

NEWSLETTER

anno 3° / 2016 - newsletter 7/2016

18 aprile 2016

1. NOVITÀ NORMATIVE 3

1.1. GAZZETTA UFFICIALE - Pubblicata la legge di conversione del cd. Decreto Banche 3

1.2. MEF - Decreto sulle modalità di attuazione degli incentivi fiscali all'investimento in start-up innovative 3

1.3. GAZZETTA UFFICIALE UE - Norme di integrazione e attuazione del Regolamento (UE) n. 596/2014 (Market Abuse Regulation) 4

1.4. GAZZETTA UFFICIALE - Regolamento IVASS sulla determinazione delle riserve tecniche 4

1.5. GAZZETTA UFFICIALE UE: Calcolo dei requisiti patrimoniali obbligatori per diverse categorie di attività detenute 5

2. PROSSIME NOVITA' 6

2.1. IVASS - In consultazione il nuovo Regolamento sulle operazioni infragruppo e sulle concentrazioni di rischi (Solvency II) 6

2.2. ESMA - Pubblicato un Discussion Paper riguardante l'offerta di differenti categorie di azioni (UCITS) 7

2.3. COMITATO BASILEA - In consultazione la proposta di revisione del Leverage Ratio 7

2.4. EIOPA - In consultazione gli emendamenti agli schemi per le segnalazioni di vigilanza e alle linee-guida sulle segnalazioni (Solvency II) 8

2.5. PARLAMENTO - Riforma della crisi di impresa e dell'insolvenza 8

3. COMUNICAZIONI, OPINIONI, COMMENTI E GIURISPRUDENZA 9

3.1. ISDA - Pubblicata la nuova versione della "Classification Letter" in materia di EMIR 9

3.2. ESMA - Proposte di modifica in materia di EMIR (Regolamento UE 648/2012) 9

3.3. ESA - RTS sul Key Information Document - KID - (PRIIPs) 10

3.4. ESMA - Aggiornamento del 6 aprile 2016 in materia di Prospectus Directive 10

3.5. ESMA - Aggiornamento del 5 aprile 2016 delle Q&A in materia di AIFMD 10

3.6. ESMA - Ultimo aggiornamento alle Q&A in materia di fondi UCITS 10

3.7. ESMA - Aggiornamento del 4 aprile 2016 alle Q&A in materia di EMIR 11

3.8. ESMA - Linee guida ESMA sulle remunerazioni (UICTS e AIFMD) 11

3.9. EBA - Report sulle pratiche di remunerazione delle banche europee 11

3.10. ESMA - Aggiornamento alle Q&A in materia di direttiva Market Abuse 11

1. NOVITÀ NORMATIVE

1.1. GAZZETTA UFFICIALE - Pubblicata la legge di conversione del cd. Decreto Banche

BANCHE INTERMEDIARI EX TITOLO V TUB GESTORI

In data 14 aprile 2016 è stata pubblicata nella Gazzetta Ufficiale n. 87, la legge 8 aprile 2016, n. 49 di conversione in legge, con modificazioni, del decreto-legge 14 febbraio 2016, n. 18 (c.d. decreto banche), recante misure urgenti concernenti la riforma delle banche di credito cooperativo, la garanzia sulla cartolarizzazione delle sofferenze, il regime fiscale relativo alle procedure di crisi e la gestione collettiva del risparmio. Il provvedimento è in vigore a partire dal 15 aprile 2016.

Per consultare il testo della legge di conversione clicca qui.

1.2. MEF - Decreto sulle modalità di attuazione degli incentivi fiscali all'investimento in start-up innovative

TUTTI GLI OPERATORI

In data 11 aprile 2016 è stato pubblicato nella Gazzetta Ufficiale n. 84 il decreto Ministero dell'economia e delle finanze 25 febbraio 2016 recante modalità di attuazione dell'articolo 29 del decreto-legge 18 ottobre 2012, n. 179, convertito, con modificazioni, dalla legge 17 dicembre 2012, n. 221, recante incentivi fiscali all'investimento in start-up innovative. Il decreto è entrato in vigore il 12 aprile 2016; per accedere alla previsione regolamentare clicca qui.

