

INDICE SOMMARIO

XI	Presentazione
1	Capitolo Primo I servizi e le attività d'investimento. Fattispecie, oggetti, profili generali
1	1. Le nozioni di imprese, servizi e attività d'investimento nel diritto italiano
5	2. La formazione e le fonti del diritto degli investimenti e dell'intermediazione finanziaria
13	3. Oggetti e forme dell'investimento: prodotti finanziari, strumenti finanziari, valori mobiliari, contratti derivati, titoli, quote di fondi comuni
21	4. La varietà e il possibile intreccio delle forme di sollecitazione e di intermediazione negli investimenti e dei soggetti che svolgono le relative attività
24	<i>Riferimenti essenziali</i>
27	Capitolo Secondo Servizi, attività di investimento e soggetti abilitati al loro esercizio
27	1. Alcuni necessari cenni sulla reale operatività degli intermediari
29	2. I servizi e le attività di investimento: tipologie e definizioni normative
38	3. I servizi accessori
41	4. I soggetti abilitati ai servizi di investimento

- 43 5. L'autorizzazione: competenze e condizioni
51 6. Lo statuto speciale dell'organizzazione delle società abilitate ai servizi di investimento
55 7. Segue: la revisione legale dei conti nelle imprese di investimento quali «enti sottoposti a regime intermedio»
55 8. L'offerta fuori sede e i consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede
57 9. Le banche quali soggetti emittenti prodotti finanziari; le imprese di assicurazione quali soggetti emittenti prodotti assicurativi-misti
58 10. L'operatività transfrontaliera
59 *Riferimenti essenziali*

61 **Capitolo Terzo**
I contratti di investimento e la tutela speciale dei clienti. La condotta degli intermediari e i loro possibili conflitti di interesse

- 61 1. Presidi e regole speciali nell'attività degli intermediari; relativa graduazione in funzione della natura della clientela e dei servizi offerti
64 2. I contratti per la prestazione dei servizi di investimento. Forma scritta e contenuti
67 3. Le regole di condotta
77 4. Tutela dei clienti e poteri di intervento diretti delle Autorità di vigilanza circa prodotti e servizi
79 5. Il principio di separazione patrimoniale
80 6. I conflitti di interesse: situazioni rilevanti e misure per la relativa gestione
85 7. La responsabilità civile «speciale» degli intermediari
86 8. Il diritto giurisprudenziale in tema di condotta degli intermediari e di contratti di investimento
90 9. Rimedi alternativi di natura non giurisdizionale
91 *Riferimenti essenziali*

93 **Capitolo Quarto**
Gli investimenti collettivi e i fondi comuni

- 93 1. Dall'intermediario finanziario al gestore-investitore collettivo

- 96 2. Le varie forme di investimento collettivo e le loro specificità. Patrimoni separati e patrimoni comuni
- 101 3. La disciplina societaria delle SGR
- 103 4. I fondi comuni di investimento: la natura giuridica, l'organizzazione, la separazione patrimoniale e la posizione dei sottoscrittori
- 108 5. Regole di comportamento e responsabilità delle SGR
- 113 6. La disciplina di SICAV e SICAF
- 114 7. Operatività transfrontaliera dei gestori. I GEFIA
- 115 8. L'ente depositario
- 117 9. La fusione degli OICR
- 118 10. La distribuzione di OICR
- 118 *Riferimenti essenziali*

121 **Capitolo Quinto**
Forme di sollecitazione degli investimenti e mercati degli strumenti finanziari

- 121 1. L'attività degli intermediari e le sollecitazioni all'investimento nei mercati. Le varie sedi di negoziazione
- 125 2. La regolazione legislativa dei vari concorrenti mercati: i mercati regolamentati
- 130 3. Altre forme di sollecitazione all'investimento nelle attività degli intermediari: collocamento, distribuzione, negoziazione; la raccolta gestita e amministrata
- 133 4. L'offerta al pubblico di prodotti finanziari. L'obbligo del prospetto informativo
- 137 5. Nuove forme di sollecitazione del risparmio: portali *on-line* e *equity crowdfunding*
- 138 6. Lo statuto legislativo speciale delle società con azioni quotate nei mercati regolamentati o comunque diffuse in maniera rilevante tra il pubblico (cenni e rinvio)
- 141 *Riferimenti essenziali*

143 **Capitolo Sesto**
Le vigilanze delle Autorità pubbliche tra stabilità, informazione e correttezza

- 143 1. Tutela pubblica degli investitori; finalità e concorrenze delle competenze delle Autorità di vigilanza

- 147 2. Brevi riferimenti alla natura giuridica e alla funzione di Banca d'Italia e Consob
- 149 3. La doppia vigilanza regolamentare di Banca d'Italia e Consob sull'attività e sull'organizzazione dei soggetti abilitati ai servizi di investimento
- 153 4. I poteri informativi (il c.d. *whistleblowing*), ispettivi, di intervento sui soggetti abilitati
- 156 5. I poteri circa i diritti dei partecipanti al capitale e l'acquisizione e cessione di partecipazione rilevanti
- 156 6. La vigilanza della Consob sulle operazioni di appello al pubblico risparmio
- 160 7. La vigilanza della Consob sulle società emittenti azioni quotate nei mercati regolamentati (cenni)
- 162 8. La vigilanza generale della Banca d'Italia sulle attività delle banche (cenni e richiami)
- 163 9. La responsabilità civile delle Autorità di vigilanza verso gli investitori
- 165 *Riferimenti essenziali*

167 **Capitolo Settimo**
Le crisi degli intermediari finanziari fra diritto comune e soluzioni speciali

- 167 1. La tutela del pubblico risparmio nella crisi degli intermediari: l'evoluzione normativa della relativa disciplina
- 169 2. Le forme preventive di intervento della Vigilanza: poteri ingiuntivi, cautelari e di sospensione degli organi amministrativi
- 173 3. Le misure «speciali» dedicate alle SIM di cui all'art. 55-*bis* t.u.i.f.: piani di risanamento, sostegno finanziario di gruppo e intervento precoce
- 174 4. La disciplina delle crisi: l'amministrazione straordinaria
- 177 5. Segue: la rimozione collettiva dei componenti degli organi di amministrazione e controllo
- 178 6. La liquidazione coatta amministrativa
- 182 7. La risoluzione delle SIM
- 182 8. I sistemi di indennizzo per i clienti degli intermediari insolventi e il Fondo Nazionale di Garanzia
- 185 *Riferimenti essenziali*

187	Capitolo Ottavo
	Il sistema sanzionatorio speciale: tratti essenziali
187	1. Ragioni e significati dell'apparato sanzionatorio del t.u.i.f.
189	2. Le sanzioni penali: cenni
191	3. Le sanzioni amministrative e la speciale procedura sanzionatoria
195	4. Segue: gli orientamenti della giurisprudenza delle corti civili in materia di sanzioni amministrative
197	5. Le sanzioni applicabili ai consulenti finanziari
198	6. Le sanzioni in materia di abusi di mercato: abuso di informazioni privilegiate e manipolazione del mercato
200	<i>Riferimenti essenziali</i>
203	Riepilogo rapido attraverso gli acronimi essenziali