

REGULATORY WATCH

31.01.2025 a 05.02.2025

1. NACIONAL

CMVM Comissão do Mercado de Valores Mobiliários

- 🔍 CMVM apresenta Plano Estratégico para 2025-2028.
- 🔍 Principais Deliberações do Conselho de Administração da CMVM - Reuniões de 22, 23 e 24 de janeiro de 2025.
- 🔍 Novos alertas sobre intermediação financeira não autorizada emitidos por autoridades de supervisão membros da ESMA e da IOSCO.

BdP Banco de Portugal

- 🔍 Carta Circular n.º CC/2025/00000001, de 30 de janeiro. Divulga, de acordo com o n.º 9 da Instrução n.º 18/2015, de 15-01-2016, os modelos de reporte dos Planos de Financiamento e de Capital, a descrição do cenário macroeconómico e financeiro e outras orientações necessárias à realização do exercício e prestação da informação por parte das instituições.
- 🔍 Instrução n.º 2/2025, de 30 de janeiro. Altera a Instrução n.º 8/2018, que regulamenta o Sistema de Compensação Interbancária (SICOI).
- 🔍 21.ª edição - Newsletter TARGET-PT.
- 🔍 Boletim Oficial n.º 1/2025 2.º Suplemento.



- 🔍 Indicador diário de atividade económica.
- 🔍 Taxas de juro e montantes de novos empréstimos e depósitos: nota de informação estatística de dezembro de 2024.
- 🔍 Dívida pública: nota de informação estatística - dezembro de 2024.
- 🔍 Entidade não habilitada a desenvolver serviços de concessão de crédito em Portugal: entidade que atua através endereço de correio eletrónico mutuellecredito7@gmail.com e perfil de Facebook <https://www.facebook.com/profile.php?id=100057073937252>.
- 🔍 Balanço do setor bancário em Portugal: nota de informação estatística de 2024.
- 🔍 Sabia que pode converter a sua conta numa conta de serviços mínimos bancários e pagar, no máximo, 5,22 euros por ano* em comissões?
- 🔍 Economia numa imagem: A perda de bem-estar do choque inflacionista de 2022 foi superior para os consumidores com menor despesa.

ASF Autoridade de Supervisão de Seguros e Fundos de Pensões

- 🔍 Consulta Pública n.º 2/2025, de 4 de fevereiro. Projeto de norma regulamentar relativa à prestação de informação à ASF para efeitos de supervisão de PEPP.
- 🔍 Relatório de Movimento de Registo - 2.º semestre 2024.
- 🔍 Publicação de perguntas e respostas sobre o Regulamento DORA.
- 🔍 ASF apresenta a segunda edição do Relatório anual de Exposição ao Risco Climático dos setores Segurador e dos Fundos de Pensões.

AT Autoridade Tributária

- 🔍 Informação vinculativa n.º 27397, de 31 de janeiro. Possibilidade de sociedade constituída há menos de um ano por sociedade dominante residente na UE integrar RETGS.
- 🔍 Informação vinculativa n.º 24651, de 31 de janeiro. Enquadramento fiscal de fundo de investimento de longo prazo da União Europeia (ELTIF).
- 🔍 Informação vinculativa n.º 23162, de 03 de fevereiro. Tributação de criptomoedas.

-  Informação vinculativa n.º 27344, de 03 de fevereiro. (i)Isenções-Serviços relativos a obrigações-"Serviços de Organização" e "Serviços de Colocação" (ii)Não consideração de "prestações únicas", devido ao caráter estrito de interpretação da isenção das alíneas do n.º 1 do artigo 135.º da Diretiva IVA.
-  Informação vinculativa n.º 27270, de 03 de fevereiro. Serviços de gestão de fundo de investimento - Aquisição a entidades terceiras de serviços de assessoria jurídica e legal e de contabilidade.

OUTROS

DGO Direção-Geral do Orçamento



-  Listas das entidades em incumprimento.


INE Instituto Nacional de Estatística

-  Taxa de variação homóloga do IPC estimada em 2,5% - janeiro de 2025.


2. EUROPEU

EUR-LEX Official Journal of the European Union








-  Council Decision (CFSP) 2025/204 of 30 January 2025 amending Common Position 2001/931/CFSP on the application of specific measures to combat terrorism.
-  Commission Delegated Regulation (EU) 2025/212 of 13 September 2024 correcting Commission Delegated Regulation (EU) 2017/2055 supplementing Directive (EU) 2015/2366 of the European Parliament and of the Council with regard to regulatory technical standards for the cooperation and exchange of information between competent authorities relating to the exercise of the right of establishment and the freedom to provide services of payment institutions.

-  Commission Implementing Decision (EU) 2025/215 of 30 January 2025 determining, for a limited period of time, that the regulatory framework applicable to central counterparties in the United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland is equivalent, in accordance with Regulation (EU) No 648/2012 of the European Parliament and of the Council.




