

## **SOMMARIO**

### **Presentazione**

#### **Parte I - DISPOSIZIONI COMUNI**

- Art. 1: Definizioni
- Art. 2: Rapporti con il diritto comunitario
- Art. 3: Provvedimenti
- Art. 4: Collaborazione tra autorità e segreto d'ufficio

#### **Parte II - DISCIPLINA DEGLI INTERMEDIARI**

##### **TITOLO I - DISPOSIZIONI GENERALI**

- Capo I - Vigilanza
- Art. 5: Finalità e destinatari della vigilanza
- Art. 6: Vigilanza regolamentare
- Art. 7: Interventi sui soggetti abilitati
- Art. 8: Vigilanza informativa
- Art. 9: Revisione contabile
- Art. 10: Vigilanza ispettiva
- Art. 11: Composizione del gruppo
- Art. 12: Vigilanza sul gruppo
- Capo II - Esponenti aziendali e partecipanti al capitale
- Art. 13: Requisiti di professionalità e onorabilità degli esponenti aziendali
- Art. 14: Requisiti di onorabilità dei partecipanti al capitale
- Art. 15: Partecipazione al capitale
- Art. 16: Sospensione del diritto di voto
- Art. 17: Richiesta di informazioni sulle partecipazioni

##### **TITOLO II - SERVIZI DI INVESTIMENTO**

- Capo I - Soggetti e autorizzazioni
- Art. 18: Soggetti
- Art. 19: Autorizzazioni
- Art. 20: Albo
- Capo II- Svolgimento dei servizi
- Art. 21: Criteri generali
- Art. 22: Separazione patrimoniale
- Art. 23: Contratti
- Art. 24: Gestione di portafogli di investimento
- Art. 25: Attività di negoziazione nei mercati regolamentati
- Capo III- Operatività transfrontaliera
- Art. 26: Succursali e libera prestazione di servizi di SIM

- Art. 27: Imprese di investimento comunitarie
- Art. 28: Imprese di investimento extracomunitarie
- Art. 29: Banche
- Capo IV - Offerta fuori sede
- Art. 30: Offerta fuori sede
- Art. 31: Promotori finanziari
- Art. 32: Promozione e collocamento a distanza di servizi di investimento e strumenti finanziari

### **TITOLO III - GESTIONE COLLETTIVA DEL RISPARMIO**

- Capo I - Soggetti autorizzati
- Art. 33: Attività esercitabili
- Capo II - Fondi comuni di investimento
- Art. 34: Autorizzazione della società di gestione del risparmio
- Art. 35: Albo
- Art. 36: Fondi comuni di investimento
- Art. 37: Struttura dei fondi comuni di investimento
- Art. 38: Banca depositaria
- Art. 39: Regolamento del fondo
- Art. 40: Regole di comportamento e diritto di voto
- Art. 41: Operatività all'estero delle società di gestione del risparmio
- Art. 42: Offerta in Italia di quote di fondi comuni di investimento armonizzati e non armonizzati
- Capo III - Società di investimento a capitale variabile
- Art. 43: Costituzione e attività esercitabili
- Art. 44: Albo
- Art. 45: Capitale e azioni
- Art. 46: Assemblea
- Art. 47: Modifiche dello statuto
- Art. 48: Scioglimento e liquidazione volontaria
- Art. 49: Fusione e scissione
- Art. 50: Altre disposizioni applicabili

### **TITOLO IV - PROVVEDIMENTI INGIUNTIVI E CRISI Premessa**

- Capo I - Disciplina dei provvedimenti ingiuntivi
- Art. 51: Provvedimenti ingiuntivi nei confronti di intermediari nazionali e extracomunitari
- Art. 52: Provvedimenti ingiuntivi nei confronti di intermediari comunitari
- Art. 53: Sospensione degli organi amministrativi
- Art. 54: Sospensione dell'offerta di quote di OICR esteri

- Art. 55: Provvedimenti cautelari applicabili ai promotori finanziari
- Capo II - Disciplina delle crisi
- Art. 56: Amministrazione straordinaria
- Art. 57: Liquidazione coatta amministrativa
- Art. 58: Succursali di imprese di investimento estere
- Art. 59: Sistemi d'indennizzo
- Art. 60: Adesione ai sistemi d'indennizzo da parte di intermediari esteri

