

SFI Public Discussion Note
Global Financial Regulation,
Transparency, and
Compliance Index (GFRTCI)



Versione italiana

Introduzione



Prof. Dr. Alfred Mettler
*Professore Associato SFI,
Università di Miami*

La regolamentazione finanziaria, la trasparenza e la conformità sono diventati 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,
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, 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 che 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
*Professore affiliato allo SFI,
Università di Zurigo*

In questo contesto, l'obiettivo di questa *SFI Public Discussion Note* è quello di introdurre un semplice "*Global Financial Regulation, Transparency, and Compliance Index (GFRTCI)*", che valuti e classifichi diversi 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 "metaindice", 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*



Mrinal Mishra
*Dottorando SFI,
Università di Zurigo*



Con la sua serie di *Public Discussion Note*, lo Swiss Finance Institute promuove attivamente un dibattito fondato su temi rilevanti per l'industria finanziaria, la politica e il mondo accademico. Inoltre, lo SFI diffonde i suoi risultati attraverso la ricerca, le pubblicazioni, le *Master Class*, le conferenze e i corsi di formazione continua.

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, ad esempio, il cosiddetto "Swiss Finish"). D'altro canto, sono stati suggeriti, richiesti o introdotti vari standard in materia di trasparenza, corruzione, riciclaggio di denaro e scambio di dati.

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

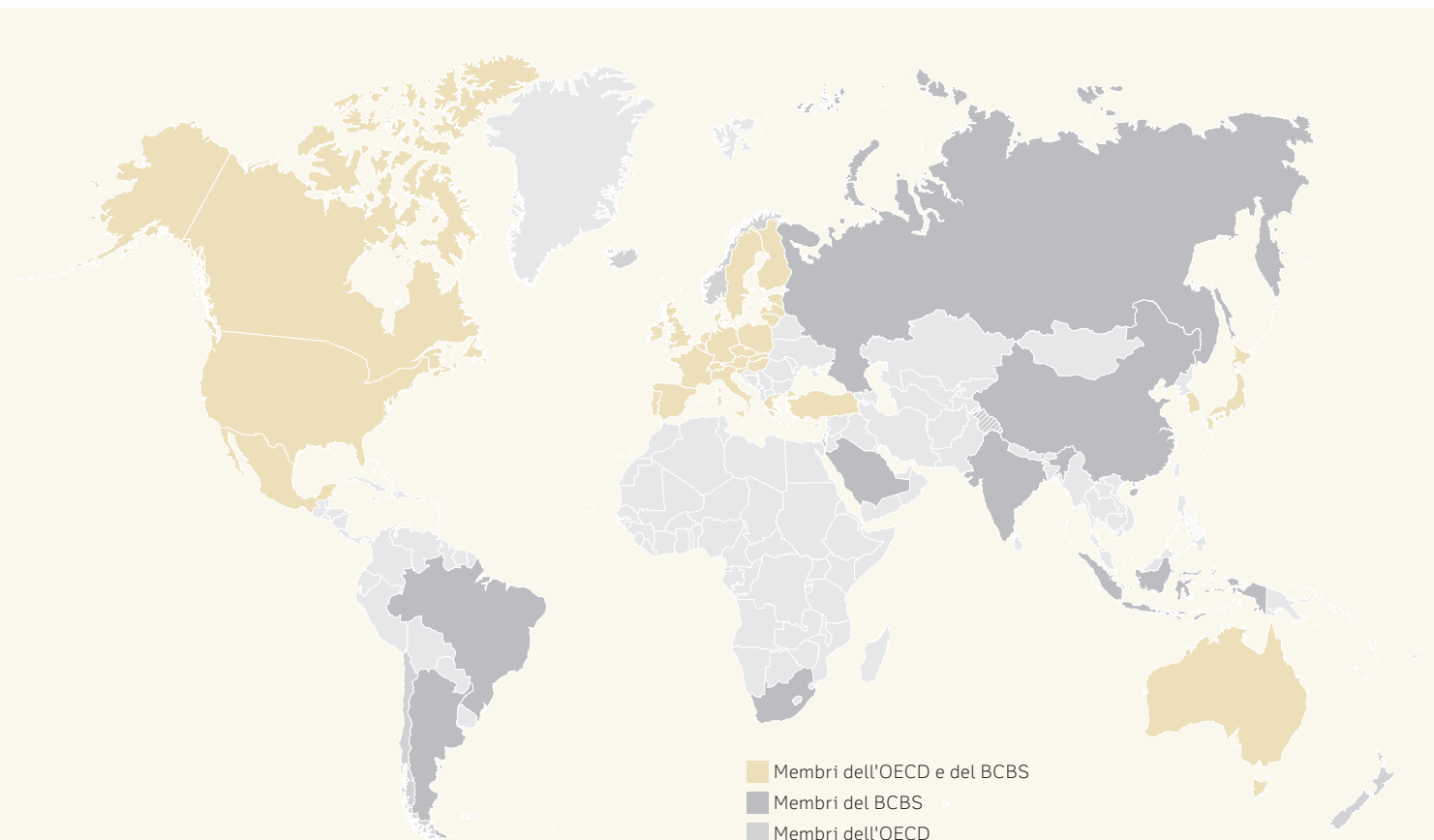
Diversi studi documentano regolarmente componenti specifiche nell'ambito di "Regolamentazione bancaria", "Trasparenza finanziaria" e "Conformità finanziaria". Per esempio: Il Comitato di Basilea per la Vigilanza Bancaria (*Basel Committee on Banking Supervision—BCBS*) vigila regolarmente sull'attuazione 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 (scambio di informazioni su richiesta). *Transparency International* calcola un *Corruption Perceptions Index*. Il *Basel Institute on Governance* valuta il rischio di riciclaggio di denaro e di finanziamento del terrorismo con il suo *Basel AML Index*.

