



Anno Accademico 2019/2020

**MASTER UNIVERSITARIO DI SECONDO LIVELLO IN**

## **Regolazione dell'attività e dei mercati finanziari**

**Direttore: Prof. Francesco Capriglione**

- Visto lo Statuto di autonomia della Luiss Guido Carli, emanato con D.R. n. 7 del 2 febbraio 2004, pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale n. 35 del 12 febbraio 2004 e successive modificazioni;
- Visto l'art. 9 del Regolamento Didattico di Ateneo della Luiss Guido Carli;
- Viste le delibere del Dipartimento di Giurisprudenza, del Senato Accademico e del Comitato Esecutivo della Luiss Guido Carli;
- Visto il Decreto Rettorale n. 82 del 15 maggio 2019;
- Visto l'art. 16 del D.P.R. n. 382 dell'11 luglio 1980;
- Visti gli artt. 1, 16 e 17 del D.P.R. n. 162 del 10 marzo 1982;
- Visto l'art. 6 della Legge n. 341 del 19 novembre 1990;
- Visto il D.M. n. 270 del 22 ottobre 2004

È istituita, per l'anno accademico 2019/2020, la X edizione del Master Universitario di secondo livello in **Regolazione dell'attività e dei mercati finanziari**.

### **1 – Caratteristiche**

Il Master ha sede amministrativa presso la Libera Università Internazionale degli Studi Sociali – Luiss Guido Carli in Viale Pola, 12 – 00198 Roma.

La durata del Corso è di un anno accademico.

Il Direttore del Corso è il prof. Francesco CAPRIGLIONE.

Il Comitato Scientifico è composto da: prof. Guido ALPA, prof. Pierpaolo BENIGNO, prof. Giuseppe NICCOLINI, prof. Gennaro OLIVIERI, prof.ssa Mirella PELLEGRINI, prof. Vincenzo TROIANO, prof. Marco SEPE.

Il Master è rivolto ad avvocati, commercialisti ed operatori della finanza che intendano conoscere gli aspetti regolamentari della materia, affrontando i temi più ricorrenti nella prassi delle attività finanziarie e dei mercati dei capitali.

Il progetto didattico del Master si avvale del supporto scientifico della Fondazione Gerardo Capriglione Onlus. La Fondazione, inoltre, assegna a concorso borse di studio a copertura totale della quota di iscrizione al Master in conformità al disposto della Convenzione stipulata con la Luiss Guido Carli, assegnate sulla base di un criterio di merito congiunto al livello reddituale, nel rispetto dei parametri previsti dalla Regione Lazio.

Il percorso formativo del Master è articolato in moduli didattici, con l'ausilio di **focus group, working group** ed esercitazioni, orientati ad approfondire le diverse aree tematiche del settore bancario, finanziario ed assicurativo.

È prevista l'organizzazione di seminari e la partecipazione a convegni di studio, tavole rotonde e **discussion boards**.

### **2 – Organizzazione didattica**

L'attività formativa, corrispondente a 60 CFU (**Crediti Formativi Universitari**) è pari a 1.500 ore complessive di lavoro di apprendimento, di cui 320 ore dedicate ad attività di didattica frontale, 100 ore per la partecipazione a laboratori e conferenze, 680 ore dedicate allo studio individuale, 400 ore per la redazione della Tesi di Master.

Le lezioni frontali inizieranno, al raggiungimento del numero minimo di iscritti, nel mese di marzo 2020 e si concluderanno entro il mese di marzo 2021; a conclusione della didattica in aula i partecipanti saranno

impegnati nella redazione della Tesi e, previa disponibilità e selezione da parte delle strutture partner, nello svolgimento di un periodo di stage.

Segue stabilmente le attività didattiche, il Coordinatore e/o il **Tutor** d'aula, per assistere in modo continuativo gli studenti nelle specifiche esigenze di approfondimento.

Il programma didattico è articolato in moduli e laddove saranno previsti esami il relativo esito sarà espresso in trentesimi.

La frequenza alle attività didattiche del corso è obbligatoria; assenze superiori al 20% (venti per cento) del monte ore complessivo delle lezioni frontali comporteranno l'impossibilità di conseguire il titolo.

In caso di mancata frequenza, di scarso profitto o di comportamenti comunque censurabili, la Direzione del Master può decidere, ad insindacabile giudizio, la sospensione o l'esclusione del partecipante. In tali casi le quote di iscrizione versate non saranno rimborsate.

