

KANSANKAPITALISMIA MALTITIA VEROTUKSEEN JÄRKEÄ SÄÄNTELYYN

HALLITUSOHJELMATAVOITTEET 2023–2027

KANSALAISKYSELY

2 013 VASTAAJAA 1.- 7. 3. 2023 VÄLISENÄ AIKA, NORSTAT OY

Miten kuluttajahintojen nousuvauhdin kiihtyminen ja korkojen nousu ovat vaikuttaneet omiin tai perheesi suunnitelmiin esim. asunnon tai vapaa-ajan asunnon ostamiseen tai remontointiin?

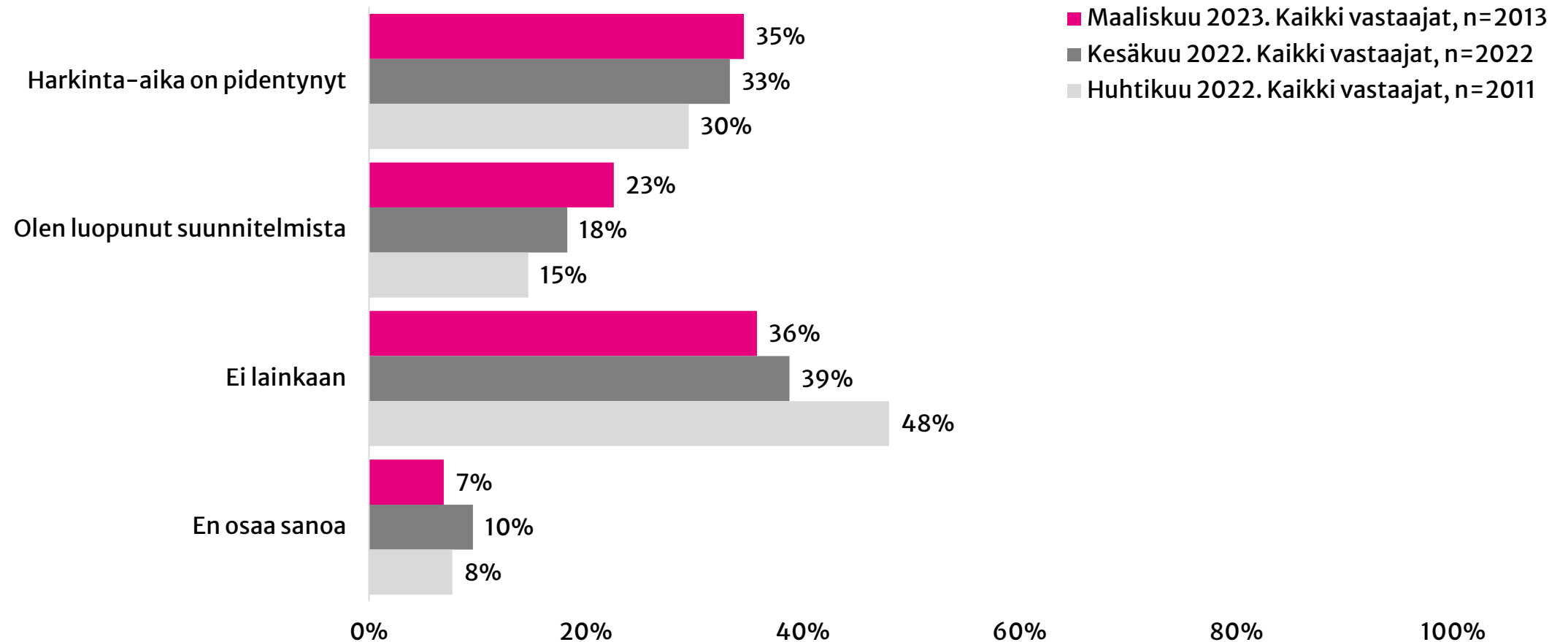
VASTAUSVAIHTOEHDOT

- 1. Ei lainkaan**
- 2. Harkinta-aika on pidentynyt**
- 3. Olen luopunut suunnitelmista**
- 4. En osaa sanoa**

IHMISET HARKITSEVAT PIDEMPÄÄN SUURIMPIA HANKINTOJAAN

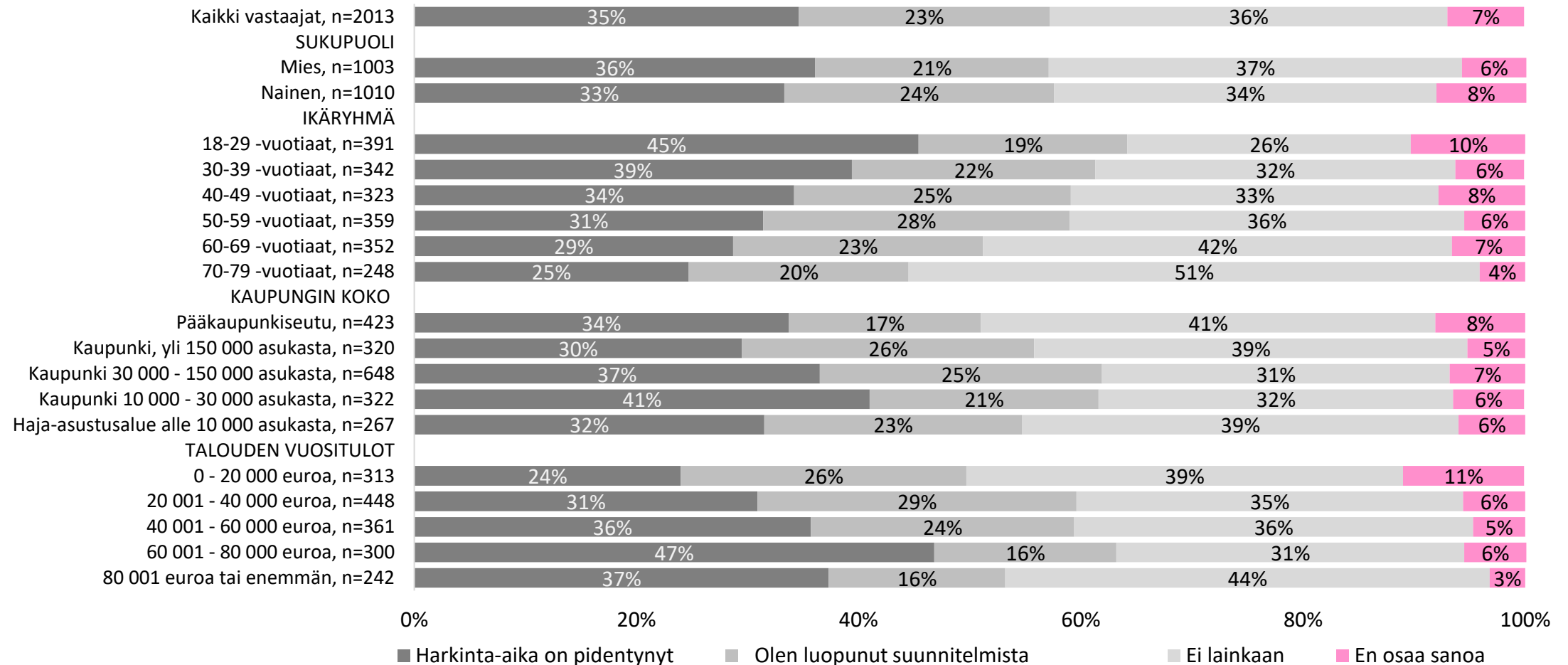


Miten kuluttajahintojen nousuvauhdin kiihtyminen ja korkojen nousu ovat vaikuttaneet omiin tai perheesi suunnitelmiin esim. asunnon tai vapaa-ajan asunnon ostamiseen tai remontointiin?



KOROT JA HINTOJEN NOUSU HUOLETTAVAT NUORIA

Miten kuluttajahintojen nousuvauhdin kiihtyminen ja korkojen nousu ovat vaikuttaneet omiin tai perheesi suunnitelmiin esim. asunnon tai vapaa-ajan asunnon ostamiseen tai remontointiin?



* Maaliskuu 2023

Miten epävakaa maailmanpoliittinen tilanne on vaikuttanut omiin tai perheesi suunnitelmiin esim. asunnon tai vapaa-ajan asunnon ostamiseen tai remontointiin?

