



NORMATIVA FINANZIARIA

Normativa UE

- ✓ **AIFMD/UCITS V:** PUBBLICATO UN AGGIORNAMENTO ALLE Q&A DELL'ESMA
- ✓ **APM:** PUBBLICATO UN AGGIORNAMENTO ALLE Q&A DELL'ESMA
- ✓ **BREXIT:** EMANATE TRE OPINION ESMA
- ✓ **CSDR:** IN CONSULTAZIONE LINEE GUIDA ESMA
- ✓ **EMIR:** PUBBLICATA UNA BOZZA DI RTS DELL'ESMA
- ✓ **MIFID II:** IN CONSULTAZIONE UNA BOZZA DI LINEE GUIDA ESMA

NORMATIVA BANCARIA

Normativa UE

- ✓ **CRD IV/CRR:** IN CONSULTAZIONE LINEE GUIDA EBA
- ✓ **CRD IV/CRR:** PUBBLICATA UNA BOZZA FINALE DI RTS E ITS DELL'EBA
- ✓ **PSD2:** PUBBLICATE LINEE GUIDA EBA

NORMATIVA ASSICURATIVA

Normativa italiana

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

NORMATIVA ANTIRICICLAGGIO

Normativa italiana

- ✓ **IV DIRETTIVA AML:** PUBBLICATA UNA CIRCOLARE DELLA GUARDIA DI FINANZA



NORMATIVA FINANZIARIA

AIFMD/UCITS V: PUBBLICATO UN AGGIORNAMENTO ALLE Q&A DELL'ESMA

In data 11 luglio 2017, l'ESMA ha pubblicato un aggiornamento alle:

- [Q&A](#) sull'applicazione della Direttiva 2011/61/UE ("AIFMD"); e
- [Q&A](#) sull'applicazione della Direttiva 2014/91/UE ("UCITS V"), in cui sono stati previsti nuovi chiarimenti in tema di politica di investimento degli OICVM e di indipendenza dei consigli di amministrazione e delle funzioni di sorveglianza.

APM: PUBBLICATO UN AGGIORNAMENTO ALLE Q&A DELL'ESMA

In data 12 luglio 2017, l'ESMA ha pubblicato un aggiornamento alle proprie [Q&A](#) sull'implementazione delle Linee Guida in materia di misure alternative di *performance* ("APM").

BREXIT: EMANATE TRE OPINION ESMA

In data 13 luglio 2017, a seguito della notifica con cui la Gran Bretagna ha manifestato al Consiglio europeo l'intenzione di recedere dall'Unione Europea (la c.d. "Brexit") e in considerazione della possibile successiva riallocazione geografica ed operativa di imprese, società ed attività, l'ESMA ha emanato le proprie *Opinion* al fine di assicurare un approccio unico nell'ambito della vigilanza, della tutela degli investitori, del funzionamento dei mercati finanziari e della stabilità finanziaria nelle seguenti aree:

- [imprese di investimento](#);
- [società di gestione](#); e
- [mercato secondario](#).

CSDR: IN CONSULTAZIONE LINEE GUIDA ESMA

In data 10 luglio 2017, l'ESMA ha posto in consultazione le [Linee Guida](#) in materia di *reporting* che gli internalizzatori di regolamento devono produrre ai sensi dell'art. 9 del Regolamento (UE) n. 909/2014 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 23 luglio 2014, relativo al miglioramento del regolamento titoli nell'Unione europea e ai depositari centrali di titoli e recante modifica delle direttive 98/26/CE e 2014/65/UE e del regolamento (UE) n. 236/2012 ("CSDR").

La consultazione terminerà il 14 settembre 2017.

EMIR: PUBBLICATA UNA BOZZA DI RTS DELL'ESMA

In data 10 luglio 2017, l'ESMA ha pubblicato il [Final Report](#) contenente la bozza di norme tecniche di regolamentazione ("RTS") in materia di trasparenza e disponibilità



delle informazioni che i repertori di dati devono mettere a disposizione delle autorità pubbliche ai sensi dell'art. 81 del Regolamento (UE) n. 648/2012 del Parlamento europeo e del Consiglio del 4 luglio 2012 sugli strumenti derivati OTC, le controparti centrali e i repertori di dati sulle negoziazioni ("EMIR").

