



NORMATIVA FINANZIARIA

Normativa UE

- ✓ **MIFID II/MIFIR:** PUBBLICATA UN'OPINION DELL'ESMA
- ✓ **MIFID II/MIFIR:** PUBBLICATA UNA CORREZIONE AD UN'OPINION DELL'ESMA
- ✓ **MIFID II/MIFIR:** PUBBLICATI GLI AGGIORNAMENTI ALLE Q&A DELL'ESMA
- ✓ **KID:** PUBBLICATO IL PRIMO SET DI Q&A DELLE ESA
- ✓ **BENCHMARK (BMR):** PUBBLICATO IL PRIMO SET DI Q&A DELL'ESMA
- ✓ **MAR:** AGGIORNATE LE Q&A DELL'ESMA
- ✓ **PROSPETTI:** IN CONSULTAZIONE I TECHNICAL ADVICE DELL'ESMA
- ✓ **SHORT SELLING:** PUBBLICATO UN CONSULTATION PAPER DELL'ESMA

Normativa Italiana

- ✓ **MIFID II:** IN CONSULTAZIONE LE MODIFICHE AL REGOLAMENTO INTERMEDIARI
- ✓ **CROWDFUNDING:** IN CONSULTAZIONE LA REVISIONE DEL REGOLAMENTO CONSOB

NORMATIVA BANCARIA

Normativa UE

- ✓ **CRR:** PUBBLICATO IL REGOLAMENTO DELEGATO (UE) 2017/1230
- ✓ **BCE:** PUBBLICATA LA DECISIONE (UE) 2017/1198
- ✓ **PSD2:** PUBBLICATA LA VERSIONE FINALE DELLE LINEE GUIDA DELL'EBA

Normativa Italiana

- ✓ **NPL:** PUBBLICATA UNA NOTA DELLA BANCA D'ITALIA
- ✓ **TRASFERIMENTO SERVIZI DI PAGAMENTO:** PUBBLICATA UNA NOTA INFORMATIVA DELLA BANCA D'ITALIA

NORMATIVA ASSICURATIVA

Normativa UE

- ✓ **SOLVENCY II:** IN CONSULTAZIONE LA BOZZA DEL TECHNICAL ADVICE DELL'EIOPA

Normativa Italiana

- ✓ **ANTIRICICLAGGIO:** PUBBLICATA UNA LETTERA AL MERCATO DELL'IVASS



- ✓ **RECLAMI:** PUBBLICATO IL PROVVEDIMENTO N. 61/2017 DELL'IVASS

ANTIRICICLAGGIO

- ✓ **IV DIRETTIVA AML:** PUBBLICATO UN COMUNICATO DELL'UIF



NORMATIVA FINANZIARIA

MIFID II/MIFIR: PUBBLICATA UN'OPINION DELL'ESMA

In data 4 luglio 2017, ESMA ha pubblicato un'[Opinion](#) sulle disposizioni transitorie dei calcoli di trasparenza per strumenti non *equity* in relazione all'attuazione della Direttiva 2014/65/UE ("MIFID II") e del Regolamento (UE) n. 600/2014 ("MIFIR").

Le metodologie di calcolo indicano il regime di trasparenza applicabile agli scambi sul mercato secondario a partire dal 3 gennaio 2018.

MIFID II/MIFIR: PUBBLICATA UNA CORREZIONE AD UN'OPINION DELL'ESMA

In data 6 luglio 2017, ESMA ha corretto un refuso sulle tabelle delle stime per i calcoli delle dimensioni di mercato delle attività accessorie, contenute nell'[Opinion](#) del 30 giugno 2017, nella quale aveva fornito indicazioni alle Autorità nazionali di vigilanza ed ai soggetti di cui all'art. 2 (1) lett. j), della MIFID II, al fine di determinare se la loro attività possa essere considerata accessoria all'attività principale del gruppo. In particolare, il refuso riguarda.

MIFID II/MIFIR: PUBBLICATI GLI AGGIORNAMENTI ALLE Q&A DELL'ESMA

In data 7 luglio 2017, ESMA ha pubblicato un aggiornamento delle:

- [Q&A](#) in materia di strutture di mercato ai sensi MIFID II/MIFIR, con specifico riguardo a (i) accesso elettronico diretto (DEA) e negoziazione algoritmica, (ii) sistemi bilaterali e multilaterali di scambio e (iii) accesso alle CCP e alle sedi di negoziazione;
- [Q&A](#) in materia di *transaction reporting* e di sistema di registrazione degli ordini;
- [Q&A](#) sul regime applicabile a *commodity derivatives*, in tema di limiti di posizione e notifica delle posizioni.

In data 10 luglio 2017, ESMA ha pubblicato un ulteriore aggiornamento alle [Q&A](#) in materia di protezione degli investitori ai sensi della MIFID II/MiFIR, con specifico riguardo alla *best execution* ed alla registrazione di conversazioni telefoniche e comunicazioni elettroniche.