Il GFRTCI aggrega 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 aggiornare l'indice su base annuale.



Paesi inclusi nel GFRTCI

Nella sua prima edizione il GFRTCI analizza e classifica i Paesi che sono membri dell'OECD e, allo stesso tempo, sono anche membri del Comitato di BCBS, il principale *standard setter* globale per la regolamentazione prudenziale delle banche.

Alcuni Paesi dell'Unione Europea (*European Union—EU*) sono membri diretti del BCBS (Belgio, Francia, Germania, Italia, Lussemburgo, Paesi Bassi, Spagna, Svezia, Regno Unito); 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 dell'OECD	Membri dell'OECD e del BCBS	Membri del BCBS
Cile	Australia (AU)	Argentina (AR)
Islanda	Austria (EU)	Brasile (BR)
Israele	Belgio (EU)	Cina (CN)
Nuova Zelanda	Canada (CA)	Hong Kong (HK)
Norvegia	Danimarca (EU)	India (IN)
	Estonia (EU)	Indonesia (ID)
	Finlandia (EU)	Russia (RU)
	Francia (EU)	Arabia Saudita (SA)
	Germania (EU)	Singapore (SG)
	Grecia (EU)	Sudafrica (ZA)
	Ungheria (EU)	
	Irlanda (EU)	
	Italia (EU)	
	Giappone	
	Lettonia (EU)	
	Lituania (EU)	
	Lussemburgo (EU)	
	Messico (MX)	
	Paesi Bassi (EU)	
	Polonia (EU)	
	Portogallo (EU)	
	Repubblica Ceca (EU)	
	Repubblica Slovacca (EU)	
	Slovenia (EU)	
	Corea del Sud (KR)	
	Spagna (EU)	
	Svezia (EU)	
	Svizzera (CH)	
	Turchia (TR)	
	Regno Unito (EU)	
	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 era il 31 agosto 2019.

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 e di finanziamento del terrorismo. Esse definiscono la prima parte del GFRTCI (sottoindice A):

• 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 16° rapporto sullo stato di avanzamento è stato pubblicato nel maggio 2019. Esso elenca 19 diversi standard in 7 diverse categorie con un termine di attuazione del gennaio 2019 o anche precedente.

<https://www.bis.org/bcbs/publ/d464.pdf>

Le categorie e gli standard, e il corrispondente stato di attuazione, sono i seguenti:

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

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); **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).

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

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), non conforme (1).

Dati a partire dal luglio 2019, 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 va da circa 2 a 9, dove un punteggio più basso significa un rischio minore. Dati a partire dal 2018.

<https://www.baselgovernance.org/basel-aml-index/public-ranking>

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 (sottoindice B):

- **The Economist Intelligence Unit's (EIU) 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, 8-10 per democrazie complete. Dati a partire dal 2018.

<https://www.economist.com/graphic-detail/2019/01/08/the-retreat-of-global-democracy-stopped-in-2018>

- **Corruption Perceptions 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 2018.

<https://www.transparency.org/cpi2018>

- **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 2018.

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

- **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.

