



# **Manual de Gerenciamento de Risco**

**Documento de Circulação Restrita**

## 1. 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.

## 2. Abrangência

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

## 3. Responsabilidade

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

## 4. Escopo de Atuação da Área de Risco

- Controle dos riscos mencionados no corpo deste Manual;
- Participação em todos os Comitês da Gestora;
- Parametrização dos riscos assumidos por cada fundo de investimentos gerido internamente;
- Manutenção e atualização do Manual de Risco;
- Fornecimento de informações de risco a outras áreas e clientes, se for o caso;
- Acompanhamento e checagem dos preços informados pelo administrador;
- Advertências ao Gestor quando os limites de risco estiverem próximos;
- 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 infraestrutura 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 e ao Gestor 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:

ÁREA RESPONSÁVEL	ÚLTIMA ALTERAÇÃO	DATA DA ALTERAÇÃO	VERSÃO	PÁG.
Compliance	Março/2019	29/03/2019	05	2

**5. 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.

**6. 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 pelo Gestor e pelo 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.

**7. 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 com a supervisão do Gestor, a qual deverá submeter relatórios bimestrais ao Comitê de Crédito da Investimage, permitindo a verificação da adequação do investimento aos critérios estabelecidos previamente.

**8. 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.

**9. 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.

ÁREA RESPONSÁVEL	ÚLTIMA ALTERAÇÃO	DATA DA ALTERAÇÃO	VERSÃO	PÁG.
Compliance	Março/2019	29/03/2019	05	3

Segue abaixo uma objetiva descrição dos controles implementados:

### **RISCO DE MERCADO**

Além do controle descrito, a Investimage realizará internamente:

- Controle de exposição pela diversificação da Carteira entre diferentes ativos e distintos elos do setor audiovisual;
- Controle de fluxo de caixa;
- Relatórios complementares, caso necessário.

### **RISCO OPERACIONAL:**

- Avaliação da eficiência operacional das contrapartes;
- Controle do sistema de *backups* e outros de relevância na rotina operacional da Investimage;
- Controle das carteiras diárias previamente ao início das operações.

### **RISCO DE CRÉDITO**

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

### **RISCO DE LIQUIDEZ**

- Manutenção de pelo menos 10% do patrimônio líquido dos fundos em ativos com liquidez imediata, posto tratem-se de fundos fechados;
- 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.

### **RISCO LEGAL**

A Investimage será assessorada por escritórios externos como o Senna Advogados e o VillemorAmaral, dentre outros, que serão consultados previamente a qualquer operação. Os escritórios darão suporte à Investimage em eventuais conflitos entre a gestora e seus parceiros operacionais.

ÁREA RESPONSÁVEL	ÚLTIMA ALTERAÇÃO	DATA DA ALTERAÇÃO	VERSÃO	PÁG.
Compliance	Março/2019	29/03/2019	05	4