

# Aggiornamento Normativo

N. 171

del 5 giugno 2017



## NORMATIVA FINANZIARIA

### *Normativa UE*

- ✓ **MIFID II:** PUBBLICATO IL FINAL REPORT ESMA IN TEMA DI PRODUCT GOVERNANCE
- ✓ **MIFID II/MIFIR:** PUBBLICATO UN AGGIORNAMENTO DELLE Q&A ESMA
- ✓ **MIFID II:** PUBBLICATA UN'OPINION ESMA
- ✓ **EMIR:** PUBBLICATA UNA BOZZA DI GUIDELINES ESMA
- ✓ **EMIR:** PUBBLICATA LA LISTA AGGIORNATA DELLE CCP DI PAESI TERZI AUTORIZZATE A OFFRIRE SERVIZI O ATTIVITÀ NELL'UE
- ✓ **MAR:** PUBBLICATO UN FINAL REPORT ESMA
- ✓ **MAR:** PUBBLICATO UN AGGIORNAMENTO DELLE Q&A ESMA
- ✓ **MAR:** PUBBLICATA UNA COMUNICAZIONE ESMA
- ✓ **CSD (CENTRAL SECURITIES DEPOSITORIES):** PUBBLICATE GUIDELINES ESMA
- ✓ **CSD (CENTRAL SECURITIES DEPOSITORIES):** PUBBLICATO UN AGGIORNAMENTO DELLE Q&A ESMA

### *Normativa Italiana*

- ✓ **SGR/OICR:** PUBBLICATO UN DOCUMENTO DI CONSULTAZIONE BANCA D'ITALIA E CONSOB IN TEMA DI SEGNALAZIONI STATISTICHE E DI VIGILANZA
- ✓ **MERCATI:** MODIFICATO IL REGOLAMENTO DEI MERCATI DI BORSA ITALIANA E LE RELATIVE ISTRUZIONI

## NORMATIVA BANCARIA

### *Normativa UE*

- ✓ **IV DIRETTIVA AML:** PUBBLICATA UNA CONSULTAZIONE ESA

### *Normativa Italiana*

- ✓ **BANCA D'ITALIA:** PUBBLICATA LA RELAZIONE ANNUALE 2016 E LE CONSIDERAZIONI FINALI DEL GOVERNATORE

## NORMATIVA FINANZIARIA

### **MIFID II: PUBBLICATO IL FINAL REPORT ESMA IN TEMA DI PRODUCT GOVERNANCE**

In data 2 giugno 2017, all'esito della consultazione conclusasi il 5 gennaio scorso, l'ESMA ha pubblicato il [Final Report](#) delle *Guidelines* in materia di *governance* dei prodotti ai sensi della Direttiva 2014/65/UE ("MIFID II").

Le *Guidelines* saranno tradotte nelle lingue ufficiali dell'UE e pubblicate sul sito internet dell'ESMA. Entro i 2 mesi successivi alla pubblicazione, la CONSOB dovrà comunicare all'ESMA se intende conformarsi al contenuto del documento.

### **MIFID II/MIFIR: PUBBLICATO UN AGGIORNAMENTO DELLE Q&A ESMA**

In data 31 maggio 2017, l'ESMA ha pubblicato un aggiornamento alle [Q&A](#) relative agli obblighi di trasparenza informativa ai sensi della MIFID II e del Regolamento (UE) n. 600/2014 ("MIFIR").

In particolare, l'aggiornamento introduce nuove domande e risposte relative:

- al regime di trasparenza per prodotti *non-equity*;
- alle deroghe di trasparenza pre-negoziazione;
- al regime degli internalizzatori sistematici;
- ai fornitori di servizi di data *reporting*;
- alle sedi di negoziazione di paesi extra-UE.

In pari data, l'ESMA ha pubblicato un aggiornamento alle:


- [Q&A](#) in materia di strutture di mercato ai sensi MIFID II/MIFIR, introducendo un'ulteriore [Q&A](#) in tema di negoziazione algoritmica;
- [Q&A](#) sul regime applicabile ai *commodity derivatives*, introducendo nuove domande e risposte in tema di: (i) limiti di posizione (ii) attività ancillari e (iii) sedi di negoziazione di paesi extra-UE.

### **MIFID II: ESMA PUBBLICATA UN'OPINION ESMA**

In data 31 maggio 2017, l'ESMA ha pubblicato un'[Opinion](#) in merito alla determinazione delle sedi di negoziazione di paesi extra-UE ai fini dell'applicabilità dei limiti di posizione previsti dall'art. 57 della MIFID II.

