



**FACULDADE DE DIREITO**  
Universidade de Lisboa

## **Curso de Mestrado em Direito e Prática Jurídica**

### **Direito Financeiro TAN**

2º semestre – 2022/2023

Prof. Doutor João de Oliveira Geraldès  
(2 horas semanais)

### **Instrumentos Financeiros**

#### **I**

#### **Apresentação geral**

O Direito Financeiro, especialmente o que concerne aos instrumentos financeiros, é da maior importância para as empresas e para o desenvolvimento da atividade económica. Justifica-se, deste modo, identificar e analisar aprofundadamente temas clássicos de Direito Financeiro, tendo especialmente em consideração os novos riscos sistémicos de mercado, de crédito e de liquidez. Igual atenção é também devida às novas tecnologias e às tentativas de regular novas formas de financiamento e de aplicação de recursos financeiros. A disciplina de Direito Financeiro constitui, assim, um espaço idóneo para lançar ou fomentar a análise jurídica de temas tradicionais com grande atualidade, bem como de temas ainda por explorar que constituem novos desafios, especialmente no plano das novas tecnologias. Na primeira parte do curso, serão ministradas aulas teóricas sobre as coordenadas gerais dos instrumentos financeiros, apresentando-se também várias pistas de investigação sobre os vários temas constantes do programa. Seguir-se-á uma segunda fase, em que, de forma colaborativa e dialogante, cada Discente apresentará um dos pontos indicados no conjunto de temas constantes do programa, seguindo-se uma sessão de diálogo colaborativo.

**Método de avaliação** – Trabalho sobre um tema (50%) + Exame final (50%)<sup>1</sup>

---

<sup>1</sup> A forma de apresentação do trabalho, por limitação temporal, pode variar em função do número de inscritos na disciplina de Direito Financeiro.



**FACULDADE DE DIREITO**  
Universidade de Lisboa

## **II**

### **Programa**

#### **Parte I**

#### **Coordenadas Gerais**

1. Direito Financeiro: história, conceito e âmbito
2. Fontes de direito português
3. Fontes de direito europeu
4. Financiamento, mercados e sistemas de negociação
5. Intervenientes no mercado
6. Operações de mercado, instrumentos financeiros

#### **Parte II**

#### **Tipos de Instrumentos Financeiros**

##### **Capítulo I**

##### **Questões gerais**

1. Instrumentos financeiros em geral
2. Características gerais
3. Tipos de instrumentos financeiros

##### **Capítulo II**

##### **Instrumentos Financeiros Mobiliários**

1. Instrumentos financeiros mobiliários e direito dos valores mobiliários
2. Características gerais
3. Tipos de instrumentos financeiros mobiliários
  - 3.1. Ações
  - 3.2. Obrigações
  - 3.3. Títulos de participação
  - 3.4. Unidades de participação
  - 3.5. *Warrants* autónomos
  - 3.6. Direitos destacáveis
  - 3.7. Outros tipos de instrumentos financeiros mobiliários
4. Regime jurídico geral



FACULDADE DE DIREITO  
Universidade de Lisboa

### Capítulo III Instrumentos Financeiros Derivados

1. Instrumentos financeiros derivados
2. Características gerais
3. Tipos de instrumentos financeiros derivados
  - 3.1. Futuros
  - 3.2. *Forwards*
  - 3.3. Opções
  - 3.4. *Swaps*
  - 3.5. Derivados de crédito
  - 3.6. Contratos diferenciais
  - 3.6. Outros instrumentos derivados
4. Regime jurídico geral

### Capítulo IV Instrumentos Financeiros Monetários

1. Instrumentos financeiros monetários
2. Características gerais
3. Tipos de instrumentos financeiros monetários
  - 3.1. Instrumentos interbancários
  - 3.2. Instrumentos de pagamento
  - 3.3. Outros instrumentos financeiros monetários
4. Regime jurídico geral

### Parte III Novos desafios do Direito Financeiro

1. Financiamento e criptoativos
2. Instrumentos financeiros e *blockchain*
3. Financiamento coletivo e colaborativo (*crowdfunding*)
4. Financiamento e ambiente (*green bonds*)
5. Licenças de emissão
6. Inteligência artificial e aconselhamento financeiro (*Robo-advice*)
7. Negociação algorítmica de alta frequência (*Algo-trading*)



FACULDADE DE DIREITO  
Universidade de Lisboa

### III Recursos bibliográficos

#### a) Obras gerais (língua portuguesa)<sup>2</sup>

ABREU, J. Coutinho de

– *Curso de Direito Comercial II (Das Sociedades)*, Almedina, Coimbra, 2021 (7<sup>a</sup> ed.)

ANTUNES, J. Engrácia

– *Os instrumentos financeiros*, Almedina, Coimbra, 2020 (4<sup>a</sup> ed.)

ALMEIDA, A. Pereira de

– *Sociedades comerciais, valores mobiliários, instrumentos financeiros e mercados*, vol. II, Almedina, 2022

CÂMARA, Paulo

– *Manual de Direito dos Valores Mobiliários*, Almedina, Coimbra, 2018 (4.<sup>a</sup> ed.)

CASTRO, Carlos Osório de

– *Valores mobiliários: conceitos e espécies*, UCP, Porto, 2000.

CORDEIRO, A. Menezes

– *Direito das Sociedades*, vol. I, Almedina, Coimbra, 2017 (2<sup>a</sup> ed.)

– *Direito das Sociedades*, vol. II, Almedina, Coimbra, 2022 (5<sup>a</sup> ed.) (col. A. Barreto Menezes Cordeiro)

CORDEIRO, A. Barreto Menezes

– *Manual de Direito dos Valores Mobiliários*, Almedina, Coimbra, 2019 (2.<sup>a</sup> ed.)

CUNHA, Paulo Olavo

– *Direito Comercial e do Mercado*, Almedina, Coimbra, 2021 (3<sup>a</sup> ed.)

FERREIRA, Amadeu

– *Valores mobiliários escriturais - um novo modelo de representação e circulação de direitos*, Almedina, Coimbra, 1997

– *Direito dos Valores Mobiliários*, AAFDL, Lisboa, 1997

GONÇALVES, José Luís Dias/ BARBOSA, Mafalda Miranda

– *Instrumentos Financeiros - Valores mobiliários. Valores monetários. Derivados de crédito. Produtos de bancassurance*, Gestlegal, 2020 (1.<sup>a</sup> ed.)

SARAIVA, Rute

– *Direito dos Mercados Financeiros (Apontamentos)*, AAFDL, Lisboa, 2021 (2<sup>a</sup> ed.)

SILVA, Paula Costa e

– *Direito dos Valores Mobiliários*, AAFDL, Lisboa, 2005

---

<sup>2</sup> Serão indicadas, durante as aulas, referências bibliográficas específicas sobre temas concretos.



**FACULDADE DE DIREITO**  
Universidade de Lisboa

*b)* Periódicos

- Cadernos do Mercado de Valores Mobiliários
- Revista de Direito Financeiro e dos Mercados de Capitais
- Revista de Direito das Sociedades
- Revista de Direito Comercial
- Direito das Sociedades em Revista