



annunziata & conso

Milano • Lugano • Roma

## NEWSLETTER

anno 4° / 2017 - newsletter 13/2017

Aggiornata al 16.06.2017

### PRIMO PIANO

---

- ◆ Consultazione della Banca d'Italia sulla trasparenza delle operazioni e dei servizi bancari e finanziari: recepimento della Direttiva 2014/92/UE ("Payment account directive" - PAD);
  - ◆ Il Senato della Repubblica ha approvato, esame definitivo, il testo del DDL sulla Manovra Correttiva (cd." Manovrina");
  - ◆ Prossimi convenzioni a cui parteciperanno come relatori i professionisti di AC Group: "La preparazione al regime MiFID2/MiFIR" (20 giugno 2017, Hotel Hilton, Milano) - "Nullità dei contratti di investimento e bancari in difetto di sottoscrizione della banca - Le nuove frontiere del contenzioso" (20 giugno 2017, Centro Congressi Palazzo Stelline) - "La distribuzione dei prodotti bancari, finanziari e assicurativi" (21 giugno 2017, Hotel Baglioni Carlton) - "Il Decreto di recepimento della IV Direttiva Antiriciclaggio" (4 luglio 2017, Hotel NH Milano Turing).
-

## INDICE

<b>1. LEGISLAZIONE EUROPEA</b>	<b>3</b>		
1.1. GAZZETTA UFFICIALE DELL'UNIONE EUROPEA - Regolamento sulla proroga dei periodi transitori relativi ai requisiti di fondi propri per le esposizioni verso controparti centrali	3		
1.2. GAZZETTA UFFICIALE DELL'UNIONE EUROPEA - Nuovi RTS sul formato e sulla tempistica delle relazioni sulle posizioni da parte delle imprese di investimento e dei gestori del mercato delle sedi di negoziazione	3		
1.3. GAZZETTA UFFICIALE DELL'UNIONE EUROPEA - Modificato l'elenco dei soggetti esonerati dal Regolamento EMIR	4		
1.4. GAZZETTA UFFICIALE DELL'UNIONE EUROPEA - Nuovi RTS sulla comunicazione e sulla pubblicazione della sospensione e dell'esclusione di strumenti finanziari	4		
<b>2. LEGISLAZIONE NAZIONALE</b>	<b>5</b>		
2.1. GOVERNO - Approvata la Manovra Correttiva (cd. "Manovrina")	5		
<b>3. DECRETI, REGOLAMENTI E DISPOSIZIONI DI VIGILANZA</b>	<b>6</b>		
3.1. ACF - Pubblicate le prime 5 decisioni	6		
<b>4. ORIENTAMENTI, LINEE GUIDA E Q&amp;A</b>	<b>7</b>		
4.1. IVASS - Lettera al mercato sull'autovalutazione dei rischi di riciclaggio e di finanziamento del terrorismo	7		
4.2. EIOPA - Nuove Q&A su Solvency II	8		
4.3. ESMA - Nuove Q&A sulla tutela degli investitori in ambito MiFID II/MIFIR	8		
<b>5. CONSULTAZIONI</b>	<b>9</b>		
5.1. BANCA D'ITALIA - Consultazione in tema di trasparenza delle operazioni e dei servizi bancari e finanziari	9		
<b>6. AUTODISCIPLINA</b>	<b>10</b>		
6.1. BORSA ITALIANA - Modifiche al Regolamento dei Mercati di Borsa			
			<b>10</b>
<b>7. PROTOCOLLI E ACCORDI INTERNAZIONALI</b>			<b>11</b>
7.1. COMITATO DI BASILEA - Pubblicato un secondo set di FAQ su LCR			11
7.2. IOSCO - Report sulla regolazione del mercato dei capitali			11
<b>8. PUBBLICAZIONI, CONVEGNI E NEWS DA AC GROUP</b>			<b>12</b>
8.1. CONVEGNO - La preparazione al regime MiFID2/MiFIR			12
8.2. CONVEGNO - Nullità dei contratti di investimento e bancari in difetto di sottoscrizione della banca - Le nuove frontiere del contenzioso			12
8.3. CONVEGNO - La distribuzione dei prodotti bancari, finanziari e assicurativi.			13
8.4. CONVEGNO - Il Decreto di recepimento della IV Direttiva Antiriciclaggio			13

