

SFI Public Discussion Note

Global Financial Regulation, Transparency, and Compliance Index (GFRTCI)



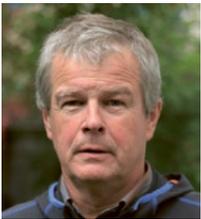
Versione italiana | Edizione 2022

Introduzione



Prof. Dr. Alfred Mettler
SFI Adjunct Professor

La regolamentazione finanziaria, la trasparenza e la conformità continuano a essere aspetti importanti nell'analisi della reputazione e del prestigio di una piazza finanziaria. Fattori influenti a questo proposito includono il contesto politico e normativo generale di un Paese, la sua struttura di *governance* e la sua efficienza, la portata e la qualità dei servizi forniti dalle sue istituzioni finanziarie, la sicurezza delle sue banche e la loro rigorosa regolamentazione, nonché la sua esposizione alla corruzione, al riciclaggio di denaro e al finanziamento del terrorismo.



Prof. Dr. Steven Ongena
*SFI Senior Chair
e Università di Zurigo*

La regolamentazione finanziaria comporta sempre costi e benefici. In termini di costi, gli istituti finanziari devono ampliare i loro dipartimenti di gestione del rischio e di conformità. Le relazioni con i clienti devono essere rivalutate e ridefinite, le offerte di prodotti devono essere riviste e le transazioni devono superare i test di conformità. D'altro canto, una regolamentazione e un'applicazione più rigorosa della normativa finanziaria in genere avvantaggiano sia le singole istituzioni finanziarie sia la piazza finanziaria, attraverso il miglioramento della reputazione, la riduzione dei costi di finanziamento o una minore ambiguità all'interno del settore dei servizi finanziari e delle singole istituzioni.



Prof. Dr. Christoph Basten
*SFI Faculty Member e
Università di Zurigo*

In questo contesto, nel 2020 lo Swiss Finance Institute (SFI) ha introdotto e pubblicato un nuovo, semplice "*Global Financial Regulation, Transparency, and Compliance Index (GFRTCI)*", che è stato ricevuto molto bene all'interno della comunità finanziaria. Il GFRTCI valuta e classifica i vari Paesi in termini di conformità, adozione e applicazione di una serie di standard globali di regolamentazione finanziaria, trasparenza e conformità. L'indice è costruito come un "meta-indice", basato su dati pubblici provenienti da classifiche, indici e studi di ricerca indiscussi. L'indice può aiutare a individuare e comprendere i punti di forza e di debolezza dei diversi Paesi e quindi sostenere la discussione in corso sull'attuale contesto normativo della Svizzera.



Dr. Markus P.H. Bürgi
*Membro della Direzione
Swiss Finance Institute*

Questo GFRTCI 2022 si basa sullo stesso quadro, sulle stesse componenti dell'indice e sugli stessi pesi delle componenti delle due versioni precedenti (2020 e 2021), documentando i cambiamenti avvenuti sin da allora. Oltre a vari piccoli aggiustamenti nei punteggi della maggior parte delle componenti dell'indice, il GFRTCI 2022 mostra un cambiamento significativo: dopo un periodo in cui era in ritardo, recentemente l'Unione Europea ha progredito verso l'attuazione del quadro di Basilea III, e ora è pienamente conforme agli attuali standard di Basilea. Questo miglioramento dei Paesi membri dell'Unione Europea ha influenzato la classifica finale dell'indice. Oltre alla Svizzera, tutti gli altri Paesi nella classifica dei dieci migliori sono membri dell'Unione Europea.



Dr. Mrinal Mishra
Università di Zurigo



Con la sua serie di Note di discussione pubblica, lo Swiss Finance Institute promuove attivamente un dibattito fondato su temi rilevanti per il settore finanziario, la politica e il mondo accademico. Inoltre, l'SFI diffonde i suoi risultati attraverso la ricerca, le pubblicazioni, le Master Class e le conferenze.

Perché il GFRTCI?

Negli ultimi decenni la regolamentazione finanziaria è diventata più ampia, complessa e globale. Da un lato ci sono i quadri di Basilea II, Basilea III e successivi, talvolta accompagnati da ulteriori "rifiniture" nazionali (in Svizzera per esempio il cosiddetto "Swiss Finish"). Dall'altro, sono stati suggeriti, richiesti o introdotti vari standard in materia di trasparenza, corruzione, riciclaggio di denaro e scambio di dati.

Queste regole e questi standard sono di solito creati (o suggeriti) da organizzazioni sovranazionali, ONG, o *think tank*, che rappresentano diversi *stakeholders*. I singoli Paesi possono poi adottarli nelle loro leggi nazionali. In base a trattati internazionali firmati, i singoli Paesi hanno ancora una certa libertà di decidere se, come e quando vogliono attuare queste regole e questi standard, e in che misura vogliono farli rispettare.

