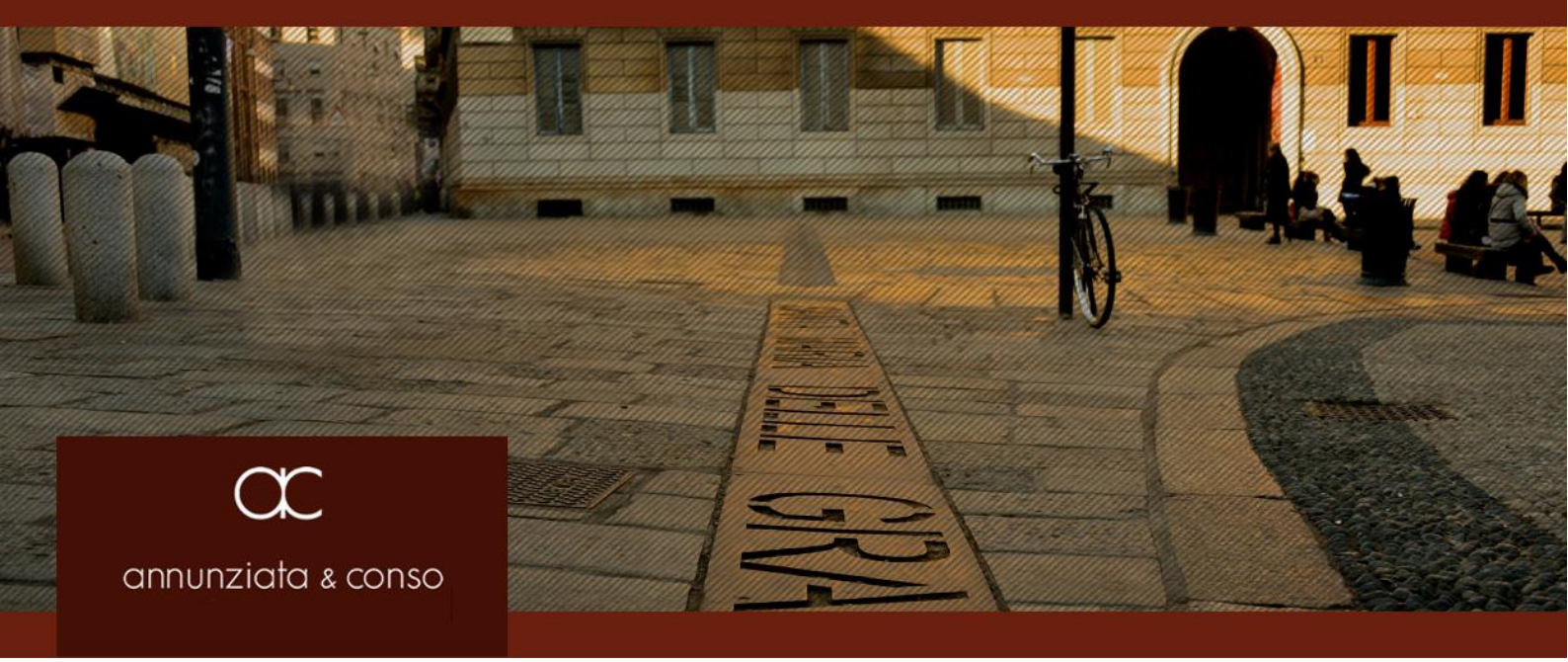


NEWSLETTER n. 31 – maggio 2015

SOMMARIO

1. NOVITÀ NORMATIVE 3
1.1. GAZZETTA UFFICIALE - Il decreto di modifica a TUF e TUB (agenzie di rating e disciplina fondi pensione) 3
1.2. REGOLAMENTO UE - Fondi di investimento europei a lungo termine (ELTIF) 3
1.3. REGOLAMENTO UE - Commissioni interbancarie per operazioni di pagamento con carta di pagamento 3
1.4. COVIP - Istruzioni per la segnalazione di dati e informazioni per il 2014 dei fondi pensione 3
1.5. BANCA D'ITALIA - Applicazione orientamenti EBA su cartolarizzazione e informativa al pubblico per SIM e gruppi di SIM 4
1.6. BANCA D'ITALIA - La disciplina di attuazione del Titolo V TUB 4
1.7. BANCA D'ITALIA - Esonero dalla partecipazione alla Centrale Rischi per intermediari finanziari ex 106 del TUB 4
1.8. GAZZETTA UFFICIALE UE - Norme tecniche di regolamentazione sulle partecipazioni rilevanti (Direttiva Transparency) 5
1.9. GARANTE PRIVACY- Linee guida in materia di trattamento di dati personali per profilazione on line 5
1.10. GAZZETTA UFFICIALE - Specifiche tecniche del sistema di conservazione informatica delle negoziazioni (Cambiavalute) 5
2. PROSSIME NOVITÀ 6
2.1. CONSIGLIO DEI MINISTRI - Approvati i decreti attuativi in materia di CRD IV e Solvency II 6
2.2. PARLAMENTO E CONSIGLIO UE - Regole più stringenti in materia di antiriciclaggio 7
2.3. BANCA D'ITALIA - In consultazione le modifiche sulla rilevazione trimestrale del TEGM 7
3. COMUNICAZIONI, OPINIONI, COMMENTI E GIURISPRUDENZA 8
3.1. ESMA - Opinion sugli impatti dell'EMIR per i fondi UCITS e sulla composizione dei "Collegi" delle CCP 8
3.2. ESMA - In consultazione il quarto RTS sugli obblighi di clearing (EMIR) 8
3.3. IOSCO - Consultazione in tema di prassi per la determinazione del rischio di credito 8

3.4. BANCA D'ITALIA - Applicazione della riserva di conservazione del capitale 8
3.5. BANCA D'ITALIA - Archivio elettronico delle succursali di banche, Istituti di pagamento e IMEL e dei dati anagrafici degli OICR 9
3.6. ESMA - Pubblicato un nuovo aggiornamento alle Q&As in materia di AIFMD 9
3.7. BANCA D'ITALIA - Segnalazioni di vigilanza 9
3.8. ESMA - Pubblicate le linee guida sull'applicazione della MIFID I (Commodity Derivatives) 9
3.9. UIF - Quaderno antiriciclaggio 9

