



# finma

Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA  
Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA  
Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari FINMA  
Swiss Financial Market Supervisory Authority FINMA

## La FINMA in breve



In veste di autorità di vigilanza indipendente la FINMA si prefigge la protezione dei clienti dei mercati finanziari, in particolare dei creditori, degli investitori e degli assicurati. Essa contribuisce in tal modo a rafforzare la fiducia in una piazza finanziaria svizzera funzionante, integra e competitiva.

## Sommario

1	Obiettivi e assetto	4
2	Organizzazione	7
3	Compiti e attività della FINMA	10
4	Funzioni di vigilanza della FINMA	12
5	Strumenti di vigilanza della FINMA	15
6	Finanziamento della FINMA	16
7	Cooperazione nazionale e internazionale	17
8	Contatto	18

La Legge federale sulla vigilanza dei mercati finanziari (Legge sulla vigilanza dei mercati finanziari, LAUFIN) è stata approvata dalle Camere federali il 22 giugno 2007. Il 15 ottobre 2008 il Consiglio federale ha approvato gli atti d'applicazione della Legge sulla vigilanza dei mercati finanziari, LAUFIN, che entrerà integralmente in vigore il 1° gennaio 2009.

### **Obiettivo della nuova vigilanza dei mercati finanziari**

Scopo della legge è quello di far confluire in un'unica autorità la vigilanza statale su banche, imprese di assicurazione, borse, commercianti di beni mobiliari e altri intermediari finanziari. Con la LAUFIN le tre autorità Commissione federale delle banche (CFB), Ufficio federale delle assicurazioni private (UFAP) e Autorità di controllo per la lotta contro il riciclaggio di denaro (AdC) vengono riunite nell'Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari (FINMA).

Conformemente alle leggi sui mercati finanziari, la vigilanza sui mercati finanziari si prefigge la protezione dei creditori, degli investitori e degli assicurati nonché la tutela della funzionalità dei mercati finanziari. Essa contribuisce in tal modo a rafforzare la reputazione e la concorrenzialità della piazza finanziaria svizzera (LAUFIN, art. 5).

#### **Funzioni di protezione della FINMA**

Protezione del sistema
Protezione dei risparmiatori
Protezione degli assicurati
Protezione degli investitori
Protezione della reputazione
Concorrenzialità della piazza finanziaria

### **Riassetto organizzativo**

Con una creazione di valore pari al 12% del prodotto interno lordo e approssimativamente 200 000 occupati il settore finanziario riveste un significato fondamentale per l'economia elvetica.

Come testimoniato dalla recente crisi finanziaria, le dimensioni e le interconnessioni del settore finanziario generano rischi sistemici che potrebbero ripercuotersi negativamente sull'intera economia svizzera.

Vista l'evoluzione dinamica dei mercati finanziari e la crescente complessità dei compiti di vigilanza dei mercati finanziari, la struttura istituzionale degli organi di vigilanza finora esistenti è stata migliorata. Con la creazione di un'autorità integrata di vigilanza si è proceduto a un riassetto organizzativo che rafforzerà la vigilanza svizzera dei mercati finanziari, accrescendone il ruolo sulla scena internazionale.

### **Corporate governance e codice di condotta**

La FINMA è costituita come ente di diritto pubblico dotato di indipendenza funzionale, istituzionale e finanziaria come pure di una struttura dirigenziale moderna con un consiglio di amministrazione e una direzione nonché un organo di revisione esterno assicurato dal Controllo federale delle finanze. Di contro, l'indipendenza della FINMA esige l'obbligo di rendiconto e l'assoggettamento all'alta vigilanza politica della Confederazione.

La FINMA attribuisce grande importanza alla condotta integra delle persone al suo servizio, che sono chiamate ad abbandonare qualsiasi attività suscettibile di compromettere la reputazione e la credibilità della FINMA. Il codice di condotta emanato dalla FINMA prevede direttive rigorose soprattutto per quanto riguarda la gestione di conflitti d'interesse che potrebbero sorgere in relazione allo svolgimento di un'attività per la FINMA. Tale codice si applica a tutti coloro che lavorano per la FINMA, segnatamente ai membri del consiglio di amministrazione e ai collaboratori sia fissi che temporanei.