Diversi studi documentano regolarmente le componenti specifiche nell'ambito di "Regolamentazione bancaria", "Trasparenza finanziaria" e "Conformità finanziaria". Per esempio: Il Comitato di Basilea per la Vigilanza Bancaria (*Basel Committee on Banking Supervision-BCBS*) vigila regolarmente sull'attuazione degli standard di Basilea. L'Organizzazione per la Cooperazione e lo Sviluppo Economico (*Organisation for Economic Co-operation and Development-OECD*) pubblica un *rating EOIR-Exchange of Information on Request* (Scambio di Informazioni su Richiesta). *Transparency International* calcola un "*Corruption Perception Index*" (Indice

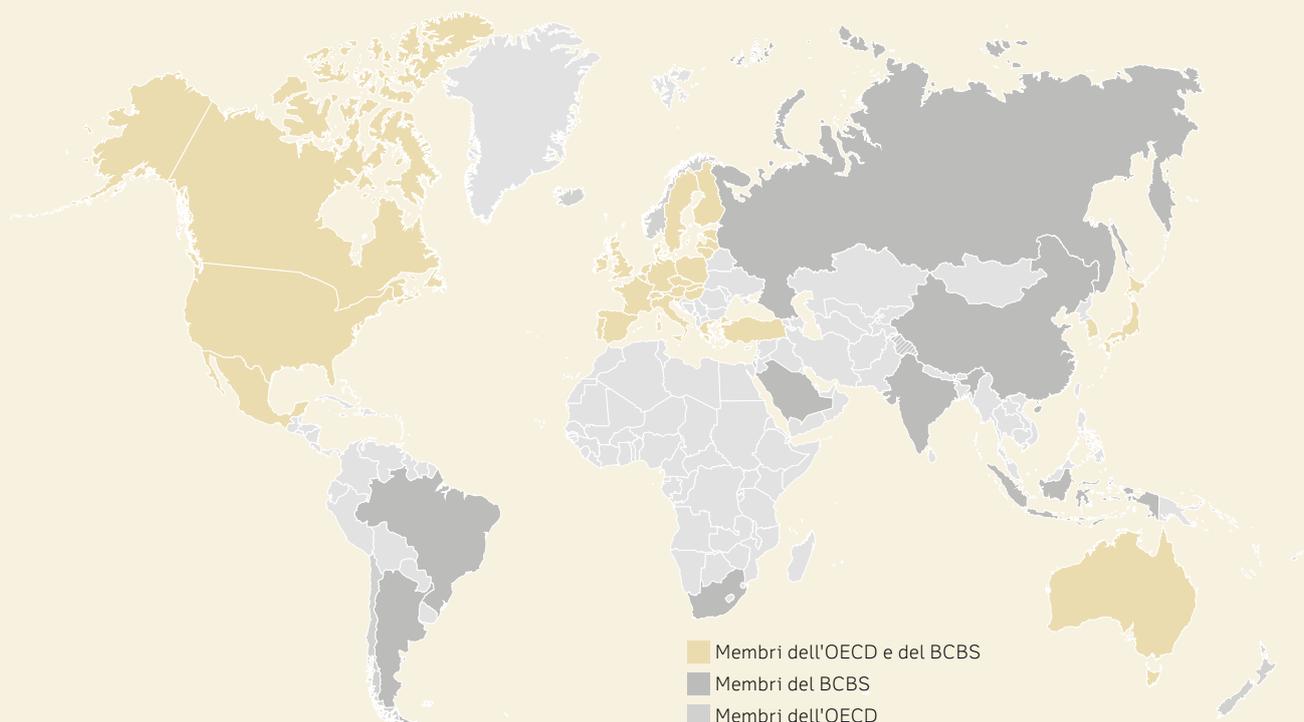
di Percezione della Corruzione). Il *Basel Institute on Governance* valuta il rischio di riciclaggio di denaro e di finanziamento del terrorismo con il suo *Basel AML Index*.

A livello di indice, il "*Global Financial Centres Index*"-GFCI (Indice Globale dei Centri Finanziari), pubblicato ogni sei mesi, valuta diversi centri finanziari. Si basa su fattori strumentali e risposte a un questionario online. Si concentra sulle singole città ("*Financial Centres*") e sulla loro relativa competitività, piuttosto che sui Paesi e sul loro contesto normativo.

Il GFRTCI raccoglie diversi *rating* e indici noti e accettati in una misura semplice, comprensibile, olistica e trasparente, che permette di classificare i Paesi in base alla loro posizione complessiva in termini di regolamentazione finanziaria, trasparenza e conformità. L'indice si basa su dati, classificazioni e graduatorie pubblicamente disponibili e indiscussi. Le istituzioni dietro queste graduatorie sono credibili e pubblicano regolarmente i loro risultati (annuali o semestrali).

L'indice aiuta inoltre a comprendere le origini del punteggio dell'indice stesso e può quindi contribuire a guidare i responsabili delle politiche perché migliorino le carenze in settori specifici.

