

# SFI Public Discussion Note

## Global Financial Regulation, Transparency, and Compliance Index (GFRTCI) 2023

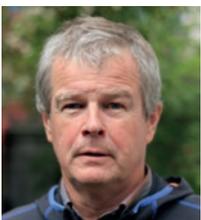


Versione italiana | Edizione 2023

# Introduzione



**Prof. Dr. Alfred Mettler**  
*Swiss Finance Institute*



**Prof. Dr. Steven Ongena**  
*Swiss Finance Institute e  
Priority Program  
dell'Università di Zurigo sulla  
regolamentazione dei mercati  
finanziari*



**Prof. Dr. Christoph Basten**  
*Swiss Finance Institute e  
Priority Program  
dell'Università di Zurigo sulla  
regolamentazione dei mercati  
finanziari*



**Dr. Markus P.H. Bürgi**  
*Swiss Finance Institute*



**Dr. Mrinal Mishra**  
*Swiss Finance Institute e  
Università di Zurigo*

Ogni anno, dal 2020, lo Swiss Finance Institute (SFI) pubblica il Global Financial Regulation, Transparency, and Compliance Index (GFRTCI). Questo indice valuta e classifica un insieme di Paesi in termini di conformità, adozione e applicazione di una serie di standard globali di regolamentazione, trasparenza e conformità finanziarie. Costruito come un "meta-indice", il GFRTCI si basa su dati pubblici provenienti da classifiche, indici e studi di ricerca indiscussi. In questo modo aiuta a individuare e comprendere i punti di forza e di debolezza dei diversi Paesi, e sostiene la discussione in corso sul contesto normativo.

Poiché le tre precedenti edizioni del GFRTCI sono state ricevute molto bene all'interno della comunità finanziaria, l'indice 2023 utilizza lo stesso quadro di riferimento, le stesse componenti dell'indice e gli stessi pesi delle componenti, documentando così i cambiamenti avvenuti in questi anni. Nella classifica generale, i cambiamenti dal 2022 al 2023 sono piuttosto ridotti. Nove dei dieci Paesi in cima alla classifica nel 2023 erano tra i primi dieci anche nel 2022. L'Austria (al 10° posto nel 2022) è uscita dalla classifica dei dieci migliori, mentre il Lussemburgo (al 14° posto nel 2022) ha guadagnato cinque posizioni ed è ora al 9° posto. Come negli anni precedenti, tutti i Paesi nella classifica dei dieci migliori (tranne la Svizzera) sono membri dell'Unione Europea.

Nonostante questi cambiamenti relativamente modesti nella classifica generale, dal 2022 si sono verificati cambiamenti degni di nota nei punteggi delle singole componenti dell'indice. Per esempio, oltre il 75% dei Paesi è ora pienamente conforme all'attuale quadro normativo di Basilea. Anche i punteggi medi di svariati sottoindici sono migliorati, portando a un aumento del punteggio medio del GFRTCI da 78,2 (nel 2022) a 81,4 (nel 2023).

Una regolamentazione più rigorosa, una maggiore trasparenza e una migliore conformità comporteranno sempre costi e benefici. L'obiettivo dei responsabili politici dovrebbe essere quello di trovare il compromesso ottimale, e allo stesso tempo cercare di migliorare le carenze riconosciute in determinate aree.

I rischi per il sistema finanziario continuano a cambiare e questo richiede una continua evoluzione degli standard normativi di Basilea. Nei prossimi anni dovranno essere fatte nuove scelte e applicate nuove normative, con probabili interessanti sviluppi in futuro nelle classifiche e nei punteggi del GFRTCI.



Con la sua serie di *Public Discussion Note*, lo Swiss Finance Institute (SFI) 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.

# Informazioni sull'indice GFRTCI

Negli ultimi decenni la regolamentazione finanziaria è diventata più ampia, più globale e sempre più complessa. Da un lato ci sono i quadri internazionali di Basilea II e Basilea III, talvolta accompagnati da ulteriori "rifiniture" nazionali (la Svizzera, per esempio, aggiunge il cosiddetto "Swiss Finish"). D'altro canto, numerosi standard in materia di trasparenza, corruzione, riciclaggio di denaro e scambio di dati sono stati suggeriti, richiesti o introdotti da organizzazioni sovranazionali, NGO o *think tank*, che rappresentano diversi *stakeholder*. I singoli Paesi possono adottare o meno nelle loro leggi nazionali queste regole e standard suggeriti. Nel rispetto dei trattati internazionali da essi firmati, i Paesi mantengono una certa libertà di decidere se, come e quando applicare queste regole e questi standard, e in che misura farli rispettare.

