

## Prospecto de Distribuição Pública de Cotas do

### FUNDO DE FINANCIAMENTO DA INDÚSTRIA CINEMATOGRAFICA NACIONAL – FUNCINE LACAN – DOWNTOWN FILMES II (“FUNDO”)

CNPJ. sob o n.º 11.211.805/0001-09

Av. Presidente Wilson, nº 231, 11º andar, 13º, 17º (parte) andares Centro, Rio de Janeiro, RJ.

Código ISIN: BRDTWNTF009

# R\$ 50.000.000,00

Distribuição pública de 50.000 (cinquenta mil) cotas do FUNDO DE FINANCIAMENTO DA INDÚSTRIA CINEMATOGRAFICA NACIONAL – FUNCINE LACAN – DOWNTOWN FILMES II, no valor unitário de R\$ 1.000,00 (um mil reais) totalizando o montante de R\$ 50.000.000,00 (cinquenta milhões de reais).

**Administração:** BNY MELLON SERVIÇOS FINANCEIROS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A. (Endereço: Av. Presidente Wilson, nº 231, 11º andar, 13º, 17º (parte) andares Centro, RJ)  
**Gestão:** LACAN INVESTIMENTOS E PARTICIPAÇÕES LTDA.  
**Custódia:** BANCO BRADESCO S.A.  
**Distribuição:** BNY MELLON SERVIÇOS FINANCEIROS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.

Registro de oferta pública de distribuição de cotas concedido pela Comissão de Valores Mobiliários em 23 de dezembro de 2009, sob o nº CVM/SRE/RFO/2009/005.

Prorrogação de oferta pública de distribuição de cotas concedida pela Comissão de Valores Mobiliários em 15 de dezembro de 2010, Ofício CVM/SRE/nº 1732/2010.

A constituição do Fundo e sua primeira emissão de cotas foram aprovadas pela Administradora do Fundo, BNY Mellon Serviços Financeiros Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A., com sede na Av. Presidente Wilson, nº 231, 11º andar, 13º, 17º (parte) andares Centro, RJ, inscrita no CNPJ sob o nº. 02.201.501/0001-61, conforme deliberado pela Administradora em 01.10.2009 através do instrumento particular de constituição do Fundo datado de 01.10.2009, devidamente registrado no 5º Ofício de Títulos e Documentos da Cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, em 01.10.2009, sob o nº 755109. Posteriormente, foram realizadas mais três alterações do Regulamento, conforme deliberado pela Administradora em: (i) 17.11.2009, através de ato do administrador, devidamente registrado no 5º Ofício de Títulos e Documentos da Cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, em 18.11.2009, sob o nº 760291; (ii) 24.05.2010, através de um ato de administrador, devidamente registrado no 5º Ofício de Títulos e Documentos da Cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, em 07.06.2010 sob o nº 781197; (iii) 23.07.2010 através de um ato de administrador devidamente registrado no 5º Ofício de Títulos e Documentos da Cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, em 03.08.2010 sob o nº 787793.

*O REGISTRO DA PRESENTE DISTRIBUIÇÃO NÃO IMPLICA, POR PARTE DA COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS, GARANTIA DE VERACIDADE DAS INFORMAÇÕES PRESTADAS OU EM JULGAMENTO SOBRE A QUALIDADE DO FUNDO, BEM COMO SOBRE AS COTAS A SEREM DISTRIBUÍDAS.*

*OS INVESTIDORES DEVEM LER A SEÇÃO FATORES DE RISCO DESTE PROSPECTO, NAS PÁGINAS 16 A 17.*

AS COTAS OBJETO DA PRESENTE OFERTA NÃO SERÃO NEGOCIADAS EM BOLSA DE VALORES OU EM SISTEMA DE MERCADO DE BALCÃO, NÃO PODENDO SER ASSEGURADA A DISPONIBILIDADE DE INFORMAÇÕES SOBRE OS PREÇOS PRATICADOS OU NEGÓCIOS REALIZADOS.

Administradora e Distribuidora

Gestora

Custodiante



A data deste Prospecto é: 29 de março de 2011

## ÍNDICE

<b>GLOSSÁRIO .....</b>	<b>3</b>
<b>1 - DO FUNDO .....</b>	<b>5</b>
METAS E OBJETIVOS DE GESTÃO DO FUNDO .....	5
PÚBLICO ALVO .....	5
DECLARAÇÃO DE INADEQUAÇÃO .....	5
<b>2 – DA DOWNTOWN FILMES.....</b>	<b>6</b>
<b>3 - DA ADMINISTRAÇÃO E GESTÃO.....</b>	<b>7</b>
ADMINISTRAÇÃO .....	7
GESTÃO .....	7
REMUNERAÇÃO DA ADMINISTRADORA E DO GESTOR .....	8
<b>4 – DOS TERCEIROS PRESTADORES DE SERVIÇOS AO FUNDO E POLÍTICA DE     RELAÇÃO COM INSTITUIÇÕES DE MERCADO .....</b>	<b>9</b>
AGENTE DE CUSTÓDIA E TESOURARIA .....	9
AUDITORIA INDEPENDENTE .....	9
POLÍTICA DE RELAÇÃO COM INSTITUIÇÕES DO MERCADO.....	9
<b>5 – DA POLÍTICA DE INVESTIMENTO, PROCESSO DE ANÁLISE E SELEÇÃO DE     PROJETOS, COMITÊ DE INVESTIMENTOS E PERÍODO DE INVESTIMENTO.....</b>	<b>10</b>
POLÍTICA DE INVESTIMENTO .....	10
COMITÊ DE INVESTIMENTOS .....	10
PROCESSO DE ANÁLISE E SELEÇÃO DOS PROJETOS .....	12
PERÍODO DE INVESTIMENTO E PERÍODO DE DESINVESTIMENTO .....	12
<b>6 - DAS CONDIÇÕES DE COMPRA DE COTAS E INFORMAÇÕES RELATIVAS     À DISTRIBUIÇÃO.....</b>	<b>13</b>
<b>7 – DA POLÍTICA DE DISTRIBUIÇÃO DE RESULTADOS E CONDIÇÕES DE     AMORTIZAÇÃO DE COTAS.....</b>	<b>14</b>
<b>8 – DO PRAZO DE DURAÇÃO DO FUNDO E DAS HIPÓTESES DE LIQUIDAÇÃO     ANTECIPADA.....</b>	<b>15</b>
PRAZO DE DURAÇÃO .....	15
LIQUIDAÇÃO ANTECIPADA DO FUNDO.....	15
<b>9 – DA POLÍTICA DE ADMINISTRAÇÃO DE RISCOS E DOS RISCOS INERENTES     AO FUNDO .....</b>	<b>16</b>
RISCOS RELACIONADOS AO MERCADO.....	16
RISCOS RELACIONADOS AO CRÉDITO .....	16
RISCOS RELACIONADOS À LIQUIDEZ DAS COTAS .....	16
RISCOS RELACIONADOS À LIQUIDEZ DOS INVESTIMENTOS .....	16
RISCOS DECORRENTES DA SELEÇÃO DAS NATUREZAS DE DESTINAÇÃO E MODALIDADES DE INVESTIMENTO DA CARTEIRA.....	16
RISCOS RELACIONADOS À CONCENTRAÇÃO DA CARTEIRA .....	17

