

FACULDADE DE DIREITO DA UNIVERSIDADE DE SÃO PAULO
DEPARTAMENTO DE DIREITO COMERCIAL (DCO)

COMPANHIAS ABERTAS E MERCADO DE CAPITAIS (DCO 0485-1)
 PROF. DR. FRANCISCO SATIRO DE SOUZA JUNIOR

PROGRAMA DA DISCIPLINA

AULA 1	MERCADO DE CAPITAIS E MERCADO FINANCEIRO: CAPITALIZAÇÃO	19/02/2016
Leitura prévia obrigatória	-	
Leitura complementar	PAGANO, Marco et al. Why do companies go public? An empirical analysis. The Journal of Finance, v. 53, n. 1, p. 27-64, 1998. ZINGALES, Luigi. The future of securities regulation. Journal of Accounting Research, v. 47, n. 2, p. 391-425, 2009.	
Estudo de Caso	-	

AULA 2	EVOLUÇÃO DO MERCADO DE CAPITAIS NO BRASIL	26/02/2016
Leitura prévia obrigatória	MATTOS FILHO, Ary Oswaldo; PRADO, Viviane Muller. Tentativas de desenvolvimento do mercado acionário brasileiro desde 1964. In Direito e Economia: 30 anos de Brasil. LIMA, Maria Lúcia L. M. Pádua (Coord.), tomo 2 – série GVLaw, São Paulo: Saraiva, 2012.	
Leitura complementar	CARVALHO, A. Gledson. Ascensão e declínio do mercado de capitais no Brasil - a experiência dos anos 90. SALLES, Marcos Paulo de Almeida. Aspectos da Competência do Conselho Monetário Nacional e da CVM no Mercado de Valores Mobiliários. Revista de Direito Mercantil Industrial Econômico e Financeiro, v. 108, p. 101-114, 1997.	
Estudo de Caso	-	

AULA 3	REGULAÇÃO DO MERCADO DE CAPITAIS	04/03/2016
Leitura prévia obrigatória	SZTAJN, Rachel. Regulação e o Mercado de Valores Mobiliários. Revista de Direito Mercantil, Industrial, Econômico e Financeiro, v. 135, julho-setembro 2004, p. 136-147.	
Leitura complementar	-	
Estudo de Caso	-	

AULA 4	MERCADO DE BOLSA E DE BALCÃO	11/03/2016
Leitura prévia obrigatória	YAZBEK, Otavio. Regulação do Mercado Financeiro e de Capitais. Elsevier. pp. 131 – 144.	
Leitura complementar	NODA, Margareth. Acesso eletrônico e tendências para a intermediação	

	no mercado de valores mobiliários. Dissertação de Mestrado – USP, 2010. (Capítulo 2). TRINDADE, Marcelo; SANTOS, Aline de Menezes. Regulação e Auto-regulação no Brasil e a Crise Internacional. Disponível em: <http://www.bovespasupervisaomercado.com.br/InstDownload/BSM-Artigo-MarceloTrindade-e-AlineMenezesSantos.pdf>. Acesso em: 02/02/2016.
Estudo de Caso	Não haverá.

AULA 5	VALORES MOBILIÁRIOS: ASPECTOS GERAIS	18/03/2016
Leitura prévia obrigatória	MATTOS FILHO, Ary Oswaldo. Direito dos Valores Mobiliários. Vol. 1. Tomo 1. (Capítulo 1).	
Leitura complementar	LEÃES, Luis Gastão Paes de Barros. O conceito de “security” no direito norte-americano e o conceito análogo no direito brasileiro. Revista de Direito Mercantil, n. 14. YAZBEK, Otavio. A Modernização do Regime das Debêntures e a Criação de um Mercado de Dívida de Longo Prazo no Brasil. Direito Empresarial e Outros Estudos de Direito em Homenagem ao Professor José Alexandre Tavares Guerreiro. CASTRO, Rodrigo R. Monteiro de et al. (Coord.), São Paulo: Quartier Latin, 2013, p. 563- 589. VERÇOSA, Haroldo Duclerc Malheiros. A CVM e os contratos de investimento coletivo (“Boi Gordo” e outros). Revista de Direito Mercantil Industrial Econômico e Financeiro, v. 108, p. 91-100, 1997.	
Estudo de Caso	A ser disponibilizado no Moodle.	

