

NEWSLETTER

anno 6° / 2018 - newsletter 6/2018

Aggiornata al 3.4.2018

PRIMO PIANO

- GAZZETTA UFFICIALE EU: pubblicato il Regolamento delegato (UE) 2018/480 della Commissione in tema di ELTIF.
- ESMA: introdotto il divieto di commercializzare opzioni binarie e limitazioni per la commercializzazione di CFD nei confronti del pubblico retail.
- COMITATO DI BASILEA: indetta la consultazione per modificare i requisiti patrimoniali minimi per il rischio di mercato delle banche.
- Prossimi convegni a cui parteciperanno come relatori i professionisti di AC Group: "FINTECH - Rivoluzione digitale e tecnologica nel settore finanziario" (12 aprile 2018, Centro Congressi Palazzo delle Stelline, Milano); "Governance e controllo dei prodotti bancari e finanziari al dettaglio" (17 aprile 2018, Hotel Hilton, Milano).

INDICE

1. LEGISLAZIONE EUROPEA 3
   - 1.1. GAZZETTA UFFICIALE DELL'UNIONE EUROPEA - Regolamento delegato (UE) 2018/480 della Commissione in tema di norme tecniche di regolamentazione per i fondi di investimento europei a lungo termine (ELTIF) 3
2. LEGISLAZIONE NAZIONALE 4
   - 2.1. GOVERNO - Esame preliminare delle norme di adeguamento della normativa nazionale alle disposizioni del regolamento (UE) 2016/679 del Parlamento europeo e del Consiglio del 27 aprile 2016 4
3. ORIENTAMENTI, LINEE GUIDA E Q&A 5
   - 3.1. EBA - Report sul quadro normativo in materia di attenuazione del rischio di credito (credit risk mitigation - CRM) 5
   - 3.2. ESMA - Aggiornate le Q&A sulla tutela degli investitori 5
   - 3.3. BCE - Guide BCE sull'autorizzazione all'attività bancaria di banche ed enti creditizi fintech 6
   - 3.4. ESMA - Aggiornate le Q&A sul Regolamento MAR 7
   - 3.5. ESMA - Aggiornate le Q&A sulla CSDR 7
   - 3.6. ESMA - Divieto di commercializzazione delle opzioni binarie e limitazioni per i CFD per gli investitori retail 8
   - 3.7. ESMA - Aggiornate le Q&A sui commodity derivatives 9
   - 3.8. ESMA - Nuove Linee Guida sull'attività di segnalazione degli internalizzatori di regolamento 10
   - 3.9. IVASS - Lettera al mercato sulle modalità con le quali le imprese assicurative adempiono agli obblighi antiriciclaggio nel regime transitorio 11
   - 3.10. IVASS - Lettera al mercato dedicata all'analisi sulle relazioni relative alla solvibilità e alla condizione finanziaria (SFCR) 12
4. CONSULTAZIONI 13
   - 4.1. Comitato di Basilea - Consultazione in materia di modifiche ai requisiti patrimoniali minimi per il rischio di mercato 13
   - 4.2. BCE - Consultazione sulla Guida sui modelli interni 13
5. PUBBLICAZIONI, CONVEGNI E NEWS DA AC GROUP 14
   - 5.1. CONVEGNO - FINTECH Rivoluzione digitale e tecnologica nel settore finanziario 14
   - 5.2. CONVEGNO - Governance e controllo dei prodotti bancari e finanziari al dettaglio 14

1. LEGISLAZIONE EUROPEA

1.1. GAZZETTA UFFICIALE DELL'UNIONE EUROPEA - Regolamento delegato (UE) 2018/480 della Commissione in tema di norme tecniche di regolamentazione per i fondi di investimento europei a lungo termine (ELTIF)

GESTORI

Il 23 marzo 2018 è stato pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea, il Regolamento delegato (UE) 2018/480 della Commissione, del 4 dicembre 2017, che integra il Regolamento (UE) 2015/760 del Parlamento europeo e del Consiglio sui fondi di investimento europei a lungo termine (ELTIF) per quanto riguarda le norme tecniche di regolamentazione sugli strumenti finanziari derivati utilizzati a solo scopo di copertura, sulla sufficiente durata del ciclo di vita dei fondi di investimento europei a lungo termine, sui criteri di valutazione del mercato dei potenziali acquirenti e sulla valutazione delle attività da liquidare, e sulle tipologie e caratteristiche degli strumenti a disposizione degli investitori al dettaglio.

Per consultare il Regolamento, cliccare qui.