EC European Commission

-  Initiatives: Savings and Investments Union.

ESMA European Securities and Markets Authority

-  Granular Results on the Legal Identifier Survey.
-  Overview of the Legal Identifier Survey Results.
-  Net short position notification thresholds for sovereign issuers.
-  2026-2028 Programming Document.
-  List of firms that have meet the obligations under the Article 69 or Article 70 of the European Green Bonds Regulation.
-  Supervisory Briefing on the Authorisation of CASPs under MiCA.
-  ESMA publishes data for quarterly bond liquidity assessment.

EBA European Banking Authority

-  TA-CA - Remuneration package.
-  Draft Implementing Technical Standards on uniform reporting under SEPA.
-  Draft Implementing Technical Standards on uniform reporting under SEPA - Annex I - Reporting templates.

- 🔍 Draft Implementing Technical Standards on uniform reporting under SEPA - Annex II – Instructions.
- 🔍 Measuring economic distress using the contingent claims approach.
- 🔍 Overview of the RoI reporting technical checks and validation rules.
- 🔍 Single Programming Document 2026-2028 (initial).

EIOPA European Insurance and Occupational Pensions Authority

- 🔍 Technical advice on standard formula capital requirements for direct exposures to qualifying central counterparties.
- 🔍 EIOPA opens consultation on revised Guidelines on the methods for determining the market shares for limited reporting requirements.
- 🔍 EIOPA dashboard shows overall stable risk landscape for European insurers although market risks remain a key concern.
- 🔍 EIOPA provides its advice on Solvency II's new proportionality framework to the European Commission.
- 🔍 EIOPA's risk dashboard on occupational pension funds shows stable risk assessment with market risks remaining a key concern.

ECB European Central Bank

- 🔍 Consolidated financial statement of the Eurosystem as at 31 January 2025.
- 🔍 Euro area bank interest rate statistics: December 2024.
- 🔍 Decisions taken by the Governing Council of the ECB (in addition to decisions setting interest rates).
- 🔍 ECB and ESRB issue joint report on experiences of using the countercyclical capital buffer early in the cycle.
- 🔍 ECB selects motifs for future euro banknotes.
- 🔍 ECB Consumer Expectations Survey results – December 2024.

- 🔍 Results of the ECB Survey of Professional Forecasters for the first quarter of 2025.
- 🔍 Publications: Working Paper Series – No. 3017: The implications of CIP deviations for international capital flows.
- 🔍 Publications: Working Paper Series – No. 3016: Leverage actually: the impact on banks' borrowing costs in euro area money markets.
- 🔍 Publications: The ECB Survey of Monetary Analysts (SMA), January 2025, Aggregated Results.
- 🔍 Publications: Using the countercyclical capital buffer to build up resilience early in the cycle.
- 🔍 Publications: Working Paper Series – No. 3015: The great supply shock and the euro area, viewed through a suite of supply indices.
- 🔍 Publications: Working Paper Series – No. 3014: The growth effect of EU funds – the role of institutional quality.
- 🔍 Publications: Report by the Motifs Advisory Group.
- 🔍 Publications: Main findings from the ECB's recent contacts with non-financial companies.
- 🔍 Publications: The ECB Survey of Professional Forecasters - First quarter of 2025.
- 🔍 The ECB Blog: What happens when US and euro area monetary policy decouple?
- 🔍 The ECB Blog: Europe has strengths it can build on.

ESRB European Systemic Risk Board

- 🔍 Systemic liquidity risk: a monitoring framework.

EI EuropeanIssuers

- 🔍 EuropeanIssuers' Position on the Competitive Simplification of the Sustainable Finance Framework proposed by the Omnibus Proposal.

- 🔍 EuropeanIssuers' Letter on Amendments to the Research Provisions in the MiFID II Delegated Directive.
- 🔍 EuropeanIssuers Answer to European Commission's Call for Feedback on the Single Market Strategy 2025.

EFAMA European Fund and Asset Management Association

- 🔍 European Stock Exchanges' Over-Reliance on Equity Market Data Revenues: Stifling Growth and Innovation.

FCA Financial Conduct Authority

- 🔍 Portfolio letter: FCA priorities for payments portfolio firms [pdf].
- 🔍 CP25/2: Consultation on further changes to the public offers and admissions to trading regime and the UK Listing Rules [pdf].

3. INTERNACIONAL

FATF/GAFI Financial Action Task Force

- 🔍 Annual Report 2023-2024.

SEC Securities and Exchange Commission



- 🔍 Small Business Advisory Committee to Continue Discussing Challenges Facing Emerging Fund Managers, and Explore Hurdles for Small Public Companies Not Listed on a National Securities Exchange.

ISDA International Swaps and Derivatives Association

- 🔍 In Review – January 2025.



Climate Bonds

-  The Transition to Net Zero: Banks Can Do Better.
-  Climate Bonds Enhances Market Assessment Criteria.