

## Aggiornamento normativo

### n. 235 / 2018

#### I. **NORMATIVA FINANZIARIA EUROPEA**

**EMIR:** in consultazione bozza di RTS

**EMIR:** pubblicato un aggiornamento alle Q&A dell'ESMA

**FONDI COMUNI MONETARI:** pubblicato il Regolamento delegato (UE) 2018/990

**MIFID II:** in consultazione modifiche al Regolamento delegato (UE) 2017/588

**MIFID II/MIFIR:** pubblicato un aggiornamento alle Q&A dell'ESMA

**PROSPETTI:** in consultazione bozze di *Technical Advice* e Linee Guida dell'ESMA

#### II. **NORMATIVA FINANZIARIA ITALIANA**

**BORSA ITALIANA:** pubblicato l'Avviso n. 14474

**OCF:** pubblicata la Delibera Consob n. 20503

#### III. **NORMATIVA BANCARIA ITALIANA**

**PSD2:** in consultazione modifiche alle Disposizioni di vigilanza della Banca d'Italia per gli istituti di pagamento e gli IMEL

**TRASPARENZA BANCARIA:** in consultazione modifiche alle Disposizioni della Banca d'Italia

#### IV. **NORMATIVA ASSICURATIVA EUROPEA**

**IDD:** pubblicate le prime Q&A dell'EIOPA

#### V. **NORMATIVA ANTIRICICLAGGIO**

**UIF:** in consultazione le Istruzioni in materia di comunicazioni oggettive

**UIF:** pubblicato il Rapporto Annuale relativo all'anno 2017



## I. **NORMATIVA FINANZIARIA EUROPEA**

### **EMIR: IN CONSULTAZIONE BOZZA DI RTS**

In data 11 luglio, l'ESMA ha posto in consultazione la bozza di [norme tecniche di regolamentazione](#) ("RTS") ai sensi dell'art. 5 (2) del Regolamento (UE) n. 648/2012 ("EMIR") che specificano:

- (i) la categoria di derivati OTC da assoggettare all'obbligo di compensazione di cui all'art. 4 dell'EMIR;
- (ii) la data o le date di decorrenza dell'obbligo di compensazione, con indicazione dell'eventuale applicazione graduale, e le categorie di controparti cui l'obbligo si applica; e
- (iii) la durata residua minima dei contratti derivati OTC di cui all'art. 4 (1) (b) (ii) dell'EMIR.

Il termine ultimo per l'invio di commenti e osservazioni è il 30 agosto 2018.

### **EMIR: PUBBLICATO UN AGGIORNAMENTO ALLE Q&A DELL'ESMA**

In data 12 luglio, l'ESMA ha pubblicato un aggiornamento alle proprie [Q&A](#) ai sensi dell'EMIR in merito all'identificazione delle controparti per i contratti derivati, all'identificazione del codice LEI e alla registrazione di strumenti finanziari derivati.

### **FONDI COMUNI MONETARI: PUBBLICATO IL REGOLAMENTO DELEGATO (UE) 2018/990**

In data 13 luglio, è stato pubblicato nella *Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea* il [Regolamento delegato \(UE\) 2018/990](#) che modifica e integra il Regolamento (UE) 2017/1131 per quanto riguarda le cartolarizzazioni e le *commercial paper* garantite da attività (ABCP) semplici, trasparenti e standardizzate (STS), i requisiti per le attività ricevute nel quadro di operazioni di acquisto con patto di rivendita e le metodologie di valutazione della qualità creditizia.

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

### **MIFID II: IN CONSULTAZIONE MODIFICHE AL REGOLAMENTO DELEGATO (UE) 2017/588**

In data 13 luglio, l'ESMA ha posto in consultazione le [modifiche](#) al Regolamento delegato (UE) 2017/588 che integra la Direttiva 2014/65/UE ("MIFID II) per quanto riguarda le norme tecniche di regolamentazione ("RTS") relative al regime in materia di dimensioni dei *tick* di negoziazione per azioni, certificati di deposito e fondi indicizzati quotati (ETF).

Il termine ultimo per l'invio di commenti e osservazioni è il 7 settembre 2018.

### **MIFID II/MIFIR: PUBBLICATO UN AGGIORNAMENTO ALLE Q&A DELL'ESMA**

In data 12 luglio, l'ESMA ha pubblicato un aggiornamento alle proprie [Q&A](#) relative all'implementazione della Direttiva 2014/65/UE ("MiFID II") e del Regolamento (UE) n. 600/2014 ("MiFIR") in materia di:

- (i) *inducemens*;
- (ii) prestazione di servizi da parte di imprese di investimento extra-UE.

In data 12 luglio, l'ESMA ha altresì pubblicato un aggiornamento alle proprie [Q&A](#) relative alle misure di *product intervention* adottate lo scorso 1° giugno (cfr. Decisioni (UE) 2018/795 2018/796) e ai sensi dell'art. 40 del MIFIR.

### **PROSPETTI: IN CONSULTAZIONE BOZZE DI TECHNICAL ADVICE E LINEE GUIDA DELL'ESMA**

In data 13 luglio, con riferimento al Regolamento (UE) 2017/1129 e alla Direttiva (UE) 2003/71, l'ESMA ha posto in consultazione:

- (i) la bozza di [Technical Advice](#) concernente le informazioni minime che devono essere date agli investitori al fine di essere esonerati dall'obbligo di pubblicazione del prospetto;
- (ii) la bozza di [Linee Guida](#) sui fattori di rischio derivanti dall'utilizzo dei prospetti.

