

Aggiornamento normativo

n. 261 / 2018

Banche, SIM, SGR e altri
intermediari finanziari

I. **Normativa europea**

- ✓ **ATTIVITA' BANCARIA:** pubblicata la versione consolidata della guida della BCE alla valutazione delle domande di autorizzazione all'esercizio dell'attività bancaria
- ✓ **CARTOLARIZZAZIONI:** pubblicato il *Final Report* sugli obblighi di cooperazione tra le autorità di vigilanza nazionali ed europee
- ✓ **CRYPTO-ASSET:** pubblicato un *report* dell'EBA
- ✓ **DISTRIBUZIONE DI DIVIDENDI:** pubblicata una raccomandazione della BCE
- ✓ **INITIAL COIN OFFERINGS E CRYPTO-ASSET:** pubblicato un *advice* dell'ESMA

II. **Normativa italiana**

- ✓ **CIRCOLARE N. 285/2013:** in consultazione le modifiche alle disposizioni di vigilanza per le banche
- ✓ **DATA POINT MODEL:** pubblicata una comunicazione di Banca d'Italia
- ✓ **MIFID II:** in consultazione le misure Consob in materia di opzioni binarie e contratti per differenza

Imprese di assicurazione

III. **Normativa italiana**

- ✓ **INFORMATIVA SUI RECLAMI:** pubblicati chiarimenti



I. Normativa europea

- ✓ ATTIVITA' BANCARIA: PUBBLICATA LA VERSIONE CONSOLIDATA DELLA GUIDA DELLA BCE ALLA VALUTAZIONE DELLE DOMANDE DI AUTORIZZAZIONE ALL'ESERCIZIO DELL'ATTIVITÀ BANCARIA

In data 9 gennaio 2019, la BCE ha pubblicato la [versione consolidata](#) della Guida alla valutazione delle domande di autorizzazione all'esercizio dell'attività bancaria.

In particolare, il documento, che non ha carattere giuridicamente vincolante, comprende al suo interno i contenuti della prima versione della Guida pubblicata a marzo 2018 e i contenuti della Parte 2, sottoposta alla consultazione pubblica terminata il 25 ottobre 2018.

- ✓ CARTOLARIZZAZIONI: PUBBLICATO IL FINAL REPORT SUGLI OBBLIGHI DI COOPERAZIONE TRA LE AUTORITÀ DI VIGILANZA NAZIONALI ED EUROPEE

In data 8 gennaio 2019, l'ESMA ha pubblicato il [Final Report](#) relativo alla proposta di norme tecniche di regolamentazione (RTS) riguardante le modalità di cooperazione tra le Autorità di vigilanza nazionali e le Autorità di vigilanza europee (ESA) ai sensi del regolamento (UE) 2017/2402 (Regolamento sulle cartolarizzazioni), che stabilisce un quadro generale per la cartolarizzazione e instaura un quadro specifico per cartolarizzazioni semplici, trasparenti e standardizzate (STS).

In particolare, gli RTS individuano gli obblighi generali di cooperazione tra le varie Autorità di vigilanza, le informazioni da scambiare e le procedure comuni di notifica in caso di violazione delle disposizioni di cui al Regolamento sulle cartolarizzazioni

- ✓ CRYPTO-ASSET: PUBBLICATO UN REPORT DELL'EBA

In data 9 gennaio 2019, l'EBA ha pubblicato un [report](#) relativo all'applicabilità della regolamentazione europea ai cosiddetti *crypto-asset*, tra i quali sono anche incluse le valute virtuali.

In particolare, l'EBA ha raccomandato alla Commissione Europea di adottare i necessari presidi al fine di evitare che l'utilizzo dei *crypto-asset* possa generare rischi come quelli relativi al riciclaggio di denaro.

- ✓ DISTRIBUZIONE DI DIVIDENDI: PUBBLICATA UNA RACCOMANDAZIONE DELLA BCE

In data 7 gennaio 2019, la BCE ha pubblicato una [Raccomandazione](#) relativa alle politiche di distribuzione dei dividendi.

