

NEWSLETTER MAGGIO 2021



1.	EBA - EBA PUBLISHES FINAL DRAFT TECHNICAL STANDARDS ON OWN FUNDS AND ELIGIBLE LIABILITIES	2
2.	EBA - EBA CONSULTS ON INSTITUTIONS' PILLAR 3 DISCLOSURE OF INTEREST RATE RISK EXPOSURES	2
3.	EBA AND ESMA PUBLISH PROVISIONAL LIST OF INSTRUMENTS AND FUNDS FOR THE SMALLEST INVESTMENT FIRMS UNDER THE INVESTMENT FIRMS REGULATION	2
4.	ESMA - ESMA UPDATES ITS OPINION ON REPORTING INFORMATION UNDER THE AIFMD.....	3
5.	ESA - ESAs REPORT ON THE IMPLEMENTATION AND FUNCTIONING OF THE SECURITISATION REGULATION	3
6.	ESMA - ESMA PUBLISHES GUIDANCE ON FUNDS' MARKETING COMMUNICATIONS.....	3
7.	ESMA - COLLECTION OF INFORMATION FOR THE EFFECTIVE MONITORING OF SYSTEMIC RISK UNDER ARTICLE 24(5), FIRST SUBPARAGRAPH, OF THE AIFMD.....	4
8.	ESMA - NEW Q&A AVAILABLE	4
9.	BANCA D'ITALIA - DISPOSIZIONI DI VIGILANZA IN MATERIA DI PROCEDURA DI VALUTAZIONE DELL'IDONEITÀ DEGLI ESPONENTI DI BANCHE, INTERMEDIARI FINANZIARI, ISTITUTI DI MONETA ELETTRONICA, ISTITUTI DI PAGAMENTO E SISTEMI DI GARANZIA DEI DEPOSITANTI.....	5
10.	BANCA D'ITALIA - INOLTRATO UN TOOL DI ANALISI AGLI ENTI VIGILATI AL FINE DI UN ESERCIZIO DI VERIFICA DELL'IDONEITÀ DEGLI ESPONENTI AZIENDALI.....	5
11.	CONSOB - REPORT DI SINTESI SUGLI ESITI DELLA CALL FOR EVIDENCE SUL REGIME VOLONTARIO DELLA DNF	6
12.	BANCA D'ITALIA – AGGIORNAMENTI NORMATIVI DEL 25 MAGGIO 2021.....	6

* * *

1. EBA - EBA PUBLISHES FINAL DRAFT TECHNICAL STANDARDS ON OWN FUNDS AND ELIGIBLE LIABILITIES

26 maggio 2021

The European Banking Authority (EBA) published today its final draft Regulatory Technical Standards (RTS) on own funds and eligible liabilities. Since their entry into force, the RTS on own funds have significantly enhanced regulatory harmonisation of prudential rules and contributed to strengthening the quality of regulatory capital. With the revised Capital Requirements Regulation (CRR) introducing new criteria and requirements for eligible liabilities, these amended RTS capture several aspects of eligible liabilities as well as the changes to the own funds framework.

<https://www.eba.europa.eu/eba-publishes-final-draft-technical-standards-own-funds-and-eligible-liabilities>

2. EBA - EBA CONSULTS ON INSTITUTIONS' PILLAR 3 DISCLOSURE OF INTEREST RATE RISK EXPOSURES

28 maggio 2021

The European Banking Authority (EBA) launched today a public consultation on draft implementing technical standards (ITS) on Pillar 3 disclosures regarding exposures to interest rate risk on positions not held in the trading book (IRRBB). The draft ITS put forward comparable disclosures that would allow stakeholders to assess institutions' IRRBB risk management framework as well as the sensitivity of institutions' economic value of equity and net interest income to changes in interest rates. The proposed standards will amend the comprehensive ITS on institutions' public disclosures, in line with the strategic objective of developing a single and comprehensive Pillar 3 package that should facilitate implementation by institutions and further promote market discipline.

