

TÍTULO I
OS VALORES MOBILIÁRIOS
E OS INSTRUMENTOS FINANCEIROS

	Págs.
SUBTÍTULO I — Os Valores Mobiliários	9
CAPÍTULO I — NOÇÃO E REGIME GERAL DOS VALORES MOBILIÁRIOS	9
SECÇÃO I — Noção de valores mobiliários	10
SECÇÃO II — Regime geral dos valores mobiliários.....	15
CAPÍTULO II — AS ACÇÕES	19
SECÇÃO I — Emissão e representação das acções.....	20
1) Emissão e registo das acções.....	20
2) A representação das acções.....	23
a) Acções tituladas	23
b) Acções escriturais.....	24
3) Conversão das acções.....	29
4) Reforma e reconstituição de acções.....	30
SECÇÃO II — A circulação das acções	31
1) Regime geral da transmissão das acções.....	32
a) A legitimidade activa	35
b) Legitimidade passiva.....	35
2) A transmissão das acções tituladas	36
a) Acções ao portador	36
b) Acções nominativas	37
3) A transmissão das acções escriturais	38
4) Limites estatutários à transmissão de acções	40

SECÇÃO III — Espécies e categorias de acções.....	Págs. 42
1) Acções preferenciais sem voto.....	44
2) Acções preferenciais remíveis.....	48
3) Acções de fruição.....	49
SECÇÃO IV — Acções próprias.....	50
1) Aquisição de acções próprias.....	51
2) O regime das acções próprias.....	56
3) Alienação de acções próprias.....	57
SECÇÃO V — Amortizações de acções.....	58
1) Amortização sem redução do capital social.....	58
2) Amortização com redução do capital social.....	59
CAPÍTULO III — AS OBRIGAÇÕES.....	61
SECÇÃO I — Regime geral.....	61
1) Emissão de obrigações.....	62
2) Direitos dos obrigacionistas.....	64
3) Assembleia de obrigacionistas e representante comum.....	65
SECÇÃO II — Modalidades de obrigações.....	67
1) Obrigações com direito a um juro suplementar, prémio ou prazo de reembolso variáveis em função dos lucros da sociedade.....	67
2) Obrigações convertíveis em acções.....	69
3) Obrigações com direito de subscrição de acções ou com warrants....	73
4) Obrigações hipotecárias.....	74
SUBTÍTULO II — Os Instrumentos Financeiros Derivados.....	77
1) Noção.....	77
a) Natureza contratual.....	79
b) Termo suspensivo.....	80
c) Os activos subjacentes.....	80
d) Abstracção.....	81
e) Ausência de representação.....	81
2) A função económica.....	81
3) Tipos de derivados.....	82
a) Os Futuros.....	82
b) As Opções.....	84

c) O swaps.....	Págs. 85
d) Outros tipos de derivados.....	89

TÍTULO II

OS MERCADOS

CAPÍTULO I — FORMAS ORGANIZADAS DE NEGOCIAÇÃO DE INSTRUMENTOS FINANCEIROS.....	95
SECÇÃO I — Os mercados regulamentados.....	97
SECÇÃO II — Sistemas de negociação multilateral.....	101
SECÇÃO III — Internalização sistemática.....	102
SECÇÃO IV — Transparência pré e pós-negociação.....	105
CAPÍTULO II — OS INTEVENIENTES NO MERCADO.....	109
SECÇÃO I — Os investidores.....	110
SECÇÃO II — Os membros do mercado.....	112
SECÇÃO III — Os participantes na compensação e liquidação.....	113
SECÇÃO IV — A contraparte central.....	115
CAPÍTULO III — OS INTERMEDIÁRIOS FINANCEIROS.....	117
SECÇÃO I — Noção e acesso à actividade.....	117
SECÇÃO II — Actividades e serviços.....	119
SECÇÃO III — Organização interna.....	121
1) Sistemas de controlo.....	121
2) Subcontratação de serviços financeiros.....	123
3) Gestão de riscos.....	123
4) Protecção do património dos clientes.....	124
5) Conservação de dados.....	125
6) Conflitos de interesses.....	126
SECÇÃO IV — Deveres para com o cliente.....	127
1) Obrigações pré-contratuais.....	127
a) Dever de categorização do cliente.....	128
b) Dever de avaliação da adequação da operação.....	128
c) Dever de informação.....	130
2) Obrigações contratuais.....	133
a) Forma e conteúdo dos contratos.....	133
b) Execução dos contratos.....	134
c) Responsabilidade.....	136