RISCO DE PREVISIBILIDADE DO RETORNO DOS PROJETOS DE PRODUÇÃO E DISTRIBUIÇÃO DE OBRAS AUDIOVISUAIS .....	17
RISCO DE ATRASO OU NÃO CONCLUSÃO DOS PROJETOS.....	17
RISCO DECORRENTE DO INSUCESSO DA DISTRIBUIÇÃO DO NÚMERO MÍNIMO DE COTAS E DA NECESSIDADE DE RATEIO, NOS TERMOS DO § 10 DO ART. 27 DA ICVM 398, PARA OS INVESTIDORES QUE JÁ OBTIVERAM O BENEFÍCIO FISCAL .....	17
CONFLITO DE INTERESSE ENTRE AS ATIVIDADES DESEMPENHADAS PELA DOWNTOWN FILMES COM A POLÍTICA DE INVESTIMENTOS DO FUNDO.....	17
RISCO REFERENTE ÀS RELAÇÕES SOCIETÁRIAS E CONTRATOS RELEVANTES .....	17
<b>10 – DO CRONOGRAMA DAS ETAPAS DA OFERTA .....</b>	<b>18</b>
<b>11 – BENEFÍCIO FISCAL E TRIBUTAÇÃO .....</b>	<b>19</b>
<b>12 – RELAÇÕES SOCIETÁRIAS E CONTRATOS RELEVANTES .....</b>	<b>20</b>
<b>13 - OUTRAS INFORMAÇÕES.....</b>	<b>21</b>

## ANEXOS

---

<b>ANEXO I – INSTRUMENTO PARTICULAR DE CONSTITUIÇÃO DO FUNDO E REGULAMENTO.....</b>	<b>25</b>
<b>ANEXO II – ATO DO ADMINISTRADOR PARA PRIMEIRA ALTERAÇÃO DO REGULAMENTO E CONSOLIDAÇÃO DO REGULAMENTO .....</b>	<b>57</b>
<b>ANEXO III- ATO DO ADMINISTRADOR PARA SEGUNDA ALTERAÇÃO DO REGULAMENTO E CONSOLIDAÇÃO DO REGULAMENTO .....</b>	<b>95</b>
<b>ANEXO IV- ATO DO ADMINISTRADOR PARA TERCEIRA ALTERAÇÃO DO REGULAMENTO E CONSOLIDAÇÃO DO REGULAMENTO .....</b>	<b>133</b>
<b>ANEXO V – DECLARAÇÃO DE VERACIDADE PREVISTA NO ARTIGO 56 DA INSTRUÇÃO CVM Nº 400 .....</b>	<b>173</b>

## GLOSSÁRIO

<b>Acordo Operacional</b>	Acordo operacional a ser firmado entre a DOWNTOWN FILMES e o Fundo, a ser submetido à aprovação do Comitê de Investimentos, que preveja claramente a repartição de receitas de cada um nas suas operações conjuntas.
<b>BNY MELLON</b>	BNY Mellon Serviços Financeiros Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A., instituição financeira com sede nesta Cidade e Estado do Rio de Janeiro, na Avenida Presidente Wilson, n.º 231, 11º andar, 13º e 17º andares (parte), inscrita no CNPJ/MF sob o n.º. 02.201.501/0001-61, credenciada pela Comissão de Valores Mobiliários – CVM para o exercício da atividade de administração de carteira por meio do Ato Declaratório, 4620 de 19 de dezembro de 1997, Telefones: (21) 3947-4500, Fax: (21) 3974-4501, contato: Sra. Carla Lucia Lopes, doravante denominada simplesmente “BNY MELLON”.
<b>DOWNTOWN FILMES</b>	Freemspirit Distribuidora de Filmes Ltda., distribuidora de filmes e vídeos com sede na Cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, na Avenida das Américas, n.º 500, bloco 9 – sala 301, cep. 22640-100 Barra da Tijuca, inscrita no CNPJ/MF sob o n.º 07.616202/0001-01, telefones de contato, tel. (21) 3252-1969 / fax (21) 3251-8207, tendo como sócio responsável perante o Fundo, o Sr. Bruno Wainer, brasileiro, divorciado, cineasta, portador da Carteira de Identidade n.º. 05378394-0 expedida em 14/09/1993 pelo IFP/RJ, inscrito no CPF/MF sob o n.º. 626.063.287-87, residente e domiciliado na cidade do Rio de Janeiro/RJ, na Avenida Lucio Costa, n.º 1926, apto 201, Barra da Tijuca, doravante denominada simplesmente “DOWNTOWN FILMES”.
<b>Empresa Brasileira</b>	Conforme definição da IN n.º 80 da ANCINE e ICVM 398/03.
<b>Empresa Titular</b>	sociedade de capital predominantemente nacional que, podendo revestir-se de qualquer das formas societárias previstas em Lei, é a responsável pela produção e/ou execução de Projeto, bem como pela prestação de contas relativa à utilização dos recursos oriundos do Fundo, em nome da qual a aprovação do projeto é publicada no Diário Oficial da União, na forma da regulamentação da ANCINE.
<b>Recuperação Prioritária</b>	Recuperação, ou retenção, prioritária refere-se ao valor de adiantamento concedido pelo Fundo ao produtor para a produção do projeto de obra audiovisual e que será ressarcido prioritariamente ao Fundo após o início do recebimento das receitas pelo projeto.

<b>IPCA</b>	Índice de Preços ao Consumidor Amplo, calculado pelo Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística (IBGE).
<b>LACAN INVESTIMENTOS</b>	Lacan Investimentos e Participações Ltda., com sede na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Rua Oscar Freire, nº. 379, conjunto 171 e inscrita no CNPJ/MF sob o nº. 04.264.390/0001-68, credenciada na CVM para o exercício da atividade de administração de carteiras de valores mobiliários por meio do Ato Declaratório nº. 8.202, de 02.03.2005, nos termos da regulamentação em vigor instituição credenciada na CVM para o exercício da atividade de administração de carteiras de valores mobiliários por meio do Ato Declaratório nº. 8.202, de 02.03.2005, nos termos da regulamentação em vigor, telefones de contato – tel. (11) 3083-1234 / fax (11) 3062-4418, tendo como sócio responsável por fatos e documentos citados no presente prospecto, o Sr. Luiz Augusto de Oliveira Candiota, brasileiro, casado, economista, portador do documento de identidade RG 35.913.624-2 SSP/SP e do CPF: 840.274.527-04, residente e domiciliado na Rua Gregório Paes de Almeida, 974 – Vila Beatriz, na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, CEP: 05450-001
<b>Projetos</b>	<p>aqueles projetos e/ou programas aprovados pela ANCINE - Agência Nacional de Cinema (“ANCINE”), nos termos da Instrução da Comissão de Valores Mobiliários – CVM n.º 398, de 23 de outubro de 2003, conforme alterações posteriores (“ICVM 398/03”), sendo destinados a:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>a) projetos de produção de obras audiovisuais brasileiras independentes realizadas por empresas produtoras brasileiras;</li> <li>b) construção, reforma e recuperação das salas de exibição de propriedade de empresas exibidoras brasileiras;</li> <li>c) aquisição de ações de empresas brasileiras para produção, comercialização, distribuição e exibição de obras audiovisuais brasileiras de produção independente, bem como para prestação de serviços de infra-estrutura cinematográficos e audiovisuais;</li> <li>d) projetos de comercialização e distribuição de obras audiovisuais cinematográficas brasileiras de produção independente realizados por empresas brasileiras; e</li> <li>e) projetos de infra-estrutura realizados por empresas brasileiras;</li> </ul> <p>Doravante denominados “Projeto” e “Projetos”, conforme o caso.</p>

