

INDICE

<i>Introduzione</i>	11
CAPITOLO I	
<i>I conflitti di interesse tra intermediari finanziari e clienti</i>	
1. Scandali finanziari e conflitti di interesse nei mercati finanziari. L'esperienza italiana	23
2. Il conflitto di interessi come fenomeno tipico dei rapporti di collaborazione. La <i>Agency Theory</i> . La struttura del conflitto di interessi. Gli interessi in conflitto. L'asimmetria informativa. La discrezionalità dell' <i>agent</i> . Il <i>moral hazard</i> e l'abuso del conflitto di interessi	38
3. I conflitti di interesse degli intermediari finanziari. L'individuazione dell'interesse del cliente affidato alle cure dall'intermediario finanziario. L'interesse a compiere una scelta d'investimento consapevole. Critica. L'interesse all'integrità ed efficienza dei mercati. L'intermediario finanziario titolare di un ufficio di diritto privato	50
4. Le situazioni di conflitti di interesse. La natura polifunzionale degli intermediari. Il <i>proprietary trading</i> . Il <i>churning</i> . Gli <i>inducements</i>	60
5. La discrezionalità degli intermediari. L'asimmetria informativa e cognitiva. Il tempo come fattore di incertezza dell'investimento	70
CAPITOLO II	
<i>Gli obblighi degli intermediari finanziari in conflitto di interessi</i>	
1. Le regole di organizzazione e le regole di condotta	73
2. L'identificazione dei conflitti di interesse. Il <i>risk assessment</i>	82
3. Il divieto di operare in situazioni di conflitti di interesse. La disciplina degli <i>inducements</i>	87
4. L'obbligo di prevenire o gestire i conflitti di interesse. Il <i>risk management</i> . Le <i>chinese walls</i> . Le <i>watch</i> e <i>restricted list</i> . L'indipendenza dei soggetti rilevanti	92
5. L'informazione al cliente in caso di conflitto di interessi non gestibile. L'obbligo di astensione in mancanza di autorizzazione	104

-
6. L'abuso del conflitto di interessi. La diligenza dell'intermediario finanziario in conflitto di interessi 112

CAPITOLO III

I rimedi

1. La funzione deterrente dei rimedi. La violazione delle regole organizzative e i riflessi sul rapporto contrattuale tra intermediario e cliente 119
2. La violazione delle regole di condotta dell'intermediario finanziario. L'individuazione del rimedio applicabile. La violazione dell'obbligo di informare il cliente ed ottenere l'autorizzazione all'esecuzione dell'operazione d'investimento. L'abuso del conflitto di interessi 125
3. Le sanzioni amministrative e penali 137

Indice dei nomi 143