

Direttiva inerente al regolamento dell'esame di professione di Tecnica / Tecnico¹ in operazioni di mercati finanziari

Swiss Financial Analysts Association - SFAA

Feldstrasse 80

8180 Bülach

Tel 044 872 35 40

info@sfaa.ch

www.sfaa.ch

¹ In un'ottica di leggibilità e scorrevolezza, all'interno del testo il genere maschile è impiegato per ambo i sessi.

Indice

1. Introduzione	3
1.1 Scopo della direttiva	3
1.2 Destinatari	3
1.3 Validità.....	3
2. Profilo professionale e competenze.....	3
3. Ammissione	3
4. Esame	3
4.1 Requisiti per l'esame	3
4.2 Prove d'esame.....	4
4.3 Materie delle prove	4
5. Organizzazione	4
5.1 Pubblicazione	4
5.2 Iscrizione	4
5.3 Spese d'esame	4
5.4 Attori	5
5.5 Mezzi ausiliari ammessi.....	5
5.6 Rimedi giuridici	5
6. Disposizioni finali	6
7. Allegato: Competenze professionali del FMT	7

La commissione d'esame emana la seguente direttiva in conformità con il punto 2.21 del regolamento d'esame di Tecnica / Tecnico in operazioni di mercati finanziari del 18.10.2017.

1. Introduzione

1.1 Scopo della direttiva

La presente direttiva commenta o completa il regolamento d'esame. In linea generale, se un principio o una regola sono già definiti o spiegati nel regolamento d'esame, la presente direttiva vi fanno riferimento senza ripeterlo.

1.2 Destinatari

La qualifica di tecnico in operazioni di mercati finanziari (FMT) si rivolge a professionisti che erogano servizi nel campo del supporto operativo delle attività legate alla gestione, alla negoziazione, alla custodia e all'amministrazione di strumenti finanziari, (middle e back office, informatica, gestione e controllo dei rischi, compliance, controllo interno e revisione esterna) oltre che alle persone del front office interessate ad approfondire le loro conoscenze nel campo del supporto.

1.3 Validità

Al momento della pubblicazione dell'esame, le direttive riguardanti l'esame annunciato vengono pubblicate sul sito internet della SFAA (www.sfaa.ch).

2. Profilo professionale e competenze

Il profilo professionale è indicato al punto 1.2 del regolamento d'esame.

Le competenze professionali e i criteri de prestazione sono specificati in allegato al presente documento.

3. Ammissione

È ammesso agli esami chi rispetta le condizioni previste in materia di formazione pregressa descritte al punto 3.3 del regolamento d'esame.

4. Esame

4.1 Requisiti per l'esame

Oltre alle conoscenze teoriche di base, i candidati devono possedere conoscenze e know-how anche di ordine pratico.

4.2 Prove d'esame

Le due prove d'esame sono descritte al punto 5.1 del regolamento d'esame.

4.3 Materie delle prove

Le due prove riguardano la totalità dei campi de competenze e delle competenze professionali specificate nell'allegato della presente direttiva.

Per superare una prova il candidato deve aver ottenuto almeno il 50,5% dei punti richiesti.

5. Organizzazione

5.1 Pubblicazione

Gli esami sono pubblicati almeno cinque mesi prima del loro inizio sul sito della SFAA (www.sfaa.ch).

5.2 Iscrizione

L'iscrizione si effettua mediante appositi moduli. La versione compilata e firmata dei moduli di iscrizione e tutti gli allegati devono essere consegnati alla segreteria della SFAA entro il termine fissato per l'iscrizione.

Attraverso l'iscrizione il candidato dichiara di accettare la direttiva e le tasse citate nella pubblicazione.

5.3 Spese d'esame

La tassa d'esame è fatturata conformemente al punto 3.4 del regolamento d'esame.

Anche eventuali spiegazioni e decisioni relative all'ammissione sono soggette al pagamento di una tassa.

Le spese d'iscrizione agli esami (1 sessione completa) ammontano a 1300 franchi. In caso di ripetizione sarà riscossa una tassa di 650 franchi per la ripetizione di un solo modulo o di 1300 franchi per la ripetizione di due moduli.

In caso di accoglimento di un ricorso fondato presentato da un candidato relativo a un esame precedente, la tassa d'esame per l'iscrizione effettuata a titolo provvisorio sarà interamente rimborsata.

