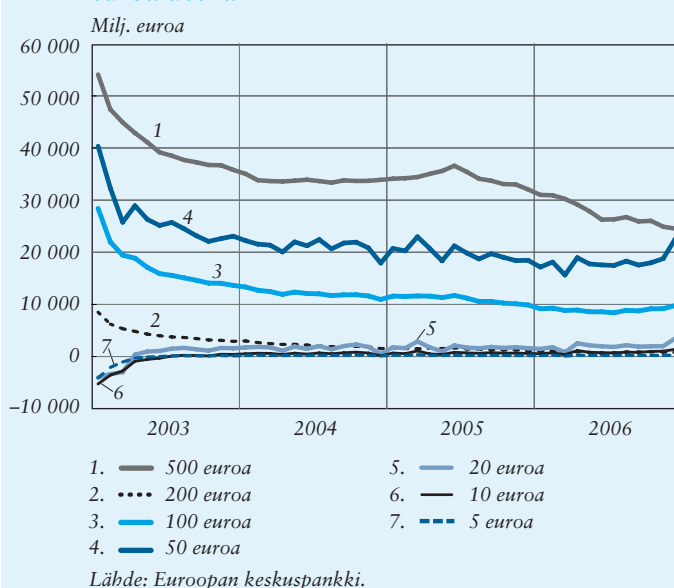
### Seteliväärennökset

Eurokäteisen turvallisuus on toistaiseksi säilynyt erittäin hyvänä ja väärennösten lukumäärä on pysynyt pienenä. Vaikka teknisesti parhaimmat euroseteliväärennökset ovat ulkoisesti jo erehdyttävän hyviä, ne ovat yhä tunnistettavissa väärennöksiksi ilman erillisiä apuvälineitä. Vuoden aikana kierrosta tavattujen euroseteliväärennösten määrä on jäänyt euroalueella alle 600 000 kappaleen jo kolmena vuonna peräkkäin. Kehityksessä on kuitenkin joitakin huolestuttavia piirteitä. Koska suurimpien eurosetelien aitouteen kiinnitetään paljon huomiota, väärentäjät ovat entistä enemmän siirtyneet 20 euron setelien väärentämiseen.

**Kuvio 15.**  
Eurosetelien vuotuinen nettoliikkeeseenlasku Suomessa



**Kuvio 16.**  
Eurosetelien vuotuinen nettoliikkeeseenlasku euroalueella



Euroalueella olikin vuonna 2006 ensi kertaa 20 euron väärennöksiä enemmän kuin 50 euron väärennöksiä.

Suomessa kierrosta tavattujen seteliväärennösten määrä oli vuonna 2006 jälleen euromaiden pienin sekä absoluuttisesti että väkilukuun suhteutettuna. Suomessa tavattiin kierrosta yhteensä vain 571 väärennöstä, mikä oli 279 väärennöstä vähemmän kuin vuonna 2005 (kuvio 17). Syrjäinen sijainti ja maksuvälineväärennöksiin liittyvän ammatti- ja taparikollisuuden vähäisyys selittävät kehitystä. Suurin osa Suomessa tavatuista seteliväärennöksistä on ollut peräisin muualla valmistetuista väärennössarjoista. Suomalaisten maksujärjestelmien laaja sähköistyminen ja käteisen käytön suhteellinen vähäisyys sekä kauppojen valppaus ovat pitäneet euroväärennösrikollisuuden kurissa. Vuonna 2006 Suo-

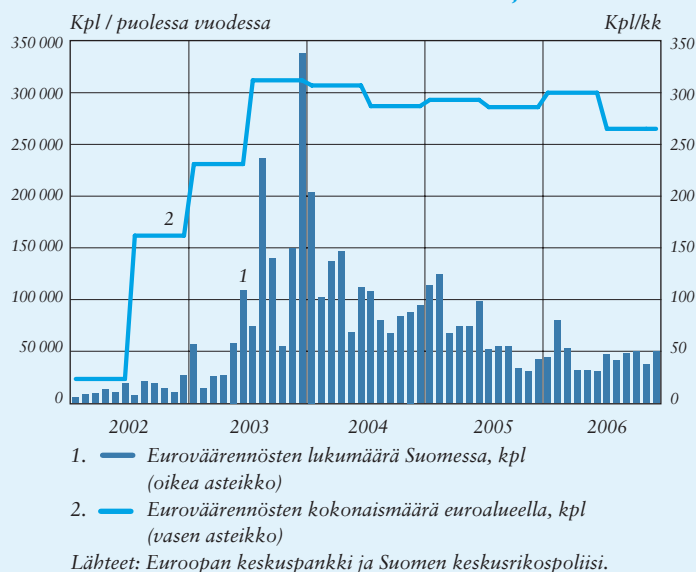
men Pankki järjesti aikaisempien vuosien tapaan koulutusta pankeille ja viranomaisille setelien tunnistamisessa.

### Rahahuollon uusi toimintamalli

Euroseteleiden kiertoon palauttamista koskeva yhdenmukaistettu toimintamalli tuli voimaan vuoden 2006 lopussa. Toimintamalli koskee euroseteleiden aitous- ja laatuajittelua ja on tarkoitettu rahahuollon yksityisille ammattimaisesti rahaa käsitteleville osapuolille. Toimintamalli sisältää euroseteleiden lajittelu-, kierrätys- ja talletusautomaatteihin liittyvät vaatimukset, jotka koskevat takaisin yleisölle palautettavien euroseteleiden aitouden tarkistamista ja kunnan tunnistamista. Toimintamallin täyttävillä lajittelukoneilla tai automaateilla tarkastetut eurosetelit kelpaavat uudelleen automaattijakeluun ilman, että niiden tarvitsee käydä keskuspankissa.

Suomessa uuden toimintamallin käyttöönoton siirtymäkausi kestää vuoden verran. Keskeisenä tarkoituksena on varmistaa automaattijakelun kautta yleisölle päätyvien seteleiden aitous ja kunto. Käytännössä toimintamallin voimaantulon ja käyttöönoton ei pitäisi näkyä yleisöllä millään tavoin, vaan pankkiautomaateista saadaan edelleenkin vain laadultaan hyväkuntoisia ja aitoja euroseteleitä. EKP:n vuonna 2006 tekemän euroseteleiden otospohjaisen laatuasteauksen perusteella Suomessa kierrossa olevat 20 euron setelit olivat vähiten likaantuneita koko euroalueella ja myös 50 euron setelit olivat keskimääräistä parempikuntoisia.

**Kuvio 17.**  
**Euroseteliväärennökset euroalueella ja Suomessa**



# Muu toiminta

## Viestintä

Suomen Pankin viestintä jakaa tietoa pankin toiminnasta ja tehtävistä. Pankin strategian mukaan tavoitteena on lisätä Suomen Pankin tunnettuutta avoimella, monipuolisella ja kohdennetulla viestinnällä, joka vahvistaa yleisön luottamusta pankkia kohtaan. Tärkeä osa viestintää ovat Euro & talous -julkaisun ilmestymisen yhteydessä järjestettävät pääjohtajan lehdistötilaisuudet sekä pankin johdon ja asiantuntijoiden muut julkiset esiintymiset.

Pankin julkisuuskuvaa ja yleisön tietämystä pankin toimintakenttään kuuluvissa asioissa seurataan järjestelmällisesti. Suomen Pankki teetti keväällä 2006 ensimmäistä kertaa keskuspankin toimintaa koskevan kyselytutkimuksen suuren yleisön parissa. Tutkimustulosten mukaan luottamus pankkiin on varsin hyvä, mutta tietämys pankin toiminnasta on puutteellista. Erityisesti suhde Euroopan keskuspankkiin on epäselvä. Tiedon lisäämiseksi Suomen Pankki järjesti suomalaisille toimittajille yhteistyössä taloustoimittajien yhdistyksen ja Euroopan keskuspankin kanssa seminaarin, jossa osallistujat tutustuivat erityisesti eurojärjestelmän toimintaan.

Internet-sivuston sisältö, rakenne, ulkoasu, tekniikka ja ylläpito uudistettiin ja uusi verkkopalvelu avattiin alkuvuodesta 2007. Samalla tilastoraportointi parani käytettävyydeltään ratkaisevasti ja verkkopalvelusta avattiin yhteys pankin vireillä oleviin julkisiin asioihin virallisessa asiakirjakannassa (diarissa).

Julkaisujen tuotannossa siirryttiin entistä laajemmin sähköiseen julkaisemi-

seen ja jakeluun. Kaikki painettavat julkaisut ilmestyivät myös verkossa, ja osa julkaisuista muuttui kokonaan sähköisiksi. Esimerkiksi keskustelualoitteet, tieteelliset erillisjulkaisut (E-sarja) ja yleistajuiset selvitykset (A-sarja) ovat nykyään PDF-verkkojulkaisuja.

Aikakauslehdet Euro & talous ja Bank of Finland Bulletin ilmestyivät neljännesvuosittain. Loppuvuodesta kummastakin lehdestä julkaistiin rahoitusjärjestelmän vakautta käsittelevä erikoisnumero. Pankin vuosikertomus ilmestyi keväällä suomeksi, ruotsiksi ja englanniksi. Myös pankkivaltuusto julkisti toimintakertomuksensa suomeksi ja ruotsiksi.

Suomen Pankki jatkoi EKP:n tärkeimpien julkaisujen suomentamista. Vuonna 2006 suomennettiin EKP:n vuosikertomus ja Kuukausikatsauksen neljännesvuosinumerot.

Suomen Pankin rahamuseossa kävi noin 10 000 vierasta. Kansantaloutta ja taloushistoriaa käsittelevät "Studia monetaria" -yleisöluennot olivat erityisen suosittuja. Opastettuja ryhmävierailuja museossa oli 135. Vaihtuvan näyttelyn teemana oli "Snellman ja Suomen marka" J. V. Snellmanin syntymän 200-vuotisjuhlan kunniaksi.

## Kansainvälinen toiminta

### Suomen Pankki Euroopan keskuspankkijärjestelmässä

Euroopan keskuspankin (EKP) ja eurojärjestelmän ylin päättävä elin on EKP:n neuvosto, joka koostuu EKP:n johtokunnasta ja niiden jäsenmaiden keskuspankkien pääjohtajista, joissa euro on otettu käyttöön. Suomen Pankin johtokunnan puheenjohtaja Erkki Liikanen on neuvoston jäsen, ja varapuheenjohtaja Matti Louekoski on Liikasen henkilökohtainen varajäsen ja avustaja EKP:n neuvoston kokouksissa.

Vuonna 2006 EKP:n neuvosto piti 22 kokousta. Niistä kaksi pidettiin Frankfurtin ulkopuolella, 8.6.2006 Madridissa ja 5.10.2006 Pariisissa.

Suomen Pankin johtokunnan puheenjohtaja on jäsenenä myös EKP:n yleisneuvostossa, johon kuuluvat kaikkien EU-maiden kansallisten keskuspankkien pääjohtajat sekä EKP:n pääjohtaja ja varapääjohtaja. Yleisneuvosto kokoontui neljä kertaa vuodessa ja piti lisäksi kaksi puhelinkokousta.

Suomen Pankin johto ja asiantuntijat osallistuivat Euroopan keskuspankkijärjestelmän (EKPJ) työhön kaikissa valmisteluvaiheissa. Kaikissa EKPJ:n komiteoissa (13) sekä useimmissa niiden alaisissa työryhmissä (noin 60 pysyvää tai määräaikaista) oli Suomen Pankin edustaja. Yhteensä yli 80 pankin asiantuntijaa osallistui EKPJ:n komitea- ja työryhmätyöskentelyyn vuonna 2006. Komiteat ja työryhmät kokoontuivat kunkin toimialueen tarpeiden mukaisesti useita kertoja vuodessa. Komiteoiden ja

työryhmien jäsenten lisäksi lukuisa joukko pankin asiantuntijoita osallistuu neuvostojen, komiteoiden ja työryhmien kokousten valmisteluun.

Suomen Pankin johtokunnan jäsenet ovat osallistuneet omien toimialueittensa korkean tason tilapäisiin komiteoihin esim. seteli-, kriisinhallinta- ja maksujärjestelmäkysymyksissä.

### Epävirallinen Ecofin

Suomi oli EU:n puheenjohtajamaa vuoden 2006 jälkipuoliskon ajan. Helsingissä järjestettiin Suomen Pankin ja valtiovarainministeriön yhteistyönä 8.–9. syyskuuta epävirallinen Ecofin-kokous, johon osallistuivat EU:n jäsenmaiden valtiovarainministerit ja keskuspankkien pääjohtajat. Keskustelunaiheina olivat mm. energiapolitiikan taloudelliset ja rahoitukselliset näkökohdat, rahoitusmarkkinakysymykset sekä globalisaatio. Keskustelu globalisaatiosta keskittyi rahoitusmarkkinoiden rooliin tutkimus- ja kehitystoiminnan, innovaatioiden ja tuottavuuden edistämässä. Ministerit ja keskuspankkiirit korostivat nykyistä yhtenäisempien ja tehokkaampien rahoitusmarkkinoiden tarvetta. Innovaatioiden eteneminen Euroopassa riippuu ratkaisevasti sisämarkkinoiden toimivuudesta ja työmarkkinoiden kyvystä kohdentaa työvoimaa tuottavimmille aloille.

## Suomen Pankki kansainvälisessä talouspolitiikassa

Suomen Pankki osallistuu kansainväliseen yhteistyöhön monien eri järjestöjen kautta. Lain mukaan Suomen Pankki vastaa Suomen valtion yhteyksistä Kansainväliseen valuuttarahastoon (International Monetary Fund, IMF). Lisäksi Suomen Pankki osallistuu Kansainvälisen järjestelypankin (Bank for International Settlements, BIS) sekä taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (Organization for Economic Co-operation and Development, OECD) toimintaan. Suomen Pankki on mukana myös viidessä Euroopan unionin komiteassa.

### Kansainvälinen valuuttarahasto

Suomen edustajana Kansainvälisen valuuttarahaston ylimmässä päätöksentekoelimessä hallintoneuvostossa toimii Suomen Pankin pääjohtaja Erkki Liikainen ja varajäsenenä pankinjohtaja Matti Louekoski. Hallintoneuvosto kokoontui vuosittaiseen kokoukseensa syyskuussa Singaporessa. Valuuttarahaston neuvoantava kansainvälinen valuutta- ja rahoituskomitea (International Monetary and Financial Committee, IMFC) kokoontui vuoden aikana kahdesti puheenjohtajanaan Ison-Britannian valtiovarainministeri Gordon Brown. Pohjoismaiden ja Baltian maiden vaalipiirin edustajana komiteassa oli Suomen valtiovarainministeri Eero Heinäluoma, joka toimi myös EU:n edustajana komitean syyskuun kokouksessa Suomen EU-puheenjohtajuuden aikana.

Valuuttarahaston toiminnasta vastaavat 24-paikkainen johtokunta ja toi-

mitusjohtaja, joka toimii myös johtokunnan puheenjohtajana. Toimitusjohtajana jatkoi espanjalainen Rodrigo de Rato. Valuuttarahaston uusissa strategisissa linjauksissa siirryttiin kertomusvuonna toimeenpanovaiheeseen. Erityisesti valuuttarahaston seurannan tehostaminen ja kiintiö- ja äänivaltauudistus eteni-  
vät. Merkittävä edistysaskel oli se, kun hallintoneuvosto hyväksyi syyskuussa päätöslauselman, jossa sitouduttiin kiintiö- ja äänivaltauudistukseen viimeistään kahden vuoden kuluessa. Uudistuksen tavoitteena on, että jäsenmaiden kiintiöosuudet saataisiin paremmin vastamaan maiden suhteellista asemaa maailmantaloudessa ja että köyhien maiden osallistumismahdollisuuksia valuuttarahaston päätöksentekoon parannettaisiin.

Suomi kuuluu valuuttarahastossa Pohjoismaiden ja Baltian maiden vaalipiiriin, jolla on yhteinen edustaja rahaston johtokunnassa. Tammikuussa 2006 vaalipiiriin edustajana ja johtokunnan jäsenenä aloitti Tuomas Saarenheimo Suomesta. Suomen Pankki koordinoi vaalipiirin kannanottoja rahaston johtokunnassa suomalaisen johtokunnan jäsenen kaksivuotisen toimikauden ajan. Koordinaation avulla valuuttarahaston johtokunnassa käsiteltävistä asioista pyritään muodostamaan vaalipiirin yhteinen näkemys. Suomen Pankki ja valtiovarainministeriö toimivat yhteistyössä vaalipiirin kantoja muodostettaessa.<sup>1</sup>

Suomen EU-puheenjohtajuuskaudella valuuttarahaston suomalainen johto-

<sup>1</sup> Pohjoismaiden ja Baltian maiden vaalipiirin kannanottoihin voi tutustua kahdesti vuodessa julkistettavassa raportissa *Recent Policy Developments in the International Monetary Fund, The Nordic-Baltic Office, IMF* (<http://www.bof.fi>).

kunnan jäsen vastasi EU-maiden kantojen yhteensovittamisesta ja mahdollisen yhteisen näkemyksen esittämisestä johtokuntakeskusteluissa, jotka koskivat EU-maita sekä keskeisiä valuuttarahaston periaatteita ja toimintamalleja. Suomalainen johtokunnan jäsen edusti puheenjohtajuuden ajan myös euroaluetta valuuttarahaston johtokunnassa euroaluetta koskeissa konsultaatiokeskusteluissa.

Pohjoismaiden ja Baltian maiden valuutta- ja rahoituskomitea (Nordic-Baltic Monetary and Financial Committee, NBMFC) kokoontui Suomen johdolla vuonna 2006 kahdesti vaalipiirin poliittikalinjausten valmistelun merkeissä. Suomen Pankin edustajana komiteassa oli pankinjohtaja Matti Louekoski. NBMFC-komitean työtä pohjusti sijaitsevan komitea, joka niin ikään kokoontui kahdesti vuonna 2006 ja jossa Suomen Pankin edustajana toimi johtokunnan neuvonantaja Olli-Pekka Lehmussaari.

Kertomusvuoden aikana valuuttarahaston asiantuntijaryhmä ei vierailut Suomessa neljännen sopimusartiklan mukaisen maa-arvion tekemistä varten. Valuuttarahaston johtokunta keskusteli kertomusvuoden tammikuussa vuotta 2005 koskevasta asiantuntijaryhmän laatimasta arvioinnista, joka käsitteli Suomen talouden kehitystä ja harjoitettua talouspolitiikkaa. Seuraavan kerran asiantuntijaryhmä vierailee Suomessa vuoden 2007 puolella.

## EU:n komiteat

### *Talous- ja rahoituskomitea*

EU:n talous- ja rahoituskomitea (Economic and Financial Committee, EFC) valmistelee talous- ja rahaliiton toimintaan liittyviä asioita EU:n talous- ja valtiovarainministerien kokoonpanossa kokoon tuvalle ministerineuvostolle (Ecofin). Talous- ja rahoituskomitean jäsenet ovat EU-maiden valtiovarainministeriöiden ja kansallisten keskuspankkien, EKP:n sekä Euroopan komission edustajia. Suomen Pankista varsinaisena jäsenenä toimi pankinjohtaja Pentti Hakkarainen ja hänen varajäsenenään neuvonantaja Hannu Mäkeläinen.

Kansallisten keskuspankkien edustajat osallistuvat komitean niin kutsutun laajan kokoonpanon istuntoihin, jolloin esillä on taloudelliseen tilanteeseen, rahoitusmarkkinoihin, tilastoihin ja Kansainväliseen valuuttarahastoon liittyviä asioita. Näitä kokouksia pidettiin vuonna 2006 kuusi kertaa.

Lisäksi talous- ja rahoituskomitea järjesti sekä maaliskuussa EU-maiden rahoitusmarkkinoiden sääntely- ja valvontajärjestelmään keskittyvän erityiskokouksen. Näihin ns. vakauspöytäkeskusteluihin (Financial Stability Table) osallistuivat komitean varsinaisten jäsenten lisäksi EU:n valvojen komiteoiden edustajat ja rahoituspalveluiden komitean (Financial Services Committee) edustajat.

IMF-asioissa talous- ja rahoituskomitea valmisti myös EU:n yhteisiä linjauksia sekä analysoi valuuttarahaston



tulevaisuuteen liittyviä kysymyksiä.

Komitean alaisuuteen kuuluu IMF-asioiden alakomitea, jossa Suomen Pankin edustajana toimi johtokunnan neuvonantaja Olli-Pekka Lehmuksaari.

### *Talouspoliittinen komitea*

EU:n talouspoliittinen komitea (Economic Policy Committee, EPC) valmistelee talouspolitiikan laajoihin suuntaviivoihin ja Lissabonin ohjelmaan kuuluvia rakennepoliittisia asioita ministerineuvoston käsittelyä varten. Komiteassa ovat edustettuina jäsenmaiden valtiovarainministeriöt ja osa keskuspankeista sekä Euroopan komissio ja EKP. Suomen Pankista neuvonantaja Tapio Peura oli Suomen delegaation varajäsenenä 15.9.2006 saakka. Tämän jälkeen ekonomisti Helvi Kinnunen on edustanut komiteassa Suomen Pankkia.

### *Euroopan pankkivalvojen komitea*

Euroopan pankkivalvojen komitea (Committee of European Banking Supervisors, CEBS) käsittelee pankkisektorin sääntely- ja valvontakysymyksiä. Tämän komitean jäseninä olivat Rahoitustarkastuksen johtaja Kaarlo Jännäri sekä Suomen Pankin osastopäällikkö Heikki Koskenkylä.

### *Raha-, rahoitus- ja maksutasetilastokomitea*

Eurostatin neuvoa-antavan raha-, rahoitus- ja maksutasetilastokomitean (Committee on Monetary, Financial and Balance of Payments Statistics, CMFB) tehtävänä on parantaa EKP:n ja Euro-

statin välisen tilastoyhteistyön edellytyksiä ja antaa kannanottoja tilastoalueeltaan. Kertomusvuonna julkisen sektorin tilastoinnin parantaminen Euroopassa ja meneillään oleva taloustilastojen kansainvälisten laadintasuositusten uudistus olivat tärkeimmät esillä olleet asiat. Suomen Pankin edustaja tässä komiteassa oli neuvonantaja Jorma Hilpinen.

### *Maksutasetilastokomitea*

Eurostatin vuonna 2005 perustetun maksutasetilastokomitean (Balance of Payments Committee) tehtävänä on avustaa Eurostatia Euroopan yhteisön maksutasetilastoa koskevan Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen toteuttamisessa. Suomen Pankista tässä komiteassa oli jäsenenä neuvonantaja Jorma Hilpinen.

### **Kansainvälinen järjestelypankki**

Kansainvälinen järjestelypankki (Bank for International Settlements, BIS) pitää vuosittain kuusi säännönmukaista kokousta, joihin Suomen Pankin johtokunnan puheenjohtaja osallistuu. Vuonna 2006 näissä kokouksissa keskusteltiin mm. yleisestä taloudellisesta tilanteesta sekä kansainvälisistä rahoitusmarkkinakysymyksistä. Järjestelypankin osakkeenomistajana Suomen Pankki oli edustettuna myös pankin virallisessa yhtiökokouksessa. Vuodesta 2006 alkaen Suomen Pankki on virallisesti mukana tilastoasioita käsittelevän Irving Fisher komitean työskentelyssä. Komitean työn käytännön järjestelyistä vastaa BIS.

## OECD

Suomen Pankin edustajat osallistuivat aikaisempaan tapaan taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (Organization for Economic Co-operation and Development, OECD) toimintaan kahdessa komiteassa. OECD:n talouspoliittisen komitean kokouksissa (Economic Policy Committee) ovat käyneet osastopäällikkö Antti Suvanto, neuvonantaja Veli-Matti Mattila sekä toimistopäälliköt Lauri Kajanoja ja Mika Pösö. Rahoitusmarkkinakomiteaan (Committee on Financial Markets) osallistuivat osastopäällikkö Heikki Koskenkylä ja ekonomisti Jyrki Haajanen.

## Muu kansainvälinen yhteistyö

Suomen Pankin johtokunnan puheenjohtaja Erkki Liikanen osallistui vuonna 2006 useisiin kansainvälisiin seminaareihin ja konferensseihin. Hän mm. oli puhujana eurojärjestelmän ja Latinalaisen Amerikan maiden keskuspankkien seminaarissa Madridissa. Puheenjohtajana pääjohtaja Liikanen toimi Federal Reserve Bank of Kansas Cityn Jackson Holessa järjestämässä huipputason keskuspankkikokouksessa, EKP:n järjestämässä tilastoseminaarissa Frankfurtissa, Espanjan keskuspankin juhlaseminaarissa Madridissa, eurojärjestelmän ja Venäjän keskuspankin seminaarissa Dresdenissä sekä EKP:n euromaksu-alueita käsitelleessä seminaarissa Frankfurtissa.

Pohjoismaista yhteistyötä jatkettiin edelleen sekä pääjohtaja- että asiantuntijatasolla. Pohjoismaiden keskuspankkien pääjohtajien perinteinen vuotuinen

kokoontuminen järjestettiin Tanskassa. Teemana kokouksessa, johon pääjohtajien lisäksi osallistui myös keskuspankkien asiantuntijoita, olivat rahoitusmarkkinoiden vakaus- ja rakennekysymykset sekä EKP:n ja Yhdysvaltain keskuspankin rahapolitiikan vertailu. Pääjohtajat tapasivat vuoden aikana myös muissa yhteyksissä useaan otteeseen.

# Johtaminen ja organisaatio



# Organisaatio

## Pankkivaltuusto

Suomen Pankin hallintoa ja toimintaa valvoo pankkivaltuusto. Se koostuu yhdeksästä eduskunnan valitsemasta pankkivaltuutetusta. Pankkivaltuuston jäseniä olivat vuoden 2006 lopussa Mari Kiviniemi (8.3.2006–) (puheenjohtaja), Jouni Backman (varapuheenjohtaja), Jyri Häkämies (14.3.2006–), Arja Alho, Janina Andersson, Eero Lankia (28.4.2006–), Jyrki Katainen, Martti Korhonen ja Markku Koski (17.5.2006–). Pankkivaltuuston talouspoliittisena neuvonantajana toimi tohtori Jaakko Kiander ja sihteerinä varatuomari Anton Mäkelä. Euroopan tilintarkastustuomioistuimen jäseneksi nimitetyn Olavi Ala-Nissilän edustajantoimi päättyi. Hänen tilalleen pankkivaltuuston puheenjohtajaksi valittiin 24.3.2006 Mari Kiviniemi. Pankkivaltuusto valvoo myös Rahoitustarkastuksen toiminnan tarkoituksenmukaisuutta ja tehokkuutta.

