

# SUMÁRIO

## MERCADO DE CAPITAIS

A responsabilidade do investidor-anjo <i>The angel investor's responsibility</i> AMANDA PRADO DE MATOS .....	17
A definição do conceito de atos e fatos relevantes pela Comissão de Valores Mobiliários em processos administrativos sancionadores julgados pelo colegiado nos últimos três anos <i>The definition of the concept of relevant acts and facts by the Securities and Exchange Commission in sanctioning administrative proceedings tried by the collegiate in the last three years</i> CAMILA ORNELLAS SMITH DE VASCONCELLOS .....	45
A natureza <i>sui generis</i> do contrato de investimento coletivo hoteleiro e a competência da CVM sobre a matéria <i>The sui generis nature of the real estate collective investment agreements and the competence of the Brazilian Securities Commission on the matter</i> ANDREA BOVINO DZIK .....	67
Manipulação de preços por meio de ofertas artificiais de negociação: <i>layering</i> e <i>spoofing</i> <i>Manipulation of prices through artificial trading offers: layering and spoofing</i> MARCO ANTONIO PAPERÀ MONTEIRO .....	89

Entenda as condenações do processo sancionador da CVM RJ2016/4271 envolvendo o Fundo Roma e a responsabilidade de um Gestor de Fundo de Investimento

*Understanding the convictions of the CVM sanctioning process RJ2016/4271 involving Fundo Roma and the responsibility of the Manager of an Investment Fund*

FLÁVIA APARECIDA DO AMARAL ..... 115

O Sistema Financeiro Nacional e o mercado de capitais: tutela penal e *insider trading*

*The National Financial System and the securities market: criminal oversight and insider trading*

DAMARES PEREIRA DE SOUZA e ISABELLA LINS MARTINI..... 127

## DIREITO BANCÁRIO – FINTECH

A remessa de valores através da tecnologia *blockchain* como ferramenta de inclusão financeira

*The remittance of values through blockchain technology as a tool for financial inclusion*

JOSE HUMBERTO FAZANO FILHO ..... 153

Alternativas de *non equity funding* para *joint ventures* internacionais sediadas no Brasil

*Non equity funding alternatives for international joint ventures based in Brazil*

JOÃO LUIZ FROSSARD PESTANA DA SILVA ..... 173

## DIREITO SOCIETÁRIO

Limites dos direitos dos acionistas minoritários em sociedades anônimas fechadas

*Limits of shareholders' minority rights in closely-held corporations*

MARCUS ELIDIUS MICHELLI DE ALMEIDA e FABIANA RICARDO MOLINA ..... 199

Governança corporativa: o seguro D&O como amparo empresarial na responsabilidade civil dos administradores <i>Corporate governance: the D&amp;O insurance as a corporate support in the civil liability of the administrators</i>	
FÁBIA DUARTE FERREIRA e FRANCESCO FORTUNATO NETTO .....	215
El contexto en las negociaciones entre sociedades de capital <i>The context in share companies negotiations</i>	
MARÍA DEL PILAR GALEOTE MUÑOZ .....	237
Negociaciones complejas entre sociedades de capital: modelo OCI <i>Complex negotiations among share companies: OCI model</i>	
MARÍA DEL PILAR GALEOTE MUÑOZ .....	247

## ATUALIDADES

Processo Administrativo Sancionador CVM nº RJ2016/4271.....	259
Sistema financeiro: regulações mais recentes emitidas pelo Banco Central .....	285

## ERRATA

As duas versões da Exposição de Motivos da Lei das Sociedades por Ações e a necessária composição dos danos aos acionistas minoritários de sociedades de economia mista pelo controlador estatal (art. 238 da Lei 6.404/1976) <i>The two versions of the explanatory memorandum of Brazilian Corporations Act and the necessary indemnification by the controlling shareholder to minority shareholders in state-owned enterprises (article 238 of Law 6,404/1976)</i>	
RAFAEL HELOU BRESCIANI e DANIEL DE AVILA VIO.....	289

<b>NORMAS DE PUBLICAÇÃO PARA AUTORES DE COLABORAÇÃO AUTORA INÉDITA ....</b>	<b>299</b>
---	------------