1. NOVITÀ NORMATIVE

1.1. GAZZETTA UFFICIALE - Il decreto di modifica a TUF e TUB (agenzie di rating e disciplina fondi pensione)

In data 21 maggio 2015 è stato pubblicato nella Gazzetta Ufficiale n. 116 il D.lgs. n. 66/2015 recante norme per l'attuazione della direttiva 2013/14/UE (attività e supervisione degli enti pensionistici aziendali o professionali, coordinamento delle disposizioni legislative, regolamentari e amministrative in materia di taluni organismi d'investimento collettivo in valori mobiliari - OICVM -), e per l'adeguamento alle disposizioni del Regolamento (UE) n. 462/2013, relativo alle agenzie di rating del credito.

1.2. REGOLAMENTO UE - Fondi di investimento europei a lungo termine (ELTIF)

In data 19 maggio 2015 è stato pubblicato nella Gazzetta ufficiale dell'Unione europea il Regolamento (UE) 2015/760 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 29 aprile 2015, relativo ai fondi di investimento europei a lungo termine (ELTIF). Il Regolamento stabilisce norme uniformi in materia di rilascio dell'autorizzazione, di politiche di investimento e di condizioni di esercizio per i fondi di investimento alternativi UE (FIA UE) o i comparti di FIA UE commercializzati nell'Unione come fondi di investimento europei a lungo termine (ELTIF).

1.3. REGOLAMENTO UE - Commissioni interbancarie per operazioni di pagamento con carta di pagamento

In data 19 maggio 2015 è stato pubblicato nella Gazzetta ufficiale dell'Unione europea del 19 maggio 2015 il Regolamento (UE) 2015/751 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 29 aprile 2015, relativo alle commissioni interbancarie sulle operazioni di pagamento basate su carta. Il Regolamento precisa i requisiti tecnici e commerciali uniformi per le operazioni di pagamento basate su carta eseguite nell'Unione.

1.4. COVIP - Istruzioni per la segnalazione di dati e informazioni per il 2014 dei fondi pensione

E' stata pubblicata la Circolare Covip del 30 aprile 2015, prot. n. 3031, concernete la segnalazione da parte degli enti previdenziali privati di dati e informazioni relativi all'anno 2014. Gli schemi di segnalazione, unitamente alla relazione contenete le ulteriori informazioni, devono essere trasmessi alla Covip entro il termine del 5 giugno 2015.

