Newsletter marzo 2018

a cura Ufficio Studi

Consob - Proroga al 30 aprile 2018 del termine per l'invio della Relazione sui servizi e della Relazione sulla struttura organizzativa

1° marzo 2018

Con Comunicazione n. 0056318 del 1° marzo 2018 Consob ha prorogato, per l'anno corrente, il termine di invio della "Relazione sui servizi" al 30 aprile al fine di consentire agli intermediari di tener conto dei più recenti sviluppi normativi (MiFID II), illustrando gli interventi adottati per conformarsi alle relative previsioni di adeguamento con particolare riferimento ai seguenti profili:

a) processo di *product governance*; b) consulenza in materia di investimenti; c) valutazione di adeguatezza e di appropriatezza; d) prodotti complessi ed *execution only*; e) informativa alla clientela con particolare riguardo a costi e oneri; f) pratiche di vendita abbinata; g) *best execution*; h) conflitti di interesse; i) incentivi; j) requisiti di conoscenza e competenza del personale degli intermediari, ivi inclusi gli agenti collegati, quando prestano la consulenza ai clienti in materia di investimenti o forniscono ai clienti informazioni riguardanti strumenti finanziari, servizi di investimento o servizi accessori.

È parimenti prorogato, per l'anno corrente, al 30 aprile 2018 il termine di invio della "Relazione sulla struttura organizzativa" da parte dei gestori collettivi che dovranno integrare lo schema previsto dal Regolamento di Banca d'Italia del 19 gennaio 2015 con riferimento ai profili sopra indicati, in quanto applicabili.

EBA launches new DPM data dictionary tools

1° marzo 2018

The European Banking Authority (EBA) launched a new web page including the tools to access its data point model (DPM), which compiles the harmonised data requirements included in its technical standards and guidelines. The role of this data dictionary is to enable the harmonisation of the banking regulatory framework by providing a clear interpretation of data exchange requirements to all relevant stakeholders. Financial institutions and service providers can use the DPM as a common repository of clear and structured specifications of the data referred to in the banking Regulation.

Regolamento di esecuzione (UE) 2018/308 della Commissione

1° marzo 2018

Il Regolamento di esecuzione (UE) 2018/308 stabilisce norme tecniche di attuazione per la direttiva 2014/59/UE del Parlamento europeo e del Consiglio per quanto riguarda i formati, i modelli e le definizioni per l'individuazione e la trasmissione di informazioni da parte delle Autorità di risoluzione al fine di informare l'EBA del requisito minimo di fondi propri e passività ammissibili.

BCE – Consultazione su ICAAP e ILAAP

2 marzo 2018

La BCE ha avviato una consultazione pubblica relativa ai progetti di linee guida sui processi interni di valutazione dell'adeguatezza patrimoniale e della liquidità. La consultazione scade il 4 maggio 2018.

Banca d'Italia - Istruzioni operative per le segnalazioni dei dati in materia di informazioni finanziarie e di ulteriori metriche di controllo della liquidità

5 marzo 2018

Banca d'Italia ha pubblicato, con Comunicazione del 22 febbraio 2018, le istruzioni operative per le segnalazioni dei dati in materia di informazioni finanziarie e di ulteriori metriche di controllo della liquidità. La Comunicazione segue quella del 22 giugno 2016, con la quale è stata illustrata la pianificazione del passaggio verso l'adozione delle modalità di gestione, rappresentazione e trasmissione delle segnalazioni di vigilanza secondo le istruzioni e gli schemi forniti dall'EBA, nonché quella del 18 ottobre 2017 circa le date di adeguamento. Le nuove modalità saranno adottate a partire dalla data contabile del 31 marzo 2018. Per gli enti segnalanti che chiudono il bilancio d'esercizio in data diversa dal 31 dicembre, le nuove modalità si applicheranno dall'inizio dell'anno contabile (successivo al 1° gennaio 2018).

ESMA - MiFID II: ESMA publishes double volume cap data

7 marzo 2018

ESMA published the DVC calculations for January and February 2018. Based on this data, two caps will limit dark trading in equity and equity-like instruments where the caps were exceeded. NCAs shall suspend, within two working days, the use of waivers in those financial instruments for a period of six months starting from 12 March 2018.

