

Aggiornamento Normativo

N. 174

Del 26 giugno 2017

Finance 2017
Awards
by legalcommunity

Studio dell'anno
Finance Regulatory

Finance 2016
Awards
by legalcommunity

Studio dell'anno
Finance Regulatory

Corporate M&A 2016
Awards
by legalcommunity

Studio dell'anno
Litigation

ANTIRICICLAGGIO



- ✓ **IV DIRETTIVA AML:** PUBBLICATO IL D.LGS. 25 MAGGIO 2017, N. 90

NORMATIVA FINANZIARIA

Normativa UE

- ✓ **MIFID II:** PUBBLICATI I REGOLAMENTI DI ESECUZIONE (UE) 2017/1093, 2017/1110, E 2017/1111
- ✓ **MIFIR:** PUBBLICATO UN CONSULTATION PAPER ESMA

Normativa italiana

- ✓ **ELTIF:** PUBBLICATO DAL MEF LO SCHEMA DEL D.LGS. DI MODIFICA DEL TUF
- ✓ **BORSA ITALIANA:** PUBBLICATE LE MODIFICHE ALLA GUIDA AI PARAMETRI DI NEGOZIAZIONE

NORMATIVA BANCARIA

Normativa UE

- ✓ **CRR:** PUBBLICATA LA BOZZA FINALE DI RTS DELL'EBA RECANTI MODIFICHE AL REGOLAMENTO DELEGATO (UE) N. 526/2014
- ✓ **CRR:** PUBBLICATO UN DISCUSSION PAPER EBA IN MATERIA DI COPERTURA DAGLI EFFETTI NEGATIVI DEI TASSI DI CAMBIO
- ✓ **BRRD:** PUBBLICATA LA RETTIFICA DI UN REFUSO

NORMATIVA ASSICURATIVA

Normativa UE

- ✓ **SOLVENCY II:** PUBBLICATO UN SUPERVISORY STATEMENT EIOPA IN MATERIA DI ORSA

Normativa italiana

- ✓ **IVASS:** PUBBLICATA LA RELAZIONE SULL'ATTIVITÀ SVOLTA NELL'ANNO 2016



ANTIRICICLAGGIO

IV DIRETTIVA AML: PUBBLICATO IL D.LGS. 25 MAGGIO 2017, N. 90

In data 19 giugno 2017, è stato pubblicato nella Gazzetta Ufficiale, Serie Generale n. 140, il [D.lgs. 25 maggio 2017, n. 90](#), di attuazione della direttiva (UE) 2015/849 relativa alla prevenzione dell'uso del sistema finanziario a scopo di riciclaggio dei proventi di attività criminose e di finanziamento del terrorismo e recante modifica delle direttive 2005/60/CE e 2006/70/CE e attuazione del regolamento (UE) n. 2015/847 riguardante i dati informativi che accompagnano i trasferimenti di fondi e che abroga il regolamento (CE) n. 1781/2006.

Ferma restando la disciplina transitoria prevista all'art. 9 del D.lgs. 90/2017, il provvedimento entrerà in vigore il 4 luglio 2017.

Rispetto alla bozza preliminare sottoposta all'esame del Parlamento lo scorso 24 febbraio, il testo definitivo licenziato dal Governo contiene alcune novità in tema di:

- individuazione delle persone politicamente esposte (PEP);
- adeguata verifica della clientela;
- obblighi di conservazione;
- segnalazione di operazioni sospette;
- sanzioni penali;
- sanzioni amministrative.

Per un maggiore dettaglio, si rimanda all'articolo pubblicato su www.dirittobancario.it al seguente [link](#).

NORMATIVA FINANZIARIA

MIFID II: PUBBLICATI I REGOLAMENTI DI ESECUZIONE (UE) 2017/1093, 2017/1110, E 2017/1111

In data 21 giugno 2017, è stato pubblicato in Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea il [Regolamento di esecuzione \(UE\) 2017/1093](#) del 20 giugno 2017, che stabilisce norme tecniche di attuazione per quanto riguarda il formato delle relazioni sulle posizioni da parte delle imprese di investimento e dei gestori del mercato ai sensi dell'art. 58, par. 5, della Direttiva 2014/65/UE ("MIFID II").

In data 23 giugno 2017, sono stati pubblicati in Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea:

- il [Regolamento di esecuzione \(UE\) 2017/1110](#) del 22 giugno 2017 che stabilisce norme tecniche di attuazione per quanto riguarda formati standard, modelli e procedure per l'autorizzazione dei fornitori di servizi di comunicazione dei dati e per le relative comunicazioni, in conformità all'art. 61, par. 5, della MIFID II;
- il [Regolamento di esecuzione \(UE\) 2017/1111](#) del 22 giugno 2017 che stabilisce norme tecniche di attuazione relative alle procedure e ai moduli per l'invio di informazioni sulle sanzioni e sulle misure, in conformità all'art. 71, par. 1, della MIFID II.

I Regolamenti entreranno in vigore il ventesimo giorno successivo alla loro pubblicazione nella Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea e saranno applicabili a decorrere dal 3 gennaio 2018.

MIFIR: ESMA PUBBLICATO UN CONSULTATION PAPER ESMA

In data 19 giugno 2017, l'ESMA ha pubblicato un [Consultation Paper](#) concernente l'obbligo di negoziare gli strumenti finanziari derivati su una *trading venue* ai sensi degli artt. 28 e 32 del Regolamento (UE) n. 600/2014 ("MIFIR").

