



FACULDADE DE DIREITO  
Universidade de Lisboa

## Ficha de Unidade Curricular

Curso de Mestrado em Direito e Prática Jurídica

### 1. Nome da Unidade curricular:

Regulação Financeira

### 2. Informação Complementar:

Duração: Semestral  Anual   
Horas de Trabalho: 196  
Créditos ECTS: 7

### 3. Docente responsável e respetiva carga letiva na unidade curricular:

Rute Saraiva – 2horas/semana

### 4. Outros docentes e respetivas cargas letivas na unidade curricular:

-

### 5. 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 à regulação financeira, numa perspectiva institucional.

### 6. Conteúdos programáticos:

- I. Importância e objectivos da regulação e supervisão financeiras. Definições conceptuais.
- II. Princípios estruturantes e fontes de Direito
- III. Modelos de regulação e supervisão financeiras
  - a. Modelos institucionais, funcionais, integrados e twin peaks
  - b. O papel dos bancos centrais
  - c. (In)dependência e captura do regulador
  - d. Accountability
  - e. Responsabilidade civil do supervisor
- IV. Caso português
- V. Caso da União Europeia
  - a. Pré e pós-Larosière
  - b. União Bancária
    - i. Base legal
    - ii. Estrutura
  - c. O MUS, em especial
    - i. A relação entre a ABE e o BCE



FACULDADE DE DIREITO  
Universidade de Lisboa

ii. A relação entre BCE, AEB e ANC

#### VI. Regulação Financeira

- a. Sujeitos
- b. Acesso e Exercício de actividade
- c. Regulação prudencial
- d. Regulação comportamental
- e. Resolução

#### **7. 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 a regulação institucional dos mercados financeiros.

#### **8. Metodologias de ensino:**

Na disciplina são utilizadas as seguintes metodologias pedagógicas:

1. Expositivas, para apresentação dos quadros teóricos de referência
2. Participativas, com a análise de legislação. Método socrático e active learning, com actividades individuais e colaborativas.
3. Autoestudo e flipped classes, tal como consta no Planeamento das Aulas.
4. Orientação tutorial.

#### **9. Avaliação:**

Trabalho facultativo, oralidade e exame.

#### **10. 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 através de pequenos exercícios e jogos que apelam a uma capacidade crítica de contextualização e de descontextualização dos conceitos, nomeadamente graças a uma metodologia socrática.

#### **11. Bibliografia principal:**

- Rute Saraiva – Direito dos Mercados Financeiros, AAFDL, 2.ª ed., 2015.
- Luís Morais – Modelos de Supervisão Financeira em Portugal e no contexto da união Europeias, Banco de Portugal, 2016. <https://www.bportugal.pt/sites/default/files/anexos/pdf-boletim/estudomodelosupervisao2016.pdf>
- João Calvão da Silva - Banca, Bolsa e Seguros. Direito Europeu e Português, tomo I – Parte Geral, 4.ª 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.
- Inês Palma Ramalho - O Mecanismo Único de Supervisão: uma breve análise sobre os desafios da sua implementação (Parte I), RDS, 2015.
- Nuno Cunha Rodrigues, A União Bancária resolve?, Análise Europeia 1 (2016) 135-147. [http://www.apeeuropeus.com/uploads/6/6/3/7/66379879/cunha\\_rodrigues\\_nuno\\_2016\\_.pdf](http://www.apeeuropeus.com/uploads/6/6/3/7/66379879/cunha_rodrigues_nuno_2016_.pdf)
- João Paulo Vasconcelos Raposo , Regime europeu de recuperação e resolução de instituições financeiras: Resposta efetiva ou “wishful thinking”? | A solução do BES como “case study” | revista Julgar. <http://julgar.pt/wp->



content/uploads/2016/10/20161019-ARTIGO-JULGAR-Regime-Europeu-de-Recupera%C3%A7%C3%A3o-e-Resolu%C3%A7%C3%A3o-de-Institui%C3%A7%C3%B5es-Financeiras-Jo%C3%A3o-Paulo-Raposo.pdf

