



## NORMATIVA FINANZIARIA

### *Normativa Europea*

- ✓ **MIFID II:** PUBBLICATA UNA RETTIFICA DEL REGOLAMENTO DELEGATO (UE) 2017/565
- ✓ **CRD IV E MIFID II:** PUBBLICATE LE GUIDELINES ESMA/EBA SULLA VALUTAZIONE DI IDONEITÀ DEGLI ESPONENTI AZIENDALI
- ✓ **MIFIR:** PUBBLICATA BOZZA FINALE DI RTS DELL'ESMA
- ✓ **MIFID II:** PUBBLICATE LINEE GUIDA DELL'ESMA
- ✓ **MAR:** PUBBLICATO UN AGGIORNAMENTO DELLE Q&A DELL'ESMA
- ✓ **REGOLAMENTO BENCHMARK:** PUBBLICATO UN AGGIORNAMENTO DELLE Q&A DELL'ESMA
- ✓ **REGOLAMENTO BENCHMARK:** IN CONSULTAZIONE LINEE GUIDA DELL'ESMA

### *Normativa Italiana*

- ✓ **SISTEMA CONTRIBUTI OICR:** PUBBLICATA UNA COMUNICAZIONE DELLA CONSOB

## NORMATIVA BANCARIA

### *Normativa Europea*

- ✓ **CRD IV:** PUBBLICATE LE GUIDELINES ON INTERNAL GOVERNANCE DELL'EBA
- ✓ **IMPRESE DI INVESTIMENTO:** PUBBLICATA UN'OPINION DELL'EBA

### *Normativa Italiana*

- ✓ **NPL:** IN CONSULTAZIONE LE LINEE GUIDA DELLA BANCA D'ITALIA PER LE BANCHE LESS SIGNIFICANT



## NORMATIVA FINANZIARIA

### **MIFID II: PUBBLICATA UNA RETTIFICA DEL REGOLAMENTO DELEGATO (UE) 2017/565**

In data 26 settembre 2017, è stata pubblicata nella Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea una [rettifica](#) del Regolamento delegato (UE) 2017/565 del 25 aprile 2016, che integra la Direttiva 2014/65/UE ("MiFID II") per quanto riguarda i requisiti organizzativi e le condizioni di esercizio dell'attività delle imprese di investimento e le definizioni di taluni termini.

In particolare, la rettifica riguarda l'oggetto e ambito di applicazione del Regolamento.

### **CRD IV E MIFID II: PUBBLICATE LE GUIDELINES ESMA/EBA SULLA VALUTAZIONE DI IDONEITÀ DEGLI ESPONENTI AZIENDALI**

In data 26 settembre 2017, ESMA ed EBA hanno pubblicato il [Final Report](#) delle *Guidelines* sulla valutazione di idoneità dei membri dell'organo di gestione e del personale che riveste ruoli chiave ai sensi dell'art. 91 (12) della Direttiva 2013/36/UE ("CRD IV") e dell'art. 9 della Direttiva 2014/65/UE ("MiFID II").

In particolare, le Linee Guida riguardano le nozioni di:

- tempo sufficiente dedicato da un membro dell'organo di gestione all'esercizio delle sue funzioni, in relazione alle circostanze personali e alla natura, all'ampiezza e alla complessità delle attività dell'ente;
- conoscenze, competenze ed esperienze collettive adeguate dell'organo di gestione;
- onestà, integrità e indipendenza di spirito di un membro dell'organo di gestione tali da consentire una valutazione e un controllo efficaci delle decisioni dell'alta dirigenza;
- risorse umane e finanziarie adeguate destinate alla preparazione e alla formazione dei membri dell'organo di gestione;
- c.d. "diversità" in tema di qualità e competenze da tenere conto per la selezione dei membri dell'organo di gestione.

Le Linee Guida si applicheranno a decorrere dal 3 gennaio 2018.