## Johtokunta

Suomen Pankille kuuluvien tehtävien hoitamisesta vastaa johtokunta. Siihen kuuluvat johtokunnan puheenjohtajana toimivan pääjohtaja Erkki Liikasen lisäksi johtokunnan varapuheenjohtaja Matti Louekoski sekä jäsenet Sinikka Salo ja Pentti Hakkarainen. Tasavallan presidentti nimitti Pentti Hakkaraisen Suomen Pankin johtokunnan jäsenen virkaan uudeksi viisivuotiskaudeksi 1.2.2007 alkaen.

## Organisaation kehittäminen

Vuonna 2006 jatkettiin pankin sisäisten prosessien mukauttamista edellisenä vuonna hyväksytyyn uuteen organisaatiorakenteeseen. Toimintatapojen tehostamisella ja organisaatiouudistuksen myötä saavutetuilla synergiahyödyillä mahdollistetaan osaltaan henkilökunnan määrän hallittu supistaminen Suomen Pankin strategiassa asetettujen tavoitteiden mukaisesti.

Merkittävin organisaatiorakenteeseen liittyvä tarkistus oli pankkitoimintaosaston sisäisen maksuliikeyksikön lakkauttaminen. Muutoksen jälkeen osaston kaikki pankkitoimintaosaston toimistot raportoivat suoraan osastopäällikölle.

# Suomen Pankin organisaatio

31.12.2006

## PANKKIVALTUUSTO

Puheenjohtaja **Mari Kiviniemi**, varapuheenjohtaja **Jouni Backman**,  
**Jyri Häkämies**, **Arja Alho**, **Janina Andersson**, **Jyrki Katainen**,  
**Martti Korhonen**, **Markku Koski**, **Eero Lankia**

Pankkivaltuuston sihteeri Anton Mäkelä

## JOHTOKUNTA

**Erkki Liikanen**  
johtokunnan  
puheenjohtaja

**Matti Louekoski**  
johtokunnan  
varapuheenjohtaja

**Sinikka Salo**  
johtokunnan jäsen

**Pentti Hakkarainen**  
johtokunnan jäsen

Johtokunnan sihteeri Arno Lindgren

<b>Yleisvastuu</b> EKPJ-asioista	<b>Rahoitusmarkkina- ja tilasto-osasto</b> <i>Heikki Koskenkylä</i> <ul style="list-style-type: none"><li>• Vakaustoimisto</li><li>• Yleisvalvontatoimisto</li></ul> <b>Tilastoyksikkö</b> <ul style="list-style-type: none"><li>• Maksutasetoimisto</li><li>• Rahoitustilasto-toimisto</li><li>• Tilastojärjestelmä-toimisto</li></ul>	<b>Rahapolitiikka- ja tutkimusosasto</b> <i>Antti Suvanto</i> <ul style="list-style-type: none"><li>• Ennustetoimisto</li><li>• Kirjasto ja tietopalvelut -toimisto</li><li>• Seurantatoimisto</li></ul> <b>Siirtymätalouksien tutkimuslaitos (BOFIT)</b> <b>Tutkimusyksikkö</b>	<b>Pankkitoimintaosasto</b> <i>Pentti Pikkarainen</i> <ul style="list-style-type: none"><li>• Markkinaoperaatioiden toimisto</li><li>• Riskienhallinta-toimisto</li><li>• Sijoitustoimisto</li><li>• Selvitys- ja maksu-toimisto</li><li>• TARGET-toimisto</li></ul>
<b>Johdon sihteeristö</b> <i>Kjell Peter Söderlund</i> <b>Johtokunnan sihteeripalvelut</b> <b>Kansainvälinen yksikkö</b> <b>Lakiasiaint yksikkö</b> <b>Viestintäyksikkö</b>  <b>Strategia- ja organisaatioryhmä</b>	<b>Maksuvälineosasto</b> <i>Mauri Lehtinen</i> <ul style="list-style-type: none"><li>• Aluekonttorit Kuopio, Oulu, Tampere, Turku, Vantaa</li></ul>		<b>Hallinto-osasto</b> <i>Esa Ojanen</i> <ul style="list-style-type: none"><li>• Hallintopalvelu-toimisto</li><li>• Kielipalvelutoimisto</li><li>• Kiinteistötoimisto</li><li>• Taloushallinto-toimisto</li></ul> <b>Henkilöstöyksikkö</b> <b>IT-yksikkö</b> <b>Turvallisuusyksikkö</b>
<b>Sisäinen tarkastus</b> <i>Erkki Kurikka</i>			

Suomen Pankin yhteydessä toimii **Rahoitustarkastus**. Sen johtajana toimi Kaarlo Jännäri 31.1.2007 saakka ja 1.2.2007 alkaen Anneli Tuominen.

### **Rahapolitiikka- ja tutkimusosasto**

Rahapolitiikka- ja tutkimusosasto osallistuu eurojärjestelmän rahapolitiikan valmisteluun ja analysointiin sekä vastaa pankin kokonaistaloudellisten ennusteiden laatimisesta. Osastoon kuuluvat myös tutkimusyksikkö ja siirtymätalouksien tutkimuslaitos. Tutkimustoiminta suuntautuu rahapolitiikkaan sekä rahoitusmarkkinoiden ja maksujärjestelmien toimintaan. Siirtymätalouksien tutkimuslaitos seuraa ja analysoi erityisesti Venäjän ja Kiinan kehitystä.

### **Rahoitusmarkkina- ja tilasto-osasto**

Rahoitusmarkkina- ja tilasto-osasto toimii vakaan ja tehokkaan rahoitus- ja maksujärjestelmän ylläpitämiseksi ja kehittämiseksi Suomessa sekä vastaa Suomea koskevien tietojen tuottamisesta euroalueen ja kansallisiin rahoitus- ja maksutasetilastoihin. Osasto kehittää valmiuksia rahoitusjärjestelmän kriisien ja poikkeusolojen hallintaan. Osasto osallistuu lisäksi kansainväliseen ja erityisesti EU:n, euroalueen ja Pohjoismaiden rahoitusjärjestelmien luotettavuuden ja tehokkuuden edistämiseen.

### **Pankkitoimintaosasto**

Pankkitoimintaosasto toteuttaa eurojärjestelmän rahapolitiikkaa markkinaoperaatioin Suomessa sekä vastaa valuuttavarannon sijoittamisesta ja riskienhallinnasta. Se tuottaa Suomessa toimiville rahalaitoksille keskuspankkipalvelut likviditeetti-, luotto- ja talletusasioissa sekä kotimaisessa ja kansainvälisessä maksuliikenteessä.

### **Maksuvälineosasto**

Maksuvälineosaston keskeisenä tehtävänä on huolehtia tehokkaasta ja turvallisesta rahahuoltojärjestelmästä Suomessa. Osasto vastaa euroseteleiden ja -kolikoiden liikkeeseenlaskusta, laadusta ja aitoudesta sekä alueellisen rahahuollon järjestämisestä Suomessa. Osasto osallistuu lisäksi euroseteleitä ja -kolikoita koskevaan viestintään ja koulutukseen.

### **Hallinto-osasto**

Hallinto-osasto vastaa Suomen Pankin Rahoitustarkastuksen henkilöstö- ja taloushallinnosta sekä sisäisistä palveluista kustannustehokkaasti ja asiakaslähtöisesti. Osaston tehtäviin kuuluvat pankin kirjanpito, tilinpäätöksen valmistelu, vakavaraisuuden seuranta, sisäinen laskenta ja budjetointi, pankin IT-palveluiden tuottaminen sekä tietotekniikan kehittäminen tilaaja-toimittajamallin mukaisesti. Lisäksi osasto vastaa henkilöstöpolitiikan valmistelusta, henkilöstön kehittämisestä, työhyvinvoinnista ja muista henkilöstöhallinnon palveluista sekä turvallisuustoiminnoista, riskienhallinnasta, jatkuvuus- ja valmiussuunnittelusta. Myös kiinteistöjen ja toimitilojen hallinnointi ja tekninen ylläpito, hankinnat, toimisto-, kuljetus- ja ravintolapalvelut, asiakirja- ja julkaisupalvelut sekä käännös- ja kielentarkastustyöt kuuluvat hallinto-osaston vastuualueeseen.

### **Johdon sihteeristö**

Osasto huolehtii johtokunnan päätösvalmistelun asiallisesta ja juridisesta laadukkuudesta, sisäisestä ja ulkoisesta tiedottamisesta sekä päätösten toteutumisen

seurannasta. Osasto koordinoi EKP:n neuvoston kokousvalmistelua Suomen Pankissa ja avustaa johtokuntaa kansainvälisiin yhteyksiin liittyvien tehtävien hoitamisessa. Lisäksi osasto hoitaa pankkivaltuuston toimintaan liittyviä tehtäviä.

### **Sisäinen tarkastus**

Yksikkö tuottaa Suomen Pankin toiminnalle lisäarvoa riippumattomalla ja objektiivisella tarkastustoiminnalla, jonka tavoitteena on edistää pankin toimintavarmuutta. Tarkastuksessa arvioidaan riskienhallinta-, valvonta- sekä johtamis- ja hallintoprosessien toimivuutta.

### **Rahoitustarkastus**

Suomen Pankin yhteydessä, mutta valvontatehtävissään itsenäisenä viranomaisena toimii rahoitusmarkkinoita valvova Rahoitustarkastus, jonka tavoitteena on edistää rahoitusmarkkinoiden vakautta sekä luottamusta valvottavien ja markkinoiden toimintaan. Rahoitustarkastuksen johtokunnan yksi jäsen ja yksi varajäsenen nimetään Suomen Pankin ehdotuksen perusteella. Rahoitustarkastus antaa toiminnastaan oman vuosikertomuksensa.

Suomen Pankin johtokunta hyväksyy Rahoitustarkastuksen vuotuisen talousarvion. Rahoitustarkastuksen toiminnasta Suomen Pankille aiheutuneet kustannukset katetaan jälkikäteen valvottavilta perittävillä maksuilla. Suomen Pankki vastaa myös hallinto- ja tuki-toimintojen tuottamisesta Rahoitustarkastukselle.



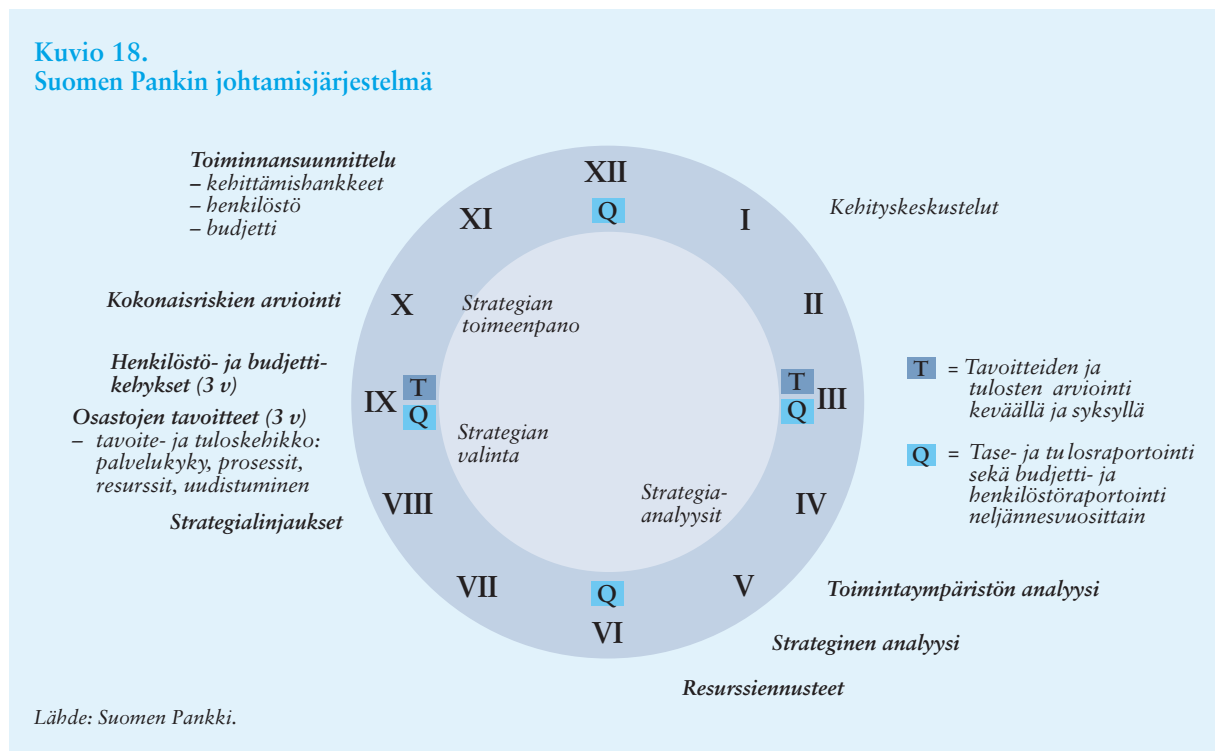
# Johtamisjärjestelmä

Suomen Pankin johtamisjärjestelmän (kuvio 18) keskeisiä osia ovat strategia, tavoite- ja tuloskehikko ja sen sisältämät henkilömäärä- ja budjettikehykset, toiminnansuunnittelu, kokonaisriskien arviointi sekä tavoitteiden saavuttamisen arviot. Henkilöstön kanssa käytävät kehityskeskustelut ovat myös tärkeä osa pankin johtamisjärjestelmää.

Tavoite- ja tuloskehikossa määritellään osastojen toiminnalliset tavoitteet seuraavaksi kolmeksi vuodeksi. Ne koskevat palvelukykyä ja vaikuttavuutta, sisäisten prosessien toimivuutta, resurssien käytön tehokkuutta sekä uudistumista ja osaamista.

Vuoden 2006 aikana kehitettiin tavoite- ja tuloskehikon edellyttämiä seuranta- ja raportointijärjestelmiä. Toiminnansuunnittelu seuraavaksi kolmeksi vuodeksi toteutettiin ensimmäistä kertaa kokonaisuudessaan edellisenä vuonna uudistetun johtamisjärjestelmän mukaisesti. Myös strategian toteutumista seurattiin ensi kertaa uuden tavoite- ja tuloskehikon avulla (ks. kehikko 3).

**Kuvio 18.**  
Suomen Pankin johtamisjärjestelmä



Kehikko 3.

Suomen Pankin tavoite- ja tuloskehikko

Mittari	Tavoitearvo	Toteuma 12/2006
<p><b>Palvelukyky ja vaikuttavuus</b></p> <p>1. Eurojärjestelmässä Suomen Pankin vaikuttavuus perustuu korkeatasoiseksi tunnustettuun ja keskuspankkitoiminnan kannalta relevanttiin tutkimus- ja analyysitoimintaan: <i>Pääjohtajan arvio kokouksittain.</i></p> <p>2. Kotimaisessa talouspolitiikassa Suomen Pankin vaikuttavuutta kehitetään pitäen lähtökohtana pankin kykyä yhdistää kokonaistaloudellinen ja rahoitusmarkkinanäkökulma ennusteissaan ja riskiarvioissaan: <i>Mediaseurannan tulokset.</i></p> <p>3. Suomessa toimivia rahoitusmarkkinaosapuolia pankki palvelee huolehtien, että niille on tarjolla kansainvälisesti kilpailukykyiset keskuspankki-palvelut: <i>Asiakkaiden tyytyväisyys keskuspankki-palveluihin.</i></p> <p>3. Rahoituslaitosten ja -markkinoiden tilan arviointimenetelmiä ja kriisinhallintavalmiutta kehitetään ottaen huomioon rahoitusmarkkinoiden yhdentymisen asettamat vaatimukset: <i>Kriisiharjoitusten tulos itsearvioinnin perusteella.</i></p> <p>3. Suomen Pankki edistää rahoitusmarkkinaosa-puolten yhteistyötä ja kansainvälistä vaikuttavuutta, jolla pyritään rahoitusmarkkinoiden ja maksu-järjestelmän infrastruktuurin tehostamiseen: <i>Itsearviointi ja osapuolten palaute.</i></p> <p>4. Suhteessa rahahuoltojärjestelmään ja sen asiak-kaisiin pankki määrittelee Suomen rahahuolto-järjestelmän palvelutasotavoitteet ja luo rahahuol-lon toimivuuden valvontajärjestelmän: <i>Kuluttajien ja elinkeinoelämän arvio rahahuollon palvelu-kyvystä.</i></p> <p>5. Yleisön luottamusta pankkiin sekä tietoa pankin toiminnasta lisätään tehokkaan ja kohdennetun viestinnän avulla: <i>Image seurannan tulokset.</i></p>	<p>Hyvä [= 4]</p> <p>Lisääntyvä positiivinen huomio vakaus- ja ennuste-raporteille</p> <p>Hyvä [= 4]</p> <p>Positiivinen arvio</p> <p>Hyvä</p> <p>Hyvä [= 4]</p> <p>Vertailuryhmän yläkvartilissa</p>	<p>3,76 [1-5]</p> <p>Ennusteraportti: 3,4 [1-5] Vakauseraportti: 3,0 [1-5]</p> <p>Target 1 -asiakaskysely: 4,3 [1-5] Target 2 -migraatiotuki, asiakas-kysely: 4,4 [1-5]</p> <p>Kriisiharjoitukset onnistuneet hyvin</p> <p>Itsearviointi: hyvä Osapuolten palaute: hyvä</p> <p>Ammattimaisten osapuolten asiakas-palvelukysely: 3,5 [1-5]</p> <p>Kuluttajakysely: setelien laatu: 3,4 [1-5] ja automaattiverkon kattavuus: tyytyväisiä 73 %</p> <p>VIP-päättäjätutkimus: SP:n sijoitus 5/24 Omnibus-yleisötutkimus: SP:n sijoitus 3/12</p>
<p><b>Resurssien käytön taloudellisuus</b></p> <p>6. Rahoitusvarojen valuuttajakauma ja sijoitus-politiikka tarkistetaan. Valuuttavaranto mitoitetaan kriisinhallintavalmiuden ylläpidon ja kansain-välisen velvoitteiden mukaisesti: <i>Rahoitusvaralli-suuden tuotto rajoitteet huomioon ottaen.</i></p> <p>7. Tasepolitiikka tarkistetaan: <i>Jaettu voitto (eurot), omat varat / valuuttapositio ja omat varat/rahoitusvarallisuus.</i></p>	<p>Vähintään vastaavien varallisuuserien mark-kinatuotto</p> <p>Tasainen voitonjako</p> <p>Vuoden 2005 tasolla</p>	<p>107 peruspisteen ylitys painotettuun keskuspankkikorkoon</p> <p>Voitonjako vuodelta 2006: 186 milj. e (voitonjako vuodelta 2005: 134 milj. e) Omat varat / valuuttapositio: 72 % (2005: 48 %) Omat varat / rahoitusvarallisuus: 39 % (2005: 48 %)</p>

	Mittari	Tavoitearvo	Toteuma 12/2006
	8. Henkilökunnan määrää supistetaan hallitusti toiminnan painopisteet huomioon ottaen: <i>Pankin toimintavahvuus.</i>	2008: alle 490 henkeä 2009: alle 467 henkeä	514,5 (2005: 543,5)
	9. Toimintakulujen reaaliarvo vähenee nykytasoltaan: <i>Osastojen toimintakulut.</i>	2006: alle 54,1 milj. e 2008: alle 51,8 milj. e	50,0 milj. e (2005: 50,7 milj. e)
Sisäisten prosessien toimivuus	10. Pankkitoiminnan, ekonomistityön ja tukitoimintojen keskeisten prosessien nopeutta ja laatua arvioidaan ja parannetaan systemaattisesti: <i>Osastokohtaisissa tavoite- ja tulossopimuksissa asetettujen nopeus- ja laatutavoitteiden saavuttaminen.</i>		Sisäiset prosessit: 12/15 tavoitteessa 3/15 alle tavoitetason
	11. Rahoitusmarkkinoiden vakausanalyysiin osallistuvien Suomen Pankin yksiköiden välistä sekä niiden ja Rahoitustarkastuksen välistä yhteistyötä lisätään tavoitteena informaation kulun tehostaminen ja päällekkäisen työn karsiminen: <i>Päällekkäisyyksien vähentäminen ja läpimenoaikojen lyhentäminen.</i>	Ei päällekkäisyyksiä  2007: läpimenoaika 4 vko	Tehostamisohjelma laadittu ja käynnistetty  5 vko
	12. Tieto- ja viestintätekninen ympäristö kehitetään vastaamaan asiantuntijapainotteiseksi muuttuvan organisaation tarpeita: <i>Verkkotyövälineiden hyödynnettävyys.</i>	Hyvä [= 3,7] Vähintään vertailuryhmän tasolla	Sisäinen kysely 3,2–3,8 [1–5] (verkkotyövälineiden osa-alueet) Ulkoista vertailua ei tehty
Uudistuminen ja työkyky	13. Henkilökunnan koulutusastetta nostetaan rekrytointipolitiikan avulla ja monipuolista koulutuspanostusta lisäämällä: <i>Tohtorintutkimuksen suorittaneiden määrä ja koulutustasoindeksi.</i>	yli 26 henkeä yli 5,3	29 5,4
	14. Tutkimusta pankin vaikuttavuustavoitteiden kannalta keskeisillä alueilla lisätään ja sen laatua parannetaan: <i>Julkaisujen määrä referoiduissa aikakauskirjoissa ja tutkimustoiminnan vaikuttavuuden arviointi.</i>	Määrä kasvava (yli 8) Hyvä	13 Euro & talous -julkaisun arviointi 2007
	15. Johtamista ja esimiestyötä kehitetään: <i>Ilmapäirimittauksen tulos ja sairauspoissaolot (%).</i>	yli 3,4 alle 3,5 %	3,4 [1–5] (2005) 3,2 %

# Henkilöstö

Suomen Pankin strategian mukaan pankin henkilöstömäärää supistetaan sitä mukaa kuin keskittyminen ydintoimintoihin ja toimintatapojen tehostaminen vähentävät henkilökunnan tarvetta. Muita painopistealueita ovat henkilöstörakenteen ja osaamisen uudistaminen. Erityistä huomiota kiinnitetään myös työhyvinvointiin. Kertomusvuonna henkilöstömäärään liittyvät kehystavoitteet sekä tiukka rekrytointipolitiikka ohjasivat pankin henkilöstösuunnittelua. Uusien IT-sovellusten käyttöönotto keskeisissä toimintoprosesseissa, johtamisjärjestelmän uudistaminen sekä työtehtävien järjestely eläkkeelle jäämisten yhteydessä varmistivat strategian mukaisten kehystavoitteiden toteutumista. Syksyllä aloitettiin valmistelut vuosien 2007–2009 henkilöstöpoliittisten linjausten tarkistamiseksi.

Vuoden 2006 lopussa pankissa työskenteli 515 henkeä, joista pääkonttorissa 462 henkeä ja rahahuollossa 53. Paikalla olevan henkilöstön määrä pieneni kertomusvuoden aikana 5 %. Rahoitustarkastuksen henkilöstömäärä oli vuoden 2006 lopussa 137 henkeä, joista asiantuntijatehtävissä 82 %. Rahoitustarkastuksen työntekijät ovat virkasuhteessa Suomen Pankkiin, ja pankki vastaa henkilöstöhallintotoimintojen tuottamisesta Rahoitustarkastukselle.

## Toimintatavat

Sähköistä henkilötietojärjestelmää laajennettiin liittämällä siihen ajanhallinta, sisäpiirirekisteri ja esimiesraportteja. Järjestelmä toimii itsepalveluperiaatteella, ja sen tavoitteena on vähentää päällekkäistä

työtä sekä rekistereiden ja lomakkeiden määrää. Kertomusvuoden aikana käynnistettiin myös selvitystyö IT-tekniikan hyödyntämiseksi osaamisen johtamisessa.

Alkusyksystä käyttöön otettu verkkotyöpöytä omakuttiin nopeasti yhteisten prosessien ja tiedonrakentamisen foorumiksi. Ensimmäisenä virtuaalinen työpöytä otettiin käyttöön EKP:n neuvoston kokousten valmisteluprosessissa, johon osallistuu tarpeen mukaan asiantuntijoita kaikilta pankin osastoilta.

Tutkimus- ja ekonomistityöhön soveltuvia aiempaa joustavampia työaikamalleja selvitettiin. Rahapolitiikka- ja tutkimusosastolla käynnistettiin vuodenvaihteessa 2006–2007 kokeilu, jossa asiantuntijoiden työajan joustavuutta lisättiin. Kokeilusta saatuja tuloksia arvioidaan kevään 2007 aikana.

Henkilöstötoimen yhteistyötä Euroopan keskuspankkijärjestelmässä tiivistettiin. Kertomusvuonna otettiin käyttöön yhteinen henkilöstöhallinnon verkkosivusto, täsmennettiin eurojärjestelmän asiantuntijavaihtoon liittyviä periaatteita ja käynnistettiin uusia koulutusohjelmia.

Suomen Pankin ja Rahoitustarkastuksen palkkahallinto hankittiin ostopalveluna Personecilta, ja joulukuussa saatiin päätökseen pari vuotta kestänyt eläkehallintopalveluiden siirto Valtio-konttorista ostettavaksi palveluksi. Suomen Pankin oma eläkelaitos (Suomen Pankin eläkerahasto) vastaa edelleenkin eläkkeiden rahoituksesta.

## Työmarkkinatoiminta

Pankin virkaehtosopimusneuvottelut käytiin vuodenvaihteessa 2005–2006. Kaksivuotinen sopimus on voimassa 15.2.2006–15.2.2008. Yleiskorotus 1.4.2006 oli 2,00 % ja 1.2.2007 alkaen 1,95 %.

Keväällä aloitettiin työmarkkinaosapuolten väliset keskustelut pankin lomaikäntöjen sekä joustavien työaikaikäntöjen kehittämistä. Kehittämissesityksiä työstetään sopimuskauden aikana työmarkkinaosapuolten yhteisissä työryhmissä.

## Työhyvinvointi ja osaaminen

Henkilöstön motivaation ja työhyvinvoinnin parantaminen kuuluu strategiasa linjattuihin johtamisen tavoitteisiin. Marraskuussa 2005 tehdyn ilmapiiritutkimuksen tulokset osoittivat, että pankin työilmapiiri koettiin pääosin hyväksi ja että työntekijät arvostavat Suomen Pankkia työnantajana. Vuonna 2006 panostettiin erityisesti uudistetun strategian sisällön ymmärtämiseen ja strategian vaikutuksiin eri toimintojen ja yksilöiden arkisessa työssä. Pankin strategiasta, uudesta johtamisjärjestelmästä ja tavoite- ja tuloskehikoista järjestettiin useita henkilöstön keskustelutilaisuuksia. Muutoksen hallinta ja sisäinen yhteistyö olivat keskeisiä teemoja myös sisäisessä koulutuksessa. Lisäksi esimiesten johtamiskoulustarjontaa päätettiin täydentää coaching-tyyppisellä henkilökohtaisella valmennusohjelmalla. Ensimmäinen tällainen valmennusohjelma järjestetään keväällä 2007.