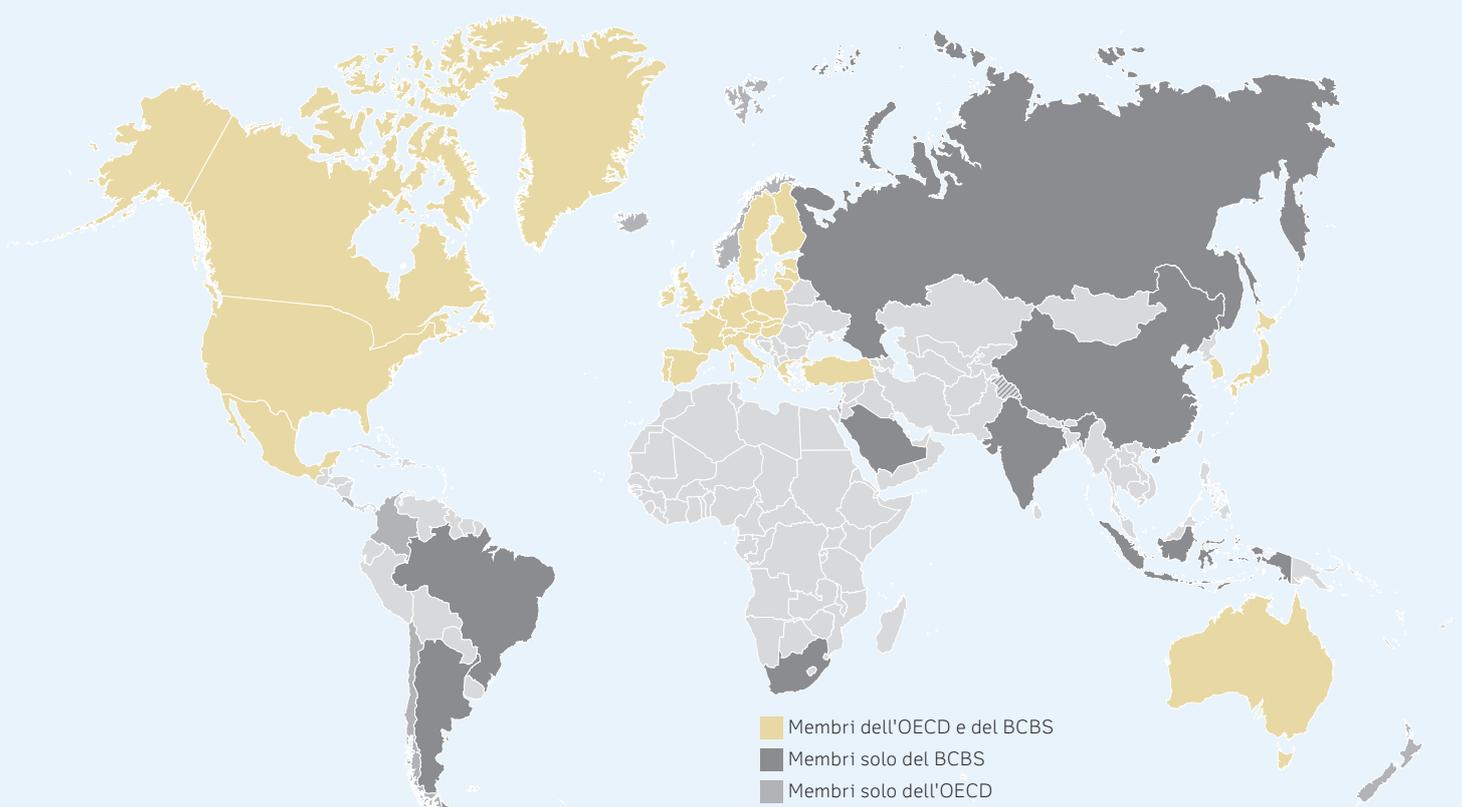
Diversi studi documentano regolarmente componenti specifiche di queste regole e standard, sia nazionali sia internazionali, sotto l'egida della Regolamentazione Bancaria, della Trasparenza Finanziaria o della Conformità Finanziaria. Per esempio: Il Comitato di Basilea per la Vigilanza Bancaria (*Basel Committee on Banking Supervision – BCBS*) vigila sull'attuazione degli standard di Basilea. L'Organizzazione per la Cooperazione e lo Sviluppo Economico (*Organisation for Economic Co-operation and Development – OECD*) pubblica il suo rating Scambio di Informazioni su Richiesta (*Exchange of Information on*

