

## Política para Informação Não Pública Relevante (Policy for Material Non-Public Information)

---

Emitido por: Departamento de Compliance da MIS

Aplicável a: Todos os funcionários da MCO

Data de Aplicação Efetiva: 3 de abril de 2017

### POLÍTICA

Os funcionários que têm acesso à Informação Confidencial não têm permissão para utilizar ou compartilhar tal informação com objetivo de negociação de valores mobiliários (como ações da Moody's) ou com qualquer outro objetivo, exceto o de administrar nossos negócios. Leis e regulações aplicáveis mundialmente ao uso de informações privilegiadas (“*insider trading*”) (ou negociação) proíbem a compra ou venda de valores mobiliários de uma empresa, enquanto na posse de Informação Não Pública Relevante sobre aquela empresa. Você também pode violar tais leis ao divulgar Informação Não Pública Relevante para outra pessoa. Se você fizer tal divulgação ou utilizar tal informação, pode ser punido, mesmo se você não obtiver ganho financeiro.

A informação sobre uma ação futura de rating pode ser relevante, assim como pode ser a informação divulgada para equipes de ratings por terceiros, durante o curso do processo de *rating*.

Questionamentos sobre se uma informação é “Confidencial”, “Relevante” ou quais restrições existem quanto ao uso ou distribuição de tal informação deverão ser direcionados ao Departamento de Compliance.

Uma orientação mais detalhada sobre Informação Não Pública Relevante e Confidencial pode ser encontrada no Código de Conduta da MCO, Código de Conduta Profissional da Moody's Investors Service, Política de Negociação de Valores Mobiliários da MCO e Política de Uso de TI Corporativa da Moody's.

### TERMOS DEFINIDOS

#### Informação Confidencial

Informação Confidencial é qualquer informação concorrencialmente sensível e/ou não pública relevante que é mantida ou manuseada pela Moody's, funcionários da Moody's ou outros com os quais a Moody's realiza negócios, incluindo, mas não limitada a:

- » informação não pública utilizada, ou obtida de um emissor ou seu agente, para o objetivo de determinar um Rating e, se aplicável, Perspectiva do rating ou Revisão do rating relacionado;

- 
- » informação relativa a um Rating pendente, antes do anúncio deste Rating;
  - » informação relativa ao processo do comitê de rating, incluindo, mas não limitada a, divisão dos votos no comitê, o fato de que um membro do comitê de rating discordou da decisão final do comitê, e os nomes ou cargos dos membros do comitê;
  - » informação não pública relativa aos clientes da Moody's e informação fornecida pelos clientes da Moody's, incluindo modelos internos de avaliação de risco, informação relativa ao desempenho de tais modelos, dados históricos de inadimplência para carteiras de crédito, informação particular do cliente na precificação do crédito e informação relativa à composição e concentração de carteira;
  - » informação financeira não pública da Moody's e projeções de vendas;
  - » informação relativa aos planos de negócios da Moody's, estratégias, sistemas proprietários, algoritmos, fórmulas, metodologias, conceitos de produtos, processos, informações de pesquisa e desenvolvimento e informações comerciais secretas;
  - » informações Pessoais Especiais.

### Informação Não Pública Relevante

Informação Não Pública Relevante refere-se à informação que é tanto Informação Relevante, como Informação Não Pública.

### Informação Relevante

Informação Relevante significa qualquer informação que: (i) possa ter um efeito no mercado para um Valor Mobiliário de forma geral; ou (ii) possa afetar uma decisão de investimento de um investidor qualificado. Exemplos de Informação Relevante podem incluir, mas não estão limitados a: resultados de vendas; lucros ou estimativas (incluindo reafirmações ou alterações de informações previamente divulgadas de lucros); medidas adotadas quanto aos dividendos; planejamento estratégico; novos produtos, descobertas ou serviços; mudanças importantes na equipe; planos de aquisição e venda; planejamentos financeiros; proposta de oferta de valores mobiliários; planejamento comercial e “*joint ventures*”; ações governamentais; questões judiciais importantes, ocorrências de litígios ou potenciais indenizações; reestruturações e recapitalizações; negociação ou rescisão de contratos importantes; ações potenciais ou pendentes de ratings pela MIS. Presume-se que informação sobre ações pendentes ou futuras de ratings pela MIS ou outros anúncios públicos relevantes (incluindo, mas não limitados a, relatórios de pesquisa) sejam Informação Relevante. Se houver qualquer questionamento sobre se uma informação em particular é ou não Informação Relevante, deve-se assumir que é Informação Relevante.

### MCO

MCO se refere à Moody's Corporation e suas controladas

### Moody's Investors Services, Inc. (MIS)

MIS se refere à Moody's Investors Service, Inc. e suas afiliadas que emitem Classificações de Risco sob a marca “Moody's Investors Service”.