## **1 - DO FUNDO**

O Fundo de Financiamento da Indústria Cinematográfica Nacional - **FUNCINE LACAN – DOWNTOWN FILMES II** é um Fundo de Financiamento da Indústria Cinematográfica Nacional – FUNCINE (“Fundo”), constituído sob a forma de condomínio fechado, sem personalidade jurídica, por prazo determinado, administrado pela BNY MELLON (“Administradora”), e gerido pela LACAN INVESTIMENTOS (“Gestor”).

### **Metas e objetivos de gestão do Fundo**

O Fundo é constituído com o propósito de proporcionar a melhor valorização possível das cotas por ele emitidas para seus investidores através da realização de investimentos em Projetos, conforme a Política de Investimento definida no regulamento do Fundo.

### **Público Alvo**

O Fundo destina-se principalmente, mas sem qualquer limitação, à subscrição por pessoas físicas, jurídicas e investidores, nacionais ou estrangeiros, que tenham interesse em aplicar recursos no desenvolvimento e promoção da indústria cinematográfica brasileira e por pessoas jurídicas sujeitas à tributação com base no lucro real ou pessoas físicas que possam se beneficiar da dedução da parcela do imposto de renda, na forma da legislação pertinente.

### **Declaração de Inadequação**

A aplicação neste Fundo é inadequada para investidores que não se enquadram no público alvo definido, assim como para investidores que necessitam de liquidez e rentabilidade a curto prazo. Além disso, o Fundo tem a forma de condomínio fechado, ou seja, não admite a possibilidade de resgate das suas cotas, não havendo ainda, a possibilidade de venda das cotas no mercado secundário.

## **2 - DA DOWNTOWN FILMES**

A DOWNTOWN FILMES, distribuidora nacional independente, será responsável pela seleção, distribuição e acompanhamento dos Projetos investidos pelo Fundo.

A DOWNTOWN FILMES deverá:

- (i) formular relatórios de justificativa de escolha dos Projetos selecionados, a serem apresentados ao Fundo;
- (ii) formular relatórios semestrais de acompanhamento dos Projetos investidos;
- (iii) fornecer informações acerca de suas atividades mediante solicitação da Administradora ou do Gestor;
- (iv) previamente ao início dos investimentos a serem realizados pelo Fundo, firmar com este último Acordo Operacional, a ser submetido à aprovação do Comitê, que preveja claramente a repartição de receitas de cada um nas suas operações conjuntas; e
- (v) encaminhar ao Gestor até 30 de abril de cada ano, balanços e seus demonstrativos financeiros relativos ao exercício anterior.

### **Perfil da DOWNTOWN FILMES**

A DOWNTOWN FILMES é uma distribuidora nacional de filmes dedicada 100% ao cinema nacional.

A empresa entrou em operação em janeiro de 2006 e tem como presidente Bruno Wainer, com experiência de distribuição de 50 filmes nacionais, cujo alcance conjunto superou 18.9 milhões de ingressos.

Desde sua fundação, a empresa já lançou 21 filmes nacionais, entre eles, dois grandes sucessos comerciais: Meu Nome Não É Jonhny, campeão brasileiro de bilheteria de 2008 com mais de 2 milhões de ingressos vendidos e DIVÃ, lançado em abril de 2009, com mais de 1.9 milhões de ingressos vendidos.

### **3 - DA ADMINISTRAÇÃO E GESTÃO**

#### **Administração**

O Fundo será administrado pela BNY Mellon Serviços Financeiros Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A., instituição financeira com sede nesta Cidade e Estado do Rio de Janeiro, na Avenida Presidente Wilson, n.º 231, 11º, 13º, 17º (parte) andares, inscrita no CNPJ/MF sob o n.º. 02.201.501/0001-61, credenciada pela Comissão de Valores Mobiliários – CVM para o exercício da atividade de administração de carteira por meio do Ato Declaratório nº 4.620 de 19 de dezembro de 1997, telefones: Tel: (21) 3947-4500; Fax: (21) 3974-4501, contato Sra. Carla Lucia Lopes.

O responsável pelos serviços de Administração de Carteira de Valores Mobiliários pelo Fundo é o Sr. José Carlos Lopes Xavier de Oliveira, nos termos do parágrafo único do art. 49 da Instrução CVM 398/03.

#### **Perfil da BNY MELLON**

O BNY Mellon Serviços Financeiros DTVM S.A. é uma subsidiária do The Bank of New York Mellon Corporation, constituída especificamente para a administração de fundos de investimento no Brasil, autorizada a administrar carteiras através do Ato Declaratório nº 4.620, de 19 de dezembro de 1997.

O BNY Mellon Serviços Financeiros realiza a prestação de serviços financeiros para gestores independentes e investidores institucionais, prestando o serviço de administração fiduciária de fundos de investimento para mais de 70% dos gestores independentes associados à ANBID - Associação Nacional de Bancos de Investimento e uma gama de investidores institucionais, preponderantemente fundações, seguradoras e sociedades de capitalização, com mais de R\$ 63 bilhões em ativos sob sua administração (ANBID, Fevereiro 2008).

O The Bank of New York Mellon Corporation foi constituído em julho de 2007 a partir da fusão do The Bank of New York Company, Inc. com a Mellon Financial Corporation.

Hoje, o The Bank of New York Mellon Corporation é uma empresa global de serviços financeiros focada na gestão de ativos financeiros, e opera em 34 países e atende a mais de 100 mercados. A nova instituição é provedora de serviços financeiros para pessoas físicas e pessoas jurídicas, nos segmentos de gestão de ativos, gestão de patrimônio, administração e controladoria fiduciária de fundos de investimento. O The Bank of New York Mellon Corporation utiliza-se de uma equipe global exclusivamente voltada para atender às necessidades de seus clientes e possui mais de US\$23 trilhões de ativos sob sua custódia e administração e cerca de US\$1,1 trilhão de ativos sob sua gestão.

#### **Gestão**

O Fundo será gerido pela LACAN INVESTIMENTOS.

#### **Perfil da LACAN INVESTIMENTOS**

A LACAN INVESTIMENTOS possui 8 (oito) anos de existência e presta serviços nas áreas de Gestão de Recursos e Finanças Corporativas. Através do Ato Declaratório CVM n. 8202 de 02/03/2005 foi autorizada a prestar serviços de administração de carteira de valores mobiliários e desde maio de 2005 gere o fundo “Lacan Equilíbrio Multimercado”, desde outubro de 2007, gere o fundo “MPD KC Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Imobiliários”, desde de dezembro de 2007 gere o Fundo de Financiamento da Indústria Cinematográfica Nacional – FUNCINE LACAN – DOWNTOWN FILMES, desde janeiro de 2009 gere o Fundo de Financiamento da Indústria Cinematográfica Nacional – FUNCINE Anima SP, além de fazer a gestão de fundos de ações e multimercado exclusivos desde novembro de 2008 e março de 2009 respectivamente.



