

NEWSLETTER

anno 3° / 2016 - newsletter 16/2016

25 luglio 2016

1. NOVITÀ NORMATIVE 3

1.1. BORSA ITALIANA - Nuove modifiche alle Istruzioni del Regolamento dei mercati 3

1.2. GAZZETTA UFFICIALE UNIONE EUROPEA - Nuovi RTS sull'obbligo di clearing 3

1.3. GAZZETTA UFFICIALE UNIONE EUROPEA - Parere BCE sulla proposta di istituzione di un sistema europeo di assicurazione dei depositi 3

2. PROSSIME NOVITA' 4

2.1. BANCA D'ITALIA - Bozze PUMA2 per banche e finanziarie 4

2.2. COMMISSIONE UE - Proposta di modifica dei regolamenti EuVECA e EuSEF 4

2.3. COMMISSIONE UE - Proposta di modifica alla IV Direttiva antiriciclaggio 5

2.4. BANCA D'ITALIA - Consultazione sulle disposizioni di vigilanza sul Gruppo Bancario Cooperativo 6

2.5. BANCA D'ITALIA - Consultazione sulle modifiche al Regolamento per la gestione collettiva del risparmio 6

2.6. CONSOB - Consultazione sulle modifiche al Regolamento emittenti 7

2.7. EBA - Consultazione sul livello-obiettivo per i meccanismi di finanziamento della risoluzione 7

3. COMUNICAZIONI, OPINIONI, COMMENTI E GIURISPRUDENZA 8

3.1. ESMA - Parere finale in ambito di passaportazione ad alcuni FIA non-UE 8
3.2. ESMA - Aggiornamento alle Q&A sulla Direttiva Prospectus 8
3.3. ESMA - Aggiornamento alle Q&A sulla Direttiva AIFM 8
3.4. ESMA - Aggiornamento alle Q&A del Regolamento sugli abusi di mercato 9
3.5. ESMA - Consultazione sul differimento dell'obbligo di clearing per le controparti finanziarie con un limitato volume di attività 9
3.6. OAM - Chiarimenti in ambito di agenti finanziari e mediatori creditizi e di servizi accessori offerti dagli intermediari di credito 9
3.7. BORSA ITALIANA - Chiarimenti in merito all'impatto del Regolamento sugli abusi di mercato 10
3.8. EIOPA - Parere sullo sviluppo del mercato unico Europeo dei prodotti pensionistici individuali 10
3.9. COMITATO DI BASILEA - Revisione del quadro regolamentare delle cartolarizzazioni 10

1. NOVITÀ NORMATIVE

1.1. BORSA ITALIANA - Nuove modifiche alle Istruzioni del Regolamento dei mercati

EMITTENTI

Con un avviso del 4 luglio 2016, la Borsa Italiana ha illustrato le nuove modalità di trasmissione delle domande di ammissione al mercato EFFPlus, che dovranno avvenire attraverso il canale informativo dedicato (Listing on Line).

Per consultare l'avviso, cliccare qui.

1.2. GAZZETTA UFFICIALE UNIONE EUROPEA - Nuovi RTS sull'obbligo di clearing

BANCHE SIM

Nella Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea del 20 luglio 2016, è stato pubblicato il Regolamento delegato (UE) 2016/1178 che integra il Regolamento 648/2012 ("EMIR") per quanto concerne le norme tecniche sull'obbligo di compensazione, con particolare riferimento ad alcuni derivati OTC, quali i fixed-to-float interest rate swap e i forward rate agreements.

Per leggere il Regolamento, cliccare qui.

1.3. GAZZETTA UFFICIALE UNIONE EUROPEA - Parere BCE sulla proposta di istituzione di un sistema europeo di assicurazione dei depositi

BANCHE SIM

Sulla Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea del 12 luglio 2016 è stato pubblicato il parere della BCE del 20 aprile 2016 su una proposta di regolamento al fine di istituire un sistema europeo di assicurazione dei depositi (European Deposit Insurance Scheme, EDIS).

La BCE evidenzia, nelle sue considerazioni di carattere generale, che un EDIS costituisce il terzo pilastro necessario a completare l'unione bancaria, la cui implementazione richiede però misure ulteriori volte a ridurre i rischi nel settore bancario e garantire condizioni di parità concorrenziale.

Per leggere il parere della BCE, cliccare qui.

