


REGULATORY WATCH – suplemento interno







10.04.2025 a 16.04.2025

1. NACIONAL








DRE Diário da República

-  Portaria n.º 191/2025/1, de 16 de abril. Aprova a folha de rosto da Informação Empresarial Simplificada/Declaração Anual de Informação Contabilística e Fiscal (IES/DA).







CMVM Comissão do Mercado de Valores Mobiliários


-  Regulamento da CMVM n.º 2/2025, de 11 de abril. Regulamenta o envio de informação à CMVM, pelos prestadores de serviços de financiamento colaborativo, sobre os projetos financiados especificamente quanto à nomenclatura do ficheiro a enviar (publicação em Diário da República).
-  Circular 005/2025, de 10 de abril. GAFI - Prevenção e Combate ao Branqueamento de Capitais e ao Financiamento do Terrorismo.
-  Indicadores mensais dos fundos de investimento mobiliário - março de 2025.
-  Indicadores mensais do mercado de capitais português - março de 2025.
-  Principais Deliberações do Conselho de Administração da CMVM - Reuniões de 7 e 10 de abril de 2025.
-  Principais Deliberações do Conselho de Administração da CMVM - Reuniões de 31 de março e 3 e 4 de abril de 2025.

BdP Banco de Portugal








-  Carta Circular n.º CC/2025/00000008, de 10 de abril. Informa, na sequência da divulgação de comunicados do GAFI (reunião plenária de fevereiro de 2025), sobre a adoção de contramedidas proporcionais ao risco muito elevado de branqueamento de capitais e financiamento do terrorismo, relativamente à República Popular Democrática da Coreia (Coreia do Norte) e à República Islâmica do Irão. Salienta ainda a manutenção da suspensão do estatuto de membro da Federação da Rússia.
-  Boletim Oficial n.º 4/2025.
-  Inquérito aos Bancos sobre o Mercado de Crédito – abril 2025.
-  Boletim Oficial n.º 3/2025 3.º Suplemento.
-  Indicador diário de atividade económica.
-  Relatório de Supervisão Comportamental – 2024.
-  Contas nacionais financeiras: nota de informação estatística de 2024.

ASF Autoridade de Supervisão de Seguros e Fundos de Pensões



-  Carta Circular n.º CC/2025/00000008, de 10 de abril. Informa, na sequência da divulgação de comunicados do GAFI (reunião plenária de fevereiro de 2025), sobre a adoção de contramedidas proporcionais ao risco muito elevado de branqueamento de capitais e financiamento do terrorismo, relativamente à República Popular Democrática da Coreia (Coreia do Norte) e à República Islâmica do Irão. Salienta ainda a manutenção da suspensão do estatuto de membro da Federação da Rússia.
-  Boletim Oficial n.º 4/2025.
-  Inquérito aos Bancos sobre o Mercado de Crédito – abril 2025.
-  Boletim Oficial n.º 3/2025 3.º Suplemento.
-  Indicador diário de atividade económica.
-  Relatório de Supervisão Comportamental – 2024.

 Contas nacionais financeiras: nota de informação estatística de 2024.

ASF Autoridade de Supervisão de Seguros e Fundos de Pensões

-  Norma Regulamentar n.º 2/2025-R, de 08 de abril. Prestação de informação para supervisão de Produtos Individuais de Reforma Pan-Europeus (PEPP).
-  Circular n.º 4/2025, de 08 de abril. Prevenção do Branqueamento de Capitais e do Financiamento do Terrorismo.
-  Circular n.º 3/2025, de 08 de abril. Reporte de incidentes de carácter severo relacionados com as TIC e ciberameaças significativas
-  Recomendações n.º 2/2025, de 8 de abril. Regularização de sinistros em contratos de seguro multirriscos habitação.
-  Recomendações n.º 1/2025, de 8 de abril. Diferenciação entre Seguros de saúde e Planos de saúde.
-  Painel de Riscos do Setor Segurador da ASF – março de 2025.
-  ASF analisa funcionamento dos órgãos de administração e comités relevantes das empresas de seguros e sociedades gestoras de fundos de pensões.

CNPD Comissão Nacional de Proteção de Dados

-  Europa lança consulta pública para definir novas orientações de proteção de dados em blockchains.
-  Guia do Comité Europeu apresenta metodologia para gerir riscos de privacidade em sistemas de IA.

OUTROS

DGO Direção Geral do Orçamento

-  Revisão de despesa.

INE Instituto Nacional de Estatística

- 🔍 Taxa de variação homóloga do IPC diminuiu para 1,9%.

2. EUROPEU

EUR-LEX

- 🔍 Directive (EU) 2025/794 of the European Parliament and of the Council of 14 April 2025 amending Directives (EU) 2022/2464 and (EU) 2024/1760 as regards the dates from which Member States are to apply certain corporate sustainability reporting and due diligence requirements.
- 🔍 Corrigendum to Regulation (EU) 2024/1623 of the European Parliament and of the Council of 31 May 2024 amending Regulation (EU) No 575/2013 as regards requirements for credit risk, credit valuation adjustment risk, operational risk, market risk and the output floor (OJ L, 2024/1623, 19.6.2024).















