

Comitato Blockchain per Banche Intermediari Finanziari e Fintech (B4BIF)

OSSERVATORIO CENTRAL BANK DIGITAL CURRENCY

Newsletter # 16 – agosto/settembre 2022

Rosa Giovanna Barresi

Lo scopo dell'Osservatorio Central Bank Digital Currency di ABIE è quello di monitorare a livello globale i diversi studi, sperimentazioni e progetti pilota, volti all'eventuale introduzione delle Central Bank Digital Currency da parte delle banche centrali dei diversi paesi.

* * * * *

BIS - Bank for International Settlements

Project Icebreaker: Central banks of Israel, Norway and Sweden team up with the BIS to explore retail CBDC for international payments, 28 settembre 2022¹

Le banche centrali di Israele, Norvegia e Svezia insieme alla BIS Innovation Hub Nordic Centre hanno lanciato il progetto Icebreaker, un progetto unico nel suo genere, il primo progetto al mondo per esplorare *retail* CBDC per i pagamenti internazionali. I pagamenti transfrontalieri hanno ancora costi elevati, bassa velocità, accesso limitato e trasparenza insufficiente. L'architettura è progettata per consentire pagamenti di *retail* CBDC internazionali, a un costo significativamente inferiore rispetto ai

¹ BIS, *Project Icebreaker: Central banks of Israel, Norway and Sweden team up with the BIS to explore retail CBDC for international payments*, <https://www.bis.org/about/bisih/topics/cbdc/icebreaker.html>, Riksbank, *The Riksbank tests cross-border payments with the e-krona*, <https://www.riksbank.se/en-gb/press-and-published/notices-and-press-releases/press-releases/2022/the-riksbank-tests-cross-border-payments-with-the-e-krona/>

Associazione Blockchain, Imprese ed Enti

sistemi esistenti, che si basano tipicamente su pagamenti inviati tramite diverse banche al destinatario finale (*correspondent banking system*). Le banche partecipanti al progetto vogliono sviluppare un *hub* al quale possano connettere il loro proof-of-concept CBDC, con l'obiettivo di testare alcune funzioni chiave specifiche e la fattibilità tecnologica dell'interconnessione di diversi sistemi CBDC nazionali.

SWIFT

Ground-breaking SWIFT innovation paves way for global use of CBDCs and tokenised assets, 5 ottobre 2022²

SWIFT sottolinea come l'interoperabilità sia un fondamento della loro strategia ed afferma che gli esperimenti, condotti con Capgemini, hanno avuto ad oggetto transazioni tra diverse reti CBDC, nonché con flussi da fiat a CBDC tra queste reti e un sistema di regolamento lordo in tempo reale (RTGS). I test avrebbero dimostrato che con nuove funzionalità le diverse reti CBDC in tutto il mondo possono essere interconnesse non solo tra loro, ma anche con i sistemi di pagamento esistenti attraverso un unico *gateway*. Per sviluppare ulteriormente la soluzione, quattordici banche centrali e commerciali, tra cui Banque de France, Deutsche Bundesbank, HSBC, Intesa Sanpaolo, NatWest, SMBC, Standard Chartered, UBS e Wells Fargo, stanno effettuando dei test per accelerare l'utilizzo su vasta scala. Gli esperimenti hanno coinvolto il collegamento di CBDC simulate basati su R3 Corda e Ethereum-based JPMorgan Quorum. Ciascuna CBDC si connette a SWIFT, che consente la connettività ad altre CBDC e

² SWIFT, *Ground-breaking SWIFT innovation paves way for global use of CBDCs and tokenised assets*, 5 October 2022, <https://www.swift.com/news-events/press-releases/ground-breaking-swift-innovation-paves-way-global-use-cbdcs-and-tokenised-assets>; SWIFT, *Connecting digital islands: CBDCs – Results of SWIFT experiments interlinking CBDC networks and existing payments systems to achieve global interoperability*, October 2022, <https://www.swift.com/news-events/press-releases/ground-breaking-swift-innovation-paves-way-global-use-cbdcs-and-tokenised-assets>; Ledger Insights, *Is SWIFT's latest cross border CBDC solution a step forward?* <https://www.ledgerinsights.com/swift-cbdc-cross-border-mcbdc/>

Associazione Blockchain, Imprese ed Enti

all'infrastruttura SWIFT, che include la connettività ai sistemi di pagamento in tempo reale con regolamento lordo (RTGS). Sembra comunque vi sia ancora l'utilizzo di intermediari e questo indubbiamente potrebbe rappresentare un ostacolo.

