

## Aggiornamento normativo

n. 244 / 2018



EUR-Lex

NORMATIVA EUROPEA

### I. NORMATIVA FINANZIARIA

Product intervention: proroga delle restrizioni alla commercializzazione dei CFD e opzioni binarie ed aggiornamento delle Q&A ESMA

MiFIR: pubblicato un aggiornamento delle Q&A ESMA sul data reporting

DVC e liquidità delle obbligazioni: introdotti due nuovi indicatori

EMIR: pubblicato un aggiornamento delle Q&A ESMA

EMIR: pubblicato il Final Report di modifica degli RTS sull'obbligo di clearing

Regolamento Benchmark: pubblicato un aggiornamento delle Q&A ESMA

MMF: in consultazione le Guidelines sulle prove di stress dei FCM

CSDR: pubblicato un aggiornamento delle Q&A ESMA



NORMATIVA ITALIANA

### II. NORMATIVA BANCARIA

Circolare 288: in consultazione la disciplina sulle grandi esposizioni

Circolare 269: pubblicato il 10° aggiornamento alla guida per l'attività di vigilanza

Strumenti di politica monetaria dell'eurosistema: pubblicato il quarto capitolo della guida per gli operatori

### III. NORMATIVA ASSICURATIVA

Polizze vita dormienti: pubblicate due nuove lettere al mercato



A. NORMATIVA EUROPEA

I. NORMATIVA FINANZIARIA

**PRODUCT INTERVENTION: PROROGA DELLE RESTRIZIONI ALLA COMMERCIALIZZAZIONE DEI CFD E OPZIONI BINARIE ED AGGIORNAMENTO DELLE Q&A ESMA**

In data 28 settembre 2018, l'ESMA ha pubblicato una [Comunicazione](#), con la quale ha prorogato – per ulteriori 3 mesi – le restrizioni nella commercializzazione, distribuzione o vendita di contratti per differenza (CFD) alla clientela *retail* già in vigore dal 1° agosto al 31 ottobre 2018 (i.e. Decisione (EU) 2018/796). La proroga, trimestrale, avrà effetto dal prossimo 1° novembre.

In pari data, l'ESMA ha pubblicato un aggiornamento delle proprie [Q&A](#) relative alle misure temporanee di *product intervention* adottate. In particolare, l'aggiornamento concerne l'applicazione delle misure di *product intervention* relative ai CFD ai *rolling spot forex*.

Successivamente, in data 1° ottobre 2018, è stata pubblicata nella Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea la [Decisione \(UE\) 2018/1466](#) dell'ESMA, del 21 settembre 2018, che rinnova e modifica il divieto temporaneo disposto con decisione (UE) 2018/795 sulla commercializzazione, sulla distribuzione e sulla vendita di opzioni binarie ai clienti al dettaglio.

La Decisione si applica dal 2 ottobre 2018 per un periodo di 3 mesi.

**MIFIR: PUBBLICATO UN AGGIORNAMENTO DELLE Q&A ESMA SUL DATA REPORTING**

In data 26 settembre 2018, l'ESMA ha pubblicato un aggiornamento delle proprie [Q&A](#) in materia di *data reporting* ai sensi del Regolamento (UE) n. 600/2014 ("MIFIR").

In particolare, l'aggiornamento ha introdotto ulteriori Q&A relative:

- (i) ai campi n. 14 e 17 relativi al "valore nominale" della Tabella n. 3 allegata al Regolamento delegato (UE) 2017/585 concernente le norme tecniche di regolamentazione per gli standard e il formato dei dati di riferimento relativi agli strumenti finanziari e le misure tecniche in relazione alle disposizioni che devono adottare l'Autorità europea degli strumenti finanziari e dei mercati e le autorità competenti;
- (ii) alle segnalazioni relative agli *interest rate swaps*;
- (iii) alla valorizzazione dei campi n. 8 e n. 11 delle segnalazioni da presentare ai sensi dell'art. 4 del Regolamento (UE) n. 596/2014 ("MAR") e dell'art. 27 del MiFIR.

