

NEWSLETTER

anno 3° / 2016 - newsletter 2/2016

2 febbraio 2016

1. NOVITÀ NORMATIVE 3

1.1. EBA – raccomandazioni in materia di regime prudenziale per le imprese di investimento 3

1.2. EBA – Report semestrale sui rischi e vulnerabilità del settore bancario 3

1.3. GAZZETTA UFFICIALE – Istruzioni al Regolamento dei mercato organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A. 4

1.4. COMITATO DI BASILEA – Requisiti minimi di capitale per i rischi di mercato 4

1.5. BORSA ITALIANA – Approvate le modifiche alle istruzioni al Regolamento dei Mercati in materia di warrant 5

1.6. GAZZETTA UFFICIALE DELL'UNIONE EUROPEA – Nuovi RTS conformi al Regolamento (UE) 575/2013 (CRR) e alla Direttiva 2013/36/UE (CRD IV) 5

1.7. IVASS – Nuovo regolamento sul calcolo della solvibilità di gruppo 6

2. PROSSIME NOVITA' 7

2.1. ESMA - consultazione in ambito MiFIR su segnalazione transazioni, dati di riferimento, conservazione dei dati su ordini e clock synchronisation 7

2.2. COMITATO DI BASILEA - Orientamenti per la regolamentazione e la vigilanza degli enti rilevanti per l'inclusione finanziaria 7

2.3. EBA - Consultazione sulle linee guida sul supporto implicito nelle operazioni di cartolarizzazione 8

2.4. GOVERNO - Credito ai consumatori per beni immobili residenziali, agenti in attività finanziaria e mediatori creditizi 9
2.5. GOVERNO – Approvato in esame preliminare il decreto legislativo di attuazione della Direttiva UCITS V 10
3. COMUNICAZIONI, OPINIONI, COMMENTI E GIURISPRUDENZA 11
3.1. EBA - Revisione dei technical standards e delle linee guida sulle metodologie e la trasparenza applicabili alle global systemically important institutions 11
3.2. BANCA D'ITALIA - Modalità di rilevazione in bilancio e nelle segnalazioni di vigilanza dei contribuiti al Fondo Nazionale di Risoluzione 11
3.3. BANCA D'ITALIA - Nota di chiarimenti sulle disposizioni di vigilanza per gli intermediari finanziari 11
3.4. BANCA D'ITALIA - Commutabilità degli utili di periodo o di fine esercizio nel capitale primario di classe 1 12
3.5. IVASS - Indicazioni sulle politiche di distribuzione dei dividendi e di remunerazione 12
3.6. BANCA D'ITALIA - Decreto "salva-banche" 13
3.7. ESMA- Consultation paper in materia di market abuse 13
3.8. ESMA- Q&A su UCITS V 13
4. EVENTI E CONVEGNI 14
4.1. SYNERGIA FORMAZIONE - Forum governance e vigilanza bancaria e finanziaria (D. Lgs. 72/2015) 14
4.2. PARADIGMA - Il nuovo regime sanzionatorio per banche e intermediari: Decreto legislativo n. 72/2015. 14

1. NOVITÀ NORMATIVE

1.1. EBA – raccomandazioni in materia di regime prudenziale per le imprese di investimento

SIM, INTERMEDIARI FINANZIARI EX ART. 106 TUB

In risposa ad una richiesta di parere della Commissione Europea, l'EBA ha pubblicato a dicembre un report contenente le raccomandazioni sull'adeguatezza di alcuni aspetti del regime prudenziale applicabile alle imprese di investimento.

EBA propone una nuova categorizzazione delle impese di investimento operando una distinzione tra imprese di investimento sistemiche e "bank-like", alle quali i requisiti della CRD/CRR si applicano integralmente e altre imprese di investimento, per le quali invece dovrebbero essere definiti specifici requisiti.

Le due categorie consentirebbero di creare un quadro maggiormente proporzionale con il fine di rafforzare la sana e stabile attività delle imprese di investimento, promuovendo un un approccio al rischio dalle attività prestate da un'impresa di investimento più sensibile.

