

Política de Segregação das Atividades da MIS-MA

Emitida pelo: Departamento de Compliance da Moody's
Aplicável a: Todos os Funcionários da MCO
Data de Eficácia: 08 de dezembro de 2014

OBJETIVO

O propósito desta Política é oferecer orientação para todos os Funcionários com relação ao compartilhamento de informação entre MIS e MA. Em particular, esta Política estabelece a exigência de que MIS e MA não compartilhem entre si Informações Cobertas pela MIS ou MA (conforme definido abaixo), exceto quando autorizado por esta Política ou pelo Departamento de *Compliance*.

Informações Cobertas pela MIS são: (i) informações não públicas utilizadas para, ou obtidas de, um Entidade Classificada ou seu Agente para o propósito de determinar uma Classificação de Risco de Crédito (*Rating*); (ii) informações relacionadas a uma Classificação de Risco de Crédito pendente, antes do anúncio dessa Classificação de Risco de Crédito; e (iii) informações relacionadas ao processo do comitê de Classificação de Risco de Crédito, incluindo, mas não limitadas a, detalhamento sobre os votos do comitê, o fato de um membro do comitê de classificação de risco de crédito discordar da decisão final do comitê, e os nomes ou cargos dos membros de um comitê de classificação de risco de crédito.

Informações Cobertas pela MA são: (i) informações não públicas recebidas dos clientes da MA, incluindo modelos internos de avaliação de riscos, informações relativas ao desempenho destes modelos, histórico de dados de inadimplimento para carteiras de crédito, informações específicas para clientes sobre custos do financiamento e informações relativas à composição e concentração da carteira; e (ii) informações não públicas identificando uma pessoa ou entidade como um cliente da MA.

Se você tiver questões sobre a composição das Informações Cobertas pela MIS ou MA, consulte o Departamento de *Compliance*.

POLÍTICA

Os Funcionários da MIS

Exceto conforme descrito abaixo, os Funcionários da MIS:

- i. não deverão comunicar as Informações Cobertas pela MIS aos funcionários da MA;
- ii. não deverão permitir que não Funcionários da MIS tenham acesso a arquivos eletrônicos ou físicos contendo Informações Cobertas pela MIS;
- iii. deverão armazenar as Informações Cobertas pela MIS de maneira segura e de modo a evitar a divulgação a não Funcionários da MIS; e
- iv. somente deverão comunicar as Informações Cobertas pela MIS aos outros Funcionários da MIS que tenham a necessidade de tomar conhecimento (“*need to know basis*”) delas.

Os Funcionários da MA

Exceto conforme descrito abaixo, os Funcionários da MA:

- i. não deverão comunicar as Informações Cobertas pela MA para Funcionários da MIS;
- ii. não deverão permitir que não funcionários da MA tenham acesso a arquivos eletrônicos ou físicos contendo Informações Cobertas pela MA;
- iii. deverão armazenar as Informações Cobertas pela MA de maneira segura e de modo a evitar a divulgação para não funcionários da MA; e
- iv. deverão apenas comunicar Informações Cobertas pela MA para outros Funcionários da MA que tenham necessidade de tomar conhecimento delas.

Os Funcionários da MIS e da MA podem compartilhar as Informações Cobertas pela MIS e MA apenas mediante autorização por escrito dos departamentos de *Compliance* da MIS e MA, a fim de preencher uma finalidade de negócio válida. O departamento de *Compliance* poderá impor certas exigências ou controles para permitir o compartilhamento dessas informações. Se você tem questões sobre quais estruturas de compartilhamento de informações foram aprovadas por *Compliance*, consulte o departamento de *Compliance*.

Não obstante o acima previsto, os Funcionários da MIS podem compartilhar Informações Cobertas pela MIS, e os Funcionários da MA podem compartilhar Informações Cobertas pela MA com Funcionários da Moody's Shared Services que tenham necessidade de tomar conhecimento delas, em conexão com suas responsabilidades profissionais.

TERMOS DEFINIDOS

Agente

Qualquer parte trabalhando em nome de uma Entidade Classificada, ou trabalhando em nome de um agente da Entidade Classificada.

Informações Cobertas pela MA

Informações Cobertas pela MA significam:

- i. informações não públicas recebidas dos clientes da MA, incluindo modelos internos de avaliação de riscos, informações relativas ao desempenho destes modelos, histórico de dados de inadimplemento para carteiras de crédito, informações específicas para clientes sobre custos do financiamento e informações relativas à composição e concentração da carteira; e
- ii. informações não públicas identificando uma pessoa ou entidade como um cliente da MA.

