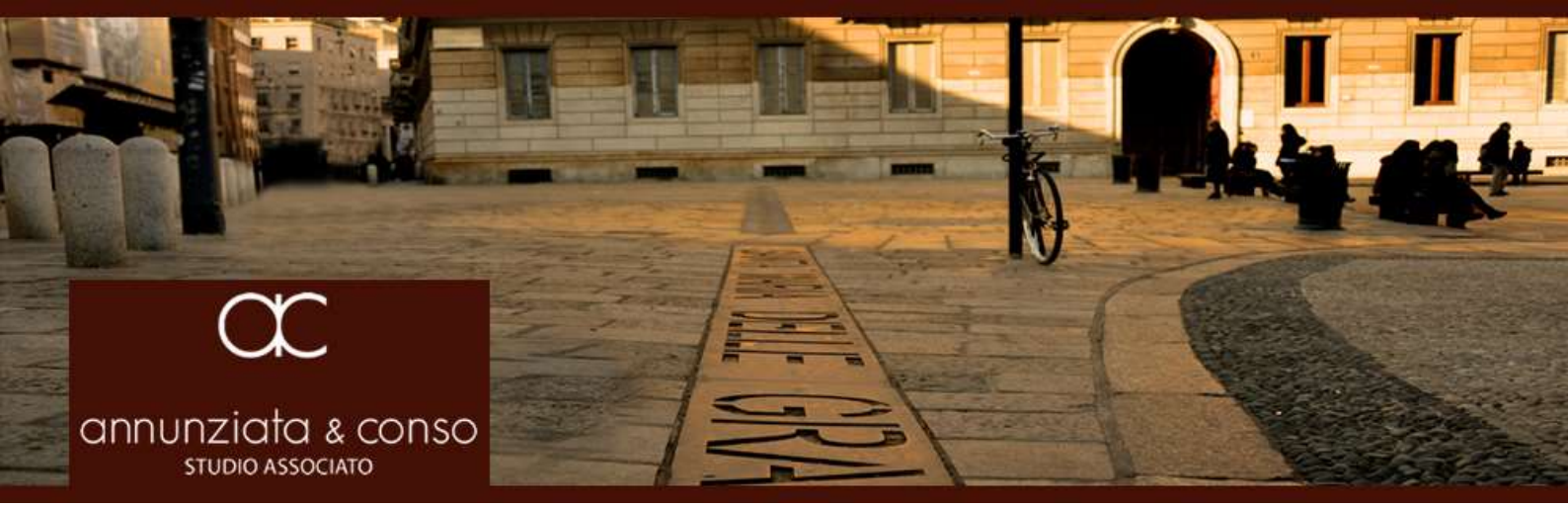


NEWSLETTER n. 20 - NOVEMBRE 2014

SOMMARIO

1. NOVITÀ NORMATIVE 2
1.1. MEF – Fondi Pensione 2
1.2. Banca d'Italia - Nuove disposizioni di vigilanza su politiche e prassi di remunerazione e incentivazione 2
1.3. IVASS – Provvedimenti 21 e 22 del 2014 2
1.4. Decreto Sblocca-Italia – Convertito in legge 3
2. PROSSIME NOVITÀ 4
2.1. MEF – Consultazione sulle attività di investimento degli enti previdenziali privati 4
3. COMUNICAZIONI, OPINIONI, COMMENTI E GIURISPRUDENZA 5
3.1. Antiriciclaggio – Guida GAFI sul risk-based approach 5
3.2. ESMA – consultazione sul Passaporto dei GEFIA non UE 5
3.3. ESMA – Aggiornamento Q&A su EuVECA ed EuSEF 5
3.4. CPIM – Report sulla resilienza cibernetica 5
3.5. EBA - Linee Guida in materia di vigilanza dei prodotti e dei meccanismi di *governance* per i prodotti bancari al dettaglio 6
3.6. IOSCO - Consultazione sui principi riguardanti la custodia degli asset di OICR 6

1. NOVITÀ NORMATIVE

1.1. MEF – Fondi Pensione

E' stato pubblicato nella Gazzetta Ufficiale n. 264 del 13 novembre 2014 il decreto Ministero dell'economia e delle finanze 2 settembre 2014, n. 166, con cui è stato emanato il Regolamento di attuazione dell'articolo 6, comma 5-bis del decreto legislativo 5 dicembre 2005, n. 252, recante norme sui criteri e limiti di investimento delle risorse dei fondi pensione e sulle regole in materia di conflitti di interesse.