5.4 Attori

L'organo responsabile dell'esame è la Swiss Financial Analysts Association (SFAA) che nomina i membri della commissione d'esame conformemente al punto 2.11 del regolamento d'esame. I compiti della commissione d'esame sono riportati al punto 2.2 del regolamento d'esame.

La segreteria della SFAA si trova a Bülach in Feldstrasse 80. Può essere contattata al numero 044 872 35 40 o per email a info@sfaa.ch.

La lista dei periti è disponibile sul sito della SFAA (www.sfaa.ch).

5.5 Mezzi ausiliari ammessi

Ad eccezione delle domande e delle risposte degli esami precedenti, gli esami sono a libro aperto.

Tuttavia:

- tutti i mezzi di comunicazione devono essere spenti o non connessi;
- i supporti devono avere una propria autonomia poiché nel corso dell'esame non è possibile ricaricare le batterie;
- nessun file o cartella può essere protetto mediante un codice d'accesso e il personale di sorveglianza deve avere completo accesso a tutti i file, senza alcuna restrizione di sorta.

Dal momento che il tempo necessario ai sorveglianti per verificare il rispetto delle suddette disposizioni non è deducibile, la durata dell'esame non subirà modifiche a causa di una eventuale verifica. In caso di dubbi, i sorveglianti sono autorizzati a confiscare i supporti elettronici.

La violazione di una delle suddette disposizioni può comportare l'esclusione dagli esami.

5.6 Rimedi giuridici

Spiegazioni più complete relative alle indicazioni per rimedi giuridici sono descritte nel regolamento d'esame al punto 7.3.

La notizia esplicativa è presentata sul sito della SEFRI (www.sbf.admin.ch).

6. Disposizioni finali

La presente direttiva (incluso la panoramica delle competenze operative professionali FMT) entra in vigore a partire dagli esami di novembre 2019.

Bülach, 24.04.2019



Prof. Dr. Martin Hoesli
Presidente della commissione d'esame



Dott. Andreas Jacobs
CEO SFAA

7. Allegato: Competenze professionali del FMT

1) Analizzare l'ambiente di lavoro

Descrizione del campo di competenze:

Il FMT analizza il proprio ambiente lavorativo in continua evoluzione. Adegua i suoi compiti tenendo conto dell'organizzazione e dell'infrastruttura utilizzate per il trading e il trattamento post-trading delle operazioni su strumenti finanziari, delle caratteristiche specifiche dello strumento finanziario e del tipo di operazione. Si adatta rapidamente all'evoluzione delle normative nazionali e internazionali.

Il FMT riconosce i principali compiti da svolgere in ciascuna tappa del processo di trattamento delle operazioni su strumenti finanziari e individua chiaramente il ruolo e le responsabilità di tutti coloro che intervengono in tali processi.

Competenze:

- Riconoscere le caratteristiche degli strumenti finanziari più utilizzati dai clienti;
- Riconoscere il ruolo e il funzionamento degli strumenti finanziari;
- Interpretare le principali operazioni che possono essere effettuate su strumenti finanziari;
- Identificare la rete degli operatori interni ed esterni per trattare una transazione su strumenti finanziari e in occasione di operazioni su titoli
- Collocare i propri compiti e quelli dei colleghi nei processi operativi dell'istituto;
- Adeguare i propri compiti alla normativa vigente e ai suoi sviluppi.

Criteri di prestazione:

- descrivere gli strumenti finanziari utilizzati più frequentemente dai suoi clienti (mercato monetario, azioni, obbligazioni, contratti futures, forward, opzioni vanilla, fondi d'investimento, prodotti strutturati) in funzione delle caratteristiche giuridiche ed economiche;
- riconoscere i principali fattori che influenzano il prezzo di questi strumenti finanziari e analizzare l'impatto di un cambiamento di questi fattori sul prezzo;
- definire la struttura dei flussi di cassa di questi strumenti;
- spiegare l'utilità di questi strumenti per il finanziamento dell'economia, il trasferimento dei rischi e la gestione di portafogli;
- spiegare le principali operazioni che possono essere effettuate sul mercato primario e secondario di uno strumento finanziario e il loro processo di trattamento;
- analizzare l'impatto di un'operazione su titoli nel portafoglio del cliente e le azioni che l'istituto deve intraprendere per trattare tale operazione;
- interpretare le informazioni sugli standard di mercato, la regolamentazione e i codici di condotta riguardanti la negoziazione di uno strumento finanziario in un dato Paese;
- svolgere i compiti sotto la propria responsabilità, riconoscendo i principi organizzativi e infrastrutturali del mercato primario e secondario dello strumento finanziario;
- identificare il ruolo e le responsabilità degli operatori della rete esterna (emittente, controparte, banca depositaria, depositario centrale di titoli, controparte centrale e stanza di compensazione, banca centrale, autorità di vigilanza, ecc.) e dalla rete interna (status dei clienti e funzioni del proprio istituto) nel trattamento di un'operazione su strumenti finanziari;
- determinare i compiti da svolgere in ciascuna fase dei processi di trattamento di una transazione su strumenti finanziari e di un'operazione su titoli con e senza decisione di gestione;
- spiegare il proprio ruolo e i propri compiti nonché quelli dei colleghi nel processo di trattamento di un'operazione;

