

Aggiornamento Normativo

N. 76 / 2015

del 31 luglio 2015

- 1 ESTENSIONE DEL PASSAPORTO EUROPEO AI GEFIA E FIA EXTRA-UE E NPPRS: L'ESMA PUBBLICA UN'ADVICE ED UN OPINION**
- 2 ELTIF: L'ESMA PONE IN CONSULTAZIONE UNA BOZZA DI RTS**
- 3 SEGNALAZIONI DI VIGILANZA: PUBBLICATO IN GAZZETTA UFFICIALE DELL'UNIONE EUROPEA IL REGOLAMENTO DI ESECUZIONE (UE) N. 2015/1278**
- 4 BILANCIO BANCARIO E INTERMEDIARI FINANZIARI: BANCA D'ITALIA PONE IN CONSULTAZIONE LE MODIFICHE ALLA CIRCOLARE N. 262**
- 5 REGOLAMENTO DEI MERCATI/SeDEX: BORSA ITALIANA PUBBLICA LE MODIFICHE ALLE RELATIVE ISTRUZIONI**
- 6 REGOLAMENTO AIM ITALIA/MERCATO ALTERNATIVO DEL CAPITALE: BORSA ITALIANA PUBBLICA LE MODIFICHE**
- 7 TRASPARENZA E RAPPORTI CON LA CLIENTELA: PUBBLICATO SULLA GAZZETTA UFFICIALE IL PROVVEDIMENTO DI BANCA D'ITALIA**
- 8 SOLVENCY II: L'IVASS PUBBLICA DUE LETTERE AL MERCATO**



1) ESTENSIONE DEL PASSAPORTO EUROPEO AI GEFIA E FIA EXTRA-UE E NPPRS: L'ESMA PUBBLICA UN'ADVICE ED UN OPINION

In data 30 luglio 2015, l'ESMA ha pubblicato un [Opinion](#) ed un [Advice](#), indirizzati alla Commissione al Parlamento e al Consiglio UE, su diverse tematiche relative al regime di passaporto europeo e ai regimi di *private placement* (NPPRs) previsti dalla Direttiva 2011/61/UE (AIFMD).

Nell'*Advice* relativo all'estensione del passaporto europeo ai GEFIA e FIA Extra-UE, l'Autorità, in relazione ai paesi Extra-UE oggetto di analisi, si è espressa con parere favorevole esclusivamente nei confronti di Guernsey, Jersey e Svizzera, quest'ultima condizionatamente all'adozione di alcune modifiche alla Legge Federale del 24 marzo 1995 sulle borse e il commercio di valori mobiliari, modifiche -peraltro- in corso di adozione (entrata in vigore prevista per il 1 gennaio 2016).

Contrariamente, considerando lo scarso grado di armonizzazione rispetto al quadro europeo, l'ESMA si è espressa in senso sfavorevole per gli paesi Extra-UE (Hong Kong, Singapore, USA, Malesia, Egitto, Cile, Perù, India, Cina e Taiwan).

Nell'*Opinion*, in ragione della tardiva implementazione dell'AIFMD, l'ESMA si è astenuta dall'esprimersi in merito all'implementazione dei NPPRs e, in relazione al meccanismo di funzionamento del passaporto europeo, si è limitata ad evidenziare le seguenti problematiche:

- (i) divergenze rispetto alla normativa in materia di commercializzazione, tra cui l'eterogeneità delle *fees* imposte dalle competenti autorità nazionali in cui sono commercializzati i FIA e la definizione di "investitore professionale";
- (ii) interpretazioni difformi rispetto alle definizioni di "commercializzazione" e "cambiamento significativo".

2) ELTIF: L'ESMA PONE IN CONSULTAZIONE UNA BOZZA DI RTS

In data 31 luglio 2015 l'ESMA ha posto in consultazione la bozza di [Regulatory Technical Standards](#) (RTS) su diverse tematiche oggetto del Regolamento (UE) n. 2015/670 (Regolamento ELTIF).

Il termine ultimo per l'invio di commenti e osservazioni è fissato al 14 ottobre 2015.



