

AGGIORNAMENTO NORMATIVO N. 41/2014

del 14 novembre 2014

- 1) CRR: Pubblicato nella Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea il Regolamento delegato (UE) n. 1187/2014
- 2) AIFMD, EuSEF e EuVECA: aggiornate le Q&A dell'ESMA
- 3) AIFMD: l'ESMA avvia una consultazione sul passaporto europeo per GEFIA extra-ue e FIA extra-ue
- 4) EMIR e reporting di derivati presso Trade Repositories: l'ESMA ha avviato una consultazione avente ad oggetto la modifica dei propri Technical Standards
- 5) Istruzioni relative alla classificazione della clientela: Banca d'Italia pubblica la nota tecnica relativa al 4° aggiornamento della Circolare n. 140
- 6) Decreto Sblocca Italia: pubblicata in Gazzetta Ufficiale la legge di conversione
- 7) Solvency II e Risk Free Interest Rate: EIOPA ha posto in consultazione un documento tecnico in merito alla struttura per scadenza dei tassi di interesse privi di rischio.
- 8) IVASS: pubblicato in Gazzetta Ufficiale il provvedimento di modifica ai Regolamenti ISVAP n. 7/2007, n. 15/2008; n. 18/2008, n. 26/2008
- 9) Investimenti e attivi a copertura della riserve tecniche delle imprese di assicurazione: pubblicato nella Gazzetta Ufficiale il Provvedimento IVASS modificativo del Regolamento n. 36
- 10) Fondi Pensione: pubblicato in Gazzetta Ufficiale il Decreto del MEF n. 166/2014

1) CRR: PUBBLICATO NELLA GAZZETTA UFFICIALE DELL'UNIONE EUROPEA IL REGOLAMENTO DELEGATO (UE) N. 1187/2014

In data 7 novembre 2014 è stato pubblicato nella Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea il Regolamento delegato (UE) n. 1187/2014 della Commissione del 2 ottobre 2014.

Il Regolamento, che integra il Regolamento (UE) n. 575/2013 (CRR), contiene le norme tecniche di regolamentazione volte a determinare l'esposizione complessiva di un ente creditizio verso un cliente o un gruppo di clienti connessi per quanto concerne le operazioni su attività sottostanti; sono inoltre indicate le condizioni nel rispetto delle quali la struttura dell'operazione su attività sottostanti non costituisce un'esposizione aggiuntiva.

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

2) AIFMD, EUSEF E EUVECA: AGGIORNATE LE Q&A DELL'ESMA

In data 11 novembre 2014 l'ESMA ha pubblicato un aggiornamento alle Questions & Answers (Q&A) inerenti l'applicazione:

- (i) della Direttiva 2011/61/EC sui gestori di fondi di investimento alternativi (AIFMD);
- (ii) del Regolamento (EU) n. 345/2013 sui fondi europei di venture capital (EuVECA);
- (iii) del Regolamento (EU) n. 346/2013 sui fondi europei per l'imprenditoria sociale (EuSEF).

3) AIFMD: L'ESMA AVVIA UNA CONSULTAZIONE SUL PASSAPORTO EUROPEO PER GEFIA EXTRA-UE E FIA EXTRA-UE

In data 7 novembre 2014 l'ESMA ha avviato una consultazione avente ad oggetto i possibili meccanismi da utilizzare al fine di permettere (i) ai gestori di fondi alterativi (GEFIA) extra-UE e (ii) ai GEFIA UE che commercializzano FIA extra-UE di ottenere il cd. passaporto europeo per la commercializzazione dei fondi presso investitori professionali all'interno dell'Unione Europea, secondo quanto disposto dalla Direttiva 2011/61/UE sui gestori di fondi di investimento alternativi (AIFMD).

Il documento in consultazione è formato da una prima parte relativa all'analisi compiuta dall'ESMA, sulla base della quale ha delineato le proprie proposte e da una seconda parte contenente le domande dirette agli operatori del settore.

L'ESMA dovrà inviare entro il 22 luglio 2015 alla Commissione Europea la propria opinione e il proprio advice sui procedimenti che dovranno essere implementati.

Il termine per l'invio dei contributi all'ESMA è fissato alla scadenza del primo trimestre del prossimo anno.