Il decreto entra in vigore il 28 novembre 2014 e abroga il decreto del Ministro dell'economia e delle finanze 21 novembre 1996, n. 703.

I fondi pensione iscritti all'albo tenuto dalla COVIP ai sensi dell'articolo 19, comma 1, del decreto legislativo 5 dicembre 2005, n. 252, hanno tempo 18 mesi per adeguarsi alle disposizioni del presente decreto e nelle more dell'adeguamento continuano ad applicarsi le disposizioni del suddetto al decreto ministeriale n. 703/1996.

1.2. Banca d'Italia - Nuove disposizioni di vigilanza su politiche e prassi di remunerazione e incentivazione

Banca d'Italia ha pubblicato il 7° Aggiornamento alla Circolare n. 285 del 17 dicembre 2013, recante "Disposizioni di vigilanza per le banche", con cui è stato introdotto, alla Parte Prima, Titolo IV, il nuovo Capitolo 2 dedicato alle "Politiche e prassi di remunerazione e incentivazione".

Le nuove disposizioni di vigilanza danno attuazione alla Direttiva 2013/36/UE (CRD IV) relativamente alle previsioni in materia di politiche e prassi di remunerazione e incentivazione nelle banche e nei gruppi bancari, e tengono conto degli indirizzi e dei criteri concordati in sede internazionale, tra cui quelli dell'EBA e dell'FSB. Le stesse si integrano con gli RTS (Regulatory Technical Standards) emanati dalla Commissione europea, su proposta dell'EBA, ai sensi della CRD IV.

1.3. IVASS – Provvedimenti 21 e 22 del 2014

Nella Gazzetta Ufficiale n. 261 del 10 novembre 2014 è stato pubblicato il Provvedimento IVASS del 21 ottobre 2014 n. 21, recante modifiche ed integrazioni ai regolamenti n. 15 del 20 febbraio 2008, n. 18 del 12 marzo 2008, n. 7 del 13 luglio 2006 e n. 26 del 4 agosto 2008, nonché dei relativi allegati.

Nella Gazzetta Ufficiale n. 262 del 11 novembre 2014 è invece stato pubblicato il Provvedimento IVASS del 21 ottobre 2014 n. 22, recante modifiche ed integrazioni al Regolamento n. 36 del 31 gennaio 2011, concernente le Linee guida in materia di

investimenti e di attivi a copertura delle riserve tecniche di cui agli articoli 38, comma 2, 39, comma 3, 40, comma 3, 42, comma 3 e 191, comma 1, lettera d) del decreto legislativo 7 settembre 2005, n. 209 - Codice delle assicurazioni private.

1.4. Decreto Sblocca-Italia – Convertito in legge

Con l. 11 novembre 2014, n. 164, è stato convertito in legge, con modificazioni, il decreto-legge 12 settembre 2014, n. 133, recante misure urgenti per l'apertura dei cantieri, la realizzazione delle opere pubbliche, la digitalizzazione del Paese, la semplificazione burocratica, l'emergenza del dissesto idrogeologico e per la ripresa delle attività produttive (c.d. "Decreto Sblocca-Italia").

Contestualmente è stato pubblicato il testo del decreto-legge 12 settembre 2014, n. 133 (in Gazzetta Ufficiale n. 212 del 12 settembre 2014), coordinato con la suddetta legge di conversione 11 novembre 2014, n. 164.

Le nuove norme entrano in vigore a partire dal 12 novembre 2014.

2. PROSSIME NOVITÀ

2.1. MEF – Consultazione sulle attività di investimento degli enti previdenziali privati

Il MEF ha posto in pubblica consultazione lo schema di regolamento in materia di investimento delle risorse finanziarie, gestione e prevenzione dei conflitti di interessi e disciplina del depositario degli enti previdenziali privatizzati (di cui al decreto legislativo 30 giugno 1994, n. 509) e di quelli privati (di cui al decreto legislativo 10 febbraio 1996, n. 103).

La consultazione rimarrà aperta fino al 5 dicembre 2014.

3. COMUNICAZIONI, OPINIONI, COMMENTI E GIURISPRUDENZA

3.1. Antiriciclaggio – Guida GAFI sul risk-based approach

Nel mese di ottobre 2014, il GAFI ("Financial Action Task Force – FATF") ha pubblicato una guida - non vincolante - sull'utilizzo nel settore bancario del risk-based approach in ambito antiriciclaggio (Guidance for a risk-based approach – The Banking Sector).

