

# INDICE

<i>Prefazione</i>	<i>pag.</i> XI
-------------------	-------------------

## CAPITOLO I

### IL MERCATO FINANZIARIO NEL PRISMA DEI MERCATI REGOLAMENTATI

1. Connotati tipologici e regole del mercato finanziario	1
2. Duplicità dei piani di conformazione del mercato finanziario: interesse collettivo e interesse individuale	5
3. Gli eccessi di regolazione e lo sviluppo del Fintech	10

## CAPITOLO II

### L'INTERVENTO REGOLATORIO SUL MERCATO FINANZIARIO

1. Trasparenza: premesse metodologiche. Mercato primario e mercato secondario. Formazione del prezzo e regolazione delle scelte di investimento	19
2. Informazione al mercato e formazione del prezzo. Efficienza informativa ed efficienza valutativa del mercato	23
3. La regolamentazione come risposta ai fallimenti del mercato. Formalismo negoziale e selezione eteronoma delle informazioni rilevanti	29
4. L'efficienza informativa nel mercato finanziario. L'investitore non professionale. I limiti del formalismo informativo: <i>information overload</i> e <i>boilerplate disclosure</i>	33
5. La crisi del paradigma della razionalità dell'investitore informato. Dissonanze cognitive e attività metacognitiva dell'investitore	38

	<i>pag.</i>
6. I meccanismi di eteroregolazione delle scelte di investimento. Doveri di protezione dell'intermediario, regole di adeguatezza, <i>product governance</i> e <i>product intervention</i>	44
7. La finanza sostenibile	47

## CAPITOLO III

## I SOGGETTI

1. Le autorità di vigilanza del mercato finanziario	49
2. ( <i>Segue</i> ). Le autorità di vigilanza nel quadro normativo europeo	52
3. ( <i>Segue</i> ). Le autorità di vigilanza a livello nazionale	55
4. ( <i>Segue</i> ). Coordinamento tra autorità nazionali ed europee	58
5. Le imprese di investimento. La riserva di attività	59
6. ( <i>Segue</i> ). L'oggetto delle attività riservate. I servizi di investimento	64
7. ( <i>Segue</i> ). L'accesso alle attività riservate. L'autorizzazione	66
8. Offerta fuori sede e offerta a distanza	70
9. La gestione collettiva del risparmio	73
10. Le sedi di negoziazione	82

## CAPITOLO IV

## I BENI

1. Premessa	89
2. Gli strumenti finanziari	92
3. I valori mobiliari	93
4. Gli strumenti del mercato monetario	94
5. Le quote di OICR	95
6. I contratti derivati	96
7. I prodotti finanziari	102

## CAPITOLO V

## LE OPERAZIONI

1. La prestazione dei servizi di investimento: forme di tutela e tipologia di clienti	111
2. Doveri informativi dell'intermediario, regole di condotta e regole di validità	116

	<i>pag.</i>
3. I contratti di investimento	122
4. Il conflitto di interessi nei servizi di investimento	124
5. L'offerta al pubblico degli strumenti finanziari. La disciplina del prospetto	125
6. I casi di esenzione dall'applicazione della disciplina del prospetto	133
7. L'ammissione dei titoli alle negoziazioni in un mercato regolamentato	136
8. L'offerta pubblica di acquisto e scambio	137
9. ( <i>Segue</i> ). Lo svolgimento dell'offerta	139
10. ( <i>Segue</i> ). Le offerte pubbliche di acquisto obbligatorie	143
11. Trasparenza, <i>insider trading</i> e manipolazione dei mercati	147

