



FACULDADE DE DIREITO
Universidade de Lisboa

Divisão Académica

***Mestrado Científico
2014-2015***

REGULAÇÃO ECONÓMICA

***PROF. DOUTOR LUÍS SILVA MORAIS
PROF. DOUTOR JOSÉ RENATO GONÇALVES***

Tema: A nova regulação financeira após a crise de 2008-2013 – a União bancária Europeia em Construção – Repercussões Actuais para Portugal, a UE e em Termos Internacionais

Theme: *The new financial regulation following the crisis of 2008-2013 – the Building of the European Banking union – Current Repercussions for Portugal, the EU and in International Terms*

Sumário

O Programa inclui uma introdução à regulação da economia e, em especial, à regulação do sistema financeiro — banca, seguros, bolsas de valores — e o estudo de alguns tópicos fundamentais da nova regulação financeira após a crise de 2008-2013, selecionados de acordo com as preferências individuais dos alunos, que serão convidados a participar na apresentação e discussão desses temas.

Summary

The Programme includes an introduction to economic regulation in general and to banking, insurance and securities regulation in particular, and the study of some fundamental topics of the new financial regulation following the crisis of 2008-2013, selected according to the individual preferences of the students, who will be invited to participate in the presentation and discussion of those topics.

Divisão Académica

Programa

REGULAÇÃO ECONÓMICA I (1.º semestre)

- 1 — INTRODUÇÃO À REGULAÇÃO SECTORIAL DA ECONOMIA
 - A. Direito da Economia e regulação sectorial da economia.
 - B. Crise e reforma do Estado intervencionista. Evolução dos modelos de regulação económica.
 - C. O fenómeno regulatório e o papel das autoridades reguladoras autónomas.

- 2 — REGULAÇÃO E SUPERVISÃO DO SISTEMA FINANCEIRO
 - A. O sistema financeiro e as suas funções.
 - B. Os subsectores financeiros.
 - C. Necessidade da regulação e supervisão do sistema financeiro.
 - D. Regulação e supervisão do sistema financeiro em Portugal e na União Europeia.
 - E. Autoridades de regulação e supervisão do sistema financeiro.
 - F. Integração crescente das actividades financeiras no plano internacional.
 - i. Evolução. A caminho de um mercado global dos serviços financeiros?
 - ii. Influência da contratação à distância e do comércio electrónico.
 - iii. Necessidade de supervisão prudencial complementar dos conglomerados financeiros e de coordenação dessa supervisão.

- 3 — A FORMAÇÃO DE UM MERCADO FINANCEIRO EUROPEU
 - A. Integração económica e monetária europeia e liberdades de circulação (livre circulação de mercadorias, livre circulação de pessoas e de serviços, livre circulação de capitais). Aspectos gerais.
 - B. A formação gradual de um mercado interno europeu dos serviços financeiros e a regulação dos serviços financeiros na União Europeia. Evolução. O Plano de Acção para os Serviços Financeiros (PASF). O Relatório Lamfalussy.
 - C. União Económica e Monetária (UEM) europeia e modelos de regulação e supervisão dos serviços financeiros.
 - D. Regulação e supervisão financeira no âmbito da união monetária europeia.
 - E. Novos desafios colocados à supervisão dos mercados financeiros europeus após a crise económica e financeira internacional de 2007-2012.
 - F. Desenvolvimentos após o Relatório de 25 de Fevereiro de 2009 do “Grupo de Especialistas de Alto Nível sobre Supervisão Financeira” (dir. por J. de Larosière).
 - G. A questão da sustentabilidade da zona Euro e o projeto de criação de uma união bancária europeia e sua concretização em 2013-2014.

- 4 — MOEDA E SISTEMAS DE PAGAMENTOS
 - A. A moeda e as suas funções e espécies.
 - B. Moeda central e moeda descentralizada. O sistema bancário.
 - C. Sistemas de pagamentos. Caracterização e relevância económica.
 - D. Regulação e supervisão dos sistemas de pagamentos.
 - E. A Directiva 2007/64/CE, de 13 de Novembro de 2007, relativa aos serviços de pagamentos no mercado interno.

Divisão Académica

- F. Sistemas de pagamentos e serviços de interesse geral.
- G. Sistemas de pagamentos e concorrência.

