



I. NORMATIVA FINANZIARIA EUROPEA	3
✓ MIFID II: PUBBLICATE LE TRADUZIONI DEGLI ORIENTAMENTI ESMA SULLA <i>PRODUCT GOVERNANCE</i> , UNA RETTIFICA AL REGOLAMENTO DI ESECUZIONE (UE) 2017/2382 E UN AGGIORNAMENTO ALLE Q&A DELL'ESMA	3
✓ REGOLAMENTO BENCHMARK: PUBBLICATO UN AGGIORNAMENTO ALLE Q&A DELL'ESMA	3
✓ <i>SHORT SELLING</i> : PUBBLICATO UN AGGIORNAMENTO ALLE Q&A DELL'ESMA	3
✓ EMIR: PUBBLICATE LE LINEE GUIDA SULLA GESTIONE DEI CONFLITTI DI INTERESSE DELLE CCP E UN AGGIORNAMENTO ALLE Q&A DELL'ESMA	4
✓ CSDR: PUBBLICATO UN AGGIORNAMENTO ALLE Q&A DELL'ESMA	4
✓ MAR: PUBBLICATO IL <i>FINAL REPORT</i> DEGLI ITS SULLA COOPERAZIONE TRA LE AUTORITÀ COMPETENTI	4
✓ IAS 28 & IFRS 1 E 12: PUBBLICATO IN GAZZETTA UFFICIALE UE IL REGOLAMENTO (UE) 2018/182	4
II. NORMATIVA FINANZIARIA ITALIANA.....	6
✓ SIM E GRUPPI DI SIM: PUBBLICATA IN GAZZETTA UFFICIALE LA COMUNICAZIONE DELLA BANCA D'ITALIA.....	6
III. NORMATIVA BANCARIA EUROPEA.....	7
✓ CRR: PUBBLICATO NELLA GAZZETTA UFFICIALE UE IL REGOLAMENTO DELEGATO (UE) 2018/171	7
✓ <i>VIRTUAL CURRENCIES</i> : PUBBLICATO UN <i>WARNING</i> ESA.....	7
IV. NORMATIVA BANCARIA ITALIANA.....	8
✓ ABF: AVVIO DEL PORTALE ON-LINE.....	8
✓ DISPOSIZIONI DI TRASPARENZA: IN CONSULTAZIONE LE MODIFICHE AL PROVVEDIMENTO DEL 29 LUGLIO 2009	8
✓ PSD II: IN CONSULTAZIONE DUE PROVVEDIMENTI ATTUATIVI	8



V. NORMATIVA ASSICURATIVA EUROPEA.....	10
✓ SOLVENCY II: PUBBLICATI IL REGOLAMENTO DI ESECUZIONE (UE) 2018/165 E UN AGGIORNAMENTO ALLE Q&A EIOPA.....	10
✓ RISCHIO SISTEMATICO E POLITICA MACROPRUDENZIALE: PUBBLICATO UN <i>PAPER</i> DELL'EIOPA.....	10
VI. NORMATIVA ASSICURATIVA ITALIANA.....	11
✓ TASSI DI RIFERIMENTO: PUBBLICATA UNA LETTERA AL MERCATO	11
✓ IDD: APPROVATO IN ESAME PRELIMINARE IL DECRETO DI RECEPIMENTO	11
VII. ANTIRICICLAGGIO	12
✓ RECEPIMENTO IV DIRETTIVA AML: BANCA D'ITALIA CHIARISCE GLI OBBLIGHI APPLICABILI AGLI INTERMEDIARI BANCARI E FINANZIARI	12



I. NORMATIVA FINANZIARIA EUROPEA

✓ MIFID II: PUBBLICATE LE TRADUZIONI DEGLI ORIENTAMENTI ESMA SULLA PRODUCT GOVERNANCE, UNA RETTIFICA AL REGOLAMENTO DI ESECUZIONE (UE) 2017/2382 E UN AGGIORNAMENTO ALLE Q&A DELL'ESMA

In data 5 febbraio 2018, l'ESMA ha pubblicato le traduzioni nelle lingue ufficiali dell'Unione Europea degli [Orientamenti](#) sugli obblighi di *governance* dei prodotti ai sensi della Direttiva 2014/65/UE ("MiFID II"). Gli Orientamenti si applicano a partire dal 3 gennaio 2018.

