

Aggiornamento normativo

n. 251 / 2018

NORMATIVA EUROPEA



I. **NORMATIVA FINANZIARIA**

MiFID II: pubblicate le traduzioni degli Orientamenti ESMA sui requisiti di adeguatezza

Product intervention: pubblicato un aggiornamento alle Q&A ESMA

EMIR e Brexit: pubblicato il Final Report di modifica degli RTS sugli obblighi di clearing

PRIIPs KID: pubblicato il Consultation Paper di modifica degli RTS

Error! Reference source not found.

Double volume cap (DVC): aggiornati i dati del Registro ESMA

II. **NORMATIVA BANCARIA**

CRR: pubblicato in Gazzetta Ufficiale UE il Regolamento di esecuzione (UE) 2018/1627

Target 2: pubblicate in Gazzetta Ufficiale UE una Decisione ed un Indirizzo della BCE

IV Direttiva AML: in consultazione le AML Colleges Guidelines

BRRD: pubblicato in Gazzetta Ufficiale UE il Regolamento di esecuzione (UE) 2018/1624

III. **NORMATIVA ASSICURATIVA**

Solvency II: pubblicato un aggiornamento delle Q&A dell'EIOPA



NORMATIVA ITALIANA

IV. **NORMATIVA FINANZIARIA**

Derivati su merci: pubblicate le modifiche al Manuale di Reporting



Preferred CCP: sospese le modifiche al Regolamento dei Mercati MTA, ETFplus e Equity MTF

V. **NORMATIVA BANCARIA**

Costituzione e gestione prestiti costituiti in garanzia: pubblicate le specifiche per gli operatori

AML: pubblicate le Istruzioni per l'accesso al portale Infostat-UIF

A. NORMATIVA EUROPEA**I. NORMATIVA FINANZIARIA****MIFID II: PUBBLICATE LE TRADUZIONI DEGLI ORIENTAMENTI ESMA SUI REQUISITI DI ADEGUATEZZA**

In data 6 novembre, l'ESMA ha pubblicato le [traduzioni](#) nelle lingue ufficiali dell'Unione Europea degli Orientamenti su alcuni aspetti dei requisiti di adeguatezza della Direttiva 2014/65/UE ("MiFID II").

Entro due mesi dalla data di pubblicazione degli Orientamenti in tutte le lingue ufficiali dell'UE le Autorità Competenti devono informare l'ESMA se sono già conformi o se intendono conformarsi agli Orientamenti.

Gli Orientamenti si applicano 60 giorni dopo la data relativa all'obbligo di comunicazione da parte delle Autorità.

PRODUCT INTERVENTION: PUBBLICATO UN AGGIORNAMENTO ALLE Q&A ESMA

In data 9 novembre 2018, l'ESMA, con propria [Comunicazione](#), ha reso noto di aver deciso di prorogare – per ulteriori 3 mesi – le restrizioni alla commercializzazione, distribuzione o vendita di opzioni binarie alla clientela *retail* in vigore dal 2° luglio u.s. (i.e. Decisione (EU) 2018/795, così come rinnovata dalla successiva [Decisione \(UE\) 2018/1466](#)).

La proroga, trimestrale, avrà effetto dal prossimo 2° gennaio 2019.

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

In particolare, l'aggiornamento fornisce (i) chiarimenti sull'applicazione delle misure temporanee ai contratti per differenza (CFD) con riguardo alle avvertenze sui rischi e (ii) chiarisce ulteriormente cosa debba intendersi per "pagamenti effettuati al fine di concludere un CFD".

EMIR E BREXIT: PUBBLICATO IL FINAL REPORT DI MODIFICA DEGLI RTS SUGLI OBBLIGHI DI CLEARING

In data 8 novembre 2018, l'ESMA ha pubblicato il [Final Report](#) del progetto di norme tecniche di regolamentazione di modifica degli RTS sugli obblighi di clearing (i.e. Regolamenti delegati (UE) 2015/2205, 2016/592 e 2016/1178) che integrano il Regolamento (UE) n. 648/2012 ("EMIR").

