

# III CONGRESSO NACIONAL DE PESQUISA JURÍDICA

## OS DESAFIOS DA SUSTENTABILIDADE DEMOCRÁTICA



### Insider Trading: Uma análise abrangente

#### Autor(res)

Narda Roberta Da Silva

Lucas Henrique Silva De Oliveira

#### Categoria do Trabalho

1

#### Instituição

FACULDADE ANHANGUERA DE BELO HORIZONTE

#### Introdução

O insider trading, prática ilícita de utilizar informações privilegiadas para negociar valores mobiliários, representa uma grave violação da integridade do mercado de capitais. Trata-se de uma conduta que mina a confiança dos investidores e compromete a equidade e a transparência do sistema financeiro. No contexto brasileiro, essa prática é regulamentada pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM), órgão responsável por fiscalizar e regulamentar o mercado de capitais do país. O insider trading não apenas distorce a formação de preços no mercado, mas também cria vantagens injustas para os indivíduos que possuem acesso privilegiado a informações não públicas. Nesse cenário, torna-se imperativo compreender profundamente as nuances legais e as implicações desse fenômeno para o mercado financeiro brasileiro.

#### Objetivo

Este estudo tem como objetivo realizar uma análise abrangente do insider trading no direito brasileiro, fornecendo uma compreensão clara e detalhada sobre a natureza dessa prática, sua regulamentação legal, os mecanismos de prevenção e fiscalização, bem como os efeitos no mercado de capitais.

#### Material e Métodos

A pesquisa foi conduzida por meio de uma abordagem multidisciplinar que envolveu a revisão bibliográfica de fontes jurídicas, econômicas e financeiras relevantes. Foram consultados livros, artigos científicos, legislação pertinente, normas da Comissão de Valores Mobiliários (CVM), além de relatórios e documentos técnicos emitidos por instituições reguladoras e órgãos do sistema financeiro. A análise também contemplou estudos de casos emblemáticos de insider trading ocorridos no contexto brasileiro, buscando compreender os diferentes aspectos e desafios enfrentados na aplicação da legislação e na investigação desses casos.

#### Resultados e Discussão

Os resultados revelam a persistência do insider trading no mercado de capitais brasileiro, apesar dos esforços regulatórios. As sanções aplicadas, como multas financeiras substanciais e inabilitação para atuar no mercado, demonstram a gravidade das infrações. No entanto, os desafios persistem, incluindo aprimoramento dos mecanismos de detecção de informações privilegiadas e conscientização dos agentes do mercado sobre as consequências éticas e legais do insider trading. Uma abordagem abrangente, que envolva investimentos em

# III CONGRESSO NACIONAL DE PESQUISA JURÍDICA

## OS DESAFIOS DA SUSTENTABILIDADE DEMOCRÁTICA



tecnologia, capacitação de pessoal e promoção de uma cultura de conformidade, é crucial para prevenir e combater eficazmente essa prática ilegal. Somente assim será possível proteger os investidores e preservar a integridade do mercado financeiro brasileiros.

### Conclusão

Diante da complexidade e gravidade do insider trading, é fundamental que o Estado, por meio da CVM e demais órgãos competentes, adote medidas eficazes de prevenção, detecção e punição dessa prática ilegal. A aplicação rigorosa da legislação, aliada à conscientização dos agentes do mercado e à promoção de uma cultura de compliance, são essenciais para preservar a integridade e a confiança no mercado de capitais brasileiro.

### Referências

Lei nº 6.385/76

Lei nº 13.506/17

Artigo científico "Insider trading e o mercados de capitais: tratamento legal, casos concretos e a ineficiência econômica de seu combate." Por Luiz Felipe Gonçalves Cordeiro.