### **Sette leggi in una: la Legge sulla vigilanza dei mercati finanziari, LAUFIN**

Oltre agli aspetti organizzativi dell'istituzione FINMA, la LAUFIN contempla anche principi sulla regolamentazione dei mercati finanziari, una norma sulla responsabilità, strumenti di vigilanza armonizzati e sanzioni. In questo modo la LAUFIN assolve la funzione di legge quadro per le altre leggi (cfr. tabella, pag. 6) che disciplinano la vigilanza dei mercati finanziari. Il mandato legale dell'autorità di vigilanza rimane tuttavia invariato e si continuerà a tenere con-

to delle peculiarità dei vari ambiti di vigilanza. In questo senso le banche, i commercianti di valori mobiliari, le borse, le imprese di assicurazione e gli investimenti collettivi di capitale dovranno ottemperare anche in futuro alle rispettive basi legali (cfr. tabella sotto). Anche il sistema dell'autodisciplina ai sensi della Legge sul riciclaggio di denaro e della Legge sulle borse rimane invariato.

#### **Legge sulla vigilanza dei mercati finanziari, LAUFIN**

Legge sulle banche, LBCR

Legge sulle borse, LBVM

Legge sugli investimenti collettivi, LICol

Legge sulla vigilanza degli assicuratori, LSA

Legge sul contratto d'assicurazione, LCA (alcuni aspetti)

Legge sul riciclaggio di denaro, LRD

Legge sulle obbligazioni fondiarie, LOF

Il 1° gennaio 2009, insieme alla LAUFIN entreranno in vigore due importanti ordinanze:

- l'Ordinanza sulla riscossione di tasse ed emolumenti da parte dell'Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari, che prevede l'imputazione dei costi della vigilanza, per quanto possibile secondo il principio di causalità, ai vari ambiti di vigilanza e senza sovvenzionamenti trasversali;
- l'Ordinanza concernente le verifiche sui mercati finanziari, che riunisce in un testo le disposizioni in materia di controllo nel settore dei mercati finanziari.

La FINMA conta circa 320 collaboratori. Il personale è composto da una vasta gamma di specialisti che collaborano secondo un approccio interdisciplinare. Si tratta di giuristi, economisti, matematici, revisori dei conti, attuari, specialisti di contabilità e di investimenti e altri esperti.



### Consiglio di amministrazione

In quanto organo direttivo strategico della FINMA, il consiglio di amministrazione dispone ex legge di un numero di membri che può variare da sette a nove, esperti e indipendenti. Esso decide in merito a operazioni di ampia portata, emana ordinanze e circolari ed è responsabile del bilancio preventivo della FINMA. Inoltre assicura il controllo interno attraverso una revisione interna e sorveglia la direzione.

Sulla base di considerazioni di corporate governance sono stati istituiti i seguenti comitati composti da membri del consiglio di amministrazione:

- il comitato per le nomine e le remunerazioni, incaricato di preparare le decisioni che spettano al consiglio di amministrazione in materia di personale;
- il comitato di verifica che, in quanto comitato indipendente, ha il compito di assistere costantemente il consiglio di amministrazione nelle sue funzioni di vigilanza;
- il comitato strategico, che gestisce il processo di elaborazione della strategia e porta all’attenzione del consiglio di amministrazione gli obiettivi strategici della FINMA.