AULA 6	VALORES MOBILIÁRIOS: DERIVATIVOS	01/04/2016
Leitura prévia obrigatória	SATIRO, Francisco. Derivativos de Bolsa. In Temas Essenciais de Direito Empresarial – Estudos em Homenagem a Modesto Carvalhosa. KUYVEN, Luiz Fernando Martins (Coord.), Saraiva, 2012, p. 589-606.	
Leitura complementar	YAZBEK, Otavio. Crise, inovação e regulação no mercado financeiro – considerações sobre a regulamentação do mercado de derivativos de balcão. In Mercado de Capitais. SATIRO, Francisco (Org.), São Paulo, Saraiva, 2013. STOUT, Lynn. How Deregulating Derivatives Led to Disaster, and Why ReRegulating Them Can Prevent Another. Disponível em: <http://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=1432654>	
Estudo de Caso	A ser disponibilizado no Moodle.	

AULA 7	FUNDOS DE INVESTIMENTO	08/04/2016
Leitura prévia obrigatória	EIZIRIK, Nelson; GAAL, Ariadna; PARENTE, Flávia; HENRIQUES, Marcus de Freitas. Mercado de Capitais – Regime Jurídico. 3. ed. rev. e ampl. Rio de	

	Janeiro: Renovar, 2011. p. 122-138.
Leitura complementar	FRANÇA, Erasmo Valladão Azevedo e Novaes. Natureza jurídica dos Fundos de Investimento. Conflito de interesses apurado pela própria assembleia de quotistas. Quórum qualificado para destituição de administrador. In Temas de Direito Societário, Falimentar e Teoria da Empresa. FRANÇA, Erasmo Valladão Azevedo e Novaes, Malheiros, 2009. SATIRO, Francisco. Construção Judicial sobre ativos de fundos de investimento em participações. In: Tarcísio Teixeira. (Org.). Direito Empresarial - estudos em homenagem ao Professor Haroldo Malheiros Duclerc Verçosa. 1ed.São Paulo: IASP, 2015, v. 1, p. 561-586. CVM edita instruções de fundos de investimento e do novo conceito de investidor qualificado. Disponível em: <www.cvm.gov.br>
Estudo de Caso	A ser disponibilizado no Moodle

AULA 8	COMPANHIAS ABERTAS: OFERTA PÚBLICA DE AÇÕES (OPA) OBRIGATÓRIA E VOLUNTÁRIA	15/04/2016
Leitura prévia obrigatória	PITTA, Andre. As funções das regras de proteção aos acionistas nas operações sobre o controle societário: a insuficiência do arcabouço normativo brasileiro. In Direito Societário Contemporâneo II. FRANÇA, Erasmo Valladão Azevedo Novaes e (Org), Malheiros, 2015.	
Leitura complementar	MUNHOZ, Eduardo Secchi. Transferência de controle nas companhias sem controlador majoritário. In Poder de Controle e Outros Temas de Direito Societário e Mercado de Capitais. CASTRO, Rodrigo R Monteiro de; MOURA AZEVEDO, Luís André N. de (Coord.), São Paulo: Quartier Latin, 2010.	
Estudo de Caso	A ser disponibilizado no Moodle.	

