

**MANUAL DE METODOLOGIA PARA ESCALA DE RISCOS DA
SUMAUMA CAPITAL GESTÃO DE RECURSOS S.A.**

1. OBJETIVO E APLICAÇÃO

- 1.1** Este Manual estabelece a metodologia para identificar, medir e classificar os riscos das atividades de gestão de recursos da Sumauma Capital Gestão de Recursos S.A. ("Sumauma Capital").
- 1.2** Aplica-se a todos os Colaboradores e visa assegurar conformidade com a Resolução CVM 21/21 e melhores práticas de gestão de riscos.
- 1.3** O Diretor de Compliance e Riscos é responsável pela implementação e monitoramento desta metodologia.

2. CATEGORIAS DE RISCO

- 2.1** Risco de Mercado: Perdas por variações adversas nos preços dos ativos (juros, câmbio, ações, commodities).
- 2.2** Risco de Crédito: Perdas por inadimplência de emissores, contrapartes ou depositários.
- 2.3** Risco de Liquidez: Dificuldade para realizar operações sem afetar significativamente os preços.
- 2.4** Risco Operacional: Perdas por falhas de processos, pessoas, sistemas ou eventos externos.

3. METODOLOGIA DE CLASSIFICAÇÃO

- 3.1** Escala de Probabilidade:
- Baixa (1): até 15% em 12 meses
 - Média (2): 15% a 35% em 12 meses
 - Alta (3): acima de 35% em 12 meses
- 3.2** Escala de Impacto:
- Baixo (1): até 1% do patrimônio



- Médio (2): 1% a 3% do patrimônio
- Alto (3): acima de 3% do patrimônio

3.3 Matriz de Risco (Probabilidade × Impacto):

Probabilidade	Impacto Baixo	Impacto médio	Impacto Alto
Baixa	Baixo (1)	Baixo (2)	Médio (3)
Média	Baixo (2)	Médio (4)	Alto (6)
Alta	Médio (3)	Alto (6)	Crítico (9)

3.4 Classificação Final:

- Baixo (1-2): Aceitável, monitoramento de rotina
- Médio (3-4): Atenção, controles específicos
- Alto (6): Ação imediata, controles rigorosos
- Crítico (9): Inaceitável, ação corretiva urgente

4. APLICAÇÃO POR CATEGORIA

4.1 Risco de Mercado:

- Mensuração: VaR, volatilidade, duration, stress testing
- Limites: VaR máximo 3% do patrimônio, concentração por ativo 10%
- Classificação: Baixo (VaR <1%), Médio (1-2%), Alto (2-3%), Crítico (>3%)

4.2 Risco de Crédito:

- Mensuração: Rating, concentração por emissor, correlação
- Limites: Máximo 20% por emissor, rating mínimo B
- Classificação: Baixo (AAA-A), Médio (BBB-BB), Alto (B), Crítico (<B)

4.3 Risco de Liquidez:

- Mensuração: Volume diário, bid-ask spread, tempo de liquidação
- Limites: Máximo 30% em ativos D+16, reserva mínima 5%
- Classificação: Baixo (D+0), Médio (D+1 a D+15), Alto (D+16 a D+45), Crítico (>D+46)

4.4 Risco Operacional:

- Mensuração: Mapeamento de processos, histórico de perdas
- Limites: Perda máxima 0,5% por evento



- Classificação: Baixo (controles adequados), Médio (deficiências menores), Alto (deficiências significativas), Crítico (controles inadequados)

5. MONITORAMENTO E AÇÕES

5.1 Freqüência de Monitoramento:

- Risco Baixo: Mensal
- Risco Médio: Semanal
- Risco Alto: Diário
- Risco Crítico: Contínuo

5.2 Ações por Nível:

- Baixo: Manter controles atuais
- Médio: Implementar controles adicionais, comunicar ao Compliance
- Alto: Plano de ação específico, comunicar à Diretoria
- Crítico: Ação corretiva imediata, aprovação da Diretoria

5.3 Relatórios: Dashboard diário com principais métricas, relatório semanal de tendências, relatório mensal executivo.

6. LIMITES E CONTROLES

6.1 Limites Gerais:

- VaR total da carteira: máximo 3% do patrimônio
- Concentração por emissor: máximo 20%
- Ativos ilíquidos: máximo 30%
- Reserva de liquidez: mínimo 5%

6.2 Controles Automáticos: Alertas automáticos para violação de limites, bloqueio de operações que excedam limites críticos.

6.3 Aprovações: Operações de alto risco requerem aprovação do Diretor de Gestão. Operações críticas requerem aprovação da Diretoria.

7. RESPONSABILIDADES E GOVERNANÇA

7.1 Diretor de Compliance e Riscos: Coordenação geral, monitoramento, relatórios.



7.2 Diretor de Gestão: Implementação de controles, aprovação de operações de alto risco.

7.3 CEO: Aprovação de operações críticas, definição de apetite ao risco.

7.4 Analistas: Aplicação diária da metodologia, identificação de riscos.

8. REVISÃO E ATUALIZAÇÃO

8.1 Revisão Semestral: Avaliação da adequação da metodologia e ajustes necessários.

8.2 Atualizações Pontuais: Modificações imediatas em caso de mudanças regulamentares ou de mercado.

8.3 Treinamento: Capacitação anual de todos os Colaboradores envolvidos na gestão de riscos.

8.4 Documentação: Registro de todas as avaliações e decisões para auditoria e supervisão.

Elaborado por:	Matheus Soares Salgado Nunes de Matos.
Versão	1
Data:	Jul-2025