

Newsletter ottobre 2018

a cura Ufficio Studi

ESMA – PRODUCT INTERVENTION RENEWAL DECISION IN RELATION TO BINARY OPTIONS

1° ottobre 2018

Il 21 settembre 2018, l’Autorità europea degli strumenti finanziari e dei mercati (ESMA) ha adottato una [decisione](#) ai sensi dell’articolo 40 del regolamento (UE) n. 600/2014 che **vieta** la commercializzazione, la distribuzione e la vendita di opzioni binarie ai clienti al dettaglio. La decisione rinnova e modifica la decisione (UE) 2018/795 dell’ESMA. La decisione si applica dal 2 ottobre 2018 per un periodo di 3 mesi.

ESMA – UPDATED MARKET ABUSE Q&As

1° ottobre 2018

The [document](#) includes an update of the Q&A on clarifying delayed disclosure of inside information.

BANCA D’ITALIA – CIRCOLARE N. 285 DEL 17 DICEMBRE 2013 – 23° AGGIORNAMENTO

1° ottobre 2018

L’[aggiornamento](#) contiene una revisione della disciplina delle obbligazioni bancarie garantite. In particolare, le nuove disposizioni consentono l’avvio di programmi di emissione di Obbligazioni Bancarie Garantite (OBG) anche alle banche emittenti le OBG e/o cedenti le attività alla società cessionaria, che detengono fondi propri inferiori alla soglia di 250 milioni di euro. L’avvio del programma di emissione è soggetto a una preventiva valutazione, caso per caso, condotta dalla Banca d’Italia in base ai criteri definiti nelle nuove norme. Per le banche che detengono fondi propri almeno pari a 250 milioni di euro, rimangono ferme le attuali previsioni, che consentono di avviare programmi di emissione di OBG senza una comunicazione preventiva alla Banca d’Italia.

ESMA – LETTER TO EU COMMISSION ON MiFID II/MiFIR THIRD COUNTRIES REGIME

1° ottobre 2018

ESMA has written a [letter](#) to the European Commission about a number of MiFID II/MiFIR regime items, which are relevant in the context of the United Kingdom’s withdrawal from the European Union.

ESAs – RELEVANCE OF LEGISLATIVE CHANGES FOR THE KID FOR PRIIPs

2 ottobre 2018

The EU Supervisory Authorities (ESAs) wrote a [letter](#) to the EU Commission expressing their concerns regarding the possibility of duplicating information requirements for investment funds from 1 January 2020 and the importance of legislative changes to avoid such a situation.

UIF – QUADERNI DELL’ANTIRICICLAGGIO – COLLANA DATI STATISTICI I - 2018

2 ottobre 2018

Come riportato nel [Quaderno di settembre 2018](#), nel primo semestre dell’anno l’Unità di Informazione Finanziaria per l’Italia ha ricevuto 49.376 segnalazioni di operazioni sospette, in linea con i risultati del periodo corrispondente del precedente anno. Si rilevano tuttavia differenze nella dinamica delle diverse categorie di segnalazioni: alla progressiva e continua riduzione della componente relativa alla voluntary disclosure, pari a 1.393 unità rispetto alle 3.800 del primo semestre del 2017, hanno fatto riscontro gli aumenti delle altre

segnalazioni di riciclaggio (47.319 unità, pari a una crescita del 5,3 per cento) e di quelle relative al finanziamento del terrorismo (659 a fronte di 475, con un aumento del 38,7 per cento). L'assenza di avvii di procedure sanzionatorie amministrative per omesse segnalazioni di operazioni sospette è riconducibile alle modifiche al relativo regime apportate dal d.lgs. 90/2017 che influiscono sulle iniziative della UIF in materia, anche con riguardo alle contestazioni delle inadempienze rilevate dall'Unità.

ESMA – UPDATED Q&As ON MiFID II/MiFIR COMMODITY DERIVATIVES TOPICS

2 ottobre 2018

[New or revised answers](#) are provided on the following topics: 1) On the [ancillary activity test](#) Q&A numbers 3 and 10 were updated, and Q&A 13 was deleted; 2) On [position limits and reporting](#), two new Q&As clarify the treatment of legacy positions on OTFs and specifies further the types of firms that have to submit weekly position reports.

ESMA – UPDATED Q&As ON MiFID II/MiFIR INVESTOR PROTECTION AND INTERMEDIARIES

3 ottobre 2018

The [Q&As](#) on MiFID II and MiFIR investor protection and intermediaries topics provides new answers on [best execution](#) - reporting for firms using a venue's RFQ system to agree a trade; and [investment advice on an independent basis](#) – use of a 'look-through' approach.