<https://www.eba.europa.eu/eba-consults-institutions%E2%80%99-pillar-3-disclosure-interest-rate-risk-exposures>

3. EBA AND ESMA PUBLISH PROVISIONAL LIST OF INSTRUMENTS AND FUNDS FOR THE SMALLEST INVESTMENT FIRMS UNDER THE INVESTMENT FIRMS REGULATION

31 maggio 2021

The European Banking Authority (EBA), jointly with the European Securities and Markets Authority (ESMA), published today a provisional list of additional instruments and funds that competent authorities may allow to use as own funds for some of the smallest investment firms. The latter include only non-legal persons or joint-stock companies, or those which meet the conditions for qualifying as small and non-interconnected investment firms as defined in the Investment Firm Regulation (IFR). The list is provisional and intended to provide guidance to investment firms and competent authorities ahead of the application of the IFR requirements, as of 26 June 2021.

<https://www.eba.europa.eu/eba-and-esma-publish-provisional-list-instruments-and-funds-smallest-investment-firms-under>

4. ESMA - ESMA UPDATES ITS OPINION ON REPORTING INFORMATION UNDER THE AIFMD

28 maggio 2021

The ESMA Opinion provides details on a set of additional information that, in ESMA view, NCAs could require AIFMs to report on a periodic basis pursuant to Article 24(5), first sub-paragraph of the AIFMD. In particular, the updates aim at providing clarifications to three risk measures (Value-at-Risk, Net FX delta and Net commodity delta) already included in the Opinion in the section “Information on risk measures”. This section has been amended to provide guidance to AIFMs, with definitions of the abovementioned risk measures and practical examples for the reporting. The content of the Opinion that does not refer to these measures is maintained as published in 2013.

<https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-updates-its-opinion-reporting-information-under-aifmd>

5. ESA - ESAS REPORT ON THE IMPLEMENTATION AND FUNCTIONING OF THE SECURITISATION REGULATION

18 maggio 2021

This report aims to identify the status of the application of the Securitisation Regulation (Regulation (EU) 2017/24021) (SECR) as well as some initial inconsistencies and challenges that occurred in the first years of implementation of the SECR and which may affect the overall efficiency and consistency of the new securitisation regime. Based on evidence collected from market participants and competent authorities, the report also identifies possible solutions, recommendations and key messages to address them. However, it should be noted that, due to the late adoption of the level 2 implementing measures, the report is based on a limited experience with regards to the status of application of the SECR

[JC 2021 31 \(JC Report on the implementation and functioning of the Securitisation Regulation\) \(1\).pdf \(europa.eu\)](#)

6. ESMA - ESMA PUBLISHES GUIDANCE ON FUNDS' MARKETING COMMUNICATIONS

27 maggio 2021

The purpose of the Guidelines is to clarify the requirements that funds' marketing communications must meet, which is to:

- be identifiable as such;
- describe the risks and rewards of purchasing units or shares of an AIF or units of a UCITS in an equally prominent manner; and

- contain clear, fair and not misleading information, taking into account the on-line aspects of marketing communications.

ESMA conducted a public consultation on these Guidelines to gather the views of relevant stakeholders. The report published today contains a feedback statement summarising the responses received and highlighting the amendments and clarifications introduced in the final guidelines to consider the feedback received during this consultation.

<https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-publishes-guidance-funds%E2%80%99-marketing-communications>

7. ESMA - COLLECTION OF INFORMATION FOR THE EFFECTIVE MONITORING OF SYSTEMIC RISK UNDER ARTICLE 24(5), FIRST SUBPARAGRAPH, OF THE AIFMD

31 maggio 2021

ESMA has published a final report on guidelines on reporting obligations under Articles 3(3)(d) and 24(1), (2) and (4) of the Alternative Investment Fund Managers Directive¹ (AIFMD). These guidelines (see Annex II of ESMA/2013/13392) aim at clarifying the content of the information that alternative investment fund managers (AIFMs) should provide to their national competent authorities (NCAs) when complying with the provisions of Articles 3(3)(d) and 24(1), (2) and (4) of the AIFMD.