## 1. LEGISLAZIONE EUROPEA

### 1.1. GAZZETTA UFFICIALE DELL'UNIONE EUROPEA - Regolamento sulla proroga dei periodi transitori relativi ai requisiti di fondi propri per le esposizioni verso controparti centrali

*BANCHE, SIM* Il 7 giugno 2017, è stato pubblicato sulla Gazzetta ufficiale dell'Unione Europea il Regolamento di esecuzione (UE) 2017/954, concernente la proroga dei periodi transitori relativi ai requisiti di fondi propri per le esposizioni verso controparti centrali di cui ai regolamenti (UE) n. 575/2013 ("CRR") e n. 648/2012 ("EMIR").

Per consultare il Regolamento, entrato in vigore il terzo giorno successivo alla pubblicazione sulla Gazzetta Ufficiale, cliccare [qui](#).

### 1.2. GAZZETTA UFFICIALE DELL'UNIONE EUROPEA - Nuovi RTS sul formato e sulla tempistica delle relazioni sulle posizioni da parte delle imprese di investimento e dei gestori del mercato delle sedi di negoziazione

*SIM, SOCIETÀ DI GESTIONE DEI MERCATI* Il 7 giugno 2017, è stato pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea il Regolamento di esecuzione (UE) 2017/953, che stabilisce norme tecniche di attuazione per quanto riguarda il formato e la tempistica delle relazioni sulle posizioni da parte delle imprese di investimento e dei gestori del mercato delle sedi di negoziazione, a norma della Direttiva 2014/65/UE (MiFID II).

Il Regolamento in parola si applica a decorrere dal 3 gennaio 2018.

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

### **1.3. GAZZETTA UFFICIALE DELL'UNIONE EUROPEA - Modificato l'elenco dei soggetti esonerati dal Regolamento EMIR**

CONTROPARTI  
FINANZIARIE E  
NON FINANZIARIE

Il 10 giugno 2017, è stato pubblicato sulla Gazzetta ufficiale dell'Unione Europea il Regolamento Delegato (UE) 2017/979, che modifica il Regolamento (UE) n. 648/2012 ("EMIR") sugli strumenti derivati OTC, le controparti centrali e i repertori di dati sulle negoziazioni, per quanto riguarda l'elenco dei soggetti esonerati.

In particolare, vengono aggiunti all'elenco dei soggetti esonerati: Australia, Canada, Hong Kong, Messico, Singapore e Svizzera.

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

### **1.4. GAZZETTA UFFICIALE DELL'UNIONE EUROPEA - Nuovi RTS sulla comunicazione e sulla pubblicazione della sospensione e dell'esclusione di strumenti finanziari**

BANCHE, SIM,  
SOCIETÀ DI  
GESTIONE DEI  
MERCATI

Il 16 giugno 2017, è stato pubblicato sulla Gazzetta ufficiale dell'Unione Europea il Regolamento di esecuzione (UE) 2017/1005, che stabilisce norme tecniche di attuazione per quanto riguarda il formato e la tempistica della comunicazione e della pubblicazione della sospensione e dell'esclusione di strumenti finanziari, ai sensi della Direttiva 2014/65/UE (MiFID II).

Il Regolamento in parola si applica a decorrere dal 3 gennaio 2018.