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

Dati GFRTCI e rettifiche

In una prima fase le scale dei sette diversi componenti GFRTCI vengono regolate su una scala da 0 a 100. La scala originale e gli aggiustamenti sono i 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 Anti-Money-Laundering 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 - 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 da 0 a 10
 - Il punteggio EIU DI è stato normalizzato su una scala da 0 a 100

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

- Il CPI quantifica ogni Paese su una scala compresa tra 0 e 100
 - Non è necessario alcun aggiustamento 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 necessario alcun aggiustamento per il punteggio HF BF

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

- L'HF JE quantifica ogni Paese su una scala compresa tra 0 e 100
 - Non è necessario alcun aggiustamento per il punteggio HF JE

Tabella 2: Mostra i dati grezzi per i sette componenti.

Paese	BCBS	EOIR	BA AML	EIU DI	CPI	HF BF	HF JE
Australia	45	3	3.97	9.09	77	88.3	86.5
Austria	45	3	4.64	8.29	76	74.9	71.3
Belgio	45	3	4.29	7.78	75	78.1	61.6
Canada	60	3	4.92	9.15	81	81.9	69.4
Repubblica Ceca	45	3	4.15	7.69	59	72.4	47.6
Danimarca	45	3	3.95	9.22	88	90.7	77.8
Estonia	45	4	2.68	7.97	73	75.3	76.0
Finlandia	45	4	3.17	9.14	85	89.4	81.2
Francia	45	4	4.09	7.80	72	81.2	66.1
Germania	45	3	4.49	8.68	80	83.3	75.4
Grecia	45	3	4.56	7.29	45	74.1	49.5
Ungheria	45	3	4.90	6.63	46	61.1	45.2
Irlanda	45	4	4.55	9.15	73	83.1	68.4
Italia	45	4	4.99	7.71	52	71.7	49.8
Giappone	60	3	5.02	7.99	73	80.5	68.5
Corea del Sud	57	4	4.60	8.00	57	91.3	57.5
Lettonia	45	3	4.89	7.38	58	77.5	48.4
Lituania	45	4	3.55	7.50	59	75.2	61.2
Lussemburgo	45	3	4.82	8.81	81	68.8	72.4
Messico	26	4	5.13	6.19	28	67.8	34.9
Paesi Bassi	45	3	4.86	8.89	82	81.4	74.7
Polonia	45	3	4.34	6.57	60	65.4	44.0
Portogallo	45	3	4.10	7.84	64	79.7	64.3
Repubblica Slovacca	45	3	4.04	7.10	50	61.3	37.2
Slovenia	45	4	3.70	7.50	60	79.3	46.5
Spagna	45	4	4.42	8.08	58	66.8	51.4
Svezia	45	4	3.51	9.39	85	88.0	84.0
Svizzera	74	3	4.96	9.03	85	75.4	82.0
Turchia	37	3	6.19	4.37	41	66.0	49.8
Regno Unito	45	3	4.13	8.53	80	92.9	85.9
Stati Uniti	40	3	5.03	7.96	71	83.8	78.6

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 la classifica finale.