- utilizzare in modo mirato e adeguato il lessico tecnico relativo a uno strumento finanziario e all'infrastruttura dei mercati;
- ricercare e analizzare in modo autonomo le informazioni necessarie al proprio intervento nel processo operativo;
- aggiornare e adeguare i propri compiti in funzione dell'evoluzione delle norme nazionali ed internazionali, oltre che degli standard di mercato.

2) Trattare le operazioni risultanti da transazioni su strumenti finanziari (trading)

Descrizione del campo di competenze:

Il FMT tratta le operazioni di fatturazione, di compensazione e di regolamento delle transazioni su strumenti finanziari secondo i processi previsti dal suo istituto. Riconcilia i movimenti e le posizioni in contanti (cash) e in titoli (*securities*) registrati nella contabilità dell'istituto con i corrispondenti.

Quando tali operazioni post-negoziamento sono automatizzate, il FMT verifica che non vi siano errori nel processo di trattamento e convalida l'operazione. Qualora identifichi un errore, intraprende tutte le azioni di rettifica necessarie, ai sensi delle direttive del suo istituto.

Il FMT gestisce le operazioni in sospeso sotto la propria responsabilità secondo un approccio orientato al rischio.

Competenze:

- Monitorare il buon fine delle transazioni richieste dalla clientela;
- Riconciliare le transazioni effettuate dai trader con le controparti;
- Fatturare transazioni nella valuta richiesta dal cliente;
- Monitorare il processo di compensazione delle transazioni e delle richieste di margine;
- Istruire e monitorare il regolamento delle transazioni;
- Applicare i principi contabili associati alle transazioni;
- Riconciliare i movimenti e le posizioni in contanti (cash) e titoli con i corrispondenti;
- Gestire le sospensioni secondo un approccio orientato al rischio;
- Gestire gli errori di trattamento di un'operazione;
- Agire in conformità con le norme di etica e di integrità.

Criteri di prestazione:

- individuare il mezzo più adeguato per trasmettere una conferma di transazione ai clienti e alle controparti in funzione dell'infrastruttura disponibile sul mercato dello strumento trattato;
- analizzare gli effetti per l'istituto di una transazione effettuata in funzione di committente, di agente o di coordinatore;
- accertare la correttezza di una transazione attraverso la riconciliazione delle conferme di transazione;
- ricercare le origini di anomalie scoperte durante il processo di riconciliazione;
- intraprendere i passi necessari presso gli operatori interni e le controparti per correggere le anomalie;
- calcolare l'importo lordo di una transazione su strumenti finanziari;
- applicare le commissioni, le imposte o altri elementi (cedola maturata, ad esempio) che incideranno sull'importo da pagare o da ricevere;
- applicare le regole di imposizione sulla tassa di bollo svizzera al momento della fatturazione di una transazione;