Per consultare il report, cliccare qui.

1.2. EBA – Report semestrale sui rischi e vulnerabilità del settore bancario

BANCHE

L'EBA ha pubblicato il report semestrale sui rischi e le vulnerabilità del settore bancario europeo evidenziando un continuo rinforzo del livello di capitale delle banche, oltre che un miglioramento degli stress test delle stesse.

Il livello dei non-performing loans resta elevato, impattando sulla profitabilità delle banche.

Per consultare il report, ciccare qui.

1.3. GAZZETTA UFFICIALE – Istruzioni al Regolamento dei mercato organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A.

EMITTENTI, SOCIETÀ QUOTATE

Il 20 gennaio 2016 sono entrate in vigore le modifiche al Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A. sulla gestione degli aumenti di capitale iperdiluitivi nel mercato Idem (Italian Derivatives Market).

Tali modifiche riguardano la sospensione della facoltà di esercizio anticipato delle opzioni negoziate sul mercato Idem per l'intera durata degli aumenti di capitale iperdiluitivi: Borsa Italiana S.p.A., in occasione di aumenti di capitale iperdiluitivi, può sospendere l'esercizio anticipato per i contratti di opzione dal primo giorno di negoziazione e sospendere l'ammissione alle negoziazioni di nuovi contratti la cui scadenza è precedente al termine del periodo di esercizio dei diritti di opzione dell'aumento di capitale.

Per consultare la Gazzetta Ufficiale, cliccare qui.

1.4. COMITATO DI BASILEA – Requisiti minimi di capitale per i rischi di mercato

BANCHE

Il 14 gennaio 2016, il Comitato di Basilea per la vigilanza bancaria ha pubblicato il documento che modifica le metodologie per il calcolo del requisito minimo di capitale a fronte dei rischi di mercato e propone una revisione del perimetro applicativo di banking e trading book.

La revisione del quadro normativo della stima del capitale interno ha riguardato sia il metodo dei modelli interni sia l'approccio standardizzato.

Il framework entrerà in vigore il 1° gennaio 2019.

Per consultare il documento, cliccare qui.

1.5. BORSA ITALIANA – Approvate le modifiche alle istruzioni al Regolamento dei Mercati in materia di warrant

EMITTENTI, SOCIETÀ QUOTATE

Il 26 gennaio 2016, Borsa Italiana S.p.A. ha approvato le modifiche alle Istruzioni al Regolamento dei Mercati per quanto concerne le modalità di cancellazione dalla negoziazione dei warrant, entrate contestualmente in vigore.

Per consultare il documento, cliccare qui.

1.6. GAZZETTA UFFICIALE DELL'UNIONE EUROPEA – Nuovi RTS conformi al Regolamento (UE) 575/2013 (CRR) e alla Direttiva 2013/36/UE (CRD IV)

BANCHE, SIM, IMPRESE DI INVESTIMENTO EX ART. 106 TUB

Il 28 gennaio 2016 sono state pubblicate in Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea, L. 21, le norme tecniche conformi al:

- Regolamento (UE) 575/2013 (CRR):
    - il Regolamento delegato (UE) 2016/101 della Commissione in materia di valutazione prudente delle posizioni del portafoglio di negoziazione;
    - il Regolamento di esecuzione (UE) 2016/100 della Commissione che specifica la procedura di adozione della decisione congiunta per quanto riguarda la domanda per l'ottenimento di determinate autorizzazioni prudenziali;
- Direttiva 2013/36/UE (CRD IV):
    - il Regolamento delegato (UE) 2016/98 della Commissione che specifica le condizioni generali del funzionamento dei collegi delle autorità di vigilanza.

I regolamenti entrano in vigore il ventesimo giorno successivo alla pubblicazione nella Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea.

1.7. IVASS – Nuovo regolamento sul calcolo della solvibilità di gruppo

IMPRESE DI ASSICURAZIONE

Il 19 gennaio 2016, l'IVASS ha pubblicato il Regolamento n. 17 in materia di calcolo della solvibilità di gruppo in conformità a quanto stabilito nel decreto legislativo 7 settembre 2005, n. 209.