Al termine del corso è prevista una prova finale (Tesi di Master) consistente in una dissertazione su un argomento oggetto di analisi nei diversi moduli didattici. La discussione si svolgerà di fronte ad apposita Commissione nominata dal Direttore e presieduta dal Direttore del Master o suo delegato. La Commissione formulerà un giudizio motivato su ciascun candidato, con votazione da tradurre in un punteggio fino a 110/110, al quale può essere aggiunta, se la Commissione è unanime, la Lode.

### 3 - Stage

Il tirocinio formativo ha lo scopo "**di realizzare momenti di alternanza fra studio e lavoro nell'ambito dei processi formativi e di agevolare le scelte professionali mediante la conoscenza diretta del mondo del lavoro**" (art. 1 D.M. 142/98).

L'attività di Placement dell'Ateneo consiste nel creare opportunità di accoglienza, grazie alle numerose convenzioni attivate, ma non garantisce a tutti i partecipanti l'effettivo svolgimento dello stage che, in ogni caso, non concorre al raggiungimento dei 60 CFU (**Crediti Formativi Universitari**) necessari al conseguimento del titolo.

La selezione dei candidati è svolta ad insindacabile giudizio del soggetto ospitante che, su disponibilità, può accogliere il discente, in virtù di apposita **Convenzione di formazione e orientamento**, stipulata in base alla normativa vigente.

Lo stage non può in alcun modo e a nessun effetto configurarsi come rapporto di lavoro, né può dar luogo a pretese di compensi o ad aspettative di futuri rapporti lavorativi; potrà essere svolto in una delle strutture già convenzionate con il Corso o con l'Ateneo, ovvero in altra struttura indicata dal corsista da convenzionare, previo nulla osta della Direzione del Master.

Nel caso di studente lavoratore è possibile, a discrezione della Direzione del Master, il riconoscimento dell'attività lavorativa come periodo di stage.

### 4 - Numero di partecipanti e calendario

Il corso è a numero chiuso.

Il numero massimo di partecipanti è pari a 50; il numero minimo, necessario per l'attivazione del Master, è di 19 partecipanti.

L'orario delle lezioni è, di norma, articolato come segue:

- giovedì dalle 17,00 alle 20,00;
- venerdì dalle 17,00 alle 20,00;
- sabato dalle 8,00 alle 13,30 (alternati).

### 5 - Requisiti e modalità di ammissione

Possono partecipare alle selezioni del Master laureati magistrali o del vecchio ordinamento in Giurisprudenza, Scienze Politiche, Scienze della comunicazione, Economia nonché coloro che siano in possesso di un titolo universitario equivalente conseguito presso università estere.

Potranno essere presi in considerazione, ad insindacabile giudizio della Direzione, anche titoli di studio di differenti classi di laurea da quelle sopra indicate.

Si rammenta che, ai sensi dell'art. 142 del T.U. 1592/33 e del Regolamento didattico di Ateneo della Luiss

Guido Carli, non è ammessa l'iscrizione contemporanea a corsi di laurea, di laurea magistrale e di specializzazione della Luiss Guido Carli o di altri Atenei.

È consentita l'iscrizione, con riserva, ai **laureandi** che discutano la tesi entro la sessione straordinaria (marzo/aprile 2020) dell'anno accademico 2018/2019.

È prevista una procedura preselettiva di ammissione consistente nella valutazione del curriculum di ciascun candidato e in un colloquio motivazionale/attitudinale.

**Sono previste diverse sessioni di valutazione in relazione all'ordine di arrivo delle domande di ammissione online.**

Sarà indicata sul sito <http://lsl.luiss.it/academic-programs/regolazione-delle-attività-e-dei-mercati-finanziari> la prima data utile per la selezione; i candidati saranno convocati per il colloquio motivazionale/attitudinale per e-mail all'indirizzo da loro comunicato nella domanda di ammissione.

Le procedure di ammissione si esauriranno al raggiungimento del numero dei posti disponibili.