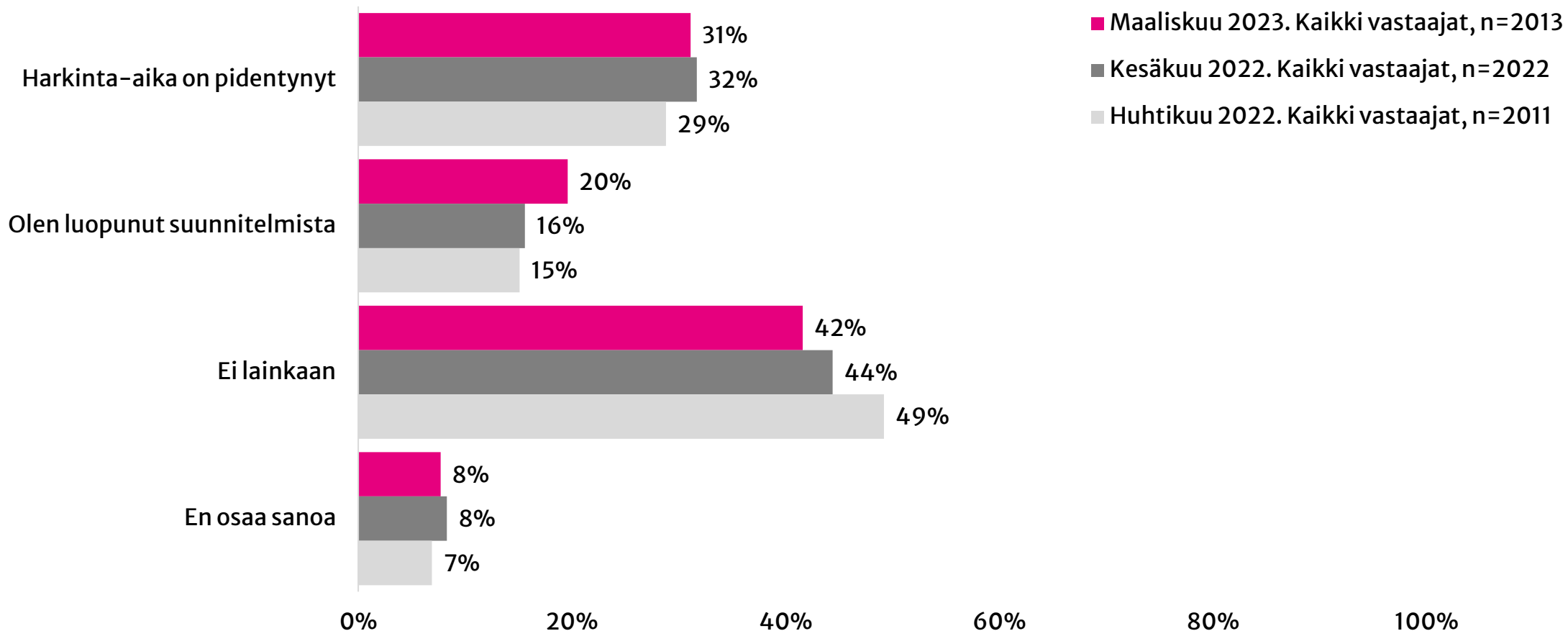
VASTAUSVAIHTOEHDOT

- 1. Ei lainkaan**
- 2. Harkinta-aika on pidentynyt**
- 3. Olen luopunut suunnitelmista**
- 4. En osaa sanoa**

MAAILMANPOLIITTINEN TILANNE VAIKUTTAA MYÖS KOTITALOUKSIEN SUUNNITELMIIN



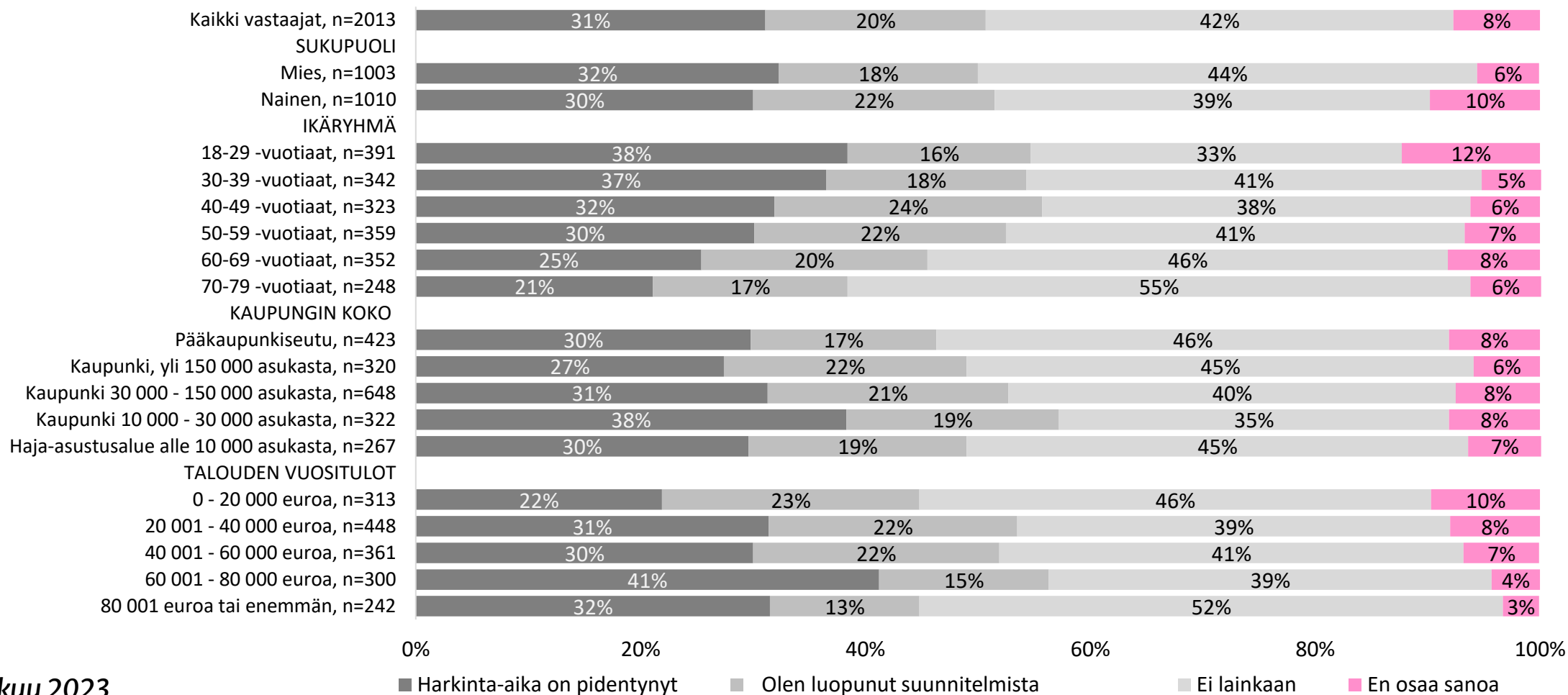
Miten epävakaa maailmanpoliittinen tilanne on vaikuttanut omiin tai perheesi suunnitelmiin esim. asunnon tai vapaa-ajan asunnon ostamiseen tai remontointiin?



MAAILMANPOLIITTINEN TILANNE VAIKUTTAA VÄHEMMÄN IÄKKÄIMPIEN SUUNNITELMIIN



Miten epävakaa maailmanpoliittinen tilanne on vaikuttanut omiin tai perheesi suunnitelmiin esim. asunnon tai vapaa-ajan asunnon ostamiseen tai remontointiin?



* Maaliskuu 2023

Laitatko liikenevät varat tällä hetkellä mieluummin?

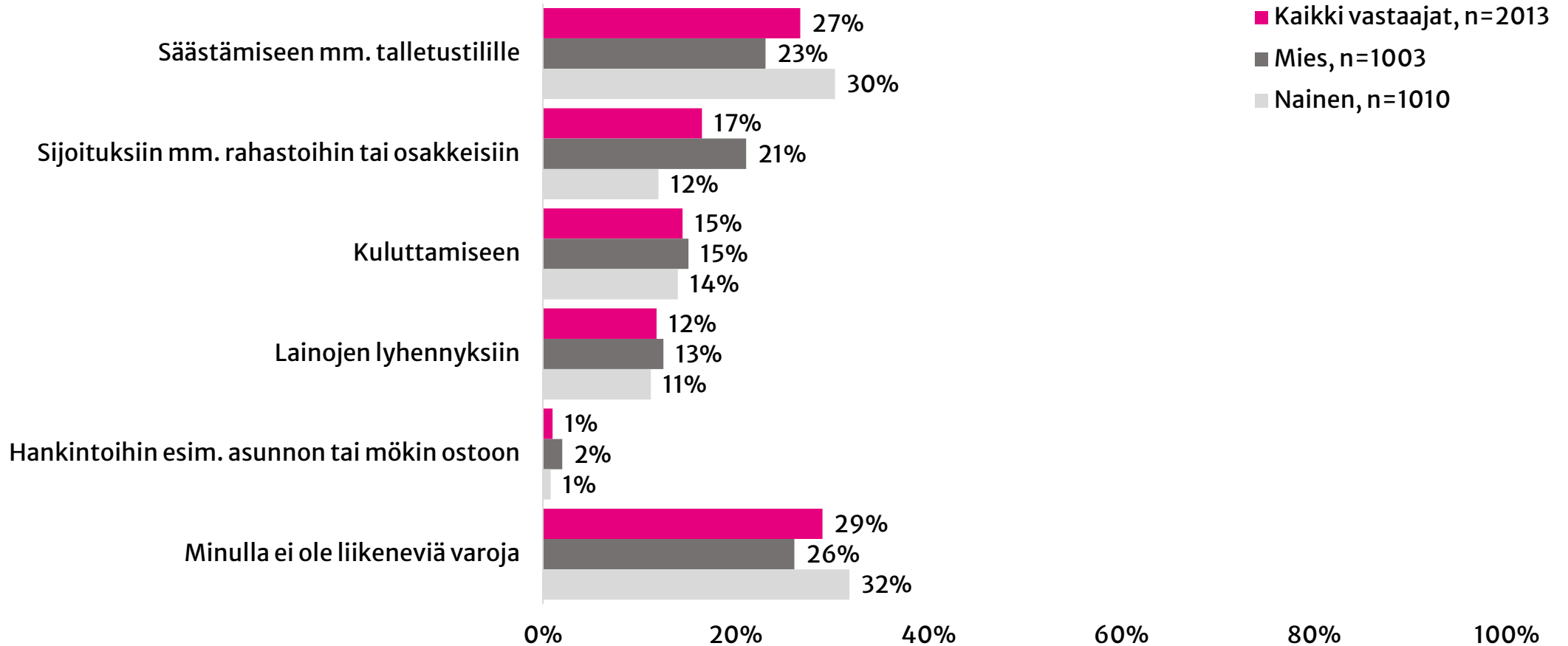
VASTAUSVAIHTOEHDOT

- 1. Kuluttamiseen**
- 2. Säästämiseen mm. talletustilille**
- 3. Sijoitukseen mm. rahastoihin tai osakkeisiin**
- 4. Lainojen lyhennyksiin**
- 5. Hankintoihin esim. asunnon tai mökin ostoon**
- 6. Minulla ei ole liikeneviä varoja**