4) EMIR E REPORTING DI DERIVATI PRESSO TRADE REPOSITORIES: L'ESMA HA AVVIATO UNA CONSULTAZIONE AVENTE AD OGGETTO LA MODIFICA DEI PROPRI TECHNICAL STANDARDS

In data 10 novembre 2014 l'ESMA ha posto in consultazione un documento per la revisione e modifica dei *Technical Standards* (RTS e ITS) relativamente agli obblighi di segnalazione ai repertori di dati (*Trade Repositories* (TRs)) previsti dall'art. 9 del Regolamento (UE) n. 648/2012 (EMIR).

Dal momento che l'ESMA ha rilevato difficoltà e dubbi interpretativi nell'esecuzione degli obblighi di segnalazione che gli operatori del mercato OTC sono tenuti ad ottemperare, il documento in consultazione si propone di fornire chiarimenti sulle modalità di adempimento degli obblighi di segnalazione.

A tali fini, il *Consultation Paper* introduce, rispetto ai vigenti *Technical Standards*:

- chiarimenti e/o descrizione dei campi dati;
- adattamenti ai campi esistenti per riflettere le logiche di segnalazione prescritte dagli aggiornamenti alle Q&A in materia o per adottare specifiche modalità di compilazione;
- nuovi campi, in modo da riflettere le prassi di mercato o altri requisiti normativi richiesti.

La scadenza per l'invio dei commenti è stata fissata al 13 febbraio 2015.

5) ISTRUZIONI RELATIVE ALLA CLASSIFICAZIONE DELLA CLIENTELA: BANCA D'ITALIA PUBBLICA LA NOTA TECNICA RELATIVA AL 4° AGGIORNAMENTO DELLA CIRCOLARE N. 140

Banca d'Italia ha pubblicato la nota tecnica del 30 settembre 2014 relativa al 4°aggiornamento della Circolare segnaletica 140 del'11 febbraio 1991, contenente Istruzioni per la classificazione della clientela, e che riguarda il regime relativo alla produzione delle segnalazioni da inviare alla Banca d'Italia.

Le modifiche riflettono l'impostazione data dal sistema europeo dei conti (SEC 2010) e recepiscono quanto disposto dai Regolamenti della Banca Centrale Europea in materia di segnalazioni statistiche, i quali entreranno in vigore dal 31 dicembre 2014.

Per quanto attiene le novità introdotte dalla nota tecnica in esame, Banca d'Italia renderà noto entro fine dicembre l'elenco dei soggetti che cambieranno codice SAE, in conseguenza della nuova classificazione ovvero di verifiche svolte sul settore di appartenenza.

6) DECRETO SBLOCCA ITALIA: PUBBLICATA IN GAZZETTA UFFICIALE LA LEGGE DI CONVERSIONE

In data 11 novembre 2014 è stata pubblicata nel Supplemento Ordinario n. 85 alla Gazzetta Ufficiale n. 262 la legge n. 164 dell'11 novembre 2014 che ha convertito in legge, con modificazioni, il decreto legge n. 133 del 12 settembre 2014 recante misure urgenti per l'apertura dei cantieri, la realizzazione delle opere pubbliche, la digitalizzazione del Paese, la semplificazione burocratica, l'emergenza del dissesto idrogeologico e per la ripresa delle attività produttive (cd. Decreto Sblocca Italia).

Congiuntamente alla legge di conversione del Decreto Sblocca Italia è stato pubblicato, nel medesimo Supplemento Ordinario n. 85 alla Gazzetta Ufficiale, il testo del decreto legge n. 133 del 12 settembre 2014 coordinato con la legge di conversione in oggetto, al solo fine di facilitarne la lettura

7) SOLVENCY II E RISK FREE INTEREST RATE: EIOPA HA POSTO IN CONSULTAZIONE UN DOCUMENTO TECNICO IN MERITO ALLA STRUTTURA PER SCADENZA DEI TASSI DI INTERESSE PRIVI DI RISCHIO

In data 1 novembre 2014 l'EIOPA ha posto in consultazione un documento tecnico concernente la metodologia, i presupposti e l'identificazione dei dati per il calcolo del "risk free interest rate term structure" che, a loro volta, vengono utilizzati per il calcolo delle riserve tecniche.

