# Diritto dei mercati finanziari

## Prof. Andrea Perrone

***OBIETTIVO DEL CORSO E RISULTATI DI APPRENDIMENTO ATTESI***

Il corso intende discutere, in una prospettiva interdisciplinare e con metodo critico, le regole europee sul mercato dei capitali. All’esito del corso, lo studente sarà in grado di conoscere nei suoi termini essenziali: (1) la funzione economica del mercato dei capitali; (2) le ragioni che ne giustificano la disciplina giuridica; (3) l’architettura europea per la regolamentazione e la vigilanza del mercato finanziario; (4) le regole sulla raccolta di capitale; (5) la disciplina dei servizi di investimento e della gestione del risparmio; (5) le disciplina delle infrastrutture di mercato. Nel contempo, lo studente imparerà a riconoscere le implicazioni economiche delle scelte operate dalle norme giuridiche in materia di mercato dei capitali e a essere consapevole dei processi politici che conducono alla loro formazione.

***PROGRAMMA DEL CORSO***

1. La circolazione del denaro mediante il mercato dei capitali. La funzione economica degli intermediari e delle infrastrutture di mercato. Gli strumenti finanziari. Le giustificazioni dell’intervento giuridico e le sue caratteristiche fondamentali.
2. Gli emittenti. Asimmetrie informative, *agency problems* e modelli giuridici. L’informazione al mercato primario. Il prospetto informativo e la disciplina dell’offerta. L’informazione al mercato secondario. Le strategie normative per assicurare la correttezza dell’informazione al mercato. Le regole di *corporate governance*. Le norme a tutela delle minoranze. I diritti dei soci. Il sistema dei controlli. Le offerte pubbliche di acquisto.
3. Gli intermediari. L’accesso all’attività. La vigilanza. La disciplina della crisi. I servizi di investimento. Le regole di comportamento. *Product governance* e *product intervention*. L’offerta fuori sede e le tecniche di comunicazione a distanza. L’*enforcement* delle regole di comportamento. La gestione collettiva del risparmio. Fondi comuni di investimento, Sicav e Sicaf. Le regole di comportamento. L’*enforcement* delle regole di comportamento.
4. Le infrastrutture di mercato. I mercati regolamentati e le *trading venue* alternative. Le strutture di *post-trading*.La disciplina degli abusi di mercato.

***BIBLIOGRAFIA[[1]](#footnote-1)***

A. Perrone, *Il diritto del mercato dei capitali,* terza edizione, Giuffrè, Milano, 2020. [*Acquista da VP*](https://librerie.unicatt.it/scheda-libro/andrea-perrone/il-diritto-del-mercato-dei-capitali-9788828819455-686166.html)

***DIDATTICA DEL CORSO***

Il corso è organizzato in modo da favorire la discussione e lo sviluppo delle capcità critiche degli studenti.

***METODO E CRITERI DI VALUTAZIONE***

Gli studenti frequentanti sostengono l’esame sulle parti del testo indicate a lezione e sui materiali pubbluicati sulla pagine Blackboard del corso. Gli studenti non frequentanti preparano l’esame sul testo riportato in bibliografia.

L’esame consiste in un colloquio orale volto a verificare la conoscenza degli argomenti, la capacità di analisi critica dei contenuti e la padronanza del lessico specifico della materia. Il voto è stabilito sulla base dell’esattezza e della qualità delle risposte (60%), della capacità di motivare adeguatamente affermazioni, analisi e giudizi (30%), nonché dell’abilità comunicativa (10%). Nella valutazione finale si considerano anche gli interventi durante la discussione in aula.

***AVVERTENZE E PREREQUISITI***

Per il metodo interdisciplinare delle lezioni è vivamente suggerita la frequenza al corso. Il carattere avanzato del corso consiglia di aver previamente sostenuto gli esami di Istituzioni di diritto privato, Diritto commerciale e Diritto dell’Unione europea.

*Orario e luogo di ricevimento*

Il Prof. Andrea Perrone riceve gli studenti come da indicazione sulla pagina web del sito istituzonale dell’Università o su appuntamento da concordare inviando una e-mail all’indirizzo andrea.perrone@unicatt.it.

1. I testi indicati nella bibliografia sono acquistabili presso le librerie di Ateneo; è possibile acquistarli anche presso altri rivenditori. [↑](#footnote-ref-1)