*Request – EOIR*). *Transparency International* calcola l'Indice di Percezione della Corruzione (*Corruption Perceptions Index – CPI*). L'Istituto di Basilea sulla governance (*Basel Institute on Governance*) valuta il rischio di riciclaggio di denaro e di finanziamento del terrorismo con il suo Indice di Basilea contro il Riciclaggio di Denaro (*Basel Anti-Money-Laundering Index*).

A livello di indice, il *Global Financial Centres Index* semestrale valuta i diversi centri finanziari in base a fattori strumentali e alle risposte a un questionario online. L'attenzione è rivolta alle singole città e alla loro relativa competitività, piuttosto che ai Paesi e al loro contesto normativo.

L'Indice GFRTCI dell'SFI unisce diversi rating e indici noti e accettati in una metrica semplice e comprensibile che consente 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 che si occupano di queste classifiche sono credibili e pubblicano regolarmente i loro risultati (annuali o semestrali).

Oltre all'attuale edizione del 2023, l'SFI ha pubblicato il GFRTCI nel 2020, 2021 e 2022, e prevede di continuare ad aggiornare l'indice su base annuale.



## Paesi inclusi nel GFRTCI

In questa quarta edizione del GFRTCI, il quadro di riferimento rimane lo stesso dei tre anni precedenti. Il GFRTCI analizza e classifica i Paesi membri dell'OECD che sono anche membri del *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)
Colombia (CO)	Austria (UE)	Brasile (BR)
Costa Rica (CR)	Belgio (UE)	Cina (CN)
Islanda (IS)	Canada (CA)	Hong Kong SAR (HK)
Israele (IL)	Repubblica Ceca (UE)	India (IN)
Nuova Zelanda (NZ)	Danimarca (UE)	Indonesia (ID)
Norvegia (NO)	Estonia (UE)	Russia (RU)
	Finlandia (UE)	Arabia Saudita (SA)
	Francia (UE)	Singapore (SG)
	Germania (UE)	Sudafrica (ZA)
	Grecia (UE)	
	Ungheria (UE)	
	Irlanda (UE)	
	Italia (UE)	
	Giappone (JP)	
	Corea (Sud) (KR)	
	Lettonia (UE)	
	Lituania (UE)	
	Lussemburgo (UE)	
	Messico (MX)	
	Paesi Bassi (UE)	
	Polonia (UE)	
	Portogallo (UE)	
	Repubblica Slovacca (UE)	
	Slovenia (UE)	
	Spagna (UE)	
	Svezia (UE)	
	Svizzera (CH)	
	Turchia (TR)	
	Regno Unito (UK)	
	Stati Uniti (US)	



# Componenti del GFRTCI

Il GFRTCI valuta i 31 membri dell'OCSE e del BCBS utilizzando i seguenti sette rating e indici: tre componenti misurano il grado di attuazione delle varie normative da parte del Paese, mentre quattro componenti quantificano il contesto politico e l'applicazione delle normative in generale. L'ultimo giorno per la raccolta dei dati è stato il 31 gennaio 2023.

## Sottoindice A. Grado di attuazione della regolamentazione

Le tre componenti seguenti misurano il grado di attuazione della regolamentazione bancaria di un Paese, analizzano gli standard relativi allo scambio di informazioni su richiesta e

valutano il rischio di riciclaggio di denaro e di finanziamento del terrorismo. Esse definiscono il sottoindice A del GFRTCI:

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

Il *Basel Committee on Banking Supervision* (BCBS) pubblica regolarmente questi rapporti sullo stato di avanzamento; il più recente è stato pubblicato nell'ottobre 2022 ed elenca 19 diversi standard in sette diverse categorie, con un termine di attuazione del 2022 o anche precedente.