Si prevede di continuare ad aggiornare l'indice su base annuale.



Paesi inclusi nel GFRTCI

In questa terza edizione il quadro sottostante al GFRTCI rimane lo stesso del 2020 e del 2021. Esso analizza e classifica i Paesi che sono membri dell'OECD e che, allo stesso tempo, sono anche membri del Comitato di Basilea per la Vigilanza Bancaria (*Basel Committee on Banking Supervision-BCBS*), il principale *standard setter* globale per la regolamentazione prudenziale delle banche.

Alcuni Paesi dell'Unione Europea sono membri diretti del BCBS (Belgio, Francia, Germania, Italia, Lussemburgo, Paesi Bassi, Spagna e Svezia); gli altri Paesi dell'Unione Europea sono rappresentati dall'appartenenza all'Unione Europea.

I 31 Paesi membri sia dell'OECD, sia del BCBS sono elencati di seguito:

Membri solo dell'OECD	Membri dell'OECD e del BCBS	Membri solo del BCBS
Cile (CL)	Australia (AU)	Argentina (AR)
Islanda (IS)	Austria (EU)	Brasile (BR)
Israele (IL)	Belgio (EU)	Cina (CN)
Nuova Zelanda (NZ)	Canada (CA)	Hong Kong SAR (HK)
Norvegia (NO)	Repubblica Ceca (EU)	India (IN)
	Danimarca (EU)	Indonesia (ID)
	Estonia (EU)	Russia (RU)
	Finlandia (EU)	Arabia Saudita (SA)
	Francia (EU)	Singapore (SG)
	Germania (EU)	Sudafrica (ZA)
	Grecia (EU)	
	Ungheria (EU)	
	Irlanda (EU)	
	Italia (EU)	
	Giappone (JP)	
	Lettonia (EU)	
	Lituania (EU)	
	Lussemburgo (EU)	
	Messico (MX)	
	Paesi Bassi (EU)	
	Polonia (EU)	
	Portogallo (EU)	
	Repubblica Slovacca (EU)	
	Slovenia (EU)	
	Corea del Sud (KR)	
	Spagna (EU)	
	Svezia (EU)	
	Svizzera (CH)	
	Turchia (TR)	
	Regno Unito (UK)	
	Stati Uniti (US)	



Componenti GFRTCI

I 31 membri sia dell'OECD, sia del BCBS, sono valutati in base ai seguenti sette *rating* e indici: tre componenti che misurano il grado di attuazione delle varie normative, e quattro componenti che quantificano il contesto politico e l'applicazione delle normative in generale. L'ultima data per la raccolta dei dati è stata il 31 dicembre 2021.

A. Grado di attuazione della regolamentazione

Le tre componenti seguenti misurano il grado di attuazione della regolamentazione bancaria, analizzano gli standard rispetto allo scambio di informazioni su richiesta, e valutano il rischio di riciclaggio di denaro e di finanziamento del terrorismo. Esse definiscono la prima parte del GFRTCI:

• BCBS Progress Reports on the Adoption of the Basel Regulatory Framework:

Il BCBS pubblica regolarmente rapporti sullo stato di avanzamento dell'adozione del quadro normativo di Basilea. Il più recente rapporto sullo stato di avanzamento è stato pubblicato nell'ottobre 2021. Esso elenca 19 diversi standard in sette diverse categorie con un termine di attuazione del gennaio 2019 o anche precedente.

Le categorie e gli standard sono i seguenti:

Tabella 1: Attuazione del BCBS (rapporto dell'ottobre 2021)