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

## 2. LEGISLAZIONE NAZIONALE

### 2.1. GOVERNO - Approvata la Manovra Correttiva (cd. "Manovrina")

TUTTI GLI  
OPERATORI

Il 15 giugno 2017, il Senato della Repubblica ha approvato, rinnovando la Fiducia al Governo, il testo del DDL n. 2853 di conversione in legge, con modificazioni, del decreto-legge 24 aprile 2017, n. 50, recante disposizioni urgenti in materia finanziaria, iniziative a favore degli enti territoriali, ulteriori interventi per le zone colpite da eventi sismici e misure per lo sviluppo, meglio nota come Manovra Correttiva (o "Manovrina"), già oggetto di una [Newsletter Straordinaria](#), pubblicata il 27 aprile sul sito di AC Group.

Per consultare il testo del DDL, cliccare [qui](#).

### 3. DECRETI, REGOLAMENTI E DISPOSIZIONI DI VIGILANZA

#### 3.1. ACF - Pubblicate le prime 5 decisioni

BANCHE,  
INTERMEDIARI  
106, SIM,  
GESTORI

Il 5 giugno 2017, l'Arbitro per le Controversie Finanziarie (ACF) ha pubblicato le sue prime cinque decisioni.

- [Decisione n. 1](#), in relazione ad un ricorso concernente la configurabilità di un inadempimento dell'intermediario degli obblighi di corretta trattazione di un ordine di vendita;
- [Decisione n. 2](#), in relazione ad un ricorso concernente la configurabilità di un inadempimento dell'intermediario degli obblighi inerenti la valutazione di adeguatezza nel servizio di consulenza in materia finanziaria, in abbinamento al servizio di ricezione e trasmissione ordini;
- [Decisione n. 4](#), in relazione ad un ricorso concerne la stessa materia della Decisione n.1;
- [Decisione n. 5](#), in relazione ad un ricorso concerne la configurabilità di un inadempimento dell'intermediario agli obblighi inerenti all'esecuzione di servizi di investimento;
- [Decisione n. 6](#), ha dichiarato l'inammissibilità di un ricorso che verte su questioni di natura tributaria correlate ad un contratto di deposito titoli, ovvero non abbiano riguardo al mancato adempimento da parte dell'Intermediario degli obblighi strumentali a consentire al cliente di operare consapevolmente in materia di investimenti finanziari.

## 4. ORIENTAMENTI, LINEE GUIDA E Q&A

### 4.1. IVASS - Lettera al mercato sull'autovalutazione dei rischi di riciclaggio e di finanziamento del terrorismo

IMPRESE DI  
ASSICURAZIONE

Il 5 giugno 2017, l'Istituto per la Vigilanza sulle Assicurazioni (IVASS) ha pubblicato una lettera al mercato concernente l'autovalutazione dei rischi di riciclaggio e di finanziamento del terrorismo.

In particolare, la lettera al mercato precisa che le imprese di assicurazione operanti nei rami vita sono chiamate ad effettuare, con riferimento all'esercizio 2016, una prima autovalutazione condotta sulla base della metodologia descritta nell'allegato 1 della lettera in parola, che costituirà la base delle successive rilevazioni.

Per consultare la lettera al mercato, cliccare [qui](#).

## 4.2. EIOPA - Nuove Q&A su Solvency II

IMPRESE DI  
ASSICURAZIONE  
INTERMEDIARI  
ASSICURATIVI

L'8 giugno 2017, la *European Insurance and Occupational Pensions Authority* (EIOPA) ha pubblicato nuove Q&A contenenti chiarimenti applicativi in merito ai seguenti regolamenti della Commissione Europea, in tema di *Solvency II*:

- i) [Regolamento di esecuzione \(UE\) 2015/2450](#), in materia di definizione dei modelli per la presentazione delle informazioni alle autorità di vigilanza;
- ii) [Regolamento di esecuzione \(UE\) 2015/2011](#), contenente le liste degli enti governativi e regionali, rilevanti anche ai fini della valutazione dei rischi di mercato e di controparte.

Per consultare le Q&A, cliccare [qui](#).

