



NEWSLETTER n. 42 - dicembre 2015

SOMMARIO

1. NOVITÀ NORMATIVE.....	2
1.1. GAZZETTA UFFICIALE UNIONE EUROPEA - Servizi di pagamento .....	2
1.2. GAZZETTA UFFICIALE UNIONE EUROPEA - Direttiva di esecuzione in materia di Market Abuse.....	2
1.3. BANCA D'ITALIA - procedura di verifica dei requisiti degli esponenti di banche e capogruppo bancarie .....	3
2. PROSSIME NOVITÀ.....	4
2.1. IVASS - consultazione in materia di investimenti e di attivi a copertura delle riserve tecniche .....	4
3. COMUNICAZIONI, OPINIONI, COMMENTI E GIURISPRUDENZA .....	5
3.1. EBA - cooperazione tra Paesi UE e non-UE.....	5
3.2. ESMA - Q&A sulla Direttiva Credit Rating Agency .....	5
3.3. ESMA - linee guida su conoscenze e competenze dei consulenti .....	5
3.4. ESMA - Final Report su cross-selling.....	5
3.5. BANCA D'ITALIA - risposte alle 10 domande dei risparmiatori.....	6
3.6. IOSCO - Report in materia di crowd-funding.....	6
3.7. ESAs - Robo-consulenza.....	6

## 1. NOVITÀ NORMATIVE

### 1.1. GAZZETTA UFFICIALE UNIONE EUROPEA - Servizi di pagamento

E' stata pubblicata nella Gazzetta ufficiale UE del 23 dicembre 2015 la Direttiva (UE) 2015/2366 del Parlamento europeo e del Consiglio del 25 novembre 2015 relativa ai servizi di pagamento nel mercato interno, che modifica le Direttive 2002/65/CE, 2009/110/CE e 2013/36/UE e il Regolamento (UE) n. 1093/2010, e abroga la Direttiva 2007/64/CE.

La Direttiva stabilisce le regole in base alle quali gli Stati membri distinguono le diverse categorie di prestatori di servizi di pagamento, ossia: enti creditizi, istituti di moneta elettronica, uffici postali che hanno il diritto di prestare servizi di pagamento a norma del diritto nazionale, istituti di pagamento, BCE e banche centrali nazionali ove non agiscano in quanto autorità monetarie o altre autorità pubbliche, Stati membri o rispettive autorità regionali o locali ove non agiscano in quanto autorità pubbliche.

La Direttiva stabilisce altresì le regole in materia di trasparenza delle condizioni e requisiti informativi, diritti e obblighi degli utenti e dei prestatori di servizi di pagamento in relazione alla prestazione di servizi di pagamento a titolo di occupazione principale o di attività commerciale regolare.

Il termine per il recepimento è stabilito al 13 gennaio 2018.

Il testo della nuova direttiva è consultabile cliccando [qui](#).

### 1.2. GAZZETTA UFFICIALE UNIONE EUROPEA - Direttiva di esecuzione in materia di Market Abuse

E' stata pubblicata nella Gazzetta ufficiale UE del 18 dicembre 2015 la Direttiva di esecuzione (UE) 2015/2392 della Commissione del 17 dicembre 2015 relativa al Regolamento (UE) n. 596/2014 (MAR), concernente la segnalazione alle autorità competenti di violazioni effettive o potenziali del Regolamento.

La Direttiva stabilisce le procedure di segnalazione alle autorità competenti di violazioni effettive o potenziali di cui all'articolo 32, paragrafo 1, del Regolamento (UE) n. 596/2014, compresi i dispositivi di segnalazione, le modalità con cui viene dato seguito alle

segnalazioni, le misure per la tutela delle persone che esercitano un'attività lavorativa in base a un contratto di lavoro e le misure per la tutela dei dati personali.

Entro il 3 luglio 2016 gli Stati membri devono adottare e pubblicare le disposizioni legislative, regolamentari e amministrative necessarie per conformarsi alla Direttiva.

E' possibile consultare il testo della Direttiva cliccando [qui](#).

### 1.3. BANCA D'ITALIA - procedura di verifica dei requisiti degli esponenti di banche e capogruppo bancarie

In Gazzetta Ufficiale n. 294 del 18 dicembre 2015 è stato pubblicato il comunicato Banca d'Italia del 1° dicembre 2015 recante modifiche alla procedura di verifica dei requisiti degli esponenti delle banche e delle società, capogruppo di gruppi bancari.

Le modifiche procedurali introdotte si applicano alle verifiche sulle delibere dei competenti organi sociali trasmesse a partire dal quindicesimo giorno successivo a quello di pubblicazione del provvedimento in Gazzetta Ufficiale (per consultare il comunicato, cliccare [qui](#)).

