

Felipe Hanszmann e Lucas Hermeto (Organizadores)

Atualidades em Direito Societário e Mercado de Capitais

Volume V - Edição Especial

FUNDOS DE INVESTIMENTO

Alexandre Costa Rangel | Alexandre Pinheiro dos Santos | Ana Carolina Weber
Ana Luisa Fucci | André Santos Ferraz | Antonio Augusto Tiburcio
Bernardo Fabião Barbeito de Vasconcellos | Bruno Miranda Gontijo | Caio Brandão
Camila Kneitz | Camila Tinoco | Carla Saback Dau | Carlos Martins Neto | Cláudia Gruppi Costa
Daniel Kalansky | Daniel Walter Maeda Bernardo | David Casz Schechtman
Eduardo Caminati Anders | Eli Loria | Elmiro Chiesse Coutinho Neto | Fabiano M. Bitiato
Fabiola Cavalcanti | Felipe Hanszmann | Felipe Paiva | Fernando Schwarz Gaggini
Giovanna Queiroz Silva | Guilherme Setoguti J. Pereira | Guilherme Teno Castilho Misale
Gustavo José Mizrahi | Gustavo Rabello | Gustavo Tavares Borba | Henrique Cunha Barbosa
Igor Muniz | Isabel Cantidiano | João F. B. Sartini | João Laudo de Camargo | João Luiz Frossard Pestana
da Silva | João Marcelo Sant'Anna da Costa | Juliana Botini Hargreaves Vieira
Julio Maia Vidal | Leonardo Kiyoji Guedes Kano | Lucas Hermeto | Luciana Dias | Luiza Coelho da Rocha
Luiz Felipe Cordeiro | Maíra Beauchamp Salomi | Marcio de Carvalho Silveira Bueno
Maria Lucia Cantidiano | Maria Paes Barreto de Araujo Carvalho | Marina Copola
Mário Tavernard Martins de Carvalho | Mauricio Moreira Mendonça de Menezes
Milena Donato Oliva | Nicholas Furlan Di Biase | Pablo Renteria | Paula Morais Borges de Souza
Paulo Fernando Campos Salles de Toledo | Paulo Vieira | Rafael Andrade | Ricardo Mafra
Rodrigo Duffloth | Rodrigo Requena | Vitor Mendes Costa Pinto

EDITORA LUMEN JURIS

RIO DE JANEIRO

2021

Copyright © 2021 by Felipe Hanszmann
Lucas Hermeto

Categoria: Direito Empresarial e Comercial

PRODUÇÃO EDITORIAL
Livraria e Editora Lumen Juris Ltda.

Diagramação: Rômulo Lentini

A LIVRARIA E EDITORA LUMEN JURIS LTDA.
não se responsabiliza pelas opiniões
emitidas nesta obra por seu Autor.

É proibida a reprodução total ou parcial, por qualquer
meio ou processo, inclusive quanto às características
gráficas e/ou editoriais. A violação de direitos autorais
constitui crime (Código Penal, art. 184 e §§, e Lei nº 6.895,
de 17/12/1980), sujeitando-se a busca e apreensão e
indenizações diversas (Lei nº 9.610/98).

Todos os direitos desta edição reservados à
Livraria e Editora Lumen Juris Ltda.

Impresso no Brasil
Printed in Brazil

CIP-BRASIL. CATALOGAÇÃO-NA-FONTE

A886a

Atualidades em direito societário e mercado de capitais : fundos de
investimento / organizadores : Felipe Hanszmann, Lucas Hermeto. -- Rio
de Janeiro : Lumen Juris, 2021.

732 p. ; 23 cm. -- (Série Atualidades em Direito Societário e Mercado
de Capitais ; 5).

Inclui bibliografia.

ISBN 978-65-5510-584-1

1. Direito empresarial. 2. Direito societário. 3. Fundos de investimento.
4. Mercado de capitais. I. Hanszmann, Felipe. II. Hermeto, Lucas.
III. Título. IV. Série.

CDD 346.81065

Sumário

I. Regulação e Regime Jurídico

A trajetória dos fundos de investimento no Brasil e a respectiva evolução regulamentar.....	3
------------------------------------------------------------------------------------------------	---

Fernando Schwarz Gaggini

Notas sobre o regime jurídico dos fundos de investimento.....	13
---------------------------------------------------------------	----

Milena Donato Oliva

Pablo Renteria

Notas sobre os fundos de investimento à luz da Lei da Liberdade Econômica	31
------------------------------------------------------------------------------------	----

Daniel Walter Maeda Bernardo

Alexandre Pinheiro dos Santos

Swing Pricing e Side Pocket: a importância de mecanismos regulatórios para evitar a transferência de riqueza entre cotistas de fundos de investimento no Brasil.....	43
----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	----

Alexandre Costa Rangel

Carla Saback Dau

II. Cotistas: Responsabilidade e Outros Temas

Natureza jurídica dos fundos de investimento e responsabilidade de seus cotistas à luz da Lei de Liberdade Econômica: como ficou e como poderia ter ficado	55
------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	----

Carlos Martins Neto

Fundos de investimento e insolvência: notas sobre aplicação das regras do Código Civil sobre preferências e privilégios creditórios 73

