

# Aggiornamento Normativo

N. 200 / 2018

Dell'8 gennaio 2018

Corporate M&A 2017  
Awards  
by legalcommunity

Best Practice  
Litigation

Finance 2017  
Awards  
by legalcommunity

Studio dell'anno  
Finance Regulatory

Finance 2016  
Awards  
by legalcommunity

Studio dell'anno  
Finance Regulatory

Corporate M&A 2016  
Awards  
by legalcommunity

Studio dell'anno  
Litigation

## NORMATIVA FINANZIARIA

### *Normativa Italiana*

- ✓ **MIFID II & MIFIR:** PUBBLICATI IN GAZZETTA UFFICIALE IL REGOLAMENTO MERCATI E LE MODIFICHE AL REGOLAMENTO EMITTENTI
- ✓ **WHISTLEBLOWING:** CONSOB ATTIVA DUE CANALI DEDICATI PER LE SEGNALAZIONI
- ✓ **SIM E GRUPPI DI SIM:** PUBBLICATE LE MODIFICHE ALLA COMUNICAZIONE DEL 31.3.14
- ✓ **BORSA ITALIANA:** PUBBLICATO L'AVVISO N. 158

## NORMATIVA BANCARIA

### *Normativa Italiana*

- ✓ **TASSI DI INTERESSE:** PUBBLICATO IL TESTO INTEGRALE DELLA CIRCOLARE 248/2002
- ✓ **TITOLI DI STATO:** PUBBLICATE LE ISTRUZIONI DI VIGILANZA SULLE SEDI DI NEGOZIAZIONE ALL'INGROSSO

## NORMATIVA ASSICURATIVA

### *Normativa Italiana*

- ✓ **POLIZZE DORMIENTI:** PUBBLICATA UNA LETTERA AL MERCATO
- ✓ **RISCHI INFORMATICI:** PUBBLICATA UNA LETTERA AL MERCATO CONTENENTE RACCOMANDAZIONI



## NORMATIVA FINANZIARIA

### **MiFID II & MiFIR: PUBBLICATI IN GAZZETTA UFFICIALE IL REGOLAMENTO MERCATI E LE MODIFICHE AL REGOLAMENTO EMITTENTI**

In data 2 gennaio 2018, sono state pubblicate nella Gazzetta Ufficiale, Serie Generale n. 1, le seguenti delibere Consob:

- la [Delibera n. 20249](#) del 28 dicembre 2017 recante norme di attuazione del D.lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 in materia di mercati (“Regolamento Mercati”);
- la [Delibera n. 20250](#) del 28 dicembre 2017 recante le modifiche al Regolamento adottato con Delibera n. 11971/1999 concernente la disciplina degli emittenti (“Regolamento Emittenti”) volte ad adeguare la normativa alle disposizioni di cui al Regolamento (UE) n. 1286/2014, relativo ai documenti contenenti le informazioni chiave per i prodotti d’investimento al dettaglio e assicurativi preassemblati (“Regolamento PRIIPs”).

Entrambe le delibere sono entrate in vigore il 3 gennaio 2018.

### **WHISTLEBLOWING: CONSOB ATTIVA DUE CANALI DEDICATI PER LE SEGNALAZIONI**

Con [Comunicato Stampa](#) del 3 gennaio 2018, Consob ha segnalato l’attivazione di due canali, uno telefonico e uno telematico, dedicati alla ricezione immediata delle segnalazioni operate dal personale dei soggetti vigilati specificati nell’art. 11-*undecies* del D.lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 (“TUF”) in riferimento a presunte violazioni o illeciti (c.d. *whistleblowing*).

Le informazioni concernenti il numero telefonico da contattare, gli orari di apertura e l’indirizzo di posta elettronica e/o ordinaria ai quali trasmettere le segnalazioni sono indicate nell’apposita [area](#) del sito della Consob.

### **SIM E GRUPPI DI SIM: PUBBLICATE LE MODIFICHE ALLA COMUNICAZIONE DEL 31.3.14**

In data 4 gennaio 2018, Banca d’Italia ha pubblicato una [Comunicazione](#) di modifica e integrazione della Comunicazione del 31 marzo 2014 (pubblicata nel Bollettino di Vigilanza n. 3/2014) concernente l’applicazione alle SIM e ai gruppi di SIM della normativa prudenziale europea di cui alla Direttiva 2013/36/UE (“CRD IV”) e al Regolamento (UE) n. 575/2013.

Le modifiche nascono dall’esigenza di adeguare la normativa applicabile alle SIM a seguito del 20° Aggiornamento alla Circolare n. 285 recante “Disposizioni di vigilanza per le banche”. Ed infatti, la Comunicazione dispone che siano applicate alle SIM le



seguenti disposizioni contenute nella predetta Circolare n. 285 come da ultimo modificate:

- Parte Prima, Tit. III, Cap. 1, “Processo di controllo prudenziale”;
- Parte Seconda, Cap. 7, “Rischio di controparte e rischio di aggiustamento della valutazione del credito”;
- Parte Seconda, Cap. 10, “Grandi esposizioni”.

La Comunicazione entrerà in vigore dal giorno della sua pubblicazione nella Gazzetta Ufficiale.