1.5. BANCA D'ITALIA - Applicazione orientamenti EBA su cartolarizzazione e informativa al pubblico per SIM e gruppi di SIM

In data 15 maggio 2015, la Banca d'Italia ha emanato una Comunicazione concernente l'applicazione degli orientamenti EBA in materia di cartolarizzazione e informativa al pubblico delle SIM e gruppi di SIM. La Comunicazione introduce per le SIM e per i gruppi di SIM novità in materia di significativo trasferimento del rischio di credito nelle operazioni di cartolarizzazione e di informativa al pubblico in merito alle attività vincolate (*asset encumbrance*).

1.6. BANCA D'ITALIA - La disciplina di attuazione del Titolo V TUB[1]

In data 8 maggio 2015 e in data 12 maggio 2015 sono stati pubblicati rispettivamente:

- nella Gazzetta Ufficiale, il Decreto del Ministero della Economia e Finanze del 2 aprile 2015, n. 53, recante norme in materia di intermediari finanziari in attuazione degli artt. 106, c. 3, 112, c. 3, e 114 del TUB, nonché dell'art. 7-ter, c. 1 bis, L. 130/1999 (disposizioni sulla cartolarizzazione dei crediti), in vigore dal 15° giorno successivo alla pubblicazione in Gazzetta Ufficiale (i.e. il 23 maggio);
- sul sito della Banca d'Italia, la Circolare n. 288 del 3 aprile 2015 recante "Disposizioni di Vigilanza per gli intermediari finanziari", in vigore dal 60° giorno successivo alla pubblicazione sul sito della Banca d'Italia (i.e. l'11 luglio);

La disciplina anzidetta segue - di qualche mese - la pubblicazione in Gazzetta Ufficiale del decreto ministeriale in materia di microcredito[2], dando attuazione al Titolo V del TUB, che necessita, tuttavia, di essere ancora completato dall'emanazione del regolamento che detta poteri e modalità di funzionamento dell'Organismo ex art. 112-bis TUB[3].

1.7. BANCA D'ITALIA - Esonero dalla partecipazione alla Centrale Rischi per intermediari finanziari ex 106 del TUB

In data 12 maggio 2015, sul sito della Banca d'Italia è stato pubblicato il provvedimento del 3 aprile 2015 relativo agli intermediari finanziari tenuti alla partecipazione al servizio di centralizzazione dei rischi gestito dalla Banca d'Italia. Alla luce della emanata Circolare n. 288/2015, si prevede che siano tenuti alla partecipazione al servizio di centralizzazione dei rischi gestito dalla Banca d'Italia gli intermediari finanziari iscritti all'albo di cui all'articolo

[1] Per approfondire si rinvia alla *Pill* "I provvedimenti attuativi del Titolo V del TUB", pubblicata sul sito dello Studio.
[2] Si tratta del Decreto del Ministero della Economia e delle Finanze 17 ottobre 2014, n. 176, recante la disciplina del microcredito in attuazione dell'art. 111, c. 5, del TUB.
[3] Per accedere al regolamento ancora non emanato clicca qui.

106 del TUB, con possibilità di esonero per quelli che presentano un'operatività prevalentemente non oggetto di rilevazione.

1.8. GAZZETTA UFFICIALE UE - Norme tecniche di regolamentazione sulle partecipazioni rilevanti (Direttiva Transparency)

In data 13 maggio 2015 è stato pubblicato nella Gazzetta ufficiale dell'Unione europea il Regolamento delegato (UE) 2015/761 della Commissione del 17 dicembre 2014 che integra la direttiva 2004/109/CE del Parlamento europeo e del Consiglio (c.d. Direttiva Transparency) per quanto riguarda determinate norme tecniche di regolamentazione sulle partecipazioni rilevanti.

1.9. GARANTE PRIVACY- Linee guida in materia di trattamento di dati personali per profilazione on line

In data 6 maggio 2015 è stata pubblicata sulla Gazzetta Ufficiale n. 103 la delibera del Garante per la protezione dei dati personali 19 marzo 2015 n. 161 recante le Linee guida in materia di trattamento di dati personali per profilazione on line.

1.10. GAZZETTA UFFICIALE - Specifiche tecniche del sistema di conservazione informatica delle negoziazioni (Cambiavalute)

In data 30 aprile 2015 è stato pubblicato nella Gazzetta Ufficiale n. 99 il decreto Ministero dell'economia e delle finanze del 2 aprile 2015 di individuazione delle specifiche tecniche del sistema di conservazione informatica delle negoziazioni effettuate dagli esercenti l'attività di cambiavalute.