Le categorie e gli standard BCBS sono i seguenti:

**Tabella 1:** Stato di attuazione del BCBS secondo il rapporto dell'ottobre 2022

	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 (CCyB)	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	4	2	2	2	4	4	4	4	1	4	4	4
	Capital requirements for central counterparties (CCPs)	Jan 2017	4	4	4	4	1	4	3	2	4	4	4	2	4	4	4	4	4	4	4	4
	Capital requirements for equity investments in funds	Jan 2017	4	4	4	4	1	4	na	na	4	4	*	4	4	4	4	4	4	4	1	4
	Standardized approach for counterparty risk (SA-CCR)	Jan 2017	4	4	4	4	4	4	3	4	4	4	1	4	4	4	4	4	4	4	4	4
	Securitisation framework	Jan 2018	4	4	4	4	1	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	2	4	1	4	1
	Total loss-absorbing capacity (TLAC) holdings	Jan 2019	na	4	4	4	4	4	1	na	4	1	4	4	4	4	4	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
SIB	Global-SIB requirements	Jan 2016	na	*	4	4	4	4	na	na	4	na	na	na	na	4	na	4	na	4	4	4
	Domestic-SIB requirements	Jan 2016	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	na	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	4	4	*
Liquidity	Monitoring tools for intraday liquidity management	Jan 2015	4	4	4	3	1	4	4	4	1	1	*	4	4	4	4	4	4	4	4	4
	Net Stable Funding Ratio (NSFR)	Jan 2018	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	2	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	4	4	2	4	4	4
Disclosure	Revised pillar 3 requirements (published 2015)	Dec 2016	4	2	4	4	1	4	1	4	4	4	*	4	4	4	4	4	4	4	1	4
	CCyB, Liquidity, Remuneration, Leverage ratio (revised)	Dec 2017	4	2	4	*	*	4	1	*	4	4	*	4	4	4	4	4	*	4	*	4
	Key metrics, IRRBB, NSFR	Jan 2018	4	*	4	*	*	4	*	*	4	4	4	*	4	*	*	4	*	4	*	4
	Composition of capital, RWA overview, Prudential valuation adjustments, G-SIB indicators	Dec 2018	4	2	4	*	1	4	*	*	*	4	1	4	4	4	4	4	1	4	*	4
	TLAC	Jan 2019	na	na	1	4	*	4	na	na	4	3	4	na	4	na	na	4	na	4	4	4

Il BCBS assegna codici numerici a ciascuno di questi 19 standard, come segue: **1** = bozza di regolamentazione non pubblicata; **2** = bozza di regolamentazione pubblicata; **3** = regola definitiva pubblicata, ma non ancora attuata dalle banche; **4** = regola definitiva in vigore, pubblicata e attuata dalle banche e \* = stato di attuazione misto (si prega di consultare il rapporto di monitoraggio del progresso).

La tabella 1 mostra lo stato di attuazione del BCBS secondo il rapporto dell'ottobre 2022.. [https://www.bis.org/bcbs/implementation/rcap\\_reports.htm](https://www.bis.org/bcbs/implementation/rcap_reports.htm)

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

Basato sulla revisione tra pari e pubblicato dal *Global Forum on Transparency and Exchange of Information for Tax Purposes* dell'OECD, questo rating determina lo standard di ogni Paese in materia di scambio di informazioni su richiesta e valuta la conformità delle giurisdizioni allo standard internazionale corrispondente. A una giurisdizione possono essere assegnate quattro valutazioni: conforme (4), in gran parte conforme (3), parzialmente conforme (2) e non conforme (1). Poiché il rating viene continuamente aggiornato, i dati qui riportati decorrono dal gennaio 2023.

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

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

Pubblicato dal *Basel Institute on Governance*, questo indice valuta il rischio di riciclaggio di denaro e di finanziamento del terrorismo in ogni Paese. Fornisce un punteggio di rischio complessivo, basato su 15 indicatori dell'adesione di un Paese alle normative antiriciclaggio e antiterrorismo, ai livelli di corruzione, agli standard finanziari e alla divulgazione politica, e allo stato di diritto. L'indice va da circa 2 a 9, dove un punteggio più basso indica un rischio minore. I dati qui riportati decorrono dal dicembre 2022.

