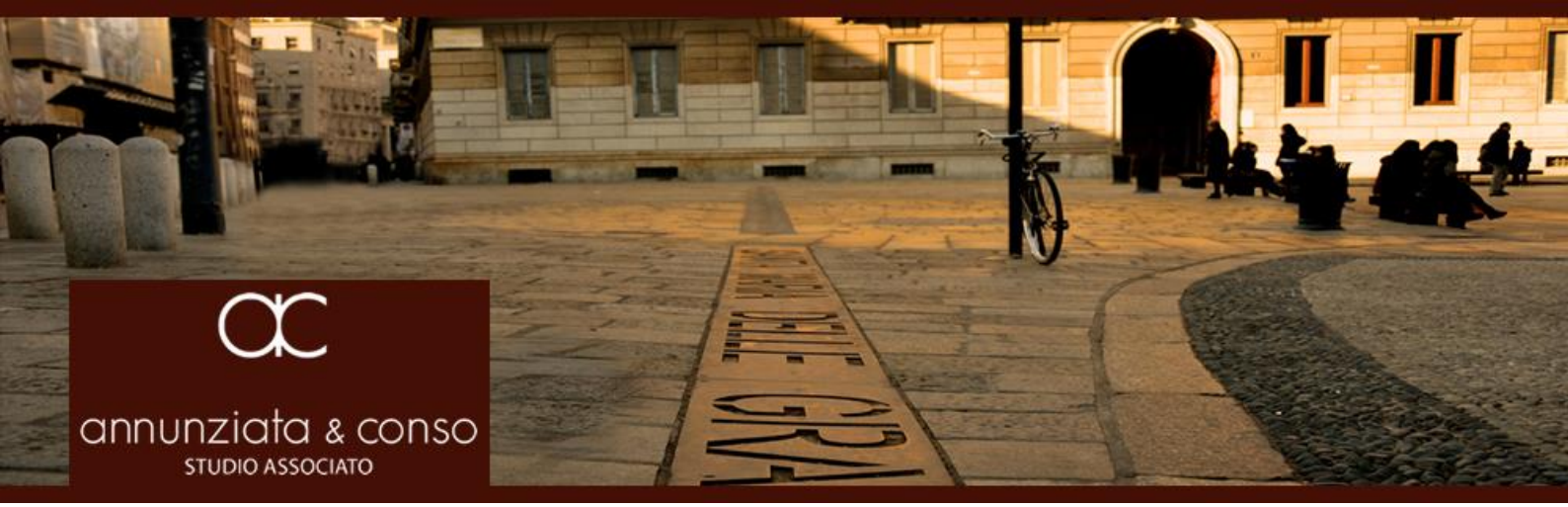


NEWSLETTER n.17 - OTTOBRE 2014

SOMMARIO

1. NOVITÀ NORMATIVE 2
1.1. Regolamento UE 1030/2014 - Norme tecniche per l'uniformità dell'informativa e della trasparenza del processo di individuazione dei G-SII 2
1.2. BANCA D'ITALIA - Aggiornamenti alle circolari segnaletiche 2
1.3. BANCA D'ITALIA – Aggiornamento alla documentazione tecnica unificata delle banche 2
1.4. BANCA D'ITALIA - Sistemi di remunerazione di banche e imprese di investimento 3
1.5. BANCA D'ITALIA - Tavola riepilogativa degli RTS dell'EBA (CRR, CRD IV e EMIR) 3
1.6. BANCA D'ITALIA - Aggiornata la Nota tecnica sull'adeguamento della documentazione PUMA2 3

2. PROSSIME NOVITÀ 4
2.1. IVASS e AGCM - Tutela dei consumatori nel mercato assicurativo 4
2.2. EBA - Consultazione sul trattamento delle passività in bail-in 4
2.3. EBA - Consultazione sulle condizioni per la concessione del sostegno finanziario di gruppo 4
2.4. ESMA: Pubblicata la versione finale delle RTS sull'obbligo di clearing (Regolamento EMIR) 5
2.5. ESMA - Consultazione sulla definizione di derivati ai sensi della MiFID I.... 5
2.6. ESMA - Pubblicata la bozza finale degli RTS sugli obblighi di notifica delle partecipazioni rilevanti (Direttiva Transparency) 5
2.7. ESMA avvia la consultazione sui nuovi RTS in materia di prospetti 6
2.8. ESMA - Avviata la consultazione sugli ITS per definire i concetti di "indici principali" e "borse riconosciute" (Regolamento CRR): 6
2.9. ESMA: Consultazione su requisiti e regole per le banche depositarie 6
2.10. EIOPA - Documento di consultazione sul conflitto di interesse nella vendita diretta e tramite intermediari di prodotti di investimento assicurativo 7

