SHOPWKI.it

LA LIBRERIA ON LINE DEL PROFESSIONISTA

L'estratto che stai visualizzando
è tratto da un volume pubblicato su
ShopWKI - La libreria del professionista

VAI ALLA SCHEDA PRODOTTO

INDICE SOMMARIO

CAPITOLO PRIMO

I MERCATI FINANZIARI E IL SISTEMA DI VIGILANZA

RAFFAELE LENER

1. Premessa . . . . . *p.* 1
2. Le società di gestione . . . . . » 6
3. Il ruolo delle autorità pubbliche nella gestione dei mercati . . . . . » 8
4. Il sistema di vigilanza sui servizi di investimento . . . . . » 12
   4.1. La vigilanza regolamentare . . . . . » 14
   4.2. La vigilanza informativa . . . . . » 15
   4.3. Gli interventi sui soggetti abilitati . . . . . » 16
   4.4. La vigilanza ispettiva . . . . . » 17

CAPITOLO SECONDO

MERCATI REGOLAMENTATI, SISTEMI MULTILATERALI DI SCAMBI E INTERNALIZZATORI SISTEMATICI

MADDALENA MARCHESI

1. Premessa . . . . . » 19
2. I mercati regolamentati: la società di gestione . . . . . » 21
3. L'autorizzazione . . . . . » 27
4. La vigilanza sulle società di gestione e sui mercati . . . . . » 29
5. Compensazione, liquidazione e garanzia . . . . . » 32
6. La gestione accentrata degli strumenti finanziari . . . . . » 37
7. I sistemi multilaterali di negoziazione . . . . . » 42
8. Gli internalizzatori sistematici . . . . . » 47
9. La trasparenza *pre/post* negoziazione . . . . . » 49

r:/Wki/Lener/II_bozza/02-sommario.3d

CAPITOLO TERZO

GLI STRUMENTI FINANZIARI

RAFFAELE LENER

1. Il concetto di valore mobiliare e la sollecitazione del pubblico risparmio *p.* 53
2. Valore mobiliare e strumento finanziario. La direttiva 93/22/CEE . . . . . » 59
3. Lo strumento finanziario nell'attuale assetto normativo . . . . . » 61
4. Il prodotto finanziario . . . . . » 64

CAPITOLO QUARTO

SERVIZI E CONTRATTI DI INVESTIMENTO

ENRICO GABRIELLI e RAFFAELE LENER

1. I servizi di investimento nella direttiva 93/22/CE e nel testo unico del 1998 . . . . . » 67
2. I servizi e le attività di investimento dopo la MiFID . . . . . » 69
3. La "graduazione" del sistema di tutela del cliente . . . . . » 72
4. I contratti delle imprese di investimento e il problema della tipicità contrattuale . . . . . » 75

CAPITOLO QUINTO

LA CLASSIFICAZIONE DEI CLIENTI

ANDREA TUCCI

1. Forme di tutela e tipologie di clienti . . . . . » 87
2. Gli obblighi di condotta e la (problematica) distinzione fra "servizi discrezionali" e "servizi esecutivi" . . . . . » 92
3. La "classificazione" dei clienti fra certezza ed effettività delle regole . . . » 99
4. Disciplina dei servizi e disciplina del contratto nel mercato finanziario . . » 105

CAPITOLO SESTO

LE REGOLE DI CONDOTTA

PAOLA LUCANTONI

1. Le regole di condotta degli intermediari finanziari: l'impianto sistematico della disciplina . . . . . » 117
2. La prospettiva storica. Dalla legge Sim al recepimento della MiFID: la progressiva enfatizzazione della diversificazione della tutela in funzione dei soggetti e dei servizi . . . . . » 120
3. I criteri generali di diligenza, correttezza e trasparenza nel dialogo con le regole di condotta e di organizzazione interna . . . . . » 132
4. La classificazione dei clienti e lo statuto normativo applicabile: controparti qualificate, clienti professionali e clienti al dettaglio . . . . . » 137
5. La graduazione delle regole di condotta in base alla tipologia dei servizi. La valutazione di adeguatezza . . . . . » 143

r:/Wki/Lener/II_bozza/02-sommario.3d

5.1. (*Segue*): il giudizio di appropriatezza . . . . . *p.* 146
5.2. (*Segue*): i servizi di *execution only* . . . . . » 147
6. Il criterio della *best execution* nella prospettiva dell'abolizione dell'obbligo di concentrazione degli scambi nei mercati regolamentati . . . . . » 148
7. Il conflitto di interessi quale prototipo della traduzione delle regole di condotta in regole di organizzazione . . . . . » 150
8. La violazione delle regole di condotta: i rimedi risarcitori . . . . . » 153