<https://index.baselgovernance.org>

## Sottoindice B. Contesto politico e applicazione delle normative in generale

Le seguenti quattro componenti misurano aspetti del quadro politico di un Paese e la sua applicazione delle normative in un contesto più ampio. Queste quattro componenti definiscono il sottoindice B del GFRTCI:

- **The Economist Intelligence Unit's Democracy Index**

**(EIU DI):** Pubblicato da *The Economist Group*, la società sorella della rivista *The Economist*, questo indice valuta ogni Paese in base a 60 indicatori suddivisi in 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 un punteggio da 0 a 4 indica un regime autoritario, da 4 a 6 un regime ibrido, da 6 a 8 una democrazia imperfetta e da 8 a 10 una democrazia completa. I dati qui riportati decorrono dal gennaio 2023.

<https://www.eiu.com/n/campaigns/democracy-index-2022/>

- **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 punteggio di 0 è altamente corrotto e un punteggio di 100 è molto integro. I dati qui riportati decorrono dal gennaio 2023.

<https://www.transparency.org/en/cpi/2022>

- **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 complessivo dell'efficienza della regolamentazione governativa delle imprese". Su una scala da 0 a 100, un punteggio di 0 equivale a nessuna libertà imprenditoriale e un punteggio di 100 equivale a una libertà imprenditoriale totale. I dati qui riportati decorrono dal gennaio 2023.

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

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

Anche 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". Su una scala da 0 a 100, un punteggio di 0 equivale a nessuna efficacia giudiziaria e un punteggio di 100 equivale a un'efficacia giudiziaria totale. I dati qui riportati decorrono dal gennaio 2023.

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

# Dati GFRTCI e rettifiche dei dati

Come primo passo per il calcolo dell'Indice GFRTCI, le scale delle sette diverse componenti vengono regolate su una scala comune che va da 0 a 100. Le scale originali e le rettifiche effettuate sono le seguenti:

- **Basel Committee on Banking Supervision (BCBS)**

- **Progress Report:**

- Il BCBS quantifica ciascuno dei suoi 19 standard come 1, 2, 3 o 4.
    - Tutti i 19 punteggi vengono sommati, ottenendo un punteggio grezzo compreso tra 19 e 76.
    - I punteggi grezzi vengono quindi normalizzati 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 viene normalizzato su una scala da 0 a 100.

- **Basel AML Index (AML):**

- L'AML quantifica ogni Paese su una scala compresa tra 2 e 9.
  - Il punteggio AML viene normalizzato su una scala da 0 a 100.
  - Il punteggio normalizzato viene poi invertito ( $100 - X$ ) 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 viene 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.

La **Tabella 2** mostra i dati grezzi per le sette componenti del GFRTCI per il 2023, comprese le medie dal 2020 al 2023.

Elenco dei Paesi	BCBS	EOIR	AML	EIU DI	CPI	HF BF	HF JE
Australia	59	3	3.65	8.71	75	84.6	95.2
Austria	76	3	4.01	8.20	71	82.3	94.6
Belgio	76	3	4.01	7.64	73	82.8	91.2
Canada	72	3	4.25	8.88	74	78.8	96.4
Repubblica Ceca	76	3	3.81	7.97	56	80.6	81.8
Danimarca	76	3	3.56	9.28	90	89.0	89.6
Estonia	76	4	2.35	7.84	74	86.9	92.3
Finlandia	76	3	2.88	9.29	87	88.7	97.8
Francia	76	4	3.52	8.07	72	81.9	85.5
Germania	76	3	4.21	8.80	79	87.2	95.3
Grecia	76	3	3.71	7.97	52	70.3	69.9
Ungheria	76	3	4.98	6.64	42	77.2	62.2
Irlanda	76	4	4.00	9.13	77	87.2	93.0
Italia	76	4	4.55	7.69	56	73.8	78.6
Giappone	70	3	4.70	8.33	73	78.3	95.3
Corea (Sud)	61	3	4.51	8.03	63	84.8	77.1
Lettonia	76	3	3.96	7.37	59	81.9	75.1
Lituania	76	4	3.43	7.31	62	87.3	74.6
Lussemburgo	76	3	4.28	8.81	77	89.3	96.4
Messico	51	4	5.20	5.25	31	69.2	40.7
Paesi Bassi	76	3	4.06	9.00	80	88.1	96.9
Polonia	76	3	4.39	7.04	55	78.7	54.7
Portogallo	76	4	4.00	7.95	62	76.2	92.1
Repubblica Slovacca	76	3	4.35	7.07	53	75.9	71.9
Slovenia	76	3	3.37	7.75	56	79.7	91.6
Spagna	76	3	3.88	8.07	60	75.2	74.3
Svezia	76	4	3.12	9.39	83	84.6	97.1
Svizzera	76	3	4.55	9.14	82	84.3	98.0
Turchia	45	3	5.54	4.35	36	63.4	25.6
Regno Unito	76	3	3.63	8.28	73	79.1	85.9
Stati Uniti	63	3	4.32	7.85	69	87.5	77.9
Media 2023	72	3.3	4.03	7.97	66.2	81.1	82.2
Deviazione standard 2023	8.01	0.44	0.66	1.12	14.38	6.40	17.45
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 dell'indice GFRTCI