Atlantic Council

Privacy in Cross-border Digital Currency, 4 ottobre 2022³

Ad oggi centocinque paesi sta valutando la possibile emissione di valute digitali della banca centrale (CBDC) per uso nazionale, e si assiste altresì ad un incremento di progetti pilota, al momento sette, per le cross-border CBDC, che potrebbero rendere i pagamenti transfrontalieri più veloci, economici e semplici. Tuttavia, tra le problematiche ancora da risolvere vi sono i rischi relativi alla *privacy* e alla trasparenza dei dati. Pertanto l'Atlantic Council evidenzia quanto sia importante analizzare le possibili soluzioni a seconda delle varie scelte di progettazione tecnica.

Secondo l'Atlantic Council gli Stati Uniti e l'UE dovrebbero collaborare insieme ad altri partner per creare l'ambiente tecnologico e normativo che consenta una tutela della *privacy* nell'implementazione CBDC transfrontaliere. In questa ottica vengono delineate le seguenti raccomandazioni:

- Sviluppare un quadro transatlantico per la *privacy* e la protezione dei dati con un focus specifico su aspetti finanziari e dati relativi al pagamento;
- Concordare principi di attuazione comuni delle Raccomandazioni della Financial Action Task Force (FATF), ad esempio valutazioni congiunte del rischio, indicatori comuni di allerta per promuovere un'attuazione armonizzata;
- Ridurre il divario tra i due sistemi normativi, affrontarli insieme per

³Atlantic Council, *Privacy in Cross-border Digital Currency*, 4 ottobre 2022, <https://media-exp1.licdn.com/dms/document/D4E1FAQHumrq6FNEPSQ/feedshare-document-pdf-analyzed/0/1664860765434?e=1665619200&v=beta&t=SEFYBhV7IIXyYtwmVUAsQM5aYfnHzThZvIEoCGBSbHI>

Associazione Blockchain, Imprese ed Enti

stabilire l'adeguatezza compromessi privacy/trasparenza;

- Istituire un organismo per tradurre i punti precedenti in standard tecno-normativi, incorporarli nel progettare una multi-CBDC e aggiornarli/monitorarli secondo necessità.

European Central Bank

ECB selects external companies for joint prototyping of user interfaces for a digital euro, 16 settembre 2022⁴

Il 16 settembre 2022 la BCE ha comunicato di aver scelto cinque società private, per sviluppare prototipi di euro digitale nei seguenti cinque casi d'uso: a) pagamenti *online peer-to-peer* con la banca spagnola CaixaBank, b) pagamenti *offline peer-to-peer* con la multinazionale francese Worldline, c) pagamenti al punto vendita avviati con l'European Payment Initiative (EPI), d) pagamenti al punto vendita avviati dal beneficiario con l'italiana Nexi, e) pagamenti *e-commerce* con Amazon. Le società non saranno remunerate per la loro attività e la BCE ha affermato che non ci sono piani per riutilizzare i prototipi nelle fasi successive del progetto dell'euro digitale. La scelta del gigante statunitense Amazon, per lo sviluppo di un euro digitale non ha trovato il consenso di alcuni membri del Parlamento europeo che hanno chiesto a Fabio Panetta di riconsiderare la decisione. Dal punto di vista tecnico, queste sperimentazioni sono necessarie, ma non hanno valore vincolante dal punto di vista istituzionale. La decisione effettiva sull'emissione dell'Euro digitale verrà presa nell'ottobre 2023, solo dopo che saranno risolti tutti i problemi relativi all'affidabilità ed alla *privacy* di questa nuova forma di pagamento.