European Commission

- 🔍 Initiatives: Submissions of the annual reports by supervisory bodies to the Commission.
- 🔍 Initiatives: Qualified certificates for electronic signatures and electronic seals.
- 🔍 Initiatives: Validation of qualified electronic signatures and seals as well as advanced electronic signatures and seals.
- 🔍 Initiatives: The EU Cybersecurity Act.

ESAs European Supervisory Authorities

- 🔍 JC GL 2024 88 - Joint Guidelines on the system for the exchange of information relevant to fit and proper assessments.
- 🔍 ESA 2024 28 - Joint Guidelines on templates for classification of crypto-assets under MiCAR.

ESMA European Securities and Markets Authority

-  Newsletter February and March 2025.
-  SMSG advice on the Consultation Paper on Amendments to the RTS on Settlement Discipline.
-  SMSG Advice on ESA's Consultation Paper on Guidelines for the knowledge and competence under the Markets in Crypto Asset Regulation (MiCA).
-  List of designated authorities, payment systems and securities settlement systems.
-  Final Report on the Guidelines on LMTs of UCITS and open-ended AIFs.
-  Final Report on the Draft Regulatory Technical Standards on Liquidity Management Tools under the AIFMD and UCITS Directive.
-  ESMA Guidelines.
-  Notifications of Compliance with Guidelines – Overview Table.
-  Contact points of national supervisory authorities for communication in the MiFID II framework on supervisory cooperation, authorisation, acquisitions and passporting.
-  TRV Article - Fund names: ESG-related changes and their impact on investment flow.
-  Final Report on the Technical Standards specifying the criteria for establishing and assessing the effectiveness of investment firms' order execution policies.
-  Final Report on SI notification, volume cap and circuit breakers.
-  New Q&As available.
-  ESMA makes recommendations to simplify ESG disclosure rules for benchmarks administrators.

EBA European Banking Authority

-  Public hearing 10 April 2025 - Presentation.pdf.

- 🔍 Observations from testing of RoI reporting to the ESAs – key common issues identified.
- 🔍 AML/CFT Newsletter - Issue 15.
- 🔍 EBA GL 2024 16 - Guidelines on templates to assist CAs in supervisory duties under Reg 2023.

EIOPA European Insurance and Occupational Pensions Authority

- 🔍 Costs and past performance report.
- 🔍 Securitisation – Those who forget the past are doomed to repeat it.
- 🔍 Regulatory simplification and competitiveness: The challenge for supervisors.
- 🔍 Digital Transformation in Insurance: lessons learned and future priorities.
- 🔍 Open Finance: European Union's next step.
- 🔍 From "Traditional AI" to "Generative AI": Implications for the Insurance Sector.
- 🔍 RIS Value for Money benchmarks and simplification – boosting consumer outcomes.
- 🔍 Despite good returns, performance of retail investment products in insurance and pensions fails to outperform inflation.

ECB European Central Bank

- 🔍 Euro area monthly balance of payments: February 2025.
- 🔍 Consolidated financial statement of the Eurosystem as at 11 April 2025.
- 🔍 April 2025 euro area bank lending survey.
- 🔍 Survey on the Access to Finance of Enterprises: firms report lower interest rates amid reduced need for bank loans.
- 🔍 Publications: Working Paper Series – No. 3049: Do central bank reforms lead to more monetary discipline?

European Issuers

- 🔍 European Issuers call for input for the revision of the ESRS.

EFAMA European Fund and Asset Management Association


- 🔍 The rise of active ETFs in Europe – A short overview.

EDPB European Data Protection Board

- 🔍 Opinion 3/2025 on the draft decision of the French Supervisory Authority (FR SA) regarding the “Lexing GDPR certification criteria”.
- 🔍 Guidelines 02/2025 on processing of personal data through blockchain technologies.
- 🔍 AI Privacy Risks & Mitigations Large Language Models (LLMs).

FCA The Financial Conduct Authority

- 🔍 CP25/9: Further proposals on product information for Consumer Composite Investments [pdf].
- 🔍 Regulatory Initiatives Grid.
- 🔍 Research Note: More than reminders: Empowering pawnbroking staff for better customer outcomes [pdf].
- 🔍 Retail banks' treatment of customers in vulnerable circumstances Multi-Firm Review: good practice and areas for improvement.
- 🔍 Occasional Paper 66: Playing the market: a behavioural data analysis of digital engagement practices and investment outcomes [pdf].
- 🔍 Information supplied to investors to be simplified under plans to boost investment.
- 🔍 Operational resilience: beyond regulatory raincoats.
- 🔍 FCA probes banks on bereavement and power of attorney policies.

 The FCA shines light on trading apps and consumer behaviour.

3. INTERNACIONAL


SEC Securities and Exchange Commission

 SEC Publishes New Data and Analysis About Registered Investment Companies and Money Market Funds.

IMF International Monetary Fund

 The Global Impact of AI: Mind the Gap.

 Do ESG Considerations Matter for Emerging Market Sovereign Spreads?

 How Rising Geopolitical Risks Weigh on Asset Prices.