In data 7 febbraio 2018, sono stati pubblicati:

- (i) nella *Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea*, una rettifica al [Regolamento di esecuzione \(UE\) 2017/2382](#) che stabilisce norme tecniche di attuazione per quanto riguarda formati *standard*, modelli e procedure per la trasmissione delle informazioni ai sensi della MiFID II; e
- (ii) un aggiornamento alle [Q&A](#) dell'ESMA relative agli obblighi di trasparenza informativa ai sensi della MIFID II e del Regolamento (UE) n. 600/2014 ("MIFIR") in merito alle deroghe ai requisiti di trasparenza pre-negoziazione.

✓ REGOLAMENTO BENCHMARK: PUBBLICATO UN AGGIORNAMENTO ALLE Q&A DELL'ESMA

In data 5 febbraio 2018, l'ESMA ha pubblicato un aggiornamento alle proprie [Q&A](#) in materia di indici usati come indici di riferimento (*benchmark*) negli strumenti finanziari e nei contratti finanziari o per misurare la *performance* dei fondi di investimento di cui al Regolamento (UE) 2016/1011 ("Regolamento Benchmark").

In particolare, l'aggiornamento ha introdotto nuove Q&A in materia di:

- (i) modalità di calcolo della soglia di esenzione per *commodity benchmarks* di cui all'art. 2 (2) (g) (ii) del Regolamento Benchmark;
- (ii) definizione di *benchmark* in relazione ai fondi di investimento di cui all'art. 3 (1) (3) del Regolamento Benchmark.

✓ SHORT SELLING: PUBBLICATO UN AGGIORNAMENTO ALLE Q&A DELL'ESMA

In data 5 febbraio 2018, l'ESMA ha pubblicato un aggiornamento delle [Q&A](#) sul 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, l'aggiornamento ha introdotto una nuova Q&A relativa alla copertura di vendita allo scoperto con diritti di sottoscrizione e obbligazioni convertibili di cui all'art. 5 (1) (e) del Regolamento di esecuzione (UE) n. 827/2012.



✓ **EMIR: PUBBLICATE LE LINEE GUIDA SULLA GESTIONE DEI CONFLITTI DI INTERESSE DELLE CCP E UN AGGIORNAMENTO ALLE Q&A DELL'ESMA**

Rispettivamente in data 5 e 7 febbraio 2018, l'ESMA ha pubblicato:

- (i) la versione finale delle proprie [Linee Guida](#) sulla gestione dei conflitti di interessi per le controparti centrali ("CCPs") ai sensi del Regolamento (UE) n. 648/2012 ("EMIR"). In particolare, le linee guida forniscono dettagli in merito alle circostanze in cui potrebbero emergere conflitti di interessi e specificano quali debbano essere i relativi presidi organizzativi e procedurali, incluso il caso in cui una CCP sia parte di una struttura di gruppo;
- (ii) un aggiornamento delle [Q&A](#) relative all'applicazione dell'EMIR in materia di strumenti derivati OTC, le controparti centrali e i repertori di dati sulle negoziazioni. In particolare, l'aggiornamento ha introdotto delle nuove Q&A nella sezione relativa ai repertori di dati, con riguardo agli standard operativi per l'accesso ai dati di cui all'art. 81 dell'EMIR.

✓ **CSDR: PUBBLICATO UN AGGIORNAMENTO ALLE Q&A DELL'ESMA**

In data 6 febbraio 2018, l'ESMA ha pubblicato un aggiornamento delle [Q&A](#) relative all'implementazione Regolamento (UE) n. 909/2014 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.