2. PROSSIME NOVITA'

2.1. BANCA D'ITALIA - Bozze PUMA2 per banche e finanziarie

BANCHE

La Banca d'Italia ha pubblicato le ultime versioni aggiornate della documentazione tecnica unificata, diretta alle banche, e quella per le finanziarie, relativamente alla data contabile del 30 giugno 2016. Si rammenta che tali documentazioni costituiscono i modelli di riferimento per la Procedura Unificata Matrici Aziendali 2 ("PUMA2") per elaborare in modo integrato e coerente le segnalazioni periodiche da trasmettere alla Banca d'Italia.

Per consultare le relative sezioni del sito della Banca d'Italia, cliccare qui per le banche e qui per le finanziarie.

2.2. COMMISSIONE UE - Proposta di modifica dei regolamenti EuVECA e EuSEF

GESTORI

Il 14 luglio 2016 la Commissione Europea ha pubblicato una proposta di regolamento al Parlamento Europeo e al Consiglio che modifica il Regolamento (UE) 345/2013 sugli EuVECA e il Regolamento (UE) 346/2013 sugli EuSEF. La modifica proposta fa leva su tre punti: *i)* estendere la gamma dei gestori EuVECA e EuSEF ammissibili; *ii)* ampliare il novero di imprese in cui gli EuVECA possono investire; *iii)* e rendere la registrazione e la commercializzazione transfrontaliera di questi fondi più facile e meno costosa.

La pubblicazione di tale proposta, che si inserisce del Action Plan Package dell'Unione dei Mercati di Capitali (CMU), è stata accompagna anche da un comunicato stampa della Commissione.

Per consultare la proposta, cliccare qui.

2.3. COMMISSIONE UE - Proposta di modifica alla IV Direttiva antiriciclaggio

TUTTI GLI OPERATORI

Il 5 luglio 2016 la Commissione Europea ha pubblicato una proposta di regolamento al Parlamento Europeo e al Consiglio per la modifica del Direttiva (UE) 2015/849 sull'antiriciplaggio. Le proposte di modifica vertono sui seguenti punti:

- applicare controlli avanzati nei confronti dei Paesi terzi ad alto rischio;
- portare le piattaforme di cambio valuta virtuali nell'ambito di applicazione della direttiva;
- rafforzare le misure di trasparenza applicabili agli strumenti prepagati, abbassando le soglie per l'identificazione (€150) e ampliando i requisiti di verifica del cliente;
- aumentare i poteri delle Unità di Informazione Finanziaria ("UIF") e facilitare la loro cooperazione allineando ulteriormente le regole loro applicabili ai più recenti standard internazionali;
- garantire alle UIF accesso rapido alle informazioni sui titolari di conti bancari e di pagamento, attraverso i registri centralizzati o sistemi di recupero dei dati elettronici.

La pubblicazione di tale proposta è stata accompagna anche da un comunicato stampa della Commissione.

Per consultare la proposta, cliccare qui.

2.4. BANCA D'ITALIA - Consultazione sulle disposizioni di vigilanza sul Gruppo Bancario Cooperativo

BANCHE Il 15 luglio 2016, la Banca d'Italia ha posto in pubblica consultazione le disposizioni di attuazione della riforma delle banche di credito cooperativo contenuta nel Decreto-Legge n. 18/2016, come convertito dalla Legge n. 49/2016. Ai sensi del nuovo art. 37-*bis*, TUB, la Banca d'Italia ha il compito di emanare norme di attuazione in merito ai requisiti minimi organizzativi e operativi della capogruppo; al contenuto minimo del contratto di coesione; alle caratteristiche della garanzia in solido; al procedimento per la costituzione e quello per l'adesione al Gruppo Bancario Cooperativo (GBC); ai requisiti specifici dei c.d. "gruppi provinciali", ovvero partecipati esclusivamente da BCC appartenenti alle provincie di Trento o di Bolzano.

Per accedere alla relativa pagina del sito della Banca d'Italia, cliccare qui.

2.5. BANCA D'ITALIA - Consultazione sulle modifiche al Regolamento per la gestione collettiva del risparmio

GESTORI Il 14 luglio 2016, la Banca d'Italia ha pubblicato la consultazione sullo schema delle modifiche del "Regolamento sulla gestione collettiva del risparmio", per:

- allineare la disciplina del depositario di fondi comuni di investimento armonizzati ("OICVM") alle previsioni contenute nella direttiva 2014/91/UE (UCITS V);
- dare attuazione all'art. 46-ter TUF, che stabilisce le condizioni in base alle quali i fondi di credito UE possono concedere finanziamenti in Italia;
- semplificare alcuni aspetti della disciplina dei gestori "sotto soglia" che operano prevalentemente nei settori del private equity e del venture capital;
- chiarire la portata di alcune disposizioni del Regolamento.