2. LEGISLAZIONE NAZIONALE

2.1. GOVERNO - Esame preliminare delle norme di adeguamento della normativa nazionale alle disposizioni del regolamento (UE) 2016/679 del Parlamento europeo e del Consiglio del 27 aprile 2016

TUTTI GLI OPERATORI

In data 21 marzo 2018, il Consiglio dei Ministri ha approvato in esame preliminare il decreto legislativo che, in attuazione dell'art. 13 della legge di delegazione europea 2016-2017 (legge 25 ottobre 2017, n. 163), introduce disposizioni per l'adeguamento della normativa nazionale alle disposizioni del Regolamento (UE) 2016/679 relativo alla protezione delle persone fisiche con riguardo al trattamento dei dati personali, nonché alla libera circolazione di tali dati, il c.d. Regolamento GDRP.

A far data dal 25 maggio 2018, il vigente Codice in materia di protezione dei dai personali, di cui al decreto legislativo 30 giugno 2003, n. 196, sarà abrogato e la nuova disciplina in materia sarà rappresentata principalmente dalle disposizioni del suddetto Regolamento immediatamente applicabili e da quelle recate dallo schema di decreto volte ad armonizzare l'ordinamento interno al nuovo quadro normativo dell'Unione Europea in tema di tutela della privacy.

Per consultare lo schema di Decreto Legislativo, cliccare qui.

3. ORIENTAMENTI, LINEE GUIDA E Q&A

3.1. EBA - Report sul quadro normativo in materia di attenuazione del rischio di credito (credit risk mitigation - CRM)

BANCHE

Il 19 marzo 2018, l'Autorità Bancaria Europea (EBA) ha pubblicato un nuovo Report che valuta l'attuale quadro normativo in materia di attenuazione del rischio di credito. Il Report si colloca nella quarta fase di mappatura da parte dell'EBA dei metodi basati sui rating interni (internal-rating-based - IRB), che include anche una revisione delle pratiche di vigilanza, un'armonizzazione della definizione di default e chiarimenti sui metodi che devono essere utilizzati dalle istituzioni.

Per consultare il Report, cliccare qui.

3.2. ESMA - Aggiornate le Q&A sulla tutela degli investitori

BANCHE E SIM

Il 23 marzo 2018 l'European Securities and Markets Authority (ESMA) ha aggiornato le proprie Q&A sull'attuazione del regime previsto dalla Direttiva 2014/65/UE (MiFID II) e dal Regolamento (UE) n. 600/2014 (MiFIR) in materia di tutela degli investitori.

In particolare, l'aggiornamento riguarda il tema degli inducements e della trasparenza su costi e addebiti.

Per consultare le Q&A, cliccare qui.

3.3. BCE - Guide BCE sull'autorizzazione all'attività bancaria di banche ed enti creditizi fintech

BANCHE, ENTI CREDITIZI FINTECH

Il 23 marzo 2018 la Banca Centrale Europea (BCE) ha pubblicato le guide sulla valutazione delle domande di autorizzazione all'esercizio dell'attività bancaria per le banche e per gli enti creditizi fintech.

Le guide illustrano il processo di presentazione dell'istanza ed i requisiti di autorizzazione per le banche in generale e per gli enti creditizi fintech in particolare.

Il primo documento sulla valutazione delle domande di autorizzazione all'attività bancaria, illustra il processo generale di presentazione dell'istanza e i requisiti di valutazione riguardanti, tra l'altro, la governance, la gestione dei rischi e il capitale.

Il secondo documento, sulla valutazione delle domande di autorizzazione all'esercizio dell'attività bancaria degli enti creditizi fintech, di integrazione del primo, tratta aspetti relativi alla valutazione di vigilanza delle istanze che sono particolarmente rilevanti per la natura specifica delle banche con modelli imprenditoriali fintech.

Per consultare le guide, cliccare documento (1) e documento (2).

3.4. ESMA - Aggiornate le Q&A sul Regolamento MAR

TUTTI GLI OPERATORI

Il 23 marzo 2018 l'European Securities and Markets Authority (ESMA) ha aggiornato le proprie Q&A sull'attuazione del regime previsto dal Regolamento (UE) n. 596/2014 (MAR).

L'aggiornamento si sofferma in particolare sugli obblighi per i soggetti sottoposti al regime MAR di pubblicare i risultati relativi alla valutazione di secondo pilastro (Pillar 2) ovvero altre informazioni relative ai requisiti minimi per i fondi propri e gli strumenti del passivo (MREL).

Per consultare le Q&A, cliccare qui.

3.5. ESMA - Aggiornate le Q&A sulla CSDR

GESTORI DI MERCATO

Il 23 marzo 2018 l'European Securities and Markets Authority (ESMA) Q&A relative all'attuazione del Regolamento (UE) n. 909/2014 sui depositari centrali di titoli (Central Securities Depositories Regulation - CSDR).