Pankki on strategiansa mukaisesti muuttunut entistä selvemmin asiantuntijaorganisaatioksi, ja asiantuntijatehtävissä toimivien osuus henkilöstöstä on 49,5 % ja esimiesten 10 %. Tutkijakoulutetun henkilöstön määrä on kasvanut 10,1 prosenttiin.

Koulutukseen käytettiin Suomen Pankissa 0,78 milj. euroa, Rahoitustarkastuksessa 0,18 milj. euroa, ja koulutuskustannukset olivat Suomen Pankissa 2,8 % ja Rahoitustarkastuksessa 2,2 % palkkasummasta. Eurojärjestelmän keskuspankkien kesken lisättiin mahdollisuuksia henkilöstövaihtoon ja laajennettiin yhteistä koulutustarjontaa, johon suomenpankkilaiset aktiivisesti osallistuvat.

### Taulukko 3. Henkilöstöjohtamisen keskeiset tunnusluvut<sup>1</sup>

	2005	2006
<b>Henkilöstömäärä</b>		
Toimintavahvuus, Suomen Pankki	543,5	514,5
Toimintavahvuus, Rahoitustarkastus	138,0	137,0
Henkilötyövuodet	565,4	542,1
Lähtövaihtuvuus	8 %	10 %
Tulovaihtuvuus	5 %	5 %
Sisäinen liikkuvuus	8 %	7,5 %
Eläkkeelle siirtyneiden määrä	25	29
Eläkkeelle siirtyvien keski-ikä	57 v	58 v
Maksussa olevien eläkkeiden määrä <sup>2</sup>	917	983
Henkilöstökustannukset <sup>3</sup> /htv <sup>4</sup>	39,7 milj. euroa/565,4 htv 70 260 euroa/htv	37,7 milj. euroa/542,1 htv 69 719 euroa/htv
<b>Henkilöstörakenne</b>		
Henkilöstön keski-ikä	45,8 v	45,7 v
Asiantuntijoiden ja esimiesten osuus	56 %	59,5 %
Naisten osuus henkilöstöstä	50 %	49 %
Koulutustasoindeksi <sup>5</sup>	5,4	5,4
<b>Palkkaus ja palkinta</b>		
Suhde markkinapalkkatasoon <sup>6</sup>	102,0 %	101,1 %
Kiinteät palkankorotukset	3,75 %	2,15 %
Yleiskorotus (TUPO)	2,55 %	2,00 %
Järjestelyvara	0,40 %	–
Henkilökobitaiset korotukset	0,80 %	0,15 %
Bonuspalkkioiden osuus palkkasummasta	0,23 %	0,60 %
Naisten keskipalkka / miesten keskipalkka	98,8 %	98,4 %
<b>Eläkkeet</b>		
Maksetut eläkkeet <sup>7</sup>	16,6 milj. euroa	17,5 milj. euroa
<b>Osaaminen</b>		
Koulutuskustannukset/palkkasumma	3,2 %	2,8 %
Koulutuspäivät/htv	4,4	3,6
<b>Työhyvinvointi</b>		
Sairauspoissaoloprosentti	3,5 %	3,18 %
Työtyytyväisyysindeksi (ilmapiiiritutkimus 2005)	3,35	–

<sup>1</sup> Luvut koskevat Suomen Pankkia, ellei toisin mainita. Rahoitustarkastuksen tunnusluvut julkaistaan sen omassa vuosikertomuksessa.

<sup>2</sup> Luku sisältää myös Rahoitustarkastuksen eläkkeet.

<sup>3</sup> Henkilöstökustannukset sisältävät maksetun palkkasumman, välilliset palkat, lakisäätöisen sosiaaliturvan sekä muut välilliset kustannukset, kuten koulutus, työsuojelu, vapaaehtoiset sosiaalikulut ja työterveyshuolto. Suomen Pankin tuloslaskelmassa vastaavat erät sisältävät myös Rahoitustarkastuksen kustannukset.

<sup>4</sup> htv = henkilötyövuosi.

<sup>5</sup> Koulutustasoindeksi lasketaan kokonaisvahvuuteen kuuluvan henkilöstön peruskoulutustasoista. Indeksien vaihteluväli on 1–8.

<sup>6</sup> Suomen Pankin viiteryhmänä HAY-markkinapalkkavertailussa käytetään pankki- ja rahoitussektorin, julkisen sektorin sekä teollisuus- ja palvelualan organisaatioita. Suomen Pankin palkkapolitiikan tavoitetasoksi on asetettu HAY-markkinapalkkavertailun kaikkien organisaatioiden mediaanitaso.

<sup>7</sup> Luku sisältää myös Rahoitustarkastuksen henkilöstölle maksetut eläkkeet.

Lähde: Suomen Pankki.

# Budjetti ja operatiiviset kustannukset

Vuoden 2006 aikana Suomen Pankissa toteutettiin sisäisen laskennan uudistus ja otettiin käyttöön SAP R/3 -järjestelmän sisäisen laskennan toiminto. Uudistuksen yhteydessä Suomen Pankin budjetti-raportointia uudistettiin. Vuoden 2006 kuluissa Suomen Pankin eläkerahasto esitetään ensimmäistä kertaa omana kokonaisuutena. Edellisissä vuosikertomuksissa eläkerahaston tuotot ja kulut ovat sisältyneet Suomen Pankin lukuihin. Myös Rahoitustarkastuksen budjetti esitetään Suomen Pankin vuosikertomuksessa.

Syksyllä 2006 budjetti laadittiin toista kertaa rullaavasti seuraavaksi kolmeksi vuodeksi.

## Suomen Pankin budjetti

Vuoden 2006 kulubudjettiin sisältyviä toimintakuluja toteutui yhteensä 79,9 milj. euroa. Henkilöstökulujen tavanomaista suurempi määrä johtuu eläkerahastolle tehdystä kannatusmaksusta. Kannatusmaksu oli 10 milj. euroa, josta Suomen Pankin osuus 8,6 milj. euroa. Toimintakulubudjetin tuottoja toteutui noin 16,4 milj. euroa. Muiden tuottojen tavanomaista suurempi määrä johtuu Unioninkatu 33:n kiinteistön myynnistä Helsingin yliopistolle. Nettomääräisesti kulubudjetin loppusumma oli 63,5 milj. euroa.

Vuodeksi 2007 toimintakuluja on budjetoitu 75,1 milj. euroa. Henkilöstökulut supistuvat vuoden 2006 tasosta 1,8 %, kun kannatusmaksun vaikutus on eliminoitu. Henkilösidonnaisten kulujen arvioidaan kasvavan. Sähkön hinnan nousu näkyy muut kulut -erässä ja kas-

vattaa sitä miljoonalla eurolla. Lisäksi muut kulut -erään on vuosiksi 2007–2009 budjetoitu aikaisempina vuosina investoinneiksi luokiteltuja eriä.

Merkittävien pitkäaikaisten projektien päättyminen ja niiden poistolaskennan aloittaminen lisäävät poistojen määrää miljoonalla eurolla vuonna 2007.

Keskipitkällä aikavälillä toimintakulujen arvioidaan säilyvän varsin vakaina. Toimintakulujen odotetaan kasvavan 2,9 % tarkastelujakson aikana (2006–2009). Henkilöstökulujen arvioidaan supistuvan vuoteen 2009 mennessä 5,5 %, kun henkilöstömäärä pienentyy.

Investointeihin käytettiin vuonna 2006 yhteensä 14,1 milj. euroa. Rakenusten peruskorjaukseen liittyviä investointeja tehtiin 10,2 miljoonaa euroa. Muita pitkävaikutteisia hankintoja toteutui 3,9 milj. euron edestä.

Vuonna 2007 investointeja arvioidaan toteutuvan noin 2,0 milj. euroa vähemmän kuin vuonna 2006. Kiinteistöprojekteihin arvioidaan käytettävän 5,5 milj. euroa. Muita pitkäaikaisia hankintoja on budjetoitu 6,6 miljoonan euron edestä.

## Eläkerahaston budjetti

Vuoden 2006 suunnittelukierroksella hyväksyttiin ensimmäinen Suomen Pankin eläkerahaston budjetti. Vuoden 2006 aikana toimintakuluja toteutui 20,6 miljoonaa euroa. Maksetut eläkkeet, 17,5 milj. euroa, olivat tästä selkeästi suurin kuluerä. Toiminnallisia tuottoja eläkerahastolle kertyi vuoden aikana 21,8 miljoonaa euroa.



Eläkerahaston kulujen arvioidaan kasvavan seuraavan kolmen vuoden aikana 12,7 %, mikä johtuu pääasiassa siitä, että maksettujen eläkkeiden määrä kasvaa. Tuottojen arvioidaan samaan aikaan supistuvan hieman työeläkemaksujen pienentyessä.

#### Rahoitustarkastuksen budjetti

Vuonna 2006 rahoitustarkastuksen toimintakuluja toteutui 17,2 milj. euroa. Tuottoja kertyi 17,2 milj. euroa.

Vuonna 2007 toimintakulujen arvioidaan olevan 18,1 milj. euroa. Tuottoja arvioidaan kertyvän 18,9 milj. euroa.

#### Kehikko 4

##### Suomen Pankin pääkonttorirakennuksen peruskorjaus

Pankin pääkonttorirakennuksen yli vuoden kestänyt peruskorjaus saatiin päätökseen keväällä 2006. Peruskorjaus oli osa tilankäytön tehostamishanketta, jonka myötä pankki saattoi luopua Unioninkatu 33:n kiinteistöstä sekä vuokraamistaan toimitiloista ja sijoittaa näissä olleet yli 100 työpistettä käyttöönsä jääneisiin kahteen rakennukseen. Alkuaan asiakaspalvelutilaksi rakennettuun ns. pankkialikerrokseen sijoitettiin pankin kokous- ja edustustilat ja muut kerrokset muutettiin tehokkaiksi avotyötiloiksi. Peruskorjauksen kustannukset olivat noin 11 milj. euroa. Tilankäytön tehostamisen lisäksi vuotuinen säästö ulkoisissa vuokra- ja hoitokustannuksissa on reilut 500 000 euroa.



Valokuvaaja Pekka Karhunen



**Taulukko 4.**  
**Suomen Pankin budjetti, milj. euroa**

	<i>Toteutunut 2006</i>	<i>Budjetti 2007</i>	<i>Budjetti 2008</i>	<i>Budjetti 2009</i>
<b>1. Toimintakulut ja tuotot</b>				
<b>Kulut</b>				
<i>Henkilöstökulut*)</i>	45,1	36,0	35,2	34,7
<i>Henkilösidonnaiset kulut</i>	2,8	3,8	3,9	3,8
<i>Muut kulut</i>	20,1	23,0	22,4	22,3
	68,0	62,8	61,5	60,8
<b>Poistot</b>				
<i>Atk-laitteista</i>	4,2	4,4	4,6	3,1
<i>Rahankäsittelykoneista</i>	0,8	0,9	1,0	1,1
<i>Rakennuksista</i>	0,9	1,3	1,4	1,4
<i>Muusta käyttöomaisuudesta</i>	0,6	1,0	1,2	1,2
	6,6	7,6	8,1	6,9
<b>Yhteensä</b>	<b>74,6</b>	<b>70,4</b>	<b>69,6</b>	<b>67,6</b>
<i>Setelien bankintakulut</i>	4,6	3,9	5,0	5,0
<i>Rahahuollon säilytyskorko</i>	0,8	0,8	1,0	1,0
<b>Toimintakulut yhteensä</b>	<b>79,9</b>	<b>75,1</b>	<b>75,6</b>	<b>73,6</b>
<b>Tuotot</b>				
<i>Palvelut Raboitustarkastukselle</i>	-2,1	-2,1	-2,0	-1,8
<i>Kiinteistöjen tuotot</i>	-6,1	-7,0	-7,0	-7,0
<i>Muut tuotot</i>	-8,2	-1,7	-1,3	-1,3
<b>Tuotot yhteensä</b>	<b>-16,4</b>	<b>-10,8</b>	<b>-10,3</b>	<b>-10,1</b>
<b>Netto</b>	<b>63,5</b>	<b>64,3</b>	<b>65,3</b>	<b>63,5</b>
<b>2. Hankinnat</b>				
<i>Atk-laitteet ja ohjelmistot</i>	1,6	3,7	2,7	1,4
<i>Rahankäsittelykoneet</i>	0,4	0,6	0,7	0,3
<i>Turvallisuuslaitteet</i>	1,2	2,0	1,5	1,0
<i>Muut kalusteet ja koneet</i>	0,7	0,3	0,2	0,2
<b>Hankinnat yhteensä</b>	<b>3,9</b>	<b>6,6</b>	<b>5,1</b>	<b>2,9</b>
<b>3. Kiinteistöprojektit</b>				
<i>Pääkonttorikiinteistöt</i>	7,3	1,0	0,3	0,2
<i>Vantaan kiinteistö</i>	2,8	3,4	1,5	1,5
<i>Muut kiinteistöt</i>	0,1	1,1	0,3	0,3
<b>Kiinteistöprojektit yhteensä</b>	<b>10,2</b>	<b>5,5</b>	<b>2,1</b>	<b>2,0</b>

\*) Vuoden 2006 henkilöstökuluihin sisältyy 8,6 milj. euron kannatusmaksu Suomen Pankin eläkerahastolle.

Lähde: Suomen Pankki.

**Taulukko 5.**  
**Suomen Pankin eläkerahaston budjetti, milj. euroa**

	<i>Toteutunut 2006</i>	<i>Budjetti 2007</i>	<i>Budjetti 2008</i>	<i>Budjetti 2009</i>
<b>1. Toimintakulut ja tuotot</b>				
<b>Kulut</b>				
<i>Henkilöstökulut</i>	0,2	0,2	0,2	0,2
<i>Eläkerahastotoiminnan kulut</i>	1,3	0,8	0,8	0,8
<i>Eläkerahaston kiinteistökulut</i>	0,6	0,7	0,7	0,7
	2,1	1,6	1,6	1,6
<b>Poistot</b>				
<i>Rakennuksista</i>	1,0	1,0	1,0	1,1
	1,0	1,0	1,0	1,1
<b>Maksetut eläkkeet</b>	17,5	18,9	19,7	20,4
<b>Kulut yhteensä</b>	20,6	21,6	22,3	23,1
<b>Tuotot</b>				
<i>Työeläkemaksut</i>	-8,9	-8,7	-8,6	-8,5
<i>Eläkerahaston kannatusmaksu</i>	-10,0			
<i>Vuokrat</i>	-1,0	-1,0	-1,1	-1,1
<i>Sisäiset vuokrat</i>	-1,9	-1,9	-1,9	-1,9
<b>Tuotot yhteensä</b>	-21,8	-11,6	-11,6	-11,5
<b>Netto</b>	-1,2	9,9	10,8	11,6
<b>2. Kiinteistöprojektit</b>				
<i>Eläkerahaston kiinteistöt</i>	0,6	0,5	0,3	0,3
<b>Kiinteistöprojektit yhteensä</b>	0,6	0,5	0,3	0,3

*Lähde: Suomen Pankki.*

**Taulukko 6.**  
**Rahoitustarkastuksen budjetti, milj. euroa**

	<i>Toteutunut 2006</i>	<i>Budjetti 2007</i>	<i>Budjetti 2008</i>	<i>Budjetti 2009</i>
<b>1. Toimintakulut ja tuotot</b>				
<b>Kulut</b>				
<i>Henkilöstökulut</i>	12,4	11,5	11,5	11,7
<i>Henkilöstösidonnaiset kulut</i>	0,7	0,9	0,9	0,9
<i>Muut kulut</i>	2,0	3,2	3,0	3,1
	15,0	15,6	15,4	15,7
<b>Poistot</b>	0,0	0,1	0,1	0,1
	0,0	0,1	0,1	0,1
<b>Palvelut Suomen Pankilta</b>	2,1	2,3	2,3	2,2
<b>Toimintakulut yhteensä</b>	17,2	18,1	17,8	18,0
<b>Tuotot</b>				
<i>Valvontamaksut</i>	-16,6	-18,1	-18,1	-18,1
<i>Toimenpidemaksut</i>	-0,6	-0,8	-0,8	-0,8
<b>Tuotot yhteensä</b>	-17,2	-18,9	-18,9	-18,9
<b>Netto</b>	0,0	-0,8	-1,1	-0,9
<b>2. Hankinnat</b>				
<i>Muut kalusteet ja koneet</i>	0,1	0,2	0,0	0,0
<b>Hankinnat yhteensä</b>	0,1	0,2	0,0	0,0

*Lähde: Suomen Pankki.*



# Tilinpäätös

## Tase, milj. euroa

	31.12.2006	31.12.2005
<b>VASTAAVAA</b>		
<i>Kulta ja kultasaamiset (1)</i>	761	686
<i>Valuuttamääräiset saamiset euroalueen ulkopuolelta (2)</i>	4 750	8 719
<i>Saamiset Kansainväliseltä valuuttarahastolta (IMF)</i>	279	384
<i>Pankkitalletukset, arvopaperisijoitukset ja muut valuuttamääräiset saamiset</i>	4 470	8 336
<i>Valuuttamääräiset saamiset euroalueelta (3)</i>	1 061	854
<i>Euromääräiset saamiset euroalueen ulkopuolelta (4)</i>	368	0
<i>Rahapoliittisiin operaatioihin liittyvät euromääräiset saamiset euroalueen luottolaitoksilta (5)</i>	1 025	1 692
<i>Perusrahoitusoperaatiot</i>	500	1 200
<i>Pitempiaikaiset rahoitusoperaatiot</i>	525	492
<i>Muut euromääräiset saamiset euroalueen luottolaitoksilta (6)</i>	60	0
<i>Euromääräiset arvopaperit euroalueelta (7)</i>	4 998	0
<i>Eurojärjestelmän sisäiset saamiset (8)</i>	5 886	6 407
<i>Osuus EKP:n pääomasta</i>	74	74
<i>Valuuttavarantojen siirtoon perustuva saaminen</i>	717	717
<i>TARGET-järjestelmään ja kirjeenvaihtajapankkitileihin liittyvät saamiset (netto)</i>	1 157	1 686
<i>Euroseteleiden kohdistamiseen eurojärjestelmän sisällä liittyvä nettosaaminen</i>	3 938	3 930
<i>Muut saamiset (9)</i>	933	840
<i>Euroalueen metalliraha</i>	25	31
<i>Aineellinen ja aineeton käyttöomaisuus</i>	204	209
<i>Muu vaihto-omaisuus</i>	488	471
<i>Muut</i>	216	129
<b>Yhteensä</b>	<b>19 843</b>	<b>19 198</b>

Pyöristyksien vuoksi yhteenlaskut eivät välttämättä täsmää.

	31.12.2006	31.12.2005
<b>VASTATTAVAA</b>		
<i>Liikkeessä olevat setelit (1)</i>	10 419	9 374
<i>Rahapoliittisiin operaatioihin liittyvät euromääräiset velat euroalueen luottolaitoksille (2)</i>	3 766	3 536
<i>RTGS-tilit (ml. vähimmäisvarantalletukset)</i>	3 765	3 535
<i>Yötalletukset</i>	1	1
<i>Euromääräiset velat muille euroalueella oleville (3)</i>	0	1
<i>Euromääräiset velat euroalueen ulkopuolelle (4)</i>	4	1
<i>Valuuttamääräiset velat euroalueelle (5)</i>	0	0
<i>Valuuttamääräiset velat euroalueen ulkopuolelle (6)</i>	–	509
<i>Myönnettyjen erityisten nosto-oikeuksien vastaerä (7)</i>	163	173
<i>Eurojärjestelmän sisäiset velat (8)</i>	–	11
<i>Muut velat (9)</i>	162	153
<i>Arvonmuutostili (10)</i>	762	974
<i>Varaukset (11)</i>	2 676	2 735
<i>Oma pääoma (12)</i>	1 596	1 530
<i>Kantarahasto</i>	841	841
<i>Vararahasto</i>	756	689
<i>Tilikauden voitto (13)</i>	293	200
<i>Yhteensä</i>	19 843	19 198

## Tuloslaskelma, milj. euroa

	1.1.–31.12.2006	1.1.–31.12.2005
<b>KORKOTUOTOT (1)</b>	528	403
<b>KORKOKULUT (2)</b>	-100	-73
<b>KORKOKATE (3)</b>	428	331
<i>Valuuttakurssimuutoksista realisoituneet voitot ja tappiot (4)</i>	-56	67
<i>Arvopapereiden realisoituneet hintaerot (5)</i>	-100	1
<i>Valuuttakurssi- ja hintaerovaruksen muutos (6)</i>	156	-68
<b>RAHOITUSKATE</b>	428	331
<i>Rahoitustulon netto-osuus (7)</i>	5	3
<i>Osuus EKP:n voitosta (8)</i>	-	-
<i>Muut keskuspankkitoiminnan tuotot (9)</i>	3	3
<b>KESKUSPANKKIERIEN KATE</b>	437	336
<i>Muut tuotot (10)</i>	31	23
<i>Toimintakulut</i>		
<i>Henkilöstökulut (11)</i>	-57	-49
<i>Hallinnolliset kulut (12)</i>	-25	-17
<i>Poistot käyttöomaisuudesta (13)</i>	-7	-6
<i>Setelien hankintakulut (14)</i>	-5	-3
<i>Muut kulut (15)</i>	-1	-8
<b>TOIMINNALLINEN TULOS</b>	373	277
<i>Eläkerahasto</i>		
<i>Eläkerahaston tuotot (16)</i>	39	55
<i>Eläkerahaston kulut (17)</i>	-21	-19
<b>VARAUSTEN MUUTOS (18)</b>	-98	-113
<b>TILIKAUDEN TULOS (19)</b>	293	200



## Tilinpäätöksen liitteet, milj. euroa

	31.12.2006	31.12.2005
<b>Valuuttamääräiset futuurisopimukset</b>		
Ostosopimukset	3,0	931,9
Myyntisopimukset	703,9	931,9
<b>Osakkeet ja osuudet, nimellisarvo</b>		
Bank for International Settlements <sup>1</sup>	22,4 (1,96 %)	22,4 (1,96 %)
Asunto-osakkeet	6,2	6,2
Muut osakkeet ja osuudet	0,1	0,1
Yhteensä	28,6	28,6
<b>Laskennallinen osuus arvopaperikeskuksen rahastosta</b>	0,3	0,3
<b>Eläkesitoumuksista johtuva vastuu</b>		
Suomen Pankin eläkevastuu	478,0	470,3
- tästä varauksilla katettu	459,2	442,1
<b>Suomen Pankin huoltokonttori</b>		
Talletukset	18,6	20,0
Luotot	4,6	4,6

<sup>1</sup> Suluissa Suomen Pankin subteellinen omistusosuus BIS:n liikkeessä olevista osakkeista. Aikaisemmin prosentuaalinen omistusosuus ilmoitettiin BIS:n koko osakepääoman mahdollisesta maksimimäärästä.

## Suomen Pankin kiinteistöt

Kiinteistö	Osoite	Valmistumisvuosi	Tilavuus noin m <sup>3</sup>
Helsinki	Raubankatu 16	1883/1961/2006	49 500
	Unioninkatu 33 <sup>1</sup>	1848	11 710
	Raubankatu 19	1954	38 790
	Snellmaninkatu 6 <sup>2</sup>	1857/1892/2001	26 930
	Snellmaninkatu 2 <sup>2</sup>	1901/2003	3 200
	Ramsinniementie 34	1920/1983/1998	4 600
Kuopio	Puutarhakatu 4	1993	11 900
Oulu	Kajaaninkatu 8	1973	17 700
Tampere	Koskikatu 9 C <sup>2</sup>	1942	36 000
Turku	Linnankatu 20	1914	10 500
Vantaa	Turvalaaksontie 1	1979	311 500
Inari	Saariselkä	1968/1976/1998	6 100

<sup>1</sup> Unioninkatu 33 (11 710 m<sup>3</sup>) on eriytetty omaksi kiinteistöksi ja myyty Helsingin yliopistolle. Omistusoikeus siirtyi 1.9.2006.

<sup>2</sup> Siirretty vuoden 2002 alussa Suomen Pankin eläkerahaston omaisuudeksi.

Johtokunta esittää pankkivaltuustolle, että Suomen Pankin voitto,  
293 157 380,47 euroa, käytetään seuraavasti:  
Voitosta 107 157 380,47 euroa käytetään LSP 21 §:n 2 momentin  
perusteella vararahaston kartuttamiseen ja muu osa eli 186 000 000 euroa  
siirretään käytettäväksi valtion tarpeisiin.

Helsingissä 21. helmikuuta 2007

SUOMEN PANKIN JOHTOKUNTA

Erkki Liikanen, puheenjohtaja

Matti Louekoski

Sinikka Salo

Pentti Hakkarainen

## Tilinpäätöksen kommentit

### Kirjanpito- ja tilinpäätöskäytäntö

Suomen Pankki noudattaa EKP:n neuvoston hyväksymiä talousperusteisia kirjanpitoperiaatteita ja tekniikoita, ja tilinpäätökset laaditaan näiden yhdenmukaistettujen periaatteiden mukaisesti. Pankkivaltuusto vahvistaa Suomen Pankista annetun lain 11 pykälän mukaisesti pankin tilinpäätöksen perusteet johtokunnan esityksen perusteella.

### Kulta ja valuuttamääräiset erät sekä eurosalkun erät

Ulkomaan rahan määräiset erät sekä kulta on tilinpäätöksessä muunnettu euroiksi käyttäen tilinpäätöspäivän kurseja. Ulkomaan rahan määräisten erien arvostus on tehty valuuttakohtaisesti. Sekä valuutatta että euromääräisten arvopapereiden arvostus on tehty arvopaperilajeittain. Valuuttakurseista johtuva arvostusero käsitellään erillään arvopapereiden hintojen muutoksesta johtuvasta erosta. Kullan hinnanmuutos- ja kurssimuutoserot käsitellään yhtenä eränä.

### Arvopapereiden takaisinmyynti- ja takaisinostositoumukset

Arvopapereiden takaisinmyyntisitoumukset eli käänteiset reposopimukset kirjataan taseeseen vakuudellisina talletuksina vastaavaa-puolelle. Arvopapereiden takaisinostositoumukset eli reposopimukset kirjataan taseeseen vakuudellisina luottoina vastattavaa-puolelle. Reposopimuksilla myydyt arvopaperit jäävät Suomen Pankin taseeseen.

### EU-maiden kansallisten keskuspankkien väliset saamiset ja velat

EU-maiden kansallisten keskuspankkien välisiä tapahtumia käsitellään ensisijaisesti TARGET-järjestelmässä, joka on Euroopan laajuinen automatisoitu reaaliaikainen maksujärjestelmä. Tapahtumista syntyy kahdenvälisiä saamisia ja velkoja EU:n keskuspankkien toisilleen pitämillä tileillä. Nämä saamiset ja velat nettoutetaan siten, että EKP asettuu kummankin osapuolen vastapuoleksi. Siten kansallisille keskuspankeille jää vain yksi nettopositiio EKP:hen nähden.