- trasmettere un'operazione di cambio quando la valuta di fatturazione richiesta dal cliente differisce dalla valuta di transazione;
- gestire e contabilizzare gli errori di transazione;
- identificare le diverse fasi del processo di compensazione delle transazioni;
- calcolare l'importo netto delle transazioni compensate secondo gli standard del mercato interessato e del modello di segregazione utilizzato presso la stanza di compensazione;
- riconoscere le misure utilizzate dalle stanze di compensazione per gestire il rischio di controparte (calcolo di margine, garanzia collaterale, richiesta di margine);
- applicare gli standard di mercato per regolare le transazioni su strumenti finanziari;
- stabilire la priorità delle sospensioni di regolamento di transazione secondo un approccio orientato al rischio;
- identificare i rischi legati alle attività di esecuzione dell'istituto e gli strumenti per gestirli;
- definire le scritture contabili relative a una transazione;
- calcolare una posizione in titoli presso un depositario secondo il tipo di reporting utilizzato (data di transazione, posizioni regolate e posizioni alla data contrattuale di regolamento);
- analizzare le informazioni presenti nei messaggi SWIFT per riconciliare movimenti e posizioni in contanti e in titoli;
- identificare gli errori di trattamento di una transazione e la loro gravità in termini di rischio;
- ricercare l'origine degli errori di trattamento;
- valutare le conseguenze dell'errore in termini di esposizione ai rischi di mercato, di credito, in termini giuridici, di liquidità e di reputazione per il proprio istituto;
- intraprendere in modo autonomo tutte le azioni necessarie per correggere gli errori;
- fornire le informazioni e i dati agli operatori interessati dall'errore;
- proporre soluzioni migliorative, eventualmente ricavate da altri processi operativi su strumenti finanziari;
- identificare un'eccezione o un'operazione complessa;
- stabilire i compiti da effettuare per gestire l'eccezione o l'operazione complessa;
- ricercare informazioni presso gli specialisti interessati;
- effettuare manualmente il trattamento dell'eccezione o dell'operazione complessa;
- applicare le misure e le regole degli organi direttivi dell'istituto per assicurare il buon funzionamento del trattamento delle operazioni (governance);
- informare i superiori seguendo il processo di escalation dell'istituto in caso di transazioni sospettate di violare i regolamenti in vigore o che non sono conformi ai codici di condotta.

3) Custodire e amministrare gli attivi della clientela

Descrizione del campo di competenze:

Il FMT tratta le operazioni legate ai servizi offerti da una banca depositaria (*custodian*) per la custodia e l'amministrazione di titoli, ossia:

- le operazioni su titoli, con e senza decisione di gestione, applicando gli standard di mercato (Corporate Actions Joint Working Group, CAJWG);
- i trasferimenti di titoli e contanti richiesti dalla clientela in un contesto svizzero e internazionale;
- le operazioni relative alle transazioni di prestito attivo e passivo di titoli e di pronti contro termine;

- la gestione della garanzia collaterale relativa alle transazioni effettuate dall'istituto per proprio conto o per conto dei propri clienti;
- il recupero dell'imposta alla fonte secondo le convenzioni contro la doppia imposizione (CDI) in vigore.

Il FMT applica i principi regolamentari per effettuare la valutazione delle posizioni in titoli dei clienti e dell'istituto e redige rapporti relativi alla performance dei portafogli dei clienti.

Competenze:

- Applicare gli standard di mercato europei per trattare operazioni su titoli;
- Trasferire titoli in un contesto svizzero e internazionale;
- Effettuare pagamenti in un contesto svizzero e internazionale;
- Applicare i principi regolamentari per la contabilizzazione e la valutazione di posizioni su titoli;
- Procedere al recupero dell'imposta alla fonte secondo CDI in vigore;
- Trattare operazioni di prestito attivo e passivo di titoli;
- Trattare le operazioni legate a contratti di pronti contro termine attivi e passivi;
- Gestire la garanzia collaterale;
- Redigere rapporti sulla performance dei portafogli clienti.

Criteri di prestazione:

- distinguere il ruolo e le responsabilità di un depositario centrale di titoli (CSD) e di una banca depositaria (custodian);
- analizzare i legami esistenti tra le banche depositarie e i depositari centrali di titoli (piramide di detenzione di titoli);
- analizzare gli effetti per i clienti e l'istituto di un'organizzazione con conti omnibus e conti segregati;
- differenziare le operazioni su titoli con e senza decisione di gestione;
- applicare gli standard di mercato (norme CAJWG) per trattare operazioni su titoli;
- calcolare i diritti dei clienti in seguito ad un'operazione su titoli a partire dalle informazioni trasmesse dagli emittenti;
- monitorare la gestione delle transazioni durante le operazioni su titoli secondo gli standard di mercato;
- analizzare i rischi legati a errori di trattamento di operazioni su titoli;
- controllare i titoli di clienti provenienti da un altro istituto;
- istruire e monitorare il trasferimento di titoli richiesto dai clienti in un contesto svizzero e internazionale;
- gestire i regolamenti di titoli in sospeso secondo un approccio orientato al rischio;
- effettuare pagamenti in franchi svizzeri in funzione dei servizi disponibili in Svizzera (Internet, sistema di addebito diretto (LSV), scambio di supporti di dati (DTA), carta di debito o di credito, assegno);
- effettuare bonifici in euro;
- effettuare bonifici in una valuta diversa dall'euro in Europa;
- effettuare bonifici in altre valute (comprese valute non convertibili);
- analizzare i rischi legati ai trasferimenti di denaro (legali, di controparte e operativi);
- distinguere tra la valutazione in base ai prezzi di mercato (marked-to-market) e la valutazione con riferimento a un apposito modello (marked-to-model) per valutare le posizioni su titoli;
- applicare i principi contabili per valutare le posizioni su titoli detenute per conto dell'istituto;