Per accedere alla relativa pagina del sito della Banca d'Italia, cliccare qui.

2.6. CONSOB - Consultazione sulle modifiche al Regolamento emittenti

EMITTENTI

Il 7 luglio 2016, la Consob ha posto in pubblica consultazione le modifiche al Regolamento Emittenti per il recepimento della Direttiva 2014/91/UE (UCITS V) e del Regolamento (UE) 2015/2365. Le modifiche si concentrano in particolare nella disciplina del prospetto e in quella delle politiche e delle prassi di remunerazione, con ciò ricollegandosi alle modifiche in consultazione del Regolamento congiunto.

Per accedere alla consultazione, cliccare qui.

2.7. EBA - Consultazione sul livello-obiettivo per i meccanismi di finanziamento della risoluzione

BANCHE, SIM, SGR

Il 25 luglio 2016, l'EBA ha aperto la consultazione sul proprio report in merito al punto di riferimento adeguato per fissare il livello-obiettivo per i meccanismi di finanziamento della risoluzione, ai sensi dell'art. 102 della Direttiva 2014/59/UE ("BRRD"). In via preliminare, l'EBA raccomanda nella sua relazione di cambiare punto di riferimento per fissare il livello-obiettivo per i meccanismi di finanziamento della risoluzione che, allo stato attuale, è costituito dalle passività complessive, suggerendo di utilizzare la coerenza con il quadro normativo, la semplicità e trasparenza quali argomenti chiave della decisione.

La consultazione avrà termine il 2 settembre 2016 e sarà preceduta da una pubblica udienza il 16 agosto 2016.

La consultazione e i documenti relativi sono accessibili, cliccando qui.

3. COMUNICAZIONI, OPINIONI, COMMENTI E GIURISPRUDENZA

3.1. ESMA - Parere finale in ambito di passaportazione ad alcuni FIA non-UE

GESTORI

Con un parere del 18 luglio 2016, l'ESMA ha esteso complessivamente a 12 Stati non-UE la passaportazione per la gestione di FIA UE e/o la commercializzazione di FIA ai sensi della Direttiva AIFM. In particolare, oltre a Guernsey, Hong Kong, Jersey, Svizzera, Singapore e Stati, che sono stati oggetto del parere ESMA del luglio 2015, si aggiungono Australia, Bermuda, Canada, Cayman Islands, Isola di Man e il Giappone.

Per consultare il parere, cliccare qui.

3.2. ESMA - Aggiornamento alle Q&A sulla Direttiva Prospectus

EMITTENTI

Il 15 luglio 2016, l'ESMA ha pubblicato il 25° aggiornamento alle proprie Q&A sull'applicazione della Direttiva 2003/71/CE (c.d. "Direttiva Prospectus") e del Regolamento 809/2004. In particolare, tale aggiornamento aggiunge due nuove Q&A relative rispettivamente alle modalità di diffusione di messaggi pubblicitari modificati e la possibilità di inserire le cosiddette Alternative Performance Measures ("APM") nelle informazioni sull'offerta al pubblico o sull'ammissione alla negoziazione su un mercato regolamentato.

Per consultare le Q&A, cliccare qui.

3.3. ESMA - Aggiornamento alle Q&A sulla Direttiva AIFM

GESTORI

Il 19 luglio 2016, l'ESMA ha pubblicato un aggiornamento alle proprie Q&A sull'applicazione della Direttiva 2011/61/UE (c.d. "Direttiva AIFM"). L'aggiornamento inaugura una nuova sezione sull'impatto del Regolamento (UE) 648/2012 (EMIR) sulla AIFMD; la Q&A ivi contenuta concerne la possibilità di basarsi sulle valutazioni delle controparti centrali per operazioni sui derivati OTC compensati mediante una controparte centrale (CCP).

Per consultare le Q&A, cliccare qui.