Informações Cobertas pela MIS

Informações Cobertas pela MIS significam:

- i. informações não públicas utilizadas para, ou obtidas de uma Entidade Classificada ou de seu agente para os fins de, determinação de uma Classificação de Risco de Crédito;
- ii. informações relacionadas a uma Classificação de Risco de Crédito pendente, antes do anúncio dessa Classificação de Risco de Crédito; e
- iii. informações relacionadas ao processo do comitê de Classificação de Risco de Crédito, incluindo, mas não limitadas a, detalhamento sobre os votos do comitê, o fato de um membro do comitê de classificação de risco de crédito discordar da decisão final do comitê, e os nomes ou cargos dos membros de um comitê de classificação de risco de crédito.

As informações conhecidas por um Analista e disponíveis a terceiros em base não confidencial não são Informações Cobertas pela MIS.

Funcionários

Funcionários são indivíduos que trabalham para a MIS, incluindo MA e MIS, em qualquer função.

MA

“MA” se refere à Moody's Analytics, Inc. e às subsidiárias integrais da MCO que estejam envolvidos em atividades comerciais não ligadas à classificação de risco de crédito.

Funcionário da MA

Funcionário da MA significa qualquer funcionário da MA em meio período ou período integral.

MCO

MCO refere-se à Moody's Corporation.

MIS

MIS refere-se à Moody's Investors Service, Inc. e suas subsidiárias que prestam serviços de classificação de risco de crédito sob a marca "Moody's Investors Service".

Funcionário da MIS

O termo "Funcionário da MIS" significa qualquer funcionário da MIS em meio período ou período integral.

Entidade Classificada

Uma Entidade Classificada significa qualquer entidade classificada pela MIS ou qualquer entidade que emita valores mobiliários com Classificação de Risco de Crédito atribuída pela MIS ou qualquer entidade que esteja procurando obter uma Classificação de Risco de Crédito pela MIS.

© 2014, Moody's Corporation, Moody's Investors Service, Inc., Moody's Analytics, Inc. e/ou suas licenciadas e afiliadas (em conjunto, "MOODY'S"). Todos os direitos reservados.

OS RATINGS DE CRÉDITO ATRIBUÍDOS PELA MOODY'S INVESTORS SERVICE, INC. ("MIS") E SUAS AFILIADAS SÃO OPINIÕES ATUAIS DA MOODY'S SOBRE O FUTURO RISCO RELATIVO DE CRÉDITO DAS ENTIDADES, COMPROMISSOS DE CRÉDITO, VALORES MOBILIÁRIOS QUE TITULEM DÍVIDA OU SIMILARES. OS RATINGS DE CRÉDITO E RELATÓRIOS PUBLICADOS PELA MOODY'S ("PUBLICAÇÕES DA MOODY'S") PODEM INCLUIR OPINIÕES ATUAIS DA MOODY'S SOBRE O FUTURO RISCO RELATIVO DE CRÉDITO DE ENTIDADES, COMPROMISSOS DE CRÉDITO, VALORES MOBILIÁRIOS QUE TITULEM DÍVIDA E SIMILARES. A MOODY'S DEFINE RISCO DE CRÉDITO COMO O RISCO DE UMA ENTIDADE NÃO CUMPRIR COM AS SUAS OBRIGAÇÕES CONTRATUAIS E FINANCEIRAS NA DEVIDA DATA DE VENCIMENTO E QUALQUER PERDA FINANCEIRA ESTIMADA EM CASO DE INCUMPRIMENTO ("DEFAULT"). OS RATINGS DE CRÉDITO NÃO INCIDEM SOBRE QUALQUER OUTRO RISCO, INCLUINDO, NOMEADAMENTE: RISCO DE LIQUIDEZ, RISCO DE VALOR DE MERCADO OU VOLATILIDADE DE PREÇOS. OS RATINGS DE CRÉDITO E AS OPINIÕES CONTIDAS NAS PUBLICAÇÕES DA MOODY'S NÃO SÃO DECLARAÇÕES SOBRE FATOS ATUAIS OU HISTÓRICOS. AS PUBLICAÇÕES DA MOODY'S PODERÃO TAMBÉM INCLUIR ESTIMATIVAS DO RISCO DE CRÉDITO BASEADAS EM MODELOS QUANTITATIVOS E OPINIÕES RELACIONADAS OU COMENTÁRIOS PUBLICADOS PELA MOODY'S ANALYTICS, INC. OS RATINGS DE CRÉDITO E AS PUBLICAÇÕES DA MOODY'S NÃO CONSTITUEM ACONSELHAMENTO FINANCEIRO OU DE INVESTIMENTO, E OS RATINGS DE CRÉDITO E AS PUBLICAÇÕES DA MOODY'S NÃO CONFIGURAM E NÃO PRESTAM RECOMENDAÇÕES PARA A COMPRA, VENDA, OU DETENÇÃO DE UM DETERMINADO VALOR MOBILIÁRIO. OS RATINGS DE CRÉDITO E AS PUBLICAÇÕES DA MOODY'S NÃO CONSTITUEM RECOMENDAÇÕES SOBRE A ADEQUAÇÃO DE UM INVESTIMENTO PARA UM DETERMINADO INVESTIDOR. A MOODY'S ATRIBUI OS SEUS RATINGS DE CRÉDITO E DIVULGA AS SUAS PUBLICAÇÕES ASSUMINDO E PRESSUPONDO QUE CADA INVESTIDOR FARÁ O SEU PRÓPRIO ESTUDO, COM A DEVIDA DILIGÊNCIA, E PROCEDERÁ À AVALIAÇÃO DE CADA VALOR MOBILIÁRIO QUE TENHA A INTENÇÃO DE COMPRAR, DETER OU VENDER.