5 — REGULAÇÃO E SUPERVISÃO DO SECTOR BANCÁRIO: ASPECTOS ESSENCIAIS

6 — REGULAÇÃO E SUPERVISÃO DO SECTOR SEGURADOR: ASPECTOS ESSENCIAIS

7 — REGULAÇÃO E SUPERVISÃO DO MERCADO (BOLSAS) DE VALORES MOBILIÁRIOS: ASPECTOS ESSENCIAIS

REGULAÇÃO ECONÓMICA II (2.º semestre)

Tema: Regulação e Supervisão do Sistema Financeiro (após as crises financeira e das dívidas soberanas de 2007-2013)

1 — AS CRISES FINANCEIRA E DAS DÍVIDAS SOBERANAS (2007-2013) E O SISTEMA FINANCEIRO

- A. A crise económica e financeira internacional iniciada em 2007-2008 e a crise das dívidas soberanas europeias (de 2010-2013).
- B. Relações entre crises financeiras e crises económicas.
- C. O papel do Estado na solução das crises financeiras e económicas. Efeitos e limites da intervenção pública.
- D. Relevância da cooperação financeira e monetária internacional. Do G-7 ao G-20.
- E. O «plano global» de recuperação do crescimento e do emprego e de reforço da regulação e supervisão do sector financeiro. Desenvolvimentos posteriores.

2 — AS RECENTES REFORMAS DA REGULAÇÃO E SUPERVISÃO DO SISTEMA FINANCEIRO: ASPECTOS FUNDAMENTAIS

- A. A reforma da regulação e supervisão do sistema financeiro ao nível internacional.
- B. A reforma da regulação e supervisão do sistema financeiro nos Estados Unidos da América.
- C. A reforma da regulação e supervisão do sistema financeiro na União Europeia.
- D. A criação da união bancária europeia com um Mecanismo Único de Supervisão (2013-2014) e um Mecanismo Único de Resolução de instituições de crédito (2014).
- E. Efeitos jurídicos e económicos das reformas da regulação e supervisão do sistema financeiro em geral.

3 — A REGULAÇÃO E SUPERVISÃO DO SUBSISTEMA BANCÁRIO EM ESPECIAL

- A. O sector bancário no âmbito da União Europeia e da Zona Euro.
- B. A moeda e o crédito bancário. Função e espécies de crédito.

Divisão Académica

- C. Tipos de instituições de crédito. Banca universal e banca especializada. Sociedades financeiras e intermediários financeiros.
- D. Regimes de acesso e de exercício da actividade bancária.
- E. Regulação e supervisão do sistema bancário. Regime prudencial. Participações bancárias em especial. Providências de saneamento. Fundos de Garantia.
- F. Poderes das autoridades de regulação e supervisão. O BCE e o Banco de Portugal,
- G. Concorrência no sector bancário. Serviços de interesse geral.
- H. O estabelecimento de uma união bancária europeia.
- I. A criação do Mecanismo Único de Supervisão bancária pelo Regulamento n.º 1024/2013, em funcionamento a partir de 2014.
- J. – A criação de um Mecanismo Único de Resolução de instituições de crédito (2014).
- K – Relevância da avaliação da qualidade dos ativos e eventual necessidade de reforço dos fundos próprios das instituições de crédito previstos no Regulamento (UE) n.º 575/2013 e na Diretiva 2013/36/UE.
- L - Risco sistémico e macro-supervisão prudencial.

4 — A REGULAÇÃO E SUPERVISÃO DOS SUBSISTEMAS DOS SEGUROS E DAS BOLSAS APÓS AS ÚLTIMAS REFORMAS LEGISLATIVAS

- A. A regulação e supervisão do subsistema dos Seguros após as últimas reformas legislativas. Principais aspectos.
- B. A regulação e supervisão do subsistema dos Valores Mobiliários após as últimas reformas legislativas. Principais aspectos.

5 – CONGLOMERADOS FINANCEIROS E QUESTÕES TRANSVERSAIS AOS TRÊS SUBSECTORES DO SISTEMA FINANCEIRO

- A. Regimes europeus aplicáveis a conglomerados.
- B. Modelos de supervisão única, tripartida, *twin peaks* ou outros.