Il progetto di RTS propone, nel contesto del ritiro del Regno Unito dall'Unione europea (UE), di introdurre un'esenzione limitata volta a facilitare la novazione di alcuni contratti derivati OTC non compensati a livello centrale alle controparti dell'UE durante una specifica finestra temporale.

Il progetto di modifica sarà applicabile soltanto in caso di Brexit senza la sottoscrizione di un accordo tra l'UE e il Regno Unito (scenario "no deal").

PRIIPs KID: PUBBLICATO IL CONSULTATION PAPER DI MODIFICA DEGLI RTS

In data 8 novembre 2018, il Comitato congiunto delle Autorità di vigilanza europee (EBA, EIOPA e ESMA – ESA) ha pubblicato il [Consultation Paper](#) sulle proposte di modifica del Regolamento delegato (UE) 2017/653, dell' 8 marzo 2017, che integra il Regolamento (UE) n. 1286/2014 (“Regolamento PRIIPs”) stabilendo norme tecniche di regolamentazione (RTS) per quanto riguarda la presentazione, il contenuto, il riesame e la revisione dei documenti contenenti le informazioni chiave e le condizioni per adempiere l'obbligo di fornire tali documenti.

Il Consultation Paper fa seguito alla lettera dell'ESA indirizzata alla Commissione Europea il 1° ottobre 2018, ove il Comitato ha evidenziato la necessità di un intervento legislativo volto a ridurre le aree di sovrapposizione informativa tra il PRIIPs KID e lo UCITS KIID.

In particolare, le proposte attengono ai seguenti profili:

- proposte di modifica agli scenari di performance;
- modifiche ad un numero limitato di disposizioni alla luce delle informazioni raccolte dopo l'entrata in vigore del KID (Market risk measure (MRM), prodotti con caratteristiche *autocallable*, descrizione del Summary Risk Indicator (SRI), descrizione delle *performance fee* e del tasso di crescita stimata per la rappresentazione dell'indicatore Reduction in Yield (RIY));
- modifiche in vista della scadenza del termine indicato all'art. 32 del Regolamento PRIIPs e dell'eventuale utilizzo dei PRIIPs KID da parte dei fondi UCITS e non-UCITS (i.e. FIA *retail*) a partire dal 1° gennaio 2020.

Il termine ultimo per l'invio di commenti ed osservazioni è fissato al 6 dicembre 2018.

BENCHMARK (BMR): PUBBLICATE IN GAZZETTA UFFICIALE UE LE NORME TECNICHE REGOLAMENTAZIONE

In data 5 novembre 2018, sono state pubblicate nella Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea, le norme tecniche di regolamentazione (RTS) che integrano il Regolamento (UE) 2016/1011 del Parlamento europeo e del Consiglio sugli indici usati come indici di riferimento negli strumenti finanziari e nei contratti finanziari o per misurare la performance di fondi di investimento (“Regolamento sui benchmark”, “BMR”).

In particolare, sono stati pubblicati i seguenti Regolamenti delegati:

- (i) il [Regolamento delegato \(UE\) 2018/1637](#) del 13 luglio 2018, che integra il BMR per quanto riguarda gli RTS relativi alle procedure e alle caratteristiche della funzione di sorveglianza ai sensi dell'art. 5 (5) del BMR;
- (ii) il [Regolamento delegato \(UE\) 2018/1638](#) del 13 luglio 2018, che integra il BMR per quanto riguarda gli RTS che specificano ulteriormente le modalità per assicurare che i dati siano idonei e verificabili nonché le procedure interne di sorveglianza e di verifica che l'amministratore di indici di riferimento critici o significativi deve accertare che vengano

