

Organizadores:

Rodrigo Dufloth
Renato Caovilla

MERCADO DE BALCÃO E DERIVATIVOS

Regulação, Estruturas
e Intermediários

Prefácio:

João Pedro Nascimento

Autores:

Alexandre de Arruda Machado
Augusto Nicolau
Edivar Vilela de Queiroz Filho
Elisa Costa Marcelino de Mello
Guilherme Nunes Pinto Villela Conrado
Gustavo Machado Gonzalez
Joaquim Silva de Azevedo Marques
Marcos Galileu Lorena Dutra
Mariana Delascio
Marianno Carneiro da Cunha
Pedro Darahem Mafud
Rafael Bianchini Abreu Paiva
Renato Caovilla
Rodrigo Dufloth
Thiago Saddi Tannous

EDITORA LUMEN JURIS

RIO DE JANEIRO

2026

Sumário

Apresentação dos Organizadores	1
<i>Rodrigo Duflloth e Renato Caovilla</i>	
Prefácio.....	3
<i>João Pedro Nascimento</i>	
A trajetória do registro de derivativos e a maturidade regulatória brasileira.....	5
<i>Marcos Galileu Lorena Dutra</i>	
A Intermediação de Valores Mobiliários e os Derivativos de Balcão.....	39
<i>Augusto Nicolau Mariana Delascio</i>	
Negócios com Derivativos realizados por Administradores de Companhias Abertas.....	65
<i>Thiago Saddi Tannous Joaquim Silva de Azevedo Marques</i>	
Suitability em derivativos	85
<i>Rafael Bianchini Abreu Paiva</i>	
Derivativos e CDC: Exclusão da Tutela Consumerista ao Investidor Qualificado no Brasil.....	109
<i>Elisa Costa Marcelino de Mello</i>	
Internalização de ordens: uso do mercado de balcão organizado para a instituição de ambientes de negociação para executar operações de internalização (Comentários ao edital de tomada pública de subsídios ASA/CVM nº 01/24)	133
<i>Gustavo Machado Gonzalez</i>	

Interoperabilidade de valores mobiliários entre depositários centrais no Brasil: fundamentos jurídicos, trajetória institucional e agenda propositiva..... 177

Edivar Vilela de Queiroz Filho | Guilherme Nunes Pinto Villela Conrado

Plataformas de Negociação de Derivativos no Modelo Dealer-to-Client (D2C): Delimitação Funcional entre Execução Bilateral Eletrônica e Mercado de Balcão Organizado 197

Renato Caovilla

Opção de Compra em Ancoragem: Modelo Contratual e Principais Desafios 231

Marianno Carneiro da Cunha

A Espada de Dâmoles sobre instituições estrangeiras ofertantes de derivativos de balcão (OTC) a potenciais investidores residentes no Brasil..... 247

Rodrigo Dufloth

Derivativos e Tutela Cautelar Antecedente ao Processo de Recuperação de Empresas 269

Pedro Darahem Mafud | Alexandre de Arruda Machado