### **Parte III - DISCIPLINA DEI MERCATI E DELLA GESTIONE ACCENTRATA DI STRUMENTI FINANZIARI**

#### **TITOLO I - DISCIPLINA DEI MERCATI**

- Capo I - Mercati regolamentati
- Art. 61: Mercati regolamentati di strumenti finanziari
- Art. 62: Regolamento del mercato
- Art. 63: Autorizzazione dei mercati regolamentati
- Art. 64: Organizzazione e funzionamento del mercato
- Art. 65: Registrazione delle operazioni su strumenti finanziari presso la società di gestione
- Art. 66: Mercati all'ingrosso di titoli di Stato
- Art. 67: Riconoscimento dei mercati
- Art. 68: Sistemi di garanzia dei contratti
- Art. 69: Compensazione e liquidazione delle operazioni su strumenti finanziari non derivati
- Art. 70: Compensazione e liquidazione delle operazioni su strumenti finanziari derivati
- Art. 71: Definitività del regolamento delle operazioni aventi a oggetto strumenti finanziari
- Art. 72: Disciplina delle insolvenze di mercato
- Art. 73: Vigilanza sulle società di gestione
- Art. 74: Vigilanza sui mercati
- Art. 75: Provvedimenti straordinari a tutela del mercato e crisi della società di gestione
- Art. 76: Vigilanza sui mercati all'ingrosso di titoli di Stato
- Art. 77: Vigilanza sui sistemi di compensazione, di liquidazione e di garanzia
- Capo II - Mercati non regolamentati
- Art. 78: Scambi organizzati di strumenti finanziari
- Art. 79: Scambi di fondi interbancari

#### **TITOLO II - GESTIONE ACCENTRATA DI STRUMENTI FINANZIARI**

- Art. 80: Attività di gestione accentrata di strumenti finanziari
- Art. 81: Regolamento di attuazione e regolamento dei servizi
- Art. 82: Vigilanza
- Art. 83: Crisi delle società di gestione accentrata
- Art. 84: Rilevazioni e comunicazioni inerenti agli strumenti finanziari accentrati
- Art. 85: Deposito accentrato

- Art. 86: Trasferimento dei diritti inerenti agli strumenti finanziari depositati
- Art. 87: Vincoli sugli strumenti finanziari accentrati
- Art. 88: Ritiro degli strumenti finanziari accentrati
- Art. 89: Annotazione sul libro soci
- Art. 90: Gestione accentrata dei titoli di Stato

### **TITOLO III - GESTIONE COLLETTIVA DEL RISPARMIO**

- Capo I - Soggetti autorizzati
- Art. 33: Attività esercitabili
- Capo II - Fondi comuni di investimento
- Art. 34: Autorizzazione della società di gestione del risparmio
- Art. 35: Albo
- Art. 36: Fondi comuni di investimento
- Art. 37: Struttura dei fondi comuni di investimento
- Art. 38: Banca depositaria
- Art. 39: Regolamento del fondo
- Art. 40: Regole di comportamento e diritto di voto
- Art. 41: Operatività all'estero delle società di gestione del risparmio
- Art. 42: Offerta in Italia di quote di fondi comuni di investimento armonizzati e non armonizzati
- Capo III - Società di investimento a capitale variabile
- Art. 43: Costituzione e attività esercitabili
- Art. 44: Albo
- Art. 45: Capitale e azioni
- Art. 46: Assemblea
- Art. 47: Modifiche dello statuto
- Art. 48: Scioglimento e liquidazione volontaria
- Art. 49: Fusione e scissione
- Art. 50: Altre disposizioni applicabili

### **Parte IV - DISCIPLINA DEGLI EMITTENTI**

- Artt. 91-165: (omissis)

### **Parte V - SANZIONI**

#### **TITOLO I - SANZIONI PENALI**

- Capo I . Intermediari e mercati
- Art. 166: Abusivismo
- Art. 167: Gestione infedele
- Art. 168: Confusione di patrimoni
- Art. 169: Partecipazioni al capitale
- Art. 170: Gestione accentrata di strumenti finanziari

- Art. 171: Tutela dell'attività di vigilanza
- Capo II - Emittenti
- Art. 172: Irregolare acquisto di azioni
- Art. 173: Omessa alienazione di partecipazioni
- Art. 174: False comunicazioni e ostacolo alle funzioni della CONSOB
- Capo III - Revisione contabile
- Art. 175: Falsità nelle relazioni o comunicazioni della società di revisione
- Art. 176: Utilizzazione e divulgazione di notizie riservate
- Art. 177: Illeciti rapporti patrimoniali con la società assoggettata a revisione
- Art. 178: Compensi illegali
- Art. 179: Disposizioni comuni
- Capo IV - Abuso di informazioni privilegiate e aggio su strumenti finanziari
- Art. 180: Abuso di informazioni privilegiate
- Artt. 181 - 187 (Omissis)

## **TITOLO II - SANZIONI AMMINISTRATIVE**

- Art. 188: Abuso di denominazione
- Art. 189: Partecipazione al capitale
- Art. 190: Altre sanzioni amministrative pecuniarie in tema di disciplina degli intermediari e dei mercati
- Artt. 191- 194 (omissis)
- Art. 195: Procedura sanzionatoria
- Art. 196: Sanzioni applicabili ai promotori finanziari

## **Parte VI - DISPOSIZIONI TRANSITORIE E FINALI**

- Artt. 197 - 198: (omissis)
- Art. 199: Società fiduciarie
- Artt. 200-216: (omissis)