- applicate dai contributori di dati quando i dati sono forniti da una funzione di front office ai sensi dell'art. 11 (5) del BMR;
- (iii) il [Regolamento delegato \(UE\) 2018/1639](#) del 13 luglio 2018, che integra il BMR per quanto riguarda gli RTS che specificano ulteriormente gli elementi del codice di condotta che deve essere elaborato dagli amministratori degli indici di riferimento basati su dati ottenuti da contributori ai sensi dell'art. 15 (6) del BMR;
 - (iv) il [Regolamento delegato \(UE\) 2018/1640](#) del 13 luglio 2018, che integra il BMR per quanto riguarda gli RTS che specificano ulteriormente i requisiti di *governance* e di controllo per i contributori sottoposti a vigilanza ai sensi dell'art. 16 (5) del BMR;
 - (v) il [Regolamento delegato \(UE\) 2018/1641](#) del 13 luglio 2018, che integra il BMR per quanto riguarda gli RTS che specificano ulteriormente le informazioni che gli amministratori di indici di riferimento critici o significativi devono fornire sulla metodologia utilizzata per determinare l'indice di riferimento, sul riesame interno, sull'approvazione della metodologia e sulle procedure per apportare modifiche rilevanti alla metodologia ai sensi dell'art. 13 (3) del BMR;
 - (vi) il [Regolamento delegato \(UE\) 2018/1642](#) del 13 luglio 2018, che integra il BMR per quanto riguarda gli RTS che precisano ulteriormente i criteri di cui le autorità competenti devono tenere conto nel valutare se gli amministratori di indici di riferimento significativi debbano applicare determinati requisiti ai sensi dell'art. 25 (9) del BMR;
 - (vii) il [Regolamento delegato \(UE\) 2018/1643](#) del 13 luglio 2018, che integra il BMR per quanto riguarda gli RTS che specificano ulteriormente il contenuto della dichiarazione sull'indice di riferimento che l'amministratore dell'indice di riferimento è tenuto a pubblicare e i casi in cui sono necessari aggiornamenti della dichiarazione stessa ai sensi dell'art. 27 (3) del BMR;
 - (viii) il [Regolamento delegato \(UE\) 2018/1644](#) del 13 luglio 2018, che integra il BMR per quanto riguarda gli RTS che stabiliscono il contenuto minimo degli accordi di cooperazione con le autorità competenti dei paesi terzi il cui quadro giuridico e le cui prassi di vigilanza siano stati riconosciuti equivalenti ai sensi dell'art. 30 (5) del BMR;
 - (ix) il [Regolamento delegato \(UE\) 2018/1645](#) del 13 luglio 2018, che integra il BMR per quanto riguarda gli RTS relativi alla forma e al contenuto della domanda di riconoscimento presso l'autorità competente dello Stato membro di riferimento e della presentazione delle informazioni nella notifica all'ESMA ai sensi dell'art. 32 (9) del BMR;
 - (x) il [Regolamento delegato \(UE\) 2018/1646](#) del 13 luglio 2018, che integra il BMR per quanto riguarda gli RTS relativi alle informazioni da fornire nella domanda di autorizzazione e nella domanda di registrazione ai sensi dell'art. 34 (8) del BMR.

I Regolamenti entreranno in vigore il ventesimo giorno successivo alla loro pubblicazione nella Gazzetta ufficiale dell'Unione Europea e si applicheranno a decorrere dal 25 gennaio 2019.

Sempre con riguardo al Regolamento Benchmark, si segnala che in data 9 novembre 2018, è stata pubblicata in Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea una [rettifica](#) del BMR.

In particolare, il termine «fornitori di dati» è sostituito con il termine «contributori di dati» in tutto il BMR nella forma grammaticale opportuna.

BENCHMARK (BMR): PUBBLICATO UN AGGIORNAMENTO ALLE Q&A ESMA

In data 7 novembre 2018, l'ESMA ha pubblicato un aggiornamento alle [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 una nuova Q&A al fine di chiarire se l'uso di un indice o di una combinazione di indici in un accordo bilaterale sugli interessi da pagare su garanzie scambiate nell'ambito di derivati OTC equivale all'"uso di un indice di riferimento" ai sensi dell'art. 3 (1) (7) (b) del Regolamento Benchmark.