KID: PUBBLICATO IL PRIMO SET DI Q&A DELLE ESA

In data 4 luglio 2017, il comitato congiunto delle Autorità di vigilanza europee (EBA, EIOPA e ESMA -ESA) ha pubblicato il primo set di [Q&A](#) relative al Regolamento delegato (UE) 2017/653 che integra il Regolamento (UE) n. 1286/2014 ("PRIIPs") stabilendo norme tecniche di regolamentazione per quanto riguarda la presentazione, il contenuto, il riesame e la revisione dei documenti contenenti le informazioni chiave (KID) e le condizioni per adempiere l'obbligo di fornire tali documenti.



Il documento contiene domande e risposte legate alla presentazione, al contenuto e alla revisione del KID, incluse le metodologie che supportano la presentazione del profilo di rischio, del rendimento e i costi.

BENCHMARK (BMR): PUBBLICATO IL PRIMO SET DI Q&A DELL'ESMA

In data 5 luglio 2017, ESMA ha pubblicato il primo set di [Q&A](#) relative alle disposizioni transitorie contenute nel Regolamento (UE) 2016/1011 sugli indici usati come indici di riferimento negli strumenti finanziari e nei contratti finanziari o per misurare la performance di fondi di investimento e recante modifica delle Direttive 2008/48/CE e 2014/17/UE e del Regolamento (UE) n. 596/2014.

MAR: AGGIORNATE LE Q&A DELL'ESMA

In data 6 luglio 2017, ESMA ha pubblicato un aggiornamento alle [Q&A](#) sulla definizione di "*persona strettamente legata*" di cui al Regolamento n. 596/2014 ("MAR").

PROSPETTI: IN CONSULTAZIONE I TECHNICAL ADVICE DELL'ESMA

In data 6 luglio 2017, ESMA ha posto in consultazione le bozze dei [Technical Advice](#) relativi al Regolamento (UE) 2017/1129 del 14 giugno 2017 relativo al prospetto da pubblicare per l'offerta pubblica o l'ammissione alla negoziazione di titoli in un mercato regolamentato, e che abroga la Direttiva 2003/71/CE.

In particolare, sono stati posti in consultazione:

- il *Technical Advice* sul formato ed il contenuto del prospetto;
- il *Technical Advice* sul prospetto UE della crescita;
- il *Technical Advice* sulla procedura di controllo e approvazione.

Il termine ultimo per l'invio di commenti ed osservazioni è fissato al 28 settembre 2017.

SHORT SELLING: PUBBLICATO UN CONSULTATION PAPER DELL'ESMA

In data 7 luglio 2017, ESMA ha pubblicato un [Consultation Paper](#) sulla valutazione di alcuni elementi del Regolamento (UE) n. 236/2012 ("SSR") relativo alle vendite allo scoperto (*short selling*) e a taluni aspetti dei contratti derivati aventi ad oggetto la copertura del rischio di inadempimento dell'emittente (*credit default swap*).

In particolare, il documento concerne:

- l'ambito e il funzionamento dell'esenzione per le attività di *market making*;
- la procedura per l'imposizione di un *short term ban* per vendite allo scoperto in caso di una diminuzione significativa del prezzo di uno strumento finanziario;



- la trasparenza delle posizioni corte nette e relativi requisiti di *disclosure* e di comunicazione.

Il termine ultimo per l'invio di commenti ed osservazioni è fissato al 4 settembre 2017.

MIFID II: IN CONSULTAZIONE LE MODIFICHE AL REGOLAMENTO INTERMEDIARI DELLA CONSOB

In data 6 luglio, Consob ha posto in consultazione le [modifiche al Regolamento Intermediari](#) relativamente alle disposizioni per la protezione degli investitori e alle competenze e conoscenze richieste al personale degli intermediari, in recepimento della MIFID II.

Il termine ultimo per l'invio di commenti ed osservazioni è fissato al 21 agosto 2017.

CROWDFUNDING: IN CONSULTAZIONE LE MODIFICHE AL REGOLAMENTO CONSOB

In data 6 luglio, Consob ha posto in consultazione la [revisione del Regolamento n. 18592](#) del 26 giugno 2013 sulla raccolta di capitali di rischio tramite portali *on-line*.

Il termine ultimo per l'invio di commenti ed osservazioni è fissato al 21 agosto 2017.



NORMATIVA BANCARIA

CRR: PUBBLICATO IL REGOLAMENTO DELEGATO (UE) 2017/1230

In data 8 luglio 2017, è stato pubblicato nella Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea il [Regolamento delegato \(UE\) 2017/1230](#) del 31 maggio 2017, che integra il Regolamento (UE) n. 575/2013 ("CRR") per quanto riguarda le norme tecniche di regolamentazione volte a precisare ulteriormente i criteri oggettivi aggiuntivi per l'applicazione di un tasso preferenziale di deflusso o di afflusso di liquidità per le linee di credito o di liquidità transfrontaliere non utilizzate all'interno di un gruppo o nell'ambito di un sistema di tutela istituzionale.