NAISET LAITTAVAT LIIKENEVIÄ VAROJAAN TILILLE, LAINOJA LYHENNETTÄÄN



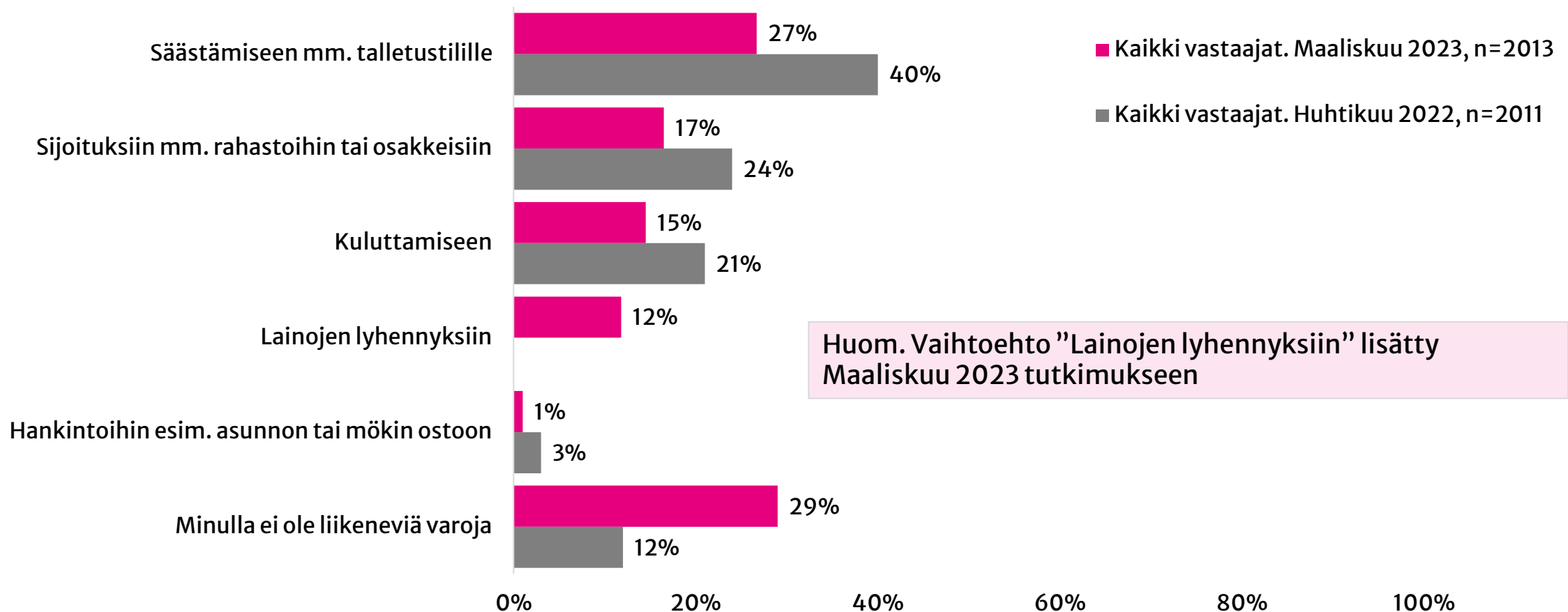
Laitatko liikenevät varat tällä hetkellä mieluummin?



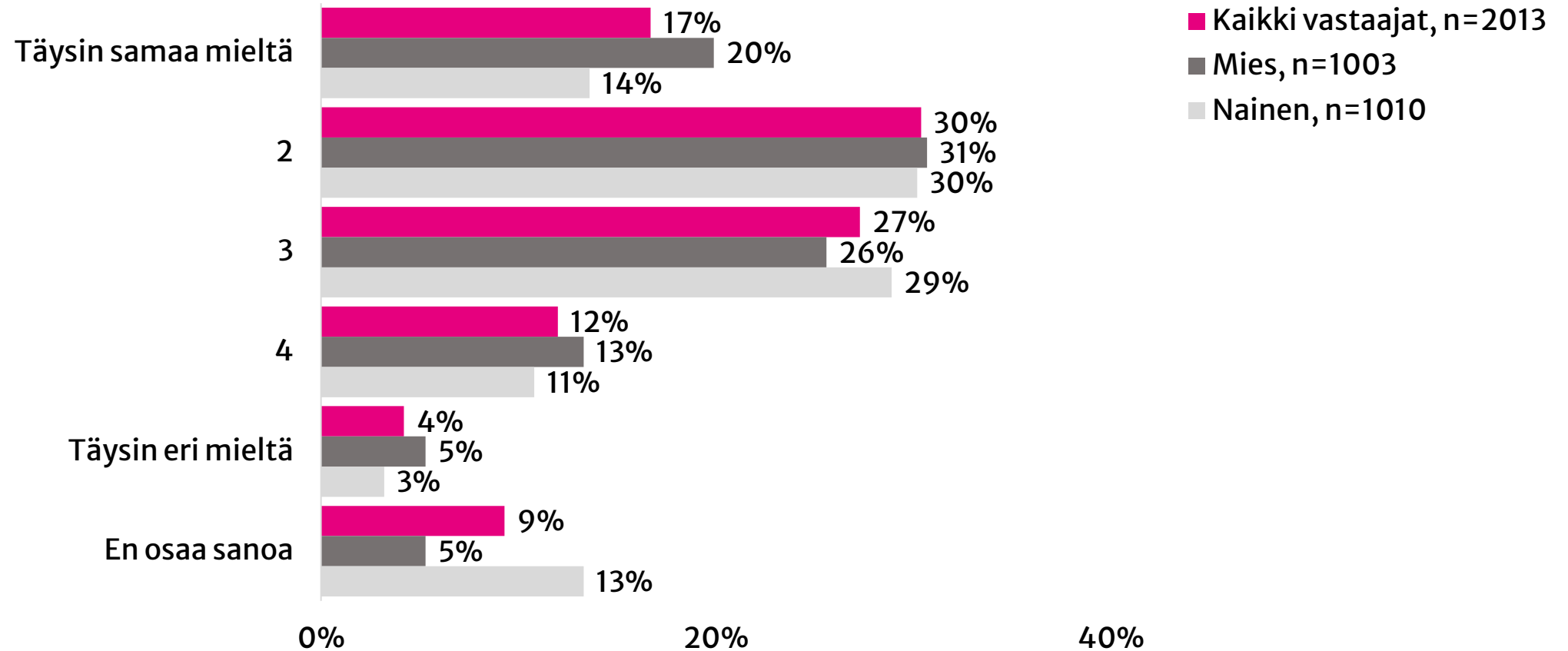
SIJOITTAMISTA JA KULUTTAMISTA VÄHENNETTY – LAINOJEN LYHENTÄMINEN LISÄÄNTYNYT



Laitatko liikenevät varat tällä hetkellä mieluummin?

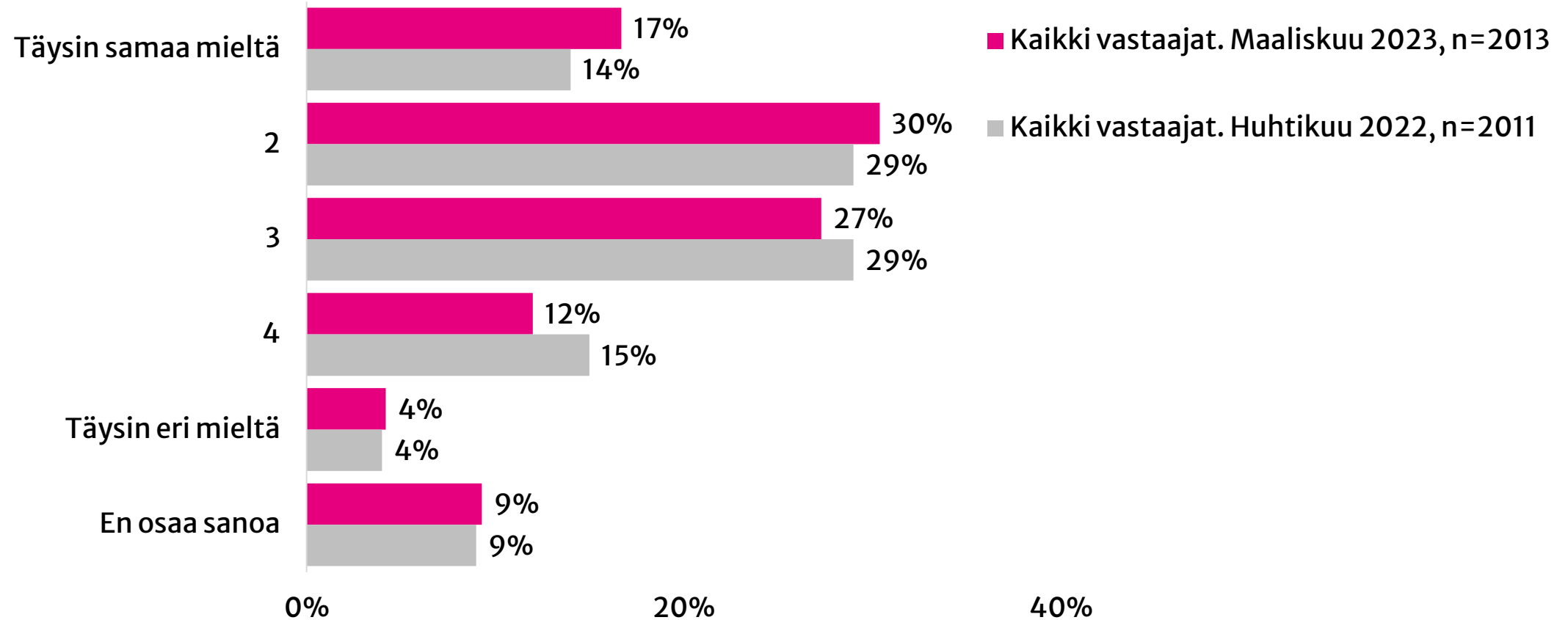


SUOMI ON MAAILMANPOLIITTISESTA TILANTEESTA HUOLIMATTA EDELLEEN HOUKUTTELEVA JA TURVALLINEN INVESTOINTI- JA SIIJOITUSKOHDDE

