



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: 80
Créditos ECTS: _____

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

V. Outros casos (ex. Brasil e PALOP)

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.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
- 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, Elis – 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: __80__

Credits ECTS: _____

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
 - 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.