

Aggiornamento normativo

n. 266 / 2019

Banche, SIM, SGR e altri
intermediari finanziari, imprese di
assicurazione ed emittenti quotati

I. **Normativa europea**

- ✓ **PRIIPs**: pubblicate le raccomandazioni dell'ESA sulle modifiche al KID

II. **Normativa italiana**

- ✓ **CENTRALE DEI RISCHI**: pubblicato il 18° Aggiornamento alla Circolare n. 139

Banche, SIM, SGR e altri
intermediari finanziari

III. **Normativa europea**

- ✓ **CREDIT RATING AGENCIES**: pubblicati i nuovi Orientamenti ESMA sulle segnalazioni di vigilanza
- ✓ **EMIR**: pubblicato un aggiornamento delle Q&A ESMA sul *data reporting*
- ✓ **MIFID II**: pubblicato un aggiornamento delle Q&A ESMA sul *data reporting*
- ✓ **MIFID II**: pubblicato un *Supervisory Briefing* sulla vigilanza delle succursali non europee (UE) di imprese dell'UE

Imprese di assicurazione

IV. **Normativa europea**

- ✓ **SOLVENCY II**: pubblicato un Regolamento di esecuzione in materia di calcolo delle riserve tecniche e dei fondi propri di base

V. **Normativa italiana**

- ✓ **PAGAMENTO DEI PREMI**: sospensione temporanea dei termini per assicurati colpiti da eventi sismici



Banche, SIM, SGR e altri intermediari finanziari, imprese di assicurazione ed emittenti quotati**I. Normativa europea**

- ✓ PRIIPs: PUBBLICATE LE RACCOMANDAZIONI DELL'ESA SULLE MODIFICHE AL KID

In data 8 febbraio 2019, le autorità di vigilanza dell'UE (ESMA, EBA ed EIOPA – “ESA”) hanno pubblicato le loro [raccomandazioni](#) sulle modifiche da apportare al Regolamento delegato (UE) 2017/653 dell'8 marzo 2017 (c.d. Regolamento Delegato PRIIPs) che integra il Regolamento (UE) n. 1286/2014 (c.d. Regolamento PRIIPs) relativo ai documenti contenenti le informazioni chiave (KID) per i prodotti d'investimento al dettaglio e assicurativi pre-assemblati (PRIIP)

Sulla base delle opinioni espresse dagli operatori del mercato, e considerato il possibile rinvio dell'applicazione della normativa sui KID a fondi UCITS e non-UCITS, l'ESA ha deciso di:

- (i) non proporre attualmente alcuna modifica specifica alla Regolamento delegato sui PRIIPs;
- (ii) avviare nel corso del 2019 una revisione più completa del Regolamento delegato sui PRIIPs, compreso l'avvio di una consultazione sul progetto di norme tecniche di regolamentazione (RTS).

Inoltre, l'ESA ha emesso una [Supervisory Statement](#) relativo agli “scenari di *performance*” ai sensi dell'articolo 6 paragrafo (3) lett. (d)(iii) del Regolamento PRIIPs, al fine di promuovere approcci uniformi e migliorare la protezione degli investitori al dettaglio prima della conclusione del processo di revisione della normativa in questione.

In particolare, l'ESA ha raccomandato ai produttori di PRIIP di includere nel KID, all'interno del titolo “Scenari di *performance*” nella sezione “Quali sono i rischi e qual è il potenziale rendimento?”, il seguente ulteriore avvertimento: “Gli sviluppi futuri del mercato non possono essere previsti con precisione. Gli scenari presentati sono solo un'indicazione di alcuni dei possibili risultati possibili sulla base dei rendimenti recentemente ottenuti. I rendimenti effettivi potrebbero essere inferiori”.

II. Normativa italiana

- ✓ CENTRALE DEI RISCHI: PUBBLICATO IL 18° AGGIORNAMENTO ALLA CIRCOLARE N. 139

In data 1 febbraio 2019, la Banca d'Italia ha pubblicato il [18° Aggiornamento](#) alla Circolare n. 139 “Centrale dei rischi. Istruzioni per gli intermediari” che introduce modifiche che consentono alle banche e agli intermediari finanziari iscritti nell'elenco previsto dall'art. 106 del T.U.B, che gestiscono fondi pubblici

e che partecipano al servizio centralizzato dei Rischi, di usufruire del “servizio di prima informazione” anche per la valutazione del merito di credito dei beneficiari delle garanzie.

III. Normativa europea

✓ CREDIT RATING AGENCIES: PUBBLICATI I NUOVI ORIENTAMENTI ESMA SULLE SEGNALAZIONI DI VIGILANZA

Il 5 febbraio 2019 l'ESMA ha pubblicato gli [Orientamenti](#) aggiornati sulle informazioni di vigilanza che le agenzie di rating del credito (CRA) devono comunicare all'ESMA. Tali Orientamenti modificano alcune sezioni degli Orientamenti dell'ESMA pubblicati il 19 marzo 2015 sulle informazioni periodiche che le CRA devono comunicare all'ESMA, al fine specificare con maggior dettaglio quali siano le informazioni che l'ESMA deve ricevere dalle CRA per lo svolgimento della propria attività di vigilanza.