DOUBLE VOLUME CAP (DVC): AGGIORNATI I DATI DEL REGISTRO ESMA

In data 9 novembre 2018 2018, l'ESMA ha pubblicato un [aggiornamento](#) del registro contenente l'ultimo set di dati relativi meccanismo del doppio massimale sul volume (*double volume cap*-DVC).

II. **NORMATIVA BANCARIA**

CRR: PUBBLICATO IN GAZZETTA UFFICIALE UE IL REGOLAMENTO DI ESECUZIONE (UE) 2018/1627

In data 9 novembre 2018, è stato pubblicato nella Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea il [Regolamento di esecuzione \(UE\) 2018/1627](#) del 9 ottobre 2018, che modifica il Regolamento di esecuzione (UE) n. 680/2014 per quanto riguarda la valutazione prudente per le segnalazioni a fini di vigilanza. Il Regolamento entrerà in vigore il ventesimo giorno successivo alla sua pubblicazione nella Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea; esso si applica dal 1° dicembre 2018.

TARGET 2: PUBBLICATE IN GAZZETTA UFFICIALE UE UNA DECISIONE ED UN INDIRIZZO DELLA BCE

In data 9 novembre 2018, sono state pubblicate nella Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea:

- (i) la [Decisione \(UE\) 2018/1625](#) della BCE dell'8 ottobre 2018, che modifica la Decisione BCE/2007/7 relativa ai termini e alle condizioni di TARGET2-BCE;
- (ii) l'[Indirizzo \(UE\) 2018/1626](#) della BCE, del 3 agosto 2018, che modifica l'Indirizzo BCE/2012/27 relativo ad un sistema di trasferimento espresso transeuropeo automatizzato di regolamento lordo in tempo reale TARGET2.

La Decisione è entrata in vigore il giorno successivo alla sua pubblicazione nella Gazzetta ufficiale dell'Unione europea; essa si applica a decorrere dal 30 novembre 2018.

Gli effetti dell'Indirizzo decorrono dal giorno della notifica alle banche centrali nazionali degli Stati membri la cui moneta è l'euro; quest'ultime adottano le misure necessarie a ottemperare all'Indirizzo e lo applicano a decorrere dal 30 novembre 2018.

IV DIRETTIVA AML: IN CONSULTAZIONE LE AML COLLEGES GUIDELINES

In data 8 novembre 2018, il Comitato congiunto delle Autorità di vigilanza europee (EBA, EIOPA e ESMA – ESA) ha pubblicato il [Consultation Paper](#) sulla proposta di Guidelines sulla cooperazione e lo scambio di informazioni ai fini della Direttiva (UE) 2015/849 ("IV Direttiva AML") tra le autorità competenti che supervisionano gli enti creditizi e finanziari ("*AML Colleges Guidelines*").

Con le Guidelines, il Comitato propone che la cooperazione e lo scambio di informazioni tra autorità competenti possa essere migliorato attraverso l'istituzione di collegi AML/CFT. A tal fine, le Guidelines stabiliscono le regole che disciplinano l'istituzione e il funzionamento di questi istituti

Il termine ultimo per l'invio di commenti ed osservazioni è fissato al 8 febbraio 2019.

BRRD: PUBBLICATO IN GAZZETTA UFFICIALE UE IL REGOLAMENTO DI ESECUZIONE (UE) 2018/1624

In data 7 novembre 2018, è stato pubblicato nella Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea il [Regolamento di esecuzione \(UE\) 2018/1624](#) del 23 ottobre 2018, che stabilisce norme tecniche di attuazione (ITS) per quanto riguarda le procedure e i moduli e modelli standard per la presentazione di informazioni ai fini dei piani di risoluzione per gli enti creditizi e le imprese di investimento ai sensi della Direttiva 2014/59/UE (BRRD).

Il Regolamento entrerà in vigore il ventesimo giorno successivo alla sua pubblicazione nella Gazzetta ufficiale dell'Unione europea; esso abroga il Regolamento di esecuzione (UE) 2016/1066.