3. COMUNICAZIONI, OPINIONI, COMMENTI E GIURISPRUDENZA 7
3.1. EBA - Relazione sull'Additional Tier 1 (AT1) degli istituti di credito UE 7
3.2. EBA - Indicatori per l'individuazione delle istituzioni di rilevanza sistemica globale (G-SII) 7
3.3. ESMA: Pubblicate le Q&A aggiornate in tema di AIFMD 8
3.4. BCE - La nuova Guida alla Vigilanza Bancaria 8

1. NOVITÀ NORMATIVE

1.1. Regolamento UE 1030/2014 - Norme tecniche per l'uniformità dell'informativa e della trasparenza del processo di individuazione dei G-SII

In data 30 settembre 2014 è stato pubblicato nella Gazzetta ufficiale dell'Unione europea il Regolamento di esecuzione (UE) n. 1030/2014. Tale regolamento stabilisce norme tecniche di attuazione per quanto riguarda i modelli uniformi e la data per l'informativa sui valori utilizzati per individuare gli enti a rilevanza sistemica a livello globale (G-SII) conformemente al Regolamento (UE) n. 575/2013 (CRR).

Il Regolamento entra in vigore il ventesimo giorno successivo alla pubblicazione nella Gazzetta ufficiale dell'Unione europea.

1.2. BANCA D'ITALIA - Aggiornamenti alle circolari segnaletiche

In data 1 e 2 ottobre 2014, la Banca d'Italia ha pubblicato l'aggiornamento alle Circolari segnaletiche, ed in particolare:

- Circolare n. 189 del 21 ottobre 1993 recante Manuale delle Segnalazioni Statistiche e di Vigilanza per gli Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio. Aggiornamento n. 15 del 30 settembre 2014;
- Circolare n. 217 del 5 agosto 1996 recante Manuale per la compilazione delle Segnalazioni di Vigilanza per gli Intermediari Finanziari, per gli Istituti di pagamento e per gli IMEL. Aggiornamento n. 12 del 30 settembre 2014;
- Circolare n. 272 del 30 luglio 2008 sulla Matrice dei conti. Aggiornamento n. 6 del 30 settembre 2014;
- Circolare n. 154 del 22 novembre 1991: "Segnalazioni di vigilanza delle istituzioni creditizie e finanziarie. Schemi di rilevazione e istruzioni per l'inoltro dei flussi informativi". Aggiornamento n. 55 del 30 settembre 2014;
- Circolare n. 248 del 26 giugno 2002 "Istruzioni per la compilazione delle segnalazioni statistiche relative ai tassi di interesse attivi e passivi". Aggiornamento n. 2 del 30 settembre 2014.

1.3. BANCA D'ITALIA – Aggiornamento alla documentazione tecnica unificata delle banche

In data 8 ottobre 2014, la Banca d'Italia ha pubblicato un aggiornamento alla documentazione tecnica unificata (banche) di cui alla Procedura Unificata Matrici Aziendali (PUMA2), relativa alla data contabile del 30 settembre 2014.

1.4. BANCA D'ITALIA - Sistemi di remunerazione di banche e imprese di investimento

In data 7 ottobre 2014, la Banca d'Italia ha pubblicato l'aggiornamento in materia di "Sistemi di remunerazione. Comunicazione per la raccolta di dati presso banche e imprese di investimento in attuazione degli orientamenti dell'EBA". La Banca d'Italia si conforma ai nuovi orientamenti dell'EBA (Autorità Bancaria Europea) e provvede, in particolare, ad aggiornare gli schemi segnaletici attraverso cui gli intermediari italiani adempiono alle rilevazioni in materia di remunerazioni.

L'autorità bancaria europea e le autorità di vigilanza nazionali – in conformità con il mandato ad esse attribuito in virtù della direttiva 2010/76/UE (cd. CRD 3) e ora dalla direttiva 2013/36/UE (cd. CRD 4) – sono tenute a raccogliere ed elaborare informazioni in materia di sistemi di remunerazione nelle banche e nelle imprese di investimento. Le rilevazioni si basano su linee guida emanate dall'EBA e sostituite dalle nuove Guidelines (GL 2014/7 e 2014/8 del 16 luglio scorso) per tener conto: (i) delle novità in materia di compensi introdotte dalla CRD 4 e (ii) dell'esperienza maturata con le prime rilevazioni svolte.

La comunicazione dell'Autorità di Vigilanza abroga quelle precedenti del 16 novembre 2012 e del 10 giugno 2013.