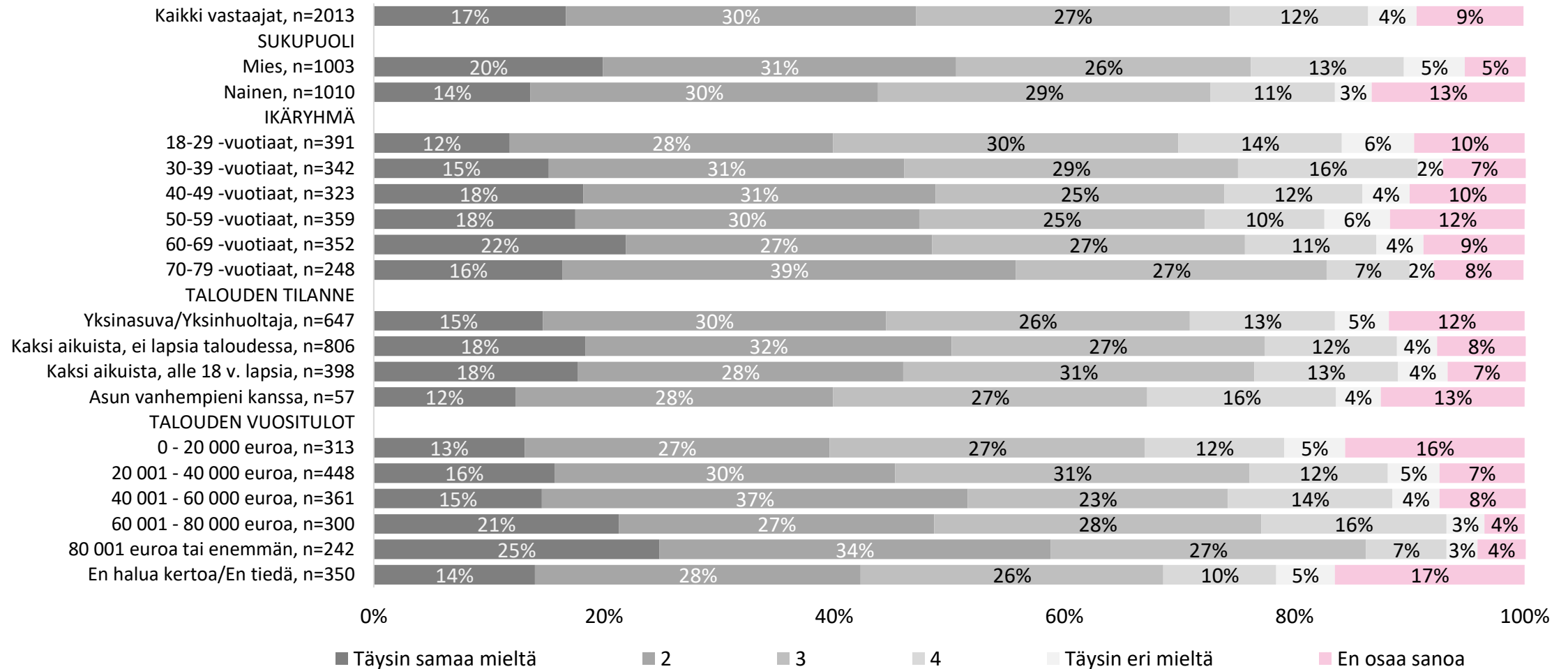


* Maaliskuu 2023

SUOMI ON MAAILMANPOLIITTISESTA TILANTEESTA HUOLIMATTA EDELLEEN HOUKUTTELEVA JA TURVALLINEN INVESTOINTI- JA SIIJOITUSKOHDDE



SUOMI MAAILMANPOLIITTISESTA TILANTEESTA HUOLIMATTA EDELLEEN HOUKUTTELEVA JA TURVALLINEN INVESTOINTI- JA SIOITUSKOHDE



* Maaliskuu 2023

Olisitko valmis tyytymään sijoituksen maltillisempaan tuottoon lyhyellä aikavälillä, jos vähäpäästöisistä sijoituksista voisi odottaa parempia tuottoja vaikkapa 10 vuoden päästä?