OS RATINGS DE CRÉDITO DA MOODY'S E AS PUBLICAÇÕES DA MOODY'S NÃO SÃO DESTINADAS PARA O USO DE INVESTIDORES DE RETALHO E SERIA IMPRUDENTE PARA OS INVESTIDORES DE RETALHO BASEAREM QUALQUER DECISÃO DE INVESTIMENTO NOS RATINGS DE CRÉDITO DA MOODY'S OU NAS PUBLICAÇÕES DA MOODY'S. EM CASO DE DÚVIDA, DEVERÁ CONTACTAR UM CONSULTOR FINANCEIRO OU UM OUTRO CONSULTOR PROFISSIONAL.

TODAS AS INFORMAÇÕES CONTIDAS NESTE DOCUMENTO ESTÃO PROTEGIDAS POR LEI, INCLUINDO, NOMEADAMENTE, DIREITOS DE AUTOR, E NÃO PODEM SER COPIADAS, REPRODUZIDAS, TRANSMITIDAS, DIVULGADAS, REVENDIDAS OU ARMAZENADAS PARA USO SUBSEQUENTE PARA QUALQUER UM DESTES FINS, NO TODO OU EM PARTE, POR QUALQUER FORMA OU MEIO, POR QUALQUER PESSOA, SEM O CONSENTIMENTO PRÉVIO, POR ESCRITO, DA MOODY'S.

Toda a informação contida neste documento foi obtida pela MOODY'S junto de fontes que esta considera precisas e confiáveis. Devido à possibilidade de erro humano ou mecânico, bem como a outros fatores, a informação contida neste documento é fornecida no estado em que se encontra, sem qualquer tipo de garantia seja de que espécie for. A MOODY'S adota todas as medidas necessárias para que a informação utilizada para a atribuição de ratings de crédito seja de suficiente qualidade e provenha de fontes que a MOODY'S considera confiáveis, incluindo, quando apropriado, terceiros independentes. Contudo, a MOODY'S não realiza, e não pode realizar, em todos os casos, verificação, auditoria ou confirmação independente das informações recebidas nos processos de rating de crédito ou na preparação das Publicações da Moody's.

Na medida do permitido por lei, a MOODY'S e os seus administradores, membros dos órgão sociais, empregados, agentes, representantes, licenciantes e fornecedores não aceitam qualquer responsabilidade perante qualquer pessoa ou entidade relativamente a quaisquer danos ou perdas, indiretos, especiais, consequenciais ou incidentes, decorrentes ou relacionados com a informação aqui incluída ou pelo uso ou pela inaptidão de usar tal informação, mesmo que a MOODY'S ou os seus administradores, membros dos órgão sociais, empregados, agentes, representantes, licenciantes ou fornecedores seja informada com antecedência da possibilidade de tais perdas ou danos, incluindo mas não limitado a: (a) qualquer perda de lucros presentes ou futuros ou (b) qualquer perda ou dano resultante quando o instrumento financeiro relevante não é objeto de um crédito de rating específico atribuído pela MOODY'S.