Divisão Académica

Bibliografia

(sugestões de leitura meramente indicativas)

- AA VV (2010), Dossier temático “Regulação Financeira” na *Revista de Concorrência e Regulação / Competition and Regulation Review*, I-2 (Abril-Junho), pp. 123 e ss.
- (2012), Dossier temático “Regulação Financeira” na *Revista de Concorrência e Regulação / Competition and Regulation Review*, III-9 (Janeiro-Março), pp. 145 e ss.
- ALEXANDRE, ISABEL (2004), “Investidor institucional, não institucional equiparado e investidor comum”, in *Direito dos Valores Mobiliários*, V, Coimbra Ed., Coimbra.
- ALMEIDA, ANTÓNIO PEREIRA DE (2008), “O governo dos fundos de investimento”, in *Direito dos Valores Mobiliários*, vol. VIII, Coimbra Ed., Coimbra.
- ALMEIDA, CARLOS FERREIRA DE (2006), “Registo de valores mobiliários”, in *Direito dos Valores Mobiliários*, VI, Coimbra Ed., Coimbra.
- ANTUNES, JOSÉ ENGRÁCIA (2009), *Os Instrumentos Financeiros*, Almedina, Coimbra.
- ASCENSÃO, JOSÉ DE OLIVEIRA (2006), “O novíssimo conceito de valor mobiliário”, in *Direito dos Valores Mobiliários*, vol. VI, Coimbra Ed., Coimbra.
- (2003), “Derivados”, idem, IV.
- Banco Central Europeu / EuroSistema (ed.) (2011), *The Monetary Policy of the ECB*, Frankfurt am Main (< <http://www.ecb.europa.eu/pub/pdf/other/monetarypolicy2011en.pdf?a1490954bbb1765cb6658f98af88bc83> >).
- (2011), *The International Role of the Euro*, Frankfurt am Main (< <http://www.ecb.int/pub/pdf/other/euro-international-role201107en.pdf> >).
- (2011), *A Estabilidade dos Preços é Importante Porquê?*, Frankfurt am Main (< http://www.ecb.europa.eu/pub/pdf/other/price_stability_web_2011pt.pdf?efb12e3a43ac8c062480b6cc3292a53c >).
- (2011), *The Eurosystem Oversight Policy Framework*, Frankfurt am Main (< <http://www.ecb.int/pub/pdf/other/eurosystemoversightpolicyframework2011en.pdf> >).
- (2008), *Legal Framework of the Eurosystem and the European System of Central Banks*, Frankfurt.
- Banco de Portugal (ed.) (2008), *Desenvolvimento Económico Português no Espaço Europeu*, Lisboa.
- BARBOSA, A. M. PINTO (2000), “Regulação bancária e supervisão prudencial, em contexto de globalização dos mercados financeiros na óptica dos respectivos órgãos de controlo”, in *Estudos Jurídicos e Económicos em Homenagem ao Professor João Lumbrals*, Coimbra Ed.
- CABRAL, NAZARÉ COSTA (1997), “O princípio da desregulação e o sector bancário”, *Revista da Faculdade de Direito da Universidade de Lisboa*, XXXIV.
- CADETE, EDUARDO MAIA (2007), “Regulação e concorrência: Introdução aos sistemas de pagamento com cartão bancário”, *Revista da Banca*, 64, Julho-Dezembro.
- CÂMARA, PAULO (2010), “‘Say on pay’: O dever de apreciação da política remuneratória pela assembleia geral”, *Revista de Concorrência e Regulação / Competition and Regulation Review*, I-2 (Abril-Junho), pp. 321-344.
- (2009), “Regulação e valores mobiliários”, in FERREIRA, EDUARDO PAZ / MORAIS, LUÍS D. SILVA / ANASTÁCIO, GONÇALO (orgs.), *Regulação em Portugal: Novos Tempos, Novo Modelo?*, Almedina, Coimbra.
- CATARINO, LUÍS GUILHERME (2010), *Regulação e Supervisão dos Mercados de Instrumentos Financeiros: Fundamento e Limites do Governo e Jurisdição das Autoridades Independentes*, Almedina, Coimbra.
- Comissão Europeia (2011), *Report on the Public Finances in EMU*, European Economy: 3-2011, Bruxelas (< http://ec.europa.eu/economy_finance/publications/european_economy/2011/pdf/ee-2011-3_en.pdf >).
- (2011), *European Financial Stability and Integration Report 2010*, doc. SEC (2011) 489, de 8 de Abril (< http://ec.europa.eu/internal_market/economic_analysis/docs/financial_integration_reports/20110412-efsir_en.pdf >).
- (2007), *Livro Verde sobre os Serviços Financeiros de Retalho no Mercado Único*, Comunicação de 30 de Abril de 2007, COM (2007) 226 final (disponível no sítio internet europa.eu).
- (2006), *Estudos de Investimento e Analistas Financeiros*, Comunicação de 12 de Dezembro de 2006, COM (2006) 789 final (disponível no sítio internet europa.eu).
- (2005), *Livro Branco sobre os Serviços Financeiros 2005-2010*, de 1 de Dezembro de 2005, COM (2005) 629 final (disponível no sítio internet europa.eu).
- (1999), *Plano de Acção para os Serviços Financeiros (PASF)*, Comunicação de 28 de Outubro de 1998, COM (1999) 232 final (disponível no sítio internet europa.eu).
- CORDEIRO, ANTÓNIO MENEZES (2010), *Manual de Direito Bancário*, 4.ª ed., Almedina, Coimbra.