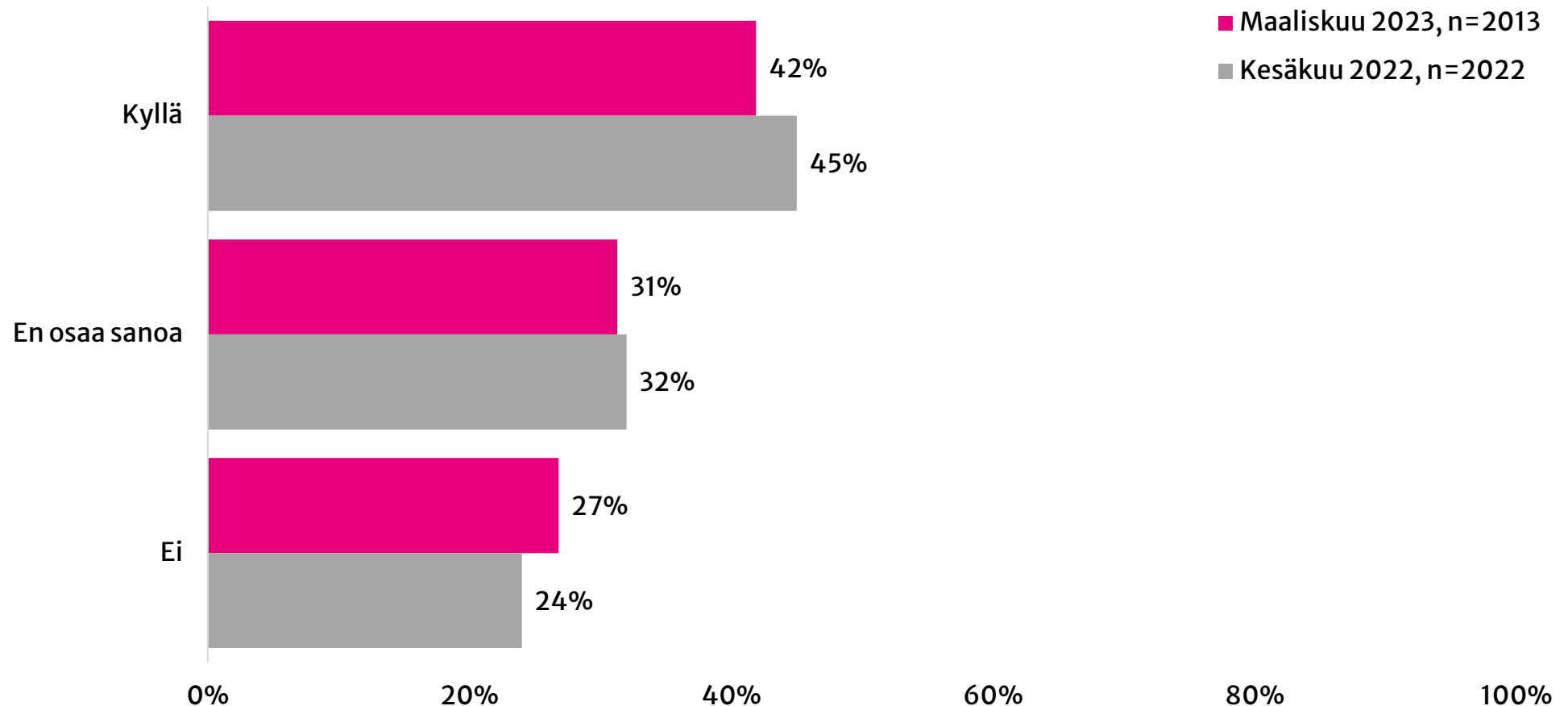
VASTAUSVAIHTOEHDOT

- 1. Kyllä**
- 2. Ei**
- 3. En osaa sanoa**

VASTUULLISISSA SIOITUUKSISSA TYYDYTÄÄN LYHYELLÄ AIKAVÄLILLÄ MALTILLISEEN TUOTTOON

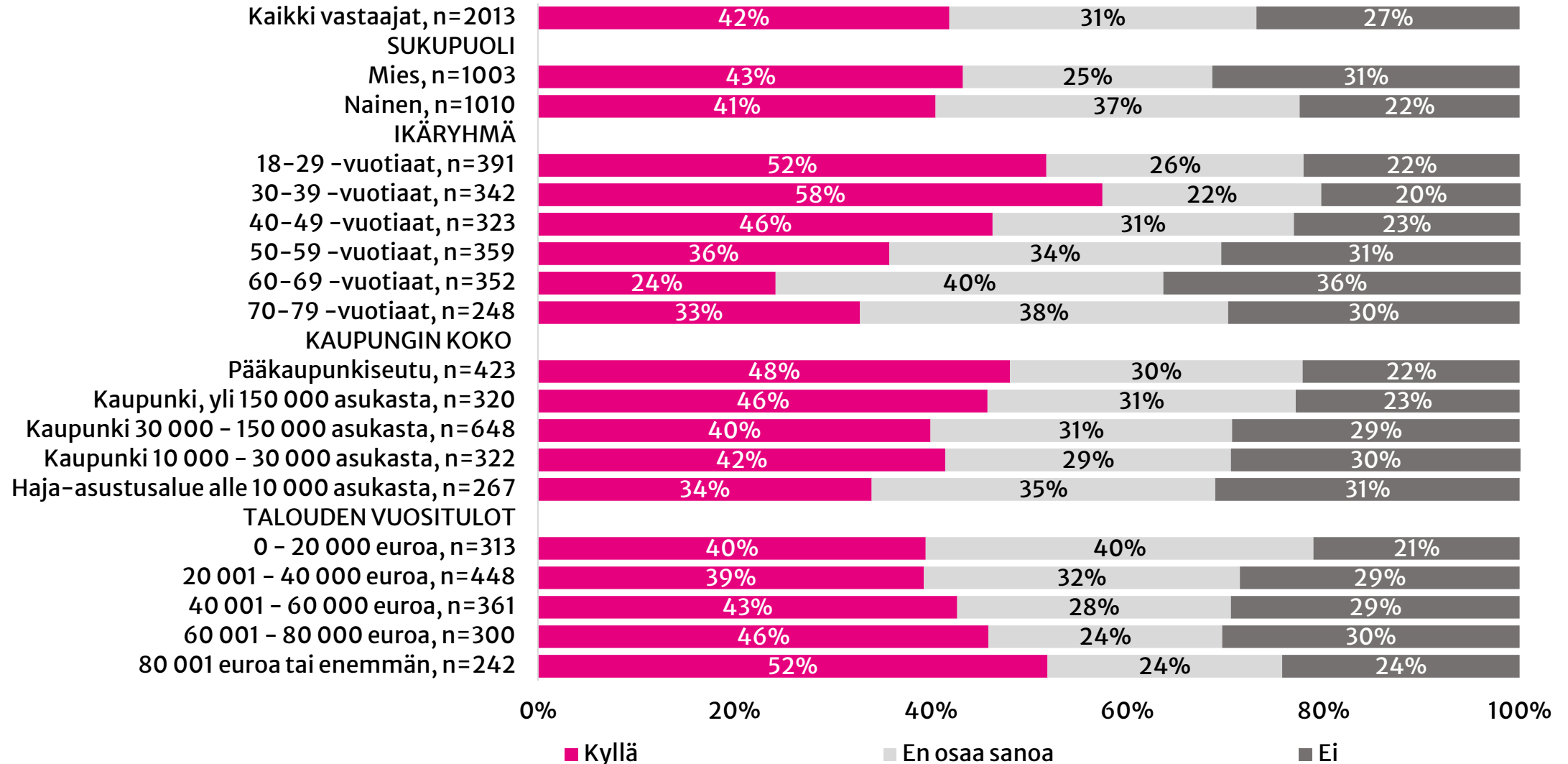


Olisitko valmis tyytymään sijoituksen maltillisempaan tuottoon lyhyellä aikavälillä, jos vähäpäästöisistä sijoituksista voisi odottaa parempia tuottoja vaikkapa 10 vuoden päästä?



* Kaikki vastaajat. Kesäkuu 2022 ja Maaliskuu 2023

VASTUULLISISSA SIIJOITUKSISSA ALLE 40-VUOTIAAT VOIVAT TYTYÄ MALTILLISEMPAAN TUOTTOON LYHYELLÄ AIKAVÄLILLÄ



* Kaikki vastaajat. Maaliskuu 2023



**JÄRKEÄ
SÄÄNTELYYN**
vähemmän
on enemmän



**MALTTIA
VEROTUKSEEN**
vauhtia
kasvuun



**RAHA
PUHUU
VIHREÄSTI**



**DIGITALISAATIO
PALVELEMAAN
KANSALAISIA
JA YRITYKSIÄ**



**SUOMEN
PAIKKA
EMUN
YTIMESSÄ**



**TYÖELÄKE
TURVATAAN
HAJAUTETULLA
MALLILLA**



**YHTEISKUNNAN
PALVELULUPAUS
HELPOTTAISI OMAA
VARAUTUMISTA**



**SIJOITTAMISEEN JA
SÄÄSTÄMISEEN
KANNUSTETTAVA**



**TALOUS-
JA DIGIOSAAMISESTA
JOKAISEN
KANSALAISTAITOJA**



ARNO AHOSNIEMI
TOIMITUSJOHTAJA

**KANSANKAPITALISMI VAHVISTAA
HYVINVOINTIYHTEISKUNTAA**

**SÄÄNTELY TARPEEN, MUTTA
YLISÄÄNTELY UHKAA INVESTOINTEJA JA
VIHREÄÄ SIIRTYMÄÄ**

”Pankit ovat ne kanavat ja valtimot, joita myöten talouden veri juoksee ja joita ilman ei elämä ole mahdollinen, ja jotka ensiksi on saatava kuntoon, jotta nykyaikainen elämä voisi päästä kulkemaan. Pankit ovat yhtä tärkeitä kuin kulkuneuvot.”

J.K. Paasikivi

VAALIKAUSI 2023-2027

Suomalainen pankkisektori on vahvalla ja terveellä pohjalla.

Finanssikriisin jälkeen on luotu paljon tarpeellista uutta rahoitusalaa koskevaa sääntelyä, jolla on vahvistettu pankkisektorin häiriönsietokykyä.

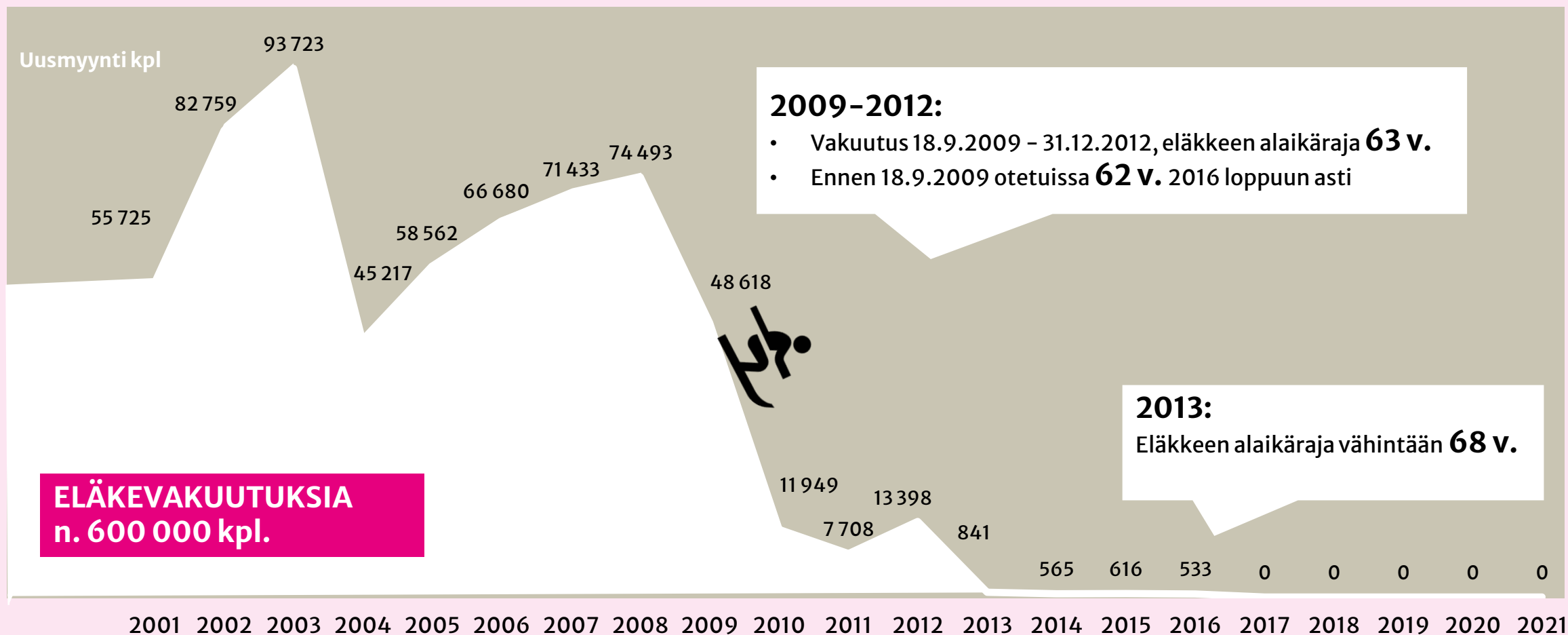
- *Vastuullisen finanssitoimialan merkitys yritysten ja kotitalouksien rahoittajana, pitkäaikaisena sijoittajana sekä riskien vakuuttajana korostuu nykyisessä sekä taloudellisessa että maailmanpoliittisessa tilanteessa.*
- *Finanssialalla on rahoittajana ja riskien jakajana keskeinen rooli ilmastokriisiin vastaamisessa ja luontokadon torjunnassa. Kannamme vastuumme ja vauhditamme talouden vihreää siirtymää.*
- *Tulevan hallituksen on sitouduttava pitämään finanssitoimialan sääntely maltillisella tasolla eikä kansallisella lisäsääntelyllä pidä luoda alalle uusia rasitteita. Myöskään toimialan verotusta ei pidä kiristää.*
- *Kaiken sääntelyn vaikutukset vihreään ja oikeudenmukaiseen siirtymään on arvioitava – ei estetä tai hidasteta rahoitusta ja uusia innovaatioita tahattomasti. Kannustimet toimivat pakkoa paremmin.*

VAALIKAUSI 2023-2027

SIJOITTAMISEEN JA SÄÄSTÄMISEEN KANNUSTETTAVA

– Kansankapitalismi kunniaan!