### Käyttöomaisuus

Talouden 1999 alusta lukien käyttöomaisuus on arvostettu hankintahintaan poistoilla vähennettynä. Poistot lasketaan tasapoistomenetelmällä. Tasapoistot tehdään käyttöomaisuuden odotettuna taloudellisenä käyttöaikana siten, että ne aloitetaan pääsääntöisesti hankintaa seuraavan kalenterikuukauden alusta.

Vuoden 1999 taseessa markkinahintaan aktivoitujen rakennusten ja maa-alueiden vastaerä on arvonmuutostili. Näiden rakennusten poistot on kirjattu arvonmuutostiliä purkamalla siten, ettei niillä ole tulosvaikutusta.

Taloudelliset käyttöajat ovat seuraavat:

- ATK-laitteet ja -ohjelmistot, autot: 4 vuotta
- koneet, kalustot: 10 vuotta
- rakennukset: 25 vuotta.

Käyttöomaisuus, jonka arvo on alle 10 000 euroa, poistetaan hankintavuonna.

## Eurosetelit ja rahoitustulo

EKP ja euroalueen 12 kansallista keskuspankkia, jotka yhdessä muodostavat eurojärjestelmän, ovat laskeneet liikkeeseen euroseteleitä 1.1.2002

	<i>EKP:n pääomaan sovellettava jakoperuste 1.5.2004, %</i>
<i>Belgian keskuspankki</i>	2,5502
<i>Saksan keskuspankki</i>	21,1364
<i>Kreikan keskuspankki</i>	1,8974
<i>Espanjan keskuspankki</i>	7,7758
<i>Ranskan keskuspankki</i>	14,8712
<i>Irlamin keskuspankki</i>	0,9219
<i>Italian keskuspankki</i>	13,0516
<i>Luxemburgin keskuspankki</i>	0,1568
<i>Alankomaiden keskuspankki</i>	3,9955
<i>Itävallan keskuspankki</i>	2,0800
<i>Portugalin keskuspankki</i>	1,7653
<i>Suomen Pankki</i>	1,2887
<b><i>Eurojärjestelmä yhteensä</i></b>	<b>71,4908</b>
<i>Tšekin keskuspankki</i>	1,4584
<i>Tanskan keskuspankki</i>	1,5663
<i>Viron keskuspankki</i>	0,1784
<i>Kyproksen keskuspankki</i>	0,1300
<i>Latvian keskuspankki</i>	0,2978
<i>Liettuan keskuspankki</i>	0,4425
<i>Unkarin keskuspankki</i>	1,3884
<i>Maltan keskuspankki</i>	0,0647
<i>Puolan keskuspankki</i>	5,1380
<i>Slovenian keskuspankki</i>	0,3345
<i>Slovakian keskuspankki</i>	0,7147
<i>Ruotsin keskuspankki</i>	2,4133
<i>Englannin pankki</i>	14,3822
<b><i>Euroalueeseen kuulumattomat kansalliset keskuspankit yhteensä</i></b>	<b>28,5092</b>
<b><i>Yhteensä</i></b>	<b>100,0000</b>

alkaan.<sup>1,2</sup> Liikkeessä olevien eurosetelien kokonaisarvo kohdistetaan keskuspankeille kunkin kuukauden viimeisenä pankkipäivänä setelien jakoperuste mukaisesti.<sup>3</sup> EKP:lle on merkitty 8 prosentin osuus liikkeessä olevien eurosetelien kokonaisarvosta ja loput 92 % on merkitty kansallisille keskuspankeille ns. pääoma-avainten mukaisesti. Osuus ilmoitetaan taseen vastattavaa-puolella erässä ”Liikkeessä olevat setelit”. Kullekin kansalliselle keskuspankille setelien pääoma-avainten mukaisesti kohdistetun eurosetelien osuuden arvon ja kyseisen keskuspankin tosiasiallisesti liikkeeseen laskemien eurosetelien arvon erotuksesta aiheutuu myös eurojärjestelmän sisäisiä saamia tai velkoja, joille maksetaan korkoa. Nämä korolliset<sup>4</sup> saamiset tai velat ilmoitetaan aluerässä ”Eurojärjestelmän sisäiset saamiset/velat: Eurosetelien kohdistamiseen eurojärjestelmän sisällä liittyvä netto-saaminen/-velka”. Suomen Pankin taseessa erä on vastaavaa-puolella.

Vuodesta 2002 vuoteen 2007 euroseteleistä aiheutuvia eurojärjestelmän sisäisiä saamia ja velkoja porrastetaan, jotta vältettäisiin merkittävät muutokset kansallisten keskuspankkien suhteellisesa tulonjaossa aiempaan verrattuna.

<sup>1</sup> Euroopan keskuspankin päätös, tehty 6. päivänä joulukuuta 2001, eurosetelien liikkeeseenlaskusta (EKP/2001/15), EYVL L 337, 20.12.2001.

<sup>2</sup> Slovenia liittyi eurojärjestelmään 1.1.2007, joten vuoden 2007 alusta alkaen maita on 13.

<sup>3</sup> Setelien jakoperuste on johdettu prosenttiosuksista, jotka saadaan, kun eurosetelien liikkeeseenlaskujen kokonaismäärästä vähennetään EKP:n prosenttiosuus ja jäljelle jäävään kansallisten keskuspankkien osuuteen sovelletaan EKP:n pääoma-avainta.

<sup>4</sup> Euroopan keskuspankin päätös (EKP/2001/16) rahoitukseen osallistuvien jäsenvaltioiden kansallisten keskuspankkien rahoitustulon jakamisesta tilikaudesta 2002 alkaen.

Porrastukset tehdään ottamalla huomioon se ero, mikä on kunkin kansallisen keskuspankin liikkeeseen laskemien, heinäkuun 1999 ja kesäkuun 2001 välisenä aikana keskimäärin liikkeessä olleiden setelien arvon ja niiden setelien arvon välillä, joka pankeille olisi tuona aikana keskimäärin kohdistettu EKP:n pääoma-avainten mukaisesti. Vuosi vuodelta näitä porrastuksia pienennetään vuoden 2007 loppuun asti. Tämän jälkeen seteleistä saatava rahoitustulo jaetaan kansallisten keskuspankkien kesken yksinomaan suhteessa niiden EKP:n pääomasta maksamiin osuuksiin. Näistä eristä kertyvät korkotuotot ja -kulut selvitetään EKP:n tilien kautta, ja ne ovat osa korkokatetta. EKP:n pääoma-avainta tarkistetaan uusien jäsenmaiden liittyessä eurojärjestelmään.

Setelitulo, joka EKP:lle kertyy sen 8 prosenttien osuudesta liikkeessä olevien eurosetelien kokonaisarvosta, jaetaan pääasiassa kansallisille keskuspankeille.<sup>5</sup> Vuonna 2004 tämä setelitulo jätettiin jakamatta, koska EKP:n tilikauden voitto oli pienempi kuin sille liikkeessä olevista euroseteleistä kertynyt tulo. Vuosina 2005 ja 2006 EKP:lle kertynyt setelitulo jätettiin jakamatta, jotta kerrytettäisiin EKP:n valuuttakurssi- ja hintaerovaruuksia.

<sup>5</sup> EKP:n päätös (EKP/2005/11).

## Tuloslaskelmaan kirjaamisen periaatteet

Tuotot ja kulut kirjataan suoriteperusteisesti.

Realisoituneet tuotot ja kulut kirjataan tuloslaskelmaan. Realisoituneiden valuuttakurssivoittojen ja tappioiden laskemisessa on käytetty päivittäisen nettokeskihinnan menetelmää. Arvopapereiden hintaeroista johtuvien voittojen ja tappioiden laskemisessa on käytetty arvopapereiden keskihinnan menetelmää.

Realisoitumattomat voitot kirjataan taseen arvonmuutostilille.

Realisoitumattomat tappiot kirjataan tuloslaskelmaan, jos ne ovat suuremmat kuin aikaisemmin taseen arvonmuutostilille kirjatut vastaavat realisoitumattomat arvostusvoitot. Tuloslaskelmaan kirjattuja realisoitumattomia tappioita ei peruuteta seuraavina tilikausina. Jos arvopaperilajista tai valuutasta kirjataan tilinpäätökseen realisoitumattomia tappioita, tämän arvopaperilajin keskihintaa tai valuutan nettokeskikurssia muutetaan vastaavasti ennen seuraavan tilikauden alkua.

Realisoitumattomat tappiot ja voitot (netto) kirjataan arvopaperilajeittain, valuutoittain ja kullaan osalta erikseen.

Arvopapereiden hankintahinnan ja nimellisarvon erotus jaksotetaan arvopapereiden juoksuajalle.

Suomen Pankin tuloslaskelma sisältää Suomen Pankin eläkerahaston ja Rahoitustarkastuksen tuotot ja kulut. Suomen Pankin eläkerahaston sijoitus-salkku arvostetaan kuukausittain kuukauden viimeisen päivän markkinahintaan. Eläkerahaston varat sisältyvät

Suomen Pankin taseessa muihin saami-  
siin.

#### Eläkerahasto

Vuonna 2001 tehtiin päätökset Suomen Pankin eläkevastuun hoitamisesta pankin taseessa olevan eläkerahaston avulla. Vuoden 2002 alusta voimaan tulleen järjestelyn tarkoituksena on huolehtia Suomen Pankin henkilöstön eläketurvan kattamiseen liittyvien varojen tuottavasta sijoittamisesta. Suomen Pankin eläkerahastosta laaditaan erillinen vuosikertomus.

#### Taseen ulkopuoliset erät

Valuuttatermiinit otetaan huomioon laskettaessa valuuttaposition nettokeskihintaa. Taseen ulkopuolisista eristä aiheutuvat voitot ja tappiot käsitellään samalla tavalla kuin taseessa olevista eristä aiheutuneet voitot ja tappiot.

## Taseen kommentit

### Vastaavaa

#### 1. Kulta ja kultasaamiset

Suomen Pankilla on 1 576 450 troyunssia kultaa, joka on tilinpäätöksessä arvostettu markkinahintaan. Vuoden 1999 alussa Suomen Pankki, kuten muutkin eurojärjestelmän kansalliset keskuspankit, siirsi noin 20 % kullastaan EKP:lle.

	31.12.2006	31.12.2005
<i>Kulta</i>		
<i>Määrä (troyunssia)</i>	1 576 450	1 576 835
<i>Hinta troyunssilta (euroa)</i>	482,69	434,86
<i>Arvo markkinahintaan (euroa)</i>	760 936 472	685 696 274
<i>Markkina-arvon muutos (euroa)</i>	75 240 198	178 513 450

*Pieni muutos kullan määrässä johtuu painoero-  
kau-  
poista.*

#### 2. Valuuttamääräiset saamiset euroalueen ulkopuolelta

Tase-erässä ovat valuuttavarantoon luettavat valuuttasaamiset euroalueen ulkopuolelta sekä SDR-määräiset saamiset Kansainväliseltä valuuttarahastolta (IMF).

Saamiset Kansainväliseltä valuuttarahastolta (IMF) koostuvat seuraavista eristä (miljoonina):

	31.12.2006		31.12.2005	
	EUR	SDR	EUR	SDR
<i>Varanto-osuus IMF:ssä</i>	126,3	110,6	227,7	198,3
<i>Erityiset nosto-oikeudet</i>	146,6	128,4	130,1	113,3
<i>Muut saamiset IMF:ltä</i>	6,6	5,8	6,7	5,8
<b>Yhteensä</b>	<b>279,5</b>	<b>244,8</b>	<b>364,5</b>	<b>317,4</b>

Suomen jäsenosuuden kokonaismäärä valuuttarahastossa on 1 263,8 milj. SDR:ää. Varanto-osuus on se osuus Suomen Pankin jäsenosuudesta, joka on maksettu IMF:lle valuuttana. Toinen osa jäsenosuudesta on maksettu aikoinaan markkoina. Tämän osan valuuttarahasto on lainannut takaisin Suomen Pankille. Markkoina maksetun jäsenosuuden netto-vaikutus Suomen Pankin taseessa on nolla, sillä edellä mainittu saaminen ja velka ovat samassa tase-erässä.

Suomen Pankin erityisten nosto-oikeuksien (Special Drawing Rights, SDR) määrä on 146,6 milj. euroa. Erityiset nosto-oikeudet ovat IMF:n luomaa valuuttavarantoa, jonka rahasto on jakanut jäsenmailleen. Erityisiä nosto-oikeuksia käytetään valuuttakaupoissa normaalien valuuttojen tapaan. Erän arvo muuttuu valuuttarahaston jäsenmaiden välisten valuuttakauppojen seurauksena. Lisäksi erän suuruuteen vaikuttavat saadut ja maksetut korot sekä voitto-osuus IMF:ssä.

Yhteensä Suomen Pankin saamiset Kansainväliseltä valuuttarahastolta ovat 279,5 milj. euroa. Vuoden 2006 lopussa SDR:n ja euron välinen kurssi oli 1 SDR = 1,14 EUR. Vuonna 2006 SDR:n markkinakurssi oli keskihintaa alhaisempi, joten arvostustappiot tuloutettiin kirjanpitosääntöjen mukaisesti.

Tase-erässä ovat IMF-erien lisäksi pankkitalletukset, arvopaperisijoitukset ja muut valuuttamääräiset saamiset euroalueen ulkopuolelta.

	31.12.2006	31.12.2005
	EUR	EUR
<i>Talletukset</i>	164 853 102	1 194 286 785
<i>Kuponkipaperit</i>	3 868 587 138	6 182 556 146
<i>Diskonttopaperit</i>	338 181 988	648 290 076
<i>Muut saamiset</i>	98 861 638	310 513 660
<b>Yhteensä</b>	<b>4 470 483 866</b>	<b>8 335 646 667</b>

Suomen Pankki siirsi vuoden 1999 alussa osan dollari- ja jenimääräisistä saamisistaan EKP:lle.

### 3. Valuuttamääräiset saamiset euroalueelta

Tase-erässä ovat valuuttamääräiset talletukset ja arvopaperit sekä muut valuuttamääräiset saamiset euroalueelta.

	31.12.2006	31.12.2005
	EUR	EUR
<i>Talletukset</i>	98 369 197	58 452 564
<i>Kuponkipaperit</i>	787 126 870	671 092 360
<i>Diskonttopaperit</i>	156 371 443	55 633 557
<i>Muut saamiset</i>	19 532 680	69 228 997
<b>Yhteensä</b>	<b>1 061 400 191</b>	<b>854 407 478</b>

### 4. Euromääräiset saamiset euroalueen ulkopuolelta

Tase-erä sisältää euroalueen ulkopuolisia eurotalletuksia, euroalueen ulkopuolella liikkeeseen laskettuja kuponki- ja diskonttopapereita sekä euromääräisiä saamisia Kansainväliseltä järjestelypankilta (BIS).

	31.12.2006	31.12.2005
	EUR	EUR
<i>Talletukset</i>	145 500 000	0
<i>Kuponkipaperit</i>	64 954 396	0
<i>Diskonttopaperit</i>	156 810 600	0
<i>Muut saamiset</i>	484 068	131 263
<b>Yhteensä</b>	<b>367 749 064</b>	<b>131 263</b>

**5. Rahapoliittisiin operaatioihin liittyvät euromääräiset saamiset euroalueen luottolaitoksilta**

Tase-erä sisältää saamiset, jotka liittyvät rahapolitiikassa käytettäviin instrumentteihin.

Perusrahoitusoperaatio on viikoittainen likviditeettiä lisäävä käänteisoperaatio, joka toteutetaan vakiohuutokauppana. Perusrahoitusoperaatioilla on keskeinen asema eurojärjestelmän markkinaoperaatioiden tavoitteiden täyttämässä, ja niiden avulla turvataan suurin osa rahoitussektorin keskuspankkirahan tarpeesta. Saamiset perusrahoitusoperaatioista olivat 500 milj. euroa vuoden 2006 lopussa.

Pitempiaikaiset rahoitusoperaatiot ovat kerran kuussa toteutettavia likviditeettiä lisääviä käänteisoperaatioita, jotka toteutetaan vakiohuutokauppoina. Saamiset niistä olivat 525 milj. euroa. Vuoden 2006 aikana tehtiin myös pikahuutokauppoina hienosäätöoperaatioita. Operaatiot toteutettiin käänteisoperaationa tai keräämällä määräaikaista talletuksia, mutta niistä ei ollut saamia eikä velkoja vuoden lopussa. Hienosäätöoperaatioita toteutetaan tarpeen mukaan, kun halutaan tasata rahamarkkinoiden likviditeetin odottamattomista muutoksista johtuvia korkovaihteluita. Lisäksi suomalaiset luottolaitokset ottivat maksuvalmiusluottoja likviditeetin säilyttämiseksi vuoden 2006 aikana, mutta niistä ei ollut saamia vuoden lopussa.

	31.12.2006 Milj. EUR	31.12.2005 Milj. EUR
Perusrahoitusoperaatiot	500	1 200
Pitempiaikaiset rahoitusoperaatiot	525,2	491,7
<b>Yhteensä</b>	<b>1 025,2</b>	<b>1 691,7</b>

**6. Muut euromääräiset saamiset euroalueen luottolaitoksilta**

Tase-erässä ovat eurotalletukset sekä tilit euroalueen luottolaitoksissa.

**7. Euromääräiset arvopaperit euroalueelta**

Tase-erä sisältää euroalueella liikkeeseen lasketut kuponki- ja diskonttopaperit. Vuoden 2006 helmi-maaliskuussa Suomen Pankki muutti rahoitusvarallisuutensa koostumusta vaihtamalla Ruotsin ja Tanskan kruunun määräiset sijoitukset euromääräisiin sijoituksiin. Ennen vuotta 2006 Suomen Pankilla ei ole ollut euromääräisiä sijoituksia.

	31.12.2006 EUR
Kuponkipaperit	4 759 730 358
Diskonttopaperit	238 410 658
<b>Yhteensä</b>	<b>4 998 141 016</b>

**8. Eurojärjestelmän sisäiset saamiset**

Tase-erä sisältää eurojärjestelmän sisäiset saamiset. Kunkin eurojärjestelmään kuuluvan kansallisen keskuspankin osuus EKP:n pääomasta määräytyy ns. pääoma-avaimen mukaan. Pääoma-avaimen vaikuttavat maan asukasluku ja bruttokansantuote. Pääoma-avain tarkistetaan viiden vuoden välein ja kun uusia jäseniä liittyy EU:hun. Suomen prosentuaalinen osuus EKP:n pääomasta on ollut 1.5.2004 lähtien 1,2887 %. Saamiselle maksetaan viimeisimpään käytettävissä olevaan eurojärjestelmän perusrahoitusoperaatioiden marginaalikorkoon perustuvaa korkoa, lukuun ottamatta kultaa, jolle ei makseta korkoa. Saaminen on euromääräinen, ja sen arvo perus-



tuu saamisen arvoon siirtohetkellä. Tase-erässä ovat myös TARGET-maksujärjestelmän tilien saldot nettomääräisinä. Lisäksi tähän tase-erään kuuluu netto-saaminen, joka liittyy euroseteleiden arvon kohdistamiseen eurojärjestelmän sisällä.

#### 9. Muut saamiset

Tase-erässä ovat euroalueen kolikot, sijoitusomaisuutena olevat arvopaperit ja käyttöomaisuus (rakennukset, koneet ja kalusto). Tase-erään sisältyvät myös eläkerahaston omaisuus- ja sijoituserät, taseen ulkopuolisten erien arvostuksesta johtuvat erät sekä siirtosaamiset ja muut saamiset.

### Vastattavaa

#### 1. Liikkeessä olevat setelit

Tase-erässä on pääoma-avaimen mukainen EKP:n osuudella oikaistu Suomen Pankin osuus, 10 419 milj. euroa, liikkeessä olevien euroseteleiden kokonaismäärästä.

#### 2. Rahapoliittisiin operaatioihin liittyvät euromääräiset velat euroalueen luottolaitoksille

Tase-erään sisältyvät luottolaitosten RTGS-tilien saldot. Luottolaitokset täyttävät vähimmäisvarantovelvoitteensa siten, että niiden RTGS-tilin päivittäisten saldojen keskiarvo seurantajakson aikana on vähintään varantovelvoitteen suuruinen. Vähimmäisvarantojärjestelmän tarkoituksena on ensisijaisesti tasata rahamarkkinakorkoja sekä lisätä rakenteellisen keskuspankkirahoituksen tarvetta.

Tähän tase-erään kuuluvat myös luottolaitosten yötalletukset.

#### 3. Euromääräiset velat muille euroalueella oleville

Tase-erässä ovat euromääräiset velat muille kuin vähimmäisvarantovelvoitteen alaisille luottolaitoksille.

#### 4. Euromääräiset velat euroalueen ulkopuolelle

Tase-erässä ovat kansainvälisten organisaatioiden ja euroalueen ulkopuolella sijaitsevien pankkien tilien saldot Suomen Pankissa.

#### 5. Valuuttamääräiset velat euroalueelle

Erään sisältyy valuuttamääräisiä varoja, jotka Valtiokonttori on tallettanut omia maksujaan varten.

#### 6. Valuuttamääräiset velat euroalueen ulkopuolelle

Valuuttavarannon hallinnoimiseksi tehdyt reposopimukset on kirjattu tähän tase-erään.

#### 7. Myönnettyjen erityisten nosto-oikeuksien vastaerä

Tase-erä on erityisten nosto-oikeuksien (vrt. vastaavaa-puolen erä) vastaerä. Alun perin erityiset nosto-oikeudet ja niiden vastaerä olivat yhtä suuret. Kaupankäynnin seurauksena Suomen Pankin erityisiin nosto-oikeuksiin liittyvät saamiset olivat vuoden 2006 lopussa pienemmät kuin niiden vastaerä. Vastaerän suuruus on 142,7 milj. SDR. Erä on pysynyt vuosia samansuuruisena, koska sitä ei käytetä kaupankäyntiin.

#### **8. Eurojärjestelmän sisäiset velat**

Tähän tase-erään sisältyvät TARGET-maksujärjestelmän tilien saldot nettomääräisinä, mikäli Suomen Pankki on velkaa eurojärjestelmälle.

#### **9. Muut velat**

Tase-erässä ovat siirtovelat ja muut velat.

#### **10. Arvonmuutostili**

Tase-erässä ovat maa-alueiden ja rakennusten arvonkorotukset sekä kirjanpitoikäntönnön muutoksesta johtuvat muut arvostuserot. Lisäksi tase-erä sisältää valuuttamääräisten erien ja arvopapereiden markkinahinta-arvostuksesta syntyneet realisoitumattomat arvostusvoitot.

#### **11. Varaukset**

Suomen Pankista annetun lain 20 pykälän mukaan tilinpäätöksessä voidaan tehdä varauksia, jos se pankin rahastojen reaaliarvon turvaamiseksi taikka valuuttakurssien tai arvopapereiden markkinahintojen muutoksista aiheutuvien tuloksen vaihteluiden tasaamiseksi on tarpeen. Näiden varausten yhteismäärä on 2 217 milj. euroa. Varausten nettomuutos koostuu tuloslaskelman eristä ”Valuuttakurssi- ja hintaerovarauksen muutos”, jota purettiin 156 milj. euroa, sekä ”Oman pääoman reaaliarvovarauksen muutos”, jota kartutettiin 80 milj. euroa.

Lisäksi tilinpäätöksessä on tehty varaus eläkevastuun kattamiseksi. Suomen Pankin eläkevastuun kokonaismäärä on 478 milj. euroa, ja tästä on katettu 96 % eli 459 milj. euroa.

#### **12. Oma pääoma**

Tase-erässä ovat kantarahasto ja vararahasto. Suomen Pankista annetun lain 21 pykälän mukaan tappio on katettava vararahastosta, jos pankin tilinpäätös on tappiollinen. Siltä osin kuin vararahasto ei riitä, tappio voidaan jättää kattamatta toistaiseksi. Seuraavien vuosien voitto on ensisijaisesti käytettävä kattamatta jääneiden tappioiden kattamiseen.

#### **13. Tilikauden voitto**

Tilikauden 2006 voitto oli 293 milj. euroa.

## Tuloslaskelman kommentit

### 1. Korkotuotot

Korkotuotot olivat yhteensä 528 milj. euroa. Näistä 267 milj. euroa kertyi valuuttavarannon korkotuotoista ja 110 milj. euroa eurosalkun korkotuotoista.

Loput korkotuotot kertyivät euro-määräisistä saamisista. Näistä 63 milj. euroa koostui rahapoliittisista operatioista syntyneistä korkotuotoista ja 17 milj. euroa valuuttavarannon siirtoon perustuvasta saamisesta EKP:ltä. EKP:n seteliosuudesta, pääoma-avainten soveltamisesta ja porrastuksesta aiheutuvasta saamisesta ja velasta syntyvä korkotuotto, 65 milj. euroa, on esitetty nettomääräisenä.

### 2. Korkokulut

Korkokulut olivat yhteensä 100 milj. euroa. Niistä 72 milj. euroa on vähimmäisvarantotalletuksille maksettuja korkoja. Korkokulua syntyi myös eurojärjestelmään kuuluvien keskuspankkien TARGET-saldoille maksetuista ja niistä saaduista koroista, joiden nettosumma oli 12 milj. euroa.

### 3. Korkokate

Korkokate, joka oli 428 milj. euroa, lasketaan korkotulojen ja korkokulujen erotuksena.

### 4. Valuuttakurssimuutoksista realisoituneet voitot ja tappiot

Erä sisältää valuuttamääräisten erien myynnistä realisoituneet voitot ja tappiot. Vuonna 2006 valuuttakurssien

muutoksista realisoituneet tappiot olivat 56 milj. euroa.

### 5. Arvopapereiden realisoituneet hintaerot

Erä sisältää arvopapereiden myynnistä realisoituneet voitot ja tappiot. Jokaista arvopaperilajia tarkastellaan kirjanpidossa erikseen. Vuonna 2006 arvopapereista realisoitui niiden hinnan muutosten johdosta 100 milj. euroa tappiota.

### 6. Valuuttakurssi- ja hintaerovaruksen muutos

Vuonna 2006 varausta purettiin 156 milj. euroa tilinpäätöspolitiikan mukaisesti.