English

- ABRAMS, Richard K.; Michael W. Taylor - Issues in the Unification of Financial Sector Supervision, IMF Working Paper n.º 00/213, 2000. <http://www.imf.org/external/pubs/ft/wp/2000/wp00213.pdf>
- ATHANASSIOU, Phoebus - Financial sector supervisor's accountability: A European perspective, Legal Working Paper n.º 12, 2011.
- BENINK, Harald; George Benston - The Future of Banking Regulation in Developed Countries: Lessons from and for Europe.
- BRIAULT, Clive – Revisiting the Rationale for a Single Financial Services Regulator, FSA Occasional Paper n.º 16, 2002.
- ☒ The Rationale for a Single National Financial Services Regulator, FSA Occasional Paper n.º 2, 1999. <http://www.fsa.gov.uk/pubs/occpapers/OP02.pdf>
- FERRAN, Eilis – The Reorganisation of Financial Services Supervision in the UK: An Interim Progress Report, University of Cambridge, Faculty of Law, Research Paper n.º 49/2011, 2011.
- GARICANO, Luis; Rosa M. Lastra – Towards a new Architecture for financial stability, CEP Discussion Paper No 990, 2010.
- GIESEN, Ivo - Regulating regulators through liability. The case for applying normal tort rules to supervisors, Utrecht Law Review. Vol. 2, n.º 1, 2006.
- GOODHART, Charles - The Role of Macro-Prudential Supervision, 2010.
- HÜPKES, Eva; Marc Quintyn; Michael W. Taylor - The Accountability of Financial Sector Supervisors: Principles and Practice, IMF Working Paper n.º 05/51, 2005.
- JURKOWSKA-ZEIDLER, Anna - The role of central banks in financial supervision. The European perspective, Faculty of Law and Administration, University of Gdansk.
- LASTRA, Rosa M. – The Governance Structure for financial regulation and supervision in Europe, Columbia Journal of European Law, Vol. 10, 2003.
- MASCIANDARO, Donato; Marc Quintyn; Michael Taylor - Financial Supervisory Independence and Accountability – Exploring the Determinants, IMF Working Paper n.º 08/147, 2008.
- QUINTYN, Marc; Michael W. Taylor – Regulatory and supervisory independence and financial stability, IMF Working Paper n.º 02/46, 2002.
- QUINTYN, Marc; Silvia Ramirez; Michael W. Taylor - The Fear of Freedom: Politicians and the Independence and Accountability of Financial Sector Supervisors, IMF Working Paper n.º 07/25, 2007.
- TAYLOR, Michael – The road from twin peaks and the way back, Connecticut Insurance Law Journal, Vol. 16, 2009.
- ☒ 'Twin Peaks' Revisited... a second chance for regulatory reform, CSFI, n.º 89, 2009.



FACULDADE DE DIREITO  
Universidade de Lisboa

- TEIXEIRA, Pedro Gustavo - 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.
- TISON, Michel - Do not attack the watchdog! Banking supervisor's liability after Peter Paul, Ghent University, Financial Law Institute, Working Paper n.º 2005/02, 2005.
- WYMEERSCH, Eddy - The Structure of Financial Supervision in Europe: About single, twin peaks and multiple financial supervisors

Artigos e materiais específicos fornecidos no moodle

## 12. Observações:

Sem precedências necessárias.

## Curricular Unit Sheet

Course Practical Master Degree

### 1. Curricular Unit Name:

Financial Regulation

### 2. Complementary Information:

Duration: Semester  Annual   
Work hours: 196  
Credits ECTS: 7

### 3. Responsible Academic staff and respective workload in the curricular unit:

Rute Saraiva – 2 hours/week

### 4. Other academic staff and respective workloads in the curricular unit:

-

### 5. Learning outcomes of the curricular unit:

The main goal of the course is the introduction to the major themes, issues and concepts related to financial regulation in an institutional perspective.

### 6. Syllabus:

### 7. 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 foundations for a deeper learning about the institutional regulation of financial markets.

### 8. Teaching methodologies (including evaluation):



FACULDADE DE DIREITO  
Universidade de Lisboa

Theoretical- Practical classes with lectures, problem and quiz solving, games and videos, using the socratic methodology. Socratic method, active learning, flipped classes and mentoring.

#### **9. Demonstration of the coherence between the teaching methodologies and the learning outcomes:**

The theoretical lecture endows students the necessary foundation to develop and test their skills through exercises that call for a critical capability of contextualization and decontextualization of concepts in more practical classes.