## Consiglio di amministrazione della FINMA

Dr. Eugen Haltiner	Presidente
Dr. Monica Mächler	Vicepresidente
Daniel Zuberbühler	Vicepresidente
Dr. Anne Héritier Lachat	Membro
PD Dr. Sabine Kilgus	Membro
Paul Müller	Membro
Charles Pictet	Membro
Dr. Bruno Porro	Membro
Prof. Dr. Jean-Baptiste Zufferey	Membro

Inoltre il consiglio di amministrazione nomina dalle sue file relatori specializzati che fungono da consulenti per lo stesso consiglio e la direzione. I relatori specializzati studiano in maniera approfondita i progetti di regolamentazione concreti rispetto alle leggi sulla vigilanza applicabili ed espongono le loro conoscenze specifiche e il punto di vista strategico del consiglio di amministrazione, coadiuvando le attività di regolamentazione nella fase iniziale. Inoltre vengono elaborate relazioni tecniche internormative sulla gestione dei rischi e sulle attività di verifica.

Infine il consiglio di amministrazione intrattiene, al suo massimo livello dirigenziale, contatti istituzionalizzati con autorità e organizzazioni influenti sia in Svizzera che all'estero, avendo in questo modo la possibilità di discutere con stakeholder selezionati tematiche e sviluppi di ordine superiore.



## Direzione

La direzione è l'organo operativo della FINMA che assicura la vigilanza conforme alle leggi e alla strategia su banche, imprese di assicurazione, borse, commercianti di valori mobiliari e altri intermediari finanziari. Essa elabora le basi decisionali per le questioni che ricadono nella sfera di competenza del consiglio di amministrazione e riferisce al consiglio a cadenza periodica o in occasione di eventi particolari. La direzione è responsabile dell'applicazione delle decisioni del consiglio di amministrazione e dei suoi comitati ed emana provvedimenti in tutte le questioni che non vengono sottoposte alla delibera del consiglio di amministrazione. In quanto organo collettivo la direzione decide in merito alla concessione di autorizzazioni di natura fondamentale, a tematiche cruciali negli ambiti della conduzione, dell'organizzazione e del personale, a direttive non soggette a previa approvazione del consiglio di amministrazione e a questioni di vigilanza che si estendono a più ambiti. Inoltre gestisce un sistema adeguato di controllo interno e riferisce periodicamente al consiglio di amministrazione in merito alla sua efficacia.

Direzione della FINMA	
Dr. Patrick Raaflaub	Direttore
Daniel Sigrist	Responsabile del settore grandi banche
Kurt Bucher	Responsabile del settore banche / intermediari finanziari
Dr. René Schnieper	Responsabile del settore vigilanza integrata delle assicurazioni
Hans-Peter Gschwind	Responsabile del settore rami assicurativi
Franz Stirnimann	Responsabile del settore mercati
Dr. Urs Zulauf	Responsabile del settore diritto / enforcement / affari internazionali
Andreas Wortmann	Responsabile del settore servizi

In quanto autorità di vigilanza statale la FINMA dispone di poteri sovrani su banche, assicurazioni, borse, commercianti di beni mobiliari e investimenti collettivi di capitale. È responsabile della lotta contro il riciclaggio di denaro e, se necessario, attua procedure di risanamento e di fallimento. Oltre a ciò la FINMA è anche l'autorità di vigilanza in materia di pubblicità di partecipazioni nonché l'istanza di ricorso per le disposizioni emanate dalla Commissione OPA nell'ambito delle offerte pubbliche di acquisto per società quotate in borsa.

La FINMA autorizza l'esercizio delle attività da parte delle imprese e delle organizzazioni sottoposte alla vigilanza e ne sorveglia l'ottemperanza alle leggi, alle ordinanze, alle direttive e ai regolamenti nonché il mantenimento della conformità ai requisiti per l'autorizzazione. In caso di necessità e ai sensi della legge la FINMA adotta sanzioni, presta assistenza amministrativa e disciplina in materia, ovvero collabora alla modifica di leggi e delle rispettive ordinanze, emana circolari e, se legittimata, ordinanze proprie. Inoltre è responsabile del riconoscimento degli organismi di autodisciplina.