### 7. Rahoitustulon netto-osuus

Erässä esitetään eurojärjestelmälle maksetun ja eurojärjestelmästä takaisin jätetyn rahoitustulon nettosumma. Kunkin kansallisen keskuspankin rahoitustulo on laskettu käyttämällä velkapohjaa vastaan yksilöityjen varojen todellista tuottoa. Velkapohja koostuu seuraavista eristä: liikkeessä olevat setelit, rahapoliittisiin operatioihin liittyvät euomääräiset velat luottolaitoksille, TARGET-transaktioista johtuvat eurojärjestelmän sisäiset nettovelat sekä eurojärjestelmän sisäiset nettovelat, jotka liittyvät euroseteleiden arvon kohdistamiseen eurojärjestelmän sisällä. Velkapohjaan sisältyville veloille maksetut korot vähennetään yhteenlaskettavan rahoitustulon määrästä. Yksilöidyt varat koostuvat seuraavista eristä: rahapoliittisiin operatioihin liittyvät euomääräiset saamiset luottolaitoksilta, valuuttavarantojen siirtoon perustuva

euromääräinen saaminen, TARGET-järjestelmään liittyvä nettosaaminen, euroseteleiden kohdentamiseen liittyvä nettosaaminen, pääoma-avaimen avulla laskettu rajallinen osuus kansallisen keskuspankin kullan määrästä. Kullan ei oleteta tuottavan. Kun yksilöityjen varojen määrä on enemmän tai vähemmän kuin velkapohja, erolle lasketaan tuotto käyttämällä kaikkien kansallisten keskuspankkien yksilöityjen varojen keski-tuottoa. Eurojärjestelmän yhteenlaskettu rahoitustulo jaetaan kansallisten keskuspankkien kesken merkityn pääoman jakoperusteen mukaisesti. Varsinainen rahoitustulon netto-osuus oli 5,3 milj. euroa.

**8. Osuus EKP:n voitosta**  
EKP ei jakanut voittoa tilikaudelta 2005.

**9. Muut keskuspankkitoiminnan tuotot**  
Tässä erässä ovat osingot 3 milj. euroa.

**10. Muut tuotot**  
Tässä erässä ovat Rahoitustarkastuksen valvontamaksut, 17 milj. euroa. Erä sisältää myös sekalaisia muita tuottoja, muun muassa saatuja vuokratuottoja, käyttöomaisuuden luovutusvoittoja, toimitusmaksuja sekä palkkioita.

**11. Henkilöstökulut**  
Palkkakulut olivat 37 milj. euroa. Sosiaali-kulut ja työnantajan eläkemaksu olivat yhteensä 11 milj. euroa. Vuonna 2006 henkilöstökuluihin sisältyy eläkerahastolle maksettu kannatusmaksu, 10 milj. euroa.

**12. Hallinnolliset kulut**  
Erään sisältyvät vuokrat, kokous- ja sidosryhmäkulut, ostopalveluista aiheutuneet kulut ja tarvikkeet. Lisäksi erässä on henkilöstön koulutus-, virkamatka- sekä rekrytointikuluja.

**13. Poistot käyttöomaisuudesta**  
Poistot käyttöomaisuudesta olivat yhteensä 17 milj. euroa. Tästä katettiin arvonorotusrahastosta 9 milj. euroa. Netto-poistoiksi jää siten 8 milj. euroa. Eläkerahaston osuus nettopoistoista oli 1 milj. euroa. Eläkerahaston tuotot ja kulut on esitetty omana eränään osana Suomen Pankin tuloslaskelmaa.

**14. Setelien hankintakulut**  
Setelien hankintakulut olivat 5 milj. euroa.

**15. Muut kulut**  
Muista kuluista suurin osa liittyy kiinteistöjen käyttöön ja ylläpitoon.

**16. Eläkerahaston tuotot**  
Erään sisältyvät Suomen Pankin eläkerahaston sijoitustoiminnan tuotot, 20 milj. euroa. Lisäksi erässä ovat Suomen Pankin ja Rahoitustarkastuksen työnantajan osuudet sekä työntekijän osuus maksutuloista, 9 milj. euroa. Erään sisältyy myös Suomen Pankin eläkerahastolle maksama kannatusmaksu, 10 milj. euroa.

**17. Eläkerahaston kulut**  
Erään sisältyvät Suomen Pankin eläkerahaston sijoitusten kulut, 1 milj. euroa, maksetut eläkkeet, 18 milj. euroa, hoitokulut sekä poistot eläkerahaston hallussa olevasta käyttöomaisuudesta.

#### **18. Varausten muutos**

Suomen Pankista annetun lain 20 pykälän mukaista oman pääoman reaaliarvo-  
varausta kartutettiin 80 milj. euroa. Elä-  
kevarauksen lisäys tuloslaskelmassa oli  
18 milj. euroa.

#### **19. Tilikauden tulos**

Tilikauden 2006 tulos oli 293 milj.  
euroa. Johtokunta esittää pankkivaltuus-  
tolle, että voitosta 186 milj. euroa siirre-  
tään käytettäväksi valtion tarpeisiin.

## Tilintarkastuskertomus

Eduskunnan valitsemina tilintarkastajina olemme suorittaneet Suomen Pankin tilinpäätöksen ja kirjanpidon sekä hallinnon tarkastuksen tilivuodelta 2006 hyvän tilintarkastustavan mukaisesti.

Pankin sisäinen tarkastus on tilivuoden aikana tarkastanut pankin kirjanpitoa ja toimintaa. Olemme perehtyneet sisäisestä tarkastuksesta laadittuihin kertomuksiin.

Olemme lukeneet pankin vuosikertomuksen ja saaneet johtokunnalta pankin toimintaa koskevia selostuksia.

KHT-yhteisö Ernst & Young Oy on suorittanut Euroopan keskuspankkijärjestelmän ja Euroopan keskuspankin perussäännön artiklan 27 mukaisen pankin kirjanpidon ja tilinpäätöksen tarkastuksen. Olemme perehtyneet tarkastuksesta laadittuun 28.2.2007 päivättyyn raporttiin.

Tilinpäätös on laadittu eduskunnan pankkivaltuuston vahvistamien tilinpäätösperusteiden ja voimassa olevien säännösten mukaisesti. Tilinpäätös antaa oikeat ja riittävät tiedot pankin taloudellisesta asemasta ja tuloksen muodostumisesta.

Esitämme tuloslaskelman ja taseen vahvistamista tarkastamaltamme tilivuodelta. Puollamme tilivuoden tuloksen käyttöä pankin johtokunnan esittämällä tavalla.

Helsingissä maaliskuun 29. päivänä 2007

Timo Seppälä

Arto Bryggare

Esko Kiviranta

Markku Koskela KHT

Veli Vanhanen KHT

. / . Kalervo Virtanen KHT

## Lausunto Euroopan keskuspankkijärjestelmän perussäännön artiklan 27 tarkoittamasta Suomen Pankin tilintarkastuksesta

Olemme tarkastaneet Euroopan keskuspankkijärjestelmän perussäännön artiklan 27 tarkoittamina ja Euroopan keskuspankin neuvoston suosittelemina ja Euroopan unionin neuvoston hyväksyminä riippumattomina ulkopuolisina tilintarkastajina Suomen Pankin kirjanpidon ja tilinpäätöksen tilikaudelta 1.1.–31.12.2006. Johtokunnan laatima tilinpäätös sisältää tuloslaskelman, taseen ja liitetiedot.

Kirjanpitoa sekä tilinpäätöksen laatimisperiaatteita, sisältöä ja esittämistapaa on tarkastettu riittävässä laajuudessa sen toteamiseksi, ettei tilinpäätös sisällä olennaisia virheitä tai puutteita.

Lausuntonamme esitämme, että tilinpäätös on laadittu Euroopan keskuspankin neuvoston 5.12.2002 hyväksymien kirjanpitoperiaatteiden ja -tekniikoiden mukaisesti. Tilinpäätös antaa oikeat ja riittävät tiedot Suomen Pankin toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta.

Helsingissä 28. päivänä helmikuuta 2007

Ernst & Young Oy  
KHT-yhteisö

Jarmo Lohi  
KHT, JHTT





# Liitteet



## Eurojärjestelmän rahapoliittiset toimenpiteet vuonna 2006

<b>Tammikuu</b>	EKP:n neuvoston 16.12.2005 tekemän päätöksen mukaisesti pitempiaikaisissa operaatioissa vuonna 2006 jaettava likviditeetin määrä kasvatettiin 30 miljardista 40 miljardiin euroon alkaen 26.1.2006 järjestettävästä operaatiosta.
<b>Maaliskuu</b>	EKP:n neuvoston 2.3.2006 tekemän päätöksen mukaisesti perusrahoitusoperaatioiden minimitarjouskorkoa nostettiin 0,25 prosenttiyksikköä 2,50 prosenttiin alkaen operaatiosta, jonka maksut suoritettiin 8.3.2006. Samalla maksuvalmiusluoton korkoa nostettiin 0,25 prosenttiyksikköä 3,50 prosenttiin ja talletuskorkoa 0,25 prosenttiyksikköä 1,50 prosenttiin.
<b>Kesäkuu</b>	EKP:n neuvoston 8.6.2006 tekemän päätöksen mukaisesti perusrahoitusoperaatioiden minimitarjouskorkoa nostettiin 0,25 prosenttiyksikköä 2,75 prosenttiin alkaen operaatiosta, jonka maksut suoritettiin 15.6.2006. Samalla maksuvalmiusluoton korkoa nostettiin 0,25 prosenttiyksikköä 3,75 prosenttiin ja talletuskorkoa 0,25 prosenttiyksikköä 1,75 prosenttiin.
<b>Elokuu</b>	EKP:n neuvoston 3.8.2006 tekemän päätöksen mukaisesti perusrahoitusoperaatioiden minimitarjouskorkoa nostettiin 0,25 prosenttiyksikköä 3,00 prosenttiin alkaen operaatiosta, jonka maksut suoritettiin 9.8.2006. Samalla maksuvalmiusluoton korkoa nostettiin 0,25 prosenttiyksikköä 4,00 prosenttiin ja talletuskorkoa 0,25 prosenttiyksikköä 2,00 prosenttiin.
<b>Lokakuu</b>	EKP:n neuvoston 5.10.2006 tekemän päätöksen mukaisesti perusrahoitusoperaatioiden minimitarjouskorkoa nostettiin 0,25 prosenttiyksikköä 3,25 prosenttiin alkaen operaatiosta, jonka maksut suoritettiin 11.10.2006. Samalla maksuvalmiusluoton korkoa nostettiin 0,25 prosenttiyksikköä 4,25 prosenttiin ja talletuskorkoa 0,25 prosenttiyksikköä 2,25 prosenttiin.
<b>Joulukuu</b>	EKP:n neuvoston 7.12.2006 tekemän päätöksen mukaisesti perusrahoitusoperaatioiden minimitarjouskorkoa nostettiin 0,25 prosenttiyksikköä 3,50 prosenttiin alkaen operaatiosta, jonka maksut suoritettiin 13.12.2006. Samalla maksuvalmiusluoton korkoa nostettiin 0,25 prosenttiyksikköä 4,50 prosenttiin ja talletuskorkoa 0,25 prosenttiyksikköä 2,50 prosenttiin.

## Rahoitusmarkkinoita koskevat keskeiset viranomaistoimenpiteet vuonna 2006

Euroopan keskuspankkijärjestelmän toimenpiteet	
Helmikuu	<p>EKP:n neuvosto määritteli neljännessä seurantaraportissaan yhtenäisen euromaksualueen (Single Euro Payments Area, SEPA) lopulliset tavoitteet. Raportissa peräänkuulutetaan tulevaisuuteen suuntautuvia, turvallisia ja kustannustehokkaita maksutapoja eri asiakasryhmien tarpeisiin.</p> <p>Suomen Pankin johtokunta hyväksyi yleisvalvonnan uudistetut linjaukset. Niiden mukaisesti pankki vaikuttaa aktiivisesti integroituvien maksu- ja selvitysjärjestelmien yleisvalvontakäytäntöjen määrittelyyn eurojärjestelmässä. Strategiansa mukaisesti Suomen Pankki edistää tehokkaiden, nykyaikaista tekniikkaa käyttävien maksu- ja selvitysjärjestelmien kehittämistä.</p>
Huhtikuu	<p>EKP antoi Euroopan unionin neuvoston pyynnöstä lausunnon direktiiviehdotuksesta, joka koskee sisämarkkinoiden maksupalveluita. Lausunnossaan EKP ehdotti direktiivihankkeeseen muutoksia, jotka koskevat mm. maksulaitosten sääntelyä.</p>
Toukokuu	<p>Euroopan komissio ja EKP antoivat yhteisen julkilausuman yhtenäisestä euromaksualueesta (SEPA) ja sen toteuttamisprosessista. Julkilausumassa Eurooppa mielletään yhtenäiseksi maksupalvelumarkkinoiksi, joilla kilpailu on tehokasta ja maiden rajat ylittävien maksujen ja kotimaisten maksujen välillä ei tehdä eroa euroalueen sisällä. Julkilausumassa todetaan myös, että markkinoiden tehokkuuden kannalta riittävän suuri osa kotimaisista tilisiirroista, suoraveloituksista ja korttimaksuista olisi siirryttävä suorittamaan SEPA-maksuvälineillä vuoden 2010 loppuun mennessä.</p> <p>EKP:n neuvosto hyväksyi systemaattisesti tärkeitä maksujärjestelmiä koskevat liiketoiminnan jatkuvuushallinnan yleisvalvontaperiaatteet (Business Continuity Oversight Expectations for Systematically Important Payment Systems, SIPS). Periaatteet sisältävät liiketoiminnan hyvin määritellyn jatkuvuusstrategian, uskottavien skenaarioiden käytön ja varajärjestelmän olemassaolon, kriisinhallintamenettelyt ja muodolliset kriisinhallintasuunnitelmat sekä näiden suunnitelmien ja käytäntöjen säännöllisen testauksen.</p> <p>Eurojärjestelmä järjesti kriisiharjoituksen testatakseen kykyään hallita usean maan alueelle levinnyttä simuloitua rahoituskriisiä, joka uhkasi paisua koko euroalueen rahoitusjärjestelmän käsittäväksi ns. systeemikriisiksi. Erityisesti keskityttiin rahoitusjärjestelmän eri osien välisiin yhdyssiteisiin ja solmukohtiin. Harjoitus käsitti kaikki keskeiset keskuspankkitoiminnot, ja siihen osallistuivat eurojärjestelmän keskuspankit.</p>
Kesäkuu	<p>EKP julkaisi katsauksensa rahoitusjärjestelmän vakaudesta (Financial Stability Review, FSR). Siinä todettiin, että euroalueen rahoituslaitosten kyky kestää sokkeja on parantunut. Raportissa kuitenkin muistutettiin, että jatkuva valppaus on välttämätöntä, koska riskit ja altistumat riskeille eivät ole hävinneet.</p>

<b>Heinäkuu</b>	EKP:n neuvosto päätti jatkaa uuteen selvitysjärjestelmään, TARGET 2 -Securities, liittyvää selvitystyötä yhdessä arvopaperikeskusten ja muiden markkinaosapuolten kanssa.
<b>Elokuu</b>	EKP antoi lausunnon Puolan keskuspankkia koskevasta lainmuutoshankkeesta. Hankkeella tähdätään autonomisen pankkivalvontaelimen kokoonpanon muuttamiseen. EKP tähdensi launnossaan pankkivalvontaviranomaisten riippumattomuuden tärkeyttä sekä läheistä yhteistyötä keskuspankin kanssa.
<b>Syyskuu</b>	EKP:n neuvosto hyväksyi STEP-markkinat (Short-Term European Paper) eurojärjestelmän luotto-operaatioiden vakuuspaperien yhdeksi markkinapaikaksi. Markkina- paikka- ja muut vakuuskelpoisuusvaatimukset täyttäviä STEP-papereita ryhdytään hyväksymään vakuudeksi hintatilastojen julkaisun käynnistyessä.
<b>Lokakuu</b>	EKP:n neuvosto päivitti arvionsa luotto-operaatioiden vakuuskäsittelyyn hyväksytyistä arvopaperikeskuksista. Suomen Pankki arvioi Suomen Arvopaperikeskuksen velkainstrumenttien selvitys- ja toimitusjärjestelmän täyttävän edelleen EKPJ:n käyttäjä- standardien vaatimukset.  EKP julkaisi EKPJ:n pankkivalvontakomitean valmisteleman EU:n pankkitoimialan rakenteellista kehitystä kuvaavan vuotuisen raportin (EU Banking Structures 2005). Raportissa todetaan, että EU:n pankkitoimiala integroituu, kansainvälistyy ja keskityy nopeasti. Vuonna 2005 ja vuoden 2006 alkupuolella erityisesti EU-maiden pankkien väliset maiden rajat ylittävät fuusiot ja yrityskaupat lisääntyivät. Suotuisa toimintaympäristö edisti pankkien liiketoiminnan kasvua. Varsinkin EU-maiden suurimmat pankkiryhmät kasvoivat voimakkaasti.
<b>Marraskuu</b>	EKP julkaisi seurantaraportissaan näkemyksensä maksukorttien käytöstä yhtenäisellä euromaksualueella (SEPA). EKP kehotti maksukorttijärjestelmiä ja pankkiyhteisöä määrittämään strategisen asemansa ja laatimaan liiketoimintasuunnitelmansa, jotta ne voisivat liittyä yhtenäiseen euromaksualueeseen. Pyrkimyksenä on saada markkinat yhdentymään ilman, että samalla menetetään kansallisten maksukorttijärjestelmien tehokkuutta ja huokeutta.  EKP:n neuvosto päivitti arvionsa niistä hyväksyttävistä arvopaperien selvitysjärjestelmien välisistä linkeistä, joita käytetään välittämään vakuusmateriaalia eurojärjestelmän luotto-operaatioissa.  EKP julkaisi EKPJ:n pankkivalvontakomitean valmisteleman EU:n pankkisektoria koskevan vakauraportin (EU banking sector stability). Raportissa pankkien tulos- ja vakavaraisuustilanne arvioitiin hyväksi ja sen myös ennustettiin jatkuvan suotuisana. Tämän ansiosta pankkien kyky kestää sokkeja säilyy edelleen vahvana. Riskinä raportissa pidettiin sitä, että luottojen kasvu jatkuu nopeana samalla, kun näkyvät merkkejä luotonantostandardien löystymisestä. Ongelmallisena pidettiin myös luotto- riskien siirtoja, joissa lopullinen riskinkantaja jää usein hämärään.

<b>Joulukuu</b>	EKP julkaisi vuoden toisen katsauksensa rahoitusjärjestelmän vakaudesta (FSR). Rahoitusmarkkinoiden käytännössä osoittamasta riskinkestokyvystä (esim. riskirahasto Amaranth Advisorsin vaikeuksien selvittäminen syyskuussa 2006) huolimatta katsauksessa osoitettiin useita mahdollisia riskejä. Näitä on mm. vähäiseen riskipreemioon liittyvä pitkien korkojen mataluus, joka nostaa varallisuusesineiden arvoja. Riskiksi nähtiin myös maailmanlaajuiset makrotason tasapainottomuudet, jotka voisivat äkillisesti korjaantuessaan aiheuttaa vakavia rahoitusmarkkinahäiriöitä.
<b>Euroopan unionin sääntelyhankkeet ja niiden täytäntöönpano Suomessa</b>	
<b>Toukokuu</b>	Rahoitusvälineiden markkinoita koskevan direktiivin (Markets in Financial Instruments Directive, MiFID) kansallista toimeenpanoa Suomessa valmistelleen valtiovarainministeriön työryhmän raportti valmistui. Direktiivin keskeisenä tavoitteena on edistää EU:n sisämarkkinoiden toimivuutta. Yhtenä tavoitteena on luoda kilpailuvia vaihtoehtoja pörssikaupalle. Lisäksi työryhmä valmisteli raportista annettujen lausuntojen sekä komission lokakuussa julkaiseman direktiivin täytäntöönpanoasetuksen pohjalta eduskunnalle vuoden 2007 puolella annettavan hallituksen esityksen.
<b>Elokuu</b>	Asetus eurooppaosuuskunnista tuli voimaan. Asetuksella luotiin yhteisömuoto, joka on tarkoitettu osuuskuntamuotoiseen maiden rajat ylittävään toimintaan.
<b>Lokakuu</b>	Hallituksen esitys ns. avoimuusdirektiivin täytäntöönpanoon liittyvästä arvopaperimarkkinalain muuttamisesta annettiin eduskunnalle. Direktiivin pyrkimyksenä on yhdenmukaistaa arvopaperien liikkeeseenlaskijoita koskeviin tietoihin liittyvät vaatimukset EU:ssa. Vaatimukset koskevat säännöllistä tiedonantoa, liputusvelvollisuutta sekä säännellyn tiedon jakelua ja säilytystä. Lakiesityksen voimaantulo siirtyi kaavailusta vuodenvaihteesta vuoden 2007 puolelle.
<b>Joulukuu</b>	Eduskunta jatkoi luottolaitostoimintaa koskevan lakiesityksen käsittelyä. Lakiin sisällytettiin mm. Basel II säännösten mukaiset vakavaraisuusvaatimukset. Lain voimaantulon määräaika ylittyi vuodenvaihteessa ja voimaantulo siirtyi 15. helmikuuta 2007.  Maiden rajat ylittäviä pääomayhtiöiden sulautumisia koskevan direktiivin täytäntöönpanoa pohtineen työryhmän toimikausi päättyi vuoden lopussa. Direktiivin tarkoituksena on helpottaa eri jäsenmaissa sijaitsevien pääomayhtiöiden sulautumista ja edistää kilpailua. Direktiivi on pantava kansallisesti täytäntöön viimeistään 15.12.2007.  Direktiiviehdotusta sisämarkkinoiden maksupalveluista (maksupalveludirektiivi) valmisteltiin aktiivisesti Itävallan ja Suomen puheenjohtajuuskausilla. Direktiivillä pyritään saamaan aikaan yhtenäiset ehdot sisämarkkinoiden maksupalveluiden tarjontaan. Ecofin-neuvosto ja Euroopan parlamentti eivät kuitenkaan hyväksyneet direktiiviä vuoden 2006 aikana. Direktiivin jatkokäsittely siirtyi siten vuoden 2007 puolelle.

## Muita keskeisiä sääntelyhankkeita ja viranomaistoimenpiteitä

<b>Tammikuu</b>	<p>Varallisuusvero poistui Suomesta vuoden 2006 alusta.</p> <p>Suomen Pankki ja Ruotsin keskuspankki allekirjoittivat tammikuussa 2006 valvontayhteistyöpöytäkirjan ja sopivat yhteistyöohjelmasta pohjoismaisilla arvopaperimarkkinoilla. Tarkoituksena on lisätä tietojen vaihtoa ja koordinoita yleisvalvontaa.</p>
<b>Helmikuu</b>	<p>Suomalaiset pankit julkaisivat kansalliset SEPA-siirtymäsuunnitelmansa. Suunnitelmat valmistuivat Suomen Pankin avustamissa Suomen Pankkiyhdistyksen projekteissa.</p>
<b>Maaliskuu</b>	<p>Suomen Pankki ja Rahoitustarkastus allekirjoittivat yhteistoimintapöytäkirjan rahoitusjärjestelmän kriisitilanteiden varalle. Pöytäkirjan tavoitteena on parantaa osapuolten kriisinhallintavalmiuksia tehostamalla yhteistyötä ja varmistamalla mahdollisen kriisitilanteen edellyttämä tietojenvaihto osapuolten kesken.</p>
<b>Huhtikuu</b>	<p>EU:n talous- ja rahoituskomitean (Economic and Financial Committee, EFC) johdolla järjestettiin EU:n laajuinen rahoitusmarkkinoiden kriisinhallintaharjoitus, jolla testattiin edellisenä vuonna allekirjoitettua yhteistyöpöytäkirjaa. Simuloidun kriisin hallintaa harjoittelivat kaikkien EU-maiden rahoitusvalvojat, keskuspankit ja valtiovarainministeriöt.</p>
<b>Elokuu</b>	<p>Hallituksen esitys säästöpankkilain muuttamisesta annettiin eduskunnalle. Tarkoituksena on saattaa säästöpankkien kantarahasto-osuudet lainsäädännöllisesti tasavertaiseen asemaan muiden pankkimuotojen pääomainstrumenttien kanssa.</p> <p>Hallituksen esitys kiinteistörahastolain ja sijoitusrahastolain ja eräiden niihin liittyvien lakien muuttamisesta annettiin eduskunnalle. Esityksessä ehdotetaan mm. sijoitusrahastolakia täydennettäväksi säännöksillä erikoissijoitusrahastosta, joka sijoittaa pääasiallisesti kiinteistöihin ja kiinteistöarvopapereihin.</p>
<b>Syyskuu</b>	<p>Uusi osakeyhtiölaki tuli voimaan. Yhtiöt saivat aiempaa enemmän toimintavapautta, kun erilaisia rajoituksia ja muotomääräyksiä vähennettiin ja uusia menettelytapoja mahdollistettiin. Mm. velkojien ja vähemmistöosakkeenomistajien oikeussuojaa tehostettiin.</p>
<b>Marraskuu</b>	<p>Euroopan komission kilpailuviranomaiset sekä relevantit rahoitustarkastusviranomaiset ottivat käsittelyihinsä Danske Bank A/S:n (Danske) ja Sampo Oyj:n julkistaman sopimuksen, jonka mukaan Danske ostaa Sampo Pankki Oyj:n. Kaupan voimaantuloa edellyttävät viranomaisluparatkaisut saatiin vuoden 2007 tammikuussa.</p>

## Suomen Pankin vuonna 2006 antamia lausuntoja

### Rahoitusmarkkinoiden lainsäädäntöä ja kehittämistä koskevia lausuntoja

#### Lausunto

##### Rahoitustarkastukselle

- muuhun kuin sijoituskohteisiin perustuvan johdannais- ja kohde-etuus-toiminnan sallittavuutta koskevasta tulkintaluonnoksesta 12.1.
- luottoluokituslaitosten luottoluokitusten hyväksymiseen liittyvistä toimenpide-palkkioista 5.9.
- seuraavista standardiluonnoksista:
  - RA1.2 määräysvallan hankkiminen Euroopan talousalueen ulkopuolisissa maassa sijaitsevasta yrityksestä
  - 1.3 luotettava hallinto
  - 1.4 valvottavan johdon luotettavuuden, sopivuuden ja ammattitaidon arviointi
  - 2.1 rahoituspalvelujen tarjoamisessa noudatettavat menettelytavat
  
  - RA4.1 suurten asiakasriskien ilmoittaminen
  - 4.2 valvottavan vakavaraisuuden hallinta
  - 4.3c luottoriskin vakavaraisuusvaatimus standardimenetelmää käytettäessä
  - 4.3d luottoriskin vakavaraisuusvaatimus sisäisten luottoluokitusten menetelmää käytettäessä
  - 4.3e ja 4.3f luottoriskin vähentämistekniikkojen käsittely vakavaraisuus-laskennassa
  - 4.3g markkinariskin vakavaraisuusvaatimuksen laskenta
  - 4.3h arvopaperistamisen vakavaraisuusvaatimus
  - 4.3i operatiivisen riskin vakavaraisuusvaatimus
  - 4.3j luottoluokituslaitosten hyväksymisen edellytykset vakavaraisuus-laskennassa
  - 4.3k vastapuoliriskin vakavaraisuusvaatimus
  - 4.5 vakavaraisuustietojen julkistaminen markkinoille
  - RA4.8 omien varojen sekä luotto-, markkina- ja operatiivisen riskin kattamiseksi vaadittavien omien varojen ilmoittaminen
  - RA4.10 lähipiiriluottojen ja -sijoitusten ilmoittaminen
  - 5.2a arvopaperien tarjoaminen ja listalleotto
  - 5.2b liikkeeseenlaskijan ja osakkeenomistajan tiedonantovelvollisuus
  - 5.2c julkinen ostotarjous ja tarjousvelvollisuus