POUKKOILEVA POLITIIKKA TAPPOI ELÄKEVAKUUTUSTEN UUSMYYNNIN





VAPAAEHTOINEN ELÄKESÄÄSTÄMINEN ON ELVYTETTÄVÄ – ELÄKESÄÄSTÖT ON VOITAVA NOSTAA ELÄKKEELLE JÄÄDESSÄ

Vapaaehtoinen eläkesäästäminen (eläkevakuutus ja ps-tilit) täydentää lakisääteistä eläkeajan taloudellista turvaa.

Parhaimmillaan 700 000 suomalaista säästi eläkevakuutukseen ja ps-tilille.

Poukkoileva politiikka ja useat lakimuutokset tappoivat eläkesäästämisen.

Tuloverolakia on muutettava siten, että omia eläkesäästöjä voi alkaa nostaa työeläkkeelle jäädessä. Nykysäätelyn mukaan säästöjä voi nostaa vasta 68 – 70 vuoden iässä.



KANSANKAPITALISMI MAHDOLLISTAA PIENSIJOITTAJIEN OSALLISTUMISEN PÄÄOMAMARKKINOILLE

1,3 miljoonaa suomalaista sijoittaa rahastoihin, joiden kautta jokaisen on mahdollista säästää kuukausittain pienelläkin summalla eikä yksittäisiä sijoituspäätöksiä tai markkinoiden seurantaa tarvitse tehdä itse.

Puoli miljoonaa suomalaista säästää säästö- ja sijoitusvakuutuksiin. Tuotteilla pyritään saavuttamaan tuottoa ja kerryttämään säästösummaa tai hankkimaan turvaa kuolemantapauksen varalle.

Vajaalla 300 000 suomalaisella on osakesäästötili, jonka 50 000 euron yläraja on syytä tuplata. Tili sopii etenkin pitkäjänteiselle osakesäästäjälle.

NUORET INNOKKAITA SJOITTAJIA

- Lähes 30 prosenttia 16–24 -vuotiaista nuorista omisti pörssiosakkeita tai sijoitusrahastoja vuonna 2021, kun vuonna 2013 vastaava luku oli vain 16,2 prosentilla.
- Erityisesti sijoitusrahastot ovat nykyään nuorten suosiossa. Niitä omisti reilut 25 prosenttia, kun taas pörssiosakkeita hieman yli 11 prosenttia.

Tilastokeskus 2021





JARI VIRTÄ
JOHTAVA LAKIMIES



KANSANKAPITALISMI KUNNIAAN – MITÄ TOIMIA SE EDELLYTTÄÄ?



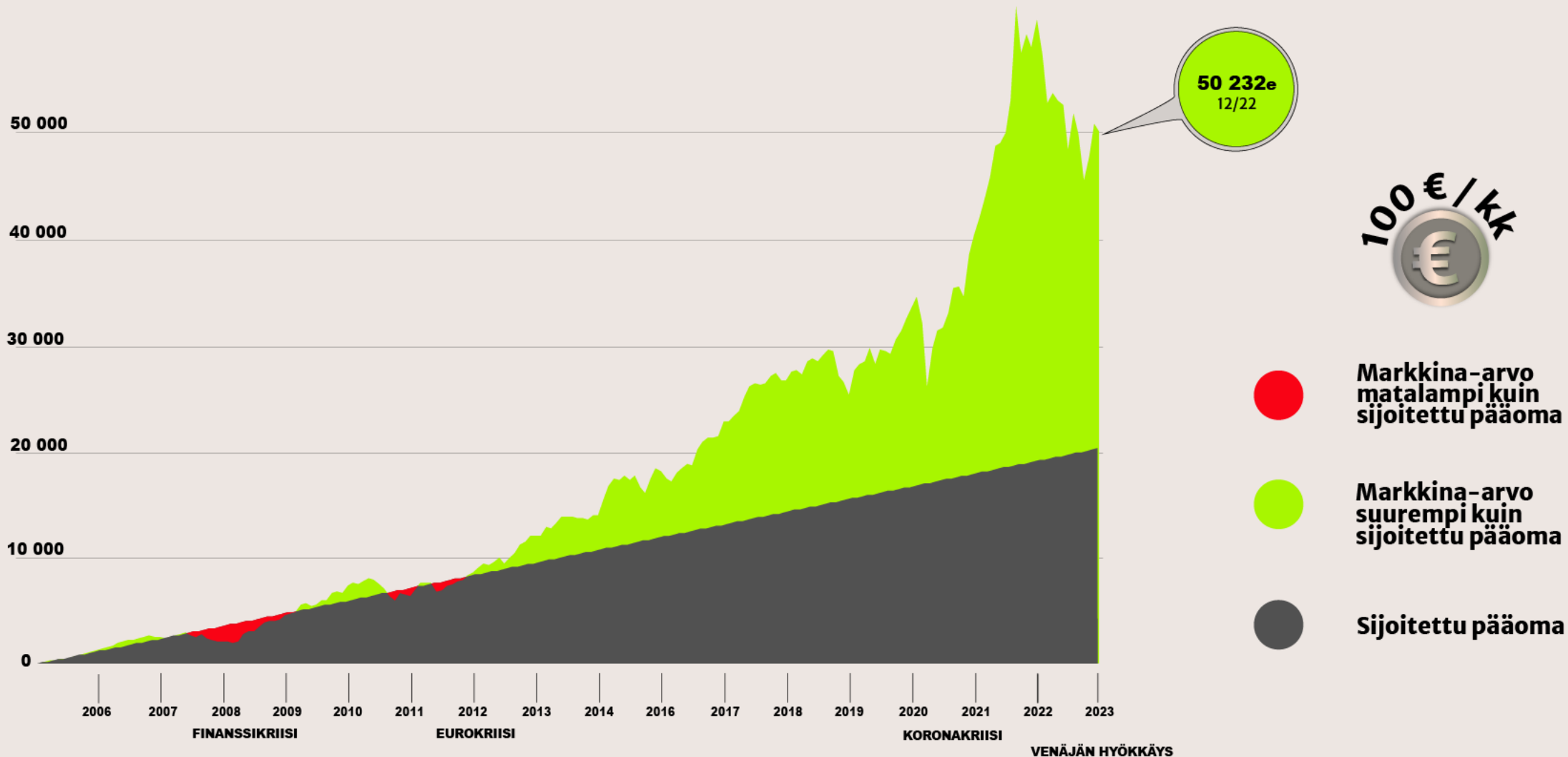
SATASENsäästäjät

Säännöllinen säästäminen tasoittaa riskejä

SUOMALAIISIIN OSAKERAHASTOIHIIN

100 € / kk (2006–2022)

Grafiikka kertoo 100 euron kuukausittaisen sijoituksen toteutuneen kehityksen kulujen jälkeen.





Suomalaisen

RAHASTOsäästäjän profiili

-Säästäminen on koko kansan harrastus!

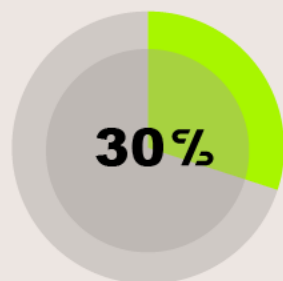


Pääoma
suomalaisissa
sijoitusrahastoissa

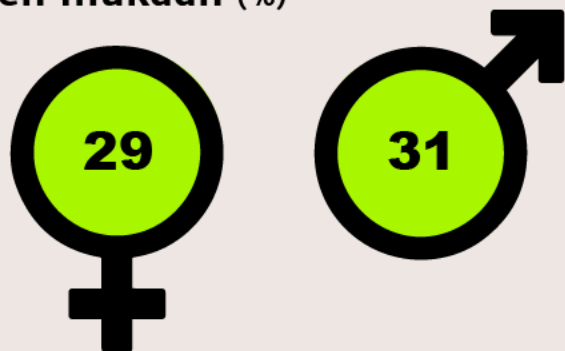
134
mrd.€

Lähde: Rahastoraportti 12/22

Rahastosäästäjien
osuus väestöstä



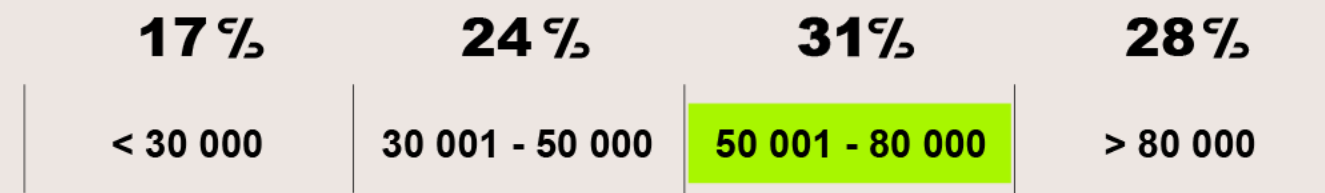
Rahastosäästämisen suosio
sukupuolen mukaan (%)



