

Aggiornamento normativo

n. 287 / 2019

Banche, SIM, SGR e altri
intermediari finanziari



I. Normativa europea

- ✓ **AIFMD/UCITS:** pubblicato un aggiornamento delle Q&A ESMA
- ✓ **BAIL-IN:** pubblicata la Direttiva (UE) 2019/879
- ✓ **CONTROPARTI CENTRALI:** conformità agli Orientamenti ESMA
- ✓ **CRD IV:** pubblicato il Regolamento (UE) 2019/912
- ✓ **CRR:** pubblicato il Regolamento (UE) 2019/876
- ✓ **MIFID II:** pubblicato un aggiornamento delle Q&A ESMA
- ✓ **SINGLE RESOLUTION MECHANISM:** pubblicato il Regolamento (UE) 2019/877

II. Normativa italiana

- ✓ **EMIR:** Consob si conforma agli Orientamenti emanati dall'ESMA
- ✓ **GESTIONE DEL CONTANTE:** pubblicato un Provvedimento di Banca d'Italia
- ✓ **SEGNALAZIONI DI VIGILANZA:** pubblicato il 69° aggiornamento alla Circolare n° 154/1991

Banche, SIM, SGR e altri intermediari finanziari

I. Normativa europea

✓ **AIFMD/UCITS: PUBBLICATO UN AGGIORNAMENTO DELLE Q&A ESMA**

In data 4 giugno 2019, l'ESMA ha pubblicato un [aggiornamento](#) delle proprie Q&A relative all'applicazione della Direttiva 2011/61/UE (AIFMD) e alla le Direttiva 2009/65/CE ("Direttiva UCITS").

In particolare, l'aggiornamento riguarda:

- (i) la distinzione tra funzioni di depositario e semplici compiti di supporto che non sono soggetti agli obblighi di delega di cui alla AIFMD e alla Direttiva UCITS;
- (ii) la delega di funzioni di custodia;
- (iii) l'esercizio delle funzioni di depositario in presenza di succursali in altri Stati membri;
- (iv) la vigilanza sulle funzioni di depositario in caso di succursali in altri Stati membri; e
- (v) la delega delle funzioni di depositario ad un altro soggetto giuridico dello stesso gruppo.

✓ **BAIL-IN: PUBBLICATA LA DIRETTIVA (UE) 2019/879**

In data 7 giugno 2019, è stata pubblicato in Gazzetta Ufficiale dell'Unione europea la [Direttiva \(UE\) 2019/879](#) che modifica la Direttiva 2014/59/UE (*Bail-in*) per quanto riguarda la capacità di assorbimento di perdite e di ricapitalizzazione degli enti creditizi e delle imprese di investimento e la Direttiva 98/26/CE.

La direttiva entrerà in vigore il 27 giugno.

✓ **CONTROPARTI CENTRALI: CONFORMITÀ AGLI ORIENTAMENTI ESMA**

In data 4 giugno 2019, Banca d'Italia ha pubblicato una [Comunicazione](#) con la quale si è conformata agli "*Orientamenti sulla gestione dei conflitti di interessi delle controparti centrali*" emanati dall'ESMA, integrandoli nelle rispettive prassi di vigilanza.

✓ **CRD IV: PUBBLICATO IL REGOLAMENTO (UE) 2019/912**

In data 5 giugno 2019, è stato pubblicato in Gazzetta Ufficiale dell'Unione europea il [Regolamento di esecuzione \(UE\) 2019/912](#) che modifica il Regolamento di esecuzione (UE) n. 650/2014 che stabilisce norme tecniche di attuazione per quanto riguarda il formato, la struttura, l'elenco dei contenuti e la data di pubblicazione annuale delle informazioni che le autorità competenti sono tenute a pubblicare ai sensi della Direttiva 2013/36/UE (CRD IV).

Il Regolamento entrerà in vigore il 25 giugno.