I candidati dovranno presentare la [domanda di ammissione](#) debitamente compilata online e raggiungibile dall'indirizzo: <http://jsa.luiss.it/LGCScuole/?CDS=REGOL>

Alla domanda di ammissione alla selezione dovranno essere obbligatoriamente allegati tramite procedura di uploading i seguenti documenti:

1. Fotocopia della carta d'identità o documento equipollente
2. Fotocopia del certificato di laurea riportante la lista degli esami sostenuti o autocertificazione ai sensi del D.P.R. 445/2000
3. Curriculum vitae et studiorum redatto ai sensi del D.P.R. 445/2000
4. Altri titoli valutabili ai fini dell'ammissione o autocertificazione ai sensi del D.P.R. 445/2000
5. Fotocopia della ricevuta di pagamento della quota di 75,00 Euro per prova di selezione.

## **6 - Selezione**

### **6.1 - Quota di partecipazione**

Per partecipare alla prova di selezione occorre effettuare un versamento di € 75,00 specificando nella causale il nominativo del candidato e la denominazione del Master, secondo le seguenti modalità:

- bonifico bancario con beneficiario: Luiss Guido Carli - Viale Pola, 12 - 00198 Roma - codice SWIFT BCITITMM - IBAN: IT37U0306905060100000300001

**Tale quota non è in alcun caso rimborsabile**, anche in caso di non attivazione del Master.

### **6.2 - Modalità di selezione**

L'ammissione al Master è subordinata ad una positiva valutazione del **curriculum** del candidato nonché al successivo superamento di un colloquio motivazionale/attitudinale. È prevista la possibilità, per giustificati motivi, di svolgere il colloquio tramite videoconferenza.

Il Direttore del Master nominerà un'apposita Commissione, incaricata di valutare preventivamente i titoli presentati dai candidati e di svolgere i colloqui individuali.

Al termine di ciascuna selezione i candidati riceveranno nota, tramite l'utilizzo dell'indirizzo di posta elettronica fornito, della loro ammissione, esclusione o posizione di riserva (per laureandi) ad insindacabile giudizio della Commissione.

## **7 - Ammissione frequentanti stranieri o con titolo di studio straniero**

I candidati stranieri, previa valutazione dell'idoneità dei titoli accademici presentati e dichiarati ammissibili, devono rivolgersi all'Ambasciata o al Consolato del Paese di residenza per svolgere tutte le necessarie operazioni previste dal Ministero dell'Istruzione, dell'Università e della Ricerca italiano.

I titoli di studio rilasciati da autorità estere vanno corredati di traduzione ufficiale in lingua italiana, nonché di legalizzazione e di "dichiarazione di valore in loco" a cura della Rappresentanza diplomatico-consolare italiana competente per territorio. La dichiarazione di valore deve essere completa delle scolarità complessive a partire dalla prima classe della scuola primaria, e certificare altresì che l'Università di provenienza sia riconosciuta nel Paese di appartenenza.

In alternativa alla predetta dichiarazione di valore, nel rispetto della Convenzione di Lisbona, lo studente ha l'obbligo di produrre la documentazione che ritenga di acquisire, ai fini della valutazione del titolo di studio. Gli studi universitari (esami e crediti) eventualmente già compiuti e i diplomi di laurea possono essere attestati anche dal "**diploma supplement**" rilasciato dalle Università di Paesi aderenti allo Spazio Europeo dell'Istruzione Superiore.

I candidati sono tenuti a richiedere alla Rappresentanza italiana competente per territorio anche il visto di ingresso per motivi di studio.

### **7.1 - Ammissione dei laureandi**

I candidati laureandi italiani potranno essere ammessi “con riserva” a frequentare il Master e, a pena di decadenza, dovranno presentare tempestivamente la documentazione relativa all’avvenuto conseguimento del titolo che dovrà essere acquisito improrogabilmente entro la sessione straordinaria dell’anno accademico 2018/2019 (marzo-aprile 2020).

L’iscrizione dei laureandi è da intendersi “con riserva” solo ai fini del conseguimento del titolo di studio e non per gli obblighi amministrativi.

### **8 - Iscrizione**

I candidati ammessi per ottenere l’immatricolazione al corso dovranno effettuare il pagamento della quota di iscrizione pari ad € 5.000,00.

Si dovrà accedere alla pagina web del sito Luiss (Web-Self-Service) che consentirà di procedere ai pagamenti per l’iscrizione al Master previa ricezione di una mail con le credenziali personalizzate.

