



GROUP

annunziata & conso

Milano • Lugano • Roma

NEWSLETTER

anno 3° / 2016 - newsletter 11/2016

13 giugno 2016

1.	NOVITÀ NORMATIVE	3
1.1.	GAZZETTA UFFICIALE UE - Nuovi RTS sugli accordi di sostegno finanziario di gruppo in ambito BRRD	3
1.2.	GAZZETTA UFFICIALE UE - Nuovi RTS su prassi di mercato ammessa e condizioni di accettazione e notifiche da trasmettere alle autorità competenti in materia di Market Abuse	3
1.3.	IVASS - Regolamento sulla vigilanza di gruppo	4
1.4.	COVIP - Modalità di raccolta delle adesioni alle forme pensionistiche complementari e informativa per gli interessati	4
1.5.	BORSA ITALIANA - Regolamento dei mercati (Mercato IDEM, Mercato MOT, Mercato ExtraMOT e Mercato MTA)	4
1.6.	IVASS - Regolamento su investimenti e attivi a copertura delle riserve tecniche	5
1.7.	IVASS - Indicatori e i livelli di anomalia dell'archivio AIA	5
1.8.	IVASS - Banca Dati Sinistri, Banca Dati Anagrafe Testimoni e Banca Dati Anagrafe Danneggiati	5
1.9.	GAZZETTA UFFICIALE - Modifiche al Regolamento Emittenti	6
1.10.	GAZZETTA UFFICIALE UE - Regolamento con le informazioni tecniche per il calcolo delle riserve tecniche e dei fondi propri (Solvency II)	6
1.11.	GAZZETTA UFFICIALE UE - Esclusione dall'applicazione dei poteri di svalutazione o conversione in materia di Bail-in	6



1.12.	GAZZETTA UFFICIALE - Provvedimento IVASS sull'utilizzo di esperti esterni per ispezioni sui modelli interni delle imprese di assicurazione	7
1.13.	GAZZETTA UFFICIALE - Processo di gestione dei reclami da parte dell'IVASS e da parte delle imprese di assicurazione	7
2.	COMUNICAZIONI, OPINIONI, COMMENTI E GIURISPRUDENZA	8
2.1.	ESMA - RTS per la regolamentazione dei fondi ELTIF	8
2.2.	ESMA - Q&A EMIR	8
2.3.	ESMA - Q&A AIFMD	8
2.4.	ESMA - Strumenti finanziari soggetti a Bail in	8
2.5.	ESMA - Q&A EuSEF e EuVECA	9

1. NOVITÀ NORMATIVE

1.1. GAZZETTA UFFICIALE UE - Nuovi RTS sugli accordi di sostegno finanziario di gruppo in ambito BRRD

SIM
BANCHE

In data 10 giugno 2016 è stato pubblicato nella Gazzetta ufficiale dell'Unione europea il Regolamento di esecuzione (UE) 2016/911 della Commissione, del 9 giugno 2016, che stabilisce norme tecniche di attuazione per quanto riguarda la forma e il contenuto della descrizione degli accordi di sostegno finanziario di gruppo ai sensi della direttiva 2014/59/UE del Parlamento europeo e del Consiglio che istituisce un quadro di risanamento e risoluzione degli enti creditizi e delle imprese di investimento.

Clicca [qui](#) per accedere al Regolamento.

1.2. GAZZETTA UFFICIALE UE - Nuovi RTS su prassi di mercato ammessa e condizioni di accettazione e notifiche da trasmettere alle autorità competenti in materia di Market Abuse

EMITTENTI

In data 10 giugno 2016 è stato pubblicato nella Gazzetta ufficiale dell'Unione europea:

- il Regolamento delegato (UE) 2016/908 della Commissione, del 26 febbraio 2016, che integra il Regolamento (UE) n. 596/2014 (MAR - Market Abuse Regulation) del Parlamento europeo e del Consiglio con norme tecniche di regolamentazione sui criteri, la procedura e i requisiti relativi all'istituzione di una prassi di mercato ammessa nonché i requisiti per il mantenimento, la cessazione o la modifica delle relative condizioni di accettazione (clicca [qui](#) per accedere al Regolamento);
- il Regolamento delegato (UE) 2016/909 della Commissione, del 1° marzo 2016, che integra il Regolamento (UE) n. 596/2014 del Parlamento europeo e del Consiglio per quanto riguarda le norme tecniche di regolamentazione relative al contenuto delle notifiche da trasmettere alle autorità competenti e alla compilazione, pubblicazione e tenuta dell'elenco delle notifiche (clicca [qui](#) per accedere al Regolamento).

1.3. IVASS - Regolamento sulla vigilanza di gruppo

IMPRESSE DI
ASSICURAZIONE
INTERMEDIARI
ASSICURATIVI

E' stato pubblicato il Regolamento IVASS n. 22 del 1° giugno 2016 concernente la vigilanza sul gruppo di cui al Titolo XV del decreto legislativo 7 settembre 2005, n. 209 - Codice delle assicurazioni private, come novellato dal decreto legislativo 12 maggio 2015, n. 74 - e il recepimento delle linee guida emanate da Eiopa sulla metodologia della valutazione dell'equivalenza da parte delle autorità nazionali di vigilanza ai sensi della direttiva Solvency II.
Clicca [qui](#) per fare il download del Regolamento.