In particolare, l'aggiornamento introduce nuove domande e risposte in merito ai:

- (i) servizi accessori;
- (ii) requisiti organizzativi;
- (iii) requisiti prudenziali;
- (iv) rischi operativi.

✓ **MAR: PUBBLICATO IL *FINAL REPORT* DEGLI ITS SULLA COOPERAZIONE TRA LE AUTORITÀ COMPETENTI**

In data 6 febbraio 2018, l'ESMA ha pubblicato il *Final Report* della bozza di [norme tecniche di implementazione](#) ("ITS") per stabilire le procedure e i formulari per lo scambio di informazioni e assistenza ai sensi degli artt. 24 e 25 del Regolamento (UE) n. 596/2014 ("MAR").

✓ **IAS 28 & IFRS 1 E 12: PUBBLICATO IN GAZZETTA UFFICIALE UE IL REGOLAMENTO (UE) 2018/182**

In data 8 febbraio 2018, è stato pubblicato nella *Gazzetta Ufficiale dell'Unione europea* il [Regolamento \(UE\) 2018/182](#) del 7 febbraio 2018, che modifica il Regolamento (CE) n. 1126/2008 della Commissione che adotta taluni principi



contabili internazionali conformemente al Regolamento (CE) n. 1606/2002, per quanto riguarda il principio contabile internazionale IAS 28 e gli *International Financial Reporting Standard (IFRS)* 1 e 12.

Il Regolamento entra in vigore il ventesimo giorno successivo alla pubblicazione nella *Gazzetta Ufficiale dell'Unione europea*.



II. NORMATIVA FINANZIARIA ITALIANA

✓ SIM E GRUPPI DI SIM: PUBBLICATA IN GAZZETTA UFFICIALE LA COMUNICAZIONE DELLA BANCA D'ITALIA

In data 8 febbraio 2018, è stata pubblicata nella *Gazzetta Ufficiale*, Serie Generale n. 32, la [Comunicazione](#) della Banca d'Italia del 4 gennaio 2018 recante 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 ("CRR").

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:

- (i) Parte Prima, Tit. III, Cap. 1, "Processo di controllo prudenziale";
- (ii) Parte Seconda, Cap. 7, "Rischio di controparte e rischio di aggiustamento della valutazione del credito";
- (iii) Parte Seconda, Cap. 10, "Grandi esposizioni".

La Comunicazione è entrata in vigore il giorno della sua pubblicazione nella *Gazzetta Ufficiale*.



III. NORMATIVA BANCARIA EUROPEA

✓ **CRR: PUBBLICATO NELLA GAZZETTA UFFICIALE UE IL REGOLAMENTO DELEGATO (UE) 2018/171**

In data 6 febbraio 2018, è stato pubblicato nella *Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea* il [Regolamento delegato \(UE\) 2018/171](#) che integra il Regolamento (UE) n. 575/2013 ("CRR") per quanto riguarda le norme tecniche di regolamentazione ("RTS") relative alla soglia di rilevanza delle obbligazioni creditizie in arretrato. Il Regolamento entrerà in vigore il ventesimo giorno successivo alla sua pubblicazione nella *Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea*.

✓ **VIRTUAL CURRENCIES: PUBBLICATO UN WARNING ESA**

In data 12 febbraio 2018, il comitato congiunto delle Autorità di vigilanza europee (EBA, EIOPA e ESMA -ESA) ha pubblicato un [warning](#) relativo ai rischi delle valute virtuali.



IV. NORMATIVA BANCARIA ITALIANA

✓ ABF: AVVIO DEL PORTALE ON-LINE

In data 5 febbraio 2018, con [Comunicato Stampa](#), Banca d'Italia ha informato gli operatori dell'avvio del Portale on-line dell'Arbitro Bancario Finanziario ("ABF") che consente di trasmettere e gestire i ricorsi interamente on-line.