1.5. BANCA D'ITALIA - Tavola riepilogativa degli RTS dell'EBA (CRR, CRD IV e EMIR)

In data 6 ottobre 2014, la Banca d'Italia ha pubblicato la tavola riepilogativa, aggiornata al 30 settembre 2014, dei Regulatory Technical Standards (RTS) previsti dal Regolamento (UE) n. 575/2013 (CRR), dalla Direttiva 2013/36/UE (CRD IV) o dal Regolamento (UE) n. 648/2012 (EMIR). La Tavola classifica ciascun RTS per materia, fonte normativa e denominazione convenzionale, ne individua il termine di presentazione, e, per quelli già pubblicati dall'Autorità Bancaria Europea, rinvia al relativo documento.

1.6. BANCA D'ITALIA - Aggiornata la Nota tecnica sull'adeguamento della documentazione PUMA2

In data 2 ottobre 2014, la Banca d'Italia ha aggiornato la Nota tecnica sugli interventi di adeguamento della documentazione PUMA2 alle segnalazioni statistiche di vigilanza consolidate armonizzate (FINREP).

2. PROSSIME NOVITÀ

2.1. IVASS e AGCM - Tutela dei consumatori nel mercato assicurativo

In data 7 ottobre 2010, l'IVASS (Istituto di Vigilanza sulle Assicurazioni) e l'AGCM (Autorità Garante delle Concorrenza e del Mercato) hanno raggiunto un Protocollo d'Intesa in materia di tutela dei consumatori nel mercato assicurativo, che andrà ad integrare il precedente Protocollo generale di intesa del 2 agosto 2013 sulla cooperazione Antitrust – IVASS.

Il Protocollo intende favorire lo sviluppo della cooperazione attraverso:

- il coordinamento degli interventi istituzionali sui settori di comune interesse;
- la segnalazione dell'Antitrust all'IVASS di casi in cui, nell'ambito di procedimenti di propria competenza, emergano ipotesi di violazioni da parte degli operatori delle norme alla cui applicazione è preposto l'IVASS;
- la segnalazione dell'IVASS all'Antitrust di casi in cui, nell'ambito di procedimenti di competenza dell'Istituto, emergano ipotesi di pratiche commerciali scorrette relative al settore assicurativo;
- la costituzione di un gruppo di lavoro permanente sull'attuazione del Protocollo al fine di promuovere il confronto su tematiche di comune interesse in materia di tutela dei consumatori;
- lo scambio reciproco di documenti ed informazioni sui procedimenti avviati da ciascuna Autorità;
- la richiesta di parere di Antitrust ad IVASS ai fini dell'adozione di provvedimenti nei casi di pratiche commerciali scorrette.

2.2. EBA - Consultazione sul trattamento delle passività in *bail-in*

In data 1 ottobre 2014, l'EBA (Autorità Bancari Europea) ha lanciato una consultazione su Linee Guida provvisorie che chiariscano la correlazione tra la sequenza in cui le passività devono essere annotate o convertite quando si esercita il potere di bail-in introdotto dalla direttiva sul recupero e la risoluzione degli istituti bancari (Direttiva 2014/59/UE - BRRD) e la gerarchia degli strumenti di capitale nel regolamento sui requisiti patrimoniali (Regolamento UE n. 575/2013 - CRR).

La consultazione è aperta fino al prossimo 3 gennaio 2015.

2.3. EBA - Consultazione sulle condizioni per la concessione del sostegno finanziario di gruppo

In data 3 ottobre 2014, l'EBA (l'Autorità Bancaria Europea) ha dato il via ad una consultazione sul progetto di norme tecniche di regolamentazione (RTS), sulle linee guida che specificano le varie condizioni per la concessione del sostegno finanziario di gruppo e sul progetto di norme tecniche di attuazione (ITS) sulla comunicazione degli accordi di sostegno finanziario di gruppo.

Queste norme tecniche e linee guida sono state sviluppate nel quadro stabilito dalla Direttiva sul recupero e la risoluzione degli istituti bancari (Direttiva 2014/59/UE - BRRD) e mirano a rafforzare la gestione integrata dei rischi, eliminando possibili incertezze relative al sostegno agli enti in difficoltà all'interno dello stesso gruppo.
La consultazione è aperta fino al 4 gennaio 2015.