Maria Lucia Cantidiano

Isabel Cantidiano

Camila Kneitz

A limitação da responsabilidade dos cotistas nos fundos de investimento em participações: novos caminhos..... 91

Paulo Fernando Campos Salles de Toledo

Vítor Mendes Costa Pinto

A obrigação de aportes extraordinários de recursos pelo cotista de fundo de investimento 109

Mauricio Moreira Mendonça de Menezes

Nicholas Furlan Di Biase

Paula Morais Borges de Souza

Assembleias gerais de cotistas de fundos de investimento: alguns temas práticos sob a ótica da Lei das S.A..... 135

Ana Luisa Fucci

Caio Brandão

Felipe Hanszmann

Apontamentos sobre o usufruto de cotas de fundos de investimento..... 145

Henrique Cunha Barbosa

III. Gestores e Administradores: Responsabilidade, Deveres e Outros Temas

A delimitação das atribuições dos administradores fiduciários e dos gestores de recursos à luz dos diferentes tipos de fundos de investimento..... 169

Juliana Botini Hargreaves Vieira

Camila Tinoco

Administrador de fundo de investimento: posição jurídica,
responsabilidades e vinculação à cláusula compromissória arbitral..... 213

Gustavo Tavares Borba

Luiza Coelho da Rocha

Notas sobre as responsabilidades de gestores de fundos
de investimento em ações (FIA) e multimercado (FIM) 231

Rodrigo Dufloth

A responsabilidade de gestores em fundos de
investimento de “gestão não discricionária”267

Antonio Augusto Tiburcio

Lucas Hermeto

Ricardo Mafra

Liberdade ou abuso contratual: limitação da responsabilidade por
violação de deveres fiduciários de gestores e administradores de
fundos de investimentos e a experiência dos Estados Unidos..... 301

David Casz Schechtman

Caio Brandão

Liquidez em fundos de investimento e algumas considerações
práticas sobre o gerenciamento desse risco345

Marina Copola

O dever de informar ao investidor de varejo em fundos de investimento...377

João Luiz Frossard Pestana da Silva

IV. Conflito de Interesses e Temas Relacionados

Conflito de interesses nos fundos de investimento:
aspectos práticos e jurídicos 395

Mário Tavernard Martins de Carvalho

O exercício de cargos na administração de companhias abertas por
gestores de fundos de investimentos: consequências e sugestões 413

Julio Maia Vidal

Luiz Felipe Cordeiro

V. Fundos Estruturados

Fundos de Investimento em Participações: o regime jurídico dos fundos ex-
clusivos e reservados na regulamentação da CVM 447

Luciana Dias

Rafael Andrade

Responsabilidade e deveres do custodiante de FIDCs..... 469

Eli Loria

Daniel Kalansky

Questões controvertidas na recente jurisprudência do STJ relativa
aos FIDC: coobrigação do cedente, limitação à cobrança de juros e
a suposta qualificação dos FIDC como instituições financeiras 481

Rodrigo Requena

Breves considerações sobre os desdobramentos da
pandemia do coronavírus nos fundos imobiliários 521

Bernardo Fabião Barbeito de Vasconcellos

Bruno Miranda Gontijo

Igor Muniz

VI. Aspectos Ambientais, Sociais e de Governança

Mercado de capitais e os fundos de investimento socioambiental 539

João Laudo de Camargo

A nova realidade da indústria de fundos de investimentos no Brasil do ponto de vista legal e a respectiva incorporação dos aspectos ASG549

Fabiola Cavalcanti

Gustavo Rabello

Felipe Paiva

VII. Investimento no Exterior

A participação de fundos de investimento brasileiros em ofertas públicas realizadas no exterior565

Elmiro Chiesse Coutinho Neto

Reverse solicitation573

João F. B. Sartini

Fabiano M. Bitiato

VIII. Arbitragem e Processo Civil

Arbitragem de fundos de investimento: um novo nicho e seus desafios585

Paulo Vieira

Companhia investida e o fundo de investimento em participações: estudo sobre a produção de efeitos da cláusula compromissória estatutária em relação aos cotistas do FIP597

Ana Carolina Weber

O art. 159 da Lei das S/A não se aplica às ações indenizatórias contra administrador e gestor de fundo de investimento621

Cláudia Grupper Costa

Giovanna Queiroz Silva

Guilherme Setoguti J. Pereira

Comentários ao julgamento do REsp nº 1.834.003/SP: legitimidade passiva na ação proposta por terceiro na indústria dos fundos de investimento 631

Gustavo José Mizrahi

IX. Direito Criminal, Concorrencial e Administrativo Sancionador

Os fundos de investimento e a Lei nº 7.492/86..... 653

Maíra Beauchamp Salomi

Maria Paes Barreto de Araujo Carvalho

Fundos de investimento e o CADE: Panorama prático e discussões contemporâneas 691

Eduardo Caminati Anders

Marcio de Carvalho Silveira Bueno

Guilherme Teno Castilho Misale

André Santos Ferraz

Considerações sobre a fiscalização de fundos de investimento: prescrição intercorrente..... 707

João Marcelo Sant'Anna da Costa

Leonardo Kiyoji Guedes Kano