1.4. COVIP - Modalità di raccolta delle adesioni alle forme pensionistiche complementari e informativa per gli interessati

FONDI PENSIONE

La COVIP ha proceduto alla revisione complessiva della regolamentazione concernente le modalità da seguire in sede di raccolta delle adesioni alle forme pensionistiche complementari e l'informativa da rendere disponibile agli interessati, nell'ottica di migliorare la qualità delle informazioni fornite e di accrescere la consapevolezza nelle scelte relative al risparmio previdenziale.
Clicca [qui](#) per accedere al comunicato stampa e alla relativa documentazione.

1.5. BORSA ITALIANA - Regolamento dei mercati (Mercato IDEM, Mercato MOT, Mercato ExtraMOT e Mercato MTA)

EMITTENTI

Borsa Italiana:

- ha fornito alcuni chiarimenti sulle modifiche alle Istruzioni al Regolamento dei mercati in vigore dall'11 luglio 2016 e concernenti i contratti di opzioni su azioni del Mercato IDEM (clicca qui per accedere all'[avviso n. 10871](#));
- ha illustrato le modifiche al Regolamento e alle Istruzioni dei mercati deliberate dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 17 marzo 2016 ed approvate dalla Consob con delibera n. 19600 del 4 maggio 2016 (clicca qui per accedere all'[avviso n. 10746](#), [n. 10747](#) e [n. 10748](#));
- ha fornito alcuni chiarimenti relativi alla disciplina applicabile in tema di relazione semestrale a seguito della nuova disciplina Transparency per gli emittenti Star del mercato MTA (clicca qui per accedere all'[avviso n. 10542](#)).



1.6. IVASS - Regolamento su investimenti e attivi a copertura delle riserve tecniche

IMPRESE DI ASSICURAZIONE In data 6 giugno 2016 è stato pubblicato il Regolamento IVASS n. 24, recante disposizioni in materia di investimenti e di attivi a copertura delle riserve tecniche di cui al Titolo III (Esercizio dell'attività assicurativa), Capo II-bis (Principi generali in materia di investimenti), articolo 37-ter, e Capo III (Attivi a copertura delle riserve tecniche), articolo 38 del codice delle assicurazioni private - modificato dal decreto legislativo 12 maggio 2015, n. 74 - conseguente all'implementazione nazionale delle linee guida sul sistema di governo societario, con particolare riferimento al principio della persona prudente in materia di investimenti (Linee Guida EIOPA in materia di prudent person principle).

Clicca [qui](#) per fare il download del Regolamento.

1.7. IVASS - Indicatori e i livelli di anomalia dell'archivio AIA

IMPRESE DI ASSICURAZIONE E' stato pubblicato il Provvedimento IVASS n. 47 del 1° giugno 2016 recante gli indicatori e i livelli di anomalia di cui al d.m. 11 maggio 2015, n. 108 nonché indicazioni tecniche per le imprese di assicurazione.

Clicca [qui](#) per fare il download del Regolamento.

1.8. IVASS - Banca Dati Sinistri, Banca Dati Anagrafe Testimoni e Banca Dati Anagrafe Danneggiati

IMPRESE DI ASSICURAZIONE E' stato pubblicato il nuovo Regolamento IVASS n. 23 dell'1 giugno 2016 recante la disciplina della banca dati sinistri, della banca dati anagrafe testimoni e della banca dati anagrafe danneggiati, di cui all'articolo 135 del decreto legislativo 7 settembre 2005, n. 209 - Codice delle assicurazioni private.

Clicca [qui](#) per fare il download del Regolamento.

1.9. GAZZETTA UFFICIALE - Modiche al Regolamento Emittenti

EMITTENTI In data 6 giugno 2016 è stata pubblicata nella Gazzetta Ufficiale n. 130 la delibera Consob 26 maggio 2016, n. 19614, recante modifiche al regolamento di attuazione del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, concernente la disciplina degli emittenti, adottato con delibera del 14 maggio 1999, n. 11971 e successive modificazioni.

Clicca [qui](#) per accedere alla delibera Consob.

1.10. GAZZETTA UFFICIALE UE - Regolamento con le informazioni tecniche per il calcolo delle riserve tecniche e dei fondi propri (Solvency II)

IMPRESE DI ASSICURAZIONE In data 3 giugno 2016 è stata pubblicato nella Gazzetta ufficiale dell'Unione europea il Regolamento di esecuzione (UE) 2016/869 della Commissione del 27 maggio 2016, recante informazioni tecniche per il calcolo delle riserve tecniche e dei fondi propri di base per le segnalazioni aventi date di riferimento a partire dal 31 marzo fino al 29 giugno 2016, a norma della direttiva 2009/138/CE del Parlamento europeo e del Consiglio in materia di accesso ed esercizio delle attività di assicurazione e di riassicurazione (Solvency II).