In particolare, l'ESMA chiarisce:

- in quali circostanze le operazioni concluse in sedi di negoziazione extra-UE non sono soggette ai requisiti di trasparenza *post-trading* di cui al MIFIR;

- 
- le circostanze al ricorrere delle quali le posizioni detenute in contratti negoziati in sedi di negoziazione extra-UE saranno soggette ai limiti di posizione della MIFID II.

#### **EMIR: PUBBLICATA UNA BOZZA DI GUIDELINES ESMA**

In data 1 giugno 2017, l'ESMA ha posto in consultazione le [Guidelines](#) sulla gestione dei conflitti di interesse delle controparti centrali (CCP).

In particolare, le *Guidelines* sono volte a garantire un'applicazione uniforme e coerente dell'art. 33 del Regolamento (UE) n. 648/2012 ("EMIR") e degli artt. 3 e ss. del Regolamento delegato (UE) n. 153/2013 che stabilisce le norme tecniche di regolamentazione relative ai requisiti per le controparti centrali

Il termine ultimo per l'invio di commenti ed osservazioni è fissato al 24 agosto 2017.

#### **EMIR: PUBBLICATA LA LISTA AGGIORNATA DELLE CCP DI PAESI TERZI AUTORIZZATE A OFFRIRE SERVIZI O ATTIVITÀ NELL'UE**

In data 30 maggio 2017, l'ESMA ha pubblicato un aggiornamento della [lista delle CCP stabilite in paesi terzi](#) autorizzate a offrire servizi o attività nell'Unione e i servizi o le attività che esse sono autorizzate a prestare o a svolgere, comprese le categorie di strumenti finanziari coperte dall'autorizzazione ai sensi dell'art. 88 (1) lett. e) dell'EMIR.

#### **MAR: PUBBLICATO UN FINAL REPORT ESMA**

In data 1 giugno 2017, l'ESMA ha pubblicato il [Final Report](#) del progetto di norme tecniche di attuazione (ITS) sulle procedure e i formulari per lo scambio delle informazioni e assistenza ai fini dell'obbligo di cooperazione tra le autorità nazionali competenti (NCAs) ai sensi dell'art. 25 (2) del Regolamento (UE) n. 596/2014 ("MAR").

#### **MAR: PUBBLICATO UN AGGIORNAMENTO ALLE Q&A ESMA**

In data 30 maggio 2017, l'ESMA ha pubblicato un aggiornamento alle [Q&A](#) sul MAR.

In particolare, l'aggiornamento introduce nuove Q&A concernenti l'ammissibilità di una *blanket cancellation of orders policy* e la *disclosure* di informazioni privilegiate relative ai requisiti di Pilar II previsti dalla Direttiva 2013/36/UE ("CRD IV").

## MAR: PUBBLICATA UNA COMUNICAZIONE ESMA

In data 30 maggio 2017, l'ESMA ha pubblicato una [Comunicazione](#) nella quale annuncia che il sistema informatico per la raccolta dei dati di riferimento degli strumenti finanziari (*Financial Instruments Reference Data System - FIRDS*) di cui all'art. 4 (1) del MAR sarà operativo a partire dal 17 luglio 2017.

## CSD (CENTRAL SECURITIES DEPOSITORIES): PUBBLICATE GUIDELINES ESMA

In data 1 giugno 2017, l'ESMA ha pubblicato le [Guidelines](#) sul processo di calcolo degli indicatori per determinare quando le attività dei depositari centrali di titoli (CSD) hanno acquisito un'importanza sostanziale per il funzionamento dei mercati dei valori mobiliari e la tutela degli investitori dello Stato membro ospitante ai sensi dell'art. 24 Regolamento (UE) n. 909/2014 ("CSDR") relativo al miglioramento del regolamento titoli nell'Unione europea e ai CSD.

Tenuto conto che per stabilire l'importanza sostanziale di un CSD ai sensi del Regolamento delegato (EU) 2017/389 le autorità competenti devono utilizzare dati aggregati a livello dell'UE, l'ESMA interviene specificando il processo di raccolta, l'elaborazione e l'aggregazione dei dati e delle informazioni necessarie per il calcolo degli indicatori per determinare l'importanza sostanziale di un CSD per uno Stato membro ospitante.

## CSD (CENTRAL SECURITIES DEPOSITORIES): PUBBLICATO UN AGGIORNAMENTO DELLE Q&A ESMA

In data 2 giugno 2017, l'ESMA ha pubblicato un aggiornamento alle [Q&A](#) relative al CSDR.

