

AGGIORNAMENTO NORMATIVO N. 35/2014

del 3 ottobre 2014

- 1) CRR: pubblicato nella Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea il Regolamento di esecuzione (UE) n. 1030/2014
- 2) UCITS V: l'ESMA ha posto in consultazione una bozza di parere tecnico sui depositari
- 3) EMIR e nozione di "derivato": l'ESMA ha avviato una consultazione avente ad oggetto le linee guida sull'applicazione dei punti C.6 e C.7 (contratti derivati connessi a merci) dell'Allegato I alla Direttiva MiFID
- 4) AIFMD: aggiornate le Q&A dell'ESMA
- 5) PRIIPS: EIOPA ha posto in consultazione un documento sui conflitti di interesse nella vendita diretta e tramite intermediari di prodotti di investimento assicurativi
- 6) Segnalazioni di vigilanza: Banca d'Italia ha pubblicato gli aggiornamenti alle Circolari segnaletiche

1) CRR: PUBBLICATO NELLA GAZZETTA UFFICIALE DELL'UNIONE EUROPEA IL REGOLAMENTO DI ESECUZIONE (UE) N. 1030/2014

In data 30 settembre 2014 è stato pubblicato nella Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea il Regolamento di esecuzione (UE) n. 1030/2014 della Commissione del 29 settembre 2014. Il Regolamento stabilisce le norme tecniche di attuazione per quanto riguarda i modelli uniformi e la data per l'informativa sui valori utilizzati per individuare gli enti a rilevanza sistemica a livello globale, conformemente al Regolamento (UE) n. 575/2013 del Parlamento europeo e del Consiglio (CRR).

Il Regolamento è volto ad assicurare l'uniformità dell'informativa e della trasparenza del processo di individuazione degli enti a rilevanza sistemica a livello globale (G-SII). Esso si basa sui progetti di norme tecniche di attuazione presentato alla Commissione dall'Autorità bancaria europea (EBA).

Il Regolamento entrerà in vigore a partire dal ventesimo giorno successivo alla pubblicazione nella Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea e sarà obbligatorio in tutti i suoi elementi e direttamente applicabile in ciascuno degli Stati membri.

2) UCITS V: L'ESMA HA POSTO IN CONSULTAZIONE UNA BOZZA DI PARERE TECNICO SUI DEPOSITARI

In data 26 settembre 2014 l'ESMA ha posto in consultazione la bozza di un parere tecnico, richiesto dalla Commissione Europea lo scorso luglio, relativo al ruolo dei depositari di UCITS. Il parere tecnico è stato richiesto e sarà poi inviato alla Commissione Europea ai sensi della Direttiva 2014/91/EC (UCITS V), la quale ha modificato la Direttiva 2009/65/EC (UCITS IV).

Nello specifico il documento in consultazione si focalizza:

- sulla protezione dall'insolvenza dei depositari; e
- sui requisiti di indipendenza della società di gestione/società di investimento e del depositario.

La consultazione si chiuderà il 24 ottobre 2014. Il parere tecnico definitivo dovrà essere inviato alla Commissione Europea entro la fine di novembre 2014.

3) EMIR E NOZIONE DI “DERIVATO”: L’ESMA HA AVVIATO UNA CONSULTAZIONE AVENTE AD OGGETTO LE LINEE GUIDA SULL’APPLICAZIONE DEI PUNTI C.6 E C.7 (CONTRATTI DERIVATI CONNESSI A MERCI) DELL’ALLEGATO I ALLA DIRETTIVA MiFID

In data 29 settembre 2014 l’ESMA ha posto in consultazione pubblica le proprie Linee Guida sull’applicazione delle definizioni contenute nei punti C.6 e C.7 dell’allegato I alla Direttiva 2004/39/CE (MiFID), che riguardano i contratti derivati connessi a merci.