**DVC E LIQUIDITÀ DELLE OBBLIGAZIONI: INTRODOTTI DUE NUOVI INDICATORI**

In data 27 settembre 2018, l'ESMA ha pubblicato una [Comunicazione](#) con la quale ha introdotto due nuovi indicatori (*Completeness Ratio* e *Completeness Shortfall*) per le sedi di negoziazione per dettagliare la fornitura di dati relativi

al doppio massimale sul volume (*double volume cap* – DVC) e di liquidità delle obbligazioni.

Gli indicatori saranno pubblicati per la prima volta l'8 ottobre per i dati DVC ed entro il 1° novembre per la liquidità delle obbligazioni.

### **EMIR: PUBBLICATO UN AGGIORNAMENTO DELLE Q&A ESMA**

In data 26 settembre 2018, l'ESMA ha aggiornato le proprie [Q&A](#) relative all'attuazione del Regolamento (UE) 648/2012 sugli strumenti derivati OTC, le controparti centrali e i repertori di dati sulle negoziazioni (EMIR).

In particolare, l'aggiornamento ha introdotto ulteriori Q&A relative:

- (i) ai modelli per accedere ai servizi di compensazione delle CCP;
- (ii) al reporting dei *foreign exchange swaps*.

### **EMIR: PUBBLICATO IL FINAL REPORT DI MODIFICA DEGLI RTS SULL'OBBLIGO DI CLEARING**

In data 27 settembre 2018, l'ESMA ha pubblicato il [Final Report](#) del progetto di modifica delle norme tecniche di regolamentazione (RTS) sugli obblighi di compensazione ai sensi dell'art. 5 (2) del Regolamento (UE) 648/2012 (EMIR).

In particolare, il progetto di RTS modifica gli attuali Regolamenti delegati della Commissione sull'obbligo di compensazione (i.e. Regolamenti delegati (EU) 2015/2205, 2016/592 e 2016/1178) con riguardo alla data di applicazione differita di talune operazioni infragruppo con un'entità appartenente ad un paese terzo.

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

In data 27 settembre 2018, l'ESMA ha aggiornato le proprie [Q&A](#) relative al Regolamento (UE) 2016/1011 sugli indici usati come indici di riferimento negli strumenti finanziari e nei contratti finanziari o per misurare la performance di fondi di investimento (Regolamento Benchmark -BMR).

In particolare, l'aggiornamento ha introdotto ulteriori Q&A relative:

- (i) agli strumenti finanziari negoziati in un internalizzatore sistematico;
- (ii) all'uso di un indice di riferimento nei certificates;
- (iii) al NAV degli OICR come indice di riferimento;
- (iv) alle caratteristiche dei piani scritti ex art. 28 (2) BMR;
- (v) alla lingua del *benchmark statement* ex art. 27 BMR;
- (vi) alle famiglie di indici di riferimento e al relativo regime di avallo ex art. 31 (1) BMR.

### **MMF: IN CONSULTAZIONE LE GUIDELINES SULLE PROVE DI STRESS DEI FCM**

In data 28 settembre 2018, l'ESMA ha posto in consultazione la bozza delle [Guidelines](#) relative alle prove di stress ex art. 28 del Regolamento (UE) 2017/1131 sui fondi comuni monetari (FCM).

In particolare, gli Orientamenti stabiliscono parametri di riferimento comuni per gli scenari da includere nelle prove di stress tenendo conto dei seguenti fattori:

- (i) variazioni ipotetiche del livello della liquidità delle attività detenute nel portafoglio dell'FCM;
  - (ii) variazioni ipotetiche del livello di rischio di credito delle attività detenute nel portafoglio dell'FCM, compresi gli eventi creditizi e di rating;
  - (iii) fluttuazioni ipotetiche dei tassi di interesse e dei tassi di cambio;
  - (iv) livelli ipotetici di riscatto;
  - (v) ampliamento o la riduzione ipotetici degli scarti tra gli indici a cui sono legati i tassi di interesse dei titoli in portafoglio;
  - (vi) shock macrosistemici ipotetici che incidono sull'economia nel suo insieme.
- Il termine per l'invio di eventuali commenti e osservazioni è fissato al 1° dicembre 2018.

### **CSDR: PUBBLICATO UN AGGIORNAMENTO DELLE Q&A ESMA**

In data 27 settembre 2018, l'ESMA ha pubblicato un aggiornamento alle proprie [Q&A](#) relative all'implementazione del Regolamento (UE) n. 909/2014 relativo al miglioramento del regolamento titoli nell'Unione europea e ai depositari centrali di titoli ("CSDR").