### Informação Não Pública

A informação é considerada “Informação Não Pública” a menos que tenha sido difundida publicamente (por exemplo, por meio de registro público na autoridade reguladora de valores mobiliários; emissão de um comunicado de imprensa; divulgação de informação em serviços noticiosos nacionais ou amplamente difundidos; ou a emissão de um comunicado ou prospecto de referência).

---

## Informação Particular e Pessoal

Uma Informação Particular e Pessoal é:

- i. O nome de um indivíduo em combinação com os dados do indivíduo:
  - a. Número de seguridade social, número do CPF, número do passaporte, número da CNH ou outro número de identificação emitido pelo governo;
  - b. Número de conta bancária, com ou sem qualquer código ou senha que permitiria acesso à conta;
  - c. Número do cartão de crédito; ou
  - d. Informação sobre a remuneração do funcionário, avaliações de desempenho e outras informações contidas nos prontuários do funcionário; ou
- ii. O nome de um indivíduo ou um número particular de identificação em combinação com informações de raça, religião, etnia, médica ou de saúde, verificação de antecedentes ou orientação sexual.

Uma Informação Particular e Pessoal é um tipo de Informação Pessoal.

## Rating ou Classificação de Risco

Um *Rating* ou Classificação de Risco é qualquer classificação de risco ou avaliação relativa a Serviços de Classificação de Risco de Crédito, Serviços Auxiliares ou Outros Serviços Permitidos.

OS RATINGS DE CRÉDITO ATRIBUÍDOS PELA MOODY'S INVESTORS SERVICE, INC. E SUAS AFILIADAS DE RATING ("MIS") SÃO AS OPINIÕES ATUAIS DA MOODY'S SOBRE O FUTURO RISCO RELATIVO DE CRÉDITO DE ENTIDADES, COMPROMISSOS DE CRÉDITO, VALORES MOBILIÁRIOS QUE TITULEM DÍVIDA OU OUTROS EQUIVALENTES E AS 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 OU OUTROS EQUIVALENTES. 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, ENTRE OUTROS: RISCO DE LIQUIDEZ, RISCO DE VALOR DE MERCADO OU VOLATILIDADE DE PREÇOS. OS RATINGS DE CRÉDITO E AS OPINIÕES DA MOODY'S 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. AS NOTAÇÕES DE CRÉDITO E AS PUBLICAÇÕES DA MOODY'S NÃO CONSTITUEM OU FORNECEM ACONSELHAMENTO FINANCEIRO OU DE INVESTIMENTO, E AS NOTAÇÕES 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. AS NOTAÇÕES 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 AS SUAS NOTAÇÕES 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.

AS NOTAÇÕES DE CRÉDITO DA MOODY'S E AS PUBLICAÇÕES DA MOODY'S NÃO SÃO DESTINADAS PARA O USO DE INVESTIDORES DE RETALHO E SERIA IMPRUDENTE E INADEQUADO PARA OS INVESTIDORES DE RETALHO USAR AS NOTAÇÕES DE CRÉDITO DA MOODY'S OU AS PUBLICAÇÕES DA MOODY'S AO TOMAR UMA DECISÃO DE INVESTIMENTO. 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, ENTRE OUTROS, DIREITOS DE AUTOR, E NÃO PODEM SER COPIADAS, REPRODUZIDAS, ALTERADAS, TRANSMITIDAS, DIVULGADAS, REDISTRIBUÍDAS, 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. Contudo, 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 ("AS IS"), 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 notações de crédito seja de suficiente qualidade e proveniência de fontes que a MOODY'S considera confiáveis, incluindo, quando apropriado, terceiros independentes. Contudo, a MOODY'S não presta serviços de auditoria, e não pode realizar, em todos os casos, uma verificação ou confirmação independente das informações recebidas nos processos de notação 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, titulares de licenças e fornecedores não aceitam qualquer responsabilidade perante qualquer pessoa ou entidade relativamente a quaisquer danos ou perdas, indiretos, especiais, consequenciais ou incidentais, 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, titulares de licenças ou fornecedores sejam informados com antecedência da possibilidade de ocorrência de tais perdas ou danos, incluindo entre outros: (a) qualquer perda de lucros presentes ou futuros ou (b) qualquer perda ou dano que ocorra quando o instrumento financeiro relevante não seja objeto de uma notação de crédito específica atribuída pela MOODY'S.

Na medida do permitido por lei, a MOODY'S e os seus administradores, membros dos órgão sociais, empregados, agentes, representantes, titulares de licenças e fornecedores não aceitam qualquer responsabilidade por quaisquer perdas ou danos, diretos ou compensatórios, causados a qualquer pessoa ou entidade, incluindo, entre outros, por negligência (mas excluindo fraude, conduta dolosa ou qualquer outro tipo de responsabilidade que, para que não subsistam 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, titulares de licenças 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 NOTAÇÃO, OU OUTRA OPINIÃO OU INFORMAÇÕES DADAS OU PRESTADAS, POR QUALQUER MEIO OU FORMA, PELA MOODY'S.