## 4.3. ESMA - Nuove Q&A sulla tutela degli investitori in ambito MiFID II/ MIFIR

BANCHE,  
INTERMEDIARI  
106, SIM,  
GESTORI, SOCIETÀ  
DI GESTIONE DEI  
MERCATI

Il 6 giugno 2017, la *European Securities and Markets Authorities* (ESMA) ha pubblicato un aggiornamento delle Q&A in materia di tutela degli investitori di cui alla regolamentazione MiFID II/MIFIR.

In particolare, le 14 domande e risposte introdotte trattano i seguenti temi: i) "informazioni sui costi e sulle spese"; ii) "segnalazione post-vendita"; iii) "adeguatezza".

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



## 5. CONSULTAZIONI

### 5.1. BANCA D'ITALIA - Consultazione in tema di trasparenza delle operazioni e dei servizi bancari e finanziari

IP, IMEL,  
BANCHE, POSTE  
ITALIANE S.P.A.

Il 14 giugno 2017, la Banca d'Italia ha posto in pubblica consultazione alcune modifiche alle disposizioni in materia di trasparenza delle operazioni e dei servizi bancari e finanziari (provvedimento della Banca d'Italia del 29 luglio 2009, e successive modificazioni).

Le modifiche sono volte a dare attuazione al nuovo capo II - ter del titolo VI del Testo Unico Bancario ("TUB"), con il quale è stata recepita in Italia la Direttiva 2014/92/UE ("*Payment account directive*" – PAD).

Si precisa che la Direttiva in parola armonizza a livello UE alcuni aspetti della disciplina dei conti di pagamento, per assicurare un'adeguata informativa ai consumatori, accrescere la qualità e la trasparenza delle offerte e favorire la concorrenza.

La consultazione rimarrà aperta fino al 14 luglio 2017.

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

## 6. AUTODISCIPLINA

### 6.1. BORSA ITALIANA - Modifiche al Regolamento dei Mercati di Borsa

*EMITTENTI* Il 1° giugno 2017, Borsa Italiana ha pubblicato l'Avviso n.11445 in cui vengono illustrate le modifiche al suo Regolamento dei Mercati e alle relative istruzioni, come da delibera n. 20003 del 17 maggio 2017, già approvate dalla Consob.

Le modifiche entreranno in vigore il 3 luglio 2017 e riguardano i resoconti intermedi di gestione e relazioni finanziarie semestrali riferite al Segmento STAR, ai requisiti di ammissione, all'esclusione su richiesta dalle negoziazioni, alla distribuzione sul mercato, al Mercato MOT e agli schemi di comunicato *price-sensitive*.

Per consultare l'avviso, cliccare [qui](#).

## 7. PROTOCOLLI E ACCORDI INTERNAZIONALI

### 7.1. COMITATO DI BASILEA - Pubblicato un secondo set di FAQ su LCR

*BANCHE* L'8 giugno 2017, Il Comitato di Basilea per la vigilanza bancaria ha rilasciato una seconda serie di domande (FAQ) e risposte sul *Liquidity Coverage Ratio* (LCR), ai sensi della disciplina di Basilea III, inclusive delle FAQ già pubblicate nell'aprile 2014.

Le nuove FAQ rispondono ad una serie di questioni interpretative ricevute dal Comitato di Basilea relativamente alla pubblicazione del documento "[Basel III - The Liquidity Coverage Ratio and liquidity risk monitoring tools](#)" del gennaio 2013.

Per consultare le FAQ, cliccare [qui](#).

### 7.2. IOSCO - Report sulla regolazione del mercato dei capitali

*BANCHE, SIM,  
SOCIETÀ DI  
GESTIONE DEI  
MERCATI, GESTORI* Il 31 maggio 2017, la *International Organization of Securities Commissions* (IOSCO) ha pubblicato un report in cui vengono descritti 38 principi sulla regolazione dei mercati dei capitali, aventi ad oggetto principalmente: i) la tutela degli investitori; ii) la garanzia di equità, efficienza e trasparenza dei mercati; iii) la riduzione del rischio sistemico.