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
1	Svizzera	82.8	1	Svezia	87.7	1	Svizzera	82.8	83.2	83.0
2	Corea del Sud	72.6	2	Danimarca	87.2	2	Svezia	63.1	87.7	75.4
3	Canada	68.1	3	Finlandia	86.8	3	Finlandia	64.0	86.8	75.4
4	Giappone	67.9	4	Regno Unito	86.0	4	Canada	68.1	81.0	74.5
5	Estonia	65.4	5	Australia	85.7	5	Corea del Sud	72.6	71.5	72.0
6	Finlandia	64.0	6	Svizzera	83.2	6	Giappone	67.9	75.5	71.7
7	Svezia	63.1	7	Paesi Bassi	81.8	7	Danimarca	55.1	87.2	71.2
8	Lituania	62.9	8	Germania	81.4	8	Estonia	65.4	76.0	70.7
9	Slovenia	62.5	9	Canada	81.0	9	Australia	55.1	85.7	70.4
10	Francia	61.4	10	Irlanda	79.0	10	Regno Unito	54.6	86.0	70.3
11	Spagna	60.5	11	Stati Uniti	78.3	11	Irlanda	60.1	79.0	69.5
12	Irlanda	60.1	12	Lussemburgo	77.6	12	Francia	61.4	74.3	67.9
13	Italia	58.8	13	Austria	76.3	13	Germania	53.6	81.4	67.5
14	Danimarca	55.1	14	Estonia	76.0	14	Paesi Bassi	52.5	81.8	67.1
15	Australia	55.1	15	Giappone	75.5	15	Lituania	62.9	67.6	65.3
16	Repubblica Slovacca	54.9	16	Francia	74.3	16	Lussemburgo	52.6	77.6	65.1
17	Portogallo	54.7	17	Belgio	73.1	17	Austria	53.2	76.3	64.7
18	Regno Unito	54.6	18	Portogallo	71.6	18	Slovenia	62.5	65.2	63.9
19	Repubblica Ceca	54.6	19	Corea del Sud	71.5	19	Belgio	54.2	73.1	63.6
20	Belgio	54.2	20	Lituania	67.6	20	Portogallo	54.7	71.6	63.2
21	Polonia	54.0	21	Slovenia	65.2	21	Stati Uniti	46.8	78.3	62.5
22	Germania	53.6	22	Lettonia	64.4	22	Spagna	60.5	64.3	62.4
23	Grecia	53.4	23	Spagna	64.3	23	Italia	58.8	62.7	60.7
24	Austria	53.2	24	Repubblica Ceca	64.0	24	Repubblica Ceca	54.6	64.0	59.3
25	Lussemburgo	52.6	25	Italia	62.7	25	Lettonia	52.4	64.4	58.4
26	Paesi Bassi	52.5	26	Grecia	60.4	26	Grecia	53.4	60.4	56.9
27	Lettonia	52.4	27	Polonia	58.8	27	Polonia	54.0	58.8	56.4
28	Ungheria	52.4	28	Repubblica Slovacca	54.9	28	Repubblica Slovacca	54.9	54.9	54.9
29	Stati Uniti	46.8	29	Ungheria	54.7	29	Ungheria	52.4	54.7	53.5
30	Turchia	40.3	30	Turchia	50.1	30	Turchia	40.3	50.1	45.2
31	Messico	38.4	31	Messico	48.2	31	Messico	38.4	48.2	43.3

B: Analisi della sensibilità

Per vedere come i pesi sistematicamente assegnati per le 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%. È stata poi effettuata un'analisi di sensibilità in relazione a quale Paese sarebbe stato il primo classificato in ciascuno degli scenari. Solo nove Paesi si sono classificati al primo posto in almeno uno degli scenari, e di questi nove Paesi nessun Paese si è classificato al primo posto più frequentemente della Svizzera. I nove Paesi e la corrispondente distribuzione statistica per il primo posto sono i seguenti:

Paese	Percentuale degli scenari in cui il Paese è stato classificato N° 1
Svizzera	30.19%
Finlandia	28.94%
Svezia	27.75%
Stati Uniti	5.99%
Corea del Sud	2.10%
Estonia	1.81%
Danimarca	1.55%
Regno Unito	1.39%
Australia	0.27%

Complessivamente sono stati calcolati 202'107 scenari.



Interpretazione e Commenti

I principali risultati dell'indice sono i seguenti:

- Solo quattro dei 31 Paesi sono tra i primi dieci classificati secondo il sottoindice A e il sottoindice B. I quattro Paesi sono Svizzera, Canada, Finlandia e Svezia.
- La Svizzera è al primo posto per il sottoindice A.
- La Svizzera si classifica al sesto posto per il sottoindice B. Il motivo è che la Svizzera è leggermente in ritardo rispetto a Svezia, Danimarca, Finlandia, Regno Unito o Australia per quanto riguarda le classifiche HF BF e HF JE.
- La Svizzera è al primo posto nel calcolo finale dell'indice.
- Se i pesi vengono assegnati in incrementi del 5% a tutte e sette le componenti, la Svizzera si colloca al primo posto in circa il 30% di tutti i possibili scenari.

Sembra che nel corso degli anni la Svizzera abbia compiuto passi significativi verso l'attuazione e l'applicazione della regolamentazione finanziaria, della trasparenza e della conformità. Dati il valore e l'importanza del settore bancario per il Paese, si tratta di passi importanti che si riflettono accuratamente negli indici e nelle classifiche pubblicamente disponibili.

Anche se a volte i progressi sembrano essere lenti in Svizzera, alla fine il Paese ne esce molto bene.

Swiss Finance Institute

Lo Swiss Finance Institute (SFI) è il centro nazionale per la ricerca di base, il dottorato, lo scambio di conoscenze e la formazione continua in ambito bancario e finanziario. La missione dello SFI è far crescere il capitale di conoscenze per la piazza finanziaria svizzera. Creato nel 2006 come partenariato pubblico-privato, lo SFI è un'iniziativa congiunta che riunisce gli operatori finanziari svizzeri, sei università svizzere di punta, e la Confederazione.