

**POLÍTICA DE GESTÃO DE RISCOS DE
INSEED INVESTIMENTOS LTDA.**
(“INSEED”)

Versão: Junho/2016

Objetivo: o presente instrumento tem por objetivo formalizar a metodologia de monitoramento e gerenciamento dos riscos das carteiras sob gestão da INSEED, 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 INSEED e as carteiras sob gestão encontram-se expostos são de responsabilidade do Diretor Responsável pelas atividades de Gestão de Riscos.

Risco Operacional: a INSEED adota um plano de contingência visando orientar a conduta dos seus colaboradores no caso de impedimento do funcionamento normal das suas instalações, recursos humanos ou infraestrutura tecnológica, evitando assim uma paralisação prolongada que possa gerar maiores prejuízos.

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 junto à INSEED.

Compete ao compliance o monitoramento desta conduta e, caso seja identificada qualquer infração, a Diretoria deverá ser notificada para que sejam adotadas as medidas de enforcement cabíveis, sempre considerando a gravidade da infração e a reincidência.

Gestão de Riscos das Carteiras sob Gestão: a INSEED é gestora de carteiras de fundos de investimento em participações com foco na aplicação em ativos ilíquidos emitidos por companhias fechadas. Assim, os limites de exposição são definidos caso a caso nos documentos dos fundos sob gestão, competindo ao Diretor Responsável pelas atividades de Gestão de Riscos o controle e monitoramento do enquadramento, avaliando, ainda, a adequação das operações estruturadas pela equipe de gestão. Além disso, o risco das carteiras sob gestão da INSEED é mitigado por determinação do regulamento de cada produto em que é proibido que os fundos geridos pela INSEED

invistam mais do que um determinado limite/percentual do capital comprometido em uma mesma companhia e, ainda, alguns produtos estipulam metas regionais de investimento, de forma a pulverizar a carteira e mitigar o risco das carteiras.

Isto posto, a INSEED apresenta abaixo os principais riscos inerentes às carteiras sob gestão:

Risco de Crédito/Contraparte: consiste no risco dos emissores de títulos e valores mobiliários adquiridos não cumprirem suas obrigações de pagamento tanto o principal como os respectivos juros de suas dívidas. Por se tratar de investimento em ativos de emissão de companhias fechadas, o risco de crédito/contraparte é mitigado mediante uma análise aprofundada das companhias-alvo, a fim de identificar os potenciais riscos do investimento, sendo monitorado constantemente mediante o acompanhamento das atividades das companhias emissoras, inclusive por meio da participação no conselho de administração destas, além de serem incluídos nos contratos de investimento e no acordo de acionistas, o direito de veto em determinadas matérias, principalmente envolvendo matérias financeiras, como por exemplo aprovação de financiamentos, deliberadas em assembleia geral.

- **Risco de Mercado:** consiste no risco do mercado de atuação da empresa investida, acarretando em eventuais dificuldades financeiras ou de desenvolvimento dos negócios. Para fins de mitigar tais riscos, a equipe de análise monitora e acompanha os estudos e pesquisas micro e macroeconômicas publicadas no mercado com o objetivo de identificar mercados com potencial de crescimento no médio e longo prazo.

Este risco é monitorado constantemente por meio do acompanhamento do cenário micro e macroeconômico nacional e internacional, bem como por meio do acompanhamento das atividades das companhias investidas, participando ativamente dos processos de planejamento e tomada de decisão.

- **Risco de Liquidez/Concentração:** o risco de liquidez caracteriza-se pela baixa ou mesmo falta de demanda pelos títulos e valores mobiliários integrantes das carteiras sob gestão.

Os ativos geridos pela INSEED são naturalmente ilíquidos, sendo outorgada ampla transparência aos investidores sobre este fato por meio dos documentos disponibilizados aos mesmos previamente ao investimento.

Relatórios de Riscos: são gerados relatórios de risco mensais, os quais são submetidos à análise do diretor responsável pela atividade de gestão. Tais relatórios contam com as conclusões do diretor responsável pela Gestão de Riscos sobre o conjunto de fatores de risco expostos acima.

A INSEED deve manter pelo prazo mínimo de 5 (cinco) anos todos os documentos e relatórios inerentes à presente Política, sendo admitido o arquivamento eletrônico.

A presente Política deve ser revisada anualmente, bem como sempre que necessária a adequação dos controles estabelecidos ou, ainda, quando a INSEED detiver outras carteiras sob gestão.