3.4. ESMA - Aggiornamento alle Q&A del Regolamento sugli abusi di mercato

EMITTENTI E ALTRI OPERATORI

L'ESMA ha aggiornato, il 13 luglio 2016, il documento contenente le Q&A del Regolamento sugli abusi di mercato ("MAR"). Lo scopo del suddetto documento è di promuovere approcci di vigilanza e pratiche comuni nell'applicazione della MAR e delle relative misure di attuazione.

Le novità introdotte riguardano il concetto di "rapporto finanziario intermedio o di un rapporto di fine anno" di cui all'art. 19, comma 11, MAR, nell'ambito delle c.d. "manager transactions".

Pe consultare le Q&A, cliccare qui.

3.5. ESMA - Consultazione sul differimento dell'obbligo di clearing per le controparti finanziarie con un limitato volume di attività

EMITTENTI E ALTRI OPERATORI

L'ESMA ha aggiornato, il 13 luglio 2016, il documento contenente le Q&A del Regolamento sugli abusi di mercato ("MAR"). Lo scopo del suddetto documento è di prolungare di due anni l'eventuale applicazione graduale ("phase-in period") dell'obbligo di compensazione centrale dei derivati OTC, applicabile alle controparti finanziarie con un volume limitato di attività derivati ai sensi del Regolamento (UE) 648/2012 (EMIR).

Pe consultare le Q&A, cliccare qui.

3.6. OAM - Chiarimenti in ambito di agenti finanziari e mediatori creditizi e di servizi accessori offerti dagli intermediari di credito

AGENTI IN ATTIVITÀ FINANZIARIA MEDIATORI

L'8 luglio 2016, l'Organismo per la gestione degli Elenchi degli Agenti in attività finanziaria e dei Mediatori creditizi (OAM) ha pubblicato:

1. la Comunicazione n. 11/16 che fornisce chiarimenti in merito ai servizi accessori offerti dagli intermediari del credito nel comparto della cessione del quinto dello stipendio
2. la Comunicazione n. 12/16 che chiarisce i requisiti e rinasce l'obbligo di aggiornamento degli iscritti.

3.7. BORSA ITALIANA - Chiarimenti in merito all'impatto del Regolamento sugli abusi di mercato

EMITTENTI

Con l'avviso n. 13293 del 4 luglio 2016, la Borsa Italiana ha illustrato le principali novità della disciplina sugli abusi di mercato, nonché della Direttiva Transparency applicabile agli emittenti appartenenti al segmento STAR del mercato MTA.

Per consultare l'avviso, cliccare qui.

3.8. EIOPA - Parere sullo sviluppo del mercato unico Europeo dei prodotti pensionistici individuali

IMPRESE DI ASSICURAZIONE

Con un documento del 4 luglio 2016, l'EIOPA ha fornito un parere finale sullo sviluppo di un Mercato Unico Europeo per i prodotti pensionistici basandosi sull'implementazione di prodotti pensionistici individuali standardizzati e di un quadro normativo comunitario armonizzato al fine di affrontare le prospettive offerte dalla c.d. "aging economy", nell'ottica della sostenibilità finanziaria.

Tali prodotti possono rilevare anche sotto il profilo del completamento dell'Unione del Mercato dei Capitali.

Per leggere il parere, cliccare qui.

3.9. COMITATO DI BASILEA - Revisione del quadro regolamentare delle cartolarizzazioni

SPV

L'11 luglio 2016, il Comitato di Basilea per la vigilanza bancaria ha pubblicato un aggiornamento dello standard per il trattamento prudenziale delle esposizioni cartolarizzate. In particolare, la revisione concerne l'introduzione del trattamento prudenziale per le cartolarizzazioni c.d. "simple, trasparent and comparable" (STC) al fine di assicurare che l'assorbimento di capitale di queste ultime sia adeguatamente differenziato da quello delle cartolarizzazioni a più alto rischio.

Per consultare il quadro regolamentare, cliccare qui.

* * *

Per qualsiasi chiarimento o approfondimento, non esitate a contattarci:

AC FIRM – Annunziata, Conso & Berneri
Piazza Santa Maria delle Grazie, 1 – 20123 Milano
+39 02.49.79.11.76

AC SERVICES – AC Services Srl (società di revisione)
Piazza Sallustio, 3 – 00187 Roma
+39 06.86.97.86.63

AC SERVICES CH – Annunziata & Conso Services Swiss Sagl
Via Camuzio, 19 – CH-6900 Lugano, Svizzera
+41 91 210.46.46