



Digitaalisen euron kansallinen seurantaryhmä

Tapaaminen 14.2.2025

Suomen Pankki

Agenda

Kokouksen avaus

Tilannekatsaus projektin etenemiseen

- *Aleksi Grym*

Sääntökirjaryhmän työn eteneminen

- *Maria Huhtaniska-Montiel*

Saldorajojen kalibrointi

- *Karlo Kauko*



Tilannekatsaus projektin etenemiseen

Aleksi Grym

Suomen Pankki



Digitaalisen euron aikajana



Eurojärjestelmä ei ole vielä tehnyt päätöstä laskea liikkeeseen digieuroa.

Q3/2024

- Hankinta-asiakirjat tarjoajille
- Käyttäjäkyselyn aloittaminen

Q4/2024

- Tarjousten arviointi ja neuvottelut

Q1/2025

- Neuvottelu hankinnoista
- Seuraavan vaiheen suunnittelun aloittaminen

Q2/2025

- Palveluntuottajien valinta
- Arkkitehtuurin finalisointi
- Suunnitelman laatiminen: pilotointi ja käyttöönotto

Q3/2025

- Sääntökirjan luonnos valmistuu
- Neuvoston päätöskokoukseen valmistautuminen

Valmisteluvaihe yli puolen välin

- 2023 alkanut valmisteluvaihe on kaksivuotinen ja sen tavoitteena on valmistautua digieuron mahdolliseen liikkeeseenlaskuun
- Valmisteluvaiheen fokus
 - *Digieuron ympärille rakentuvan sääntökirjan luominen*
 - *Hankintaprosessi*
 - *Komponentit ulkopuolelta (ml. Alias lookup, Fraud and risk management, App and software development kit, Offline services component, the secure exchange of payment information component) sekä eurojärjestelmän sisäinen hankinta (selvitysjärjestelmä)*
 - *Tekniset kokeilut ja analyysit*
 - *Kuluttajakyselyn sekä teknisten kokeilujen tuloksia julkaistaan kesällä 2025*

Käyttäjätutkimus

- **Talven aika käynnistettiin käyttäjätutkimus**
 1. Kysely käyttäjille (*fokuksessa digieuron mahdollinen käyttöönotto yleisesti sekä saldorajat*)
 2. Kohderyhmähaastattelut: haavoittuvassa asemassa olevat kuluttajat sekä pienet kauppiaat
 3. Verkkoyhteisö
- **Fokuksessa digieuron mahdollinen käyttöönotto yleisesti sekä saldorajat**
- **Tällaisiin kysymyksiin toivotaan vastausta:**
 - Kuka käyttäisi digieuroa?
 - Mitä haasteita haavoittuvassa asemassa olevat kuluttajat kohtaisivat?
 - Miten näihin haasteisiin voidaan vastata? Miten digieurosta saadaan luotettava ja turvallinen kaikille?
 - Mitkä viestit digieurosta resonoivat käyttäjissä?
 - Mitkä käsitteet ymmärretään ja mitkä ovat vaikeaselkoisia
 - Miten offline-digieuro ymmärretään ja koetaanko se houkuttelevaksi?
 - Miten pienet kauppiaat hyötyvät offline-digieurosta?

Digieuron eteneminen on osin riippuvainen lainsäädäntötyöstä

- Komission antoi kesäkuussa 2023 digieuroa koskevan asetusehdotuksensa
- Digieuroa koskevan asetusehdotuksen käsittely jatkuu tällä hetkellä Euroopan Unionin neuvoston työryhmässä sekä parlamentissa
- EU:n puheenjohtajamaina on ollut monta ei-euromaata, minkä voidaan katsoa hidastaneen neuvotteluiden etenemistä.
- Lainsäädäntö on yksi digieuron liikkeeseenlaskun edellytys ja sen eteneminen ei ole EKP:n käsissä – tämä luo tiettyä epävarmuutta projektin aikatauluun

Sidosryhmien kuuleminen on EKP:lle tärkeää

- EKP on jatkanut ja tiivistänyt yhteistyötä ja keskusteluja toimialan, lainsäätäjien ja yleisön kanssa.
 - European Retail Payments Board (ERPB), kauppiaat, kuluttajat
- Keskiössä on keskustelut siitä kuinka digieuro sopisi eurooppalaiseen maksamisen ekosysteemiin