3) SEGNALAZIONI DI VIGILANZA: PUBBLICATO IN GAZZETTA UFFICIALE DELL'UNIONE EUROPEA IL REGOLAMENTO DI ESECUZIONE (UE) N. 2015/1278

In data 31 luglio 2015 è stato pubblicato nella Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea il [Regolamento di esecuzione \(UE\) n. 2015/1278](#) della Commissione del 9 luglio 2015 che modifica il Regolamento di esecuzione (UE) n. 680/2014 che stabilisce norme tecniche di attuazione per quanto riguarda le segnalazioni degli enti a fini di vigilanza per quanto riguarda istruzioni, modelli e definizioni.

Il presente Regolamento entra in vigore il ventesimo giorno successivo alla pubblicazione nella Gazzetta Ufficiale dell'Unione europea e si applica a decorrere da 1 giugno 2015.

4) BILANCIO BANCARIO E INTERMEDIARI FINANZIARI: BANCA D'ITALIA PONE IN CONSULTAZIONE LE MODIFICHE ALLA CIRCOLARE N. 262

In data 24 luglio 2015 Banca d'Italia ha posto in [pubblica consultazione](#) le modifiche alla Circolare n. 262 del 22 dicembre 2005, in materia di bilancio bancario ed alle disposizioni recanti istruzioni per la redazione dei bilanci e dei rendiconti degli intermediari finanziari ex art. 106 del TUB, delle agenzie di prestito su pegno ex art. 112 del TUB, degli istituti di pagamento, degli IMEL, delle SGR e delle SIM.

Eventuali osservazioni, commenti e proposte possono essere inviate entro 45 giorni dalla pubblicazione del documento di consultazione (entro il 7 settembre 2015).

5) REGOLAMENTO DEI MERCATI/SeDeX: BORSA ITALIANA PUBBLICA LE MODIFICHE ALLE RELATIVE ISTRUZIONI

In data 28 luglio 2015 Borsa Italiana, con [Avviso n. 12903](#) e [Avviso n. 12904](#), ha provveduto, rispettivamente (i) a modificare le istruzioni del Regolamento dei Mercati e (ii) a modificare le istruzioni del Mercato SeDeX.

Le modifiche introdotte entreranno in vigore il 31 agosto 2015.

6) REGOLAMENTO AIM ITALIA/MERCATO ALTERNATIVO DEL CAPITALE: BORSA ITALIANA PUBBLICA LE MODIFICHE

In data 28 luglio 2015 Borsa Italiana, con [Avviso 12905](#) ha pubblicato le modifiche al Regolamento Emittenti del Mercato AIM Italia e Mercato Alternativo del Capitale.



Le modifiche introdotte entreranno in vigore il 31 agosto 2015.

7) TRASPARENZA E RAPPORTI CON LA CLIENTELA: PUBBLICATO SULLA GAZZETTA UFFICIALE IL PROVVEDIMENTO DI BANCA D'ITALIA

In data 27 luglio 2015 è stato pubblicato nella Gazzetta Ufficiale, Serie Generale n. 174 del 27 luglio 2015 il [Provvedimento](#) di Banca d'Italia del 15 luglio 2015, che modifica alcuni profili contenuti nella disciplina adottata con provvedimento della Banca d'Italia del 29 luglio 2009, e successive modifiche, recante *“Trasparenza delle operazioni e dei servizi bancari e finanziari. Correttezza delle relazioni tra intermediari e clienti”*.

Gli intermediari dovranno adeguarsi alle modifiche apportate con tale provvedimento entro il 1 ottobre 2015.

8) SOLVENCY II: L'IVASS PUBBLICA DUE LETTERE AL MERCATO

In data 28 luglio 2015, l'IVASS ha pubblicato due lettere (Prot. n. [89587](#) e n. [89588](#)) al mercato aventi ad oggetto le seguenti tematiche:

- (i) la pubblicazione delle Linee Guida EIOPA in materia di sistema di *governance* e conseguenti chiarimenti per la preparazione a Solvency II, in particolare, sulla funzione attuariale;
- (ii) il nuovo sistema di vigilanza prudenziale - applicazione degli Orientamenti EIOPA sull'uso dei modelli interni e in particolare sulla procedura preliminare dei modelli interni (c.d. processo di *pre-application*).