

Il nuovo sistema di vigilanza sui mercati finanziari in Svizzera - 1a parte

La Svizzera è una delle principali piazze finanziarie a livello mondiale e il settore finanziario ha una grandissima importanza per l'economia svizzera. Considerando l'evoluzione dinamica dei mercati finanziari internazionali, la similitudine di molte problematiche nei vari settori (banche, assicurazioni, fondi d'investimento ecc.) e la crescente complessità dei compiti di vigilanza, la Svizzera si è vista obbligata a migliorare la struttura istituzionale degli attuali organi di vigilanza e i loro strumenti e ha quindi optato per l'istituzione di un'autorità integrata di vigilanza per l'intero settore finanziario. Il previsto rafforzamento della vigilanza dovrebbe migliorare la tutela degli investitori, dei creditori e degli assicurati, aumentare la stabilità, l'integrità e l'efficienza del sistema finanziario e dare a questa nuova autorità svizzera maggiore peso e credibilità a livello internazionale.

Nel febbraio 2006, il Consiglio federale svizzero ha adottato il Messaggio sulla legge federale concernente l'Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari (Legge federale svizzera sulla vigilanza dei mercati finanziari, LAUFIN; in tedesco FINMAG, in francese LAUFIN). Il Parlamento ha approvato la LAUFIN il 22 giugno 2007, modificando soltanto in minima parte il progetto di legge. Il termine per il referendum è scaduto, inutilizzato, in ottobre 2007.

Pertanto, il Consiglio federale ha deciso l'entrata in vigore il 1° febbraio 2008 di alcune parti della LAUFIN, che riguardano l'organizzazione della nuova autorità. In tale data l'Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari, AUFIN (in tedesco FINMA, in francese AUFIN), ha acquisito personalità giuridica. Essa integrerà in un'unica struttura:

- la vigilanza sulle banche
- la vigilanza sulle assicurazioni e
- la vigilanza su altri intermediari finanziari

riunendo le seguenti autorità attuali:

- la Commissione federale delle banche, CFB (in tedesco EBK, in francese CFB)
- l'Ufficio federale delle assicurazioni private, UFAP (in tedesco BPV, in francese OFAP) e
- l'Autorità di controllo per la lotta contro il riciclaggio di denaro, Autorità di controllo LRD (in tedesco Kontrollstelle GwG, in francese Autorité de contrôle LBA).

Con l'entrata in vigore dell'intera LAUFIN, prevista per il 1° gennaio 2009, e la contemporanea modifica di varie leggi del settore finanziario esistenti, le tre esistenti autorità si integreranno e l'AUFIN inizierà la propria attività.

L'AUFIN è un istituto di diritto pubblico con sede a Berna, che verosimilmente avrà dai 250 ai 300 dipendenti, il cui rapporto di lavoro sarà basato sul diritto pubblico. La nuova autorità sarà dotata di indipendenza funzionale ed istituzionale nei confronti delle autorità politiche e di indipendenza finanziaria basata sulle tasse ed imposte pagate dalle aziende sorvegliate, che le permetteranno

di autogestirsi in larga misura. L'AUFIN godrà di una struttura moderna, con un consiglio di amministrazione (a gennaio 2008 il Consiglio federale ha già eletto sette membri), una direzione ed un ufficio di revisione. La pronunciata indipendenza dell'AUFIN dalle altre autorità svizzere richiede, come contrapposizione, un suo obbligo di rendiconto e una forte vigilanza politica su di essa.

La LAUFIN assolve la funzione di legge quadro al di sopra delle altre leggi in materia di vigilanza sui mercati finanziari. Segnatamente:

- disciplina le questioni di carattere organizzativo concernenti l'AUFIN
- contiene i principi in materia di regolazione dei mercati finanziari
- contiene norme sulla responsabilità
- armonizza gli strumenti di vigilanza
- armonizza il sistema delle sanzioni.

Il mandato dell'AUFIN rimane comunque invariato e le peculiarità dei diversi settori di vigilanza sono da tenere in considerazione, per cui le banche dovranno continuare a rispettare la Legge sulle banche, le assicurazioni la Legge sulla sorveglianza delle imprese di assicurazione e gli investimenti collettivi di capitale la Legge sugli investimenti collettivi di capitale. Sarà mantenuto anche il sistema dell'autodisciplina degli operatori previsto dalla Legge sul riciclaggio di denaro e dalla Legge sulle borse.

I vantaggi dell'AUFIN sono evidenti:

- evitare sovrapposizioni nella vigilanza
- trattamento coerente di fattispecie e rischi uguali o simili
- flusso di informazioni semplificato
- maggiore attrattività della piazza finanziaria svizzera
- migliore posizionamento dell'AUFIN a livello internazionale
- abbassamento dei costi (per l'infrastruttura, l'informatica, il personale)
- controllo uniforme ed efficiente sul riciclaggio
- controllo uniforme dei prodotti finanziari comuni al settore bancario ed assicurativo.

I rischi sono:

- difficoltà nell'amalgamare le culture molto diverse delle tre autorità esistenti
- concentrazione di potere e politicizzazione
- tendenza alla burocratizzazione delle grosse istituzioni, con relativo aumento dei costi.

calderan@altenburger.ch