

Aggiornamento normativo

Bancario, finanziario e assicurativo

n. 544 / 2024

Banche, SIM, SGR e altri intermediari finanziari

I. Normativa europea

- ✓ **MiFID II:** in consultazione un progetto di RTS in materia execution policy
- ✓ **DORA:** pubblicato il secondo pacchetto di standard tecnici e linee guida
- ✓ **BRRD:** in consultazione il nuovo capitolo del *resolution handbook* sui valutatori indipendenti
- ✓ **CRR:** in consultazione le modifiche agli ITS sul processo decisionale congiunto per l'autorizzazione dei modelli interni
- ✓ **MICAR:** in consultazione il progetto di orientamenti sui template di segnalazione per ART ed EMT

II. Normativa europea

- ✓ **Cartolarizzazioni STS:** Consob approva il waiver per le banche italiane

Imprese di assicurazione

III. Normativa italiana

- ✓ **DUR:** IVASS pubblica una lettera al mercato

Banche, SIM, SGR e altri intermediari finanziari

I. Normativa europea

✓ MIFID II: IN CONSULTAZIONE UN PROGETTO DI RTS IN MATERIA EXECUTION POLICY

In data 16 luglio 2024, l'ESMA ha posto in consultazione un progetto di [norme tecniche di regolamentazione](#) (RTS) volte a specificare i criteri con cui le imprese di investimento devono stabilire e valutare l'efficacia delle proprie politiche in materia di esecuzione degli ordini al fine di garantire una maggior tutela agli investitori.

La consultazione è volta ad ottenere riscontri in merito ai seguenti aspetti:

- la definizione delle politiche di esecuzione degli ordini da parte delle imprese di investimento. Ciò include la classificazione degli strumenti finanziari nei quali le imprese eseguono gli ordini dei clienti e la selezione iniziale delle sedi per la politica di esecuzione degli ordini;
- le procedure delle imprese di investimento volte al monitoraggio e alla valutazione nel continuo dell'efficacia delle modalità di esecuzione degli ordini e della sua politica di esecuzione degli ordini;
- l'esecuzione degli ordini dei clienti da parte dell'impresa di investimento attraverso la negoziazione per conto proprio; e
- le modalità attraverso le quali un'impresa di investimento dovrebbe gestire le istruzioni dei clienti.

Il termine ultimo per l'invio di commenti ed osservazioni è fissato per il 16 ottobre 2024.

✓ DORA: PUBBLICATO IL SECONDO PACCHETTO DI STANDARD TECNICI E LINEE GUIDA

In data 17 luglio 2024, le tre Autorità di vigilanza europee (ESMA, EBA ed EIOPA – le "ESAs") hanno pubblicato il [secondo pacchetto di standard tecnici e linee guida](#) nell'ambito del Regolamento (UE) 2022/2554 relativo alla resilienza operativa digitale per il settore finanziario (*Digital Operational Resilience Act*, cd Regolamento DORA), relativi alle segnalazioni degli incidenti informatici ed alle minacce informatiche gravi ed al quadro di sorveglianza fra l'ESAs e le Autorità competenti.

Nello specifico, il pacchetto è composto dai seguenti standard tecnici:

- norme tecniche di regolamentazione (RTS) e norme tecniche di attuazione (ITS) sul contenuto, il formato, i modelli e le tempistiche per la segnalazione di incidenti gravi connessi alle tecnologie di informazione e comunicazione (TIC) e minacce informatiche significative;
- RTS sull'armonizzazione delle condizioni che consentono lo svolgimento delle attività di sorveglianza;
- RTS che specifica i criteri per determinare la composizione del gruppo d'esame congiunto (JET);
- RTS sui *test* di penetrazione guidati dalle minacce (TLPT).

L'insieme delle linee guida comprende:

- orientamenti sulla stima dei costi/perdite aggregati causati da incidenti gravi connessi alle TIC; e
- orientamenti sulla cooperazione in materia di sorveglianza.

✓ **BRRD: IN CONSULTAZIONE IL NUOVO CAPITOLO DEL RESOLUTION HANDBOOK SUI VALUTATORI INDIPENDENTI**

In data 19 luglio 2024, EBA ha posto [in consultazione](#) il nuovo capitolo del *resolution handbook* sui valutatori indipendenti a fini di risoluzione delle crisi

Il progetto individua *best practices*, metodologie e processi per la selezione e la nomina di valutatori indipendenti ai fini della risoluzione delle crisi, nonché esempi sull'applicazione di tali metodologie in alcuni scenari.

Il termine ultimo per l'invio di commenti ed osservazioni è fissato per il 19 settembre 2024.