Commissione europea – Proposal for a Regulation for European Crowdfunding service providers

8 marzo 2018

Nell'ambito del progetto di *Capital Market Union*, la Commissione europea ha pubblicato una proposta di regolamento finalizzata all'introduzione di regole comuni in tema di *crowdfunding* al fine di favorire l'accesso alle piattaforme *online* per la raccolta di capitali di rischio da parte di *start-up* e PMI. Il regolamento, nella versione proposta, consentirà al fornitore di servizi di *crowdfunding* di scegliere se fornire il servizio ai sensi della legislazione nazionale (ove esistente), oppure di chiedere l'autorizzazione sulla base del regolamento UE che disciplinerà sia l'attività svolta nello Stato membro di appartenenza del fornitore sia l'attività svolta *cross-border*. La Commissione ha pubblicato inoltre una proposta di modifica della MiFID II per escludere dall'ambito di applicazione della direttiva i fornitori di servizi di *crowdfunding*.

Banca d'Italia – Proroga dei termini di invio - Relazione sulla struttura organizzativa di SIM e SGR

12 marzo 2018

Banca d'Italia ha comunicato alle SIM, alle finanziarie capogruppo di SIM e alle SGR la proroga al 30 aprile 2018 del termine di invio della relazione sulla struttura organizzativa, analogamente a quanto disposto da Consob per la Relazione sui servizi (vedi sopra). La ragione della proroga è da rinvenirsi nella necessità di tenere conto, nel processo di redazione della Relazione sulla struttura organizzativa, degli interventi di adeguamento al nuovo quadro MiFID II.

Commissione europea - Legislative proposals on facilitating cross-border distribution of investment funds

12 marzo 2018

The Commission adopted a proposal for a regulation on facilitating cross-border distribution of collective investment funds, amending the EuVECA and EuSEF regulations, and a proposal for a directive amending the UCITS and the AIFM directives. The proposals aim to improve the transparency of national requirements, remove burdensome requirements and harmonise diverging national rules (just over a third of UCITS funds

and around 3% of alternative investment funds (AIFs) are registered for sale in more than three Member States).Thanks to these measures, the cross-border distribution of investment funds will get simpler, quicker and cheaper.

Banca d'Italia – Documento di consultazione - Politiche e prassi di remunerazione e incentivazione
14 marzo 2018
Banca d'Italia ha pubblicato in consultazione le proposte di modifica alle disposizioni di vigilanza per le banche e i gruppi bancari di cui alla Parte Prima, Titolo IV, Capitolo 2, della Circolare della Banca d'Italia n. 285 del 2013. Dette proposte di modifica riguardano anche le SIM e i gruppi di SIM in attuazione della disposizione prevista dal Regolamento congiunto Banca d'Italia-Consob in materia di servizi e attività di investimento. Le modifiche sono principalmente volte ad allineare le vigenti disposizioni agli Orientamenti in materia di sane politiche di remunerazione emanati dall'EBA a dicembre 2015 (e pubblicati nella versione italiana il 27 giugno 2016). Gli Orientamenti dell'EBA sono emanati ai sensi della CRD IV, già recepita nelle disposizioni di vigilanza nel 2014 (cfr. 7° aggiornamento della Circolare n. 285), e tengono conto dell'evoluzione delle prassi di mercato e dell'esperienza nel frattempo maturata dalle Autorità di vigilanza in questo ambito. La consultazione scade il 14 maggio 2018.

Banca d'Italia – Documento di consultazione - Disposizioni in materia di sanzioni e procedura sanzionatoria amministrativa
14 marzo 2018
Banca d'Italia ha avviato una consultazione finalizzata alla revisione del Provvedimento del 18 dicembre 2012 (e successive modifiche) in materia di sanzioni e procedura sanzionatoria amministrativa. Le modifiche proposte al Provvedimento si rendono necessarie per adeguare il *corpus* normativo alle novità introdotte dal D.Lgs. 90/2017, recante attuazione della IV Direttiva antiriciclaggio, e alle disposizioni del TUF in materia di procedura sanzionatoria, così come modificate in attuazione delle direttive UCITS V e MiFID II. La consultazione scade il 14 maggio 2018.

ESMA – Opinion - Guidance on the treatment of packages under the trading obligation for derivatives
21 marzo 2018
ESMA issued an Opinion clarifying, through a positive list, the categories of packages for which the derivative components subject to the trading obligation under MiFIR are always required to be traded on a trading venue.

