



FACULDADE DE DIREITO  
Universidade de Lisboa

### Ficha de unidade curricular

Curso de Mestrado Prática Jurídica

Unidade curricular

Regulação Financeira

Docente responsável

Rute Saraiva

Objetivos de aprendizagem (conhecimentos, aptidões e competências a desenvolver pelos estudantes)

O objectivo central da disciplina gira em torno da introdução aos principais temas, problemas e conceitos relativos aos mercados financeiros, em particular na óptica do Direito institucional e da regulação e supervisão financeiras.

Conteúdos programáticos

- I. Importância e objectivos da regulação e supervisão financeiras
- II. Princípios estruturantes
- III. Evolução histórica da regulação e supervisão financeiras
- IV. Finanças neo-liberais vs comportamentais
- V. Modelos de regulação e supervisão financeiras
  - a. Modelos institucionais, funcionais, integrados e twin peaks
  - b. O papel dos bancos centrais
  - c. Independência e captura do regulador
  - d. Accountability
  - e. Responsabilidade civil do supervisor
- VI. Caso português (comparação com outros países, em especial de origem de alunos não nacionais)
  - a. Modelo tripartido
  - b. Projecto de reforma
- VII. Caso da União Europeia
  - a. Nova arquitectura pós-Larosière
  - b. União bancária
    - i. Articulação EBA/BCE/autoridades nacionais
    - ii. Perspectivas futuras

Demonstração da coerência dos conteúdos programáticos com os objetivos da unidade curricular

Os pontos leccionados na ordem apresentada permitem cobrir os objectivos propostos começando por dotar os alunos das bases necessárias a um aprofundamento da aprendizagem sobre o funcionamento e regulação dos mercados financeiros.

Metodologias de ensino (avaliação incluída)

Os alunos são confrontados com a análise global, sistemática e crítica da evolução da regulação e supervisão financeiras, em especial quanto à sua necessidade, estrutura e meios, tanto no plano nacional, como da União Europeia, sendo-lhes apresentados conceitos e procedimentos num enquadramento teórico acompanhado da apresentação de casos concretos e experiências actuais, nacionais e internacionais. A visualização do documentário Inside Job auxilia a fomentar o sentido crítico e perceber as implicações práticas de uma boa supervisão. Um diálogo constante é estabelecido com os alunos através de um método socrático de modo a desenvolver a capacidade de raciocínio. A Avaliação consiste num exame com consulta e na elaboração facultativa de um trabalho com ponderação da avaliação oral.

Documentos no moodle.

Demonstração da coerência das metodologias de ensino com os objetivos de aprendizagem da unidade curricular

A exposição teórica dota os alunos das bases necessárias para o desenvolvimento e teste das suas aptidões com o apelo constante à reflexão e crítica das ideias apresentadas. A visualização do filme permite uma melhor percepção da aprendizagem.



FACULDADE DE DIREITO  
Universidade de Lisboa

#### Bibliografia principal

**Vários textos serão enviados por email para estudo, análise e discussão em aula.**

Rute Saraiva – Direito dos Mercados Financeiros, AAFDL, 2.<sup>a</sup> ed., 2015.

João Calvão da Silva - Banca, Bolsa e Seguros. Direito Europeu e Português, tomo I – Parte Geral, 4.<sup>a</sup> ed., Almedina, Coimbra, 2013.

Paulo Câmara, Manuel Magalhães (coord.) O Novo Direito Bancário, Almedina, 2012.

Carlos Costa Pina - Instituições e Mercados Financeiros, Almedina, Coimbra, 2004.

Pedro Gustavo Teixeira - The evolution of the law and regulation of the Single European Financial Market until the crisis, In Revista de Concorrência e Regulação, A. 1, n.º 2, Abr.-Jun. 2010.

Michael Taylor– The road from twin peaks and the way back, Connecticut Insurance Law Journal, Vol. 16, 2009.

Kenneth Kaoma Mwenda - Legal aspects of financial services: regulation and the concept of a unified regulator, World Bank, 2006.

Eddy Wymeersch - The Structure of Financial Supervision in Europe: About single, twin peaks and multiple financial supervisors.

Júlio Lobão – Finanças Comportamentais, Actual Editora, 2012.



FACULDADE DE DIREITO  
Universidade de Lisboa

## Curricular unit sheet

Course Master Degree

Curricular unit

Financial Markets

Responsible Academic staff

Rute Saraiva

Learning outcomes of the curricular unit

The main goal of the course is the introduction to the major themes, issues and concepts related to the regulation and institutional aspects of Financial Markets.

Syllabus

- I. Importance and objectives of financial regulation and supervision
- II. Structuring principles
- III. Historical evolution of financial regulation and supervision
- IV. Neo-liberal Finance vs Behavioural Finance
- V. Models of financial regulation and supervision
  - a. Institutional, functional, integrated and twin peaks models
  - b. The role of central banks
  - c. Capture Independence and the regulator
  - d. Accountability
  - e. Liability of the Supervisor
- V. Portuguese case (comparison with other countries for foreigner students)
  - a. Institutional model
  - b. Reform project
- VII. European Union
  - a. New architecture after Larosière
  - b. Banking Union

Demonstration of the syllabus coherence with the curricular unit's objectives.

The syllabus covers all of the outcomes of the curricular unit by providing students the basis for a deeper understanding the institutional aspects of financial regulation and supervision.

Teaching methodologies (including evaluation)

Students are faced with the global, systematic and critical review of the evolution of financial regulation and



FACULDADE DE DIREITO  
Universidade de Lisboa

supervision, particularly as to its necessity, structure and resources at both national and European level. Students are also presented to framework concepts, procedures and to the presentation of cases and current experiences. The preview of the documentary Inside Job helps foster critical sense and to realize the practical implications of good supervision. A constant dialogue is established with the students through a Socratic method to develop thinking skills. The assessment consists of an examination with consultation and a (possible) working paper balanced with oral participation.

Demonstration of the coherence between the teaching methodologies and the learning outcomes

The theoretical exposition endows students the necessary foundation to develop and test their skills with a constant call to reflection and critique. The preview of the film allows a better understanding of learning.

#### Main Bibliography

**Several texts with be emailed for study and class discussions.**

Rute Saraiva – Direito dos Mercados Financeiros, AAFDL, 2.nd ed., 2015.

João Calvão da Silva - Banca, Bolsa e Seguros. Direito Europeu e Português, tomo I – Parte Geral, 4.<sup>a</sup> ed., Almedina, Coimbra, 2013.

Paulo Câmara, Manuel Magalhães (coord.) O Novo Direito Bancário, Almedina, 2012.

Carlos Costa Pina - Instituições e Mercados Financeiros, Almedina, Coimbra, 2004.

Pedro Gustavo Teixeira - The evolution of the law and regulation of the Single European Financial Market until the crisis, In Revista de Concorrência e Regulação, A. 1, n.º 2, Abr.-Jun. 2010.

Michael Taylor– The road from twin peaks and the way back, Connecticut Insurance Law Journal, Vol. 16, 2009.

Kenneth Kaoma Mwenda - Legal aspects of financial services: regulation and the concept of a unified regulator, World Bank, 2006.

Eddy Wymeersch - The Structure of Financial Supervision in Europe: About single, twin peaks and multiple financial supervisors.

Júlio Lobão – Finanças Comportamentais, Actual Editora, 2012.