[esma50-164-4605_opinion_risk_metrics.pdf \(europa.eu\)](https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/esma50-164-4605_opinion_risk_metrics.pdf)

8. ESMA - NEW Q&A AVAILABLE

31 maggio 2021

ESMA ha pubblicato, in data 28 maggio 2021, gli aggiornamenti delle Q&A relativi a vari documenti.

Gli aggiornamenti riguardano i seguenti temi ed è possibile visionarli ai link allegati:

AIFMD

https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/esma34-32-352_qa_aifmd.pdf

UCITS

https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/esma34_43_392_qa_on_application_of_the_ucits_directive.pdf

EMIR implementation

https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/esma70-1861941480-52_qa_on_emir_implementation.pdf

MiFID II and MiFIR Investor Protection topic

https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/esma35-43-349_mifid_ii_qas_on_investor_protection_topics.pdf

MiFIR data reporting topic

https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/esma70-1861941480-56_qas_mifir_data_reporting.pdf

SFTR reporting

https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/esma74-362-893_qas_on_sftr_data_reporting.pdf

CSDR

https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/esma70-708036281-2_csd_r_qas.pdf

Sustainability-related disclosures for benchmark

https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/esma70-145-114_qas_on_bmr.pdf

Securitisation

https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/esma33-128-563_questions_and_answers_on_securitisation.pdf

9. BANCA D'ITALIA - DISPOSIZIONI DI VIGILANZA IN MATERIA DI PROCEDURA DI VALUTAZIONE DELL'IDONEITÀ DEGLI ESPONENTI DI BANCHE, INTERMEDIARI FINANZIARI, ISTITUTI DI MONETA ELETTRONICA, ISTITUTI DI PAGAMENTO E SISTEMI DI GARANZIA DEI DEPOSITANTI

6 maggio 2021

<https://www.bancaditalia.it/compiti/vigilanza/normativa/archivio-norme/disposizioni/provv-050521/Provvedimento-procedura-valutazione-idoneita-esponenti.pdf>

10. BANCA D'ITALIA - INOLTRO UN TOOL DI ANALISI AGLI ENTI VIGILATI AL FINE DI UN ESERCIZIO DI VERIFICA DELL'IDONEITÀ DEGLI ESPONENTI AZIENDALI

11 maggio 2021

Il Dipartimento Vigilanza bancaria e Finanziaria, in questi giorni, sta inoltrando agli enti vigilati un tool di analisi al fine di un esercizio di verifica circa l'idoneità dei propri esponenti aziendali.

Gli enti vigilati, in virtù del Decreto del Ministero dell'economia e delle finanze 23 novembre 2020, n. 169 in tema di requisiti e criteri di idoneità degli esponenti aziendali delle banche e degli intermediari finanziari, sono chiamati a rafforzare gli standard di idoneità dei propri esponenti attraverso un'adeguata valutazione.

Allo scopo di supportare gli enti vigilati in suddetta verifica, il tool di analisi inoltrato (il cui utilizzo è da intendersi su base volontaria) riporta varie sezioni da compilare. In particolare, in merito alla sezione "Composizione collettiva" questa dovrà essere compilata dall'Organo Sociale nel suo complesso a valle dell'esercizio di verifica ed una sola volta.

11. CONSOB - REPORT DI SINTESI SUGLI ESITI DELLA CALL FOR EVIDENCE SUL REGIME VOLONTARIO DELLA DNF

12 maggio 2021

E' stata pubblicata una Call for evidence con l'obiettivo di reperire informazioni dagli stakeholders circa le ragioni della mancata diffusione del non financial reporting su base volontaria, ed in particolare sui costi e benefici connessi con la pubblicazione della DNF da parte delle società attualmente non soggette a tale obbligo, al fine di raccogliere indicazioni utili in merito alle possibili revisioni della disciplina nazionale per promuovere una maggiore fruizione della medesima. Il documento di consultazione è stato pubblicato il 1° settembre 2020 e la consultazione si è conclusa in data 30 novembre 2020.