1.3. GAZZETTA UFFICIALE UE - Norme di integrazione e attuazione del Regolamento (UE) n. 596/2014 (Market Abuse Regulation)

TUTTI GLI OPERATORI

Si rende noto che in materia di "Market Abuse Regulation", Regolamento (UE) n. 596/2014, è stato pubblicato nella Gazzetta ufficiale dell'Unione europea del 5 aprile 2016:

- il Regolamento delegato (UE) 2016/522 che integra il citato regolamento (UE) n. 596/2014 per quanto riguarda l'esenzione di taluni organismi pubblici e delle banche centrali di paesi terzi, gli indicatori di manipolazioni del mercato, le soglie di comunicazione, l'autorità competente per le notifiche dei ritardi, il permesso di negoziare durante periodi di chiusura e i tipi di operazioni effettuate da persone che esercitano funzioni di amministrazione, di controllo o di direzione soggette a notifica (clicca qui per accedere al testo del Regolamento);

- il Regolamento di esecuzione (UE) 2016/523, che stabilisce norme tecniche di attuazione per quanto riguarda il formato e il modello per la notifica e per la comunicazione al pubblico delle operazioni effettuate da persone che esercitano funzioni di amministrazione, di controllo o di direzione (clicca qui per accedere al testo del Regolamento).

1.4. GAZZETTA UFFICIALE - Regolamento IVASS sulla determinazione delle riserve tecniche

IMPRESE DI ASSICURAZIONE

In data 4 aprile 2016 è stato pubblicato nella Gazzetta Ufficiale n. 78 il Provvedimento IVASS 15 marzo 2016 n. 18 con cui è stato emanato il Regolamento concernente le regole applicative per la determinazione delle riserve tecniche di cui all'articolo 36-bis, del decreto legislativo 7 settembre 2005, n. 209 (Codice delle assicurazioni private) conseguente all'implementazione nazionale delle linee guida Eiopa sui requisiti finanziari del regime Solvency II (Requisiti di 1º pilastro).

Clicca qui per accedere al documento.

1.5. GAZZETTA UFFICIALE UE: Calcolo dei requisiti patrimoniali obbligatori per diverse categorie di attività detenute

IMPRESE DI ASSICURAZIONE

In data 1 aprile 2016 è stato pubblicato nella Gazzetta ufficiale dell'Unione europea il Regolamento delegato (UE) 2016/467 della Commissione del 30 settembre 2015 che modifica il Regolamento delegato (UE) 2015/35 di integrazione della Direttiva 2009/138/CE in materia di accesso ed esercizio delle attività di assicurazione e di riassicurazione (Solvency II), per quanto riguarda il calcolo dei requisiti patrimoniali obbligatori per diverse categorie di attività detenute dalle imprese di assicurazione e di riassicurazione.

Clicca qui per accedere al documento.

2. PROSSIME NOVITA'

2.1. IVASS - In consultazione il nuovo Regolamento sulle operazioni infragruppo e sulle concentrazioni di rischi (Solvency II)

IMPRESE DI ASSICURAZIONE

L'IVASS ha avviato una pubblica consultazione sullo schema di regolamento recante disposizioni in materia di vigilanza sulle operazioni infragruppo e sulle concentrazioni di rischi di cui al Titolo XV, Capo III del D.lgs. 7 settembre 2005, n. 209, codice delle assicurazioni private (CAP). Segnatamente, con il nuovo Regolamento, l'IVASS intende:

- dare attuazione agli articoli 215-quater, comma 2 e 216, comma 3, del CAP che rinviano alla normativa secondaria la disciplina di dettaglio in materia di operazioni infragruppo e concentrazioni di rischi;
- aggiornare, alla logica Solvency II, la vigente disciplina in tema di operazioni infragruppo, contenuta nel Regolamento ISVAP n. 25 del 27 maggio 2008 che sarà, pertanto, abrogato riunendo in un unico compendio normativo anche le previsioni sulle concentrazioni di rischi;
- recepire le linee guida EIOPA, appartenenti alla disciplina del I° Pilastro, riguardanti i processi di monitoraggio in tema di concentrazioni di rischio a livello di gruppo (linea guida 68) ed operazioni infragruppo (linea guida 69).

La consultazione pubblica rimarrà aperta fino al 13 giugno 2016.

Per consultare il documento clicca qui.