2.4. ESMA: Pubblicata la versione finale delle RTS sull'obbligo di clearing (Regolamento EMIR)

In data 1 ottobre 2014, l'ESMA (European Securities and Markets Authority) ha pubblicato la bozza finale dei Regulatory Technical Standards (RTS) per definire l'applicazione dell'obbligo di clearing per le operazioni di Interest Rate Swaps (IRS) ai sensi dell'EMIR.
Con gli RTS in questione si stabiliscono le classi di operazioni da sottoporre a compensazione presso le CCP autorizzate, i tipi di controparti nei confronti dei quali si applicherà l'obbligo di compensazione centrale e le date a partire dalle quali tali obblighi saranno efficaci. L'applicazione dell'obbligo di clearing sarà graduale, secondo un calendario di scadenze predeterminate a scaglioni a seconda del tipo di controparte da considerare.
La bozza finale degli RTS è stata sottoposta alla Commissione Europea la quale avrà fino a 3 mesi per esprimere la propria approvazione. Nel caso di assenza di obiezioni da parte del Parlamento e del Consiglio gli RTS entreranno in vigore 20 giorni dopo la loro pubblicazione nella Gazzetta Ufficiale dell'Unione.

2.5. ESMA - Consultazione sulla definizione di derivati ai sensi della MiFID I

In data 29 settembre 2014, l'ESMA ha diffuso una bozza di "Consultation Paper" volto alla precisazione della definizione degli "strumenti finanziari derivati" ai sensi della Direttiva 39/2004/EC ("MiFID I"), ed in particolare di quanto previsto dai punti C.6 e C.7 dell'Allegato I della MiFID. L'agenzia ha ritenuto opportuno avviare la consultazione chiarendo fin da subito che le linee guida che ne deriveranno si applicheranno fin tanto che non entreranno in vigore le nuove previsioni di cui alla MiFID II.
La consultazione resterà aperta fino al 5 gennaio 2015.

2.6. ESMA - Pubblicata la bozza finale degli RTS sugli obblighi di notifica delle partecipazioni rilevanti (Direttiva Transparency)

In data 29 settembre 2014, l'ESMA (European Securities and Markets Authority) ha diffuso la bozza finale dei propri Regulatory Technical Standards (RTS) da adottarsi ai sensi della Direttiva

2004/109/EC ("Direttiva Transparency") in relazione agli obblighi di notifica dell'acquisizione di partecipazioni rilevanti in società quotate. In particolare, la citata Direttiva ha armonizzato i requisiti e gli obblighi di trasparenza e disclosure cui sono obbligati tutti coloro che negoziano, oltre certe soglie, titoli di società le cui azioni sono negoziate su un mercato all'interno dell'UE.
La bozza finale degli RTS mira a facilitare la creazione di un regime armonizzato di notifiche che preveda anche specifici meccanismi per il calcolo delle soglie di rilevanza, l'eventuale calcolo congiunto di azioni e strumenti finanziari partecipativi e le esenzioni applicabili.

2.7. ESMA avvia la consultazione sui nuovi RTS in materia di prospetti

In data 26 settembre 2014, l'ESMA (European Securities and Markets Authority) ha pubblicato una bozza in consultazione di RTS su aspetti collegati alla disciplina dei prospetti, ai sensi della Direttiva 2014/51/EU (c.d. "Omnibus II").
La consultazione rimarrà aperta fino al 19 dicembre 2014.

2.8. ESMA - Avviata la consultazione sugli ITS per definire i concetti di "indici principali" e "borse riconosciute" (Regolamento CRR):

In data 29 settembre 2014, l'ESMA (European Securities and Markets Authority) ha avviato una consultazione pubblica per la definizione, ai sensi del Regolamento (UE) 575/2013 ("CRR"), dei propri Implementing Technical Standards (ITS) per chiarire la portata di definizioni quali "indici principali" (*main indices*) e "borse valori riconosciute" (*recognised exchange*) previste ai sensi dell'art. 197, c. 8 del CRR.
La consultazione resterà aperta fino all'1 novembre 2014.

2.9. ESMA: Consultazione su requisiti e regole per le banche depositarie (UCITS V)

In data 26 settembre 2014, l'ESMA (European Securities and Markets Authority) ha pubblicato una bozza in consultazione di "Technical Advice" che verrà poi inviata alla Commissione Europea ai sensi della Direttiva 2014/91/EU ("UCITS V") di modifica della disciplina UCITS di cui alla Direttiva 2009/65/EC. In particolare, la bozza in consultazione riguarda le misure concernenti il ruolo della banca depositaria delle attività di fondi UCITS.
La consultazione resterà aperta fino al 24 ottobre 2014.