Settore assicurativo		Assoggettati alla vigilanza al 31.12.2007		
	Svizzera	Succursali società estere	Totale	
Assicuratori contro i danni	78	39	117	
Assicuratori sulla vita	22	4	26	
Riassicuratori	25		25	
Captive	46		46	
Assicurazioni malattia complementari	46		46	
<b>Totale</b>	<b>217</b>	<b>43</b>	<b>260</b>	
	<b>Non vincolati</b>	<b>Vincolati</b>		
Intermediari assicurativi	ca. 5'000	ca. 7'000	ca. 12'000	

<b>Settore banche / mercati</b>		<b>Assoggettati alla vigilanza al 31.12.2007</b>
Banche,		337
di cui succursali di banche estere		33
Banche Raiffeisen		390
Rappresentanze di banche estere		51
Centrale di emissione di obbligazioni fondiarie		1
Banca delle obbligazioni fondiarie		1
Borse nazionali		3
Borse estere ammesse in Svizzera		36
Strutture simili a borse		4
Commercianti di valori mobiliari, comprese succursali		69
Rappresentanze di commercianti di valori mobiliari esteri		43
Gestori patrimoniali di investimenti collettivi di capitale («Asset Manager»)		18
Fondi d'investimento esteri		4'593
Fondi d'investimento nazionali		1'201
Direzioni di fondi		46
Rappresentanti		130
Distributori		533
Società di audit		10

<b>Lotta contro il riciclaggio di denaro</b>		<b>Assoggettati alla vigilanza al 31.12.2007</b>
Organismi di autodisciplina riconosciuti (OAD)		11
Intermediari finanziari direttamente sottoposti alla vigilanza della FINMA (DUF)		412
Intermediari finanziari affiliati a un OAD		6'293
Società di gruppo assoggettate alla vigilanza della FINMA in materia di riciclaggio di denaro		164
Uffici di revisione accreditati		106

Funzione di vigilanza	Descrizione	Contatto
-----------------------	-------------	----------

## Banche e commercianti di valori mobiliari

<b>Banche medio-piccole / Commercianti di valori mobiliari</b>	La procedura di autorizzazione deve essere volta ad assicurare l'esclusione dal mercato finanziario di pratiche commerciali scorrette e di garanti di dubbia reputazione. Gli istituti autorizzati vengono vigilati dalla FINMA che ne sorveglia l'ottemperanza costante ai requisiti per l'autorizzazione e ad altre disposizioni regolamentari.	bfi@finma.ch Tel. 031 3279 300
<b>Grandi banche</b>	In virtù delle loro dimensioni, della loro complessità e della loro rilevanza per il sistema UBS SA e Credit Suisse Group SA vengono vigilati da un settore specifico della FINMA. Oltre agli strumenti della vigilanza indiretta, nel caso della sorveglianza delle grandi banche un ruolo di primo piano spetta anche all'acquisizione diretta di informazioni e all'esecuzione di attività di verifica dirette.	large-banks@finma.ch Tel. 031 3279 200

## Assicurazioni

Gli obiettivi della vigilanza per tutti i rami assicurativi sono la protezione degli assicurati dalle conseguenze di un'insolvenza e da abusi.

<b>Assicurazioni vita</b>	Le principali assicurazioni sulla vita coprono il rischio di decesso, di durata incerta della vita (longevità) e di invalidità. Nel caso dell'assicurazione collettiva sulla vita si applica il controllo preventivo delle tariffe nonché la sorveglianza dell'ottemperanza alle disposizioni specifiche della previdenza professionale.	life-insurance@finma.ch Tel. 031 3279 470
<b>Assicurazioni danni</b>	Gli assicuratori contro i danni coprono i rischi per i quali, in caso di sinistro, i danni patrimoniali dimostrabilmente subentrati devono essere risarciti o la prestazione pecuniaria convenuta deve essere versata. Si tratta di rischi collegati all'assicurato stesso (ad es. infortunio), alla perdita o al danneggiamento di beni dell'assicurato (ad es. immobili) o agli eventuali danni dell'assicurato nei confronti di terzi (ad es. responsabilità civile per veicoli a motore).	non-life-insurance@finma.ch Tel. 031 3279 480
<b>Assicurazioni malattia</b>	Un caso speciale dell'assicurazione danni è rappresentato dall'assicurazione malattia complementare facoltativa. Le assicurazioni complementari sono un ambito non completamente deregolamentato; la legge sulla vigilanza prevede un controllo preventivo sui prodotti sia per l'assicurazione malattia complementare che per l'assicurazione d'indennità giornaliera.	health-insurance@finma.ch Tel. 031 3279 490