<b>Valtiovarainministeriölle</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>– Euroopan komission ehdotuksesta maksupalveludirektiiviksi 25.1.</li> <li>– tuloverotuksen siirtohinnoittelua koskevasta lainsäädännöstä 20.3.</li> <li>– Suomen Arvopaperikeskuksen hakeman sääntömuutoksen vahvistamisesta 26.4.</li> <li>– kiinteistörahastolain ja sijoitusrahastolain muuttamista koskevasta esityksestä 4.5.</li> <li>– verotusta, tilinpäätöstä ja yhtiöoikeutta koskevasta mietinnöstä 5.5.</li> <li>– arvopaperimarkkinalain muuttamisesta 9.5.</li> <li>– Suomen Arvopaperikeskuksen sääntömuutosten vahvistamisesta 12.7.</li> <li>– rahoitusvälineiden markkinat -työryhmän muistiosta 30.8.</li> <li>– Sijoittajien korvausrahastoon vuonna 2006 kerättävien kannatusmaksujen yhteismäärän vahvistamisesta 24.8.</li> <li>– asetuksesta, joka koskee arvopaperin pörssilistalle ottamisen vaatimuksia 4.9.</li> <li>– arvopaperipörssissä käytävän sekä muun julkisen kaupankäynnin sääntöjen vahvistamisesta 8.9.</li> <li>– arvopaperien kaupankäyntisääntöjen vahvistamista koskevasta Helsingin Pörssin hakemuksesta 18.9.</li> <li>– kiinteistörahastolain ja sijoitusrahastolain muuttamiseen liittyvistä asetuksista 5.10.</li> <li>– asetuksesta, joka koskee luottolaitoksen ja sijoituspalveluyrityksen sekä rahoitus- ja vakuutusryhmittymän omien varojen vähimmäismäärän ja suuria asiakasriskejä koskevien rajoitusten laskemista 30.10.</li> </ul>
<b>Oikeusministeriölle</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>– eurooppaosuuskuntalakia valmistelleen työryhmän mietinnöstä 6.2.</li> <li>– valmiuslain uudistamisesta 15.2.</li> <li>– yhtiöoikeuden toimintasuunnitelman uudistamisesta 29.3.</li> </ul>
<b>Sosiaali- ja terveysministeriölle</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>– poikkeusolojen vakuutustakuuta koskevasta laista 16.2.</li> </ul>
<b>Suomen Arvopaperikeskukselle (APK)</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>– APK:n sääntöjen muuttamisesta 24.1.</li> </ul>
<b>Euroopan komissiolle</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>– rahoitusjärjestelmän toimintasuunnitelman (FSAP) mukaisesta arvioinnista 31.1.</li> </ul>
<b>Turvallisuus- ja puolustusasiain komitealle</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>– yhteiskunnan elintärkeiden toimintojen turvaamisesta annetun valtioneuvoston periaatepäätöksen tarkistamisesta 30.8.</li> </ul>

## Suomen Pankin julkaisuja vuonna 2006

<b>Euro &amp; talous</b>	Ilmestyy neljännesvuosittain sekä vuotuisena erikoisnumerona ”Rahoitusjärjestelmän vakaus”.
<b>Bank of Finland Bulletin</b>	Ilmestyy neljännesvuosittain sekä vuotuisena erikoisnumerona ”Financial stability”.
<b>Vuosikertomus</b>	Erikseen suomeksi, ruotsiksi ja englanniksi.
<b>Yleistajuiset selvitykset (Sarja A)</b>	<p>A:109 Pentti Pikkarainen ja Antti Suvanto (toim.), Suomen Pankki, EMU ja rahoitusmarkkinat.</p> <p>A:110 Päivi Heikkinen ja Kari Korhonen (toim.) Technology-driven efficiencies in financial markets.</p>
<b>Tieteelliset erillisjulkaisut (Sarja E)</b>	<p>E:34 Aaron Mehrotra, Essays on Empirical Macroeconomics. Väitöskirja.</p> <p>E:35 Katja Taipalus, Bubbles in the Finnish and US equities markets.</p> <p>E:36 Laura Solanko, Essays on Russia’s Economic Transition. Väitöskirja.</p> <p>E:37 Mika Arola, Foreign capital and Finland – Central government’s first period of reliance on international financial markets, 1862–1938. Väitöskirja.</p> <p>E:38 Heli Snellman, Automated Teller Machine network market structure and cash usage.</p>
<b>Keskustelualoitteet</b>	Sarjassa ilmestyi verkkojulkaisuna 33 tutkimusta ja selvitystä.
<b>Tilastojulkaisut</b>	<p>Rahoitusmarkkinat, ilmestyy kuukausittain (suomeksi, ruotsiksi ja englanniksi).</p> <p>Suomen maksutase, ilmestyy verkkojulkaisuna kuukausittain (suomeksi, ruotsiksi ja englanniksi).</p> <p>Suomen maksutase, vuositilastot, ilmestyy verkkojulkaisuna maaliskuu- ja syyskuussa (suomeksi, ruotsiksi ja englanniksi).</p> <p>Arvopaperisijoitukset Suomen maksutaseessa, ilmestyy verkkojulkaisuna vuosittain (suomeksi, ruotsiksi ja englanniksi).</p> <p>Suorat sijoitukset Suomen maksutaseessa, ilmestyy verkkojulkaisuna kerran vuodessa (suomeksi, ruotsiksi ja englanniksi).</p> <p>Suomen joukkovelkakirjalainat, ilmestyy verkkojulkaisuna kerran vuodessa (suomeksi, ruotsiksi ja englanniksi).</p>

**Siirtymätalouksien  
tutkimuslaitoksen  
julkaisut**

BOFIT Discussion Papers -sarjassa ilmestyi verkkojulkaisuna 19 tutkimusta (englanniksi).

BOFIT Online -sarjassa ilmestyi 6 verkkojulkaisua (suomeksi tai englanniksi).

BOFIT Viikkokatsaus, ilmestyy verkkojulkaisuna viikoittain (suomeksi).

BOFIT Weekly, ilmestyy verkkojulkaisuna viikoittain (englanniksi).

BOFIT Russia Review, ilmestyi verkkojulkaisuna kuukausittain (englanniksi).

BOFIT China Review, ilmestyi verkkojulkaisuna neljä kertaa vuodessa (englanniksi).

**Tilaukset**

Täydellinen julkaisuluettelo löytyy Suomen Pankin Internet-sivustolta (<http://www.suomenpankki.fi/>).

Suomen Pankin julkaisujen tuotannossa on siirrytty entistä laajemmin sähköiseen julkaisemiseen ja jakeluun. Tutkimuksista ja selvityksistä mm. keskustelualoitteet sekä Yleistajuiset selvitykset ja Tieteelliset erillisjulkaisut julkaistaan vain sähköisinä versioina Suomen Pankin verkkopalvelussa.

Suomen Pankin verkkosivuilla on maksuton palvelu, jonka kautta voi tilata sähköisiä julkaisuja Suomen Pankista.

Tilaaaja saa sähköpostiinsa tiedon tilaamastaan julkaisusta heti sen ilmestyttyä. Julkaisuja voi tilata osoitteessa

**[www.suomenpankki.fi](http://www.suomenpankki.fi) > Julkaisut > Sähköisten julkaisujen tilaaminen.**

Mikäli tietojen rekisteröimisessä ilmaantuu ongelmia, voi ottaa yhteyttä osoitteeseen **[publications@bof.fi](mailto:publications@bof.fi)**.

Suomen Pankin vanhoja painettuja julkaisuja on mahdollista tilata jälktilauksena Suomen Pankin varastosta (<http://www.suomenpankki.fi/>).

## Suomen Pankin edustus EKP:n ja EU:n elimissä vuonna 2006

### Suomen Pankki EKP:n neuvostossa

Erkki Liikanen, jäsen  
Matti Louekoski, varajäsen ja avustaja

### Suomen Pankki EKPJ:n komiteoissa

#### Kansainvälisten suhteiden komitea

Sinikka Salo  
Olli-Pekka Lehmussaari

#### Budjettikomitea

Antti Vuorinen

#### Kirjanpito- ja rahoitustulokomitea

Esa Ojanen  
Tuula Colliander

#### Lakiasiain komitea

Maritta Nieminen  
Eija Brusila

#### Maksu- ja selvitysjärjestelmäkomitea

Harry Leinonen  
Mauri Lehtinen  
(21.3.2006 saakka)  
Anna-Maija Tikkanen  
(22.3.2006 lähtien)

#### Markkinaoperaatioiden komitea

Pentti Pikkarainen  
Tuomas Välimäki

#### Pankkivalvontakomitea

Heikki Koskenkylä

#### Rahapolitiikan komitea

Antti Suvanto  
Jarmo Kontulainen  
(21.8.2006 saakka)  
Veli-Matti Mattila  
(22.8.2006 lähtien)

#### Setelikomitea

Urpo Levo  
(19.3.2006 saakka)  
Mauri Lehtinen  
(20.3.2006 lähtien)  
Kari Takala

#### Sisäisen tarkastuksen komitea

Erkki Kurikka  
Pertti Ukkonen

#### Tietotekniikkakomitea

Armi Westin  
Raimo Parviainen

#### Tilastokomitea

Helka Jokinen  
Harri Kuussaari

#### Viestintäkomitea

Antti Juusela  
(26.11.2006 saakka)  
Jouko Marttila  
(27.11.2006 lähtien)  
Heli-Kirsti Airisniemi

### Suomen Pankki EU:n komiteoissa

#### Talous- ja rahoituskomitea

Pentti Hakkarainen  
Hannu Mäkeläinen, varajäsen

#### Talouspoliittinen komitea

Tapio Peura, varajäsen  
(14.9.2006 saakka)  
Helvi Kinnunen, varajäsen  
(15.9.2006 lähtien)

#### Euroopan pankkivalvojen komitea

Heikki Koskenkylä

# Liitetaulukot

*Pyörityksien vuoksi yhteenlaskut eivät välttämättä täsmää.*

*0 havainto on vähemmän kuin puolet käytetystä yksiköstä*

*. loogisesti mahdoton*

*.. tietoa ei ole saatu*

*– nolla*

*– sarjan sisältö muuttunut*

**Taulukko 1.**  
Suomen Pankin tase kuukausittain, milj. euroa

Vastaavaa	I	II	III
<b>1 Kulta ja kultasaamiset</b>	<b>686</b>	<b>686</b>	<b>761</b>
<b>2 Valuuttamääräiset saamiset euroalueen ulkopuolelta</b>	<b>8 512</b>	<b>8 055</b>	<b>4 803</b>
2.1 Saamiset Kansainväliseltä valuuttarahastolta	291	275	270
2.2 Pankkitalletukset, arvopaperisijoitukset ja muut valuuttamääräiset saamiset	8 221	7 780	4 532
<b>3 Valuuttamääräiset saamiset euroalueelta</b>	<b>972</b>	<b>972</b>	<b>1 036</b>
<b>4 Euromääräiset saamiset euroalueen ulkopuolelta</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>121</b>
4.1 Pankkitalletukset, arvopaperisijoitukset ja lainat	0	0	121
4.2 ERM II:n luottojärjestelyihin perustuvat saamiset	-	-	-
<b>5 Rahapoliittisiin operaatioihin liittyvät euromääräiset saamiset euroalueen luottolaitoksilta</b>	<b>2 143</b>	<b>2 605</b>	<b>2 162</b>
5.1 Perusrahoitusoperaatiot	1 600	2 031	1 668
5.2 Pitempiaikaiset rahoitusoperaatiot	543	574	493
5.3 Käänteiset hienosäätöoperaatiot	-	-	-
5.4 Käänteiset rakenteelliset operaatiot	-	-	-
5.5 Maksuvalmiusluotot	-	-	-
5.6 Vakuuksien muutospyyntöihin liittyvät luotot	-	-	-
<b>6 Muut euromääräiset saamiset euroalueen luottolaitoksilta</b>	<b>0</b>	<b>6</b>	<b>80</b>
<b>7 Euromääräiset arvopaperit euroalueelta</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 810</b>
<b>8 Euromääräiset saamiset julkisyhteisöiltä</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>9 Eurojärjestelmän sisäiset saamiset</b>	<b>4 721</b>	<b>5 314</b>	<b>7 321</b>
9.1 Osuus EKP:n pääomasta	74	74	74
9.2 Valuuttavarantojen siirtoon perustuva saaminen	717	717	717
9.3 EKP:n sijoitustodistusten liikkeeseenlaskuun liittyvät saamiset	-	-	-
9.4 TARGET-järjestelmään ja kirjeenvaihtajien pankkitileihin liittyvät saamiset (netto)	-	763	2 745
9.5 Muihin eurojärjestelmän toimintoihin liittyvät saamiset	3 930	3 760	3 786
<b>10 Muut saamiset</b>	<b>833</b>	<b>833</b>	<b>917</b>
<b>Yhteensä</b>	<b>17 866</b>	<b>18 471</b>	<b>20 010</b>

Pyörityksien vuoksi yhteenlaskut eivät välttämättä täsmää.  
Lähde: Suomen Pankki.

IV	V	VI	VII	VIII	IX	X	XI	XII
761	761	745	745	745	745	749	749	761
4 815	4 720	4 682	4 658	4 674	4 687	4 814	4 810	4 750
270	270	325	324	355	355	317	310	279
4 545	4 450	4 357	4 334	4 319	4 332	4 496	4 500	4 470
1 028	1 096	1 093	1 114	1 138	1 164	1 155	1 100	1 061
443	182	461	316	223	252	258	244	368
443	182	461	316	223	252	258	244	368
-	-	-	-	-	-	-	-	-
1 874	2 330	2 723	2 890	2 417	2 707	1 927	2 125	1 025
1 495	1 950	1 939	2 084	1 612	2 150	1 414	1 611	500
380	380	784	806	806	557	513	513	525
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
92	35	20	73	50	61	47	91	60
2 795	3 105	3 416	3 541	3 951	4 212	4 558	4 829	4 998
-	-	-	-	-	-	-	-	-
5 317	5 459	4 989	4 551	4 608	6 030	4 491	4 521	5 886
74	74	74	74	74	74	74	74	74
717	717	717	717	717	717	717	717	717
-	-	-	-	-	-	-	-	-
716	858	438	-	-	1 539	-	-	1 157
3 810	3 810	3 760	3 760	3 817	3 700	3 700	3 730	3 938
900	936	995	947	971	986	947	976	933
18 025	18 624	19 123	18 836	18 777	20 844	18 947	19 445	19 843

**Taulukko 1.**  
(jatkoa)

Vastattavaa	I	II	III
<b>1 Liikkeessä olevat setelit</b>	<b>9 250</b>	<b>9 128</b>	<b>9 240</b>
<b>2 Rabapoliittisiin operaatioihin liittyvät euromääräiset velat euroalueen luottolaitoksille</b>	<b>2 145</b>	<b>3 501</b>	<b>4 957</b>
2.1 RTGS-tilit (ml. vähimmäisvarantotalletukset)	2 144	3 500	4 957
2.2 Yötalletukset	0	1	0
2.3 Määräaikaistalletukset	–	–	–
2.4 Käänteiset hienosäätöoperaatiot	–	–	–
2.5 Vakuuksien muutospyyntöihin liittyvät talletukset	–	–	–
<b>3 Muut euromääräiset velat euroalueen luottolaitoksille</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>4 Euromääräiset velat muille euroalueella oleville</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
4.1 Julkisyhteisöt	–	–	–
4.2 Muut	1	1	1
<b>5 Euromääräiset velat euroalueen ulkopuolelle</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
<b>6 Valuuttamääräiset velat euroalueelle</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>7 Valuuttamääräiset velat euroalueen ulkopuolelle</b>	<b>499</b>	<b>44</b>	<b>40</b>
7.1 Talletukset ja muut velat	499	44	40
7.2 ERM II:n luottojärjestelyihin perustuvat velat	–	–	–
<b>8 Myönnettyjen erityisten nosto-oikeuksien vastaerä</b>	<b>173</b>	<b>173</b>	<b>170</b>
<b>9 Eurojärjestelmän sisäiset velat</b>	<b>190</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
9.1 EKP:n sijoitustodistuksiin liittyvä velkajärjestely	–	–	–
9.2 TARGET-järjestelmään ja kirjeenvaihtajien pankkitileihin liittyvät velat (netto)	190	–	–
9.3 Muihin eurojärjestelmän toimintoihin liittyvät velat (netto)	–	–	–
<b>10 Muut velat</b>	<b>548</b>	<b>563</b>	<b>350</b>
<b>11 Arvonmuutostili</b>	<b>974</b>	<b>974</b>	<b>919</b>
<b>12 Varaukset ja oma pääoma</b>	<b>4 085</b>	<b>4 085</b>	<b>4 332</b>
12.1 Kantarahasto	841	841	841
12.2 Vararahasto	689	689	756
12.3 Eläkevaraukset	406	406	442
12.4 Muut varaukset	2 149	2 149	2 293
<b>Yhteensä</b>	<b>17 866</b>	<b>18 471</b>	<b>20 010</b>

Pyörityksien vuoksi yhteenlaskut eivät välttämättä täsmää.  
Lähde: Suomen Pankki.



IV	V	VI	VII	VIII	IX	X	XI	XII
9 434	9 517	9 621	9 730	9 773	9 772	9 835	9 923	10 419
2 898	3 419	3 911	2 744	2 997	5 401	2 302	2 118	3 766
2 894	3 418	3 910	2 743	2 996	5 401	2 301	2 116	3 765
4	1	1	1	1	1	1	2	1
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
0	0	0	14	4	4	0	3	0
-	-	-	-	-	-	-	-	-
0	0	0	14	4	4	0	3	0
1	1	1	1	1	1	1	4	4
0	0	0	0	0	0	0	0	0
42	1	8	0	0	14	67	1	-
42	1	8	0	0	14	67	1	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
170	170	166	166	166	166	166	166	163
-	-	-	754	391	-	975	1 598	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	754	391	-	975	1 598	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
229	265	303	315	334	374	418	450	162
919	919	780	780	780	780	850	850	762
4 332	4 332	4 332	4 332	4 332	4 332	4 332	4 332	4 566
841	841	841	841	841	841	841	841	841
756	756	756	756	756	756	756	756	756
442	442	442	442	442	442	442	442	459
2 293	2 293	2 293	2 293	2 293	2 293	2 293	2 293	2 510
18 025	18 624	19 123	18 836	18 777	20 844	18 947	19 445	19 843

**Taulukko 2.**  
Eurojärjestelmän perusrahoitusoperaatiot

Huuto- kaupan maksujen suoritus- päivä	Tehdyt tarjoukset, milj. euroa	Hyväksytyt tarjoukset, milj. euroa	Niistä suomalaisten luottolaitosten osuus, milj. euroa	Osallistu- neiden euroalueen luottolaitosten lukumäärä	Vaihtuvakorkoinen huutokauppa			Operaation kesto, päivää
					Minimi- tarjous- korko, %	Marginaali- korko, %	Hyväksytyjen tarjousten painotettu keskikorko, %	
	1	2	3	4	5	6	7	8
<b>2006</b>								
4.1.	359 312	316 000	1 665	353	2,25	2,30	2,31	7
11.1.	378 353	309 000	1 549	368	2,25	2,30	2,31	7
18.1.	400 188	324 000	1 600	409	2,25	2,30	2,31	7
25.1.	392 854	316 000	1 600	408	2,25	2,30	2,31	7
1.2.	387 275	290 000	1 600	389	2,25	2,30	2,31	7
8.2.	421 394	293 500	1 355	384	2,25	2,31	2,31	7
15.2.	414 904	295 000	1 928	394	2,25	2,31	2,31	7
22.2.	402 410	308 000	2 031	393	2,25	2,31	2,32	6
28.2.	370 255	301 500	1 645	346	2,25	2,32	2,34	8
8.3.	379 105	298 000	1 698	393	2,50	2,56	2,57	7
15.3.	366 649	290 500	1 775	411	2,50	2,56	2,57	7
22.3.	395 001	298 000	1 615	419	2,50	2,56	2,57	7
29.3.	362 447	284 000	1 668	391	2,50	2,57	2,58	7
5.4.	380 014	280 000	2 100	397	2,50	2,57	2,58	7
12.4.	404 763	288 500	2 100	408	2,50	2,57	2,58	7
19.4.	395 069	298 000	1 992	414	2,50	2,58	2,58	8
27.4.	372 454	291 000	1 495	394	2,50	2,59	2,60	7
4.5.	372 849	286 000	2 275	380	2,50	2,59	2,60	6
10.5.	372 864	284 000	2 003	381	2,50	2,58	2,59	7
17.5.	376 580	283 000	2 450	392	2,50	2,58	2,59	7
24.5.	372 247	291 500	1 950	401	2,50	2,58	2,59	7
31.5.	371 542	290 500	1 700	381	2,50	2,58	2,59	7
7.6.	339 282	286 000	1 500	357	2,50	2,55	2,57	8
15.6.	350 472	292 000	2 000	374	2,75	2,82	2,83	6
21.6.	391 122	316 000	1 452	395	2,75	2,82	2,83	7
28.6.	371 979	328 500	1 939	394	2,75	2,83	2,84	7

Lähteet: Euroopan keskuspankki ja Suomen Pankki.

Huuto- kaupan maksujen suoritus- päivä	Tebdyt tarjoukset, milj. euroa	Hyväksytyt tarjoukset, milj. euroa	Niistä suomalaisten luottolaitosten osuus, milj. euroa	Osallistu- neiden euroalueen luottolaitosten lukumäärä	Vaihtuvakorkoinen huutokauppa			Operaation kesto, päivää
					Minimi- tarjous- korko, %	Marginaali- korko, %	Hyväksytyjen tarjousten painotettu keskikorko, %	
	1	2	3	4	5	6	7	8
5.7.	376 624	326 000	1 300	381	2,75	2,78	2,81	7
12.7.	367 223	321 500	1 955	377	2,75	2,81	2,82	7
19.7.	388 712	335 000	1 742	399	2,75	2,81	2,82	6
25.7.	359 208	338 000	2 084	335	2,75	2,81	2,82	8
2.8.	357 627	324 000	1 900	364	2,75	2,76	2,79	7
9.8.	359 131	318 000	1 688	353	3,00	3,05	3,06	6
15.8.	367 386	311 000	1 604	349	3,00	3,05	3,06	8
23.8.	376 014	317 500	1 612	388	3,00	3,05	3,06	7
30.8.	323 482	310 500	1 500	343	3,00	3,00	3,02	7
6.9.	350 124	307 000	1 868	346	3,00	3,04	3,05	7
13.9.	356 118	300 500	1 765	369	3,00	3,04	3,04	7
20.9.	346 764	311 000	1 700	394	3,00	3,03	3,04	7
27.9.	313 570	313 000	2 150	354	3,00	3,00	3,03	6
3.10.	342 164	312 000	2 100	342	3,00	3,02	3,04	8
11.10.	367 380	308 000	1 915	378	3,25	3,29	3,30	7
18.10.	378 950	318 500	1 933	398	3,25	3,29	3,30	7
25.10.	378 282	314 000	1 414	387	3,25	3,30	3,31	7
1.11.	382 135	307 000	1 768	366	3,25	3,31	3,32	7
8.11.	392 532	303 000	1 010	372	3,25	3,31	3,32	7
15.11.	403 488	304 000	1 234	368	3,25	3,31	3,32	7
22.11.	392 901	321 500	1 611	371	3,25	3,30	3,31	7
29.11.	385 957	308 000	1 035	343	3,25	3,30	3,31	7
6.12.	374 364	329 000	637	333	3,25	3,30	3,31	7
13.12.	383 656	320 000	398	344	3,50	3,55	3,56	7
20.12.	388 525	321 500	142	370	3,50	2,58	3,58	8
28.12.	379 862	330 500	500	373	3,50	3,58	3,68	7

**Taulukko 3.**  
Eurojärjestelmän pitempiaikaiset rahoitusoperaatiot

Huutokaupan maksujen suorituspäivä	Tehdyt tarjoukset, milj. euroa	Hyväksytyt tarjoukset, milj. euroa	Niistä suomalaisten luottolaitosten osuus, milj. euroa	Osallistujien lukumäärä	Marginaali-korko, %	Painotettu keskikorko, %	Operaation kesto, päivää
	1	2	3	4	5	6	7
<b>2006</b>							
26.1.	69 438	40 000	252	168	2,47	2,48	91
23.2.	63 980	40 000	181	164	2,57	2,57	98
30.3.	56 708	40 000	61	170	2,73	2,75	91
27.4.	63 596	40 000	139	188	2,76	2,78	91
1.6.	59 771	40 000	553	161	2,87	2,88	91
29.6.	57 185	40 000	92	167	3,00	3,01	91
27.7.	54 824	40 000	161	158	3,08	3,09	91
31.8.	51 079	40 000	187	148	3,20	3,21	91
28.9.	49 801	40 000	210	136	3,30	3,32	84
26.10.	62 854	40 000	116	159	3,48	3,50	98
30.11.	72 782	40 000	365	168	3,58	3,58	91
21.12.	74 150	40 000	44	161	3,66	3,67	98

Lähde: Euroopan keskuspankki.

**Taulukko 4.**  
Muut huutokauppoina toteutetut operaatiot

Huuto-kaupan maksujen suoritus-päivä	Operaation tyyppi	Tehdyt tarjoukset, milj. euroa	Hyväksytyt tarjoukset, milj. euroa	Osallistujien lukumäärä	Kiinteä-korkoiset huutokaupat Kiinteä-korko, %	Vaihtuvakorkoiset huutokaupat		Operaation kesto, päivää
						Marginaali-korko, %	Painotettu keskikorko, %	
	1	2	3	4	5	6	7	8
<b>2006</b>								
17.1.	Vaihtuvakorkoinen likviditeettiä lisäävä bienosäättöoperaatio	24 900	7 000	28	-	2,27	2,28	1
7.2.	Vaihtuvakorkoinen likviditeettiä lisäävä bienosäättöoperaatio	28 260	6 500	28	-	2,31	2,32	1
7.3.	Kiinteäkorkoinen likviditeettiä kiristävä bienosäättöoperaatio	2 600	2 600	3	2,25	-	-	1
11.4.	Vaihtuvakorkoinen likviditeettiä lisäävä bienosäättöoperaatio	47 545	26 000	29	-	2,55	2,58	1
9.5.	Kiinteäkorkoinen likviditeettiä kiristävä bienosäättöoperaatio	15 810	15 810	16	2,50	-	-	1
14.6.	Kiinteäkorkoinen likviditeettiä kiristävä bienosäättöoperaatio	4 910	4 910	8	2,50	-	-	1
11.7.	Kiinteäkorkoinen likviditeettiä kiristävä bienosäättöoperaatio	9 000	9 000	9	2,75	-	-	1
8.8.	Kiinteäkorkoinen likviditeettiä kiristävä bienosäättöoperaatio	19 860	19 860	21	2,75	-	-	1
5.9.	Kiinteäkorkoinen likviditeettiä kiristävä bienosäättöoperaatio	13 635	13 635	17	3,00	-	-	1
10.10.	Vaihtuvakorkoinen likviditeettiä lisäävä bienosäättöoperaatio	36 120	9 500	26	-	3,05	3,06	1
12.12.	Vaihtuvakorkoinen likviditeettiä lisäävä bienosäättöoperaatio	21 565	2 500	25	-	3,32	3,33	1

Lähde: Euroopan keskuspankki.