2.2. ESMA - Pubblicato un Discussion Paper riguardante l'offerta di differenti categorie di azioni (UCITS)

GESTORI

L'ESMA ha pubblicato un Discussion Paper riguardante l'offerta di differenti categorie di azioni ai sensi della Direttiva 2009/65/CE sul coordinamento delle disposizioni legislative, regolamentari e amministrative in materia di taluni Organismi d'Investimento Collettivo in Valori Mobiliari – OICVM/UCITS (nota come Direttiva UCITS). In particolare, l'Autorità ha potuto notare un'estrema diversificazione delle categorie di azioni UCITS offerte nei diversi Stati Membri dell'Unione Europea e da tale considerazione l'Autorità ha ritenuto opportuno verificare la realizzabilità di un sistema regolatorio comune nell'intero mercato europeo.

La consultazione rimarrà aperta sino al prossimo 6 giugno 2016 (clicca qui per accedere al documento).

2.3. COMITATO BASILEA - In consultazione la proposta di revisione del Leverage Ratio

BANCHE
IMPRESE DI INVESTIMENTO

In data 6 aprile 2016, il Comitato di Basilea ha posto in pubblica consultazione una proposta di revisione del "Leverage ratio"; in particolare il documento illustra le modifiche alla progettazione e alla calibrazione del "leverage ratio" di Basilea III. Per accedere al comunicato e al documento clicca qui.

2.4. EIOPA - In consultazione gli emendamenti agli schemi per le segnalazioni di vigilanza e alle linee-guida sulle segnalazioni (Solvency II)

IMPRESE DI ASSICURAZIONE

L'EIOPA ha avviato una consultazione pubblica avente ad oggetto l'introduzione di alcuni emendamenti agli Implementing Technical Standard (ITS) in materia di schemi per le segnalazioni di vigilanza alle autorità competenti e alle linee-guida in materia di segnalazioni e comunicazioni richieste dall'Atto delegato contenente norme di attuazione per Solvency II (Solvency II Delegated Act). Gli emendamenti, in particolare, introducono trattamenti specifici per gli investimenti delle imprese assicurative in infrastrutture, nei Fondi di Investimento Europei a Lungo Termine e in titoli azionari scambiati attraverso piattaforme multilaterali di negoziazione.

Clicca qui per accedere al documento in consultazione.

2.5. PARLAMENTO - Riforma della crisi di impresa e dell'insolvenza

SOCIETÀ

E' stato pubblicato sul sito della Camera dei deputati il disegno di legge n. 3671 presentato dal Ministro della Giustizia Andrea Orlando di concerto con l'allora Ministro dello Sviluppo economico Federica Guidi, che prevede il conferimento della delega legislativa al Governo per la riforma organica delle discipline della crisi di impresa e dell'insolvenza.

Clicca qui per accedere al documento in consultazione.

3. COMUNICAZIONI, OPINIONI, COMMENTI E GIURISPRUDENZA

3.1. ISDA - Pubblicata la nuova versione della "Classification Letter" in materia di EMIR

BANCHE SIM GESTORI

In data 13 aprile 2016, l'ISDA ha pubblicato una versione aggiornata della "EMIR Classification Letter" che permetterà agli operatori in derivati di recensire correttamente le proprie controparti ai fini del pieno rispetto delle previsioni dell'EMIR, anche in vista dell'approssimarsi dell'entrata in vigore degli obblighi di clearing e di connesso frontloading. Nel dettaglio, la versione ella EMIR Classification Letter consentirà di recensire le controparti utilizzando la stessa tassonomia prevista dal Regolamento 2015/2205 della Commissione Europea con cui sono stati approvati gli RTS che introducono formalmente l'avvio dell'obbligo di clearing delle operazioni presso CCP autorizzate.

Per accedere al comunicato dell'ISDA e al documento clicca qui.

