



## **GRUPO DE ESTUDOS E PESQUISA: MERCADO DE CAPITAIS E NOVAS TECNOLOGIAS**

Coordenação: Prof. Bernardo Rocha

### **SOBRE O GRUPO**

A sociedade vem passando por enormes transformações que, segundo Castells, advém da quarta revolução industrial, que excede a escala industrial e produtiva, penetrando em todos os tecidos da sociedade, como o social, afetivo, profissional e econômico. A mercantilização, a troca, os espaços de venda, compra, intermediação de negócios se desmaterializa, se consubstanciando em dados, bytes, e grandes salas vazias com aparatos tecnológicos. O mercado de capitais, a Bolsa de Valores, que um dia foi um centro de atividades e concentração de ofertantes, compradores e intermediadores de operações, de forma manual, hoje é uma sala silenciosa com dúzias de computadores. As grandes praças e mercados de Veneza hoje são marketplaces em redes sociais.

A premissa do grupo é estudar como as novas tecnologias impactam a forma de negociar, de mercantilizar valores mobiliários na bolsa de valores. Inegável seu impacto nas estruturas, organizações, intermediações e até nos produtos ofertados nos centros de mercancia de valores mobiliários. Por isso, pretende-se desenvolver um estudo perfunctório sobre quais são essas tecnologias, de que forma, e SE estão sendo reguladas, os impactos nas atividades de bolsa e eventuais consequências para todas as partes envolvidas, desde sociedades ofertantes, instituições intermediadoras e os compradores de títulos.

### **INSCRIÇÃO**

**Inscrições: 27 de setembro de 2024 a 04 de outubro de 2024, através do link do Google forms:**

<https://forms.gle/hBW9TB2LBCKUwcmZ7>

O processo seletivo possui duas etapas: redação e entrevista remota.

- A redação deve versar sobre um dos tópicos apresentados abaixo, a ser enviada até o dia 10 de outubro, através do e-mail do discente (bernardo.rocha@ufjf.br):
  - a) O impacto das novas tecnologias na negociação de valores mobiliários;**
  - b) Novas tecnologias e ilícitos de mercado de capitais;**
  - c) O papel da governança corporativa no mercado de capitais;**
  - d) Disruptividade na governança corporativa das companhias abertas.**

Os discentes aprovados serão convocados e contactados para entrevista remota que será previamente agendada, mediante envio de link da conferência. Importante que os candidatos informem seu endereço eletrônico de contato correto e atualizado.

## **OBJETIVOS**

### **Objetivos gerais:**

- Expor, analisar e debater conceitos básicos, teóricos e práticos, envolvendo o mercado de capitais, os valores mobiliários, a CVM e os agentes emissores, ofertantes e compradores;
- Estudar as novas tecnologias e seus impactos na sociedade;
- Estudar como as novas tecnologias impactam as atividades na bolsa de valores.
- Estudar e analisar os ilícitos de mercado de capitais, inclusive no contexto das novas tecnologias.

### **Objetivos específicos:**

- Definição de mercado de capitais, mercado primário, mercado secundário, Bolsa de valores, B3, natureza do serviço prestado pela B3, quais são as sociedades que possuem permissão para vender no mercado primário, quais são os investidores permitidos participar das ofertas;
- Compreender quem é a Comissão de Valores Mobiliários - a CVM, sua origem, competência, poder fiscalizador, poder sancionador, natureza jurídica de suas sanções, responsabilidade dos administradores e controladores das companhias de capital aberto, Processo administrativo sancionador;
- Estudar a desmaterialização das relações mercantis na bolsa de valores, o regime informacional da B3, natureza e monopólio dos dados gerados, mercado de dados da B3, Inteligência artificial, como é utilizada como *advisor*, ou como corretor, ou para a prática de *high frequency trading*, por fim a tecnologia *blockchain*, a emissão de *security tokens*, ICO – *initial coin offer*, marco legal dos criptoativos, parecer orientativo nº 40 da CVM, ofertas irregulares, esquemas de pirâmide e ilícitos de mercado de capitais.
- Governança corporativa, compliance, compliance de dados, combate à corrupção, ESG, disruptividade na governança corporativa, inteligência artificial e governança, blockchain e governança

## **ENCONTROS**

Os encontros serão a cada dez dias ou quinzenalmente, a ser definido após o primeiro encontro, às quartas feiras, tendo seu primeiro encontro do semestre agendado para o dia 06/11, às 18:00hs, sala a ser definida.

Os encontros poderão ser híbridos, alguns professores e pesquisadores da área irão participar das atividades, podendo ser realizado de forma remota, através da plataforma Zoom ou Google Meets.

## **ATIVIDADES**

Os alunos inscritos deverão comparecer aos encontros, ler os textos propostos e montar apresentações sobre um dos temas abordados para apresentar aos demais alunos, a proposta é que sejam desenvolvidos artigos e outras produções acadêmicas passíveis de publicação e apresentação em universidades, eventos e congressos.

Temas propostos para os encontros por ordem:

1. Governança corporativa – fontes de regulação, teoria dos custos de agência, códigos de governança, responsabilização dos administradores pelo descumprimento.
2. Governança corporativa e mercado de capitais, novo mercado e governança, ESG e responsabilidade social e ambiental das companhias abertas.
3. Compliance – regulação, fontes, compliance e combate a corrupção, papel do compliance no mercado de capitais.
4. Compliance de dados, LGPD, responsabilidade civil na LGPD.
5. *Governança Corporativa, HFT e inteligência artificial.*
6. Governança corporativa e blockchain
7. Fim do terceiro módulo de pesquisa

## **CONTATO**

Para contato com o professor responsável ou eventuais dúvidas sobre o grupo, local das reuniões, dentre outros, entrar em contato com a secretaria e direito ou diretamente com o responsável através do e-mail: [bernardo.rocha@ufjf.br](mailto:bernardo.rocha@ufjf.br)

Juiz de Fora, 27 de setembro de 2024.