Basel Standards		Deadline	AR	AU	BR	CA	CN	HK	IN	ID	JP	KR	MX	RU	SA	SG	ZA	CH	TR	UK	US	EU	
Capital	Countercyclical capital buffer	Jan 2016	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	
	Margin requirements for non-centrally cleared derivatives	Sep 2016	1	4	4	4	1	4	2	2	4	3	2	2	4	4	4	4	1	4	4	4	4
	Capital requirements for CCPs	Jan 2017	4	4	4	4	1	4	3	2	4	4	1	2	4	4	4	4	2	3	3	4	4
	Capital requirements for equity investments in funds	Jan 2017	4	4	4	4	1	2	na	na	4	4	*	4	4	4	4	4	4	3	1	4	4
	SA-CCR	Jan 2017	4	4	4	4	4	4	3	4	4	4	1	4	4	4	4	4	2	3	3	4	4
	Securitisation framework	Jan 2018	4	4	4	4	1	4	4	4	4	4	1	4	4	4	2	4	1	4	1	4	4
	TLAC holdings	Jan 2019	na	4	4	4	2	4	1	na	4	1	4	4	4	4	4	2	4	1	4	4	4
Leverage Ratio	Existing (2014) exposure definition	Jan 2018	4	1	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4
SIB	G-SIB requirements	Jan 2016	na	4	4	4	4	4	na	na	4	na	na	na	na	4	na	4	na	*	4	4	4
	D-SIB requirements	Jan 2016	4	4	4	4	*	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	na	4	4
IRRBB	Interest rate risk in the banking book (IRRBB)	2018	4	2	4	4	4	4	2	4	4	4	*	2	4	4	2	4	1	3	4	4	4
Liquidity	Monitoring tools for intraday liquidity management	Jan 2015	4	4	4	3	1	4	4	4	1	1	na	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4
	Net Stable Funding Ratio (NSFR)	Jan 2018	4	4	4	4	4	4	3	4	3	4	3	4	4	4	4	4	2	3	4	4	4
Large Exposures	Supervisory framework for measuring and controlling large exposures	Jan 2019	4	4	4	4	4	4	4	4	4	2	2	2	4	4	2	4	2	3	4	4	4
Disclosure	Revised pillar 3 requirements (published 2015)	Dec 2016	4	1	4	4	1	4	1	*	4	4	*	4	4	4	4	4	4	*	1	4	4
	CCyB, Liquidity, Remuneration, Leverage ratio (revised)	Dec 2017	4	1	4	*	*	4	1	*	4	4	*	4	4	4	4	4	*	*	4	4	4
	Key metrics, IRRBB, NSFR	Jan 2018	4	*	4	*	*	4	*	*	*	4	*	*	4	*	*	4	*	3	*	4	4
	Composition of capital, RWA overview, Prudential valuation adjustments, G-SIB indicators	Dec 2018	4	1	4	*	1	4	*	*	*	4	1	4	4	4	4	*	4	1	4	4	4
	TLAC	Jan 2019	na	na	1	4	1	4	na	na	4	3	4	na	4	na	na	4	na	4	4	4	4

Il BCBS assegna i codici numerici a ciascuno dei 19 standard come segue: **1** = bozza di regolamentazione non pubblicata; **2** = bozza di regolamentazione pubblicata; **3** = regola definitiva pubblicata (non ancora attuata dalle banche); e **4** = regola definitiva in vigore (pubblicata e attuata dalle banche).

La tabella 1 mostra lo stato di attuazione del BCBS (secondo il rapporto dell'ottobre 2021). <https://www.bis.org/bcbs/publ/d525.htm>

- **Exchange of Information on Request (EOIR):**

Questo rating basato sulla revisione tra pari, pubblicato dal *Global Forum on Transparency and Exchange of Information for Tax Purposes* dell'OECD, determina lo standard di scambio di informazioni su richiesta e valuta la conformità delle giurisdizioni allo standard internazionale di trasparenza e allo scambio di informazioni su richiesta. Quattro valutazioni possono essere assegnate a una giurisdizione: conforme (4), in gran parte conforme (3), parzialmente conforme (2), e non conforme (1). Dati a partire dal novembre 2021; il rating viene continuamente aggiornato.

<http://www.oecd.org/tax/transparency/exchange-of-information-on-request/ratings/>

- **Basel Anti-Money-Laundering Index (BA AML):**

Questo indice è pubblicato dal *Basel Institute on Governance* e determina il rischio di riciclaggio di denaro e di finanziamento del terrorismo. Fornisce un punteggio di rischio complessivo basato su 15 indicatori di aderenza dei Paesi alle normative antiriciclaggio e antiterrorismo, ai livelli di corruzione, agli standard finanziari, alla divulgazione politica e allo stato di diritto. L'indice varia da circa 2 a 9, dove un punteggio più basso significa un rischio minore. Dati a partire dal luglio 2021.

<https://index.baselgovernance.org>

B. Ambiente politico e applicazione delle norme in generale

Le seguenti quattro componenti misurano aspetti dell'ambiente politico e dell'applicazione delle norme in un ampio contesto. Queste quattro componenti definiscono la seconda parte del GFRTCI:

- **The Economist Intelligence Unit's Democracy Index (EIU DI):**

Questo indice valuta i Paesi in base a 60 indicatori attraverso cinque grandi categorie: processo elettorale e pluralismo, funzionamento del governo, partecipazione politica, cultura politica democratica e libertà civili. L'indice va da 0 a 10, dove 0-4 sta per regimi autoritari, 4-6 per regimi ibridi, 6-8 per democrazie imperfette, e 8-10 per democrazie complete. Dati a partire dal 2020.

<https://www.eiu.com/topic/democracy-index>

- **Corruption Perception Index (CPI):**

Questo indice, pubblicato da *Transparency International*, classifica i Paesi in base ai livelli di corruzione nel settore pubblico secondo gli esperti e gli imprenditori. Su una scala da 0 a 100 un indice di 0 è altamente corrotto e un indice di 100 è molto integro. Dati a partire dal 2020.