## 2. PROSSIME NOVITÀ

### 2.1. IVASS - consultazione in materia di investimenti e di attivi a copertura delle riserve tecniche

E' in pubblica consultazione lo schema di Regolamento IVASS recante le disposizioni in materia di investimenti e di attivi a copertura delle riserve tecniche che dovranno essere osservate dalle imprese di assicurazione.

Il Regolamento implementa a livello nazionale le linee guida emanate da EIOPA in tema di Governance, con particolare riferimento al principio della persona prudente in materia di investimenti, appartenenti al secondo set di Linee guida relative al regime Solvency II.

Il termine ultimo per rispondere alla consultazione è fissato per il 15 febbraio 2016.

Per consultare lo schema di Regolamento, cliccare [qui](#).

### 3. COMUNICAZIONI, OPINIONI, COMMENTI E GIURISPRUDENZA

#### 3.1. EBA - cooperazione tra Paesi UE e non-UE

EBA ha pubblicato un report e un'opinione sull'applicazione del quadro normativo in tema di cooperazione e scambio di informazioni tra autorità di vigilanza UE e autorità di vigilanza di paesi terzi non-UE, che identificano temi e aree oggetto di miglioramento al fine di proporre modifiche al quadro normativo per promuovere una migliore vigilanza prudenziale sulle attività cross border delle istituzioni finanziarie.

Per consultare il documento, cliccare [qui](#).

#### 3.2. ESMA - Q&A sulla Direttiva Credit Rating Agency

Cliccando [qui](#), è possibile consultare l'aggiornamento delle Q&A dell'ESMA in relazione all'applicazione del Regolamento (UE) n. 462/2013 (cosiddetta Direttiva Credit Rating Agency 3 - CRA3), il quale fa seguito all'ultimo aggiornamento del 2 giugno 2014.

#### 3.3. ESMA - linee guida su conoscenze e competenze dei consulenti

L'ESMA ha pubblicato il Final Report con le Guidelines in materia di criteri di valutazione delle conoscenze e delle competenze dei consulenti, ai sensi dell'articolo 25, par. 9 della Direttiva 2014/65/UE (MiFID II).

Le Guidelines si applicano all'attività di consulenza alla clientela in materia di investimenti o informazioni su strumenti finanziari, servizi d'investimento o servizi accessori per conto dell'impresa d'investimento.

Per consultare le linee guida ESMA, cliccare [qui](#).

#### 3.4. ESMA - Final Report su cross-selling

L'ESMA ha pubblicato il Final Report contenente le Guidelines in materia di pratiche di vendita abbinata (c.d. "cross-selling"), ossia "l'offerta di un servizio di investimento insieme a un altro servizio o prodotto come parte di un pacchetto o come condizione per l'ottenimento dello stesso accordo o pacchetto" (articolo 4, par. 1, n. 42 MiFID II).

Obiettivo delle Guidelines è quello di garantire che le imprese di investimento agiscano in modo onesto, equo e professionale, per servire al meglio gli interessi dei loro clienti.

Le linee guida troveranno applicazione dal 3 gennaio 2017.

Per consultare il testo delle linee guida, cliccare [qui](#).

### 3.5. BANCA D'ITALIA - risposte alle 10 domande dei risparmiatori

Banca d'Italia ha pubblicato alcuni chiarimenti sul regime del noto "Decreto salva-banche".

Le "risposte alle 10 domande dei risparmiatori" sono consultabili cliccando [qui](#).

### 3.6. IOSCO - Report in materia di crowd-funding

IOSCO ha pubblicato un nuovo report conoscitivo sul crowdfunding, con la finalità di comprendere gli attuali sviluppi di tale mercato nei paesi membri e fornire indicazioni utili sulle dinamiche emergenti in tale area, anche sul piano dei diversi approcci assunti nella regolamentazione di tale nuova attività, in termini tali da garantire la contestuale promozione, protezione degli investitori e salvaguardia dell'integrità del mercato.

Per consultare il report, cliccare [qui](#).

### 3.7. ESAs - Robo-consulenza

ESAs, il comitato congiunto composto da EBA, EIOPA e ESMA, ha emanato un discussion paper sull'automatizzazione della consulenza finanziaria, per comprendere se sia richiesta l'adozione di particolari azioni per sfruttare i potenziali benefici derivanti da tale innovazione mitigandone i relativi rischi.

Ai sensi del discussion paper, per automatizzazione dei servizi finanziari si intendono tutti quei casi in cui un'istituzione finanziaria fornisce avvisi o raccomandazioni ai clienti senza l'utilizzo di persone fisiche facendo invece affidamento su algoritmi informatici e/o alberi decisionali. Il documento opera infine un'analisi rischi / benefici di tale nuova tipologia di operatività informatica e automatizzata.

Il termine per fornire osservazioni scade il 4 marzo 2016.

Il *discussion paper* ESAs è consultabile cliccando [qui](#).