Divisão Académica

- (2010), “A tutela do consumidor de produtos financeiros e a crise mundial de 2007-2010”, in AA VV, *Estudos em Homenagem ao Prof. Doutor Sérvulo Correia*, III, Coimbra Ed. / Faculdade de Direito da Universidade de Lisboa, Coimbra / Lisboa, pp. 577-600.
- CUNHA, PAULO DE PITTA E (org.) (2009), *Da Crise Internacional às Questões Europeias*, Lisboa.
- (1999), *De Maastricht a Amesterdão. Problemas da União Monetária Europeia*, Almedina, Coimbra.
- CUNHA, P. PITTA E / MORAIS, LUÍS SILVA (orgs.) (2008), *A Europa e os Desafios do Século XXI*, Almedina, Coimbra.
- CUNHA, P. PITTA E / PORTO, MANUEL (orgs.) (2002), *O Euro e o Mundo / The Euro and the World / L’Euro et le Monde*, Almedina, Coimbra.
- DIAS, GABRIELA FIGUEIREDO (2008), “Regulação e supervisão de *hedge funds*: Percurso, oportunidade e tendências”, in *Direito dos Valores Mobiliários*, VIII, Coimbra Ed., Coimbra.
- FERREIRA, CÂNDIDA (2004), “Os bancos portugueses e o canal de transmissão da política monetária através do crédito”, *Revista da Banca*, 57, Janeiro-Junho.
- FERREIRA, EDUARDO PAZ (2001), *Lições de Direito da Economia*, Associação Académica da Faculdade de Direito de Lisboa, Lisboa.
- (2001), “Sectores estratégicos e intervenção do Estado no mercado dos valores mobiliários”, in *Direito dos Valores Mobiliários*, III, Coimbra Ed., Coimbra.
- (2001), “A informação no mercado de valores mobiliários”, *ibidem*, III.
- (1999), *União Económica e Monetária — Um Guia de Estudo*, Quid Juris?, Lisboa.
- (1997), “O Banco de Portugal e o Sistema Europeu de Bancos Centrais”, *Revista da Banca*, n.º 41, Janeiro-Março.
- FERREIRA, EDUARDO PAZ / MORAIS, LUÍS D. S. (2009), “A regulação sectorial da economia – Introdução e perspectiva geral”, in FERREIRA, EDUARDO PAZ / MORAIS, LUÍS D. SILVA / ANASTÁCIO, GONÇALO (orgs.), *Regulação em Portugal: Novos Tempos, Novo Modelo?*, Almedina, Coimbra.
- FERREIRA, EDUARDO PAZ / MORAIS, LUÍS D. SILVA / FERREIRA, MÓNICA VELOSA (orgs.) (2008), *Legislação de Direito Económico e de Direito da Empresa*, Almedina, Coimbra.
- FERREIRA, ROGÉRIO M. FERNANDES / MESQUITA, JOÃO R. B. PARREIRA (2008), “As taxas de regulação económica no sector dos seguros”, in VASQUES, SÉRGIO (org.), *As Taxas de Regulação Económica em Portugal*, Almedina, Coimbra.
- FONTAINE, PATRICE / HAMET, JOANNE (2007), *Les Marchés Financiers Internationaux*, 2.ª ed., Presses Universitaires de France, Paris.