<https://www.transparency.org/en/cpi/2020>

- **Heritage Foundation Business Freedom Index (HF BF):**

Questo indice è un sottoindice dell'*Heritage Foundation's Economic Freedom Index*. La *Heritage Foundation* definisce la libertà d'impresa come "un indicatore generale dell'efficienza della regolamentazione governativa degli affari". I punteggi sono basati su una scala da 0 a 100. 0 = nessuna libertà d'impresa, 100 = libertà d'impresa totale. Dati a partire dal 2021.

<https://www.heritage.org/index/>

- **Heritage Foundation Judicial Effectiveness Index (HF JE):**

Questo indice è un sottoindice dell'*Heritage Foundation's Economic Freedom Index*. La *Heritage Foundation* definisce l'Efficacia Giudiziaria come "una componente essenziale dello stato di diritto che richiede sistemi giudiziari efficienti ed equi per garantire il pieno rispetto delle leggi, con azioni legali appropriate contro le violazioni". I punteggi sono basati su una scala da 0 a 100. 0 = nessuna efficacia giudiziaria, 100 = efficacia giudiziaria totale. Dati a partire dal 2021.

<https://www.heritage.org/index/>

Dati GFRTCI e rettifiche

In una prima fase, le scale delle sette diverse componenti GFRTCI vengono regolate su una scala da 0 a 100. La scala originale e le rettifiche sono le seguenti:

- Basel Committee on Banking Supervision (BCBS) Progress Report:**
 - Il BCBS quantifica ciascuno dei 19 standard come 1, 2, 3 o 4
 - I punteggi sono stati aggiunti per tutti i 19 standard, il che si traduce in un punteggio grezzo tra 19 e 76
 - Il punteggio grezzo è stato normalizzato su una scala da 0 a 100
- Exchange of Information on Request (EOIR) Rating:**
 - L'EOIR quantifica ogni Paese come 1, 2, 3, o 4
 - Il punteggio EOIR è stato normalizzato su una scala da 0 a 100
- Basel AML Index (BA AML):**
 - Il BA AML quantifica ogni Paese su una scala compresa tra 2 e 9
 - Il punteggio BA AML è stato prima normalizzato su una scala da 0 a 100
 - Il punteggio normalizzato è stato poi invertito ($100 - \text{punteggio normalizzato}$) per far sì che un punteggio più alto significhi un rischio minore
- EIU's Democracy Index (EIU DI):**
 - L'EIU DI quantifica ogni Paese su una scala compresa tra 0 e 10
 - Il punteggio EIU DI è stato normalizzato su una scala da 0 a 100
- Corruption Perception Index (CPI):**
 - Il CPI quantifica ogni Paese su una scala compresa tra 0 e 100
 - Non è necessaria alcuna rettifica per il punteggio CPI
- Heritage Foundation Business Freedom Index (HF BF):**
 - L'HF BF quantifica ogni Paese su una scala compresa tra 0 e 100
 - Non è necessaria alcuna rettifica per il punteggio HF BF
- Heritage Foundation Judicial Effectiveness (HF JE):**
 - L'HF JE quantifica ogni Paese su una scala compresa tra 0 e 100
 - Non è necessaria alcuna rettifica per il punteggio HF JE

Tabella 2: Mostra i dati grezzi per le sette componenti, comprese le medie.

Elenco dei paesi	BCBS	EOIR	BA AML	EIU DI	CPI	HF BF	HF JE
Australia	54	3	3.74	8.96	77	87.4	90.0
Austria	76	3	4.44	8.16	76	72.6	83.5
Belgio	76	3	3.95	7.51	76	80.1	70.2
Canada	69	3	4.58	9.24	77	81.4	73.3
Repubblica Ceca	76	3	4.27	7.67	54	68.8	56.8
Danimarca	76	3	3.46	9.15	88	88.8	86.9
Estonia	76	4	2.34	7.84	75	72.7	80.8
Finlandia	76	4	3.03	9.20	85	85.8	82.2
Francia	76	4	3.97	7.99	69	80.2	69.2
Germania	76	3	4.42	8.67	80	82.4	69.8
Grecia	76	3	3.65	7.39	50	75.8	53.5
Ungheria	76	3	5.04	6.56	44	59.9	52.4
Irlanda	76	4	4.44	9.05	72	81.5	72.4
Italia	76	4	4.54	7.74	53	68.1	62.4
Giappone	69	3	4.98	8.13	74	85.9	75.5
Corea (Sud)	62	3	4.62	8.01	61	89.5	63.4
Lettonia	76	3	4.55	7.24	57	76.5	55.9
Lituania	76	4	3.46	7.13	60	73.1	68.7
Lussemburgo	76	3	4.77	8.68	80	66.1	77.6
Messico	41	4	5.09	6.07	31	65.6	35.9
Paesi Bassi	76	3	4.56	8.96	82	80.5	72.8
Polonia	76	3	4.34	6.85	56	61.6	48.9
Portogallo	76	3	3.84	7.90	61	75.9	68.5
Repubblica Slovacca	76	3	4.30	6.97	49	55.6	44.4
Slovenia	76	4	3.29	7.54	60	78.8	56.3
Spagna	76	3	3.58	8.12	62	66.3	65.4
Svezia	76	4	3.34	9.26	85	83.2	79.1
Svizzera	76	3	4.89	8.83	85	73.6	82.2
Turchia	41	2	5.67	4.48	40	68.5	58.6
Regno Unito	66	3	4.04	8.54	77	94.4	76.7
Stati Uniti	60	3	4.60	7.92	67	82.5	72.4
Media 2022	71	3.3	4.19	7.93	66.5	76.2	67.9
Deviazione standard 2022	9.83	0.51	0.70	1.06	14.74	9.41	12.98
Media 2021	63	3.3	4.19	7.98	66.5	76.3	64.5
Deviazione standard 2021	8.34	0.51	0.71	1.12	14.96	9.31	14.79
Media 2020	46	3.4	4.41	7.96	66.9	77.6	63.5
Deviazione standard 2020	7.82	0.49	0.68	1.08	15.16	8.81	15.22