In particolare, le Q&A trattano i seguenti temi:

- la valutazione da parte delle autorità nazionali, in fase di autorizzazione, dei collegamenti tra depositari centrali;
- il margine di flessibilità concesso ai depositari centrali nell'utilizzo delle procedure e norme internazionali di comunicazione dei depositari centrali con i partecipanti e con altre infrastrutture di mercato;
- la qualifica dei collegamenti tra i depositari centrali per garantire la sicurezza nell'utilizzo della piattaforma T2S.

Per consultare le Q&A, cliccare qui.

3.6. ESMA - Divieto di commercializzazione delle opzioni binarie e limitazioni per i CFD per gli investitori retail

Banche e Sim

Il 27 marzo 2018 l'European Securities and Markets Authority (ESMA) ha deciso di vietare le opzioni binarie e di limitare i contratti per differenze (CFD) al fine di garantire una maggior tutela degli investitori al dettaglio.

In particolare, ESMA ha stabilito:

- per le opzioni binarie, un divieto di commercializzazione, distribuzione o vendita a investitori al dettaglio;
- per i contratti per differenze, una limitazione concernente la commercializzazione, la distribuzione o la vendita a investitori al dettaglio. Tale limitazione prevede la fissazione dei limiti dell'effetto leva sull'apertura delle posizioni; una chiusura automatica al raggiungimento del margine in base al conto; una protezione da saldo negativo in base al conto; l'interdizione al ricorso a incentivi da parte di un fornitore di CFD, nonché un avviso sui rischi specifici per l'azienda trasmesso in modo standardizzato.

Le misure, secondo quanto stabilito dal Regolamento MiFIR, avranno durata trimestrale, con possibilità di successiva proroga.

Per consultare il comunicato, cliccare qui.

3.7. ESMA - Aggiornate le Q&A sui commodity derivatives

TUTTI GLI OPERATORI

Il 27 marzo 2018 l'European Securities and Markets Authority (ESMA) ha aggiornato le proprie Q&A ai sensi della Direttiva 2014/65/UE (MiFID II) e Regolamento (UE) n. 600/2014 (MiFIR) sul regime applicabile al contratti derivati su merci.

In particolare, l'aggiornamento ha ad oggetto:

- l'applicazione del regime dei limiti di posizione alle tipologie di contratti indicati all'allegato I, sezione C (10), della Direttiva MiFID II;
- la corretta individuazione delle autorità nazionale di vigilanza cui deve essere rivolta l'attività di position reporting.

Per consultare le Q&A, cliccare qui.

3.8. ESMA - Nuove Linee Guida sull'attività di segnalazione degli internalizzatori di regolamento

GESTORI DI MERCATO

Il 28 marzo 2018 l'European Securities and Markets Authority (ESMA) ha pubblicato le Linee Guida definitive relative alle modalità di segnalazione da parte degli internalizzatori di regolamento ai sensi del Regolamento (UE) n. 909/2014 in materia di depositari centrali di titoli (CSDR).

In virtù del Regolamento citato, gli internalizzatori di regolamento segnalano trimestralmente alle autorità competenti del loro luogo di stabilimento in forma aggregata il volume e il valore di tutte le operazioni su titoli che regolano al di fuori di un sistema di regolamento titoli. Le autorità competenti trasmettono senza indugio le informazioni ricevute in forza del primo comma all'ESMA e comunicano all'ESMA i potenziali rischi derivanti da tali attività di regolamento.

Le presenti Linee Guida chiariscono l'ambito e il processo di segnalazione, nonché lo scambio di informazioni tra ESMA e le autorità nazionali di vigilanza.

Per consultare le Linee Guida, cliccare qui.

3.9. IVASS - Lettera al mercato sulle modalità con le quali le imprese assicurative adempiono agli obblighi antiriciclaggio nel regime transitorio

IMPRESE ASSICURATIVE, INTERMEDIARI ASSICURATIVI

Il 28 marzo 2018, l'IVASS ha comunicato le modalità con le quali adempiere agli obblighi antiriciclaggio previsti dal decreto legislativo 21 novembre 2007, n. 231, come modificato dal decreto legislativo 25 maggio 2017, n. 90 di recepimento della direttiva (UE) 2015/849 (c.d. IV Direttiva Antiriciclaggio).

Le indicazioni riguardano:

- le imprese di assicurazione aventi sede legale in Italia e le succursali insediate di imprese assicurative, aventi sede legale e amministrazione centrale in un altro Stato membro o in uno Stato terzo;
- le imprese di assicurazione aventi sede legale e amministrazione centrale in un altro Stato membro, stabilite senza succursale sul territorio della Repubblica italiana;
- gli intermediari assicurativi (persone fisiche e soggetti diversi da queste) di cui all'articolo 109, comma 2, lettere a), b) e d) e 116 del Codice delle Assicurazioni.