✓ **CRR: IN CONSULTAZIONE LE MODIFICHE AGLI ITS SUL PROCESSO DECISIONALE CONGIUNTO PER L'AUTORIZZAZIONE DEI MODELLI INTERNI**

In data 16 luglio 2024, l'EBA ha posto [in consultazione](#) un progetto di modifica delle norme tecniche di attuazione (ITS) sul processo decisionale congiunto per l'autorizzazione dei modelli interni ai sensi del Regolamento (UE) 575/2013 (CRR).

Il progetto di ITS incorpora le modifiche dovute al mutato al quadro giuridico dell'UE, tra cui la riduzione dell'ambito di applicazione dei modelli interni ai sensi del CRR III e il quadro aggiornato sul funzionamento generale dei collegi di vigilanza.

Il termine ultimo per l'invio di commenti ed osservazioni è fissato per il 16 ottobre 2024.

✓ **MICAR: IN CONSULTAZIONE IL PROGETTO DI ORIENTAMENTI SUI TEMPLATE DI SEGNALAZIONE PER ART ED EMT**

In data 16 luglio 2024, l'EBA ha posto [in consultazione](#) il progetto di Orientamenti in materia di template di segnalazione, volti ad assistere le autorità competenti nello svolgimento dei loro compiti di vigilanza in merito alla conformità degli emittenti ai sensi dei Titoli III e IV del Regolamento (UE) 2023/1114 (MiCAR).

In particolare, gli Orientamenti specificano i template che gli emittenti di asset referenced token (ART) e/o e-money token (EMT) dovrebbero utilizzare per fornire alle autorità competenti e all'EBA le informazioni necessarie.

Il termine ultimo per l'invio di commenti ed osservazioni è fissato per il 15 ottobre 2024.

IV. Normativa italiana

✓ CARTOLARIZZAZIONI STS: CONSOB APPROVA IL WAIVER PER LE BANCHE ITALIANE

In data 18 luglio 2024, la Consob ha pubblicato la [delibera n. 23208 del 17 luglio 2024](#) recante “*esercizio da parte della CONSOB della discrezionalità nazionale prevista all'art. 26-sexies, paragrafo 10, del Regolamento Cartolarizzazioni (UE) 2017/2402*”.

Tale provvedimento riguarda le cartolarizzazioni sintetiche semplici, trasparenti e standardizzate (STS), per le quali, in base alla disciplina europea (contenuta nel Regolamento 2017/2402 che stabilisce un quadro generale per la cartolarizzazione, instaura un quadro specifico per cartolarizzazioni semplici, trasparenti e standardizzate) risulta determinante la correlazione fra il *rating* delle stesse banche e quello dello Stato di appartenenza.

Nello specifico, la delibera è stata emanata in conformità al parere favorevole - espresso dall'EBA lo scorso 7 giugno su richiesta argomentata dalla CONSOB - alla deroga regolamentare (il c.d. *waiver*) per la maggior parte delle banche italiane, che potranno fare ricorso alle cartolarizzazioni sintetiche STS anche a fronte di un *rating* non in linea con il livello previsto dalla normativa comunitaria.

Attraverso il provvedimento autorizzativo della Consob vi è una facilitazione delle operazioni di cartolarizzazione sintetiche STS e vengono “sbloccate” risorse finanziarie, rendendole disponibili per altri fini con potenziali benefici per il sistema economico.

La delibera entrerà in vigore il giorno successivo alla data di pubblicazione in Gazzetta Ufficiale.

Imprese di assicurazione

I. Normativa italiana

✓ DUR: IVASS PUBBLICA UNA LETTERA AL MERCATO

In data 15 luglio 2024, IVASS ha pubblicato una propria [lettera al mercato](#), con la quale comunica, nell'ambito della vigilanza sul rispetto delle norme relative all'informativa da rendere in corso di contratto ai contraenti di polizze vita, l'intenzione attivare una verifica sulle modalità di redazione del c.d. Documento Unico di Rendicontazione, disciplinato dall'art. 25 del Regolamento IVASS n. 41/2018 (DUR).

Con la medesima lettera, IVASS richiede alle Funzioni aziendali di verifica della conformità alle norme:

- delle imprese di assicurazione con sede in Italia che esercitano le assicurazioni sulla vita; e
- delle rappresentanze generali delle imprese di assicurazione con sede legale in Stati terzi rispetto al S.E.E. che esercitano le assicurazioni sulla vita in Italia;

di verificare, entro il 31 marzo 2025, che le informazioni rese nell'ambito del DUR siano complete e chiare, idonee a coniugare i necessari contenuti tecnici con una comunicazione semplice per gli assicurati. I risultati della analisi, compresi gli eventuali suggerimenti in caso siano necessari cambiamenti, andranno formalizzati e resi disponibili a richiesta dell'Autorità.