Il regolamento tratta la disciplina di dettaglio in materia di criteri e modalità di calcolo della solvibilità del gruppo e i requisiti finanziari del regime Solvency II.

Per consultare il regolamento, cliccare qui.

2. PROSSIME NOVITA'

2.1. ESMA - consultazione in ambito MiFIR su segnalazione transazioni, dati di riferimento, conservazione dei dati su ordini e *clock synchronisation*

Imprese di investimento, Mercati

L'ESMA ha aperto a dicembre una consultazione sulle linee guida MiFIR per l'applicazione di Regulatory Technical Standards in materia di segnalazione delle transizioni, dati di riferimento, conservazione dati degli ordini e clock synchronisation.

I destinatari delle norme in oggetto sono imprese di investimento; meccanismi di segnalazione autorizzati (ARM); sedi di negoziazione (trading venues); e internalizzatori sistematici.

Per consultare la consultazione, cliccare qui.

2.2. COMITATO DI BASILEA - Orientamenti per la regolamentazione e la vigilanza degli enti rilevanti per l'inclusione finanziaria

Banche, Intermediari

Il Comitato di Basilea per la Vigilanza Bancaria (BCBS) ha pubblicato un documento contenente le linee guida utili alle autorità di vigilanza implementare un approccio normativo e di vigilanza adeguato e proporzionale ai nuovi prodotti, servizi e canali di distribuzione delle istituzioni finanziarie.

Il documento affronta, in particolare, i rischi generati da banche e istituti non bancari che si rivolgono a soggetti *non serviti o scarsamente serviti*.

Per visualizzare il documento, cliccare qui.

2.3. EBA - Consultazione sulle linee guida sul supporto implicito nelle operazioni di cartolarizzazione

VEICOLI DI CARTOLARIZZAZIONE

Il 20 gennaio scorso, l'EBA ha aperto una consultazione pubblica sulle Linee guida per il supporto implicito alle operazioni di cartolarizzazione, volte ad indicare le condizioni idonee a ché gli enti promotori o cedenti possano concedere supporto superiore a quanto stabilito dalle rispettive obbligazioni contrattuali.

Il documento in consultazione propone un test obiettivo per definire quando ricorrano condizioni di mercato e per verificare quando un'operazione e i suoi elementi non siano idonei a fornire supporto in occasione di una cartolarizzazione, oltre ad indicare gli obblighi di notifica. Infine, le bozze di linee guida contengono previsioni per evitare scenari in cui un supporto sia fornito dall'originator ovvero da altre entità.

Per visualizzare il documento di consultazione, cliccare qui.

2.4. GOVERNO - Credito ai consumatori per beni immobili residenziali, agenti in attività finanziaria e mediatori creditizi

MEDIATORI CREDITIZI, AGENTI IN ATTIVITÀ FINANZIARIA

Il 21 gennaio scorso, il Consiglio dei Ministri (n. 101) ha approvato in esame preliminare il decreto legislativo di attuazione della direttiva 2014/17/UE in merito ai contratti di credito ai consumatori relativi a beni immobili residenziali e di modifica del titolo VI-bis TUB sulla disciplina degli agenti in attività finanziaria e dei mediatori creditizi e del D.lgs. 141/2010.

L'ambito di applicazione delle norme è circoscritto a mutui aventi ad oggetto la concessione di credito garantito da ipoteca su un immobile residenziale o finalizzati all'acquisto o alla conservazione del diritto di proprietà su un terreno o su un immobile edificato o progettato.

Il decreto contiene indicazioni sugli annunci pubblicitari relativi a contratti di credito e prevede che il CICR, su proposta di Banca d'Italia, precisi le caratteristiche in materia. Si prevede, inoltre, il divieto delle c.d. pratiche di commercializzazione abbinata, che consistono nell'offerta o commercializzazione di contratti di credito assieme ad altri prodotti o servizi finanziari distinti, se questi ultimi sono obbligatori per la conclusione del contratto.