⁴ ECB selects external companies for joint prototyping of user interfaces for a digital euro, 16 settembre 2022, <https://www.ecb.europa.eu/paym/intro/news/html/ecb.mipnews220916.en.html>, L. Garofalo, *Euro digitale, Panetta (Bce): "Ad ottobre 2023 la decisione se emetterlo. Ma senza Amazon"*, <https://www.key4biz.it/euro-digitale-panetta-bce-ad-ottobre-2023-la-decisione-se-emetterlo-ma-senza-amazon/417950/>

European Central Bank

Progress on the investigation phase of a digital euro, 29 settembre 2022⁵

Nel documento si evidenziano i risultati della fase di ricerca sul digital euro. Si rileva come la privacy rappresenta uno degli elementi di maggior rilievo nella possibile emissione di un euro digitale e si vuole almeno mantenere lo stesso livello attualmente presente nelle transazioni digitali tra privati. Nella fase di indagine sono state prese in considerazione varie opzioni per poterne mantenere un livello elevato e si è prospettata un'opzione di "*selective privacy*" che consentirebbe una maggiore privacy per i pagamenti di basso valore/basso rischio. L'anonimità non può essere considerata una opzione percorribile e l'identificazione dell'utente (KYC) avverrebbe nell'iniziale utilizzo dell'euro digitale, ma vi sarebbero controlli di *due diligence* semplificati, che consentono un più elevato grado di privacy per i pagamenti di basso valore/basso rischio. L'Eurosistema sta discutendo con la Commissione e le autorità europee per la protezione dei dati per valutare come esentare tali tipologie di transazioni da determinate misure di antiriciclaggio (AML) e lotta al finanziamento del terrorismo (CFT).

Vengono elencate tre forme di trasferimento: il trasferimento *offline* con validazione peer-to-peer, quello *online* convalidato da pari terze, ed *online* con validazione peer-to-peer (al momento non oggetto di ricerca). Particolare attenzione viene data allo sviluppo della funzionalità *offline* con validazione peer-to-peer. Essa consentirebbe una maggiore privacy per i pagamenti di basso valore in stretta vicinanza fisica e le informazioni in tempo reale su posizioni, saldi e importi delle transazioni non sarebbero conosciute da terze parti, come intermediari finanziari o banche. Con tale

⁵ ECB, Progress on the investigation phase of a digital euro, 29 settembre 2022, https://www.ecb.europa.eu/paym/digital_euro/investigation/profuse/shared/files/dedocs/ecb.dedocs220929.en.pdf?c7289d0032238188c71a4803112ea552; P. Panetta, *Building on our strengths: the role of the public and private sectors in the digital euro*, speech 29 settembre 2022.

Associazione Blockchain, Imprese ed Enti

soluzione il rischio di uso illecito potrebbe essere contenuto. Inoltre, tale funzionalità *offline* favorirebbe l'inclusione finanziaria, data la mancanza di copertura Internet in vaste aree remote in alcuni paesi dell'area dell'euro, o la mancata detenzione di un conto bancario. L'euro digitale non è ancora previsto esplicitamente nella legislazione dell'Unione europea, pertanto la Commissione europea prevede di pubblicare una proposta di regolamento per stabilire e disciplinare gli aspetti essenziali dell'euro digitale nel primo trimestre del 2023 da discutere in sede di Parlamento Europeo ed al Consiglio dell'UE.

European Central Bank

The economics of Central Bank Digital Currency, agosto 2022⁶

Il paper tratta delle *retail* CBDC ed esamina gli sviluppi che hanno portato al crescente interesse per la moneta digitale, seguita da una sintesi dei motivi economici che sono stati adottati per l'introduzione di una CBDC e le implicazioni per la politica monetaria e la stabilità finanziaria. Si sottolinea inoltre come le CBDC potrebbero essere un valido strumento per mantenere la sovranità monetaria. Per quanto riguarda la politica monetaria, le principali implicazioni deriverebbero dalla sostituzione dei depositi bancari con CBDC e le conseguenti modifiche nella struttura di finanziamento delle banche. Dal punto di vista della stabilità finanziaria, una CBDC potrebbe in linea teorica aumentare la probabilità di una corsa agli sportelli, ma potrebbe anche incentivare le banche a offrire di più depositi a condizioni vantaggiose. Si sottolinea come la privacy nei pagamenti sia una questione complessa che richiede una attenta disamina.

⁶ ECB, The economics of Central Bank Digital Currency, WP 2713, August 2022, <https://www.ecb.europa.eu/pub/pdf/scpwps/ecb.wp2713~91ddff9e7c.en.pdf>