La presentazione del ricorso in modalità cartacea sarà consentita solamente nei seguenti casi:

- (i) fino al 5 agosto 2018, se il ricorrente non è assistito da un professionista, persona di fiducia o da un'associazione di categoria;
- (ii) fino al 30 giugno 2019, se il ricorrente, anche se assistito da un professionista, persona di fiducia o da un'associazione di categoria, intende presentare ricorso nei confronti di: due o più intermediari contemporaneamente; un intermediario estero che opera in Italia in regime di libera prestazione di servizi; un confidi ai sensi dell'art. 112, co. 1, del D.lgs. 1° settembre 1993, n. 385 ("TUB").

Nel sito dell'ABF è stata altresì pubblicata la [Guida](#) all'utilizzo del Portale.

✓ DISPOSIZIONI DI TRASPARENZA: IN CONSULTAZIONE LE MODIFICHE AL PROVVEDIMENTO DEL 29 LUGLIO 2009

In data 8 febbraio 2018, la Banca d'Italia ha posto in consultazione le [modifiche](#) al Provvedimento del 29 luglio 2009 recante disposizioni in materia di "Trasparenza delle operazioni e dei servizi bancari e finanziari. Correttezza delle relazioni tra intermediari e clienti" al fine di recepire gli Orientamenti EBA sui dispositivi di *governance* e di controllo sui prodotti bancari al dettaglio".

Si segnala che Banca d'Italia ha altresì pubblicato la [Relazione](#) sull'analisi d'impatto.

Il termine ultimo per l'invio di commenti e osservazioni è stato fissato al 9 aprile 2018.

✓ PSD II: IN CONSULTAZIONE DUE PROVVEDIMENTI ATTUATIVI

In data 8 febbraio 2018, la Banca d'Italia ha posto in consultazione due provvedimenti attuativi del D.lgs. 27 gennaio 2010, n. 11, come recentemente modificato dal D.lgs. 15 dicembre 2017, n. 218 di attuazione della Direttiva (UE) 2015/2366 ("PSD II") e di adeguamento al Regolamento (UE) n. 751/2015 relativo alle commissioni interbancarie sulle operazioni di pagamento basate su carta:

- (i) il [Provvedimento](#) relativo agli obblighi di notifica posti a carico degli schemi di carte di pagamento (*cf.* artt. 34-bis, 34-ter e 34-quater del decreto legislativo) ed il relativo [Schema segnaletico](#);



- (ii) il [Provvedimento](#) relativo agli obblighi di notifica posti a carico dei soggetti che emettono strumenti di pagamento utilizzabili in modo limitato (*cfr.* art. 2, co. 4-*bis* del decreto legislativo).

Il termine ultimo per l'invio di commenti e osservazioni è stato fissato al 12 marzo 2018, per entrambi i Provvedimenti.



V. NORMATIVA ASSICURATIVA EUROPEA

✓ SOLVENCY II: PUBBLICATI IL REGOLAMENTO DI ESECUZIONE (UE) 2018/165 E UN AGGIORNAMENTO ALLE Q&A EIOPA

In data 3 febbraio 2018, è stato pubblicato nella *Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea* il [Regolamento di esecuzione \(UE\) 2018/165](#) recante informazioni tecniche per il calcolo delle riserve tecniche e dei fondi propri di base per le segnalazioni aventi date di riferimento a partire dal 31 dicembre 2017 fino al 30 marzo 2018 ai sensi della Direttiva 2009/138/CE ("*Solvency II*").

Il Regolamento è entrato in vigore il giorno della sua pubblicazione nella *Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea*.

In data 12 febbraio 2018, l'EIOPA ha pubblicato un aggiornamento delle proprie [Q&A](#) relative:

- (i) al Regolamento delegato (UE) 2015/35 del 10 ottobre 2014, che integra *Solvency II*");
- (ii) ai modelli per la presentazione delle informazioni alle autorità di vigilanza ai sensi del Regolamento di esecuzione (UE) 2015/2450 del 2 dicembre 2015, che stabilisce norme tecniche di attuazione per quanto riguarda i modelli per la presentazione delle informazioni alle autorità di vigilanza conformemente a *Solvency II*.