Per consultare la Lettera, cliccare qui.

3.10. IVASS - Lettera al mercato dedicata all'analisi sulle relazioni relative alla solvibilità e alla condizione finanziaria (SFCR)

IMPRESE ASSICURATIVE

Il 28 marzo 2018, l'IVASS ha pubblicato attraverso una Lettera al mercato Banca d'Italia ha pubblicato gli esiti delle analisi comparative sulle relazioni relative alla solvibilità e alla condizione finanziaria (SFCR) delle imprese e dei gruppi di assicurazione e riassicurazione, svolte nel 2017 con riferimento all'esercizio 2016.

Sul punto si ricorda come il terzo pilastro del regime Solvency II prevede, tra l'altro, l'obbligo in capo alle imprese ed ai gruppi di assicurazione e riassicurazione di rendere pubblica annualmente una "relazione relativa alla solvibilità e alla condizione finanziaria" (Solvency and Financial Condition Report – in breve SFCR), specificandone la struttura e i contenuti informativi delle sezioni che la compongono.

La relazione costituisce il principale veicolo di rappresentazione al mercato della situazione finanziaria e patrimoniale delle imprese e dei gruppi assicurativi, contendendo un significativo set di informazioni qualitative (narrative) e quantitative sugli aspetti essenziali dell'attività, sul tipo di business e sui risultati economici, sulla governance, sul profilo di rischio, sui criteri di valutazione e gestione del capitale.

Per consultare la Lettera, cliccare qui.

4. CONSULTAZIONI

4.1. Comitato di Basilea - Consultazione in materia di modifiche ai requisiti patrimoniali minimi per il rischio di mercato

BANCHE

Il 22 marzo 2018 il Comitato di Basilea ha posto in pubblica consultazione un documento di revisione dei requisiti patrimoniali minimi (minimum capital requirements) per il rischio di mercato.

I nuovi standard andranno a sostituire quelli fissati nel gennaio 2016.

La consultazione rimarrà aperta fino al prossimo 20 giugno 2018.

Per consultare il testo in consultazione, cliccare qui.

4.2. BCE - Consultazione sulla Guida sui modelli interni

BANCHE

Il 28 marzo 2018 la Banca Centrale Europea (BCE) ha posto in pubblica consultazione il primo capitolo della propria Guida sui modelli interni delle banche.

Questo primo capitolo è dedicato ad argomenti generali e si occupa di principi non destinati a singoli modelli.

Tra i temi trattati, quindi, i principi generali, l'implementazione dell'IRB approach, la governance del modello interno, la validazione interna, l'internal audit, l'utilizzo del modello, la gestione del cambiamento di modello ed il coinvolgimento di parti terze.

La consultazione rimarrà aperta fino al prossimo 28 maggio.

Per consultare il testo in consultazione, cliccare qui.

5. PUBBLICAZIONI, CONVEGNI E NEWS DA AC GROUP

5.1. CONVEGNO - FINTECH Rivoluzione digitale e tecnologica nel settore finanziario

Il 12 aprile 2018, presso il Centro Congressi Palazzo delle Stelline, in Corso Magenta n. 61, a Milano, si terrà il convegno intitolato "FINTECH - Rivoluzione digitale e tecnologica nel settore finanziario", organizzato da Synergia.

Al convegno interverrà, in qualità di relatore, l'Avv. Antonio Di Giorgio (Partner AC Group), con un intervento dedicato a DLT, blockchain, criptovalute, Initial Coin Offering (ICOs) e smart contracts.

Per consultare la brochure del convegno, cliccare qui.

5.2. CONVEGNO - Governance e controllo dei prodotti bancari e finanziari al dettaglio

Il 17 aprile 2018, presso l'Hotel Hilton, in Via Luigi Galvani 12, a Milano, si terrà il convegno "Governance e controllo dei prodotti bancari e finanziari al dettaglio", organizzato da Paradigma.

Al convegno interverrà, in qualità di relatore, il Prof. Filippo Annunziata (Partner AC Group), con un intervento dedicato agli orientamenti dell'EBA sulla governance dei prodotti bancari e finanziari.

Per consultare la brochure del convegno, cliccare qui.

* * *

Per qualsiasi chiarimento o approfondimento, non esitate a contattarci:

AC FIRM – Annunziata Conso Berneri Varani
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 Nassa, 5 - CH-6900 Lugano, Svizzera
+41 91 210.46.46