- FRANCO, A. SOUSA / CABO, SÉRGIO GONÇALVES DO (2003), “O financiamento da regulação e supervisão do mercado de valores mobiliários”, in *Estudos em Homenagem ao Prof. Inocêncio Galvão Telles*, V, Almedina, Coimbra.
- GONÇALVES, J. RENATO (2012), “O sistema financeiro e monetário na Constituição portuguesa”, in *Estudos em Homenagem ao Prof. Doutor Jorge Miranda*, Faculdade de Direito da Universidade de Lisboa / Coimbra Ed., Lisboa / Coimbra, v., pp. 339-359.
- (2010), *O Euro e o Futuro de Portugal e da União Europeia*. Estudo sobre o desenvolvimento e a coesão económica, social e territorial no contexto da unificação monetária europeia e da globalização, Wolters Kluwer Portugal / Coimbra Ed., Coimbra.
- (2010), “A sustentabilidade da zona euro e a regulação do sistema financeiro”, *Revista de Concorrência e Regulação / Competition and Regulation Journal (C & R)*, I-2 (Abril-Junho), pp. 289-320.
- (2009), “A crise financeira de 2007-2009 e as suas diversas implicações globais”, *Revista de Finanças Públicas e Direito Fiscal*, II-3, pp. 149-168.
- GRAUWE, PAUL DE (2012), *Economics of Monetary Union*, 9.ª ed., Oxford Un., Oxford.
- JACOUD, GILLES (2003), *Le Système Monétaire et Financier Européen*, Nathan / Vuief, Paris.
- KOKKOLA, T. (org.) (2010), *The Payment System: Payments, Securities and Derivatives, and the Role of the Eurosystem*, BCE, Frankfurt am Main (<<http://www.ecb.europa.eu/pub/pdf/other/paymentsystem200909en.pdf?ec9e985db4038a76638c5101d5a33465> >).
- LAVGEVOORT, DONALD (2008), “Sarbanes-Oxley, Global competitiveness and the future of U. S. securities regulation”, in *Direito dos Valores Mobiliários*, VIII, Coimbra Ed., Coimbra.
- LOBO, CARLOS (2001), *Concorrência Bancária?*, Almedina, Coimbra.
- LOUIS, JEAN-VICTOR (2009), *L’Union Européenne et sa Monnaie*, Un. de Bruxelles, Bruxelas.
- MERVILLE, ANNE-DOMINIQUE (2006), *Droit des Marchés Financiers*, Gualino, Paris.
- MESQUITA, MARIA JOSÉ RANGEL DE (2009), “Regulação da actividade seguradora: traços fundamentais”, in FERREIRA, EDUARDO PAZ / MORAIS, LUÍS D. SILVA / ANASTÁCIO, GONÇALO (orgs.), *Regulação em Portugal: Novos Tempos, Novo Modelo?*, Almedina, Coimbra.
- MISHKIN, FREDERIC S. (2006), *The Economics of Money, Banking and Financial Markets*, 8.ª ed., Addison Wesley, Boston.
- MOLONEY, NIAMH (2008), “The current framework (Lamfalussy) on European Securities Regulation”, in *Direito dos Valores Mobiliários*, VIII, Coimbra Ed., Coimbra.