Clicca [qui](#) per accedere al Regolamento.

1.11. GAZZETTA UFFICIALE UE - Esclusione dall'applicazione dei poteri di svalutazione o conversione in materia di Bail-in

BANCHE SIM E' stato pubblicato nella Gazzetta ufficiale dell'Unione europea dell'1 gennaio 2016 il Regolamento delegato (UE) 2016/860 della Commissione, del 4 febbraio 2016, che precisa ulteriormente le circostanze in cui è necessaria l'esclusione dall'applicazione dei poteri di svalutazione o conversione ai sensi dell'articolo 44, paragrafo 3, della direttiva 2014/59/UE del Parlamento europeo e del Consiglio che istituisce un quadro di risanamento e risoluzione degli enti creditizi e delle imprese di investimento.

Clicca [qui](#) per accedere al Regolamento.

1.12. GAZZETTA UFFICIALE - Provvedimento IVASS sull'utilizzo di esperti esterni per ispezioni sui modelli interni delle imprese di assicurazione

IMPRESE DI
ASSICURAZIONE

In data 28 maggio 2016 è stato pubblicato nella Gazzetta Ufficiale n. 124 il Provvedimento IVASS del 3 maggio 2016 n. 20, recante disposizioni in materia di utilizzo di esperti esterni per ispezioni nei confronti di imprese che hanno ad oggetto i modelli interni di cui al titolo III, capo IV bis, sezione III del decreto legislativo 7 settembre 2005, n. 209 - Codice delle assicurazioni private.

Clicca [qui](#) per accedere al Provvedimento.

1.13. GAZZETTA UFFICIALE - Processo di gestione dei reclami da parte dell'IVASS e da parte delle imprese di assicurazione

IMPRESE DI
ASSICURAZIONE

E' stato pubblicato nella Gazzetta Ufficiale n. 125 del 30 maggio 2016 il Provvedimento IVASS del 3 maggio 2016 n. 46, recante modifiche al Regolamento n. 24 del 19 maggio 2008 concernente la procedura di presentazione dei reclami all'ISVAP e la gestione dei reclami da parte delle imprese di assicurazione.

Clicca [qui](#) per accedere al Provvedimento.

2. COMUNICAZIONI, OPINIONI, COMMENTI E GIURISPRUDENZA

2.1. ESMA - RTS per la regolamentazione dei fondi ELTIF

GESTORI In data 8 giugno 2016, l'ESMA ha pubblicato il proprio Final Report e la bozza finale dei Regulatory Technical Standards (RTS) in relazione al Regolamento UE 2015/760, anche detto European Long-Term Investment Fund Regulation (ELTIF).
Clicca [qui](#) per accedere al comunicato stampa e alla relativa documentazione.

2.2. ESMA - Q&A EMIR

*SIM
GESTORI
BANCHE* In data 6 giugno 2016 l'ESMA ha pubblicato un aggiornamento delle Q&A sull'interpretazione conforme delle previsioni del Regolamento 648/2012, European Markets Infrastructure Regulation (EMIR), relativo tra le altre cose all'implementazione di obblighi di clearing di talune operazioni in derivati concluse su basi bilaterali.
Clicca [qui](#) per accedere al comunicato stampa e alla relativa documentazione.

2.3. ESMA - Q&A AIFMD

GESTORI In data 3 giugno 2016, l'ESMA ha pubblicato una versione aggiornata delle Q&A concernenti l'uniforme applicazione nell'Unione Europea delle previsioni della Direttiva 2011/61/UE, Alternative Investment Fund Managers Directive (AIFMD).
Clicca [qui](#) per accedere al comunicato stampa e alla relativa documentazione.

2.4. ESMA - Strumenti finanziari soggetti a Bail in

*SIM
BANCHE* In data 2 giugno 2016, l'ESMA ha pubblicato un proprio comunicato ufficiale (sotto forma di "Statement") con il quale ha inteso ricordare alle banche e alle imprese di investimento la responsabilità dalle stesse assunta di agire nel migliore interesse del cliente nel momento in cui si effettuano le commercializzazioni di prodotti finanziari che potrebbero successivamente essere coinvolti in interventi di bail-in ai sensi della direttiva BRRD.
Clicca [qui](#) per accedere al comunicato stampa e alla relativa documentazione.

2.5. ESMA - Q&A EuSEF e EuVECA

GESTORI | In data 31 maggio 2016, l'ESMA ha pubblicato una versione aggiornata delle proprie Q&A in relazione all'applicazione uniforme delle disposizioni in tema di Fondi Europei per l'Imprenditoria Sociale (European Social Entrepreneurship Funds, EuSEF) e di Fondi Europei per il Venture Capital (European Venture Capital Funds, EuVECA), disciplinati ai sensi dei Regolamenti UE n. 345 e n. 346 del 2013. Clicca [qui](#) per accedere al comunicato stampa e alla relativa documentazione.