https://www.consob.it/web/consob/dettaglio-news/-/asset_publisher/hZ774IBO5XPe/content/report-di-sintesi-sugli-esiti-della-call-for-evidence-sul-regime-volontario-della-dnf-11-maggio-2021-/10194

12. BANCA D'ITALIA – AGGIORNAMENTI NORMATIVI DEL 25 MAGGIO 2021

25 maggio 2021

In data 25 maggio 2021 Banca d'Italia ha pubblicato gli aggiornamenti alle seguenti disposizioni:

1. Testo integrale al 25 maggio 2021 [pdf, 8.6 MB]

https://www.bancaditalia.it/compiti/vigilanza/normativa/archivio-norme/circolari/c154/73-aggto/Testo_Integrale_154_73agg_UFFICIALE.pdf?pk_campaign=EmailAlertBdi&pk_kwd=it

2. Aggiornamento n. 73 del 25 maggio 2021 [pdf, 4.3 MB]

https://www.bancaditalia.it/compiti/vigilanza/normativa/archivio-norme/circolari/c154/73-aggto/Aggiornamento73CIRC154_UFFICIALE.pdf?pk_campaign=EmailAlertBdi&pk_kwd=it

3. Nota esplicativa del 73° aggiornamento della Circolare n. 154 del 22.11.1991 [pdf, 426.8 KB]

https://www.bancaditalia.it/compiti/vigilanza/normativa/archivio-norme/circolari/c154/73-aggto/Nota_esplicativa_154_73agg_UFFICIALE.pdf?pk_campaign=EmailAlertBdi&pk_kwd=it

4. Aggiornamento n. 14 del 25 maggio 2021 [pdf, 9.3 MB]

https://www.bancaditalia.it/compiti/vigilanza/normativa/archivio-norme/circolari/c272/Aggiornamento14CIRC272.pdf?pk_campaign=EmailAlertBdi&pk_kwd=it

5. Aggiornamento n. 27 del 25 maggio 2021 [pdf, 5.0 MB]

https://www.bancaditalia.it/compiti/vigilanza/normativa/archivio-norme/circolari/c115/Aggiornamento27CIRC115.pdf?pk_campaign=EmailAlertBdi&pk_kwd=it

6. Aggiornamento n. 14 - atto di emanazione [pdf, 565.0 KB]

https://www.bancaditalia.it/compiti/vigilanza/normativa/archivio-norme/circolari/c272/ATTO_EMAN_272_14agg.pdf?pk_campaign=EmailAlertBdi&pk_kwd=it

7. Testo integrale al 27° aggiornamento [pdf, 2.7 MB]

https://www.bancaditalia.it/compiti/vigilanza/normativa/archivio-norme/circolari/c115/CIRC115_27agg.pdf?pk_campaign=EmailAlertBdi&pk_kwd=it

8. Aggiornamento n. 27 - atto di emanazione [pdf, 550.7 KB]

https://www.bancaditalia.it/compiti/vigilanza/normativa/archivio-norme/circolari/c115/ATTO_EMAN_115_27agg.pdf?pk_campaign=EmailAlertBdi&pk_kwd=it

9. Testo integrale al 20° aggiornamento [pdf, 3.3 MB]

https://www.bancaditalia.it/compiti/vigilanza/normativa/archivio-norme/circolari/c217/CIRC217_20agg.pdf?pk_campaign=EmailAlertBdi&pk_kwd=it

10. Aggiornamento n. 20 del 25 maggio 2021 [pdf, 5.7 MB]

https://www.bancaditalia.it/compiti/vigilanza/normativa/archivio-norme/circolari/c217/Aggiornamento20CIRC217.pdf?pk_campaign=EmailAlertBdi&pk_kwd=it

11. Aggiornamento n. 20 - atto di emanazione [pdf, 557.1 KB]

https://www.bancaditalia.it/compiti/vigilanza/normativa/archivio-norme/circolari/c217/ATTO_EMAN_217_20agg.pdf?pk_campaign=EmailAlertBdi&pk_kwd=it