Uno degli aspetti centrali di un indice sono i pesi che entrano nel suo calcolo. Per calcolare il GFRTCI si utilizzano due approcci diversi. In primo luogo, l'indice viene calcolato sulla base di pesi ipotetici. In secondo luogo, in un'analisi della sensibilità, alle sette componenti dell'indice vengono assegnati pesi con incrementi del 5%, dallo 0% al 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 si classifica al primo posto, l'analisi delle sensibilità consente di stilare 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%; 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 (contesto politico e applicazione delle normative 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 vengono combinati calcolando una media aritmetica semplice.

La **Tabella 3** mostra il calcolo finale dell'indice GFRTCI e le classifiche finali.

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

Classifica / Paese	Sottoindice A	Classifica / Paese	Sottoindice B	Classifica / Paese	Sottoindice A	Sottoindice B	GFRTCI	Classifica 2022	Variazione dal 2022 al 2023
1 Estonia	99.0	1 Finlandia	91.6	1 Svezia	96.8	89.7	<b>93.2</b>	2	+1
2 Svezia	96.8	2 Danimarca	90.4	2 Finlandia	90.8	91.6	<b>91.2</b>	1	-1
3 Lituania	95.9	3 Svezia	89.7	3 Estonia	99.0	82.9	<b>91.0</b>	4	+1
4 Francia	95.7	4 Svizzera	88.9	4 Irlanda	94.3	87.1	<b>90.7</b>	5	+1
5 Irlanda	94.3	5 Paesi Bassi	88.8	5 Danimarca	88.9	90.4	<b>89.6</b>	3	-2
6 Portogallo	94.3	6 Lussemburgo	87.7	6 Paesi Bassi	87.4	88.8	<b>88.1</b>	8	+2
7 Italia	92.7	7 Germania	87.4	7 Francia	95.7	80.0	<b>87.8</b>	6	-1
8 Finlandia	90.8	8 Irlanda	87.1	8 Svizzera	86.0	88.9	<b>87.5</b>	7	-1
9 Slovenia	89.4	9 Australia	85.5	9 Lussemburgo	86.8	87.7	<b>87.3</b>	14	+5
10 Danimarca	88.9	10 Canada	84.5	10 Germania	87.0	87.4	<b>87.2</b>	9	-1
11 Regno Unito	88.7	11 Estonia	82.9	11 Portogallo	94.3	77.5	<b>85.9</b>	17	+6
12 Grecia	88.4	12 Giappone	82.5	12 Lituania	95.9	74.3	<b>85.1</b>	11	-1
13 Repubblica Ceca	88.2	13 Austria	82.5	13 Austria	87.6	82.5	<b>85.0</b>	10	-3
14 Spagna	88.0	14 Belgio	80.9	14 Regno Unito	88.7	80.2	<b>84.4</b>	15	+1
15 Lettonia	87.7	15 Regno Unito	80.2	15 Belgio	87.6	80.9	<b>84.2</b>	13	-2
16 Austria	87.6	16 Francia	80.0	16 Canada	82.7	84.5	<b>83.6</b>	16	0
17 Belgio	87.6	17 Stati Uniti	78.2	17 Slovenia	89.4	76.2	<b>82.8</b>	12	-5
18 Paesi Bassi	87.4	18 Portogallo	77.5	18 Italia	92.7	71.3	<b>82.0</b>	18	0
19 Germania	87.0	19 Corea (Sud)	76.3	19 Repubblica Ceca	88.2	74.5	<b>81.3</b>	24	+5
20 Lussemburgo	86.8	20 Slovenia	76.2	20 Giappone	79.3	82.5	<b>80.9</b>	20	0
21 Rep. Slovacca	86.6	21 Repubblica Ceca	74.5	21 Spagna	88.0	72.6	<b>80.3</b>	19	-2
22 Polonia	86.5	22 Lituania	74.3	22 Lettonia	87.7	72.4	<b>80.1</b>	22	0
23 Svizzera	86.0	23 Spagna	72.6	23 Grecia	88.4	68.0	<b>78.2</b>	21	-2
24 Ungheria	84.8	24 Lettonia	72.4	24 Australia	70.7	85.5	<b>78.1</b>	23	-1
25 Canada	82.7	25 Italia	71.3	25 Rep. Slovacca	86.6	67.9	<b>77.2</b>	28	+3
26 Giappone	79.3	26 Grecia	68.0	26 Stati Uniti	73.0	78.2	<b>75.6</b>	27	+1
27 Stati Uniti	73.0	27 Rep. Slovacca	67.9	27 Polonia	86.5	64.7	<b>75.6</b>	25	-2
28 Australia	70.7	28 Polonia	64.7	28 Ungheria	84.8	62.0	<b>73.4</b>	29	+1
29 Corea (Sud)	70.4	29 Ungheria	62.0	29 Corea (Sud)	70.4	76.3	<b>73.3</b>	26	-3
30 Messico	64.5	30 Messico	48.4	30 Messico	64.5	48.4	<b>56.4</b>	30	0
31 Turchia	50.6	31 Turchia	42.1	31 Turchia	50.6	42.1	<b>46.4</b>	31	0