Funzione di vigilanza	Descrizione	Contatto
<b>Gruppi assicurativi</b>	La vigilanza di gruppi riguarda i gruppi assicurativi la cui casa madre è in Svizzera. L'obiettivo della vigilanza è in primo luogo la garanzia di solvibilità a livello di gruppo, la sorveglianza delle transazioni in seno a ogni gruppo nonché il controllo della corporate governance, della gestione dei rischi e del sistema di controllo interno.	insurance-groups@finma.ch Tel. 031 3279 360
<b>Riassicurazioni</b>	Con alcune eccezioni, la legge sulla vigilanza pone sostanzialmente agli assicuratori diretti e ai riassicuratori gli stessi requisiti. Eccezione importante: le disposizioni relative ai patrimoni vincolati non valgono per i riassicuratori.	reinsurance@finma.ch Tel. 031 3279 500

## Altri intermediari finanziari

<b>Intermediari assicurativi</b>	Lo strumento chiave per la sorveglianza degli intermediari assicurativi è il registro degli intermediari. Per gli intermediari non vincolati vale l'obbligo di iscrizione, gli altri invece hanno il diritto di iscriversi se lo desiderano. Tutti gli intermediari assicurativi iscritti devono soddisfare pienamente i requisiti personali, tecnici e finanziari.	vermittler@finma.ch Tel. 031 3279 310
<b>Intermediari finanziari direttamente sottoposti (DUFI)</b>	All'inizio del processo di vigilanza vi è la procedura di autorizzazione. I DUFi autorizzati vengono vigilati costantemente dalla FINMA. L'obiettivo della vigilanza è controllare la costante ottemperanza alle esigenze in materia di lotta al riciclaggio di denaro.	dufi@finma.ch Tel. 031 3279 320
<b>Organismi di autodisciplina (OAD)</b>	Sottoposti a sorveglianza per ciò che concerne la lotta al riciclaggio di denaro sono pure gli intermediari finanziari al di fuori del settore bancario e assicurativo, come ad esempio i gestori patrimoniali indipendenti, i fiduciari, gli avvocati e i notai o la Posta e le FFS. Essi possono richiedere l'autorizzazione direttamente alla FINMA oppure affidarsi a uno degli organismi di autodisciplina soggetti alla vigilanza della FINMA. Quest'ultima è l'istanza di autorizzazione sia per gli organismi di autodisciplina e la loro regolamentazione che per le persone soggette alla vigilanza e le procedure nel loro complesso. Sottopone gli organismi di autodisciplina a una verifica periodica ed è altresì responsabile dell'adozione e dell'attuazione di misure.	aml@finma.ch Tel. 031 3279 450
<b>Centrali di emissione di obbligazioni fondiarie</b>	Attualmente il diritto di emettere obbligazioni fondiarie spetta a due centrali: la Centrale di emissione di obbligazioni fondiarie delle banche cantonali e la Banca di obbligazioni fondiarie degli istituti ipotecari svizzeri. Con l'entrata in vigore della LAUFIN la vigilanza verrà affidata a una società di audit specializzata in materia di vigilanza.	supervision-msi-retailbanks@finma.ch Tel. 031 3279 330

Funzione di vigilanza	Descrizione	Contatto
-----------------------	-------------	----------