La Raccomandazione è destinata ai soggetti vigilati significativi ed ai gruppi vigilati significativi di cui all'art. 2 (16) e (22) del Regolamento (UE) 468/2014 e alle Autorità competenti nazionali per quanto riguarda i soggetti e i gruppi vigilati meno significativi di cui all'art. 2 (7) e (23) del citato Regolamento.

✓ **INITIAL COIN OFFERINGS E CRYPTO-ASSET: PUBBLICATO UN ADVICE DELL'ESMA**

In data 9 gennaio 2019, l'ESMA ha pubblicato un [Advice](#), indirizzato alle istituzioni dell'Unione europea, sull'attuale quadro normativo europeo applicabile alle *Initial Coin Offerings* (ICOs) e ai *crypto-asset* nonché sulle lacune e criticità di tale regolamentazione.

In particolare:

- (i) per quanto riguarda i *crypto-asset* qualificabili come strumenti finanziari sotto MiFID II, l'ESMA ritiene sia necessario chiarire e riesaminare alcuni aspetti specifici della regolamentazione, al fine di consentire un'applicazione efficace delle normative esistenti;
- (ii) per quanto riguarda i *crypto-asset* non qualificabili come strumenti finanziari, al fine di evitare che l'assenza di regole esponga gli investitori a rischi sostanziali, l'ESMA ritiene che debba trovare applicazione almeno la disciplina antiriciclaggio nonché che debba essere fornita un'adeguata informativa ai consumatori sui potenziali rischi connessi con i *crypto-asset*.

II. Normativa italiana

✓ **CIRCOLARE N. 285/2013: IN CONSULTAZIONE LE MODIFICHE ALLE DISPOSIZIONI DI VIGILANZA PER LE BANCHE**

In data 9 gennaio 2019, la Banca d'Italia ha posto in consultazione le [modifiche](#) alla Circolare n. 285 del 17 dicembre 2013, "Disposizioni di vigilanza per le banche", al fine di recepire gli Orientamenti EBA emanati in attuazione della Direttiva (UE) 2015/2366 ("PSD 2") e per dare attuazione alle "Raccomandazioni EBA in materia di esternalizzazione a fornitori di servizi *cloud*".

La consultazione terminerà il 7 febbraio 2019.

✓ **DATA POINT MODEL: PUBBLICATA UNA COMUNICAZIONE DI BANCA D'ITALIA**

In data 9 gennaio 2019, la Banca d'Italia ha pubblicato una [Comunicazione](#) con la quale sono state fornite specifiche istruzioni per la segnalazione delle basi informative SBPC e SBPI, riguardanti le informazioni sui portafogli di riferimento a fini di vigilanza (*Supervisory Benchmarking Portfolios*).

✓ MIFID II: IN CONSULTAZIONE LE MISURE CONSOB IN MATERIA DI OPZIONI BINARIE E CONTRATTI PER DIFFERENZA

In data 7 gennaio 2019, la Consob ha avviato una [consultazione](#) con il mercato finanziario sulle misure da adottare in materia di limiti e divieti all'offerta di opzioni binarie e di contratti per differenza (CFDs) agli investitori al dettaglio. L'obiettivo è di introdurre in via permanente - ai sensi della direttiva 2014/65/UE (MIFID II) e dell'articolo 42 del Regolamento (UE) n. 600/2014 (MIFIR) - le stesse misure d'intervento già adottate dall'ESMA che hanno ad oggetto:

- (i) il divieto di commercializzazione, distribuzione o vendita di opzioni binarie agli investitori al dettaglio;
- (ii) la determinazione di alcuni limiti e requisiti in relazione alla commercializzazione, distribuzione o vendita di CFDs agli investitori al dettaglio.

La consultazione terminerà il 22 gennaio 2019.

III. Normativa italiana

✓ INFORMATIVA SUI RECLAMI: PUBBLICATI CHIARIMENTI

In data 10 gennaio 2019, l'IVASS ha pubblicato un [documento](#) con il quale fornisce chiarimenti alle imprese in materia di "risposte alle richieste di informativa dell'IVASS sui reclami - nuovi tracciati record" di cui [alla lettera al mercato](#) del 3 dicembre 2018.