In particolare, l'aggiornamento ha introdotto ulteriori Q&A relative:

- (i) alla registrazione dei titoli tramite scrittura contabile;
- (ii) ai criteri organizzativi dei depositari centrali;
- (iii) alle misure relative alla disciplina di regolamento.

B. NORMATIVA ITALIANA

II. **NORMATIVA BANCARIA**

**CIRCOLARE 288: IN CONSULTAZIONE LA DISCIPLINA SULLE GRANDI ESPOSIZIONI**

In data 24 settembre 2018, la Banca d'Italia ha posto in consultazione le modifiche alla [Circolare n. 288](#) recante "Disposizioni di vigilanza per gli intermediari finanziari" con riguardo al trattamento degli schemi di investimento in materia di grandi esposizioni.

Le modifiche sono finalizzate ad allineare il trattamento prudenziale degli schemi di investimento in materia di grandi esposizioni a quanto previsto dal Regolamento delegato (UE) n. 1187/2014 che disciplina le condizioni e le metodologie da utilizzare per determinare l'esposizione complessiva verso un cliente o un gruppo di clienti connessi nel caso di esposizioni connesse con operazioni su attività sottostanti.

Il termine ultimo per l'invio di commenti ed osservazioni è fissato al 23 novembre 2018.

**CIRCOLARE 269: PUBBLICATO IL 10° AGGIORNAMENTO ALLA GUIDA PER L'ATTIVITÀ DI VIGILANZA**

In data 24 settembre 2018, la Banca d'Italia ha pubblicato il [decimo aggiornamento](#), del 19 luglio 2018, della Circolare n. 269 "Guida per l'attività di vigilanza".

**STRUMENTI DI POLITICA MONETARIA DELL'EUROSISTEMA: PUBBLICATO IL QUARTO CAPITOLO DELLA GUIDA PER GLI OPERATORI**

In data 27 settembre 2018, la Banca d'Italia ha pubblicato il [IV Capitolo](#) degli "Strumenti di politica monetaria dell'Eurosistema - Guida per gli operatori", relativo alle attività idonee di finanziamento.

Contestualmente, Banca d'Italia ha pubblicato i seguenti allegati al capitolo:

- (i) [Allegato 16](#) "Scambio informazioni con BI per costituzione e gestione prestiti costituiti in garanzia"
- (ii) [Allegato 16 bis](#) "Istruzioni operative per il conferimento e gestione di portafogli di prestiti"
- (iii) [Allegato 16 quater](#) "Facsimile di dichiarazione trimestrale sui prestiti".

### III. **NORMATIVA ASSICURATIVA**

#### **POLIZZE VITA DORMIENTI: PUBBLICATE DUE NUOVE LETTERE AL MERCATO**

In data 25 e 26 settembre 2018, l'IVASS ha pubblicato due nuove lettere al mercato relative all'indagine in corso sulle polizze vita dormienti, recanti le seguenti richieste:

- (i) [lettera al mercato](#) del 26 settembre, contenente una richiesta di un aggiornamento sulle 900.000 polizze dormienti ancora da indagare relative alla lettera al mercato del 29 dicembre 2017.

Le imprese dovranno comunicare i dati richiesti entro il termine ultimo del 31 gennaio 2019.

- (ii) [lettera al mercato](#) del 25 settembre nella quale, al fine di estendere l'indagine sulle polizze vita dormienti alle imprese estere, l'IVASS ha formulato una richiesta di invio di dati alle imprese di assicurazione sulla vita che operano in Italia in regime di stabilimento o in libera prestazione. In particolare, le imprese sono tenute a trasmettere entro il 28 febbraio 2019 i dati indicati nell'allegato 1, in relazione alle polizze aventi scadenza contrattuale 1° gennaio 2001 - 31 dicembre 2017 per quanto riguarda le polizze con scadenza (temporanee caso morte, miste, capitali differiti, capitalizzazioni, ecc.) e alle polizze a vita intera (e opzioni di differimento automatico di scadenza) in vigore al 31 dicembre 2018.