Divisão Académica

- MORAIS, LUÍS SILVA (2008), “A função reguladora e as estruturas de regulação na União Europeia”, in P. PITTA E CUNHA / LUÍS D. SILVA MORAIS (orgs.), *A Europa e os Desafios do Século XXI*, Instituto Europeu da Faculdade de Direito de Lisboa / AREP, Almedina, Coimbra.
- (org.) (2007), *Direito da Economia / Direito Internacional Económico*, II, A. A. F. D. L., Lisboa.
- (2006), “Portugal e os défices excessivos — O pilar económico da União Económica e Monetária e a disciplina do ‘Pacto de Estabilidade e Crescimento’”, in AA VV, *Estudos Jurídicos e Económicos em Homenagem ao Prof. Doutor António de Sousa Franco*, II, Almedina, Coimbra.
- (2000), “O BCE e o seu enquadramento no sistema institucional da UE – Algumas reflexões”, in *Estudos Jurídicos e Económicos em Homenagem ao Professor João Lumbrales*, Coimbra Ed., Coimbra.
- PADOA-SCHIOPPA, T. (2004), *La Lunga Via per l’Euro*, II Mulino, Bolonha.
- PATRÍCIO, JOSÉ SIMÕES (2003), “Serviços mínimos bancários”, in *Direito dos Valores Mobiliários*, IV, Coimbra Ed., Coimbra
- PEREIRA, JOSÉ NUNES (2010), “A caminho de uma nova arquitetura da supervisão financeira europeia”, *Revista de Concorrência e Regulação / Competition and Regulation Review*, I-2 (Abril-Junho), pp. 167-208.
- (2007), “A reforma europeia do plano de acção para os serviços financeiros: uma futura autoridade de supervisão europeia?”, *ibidem*, VII.
- PINA, CARLOS COSTA (2005), *Instituições e Mercados Financeiros*, Almedina, Coimbra.
- PUETTER, U. (2006), *The Eurogroup: How a Secretive Circle of Finance Ministers Shape European Economic Governance*, Manchester University, Manchester.
- ROCHA, D. LEÓNIDAS / RODRIGUES, M. GRAÇA / RIBEIRO, G. CASTRO (2008), “As taxas de regulação económica no mercado de capitais”, in VASQUES, SÉRGIO (org.), *As Taxas de Regulação Económica em Portugal*, Almedina, Coimbra.
- RODRIGUES, SOFIA NASCIMENTO (2008), “Cabimento da figura dos «mercados não regulamentados» no âmbito da DMIF e na consequente revisão do Código dos Valores Mobiliários”, in *Direito dos Valores Mobiliários*, VIII, Coimbra Ed., Coimbra.
- SANTOS, GONÇALO CASTILHO DOS (2008), “Recomendações de investimento em valores mobiliários e conflito de interesses”, in *Direito dos Valores Mobiliários*, VIII, Coimbra Ed.
- SANTOS, LUÍS MÁXIMO DOS (2010), “A reforma do modelo institucional de supervisão dos sectores da banca e dos seguros em França”, *Revista de Concorrência e Regulação / Competition and Regulation Journal (C & R)*, I-2 (Abril), pp. 263-288.
- (2010), “Nos 10 anos da União Económica e Monetária europeia: O princípio da independência dos Bancos Centrais no âmbito do SEBC”, in AA VV, *Estudos em Homenagem ao Professor Doutor Paulo de Pitta e Cunha*, I, Almedina, Coimbra, pp. 567-592.
- (2009), “Regulação e supervisão bancária”, in FERREIRA, EDUARDO PAZ / MORAIS, LUÍS SILVA / ANASTÁCIO, GONÇALO (orgs.), *Regulação em Portugal: Novos Tempos, Novo Modelo?*, Almedina, Coimbra.
- SHELLER, H. (2006), *The European Central Bank. History, Role and Functions*, 2.^a ed., BCE, Frankfurt am Main (trad. port.: *O Banco Central Europeu: História, Papel e Funções* < <http://www.ecb.europa.eu/pub/pdf/other/ecbhistoryrolefunctions2006pt.pdf?17c65336972ab9e1cae54e125faf8548> >).
- SCHWARK, EBERHARD (2007), “The harmonization of the Securities Law in Europe”, in *Direito dos Valores Mobiliários*, VII, Coimbra Ed., Coimbra.
- SILVA, J. CALVÃO DA (2007), *Banca, Bolsa e Seguros. Direito Europeu e Português*, tomo I – Parte Geral, 2.^a ed., Almedina, Coimbra.
- SILVA, PAULA COSTA E (2005), *Direito dos Valores Mobiliários. Relatório*, Lisboa.
- SMITS, R. (2010), “Europe’s post-crisis supervisory arrangements: a critique”, *Revista de Concorrência e Regulação / Competition and Regulation Review*, I-2 (Abril), pp. 125-166.
- (2003), *The European Central Bank in the European Constitutional Order*, Eleven, Utrecht.
- TANG, HELENA (org.) (2000), *Winners and Losers of EU Integration*, World Bank / Washington.
- TEIXEIRA, P. GUSTAVO (2010), “The evolution of the law and regulation of the Single European Financial Market until the crisis”, *Revista de Concorrência e Regulação / Competition and Regulation Review*, I-2 (Abril-Junho), pp. 209-251.
- VELOSO, J. ANTÓNIO (2002), “Prevenção de riscos para a gestão de bancos e fiscalização da idoneidade de accionistas qualificados”, *Revista da Banca*, 54 (Julho-Dezembro).
- WHITE, LAWRENCE H. (1999), *The Theory of Monetary Institutions*, Blackwell, Malden / Oxford.
- ZILIOLI, C. / SELMAYR, M. (2001), *The Law of the European Central Bank*, Hart, Oxford.