

Blockchain CheatSheet - Il Futuro della Fintech

🕒 Tempo di lettura: 7 min

Indice

§ Legge

- SEC (Securities and Exchange Commission)
- CFTC (Commodity Futures Trading Commission)
- FinCEN (Financial Crimes Enforcement Network)
- IRS (Internal Revenue Service)
- Altri Regolatori USA
- Sfide

§ Trasmissione del Denaro

- Licenza di Trasmettitore di Denaro
- Necessità di una Licenza
- Qualificazione

§ Fintech

- Finanza Peer to Peer
- Finanza Basata sulla Blockchain
- Crescita degli Strumenti Algoritmici
- Crescita dei Sistemi di IA e Apprendimento Automatico
- Crescita Drammatica
- Implicazioni per le Aziende
- Implicazioni per la Società
- Sottoserviti

§ Legge

Premessa: Entità analoghe si trovano in tutto il mondo, variando a seconda della giurisdizione.

SEC (Securities and Exchange Commission)

È la commissione che regola gli investimenti negli Stati Uniti informando, guidando e imponendo sanzioni civili.

- **Applicazioni**

Quando un attivo digitale è un "titolo"?

1. Quando un token rappresenta una frazione di un titolo come azioni o è direttamente collegato a azioni o un attivo come obbligazioni o azioni.
2. Un contratto di investimento.

- **Definire un titolo**

Test Howey: È uno schema in cui una persona investe denaro in un'impresa comune e si aspetta profitti solo dagli sforzi dell'impresa, del promotore o di terzi.

Chiarimento: Non è universalmente chiaro che Bitcoin sia un titolo, ma generalmente Bitcoin non è classificato come un titolo dalla SEC a causa della sua natura decentralizzata.

- **Leggi sui Titoli USA**

La SEC si concentra sul modo di vendita, il materiale promozionale o l'uso, come i casi di utilità o speculazione.

- Obiettivo di proteggere gli "investitori al dettaglio".
- Il Test Howey è rilevante solo se il token non è chiaramente un titolo come equità o debito.

- **Registrazione ed Esenzione**

Se il titolo è offerto o venduto a persone negli Stati Uniti, l'emittente deve:

1. Registrare il titolo presso la SEC, affrontando costi elevati che la maggior parte delle startup non può permettersi.
2. Trovare Esenzioni dalla Registrazione:
 - Regolamento D - Mira a ecosistemi di investimento privati e maturi.
 - Regolamento S - Offerta a persone non americane.

La Medaglia Forzata

Alla fine ci sono solo due realtà da affrontare con la legge:

- Il BASSO costo di consultare un avvocato per determinare se si tratta di un titolo.
- L'ALTO costo di non consultare un avvocato per determinare se si tratta di un titolo.

CFTC (Commodity Futures Trading Commission)

È la commissione che mira a proteggere i partecipanti al mercato, i consumatori e il pubblico da frodi, manipolazioni e pratiche abusive.

- **Applicazioni**

Una merce è una materia prima o un prodotto agricolo (eccetto le cipolle...), un servizio, un diritto e un interesse che possono essere comprati e venduti, il cui valore è basato su un mercato standard e intercambiabile con altri beni dello stesso tipo.

- **I Titoli non sono Merci**

Gli attivi digitali che non rientrano nella categoria dei Titoli sono Merci.

- **CFTC e Legge sulle Merci**

Le Criptovalute sono praticamente sotto il campo di applicazione della CFTC

- Azioni contro gli scambi di criptovalute non registrati.
- Orientamento su cosa è al contante o derivati.
- Avvertimenti sulle volatilità.
- Combattimento contro gli schemi Ponzi.
- Repressione dei manipolatori dei prezzi di mercato.

FinCEN (Financial Crimes Enforcement Network)

Il suo ruolo è far rispettare le normative sui Servizi Finanziari, come:

- Leggi AML (Anti-Money Laundering) - Essere in grado di tracciare il percorso del denaro dall'origine.
- Leggi KYC (Know Your Customer) - Verificare e mantenere le identità dei clienti.

IRS (Internal Revenue Service)

L'IRS considera le criptovalute come proprietà, tassate in base al periodo di detenzione.

- Breve termine (Detenuto per meno di un anno).
- Lungo termine (Detenuto per più di un anno).

Le criptovalute sono tassate anche quando utilizzate come mezzo di scambio per beni e servizi, il che può essere complicato a causa della volatilità.

Problemi

1. Cosa succede se una criptovaluta è acquisita in momenti diversi e a valori diversi?
2. Un token associato a una ICO è un titolo o una proprietà?
3. Come gestiamo i fork? Come dividendi o come plusvalenze?
4. Come gestiamo gli airdrop? Sono considerati redditi?