- analizzare gli effetti dell'applicazione di tali principi di valutazione nel conto profitti e perdite (PP) dell'istituto;
- interpretare le posizioni su titoli del bilancio e fuori bilancio di una banca;
- raccogliere la documentazione richiesta per il recupero delle imposte;
- calcolare l'ammontare delle imposte da recuperare in funzione della convenzione contro la doppia imposizione in vigore;
- trasmettere la domanda di recupero d'imposta a chi di dovere;
- controllare e contabilizzare l'imposta recuperata;
- distinguere le diverse tipologie di transazioni di prestito di titoli;
- analizzare le problematiche fiscali delle transazioni di prestito attivo e passivo di titoli (securities lending and borrowing, SLB);
- identificare i diversi meccanismi di mercato per il prestito attivo e passivo di titoli;
- analizzare i rischi legati alle transazioni di prestito attivo e passivo di titoli;
- contabilizzare una transazione di prestito attivo o passivo di titoli a seconda del ruolo svolto dall'istituto;
- calcolare l'importo della garanzia collaterale da fornire e da ricevere in un'operazione di pronti contro termine o una transazione di prestito attivo o passivo di titoli;
- calcolare la remunerazione proveniente da una transazione di prestito attivo o passivo di titoli e di un'operazione di pronti contro termine;
- valorizzare il collaterale in funzione dei contratti in vigore;
- calcolare i principali indicatori utilizzati dal mercato per misurare la redditività di un portafoglio in un dato periodo;
- interpretare i principali indicatori utilizzati dal mercato per misurare la performance di un portafoglio corretta in base al rischio;
- effettuare un'analisi di attribuzione di performance di un portafoglio.

4) Informare i clienti e gli interlocutori sulle questioni operative

Descrizione del campo di competenze:

Nell'ambito delle sue attività, il FMT risponde alle domande operative dei suoi clienti e dei suoi interlocutori o li indirizza verso gli specialisti.

Partecipa inoltre alla ricerca di soluzioni operative su misura per i clienti, in collaborazione con gli specialisti delle diverse funzioni dell'istituto.

Competenze:

- Rispondere alle domande operative degli interlocutori;
- Indirizzare i propri interlocutori verso gli specialisti;
- Contribuire allo sviluppo di soluzioni operative per i clienti;
- Assicurare la comunicazione con le controparti;
- Rispettare l'ambiente dando priorità alla scelta di soluzioni durevoli e rinnovabili.

Criteri di prestazione:

- collocare la domanda o l'esigenza nel contesto operativo, regolamentare e organizzativo;
- stabilire la priorità delle domande in funzione del loro livello di urgenza;
- fornire entro i termini risposte alle domande operative dei clienti, delle controparti e dei colleghi adattando il proprio vocabolario ai diversi interlocutori;
- comunicare in modo efficace in almeno due lingue, tra le quali l'inglese, oralmente e per iscritto;
- registrare le domande poste e le azioni intraprese secondo le direttive in vigore nel proprio istituto;
- argomentare le proprie risposte in modo preciso e mirato;
- a seconda del tipo di domanda indirizzare i propri interlocutori verso gli specialisti interni o esterni più adeguati;
- analizzare le domande di soluzioni operative che riguardano le sue attività;
- informare i superiori quando una soluzione è contraria alla normativa o ai codici deontologici;
- contribuire a elaborare soluzioni operative efficaci e mirate alle esigenze dei clienti;
- collaborare con gli specialisti delle diverse funzioni;
- garantire il flusso continuo di informazioni con le controparti;
- ricercare informazioni pertinenti presso gli specialisti;
- valutare le soluzioni previste attraverso criteri di efficienza operativa in collaborazione con gli specialisti delle diverse funzioni dell'istituto;
- promuovere soluzioni operative etiche, socialmente sostenibili e finalizzate a ridurre l'impronta ecologica (organizzare riunioni in videoconferenza con le controparti all'estero, ridurre al minimo la stampa di documenti, raccolta differenziata, ecc.).