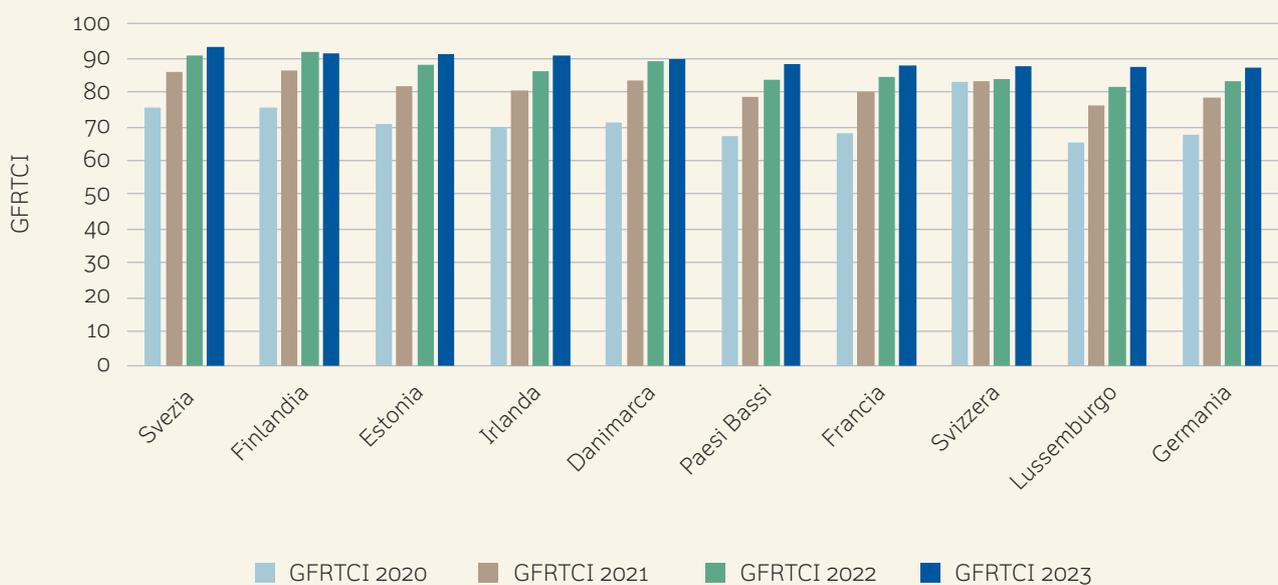
### B: Analisi della sensibilità

Per vedere come i pesi assegnati sistematicamente alle sette componenti dell'indice potrebbero influenzare la classifica finale, si effettua un'analisi statistica della sensibilità. A ciascuna delle sette componenti dell'indice vengono assegnati pesi con incrementi del 5%, dallo 0% al 100%, a condizione che la somma di tutti i pesi sia uguale al 100%. Viene quindi eseguita un'analisi della sensibilità per determinare quale Paese si classifica al primo posto in ciascuno di questi scenari. Solo cinque Paesi si classificano al primo posto in almeno l'1% degli scenari, e la classifica dei primi tre Paesi corrisponde perfettamente alla classifica finale dell'indice. Complessivamente sono stati calcolati 202'107 scenari.

I cinque Paesi, e la corrispondente distribuzione statistica per il primo posto, sono i seguenti:

Paese	Percentuale degli scenari in cui il Paese è stato classificato al primo posto
Svezia	50.5%
Finlandia	24.8%
Estonia	18.3%
Danimarca	4.7%
Irlanda	1.5%

Confronto dei GFRTCI 2020-2023 per i dieci Paesi primi classificati



# Interpretazione e commenti

## I principali risultati dei calcoli del GFRTCI 2023 sono i seguenti:

- Solo quattro dei 31 Paesi si posizionano tra i primi dieci classificati sia per il sottoindice A (concentrandosi sull'attuazione) sia per il sottoindice B (concentrandosi sull'applicazione). I quattro Paesi sono Danimarca, Finlandia, Irlanda e Svezia.
- Il punteggio medio per il sottoindice A è leggermente aumentato dal 2022 al 2023, avvicinando i punteggi dei Paesi in questione. In particolare, i punteggi dei Paesi della "fascia intermedia" (dal n. 9 al n. 25) sono tutti molto vicini.