### **MIFIR: PUBBLICATA BOZZA FINALE DI RTS DELL'ESMA**

In data 28 settembre 2017, ESMA ha pubblicato la bozza finale delle [norme tecniche di regolamentazione](#) ("RTS") sull'obbligo di negoziare gli strumenti finanziari derivati su una *trading venue* per *interest rate swaps* (IRS) e *credit default swaps* (CDS) secondo quanto previsto dagli artt. 28 e 32 del Regolamento (UE) n. 600/2014 ("MIFIR").



## **MIFID II: PUBBLICATE LINEE GUIDA DELL'ESMA**

In data 28 settembre 2016, ESMA ha pubblicato le proprie [Linee Guida](#) in materia di valutazione dei requisiti di onorabilità dei membri degli organi di gestione dei gestori del mercato e dei prestatori di servizi di comunicazione di dati ("DRSP") nonché sulle modalità con cui tali informazioni devono essere registrate ai fini della vigilanza ai sensi degli articoli 45 (9) e 63 (2) della Direttiva 2014/65/EU ("MiFID II").

Le Linee Guida si applicheranno a decorrere dal 3 gennaio 2018.

## **MAR: PUBBLICATO UN AGGIORNAMENTO DELLE Q&A DELL'ESMA**

In data 29 settembre 2017, ESMA ha pubblicato un aggiornamento alle proprie [Q&A](#) sull'applicazione del Regolamento (UE) n. 596/2014 ("MAR").

In particolare, l'aggiornamento ha introdotto un'ulteriore domanda in tema di ritardo nella pubblicazione di informazioni privilegiate che hanno perso la caratteristica della *price sensitivity*.

## **REGOLAMENTO BENCHMARK: PUBBLICATO UN AGGIORNAMENTO DELLE Q&A DELL'ESMA**

In data 29 settembre 2017, ESMA ha pubblicato un aggiornamento delle proprie [Q&A](#) in materia di indici usati come indici di riferimento negli strumenti finanziari e nei contratti finanziari o per misurare la performance di fondi di investimento ai sensi del Regolamento (UE) n. 2016/1011 ("Regolamento Benchmark").

In particolare, l'aggiornamento ha introdotto quattro Q&A in tema di ambito di applicazione del Regolamento e definizioni.

## **REGOLAMENTO BENCHMARK: IN CONSULTAZIONE LINEE GUIDA DELL'ESMA**

In data 29 settembre 2017, ESMA ha posto in consultazione le [Linee Guida](#) in materia di indici non significativi ai sensi del Regolamento (UE) 2016/1011 ("Regolamento Benchmark").

Il termine ultimo per l'invio di commenti e osservazioni è stato fissato al 30 novembre 2017.



## SISTEMA CONTRIBUTI OICR: PUBBLICATA UNA COMUNICAZIONE DELLA CONSOB

In data 29 settembre 2017, Consob ha [comunicato](#) un rinvio dei termini previsti per l'invio dei flussi informativi finalizzati al computo dei contributi di vigilanza dovuti da SGR, SICAV e OICR di cui alla Comunicazione n. 12094970 del 5 dicembre 2012.



## NORMATIVA BANCARIA

### **CRD IV: PUBBLICATE LE GUIDELINES ON INTERNAL GOVERNANCE DELL'EBA**

In data 26 settembre 2017, EBA ha pubblicato il [Final Report](#) delle *Guidelines* sull'*internal governance* ai sensi della Direttiva 2013/36/UE ("CRD IV").

Le *Guidelines* entreranno in vigore il 30 giugno 2018 e sostituiranno le precedenti linee guida in materia del 27 settembre 2011.

### **IMPRESE DI INVESTIMENTO: PUBBLICATA UN'OPINION DELL'EBA**

In data 29 settembre 2017, EBA ha pubblicato un'[Opinion](#) in merito al regime prudenziale applicabile alle imprese di investimento.

### **NPL: IN CONSULTAZIONE LE LINEE GUIDA DELLA BANCA D'ITALIA PER LE BANCHE LESS SIGNIFICANT**

In data 29 settembre 2017, Banca d'Italia ha posto in consultazione le [Linee Guida](#) per le banche italiane c.d. *less significant* in materia di gestione di crediti deteriorati (*non-performing loans*).

Il termine per l'invio di eventuali commenti o osservazioni è stato fissato al 19 ottobre 2017