

MANUAL DE GERENCIAMENTO DE RISCO
INVESTIMAGE ADMINISTRADORA DE RECURSOS LTDA.
(“Investimage”)

Versão: Março/2017

RISCOS ABORDADOS

O manual tem o objetivo de formalizar e apresentar a metodologia de monitoramento e gerenciamento dos riscos das carteiras sob gestão da Investimage, bem como o risco operacional relacionado às suas atividades.

ABRANGÊNCIA

As diretrizes estabelecidas neste documento devem ser observadas por todos os colaboradores dedicados à atividade de análise, gestão e risco.

RESPONSABILIDADE

O monitoramento e a mensuração dos riscos aos quais a Investimage e as carteiras sob gestão encontram-se expostos são de responsabilidade do Diretor Responsável pelas atividades de Controles Internos e Gestão de Riscos.

ESCOPO DE ATUAÇÃO DA ÁREA DE RISCO

- (i) Controle dos riscos mencionados no corpo deste Manual;
- (ii) Participação em todos os Comitês da Gestora;
- (iii) Parametrização dos riscos assumidos por cada fundo de investimentos gerido internamente;
- (iv) Manutenção e atualização do Manual de Risco;
- (v) Fornecimento de informações de risco a outras áreas e clientes, se for o caso;
- (vi) Acompanhamento e checagem dos preços informados pelo administrador;
- (vii) Advertências aos gestores quando os limites de risco estiverem próximos;
- (viii) Autonomia para agir no sentido de regularizar eventual desenquadramento em relação aos limites estabelecidos.

Gestão de Riscos das Carteiras sob Gestão: a Sociedade é gestora de fundos de investimento para o financiamento da indústria cinematográfica nacional cujas carteiras são compostas majoritariamente por ações emitidas por empresas brasileiras voltadas para a produção, comercialização, distribuição e exibição de obras audiovisuais brasileiras de produção independente, bem como para prestação de serviços de infra-estrutura cinematográficas e audiovisuais. Assim, os limites de exposição a riscos são definidos caso a caso nos respectivos regulamentos dos fundos sob gestão, competindo ao Diretor de Risco e Compliance o controle e monitoramento do enquadramento, avaliando, ainda, a adequação das operações estruturadas pela equipe de gestão.

Isto posto, a **Investimage** apresenta abaixo os principais riscos inerentes à carteira:

RISCO DE MERCADO

É a possibilidade de ocorrência de perdas resultantes da flutuação nos valores de mercado. O risco de mercado inclui os riscos das operações sujeitas à flutuação das variáveis macroeconômicas, como juros, câmbio, inflação, entre outras. O controle e o monitoramento se dão através de atuação *hands on*, desenvolvimento e acompanhamento de KPI e geração de relatórios periódicos quantitativos e qualitativos.

RISCO OPERACIONAL

É a possibilidade de ocorrência de perdas resultantes de falha, deficiência ou inadequação de processos internos, pessoas ou sistemas. A falha humana, apesar de inevitável, é mitigada mediante a adoção de manuais e políticas internas visando a orientação da conduta dos colaboradores no desempenho das atividades.

Esse risco será controlado pela Diretoria de Risco e Compliance da **Investimage**. O Comitê de Investimentos elabora relatórios com contrapartes selecionadas e encaminha ao Diretor de Risco. O gestor de risco tem autonomia para implantação dos controles necessários. Em caso de identificação de qualquer infração às políticas internas, o Diretor de risco deve informar ao Comitê de Investimentos, para que sejam adotadas as medidas de *enforcement* cabíveis, sempre considerando a gravidade da infração e a reincidência, caso ocorram.

RISCO DE CRÉDITO

É a avaliação da capacidade do emissor de cada papel em honrar a obrigação assumida no título. Em função da natureza dos ativos que compõem as carteiras sob gestão, esse risco será avaliado e controlado pela Diretoria de Risco e Compliance, a qual deverá submeter relatórios bimestrais ao Comitê de Investimentos da Investimage, permitindo a verificação da adequação do investimento aos critérios estabelecidos previamente.

RISCO DE LIQUIDEZ

São adotadas duas vertentes para fins de monitoramento do risco de liquidez, as quais podem se interligar: a primeira trata do risco de liquidar os ativos que lastreiam um determinado fundo. A segunda monitora o risco de atender aos pedidos de resgate das carteiras dos fundos.

ESTRUTURA PARA O GERENCIAMENTO DOS RISCOS

A Investimage possui ferramentas adequadas para o bom fluxo das operações, eficiente backup de informações relevantes, equipamentos de primeira geração e pessoal qualificado para a mensuração e controle permanente das exposições aos riscos abordados acima.

Segue abaixo uma objetiva descrição dos controles implementados:

RISCO DE MERCADO

Além do controle descrito, a Investimage realizará internamente:

- (i) Controle de exposição pela diversificação da Carteira entre distintos elos do setor audiovisual;
- (ii) Controle de fluxo de caixa;
- (iii) Relatórios complementares, caso necessário.

RISCO OPERACIONAL:

- (i) Avaliação da eficiência operacional das contrapartes;
- (ii) Controle do sistema de backups e outros de relevância na rotina operacional da Investimage;
- (iii) Controle das carteiras diárias previamente ao início das operações;

RISCO DE CRÉDITO

- (i) Controle do cumprimento das obrigações pela contraparte em uma eventual operação;
- (ii) Eventuais operações no mercado de crédito privado estão sujeitas a aprovação do Comitê de Investimentos.

RISCO DE LIQUIDEZ

- (i) Manutenção de pelo menos 10% do patrimônio líquido dos fundos em ativos com liquidez imediata, posto tratem-se de fundos fechados;
- (ii) Investimentos em Empresas: Os investimentos são feitos considerando uma opção de venda, para que, ao final do prazo de desinvestimento, o Investidor tenha o direito de vender, incondicionalmente, as Ações da Sociedade de sua titularidade pelo preço calculado por meio da Avaliação da Sociedade para Eventos Futuros, multiplicado por 0,70.

RISCO LEGAL

A Investimage será assessorada pelo escritório externo Villemor Amaral, o qual será consultado previamente a qualquer operação. O escritório dará suporte à Investimage em eventuais conflitos entre a gestora e seus parceiros operacionais.