Na medida do permitido por lei, a MOODY'S e os seus administradores, membros dos órgão sociais, empregados, agentes, representantes, licenciantes e fornecedores não aceitam qualquer responsabilidade por quaisquer perdas ou danos, diretos ou compensatórios, causados a qualquer pessoa ou entidade, incluindo mas não limitado a negligência (mas excluindo fraude, conduta dolosa ou qualquer outro tipo de responsabilidade que, para que não existam dúvidas, não possam ser excluídos por lei) por parte de, ou qualquer contingência, dentro ou fora do controlo da MOODY'S ou dos seus administradores, membros dos órgão sociais, empregados, agentes, representantes, licenciantes ou fornecedores, decorrentes ou relacionadas com a informação aqui incluída, ou pelo uso ou pela inaptidão de usar tal informação.

A MOODY'S NÃO PRESTA NENHUMA GARANTIA, EXPRESSA OU IMPLÍCITA, QUANTO À PRECISÃO, ATUALIDADE, COMPLETEZ, VALOR COMERCIAL OU ADEQUAÇÃO A QUALQUER FIM ESPECÍFICO DE QUALQUER RATING, OU OUTRA OPINIÃO OU INFORMAÇÃO DADAS OU PRESTADAS, DE QUALQUER FORMA, PELA MOODY'S.

A MIS, uma agência de rating de crédito, subsidiária e totalmente detida pela Moody's Corporation ("MCO"), pelo presente divulga que a maioria dos emissores de valores mobiliários de dívida (incluindo valores mobiliários corporativos e municipais, "debentures" e notas promissórias) e de ações preferenciais classificadas pela MIS acordaram, antes da atribuição de qualquer rating, pagar à MIS, por serviços de avaliação e rating por ela prestados, honorários que poderão ir de US\$1.500 até, aproximadamente, US\$2.500.000. A MCO e a MIS mantêm políticas e procedimentos a fim de preservar a independência dos ratings e dos processos de rating da MIS. São incluídas anualmente no website www.moody.com, sob o título "Shareholder Relations — Corporate Governance — Director and Shareholder Affiliation Policy", informações acerca de certas relações societárias que possam existir entre os diretores da MCO e entidades classificadas por ratings, e entre entidades que possuem ratings da MIS e aquelas que informaram publicamente a SEC (Security and Exchange Commission — EUA) que detêm uma participação acionista maior que 5% na MCO.

Apenas para a Austrália: qualquer publicação deste documento na Austrália será feita pela sociedade integrante do grupo da MOODY'S, a Moody's Investors Service Pty Limited ABN 61 003 399 657, detentora da Australian Financial Services License (Licença para Serviços Financeiros da Austrália) nº 336969 e/ou Moody's Analytics Australia Pty Ltd ABN 94 105 136 972 AFSL 383569 (conforme aplicável). Este documento deve ser fornecido apenas para clientes institucionais "wholesale clients", de acordo com o significado definido pela secção 761G do Corporations Act de 2001 (Lei Societária Australiana de 2001). Ao continuar a aceder a este documento a partir da Austrália, o utilizador declara e garante à MOODY'S que é um cliente institucional ou um representante de um cliente institucional, e que não irá, nem a entidade que representa, direta ou indiretamente, divulgar este documento ou o seu conteúdo para os "retail clients" (clientes de retalho), de acordo com o significado definido pela secção 761G do Corporations Act de 2001 (Lei Societária Australiana de 2001). O rating de crédito da Moody's é uma opinião em relação à idoneidade do crédito ou à obrigação de dívida do emissor, e não diz respeito a ações do emissor ou qualquer forma de valores mobiliários disponíveis para investidores de retalho. Seria arriscado para os clientes de retalho decidirem sobre investimentos com base no rating de crédito da Moody's. Em caso de dúvida, deverá contactar um consultor financeiro ou outro profissional financeiro.

* Este documento foi escrito em inglês e posteriormente traduzido para diversas outras línguas, inclusive português. Em caso de divergência ou conflito entre as versões, a versão original em Inglês prevalecerá.