

Aggiornamento normativo

n. 272 / 2019

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

I. Normativa europea

- ✓ **BREXIT:** pubblicata una comunicazione dell'ESMA

II. Normativa italiana

- ✓ **BORSA ITALIANA:** pubblicate le Modifiche al Regolamento del mercato ATFund
- ✓ **BORSA ITALIANA:** pubblicate le Modifiche al Regolamento del mercato SeDeX
- ✓ **BREXIT:** pubblicato un richiamo di attenzione da parte di Consob
- ✓ **BREXIT:** pubblicata una comunicazione da parte di Consob
- ✓ **SREP:** pubblicate due comunicazioni della Consob

Banche, SIM, SGR e altri
intermediari finanziari

III. Normativa europea

- ✓ **EMIR:** pubblicata una rettifica al Regolamento delegato 2016/2251
- ✓ **EMIR:** pubblicati i Regolamenti delegati 2019/396 e 2019/397
- ✓ **PRIIPs:** pubblicata la proposta di modifica agli RTS sui KID
- ✓ **SERVIZI DI PAGAMENTO:** pubblicata una Comunicazione dell'EBA
- ✓ **SERVIZI DI PAGAMENTO:** pubblicati in Gazzetta Ufficiale dell'UE due Regolamenti di esecuzione

IV. Normativa italiana

- ✓ **BENCHMARK:** pubblicato in Gazzetta Ufficiale il D.lgs. n. 19/2019

Imprese di assicurazione

V. Normativa italiana

- ✓ **OBBLIGHI DI SEGNALAZIONE E INFORMATIVA ALL'IVASS:** pubblicata una lettera al mercato



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

I. Normativa europea

BREXIT: PUBBLICATA UNA COMUNICAZIONE DELL'ESMA

In data 15 marzo 2019, l'ESMA ha pubblicato una [dichiarazione](#) che illustra le implicazioni per le agenzie di rating del credito (CRA) con sede nel Regno Unito, qualora il Regno Unito recedesse dall'Unione Europea (UE) senza accordo (*no-deal* Brexit).

II. Normativa italiana

BORSA ITALIANA: PUBBLICATE LE MODIFICHE AL REGOLAMENTO DEL MERCATO ATFUND

In data 8 marzo 2019, Borsa Italiana, con [avviso n. 4540](#), ha pubblicato le Modifiche al Regolamento del mercato ATFund al fine di consentire l'ammissione su ATFund anche dei FIA aperti, a condizione che siano commercializzabili agli investitori al dettaglio.

Le modifiche entreranno in vigore il 25 marzo 2019.

BORSA ITALIANA: PUBBLICATE LE MODIFICHE AL REGOLAMENTO DEL MERCATO SEDEX

In data 8 marzo 2019, Borsa Italiana, con [Avviso n. 4541](#), ha pubblicato le Modifiche al Regolamento del mercato SeDeX.

Le modifiche riguardano, principalmente, i parametri sulla base dei quali sono svolti i controlli automatici delle negoziazioni del mercato SeDeX per gli strumenti derivati cartolarizzati negoziati nel segmento *leverage certificates* classe B (cc.dd. "certificati a leva fissa"),

Le modifiche entreranno in vigore il 25 marzo 2019.

BREXIT: PUBBLICATO UN RICHIAMO DI ATTENZIONE DA PARTE DI CONSOB

In data 12 marzo 2019, Consob ha pubblicato un [richiamo di attenzione](#) (n. 3) in merito alle implicazioni per la prestazione dei servizi e delle attività di investimento da parte degli intermediari, in caso di recesso del Regno Unito dall'Unione europea in assenza di accordo.

In particolare, Consob ribadisce la necessità che gli intermediari (banche e imprese di investimento con sede nel Regno Unito) che prestano in Italia servizi e attività di investimento, mediante succursali ovvero in regime di libera prestazione di servizi, procedano con tempestività, qualora non vi abbiano già

provveduto, a fornire ai clienti informazioni appropriate in merito alle conseguenze delle mutate condizioni operative discendenti dalla Brexit.