#### **10: Evaluation:**

Voluntary paper + oral participation + exam

#### **11: Main Bibliography:**

- Rute Saraiva – Direito dos Mercados Financeiros, AAFDL, 2.nd ed., 2015.
- Luís Morais – Modelos de Supervisão Financeira em Portugal e no contexto da união Europeias, Banco de Portugal, 2016. <https://www.bportugal.pt/sites/default/files/anexos/pdf-boletim/estudomodelosupervisao2016.pdf>
- João Calvão da Silva - Banca, Bolsa e Seguros. Direito Europeu e Português, tomo I – Parte Geral, 4.ª 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.
- Inês Palma Ramalho - O Mecanismo Único de Supervisão: uma breve análise sobre os desafios da sua implementação (Parte I), RDS, 2015.
- Nuno Cunha Rodrigues, A União Bancária resolve?, Análise Europeia 1 (2016) 135-147. [http://www.apeeuropeus.com/uploads/6/6/3/7/66379879/cunha\\_rodrigues\\_nuno\\_2016\\_.pdf](http://www.apeeuropeus.com/uploads/6/6/3/7/66379879/cunha_rodrigues_nuno_2016_.pdf)
- João Paulo Vasconcelos Raposo , Regime europeu de recuperação e resolução de instituições financeiras: Resposta efetiva ou “wishful thinking”? | A solução do BES como “case study” | revista Julgar. <http://julgar.pt/wp-content/uploads/2016/10/20161019-ARTIGO-JULGAR-Regime-Europeu-de-Recupera%C3%A7%C3%A3o-e-Resolu%C3%A7%C3%A3o-de-Institui%C3%A7%C3%B5es-Financeiras-Jo%C3%A3o-Paulo-Raposo.pdf>

#### English

- ABRAMS, Richard K.; Michael W. Taylor - Issues in the Unification of Financial Sector Supervision, IMF Working Paper n.º 00/213, 2000. <http://www.imf.org/external/pubs/ft/wp/2000/wp00213.pdf>
- ATHANASSIOU, Phoebus - Financial sector supervisor’s accountability: A European perspective, Legal Working Paper n.º 12, 2011.
- BENINK, Harald; George Benston - The Future of Banking Regulation in Developed Countries: Lessons from and for Europe.
- BRIAULT, Clive – Revisiting the Rationale for a Single Financial Services Regulator, FSA Occasional Paper n.º 16, 2002.
- ☑ The Rationale for a Single National Financial Services Regulator, FSA Occasional Paper n.º 2, 1999. <http://www.fsa.gov.uk/pubs/occpapers/OP02.pdf>
- FERRAN, Eilis – The Reorganisation of Financial Services Supervision in the UK: An Interim Progress Report, University of Cambridge, Faculty of Law, Research Paper n.º 49/2011, 2011.



FACULDADE DE DIREITO  
Universidade de Lisboa

- GARICANO, Luis; Rosa M. Lastra – Towards a new Architecture for financial stability, CEP Discussion Paper No 990, 2010.
- GIESEN, Ivo - Regulating regulators through liability. The case for applying normal tort rules to supervisors, Utrecht Law Review. Vol. 2, n.º 1, 2006.
- GOODHART, Charles - The Role of Macro-Prudential Supervision, 2010.
- HÜPKES, Eva; Marc Quintyn; Michael W. Taylor - The Accountability of Financial Sector Supervisors: Principles and Practice, IMF Working Paper n.º 05/51, 2005.
- JURKOWSKA-ZEIDLER, Anna - The role of central banks in financial supervision. The European perspective, Faculty of Law and Administration, University of Gdansk.
- LASTRA, Rosa M. – The Governance Structure for financial regulation and supervision in Europe, Columbia Journal of European Law, Vol. 10, 2003.
- MASCIANDARO, Donato; Marc Quintyn; Michael Taylor - Financial Supervisory Independence and Accountability – Exploring the Determinants, IMF Working Paper n.º 08/147, 2008.
- QUINTYN, Marc; Michael W. Taylor – Regulatory and supervisory independence and financial stability, IMF Working Paper n.º 02/46, 2002.
- QUINTYN, Marc; Silvia Ramirez; Michael W. Taylor - The Fear of Freedom: Politicians and the Independence and Accountability of Financial Sector Supervisors, IMF Working Paper n.º 07/25, 2007.
- TAYLOR, Michael – The road from twin peaks and the way back, Connecticut Insurance Law Journal, Vol. 16, 2009.
- ☐ 'Twin Peaks' Revisited... a second chance for regulatory reform, CSFI, n.º 89, 2009.
- TEIXEIRA, Pedro Gustavo - 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.
- TISON, Michel - Do not attack the watchdog! Banking supervisor's liability after Peter Paul, Ghent University, Financial Law Institute, Working Paper n.º 2005/02, 2005.
- WYMEERSCH, Eddy - The Structure of Financial Supervision in Europe: About single, twin peaks and multiple financial supervisors

Specific papers and other materials in moodle

## 12: Remarks:

No previous course needed.