SECÇÃO V — Deveres para com o mercado.....	Págs. 137
a) Operações com risco para a regularidade do mercado	137
b) Deveres de compliance	139
c) Proibição de intermediação excessiva.....	139
CAPÍTULO IV — OS ORGANISMOS DE INVESTIMENTO COLECTIVO (OICs).....	141
1) Noção	142
2) Regime geral.....	142
3) Tipos de OICs.....	143
4) Os participantes	144
5) Do património.....	146
6) Entidades relacionadas.....	147
a) A entidade gestora.....	147
b) O depositário.....	150
c) As entidades comercializadoras.....	150
d) O Auditor.....	150
7) As sociedades de investimento mobiliário (SIM).....	151
CAPÍTULO V — A COMISSÃO DO MERCADO DE VALORES MOBILIÁRIOS (CMVM).....	153
1) A regulação	154
2) A supervisão.....	155
CAPÍTULO VI — DA ADMISSÃO À NEGOCIAÇÃO EM MERCADO REGU- LAMENTADO.....	157
1) Requisitos de admissão à negociação.....	157
a) Requisitos de admissão à negociação de acções	158
i. Requisitos da sociedade emitente.....	158
ii. Requisitos das acções	159
b) Processo de admissão.....	159
c) Suspensão e exclusão da negociação.....	161
CAPÍTULO VII — DA TRANSMISSÃO DE ACÇÕES EM MERCADO REGU- LAMENTADO E SISTEMAS DE NEGOCIAÇÃO MULTI- LATERAL.....	163
1) As ordens.....	164
2) A compensação e a liquidação.....	168

3) Natureza das operações em mercados organizados.....	Págs. 170
4) As operações de short selling	172
CAPÍTULO VIII — OS CRIMES CONTRA O MERCADO.....	175
1) Do abuso de informação (<i>insider trading</i>).....	175
a) Tipo de informação	175
(i) Não pública.....	176
(ii) Específica	176
(iii) Precisa	176
(iv) Idónea para influenciar o preço de mercado	176
b) Tipos de condutas	177
c) Punição	178
2) A manipulação do mercado.....	179
a) Elementos do crime	179
(i) Condutas proibidas:.....	179
(ii) Causalidade adequada:	179
b) Punição	180

TÍTULO III

AS OFERTAS PÚBLICAS DE ACÇÕES

CAPÍTULO I — NOÇÃO E ESPÉCIES DE OFERTAS PÚBLICAS.....	187
CAPÍTULO II — REGIME GERAL DAS OFERTAS PÚBLICAS	189
1) Princípios gerais das ofertas públicas.....	189
2) O processo das ofertas públicas.....	190
a) O intermediário financeiro.....	190
b) O registo prévio e divulgação da oferta	191
c) O prospecto	191
d) Responsabilidade pelo prospecto.....	194
e) Finalização da oferta.....	195
CAPÍTULO III — AS OFERTAS PÚBLICAS DE AQUISIÇÃO (OPAs).....	197
1) Noção e classificações.....	197
2) O regime das OPAs	200
a) Os princípios das OPAs.....	200
b) Limitações às medidas anti-OPA.....	201



	Págs.
c) O anúncio preliminar	203
d) Notificação à Autoridade da Concorrência	204
e) A contrapartida	206
f) Registo e lançamento da OPA	206
g) Duração da oferta e declarações de aceitação	207
h) Limitações e conduta da sociedade visada	207
i) Limitações do oferente	211
3) As OPAs concorrentes	212
a) Requisitos das ofertas concorrentes	213
b) O processo e condições das OPAs concorrentes	213
c) Efeitos das OPAs concorrentes	214
i) Efeitos quanto ao oferente inicial	214
ii) Efeitos quanto aos destinatários	216
iii) Efeitos quanto a prazos	216
CAPÍTULO IV — A OPA OBRIGATÓRIA	219
1) Os pressupostos da opa obrigatória	219
2) O lançamento da opa obrigatória	222
3) O objecto da opa obrigatória	223
4) A contrapartida	224
5) Consequências do incumprimento da obrigação de lançamento de opa obrigatória	226
6) Estratégias anti-opa	227
JURISPRUDÊNCIA	231
BIBLIOGRAFIA	235
ÍNDICE GERAL	241