Link per accedere: <http://www.luiss.it/studenti/web-self-service>

**L’iscrizione si intenderà perfezionata solo a seguito della ricezione dell’originale dell’enrollment form da parte della Segreteria amministrativa del Master e all’effettivo pagamento della quota di iscrizione. L’enrollment form potrà essere anticipato via e-mail o per fax.**

La quota d’iscrizione non è in alcun caso rimborsabile, fatta eccezione del non raggiungimento del numero minimo di iscritti; in tale eventualità sarà cura della Segreteria del Master attivare la procedura di rimborso delle quote versate.

Per ogni versamento l’Amministrazione della Luiss Guido Carli emetterà una fattura intestata al partecipante iscritto.

### **9 - Rinuncia**

I partecipanti ammessi che intendano rinunciare alla frequenza al Master, sono tenuti a darne comunicazione scritta indirizzata al Direttore del Corso, in modo da consentire l’accesso alle eventuali “riserve”.

I partecipanti iscritti possono presentare domanda di rinuncia solo prima dell’inizio delle lezioni. L’eventuale richiesta di rinuncia successiva alla data di inizio delle lezioni non esonera dal pagamento dell’intero ammontare della quota di iscrizione.

### **10 - Agevolazioni finanziarie**

Per l’iscrizione ai Master Universitari di primo e di secondo livello è possibile concorrere a finanziamenti agevolati e “**Prestiti d’onore**” grazie a convenzioni ed accordi con vari Istituti di credito; sul sito dell’Ateneo sono pubblicati i relativi bandi.

### **11 - Conseguimento del titolo**

Per essere ammesso a sostenere la prova finale del Master, il frequentante deve essere in regola con i pagamenti ed aver consegnato tutta la documentazione necessaria al perfezionamento dell’iscrizione. Il Diploma di Master Universitario di secondo livello è conferito ai partecipanti che, avendo frequentato almeno l’80% delle ore di lezione frontale, superino l’esame finale.

La prova finale concorre a totalizzare i 60 CFU (**Crediti Formativi Universitari**) previsti.

L’esame finale consiste nella redazione e discussione di una Tesi di Master, per casi eccezionali (valutati a discrezione dalla commissione) potrà essere prevista la discussione della tesi mediante skype.

### **12 - Tutela dei dati personali**

La Luiss, Libera Università Internazionale degli Studi Sociali Guido Carli, in qualità di Titolare del trattamento, raccoglie e tratta le informazioni degli interessati nel pieno rispetto dei principi generali e delle regole sancite dalla normativa in materia di protezione dei dati personali (d.lgs. 196/03 e Regolamento UE 2016/679).

Il trattamento è funzionale al corretto svolgimento delle procedure del bando relative al master ed agli obblighi alle stesse connessi e conseguenti: le caratteristiche del trattamento sono portate a conoscenza, mediante idonea informativa, dell’interessato, al quale viene altresì richiesto il consenso al trattamento delle sue informazioni, qualora necessario in relazione agli scopi perseguiti dal Titolare.

In qualsiasi momento l'interessato potrà esercitare i diritti riconosciuti dalla legge (quali, a titolo esemplificativo, il diritto all'accesso, alla rettifica, alla cancellazione, alla limitazione e alla portabilità del dato) rivolgendosi al Titolare, Luiss Guido Carli, Viale Pola 12- 00198 - Roma, e-mail [privacy@luiss.it](mailto:privacy@luiss.it).

### **13 – Doveri degli iscritti**

- 1.** Tutti gli iscritti all'Università sono tenuti a soddisfare gli impegni formativi assunti per l'iscrizione. Sono inoltre tenuti ad osservare comportamenti rispettosi del proficuo svolgimento delle attività didattiche e del regolare svolgimento delle prove di verifica del profitto, della integrità personale, nonché della dignità altrui e dell'integrità del decoro dei luoghi nei quali si svolge l'insegnamento ed in generale la vita universitaria. La violazione dei doveri di comportamento di cui sopra comporta la responsabilità disciplinare dello studente senza pregiudizio delle eventuali ulteriori sanzioni di legge;
- 2.** La frequenza dei corsi è obbligatoria, osservando un rigoroso rispetto degli orari di lezione; per casi eccezionali valutati dalla Direzione amministrativa, sarà possibile frequentare alcune lezioni via skype per consentire di non perdere ore di frequenza.
- 3.** L'iscritto è tenuto a rendersi disponibile all'accertamento delle presenze secondo le modalità stabilite.
- 4.** Per essere ammessi a sostenere le verifiche intermedie e la prova finale è necessario:
  - essere in regola con la documentazione da presentare ed il pagamento della quota di iscrizione;
  - aver frequentato almeno l'80% delle ore di lezione frontale previste dal Piano di Studi.