**Taulukko 5.**  
Eurojärjestelmän keskeiset ohjauskorot

<i>Kiinteäkorkoinen huutokauppa</i>			<i>Vaihtuvakorkoinen huutokauppa</i>		
<i>Perusrahoitusoperaation korko</i>			<i>Minimitarjouskorko</i>		
<i>Päätös</i>	<i>Voimaantulo-päivä</i>	<i>%</i>	<i>Päätös</i>	<i>Voimaantulo-päivä</i>	<i>%</i>
22.12.1998	1.1.1999	3,00	8.6.2000	28.6.2000	4,25
8.4.1999	14.4.1999	2,50	31.8.2000	6.9.2000	4,50
4.11.1999	10.11.1999	3,00	5.10.2000	11.10.2000	4,75
3.2.2000	9.2.2000	3,25	10.5.2001	15.5.2001	4,50
16.3.2000	22.3.2000	3,50	30.8.2001	5.9.2001	4,25
27.4.2000	4.5.2000	3,75	17.9.2001	19.9.2001	3,75
8.6.2000	15.6.2000	4,25	8.11.2001	14.11.2001	3,25
			5.12.2002	11.12.2002	2,75
			6.3.2003	7.3.2003	2,50
			5.6.2003	6.6.2003	2,00
			1.12.2005	6.12.2005	2,25
			2.3.2006	8.3.2006	2,50
			8.6.2006	15.6.2006	2,75
			3.8.2006	9.8.2006	3,00
			5.10.2006	11.10.2006	3,25
			7.12.2006	13.12.2006	3,50
<i>Maksuvalmiusjärjestelmä</i>					
<i>Talletuskorko</i>			<i>Maksuvalmiusluoton korko</i>		
<i>Päätös</i>	<i>Voimaantulo-päivä</i>	<i>%</i>	<i>Päätös</i>	<i>Voimaantulo-päivä</i>	<i>%</i>
22.12.1998	1.1.1999	2,00	22.12.1998	1.1.1999	4,50
22.12.1998	4.1.1999	2,75	22.12.1998	4.1.1999	3,25
21.1.1999	22.1.1999	2,00	21.1.1999	22.1.1999	4,50
8.4.1999	9.4.1999	1,50	8.4.1999	9.4.1999	3,50
4.11.1999	5.11.1999	2,00	4.11.1999	5.11.1999	4,00
3.2.2000	4.2.2000	2,25	3.2.2000	4.2.2000	4,25
16.3.2000	17.3.2000	2,50	16.3.2000	17.3.2000	4,50
27.4.2000	28.4.2000	2,75	27.4.2000	28.4.2000	4,75
8.6.2000	9.6.2000	3,25	8.6.2000	9.6.2000	5,25
31.8.2000	1.9.2000	3,50	31.8.2000	1.9.2000	5,50
5.10.2000	6.10.2000	3,75	5.10.2000	6.10.2000	5,75
10.5.2001	11.5.2001	3,50	10.5.2001	11.5.2001	5,50
30.8.2001	31.8.2001	3,25	30.8.2001	31.8.2001	5,25
17.9.2001	18.9.2001	2,75	17.9.2001	18.9.2001	4,75
8.11.2001	9.11.2001	2,25	8.11.2001	9.11.2001	4,25
5.12.2002	6.12.2002	1,75	5.12.2002	6.12.2002	3,75
6.3.2003	7.3.2003	1,50	6.3.2003	7.3.2003	3,50
5.6.2003	6.6.2003	1,00	5.6.2003	6.6.2003	3,00
1.12.2005	6.12.2005	1,25	1.12.2005	6.12.2005	3,25
2.3.2006	8.3.2006	1,50	2.3.2006	8.3.2006	3,50
8.6.2006	15.6.2006	1,75	8.6.2006	15.6.2006	3,75
3.8.2006	9.8.2006	2,00	3.8.2006	9.8.2006	4,00
5.10.2006	11.10.2006	2,25	5.10.2006	11.10.2006	4,25
7.12.2006	13.12.2006	2,50	7.12.2006	13.12.2006	4,50

Lähde: Euroopan keskuspankki.

Taulukko 6.

Euroalueen pankkijärjestelmän likviditeettiasema, päivittäisten arvojen keskiarvoja, mrd. euroa

Pitoajan- jakso päättyny <sup>1</sup>	Likviditeettiä lisäävät tekijät					Likviditeettiä vähentävät tekijät					Luotto- laitosten sekkitilit	Perusraba (keskus- pankki- raba)
	Eurojärjestelmän rahapoliittiset operaatiot					Talletus- mahdol- lisuus	Muut likvidi- teettiä vähentä- vät ope- raatiot	Liik- keessä olevat setelit	Valtio- den tilit euro- järjestel- mässä	Muut tekijät, netto		
	Eurojär- jestelmän kulta- ja valuutta- saamiset, netto	Perus- rahoitus- operaa- tiot	Pitempi- aikaiset rahoitus- operaa- tiot	Maksu- valmius- luotto	Muut likvidi- teettiä lisäävät operaa- tiot							
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	
<b>2005</b>												
Joulukuu	313,2	301,3	90,0	0,0	0,0	0,1	0,3	539,8	51,0	-39,6	153,0	692,9
<b>2006</b>												
Tammikuu <sup>1</sup>	317,6	316,4	89,6	0,2	0,2	0,1	0,0	559,2	44,2	-33,5	154,1	713,3
Helmikuu	325,2	310,0	96,2	0,0	0,3	0,1	0,0	548,4	56,6	-28,7	155,4	703,3
Maaliskuu	324,7	299,3	104,7	0,1	0,0	0,2	0,1	550,8	53,3	-34,0	158,3	709,2
Huhtikuu	327,9	290,1	113,7	0,1	0,7	0,3	0,0	556,4	51,6	-35,2	159,5	716,2
Toukokuu	337,0	291,3	120,0	0,2	0,0	0,2	0,4	569,1	51,1	-33,5	161,2	730,5
Kesäkuu	336,9	287,0	120,0	0,1	0,0	0,1	0,1	572,0	45,5	-37,0	163,3	735,4
Heinäkuu	334,3	316,5	120,0	0,2	0,0	0,6	0,3	578,8	67,0	-42,1	166,3	745,7
Elokuu	327,6	329,7	120,0	0,2	0,0	0,1	0,6	588,2	73,0	-51,5	167,1	755,4
Syyskuu	327,3	314,0	120,0	0,1	0,0	0,1	0,4	588,7	61,4	-55,6	166,4	755,2
Lokakuu	326,7	308,7	120,0	0,1	0,3	0,2	0,0	588,5	59,1	-59,1	167,0	755,7
Marraskuu	327,4	311,9	120,0	0,1	0,0	0,1	0,0	592,8	60,2	-60,6	167,0	759,8
Joulukuu												
<b>2007</b>												
Tammikuu												

<sup>1</sup> Taulukon kuukausimerkimät tarkoittavat kunakin kuukautena loppuaa vähimmäisarantojen pitoajanjaksoa, joten esim. vuoden 2006 tammikuu tarkoittaa 6.12.2005 alkanutta ja 17.1.2006 loppunutta pitoajanjaksoa.

Lähde: Euroopan keskuspankki.

Taulukko 6.

Suomen pankkijärjestelmän likviditeettiasema, päivittäisten arvojen keskiarvoja, milj. euroa

Pitoajan- jakso päättynyt <sup>1</sup>	Likviditeettiä lisäävät tekijät					Likviditeettiä vähentävät tekijät					Luotto- laitosten sekkitilit 1 + 2 + 3 + 4 + 5 - 6 - 7 - 8 - 9 - 10	Perusraba (keskus- pankki- raba) 6 + 8 + 11
	Suomen Pankin kulta- ja valuutta- saamiset, netto	Eurojärjestelmän rahapoliittiset operaatiot				Talletus- mahdol- lisuus	Muut likvidi- teettiä vähentä- vät ope- raatiot	Liik- keessä olevat setelit	Valtion tili Suomen Pankissa	Muut tekijät, netto		
		Perus- rahoitus- operaa- tiot	Pitempi- aikaiset rahoitus- operaa- tiot	Maksu- valmius- luotto	Muut likvidi- teettiä lisäävät operaa- tiot							
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
<b>2005</b>												
Joulukuu	9 574,5	1 174,0	712,2	3,2	0,0	3,9	0,0	8 990,3	0,0	163,3	2 306,3	11 300,5
<b>2006</b>												
Tammikuu <sup>1</sup>	9 565,9	1 340,6	607,3	0,0	0,0	3,1	0,0	9 226,1	0,0	-113,7	2 398,3	11 627,5
Helmikuu	9 500,8	1 600,0	523,8	0,3	0,0	3,9	0,0	9 188,7	0,0	-114,0	2 546,3	11 738,8
Maaliskuu	9 306,9	1 725,9	557,7	0,0	0,0	3,5	0,0	9 127,4	0,0	-42,2	2 501,7	11 632,7
Huhtikuu	7 067,4	1 771,3	544,0	0,0	0,0	5,7	0,0	9 214,2	0,0	-2 287,8	2 450,6	11 670,5
Toukokuu	6 392,8	1 955,4	440,5	0,0	0,0	6,1	0,0	9 390,5	0,0	-3 024,1	2 416,1	11 812,8
Kesäkuu	6 410,7	1 909,1	524,8	0,0	0,0	3,4	0,0	9 491,8	0,0	-3 214,8	2 564,2	12 059,4
Heinäkuu	6 422,1	1 660,7	767,6	0,0	0,0	8,3	0,0	9 631,1	0,0	-3 364,7	2 575,7	12 215,1
Elokuu	6 360,7	1 932,6	794,0	0,4	0,0	2,9	0,0	9 730,6	0,0	-3 178,8	2 533,0	12 266,5
Syyskuu	6 393,2	1 597,9	727,3	0,0	0,0	9,4	0,0	9 759,6	0,0	-3 656,4	2 605,8	12 374,8
Lokakuu	6 444,6	1 915,2	483,3	0,9	0,0	4,9	0,0	9 749,4	0,0	-3 455,2	2 544,8	12 299,1
Marraskuu	6 485,9	1 757,4	536,9	0,0	0,0	4,3	0,0	9 832,0	0,0	-3 611,4	2 555,4	12 391,8
Joulukuu	6 496,4	1 105,3	579,3	0,0	0,0	3,5	0,0	9 935,0	0,0	-4 310,6	2 553,0	12 491,5
<b>2007</b>												
Tammikuu	6 473,6	486,3	563,1	0,0	0,0	3,4	0,0	10 190,8	0,0	-3 532,0	2 621,8	12 816,1

<sup>1</sup> Taulukon kuukausimerkimät tarkoittavat kunakin kuukautena loppua vähimmäisvarantojen pitoajanjaksoa, joten esim. vuoden 2006 tammikuu tarkoittaa 6.12.2005 alkanutta ja 17.1.2006 loppunutta pitoajanjaksoa.

Lähde: Suomen Pankki.

Taulukko 7.

Vähimmäisvarantojärjestelmän alaisten euroalueen luottolaitosten varantopohja, mrd. euroa

Varantopohja	Yhteensä	Velat, joihin sovelletaan 2 prosentin velvoitetta		Velat, joihin sovelletaan 0 prosentin velvoitetta		
		Talletukset (yön yli, enintään 2 vuoden määräaika ja irtisanomisaika)	Enintään 2 vuoden velkapaperit	Talletukset (yli 2 vuoden määräaika ja irtisanomisaika)	Repot	Yli 2 vuoden velkapaperit
	1	2	3	4	5	6
<b>2005</b>						
Joulukuu	12 415,9	6 593,7	458,1	1 565,2	913,7	2 885,3
<b>2006</b>						
Tammikuu	12 596,6	6 697,7	460,1	1 577,8	943,1	2 918,0
Helmikuu	12 720,4	6 709,0	471,2	1 583,5	999,2	2 957,5
Maaliskuu	12 866,9	6 783,2	472,3	1 599,3	1 010,8	3 001,1
Huhtikuu	13 081,7	6 888,4	496,7	1 607,3	1 067,3	3 022,1
Toukokuu	13 224,8	6 988,9	494,8	1 616,4	1 069,5	3 055,3
Kesäkuu	13 328,1	7 021,1	488,2	1 676,0	1 027,9	3 114,9
Heinäkuu	13 431,5	7 064,6	496,2	1 682,8	1 068,0	3 119,9
Elokuu	13 388,1	7 003,0	499,9	1 689,2	1 066,0	3 130,1
Syyskuu	13 562,1	7 125,7	498,5	1 697,7	1 085,4	3 154,9
Lokakuu	13 712,6	7 184,5	503,4	1 712,0	1 127,0	3 185,8
Marraskuu	13 972,9	7 250,1	508,2	1 721,2	1 286,6	3 206,8
Joulukuu	14 040,7	7 409,5	499,2	1 753,5	1 174,9	3 203,6

Lähde: Euroopan keskuspankki.

Taulukko 8.

Vähimmäisvarantojärjestelmän alaisten euroalueen luottolaitosten varantojen pito, mrd. euroa

Varantojen pitoajan- jakso päättyy	Vaaditut varantotalletukset	Toteutuneet varantotalletukset	Varantovelvoitteen ylittävät talletukset	Varantovaje	Vähimmäisvarantojen korkeus, %
	1	2	3	4	5
<b>2005</b>					
Joulukuu	137,9	138,5	0,6	0,0	2,05
<b>2006</b>					
Tammikuu	138,4	139,1	0,7	0,0	2,07
Helmikuu	139,3	140,0	0,8	0,0	2,06
Maaliskuu	140,5	141,3	0,8	0,0	2,05
Huhtikuu	142,6	143,3	0,6	0,0	2,05
Toukokuu	143,1	144,0	0,9	0,0	2,05
Kesäkuu	144,6	145,5	0,9	0,0	2,05
Heinäkuu	147,2	147,9	0,7	0,0	2,05
Elokuu	149,2	149,8	0,6	0,0	2,05
Syyskuu	149,7	150,2	0,6	0,0	2,05
Lokakuu	150,7	151,4	0,7	0,0	2,05
Marraskuu	149,5	150,2	0,7	0,0	2,06
Joulukuu	152,0	153,0	1,0	0,0	2,07
<b>2007</b>					
Tammikuu	153,3	154,1	0,8	0,0	2,29

Lähde: Euroopan keskuspankki.



## Vähimmäisvarantojärjestelmän alaisten suomalaisten luottolaitosten varantopohja, milj. euroa

Varantopohja	Yhteensä	Velat, joihin sovelletaan 2 prosentin velvoitetta		Velat, joihin sovelletaan 0 prosentin velvoitetta		
		Talletukset (yön yli, enintään 2 vuoden määräaika ja irtisanomisaika)	Enintään 2 vuoden velkapaperit	Talletukset (yli 2 vuoden määräaika ja irtisanomisaika)	Repot	Yli 2 vuoden velkapaperit
	1	2	3	4	5	6
<b>2005</b>						
Joulukuu	132 604	95 589	16 967	5 927	0	14 120
<b>2006</b>						
Tammikuu	132 604	95 589	16 967	5 927	0	14 120
Helmikuu	133 309	95 560	18 202	5 924	0	13 623
Maaliskuu	134 071	96 673	17 670	5 826	72	13 830
Huhtikuu	137 185	97 928	18 123	5 747	72	15 315
Toukokuu	140 903	99 896	19 267	5 824	0	15 917
Kesäkuu	138 622	99 254	17 576	5 864	34	15 894
Heinäkuu	141 346	102 416	16 921	5 957	63	15 990
Elokuu	138 968	101 387	15 442	5 891	117	16 131
Syyskuu	139 448	101 078	16 272	5 875	18	16 206
Lokakuu	140 167	99 593	17 355	5 946	14	17 260
Marraskuu	145 126	101 967	19 645	5 949	191	17 407
Joulukuu	153 037	108 885	20 120	5 820	183	18 028

Lähde: Suomen Pankki.

## Vähimmäisvarantojärjestelmän alaisten suomalaisten luottolaitosten varantojen pito, milj. euroa

Varantojen pitoajan-jakso päättyy	Vaaditut varantotalletukset	Toteutuneet varantotalletukset	Varantovelvoitteen ylittävät talletukset	Varantovaje	Vähimmäisvarantojen korko, %
	1	2	3	4	5
<b>2005</b>					
Joulukuu	1 964	1 965	1,4	0,0	2,00
<b>2006</b>					
Tammikuu	2 303	2 304	0,6	0,0	2,05
Helmikuu	2 245	2 246	0,7	0,0	2,07
Maaliskuu	2 177	2 178	1,0	0,0	2,06
Huhtikuu	2 216	2 217	0,9	0,0	2,05
Toukokuu	2 241	2 242	1,5	0,0	2,05
Kesäkuu	2 252	2 254	1,8	0,0	2,05
Heinäkuu	2 286	2 288	1,2	0,0	2,05
Elokuu	2 349	2 349	0,7	0,0	2,05
Syyskuu	2 302	2 303	0,7	0,0	2,05
Lokakuu	2 352	2 353	0,6	0,0	2,05
Marraskuu	2 302	2 302	0,2	0,0	2,06
Joulukuu	2 313	2 313	0,4	0,0	2,06
<b>2007</b>					
Tammikuu	2 305	2 305	0,3	0,0	2,07

Lähde: Suomen Pankki.

**Taulukko 9.**  
Euroalueen rahamäärä M3 ja Suomen rahalaitosten vastaavat erät<sup>1</sup>

	Euroalueen rahamäärä M3			Euroalueen M3:een luettavat suomalaisten rahalaitosten erät <sup>2</sup>		
	Kanta <sup>3</sup> , mrd. euroa	12 kk:n muutos <sup>3,4</sup> , %	12 kk:n muutoksen 3 kk:n liukuva keskiarvo <sup>3,4</sup> , %	Kanta, mrd. euroa	12 kk:n muutos <sup>4</sup> , %	12 kk:n muutoksen 3 kk:n liukuva keskiarvo <sup>4</sup> , %
	1	2	3	4	5	6
2002	5 767,5	6,9	7,1	73,4	6,6	5,5
2003	6 142,1	7,1	7,0	83,1	11,0	10,2
2004	6 534,6	6,6	6,5	88,2	6,3	6,4
2005	7 069,1	7,3	7,5	95,7	8,2	7,8
2006	7 719,6	9,8	9,7	103,2	8,2	8,7
<b>2006</b>						
Tammikuu	7 117,5	7,7	7,6	95,8	7,4	7,4
Helmikuu	7 162,0	7,9	8,0	95,1	6,6	7,7
Maaliskuu	7 222,3	8,5	8,4	98,4	9,1	6,9
Huhtikuu	7 283,7	8,7	8,6	99,6	5,1	7,4
Toukokuu	7 318,8	8,7	8,6	99,0	8,0	7,7
Kesäkuu	7 362,9	8,4	8,3	100,4	10,0	9,5
Heinäkuu	7 391,7	7,8	8,1	100,3	10,6	10,6
Elokuu	7 474,4	8,2	8,1	100,9	11,2	10,4
Syyskuu	7 568,5	8,5	8,4	100,7	9,3	9,9
Lokakuu	7 596,0	8,5	8,8	101,5	9,1	9,0
Marraskuu	7 652,0	9,3	9,2	101,1	8,5	8,6
Joulukuu	7 719,6	9,8	9,7	103,2	8,2	8,7

<sup>1</sup> Tiedot on laskettu ilman valtionhallinnon ja euroalueen ulkopuolisten sijoittajien hallussa olevia jälkimarkkinakelpoisia instrumentteja.  
<sup>2</sup> Tiedot on laskettu ilman yleisön hallussa olevaa rahaa.  
<sup>3</sup> Kausi- ja kalenterivaihtelusta puhdistetut tiedot.  
<sup>4</sup> Muutosprosentti on laskettu kantojen kuukausimuutoksista, jotka on puhdistettu uudelleenluokittelun, arvostusmuutosten, valuuttakurssimuutosten tai itse transaktioista johtumattomien muiden vastaavien muutosten aiheuttamista eroista.  
Lähteet: Euroopan keskuspankki ja Suomen Pankki.

**Taulukko 10.**  
Keskeiset markkinakorot

	Eonia- korko	Euriborkorot (todelliset päivät / 360)						Suomen valtion obligaatioiden korkoja	
		1 kk	2 kk	3 kk	6 kk	9 kk	12 kk	5 v	10 v
	1	2	3	4	5	6	7	8	9
2002	3,29	3,306	3,313	3,320	3,353	3,412	3,493	4,41	4,98
2003	2,32	2,346	2,338	2,330	2,304	2,310	2,334	3,28	4,13
2004	2,05	2,081	2,094	2,107	2,149	2,203	2,274	3,25	4,11
2005	2,09	2,144	2,166	2,186	2,236	2,283	2,335	2,85	3,35
2006	2,84	2,945	3,018	3,083	3,238	3,353	3,440	3,59	3,78
<b>2006</b>									
Tammikuu	2,33	2,388	2,444	2,512	2,651	2,749	2,833	3,10	3,28
Helmikuu	2,35	2,459	2,547	2,600	2,725	2,828	2,914	3,24	3,44
Maaliskuu	2,52	2,633	2,669	2,723	2,872	3,000	3,105	3,44	3,62
Huhtikuu	2,63	2,649	2,712	2,794	2,956	3,107	3,221	3,66	3,88
Toukokuu	2,58	2,693	2,821	2,889	3,058	3,199	3,308	3,69	3,94
Kesäkuu	2,70	2,869	2,925	2,986	3,158	3,293	3,401	3,72	4,02
Heinäkuu	2,81	2,939	3,030	3,102	3,288	3,426	3,539	3,78	4,06
Elokuu	2,97	3,094	3,148	3,226	3,410	3,527	3,615	3,69	3,94
Syyskuu	3,04	3,157	3,265	3,335	3,527	3,641	3,715	3,64	3,80
Lokakuu	3,28	3,350	3,405	3,502	3,645	3,739	3,799	3,70	3,84
Marraskuu	3,33	3,421	3,548	3,597	3,728	3,811	3,864	3,68	3,75
Joulukuu	3,52	3,643	3,654	3,687	3,793	3,873	3,928	3,77	3,82

Lähteet: Euroopan keskuspankki, Reuters ja Bloomberg.

**Taulukko 11.**  
Suomen nimellisiä kilpailukykyindikaattoreita ja EKP:n laskema euron efektiivinen valuuttakurssi

	Suppea indikaattori <sup>1</sup>	Suppea, euroalueen mailla täydennetty indikaattori <sup>1</sup>	Laaja indikaattori <sup>1</sup>	Euron efektiivinen valuuttakurssi, suppea maaryhmä <sup>1</sup>
	Tammi-maaliskuu 1999 = 100			
	1	2	3	4
2002	91,2	95,6	95,6	89,0
2003	100,1	100,1	101,1	100,0
2004	103,1	101,6	103,1	104,2
2005	103,0	101,6	102,7	103,9
2006	103,7	101,9	102,8	104,7
<b>2006</b>				
Tammikuu	102,2	101,2	102,0	102,6
Helmikuu	101,7	100,9	101,6	101,9
Maaliskuu	102,3	101,2	102,0	102,6
Huhtikuu	103,1	101,6	102,4	103,8
Toukokuu	103,9	102,0	103,0	105,0
Kesäkuu	103,8	102,0	103,0	105,0
Heinäkuu	104,1	102,1	103,1	105,4
Elokuu	104,3	102,2	103,2	105,8
Syyskuu	104,3	102,3	103,2	105,5
Lokakuu	104,0	102,1	102,9	105,1
Marraskuu	104,5	102,3	103,2	106,1
Joulukuu	105,5	102,8	103,7	107,6

<sup>1</sup> Kun euro vahvistuu, indeksi nousee. Suppeassa indikaattorissa on mukana 12 maata vuodesta 1999 alkaen, suppeassa, euromailla täydennetyssä indikaattorissa 23 maata ja laajassa indikaattorissa 37 maata.

Lähteet: Euroopan keskuspankki ja Suomen Pankki.

**Taulukko 12.**  
Euroalueen ja Suomen yhdenmukaistettu kuluttajahintaindeksi, vuotuinen prosenttimuutos

	Euroalue	Suomi
	1	2
2002	2,2	2,0
2003	2,1	1,3
2004	2,1	0,1
2005	2,2	0,8
2006	2,2	1,3
<b>2006</b>		
Tammikuu	2,4	1,2
Helmikuu	2,3	1,3
Maaliskuu	2,2	1,2
Huhtikuu	2,5	1,5
Toukokuu	2,5	1,7
Kesäkuu	2,5	1,5
Heinäkuu	2,4	1,4
Elokuu	2,3	1,3
Syyskuu	1,7	0,8
Lokakuu	1,6	0,9
Marraskuu	1,9	1,3
Joulukuu	1,9	1,2

Lähteet: Eurostat ja Tilastokeskus.

**Taulukko 13.**  
Julkisen talouden rahoitusasema ja velka, % BKT:stä

Maa	Julkisyhteisöjen ylijäämä (+) / alijäämä (-)		Julkisyhteisöjen velka vuoden lopussa	
	2005	2006	2005	2006
	1	2	3	4
Belgia	-2,3	-0,2	93,2	89,4
Saksa	-3,2	-2,3	67,9	67,8
Kreikka	-5,2	-2,6	107,5	104,8
Espanja	1,1	1,5	43,1	39,7
Ranska	-2,9	-2,7	66,6	64,7
Irlanti	1,1	1,2	27,4	25,8
Italia	-4,1	-4,7	106,6	107,2
Luxemburg	-1,0	-1,5	6,0	7,4
Alankomaat	-0,3	0,0	52,7	50,5
Itävalta	-1,5	-1,3	63,4	62,1
Portugali	-6,0	-4,6	64,1	67,4
Slovenia	-1,4	-1,6	28,0	28,4
Suomi	2,7	2,9	41,3	38,8
Euroalue	-2,4	-2,0	70,6	69,4

Lähteet: Tilastokeskus ja Euroopan komissio.