### **BORSA ITALIANA: PUBBLICATO L’AVVISO N. 158**

In data 4 gennaio 2018, Borsa Italiana ha pubblicato l’[Avviso n. 158](#) avente ad oggetto gli obblighi di quotazione per operatori *market maker* volontari, specialisti e *market maker* MiFID II ai sensi del Capo IA.8.3. e IA.8.4 delle Istruzioni al Regolamento.

Gli obblighi sono efficaci a partire dall’8 gennaio 2018.



## NORMATIVA BANCARIA

### **TASSI DI INTERESSE: PUBBLICATO IL TESTO INTEGRALE DELLA CIRCOLARE 248/2002**

In data 29 dicembre 2017, Banca d'Italia ha pubblicato il [testo integrale](#) della Circolare 248 del 26 giugno 2002, relativo alle istruzioni per la compilazione delle segnalazioni statistiche relative ai tassi di interesse attivi e passivi.

### **TITOLI DI STATO: PUBBLICATE LE ISTRUZIONI DI VIGILANZA SULLE SEDI DI NEGOZIAZIONE ALL'INGROSSO**

In data 29 dicembre 2017, Banca d'Italia ha pubblicato le [Istruzioni di vigilanza](#) sulle sedi di negoziazione all'ingrosso di titoli di stato e sui relativi gestori, nonché sui sistemi multilaterali di scambio di depositi monetari in euro

Le Istruzioni di vigilanza entrano in vigore il giorno successivo a quello della loro pubblicazione e si applicano dal 3 gennaio 2018.

Conseguentemente, dal 3 gennaio 2018:

- le Istruzioni di vigilanza sui mercati regolamentati, sui sistemi multilaterali di negoziazione all'ingrosso su titoli di Stato, sui sistemi multilaterali di scambio di depositi monetari in euro, nonché sulle relative società di gestione e soggetti gestori, adottate con il Provvedimento della Banca d'Italia del 28 agosto 2012, sono abrogate;
- le linee guida in materia di continuità operativa delle infrastrutture di mercato della Banca d'Italia pubblicate nel maggio 2014 non trovano più applicazione per i gestori dei mercati regolamentati all'ingrosso dei titoli di Stato e dei sistemi multilaterali di negoziazione all'ingrosso dei titoli di Stato.



## NORMATIVA ASSICURATIVA

### **POLIZZE DORMIENTI: PUBBLICATA UNA LETTERA AL MERCATO**

In data 29 dicembre 2017, IVASS ha pubblicato una [Lettera al mercato](#) avente ad oggetto le polizze vita c.d. “dormienti” e, in particolare, alcune linee di azione utili per migliorare i processi di verificare dei decessi degli assicurati e di identificazione dei beneficiari.

Tale esigenza è sorta dagli esiti della indagine condotta in materia dall’IVASS la quale ha evidenziato un esteso fenomeno di polizze e di somme potenzialmente dormienti, per le quali le imprese di assicurazione non dispongono degli elementi necessari o di procedure atte a riscontrare se si sia o meno verificato il decesso dell’assicurato e poter quindi rintracciare i beneficiari.

In particolare, nella Lettera al mercato, IVASS chiede agli organi amministrativi delle imprese di assicurazione quanto segue:

- entro il 1° aprile 2018, adottare un piano di azione che, anche sulla base delle linee di azione contenute nella Lettera al mercato, indichi le iniziative che si intendono adottare per verificare periodicamente i decessi degli assicurati e rintracciare i beneficiari;
- entro il 1° aprile 2018, rendere disponibile sul sito web un punto di contatto per evadere le richieste di informazione dei possibili beneficiari sulla esistenza di polizze vita a loro favore;
- entro il 30 aprile 2018, trasmettere all’IVASS il piano di azione che dovrà indicare la relativa tempistica di attuazione (da concludersi, comunque, non oltre il 30 settembre 2018);
- entro il 31 maggio 2018, compilare ed inviare all’IVASS il file allegato alla Comunicazione unitamente al nominativo e ai recapiti di un referente.

La Lettera al mercato è rivolta a (i) imprese di assicurazione con sede legale in Italia che esercitano le assicurazioni sulla vita; (ii) Rappresentanza Generali per l’Italia delle imprese di assicurazione con sede legale in uno Stato terzo rispetto allo S.E.E. che esercitano le assicurazioni sulla vita in Italia.

### **RISCHI INFORMATICI: PUBBLICATA UNA LETTERA AL MERCATO CONTENENTE RACCOMANDAZIONI**

In data 29 dicembre 2017, IVASS ha pubblicato una [Lettera al mercato](#) recante gli esiti dell’indagine conoscitiva svoltasi sui presidi degli intermediari per la gestione delle informazioni e la prevenzione dei rischi informatici.



La Lettera al mercato contiene, inoltre, delle raccomandazioni volte a mitigare il rischio c.d. *cyber* alle quali gli intermediari sono invitati ad aderire.

L'IVASS precisa che, entro il 2019, verrà svolta un'ulteriore indagine per valutare il grado di adesione alle misure suggerite e per misurare il livello di evoluzione del settore in materia di sicurezza informatica e di resilienza agli attacchi informatici.