Per visualizzare lo schema del decreto, cliccare qui.

2.5. GOVERNO - Approvato in esame preliminare il decreto legislativo di attuazione della Direttiva UCITS V

GESTORI

Il 15 gennaio 2016 il Consiglio dei Ministri ha approvato in esame preliminare il decreto legislativo di attuazione della direttiva 2014/91/UE (UCITS V) sul coordinamento delle disposizioni legislative, regolamentari e amministrative in materia di organismi di investimento in valori mobiliari (OICVM), per quanto concerne le funzioni di depositario, le politiche di remunerazione dei gestori dei fondi e il regime sanzionatorio.

L'intervento risponde alla necessità di rendere la politica di remunerazione idonea a promuovere una sana e prudente gestione del rischio, senza incoraggiare l'assunzione di rischi non coerenti rispetto alle caratteristiche del fondo, e risulti in linea con le strategie e gli obiettivi prefissati nonché con le esigenze degli investitori. Si prevede, inoltre, che il prospetto dia pubblicità della politica di remunerazione.

Per quanto concerne le sanzioni, viene definito un elenco armonizzato delle violazioni che implicano sanzioni da parte delle autorità competenti. Lo schema del decreto stabilisce, inoltre, che Bankitalia e Consob possono richiedere informazioni all'autorità giudiziaria relative alle fattispecie sanzionatorie penali per le quali si ritiene necessario lo scambio di informazioni ai fini della cooperazione con le autorità di vigilanza straniere e con l'ESMA.

Lo schema del decreto disciplina anche la c.d. *temporary* o *permanent ban*, cioè l'interdizione dall'esercizio delle funzioni di gestione a carico del/dei responsabili delle violazioni.

Per consultare lo schema del decreto legislativo, cliccare qui.

3. COMUNICAZIONI, OPINIONI, COMMENTI E GIURISPRUDENZA

3.1. EBA - Revisione dei *technical standards* e delle linee guida sulle metodologie e la trasparenza applicabili alle *global systemically important institutions*

BANCHE, SIM

EBA ha pubblicato una rinnovata versione dei technical standards e delle linee guida sui criteri per individuare fattori globali di importanza sistemica (G-SIIs) e la trasparenza da fornire al mercato con riguardo ai fattori.

Gli schemi di dati unitamente agli indicatori da prendere in considerazione saranno ora inclusi nelle linee guida EBA e aggiornati su base annuale.

Le istituzioni con esposizioni superiori ai € 200 miliardi sono assoggettate agli stessi obblighi dei G-SIIs. L'EBA agirà da collettore dei dati fornendo una piattaforma per l'aggreazione dei dati in tutta l'Unione Europea.

Le linee guida e gli standards sono consultabili cliccando qui.

3.2. BANCA D'ITALIA - Modalità di rilevazione in bilancio e nelle segnalazioni di vigilanza dei contribuiti al Fondo Nazionale di Risoluzione

BANCHE, INTERMEDIARI

La Banca d'Italia con una Comunicazione del 19 gennaio 2016 ha fornito chiarimenti sulle modalità di rilevazione in bilancio e nelle segnalazioni di vigilanza dei contribuiti versati al Fondo Nazionale di Risoluzione.

Per consultare la comunicazione, cliccare qui.

3.3. BANCA D'ITALIA - Nota di chiarimenti sulle disposizioni di vigilanza per gli intermediari finanziari

INTERMEDIARI FINANZIARI

La Banca d'Italia ha pubblicato il 19 gennaio 2016 una nota di chiarimento del 14 settembre 2015 sull'applicazione delle Disposizioni di vigilanza per gli intermediari in vigore dall'11 luglio 2015.

La nota si concentra sulla fase procedurale dell'iscrizione al nuovo albo unico, nonché sugli assetti proprietari, sulla esternalizzazione, sulla decadenza e sulla revoca dell'autorizzazione.

Per consultare la nota, cliccare qui.