BREXIT: PUBBLICATA UNA COMUNICAZIONE DA PARTE DI CONSOB

In data 14 marzo 2019, Consob ha pubblicato una [comunicazione](#) (n. 4) in merito alla c.d. *contract-continuity* dei derivati OTC e operatività delle sedi di negoziazione, in caso di recesso del Regno Unito dall'Unione europea in assenza di accordo.

In particolare, Consob pone l'attenzione degli operatori sul fatto che la mancata adozione, in ambito nazionale, di misure legislative transitorie per garantire la continuità dei mercati e degli intermediari in caso di *no-deal* potrebbe avere delle ripercussioni sui contratti derivati OTC non compensati da una controparte centrale, conclusi con controparti del Regno Unito, e sull'operatività delle sedi di negoziazione stabilite in Italia e nel Regno Unito.

SREP: PUBBLICATE DUE COMUNICAZIONI DELLA CONSOB

In data 15 marzo 2019, Consob ha pubblicato due comunicazioni riguardanti le informazioni da rendere pubbliche in merito al *Supervisory Review and Evaluation Process* (SREP). In particolare,

- con la [Comunicazione n. 5](#), le banche soggette allo SREP, condotto dalle Autorità di vigilanza prudenziale, devono includere nei prospetti le informazioni in materia di "requisiti prudenziali quantitativi vincolanti" (*Pillar2 Requirements*), cioè i coefficienti patrimoniali minimi obbligatori. Consob chiarisce, altresì, che tali informazioni devono essere rese anche nei documenti di rendicontazione finanziaria periodica;
- con la [Comunicazione n. 6](#), le banche devono, inoltre, valutare l'eventuale carattere di informazione privilegiata delle risultanze dello SREP. L'obiettivo è quello di assicurare il rispetto degli obblighi informativi previsti dal Regolamento (UE) n. 596/2014 in materia di abusi di mercato ("MAR"). Consob chiarisce, altresì, che è responsabilità delle stesse banche la scelta di avvalersi del ritardo della comunicazione al pubblico in relazione alle informazioni privilegiate, contenute nella c.d. *SREP Letter*.

III. Normativa europeaEMIR: PUBBLICATA UNA RETTIFICA AL REGOLAMENTO DELEGATO 2016/2251

In data 12 marzo 2019, è stata pubblicata nella Gazzetta ufficiale dell'Unione europea, una [rettifica](#) del Regolamento Delegato (UE) 2016/2251 del 4 ottobre 2016, che integra il regolamento (UE) n. 648/2012 ("Regolamento EMIR") per quanto riguarda gli strumenti derivati OTC, le controparti centrali e i repertori di dati sulle negoziazioni per quanto riguarda le norme tecniche di regolamentazione sulle tecniche di attenuazione dei rischi per i contratti derivati OTC non compensati mediante controparte centrale.

EMIR: PUBBLICATI I REGOLAMENTI DELEGATI 2019/396 E 2019/397

In data 13 marzo 2019, sono stati pubblicati nella Gazzetta ufficiale dell'Unione europea, i seguenti atti della Commissione:

- il [Regolamento delegato \(UE\) 2019/396](#) della Commissione, del 19 dicembre 2018, che modifica il regolamento delegato (UE) 2015/2205, il regolamento delegato (UE) 2016/592 e il regolamento delegato (UE) 2016/1178 che integrano il Regolamento EMIR, per quanto riguarda la data di decorrenza dell'obbligo di compensazione per taluni tipi di contratti;
- il [Regolamento delegato \(UE\) 2019/397](#) della Commissione, del 19 dicembre 2018, che modifica il regolamento delegato (UE) 2016/2251 che integra il Regolamento EMIR per quanto riguarda la data fino alla quale le controparti possono continuare ad applicare le rispettive procedure di gestione del rischio per taluni contratti derivati OTC non compensati mediante controparte centrale.