## **Remuneração da Administradora e do Gestor**

Pela prestação de serviços ao Fundo, a Administradora e o Gestor receberão uma remuneração, dividida conforme acordo existente entre as partes, composta de:

- (i) uma Taxa de Administração (“Taxa de Administração”), correspondente a 2,5% (dois e meio por cento) ao ano, apurada e provisionada diariamente sobre o patrimônio líquido do Fundo definido na cláusula 3.1, paga mensalmente até o 5º (quinto) dia útil do mês subsequente à sua vigência, respeitados os seguintes valores mínimos mensais: (a) 2,5% (dois e meio por cento) ao ano, calculados *pro rata temporis*, sobre o capital total subscrito; ou (b) R\$ 4.000,00 (quatro mil reais) mensais, o que for maior.
- (ii) uma Taxa de Performance (“Taxa de Performance”) correspondente a 15% (quinze por cento), da diferença entre os valores distribuídos aos cotistas, seja como amortização de cotas ou na liquidação do Fundo, e os respectivos valores médios integralizados em cotas do Fundo atualizados pela variação do IPCA ao ano no mesmo período, calculada e apropriada diariamente, e paga proporcionalmente *pro rata temporis* em cada evento de distribuição de recursos aos cotistas.

A Taxa de Performance acima referida será calculada líquida da Taxa de Administração, e será paga, se existente, ao Gestor por ocasião do pagamento de amortizações aos cotistas.

No caso de falta extinção do IPCA, será utilizado, para efeito de cálculo da taxa de Performance, o IGP-DI (Índice Geral de Preços – Disponibilidade Interna), apurado pela Fundação Getúlio Vargas.

#### **4 - DOS TERCEIROS PRESTADORES DE SERVIÇOS AO FUNDO E POLÍTICA DE RELAÇÃO COM INSTITUIÇÕES DE MERCADO**

##### **Agente de Custódia e Tesouraria**

Os serviços de custódia de ativos pertencentes à carteira do Fundo, bem como de tesouraria, quando exigido pela legislação pertinente, serão prestados pelo Banco Bradesco S/A., instituição financeira com sede na Cidade de Deus, s/nº, Vila Yara, Cidade de Osasco, Estado de São Paulo, inscrito no CNPJ/MF sob o n.º 60.746.948/0001-12, telefones de contato – Tel. (11) 3684-5170, Fax (11) 3684-2714, tendo como responsável o Sr. Ronaldo Lopes Costa.

##### **Auditoria Independente**

As contas do Fundo serão auditadas pela KPMG Auditores Independentes, com sede na Av. Almirante Barroso, n.º 52, 4º andar, Rio de Janeiro, RJ, CEP.: 20031-000, inscrita no CNPJ sob o n.º 57.755.217/0001-29 com sede na Cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, devidamente registrada na Comissão de Valores Mobiliários – CVM, conforme indicado pela Administradora, telefones de contato – Tel. (21) 3515-9400, Fax (21) 3515-9000, tendo como responsável o Sr. Marco André C. Almeida.

##### **Política de Relação com Instituições do Mercado**

As cotas do Fundo deverão ser distribuídas por meio da BNY MELLON, como instituição líder de distribuição, e da Lacan Agente Autônomo Ltda., com sede na cidade e Estado de São Paulo, na Rua Oscar Freire, nº 379, Cj 171, inscrita no CNPJ sob o nº 08.462.304/0001.82, instituição credenciada à Instituição Líder, conforme acordado em Contrato de distribuição firmado entre ambas, em regime de melhores esforços.

## **5 - DA POLÍTICA DE INVESTIMENTO, PROCESSO DE ANÁLISE E SELEÇÃO DE PROJETOS, COMITÊ DE INVESTIMENTOS E PERÍODO DE INVESTIMENTO**

### **Política de Investimento**

A Política de Investimento do Fundo seguirá as seguintes diretrizes, respeitado o disposto na ICVM 398:

- (i) No mínimo 90% (noventa por cento) dos recursos do Fundo deverão ser direcionados a Projetos aprovados pela ANCINE – Agência Nacional do Cinema, indicados pela DOWNTOWN FILMES selecionados pelo Gestor e aprovados pelo Comitê.
- (ii) A parte dos recursos não comprometida com os Projetos mencionados acima deverá ser aplicada em títulos emitidos pelo Tesouro Nacional e/ou Banco Central do Brasil, registrados em sistemas de negociação, compensação e liquidação administrados por entidades autorizadas pela CVM ou pelo Banco Central do Brasil.
- (iii) Respeito às regras da Instrução ANCINE n.º 80, em especial, o artigo 6º.

Dentro do percentual mínimo de 90% dos recursos do Fundo destinados a investimento em Projetos, a Política de Investimento do Fundo estabelece que os investimentos do Fundo deverão:

- (i) ser realizados para a aquisição de participação acionária na DOWNTOWN FILMES, desde que a mesma se transforme em Sociedade Anônima, atendendo às normas vigentes sobre Fundos de Financiamento da Indústria Cinematográfica Nacional.
- (ii) ser realizados para formas de investimento, previstas na Instrução Normativa da Agência Nacional de Cinema – ANCINE n.º 80, de 20 de outubro de 2008, com recuperação prioritária, em filmes nos quais a DOWNTOWN FILMES seja ou venha a ser a detentora dos direitos de distribuição, conforme minuta de Acordo Operacional a ser celebrado entre o Fundo e a DOWNTOWN FILMES e submetido à aprovação do Comitê de Investimentos.
- (iii) ser realizados para a aquisição de participação nas receitas decorrentes da exploração comercial de obra audiovisual nos quais a DOWNTOWN FILMES seja ou venha a ser a detentora dos direitos de distribuição, conforme minuta de Acordo Operacional a ser celebrado entre o Fundo e a DOWNTOWN FILMES e submetido à aprovação do Comitê de Investimentos.

Os investimentos previstos não poderão envolver direitos que caracterizem propriedade sobre a obra audiovisual ou qualquer dos bens resultantes do Projeto.

Os direitos decorrentes dos investimentos previstos poderão se estender por um período máximo de 10 (dez) anos, contados da primeira exibição comercial da obra audiovisual investida.

### **Comitê de Investimentos**

A implementação pelo Gestor da Política de Investimento está subordinada ao Comitê de Investimentos (“Comitê”), a que compete zelar sobre a observância desta Política de Investimento e pela probidade do investimento de recursos pelo Fundo, sempre visando o interesse dos cotistas. Até a instauração do Comitê conforme previsto abaixo, o Gestor deverá zelar sobre a observância da Política de Investimentos e pela probidade no investimento de recursos pelo Fundo, sempre visando os interesses dos cotistas.