Il termine ultimo per l'invio di commenti ed osservazioni è fissato al 31 luglio 2017.

ELTIF: PUBBLICATO DAL MEF LO SCHEMA DEL D.LGS. DI MODIFICA DEL TUF

In data 21 giugno 2017, il Ministero dell'Economia e delle Finanze ha posto in consultazione lo [schema del D.lgs.](#) contenente le modifiche da apportare al D.lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 ("TUF"), ai fini del recepimento del Regolamento (UE) 2015/760 ("ELTIF") relativo ai fondi europei di investimento a lungo termine (*European Long Term Investment Funds*).

Il termine ultimo per l'invio di commenti ed osservazioni è fissato all'11 luglio 2017.



BORSA ITALIANA: PUBBLICATE LE MODIFICHE ALLA GUIDA AI PARAMETRI

In data 20 giugno 2017, Borsa Italiana, con [Avviso n. 12641](#), ha pubblicato le modifiche alla Guida ai Parametri di negoziazione dei mercati regolamentati organizzati e gestiti da Borsa Italiana.

In particolare, sono stati introdotti limiti di immissione delle proposte e limiti massimi di variazione dei prezzi con riferimento al contratto *Futures* sull'indice FTSE MIB e al contratto *miniFutures* sull'indice FTSE MIB applicati nella sessione serale della negoziazione continua. In aggiunta le modifiche hanno introdotto delle revisioni ai limiti di immissione delle proposte e hanno esplicitato per alcune categorie di ETC/ETN, i parametri attualmente applicati.

Le modifiche entreranno in vigore il 3 luglio 2017.



NORMATIVA BANCARIA

CRR: PUBBLICATA LA BOZZA FINALE DI RTS DELL'EBA RECANTI MODIFICHE AL REGOLAMENTO DELEGATO (UE) N. 526/2014

In data 21 giugno 2017, l'EBA ha pubblicato la bozza finale di [norme tecniche di regolamentazione](#) ("RTS") contenente proposte di modifica al Regolamento delegato (UE) n. 526/2014, adottato ai sensi dell'art. 383, par. 7, del Regolamento (UE) n. 575/2013 ("CRR"), recante gli RTS (i) per determinare la variabile *proxy* del differenziale mediante il modello interno approvato dall'ente per il rischio specifico di strumenti di debito al fine di individuare l'si e l'LGDMKT di cui all'art. 383, par. 1, CRR, e (ii) per specificare il numero e l'entità dei portafogli che soddisfano il criterio di un numero limitato di portafogli minori di cui all'art. 383, par. 4, CRR, nell'ambito dei requisiti in materia di fondi propri per il rischio di aggiustamento della valutazione del credito.

CRR: PUBBLICATO UN DISCUSSION PAPER EBA IN MATERIA DI COPERTURA DAGLI EFFETTI NEGATIVI DEI TASSI DI CAMBIO

In data 22 giugno 2017, l'EBA ha pubblicato un [discussion paper](#), ai sensi dell'art. 352, par. 2, CRR, in materia di trattamento delle posizioni che un ente detiene al fine specifico di salvaguardarsi dagli effetti negativi dei tassi di cambio sui suoi coefficienti conformemente all'art. 92, par. 1, CRR, che possono, previa autorizzazione delle autorità nazionali competenti, essere escluse dal calcolo delle posizioni aperte nette in divisa.

Il termine ultimo per l'invio di eventuali commenti ed osservazioni è stato fissato al 22 settembre 2017.

BRRD: PUBBLICATA LA RETTIFICA DI UN REFUSO

In data 20 giugno 2017, è stata pubblicata nella Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea una [rettifica](#) del Regolamento delegato (UE) 2015/63 che integra la Direttiva 2014/59/UE ("BRDD") per quanto riguarda i contributi ex ante ai meccanismi di finanziamento della risoluzione.

In particolare, la rettifica concerne un refuso nella definizione di "istituto di credito agevolato", di cui all'art. 3, punto 27).



NORMATIVA ASSICURATIVA

SOLVENCY II: PUBBLICATO UN SUPERVISORY STATEMENT EIOPA IN MATERIA DI ORSA

In data 19 giugno 2017, l'EIOPA ha pubblicato un [supervisory statement](#) recante gli esiti delle valutazioni prudenziali svolte dalle competenti autorità di vigilanza nazionali relativamente all'attuazione da parte delle imprese di assicurazione delle norme concernenti la valutazione interna del rischio e della solvibilità (*Own Risk and Solvency Assessment*, "ORSA") che, nell'ambito del proprio sistema di gestione dei rischi, ogni impresa di assicurazione e impresa di riassicurazione deve effettuare, ai sensi dell'art. 45 della Direttiva 2009/138/CE ("Solvency II").

IVASS: PUBBLICATA LA RELAZIONE SULL'ATTIVITÀ SVOLTA NELL'ANNO 2016

In data 23 giugno 2017, è stata pubblicata la [Relazione](#) sull'attività svolta nell'anno 2016 da parte dell'IVASS, nella quale l'autorità di vigilanza fornisce una panoramica del mercato assicurativo, dell'evoluzione del contesto normativo, dell'azione di vigilanza prudenziale svolta, della tutela dei consumatori, delle sanzioni, della consulenza legale e dell'organizzazione.

In pari data, sono state altresì pubblicate le considerazioni del Presidente dell'IVASS.