

ANDREA MIGLIONICO

LA TUTELA DEL RISPARMIO
FRA INTERVENTO PUBBLICO
E GESTIONE PRIVATA

PREFAZIONE DI
GUIDO ALPA



JOVENE EDITORE
NAPOLI 2011

INDICE

<i>Ringraziamenti</i>	p.	XI
<i>Prefazione</i> di Guido Alpa.....	»	XIII

INTRODUZIONE

1. Premessa: una mappatura dei problemi	»	1
2. Piano di lavoro ed obiettivi dell'indagine	»	6
3. Aspetti generali dell'analisi	»	12
4. Alcune riflessioni sulla ricerca	»	17

CAPITOLO PRIMO

EVOLUZIONE DEI MERCATI, FORME DI SUPERVISIONE E TUTELA DEL RISPARMIO

1. La tendenza all'autoregolamentazione dell'industria finanziaria	»	21
2. Il passaggio da una regolamentazione pubblica ad una <i>lato sensu</i> privata	»	25
3. Le tecniche di autoregolamentazione nel governo dell'impresa fi- nanziaria	»	27
4. (<i>Segue</i>) I processi evolutivi della <i>self-regulation</i>	»	32
5. Innovazione finanziaria e globalizzazione delle fonti normative	»	37

CAPITOLO SECONDO

REGOLE DI VIGILANZA E GOVERNANCE FINANZIARIA

1. La regolazione del risparmio nell'interpretazione del dettato costi- tuzionale	»	43
2. Gli strumenti di controllo pubblico sul credito: il ruolo delle au- torità di vigilanza	»	50

3. (<i>Segue</i>) La gestione del credito ed il coordinamento delle forme di controllo	p.	56
4. Gli accordi di collaborazione fra le <i>authorities</i> : il modello per finalità	»	59
5. (<i>Segue</i>) Principi <i>vs</i> regole: la tutela del negozio finanziario	»	68
6. L'intervento dello Stato nel mercato finanziario: tendenze evolutive e prospettive di riforma	»	73

CAPITOLO TERZO

IL RUOLO DELLA LEGISLAZIONE COMUNITARIA

1. Il processo di armonizzazione comunitaria del mercato finanziario »	79
2. L'evoluzione della vigilanza prudenziale nelle fonti comunitarie.... »	86
3. L'intervento regolatore della direttiva MiFID	» 90
4. (<i>Segue</i>) <i>L'agere</i> degli intermediari finanziari	» 95
5. Adeguatezza e stabilità del capitale: la revisione degli Accordi di Basilea	» 103
6. La nuova supervisione finanziaria nel Rapporto <i>de Larosière</i>	» 110

CAPITOLO QUARTO

FORME SPECIFICHE DI TUTELA:
LA CONSULENZA FINANZIARIA

1. Il quadro normativo di riferimento	»	117
2. Profili oggettivi e soggettivi del servizio di consulenza	»	124
3. L'operatività finanziaria della consulenza: la valutazione di adeguatezza e appropriatezza dell'operazione	»	131
4. (<i>Segue</i>) I conflitti di interesse.....	»	138
5. Evoluzione e criticità della consulenza in materia di investimenti...	»	145
6. Il <i>need of protection</i> del cliente-consumatore	»	149
CONCLUSIONI.....	»	155
<i>Bibliografia</i>	»	171