Para tanto, o Comitê deve:

- (i) decidir sobre os investimentos nos Projetos;
- (ii) determinar as diretrizes da Política de Investimento do Fundo;
- (iii) acompanhar o desempenho do Fundo, através dos relatórios do Gestor acerca do desempenho dos integrantes da carteira do Fundo;
- (iv) decidir sobre os desinvestimentos nos Projetos integrantes da carteira do Fundo, determinando, inclusive, as condições de desinvestimento; e
- (v) deliberar sobre a prorrogação do período de investimento do Fundo.

O Comitê será composto por, no mínimo, 1 (um) e, no máximo, 5 (cinco) membros e seus respectivos suplentes, para um mandato de 2 (dois) anos, permitida a recondução, indicados da seguinte forma:

- (i) O Gestor terá direito a indicar 1 (um) membro e seu respectivo suplente.
- (ii) Cada cotista ou grupo de cotistas em acordo terá direito, mas não a obrigação, a indicar 1 (um) membro e seu suplente para cada lote de 25% (vinte e cinco por cento) de cotas do Fundo por ele detidas, sendo que nenhum cotista poderá indicar mais de 1 (um) membro.
  - (a) Caso nenhum cotista ou grupo de cotistas em acordo detenha no mínimo 25% (vinte e cinco por cento) das cotas, o Comitê será composto por 1 (um) membro.
  - (b) Caso apenas um cotista ou grupo de cotistas detenha no mínimo 25% (vinte e cinco por cento) das cotas, e este, concomitantemente, detenha, no máximo, 49,99% (quarenta e nove vírgula noventa e nove por cento) das cotas, a Assembléia Geral elegerá 1 (um) membro do Comitê.

A constituição do primeiro Comitê dar-se-á no prazo de até 6 (seis) meses após o início do Fundo.

Caso a indicação de algum membro do Comitê ocorra após a constituição do Comitê, a duração de seu mandato estará vinculada à duração do mandato dos membros já constituintes do Comitê à época.

O Comitê reunir-se-á sempre que os interesses do Fundo assim o exigirem, mediante convocação pelo Gestor ou pelo membro do Comitê interessado, conforme o caso, enviada por correspondência, fac-símile ou correio eletrônico a cada membro, com, no mínimo 7 (sete) dias de antecedência, indicando a data, horário, local da reunião e respectivas matérias a serem nela tratadas, sendo que tal comunicação deverá ser acompanhada, quando for o caso, das informações necessárias à avaliação das propostas de investimento e desinvestimento apresentadas ao Comitê.

As reuniões do Comitê instalar-se-ão com a presença de pelo menos 1 (um) membro em primeira e segunda convocação.

As deliberações do Comitê serão adotadas com a aprovação da maioria relativa dos votos dos membros presentes à reunião, ou seja, o número inteiro imediatamente superior à metade do total dos membros presentes, permitido o voto por escrito, por meio de fac-símile, telegrama, carta, correio eletrônico ou qualquer outro meio escrito de comunicação.

No caso de empate nas decisões, o membro ou suplente escolhido pelo Gestor terá o poder de desempate dos votos.

Caso o Comitê seja composto por apenas 1 (um) membro, este terá poder de representação do Comitê a fim de deliberar as matérias de competência do referido Comitê.

### **Processo de Análise e Seleção dos Projetos**

Os Projetos a serem investidos pelo Fundo serão selecionados pela DOWNTOWN FILMES e analisados, primeiramente, pelo própria DOWNTOWN FILMES e pelo Gestor a fim de que se identifique sua potencialidade de geração de retornos e viabilidade comercial, e, após serem apresentados ao Comitê, serão novamente avaliados por este a fim de que se aprove o investimento do Fundo.

É exceção a este procedimento a análise de Projeto de aquisição de participação acionária na DOWNTOWN FILMES, que será realizada, anteriormente à apresentação ao Comitê, exclusivamente pelo Gestor.

### **Período de Investimento e Período de Desinvestimento**

O Fundo deverá respeitar, para o investimentos em Projetos, prazo máximo de 5 (cinco) anos contados da data de sua primeira integralização, podendo este prazo ser prorrogado por mais 1 (um) ano a critério do Comitê (“Período de Investimento”).

Excetuam-se do prazo disposto acima os investimentos para capitalizações de Projetos já aprovados pelo Comitê ou integrantes da carteira do Fundo, os quais poderão ser efetuados no prazo de até 2 (dois) anos após o término do Período de Investimento, respeitado o prazo de duração do Fundo.

Em seguida ao Período de Investimento haverá o período de desinvestimento do Fundo (o “Período de Desinvestimento”), cujo prazo de duração será de 1 (um) ano, podendo ser prorrogado por até 2 (dois) anos, caso o prazo de duração do Fundo seja prorrogado pela Assembléia Geral.

O Fundo não poderá realizar os investimentos previstos para a aquisição de participação na DOWNTOWN FILMES, a partir do 3º ano de funcionamento, até o seu encerramento.

## 6 - DAS CONDIÇÕES DE COMPRA DE COTAS E INFORMAÇÕES RELATIVAS À DISTRIBUIÇÃO

O Fundo emitirá, inicialmente, no mínimo 500 (quinhentas) cotas e, no máximo, 50.000 (cinquenta mil) cotas, em série única, de valor unitário inicial de R\$1.000,00 (mil reais), a serem subscritas no prazo de até 360 (trezentos e sessenta) dias contados do início da distribuição, sendo vedada a negociação, alienação ou transferência de cotas até o término da distribuição, sendo que este prazo de subscrição poderá ser prorrogado por mais 360 (trezentos e sessenta) dias, mediante aprovação da Assembleia ou Ato do Administrador e da solicitação prévia e devida aprovação da CVM. Deste modo, a emissão inicial terá valor mínimo de R\$ 500.000,00 (quinhentos mil reais), e valor máximo de R\$ 50.000.000,00 (cinquenta milhões de reais).

O valor mínimo de subscrição por investidor é fixado em R\$ 5.000,00 (cinco mil reais). Não há valor máximo de subscrição por investidor, sendo este valor estabelecido pelo valor máximo da própria emissão.

A integralização de cotas do Fundo poderá ser efetuada em qualquer dia útil dentro do prazo de 360 dias, contados do início da distribuição, mediante transferência eletrônica disponível (TED) em moeda corrente nacional. A mesma regra permanecerá vigente no caso de prorrogação deste prazo, conforme previsto no artigo 10.1. do Regulamento. Durante o período de distribuição todo cotista que aportar recursos no Fundo, independentemente do momento de aporte, terá valor de R\$ 1.000,00 (mil reais) por cota.

Ao subscrever as cotas objeto da presente emissão, o cotista deverá firmar boletim de subscrição e termo de adesão, atestando que recebeu este Prospecto e o Regulamento do Fundo e que tomou ciência de sua Política de Investimento.

Após a constituição e início de funcionamento do Fundo, no caso de nova emissão e distribuição de cotas do Fundo, os valores relativos à nova distribuição de cotas devem ser escriturados separadamente das demais aplicações do Fundo, até o encerramento da distribuição.