Il Regolamento entrerà in vigore il ventesimo giorno successivo alla sua pubblicazione nella Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea.

BCE: PUBBLICATA LA DECISIONE (UE) 2017/1198

In data 5 luglio 2017, è stata pubblicata nella Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea la [Decisione \(UE\) 2017/1198](#) della BCE del 27 giugno 2017 sulla comunicazione dei piani di finanziamento degli enti creditizi da parte della autorità nazionali competenti alla BCE.

PSD2: PUBBLICA LA VERSIONE FINALE DELLE LINEE GUIDA DELL'EBA

In data 7 luglio 2017, EBA ha pubblicato il [Final Report](#) sulle Linee Guida sui criteri che le autorità competenti dovrebbero usare per stabilire l'importo monetario minimo dell'assicurazione per la responsabilità civile o analoga garanzia ai sensi dell'art. 5, par. 4, della Direttiva 2015/2366 relativa ai servizi di pagamento nel mercato interno ("PSD2").

Le Linee Guida si applicheranno a decorrere dal 13 gennaio 2018.

NPL: PUBBLICATA UNA NOTA DELLA BANCA D'ITALIA

In data 6 luglio 2017, la Banca d'Italia ha pubblicato una [Nota](#) sulle recenti modifiche apportate dal D.L. n. 50/2017, convertito con modificazioni dalla L. n. 96/2017, alla L. n. 130/1999 sulla cartolarizzazione dei crediti.

TRASFERIMENTO SERVIZI DI PAGAMENTO: PUBBLICA UNA NOTA INFORMATIVA DELLA BANCA D'ITALIA

In data 4 luglio 2017, Banca d'Italia, con propria [Comunicazione](#), ha pubblicato un'informativa in tema di trasferimento dei servizi di pagamento a richiesta del consumatore introdotta dal D.lgs. n. 37/2017, di attuazione Direttiva 2014/92/UE



(PAD, *Payment Account Directive*) sulla comparabilità delle spese relative al conto di pagamento, sul trasferimento del conto di pagamento e sull'accesso al conto di pagamento con caratteristiche di base.



NORMATIVA ASSICURATIVA

SOLVENCY II: IN CONSULTAZIONE LA BOZZA DEL TECHNICAL ADVICE DELL'EIOPA

In data 4 luglio 2017, EIOPA ha posto in consultazione [la bozza di Technical Advice](#) per la modifica della Direttiva 2009/138/CE ("Solvency II") ai sensi del Regolamento Delegato (UE) n. 2015/35.

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

ANTIRICICLAGGIO: PUBBLICATA UNA LETTERA AL MERCATO DELL'IVASS

In data 5 luglio 2017, l'IVASS ha pubblicato una [Lettera al mercato](#) con cui ha prorogato al 28 luglio 2017 l'invio della sezione V del foglio elettronico della relazione annuale della funzione antiriciclaggio in materia di autovalutazione dei rischi di riciclaggio e di finanziamento del terrorismo.

In particolare:

- le imprese che hanno già inviato i dati della sezione V potranno effettuare un nuovo invio ove vi siano modifiche o aggiornamenti da trasmettere;
- con motivata istanza, ciascuna impresa potrà inoltrare a IVASS la richiesta di un'ulteriore proroga, nei termini che seguono:
 - (i) entro il 21 luglio 2017 in caso di impossibilità di rispettare il termine del 28 luglio per l'invio della sola sezione V; ed
 - (ii) entro il 21 ottobre 2017 in caso di impossibilità di rispettare il termine del 10 novembre per l'invio della sola sezione VI (Esito Autovalutazione).

RECLAMI: PUBBLICATO IL PROVVEDIMENTO N. 61/2017 DELL'IVASS

In data 4 luglio 2017, IVASS ha pubblicato il [Provvedimento n. 61 del 4 luglio 2017](#) recante modifiche al Regolamento ISVAP n. 24 del 19 maggio 2008 concernente la procedura di presentazione dei reclami all'ISVAP e la gestione dei reclami da parte delle imprese di assicurazione.

In particolare, IVASS ha emanato le istruzioni operative per la compilazione e la trasmissione della relazione sui reclami, al fine di agevolare la raccolta semestrale di dati sui reclami prevista dal Regolamento 24/2008.



ANTIRICICLAGGIO

IV DIRETTIVA AML: PUBBLICATO UN COMUNICATO DELL'UIF

In data 4 luglio 2017, l'Unità di informazione finanziaria (UIF), con proprio [Comunicato](#), ha reso noti i provvedimenti, concernenti profili di propria competenza, da considerarsi ancora efficaci e/o applicabili in via transitoria a seguito dell'entrata in vigore del D.lgs. n. 90/2017, relativo alla prevenzione dell'uso del sistema finanziario a scopo di riciclaggio dei proventi di attività criminose e di finanziamento del terrorismo, attuativo della Direttiva (UE) 2015/849 ("IV Direttiva AML").