✓ RISCHIO SISTEMATICO E POLITICA MACROPRUDENZIALE: PUBBLICATO UN PAPER DELL'EIOPA

In data 6 febbraio 2018, l'EIOPA ha pubblicato un [Paper](#) concernente il rischio sistemico e la politica macroprudenziale nel settore assicurativo.

In particolare, il *Paper* individua e analizza le fonti di rischio sistemico nel settore assicurativo, individuando tre fonti potenziali: (i) entità; (ii) attività; (iii) comportamento.



VI. NORMATIVA ASSICURATIVA ITALIANA

✓ TASSI DI RIFERIMENTO: PUBBLICATA UNA LETTERA AL MERCATO

In data 7 febbraio 2018, l'IVASS ha pubblicato una [Lettera al mercato](#) concernente i tassi di riferimento da indicare nelle Schede sintetiche dei contratti di assicurazione sulla vita con partecipazione agli utili.

✓ IDD: APPROVATO IN ESAME PRELIMINARE IL DECRETO DI RECEPIMENTO

In data 8 febbraio, il Consiglio dei Ministri ha approvato in esame preliminare il decreto legislativo di attuazione della Direttiva (UE) 2016/97 sulla distribuzione assicurativa ("IDD").



VII. ANTIRICICLAGGIO

✓ RECEPIMENTO IV DIRETTIVA AML: BANCA D'ITALIA CHIARISCE GLI OBBLIGHI APPLICABILI AGLI INTERMEDIARI BANCARI E FINANZIARI

In data 9 febbraio 2018, la Banca d'Italia ha pubblicato una [Comunicazione](#) con la quale fornisce indicazioni sull'adempimento degli obblighi antiriciclaggio al fine di assicurare la conformità con il nuovo quadro legislativo anche successivamente alla scadenza del periodo transitorio (che scade il 31 marzo 2018).

In particolare, la Banca d'Italia fornisce chiarimenti con riguardo al rapporto tra la normativa attuativa emanata in base alle vecchie previsioni di legge e le nuove norme introdotte dal D. lgs. 25 maggio 2017, n. 90, chiarendo come gli intermediari debbano attenersi, fino al 31 marzo 2018, alle previsioni contenute nei provvedimenti della Banca d'Italia emanati in base alle vecchie previsioni di legge solo nella misura in cui esse siano compatibili con la nuova disciplina di legge.

In base a tale criterio, i provvedimenti della Banca d'Italia devono considerarsi applicabili nei limiti e secondo le modalità di seguito illustrate:

- (i) il Provvedimento della Banca d'Italia del 10 marzo 2011 è in linea generale compatibile con il nuovo quadro normativo primario ed è pertanto applicabile;
- (ii) in attesa delle norme di attuazione di cui all'art. 31 e 32 del D.lgs. 231/2007, l'utilizzo, su base volontaria, dell'Archivio Unico Informatico costituisce modalità idonea ad assolvere a questi obblighi;
- (iii) le previsioni contenute nel Provvedimento della Banca d'Italia del 3 aprile 2013 si applicano nella misura in cui precisano aspetti che le nuove disposizioni di legge disciplinano in linea di continuità con quelle abrogate (rimangono applicabili le norme in materia di: profilatura della clientela; ambito di applicazione; acquisizione di informazioni su scopo e natura del rapporto continuativo; controllo costante del rapporto; obblighi rafforzati di adeguata verifica, incluse le previsioni in materia di operatività a distanza, con l'eccezione della parte sulle persone politicamente esposte cd. "domestiche", ormai incompatibile con la nuova disciplina di legge che ha modificato la definizione di PEPs). In ogni caso, risultano interamente inapplicabili perché incompatibili con le nuove disposizioni di legge la "Parte terza: misure semplificate di adeguata verifica" e "Allegato 1: individuazione del titolare effettivo sub 2" del Provvedimento del 3 aprile 2013.