Il termine ultimo per l'invio di commenti e osservazioni è il 7 settembre 2018.

## II. **NORMATIVA FINANZIARIA ITALIANA**

### **BORSA ITALIANA: PUBBLICATO L'AVVISO N. 14474**

In data 9 luglio, Borsa Italiana, con [Avviso n. 14474](#), ha aggiornato i parametri di negoziazione relativamente al meccanismo del doppio massimale sul volume (*double volume cap* – “DVC”).

In particolare, Borsa Italiana ha comunicato l'elenco degli strumenti interessati dalla sospensione dell'utilizzo della deroga di cui all'art. (4) (1) (b) (i) del MIFIR, a seguito della richiesta formulata dalla Consob ai sensi dell'art. 5 (2) e (3) dello stesso MIFIR.

### **OCF: PUBBLICATA LA DELIBERA CONSOB N. 20503**

In data 10 luglio, è stata pubblicata nella *Gazzetta Ufficiale*, Serie Generale n. 158, la [Delibera Consob n. 20503](#) del 28 giugno 2018 che ha fissato al 2 luglio 2018 il primo avvio dell'operatività dell'Organismo di vigilanza e tenuta dell'albo unico dei consulenti finanziari (“OCF”).

### III. **NORMATIVA BANCARIA ITALIANA**

#### **PSD2: IN CONSULTAZIONE MODIFICHE ALLE DISPOSIZIONI DI VIGILANZA DELLA BANCA D'ITALIA PER GLI ISTITUTI DI PAGAMENTO E GLI IMEL**

In data 11 luglio, la Banca d'Italia ha posto in consultazione le [modifiche](#) al Provvedimento del 17 maggio 2016 “*Disposizioni di vigilanza per gli istituti di pagamento e gli istituti di moneta elettronica*” al fine di recepire le modifiche introdotte con il recepimento della Direttiva (UE) 2015/2366 relativa ai servizi di pagamento nel mercato interno (“**PSD2**”).

Le modifiche alle Disposizioni di vigilanza concernono, *inter alia*:

- (i) la disciplina sull'autorizzazione alla prestazione di servizi di pagamento e all'emissione di moneta elettronica;
- (ii) la nuova disciplina regolamentare dei “fondi propri”;
- (iii) i requisiti in materia di organizzazione amministrativa e contabile e controlli interni;
- (iv) l'operatività *cross-border* degli istituti di pagamento e degli istituti di moneta elettronica (IMEL);
- (v) i nuovi servizi di disposizione di ordini di pagamento e di informazione sui conti;
- (vi) la nuova disciplina sui requisiti in materia di tutela dei fondi della clientela prevista dall'art. 114-duodecies del TUB.

Il termine ultimo per l'invio di commenti e osservazioni è l'11 settembre 2018.

#### **TRASPARENZA BANCARIA: IN CONSULTAZIONE MODIFICHE ALLE DISPOSIZIONI DELLA BANCA D'ITALIA**

In data 11 luglio, 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 allineare la disciplina nazionale al quadro normativo europeo.

In particolare, le modifiche alle Disposizioni concernono, *inter alia*:

- (i) la trasparenza dei servizi di pagamento, in attuazione della PSD2;
- (ii) l'informativa precontrattuale sugli indici di riferimento utilizzati nelle operazioni di credito immobiliare ai consumatori e credito ai consumatori in attuazione delle disposizioni la Direttiva (UE) 2014/17 (“MCD”) e la Direttiva (CE) 2008/48 (“CCD”), come modificate dal Regolamento 2016/1011/UE (“Regolamento Benchmark”);
- (iii) le politiche e prassi di remunerazione al fine di recepire gli Orientamenti EBA del dicembre 2016 concernenti le politiche e prassi di remunerazione relative alla vendita e alla fornitura di servizi bancari al dettaglio;
- (iv) la gestione dei reclami, in attuazione degli Orientamenti ESA sulla gestione dei reclami per il settore degli strumenti finanziari e per il settore bancario;
- (v) le Guide pratiche.

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

Il termine ultimo per l'invio di commenti e osservazioni è l'11 settembre 2018.

#### IV. **NORMATIVA ASSICURATIVA EUROPEA**

##### **IDD: PUBBLICATE LE PRIME Q&A DELL'EIOPA**

In data 11 luglio, EIOPA ha pubblicato il primo set di Q&A relative all'applicazione della Direttiva (UE) 2016/97 sulla distribuzione assicurativa ("IDD").

In particolare, sono state pubblicate:

- (i) le [Q&A](#) relative ai requisiti per gli accordi in materia *product oversight* e *product governance*;
- (ii) le [Q&A](#) relative ai requisiti regolamentari addizionali per i prodotti di investimento assicurativi.

**V.    NORMATIVA ANTIRICICLAGGIO**

**UIF: IN CONSULTAZIONE LE ISTRUZIONI IN MATERIA DI COMUNICAZIONI OGGETTIVE**

In data 11 luglio, l'UIF ha posto in consultazione le [Istruzioni in materia di comunicazioni oggettive](#), in attuazione dell'art. 47 del D.lgs. n. 231/2007.

Il termine ultimo per l'invio di commenti e osservazioni è il 10 agosto 2018.

**UIF: PUBBLICATO IL RAPPORTO ANNUALE RELATIVO ALL'ANNO 2017**

In data 12 luglio, l'UIF ha pubblicato il [Rapporto Annuale](#) sull'attività svolta nel 2017.