In particolare, l'aggiornamento introduce nuove domande e risposte in tema di:

- requisiti prudenziali con riguardo al rischio operativo di cui all'art. 45 del CSDR;
- accesso degli emittenti ai CSD;
- prestazione di servizi in altri Stati Membri.

## SGR/OICR: PUBBLICATO UN DOCUMENTO DI CONSULTAZIONE BANCA D'ITALIA E CONSOB IN TEMA DI SEGNALAZIONI STATISTICHE E DI VIGILANZA

In data 1 giugno 2017, Consob e Banca d'Italia hanno posto in consultazione un [documento congiunto](#) concernente la razionalizzazione degli obblighi informativi delle SGR e degli OICR e ulteriori interventi di adeguamento.



In particolare, il documento sottopone a consultazione pubblica le proposte di modifica ai seguenti provvedimenti:

- Circolare Banca d'Italia n. 189 del 21 ottobre 1993 - "Manuale delle Segnalazioni Statistiche e di Vigilanza per gli Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio";
- Circolare Banca d'Italia n. 286 del 17 dicembre 2013 - "Istruzioni per la compilazione delle segnalazioni prudenziali per i soggetti vigilati";
- Circolare Banca d'Italia n. 154 del 22 novembre 1991 - "Segnalazioni di vigilanza delle istituzioni creditizie e finanziarie. Schemi di rilevazione e istruzioni per l'inoltro dei flussi informativi" della Banca d'Italia (limitatamente agli schemi segnaletici delle SGR e degli OICR);
- Delibera CONSOB n. 17297 del 28 aprile 2010 - "Manuale degli obblighi informativi dei soggetti vigilati".

Il termine ultimo per l'invio di commenti ed osservazioni è fissato al 31 luglio 2017.

#### **MERCATI: MODIFICATO IL REGOLAMENTO DEI MERCATI DI BORSA ITALIANA E LE RELATIVE ISTRUZIONI**

In data 1 giugno 2017, Borsa Italiana, con [Avviso n. 11445](#), ha pubblicato le modifiche al Regolamento dei mercati di Borsa Italiana e alle relative Istruzioni.

In particolare, le modifiche riguardano:

- il mantenimento su base volontaria da parte di Borsa Italiana delle previsioni attuali per i resoconti intermedi di gestione e le relazioni finanziarie semestrali nel segmento STAR;
- le modifiche in tema di requisiti di ammissione, quali le soglie rilevanti per i soggetti esteri e gli OICR nonché di *fine tuning* in tema di partecipazione pari o superiore al 5%;
- la disciplina di esclusione dalle negoziazioni su richiesta;
- l'estensione agli strumenti finanziari azionari della modalità distributiva sul mercato;
- l'introduzione nel mercato MOT di specifici requisiti di trasparenza in tema di *green* e *social bonds*;
- la revisione degli schemi di comunicato *price sensitive* per adeguamento alla disciplina del Regolamento (UE) n. 596/2014 ("MAR");
- l'estensione nel mercato IDEM degli orari di negoziazione dei contratti *futures* su FTSE MIB e *minifutures* su FTSE MIB fino alle 20:30 dalle attuali 17:50.

Le modifiche entreranno in vigore il 3 luglio 2017.



## NORMATIVA BANCARIA

### **IV DIRETTIVA AML: PUBBLICATA UNA CONSULTAZIONE ESA**

In data 31 maggio 2017, il comitato congiunto delle Autorità di vigilanza europee (EBA, EIOPA e ESMA - ESA) ha posto in consultazione il progetto di [norme tecniche di regolamentazione](#) ("RTS") sulla Direttiva (UE) n. 849/2015 ("IV Direttiva AML")

In particolare, gli RTS specificano le misure che gli enti creditizi e le istituzioni finanziarie dovrebbero adottare per mitigare il rischio di riciclaggio di denaro e di finanziamento del terrorismo quando la legge di un paese terzo non consente l'applicazione di politiche e procedure a livello di gruppo nei confronti delle loro succursali o delle controllate.

Il termine ultimo per l'invio di commenti ed osservazioni è stato fissato al 11 luglio 2017.

### **BANCA D'ITALIA: PUBBLICATA LA RELAZIONE ANNUALE 2016**

In data 31 maggio 2017, Banca d'Italia ha pubblicato la [Relazione Annuale](#) del 2016 e le [Considerazioni Finali](#) del Governatore.