CAPITOLO SETTIMO

LE VALUTAZIONI DI ADEGUATEZZA E DI APPROPRIATEZZA

VALERIA SANTOCCHI

1. Il problema dell'asimmetria informativa e il dovere di informare . . . . . » 157
2. L'art. 21 t.u.f. . . . . » 161
2.1. La *know your merchandise rule* e la *know your customer rule* alla luce dell'art. 21 t.u.f. . . . . » 165
2.2. L'adeguatezza . . . . . » 168
2.3. L'appropriatezza . . . . . » 173
2.4. Le operazioni *execution only* . . . . . » 175
3. Le operazioni in conflitto d'interessi . . . . . » 176
4. La violazione delle regole di adeguatezza e appropriatezza . . . . . » 181

CAPITOLO OTTAVO

LA TUTELA RISARCITORIA DEL CLIENTE

EDOARDO RULLI

1. Onere della prova e art. 23, 6º co., t.u.f.: una disciplina derogatoria? . . . » 185
2. La portata specifica della norma . . . . . » 190
3. L'ambito di applicazione della norma: responsabilità contrattuale, extracontrattuale e precontrattuale . . . . . » 194
4. Differenziazione dei clienti e onere della prova . . . . . » 200

CAPITOLO NONO

APPELLO AL PUBBLICO RISPARMIO, OFFERTA AL PUBBLICO DI VENDITA O SOTTOSCRIZIONE DI PRODOTTI E COLLOCAMENTO RISERVATO

FABIANO DE SANTIS

1. Appello al pubblico risparmio: nozione e definizione . . . . . » 205
2. Offerta al pubblico di vendita o sottoscrizione di prodotti finanziari . . . » 209
2.1. L'approvazione del prospetto da parte della Consob ed i poteri ispettivi, cautelari ed interdittivi dell'organo di vigilanza nel corso dell'offerta . . . . . » 212
2.2. La c.d. responsabilità da prospetto . . . . . » 215

r:/Wki/Lener/II_bozza/02-sommario.3d

3. La circolazione di prodotti e strumenti finanziari e l'offerta riservata . . . *p.* 217
4. L'offerta riservata ai soli investitori istituzionali e l'art. 100 *bis* t.u.f. . . . » 218
5. Il collocamento riservato agli investitori qualificati ed il fenomeno del *grey market* . . . . . » 223
6. Il mercato eurobbligazionario . . . . . » 227

CAPITOLO DECIMO

L'OFFERTA FUORI SEDE, COLLOCAMENTO E OFFERTA A DISTANZA

VALERIA RENZULLI

1. Premessa . . . . . » 233
2. Definizione di "offerta fuori sede" e *ratio* della disciplina. La nozione di «sede» . . . . . » 235
3. I soggetti. L'autorizzazione allo svolgimento dell'attività . . . . . » 238
3.1. (*Segue*) I destinatari dell'offerta . . . . . » 241
4. L'oggetto dell'offerta fuori sede . . . . . » 243
5. La disciplina dell'offerta fuori sede. Lo *jus poenitendi* . . . . . » 246
5.1. (*Segue*) L'obbligo di avvalersi dei promotori finanziari . . . . . » 250
5.1.1. (*Segue*) La disciplina speciale dei promotori finanziari . . . . . » 255
6. Il servizio di collocamento . . . . . » 258
7. La promozione e il collocamento a distanza . . . . . » 262

CAPITOLO UNDICESIMO

NEGOZIAZIONE E *BEST EXECUTION*

ANTONIO DI GASPARE

1. Introduzione . . . . . » 267
2. La *b.e.* nella disciplina previgente . . . . . » 269
3. L'enucleazione della *best execution rule*: dalla trasparenza delle condizioni contrattuali all'obbligo di «servire al meglio l'interesse del cliente» . . . » 272
4. La *b.e.* nella disciplina vigente . . . . . » 277
5. Informazioni e strategia di esecuzione degli ordini . . . . . » 281
6. Autorganizzazione e vigilanza . . . . . » 284
7. Obbligo di rendiconto ed inversione dell'onere della prova . . . . . » 285
8. Violazione della *best execution* . . . . . » 287