3.4. BANCA D'ITALIA - Commutabilità degli utili di periodo o di fine esercizio nel capitale primario di classe 1

BANCHE, SIM

La Banca d'Italia ha pubblicato il 22 gennaio 2016 la Comunicazione che fornisce indicazioni operative per la verifica, da parte di revisori esterni, degli utili di periodo o di fine esercizio ai fine della loro commutabilità nel CET1 per le banche vigilate direttamente da Banca d'Italia e per le SIM.

Le banche e le SIM possono computare nel CET1 gli utili di periodo o di fine esercizio prima di adottare una decisione formale di conferma del risultato finale di esercizio, purché adeguatemene verificati da un revisore esterno.

Per consultare la comunicazione, cliccare qui.

3.5. IVASS - Indicazioni sulle politiche di distribuzione dei dividendi e di remunerazione

IMPRESE DI ASSICURAZIONE

L'IVASS, con la Lettera al mercato del 20 gennaio 2016, ha fornito indicazioni sulle politiche di distribuzione dei dividendi e di remunerazione in vista dei bilanci d'esercizio 2015, anche in seguito all'entrata in vigore del regime di Solvency II, fondato su una valutazione prospettica del rischio e criteri di valutazione secondo i prezzi di mercato.

La lettera invita pertanto le imprese ad adottare politiche volte alla conservazione o al raggiungimento di un livello di solvibilità attuale e prospettica coerente con il complesso dei rischi assunti dall'impresa, considerando anche potenziali condizioni di mercato avverse.

Per consultare la lettera, cliccare qui.

3.6. BANCA D'ITALIA - Decreto "salva-banche"

BANCHE

Sul sito della Banca d'Italia sono state pubblicate, il 30 gennaio 2016, le linee generali e interventi sull'attività di vigilanza nei confronti delle quattro banche poste in "risoluzione" dal DL 183/2015, recante disposizioni urgenti per il settore creditizio (c.d. salva-banche).

Il documento della Banca d'Italia è consultabile cliccando qui.

3.7. ESMA- *Consultation paper* in materia di *market abuse*

EMITTENTI, SOCIETÀ QUOTATE

L'ESMA ha pubblicato un consultation paper in materia di market abuse, ai sensi di quanto disposto dal Regolamento (UE) 596/2014 (MAR), avente ad oggetto la bozza di Guidelines che l'ESMA adotterà con riferimento a interazioni tra un venditore di strumenti finanziari e uno o più investitori potenziali che hanno luogo prima dell'annuncio di un'operazione (cosiddetti "sondaggi di mercato"), ai sensi dell'articolo 11 del Regolamento, e situazioni in cui il ritardo nella comunicazione di informazioni privilegiate può indurre in errore il pubblico, ai sensi dell'articolo 17 MAR. La consultazione rimarrà aperta sino al prossimo 31 marzo 2016..

Per consultare il paper dell'ESMA, cliccare qui.

3.8. ESMA- Q&A su UCITS V

GESTORI

L'ESMA ha pubblicato un nuovo aggiornamento alle Q&A in relazione all'applicazione della Direttiva 2014/91/UE ("UCITS V"). Copia del nuovo aggiornamento in materia di UCITS V è disponibile cliccando qui.

4. EVENTI E CONVEGNI

4.1. SYNERGIA FORMAZIONE - Forum governance e vigilanza bancaria e finanziaria (D. Lgs. 72/2015)

Milano, 10/02/2015

Il Dott. Donato Varani terrà un intervento intitolato "Lo svolgimento dell'attività di vigilanza anche con riferimento all'attività ispettiva e l'irrogazione di sanzioni: procedure, contraddittorio, impugnazioni e regresso".

Per maggiori informazioni, cliccare qui.

4.2. PARADIGMA - Il nuovo regime sanzionatorio per banche e intermediari: Decreto legislativo n. 72/2015.

Milano, 19/02/2015

Il Professor Filippo Annunziata terrà un intervento intitolato "Le sanzioni previste per gli intermediari responsabili", trattando i temi delle sanzioni per gli intermediari e le misure non pecuniarie.

Per maggiori informazioni, cliccare qui.