SCHEDA DELL'INSEGNAMENTO DI DIRITTO DEL MERCATO FINANZIARIO

Corso di studio	Titolo insegnamento in inglese	Laurea/LM/LMcU	A.A.
Economia delle Imprese Finanziarie	Business Law	Laurea	2017/2018

Docente:	Tel.:	email:
Francesco Saverio Martorano	081 675134	martorano@unina.it

SSD	CFU	Anno di corso	Semestre
IUS-04	10	III	I

Insegnamenti propedeutici previsti: Istituzioni di Diritto privato

RISULTATI DI APPRENDIMENTO ATTESI

Conoscenza e capacità di comprensione

Lo studente deve conoscere e saper elaborare le problematiche disciplinari relative agli intermediari finanziari e ai servizi di investimento, alla gestione collettiva del risparmio, alla gestione accentrata di strumenti finanziari, ai fondi pensione e gli altri intermediari non bancari, ai mercati regolamentati e non regolamentati, agli emittenti di strumenti finanziari quotati o diffusi tra il pubblico. Il percorso formativo del corso intende fornire agli studenti le conoscenze e gli strumenti metodologici di base necessari per analizzare le fonti normative di riferimento.

Conoscenza e capacità di comprensione applicate

Mediante gli strumenti metodologici forniti dal docente, e dopo aver acquisito una completa conoscenza delle fonti primarie (Testo Unico della Finanza) e secondarie (Regolamenti), lo studente deve essere in grado di conoscere nel dettaglio i profili disciplinari degli intermediari finanziari, dei mercati e degli emittenti, così da poter applicare concretamente le conoscenze acquisite, in prospettiva anche professionale.

Eventuali ulteriori risultati di apprendimento attesi, relativamente a:

- **Autonomia di giudizio:** Lo studente deve essere in grado di saper valutare in maniera autonoma e critica i processi di evoluzione legislativa della materia del mercato finanziario, dimostrando approfondite capacità conoscitive da applicare nell'analisi di fattispecie concrete. Nello specifico, lo studente riuscirà a comprendere appieno i profili strutturali e operativi dei soggetti che operano nel mercato finanziario.
- **Abilità comunicative:** Lo studente deve essere in grado di illustrare semplicemente ma in modo lineare, come se si rivolgesse a persone non esperte in materia, le nozioni di base del diritto del mercato finanziario; deve inoltre saper riassumere in maniera puntuale, ma concisa, i concetti approfonditi, utilizzando comunque un appropriato lessico tecnico-giuridico.
- **Capacità di apprendimento:** Lo studente deve essere in grado di aggiornarsi e ampliare le proprie conoscenze, attingendo in maniera autonoma a testi normativi, articoli scientifici o diffusi dai media. Deve altresì acquisire, in maniera graduale, la capacità di partecipare attivamente a seminari specialistici, convegni e master nei settori di interesse del diritto del mercato finanziario.

PROGRAMMA

Sotto la nozione di mercato finanziario vengono ricondotte diverse attività, che si svolgono in settori distinti ed apparentemente lontani tra loro, coinvolgendo una vasta tipologia di soggetti. Esiste tuttavia un elemento unificatore di queste realtà, costituito dalla comune attinenza con il mercato dei capitali, e più esattamente con il mercato mobiliare. In questo contesto concettualmente unitario vengono fatti quindi confluire, principalmente, i servizi di investimento, la gestione collettiva del risparmio, la gestione accentrata di strumenti finanziari, i mercati regolamentati e non regolamentati, gli emittenti di strumenti finanziari quotati o diffusi tra il pubblico, i fondi pensione.

La diversità delle attività ricomprese nella materia del mercato finanziario si riflette anche nella diversità delle fonti normative, costituite in primo luogo dal Testo Unico della Finanza, ma anche dai diversi regolamenti (intermediari, mercati, etc.), oltre a specifici riferimenti legislativi contenuti nel codice civile e in discipline di settore (assicurativo, tutela dei consumatori, antiriciclaggio, etc.). Particolare rilevanza assume inoltre, in questa materia, la legislazione emanata con frequenza in sede comunitaria, che si traduce in direttive che vengono recepite dal nostro ordinamento, modificandolo ed aggiornandolo costantemente. Semplificando e schematizzando quanto detto, l'esame di diritto dei mercati finanziari parte da un'evoluzione storica della materia e si articola poi nella disciplina degli intermediari finanziari, dei mercati e degli emittenti e presuppone la conoscenza dei testi normativi interni e comunitari sopra indicati, le cui modifiche, anche se non ancora inserite nel manuale, verranno segnalate nel corso di lezione.

CONTENTS

Under the notion of the financial market, various activities are carried out, which take place in distinct and apparently distant fields involving a wide variety of subjects. There is, however, a unifying element of these realities, made up of common interest with the capital market, and more precisely with the securities market. In this context, therefore, unitary investments are mainly concentrated on investment services, collective management of savings, centralized management of financial instruments, regulated and unregulated markets, issuers of listed or publicly traded financial instruments, pension funds.

The diversity of activities involved in the financial market is also reflected in the diversity of regulatory sources, which are based

SCHEDA DELL'INSEGNAMENTO DI DIRITTO DEL MERCATO FINANZIARIO

Corso di studio Economia delle Imprese Finanziarie	Titolo insegnamento in inglese Business Law	Laurea/LM/LMcu Laurea	A.A. 2017/2018
--	---	---------------------------------	--------------------------

Docente: Francesco Saverio Martorano	Tel.: 081 675134	email: martorano@unina.it
--	----------------------------	---

SSD IUS-04	CFU 10	Anno di corso III	Semestre I
----------------------	------------------	-----------------------------	----------------------

Insegnamenti propedeutici previsti: Istituzioni di Diritto privato

primarily on the Testo Unico della Finanza, but also by other regulations (intermediaries, markets, etc.), as well as specific legislative references contained in the Italian Civil Code and sectoral disciplines (insurance, consumer protection, anti-money laundering, etc.). Particularly important also in this area is the frequently-adopted European Community legislation, which translates into directives that are transposed by our system, constantly modifying and updating it. By simplifying and schematizing the above, the financial markets law exam is based on a historical evolution of the matter and then articulated in the discipline of financial intermediaries, markets and issuers and assumes the knowledge of the above-mentioned internal and European Community legislative texts, whose changes, though not yet included in the manual, will be reported during the lesson.

MATERIALE DIDATTICO (max 4 righe, Times New Roman 10)

Ai fini del superamento dell'esame, si consiglia l'utilizzo del seguente testo:
Filippo Annunziata, La disciplina del mercato mobiliare, ottava edizione, Giappichelli, Torino, 2015.
Gli argomenti inseriti nel programma di esame andranno studiati consultando il Testo Unico della Finanza e i regolamenti emanati in materia.

MODALITA' DI ESAME

FINALITA' E MODALITA' PER LA VERIFICA DI APPRENDIMENTO

a) Risultati di apprendimento che si intende verificare:

b) Modalità di esame:

L'esame si articola in una prova orale

In caso di prova scritta, i quesiti sono*: A risposta multipla A risposta libera Esercizi numerici

(*) possibili più risposte