CAPITOLO DODICESIMO

LA NOZIONE DI GESTIONE E LA SEPARAZIONE PATRIMONIALE

CHIARA PETRONZIO

1. Premessa . . . . . » 291
2. La nozione di gestione patrimoniale nel servizio di gestione collettiva: soggetti abilitati e oggetto dell'attività . . . . . » 292

r:/Wki/Lener/II_bozza/02-sommario.3d

2.1. Lo svolgimento dell'attività di gestione patrimoniale nel servizio di gestione collettiva . . . . . *p.* 296
2.1.1. La caratterizzazione dell'attività di gestione in ipotesi peculiari: le cc.dd. strutture *master-feeder* e i fondi cc.dd. di *side-pocket* . . » 301
2.2. La posizione dei partecipanti all'Oicr rispetto all'attività di gestione » 304
3. La nozione di gestione patrimoniale nel servizio di gestione di portafogli: soggetti abilitati e oggetto dell'attività . . . . . » 306
3.1. Lo svolgimento dell'attività di gestione patrimoniale nella prestazione del servizio di gestione di portafogli . . . . . » 307
3.2. La posizione del cliente rispetto all'attività di gestione . . . . . » 311
4. La separazione patrimoniale . . . . . » 313

CAPITOLO TREDICESIMO

I FONDI COMUNI DI INVESTIMENTO

VALERIA RENZULLI e ANDREA TUCCI

1. Nozione e fonti . . . . . » 321
2. Aspetti inerenti alla natura giuridica del fondo . . . . . » 326
3. Le quote di partecipazione al fondo . . . . . » 329
4. L'organizzazione dei soggetti che prestano il servizio. Le società di gestione . . . . . » 330
4.1. (*Segue*) L'istituzione e il regolamento del fondo . . . . . » 332
4.2. (*Segue*) La gestione del fondo . . . . . » 334
4.3. (*Segue*) La banca depositaria . . . . . » 337
5. Le regole di condotta nella gestione collettiva . . . . . » 340
6. Tipologie di fondi . . . . . » 345
7. Le società di gestione armonizzate (s.g.a.) e l'operatività transfrontaliera delle s.g.r. . . . . » 353
7.1. (*Segue*) L'offerta di quote di fondi comuni di investimento in Italia . . » 354

CAPITOLO QUATTORDICESIMO

LE SOCIETÀ DI INVESTIMENTO A CAPITALE VARIABILE

RAFFAELE LENER

1. Premessa . . . . . » 357
2. Costituzione e articolazione organizzativa . . . . . » 358
3. Capitale . . . . . » 360
4. Azioni . . . . . » 361
5. Assemblea . . . . . » 364

r:/Wki/Lener/II_bozza/02-sommario.3d

CAPITOLO QUINDICESIMO

I FONDI PENSIONE

MADDALENA MARCHESI

1. Premessa . . . . . *p.* 367
2. L'evoluzione della disciplina della previdenza complementare . . . . . » 368
3. Fondi pensione e forme pensionistiche complementari: fonti e destinatari » 370
4. Costituzione e *governance* . . . . . » 373
5. La gestione finanziaria . . . . . » 375
6. L'erogazione delle prestazioni . . . . . » 380
7. I fondi pensione aperti e forme pensionistiche individuali . . . . . » 382
8. La vigilanza . . . . . » 384

CAPITOLO SEDICESIMO

LE OFFERTE PUBBLICHE DI ACQUISTO

ANDREA TUCCI

1. Premessa: offerte volontarie e offerte obbligatorie . . . . . » 387
2. Disposizioni generali . . . . . » 391
2.1. La comunicazione e il documento di offerta . . . . . » 392
2.2. Il comunicato dell'emittente . . . . . » 394
2.3. Lo svolgimento dell'offerta . . . . . » 395
2.3.1. Modifiche dell'offerta e offerte concorrenti . . . . . » 396
3. La posizione dell'emittente in pendenza dell'offerta: *passivity rule* e *break-through rule* . . . . . » 397
4. Le offerte obbligatorie . . . . . » 402
4.1. L'acquisto indiretto e il consolidamento della partecipazione . . . . . » 406
5. Le esenzioni . . . . . » 407
5.1. Le offerte preventive . . . . . » 408
6. L'acquisto di concerto . . . . . » 409
7. Diritto di acquisto . . . . . » 413
8. Disposizioni sanzionatorie . . . . . » 414

SHOPWKI.it

LA LIBRERIA ON LINE DEL PROFESSIONISTA

L'estratto che stai visualizzando
è tratto da un volume pubblicato su
ShopWKI - La libreria del professionista

VAI ALLA SCHEDA PRODOTTO