✓ CRR: PUBBLICATO IL REGOLAMENTO (UE) 2019/876

In data 7 giugno 2019, è stato pubblicato in Gazzetta Ufficiale dell'Unione europea il [Regolamento \(UE\) 2019/876](#) che modifica il Regolamento (UE) n. 575/2013 (CRR) per quanto riguarda il coefficiente di leva finanziaria, il coefficiente netto di finanziamento stabile, i requisiti di fondi propri e passività ammissibili, il rischio di controparte, il rischio di mercato, le esposizioni verso controparti centrali, le esposizioni verso organismi di investimento collettivo, le grandi esposizioni, gli obblighi di segnalazione e informativa e il Regolamento (UE) n. 648/2012.

Il Regolamento entrerà in vigore il 27 giugno.

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

In data 3 giugno 2019, l'ESMA ha pubblicato un [aggiornamento](#) alle proprie Q&A in merito agli obblighi di trasparenza informativa nell'ambito della Direttiva 2014/65/UE ("MiFID II") e del Regolamento (UE) n. 600/2014 ("MiFIR").

In particolare, con questo aggiornamento sono stati forniti nuovi chiarimenti sulle seguenti materie:

- (i) il regime di trasparenza obbligatorio dell'internalizzatore sistematico;
- (ii) il regime di trasparenza volontario dell'internalizzatore sistematico; e
- (iii) gli obblighi di quotazione in capo ad un internalizzatore sistematico nel caso di strumenti non negoziati su una sede di negoziazione europea.

✓ SINGLE RESOLUTION MECHANISM: PUBBLICATO IL REGOLAMENTO (UE) 2019/877

In data 7 giugno 2019, è stato pubblicato in Gazzetta Ufficiale dell'Unione europea il [Regolamento \(UE\) 2019/877](#) che modifica il Regolamento (UE) n. 806/2014 per quanto riguarda la capacità di assorbimento delle perdite e di ricapitalizzazione per gli enti creditizi e le imprese di investimento.

Il regolamento entrerà in vigore il 27 giugno e troverà applicazione dal 28 dicembre 2020.

II. Normativa italiana

✓ EMIR: CONSOB SI CONFORMA AGLI ORIENTAMENTI EMANATI DALL'ESMA

In data 3 giugno 2019, Consob ha pubblicato un [Avviso](#) nel quale ha comunicato agli operatori del settore di essersi conformata, assieme a Banca d'Italia, quali autorità competenti per la vigilanza sulle controparti centrali (CCP) italiane, agli "Orientamenti sulla gestione dei conflitti di interessi delle controparti centrali" emanati dall'ESMA, provvedendo ad integrare tali orientamenti nelle rispettive prassi di vigilanza.

In particolare, gli Orientamenti, pubblicati sul sito web dell'ESMA lo scorso 5 aprile, chiariscono il concetto di conflitto di interessi e dettagliano le regole e le

procedure di cui le controparti centrali dovrebbero dotarsi in relazione all'individuazione, prevenzione e gestione dei conflitti di interessi, conformemente con quanto disposto dall'art. 33 del Regolamento (UE) n. 648/2012 (EMIR).

✓ GESTIONE DEL CONTANTE: PUBBLICATO UN PROVVEDIMENTO DI BANCA D'ITALIA

In data 5 giugno 2019, Banca d'Italia ha pubblicato un [Provvedimento](#) recante "*Disposizioni per l'attività di gestione del contante*".

Il Provvedimento entrerà in vigore il 20 giugno.

✓ SEGNALAZIONI DI VIGILANZA: PUBBLICATO IL 69° AGGIORNAMENTO ALLA CIRCOLARE N° 154/1991

In data 4 giugno 2019, Banca d'Italia ha pubblicato il [69° aggiornamento](#) alla Circolare n. 154 del 22 novembre 1991 in materia di segnalazioni di vigilanza delle istituzioni creditizie e finanziarie.