- La Svizzera si classifica al 23° posto per il sottoindice A. Pur essendo pienamente conforme all'attuazione del BCBS, si posiziona relativamente più in basso nelle componenti dell'indice AML e, in misura minore, in quelle dell'indice EOIR. Le ragioni di queste posizioni inferiori sono da ricercare negli elementi delle rispettive sottocomponenti: per esempio, l'AML assegna un punteggio di "alto rischio" per la "trasparenza pubblica", mentre l'EOIR assegna un punteggio di "parzialmente conforme" per le "informazioni sulla proprietà e sull'identità".
- Il punteggio medio per il sottoindice B è aumentato significativamente dal 2022 al 2023, a causa degli aumenti nelle classifiche HF BF e HF JE.
- La Svizzera si classifica al 4° posto per il sottoindice B (6° posto nel 2022).
- La Svizzera si classifica all'8° posto nel calcolo finale dell'Indice GFRTCI (7° posto nel 2022), leggermente dietro a Svezia, Finlandia, Estonia, Irlanda, Danimarca, Paesi Bassi e Francia.

## Il confronto tra gli indici GFRTCI del 2022 e del 2023 rivela quanto segue:

- Sulla base dei dati grezzi riportati nella tabella 2, si sono verificati cambiamenti degni di nota in tre delle sette componenti dell'indice: AML, HF BF e HF JE. Le medie di queste tre componenti sono aumentate; nel caso dell'HF JE, l'aumento è stato piuttosto consistente.
- Si sono verificati solo piccoli cambiamenti all'interno della componente dell'indice BCBS. La stragrande maggioranza dei Paesi osservati è ora in piena conformità con le attuali linee guida di attuazione del BCBS. Si prevede che questa situazione durerà fino a quando il BCBS non aggiornerà le sue linee guida, e a quel punto i Paesi saranno chiamati a rispondere nuovamente.
- Otto Paesi sono stati classificati tra i primi dieci nel 2021 e nel 2022, come anche nel 2023: Svezia, Finlandia, Estonia, Irlanda, Danimarca, Paesi Bassi, Francia e Svizzera.
- La maggior parte dei Paesi osservati mostra un continuo miglioramento dei punteggi dell'indice.
- 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.
- Data la rilevanza 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.

Questa pubblicazione è stata stampata su carta sostenibile "Refutura", certificata con l'Angelo Blu.