

Grelha de correção

DMF – Turma B

12.06.2020

Questão 1

A CMVM divulgou recentemente os indicadores mensais do mercado de capitais português, referentes ao mês de maio de 2020. Comente o seguinte excerto, utilizando os seus conhecimentos de Direito dos Mercados Financeiros:

"Em maio, o índice PSI-20 encerrou nos 4.330,67 pontos, mais 1,1% do que em abril e menos 14,1% do que no período homólogo de 2019. A EDP (12,80%), a Galp (12,64%) e a EDP Renováveis (10,88%) foram os emitentes com maior representatividade no índice. (...) A capitalização bolsista da Euronext Lisbon totalizou 218.323,2 milhões de euros, mais 3.576,0 milhões (1,7%) do que no mês anterior e mais 7,4% do que no período homólogo. O segmento acionista do mercado regulamentado aumentou 2,5% para 60.622,4 milhões de euros e o segmento obrigacionista cresceu 1,7% para 154.029,5 milhões de euros."

Grelha de correção sintética

- CMVM - o que é, atribuições, base legal (20 % do valor da pergunta)
- Bolsa de valores - enquadramento e caso português (20 % do valor da pergunta)
- Diferença entre: (40% do valor da pergunta)
 - mercado monetário e financeiro
 - mercado primário e secundário
 - mercados regulamentados e não regulamentados
- Face à conjuntura atual, as tendências em matéria da evolução dos mercados financeiros (20 % do valor da pergunta)

Questão 2

Poderá Mário Centeno, actual Ministro das Finanças, nomear-se a si próprio como Governador do Banco de Portugal e assumir essas funções?

Grelha de correção sintética

- competência de nomeação
- período de nojo? Problemas de independência e conflitos de interesse
- problemas de idoneidade?

Questão 3

Resolva o seguinte caso:

O Banco Gringotts com sede em Londres decide abrir uma filial em Portugal, solicitando autorização para operar junto do Ministro das Finanças. Uma vez a operar em Portugal, a filial do Banco Gringotts contrata como gestores Griphooks, com consolidada experiência no sector bancário, bígamo e condenado por um crime de abuso de informação privilegiada e Draco Malfoy, recém-licenciado com distinção e louvor em Gestão Financeira pela London School of Economics e afilhado do dono do banco concorrente em Portugal, o Banco Diagon-Al.

Narcisa, bisavó míope e desmemoriada de Draco e que vive em Lisboa, é aconselhada pelo seu gestor de conta em Portugal a subscrever produtos derivados complexos com base num artigo da Revista MagicFinance sobre a sua elevada rentabilidade.

Face ao crescimento da sua actividade em Portugal, o Banco Gringotts pretende entretanto adquirir posições de controlo em empresas portuguesas de referência nos sectores dos transportes, comunicação social e saúde, bem como adquirir o Banco Diagon-Al, seu concorrente, já cotado em bolsa. Para fazer face a este enorme esforço de investimento, o Banco Gringotts encontra-se a preparar uma operação de aumento de capital, tendo em vista a dispersão em bolsa de até 49% do mesmo.

Grelha de correção sintética

- Exercício da liberdade de estabelecimento. Distinção entre sucursal e filial, referindo que se aplicam as mesmas regras para efeitos do exercício da actividade bancária em Portugal.
- IC de país 3.º (não EU)
- Indicação do Banco de Portugal/BCE como entidade competente para autorizar a constituição de filial em Portugal.
- Apreciação da idoneidade e experiência profissional de Griphooks e de Draco Malfoy para exercerem as funções de gestão da filial.

- Narcisa e gestor de conta: Supervisão comportamental. Problemas de capacidade. Deveres de informação, lealdade e adequação. Prospecto.
- a detenção de participações por bancos em empresas não financeiras e seus limites legais; inadmissibilidade das posições de controlo; lançamento de OPA obrigatória nas aquisições de controlo de empresas cotadas; a dispersão de capital em bolsa por via de aumento de capital e lançamento de oferta pública de subscrição seguindo o procedimento previsto no CodVM