ESMA – WITHDRAWAL OF MiFID AUTOMATED TRADING GUIDELINES

3 ottobre 2018

ESMA has decided to [withdraw the guidelines](#) based on systems and controls in an automated trading environment that have been successfully and fully incorporated into MiFID II and its implementing measures.

CONSOB – Q&As IN TEMA DI REQUISITI DI CONOSCENZA E COMPETENZA DEL PERSONALE DEGLI INTERMEDIARI

5 ottobre 2018

Le [Q&As](#) riguardano in particolare i seguenti aspetti:

- ambito di applicazione (con specifico riferimento al personale delle imprese di investimento UE che operino in Italia con succursale o in libera prestazione);
- requisiti di conoscenza e competenza (la sezione fornisce, *inter alia*, alcune precisazioni circa il valore da attribuirsi alle certificazioni riconosciute in altri Stati membri UE e sulle modalità di svolgimento dei test di verifica);
- requisiti del supervisore;
- altri requisiti per gli intermediari (la sezione, *inter alia*, conferma che la durata giornaliera minima e massima deve intendersi riferita ai corsi svolti sia in aula sia *on-line* e che la specifica formazione richiesta nei casi di cui all'art. 81, comma 1, lettere i) ed l) può intendersi assorbita dal percorso formativo di almeno 30 ore annue che l'intermediario deve garantire al personale ai sensi della lett. h) art. cit.);
- modalità di aggiornamento professionale del consulente finanziario abilitato all'offerta fuori sede.

ESMA – UPDATED Q&As ON MiFID II/MiFIR MARKET STRUCTURES AND TRANSPARENCY TOPICS

4 ottobre 2018

The [new Q&As](#) provide clarification on the following topics:

- Classification of derivatives on derivatives for transparency purposes;

- Liquidity status of bonds (amendment to an existing Q&A);
- Scope of the pre-trade transparency waiver provided under Article 9(1)(c) of MiFIR;
- Market Making activities and incentives to be provided during stressed market conditions;
- Treatment of bulk quotes for the calculation of the Order to Trade Ratio;
- Scope of Article 17(6) of MiFID II and Chapter IV (Articles 24-27) of Delegated Regulation (EU) 2017/589;
- Arranging of transactions that are ultimately formalised on another trading venue;
- Registration of a segment of an MTF as an SME growth market; and
- Maker Taker schemes.

GARANTEE PRIVACY – FAQ SUL REGISTRO DELLE ATTIVITÀ DI TRATTAMENTO

9 ottobre 2018

Come specificato nelle [FAQ](#) sono tenute a redigere il Registro le imprese o le organizzazioni con almeno 250 dipendenti e -al di sotto di tale soglia- qualunque titolare o responsabile che effettui trattamenti che possano presentare rischi, anche non elevati, per i diritti e le libertà delle persone o che effettui trattamenti non occasionali di dati oppure trattamenti di particolari categorie di dati o anche di dati relativi a condanne penali e a reati. Le FAQ indicano, *inter alia*, quali informazioni deve contenere il Registro e le modalità per la sua conservazione e il suo aggiornamento.

REGOLAMENTO DI ESECUZIONE (UE) 2018/1557 – ELENCO DEGLI INDICI DI RIFERIMENTO CRITICI

18 ottobre 2018

Pubblicato in GU dell'Unione europea del 18 ottobre il [Regolamento di esecuzione \(UE\) 2018/1557](#) che modifica l'allegato del Regolamento di esecuzione (UE) 2016/1368 che ha stabilito un elenco di indici di riferimento critici utilizzati nei mercati finanziari. Il provvedimento entrerà in vigore il 19 ottobre 2018.

BANCA D'ITALIA – CIRCOLARE N. 285 DEL 17/12/2013 – 24° AGGIORNAMENTO

19 ottobre 2018

Con il [24° aggiornamento](#) viene inserito nella Parte Terza della Circolare n. 285 il nuovo Capitolo 10 "Investimenti in immobili". Le nuove disposizioni rivedono integralmente la previgente disciplina (contenuta nella circolare n. 229 del 1999) con l'obiettivo di eliminare alcuni vincoli normativi che possono ostacolare una gestione delle garanzie immobiliari efficiente e orientata alla riduzione dello stock dei Non-Performing Loans e alla massimizzazione dei recuperi. A fronte dell'attenuazione dei vincoli di tipo quantitativo, vengono rafforzati i requisiti organizzativi diretti a presidiare i diversi rischi connessi all'attività nel comparto immobiliare (es. rischi legali, operativi, di compliance, etc). Infine, sono fornite indicazioni volte a chiarire il trattamento prudenziale dell'attività delle società specializzate nell'attività immobiliare (c.d. Real Estate Owned Companies – REOCO).