Il *Consultation Paper* è volto a colmare la mancanza di una definizione comunemente adottata di “*strumenti finanziari derivati*” all’interno dell’UE, lacuna che ha causato diverse difficoltà pratiche nell’implementazione del Regolamento UE n. 648/2012 (EMIR). La definizione di “derivati o contratti derivati” contenuta nel Regolamento EMIR, infatti, rinvia a all’allegato I, sezione C, punti da 4 a 10 della Direttiva MiFID, la quale però non è stata recepita in maniera uniforme nei singoli Stati membri. In proposito si ricorda che la Commissione europea con lettera del 26 febbraio 2014 aveva invitato l’ESMA a considerare l’opportunità di emanare delle linee guida al fine di garantire l’applicazione uniforme delle nozioni contenute nella MiFID. Le Linee guida dovrebbero trovare applicazione sino all’entrata in vigore della Direttiva 2014/65/EU (MiFID II) e relative disposizioni di attuazione.

La scadenza per l’invio dei commenti è stata fissata al 5 gennaio 2015.

4) AIFMD: AGGIORNATE LE Q&A DELL’ESMA

In data 30 settembre 2014 l’ESMA ha pubblicato un aggiornamento alle Questions & Answers (Q&A) inerenti l’applicazione della Direttiva 2011/61/EC sui gestori di fondi di investimento alternativi (AIFMD).

Nello specifico i nuovi quesiti riguardano:

- gli obblighi di reporting alle autorità nazionali; e
- l’esercizio e le modalità di delega dell’attività di gestione del rischio e/o di gestione del portafoglio.

5) PRIIPS: EIOPA HA POSTO IN CONSULTAZIONE UN DOCUMENTO SUI CONFLITTI DI INTERESSE NELLA VENDITA

DIRETTA E TRAMITE INTERMEDIARI DI PRODOTTI DI INVESTIMENTO ASSICURATIVO

In data 1° ottobre 2014 EIOPA ha pubblicato un *Discussion Paper*, in consultazione, sui conflitti di interesse nella distribuzione diretta e indiretta di prodotti finanziari assicurativi a elevato contenuto finanziario (i cosiddetti "PRIIPs").

La consultazione risponde alla richiesta della Commissione europea di un parere tecnico sulle modifiche alla Direttiva sull'intermediazione assicurativa (2002/96/CE, c.d. "IMD"), introdotte dall'art. 91 dalla Direttiva 2014/65/EU (c.d. "MiFID II").

La consultazione riguarda i seguenti aspetti:

- criteri per l'identificazione delle tipologie di conflitti di interesse che potrebbero danneggiare i clienti o i potenziali clienti delle imprese di assicurazione e degli intermediari assicurativi;
- policy in materia di conflitti di interesse che imprese di assicurazione e intermediari assicurativi devono adottare al fine di identificare, prevenire, gestire e rendere noti i conflitti di interesse;
- applicazione del principio di proporzionalità nell'attuazione delle misure previste dalla IMD, così come modificata;
- individuazione di remunerazioni e incentivi che potrebbero ledere gli interessi dei clienti.

Le osservazioni al *Discussion paper* devono essere inviate a EIOPA entro il 1° dicembre 2014.

6) SEGNALAZIONI DI VIGILANZA: BANCA D'ITALIA HA PUBBLICATO GLI AGGIORNAMENTI ALLE CIRCOLARI SEGNALETICHE

In data 1-2 ottobre 2014 Banca d'Italia ha pubblicato gli aggiornamenti alle seguenti Circolari:

- Circolare n. 272 "*Matrice dei Conti*" - 6° aggiornamento del 30 settembre 2014;
- Circolare n. 189 "*Manuale delle Segnalazioni Statistiche e di Vigilanza per gli Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio*" - 15° aggiornamento del 30 settembre 2014;
- Circolare n. 217 "*Manuale per la compilazione delle Segnalazioni di Vigilanza per gli Intermediari Finanziari, per gli Istituti di*

pagamento e per gli IMEL” - 12° aggiornamento del 30 settembre 2014;

- Circolare n. 248 *”Istruzioni per la compilazione delle segnalazioni statistiche relative ai tassi di interesse attivi e passivi”*- 2° aggiornamento del 30 settembre 2014;
- Circolare n. 154 *”Segnalazioni di vigilanza delle istituzioni creditizie e finanziarie. Schemi di rilevazione e istruzioni per l’inoltro dei flussi informativi”* - 55° aggiornamento del 30 settembre 2014.

Gli aggiornamenti fanno seguito alla pubblica consultazione avviata lo scorso giugno, della quale è stato pubblicato il resoconto.