AULA 9	COMPANHIAS ABERTAS: REORGANIZAÇÕES SOCIETÁRIAS	29/04/2016
Leitura prévia obrigatória	ZANINI, Carlos Klein, A <i>poison pill</i> brasileira: desvirtuamento, antijuridicidade e ineficiência. In Temas de direito societário e empresarial contemporâneos. VON ADAMEK, Marcelo Vieira (Coord.), São Paulo: Malheiros, 2011, pp. 256 e segs.	
Leitura complementar	ARAUJO, Danilo de. "De Facto Merger Doctrine" (Doutrina da Fusão de Fato), In Fusão, Cisão, Incorporação E Temas Correlatos. WARDE JR., Walfrido Jorge (Coord.), São Paulo, 2009, Pp. 179-220. BEBCHUK, Lucian Arye; ROE, Mark J. A theory of path dependence in corporate ownership and governance. Stanford Law Review, p. 127-170, 1999.	
Estudo de Caso	A ser disponibilizado no Moodle.	

AULA 10	COMPANHIAS ABERTAS: ADMINISTRAÇÃO	06/05/2016
Leitura prévia	YAZBEK, Otavio. Representações do Dever de Diligência na Doutrina	

obrigatória	Jurídica Brasileira: um Exercício e Alguns Desafios. Temas Essenciais de Direito Empresarial: Estudos em Homenagem a Modesto Carvalhosa. KUYVEN, Luiz Fernando Martins (Org.), São Paulo: Saraiva, 2012.
Leitura complementar	ADAMEK, Marcelo Vieira Von. Responsabilidade civil dos administradores de S.A e ações correlatas. São Paulo: Saraiva, 2009.
Estudo de Caso	A ser disponibilizado no Moodle.

AULA 11	ILÍCITOS DE MERCADO: ICVM 8 + INSIDER TRADING	13/05/2016
Leitura prévia obrigatória	PROENÇA, José Marcelo Martins. Repúdio o <i>Insider Trading</i> . In: Francisco Satiro de Souza Junior. (Org.). Mercado de Capitais. 1ed.São Paulo: Saraiva, 2013, v. 1, p. 19-88.	
Leitura complementar	LEÃES, Luiz Gastão Paes de Barros. Mercado de Capitais e Insider Trading. São Paulo: Revista dos Tribunais, 1982, p. 162-172. DOS SANTOS, Alexandre; OSÓRIO, Fábio Medina; WELLISCH, Julya Sotto Mayor. Mercado de Capitais – Regime sancionador. São Paulo: Saraiva, 2012, p. 105-128. BAINBRIDGE, Stephen M. Insider trading: an overview. Disponível em <http://papers.ssrn.com/>, 1998. PRADO, Viviane Muller; VILELA, Renato. Radiografia de Insider Trading na CVM. Disponível em <http://papers.ssrn.com/>	
Estudo de Caso	A ser disponibilizado no Moodle.	

PROVA	PROVA FINAL	02/06/2016
--------------	--------------------	-------------------

MONITORIAS

Os casos serão disponibilizados no Moodle na sexta-feira da semana anterior à aula a que faz referência. Os alunos deverão submeter as respostas, via sistema Moodle, até às 12:00h (meio-dia) da quinta-feira imediatamente anterior à aula. **Trabalhos entregues após o prazo não serão corrigidos e/ou pontuados.**

As respostas aos casos serão elaboradas em grupo de 04 a 05 pessoas, devendo apenas um aluno submeter a resposta pelo sistema, com a indicação dos outros componentes do grupo. A verificação da ocorrência de plágio nos trabalhos levará a conferência de nota 0 (zero) nas atividades de monitoria.

Os casos serão discutidos e corrigidos em sala de aula. Para fins de composição da nota da monitoria, levar-se-á em consideração (i) as respostas submetidas pelo grupo, que terão peso 3; e (ii) a participação nas discussões e correções em sala de aula, que terão peso 2.

FORMAS DE AVALIAÇÃO

A nota final da disciplina será composta da média entre (i) a nota em grupo obtida nas atividades de monitoria e (ii) a nota individual do aluno na prova final.