In particolare, tale metodo permette di scontare le obbligazioni assicurative o riassicurative in modo tale che le riserve tecniche, ai sensi dell'art. 76 par. 2 della Direttiva 2009/138/CE (Solvency II), corrispondano all'importo attuale che le imprese in questione dovrebbero pagare se dovessero trasferire immediatamente le loro obbligazioni ad un'altra impresa di assicurazione o riassicurazione.

Il *Consultation Paper* è volto a fornire un contributo fondamentale per la gestione del rischio e la valutazione della posizione finanziaria e la solvibilità delle imprese di assicurazione e riassicurazione nell'ambito del regime previsto dalla Solvency II.

La scadenza per l'invio delle osservazioni è stata fissata al 21 novembre 2014.

8) IVASS: PUBBLICATO IN GAZZETTA UFFICIALE IL PROVVEDIMENTO DI MODIFICA AI REGOLAMENTI ISVAP N. 7/2007, N. 15/2008; N. 18/2008, N. 26/2008

In data 10 novembre 2014 è stato pubblicato nella Gazzetta Ufficiale serie generale n. 261 il Provvedimento IVASS n. 21 del 21 ottobre 2014 recante modifiche ed integrazioni ai Regolamenti Isvap n. 15 del 20 febbraio 2008, n. 18 del 12 marzo 2008, n. 7 del 13 luglio 2007 e n. 26 del 4 agosto 2008.

Le modifiche ai regolamenti si applicheranno:

- con riferimento al Regolamento n. 15/2008 dal giorno successivo la pubblicazione in Gazzetta Ufficiale del Provvedimento;
- con riferimento al Regolamento n. 18/2008 e al Regolamento n. 7/2007 a partire dalle verifiche di solvibilità dell'esercizio 2014;
- con riferimento al Regolamento n. 26/2008 dal 1 dicembre 2014.

9) INVESTIMENTI E ATTIVI A COPERTURA DELLE RISERVE TECNICHE DELLE IMPRESE DI ASSICURAZIONE: PUBBLICATO NELLA GAZZETTA UFFICIALE IL PROVVEDIMENTO IVASS MODIFICATIVO DEL REGOLAMENTO N. 36

Sulla Gazzetta Ufficiale, Serie Generale, n. 262 dell'11 novembre 2014 è stato pubblicato il Provvedimento IVASS n. 22 del 29 luglio 2014 recante modifiche ed integrazioni al Regolamento n. 36 del 31 gennaio 2011 concernente le Linee guida in materia di investimenti e di attivi a copertura delle riserve tecniche di cui agli articoli 38, comma 2, 39, comma 3, 40, comma 3, 42, comma 3 e 191, comma 1, lettera d) del D.lgs. 7 settembre 2005, n. 209 (c.d. "Codice delle assicurazioni private").

Salve le eccezioni previste dal Provvedimento, le imprese di assicurazione e di riassicurazione si adeguano alle disposizioni previste dal citato Provvedimento con riferimento alle comunicazioni degli attivi a copertura delle riserve tecniche relative al quarto trimestre 2014.

Il Provvedimento è entrato in vigore il giorno successivo alla sua pubblicazione in Gazzetta Ufficiale.

10) FONDI PENSIONE: PUBBLICATO IN GAZZETTA UFFICIALE IL DECRETO DEL MEF N. 166/2014

In data 13 novembre 2014 è stato pubblicato nella Gazzetta Ufficiale serie generale n. 264 il Decreto del Ministero dell'Economia e delle Finanze n. 166 del 2 settembre 2014 avente ad oggetto il "Regolamento di attuazione dell'articolo 6, comma 5-bis del decreto legislativo 5 dicembre 2005, n. 252, recante norme sui criteri e limiti di investimento delle risorse dei fondi pensione e sulle regole in materia di conflitti di interesse".

Il Decreto in oggetto, che entrerà in vigore il 28 novembre 2014, abroga il Decreto del Ministero dell'economia e delle finanze n. 703 del 21 novembre 1996. I fondi pensione iscritti all'albo tenuto dalla COVIP hanno l'obbligo di adeguarsi entro 18 mesi dalla pubblicazione in Gazzetta Ufficiale, e nelle more dell'adeguamento continueranno a trovare applicazione le norme contenute nel Decreto n. 703 del 1996.