## Mercati

<b>Borse e mercati</b>	<p>Il sistema svizzero di vigilanza delle borse si basa sul principio dell'autodisciplina. In quanto legge programmatica, la legge sulle borse è stata quindi concepita per essere molto flessibile. Le borse hanno bisogno di un'autorizzazione d'esercizio e sono soggette all'alta vigilanza della FINMA (vigilanza sulle borse). Inoltre la compravendita di titoli è oggetto della vigilanza sia delle borse che della FINMA (vigilanza sui mercati) al fine di individuare eventuali abusi di mercato. Nella vigilanza sui mercati in senso lato rientra anche l'applicazione delle disposizioni in materia di pubblicità di partecipazioni e di procedure di acquisizione; tale compito viene affidato in prima istanza alla Commissione OPA.</p>	<p><a href="mailto:markets@finma.ch">markets@finma.ch</a> Tel. 031 3279 240</p>
<b>Agenzie di rating</b>	<p>La FINMA riconosce le agenzie di rating sulla base del calcolo dei requisiti patrimoniali ai sensi di Basilea II e della Legge sugli investimenti collettivi.</p>	<p><a href="mailto:ratingagencies@finma.ch">ratingagencies@finma.ch</a> Tel. 031 3279 220</p>
<b>Autorizzazione di distributori di investimenti collettivi di capitale</b>	<p>L'autorizzazione di distributori di investimenti collettivi di capitale è di competenza del settore banche/intermediari finanziari. L'autorizzazione consente ai distributori di offrire e vendere investimenti collettivi di capitale svizzeri ed esteri ammessi alla distribuzione in Svizzera. L'ammissione di investimenti collettivi di capitale alla distribuzione avviene nel settore mercati.</p>	<p><a href="mailto:authorization@finma.ch">authorization@finma.ch</a> Tel. 031 3279 340</p>
<b>Società di audit</b>	<p>La FINMA delega la verifica delle imprese, società e persone sottoposte alla sua vigilanza a società di audit riconosciute e a loro volte oggetto di vigilanza. Inoltre anche gli auditor responsabili delle varie verifiche sono soggetti all'obbligo di autorizzazione.</p>	<p><a href="mailto:auditfirms@finma.ch">auditfirms@finma.ch</a> Tel. 031 3279 270</p>
<b>Investimenti collettivi di capitale</b>	<p>Il sistema duale di vigilanza con la società di audit quale "estensione" della FINMA prevede che la direzione del fondo per sé stessa e per i fondi di investimento che amministra, la SICAV, la SICAF, la società in accomandita per investimenti collettivi di capitale, il gerente patrimoniale di investimenti collettivi di capitale e il rappresentante di investimenti collettivi di capitale esteri designino una società di audit riconosciuta dalla FINMA (art. 126 LICol). I distributori non sono sottoposti a questo requisito e le banche depositarie dispongono già di una società di audit riconosciuta, in considerazione del loro statuto bancario. La società di audit controlla se i titolari dell'autorizzazione adempiono le disposizioni legali, statutarie e regolamentari. Essa redige un rapporto di revisione che viene sottoposto ai titolari dell'autorizzazione e all'autorità di vigilanza (art. 128 LICol).</p>	<p><a href="mailto:investmentfunds-supervision@finma.ch">investmentfunds-supervision@finma.ch</a> Tel. 031 3279 260</p>

**Banche**

- L'obbligo di autorizzazione e il mantenimento della conformità ai requisiti per l'autorizzazione sono i due strumenti preventivi più importanti della vigilanza su banche e commercianti di valori mobiliari. In particolare, le persone incaricate della gestione e della direzione di questi istituti e quelle che detengono una partecipazione qualificata in detti istituti devono offrire la garanzia di un'attività irreprensibile.
- Per salvaguardare la stabilità del settore finanziario la Legge sulle banche e la Legge sulle borse e le relative ordinanze contengono una serie di disposizioni sui requisiti patrimoniali, la ripartizione dei rischi e la liquidità. Lo scopo di prescrizioni dettagliate per l'allestimento della rendicontazione è aumentare il livello di trasparenza.
- Per rafforzare la corporate governance, la sorveglianza e il controllo interno disciplinano l'indipendenza del consiglio di amministrazione, la creazione di un comitato di verifica, la revisione interna e le responsabilità delle funzioni di compliance e di controllo del rischio.
- La sorveglianza orientata al rischio di commercianti di valori mobiliari e di banche di piccole medie e dimensioni è integrata da un sistema di rating e di allerta precoce da cui derivano sei classi di sorveglianza con relative procedure.
- Il sistema duale di vigilanza si fonda su verifiche eseguite da società di audit specializzate in materia; tali verifiche, più o meno dettagliate a seconda della situazione di rischio, vengono condotte in base a disposizioni precise.