Gazzetta Ufficiale dell'Unione europea – Lotta al terrorismo
22 marzo 2018
Nella Gazzetta Ufficiale dell'Unione europea sono stati pubblicati (1) il Regolamento di esecuzione (UE) 2018/468 del Consiglio, del 21 marzo 2018, che attua l'articolo 2, paragrafo 3, del regolamento (CE) n. 2580/2001 relativo a misure restrittive specifiche, contro determinate persone ed entità, destinate a combattere il terrorismo, e che abroga il regolamento di esecuzione (UE) 2017/1420 e (2) la Decisione (PESC) 2018/475 del Consiglio, del 21 marzo 2018, che aggiorna l'elenco delle persone, dei gruppi e delle entità a cui si applicano gli articoli 2, 3 e 4 della posizione comune 2001/931/PESC relativa all'applicazione di misure specifiche per la lotta al terrorismo, e che abroga la decisione (PESC) 2017/1426.

ESMA - Updated Q&As on Benchmarks Regulation
22 marzo 2018
The Q&As include one new answer regarding the following topic: "Requirements applicable to supervised contributors during the transitional period".

ESMA - Updated Q&As on Investor Protection
23 marzo 2018
The European Securities and Markets Authority (ESMA) has included 7 new or updated items. The updated Q&As are on the topics of inducements (research) and information on costs and charges. The other four Q&As are new and relate to the topics of inducements, post-sale reporting and other issues.

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

Banca d'Italia – Banche - Coefficiente della riserva di capitale anticiclica
23 marzo 2018
Sulla base dell'analisi degli indicatori di riferimento la Banca d'Italia ha deciso di mantenere il coefficiente della riserva di capitale anticiclica allo zero per cento per il secondo trimestre del 2018.

GARANTE PRIVACY – FAQ sul DPO in ambito privato
26 marzo 2018
Il Garante per la protezione dei dati personali ha pubblicato in data odierna alcune FAQ in merito al responsabile della protezione dei dati in ambito privato ("*Data Protection Officer* – DPO"). Le FAQ forniscono, tra l'altro, indicazioni utili circa le modalità di individuazione del soggetto da designare. Alle FAQ è inoltre allegato il modello per la comunicazione obbligatoria al Garante dei dati del titolare/responsabile del trattamento e di quelli del DPO. È invece facoltativa la pubblicazione del nominativo del DPO (ma non dei relativi dati di contatto), a discrezione del titolare o del responsabile del trattamento dei dati.

Regolamento (UE) 2018/498 della Commissione – IFRS 9
26 marzo 2018
Nella Gazzetta Ufficiale dell'Unione europea è pubblicato il Regolamento (UE) 2018/498 della Commissione che modifica il Regolamento (CE) n. 1126/2008 della Commissione relativo all'applicazione di taluni principi contabili internazionali per quanto riguarda l'IFRS 9.

ESMA – Final Report on proposed amendments to the Commission Delegated Regulation (EU) 2017/587
26 marzo 2018
ESMA published its Final Report on proposed amendments to the Commission Delegated Regulation (EU) 2017/587 (RTS 1). RTS 1 further details the transparency requirements for equity instruments, including the

quoting obligations for Systematic Internalisers (SIs) under MiFIR. In proposing to amend RTS 1, ESMA is aiming to level the playing field between trading venues and SIs and contribute to an efficient price discovery mechanism. According to the proposal, SIs' quotes would only reflect prevailing market conditions where, for instruments subject to the tick size regime, those quotes reflect the minimum price increments applicable to on-venue orders and quotes. ESMA has sent its proposal to amend RTS 1 for endorsement to the European Commission.

ESMA updates its Q&A on MiFID II commodity derivatives topics
27 marzo 2018
These Q&As provide clarification on issues related to the MiFIDII/MiFIR regime for commodity derivatives, including on position limits, position reporting and ancillary activity. New or revised answers are provided on the following topics: - position limits; - position reporting.

GARANTE PRIVACY – Aggiornamento 2018 della Guida GDPR
28 marzo 2018
Il documento -che fornisce un quadro generale delle principali innovazioni introdotte dal Regolamento e indicazioni utili sulle prassi da seguire e gli adempimenti da attuare per dare corretta applicazione alla normativa- è stato in parte modificato e integrato per tener conto degli sviluppi della riflessione a livello nazionale ed europeo. Il testo potrà subire ulteriori aggiornamenti.

ESMA updates its Q&A on MiFID II Q&As on market structures and transparency topics
28 marzo 2018
The Q&As provide clarification on the following topics: - the scope of the trading obligation for derivatives; - the default tick size regime; - fee structures; - SI and matched principal trading; - DEA provider's controls and suitability checks.