A cada cotista à época de nova distribuição de cotas será dado direito de preferência para a aquisição das novas cotas, na proporção de sua participação no Fundo. Para tal, o cotista deverá manifestar a sua intenção de adquirir tais cotas em até 15 (quinze) dias da publicação do anúncio de distribuição ou de notificação informando da nova distribuição, a qual deverá conter todos os termos e condições para a aquisição.

As cotas do Fundo poderão ser transferidas, privadamente, mediante termo de cessão e transferência, assinado pelo cedente e pelo cessionário, e registrado em cartório de títulos e documentos.

Somente poderá ser iniciada nova distribuição de cotas do Fundo após totalmente subscrita e integralizada a distribuição anterior, bem como aprovada pelos cotistas do Fundo em Assembleia Geral.

As cotas do Fundo não serão registradas para negociação em bolsa de valores ou em mercado de balcão organizado.

As cotas do Fundo serão objeto de colocação pública, sob regime de melhores esforços.

Periódico destinado às publicações do Fundo: **Diário Mercantil**

### Custos Estimados Relativos à Distribuição

DESPESA	VALOR (EM R\$)	% em relação ao Preço por Cota (*1)	Custo unitário por Cota
Comissão de Coordenação	20.000,00	0,04	R\$ 0,40
Comissão de Garantia de Subscrição	Não há	Não há	Não há
Despesas com Taxa de Registro de Oferta pública da CVM	82.870,00	0,1657	R\$ 1,66
Despesas com Publicação de Anúncios e Publicação de Re-Ratificação de Anúncio (*)	Até 10.000,00	0,02	R\$ 0,20
Despesas com Emolumentos de Cartórios (*)	Até 2.000,00	0,004	R\$ 0,04
Total dos Custos de Distribuição (*)	114.870,00	1,22974	R\$ 2,30

(\*1) Calculado com base no preço por cota de R\$ 1.000,00 (um mil reais), considerando-se o valor da Oferta de R\$ 50.000.000,00 (Cinquenta milhões de reais)

(\*) Despesas Estimadas

## **7 - DA POLÍTICA DE DISTRIBUIÇÃO DE RESULTADOS E CONDIÇÕES DE AMORTIZAÇÃO DE COTAS**

Ressalvada a disponibilidade mínima de caixa necessária à manutenção das suas despesas ordinárias anuais, o Fundo distribuirá no primeiro dia útil de cada ano, a partir do 4º (quarto) ano de funcionamento, 20% (vinte por cento) das receitas percebidas pelo Fundo no ano anterior advindas dos Projetos investidos.

Caso o Comitê decida pela liquidação de investimento em Projeto, a Administradora deverá, sob prévia orientação do Gestor, liquidar este investimento e distribuir os valores recebidos pelo Fundo aos cotistas.

O Comitê, ainda, poderá determinar que os dividendos que venham a ser recebidos pelo Fundo em função de seus investimentos em Empresas Titulares serão pagos diretamente aos cotistas na forma da Instrução Normativa n.º 25 de 6 de março de 2001 da Secretaria da Receita Federal, no prazo máximo de 10 (dez) dias úteis, independente de deliberação do Comitê para tal.

Ademais, poderão ocorrer amortizações, a qualquer tempo e em qualquer valor, a critério do Gestor, com base nos resultados e na liquidez do Fundo, desde que tais amortizações sejam previamente aprovadas pela Administradora, que haja valor relevante a ser distribuído, e que a distribuição destes valores não prejudique a liquidez do Fundo.

As amortizações das Cotas do Fundo poderão ser realizadas exclusivamente com valores de principal desde que atendidos, cumulativamente, os seguintes requisitos:

- (i) prévia aprovação da Assembléia Geral; e
- (ii) envio pelo Gestor das informações necessárias, a critério da Administradora, para a operacionalização dos pagamentos;

Em caso de não atendimento de qualquer dos requisitos descritos acima, a amortização deverá necessariamente abranger rendimento.

## **8 - DO PRAZO DE DURAÇÃO DO FUNDO E DAS HIPÓTESES DE LIQUIDAÇÃO ANTECIPADA**

### **Prazo de Duração**

O Fundo terá prazo de duração de 72 (setenta e dois) meses (“Prazo Inicial”), contados a partir da data de autorização para funcionamento pela CVM, podendo este prazo ser prorrogado por até mais 24 (vinte e quatro) meses, mediante aprovação da maioria absoluta das cotas subscritas do Fundo, em Assembleia Geral especialmente convocada para esse fim.

### **Liquidação Antecipada do Fundo**

Na hipótese de liquidação do Fundo por deliberação da Assembleia Geral, a Administradora promoverá a divisão de seu patrimônio entre os cotistas, na proporção de suas cotas, no prazo máximo de 180 (cento e oitenta) dias, contado da data da realização da Assembleia Geral.

Também o Comitê poderá deliberar sobre a liquidação antecipada do Fundo caso haja rescisão do Acordo Operacional. Caso o Comitê decida pela liquidação antecipada, a Administradora promoverá a divisão de seu patrimônio entre os cotistas, na proporção de suas cotas, no prazo máximo de 180 (cento e oitenta) dias, contado da data da rescisão do Acordo Operacional.



## **9 - DA POLÍTICA DE ADMINISTRAÇÃO DE RISCOS E DOS RISCOS INERENTES AO FUNDO**

O Gestor deverá empregar todo o zelo e cuidado na aplicação e gestão dos recursos do Fundo, observando as boas práticas de mercado. Não obstante, o investimento no Fundo apresenta riscos que devem ser levados em conta pelo potencial investidor, incluindo riscos de mercado, crédito, liquidez, rentabilidade, concentração de carteira e outros riscos específicos aos Projetos investidos pelo Fundo.

Antes de tomar a decisão pelo investimento no Fundo, os interessados deverão ler e considerar cuidadosamente todas as informações contidas neste Prospecto e no Regulamento do Fundo, à luz de sua própria situação financeira, de seus objetivos de investimento e, em particular, dos seguintes fatores de risco:

### **Riscos Relacionados ao Mercado**

Variáveis exógenas, tais como a ocorrência, no Brasil ou no exterior, de fatos extraordinários ou situações especiais de mercado ou, ainda, de eventos de natureza política, econômica ou financeira que modifiquem a ordem atual e influenciem de forma relevante o mercado financeiro e/ou cinematográfico brasileiro, incluindo variações nas taxas de juros, variações cambiais bruscas e mudanças legislativas ou políticas, poderão resultar em perdas ao Fundo e seus cotistas.

### **Riscos Relacionados ao Crédito**

O investimento em direitos de comercialização de obras audiovisuais caracteriza operações cujo risco de crédito se concentra na capacidade das partes obrigadas honrarem os contratos em vigor.

O investimento pelo Fundo em produção ou co-produção de obras cinematográficas confiadas a Empresas Titulares, produtores e distribuidores independentes expõe o Fundo a diversos riscos relacionados à capacidade econômico-financeira desses produtores e distribuidores, inclusive riscos relativos à efetiva conclusão de Projetos dentro dos orçamentos e prazos inicialmente aprovados, riscos relativos à capacidade econômico-financeira de eventuais co-investidores do Fundo nos Projetos e, ainda, o risco de insolvência das Empresas Titulares dos Projetos, produtores, distribuidores e outros intermediários normalmente envolvidos nos Projetos.