2.10. EIOPA - Documento di consultazione sul conflitto di interesse nella vendita diretta e tramite intermediari di prodotti di investimento assicurativo

In data 1° ottobre 2014, l'EIOPA (European Insurance and Occupational Pensions Authority) ha pubblicato un documento di consultazione, avente ad oggetto le raccomandazioni che EIOPA intende formulare alla Commissione Europea sul tema del conflitto di interesse nella vendita diretta e tramite intermediari di prodotti assicurativi che presentano un rischio di investimento.

La Direttiva 2014/65/UE (cd. "MiFID II"), con l'art. 91 ha modificato la direttiva sull'intermediazione (2002/92/CE) e nel dettare le nuove disposizioni in tema di prevenzione e gestione dei conflitti di interesse nella distribuzione dei prodotti di cui sopra, l'art. 13 c, c. 3, lett. a) e b), attribuisce alla Commissione il potere di adottare atti delegati, per individuare i conflitti di interesse che potrebbero danneggiare i contraenti e definire le procedure che compagnie ed intermediari dovranno seguire per tracciare, prevenire, gestire e rendere noti tali conflitti. La Commissione si è quindi rivolta all'EIOPA, richiedendo un supporto tecnico nella scrittura di tali atti delegati.

Il documento di consultazione fa seguito ad un Discussion Paper già pubblicato da EIOPA il 21 maggio 2014.

3. COMUNICAZIONI, OPINIONI, COMMENTI E GIURISPRUDENZA

3.1. EBA - Relazione sull'Additional Tier 1 (AT1) degli istituti di credito UE

In data 7 ottobre 2014, l'Autorità Bancaria Europea (EBA) ha presentato una relazione sui primi risultati delle valutazioni condotte sugli strumenti di Additional Tier 1 (AT1). In particolare, il regolamento sui requisiti patrimoniali (Regolamento UE n. 575/2013 - CRR) attribuisce all'EBA il compito di monitorare la qualità dei fondi propri emessi dagli istituti di credito in tutta l'Unione Europea. La relazione EBA, nel valutare alcune emissioni, evidenzia una serie di aree in cui potrebbero essere necessarie indicazioni ulteriori ai fini di ottenere una interpretazione armonizzata delle disposizioni del CRR.

L'EBA ha comunicato che continuerà a confrontarsi con gli istituti di credito e gli operatori di mercato sui risultati preliminari di tale controllo effettuato.

3.2. EBA - Indicatori per l'individuazione delle istituzioni di rilevanza sistemica globale (G-SII)

In data 29 settembre 2014, l'EBA (Autorità Bancaria Europea) ha pubblicato gli indicatori per l'individuazione delle istituzioni di rilevanza sistemica globale (G-SII), come previsto nelle norme

tecniche di attuazione (ITS) e nelle Linee Guida in materia di regole di trasparenza applicabili alle grandi istituzioni. Gli ITS e le Linee Guida fanno parte, assieme agli RTS, del pacchetto legislativo elaborato dall'EBA per l'identificazione delle G-SII: (i) gli RTS stabiliscono standard uniformi e definiscono una metodologia armonizzata per l'identificazione di G-SII e la determinazione dei livelli adeguati di fondi propri all'interno dell'UE; (ii) gli ITS individuano parametri di *disclosure* uniformi per la divulgazione dei valori utilizzati per l'identificazione e per il processo di *scoring* delle G-SII; (iii) le Linee Guida prevedono che le G-SII, nonché le altre istituzioni di grandi dimensioni che abbiano un'esposizione generale di più di 200 miliardi di Euro e rilevanza sistemica, siano sottoposte agli stessi requisiti di *disclosure*.

3.3. ESMA: Pubblicate le Q&A aggiornate in tema di AIFMD

In data 30 settembre 2014, l'Esma (European Securities and Markets Authority) ha pubblicato un aggiornamento alle Q&A relative all'applicazione della Direttiva 2011/61/EU ("AIFMD"). In particolare, l'aggiornamento contiene 12 nuovi quesiti interpretativi e relative risposte per l'applicazione coerente ed uniforme della AIFMD all'interno dell'UE.

3.4. BCE - La nuova Guida alla Vigilanza Bancaria

In data 30 settembre 2014, la BCE (Banca Centrale Europea) ha pubblicato la "Guida alla Vigilanza Bancaria", con l'obiettivo di fornire alle parti interessate alcune indicazioni pratiche in vista dell'avvio della Banking Union. La Guida descrive in modo dettagliato il regime operativo del Meccanismo di Vigilanza Unico. È bene tener presente che si versa in presenza di una guida che, per esplicita ammissione della BCE, "non è un documento giuridicamente vincolante e non può in alcun modo sostituire i requisiti normativi stabiliti nel diritto dell'UE applicabile".