Calcolo del GFRTCI

Uno degli aspetti centrali di un indice sono i pesi che entrano nel calcolo. Sono stati utilizzati due diversi approcci. In primo luogo, l'indice è stato calcolato sulla base di pesi ipotetici. In secondo luogo, in un'analisi di sensibilità, alle sette componenti dell'indice sono stati assegnati dei pesi con incrementi del 5% dallo 0%, 5%, 10%, ..., 95%, 100%, a condizione che la somma dei pesi sia uguale al 100%. Per tutti i possibili scenari sono stati calcolati tutti i punteggi dei Paesi ed è stata stilata una classifica per ogni Paese. Contando la frequenza con cui un determinato Paese è stato classificato al primo posto, l'analisi di sensibilità ha permesso di stabilire un elenco dei Paesi con il punteggio più alto sulla base di un'ampia gamma di pesi delle componenti.

A. Pesi, punteggi e classifiche

Per il sottoindice A (grado di attuazione della regolamentazione), i pesi delle componenti sono stati impostati come segue: BCBS = 60%; EOIR = 20%; BA AML = 20%. Alla componente BCBS viene attribuito un peso maggiore in base all'elevato numero di sottocomponenti incluse nei rapporti sullo stato di avanzamento del BCBS (7 categorie e 19 standard).

Per il sottoindice B (ambiente politico e applicazione della normativa in generale) le quattro componenti dell'indice sono state ugualmente ponderate con il 25% ciascuna.

Per il calcolo finale dell'indice, i due sottoindici A e B sono stati combinati calcolando una media aritmetica.

La tabella 3 mostra il calcolo finale dell'indice e le classifiche finali.

Tabella 3: Classifiche dei Paesi in base al sottoindice A, al sottoindice B e al GFRTCI combinato.

Classifica / Elenco dei Paesi	Sottoindice A	Classifica / Elenco dei Paesi	Sottoindice B	Classifica / Elenco dei Paesi	Sottoindice A	Sottoindice B	GFRTCI	Classifica 2021	Variazione di Classifica 2022-2021
1 Estonia	99.0	1 Danimarca	88.8	1 Finlandia	97.1	86.3	91.7	1	0
2 Finlandia	97.1	2 Finlandia	86.3	2 Svezia	96.2	85.0	90.6	2	0
3 Slovenia	96.3	3 Australia	86.0	3 Danimarca	89.2	88.8	89.0	3	0
4 Svezia	96.2	4 Svezia	85.0	4 Estonia	99.0	76.7	87.9	5	+1
5 Lituania	95.8	5 Regno Unito	83.4	5 Irlanda	93.0	79.1	86.1	7	+2
6 Francia	94.4	6 Svizzera	82.3	6 Francia	94.4	74.6	84.5	8	+2
7 Irlanda	93.0	7 Paesi Bassi	81.2	7 Svizzera	85.1	82.3	83.7	4	-3
8 Italia	92.7	8 Canada	81.0	8 Paesi Bassi	86.0	81.2	83.6	10	+2
9 Danimarca	89.2	9 Germania	79.7	9 Germania	86.4	79.7	83.1	11	+2
10 Spagna	88.8	10 Giappone	79.2	10 Austria	86.4	78.4	82.4	12	+2
11 Grecia	88.6	11 Irlanda	79.1	11 Lituania	95.8	68.3	82.1	13	+2
12 Portogallo	88.1	12 Austria	78.4	12 Slovenia	96.3	67.6	82.0	16	+4
13 Belgio	87.8	13 Lussemburgo	77.6	13 Belgio	87.8	75.4	81.6	17	+4
14 Repubblica Ceca	86.8	14 Estonia	76.7	14 Lussemburgo	85.4	77.6	81.5	14	0
15 Repubblica Slovacca	86.8	15 Belgio	75.4	15 Regno Unito	77.0	83.4	80.2	6	-9
16 Polonia	86.6	16 Stati Uniti	75.3	16 Canada	78.6	81.0	79.8	9	-7
17 Germania	86.4	17 Francia	74.6	17 Portogallo	88.1	71.1	79.6	18	+1
18 Austria	86.4	18 Corea (Sud)	73.5	18 Italia	92.7	65.2	79.0	21	+3
19 Lettonia	86.0	19 Portogallo	71.1	19 Spagna	88.8	68.7	78.8	22	+3
20 Paesi Bassi	86.0	20 Spagna	68.7	20 Giappone	77.5	79.2	78.3	15	-5
21 Lussemburgo	85.4	21 Lituania	68.3	21 Grecia	88.6	63.3	76.0	26	+5
22 Svizzera	85.1	22 Slovenia	67.6	22 Lettonia	86.0	65.5	75.7	24	+2
23 Ungheria	84.6	23 Lettonia	65.5	23 Australia	65.2	86.0	75.6	19	-4
24 Canada	78.6	24 Italia	65.2	24 Repubblica Ceca	86.8	64.1	75.5	25	+1
25 Giappone	77.5	25 Repubblica Ceca	64.1	25 Polonia	86.6	58.8	72.7	27	+2
26 Regno Unito	77.0	26 Grecia	63.3	26 Corea (Sud)	71.1	73.5	72.3	20	-6
27 Corea (Sud)	71.1	27 Polonia	58.8	27 Stati Uniti	69.1	75.3	72.2	23	-4
28 Stati Uniti	69.1	28 Ungheria	55.5	28 Repubblica Slovacca	86.8	54.7	70.7	28	0
29 Australia	65.2	29 Repubblica Slovacca	54.7	29 Ungheria	84.6	55.5	70.1	29	0
30 Messico	54.3	30 Turchia	53.0	30 Messico	54.3	48.3	51.3	30	0
31 Turchia	39.3	31 Messico	48.3	31 Turchia	39.3	53.0	46.2	31	0