2. PROSSIME NOVITÀ

2.1. CONSIGLIO DEI MINISTRI - Approvati i decreti attuativi in materia di CRD IV e Solvency II

In data 8 maggio 2015, il Consiglio dei ministri ha approvato alcuni provvedimenti, tra cui i decreti legislativi attuativi della CRD IV e Solvency II. Di seguito si riporta una sintesi del comunicato stampa:

- ENTI CREDITIZI - Attuazione della direttiva europea sull'attività degli enti creditizi e la vigilanza prudenziale sugli enti creditizi e sulle imprese di investimento (CRD IV).

Il decreto legislativo riforma la disciplina dei requisiti dei manager e dei partecipanti al capitale integrando i requisiti oggettivi di onorabilità e di professionalità con criteri di competenza e correttezza. In applicazione del principio in base al quale gli esponenti debbono dedicare un tempo adeguato all'espletamento del proprio incarico, è prevista una disciplina dei limiti al cumulo degli incarichi. In materia di poteri di intervento e correttivi delle Autorità di vigilanza, si inserisce la possibilità di rimuovere uno o più esponenti aziendali quando la loro permanenza in carica sia di pregiudizio per la sana e prudente gestione della banca e non sia possibile pronunciare la decadenza per perdita dei requisiti. Vengono introdotti meccanismi per la segnalazione, sia all'interno dell'ente sia verso l'Autorità di vigilanza, di eventuali violazioni normative da parte del personale delle banche (c.d. whistleblowing) e l'obbligo di astensione di soci e amministratori nelle deliberazioni in cui abbiano un interesse in conflitto. Infine, viene riformata complessivamente la disciplina delle sanzioni amministrative e si sancisce il passaggio ad un sistema volto a sanzionare in primo luogo l'ente e solo sulla base di presupposti individuati nel decreto legislativo anche l'esponente aziendale o la persona fisica responsabile della violazione.

- ASSICURAZIONE E RIASSICURAZIONE - Attuazione di direttiva europea in materia di accesso ed esercizio delle attività di assicurazione e di riassicurazione (Solvency II).

Il provvedimento specifica le attribuzioni IVASS in materia di vigilanza con possibilità di intervento sulla governance dell'impresa di assicurazione: definisce il perimetro del potere regolamentare attribuito all'IVASS per l'attuazione delle disposizioni del codice, modifica la disciplina attuariale con previsione della funzione all'interno della più generale attività dell'impresa di assicurazione, mantenendo tuttavia il riferimento ai necessari requisiti professionali per l'esercizio della funzione e alla possibilità di definirli con apposito regolamento dell'IVASS. Il decreto stabilisce la possibilità di utilizzo da parte dell'IVASS delle società di revisione o dei revisori per le ispezioni in loco, prevedendo gli oneri a carico dei soggetti vigilati con riferimento ai soli modelli interni, come avviene in altri Paesi europei. Stabilisce inoltre l'aggiornamento delle attribuzioni di CONSAP in ragione delle nuove competenze in materia di periti e centro di informazione italiano già attribuite alla CONSAP

stessa, con riguardo alla forma di finanziamento del ruolo dei periti (il contributo viene pagato direttamente ed esclusivamente a CONSAP) e la completa sostituzione di CONSAP ad IVASS nella gestione del centro di informazione e nella tenuta del ruolo dei periti, con esclusione dei "poteri di vigilanza", più correttamente ridotti a "funzione di gestione del ruolo".

2.2. PARLAMENTO E CONSIGLIO UE - Regole più stringenti in materia di antiriciclaggio

In data 20 maggio 2015, il Parlamento Europeo e il Consiglio hanno approvato (clicca qui per il Comunicato) nuove e più stringenti regole in materia di antiriciclaggio al fine di prevenire l'evasione fiscale e il finanziamento al terrorismo, in particolare modificando la "Terza Direttiva Antiriciclaggio" (Direttiva 2005/60/CE).

Elemento centrale della nuova regolazione, si prevede sia l'introduzione dell'obbligo per gli Stati Membri di istituire registri centrali dove dovranno essere iscritti i nominativi dei titolari effettivi delle partecipazioni in società e altre entità (cosiddetti "ultimate beneficial owners").

2.3. BANCA D'ITALIA - In consultazione le modifiche sulla rilevazione trimestrale del TEGM

In data 30 aprile 2015, la Banca d'Italia ha posto in pubblica consultazione un documento recante modifiche alle Istruzioni in materia di rilevazione trimestrale dei tassi effettivi globali medi (TEGM).