**Assicurazioni**

La FINMA opera sulla base della vigilanza integrata delle assicurazioni.

- Il test svizzero di solvibilità (Swiss Solvency Test, SST), che serve a determinare l'esposizione economica al rischio e la capacità di rischio di un'impresa di assicurazione, si basa su presupposti simili a quelli di Solvency II, il progetto omologo dell'UE.
- All'approccio quantitativo si aggiungono strumenti di vigilanza qualitativi (Swiss Quality Assessment, SQA) che includono criteri relativi alla corporate governance tra cui gestione del rischio, sistema interno di controllo e vari processi come gestione degli investimenti.
- Parallelamente restano in uso diversi strumenti tradizionali. Sulla base dei piani operativi e in virtù dell'obbligo di redigere rapporti

è necessario rendere conto in particolare dei risultati di Solvency I e del patrimonio vincolato: nel caso in cui vengano rilevati rischi d'insolvenza o irregolarità, la FINMA ha a disposizione un'ampia gamma di misure cautelative.

### **Mercati**

- Le borse necessitano di un'autorizzazione d'esercizio e sono soggette all'alta vigilanza della FINMA. L'organizzazione e i regolamenti delle borse devono essere approvati dalla FINMA.
- Il commercio di valori mobiliari viene sorvegliato sia dalle borse che dalla FINMA allo scopo di individuare eventuali casi di insider trading, manipolazioni di mercato o altri abusi. Nell'ambito dell'investigazione di eventi sospetti la FINMA coordina le sue indagini con le autorità penali competenti.
- La FINMA è responsabile dell'applicazione delle disposizioni relative alla pubblicità di partecipazioni e alla procedura in caso di acquisizioni; per questo secondo aspetto funge anche da prima istanza di ricorso per le decisioni della Commissione OPA.
- La Legge federale sugli investimenti collettivi di capitale (LICol) prevede che i prodotti e gli istituti ad essi collegati debbano essere approvati e autorizzati dalla FINMA.
- Nell'applicazione della LICol la FINMA adotta le misure necessarie a incentivare e promuovere ulteriormente il mercato dei fondi in Svizzera.

## **6**

### **Finanziamento della FINMA**

I costi della FINMA vengono interamente finanziati dagli assoggettati alla vigilanza attraverso emolumenti e tasse di vigilanza, come sancito dall'art. 15 della Legge sulla vigilanza dei mercati finanziari (LAUFIN) che riporta i modelli di finanziamento delle autorità oggetto della fusione adeguandoli, se necessario, alla nuova autorità.

Gli emolumenti vengono riscossi individualmente presso gli assoggettati alla vigilanza principalmente in base alle decisioni e alle procedure di vigilanza. Per quanto riguarda invece le tasse di vigilanza, esse non vengono conteggiate individualmente, ma solo per gruppo. I costi generati dal gruppo degli assoggettati alla vigilanza vengono ripartiti per quanto possibile secondo il principio di causalità e proporzionalmente ai singoli assoggettati.



Per il 2009, primo anno di attività della FINMA, sono stati preventivati costi d'esercizio di CHF 86 milioni. Con un'accumulazione di riserve, conforme alla LAUFIN, pari al 10% dei costi d'esercizio si arriva a un totale di CHF 94,6 milioni. Sul fronte delle entrate sono state preventivate tasse di vigilanza per CHF 81,3 milioni ed emolumenti per CHF 13,3 milioni.