FATF – OUTCOMES PLENARY, 17-19 OCTOBER 2018

19 ottobre 2018

The [main issues](#) dealt with by the Plenary were: 1. Major Strategic Initiatives •Combating the financing of terrorism, including a public statement on FATF Monitoring of Terrorist Financing Risks and Actions Taken to Combat ISIL, Al-Qaeda and Affiliates Financing Public Statement •Amendments to the FATF Recommendations to address the regulation of virtual assets 2. Mutual Evaluations and Follow-Up Reviews, and Compliance •Discussion of the mutual evaluation reports of Israel and the United Kingdom. •Discussion of follow-up reports for the mutual evaluations of Austria, Denmark and Malaysia •Monitoring Iran's actions

to address deficiencies in its AML/CFT system 3. Other Strategic Initiatives •Adoption of two Risk-Based Approach Guidance papers (Life Insurance Sector and Securities Sector) •Update on FinTech & RegTech Initiatives.

PORTALE INFOSTAT – UIF NUOVE MODALITÀ DI AUTENTICAZIONE

24 ottobre 2018

L'UIF ha reso noto che, a partire dal prossimo 10 novembre, al fine di rafforzare le modalità di [autenticazione al portale Infostat-Uif](#), sarà introdotta, accanto all'utilizzo di username e password, una One-time-Password (OTP), generata al momento e valida per un solo utilizzo, che sarà inviata con un SMS al numero di cellulare dell'utente. La nuova modalità di autenticazione riguarderà tutti i servizi messi a disposizione dal portale Infostat-Uif: le rilevazioni SOS, SARA, ORO e, a breve, le comunicazioni oggettive antiriciclaggio.

BANCA D'ITALIA – CIRCOLARE N. 285 DEL 17/12/2013 – 25° AGGIORNAMENTO

26 ottobre 2018

Con il [25° aggiornamento](#) viene sostituito il Capitolo 2 della Parte Prima, Titolo IV, della Circolare della Banca d'Italia n. 285/2013, che contiene le disposizioni di vigilanza in materia di "Politiche e prassi di remunerazione e incentivazione nelle banche e nei gruppi bancari". Le disposizioni si applicano alle banche e alle società capogruppo di gruppi bancari, nonché alle SIM e alle società capogruppo di gruppi di SIM in forza di quanto previsto dalla normativa di attuazione dell'articolo 6 del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 (TUF). I destinatari delle norme si adeguano alle disposizioni di cui al presente aggiornamento nei tempi e secondo le modalità stabiliti nella Sez. VII delle disposizioni stesse.

BANCA D'ITALIA – CALENDARIO DELLE DIFFUSIONI STATISTICHE PER IL 2019

30 ottobre 2018

La Banca d'Italia rende noto il [calendario delle diffusioni statistiche](#) per il 2019.

BANCA D'ITALIA – COMUNICAZIONE: DINAMICA ESPOSIZIONI CREDITIZIE LORDE E DELLE RETTIFICHE DI VALORE

30 ottobre 2018

A seguito di richieste di chiarimenti circa le modalità di compilazione di alcune tabelle di nota integrativa del bilancio bancario (Circolare n. 262 del 22 dicembre 2005, "Il bilancio bancario: schemi e regole di compilazione", 5° aggiornamento - di seguito "Circolare 262") relative alla dinamica delle esposizioni creditizie lorde e delle rettifiche di valore complessive, Banca d'Italia pubblica una [Comunicazione](#) con la quale fornisce indicazioni applicabili, oltre che alle banche, anche per la compilazione delle analoghe tabelle delle disposizioni relative a "Il bilancio degli intermediari IFRS diversi dagli intermediari bancari". I chiarimenti, che trovano immediata applicazione, saranno inseriti nei prossimi aggiornamenti della Circolare 262 e delle disposizioni relative al bilancio degli intermediari IFRS non bancari. Coerenti criteri segnaletici vanno applicati ai fini delle segnalazioni di vigilanza individuali e consolidate.

BANCA D'ITALIA – AN.TI.GENE

31 ottobre 2018

Banca d'Italia ha pubblicato le [specifiche tecniche AN.TI.GENE](#) vevoli a partire dai dati riferiti al 31 ottobre 2018.