**Taulukko 14.**  
Euron peruuttamattomasti kiinnitetty muuntokurssit 1.1.1999 alkaen

Maa	Valuutta	Yhden euron arvo ko. valuuttana	Yhden ko. valuuttayksikön arvo markkoina
Itävalta	šillingi	13,7603	0,432093
Belgia	frangi	40,3399	0,147391
Saksa	markka	1,95583	3,04000
Espanja	peseta	166,386	0,0357346
Suomi	markka	5,94573	
Ranska	frangi	6,55957	0,906421
Irlanti	punta	0,787564	7,54952
Italia	liira	1936,27	0,00307071
Luxemburg	frangi	40,3399	0,147391
Alankomaat	guldeni	2,20371	2,69805
Portugali	escudo	200,482	0,0296572
Kreikka	drakma	340,750	0,0174490

Lähde: Euroopan unioni.

**Taulukko 15.**  
**Valuuttakurssimekanismi ERM II**

<i>Voimassa 1.1.1999 alkaen</i>				<i>Voimassa 27.6.2004 alkaen</i>			
<i>1 euro =</i>				<i>1 euro =</i>			
<i>Tanskan kruunu (DKK)</i>	+		7,62824*	<i>Viron kruunu (EEK)</i>	+	15 %	17,9936*
	=	2,25 %	7,46038**		=	15 %	15,6466**
	-	2,25 %	7,29252***		-		13,2996***
<i>1 euro =</i>				<i>1 euro =</i>			
				<i>Liettuan liti (LTL)</i>	+	15 %	3,97072*
					=	15 %	3,4528**
					-		2,93488***
<i>1 euro =</i>				<i>1 euro =</i>			
				<i>Slovenian tolar (SIT)</i>	+	15 %	275,586*
					=	15 %	239,64**
					-		203,694***
<i>Voimassa 2.5.2005 alkaen</i>				<i>Voimassa 28.11.2005 alkaen</i>			
<i>1 euro =</i>				<i>1 euro =</i>			
<i>Latvian lati (LVL)</i>	+		0,808225*	<i>Slovakian koruna (SKK)</i>	+	15 %	44,2233*
	=	15 %	0,702804**		=	15 %	38,4550**
	-	15 %	0,597383***		-		32,6868***
<i>1 euro =</i>				<i>1 euro =</i>			
<i>Kyproksen punta (CYP)</i>	+		0,673065*				
	=	15 %	0,585274**				
	-	15 %	0,497483***				
<i>1 euro =</i>				<i>1 euro =</i>			
<i>Maltan liira (MTL)</i>	+		0,493695*				
	=	15 %	0,4293**				
	-	15 %	0,364905***				

\* Ylempi interventiopiste.  
 \*\* Keskuskurssi.  
 \*\*\* Alempi interventiopiste.  
 Lähde: Euroopan keskuspankki.

**Taulukko 16.**  
Keskeisiä euron kursseja<sup>1</sup>

	Yhdysvaltain dollari			Japanin jeni		
	Alin	Keskiavo	Ylin	Alin	Keskiarvo	Ylin
	1	2	3	4	5	6
2002	0,8578	0,9456	1,0487	112,40	118,06	125,18
2003	1,0377	1,1312	1,2630	124,40	130,97	140,31
2004	1,1802	1,2439	1,3633	126,34	134,44	141,03
2005	1,1667	1,2441	1,3507	130,88	136,85	143,47
2006	1,1826	1,2556	1,3331	137,50	146,02	156,93
<b>2006</b>						
Tammikuu	1,1826	1,2103	1,2294	137,50	139,82	142,19
Helmikuu	1,1852	1,1938	1,2092	137,77	140,77	143,05
Maaliskuu	1,1913	1,2020	1,2185	138,56	140,96	142,42
Huhtikuu	1,2063	1,2271	1,2537	142,11	143,59	145,27
Toukokuu	1,2592	1,2770	1,2914	140,88	142,70	144,51
Kesäkuu	1,2502	1,2650	1,2958	143,89	145,11	146,42
Heinäkuu	1,2482	1,2684	1,2794	145,17	146,70	147,68
Elokuu	1,2718	1,2811	1,2919	146,42	148,53	150,56
Syyskuu	1,2654	1,2727	1,2852	147,83	148,99	150,30
Lokakuu	1,2515	1,2611	1,2737	148,67	149,65	150,40
Marraskuu	1,2702	1,2881	1,3200	149,24	151,11	153,29
Joulukuu	1,3095	1,3213	1,3331	152,66	154,82	156,93
	Englannin punta			Ruotsin kruunu		
	Alin	Keskiavo	Ylin	Alin	Keskiarvo	Ylin
	1	2	3	4	5	6
2002	0,60920	0,62883	0,6505	9,0015	9,1611	9,5451
2003	0,64950	0,69199	0,7235	8,8848	9,1242	9,3148
2004	0,65560	0,67866	0,7088	8,8992	9,1243	9,2810
2005	0,66240	0,68380	0,7073	8,9758	9,2822	9,6325
2006	0,66800	0,68173	0,7006	8,9661	9,2544	9,4733
<b>2006</b>						
Tammikuu	0,68140	0,68598	0,68880	9,2265	9,3111	9,3977
Helmikuu	0,67880	0,68297	0,68810	9,2352	9,3414	9,4490
Maaliskuu	0,68060	0,68935	0,69640	9,3340	9,4017	9,4733
Huhtikuu	0,69030	0,69463	0,70060	9,2882	9,3346	9,4195
Toukokuu	0,67755	0,68330	0,68865	9,2726	9,3310	9,3985
Kesäkuu	0,68175	0,68666	0,69210	9,1893	9,2349	9,2809
Heinäkuu	0,68160	0,68782	0,69445	9,1625	9,2170	9,2655
Elokuu	0,67365	0,67669	0,68370	9,1655	9,2098	9,2667
Syyskuu	0,66950	0,67511	0,68160	9,1740	9,2665	9,3285
Lokakuu	0,66800	0,67254	0,67790	9,2002	9,2533	9,3317
Marraskuu	0,66845	0,67397	0,67840	9,0375	9,1008	9,2017
Joulukuu	0,66990	0,67286	0,67760	8,9661	9,0377	9,0757

<sup>1</sup> Yhden euron arvo ko. valuuttana.  
Lähde: Euroopan keskuspankki.

**Taulukko 17.**  
**Muita euron kursseja, keskiarvo**

	<i>Kyproksen punta</i>	<i>Tšekin koruna</i>	<i>Tanskan kruunu</i>	<i>Viron kruunu</i>	<i>Unkarin forintti</i>	<i>Liettuan liti</i>	<i>Latvian lati</i>	<i>Maltan liira</i>
	1	2	3	4	5	6	7	8
2002	0,57530	30,804	7,4305	15,6466	242,96	3,4594	0,5810	0,4089
2003	0,58409	31,846	7,4307	15,6466	253,62	3,4527	0,6407	0,4261
2004	0,58185	31,891	7,4399	15,6466	251,66	3,4529	0,6652	0,4280
2005	0,57683	29,782	7,4518	15,6466	248,05	3,4528	0,6962	0,4299
2006	0,57578	28,342	7,4591	15,6466	264,26	3,4528	0,6962	0,4293
<b>2006</b>								
<i>Tammikuu</i>	0,57376	28,722	7,4613	15,6466	250,71	3,4528	0,6960	0,4293
<i>Helmikuu</i>	0,57436	28,407	7,4641	15,6466	251,57	3,4528	0,6961	0,4293
<i>Maaliskuu</i>	0,57530	28,650	7,4612	15,6466	260,85	3,4528	0,6961	0,4293
<i>Huhtikuu</i>	0,57613	28,501	7,4618	15,6466	265,47	3,4528	0,6960	0,4293
<i>Toukokuu</i>	0,57510	28,271	7,4565	15,6466	262,37	3,4528	0,6960	0,4293
<i>Kesäkuu</i>	0,57504	28,386	7,4566	15,6466	272,39	3,4528	0,6960	0,4293
<i>Heinäkuu</i>	0,57500	28,448	7,4602	15,6466	277,49	3,4528	0,6960	0,4293
<i>Elokuu</i>	0,57585	28,194	7,4609	15,6466	274,41	3,4528	0,6960	0,4293
<i>Syyskuu</i>	0,57650	28,383	7,4601	15,6466	274,42	3,4528	0,6961	0,4293
<i>Lokakuu</i>	0,57672	28,290	7,4555	15,6466	267,10	3,4528	0,6961	0,4293
<i>Marraskuu</i>	0,57770	28,029	7,4564	15,6466	258,84	3,4528	0,6970	0,4293
<i>Joulukuu</i>	0,57811	27,778	7,4549	15,6466	253,97	3,4528	0,6976	0,4293
	<i>Romanian leu</i>	<i>Venäjän rupla</i>	<i>Turkin liira</i>	<i>Australian dollari</i>	<i>Kanadan dollari</i>	<i>Kiinan juan renminbi</i>	<i>Hongkongin dollari</i>	<i>Indonesian rupia</i>
	17	18	19	20	21	22	23	24
2002	31270	29,7263	1439680	1,7376	1,4838	7,8309	7,3750	8774,80
2003	37551	34,6581	1694851	1,7379	1,5817	9,3601	8,8079	9677,75
2004	40510	35,8105	1777052	1,6905	1,6167	10,2965	9,6881	11117,42
2005	36622	35,1860	1,6771	1,6320	1,5087	10,1953	9,6768	12070,84
2006	..	34,1109	1,8089	1,6668	1,4237	10,0096	9,7545	11512,37
<b>2006</b>								
<i>Tammikuu</i>	3,6449	34,3190	1,6152	1,6152	1,4025	9,7630	9,3851	11472,89
<i>Helmikuu</i>	3,5393	33,6802	1,5830	1,6102	1,3723	9,6117	9,2640	11048,98
<i>Maaliskuu</i>	3,5074	33,4973	1,6071	1,6540	1,3919	9,6581	9,3270	11009,15
<i>Huhtikuu</i>	3,4892	33,7987	1,6381	1,6662	1,4052	9,8361	9,5182	10956,51
<i>Toukokuu</i>	3,5072	34,5386	1,8400	1,6715	1,4173	10,2353	9,9019	11536,41
<i>Kesäkuu</i>	3,5501	34,1587	2,0258	1,7104	1,4089	10,1285	9,8210	11850,97
<i>Heinäkuu</i>	3,5715	34,1393	1,9712	1,6869	1,4303	10,1347	9,8600	11582,39
<i>Elokuu</i>	3,5271	34,2755	1,8802	1,6788	1,4338	10,2141	9,9627	11649,96
<i>Syyskuu</i>	3,5274	34,0549	1,8870	1,6839	1,4203	10,0971	9,9051	11646,15
<i>Lokakuu</i>	3,5191	33,8849	1,8654	1,6733	1,4235	9,9651	9,8189	11569,46
<i>Marraskuu</i>	3,4955	34,2602	1,8786	1,6684	1,4635	10,1286	10,0246	11772,03
<i>Joulukuu</i>	3,4137	34,7316	1,8920	1,6814	1,5212	10,3356	10,2704	12003,18

*Lähteet: Euroopan keskuspankki ja Suomen Pankki.*

	<i>Puolan zloty</i>	<i>Slovenian tolar</i>	<i>Slovakian koruna</i>	<i>Sveitsin frangi</i>	<i>Islannin kruunu</i>	<i>Norjan kruunu</i>	<i>Bulgarian lev</i>	<i>Kroatian kuna</i>
	9	10	11	12	13	14	15	16
2002	3,8574	225,9772	42,694	1,4670	86,18	7,5086	1,9492	..
2003	4,3996	233,8493	41,489	1,5212	86,65	8,0033	1,9490	..
2004	4,5268	239,0874	40,022	1,5438	87,14	8,3697	1,9533	..
2005	4,0230	239,5681	38,599	1,5483	78,23	8,0092	1,9558	..
2006	3,8959	239,5961	37,234	1,5729	87,76	8,0472	1,9558	7,3247
<b>2006</b>								
<i>Tammikuu</i>	3,8201	239,4868	37,492	1,5494	74,58	8,0366	1,9558	7,3774
<i>Helmikuu</i>	3,7941	239,4850	37,390	1,5580	76,57	8,0593	1,9558	7,3191
<i>Maaliskuu</i>	3,8837	239,5504	37,478	1,5691	83,74	7,9775	1,9558	7,3300
<i>Huhtikuu</i>	3,9177	239,6044	37,374	1,5748	91,94	7,8413	1,9558	7,3111
<i>Toukokuu</i>	3,8954	239,6300	37,578	1,5564	91,69	7,7988	1,9558	7,2731
<i>Kesäkuu</i>	4,0261	239,6468	38,062	1,5601	94,38	7,8559	1,9558	7,2575
<i>Heinäkuu</i>	3,9962	239,6467	38,377	1,5687	94,33	7,9386	1,9558	7,2509
<i>Elokuu</i>	3,9046	239,6213	37,669	1,5775	90,08	7,9920	1,9558	7,2893
<i>Syyskuu</i>	3,9649	239,5905	37,497	1,5841	89,31	8,2572	1,9558	7,3945
<i>Lokakuu</i>	3,9014	239,5955	36,804	1,5898	86,29	8,3960	1,9558	7,3913
<i>Marraskuu</i>	3,8248	239,6395	35,884	1,5922	89,29	8,2446	1,9558	7,3482
<i>Joulukuu</i>	3,8125	239,6595	34,967	1,5969	91,59	8,1575	1,9558	7,3564
	<i>Korean tasavallan won</i>	<i>Malesian ringgit</i>	<i>Uuden-Seelannin dollari</i>	<i>Filippiinien peso</i>	<i>Singaporen dollari</i>	<i>Thaimaan bakt</i>	<i>Etelä-Afrikan randi</i>	<i>Kansainvälisen valuuttarahaston erityinen nosto-oikeus</i>
	25	26	27	28	29	30	31	32
2002	1175,50	3,5949	2,0366	..	1,6912	40,644	9,9072	0,729237
2003	1346,90	4,2966	1,9438	..	1,9703	46,894	8,5317	0,807084
2004	1422,62	4,7265	1,8731	..	2,1016	50,050	8,0092	0,839260
2005	1273,61	4,7116	1,7660	..	2,0702	50,063	7,9183	0,841434
2006	1198,58	4,6044	1,9373	64,379	1,9941	47,594	8,5312	0,853046
<b>2006</b>								
<i>Tammikuu</i>	1190,02	4,5425	1,7616	63,590	1,9761	47,965	7,3811	0,836439
<i>Helmikuu</i>	1157,96	4,4487	1,7741	61,776	1,9448	47,014	7,3079	0,831579
<i>Maaliskuu</i>	1171,84	4,4514	1,8956	61,499	1,9486	46,836	7,5171	0,835265
<i>Huhtikuu</i>	1168,67	4,4918	1,9733	63,077	1,9643	46,619	7,4656	0,845230
<i>Toukokuu</i>	1202,04	4,6107	2,0240	66,622	2,0133	48,534	8,0859	0,857392
<i>Kesäkuu</i>	1207,64	4,6364	2,0462	67,259	2,0129	48,541	8,8431	0,855854
<i>Heinäkuu</i>	1205,89	4,6527	2,0551	66,291	2,0083	48,197	8,9892	0,858334
<i>Elokuu</i>	1231,42	4,7078	2,0220	65,712	2,0185	48,192	8,9034	0,861542
<i>Syyskuu</i>	1212,64	4,6724	1,9453	64,029	2,0101	47,640	9,4553	0,859027
<i>Lokakuu</i>	1202,31	4,6390	1,9066	63,022	1,9905	47,068	9,6481	0,855862
<i>Marraskuu</i>	1205,01	4,6927	1,9263	64,186	2,0049	47,049	9,3616	0,864672
<i>Joulukuu</i>	1222,34	4,6909	1,9094	65,274	2,0354	47,224	9,3092	0,876058

## Taulukko 18.

### Eurosetelien ja -kolikoiden liikkeeseenlasku Suomesta, milj. euroa

	2006				2006
	I	II	III	IV	
<b>Setelien liikkeeseenlasku</b>					
<b>Suomen Pankista</b>					
500 euroa	276,0	340,1	350,0	372,7	1 338,8
200 "	74,6	84,7	83,0	89,0	331,3
100 "	147,6	169,1	162,7	187,1	666,5
50 "	1 124,8	1 340,5	1 359,0	1 396,0	5 220,3
20 "	1 192,1	1 460,9	1 424,1	1 450,1	5 527,2
10 "	99,8	116,5	104,3	110,8	431,4
5 "	62,7	72,5	69,3	69,0	273,5
<b>Yhteensä,</b> <i>milj. kpl</i>	<b>107,0</b>	<b>128,8</b>	<b>125,4</b>	<b>128,3</b>	<b>489,6</b>
<b>Setelien poistot, milj. kpl</b>	<b>20,15</b>	<b>19,97</b>	<b>23,23</b>	<b>23,50</b>	<b>86,8</b>
<b>Kolikoiden liikkeeseenlasku</b>					
<b>Suomen Pankista</b>					
<b>Käyttörahat</b>					
2 euroa	10,3	16,2	13,9	17,6	58,0
1 "	3,4	6,7	4,0	5,9	20,0
0,50 "	1,8	3,4	2,5	2,9	10,6
0,20 "	1,5	2,3	1,8	2,1	7,7
0,10 "	0,5	1,0	0,8	1,0	3,3
0,05 "	0,3	0,5	0,5	0,5	1,7
0,02 "	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
0,01 "	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Jublarahat</b>					
100 euroa					0,0
50 "				0,4	0,4
20 "					0,0
10 "	0,4	0,2			0,6
5 "		0,3		0,3	0,6
<b>Yhteensä</b>	<b>18,1</b>	<b>30,5</b>	<b>23,4</b>	<b>30,8</b>	<b>102,8</b>
<b>Kolikoiden poistot, milj. kpl</b>					
<b>Käyttörahat</b>	-	-	-	-	-
<b>Jublarahat</b>	-	-	-	-	-

Lähde: Suomen Pankki.

## Taulukko 19.

### Setelien lajittelu Suomen Pankissa, milj. kpl

	2003				2004				2005				2006				Markkasetelit		2001
500 euroa	1,8	2,1	1,6	1,5	1,8	1,7	1,3	1,2	1,8	1,7	1,3	1,2	1,5	1,5	1,5	1 000 mk	7,3		
200 "	1,8	1,7	1,3	1,2	6,7	5,7	5,4	5,2	6,7	5,7	5,4	5,2	5,2	5,2	5,2	500 "	14,9		
100 "	6,7	5,7	5,4	5,2	84,4	74,6	76,5	79,6	84,4	74,6	76,5	79,6	79,6	79,6	79,6	100 "	548,4		
50 "	84,4	74,6	76,5	79,6	290,5	222,4	179,3	180,7	290,5	222,4	179,3	180,7	180,7	180,7	180,7	50 "	51,3		
20 "	290,5	222,4	179,3	180,7	30,3	37,4	32,2	31,1	30,3	37,4	32,2	31,1	31,1	31,1	31,1	20 "	80,7		
10 "	30,3	37,4	32,2	31,1	31,0	45,2	39,6	38,8	31,0	45,2	39,6	38,8	38,8	38,8	38,8	10 "	-		
5 "	31,0	45,2	39,6	38,8															
<b>Yhteensä</b>	<b>446,5</b>	<b>389,2</b>	<b>335,9</b>	<b>338,1</b>												<b>Yhteensä</b>	<b>702,6</b>		

Lähde: Suomen Pankki.



**Taulukko 20.**  
**Suomen Pankin sekkitilijärjestelmän tapahtumat**

	Tilin- haltijat, lukumäärä	Koti- maiset maksut, luku- määrä, 1 000 kpl	Arvo, mrd. euroa	Lähtevät TARGET- maksut, luku- määrä, 1 000 kpl	Arvo, mrd. euroa	Tapahtumat					
						Saapuvat TARGET- maksut, luku- määrä, 1 000 kpl	Arvo, mrd. euroa	TARGET- maksut yhteensä, luku- määrä, 1 000 kpl	TARGET- maksut yhteensä, arvo, mrd. euroa	Sekkitili- järjestel- män ta- paukumat yhteensä, luku- määrä, 1 000 kpl	Sekkitili- järjestel- män ta- paukumat yhteensä, arvo, mrd. euroa
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
2002	17	138,8	1 239,4	116,9	1 250,5	134,9	1 250,5	251,8	2 501,0	390,6	3 740,4
2003	18	152,2	1 461,5	132,0	1 503,2	141,9	1 502,5	273,9	3 005,7	426,2	4 467,2
2004	19	147,5	1 541,1	141,0	1 601,7	167,4	1 604,0	308,4	3 205,7	455,8	4 746,9
2005	17	144,2	1 479,3	147,8	1 756,5	180,7	1 758,7	328,5	3 515,3	472,7	4 994,6
2006	23	152,4	1 658,8	159,4	2 044,0	212,4	2 043,5	371,8	4 087,6	524,3	5 746,4
<b>2006</b>											
Tammikuu	17	12,0	123,6	12,1	156,8	15,0	155,7	27,2	312,5	39,2	436,0
Helmikuu	17	11,1	119,4	11,3	145,1	14,1	144,0	25,4	289,1	36,5	408,5
Maaliskuu	18	13,1	141,8	16,4	168,2	18,1	171,4	34,5	339,6	47,6	481,5
Huhtikuu	18	11,2	137,2	12,0	147,7	15,1	145,7	27,1	293,3	38,3	430,5
Toukokuu	18	12,9	148,2	13,6	161,2	18,7	161,0	32,3	322,2	45,2	470,4
Kesäkuu	18	12,6	120,2	15,4	149,5	18,6	149,4	34,0	298,9	46,7	419,0
Heinäkuu	18	12,2	140,7	11,2	154,3	16,4	154,0	27,6	308,3	39,8	449,0
Elokuu	18	13,0	134,5	12,2	146,0	16,6	148,2	28,8	294,2	41,8	428,7
Syyskuu	18	12,3	128,4	15,1	162,9	17,6	162,1	32,7	325,0	45,0	453,4
Lokakuu	19	13,7	154,7	13,1	195,8	18,6	194,3	31,7	390,0	45,4	544,7
Marraskuu	23	14,3	164,3	13,7	214,0	21,0	215,5	34,7	429,6	49,0	593,9
Joulukuu	23	14,0	145,8	13,3	242,6	22,5	242,2	35,9	484,9	49,9	630,7

Lähde: Suomen Pankki.

**Taulukko 21.**  
Pankkien päivänsisäiset sekkitililimiitit

Ajanjakson keskiarvo	Limiiitit yhteensä, milj. euroa	Limiiittien maksimikäyttöaste <sup>1</sup> , %	Sekkitilien päivän lopun saldot, milj. euroa
	1	2	3
2002	3 669	50	2 011
2003	4 476	63	1 951
2004	4 624	63	2 179
2005	4 385	65	2 269
2006	4 622	57	2 518
<b>2006</b>			
Tammikuu	4 233	64	2 569
Helmikuu	4 233	57	2 506
Maaliskuu	4 236	62	2 440
Huhtikuu	4 487	61	2 452
Toukokuu	4 487	57	2 675
Kesäkuu	4 568	51	2 325
Heinäkuu	4 685	50	2 652
Elokuu	4 676	50	2 686
Syyskuu	4 718	60	2 410
Lokakuu	4 896	62	2 573
Marraskuu	5 003	55	2 553
Joulukuu	5 242	55	2 380

<sup>1</sup> Maksimikäyttöaste on pankkien suurimman yhteenlasketun sekkitilivelkasaldon suhde yhteenlaskettuihin limiitteihin ajanjakson aikana, %.  
Lähde: Suomen Pankki.

**Taulukko 22.**  
Pankkien välisen maksuliikennejärjestelmän tapahtumat

	Veloitukset		Hyvitykset		Tapahtumat yhteensä	
	Lukumäärä, milj. kpl	Arvo, mrd. euroa	Lukumäärä, milj. kpl	Arvo, mrd. euroa	Lukumäärä, milj. kpl	Arvo, mrd. euroa
	1	2	3	4	5	6
2002	249,2	10,4	194,4	169,7	443,6	180,1
2003	272,7	11,1	201,3	162,6	474,0	173,7
2004	309,6	12,4	214,8	175,2	524,4	187,6
2005	320,5	12,4	214,9	185,4	535,4	197,7
2006	343,5	12,9	227,6	202,8	571,1	215,7
<b>2006</b>						
Tammikuu	26,0	1,0	18,8	16,6	44,8	17,6
Helmikuu	24,2	0,9	17,8	15,0	41,9	15,8
Maaliskuu	27,5	1,1	19,6	17,3	47,1	18,5
Huhtikuu	25,7	1,0	17,1	15,3	42,8	16,3
Toukokuu	31,6	1,2	20,0	16,8	51,5	18,0
Kesäkuu	29,7	1,1	19,5	18,2	49,2	19,3
Heinäkuu	31,7	1,2	17,3	16,1	49,0	17,2
Elokuu	29,8	1,1	18,4	16,5	48,3	17,5
Syyskuu	27,0	1,0	18,5	16,8	45,4	17,8
Lokakuu	30,1	1,1	20,3	18,2	50,4	19,3
Marraskuu	28,4	1,1	20,4	17,7	48,9	18,7
Joulukuu	31,8	1,2	19,9	18,4	51,7	19,6

Lähde: Suomen Pankki.

## Suomen Pankki

PL 160, 00101 HELSINKI

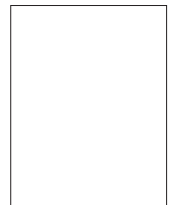
Puhelin: 010 8311, faksi: (09) 174 872, sähköposti: publications@bof.fi

### Suomen Pankin vuosikertomuksen tilaus tai jakelun muutosilmoitus

<b>Vanhat yhteystiedot</b>
Yritys
Nimi
Osoite
<b>Uudet yhteystiedot</b>
Yritys
Nimi
Osoite
Uusi tilaus <input type="radio"/> Peruutus <input type="radio"/> Kpl

Suomen Pankin verkkosivuilla on maksuton palvelu, jonka kautta voi tilata sähköisiä julkaisuja Suomen Pankista. Tilaja saa sähköpostiinsa tiedon tilaamastaan julkaisusta heti sen ilmestyttyä. Julkaisuja voi tilata osoitteessa [www.suomenpankki.fi](http://www.suomenpankki.fi) > Julkaisut > Sähköisten julkaisujen tilaaminen.

Mikäli tietojen rekisteröimisessä ilmaantuu ongelmia, voi ottaa yhteyttä osoitteeseen [publications@bof.fi](mailto:publications@bof.fi).



SUOMEN PANKKI

PL 160  
00101 HELSINKI



