

Indice

Prefazione, di Paolo Comuzzi	7
Introduzione, di Danilo Drago	9
Ringraziamenti	12
1. Tecnica e obiettivi delle cartolarizzazioni	13
1.1 Struttura e partecipanti	13
1.2 Rischi e credit enhancement.....	17
1.3 Obiettivi.....	19
1.4 Tipi di cartolarizzazioni.....	21
1.5 Specificità delle CDO.....	28
2. Teoria delle cartolarizzazioni.....	31
2.1 Motivazioni sottostanti: contributi teorici	31
2.2 Motivazioni sottostanti: contributi empirici	34
2.3 Effetti sulla rischiosità delle banche.....	36
2.4 Effetti sui prestiti e sulla performance delle banche.....	39
2.5 Effetti sugli originators: il caso delle banche italiane.....	41
3. Mercato delle cartolarizzazioni: evoluzione e tendenze in atto.....	45
3.1 Mercato europeo	45
3.2 Mercato italiano.....	52
4. Banche e cartolarizzazioni in Italia	63
4.1 Origini ed evoluzione	63
4.2 Motivazioni sottostanti: funding, specializzazione e arbitraggi sul capitale. I risultati di uno studio.....	74
4.3 Effetti su performance e rischio	77
4.4 Securitisation dopo il 2007	80
4.5 Cartolarizzazione e crisi	82

5. Cartolarizzazioni e vigilanza prudenziale.....	87
5.1 Da Basilea 1 a Basilea 3: le tappe fondamentali	87
5.2 Gli Accordi di Basilea: lineamenti generali	90
5.3 Basilea (2) e cartolarizzazioni: l’assetto attualmente vigente (I Pilastro)	100
5.4 Basilea e cartolarizzazioni: II e III Pilastro	110
5.5 Revisione del quadro regolamentare sulle cartolarizzazioni: le nuove frontiere	112
6. Problemi aperti e opportunità.....	125
6.1 Performance e rating.....	125
6.2 Cartolarizzazioni, rischio sistematico e crisi finanziaria	131
6.3 Hanno ancora un futuro? Effetti economici della cartolarizzazione e potenziali criticità	134
6.4 Iniziative finalizzate a migliorare la qualità delle operazioni: ritenzione, trasparenza, standardizzazione	141
6.5 Conclusioni.....	148
Appendice A. Informazioni da pubblicare sulle operazioni di cartolarizzazione ex Circolare 263/2006 Banca d’Italia	157
Appendice B. Approcci proposti nell’ambito della revisione del quadro regolamentare del 2012.....	159
Appendice C. Operazioni presenti su European DataWarehouse	171
Bibliografia.....	179