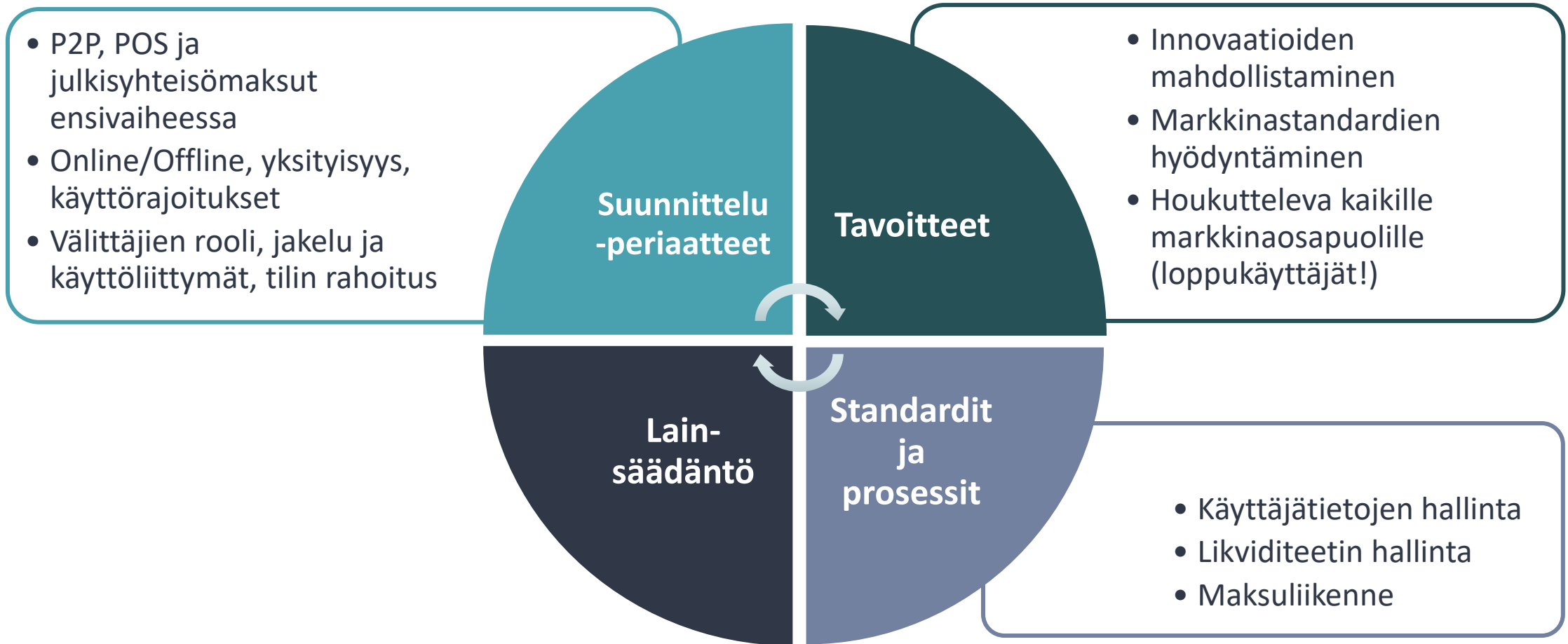
Sääntökirjaryhmän työn eteneminen

Maria Huhtaniska-Montiel

Suomen Pankki



Sääntökirja yhteisten toimintatapojen takaajana



Sääntökirjan alustava sisältö

Building blocks	Digital euro rulebook - <i>Table of contents</i>
F. Generics	- Document information - References, defined terms, change history, purpose, ownership of the document - Digital euro scheme scope and interplay - Vision and mission statement, scope, Key actors orchestrated by the rulebook, relationship between parties, separation between scheme and payment infrastructure, benefits of the scheme, additional optional services, scheme participation fees¹.
A. Functional & operational model	- Functional and operational model - Naming conventions, Overview of services, Identification & Authentication, minimum UX standards, Core requirements (inc. attributes and service endpoints)
B. Adherence model	- Adherence model - Participation in the Scheme, Reachability & interoperability, Eligibility criteria, Becoming a participant, Scheme registers of participants, Liability, Compliance and enforcement, Rules of supervision Termination, Suspension, Intellectual property, Governing law(s), Mandatory issuance of cards
C. Technical scheme requirements	- Technical scheme requirements - Foundational principles for the selection of technical standards for the digital euro, IT infrastructure, Connectivity, IT security, Interface standards and specifications, Non-functional requirements
