UNIVERSITÀ DEGLI STUDI DI PERUGIA

Quaderni di Diritto e processo a cura di Antonio Palazzo

6

FRANCESCO REALI

UBB 546482

I CONTRATTI DI *CREDIT RISK MONITORING*

CONTRATTI DERIVATI, DERIVATI DI CREDITO, *SECURITIZATION* E ISTITUTI AFFINI

Dipartimento di Scienze Politiche
Biblioteca
Inv. DSP 6435
Coll. PRIV. 347.B. 1299

2005

INDICE SISTEMATICO

CAPITOLO PRIMO

LA COPERTURA DEL «RISCHIO DI CREDITO» NEI CONTRATTI DELL'INTERMEDIAZIONE FINANZIARIA

1. —	Premessa	Pag.	7
2. —	Il coordinamento, a livello internazionale, della vigilanza e della disciplina dei singoli ordinamenti bancari e finanziari: il Comitato di Basilea	»	14
3. —	Cenni sull'accordo di Basilea del 1988 e sue successive integrazioni e modificazioni	»	20
4. —	Breve sintesi di alcuni postulati del nuovo accordo di Basilea e anacronismo dell'accordo del 1988, particolarmente a proposito della carenza di raccordo tra la regolamentazione del rischio di credito ed i modelli contrattuali attualmente in uso	»	23
5. —	Principali rischi legati alla negoziazione di strumenti finanziari	»	27
6. —	Evoluzione del *credit risk management* nella civilistica contemporanea	»	32
7. —	Rischio di credito e tutela del contraente debole	»	40
8. —	Cenni sulla tutela precontrattuale dell'intermediario: i modelli di *rating*	»	49

9. — Gli usi di borsa Pag. 51

10. — Cenni sulla terminologia, su alcuni meccanismi economici e giuridici di funzionamento dei mercati regolamentati e sul perfezionamento dei contratti di scambio di strumenti e prodotti finanziari » 54

11. — Le negoziazioni di prodotti finanziari *over the counter* (o *o.t.c.*) » 70

12. — Alcune caratteristiche comuni dei contratti cc.dd. di borsa » 76

13. — I *master agreements* » 84

CAPITOLO SECONDO

I CONTRATTI «DERIVATI» E I CONTRATTI «DERIVATI DI CREDITO»

1. — Premessa » 89

2. — Natura giuridica dei contratti derivati e particolarmente degli *swaps*: commutatività, alea o scommessa? Profili generali del problema ed esperibilità di rimedi diversi dall'eccezione di gioco e dall'azione di risoluzione per eccessiva onerosità sopravvenuta » 97

3. — La clausola di anticipazione » 122

4. — La compensazione volontaria delle obbligazioni scaturenti dalla negoziazione di contratti derivati: il «*netting*» » 127

5. — I contratti di *swap* e i titoli cc.dd. sintetici Pag. 138

6. — (Segue) Il *currency domestic swap* in particolare » 146

7. — I contratti di «tipo» *future* » 153

8. — (Segue) Cenni sui principali contratti *future* » 159

9. — I contratti di «tipo» *forward* » 164

10. — I contratti derivati di «tipo» *option* » 166

11. — Il contratto d'opzione «*in the money*» » 170

12. — Brevi note sulla disciplina dei contratti derivati vigente in Italia, oggi, e soggetti abilitati alla loro stipulazione: a proposito della forma » 174

13. — La negoziazione dei contratti derivati al di fuori dei mercati regolamentati o «*over the counter*» (*o.t.c.*) ed una panoramica sulla disciplina regolamentare concernete gli intermediari cc.dd. *professionals* » 176

14. — *Clearing*, negoziazioni *o.t.c.* e contratti derivati: stanze di compensazione e garanzia e *clearing houses* a confronto, nelle esperienze italiana e inglese » 182

15. — La c.d. «leva finanziaria» nei contratti derivati » 187

16. — I contratti cc.dd. derivati di credito o *credit derivatives* » 190

17. — Caratteristiche dei principali contratti derivati di credito, alla luce del *credit risk monitoring* » 197

CAPITOLO TERZO

SECURITIZATION, CESSIONE DI CREDITI, *CASH COLLATERAL* E ALTRI STRUMENTI DI CREDIT *RISK MONITORING*

1. — La *securitization* quale strumento di *credit risk monitoring* Pag. 205

2. — Il modello ordinario di *securitization* – diverso dalla *subparticipation* e dalla cessione di *assets* a fondi comuni d'investimento – di cui alla legge 130/1999 realizzato a mezzo emissione di *asset backed securities*: profili generali » 215

3. — La cartolarizzazione quale «tecnica» di monitoraggio del rischio di credito attraverso la dismissione di immobili pubblici: l'esperienza Italiana *post* decreto legge n. 351/01 » 219

4. — Rischio di credito, cessione dei crediti e *factoring* » 234

5. — Il contratto di *cash collateral*: deposito in garanzia, deposito fiduciario, *escrow account*, sequestro convenzionale o fattispecie atipica? » 238

6. — Fattispecie residuali » 243

Indice degli autori » 247