Lähde: Säästäminen, luotonkäyttö ja maksutavat – tutkimus 2021, FA

Rahastosäästäjien tulotaso

(koko talous yhteenlaskettuna)



Rahastosäästäjät ammattiryhmittäin



Rahastot liikkuvat liukkaasti rajan yli

- Rahastojen myynti rajan yli EU-maissa on yksinkertaista. Suomessa on yli 550 kotimaista rahastoa ja saman verran myynnissä olevia ulkomaisia rahastoja.
- Kansainväliset toimijat keskittävät rahastoja ja niiden hallinnointia nykyistä harvempiin paikkoihin EU:ssa
 - Jos rahasto ei ole Suomessa, se on muualla
- Suomalainen rahastoyhtiö työllistää ja tuottaa verotuloja Suomessa





SUOMI ON JO HYVÄ RAHASTOMAA

- Rahastopääoma 136 Mrd
- Ulkomailta tulee 32 Mrd (23 %) rahastopääomista
- Suomesta lisäksi hallinnoidaan rahastoja muissa Pohjoismaissa

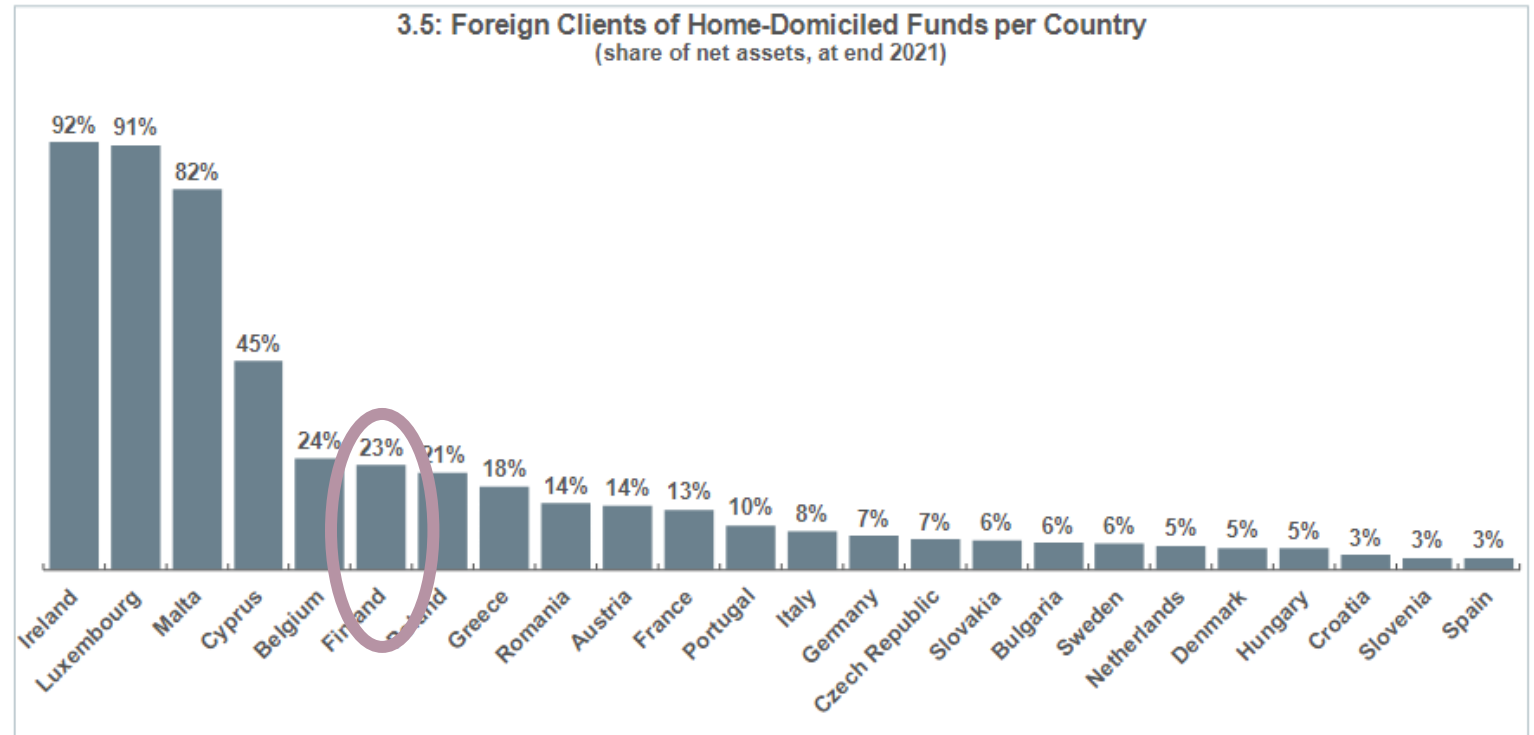
Lähde: Suomen Pankki vuoden 2022 luvut

- Suomalaisten rahastoyhtiöiden tuotot 1 871 Meur
- Suomalaisten rahastoyhtiöiden tulos 364 Meur

Lähde: Finanssivalvonta, vuoden 2021 luvut

RAHASTOVIEJÄNÄ SUOMI ON EU:N KÄRKIJOUKOISSA

- EU:n rahastopääomat keskittyneet Irlantiin ja Luxemburgiin
- Jos katsotaan ulkomaisten sijoittajien osuutta (rahastovientiä), niin Suomi kärkkyi mitalisijoilla



Source: ECB

Lähde: Efama Fact Book



MITEN TEHDÄ SUOMESTA VIELÄ PAREMPI RAHASTOMAA?

- **Kotimaisten sijoitusrahastojen kansainvälistä kilpailukykyä on edelleen parannettava antamalla samat toimintamahdollisuudet kuin kilpailijamaissa**
- **Kesken jääneet lakimuutokset on toteutettava**
- **”Perinteisen rahastomuodon” lisäksi käyttöön eurooppalainen normi ratkaisu – vaihtuvapääomainen sijoitusyhtiö (SICAV)**
- **Osuudenomistajarekisteriin joustoa, jotta saadaan lisää vaihtoehtoja ja kilpailua jakelukanavien välille**
- **Ei veromuutoksia, mitkä suosivat ulkomaisia rahastoja**



TEIJA MILLER
JOHTAVA LAKIMIES



**JÄRKEÄ SÄÄNTELYYN
– VÄHEMMÄN ON ENEMMÄN**



PAREMPI SJOITTAJANSUOJA – EI LISÄÄ SÄÄNTELYÄ VAAN JÄRKEVÄMMIN

Nykytila:

- Velvoitteet antaa sijoittajalle tietoja toistuvat säädöksissä eri tavoin
- Samoja tietoja voidaan joutua antamaan moneen kertaan
- Informaatiotulva!

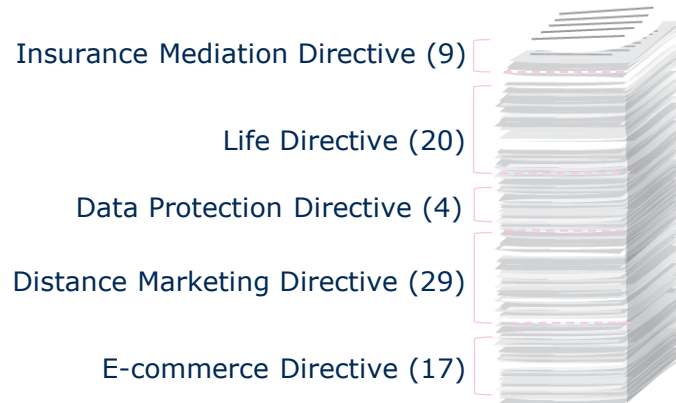
Tavoite:

- Sijoittajalla selkeä käsitys sijoituksensa ominaisuuksista
 - Millä tavoin annettu sijoittajainformaatio palvelee SJOITTAJAA kaikkein parhaiten

Consumer's purchase of a sustainable insurance-based investment product (IBIP)

EU disclosure requirements

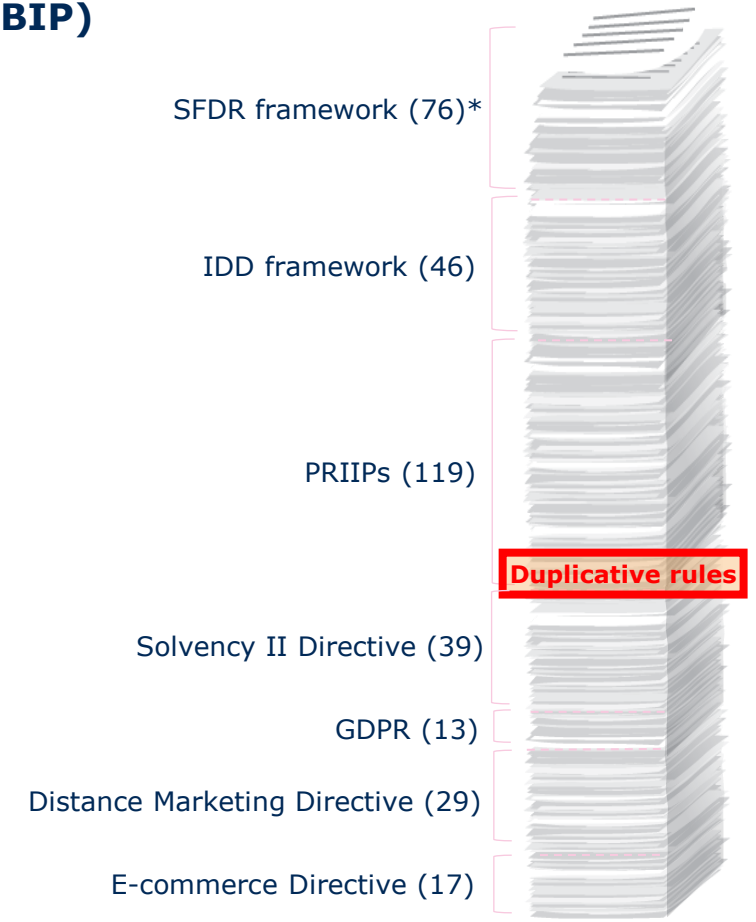
including duplications (online sale by a broker)



