



Dipartimento
del Tesoro

Il quadro italiano: i riflessi delle recenti novità normative e regolamentari

Alessandra Diotallevi

Dirigente Ufficio IV– Direzione IV Sistema bancario e finanziario

7 giugno 2019



Ministero dell'Economia e delle Finanze

Recenti novità normative e regolamentari

1

Assicurazioni

- Redazione dei bilanci.
- *Solvency II.*

2

Previdenza
complementare

- IORP II.
- PEPP.

3

Finanza
sostenibile

- *Disclosure.*

Assicurazioni: redazione dei bilanci

Provvedimento

- ❑ Decreto legge 23 ottobre 2018, n. 119 recante disposizioni urgenti in materia fiscale e finanziaria (art. 20-quater)

Entrata in vigore

- ❑ Esercizio finanziario 2018

Principali novità

- ❑ Sospensione temporanea delle minusvalenze nei titoli non durevoli: titoli non destinati a permanere durevolmente nel patrimonio valutati in base al valore di iscrizione così come risultante dall'ultimo bilancio annuale regolarmente approvato anziché al valore desumibile dall'andamento del mercato, fatta eccezione per le perdite di carattere durevole.
- ❑ Misura che - in relazione all'evoluzione della situazione di turbolenza dei mercati finanziari - può essere estesa agli esercizi successivi con decreto del Ministro dell'economia e delle finanze.

Assicurazioni: *Solvency II*

Provvedimento

- ❑ Il regolamento ESFS *review* – contenente modifiche alla direttiva *Solvency II* – è stato approvato in fase di trilogò (in attesa di approvazione finale).

Entrata in vigore

- ❑ 6 mesi dopo la pubblicazione sulla Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea (per la parte del *volatility adjustment*).

Principali novità

- ❑ Modifica alla soglia minima per l'utilizzo del *volatility adjustment* (ridotta da 100 a 85 bp).
- ❑ Attività *cross-border*:
 - notifica preventiva a EIOPA e all'autorità competente in caso di operatività rilevante in uno o più stati membri;
 - istituzione di piattaforme di collaborazione tra EIOPA e le autorità competenti dei paesi interessati.

Previdenza complementare: IORP II

Provvedimento

- ❑ La Direttiva (UE) 2016/2341 (IORP II) è stata recepita nell'ordinamento italiano il con il Decreto Legislativo 13 dicembre 2018, n. 147.

Entrata in vigore

- ❑ 18 gennaio 2019.

Principali novità

- ❑ *Governance* e gestione del rischio:
 - Requisiti per i soggetti che amministrano il fondo pensione e per coloro che esercitano le principali funzioni.
 - Definizione delle funzioni fondamentali e delle loro attività: funzione di *audit*, funzione di *risk management*, funzione attuariale.
 - Politica di remunerazione.
- ❑ Attività *cross-border*.
- ❑ informativa per aderenti e beneficiari.

Previdenza complementare: PEPP

Provvedimento

- ❑ Il regolamento *Pan European Pension Product* (PEPP) è stato approvato da Parlamento Europeo e Consiglio (in attesa di pubblicazione su O.J.).

Entrata in vigore

- ❑ 12 mesi dopo la pubblicazione sulla Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea degli atti delegati.

Principali novità

- ❑ Introduzione di un prodotto pensionistico individuale di terzo livello europeo.
- ❑ *Label* conseguito ad esito di un processo autorizzativo.
- ❑ Ampia platea di fornitori: banche, compagnie assicurative, fondi pensioni, imprese di investimento, *asset manager*.
- ❑ Regole di distribuzione applicabili: di settore (MIFID e IDD) o del regime speciale contenuto nel Regolamento.
- ❑ Diritto alla portabilità.

Finanza sostenibile: *disclosure*

Provvedimento

- ❑ Il regolamento in materia di *disclosure* in tema di sostenibilità è stato approvato in fase di trilogia (in attesa di approvazione finale).

Entrata in vigore

- ❑ 15 mesi dopo la pubblicazione sulla Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea.

Principali novità

- ❑ Integrazione di fattori ESG (*Environmental, Social and Governance*) nei processi interni degli intermediari finanziari.
- ❑ Integrazione dei rischi di sostenibilità nei processi interni di gestione del rischio.
- ❑ Considerazione degli *adverse sustainability impact*, sia a livello di intermediario che di singolo prodotto finanziario.
- ❑ Informativa agli investitori, anche durante la fase pre-contrattuale.





Dipartimento
del Tesoro

Il quadro italiano: i riflessi delle recenti novità normative e regolamentari

Alessandra Diotallevi

Dirigente Ufficio IV– Direzione IV Sistema bancario e finanziario)

7 giugno 2019



Ministero dell'Economia e delle Finanze