PRIIPs: PUBBLICATA LA PROPOSTA DI MODIFICA AGLI RTS SUI KID

In data 8 marzo 2019, il Comitato congiunto delle Autorità di vigilanza europee (EBA, EIOPA e ESMA – ESA) ha presentato alla Commissione europea un [progetto](#) di norme tecniche di regolamentazione (RTS) di modifica del Regolamento Delegato (UE) 2017/653 che integra il Regolamento (UE) n. 1286/2014 relativo ai documenti contenenti le informazioni chiave (KID) per i prodotti d'investimento al dettaglio e assicurativi preassemblati (PRIIP).

Il progetto di RTS chiarisce, in particolare l'applicazione della normativa sui KID ai fondi di investimento laddove questi siano offerti come opzioni di investimento sottostanti a un PRIIP (c.d. prodotti multi-opzione).

L'emendamento fa seguito alla recente decisione dell'ESA di rinviare l'applicazione del KID a questi fondi di investimento di due anni dalla fine di quest'anno fino all'inizio del 2022.

SERVIZI DI PAGAMENTO: PUBBLICATA UNA COMUNICAZIONE DELL'EBA

In data 11 marzo 2019, l'EBA ha pubblicato una [Comunicazione](#) con la quale ha fornito chiarimenti in merito ad alcuni aspetti relativi alle *Application Program Interfaces* ("APIs") di cui alla Direttiva (UE) 2015/2366 ("PSD2").

In particolare, la Comunicazione fornisce indicazioni tecniche riguardo: (i) l'affidabilità delle piattaforme di testing, (ii) l'allineamento delle funzionalità delle diverse APIs presenti sul mercato, e (iii) l'identificazione delle entità a cui rivolgersi per l'implementazione dei dispositivi di prova di cui all'art. 30 del Regolamento Delegato (UE) 2018/389.

SERVIZI DI PAGAMENTO: PUBBLICATI IN GAZZETTA UFFICIALE DELL'UE DUE REGOLAMENTI DI ESECUZIONE

In data 15 marzo 2019, sono stati pubblicati in Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea:

- il [Regolamento di esecuzione \(UE\) 2019/410](#), che stabilisce norme tecniche di attuazione (ITS) per quanto riguarda i dettagli e la struttura delle informazioni in materia di servizi di pagamento che le autorità competenti devono notificare all'EBA ai sensi della Direttiva (UE) 2015/2366 ("PSD2");
- il [Regolamento di esecuzione \(UE\) 2019/411](#), che integra la Direttiva (UE) 2015/2366 ("PSD2") per quanto riguarda le norme tecniche di regolamentazione (RTS) che definiscono i requisiti tecnici relativi allo sviluppo, alla gestione e al mantenimento del registro elettronico centrale nel settore dei servizi di pagamento e all'accesso alle informazioni ivi contenute.

Entrambi i regolamenti entrano in vigore il ventesimo giorno successivo alla loro pubblicazione nella Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea.

IV. Normativa italiana

BENCHMARK: PUBBLICATO IN GAZZETTA UFFICIALE IL D.LGS. N. 19/2019

In data 13 marzo 2019, è stato pubblicato nella Gazzetta Ufficiale della Repubblica Italiana, Serie Generale n. 61, il [Decreto legislativo del 13 marzo 2019 n. 19](#) recante le norme di adeguamento della normativa nazionale alle disposizioni del Regolamento (UE) 2016/1011, sugli indici usati come parametri di riferimento negli strumenti finanziari e nei contratti finanziari o per misurare la performance di fondi di investimento.

Il Decreto legislativo entrerà in vigore il 28 marzo 2019.

Imprese di assicurazione

V. Normativa italiana

OBBLIGHI DI SEGNALAZIONE E INFORMATIVA ALL'IVASS: PUBBLICATA UNA LETTERA AL MERCATO

In data 13 marzo 2019, l'IVASS ha pubblicato una [lettera al mercato](#) per fornire istruzioni alle imprese circa le modalità di adempimento dei seguenti obblighi:

- trasmissione all'IVASS delle informazioni previste dalla Direttiva 2009/138/CE (Solvency II) e dai Regolamenti (UE) nn. 1374/2014 e 2015/730 della BCE sugli obblighi di segnalazione statistica delle imprese di assicurazione;
- trasmissione all'IVASS delle informazioni per *Financial Stability*.