### **Per informazioni**

<http://lsl.luiss.it/>

Luiss School of Law

Viale Pola, 12 – 00198 ROMA

Tel. 06/85 225 459/352/579 - Fax 06 85 225 478

[lsl@luiss.it](mailto:lsl@luiss.it)

**MASTER UNIVERSITARIO DI SECONDO LIVELLO IN  
Regolazione dell'attività e dei mercati finanziari  
ANNO ACCADEMICO 2019/2020**

**PROGRAMMA DIDATTICO**

| <b>Modulo</b>  | <b>Descrizione</b>   | <b>Settore Scientifico Disciplinare SSD</b> |
|--|--|---|
| <b>1<br/>ORDINAMENTO GIURIDICO DEI MERCATI</b>   | <p>Sistema delle fonti: da quelle tradizionali ai meccanismi di soft law; autoregolazione e procedure di formazione consensuale delle regole</p> <p>Determinanti economiche della regolazione</p> <p>Struttura ordinamentale del settore finanziario</p> <p>Le forme della supervisione</p> <p>La disciplina di garanzia della concorrenza e del mercato</p> <p>Intermediari bancari e finanziari. Le imprese di investimento. IMEL e sistemi di pagamento. Confidi e consorzi di garanzia</p> <p>Corporate governance e controllo societario.</p> <p>La crisi delle banche e degli altri intermediari.</p> <p>Emittenti</p> <p>Tributi, Bilanci e Regole contabili</p> <p>Società di revisione e agenzie di rating</p> <p>Promotori finanziari e offerta fuori sede di strumenti finanziari</p> <p>Bancassicurazione, conglomerati finanziari e vigilanza supplementare</p> <p>Mercati regolamentati, ATS e internalizzatori sistematici</p> <p>La disciplina antiriciclaggio</p> <p>Reati finanziari</p> <p>Procedimenti sanzionatori</p> <p>Controversie in materia bancaria e finanziaria. Tecniche alternative di risoluzione e conciliazione</p> | IUS/05                                      |
| <b>2<br/>UNIONE BANCARIA EUROPEA - ARCHITETTURA DI VERTICE DELL'ORDINAMENTO FINANZIARIO UE</b> | <p>Globalizzazione economia e internazionalizzazione dei mercati finanziari</p> <p>Dalla Comunità Economica Europea al trattato di Maastricht</p> <p>Il trattato di Lisbona e la nuova regolazione dell'Unione Europea</p> <p>L'irreversibilità dell'Euro</p> <p>BCE: funzioni e ruolo</p> <p>La crisi del 2007 e i rimedi esperiti</p> <p>L'Unione Bancaria Europea</p> <p>Il Meccanismo unico di vigilanza: Banche significative e non, ridimensionamento del ruolo delle Autorità di Vigilanza nazionali</p> <p>Gestione delle crisi bancarie: il meccanismo di risoluzione unico e le difficoltà applicative della BRRD</p>  | IUS/05                                      |
| <b>3<br/>CONTRATTUALISTICA FINANZIARIA</b>   | <p>Attività bancaria e tipologie contrattuali</p> <p>Il rapporto banca - cliente ed i sistemi di centralizzazione dei rischi. La tutela della privacy</p> <p>L'attività finanziaria: oggetto, prodotti, strumenti finanziari e valori mobiliari</p> <p>Finanza strutturata e operatività in derivati</p> <p>La gestione collettiva del risparmio</p> <p>Consulenza e gestione individuale di portafoglio</p> <p>Leasing, Factoring e forfaiting</p> <p>I conflitti di interesse</p> <p>Contratto e mercato</p> <p>La tutela del consumatore di servizi finanziari</p> <p>Tecniche di securitization</p> <p>Regolazione della finanza immobiliare</p> <p>Sollecitazione al pubblico risparmio e disciplina dell'OPA</p> <p>I fondi sovrani</p> <p>L'attività assicurativa</p>   | IUS/05                                      |