A Moody's Investors Service, Inc., uma agência de notação de crédito, subsidiária e totalmente detida pela Moody's Corporation ("MCO"), pelo presente divulga que a maioria dos emittentes de títulos de dívida (incluindo obrigações emitidas por entidades privadas e por entidades públicas locais, outros títulos de dívida, notas promissórias e papel comercial) e de ações preferenciais classificadas pela Moody's Investors Service, Inc., acordaram, antes da atribuição de qualquer notação, pagar à Moody's Investors Service, Inc., por serviços de avaliação e notação por si prestados, honorários que poderão ir desde US\$1.500 até, aproximadamente, US\$2.500.000. A MCO e as MIS também mantêm políticas e procedimentos destinados a preservar a independência das notações e dos processos de notação da MIS. São incluídas anualmente no website [www.moody's.com](http://www.moody's.com), sob o título "Investor Relations — Corporate Governance — Director and Shareholder Affiliation Policy", informações acerca de certas relações que possam existir entre diretores da MCO e entidades classificadas com as notações, e entre as entidades que possuem notações da MIS e que também informaram publicamente a SEC (Security and Exchange Commission — EUA) que detêm uma participação acionista maior que 5% na MCO.

Termos adicionais apenas para a Austrália: qualquer publicação deste documento na Austrália será feita ao abrigo da Licença para Serviços Financeiros ("Australian Financial Services License") detida pela filial da MOODY'S, a Moody's Investors Service Pty Limited ABN 61 003 399 657AFSL 336969 e/ou pela Moody's Analytics Australia Pty Ltd ABN 94 105 136 972 AFSL 383569 (conforme aplicável). Este documento deve ser fornecido apenas a distribuidores ("wholesale clients"), de acordo com o significado estabelecido pela secção 761G da Lei Societária Australiana de 2001 ("Corporations Act de 2001"). Ao continuar a aceder a este documento a partir da Austrália, o utilizador declara e garante à MOODY'S que é um distribuidor ou um representante de um distribuidor, e que não irá, nem a entidade que representa irá, direta ou indiretamente, divulgar este documento ou o seu conteúdo a clientes de retalho, de acordo com o significado estabelecido pela secção 761G da Lei Societária Australiana de 2001 ("Corporations Act de 2001"). A notação de crédito da MOODY'S é uma opinião em relação aos riscos de crédito subjacentes a uma obrigação de dívida do emitente, e não diz respeito às ações do emissor ou qualquer outro tipo de valores mobiliários disponíveis para investidores de retalho. Seria imprudente e inadequado para os investidores de retalho usar as notações de crédito da MOODY'S ou as publicações da MOODY'S ao tomar uma decisão de investimento. Em caso de dúvida, deverá contactar um consultor financeiro ou outro profissional financeiro.

Termos adicionais apenas para o Japão: A Moody's Japan K.K. ("MJKK") é uma filial e uma agência de crédito integralmente detida pela Moody's Group Japan G.K., que por sua vez é integralmente detida pela Moody's Overseas Holdings Inc., uma filial integralmente detida pela MCO. A Moody's SF Japan K.K. ("MSFJ") é uma agência de notação de crédito e filial integralmente detida pela MJKK. A MSFJ não é uma Organização de Notação Estatística Nacionalmente Reconhecida ("NRSRO"). Nessa medida, as notações de crédito atribuídas pela MSFJ são Notações de Crédito Não-NRSRO. As Notações de Crédito Não-NRSRO são atribuídas por uma entidade que não é uma NRSRO e, conseqüentemente, a obrigação objeto de notação não será elegível para certos tipos de tratamento ao abrigo das leis dos E.U.A. A MJKK e a MSFJ são agências de notação de crédito registadas junto da Agência de Serviços Financeiros do Japão ("Japan Financial Services Agency") e os seus números de registo junto da FSA são, respetivamente, os "FSA Commissioner (Ratings)" n.ºs 2 e 3.

A MJKK ou a MSFJ (conforme aplicável) divulgam pelo presente que a maioria dos emittentes de títulos de dívida (incluindo obrigações emitidas por entidades privadas e entidades públicas locais, outros títulos de dívida, notas promissórias e papel comercial) e de ações preferenciais classificadas pela MJKK ou MSFJ (conforme aplicável) acordaram, com antecedência à atribuição de qualquer notação, pagar à MJKK ou MSFJ (conforme aplicável), por serviços de avaliação e notação por ela prestados, honorários que poderão ir desde JPY200.000 até, aproximadamente, JPY350.000.000.

A MJKK e a MSFJ também mantêm políticas e procedimentos destinados a cumprir com os requisitos regulatórios japoneses.

\* 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.