Altri Regulatori USA

- Dipartimento di Giustizia
- FBI
- CIA
- FTC
- Leggi Statali

Sfide

- Questa tecnologia è nuova e spesso sfida i limiti delle normative esistenti.
- Spesso, la tecnologia avanza più velocemente di quanto i quadri normativi possano adattarsi.
- È difficile per i regolatori e i loro consulenti legali rimanere aggiornati sui sviluppi tecnologici.
- Tuttavia, è consigliabile consultare le autorità regolatorie prima di intraprendere azioni significative.

§ Trasmissione del Denaro

Licenza di Trasmettitore di Denaro

- Quando ne hai bisogno?
- Chi è considerato un trasmettitore di denaro?

Necessità di una Licenza

In base a determinate condizioni, un'impresa potrebbe aver bisogno di una licenza per ogni stato in cui opera. È progettata per minimizzare il rischio di attività illegali. Questa procedura è lunga e costosa, nessun truffatore può sostenere tali costi.

Qualificazione

Le imprese che trasmettono valore, come banche o aziende fintech come PayPal o Revolut, necessitano di una licenza per operare.

- **Esclusione**

Tutti i trasmettitori di denaro che non sono considerati a fini lucrativi non sono soggetti alla richiesta di licenza da parte della FinCEN.

- **Le linee guida della FinCEN indicano:**

1. **Scambi:** La conversione di Fiat in Crypto e in vari altri asset è uno scambio di valore come attività commerciale.
 2. **Amministratori:** Coloro che convertono un valore particolare per riscattarne un altro come attività commerciale, come *Tether* o alcune *ICO* che offrono un riacquisto.
-

§ Fintech

Finanza Peer to Peer

La possibilità di bypassare la banca come intermediario, risparmiando tempo e denaro solitamente spesi nella fase intermedia, redistribuendoli tra le due parti.

Finanza Basata sulla Blockchain

Le proprietà della tecnologia blockchain toccano diversi aspetti della finanza, dalla finanza peer-to-peer allo scambio sicuro ed efficiente di asset.

Crescita degli Strumenti Algoritmici

Il consiglio con strumenti algoritmici offre un approccio sistematico agli investimenti, favorendo un'esperienza più robusta.

Crescita dei Sistemi di IA e Apprendimento Automatico

Questi elementi possono fornire il motore per un investimento sistematico, permettendo l'elaborazione di immense quantità di dati per monitorare la crescita del capitale.

Crescita Drammatica

Gli strumenti quantitativi sono cruciali per *Fintech*, un concetto che, sebbene non nuovo, è evoluto significativamente grazie ai progressi tecnologici - la parte "tech" di *Fintech*.

Per fare un confronto: Anni fa, un computer capace di eseguire 1,9 miliardi di operazioni al secondo sarebbe costato 32 milioni di dollari ai prezzi attuali. Ora, considera il tuo smartphone, che può gestire oltre 5 miliardi di operazioni al secondo.

È chiaro che, con l'avanzare della tecnologia, anche la Fintech lo fa, offrendo un'ampia gamma di strumenti che crescono in proporzione diretta con i miglioramenti tecnologici.

Implicazioni per le Aziende

La perturbazione è significativa:

- **Analisti Finanziari:** Gli strumenti di apprendimento automatico sono chiaramente più efficienti.
- **Finanza Peer to Peer:** Le transazioni dirette tra prestatore e mutuatario producono risultati più efficienti.
- **Investimento in Certificati di Deposito:** I contratti blockchain sono rivoluzionari.
- **Tempi:** I tempi operativi sono notevolmente ridotti.
- **Ampia Gamma di Applicazioni:** Le aziende ora hanno numerosi strumenti per aiutare nella strategia e nella creazione di varie vie per raccogliere capitali.
- **Catena di Fornitura:** La blockchain aggiunge un solido elemento di fiducia ai prodotti e servizi.

Implicazioni per la Società

Le banche e i sistemi attuali devono cambiare; operano sullo stesso modello da troppo tempo. Questo modello si è dimostrato inefficace, come dimostrano eventi come la crisi finanziaria globale e lo stato attuale delle strutture decisionali.

Una grande quantità di denaro viene sprecata in processi e misure di sicurezza, o per la loro assenza in questi sistemi.

La Fintech e le tecnologie correlate come la blockchain offrono alternative che mettono in evidenza queste realtà al posto delle carenze storiche.

Sottoserviti

La Fintech è il modo per diffondere i servizi bancari a coloro che non hanno accesso al sistema tradizionale. Riduce i costi e la digitalizzazione è la chiave per una diffusione ampia dei sistemi. Permettendo, ad esempio, il microlending in modo efficace, questo consente alle

persone di costruire cose facilmente riducendo le limitazioni finanziarie e aumentando le possibilità.

Avere una banca o un negozio nel nostro smartphone è facile per tutti grazie alla Fintech. Questo aumenterà gli investimenti nell'economia, genererà occupazione e quindi crescita e uguaglianza per una società migliore.

Follow-up Suggestito

[Blockchain Cheat Sheet - Panoramica](#)

Autore: Kenneth Boldrini