MIFID II: IN CONSULTAZIONE UNA BOZZA DI LINEE GUIDA ESMA

In data 13 luglio 2017, l'ESMA ha posto in consultazione le [Linee Guida](#) in materia di valutazione dell'adeguatezza ai sensi dell'art. 25, par. 2, della Direttiva 2014/65/UE ("MIFID II") e degli artt. 54 e 55 del Regolamento Delegato (UE) 2017/565.

La consultazione terminerà il 13 ottobre 2017.



NORMATIVA BANCARIA

CRD IV/CRR: IN CONSULTAZIONE LINEE GUIDA EBA

In data 13 luglio 2017, l'EBA ha pubblicato in consultazione le [Linee Guida](#) in relazione ai formati che gli istituti di credito dovranno utilizzare per la comunicazione dei dati e delle perdite su crediti attese (*expected credit losses*) richiesti dall'*International Financial Reporting Standard 9* ("IFRS 9").

Le Linee Guida dell'EBA seguono la proposta di modifica del Regolamento (UE) n. 575/2013 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 26 giugno 2013, relativo ai requisiti prudenziali per gli enti creditizi e le imprese di investimento e che modifica il regolamento (UE) n. 648/2012, adottata dalla Commissione europea in merito al periodo di transizione per attenuare l'impatto sui fondi propri derivanti dall'introduzione dell'IFRS 9.

La consultazione terminerà il 13 settembre 2017.

CRD IV/CRR: PUBBLICATA UNA BOZZA FINALE DI RTS E ITS DELL'EBA

In data 14 luglio 2017, EBA ha pubblicato il [Final Report](#) contenente:

- la bozza di norme tecniche di regolamentazione ("RTS") in materia di informazioni che gli istanti devono fornire alle autorità competenti nella domanda di autorizzazione ad operare come istituti di credito, requisiti applicabili agli azionisti e soci con partecipazioni qualificate e ostacoli che possono impedire l'efficace esercizio delle funzioni di vigilanza dell'autorità competente ai sensi dell'art. 8, par. 2, della Direttiva 2013/36/UE ("CRD IV"); e
- la bozza di norme tecniche di attuazione ("ITS") concernenti i formati standard, i modelli e le procedure con cui fornire le informazioni di cui al precedente punto, ai sensi dell'art. 8, par. 3, di CRD IV.

PSD2: PUBBLICATE LINEE GUIDA EBA

In data 11 luglio 2017, EBA ha pubblicato il [Final Report](#) delle Linee Guida in materia di informazioni da fornire alle autorità competenti nella domanda di autorizzazione degli istituti di pagamento, ai sensi dell'art. 5, par. 5, della Direttiva (UE) 2015/2366 del Parlamento europeo e del Consiglio del 25 novembre 2015 relativa ai servizi di pagamento nel mercato interno, che modifica le direttive 2002/65/CE, 2009/110/CE e 2013/36/UE e il regolamento (UE) n. 1093/2010, e abroga la direttiva 2007/64/CE 2015/2366 relativa ai servizi di pagamento nel mercato interno ("PSD2").



NORMATIVA ASSICURATIVA

AML: PUBBLICATA UNA LETTERA AL MERCATO DELL'IVASS

In data 12 luglio 2017, IVASS ha pubblicato una [Lettera al mercato](#) e le relative istruzioni con cui si richiedono informazioni concernenti la valutazione dei rischi di riciclaggio e di finanziamento del terrorismo alle imprese di assicurazione che operano in Italia nei rami vita in regime di libertà di prestazione di servizi.

In particolare, entro il 28 luglio 2017, le imprese dovranno inoltrare:

- un foglio elettronico compilato con le sole informazioni della sezione V (“Intermediari”) contenute nelle istruzioni in allegato; e
- una lettera di trasmissione sottoscritta dal legale rappresentante dell’impresa.



NORMATIVA ANTIRICICLAGGIO

IV DIRETTIVA AML: PUBBLICATA UNA CIRCOLARE DELLA GUARDIA DI FINANZA

In data 7 luglio 2017, la Guardia di Finanza ha pubblicato la [Circolare n. 210557](#), con cui ha fornito preliminari direttive volte a calibrare l'attività svolta nello specifico settore dalle Unità operative, a seguito dell'emanazione del d.lgs. 25 maggio 2017, n. 90, ai fini del recepimento della Direttiva (UE) 2015/849 relativa alla prevenzione dell'uso del sistema finanziario a scopo di riciclaggio dei proventi delle attività criminali e di finanziamento del terrorismo ("IV Direttiva AML"), e del d.lgs. 25 maggio 2017, n. 92, recante disposizioni per l'esercizio dell'attività di compro oro.