



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: 09 a 20 de outubro, através do link do Google forms:
<https://forms.gle/ybYsKfCNwDRVdjtS7>

O grupo possui 10 vagas. Caso haja mais inscritos que vagas, os inscritos passarão por entrevista/arguição para que as 10 vagas sejam preenchidas de forma isonômica e impessoal.

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.

ENCONTROS

Os encontros serão a cada dez dias ou quinzenalmente, a ser definido após o primeiro encontro, no dia 23/10, às 18:00hs, sala a ser definida.

Os encontros serão 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. Noções gerais sobre as companhias, companhias abertas, valores mobiliários, oferta pública de valores mobiliários, papel e responsabilidade dos administradores das companhias abertas, deveres e obrigações, ilícitos de mercado, comissão de valores mobiliários – CVM, natureza jurídica, competência, poder fiscalizador e sancionador., natureza jurídica das sanções
2. instruções que regulam a oferta pública, perfis do investidor, fundos de investimento, bolsa de valores, mercado primário, mercado secundário, mercados de balcão organizados e não organizados, B3, monopólio e natureza da atividade, modelos de bolsa norte-americanos e europeus.

3. Big data, LGPD, mercado de dados da B3, monopólio e mercantilização das informações, natureza das informações geradas na bolsa de valores, informação e transparência como norteadores da tomada de decisão dos investidores.
4. Inteligência artificial, modelos de aprendizagem, impacto social e econômico, problemas entrópicos da tecnologia, regulação da inteligência artificial? aplicação no mercado de capitais: *robot advisor* e HFT.
5. *Blockchain* e sua ascensão com o surgimento da bitcoin, exposição técnica da tecnologia, *smart contracts*, criptomoedas, marco legal dos criptoativos, natureza jurídica e competência regulatória das criptomoedas.
6. Parecer de orientação nº40 da CVM, Critério Funcional para Taxonomia de *Tokens*, *security tokens*, Caracterização de Criptoativos como Valores Mobiliários, contratos de investimento coletivo, *equity crowdfunding* e a resolução nº 88 da CVM, teste de howey, Regime Informacional da bolsa de valores e oferta de *security tokens*, Informações sobre os Direitos dos Titulares dos Tokens, Informações sobre Negociação, Infraestrutura e Propriedade dos Tokens, intermediários do mercado secundário, fundos de investimento e composição da carteira de ativos com criptoativos.
7. Fim do primeiro 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

Juiz de Fora, 06 de outubro de 2023