

INDICE-SOMMARIO

PREFAZIONE	XIII
------------------	------

CAPITOLO I

LA RIFORMA DELL'ASSETTO ISTITUZIONALE DELLA VIGILANZA EUROPEA DEL MERCATO MOBILIARE: RIFLESSI SULL'ORDINAMENTO GIURIDICO NAZIONALE

1. PREMESSA	1
2. L'ISTITUZIONE DEL SISTEMA EUROPEO DI VIGILANZA FINANZIARIA	3
3. IL RUOLO AFFIDATO ALL'AUTORITÀ EUROPEA DEGLI STRUMENTI FINANZIARI E DEL MERCATO (AESFEM)	5
3.1. I poteri quasi-normativi dell'Aesfem	8
3.2. I poteri di vigilanza affidati all'Aesfem	10
3.3. L'Aesfem come evoluzione del <i>Committee of european securities regulators</i>	14
3.4. L'Aesfem alla prova del ' <i>principio di Meroni</i> '	19
4. GLI ULTERIORI POTERI DI VIGILANZA ATTRIBUITI ALL'AESFEM	25
4.1. I poteri dell'Aesfem relativi alle agenzie di <i>rating</i> del credito	25
4.2. I poteri dell'Aesfem relativi all'armonizzazione dei mercati degli strumenti derivati ' <i>over-the-counter</i> '	29
4.3. I poteri dell'Aesfem relativi all'armonizzazione delle vendite allo scoperto	32

4.4. I poteri dell'Aesfem relativi ai Gestori di fondi di investimento alternativi	36
5. IL RAPPORTO TRA AESFEM E AUTORITÀ COMPETENTI NAZIONALI DI VIGILANZA.....	37
6. L'ADEGUAMENTO DELL'ASSETTO ISTITUZIONALE NAZIONALE DI VIGILANZA DEL MERCATO MOBILIARE AL SISTEMA EUROPEO DI VIGILANZA FINANZIARIA	40

CAPITOLO II

IL DIRITTO DEL MERCATO MOBILIARE TRA ORDINAMENTO GIURIDICO NAZIONALE E UNIONE EUROPEA

1. IL MERCATO MOBILIARE TRA INTERESSE DELLE PUBBLICHE FINANZE ED INTERESSI DELLA FINANZA PRIVATA.....	45
2. ALLA RICERCA DI UN DIRITTO DEL MERCATO MOBILIARE: ALCUNE RIFLESSIONI IN PUNTO DI METODO	49
3. VIGILANZA, REGOLAMENTAZIONE, CONTROLLO, REGOLAZIONE	51
4. MERCATO MOBILIARE, STATO, SOVRANITÀ	53
5. IL DIRITTO DEL MERCATO MOBILIARE E I 'FALLIMENTI' DELLA VIGILANZA.....	61
6. I FONDAMENTI COSTITUZIONALI DEL DIRITTO DEL MERCATO MOBILIARE ALLA PROVA DEL DIRITTO DELL'UNIONE EUROPEA.....	66
7. IL DIRITTO DEL MERCATO MOBILIARE TRA LA FINE DEL SECOLO XIX E LA CRISI FINANZIARIA DEL '29	73
8. GLI EFFETTI DELLA LIBERALIZZAZIONE DEI MOVIMENTI DI CAPITALE SUL DIRITTO DEL MERCATO MOBILIARE.....	82
9. IL DIRITTO DEL MERCATO MOBILIARE PER UN MERCATO UNICO DEI SERVIZI FINANZIARI: L'ARMONIZZAZIONE DELLA VIGILANZA NELL'UNIONE EUROPEA.....	85

CAPITOLO III
 GLI ASSETTI ISTITUZIONALI DELLA VIGILANZA
 DEL MERCATO MOBILIARE

1. PREMESSA	89
2. I PRINCIPALI MODELLI GIURIDICI DI VIGILANZA DEL MERCATO MOBILIARE	91
2.1. I modelli giuridici di vigilanza a natura sostanzialmente eteroregolamentativa.....	92
2.2. I modelli giuridici di vigilanza a limitata autoregolamentazione.....	93
2.3. I modelli giuridici di vigilanza a forte autoregolamentazione.....	94
2.4. I modelli giuridici di vigilanza a natura sostanzialmente autoregolamentativa.....	94
3. LA VIGILANZA AFFIDATA DIRETTAMENTE AL POTERE ESECUTIVO	97
4. ASSETTI ISTITUZIONALI DELLA VIGILANZA TRA <i>DEREGULATION</i> E <i>ACCOUNTABILITY</i>	101
5. DA UN MODELLO DI VIGILANZA ‘DAL MERCATO’ AL ‘ <i>SINGLE REGULATOR</i> ’, VERSO UN ASSETTO ‘ <i>TWIN PEAKS</i> ’: L’ESPERIENZA DEL REGNO UNITO	103

CAPITOLO IV
 LA CONSOB: DA *AGENCY* AD AUTORITÀ
 COMPETENTE NAZIONALE DEL SISTEMA
 EUROPEO DI VIGILANZA FINANZIARIA

1. PREMESSA	111
2. LA PRIMA CONSOB	113
3. LA SECONDA CONSOB	119

4. LA CONSOB DOPO IL TRATTATO DI MAASTRICHT.....	124
5. LA CONSOB TRA PROPOSTE DI RIFORMA ED ESIGENZE FUNZIONALI DI COORDINAMENTO E DI COOPERAZIONE CON LE AUTORITÀ DI VIGILANZA NAZIONALI ED EUROPEE	134
6. IL DIBATTITO SULLA RIFORMA DELL'ASSETTO ISTITUZIONALE DELLA VIGILANZA DEL MERCATO MOBILIARE IN ITALIA	136
7. VERSO UN SISTEMA INTEGRATO DI VIGILANZA ACCENTRATO O <i>MULTILEVEL?</i>	144
 BIBLIOGRAFIA.....	 153