D. Risk management	- Risk management - Digital euro risk taxonomy, Digital euro risk appetite, Risk controls requirements, Organisational and governance requirements (e.g., 3LoD), Risk treatment requirements
E. Scheme management	- Scheme management - Development and evolution, Compliance, Scheme management board, Brand management, Scheme operations
	- Defined terms and abbreviations - Annexes - End-to-end flows, Illustrative client journeys, Illustrative user products, Branding standards - Adherence agreement and related documents, Internal rules (onboarding toolkit and requirements for termination), Approval framework, Certification and testing ecosystem - Interoperability policy to other central bank digital currencies, payment systems, Fee Table¹ - Service Level Requirements and Key Performance Indicators, Reporting requirements and guidelines, Incident management, dispute resolution, and business continuity management, Dispute Handling
G. Implementation specifications	Implementation specifications and technical standards
H. Enforcement model	Enforcement model

Työryhmä – Rulebook Development Group (RDG)

- Työ alkoi helmikuussa 2023
- Valmistuminen kahdessa osassa
 - Ensimmäinen osa kommentoilla alkuvuonna 2024 → käyttötapaukset, ylätason arkkitehtuuri
- 11 alatyöryhmää
 - Riskienhallinta
 - Brändisäännöt
 - Toimeenpano-ohjeet (2)



Institutional stakeholders

ECB and NCBs

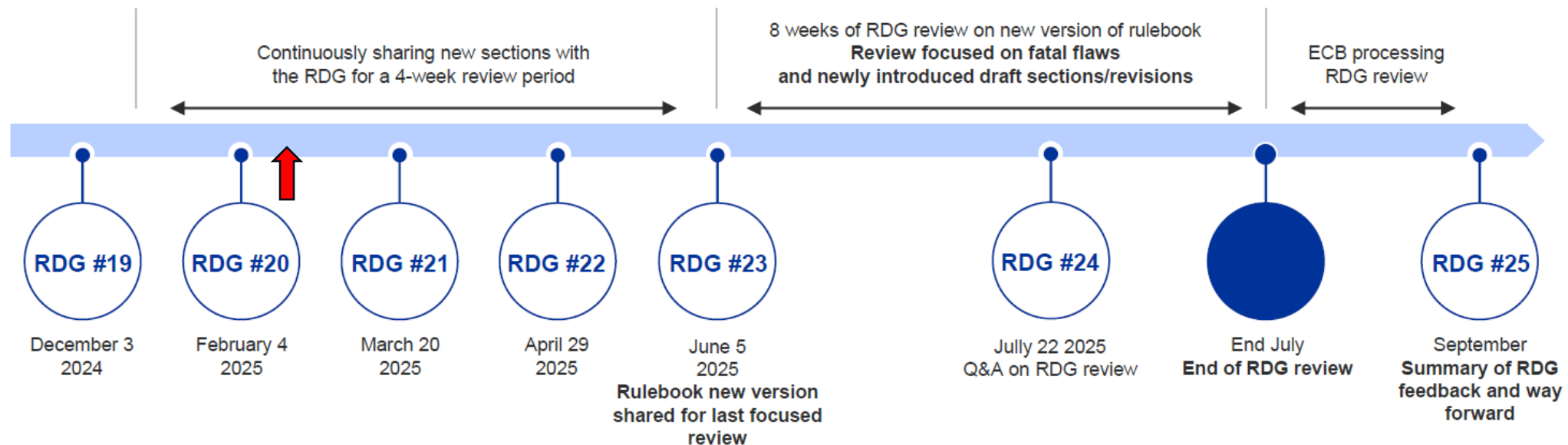


Observers



Sääntökirjan valmistuminen

- Työn etenemisestä raportoitu puolen vuoden välein, kevään raportti tekeillä
- https://www.ecb.europa.eu/euro/digital_euro/timeline/rulebook/html/index.en.html