L'approccio basato sul rischio si fonda sulla necessità di "personalizzare" il comportamento nei confronti del cliente, adottando le misure di mitigazione appropriate in base al livello di rischio.

La Guida ribadisce che l'approccio basato sul rischio assicura un'allocazione più efficace delle risorse a disposizione delle banche, con il rafforzamento dei presidi in situazioni in cui i livelli di rischio sono più elevati e, al contrario, con l'adozione di misure più semplificate in presenza di rischi di natura minore. Inoltre, quando le attività delle banche presentano un grado di rischio poco significativo, può essere prevista un'esenzione da alcuni obblighi antiriciclaggio e di lotta contro il finanziamento del terrorismo.

3.2. ESMA – consultazione sul Passaporto dei GEFIA non UE

L'ESMA ha avviato, in data 7 novembre 2014, una consultazione ("Call for Evidence") sui possibili meccanismi da implementare per permettere a gestori di fondi alternativi di paesi extra-UE (GEFIA non UE) di ottenere un "passaporto" ai sensi dell'AIFMD per la commercializzazione di FIA all'interno dell'Unione, nonché per l'eventuale commercializzazione di prodotti simili a FIA di paesi extra-UE direttamente da parte di GEFIA UE all'interno dell'Unione.

L'ESMA emetterà su questi argomenti un'apposita opinion ed un advice nei confronti della Commissione Europea entro il 22 luglio 2015.

3.3. ESMA – Aggiornamento Q&A su EuVECA ed EuSEF

L'ESMA, in data 11 novembre 2014, ha pubblicato due aggiornamenti alle Q&A concernenti l'applicazione della direttiva AIFMD e dei Regolamenti n. 345 e 346 del 2013 sui Fondi EuVECA ed EuSEF.

3.4. CPIM – Report sulla resilienza cibernetica

Il Comitato per i Pagamenti e le Infrastrutture di Mercato (CPIM) ha pubblicato un report dal titolo "La resilienza cibernetica nelle infrastrutture del mercato finanziario".

Il report ha ad oggetto in particolare il rischio cibernetico in grado di minacciare la stabilità delle infrastrutture del mercato finanziario e i connessi tempi di recupero, che

con crescente rilevanza stanno diventando una top priority per le infrastrutture del mercato finanziario.

3.5. EBA - Linee Guida in materia di vigilanza dei prodotti e dei meccanismi di *governance* per i prodotti bancari al dettaglio

L'EBA ha pubblicato un documento di consultazione sulla Bozza di Linee Guida in materia di controllo dei prodotti e di meccanismi dei governance per i prodotti bancari al dettaglio.

Le linee guida si applicano sia ai produttori sia ai distributori di prodotti bancari al dettaglio, e mirano a garantire che gli interessi, gli obiettivi e le caratteristiche dei consumatori siano presi in considerazione sia in fase di strutturazione dei prodotti, sia in fase di loro immissione sul mercato, in una ottica di massima tutela dei risparmiatori e dei mercati nel loro complesso.

I requisiti per i produttori riguardano le funzioni di controllo interno del produttore, l'identificazione del mercato di riferimento, il collaudo e il monitoraggio del prodotto, le misure correttive, la selezione dei canali di distribuzione e l'informazione dei distributori. I requisiti per i distributori attengono alle procedure interne dei distributori, all'identificazione e conoscenza del mercato di riferimento e agli obblighi di informazione.

La consultazione è aperta fino al 10 febbraio 2015.

La pubblicazione finale delle Linee Guida dell'EBA è prevista per il secondo trimestre del 2015 (Q2/2015) e saranno applicate a partire dall'1 aprile 2016.

3.6. IOSCO - Consultazione sui principi riguardanti la custodia degli asset di OICR

In data 10 ottobre 2014, lo IOSCO ha posto in consultazione un report relativo ai principi sulla custodia degli attivi degli organismi di investimento collettivo del risparmio ("Principle regarding the Custody of Collective Investment Schemes' Assets").

Il documento è diviso in due sezioni, la prima è dedicata ad aspetti generali della custodia, mentre la seconda è orientata all'elaborazione di principi relativi alla nomina del custode e delle relative obbligazioni nel corso del rapporto.