

Swaps

UMA ANÁLISE JURÍDICA

2018

Eduardo Augusto Caixeta Menezes

SWAPS

UMA ANÁLISE JURÍDICA

© Almedina, 2018

AUTOR: Eduardo Augusto Caixeta Menezes

DIAGRAMAÇÃO: Almedina

DESIGN DE CAPA: FBA

ISBN: 9788584933891

Dados Internacionais de Catalogação na Publicação (CIP)
(Câmara Brasileira do Livro, SP, Brasil)

Menezes, Eduardo Augusto Caixeta

Swaps : uma análise jurídica / Eduardo Augusto

Caixeta Menezes. -- São Paulo : Almedina, 2018.

Bibliografia.

ISBN 978-85-8493-389-1

1. Contratos (Direito comercial) 2. Derivativos
(Finanças) 3. Direito empresarial 4. Mercado
financeiro - Leis e legislação 5. Obrigações
(Direito) 6. Swaps (Finanças) I. Título.

18-18720

CDU-347.44:336

1133019

Índices para catálogo sistemático:

I. Swaps : Contratos : Direito empresarial

347.44:336

Maria Paula C. Riyuzo - Bibliotecária - CRB-8/7639

Este livro segue as regras do novo Acordo Ortográfico da Língua Portuguesa (1990).

Todos os direitos reservados. Nenhuma parte deste livro, protegido por copyright, pode ser reproduzida, armazenada ou transmitida de alguma forma ou por algum meio, seja eletrônico ou mecânico, inclusive fotocópia, gravação ou qualquer sistema de armazenagem de informações, sem a permissão expressa e por escrito da editora.

Agosto, 2018

EDITORA: Almedina Brasil

Rua José Maria Lisboa, 860, Conj.131 e 132, Jardim Paulista | 01423-001 São Paulo | Brasil

editora@almedina.com.br

www.almedina.com.br

SUMÁRIO

INTRODUÇÃO	21
1. SISTEMA FINANCEIRO NACIONAL.....	33
1.1. Mercados proeminentes.....	34
1.2. Organização do mercado de títulos e valores mobiliários.....	39
1.3. Câmaras de registro, compensação e liquidação	42
2. DERIVATIVOS.....	47
2.1. Contratos a termo (“forwards”).....	60
2.2. Contratos futuros (“futures”).....	61
2.3. Opções (“options”).....	74
3. CONTRATOS DE SWAP	85
3.1. Histórico.....	85
3.2. Nomenclatura	96
3.3. Motivações econômicas.....	102
3.4. Legislação	108
3.4.1. <i>Leis</i>	109
3.4.1.1. <i>Inaplicabilidade do Código de Defesa do Consumidor</i>	113
3.4.2. <i>Normas do Conselho Monetário Nacional</i>	117
3.4.3. <i>Normas do Banco Central do Brasil</i>	118
3.4.4. <i>Normas da Comissão de Valores Mobiliários</i>	119
3.5. Registro obrigatório.....	120
3.6. Contrato Global de Derivativos.....	122
3.7. Principais modalidades.....	134
3.7.1. <i>Contrato de ajuste de fluxos de caixa sobre moedas (“swap de moedas”;</i> <i>“swap de divisas” ou “swap cambial”;</i> “simple currency swap” ou “currency swap”)	135
3.7.1.1. <i>Sistemática</i>	135
3.7.1.2. <i>Natureza jurídica</i>	141

3.7.2. Contrato de ajuste de fluxos de caixa sobre índices (“swap de índices”; “swap de taxas de juros”; “interest rate swap”; “commodity swap”).....	148
3.7.2.1. Sistemática.....	148
3.7.2.2. Natureza jurídica.....	157
3.7.2.3. Contrato de ajuste de fluxos de caixa sobre índices cambiais (“swaps cambiais”, “cross currency swaps”, “swaps cambiais reversos”)	168
3.7.3. Opção de cessão onerosa de crédito ou opção de contratação diferencial (“swap de crédito” ou “credit default swap”) e contrato de ajuste de fluxos de caixa sobre crédito (“swap de retorno total” ou “total return swap”)	178
3.7.3.1. Sistemática dos swaps de crédito	178
3.7.3.2. Natureza jurídica do swap de crédito	192
3.7.3.3. Sistemática do swap de retorno total.....	217
3.7.3.4. Natureza jurídica dos swaps de retorno total.....	220
3.7.4. Figuras exóticas.....	222
4. CADEIAS CONTRATUAIS DAS OPERAÇÕES DE SWAP	225
4.1. Cadeias contratuais dos contratos de ajuste de fluxos de caixa sobre índices.....	227
4.1.1. Operações bilaterais.....	227
4.1.2. Operações estruturadas por aproximação	229
4.1.3. Operações estruturadas por intermediação	230
4.1.4. Operações registradas em mercados organizados (CETIP e BM&FBOVESPA) ..	235
4.1.4.1. Operações registradas na CETIP.....	235
4.1.4.2. Operações registradas na BM&FBOVESPA	254
4.2. Cadeias contratuais das opções de cessão onerosa de crédito ou contratação diferencial.....	277
4.2.1. Operações bilaterais	277
4.2.2. Operações estruturadas por aproximação	278
4.2.3. Operações estruturadas por intermediação	278
4.2.4. Operações registradas na CETIP	280
CONCLUSÃO.	285
REFERÊNCIAS.	291