### **Riscos Relacionados à Liquidez das Cotas**

Os FUNCINEs são um veículo de investimento novo no mercado brasileiro, não movimentando ainda volumes vultosos de recursos. Além disso, o Fundo tem a forma de condomínio fechado, ou seja, não admite a possibilidade de resgate das suas cotas, não havendo ainda, a possibilidade de venda das cotas no mercado secundário.

### **Riscos Relacionados à Liquidez dos Investimentos**

A Administradora poderá ter dificuldade na alienação, a preço justo, de ativos do Fundo dentro do prazo estipulado no Regulamento para sua liquidação. Se quando da liquidação do Fundo, não for possível à Administradora alienar a mercado os ativos remanescentes do Fundo, os cotistas poderão vir a receber fração ideal dos referidos ativos remanescentes, na proporção de suas respectivas cotas, não havendo por parte da Administradora qualquer garantia quanto à possibilidade ou valor da eventual liquidação futura dos referidos ativos.

### **Riscos Decorrentes da Seleção das Naturezas de Destinação e Modalidades de Investimento da Carteira**

O investimento em cotas de FUNCINE é uma aplicação em valores mobiliários de renda variável, o que pressupõe que a rentabilidade do cotista dependerá da valorização dos ativos da carteira do Fundo e de sua rentabilidade. Há riscos específicos a serem considerados para cada tipo de Projeto:

### **Produção e distribuição de obras cinematográficas brasileiras de produção independente:**

A rentabilidade do investimento na produção e distribuição de obras audiovisuais advém, principalmente, das receitas de venda de ingressos em cinema, venda de DVD e Home Video, venda do direito de transmissão para TV fechada e aberta, além de outros direitos de comercialização. Nesse sentido, há o risco da obra não obter o sucesso comercial esperado e o retorno financeiro ficar abaixo do projetado.

### **Aquisição de ações de companhias abertas de capital predominantemente nacional, cujo objeto social seja a produção, comercialização, distribuição ou exibição de obras cinematográficas brasileiras de produção independente:**

Os investimentos do Fundo em Projetos que envolvam a subscrição de ações em companhias abertas estão sujeitos a diversos riscos de distinta natureza. Estes riscos incluem aqueles inerentes às atividades das empresas investidas e do setor em que atuam. Além destes, as aplicações do Fundo nesta modalidade estarão sujeitas a todos os riscos usualmente associados ao investimento em ações negociadas em bolsa, tais como, falta de liquidez, volatilidade, exposição a fatores macroeconômicos e demais condições que possam afetar o comportamento do mercado.

### **Riscos Relacionados à Concentração da Carteira**

Poderá haver maior ou menor concentração dos investimentos do Fundo em um único Projeto, em determinados ativos financeiros ou modalidades de investimento. Tal fato pode acarretar perdas ao Fundo na hipótese das aplicações deste se concentrarem em Projetos deficitários.

### **Risco de Previsibilidade do Retorno dos Projetos de Produção e Distribuição de Obras Audiovisuais**

O Fundo negociará projeto a projeto a forma de investimento prevista na Instrução Normativa da Agência Nacional de Cinema – ANCINE n.º 80, de 20 de outubro de 2008. O retorno financeiro de cada um deles estará sujeito aos riscos inerentes do mercado cinematográfico, descritos no item “Produção e distribuição de obras cinematográficas brasileiras de produção independente” desta seção.

### **Risco de Atraso ou Não Conclusão dos Projetos**

Os Projetos de produção e distribuição de obras audiovisuais só começam a gerar receitas depois de sua conclusão.

### **Risco Decorrente do Insucesso da Distribuição do Número Mínimo de Cotas e da Necessidade de Rateio, nos Termos do § 1º do art. 27 da ICVM 398, para os Investidores que já Obtiveram o Benefício Fiscal**

Caso o número mínimo de 500 (quinhentas) cotas não seja totalmente subscrito no prazo de 360 (trezentos e sessenta) dias contados da data de início da distribuição os valores obtidos na distribuição de cotas deverão ser imediatamente rateados entre os subscritores, nas proporções dos valores integralizados, acrescidos dos rendimentos líquidos auferidos pelas aplicações do Fundo.

Deste modo, dada a devolução dos valores aos cotistas, investidores que tenham adquirido cotas do Fundo a partir do benefício fiscal previsto em Lei deverão procurar a Secretaria da Receita Federal para o devido ajuste gerado pelo cancelamento da distribuição.

### **Conflito de Interesse entre as atividades desempenhadas pela Downtown Filmes com a Política de Investimento do Fundo**

A DOWNTOWN FILMES, responsável pela seleção e acompanhamento dos projetos deverá sempre, atendendo ao regulamento do fundo, apresentar, para investimento, todos os projetos por ela distribuídos. Nesse sentido pode haver um conflito de interesse entre a atividade desempenhada pela DOWNTOWN FILMES com a política de investimento do Fundo, considerando que só serão apresentados ao Fundo projetos distribuídos por ela, não sendo propostos projetos distribuídos por outras distribuidoras.

### **Risco Referente às Relações Societárias e Contratos Relevantes**

Os termos do Acordo Operacional entre o Fundo e o DOWNTOWN FILMES descrito na Seção 12, item (iv), ainda não foram celebrados, portanto, a celebração definitiva do Acordo Operacional estará sujeita a aprovação do Comitê de Investimentos e poderá sofrer alterações dos órgãos reguladores.

## **10 - DO CRONOGRAMA DAS ETAPAS DA OFERTA**

A oferta ocorrerá dentro do cronograma abaixo:

- (i) O início da Oferta ocorrerá por ocasião da publicação do anúncio de Início de Distribuição Pública de Cotas que será realizado em 2 (dois) úteis seguintes imediatamente posterior à concessão do registro pela CVM, em 23 de dezembro de 2009;
- (ii) Não haverá suspensão da oferta por parte do Administrador. Caso a oferta seja suspensa por qualquer motivo alheio à vontade do Administrador, tal fato será comunicado aos investidores que já tenham aceitado a oferta, facultando-lhes a possibilidade de revogar a aceitação até o 5º (quinto) dia útil posterior ao recebimento da comunicação;
- (iii) A subscrição e integralização das cotas terão início imediato à publicação do Anuncio de Início de Distribuição Pública de Cotas e serão obrigatoriamente concluídos dentro do prazo de 360 (trezentos e sessenta) dias;
- (iv) A manifestação dos investidores interessados, bem como a revogação da manifestação deverão ocorrer dentro do prazo previsto nos itens “ii” e “iii” acima, conforme o caso;
- (v) O término da oferta será comunicado aos investidores através do Anúncio de Encerramento de Distribuição Pública de Cotas, o qual será publicado imediatamente após o prazo de subscrição e integralização das cotas, ou seja, após os 360 (trezentos e sessenta) dias contados da publicação do Anuncio de Início de Distribuição Pública de Cotas, ou da publicação da Re-Ratificação do Anúncio de Início de Distribuição, caso o prazo de distribuição seja prorrogado por mais 360 (trezentos e sessenta) dias, ou ainda, após esgotada a totalidade das cotas ofertadas, o que ocorrer primeiro;
- (vi) O reembolso aos cotistas ocorrerá no prazo máximo de 180 (cento e oitenta) dias contados da decisão do Comitê de Investimentos, e
- (vii) Obtendo-se a aprovação da prorrogação da Oferta, a mesma ocorrerá por ocasião da publicação da Re-Ratificação do Anúncio de Início de Distribuição Pública de Cotas que será realizada em até 1 (um) dia útil seguinte imediatamente posterior à concessão da prorrogação da oferta concedida pela Comissão de Valores Mobiliários em 23 de dezembro de 2009, Ofício nº CVM/SRE/RFO/2009/005.