## 7

---

### Cooperazione nazionale e internazionale

A livello nazionale la FINMA collabora strettamente con il Dipartimento federale delle finanze (DFF) e con la Banca nazionale svizzera (BNS). Con la BNS ha siglato nel 2007 un Memorandum of Understanding (MoU) relativo alla stabilità del sistema finanziario. La FINMA intrattiene rapporti con associazioni di categoria come l'Associazione svizzera dei banchieri (ASB), l'Associazione Svizzera d'Assicurazioni (ASA) e la Swiss Funds Association (SFA) e con altri stakeholder tra cui la SIX Swiss Exchange, la Commissione OPA (COPA), l'Autorità federale di sorveglianza dei revisori (ASR), la Camera fiduciaria ecc.

La FINMA partecipa assiduamente alle attività di numerose organizzazioni e associazioni internazionali contribuendo regolarmente al loro lavoro, al fine di orientare gli sviluppi sul piano internazionale. I principali organi internazionali di cui fa parte la FINMA sono:

- Comitato di Basilea per la vigilanza bancaria (CBVB/BCBS)
- International Association of Insurance Supervisors (IAIS)
- International Organization of Securities Commissions (IOSCO)
- Joint Forum (ha per obiettivo l'armonizzazione generale alle regole della vigilanza tra le organizzazioni internazionali e le autorità di vigilanza su banche, commercianti di valori mobiliari e assicurazioni)
- Senior Supervisors Group (SSG)
- Organizzazione per la Cooperazione e lo Sviluppo Economico (OCSE)
- Gruppo di azione finanziaria contro il riciclaggio di denaro (GAFI/FATF)

A livello internazionale la FINMA ha inoltre sottoscritto numerosi MoU tesi a semplificare la collaborazione e lo scambio di informazioni tra le autorità di vigilanza.

**Indirizzo postale della FINMA  
fino al 30 giugno 2009**

Autorità federale di vigilanza  
sui mercati finanziari FINMA  
Schwanengasse 2  
CH – 3003 Berna

**Sedi della FINMA  
fino al 30 giugno 2009**

Schwanengasse 2, Berna  
Schwanengasse 12, Berna  
Christoffelgasse 5, Berna

**Sede della FINMA dal 1° luglio 2009**

Autorità federale di vigilanza sui mercati FINMA  
Einsteinstrasse 2  
CH – 3003 Berna

**Reperibilità**

Telefono: + 41 31/ 3279 100  
+ 41 84 C H F I N M A  
(+41 84 2 4 34 6 6 2)

Fax: + 41 31/ 3279 101  
E-Mail: [info@finma.ch](mailto:info@finma.ch)

Settori:  
Grandi banche  
Banche / intermediari finanziari  
Vigilanza integrata delle assicurazioni  
Rami assicurativi  
Mercati  
Diritto / enforcement / affari internazionali  
Servizi / HR

Comunicazione

**Orario d'ufficio**

lunedì – venerdì,  
dalle 8.00 alle 17.00

E-Mail:  
[large-banks@finma.ch](mailto:large-banks@finma.ch)  
[bfi@finma.ch](mailto:bfi@finma.ch)  
[iva@finma.ch](mailto:iva@finma.ch)  
[insurance@finma.ch](mailto:insurance@finma.ch)  
[markets@finma.ch](mailto:markets@finma.ch)  
[rei@finma.ch](mailto:rei@finma.ch)  
[hr@finma.ch](mailto:hr@finma.ch)

[communications@finma.ch](mailto:communications@finma.ch)

**Web**

[www.finma.ch](http://www.finma.ch)

**Editore**

Autorità federale di vigilanza sui mercati FINMA

**Grafica**

BBF Basel

**Stampa**

Speck Print AG, Baar

**Messa in stampa**

12.2008



Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA  
Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA  
Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari FINMA  
Swiss Financial Market Supervisory Authority FINMA

