Università degli Studi di Roma "Tor Vergata"

Facsimile Scheda Insegnamento

Mod. Scheda Insegnamento v. 1.1

Docente responsabile dell'insegnamento/attività formativa

Nome	Raffaele
Cognome	Lener

Denominazione insegnamento/attività formativa

Italiano	Diritto dei Mercati Finanziari
Inglese	Financial Market Law

Informazioni insegnamento/attività formativa

A.A.	2024/2025
	○ L ○ LM ◉ LM CU
CdS	Giurisprudenza
Codice	8021293
Canale	Canale 1 - Sede didattica Tor Vergata
CFU	7
Lingua	Italiano

Docente del modulo didattico (compilare solo per attività formative articolate in moduli)

Nome	
Cognome	

Denominazione modulo didattico (compilare solo per attività formative articolate in moduli)

Italiano	
Inglese	

Obiettivi formativi e risultati di apprendimento attesi

Italiano	OBIETTIVI FORMATIVI: Il corso si propone di formare lo studente per consentirgli di acquisire fondamentali competenze in merito alla regolamentazione italiana ed europea in materia di intermediari e mercati finanziari, con particolare attenzione ai profili di vigilanza, regole di condotta, servizi di investimento, rating e abusi di mercato. CONOSCENZE E CAPACITÀ DI COMPRENSIONE: L'acquisizione di competenze, ottenuta attraverso anche lezioni di taglio pratico, permetterà agli studenti di sviluppare una propria capacità critica, spendibile tanto in un contesto di ricerca quanto in contesti professionali. Al termine del corso ci si attende che lo studente acquisisca capacità di comprensione di tutti gli istituti fondamentali del sistema del diritto dei mercati finanziari e che sappia cogliere le principali problematiche e patologie del sistema. CAPACITÀ DI APPLICARE CONOSCENZA E COMPRENSIONE: Attraverso le cliniche legali gli studenti potranno applicare le conoscenze acquisite, dimostrando la propria abilità nella risoluzione di problemi e questioni di diritto dei mercati
Inglese	TRAINING OBJECTIVES: The course aims at training students to acquire fundamental skills regarding the Italian and European regulation of intermediaries and financial markets, with particular attention to supervisory profiles, rules of conduct, investment services, ratings and market abuse. KNOWLEDGE AND UNDERSTANDING: The acquisition of skills, obtained through the analyisis of cases, will allow students at developping their own critical thinking skills, which can be spent both in a research field and in law practice. At the end of the course, the student is expected to be able to understand all the fundamental institutions of financial market law and to understand the main issues and criticalities of the legal system. ABILITY TO APPLY KNOWLEDGE AND UNDERSTANDING:

Prerequisiti

Italiano	Diritto Commerciale
Inglese	Commercial Law

Programma

Italiano	INTRODUZIONE (2 ore) Il mercato dei capitali e la sua disciplina giuridica. L’architettura interna ed europea della vigilanza sul mercato finanziario. INTERMEDIARI (13 ore) Le imprese di investimento: i profili soggettivi e la riserva di attività. I servizi e le attività di investimento. La classificazione dei clienti e le regole di condotta nella prestazione dei servizi di investimento. Product governance e product intervention. L’offerta fuori sede.
Inglese	INTRODUCTION (2 hours) Capital markets and their legal discipline. The internal and European architecture of financial market supervision. INTERMEDIARIES (13 hours) Investment firms: subjective profiles and monopoly rules. Investment services and activities. The classification of clients and the rules of conduct in the provision of investment services. Product governance and product intervention. The off-site offer. Enforcement of the rules of conduct.

Modalità di valutazione

- ☐ Prova scritta
- ☒ Prova orale
- ☐ Valutazione in itinere
- ☐ Valutazione di progetto
- ☐ Valutazione di tirocinio
- ☐ Prova pratica
- ☐ Prova di laboratorio

Descrizione delle modalità e dei criteri di verifica dell'apprendimento

Italiano	L'esame consiste in una prova orale, articolata in una serie di domande che consentano di verificare la conoscenza della materia, le capacità di analisi critica dello studente e l'uso di un lessico appropriato. Durante il corso, gli studenti potranno partecipare, facoltativamente, a esercitazioni scritte e orali. Il risultato di dette esercitazioni concorrerà alla determinazione della valutazione finale, nei limiti che verranno indicati nel corso delle lezioni. POSSIBILE MODALITÀ DI GRADAZIONE DEL VOTO: Non idoneo: importanti carenze nella conoscenza e comprensione dei concetti di base della materia; capacità di analisi e sintesi fortemente limitate. 18-21: Lo studente ha acquisito i concetti di base della disciplina;
Inglese	Oral exam, divided into several questions that allow verifying the student's knowledges, critical analysis skills and the use of appropriate vocabulary. During the course, students may participate to optional written and oral exercises. The results awarded for such excersises will concur to the final grade within the limits that will be indicated throughout the lectures. ORIENTATIVE GRADING SCALE: Unsuitable: major deficiencies in knowledge and understanding of basic subject concepts; severely limited ability to analyze and synthesize. 18-21: The student masters the basic concepts of the discipline; 22-25: The student masters the basic concepts of the discipline and the has ability to

Testi adottati

Italiano	R. LENER - P. LUCANTONI, Il mercato finanziario, estratto dal Trattato di diritto civile, diretto da S. Mazzamuto, Vol. V, Tomo IV (I singoli contratti), Giappichelli, Torino, 2024 Facoltativamente, come approfondimento: F. ANNUNZIATA, La disciplina del mercato dei capitali, Giappichelli, Torino, ultima edizione A. PERRONE, Il diritto del mercato dei capitali, Giuffrè, Milano, ultima edizione
Inglese	R. LENER - P. LUCANTONI, Il mercato finanziario, in Trattato di diritto civile, edited by S. Mazzamuto, Vol. V, Tomo IV (I singoli contratti), Giappichelli, Turin 2024 Optionally, as an additional study: F. ANNUNZIATA, La disciplina del mercato dei capitali, Giappichelli, Turin, latest edition A. PERRONE, Il diritto del mercato dei capitali, Giuffrè, Milan, latest edition

Bibliografia di riferimento

Italiano	
Inglese	

Modalità di svolgimento

☒ Modalità in presenza
☒ Modalità a distanza

Descrizione della modalità di svolgimento e metodi didattici adottati

Italiano	Il corso è semestrale. Il corso si comporrà di lezioni frontali e cliniche legali su argomenti del programma selezionati secondo criteri di attualità e interesse del mondo accademico e professionale. Saranno invitati a intervenire alle cliniche legali avvocati, professionisti ed esponenti di autorità di regolamentazione.
Inglese	Six-month course. The course will consist of lectures and legal clinics on topics of the program selected according to criteria of topicality and interest of both the academic and professional fields. Lawyers, professionals and representatives of regulatory authorities will be invited to intervene at the legal clinics.

Modalità di frequenza

◉ Frequenza facoltativa
○ Frequenza obbligatoria

Descrizione della modalità di frequenza

Italiano	Le lezioni saranno tenute contemporaneamente in presenza e online su piattaforma Teams.
Inglese	Lectures will be held simultaneously in-presence and online on the Teams platform.