Past: 79



Recent past: 259



After 1 Jan 2023: 339



TUNNISTETAAN MUUTOSTARVE – VIESTIÄ VIETÄVÄ MYÖS EU-NEUVOTTELUIHIN

- Sijoittaja tarvitsee tiiviisti esitettyä, juuri hänelle relevanttia ja vertailukelpoista tietoa
- Tiedonantovelvoitteiden fokus sijoittajan kannalta kaikkein olennaisimpiin tietoihin
- Aloitetaan kansallisten lisien poistamisesta, jatketaan EU-tasolla vaikuttamisella



VELI-MATTI MATTILA
JOHTAJA & PÄÄEKONOMISTI



MALTTIA VEROTUKSEEN – VAUHTIA KASVUUN

SDP JA VASEMMISTOLIITTO ESITTÄVÄT SUOMEEN RAHOITUSTOIMINTAVEROA

SDP: ”Veropohjaa laajennettaisiin myös
perimällä pankeilta ja muilta arvonlisäverosta
sekä vakuutusmaksuverosta vapautetuilta
rahoituslaitoksilta **arvonlisään kohdistuvaa
veroa** esimerkiksi rahoitustoimintaveron
muodossa.”

Vas: ”Pankeille tulee säätää niiden **voittojen ja
palkkojen** pohjalta määritelty
rahoitustoimintaveron.”



ARVONLISÄVEROTTOMUUS EI TARKOITA FINANSSIALAN ALIVEROTUSTA



”Arvonlisävero (alv) on kulutusvero, jota maksetaan lähes kaikista tavaroista ja palveluista. Kun yritys myy tavaraa tai palvelua, se lisää laskuttamansa tavarahan tai palvelun myyntihintaan arvonlisäveron. **Käytännössä arvonlisäveron maksaa siis kuluttaja osana tuotteen tai palvelun hintaa.**”

”Kun yritys ostaa tuotteen tai palvelun toiselta arvonlisäverovelvolliselta, **se voi vähentää ostojen arvonlisäveron myyntien arvonlisäveroista**, jos tuote on hankittu arvonlisäverollista liiketoimintaa varten.”

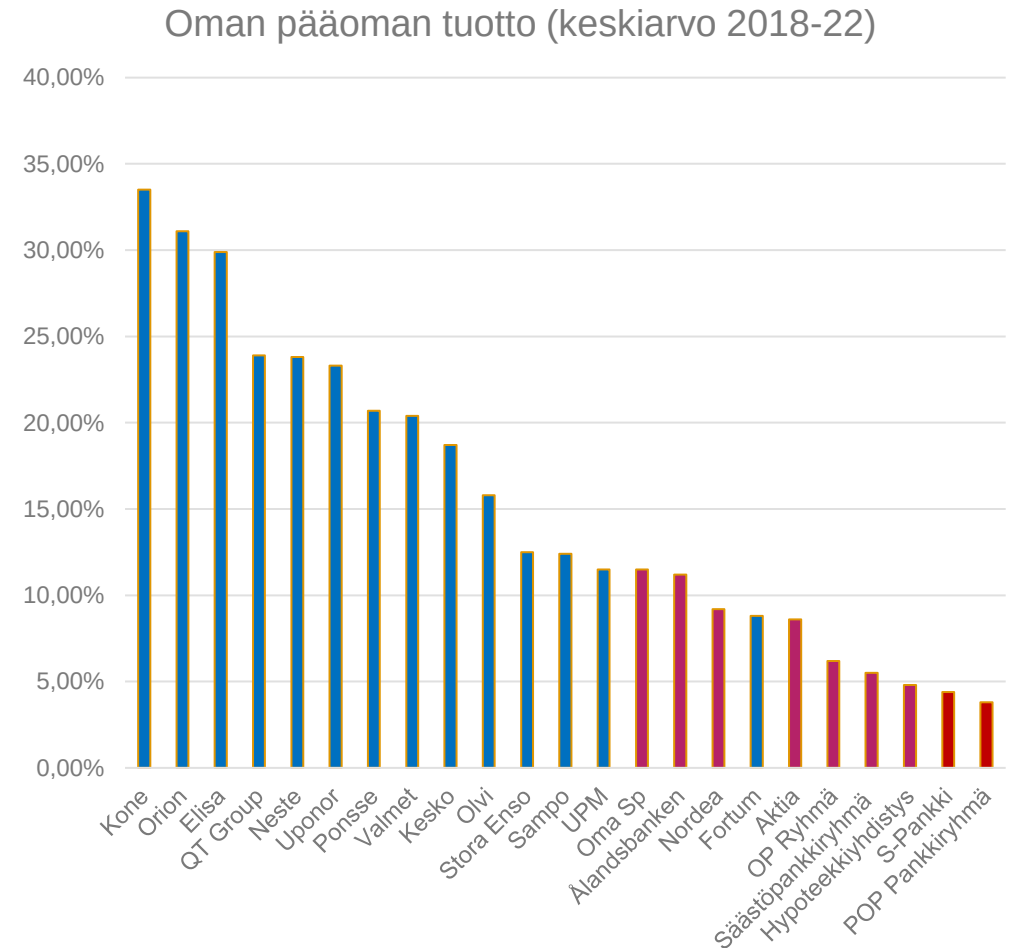
(www.vero.fi)

RAHOITUSTOIMINTAVERO ISKISI FINANSSIALAN ASIAKKAISIIN JA TYÖNTEKIJÖIHIN

- Finanssipalveluista ei peritä ALV:tä, mutta alan yritykset eivät myöskään voi vähentää omiin hankintoihinsa sisältyvää veroa
 - ”Piilevä ALV-rasite” arviolta noin 450 miljoonaa euroa vuodessa
 - Rasite siirtyy osin eteenpäin asiakkaille, osin jää alan kannettavaksi
- Verottomuuden kokonaisvaikutus finanssialan yrityksille epäselvä
 - Kustannusrasite vs. kotitalouksien suurempi finanssipalveluiden kulutus
- Mahdollinen rahoitustoimintaveron voisi siirtyä osin asiakkaiden maksettavaksi
 - Yritysassiakkaille tuplarasitus: piilevä ALV-rasite + rahoitustoimintaveron
 - Koska vero määräytyisi mm. palkkasumman perusteella, se loisi kannusteen automatisoida toimintoja tai siirtää niitä pois Suomesta

PANKIT EIVÄT OLE ”YLIKANNATTAVIA”

- Pankkien oman pääoman tuotto (ROE) on Suomessa alle monien verrokkiyritysten
- Vaikka pankkien voitot ovat euromääräisesti suuria, niin ovat myös pankkien pääomat
 - Omat varat noin 49 mrd. euroa (9/2022)
- Vakavaraisuusvaatimukset nousemassa jatkossa
 - Basel III-uudistus
 - Makrovakausriskeihin liittyvät lisäpääomavaatimukset



EI UUSIA VEROJA!

- Rahoitustoimintaverolle ei ole kestäviä perusteita.
- Ei pidä vaarantaa nykyisiä verotuottoja vaan pyrkiä saamaan Suomeen lisää verotettavaa tuloa.
 - On pidettävä huoli siitä, että suomalainen finanssiala pysyy kilpailukykyisenä ja kannattavana ja Suomi houkuttelevana sijaintimaana.



FINANSSIALAN VEROT 2021



4,8

mrd. €

KOKO VEROKÄDENJÄLKI

YHTEISÖVEROA	920
VAKUUTUSMAKSUVEROA & MUITA MAKSUJA	870
ENNAKONPIDÄTYKSIÄ PALKOISTA	999
HENKILÖSTÖN SIVUKULUJA	610
PIILEVÄÄ ARVONLISÄVEROA	450
OSINGOISTA TEHDYT VERONPIDÄTYKSET	960 milj. €

920

milj. €

YHTEISÖVEROA

1. UPM	234,0
2. OP RYHMÄ	214,0
3. K RYHMÄ	180,9
4. SUPERCCELL OY	153,4
5. NORDEA	131,4
6. METSÄ GROUP	128,9
7. BAYER OY	115,0
8. FORTUM KONSERNI	107,0
9. SAMPO-KONSERNI	98,3
10. SSAB KONSERNI	97,5
11. LÄHITAPIOLA-RYHMÄ	81,7 milj. €

398

milj. €

TOIMIALAN LISÄMAKSUJA

VAKAUSMAKSUJA	270 milj. €
EU:n kriisinhallintarahastoon	
TALLETUSSUOJAMAKSUJA	128 milj. €
Rahoitusvakuusvirastolle	





VAALIKAUSI 2023-2027



FINANSSIALA IHMISEN ARJESSA