Si evidenzia che il Regolamento prevede un regime transitorio per l'invio delle informazioni essenziali ai fini dei piani di risoluzione individuali e di gruppo (rese secondo il modello di cui all'Allegato I) e, in particolare:

- per l'esercizio finanziario 2018, la data d'invio è al più tardi il 31 maggio 2019;
- per l'esercizio finanziario 2019, la data d'invio è al più tardi il 30 aprile 2020.

III. **NORMATIVA ASSICURATIVA**

SOLVENCY II: PUBBLICATO UN AGGIORNAMENTO DELLE Q&A DELL'EIOPA

In data 7 novembre 2018, l'EIOPA ha pubblicato un [aggiornamento delle Q&A](#) relative:

- (i) al Regolamento delegato (UE) 2015/35 del 10 ottobre che integra la Direttiva 2009/138/CE ("Solvency II");
- (ii) al Regolamento di esecuzione (UE) 2015/2450 del 2 dicembre 2015 che stabilisce norme tecniche di attuazione (ITS) per quanto riguarda i modelli per la presentazione delle informazioni alle autorità di vigilanza conformemente alla Solvency II.

B. NORMATIVA ITALIANA**IV. NORMATIVA FINANZIARIA****DERIVATI SU MERCATI: PUBBLICATE LE MODIFICHE AL MANUALE DI REPORTING**

In data 7 novembre 2018, Borsa Italiana ha pubblicato, con [Avviso n. 22140](#), le modifiche al Manuale del Reporting delle posizioni in derivati su mercati.

In particolare, le modifiche sono volte a recepire nei campi segnaletici i chiarimenti forniti dall'ESMA nelle proprie Q&A on MiFID II and MiFIR commodity derivatives topics, con riguardo ai limiti di posizione e notifica delle posizioni (Q&A n. 10 del 27 marzo 2018).

Le modifiche entrano in vigore il 12 novembre 2018.

PREFERRED CCP: SOSPESA LE MODIFICHE AL REGOLAMENTO DEI MERCATI MTA, ETFPLUS E EQUITY MTF

In data 9 novembre 2018, Borsa Italiana, con Avvisi [n. 22389](#) e [n. 22390](#), ha reso noto che l'entrata in vigore delle modifiche al Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana, introdotte l'8 ottobre u.s. con Avvisi n. 20148 e n. 20149, è sospesa in pendenza del completamento di alcune attività necessarie per consentire l'avvio del modello.

Si ricorda che le modifiche richiamate dai precedenti Avvisi riguardano l'introduzione del modello di "preferred CCP" nei Mercati MTA, ETFplus e Equity MTF. In particolare, il modello prevede che a Cassa di Compensazione e Garanzia (CC&G) si potrà affiancare una ulteriore controparte centrale alla quale gli operatori avranno facoltà di aderire (direttamente o indirettamente) qualificando tale controparte centrale come loro "preferred CCP".

La data di avvio del modello di "preferred CCP" sarà confermata con successivi Avvisi di Borsa.

V. **NORMATIVA BANCARIA**

COSTITUZIONE E GESTIONE PRESTITI COSTITUITI IN GARANZIA: PUBBLICATE LE SPECIFICHE PER GLI OPERATORI

In data 7 novembre 2018, Banca d'Italia ha pubblicato le [Specifiche per gli operatori](#) relative allo "Scambio delle informazioni con la Banca d'Italia per la costituzione e gestione dei prestiti costituiti in garanzia".

Il documento costituisce un allegato della Guida per gli Operatori "Strumenti di politica monetaria dell'Eurosistema" e fornisce informazioni e i facsimili da utilizzare nelle comunicazioni con la Banca d'Italia aventi ad oggetto la costituzione e la successiva gestione dei prestiti costituiti a garanzia delle operazioni di finanziamento.

Il documento entrerà in vigore il 19 novembre 2018.

AML: PUBBLICATE LE ISTRUZIONI PER L'ACCESSO AL PORTALE INFOSTAT-UIF

In data 9 novembre 2018, Banca d'Italia ha pubblicato le [Istruzioni](#) per la gestione delle autorizzazioni sul portale Infostat-UIF.