3.2. ESMA - Proposte di modifica in materia di EMIR (Regolamento UE 648/2012)

BANCHE IMPRESE DI INVESTIMENTO GESTORI

Il 5 aprile 2016, l'ESMA ha pubblicato:

- la bozza finale del documento che punta a modificare le previsioni dell'art. 26 del RTS di implementazione dell'EMIR n. 153/2013; in particolare, si mira a ridurre il periodo di "Margin Period of Risk" (MPOR) (che corrisponde di fatto al livello del "Initial Margin" richiesto dalle CCP) per i conti aperti dai clienti presso le CCP ai sensi dell'EMIR, passando dall'attuale struttura che prevede un calcolo basato su due giorni lavorativi ad un solo giorno lavorativo (clicca qui per accedere al documento);

- la bozza finale del documento volto ad introdurre talune modifiche agli RTS di implementazione del Regolamento EMIR ed in particolare con riferimento agli adempimenti previsti dall'art. 81 dell'EMIR sulle informazioni da trasmettersi alle Trade Repositories (TRs) in relazione alle varie operazioni in derivati oggetto di informativa (clicca qui per accedere al documento).

3.3. ESA - RTS sul Key Information Document - KID - (PRIIPs)

BANCHE SIM GESTORI

Il Joint Committee delle Autorità Europee di Vigilanza (European Supervisory Authorities - ESA -), ESMA, EBA ed EIOPA, ha pubblicato i Final Draft Regulatory Technical Standards ai sensi del Regolamento (UE) n. 1286 del 2014 relativo ai documenti contenenti le informazioni chiave per i prodotti d'investimento al dettaglio e assicurativi preassemblati (il Regolamento PRIIPs).

Clicca qui per accedere al documento.

3.4. ESMA - Aggiornamento del 6 aprile 2016 in materia di Prospectus Directive

EMITTENTI

In data 6 aprile 2016, l'ESMA ha pubblicato un aggiornamento alle proprie Q&A in tema di uniforme applicazione della Direttiva 2003/71/EC (Prospectus Directive) e della regolamentazione ad essa associata.

Clicca qui per accedere al comunicato.

3.5. ESMA - Aggiornamento del 5 aprile 2016 delle Q&A in materia di AIFMD

GESTORI

In data 5 aprile 2016, l'ESMA ha pubblicato un nuovo aggiornamento alle proprie Q&A in merito all'uniforme interpretazione ed applicazione nell'Unione Europea della Direttiva 2011/61/EU ("AIFMD") e della regolamentazione ad essa associata.

Clicca qui per accedere al comunicato.

3.6. ESMA - Ultimo aggiornamento alle Q&A in materia di fondi UCITS

GESTORI

In data 5 aprile 2016, l'ESMA ha pubblicato un nuovo aggiornamento alle proprie Q&A concernenti l'uniforme applicazione della Direttiva 2009/65/CE ("UCITS") sui fondi di investimento c.d. armonizzati.

Clicca qui per accedere al comunicato.

3.7. ESMA - Aggiornamento del 4 aprile 2016 alle Q&A in materia di EMIR

Banche Imprese di investimento Gestori

In data 4 aprile 2016, l'ESMA ha pubblicato un nuovo aggiornamento alle Q&A in relazione all'uniforme interpretazione nell'Unione Europea del Regolamento 648/2012 ("EMIR") in tema di obblighi di compensazione tramite controparti centrali di negoziazione delle operazioni in derivati.

Clicca qui per accedere al comunicato.

3.8. ESMA - Linee guida ESMA sulle remunerazioni (UICTS e AIFMD)

Gestori

In data 31 marzo 2016 l'ESMA ha pubblicato le proprie linee guida finali sulle buone politiche di remunerazione in relazione a quanto previsto sia dalla Direttiva UCITS sia dalla Direttiva AIFMD in materia di fondi di investimento.

Clicca qui per accedere al comunicato.

3.9. EBA - Report sulle pratiche di remunerazione delle banche europee

Banche Imprese di investimento

L'EBA ha pubblicato un report sulle pratiche di remunerazione degli istituti bancari europei. Tale documento è stato predisposto sulla base dei paragrafi (1) e (3) della Direttiva 2013/36/EC (CRD IV), il quale demanda all'EBA l'analisi e la valutazione dei dati forniti dagli istituti bancari in materia di pratiche di remunerazioni e dei relativi trend di mercato.

Clicca qui per accedere al comunicato.

3.10. ESMA - Aggiornamento alle Q&A in materia di direttiva Market Abuse

Tutti gli operatori

In data 1 aprile 2016, l'ESMA ha pubblicato l'ultimo aggiornamento alle proprie Q&A in relazione all'uniforme applicazione nell'Unione Europea della Direttiva 2003/6/EC (Market Abuse Directive, "MAD").

Clicca qui per accedere al comunicato.