3. COMUNICAZIONI, OPINIONI, COMMENTI E GIURISPRUDENZA

3.1. ESMA - Opinion sugli impatti dell'EMIR per i fondi UCITS e sulla composizione dei "Collegi" delle CCP

In data 21 maggio 2015, con riferimento al Regolamento EMIR, l'ESMA ha pubblicato una opinion (adottata ai sensi dell'art. 29(1)(a)) in merito alla composizione del "Collegio" che dovrebbe istituirsi per la valutazione di sorveglianza e conformità dei requisiti di una CCP.
In data 22 maggio 2015, l'ESMA - sempre in materia di Regolamento EMIR - ha diffuso una opinion sugli impatti che la regolamentazione sta producendo per i fondi UCITS. Si richiama in particolare la necessità di un adeguamento delle previsioni della direttiva UCITS per tenere in considerazione i nuovi obblighi di clearing introdotti dall'EMIR in relazione a tutta una serie di operazioni in derivati OTC.

3.2. ESMA - In consultazione il quarto RTS sugli obblighi di clearing (EMIR)

In data 11 maggio 2015, l'ESMA ha posto in consultazione la bozza del quarto "technical standard" sull'applicazione degli obblighi di clearing ai sensi dell'EMIR. Tale consultazione segue la pubblicazione delle prime tre bozze di RTS sull'applicazione delle regole di clearing ai derivati su tassi di interesse, ai derivati di credito, ai derivati su valuta (diversi dai non-deliverable forward).

3.3. IOSCO - Consultazione in tema di prassi per la determinazione del rischio di credito

In data 7 maggio 2015, IOSCO ha pubblicato un documento in consultazione dal titolo "Sound Practices at Large Intermediaries: Alternatives to the Use of Credit Ratings to Assess Creditworthiness". Il documento propone 13 differenti prassi che gli intermediari possono adottare per migliorare le proprie policy e procedure interne di determinazione del rischio di credito.

3.4. BANCA D'ITALIA - Applicazione della riserva di conservazione del capitale

In data 19 maggio 2015, la Banca d'Italia in una comunicazione ha ricordato di aver esercitato le opzioni previste dall'art. 160 (6) e dall'art. 129 della Direttiva 2013/36/EU (CRD IV), applicando la riserva di conservazione del capitale senza ulteriori periodi di transizione ed esentando le piccole e medie società di investimento dall'applicazione della riserva di conservazione del capitale.

3.5. BANCA D'ITALIA - Archivio elettronico delle succursali di banche, Istituti di pagamento e IMEL e dei dati anagrafici degli OICR

Con Comunicazione del 30 aprile 2015 la Banca d'Italia ha avviato il nuovo archivio elettronico delle succursali di banche, Istituti di pagamento e Istituti di moneta elettronica e dei dati anagrafici relativi agli OICR.

3.6. ESMA - Pubblicato un nuovo aggiornamento alle Q&As in materia di AIFMD

In data 12 maggio 2015, l'ESMA ha pubblicato un nuovo aggiornamento alle proprie Questions & Answers sulla corretta applicazione delle previsioni della direttiva AIFM.

3.7. BANCA D'ITALIA - Segnalazioni di vigilanza

In data 6 maggio 2015, la Banca d'Italia in una Comunicazione ha fornito alcuni chiarimenti in ordine alle corrette modalità di rilevazione di talune operazioni nelle segnalazioni delle perdite storicamente registrate sulle posizioni in default (Circolare n. 284) ed all'applicazione delle nuove definizioni di attività finanziarie deteriorate (Circolari nn. 115, 148, 189, 217 e 272).

3.8. ESMA - Pubblicate le linee guida sull'applicazione della MIFID I (Commodity Derivatives)

In data 6 maggio 2015, l'ESMA ha diffuso le linee guida in relazione all'interpretazione delle sezione C6 e C7 dell'Annex I della MIFID per quanto concerne la definizione da ascrivere ai concetti di "commodity derivatives".

3.9. UIF - Quaderno antiriciclaggio

E' stato pubblicato il nuovo Quaderno dell'antiriciclaggio - dall'Unità di Informazione Finanziaria - che raccoglie una selezione di casi di particolare interesse, riscontrati nel corso dell'attività di analisi finanziaria condotta dall'Unità di Informazione Finanziaria a partire dal 2008 (anno della sua istituzione).