Saldorajoitusten kalibrointi

Karlo Kauko

Suomen Pankki



Taustaa

- Vain euroalueella asuvat luonnolliset henkilöt voivat omistaa digitaalisia euroja
 - Ei ylä- eikä alaikärajaa
 - Kuolinpesät?
- Yhdellä henkilöllä voi olla enintään tietty summa – saldorajoitus
- Jossain vaiheessa ehdotettiin 3000 €, mikä sai ehkä liikaakin julkisuutta
 - Ei ole alustavaa päätöstä, että tämä olisi saldorajoitus
- Summa ilmeisesti sama kaikissa maissa, vaikka merkittäviä eroja esim. tulotasossa ja kotitalouksien rahoitusvarallisuudessa
- Rajoitusta ei ole nykyään olemassa olevissa digitaalisissa keskuspankkirahoissa
- Aiheesta oli puoliakateeminen seminaari Frankfurtissa 30.9.
 - ” Digital euro and its holding limit: how to calibrate it?”

Rajoitteen tarkoitus

- Digitaalisesta eurosta toivotaan suosittua, mutta ei liian suosittua
- Yhtenä rajoituksen keskeisenä tavoitteena suojata pankkeja
 - Rahoituksen kallistuminen normaalitilanteessa – tuskin paha kansantaloudellinen ongelma, vaikka useimmissa olosuhteissa heikentäisi korkokatetta.
 - Systemiset talletuspaot

Eurojärjestelmän sisäinen analyysityö

- Valmisteilla raportti – juuri mitään ei vielä ole julkaistu
- Tärkeintä on nyt kehittää menetelmä asian arvioimiseen
 - Ykkösprioriteetti ei tässä vaiheessa ole eurosumman esittäminen
 - Menetelmää voi käyttää tulevaisuudessa rajan uudelleenkalibrointiin
- Asiaa lähestytään kolmesta näkökulmasta
 - Kuinka rajoitus vaikuttaa digieuron käytettävyyteen?
 - Kuinka digieuro vaikuttaa rahapolitiikan harjoittamiseen ja toimeenpanoon?
 - Kuinka digieuro vaikuttaa rahoitusvakauteen, esimerkiksi pankkien korkokatteeseen normaalioloissa tai talletusten menetykseen talletuspakotilanteissa?

Sisäinen analyysityö

- Tarkoitukseen granulaarista dataa pankeista
 - Sekä suuria (systemisesti merkitseviä) että pienempiä pankkeja euroalueelta
- Lasketaan vaikutuksia mm pankkien korkokatteeseen ja likviditeettiin
 - Tietoja sisäisistä likviditeettitavoitteista
 - Käyttäytymisvaikutuksia rahoituksen osalta
 - Meller-Soonsin taseen optimointimalli
- Digitaalinen euro lanseerataan ympäristössä, joka poikkeaa nykyisestä
 - Tuleva korkotaso?
 - Tuleva keskuspankkirahan määrä?
 - Käteisen käyttö tulevaisuudessa?

Vaikutuksia

- Vaikutus pankkien kannattavuuteen riippuu hyvin vahvasti mm korkotasosta
 - Negatiivisten korkojen oloissa talletusraha on helposti lähinnä rasite
- Erittäin pitkällä aikavälillä ei mitään vaikutusta normaaliaikojen kannattavuuteen ainakaan ROE:lla mitaten?
 - Pääomat toimialalla joustavat
- Talletuspako- ja finanssikriisiskenaariot pahempi ongelma

Kuluttajakysely

- Toteutettiin loppuvuonna 2024 kaikissa euromaissa
 - Useimmista maista 1000 vastaajaa, kaikkein pienimmistä 500
 - Kohderyhmä 18-70 -vuotiaat
- Kysely sisälsi vastaajille jaettua perustietoa digitaalisesta eurosta
- Kysymyksiä mm. siitä, mihin digieuroa käytettäisiin, ja millaisia saldoja pidettäisiin.
→ Voidaan laskea eri saldorajoitusten vaikutuksia kysyntään
- Kysymys kuukausittaisista menoista
- Ei kata henkilöitä, jotka eivät käytä internetiä
 - Voi olla merkittävä osa iäkkäämmästä väestöstä
- Vastaavatko ihmiset siten kuin toimisivat oikeassa tilanteessa?

Kiitos!

suomenpankki.fi

