# Contratti e servizi di investimento

## Prof. Paolo Flavio Mondini

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

Il corso si propone di illustrare i profili giuridici del funzionamento del mercato finanziario, con particolare attenzione alla disciplina dei servizi e delle attività di investimento, nonché alla disciplina dei mercati e, limitatamente ad alcuni istituti più rilevanti, degli emittenti.

*Conoscenza e comprensione*

Al termine dell’insegnamento lo studente saprà distinguere e definire i servizi e le attività di investimento, gli strumenti e i prodotti finanziari, i mercati regolamentati e i principali istituti degli emittenti; acquisirà le conoscenze di base della disciplina di fonte primaria e regolamentare, nonché le principali interpretazioni giurisprudenziali. Lo studente avrà altresì acquisito la terminologia giuridica della materia.

*Capacità di applicare conoscenza e comprensione*

Al termine dell’insegnamento lo studente sarà in grado di:

* Distinguere i soggetti che operano sui mercati finanziari e conoscerne le regole di funzionamento interno e i rapporti con le Autorità di vigilanza
* Identificare i singoli servizi e attività di investimento e conoscerne i principali elementi di disciplina
* Conoscere i differenti sistemi di negoziazione e le regole di accesso e di funzionamento dei mercati
* Conoscere la disciplina degli emittenti e comprenderne le dinamiche di funzionamento
* Avere una conoscenza critica della disciplina del mercato mobiliare, così come applicata dalla giurisprudenza, e delle sue conseguenze micro- e macro-economiche
* Comprendere un testo giuridico e in particolare le pronunce giurisprudenziali in materia e le decisioni Consob, sapendo contestualizzare i principali passaggi motivazionali nel panorama normativo;
* di esprimere semplici motivati pareri legali su casi teorici e pratici che vertono sulla materia.

***PROGRAMMA DEL CORSO***

* Le ragioni della regolazione del mercato
* Le autorità di controllo italiane ed europee
* La disciplina soggettiva degli intermediari (cenni)
* Tassonomia dei servizi di investimento principali e accessori
* Le regole di condotta degli intermediari e la profilatura degli investitori
* Le regole speciali per alcuni servizi di investimento
* La gestione collettiva del risparmio
* Mercati regolamentati e processo di quotazione
* L’offerta al pubblico
* L’offerta pubblica di acquisto
* La *governance* e gli assetti proprietari degli emittenti

***BIBLIOGRAFIA***

Il manuale di riferimento è CERA – DI VALENTIN, Gli investimenti finanziari. Imprese e servizi, Zanichelli, 2020. Durante le lezioni il docente indicherà le parti della bibliografia necessarie per la preparazione dell’esame.

I materiali di studio e di discussione in aula saranno pubblicati tempestivamente sulla piattaforma Blackboard.

È necessaria la consultazione di un codice civile con leggi complementari aggiornato all’anno in corso, nonché della normativa primaria e secondaria che sarà indicata a lezione e pubblicata sulla piattaforma Blackboard.

***DIDATTICA DEL CORSO***

Il corso si articola con lezioni in aula nelle quali viene privilegiata la partecipazione attiva degli studenti e il costante collegamento fra l’esposizione teorica e le applicazioni pratiche. Nella prima parte della lezione gli studenti saranno invitati a esporre in aula i materiali offerti in lettura (soprattutto casi giurisprudenziali e delibere delle Autorità) per l’approfondimento rispetto ai contenuti della lezione precedente.

Durante il corso saranno organizzate alcune testimonianze di professionisti su singole tematiche di approfondimento.

***METODO E CRITERI DI VALUTAZIONE***

La valutazione avviene tramite esame orale. Gli studenti sono tenuti a conoscere anche le eventuali modifiche legislative o regolamentari che dovessero intervenire nel corso dell’anno.

L’esame è volto a valutare le conoscenze acquisite, la capacità logica e argomentativa, la chiarezza, completezza ed efficacia espositiva, nonché l’acquisizione di un’adeguata proprietà di linguaggio.

***AVVERTENZE E PREREQUISITI RICHIESTI***

Lo studente dovrà possedere buone conoscenze di diritto privato e di diritto commerciale.

Trattandosi di un corso volto a far acquisire un metodo di analisi e a sviluppare le capacità logico-argomentative, si consiglia vivamente la frequenza attiva del corso.

***ORARIO E LUOGO DI RICEVIMENTO DEGLI STUDENTI***

Gli orari di ricevimento sono disponibili on line nella pagina personale del docente, consultabile al sito <http://docenti.unicatt.it/>

Il docente riceve presso il suo studio nel Dipartimento di Scienze Giuridiche.