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

## 8. PUBBLICAZIONI, CONVEGNI E NEWS DA AC GROUP

### 8.1. CONVEGNO - La preparazione al regime MiFID2/MiFIR

*MIFID II, MIFIR* Il 20 giugno 2017, presso l'Hotel Hilton, in Via L. Galvani 12, a Milano, si terrà un convegno tenuto da Paradigma, intitolato "La preparazione al regime MiFID2/MiFIR" avente ad oggetto la consulenza indipendente, la consulenza non-indipendente e il regime degli inducements.

Al convegno interverrà, in qualità di relatore, il Prof. Filippo Annunziata (Partner AC Group), con un intervento sulla valutazione di adeguatezza nel nuovo regime MiFID II.

Per consultare la brochure del convegno, cliccare [qui](#).

### 8.2. CONVEGNO - Nullità dei contratti di investimento e bancari in difetto di sottoscrizione della banca - Le nuove frontiere del contenzioso

*NULLITÀ DEL CONTRATTO* Il 20 giugno 2017, presso il Centro Congressi Palazzo Stelline, sito in Corso Magenta n. 61, a Milano, si terrà un convegno sulla nullità dei contratti di investimento e bancari in difetto di sottoscrizione della banca, organizzato da [Diritto Bancario](#).

Al convegno interverrà, in qualità di relatore, il Prof. Avv. Gioacchino La Rocca (Of Counsel AC Group), con un intervento sui profili di compliance bancaria, riguardante le tecniche e le modalità operative di adeguamento contrattuale.

Per consultare la brochure del convegno, cliccare [qui](#).

### **8.3. CONVEGNO - La distribuzione dei prodotti bancari, finanziari e assicurativi.**

*MIFID II* Il 21 giugno 2017, presso l'Hotel Baglioni Carlton, in Via Senato n. 5, a Milano, si terrà un convegno tenuto da Optime, intitolato "La distribuzione dei prodotti bancari, finanziari e assicurativi".

Al convegno interverrà, in qualità di relatore, il Prof. Filippo Annunziata (Partner AC Group), con un intervento sul nuovo quadro normativo e l'evoluzione dei modelli distributivi in materia di collocamento di prodotti finanziari e bancari.

Per consultare la brochure del convegno [qui](#).

### **8.4. CONVEGNO - Il Decreto di recepimento della IV Direttiva Antiriciclaggio**

*AML* Il 4 luglio 2017, presso presso la sede NH Milano Touring, in Via Ugo Tarchetti n. 2, a Milano, si terrà un convegno tenuto da Convenia, intitolato "Il Decreto di recepimento della IV Direttiva Antiriciclaggio".

Al convegno interverranno, in qualità di relatori, l'Avv. Andrea Conso (Partner AC Group), con un intervento sui nuovi obblighi di adeguata verifica ordinaria della clientela contenuti nel Decreto del 24/5/2017 di recepimento della IV Direttiva Antiriciclaggio, e il Dott. Filippo Berneri (Partner AC Group), con un intervento sulla disciplina del titolare effettivo, del Registro centrale e gli impatti sull'adeguata verifica rafforzata.

Per consultare la brochure del convegno ,cliccare [qui](#).

\* \* \*

Per qualsiasi chiarimento o approfondimento, non esitate a contattarci:



AC FIRM - Annunziata Conso Berneri Varani  
Piazza Santa Maria delle Grazie, 1 - 20123 Milano  
+39 02.49.79.11.76



AC SERVICES - AC Services Srl (società di revisione)  
Piazza Sallustio, 3 - 00187 Roma  
+39 06.86.97.86.63



AC SERVICES CH - Annunziata & Conso Services Swiss Sagl  
Via Nassa, 5 - CH-6900 Lugano, Svizzera  
+41 91 210.46.46