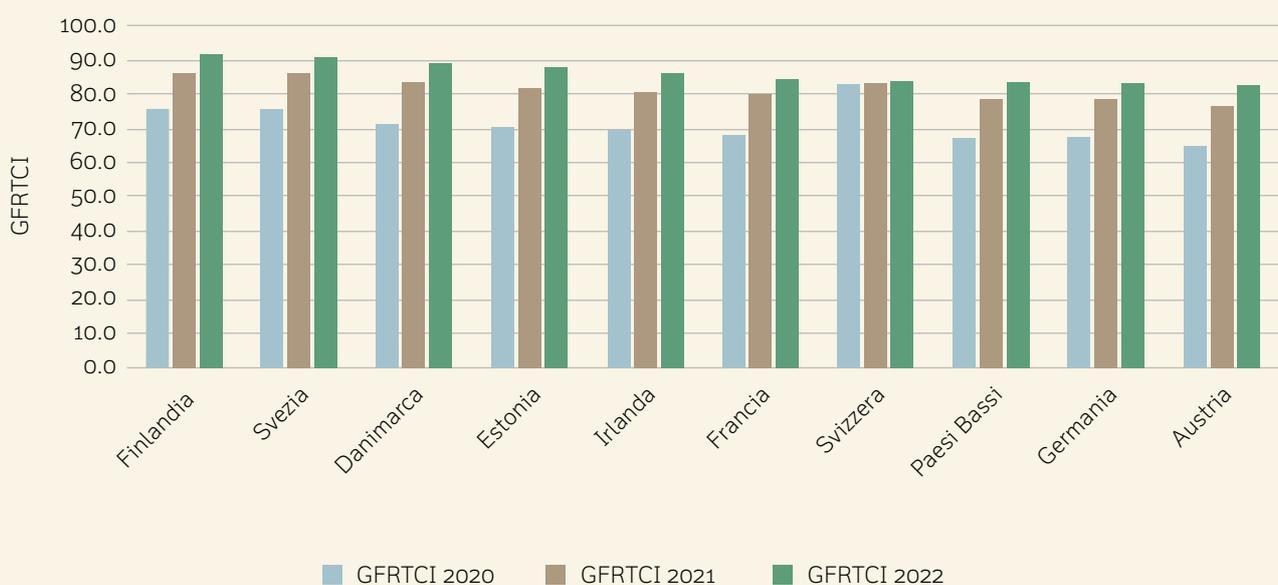
B: Analisi della sensibilità

Per vedere come i pesi sistematicamente assegnati alle sette componenti dell'indice influenzerebbero la classifica finale, è stata effettuata un'analisi statistica di sensibilità. A ciascuna delle sette componenti dell'indice sono stati assegnati pesi dello 0%, 5%, 10%, ..., 95%, 100%, a condizione che la somma di tutti i pesi sia uguale al 100%. E' stata poi effettuata un'analisi di sensibilità in relazione a quale Paese sarebbe stato il primo classificato in ciascuno degli scenari. Solo quattro Paesi si sono classificati al primo posto in almeno l'1% degli scenari. I quattro Paesi e la distribuzione statistica corrispondente per il primo posto sono i seguenti:

Paese	Percentuale degli scenari in cui il Paese è stato classificato N° 1
Finlandia	65.7%
Danimarca	20.7%
Estonia	10.6%
Svezia	1.6%

Complessivamente, sono stati calcolati 202'107 scenari.