## **11 - BENEFÍCIO FISCAL E TRIBUTAÇÃO**

De acordo com a legislação aplicável aos Fundos de Financiamento da Indústria Cinematográfica Nacional – Funcines (MP 2.228/01 de 6 de setembro de 2001, Instrução Normativa CVM 398/03 de 28 de outubro de 2003, alterada pelas Instruções Normativas CVM 435/06 e 452/07 de 5 de julho de 2006 e 3 de abril de 2007 e Lei 11.437 de 28 de dezembro de 2006 e Instrução Normativa nº 17, de 07 de novembro de 2003 revogada pela Instrução Normativa nº 80, de 20 de outubro de 2008), os investidores que adquirem Cotas do Fundo poderão beneficiar-se dos seguintes benefícios fiscais:

- (i) Até o período de apuração relativo ao ano-calendário de 2016, inclusive, as pessoas físicas e jurídicas tributadas pelo lucro real poderão deduzir do imposto de renda devido 100% das quantias aplicadas na aquisição de Cotas do Fundo.
- (ii) Esta dedução está limitada a 3% (três por cento) do imposto devido pelas pessoas jurídicas, considerando-se a aplicação da alíquota de 15% (quinze por cento) sobre o lucro real.
- (iii) No caso de pessoas físicas, a dedução está limitada a 6% (seis por cento) do imposto devido, conjuntamente com as deduções de que trata o art. 22 da Lei nº 9.532, de 10 de dezembro de 1997.
- (iv) Os rendimentos, os ganhos de capital e os ganhos líquidos decorrentes de aplicação no Fundo sujeitam-se às normas tributárias aplicáveis aos demais valores mobiliários no mercado de capitais.

## 12 - RELAÇÕES SOCIETÁRIAS E CONTRATOS RELEVANTES

Não há qualquer relação societária entre BNY MELLON, LACAN INVESTIMENTOS e DOWNTOWN FILMES.

Os contratos relevantes do Fundo são:

- (i) Contrato de Prestação de Serviços de Custódia entre o Fundo e o Banco Bradesco S/A.,
- (ii) Contrato de Auditoria entre o Fundo e a KPMG;
- (iii) Contrato de Gestão da Carteira do Fundo entre o Fundo, LACAN INVESTIMENTOS e BNY MELLON;
- (iv) Acordo Operacional a ser celebrado entre o Fundo e a DOWNTOWN FILMES. Esse acordo será submetido primeiramente à aprovação do Comitê de Investimentos e, uma vez assinado, encontrar-se-á à disposição da CVM e devidamente arquivado na Administradora. Na data deste Prospecto, os termos da minuta de distribuição das receitas do Acordo Operacional são:
  - (a) Repasse ao FUNCINE de 35% (trinta e cinco por cento) de participação nas receitas de comercialização nos PROJETOS em que a DOWNTOWN FILMES restar como única e exclusiva distribuidora;
  - (b) Repasse ao FUNCINE de 20% (vinte por cento) de participação nas receitas de comercialização nos PROJETOS em que a DOWNTOWN FILMES estabelecer uma relação de distribuição conjunta com outra(s) distribuidora(s);
  - (c) Retenção prioritária sobre as receitas líquidas de produtor nos PROJETOS que envolvam investimento do FUNCINE para o custeio das despesas de distribuição/comercialização das obras com retorno financeiro;
  - (d) A DOWNTOWN FILMES fica vedada a reduzir seu capital social e a realizar todo e qualquer mútuo entre a mesma e seus sócios, seja na condição de mutuária, seja na condição de mutuante;
  - (e) A DOWNTOWN FILMES compromete-se a limitar em 50% (cinquenta por cento) a distribuição de lucros e dividendos eventualmente apurados em seus exercícios sociais.
  - (f) O FUNCINE não ressarcirá ou contribuirá com nenhuma despesa de nenhum tipo da DOWNTOWN FILMES.

Na data deste Prospecto a Administradora encontra-se responsável pela administração de cerca de 1.200 (hum mil e duzentos) fundos de investimentos que são custodiados pelo Banco Bradesco S.A., sendo que a contratação e remuneração paga ao Banco Bradesco é efetuada, individualmente, por cada um desses fundos, com vigência pelo prazo de duração do mesmo. A remuneração decorrente destas contratações, por fundo de investimento em média é de R\$ 16.008,00 (dezesseis mil e oito reais) por ano.

### Relacionamento entre o Administrador e o Auditor

Na data deste Prospecto a Administradora encontra-se responsável pela administração de mais de 1000(mil) fundos de investimentos que são auditados pela KPMG Auditores Independentes. Para cada fundo de investimento é feita uma proposta de modo a formalizar a contratação pelo fundo. A remuneração decorrente destas contratações, por fundo de investimento, varia de R\$ 1.500,00 a R\$ 14.000,00 por ano. A contratação do Auditor tem seu prazo limitado pelas regras de rodízio de auditores independentes, pelo que em nenhuma hipótese se dá por prazo contínuo superior a 05 (cinco) anos.

### Relacionamento entre o Administrador o Gestor e os Distribuidores

Na data deste Prospecto identificamos a existência de outros fundos administrados pelo Administrador que contam com a prestação de serviços do Gestor e dos Distribuidores. Em todas estas relações a remuneração dos citados prestadores de serviços está contida nas taxas de administração e/ou performance, estando, portanto, limitadas ao valor destas. Tais contratações vigem, em regra, pelo prazo de duração dos respectivos fundos de investimento.

Não há nenhuma outra relação comercial relevante entre os participantes do Fundo ou que poderia de alguma forma resultar em um conflito de interesses entre os participantes. Reforçamos que as partes possuem completa independência na realização de suas respectivas atividades no âmbito do Fundo.

### **13 - OUTRAS INFORMAÇÕES**

Para maiores esclarecimentos e informações a respeito da referida distribuição, deverão os interessados dirigir-se a Administradora, onde se encontram disponíveis os documentos e informações necessários à avaliação do investimento, pelo investidor ou à CVM – Comissão de Valores Mobiliários.

BNY Mellon Serviços Financeiros Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

Endereço: Avenida Presidente Wilson, nº 231, 11º, 13º, 17º (parte) andares, Rio de Janeiro – RJ

Telefone: (21) 3947-4500

Fax: (21) 3974-4501 E-mail: [estruturados@bnymellon.com.br](mailto:estruturados@bnymellon.com.br)

Esta página foi intencionalmente deixada em branco