

**FGV DIREITO SP**  
**MESTRADO PROFISSIONAL EM DIREITO**  
**DIREITO DO MERCADO FINANCEIRO - REGULAÇÃO E TRIBUTAÇÃO**

**EMENTA**

---

**Objetivos**

A disciplina tem por objetivo analisar o plexo de normas jurídicas que formam o mercado financeiro, assim entendido 4 mercados, a saber: crédito, valores mobiliários, monetário e câmbio. Pretende-se estudar as normas de caráter institucional e material e seu entrelaçamento com a respectiva tributação do mercado. Tais normas tem um grande conteúdo de direito público e de direito privado. No campo de direito público, temos aquelas que disciplinam: a) o estatuto profissional dos participantes do mercado; b) as competências e atribuições das entidades públicas que o regulam; c) o processo administrativo sancionador; d) as normas de natureza penal e tributária; e) as regras que disciplinam todo o mercado monetário e de câmbio, dentre outras. Por outro lado, as normas de direito privado, alcançam: a) o regramento das operações realizadas no mercado de crédito; b) as operações em bolsa; c) as regras de captação de recursos no mercado de valores mobiliários, dentre outras. Para tanto, analisar-se-á nas 5 primeiras aulas o estatuto jurídico dos agentes do mercado financeiro e as operações nele realizadas e, posteriormente, nas últimas 3 aulas ingressar-se-á no detalhamento das regras tributárias pertinentes.

**Metodologia**

As aulas serão ministradas na forma expositiva e análise dos casos escolhidos para discussão. Serão disponibilizados textos para leitura prévia dos alunos e material de consulta para os casos que serão discutidos em aula.

**1ª Aula** - Direito do mercado financeiro (DMF) - noções gerais. Os 4 mercados regulados pelo DMF - função econômica, diferenças e inter-relações. Princípios Informadores do DMF - casos para discussão: Banco Marka, Sadia-Perdigão, CPMF e sigilo bancário.

**2ª Aula** - Direito do mercado de crédito - noções gerais. Operações ativas e passivas. Normas de caráter institucional. O mercado de crédito no Brasil e suas repercussões na economia - casos para discussão: empréstimo x desconto de títulos x abertura de crédito – as empresas de factoring no Brasil.

**3ª Aula** - Direito do mercado de valores mobiliários - noções gerais. Conceito de valor mobiliário. Mercado de bolsa e mercado de balcão. Distribuição de mercado de valores mobiliários. Emissão de valores mobiliários - casos para discussão: Boi Gordo, Gallus.

**4ª Aula** - Direito do mercado monetário - noções gerais. Dinheiro e moeda - similitudes e diferenças. Funções da moeda. Curso legal, forçado e efeito liberatório - semelhanças e dessemelhanças. Os títulos públicos e os agregados monetários. Os demais meios de pagamento. A negociação de “Bitcoins” e as demais criptomoedas - casos para discussão: Decreto-lei 2323/84, Plano Collor.

**5ª Aula** - Direito penal do mercado financeiro - noções gerais. Crimes tipificados. Direito sancionador do mercado financeiro. O processo administrativo perante CVM, BACEN e CMN - (“Conselhinho”): casos para discussão: Sadia, JBS.

**6ª Aula** - Tributação no mercado de crédito - IR, CSL, Imposto sobre operações de crédito (IO/Crédito). As operações de renda fixa, as operações conjugadas, as transferências de dívida. A tributação dos fundos de renda fixa - casos para discussão: Lloyds, Rabobank.

**7ª Aula** - A tributação no mercado de valores mobiliários - IR, CSL, Imposto sobre operações com títulos e valores mobiliários (IO/Títulos). Operações no mercado de bolsa: mercado à vista, mercado a prazo (termo, futuro, opções). A tributação dos fundos de renda variável - casos para discussão: Hedge, swap.

**8ª Aula** - A tributação do mercado de câmbio - imposto sobre operações de câmbio (IO/Câmbio). Tributação do mercado monetário – a antiga CPMF. A tributação sobre a circulação da moeda – casos para discussão: o câmbio simbólico, CPMF e empresas de arrendamento mercantil. Visão geral sobre o DMF e o sistema financeiro nacional