Confronto tra i GFRTCI dal 2020 al 2022 per i primi dieci Paesi



Interpretazione e Commenti

I principali risultati dei calcoli del GFRTCI del 2022 sono i seguenti:

- Solo tre dei 31 Paesi sono tra i primi dieci classificati secondo il sottoindice A (concentrandosi sull'attuazione) e il sottoindice B (concentrandosi sull'applicazione). I tre Paesi sono Finlandia, Svezia e Danimarca.
- La Svizzera si classifica al ventiduesimo posto per il sottoindice A (primo posto nel 2020 e settimo posto nel 2021). Il motivo di questa classifica relativamente più bassa della Svizzera è dovuto al miglioramento dei punteggi BCBS per gli stati membri dell'Unione Europea. Alla fine l'Unione Europea ha recuperato terreno con l'attuazione delle regole del BCBS, ben oltre la scadenza prevista. Di conseguenza, il punteggio medio per il sottoindice A è aumentato significativamente dal 2021 al 2022 e ha fatto sì che i punteggi dei Paesi fossero più vicini tra di loro. Soprattutto i punteggi per i Paesi nel "centrocampo" (entro le classifiche da 9 a 23) sono tutti molto vicini.
- La Svizzera si classifica al sesto posto per il sottoindice B (invariato dal 2021). Il motivo è che la Svizzera è leggermente indietro rispetto a Danimarca, Finlandia, Australia, Svezia o Regno Unito per quanto riguarda le classifiche HF BF e HF JE.
- La Svizzera si classifica al settimo posto nel calcolo finale dell'indice (primo posto nel 2020 e quarto posto nel 2021), leggermente dietro a Finlandia, Svezia, Danimarca, Estonia, Irlanda e Francia.

Confronto tra i GFRTCI del 2021 e del 2022

- Sulla base dei dati grezzi, come mostrato nella tabella 2, ci sono stati solo piccoli cambiamenti in sei delle sette componenti dell'indice: EOIR, BA AML, EIU DI, CPI, HF BF e HF JE. Le medie corrispondenti rimangono complessivamente invariate.
- Cambiamenti significativi si sono verificati all'interno della componente dell'indice BCBS. L'Unione Europea ha compiuto ulteriori progressi in termini di attuazione del quadro di Basilea III, il che si riflette in una media significativamente più elevata della componente dell'indice BCBS, nonché in una media significativamente più elevata del sottoindice A. Questo miglioramento dei Paesi membri dell'Unione Europea ha influito sulla classifica finale dell'indice.
- Otto Paesi sono stati classificati tra i primi dieci sia nel 2021 che nel 2022: Finlandia, Svezia, Danimarca, Estonia, Irlanda, Francia, Svizzera e Paesi Bassi.
- Il Regno Unito ha subito il maggior calo nella classifica, dal sesto posto nel 2021 al quindicesimo posto nel 2022. La Brexit ha influenzato negativamente l'attuazione del BCBS, così come il punteggio HF JE, la qual cosa ha portato a un punteggio GFRTCI leggermente ridotto (mentre soprattutto i Paesi dell'Unione Europea hanno mostrato miglioramenti significativi nell'attuazione del BCBS e quindi anche nel punteggio complessivo GFRTCI).
- La tabella nella pagina precedente mostra i valori GFRTCI per i dieci Paesi primi classificati nel 2022 e i cambiamenti rispetto ai valori dell'indice degli anni 2020 e 2021. .

Sembra che la maggior parte dei Paesi continui a compiere passi significativi verso l'attuazione e l'applicazione della regolamentazione finanziaria, della trasparenza e della conformità. Soprattutto l'Unione Europea ha recuperato terreno con l'attuazione degli standard bancari ed è finalmente conforme alle attuali linee guida del BCBS (che tecnicamente avevano un termine di attuazione fissato al gennaio 2019 o anche precedente).

Dato il valore e l'importanza del settore bancario per la maggior parte dei Paesi, questi sono sviluppi importanti, che si riflettono accuratamente negli indici e nelle classifiche pubblicamente disponibili.

Swiss Finance Institute

Con il sostegno dei suoi fondatori – il settore bancario svizzero, la Confederazione svizzera e le principali università svizzere – lo Swiss Finance Institute (SFI) promuove in modo competitivo la ricerca e l'insegnamento di prim'ordine in ambito bancario e finanziario in Svizzera. Unendo l'eccellenza accademica all'esperienza pratica, l'SFI contribuisce al potenziamento della piazza finanziaria svizzera.