12. Aggiornamento n. 22 del 25 maggio 2021 [pdf, 4.4 MB]

https://www.bancaditalia.it/compiti/vigilanza/normativa/archivio-norme/circolari/c189/Aggiornamento22CIRC189.pdf?pk_campaign=EmailAlertBdi&pk_kwd=it

13. Testo integrale al 22° aggiornamento [pdf, 2.3 MB]

https://www.bancaditalia.it/compiti/vigilanza/normativa/archivio-norme/circolari/c189/CIRC189_22agg.pdf?pk_campaign=EmailAlertBdi&pk_kwd=it

14. Aggiornamento n. 22 - atto di emanazione [pdf, 433.4 KB]

https://www.bancaditalia.it/compiti/vigilanza/normativa/archivio-norme/circolari/c189/ATTO_EMAN_189_22agg.pdf?pk_campaign=EmailAlertBdi&pk_kwd=it

15. Aggiornamento n. 24 - atto di emanazione [pdf, 541.8 KB]

https://www.bancaditalia.it/compiti/vigilanza/normativa/archivio-norme/circolari/c148/ATTO_EMAN_148_24agg.pdf?pk_campaign=EmailAlertBdi&pk_kwd=it

In via generale, in tutte le disposizioni sono stati aggiornati i riferimenti normativi alle disposizioni relative alle attività deteriorate, mediante il richiamo al Regolamento (UE) 451/2021 che sostituisce il Regolamento (UE) 680/2014, mentre con particolare riferimento, alle segnalazioni di vigilanza delle banche, degli intermediari finanziari, degli istituti di pagamento, degli IMEL e delle SIM, nonché alle segnalazioni di vigilanza su base consolidata, le relative disposizioni sono state aggiornate al fine di allineare la rappresentazione segnaletica di alcune categorie di attività finanziarie, tra cui conti correnti e depositi a vista verso banche e banche centrali e i crediti impaired acquisiti e originati, a quanto già previsto per le segnalazioni armonizzate europee (FINREP).

Nelle disposizioni per le banche e le SIM sono stati inoltre rivisti alcuni dettagli informativi per allinearli al quadro normativo comunitario di riferimento (MIFID II, ITS on supervisory reporting) e agli sviluppi intervenuti nell'ambito dell'intermediazione finanziaria, per esempio, l'introduzione di informazioni sul servizio di investimento "gestione di sistemi organizzati di negoziazione".

L'aggiornamento ha comportato poi anche un'integrazione degli schemi segnaletici. In particolare, nelle segnalazioni di vigilanza individuali delle banche e nelle segnalazioni di vigilanza consolidate sono state introdotte alcune nuove voci volte a rafforzare gli strumenti di analisi sulla qualità del credito come, per esempio, nuove esposizioni creditizie oggetto di trasferimento tra i diversi stadi di rischio previsti dall'IFRS 9 ed esposizioni creditizie che non sono state oggetto di riclassificazione ad altro stadio.

Diversamente, nelle segnalazioni di vigilanza relative a intermediari finanziari, istituti di pagamento e IMEL sono state introdotte alcune informazioni volte a soddisfare esigenze di vigilanza, con particolare riferimento a dettagli informativi aggiuntivi sui software e sugli investimenti in immobili e OICR immobiliari.

Da ultimo si evidenzia anche l'aggiornamento della Circolare n. 154 del 22 novembre 1991 relativa alle "Segnalazioni di vigilanza delle istituzioni creditizie e finanziarie. Schemi di rilevazione e istruzioni per l'inoltro dei flussi informativi" (documento integrale), che disciplina gli schemi di segnalazione, il sistema delle codifiche e le istruzioni per la produzione e l'inoltro dei flussi informativi che le banche e gli altri enti finanziari devono inviare in modalità strutturata secondo il modello matriciale di cui, tra le altre, alle citate circolari.

Le modifiche decorrono dal 30 giugno 2021.

Ufficio Studi Tema Srl