L'obiettivo principale degli Orientamenti è quello di semplificare le informazioni comunicate periodicamente dalle CRA all'ESMA, garantendo che le informazioni comunicate siano pienamente allineate alle procedure di vigilanza adottate dell'ESMA. Inoltre, con l'emanazione di questi Orientamenti si è cercato di definire procedure e modalità standard di segnalazione al fine di migliorare le interazioni di vigilanza tra le CRA e l'ESMA, per quanto riguarda le richieste di informazioni che l'ESMA presenta alle agenzie di rating del credito.

✓ EMIR: PUBBLICATO UN AGGIORNAMENTO DELLE Q&A ESMA SUL DATA REPORTING

In data 4 febbraio 2019, l'ESMA ha pubblicato un aggiornamento delle proprie [Q&A](#) al fine di chiarire alcune questioni pratiche aventi ad oggetto il Regolamento (UE) n. 648/2012 ("EMIR"). In particolare, con l'aggiornamento in questione l'ESMA ha provveduto a modificare:

- (i) la "TR 34" sui "*Contracts with no maturity date*", al fine di chiarire che le controparti possono segnalare un derivato con tipo di azione "*Position Component*", qualora l'operazione sul derivato sia relativa ad una posizione assunta dalla stessa controparte nel medesimo giorno in cui il derivato è segnalato;
- (ii) la "TR 38" sui "*Trades terminated before reporting deadline*", al fine di chiarire ulteriormente quali siano i casi in cui le segnalazioni devono essere presentate con il tipo di azione "*News*" o con il tipo di azione "*Position Component*" nel caso di *early termination* del derivato prima della scadenza del termine per la relativa segnalazione.

Inoltre, l'ESMA ha introdotto una nuova Q&A "TR 50" che chiarisce l'approccio che le controparti devono adottare per la segnalazione del campo "*Reporting of Confirmation Means*".

✓ MIFID II: PUBBLICATO UN AGGIORNAMENTO DELLE Q&A ESMA SUL DATA REPORTING

In data 4 febbraio 2019, l'ESMA ha pubblicato un aggiornamento delle proprie [Q&A](#) in materia di segnalazione di informazioni ai sensi del Regolamento (UE) n. 600/2014 ("MIFIR"). In particolare, l'aggiornamento ha introdotto due ulteriori Q&A che forniscono chiarimenti in merito alle modalità di trasmissione dei dati di riferimento ai sensi del MIFIR, con specifico riferimento a:

- (i) segnalazione del codice LEI (*Legal entity identifier*) degli emittenti strumenti finanziari ai c.d. *Financial Instruments Reference Database* (FIRDS) nei casi in cui l'emittente abbia una o più succursali in possesso di un codice LEI;
- (ii) segnalazione della data di scadenza (*maturity ed expiry date*) e di cessazione ai FIRDS.

Inoltre, l'ESMA ha modificato la Q&A "Complex trades" al fine di chiarire l'uso del codice "Trading Venue Transaction Identification" (TVTIC) qualora vengano segnalate transazioni su negoziazioni complesse.

✓ MIFID II: PUBBLICATO UN SUPERVISORY BRIEFING SULLA VIGILANZA DELLE SUCCURSALI NON EUROPEE (UE) DI IMPRESE DELL'UE

In data 6 febbraio 2019, l'ESMA ha pubblicato un [Supervisory Briefing](#) emanato ai sensi della Direttiva 2014/65/UE (MiFID II) sulla vigilanza delle succursali non europee di imprese di investimento dell'UE. Il presente documento è stato realizzato allo scopo di assistere le autorità nazionali competenti (ANC) nell'attività di vigilanza relativa alla creazione di succursali in paesi terzi da parte di imprese di investimento dell'UE e ha ad oggetto le seguenti tematiche:

- (i) le aspettative dell'ESMA in merito all'attività di vigilanza condotta con riferimento all'autorizzazione delle imprese di investimento;
- (ii) le attività svolte su base continuativa delle succursali di paesi terzi;
- (iii) l'attività di vigilanza e di cooperazione con le autorità competenti dei paesi terzi.

Imprese di assicurazione

IV. Normativa europea

- ✓ SOLVENCY II: PUBBLICATO UN REGOLAMENTO DI ESECUZIONE IN MATERIA DI CALCOLO DELLE RISERVE TECNICHE E DEI FONDI PROPRI DI BASE

In data 8 febbraio 2019, è stato pubblicato nella Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea il [Regolamento di esecuzione \(UE\) 2019/228](#) 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 2018 fino al 30 marzo 2019, a norma della direttiva 2009/138/CE del Parlamento europeo e del Consiglio in materia di accesso ed esercizio delle attività di assicurazione e di riassicurazione”.

Il Regolamento è entrato in vigore il 9 febbraio e si applica a decorrere dal 31 dicembre 2018.

V. Normativa italiana

- ✓ PAGAMENTO DEI PREMI: SOSPENSIONE TEMPORANEA DEI TERMINI PER ASSICURATI COLPITI DA EVENTI SISMICI

In data 6 febbraio 2019, l'IVASS ha pubblicato sul proprio sito il [Provvedimento n. 83](#) del 29 gennaio 2019 recante disposizioni finalizzate a:

- (i) differire ulteriormente, fino alla data del 1° gennaio 2020, il periodo di sospensione temporanea dei termini per il pagamento dei premi assicurativi da parte di assicurati colpiti dagli eventi sismici del 2016, così come previsto dal Provvedimento IVASS n. 69 del 27 marzo 2018;
- (ii) sospendere temporaneamente il pagamento dei premi assicurativi relativi alle assicurazioni private per talune categorie di danneggiati colpiti dagli eventi sismici del 2017.