

RESUMO EXECUTIVO

- Objetivo:** Definir "negócios auxiliares" e estabelecer o requisito de divulgação do Regulamento de CRA na UE e do Regulation de CRA no Reino Unido (UK) com relação a "serviços auxiliares".
- Aplicação:** Equipe analítica global da Fitch Ratings e equipe de BRM global; a estrutura relacionada aos requisitos de divulgação da UE e do UK se aplica à equipe analítica e à equipe de BRM de qualquer CRA da UE, CRA Endossada da UE, CRA do UK ou CRA Endossada do UK.
- Data de início da vigência:** 14 de dezembro de 2020¹
- Versão:** 4
- Substitui:** Boletim 30: *Negócios Auxiliares e Serviços Auxiliares* (Versão 3, 31 de dezembro de 2018).

1. VISÃO GERAL

Esta Política estabelece a definição da Fitch Ratings de "negócio auxiliar", bem como os requisitos de divulgação aplicáveis a cada CRA da UE, CRA Endossada da UE, CRA do UK ou CRA Endossada do UK com relação a "serviços auxiliares", conforme definido no Regulamento de CRA da UE e no Regulamento de CRA do UK.

2. DEFINIÇÕES

"**BRM**" significa a equipe de Gestão de Negócios e Relacionamentos da Fitch Ratings.

"**CRA da União Europeia (UE)**" significa Fitch Ratings Ireland Limited (incluindo quaisquer de suas filiais (onde quer que estejam)).

"**Regulamento de CRA da UE**" significa o Regulamento (EC) Nº. 1060/2009 do Parlamento Europeu e do Conselho de 16 de setembro de 2009 sobre agências de classificação de crédito (conforme alterado periodicamente).

"**CRA Endossada pela UE**" significa qualquer uma das seguintes: Fitch Ratings, Inc, Fitch Ratings Ltd., Fitch Ratings CIS Ltd., Fitch Australia Pty Ltd., Fitch Ratings Brasil Ltda., Fitch (Hong Kong) Ltd., Fitch Ratings Japan Ltd., Fitch Mexico S.A. de C.V. ou Fitch Singapore Pte. (incluindo quaisquer de suas filiais, onde quer que estejam localizadas).

"**Analista Endossado pela UE**" significa um analista baseado em uma CRA Endossada pela UE.

"**Rating Endossado pela UE**" significa um Rating Público de escala internacional, onde o primeiro analista relevante é um Analista Endossado pela UE.

"**Fitch Group**" significa a Fitch Group, Inc. e suas subsidiárias e afiliadas.

"**Fitch Ratings**" significa, coletivamente, a Fitch Ratings, Inc. e cada uma de suas afiliadas de rating de crédito que emitir ratings sob o nome comercial "Fitch Ratings".

¹ As obrigações de CRA do UK contidos neste Boletim não entram em vigor até a conclusão do período de implementação da saída do UK da UE, prevista para 31 de dezembro de 2020. Antes da conclusão do período de implementação, as entidades definidas como CRAs do UK devem ser tratadas como CRAs da UE.

"Rating Públicos" - significa um "rating de crédito", conforme descrito nas Definições de Classificação da Fitch Ratings, disponível em seu website, www.fitchratings.com, que é publicado, ou se destina a ser publicado, pela Fitch Ratings em seu site público.

"RAC" significa um comunicado de ação de rating.

"Entidade Classificada" significa (i) o emissor ou devedor com relação a qualquer título que tenha recebido um Rating de Crédito da Fitch Ratings ou (ii) uma entidade à qual a Fitch Ratings tenha atribuído um Rating de Crédito.

"Terceiro Relacionado" significa o originador, organizador, patrocinador, provedor ou qualquer outra entidade que interaja com a Fitch Ratings em nome da Entidade Classificada, incluindo qualquer pessoa direta ou indiretamente vinculada à Entidade Classificada por controle..

"CRA do Reino Unido (UK)" significa a Fitch Ratings Ltd. e Fitch Ratings CIS Ltd. (incluindo quaisquer de suas filiais (onde quer que estejam)).

"Regulamento de CRA do UK" significa *Credit Rating Agencies (Amendment etc.) (EU Exit) Regulations 2019* (conforme alterado periodicamente).

"CRA Endossada pelo UK" significa qualquer uma das seguintes: Fitch Ratings, Inc, Fitch Ratings Ireland Limited, Fitch Australia Pty Ltd., Fitch Ratings Brasil Ltda., Fitch (Hong Kong) Ltd., Fitch Ratings Japan Ltd., Fitch Mexico S.A. de C.V. ou Fitch Singapore Pte. (incluindo quaisquer de suas filiais, onde quer que estejam localizadas).

"Analista Endossado pelo UK" significa um analista baseado em uma CRA Endossada pelo UK.

"Rating Endossado pelo UK" significa um Rating Público em escala internacional, onde o primeiro analista relevante é um Analista Endossado pelo UK.

3. NEGÓCIOS AUXILIARES E SERVIÇOS AUXILIARES

3.1. Definição de Negócios Auxiliares

O termo "negócios auxiliares" para a Fitch Ratings significa qualquer negócio que não seja a prestação de análise independente e opiniões de rating sobre diversos riscos no mercado financeiro. Ao longo do tempo, a Fitch Ratings desenvolveu e continuará a desenvolver novas escalas de rating, produtos de monitoramento, produtos de pesquisa e outros serviços analíticos. Entretanto, essas novas escalas, produtos e serviços sempre refletirão a análise de risco independente da Fitch Ratings. As opiniões de rating e outras opiniões da Fitch Ratings – por exemplo, ratings de crédito, rating assessments, credit opinions, scores e outras medidas relativas à força financeira ou operacional – não abordam a adequação de qualquer tipo de investimento ou o grau apropriado de risco para qualquer usuário das opiniões. Na elaboração de suas opiniões, a Fitch Ratings é indiferente aos graus de classificação ou avaliação alcançados, e não sugere nem alerta contra patamares individuais "alvo" de classificação ou avaliação. Consequentemente, a Fitch Ratings não presta serviços de assessoria ou consultoria para qualquer entidade, pois tais serviços de assessoria ou consultoria constituiriam negócios auxiliares.

3.2. Exemplos dos Negócios Principais da Fitch Ratings

Exemplos do negócio principal da Fitch Ratings incluem, mas não se limitam a:

- Atribuição e monitoramento de ratings públicos e privados;
- Emissão de opiniões em formatos diferentes de rating - por exemplo, avaliações de crédito, opiniões de crédito e scores;
- Emissão de ratings preliminares, ratings a propostas de emissão e ratings indicativos ou iniciais;

- Emissão de avaliações de rating, que ofereçam às entidades corporativas a oportunidade de receber uma indicação do impacto que um determinado conjunto de eventos teria sobre seus ratings ou avaliações de crédito (por exemplo, uma aquisição ou recapitalização);
- Confirmação de ratings existentes, baseada na proposta de uma ação ou inércia;
- No contexto de operações financeiras estruturadas, oferecimento de feedback às partes da operação com relação aos graus de rating, com base em informações fornecidas pelas partes da operação e seus consultores;
- Desenvolvimento de modelos;
- Disseminação de RACs, relatórios de rating, relatórios analíticos e outras publicações, incluindo, entre outros, metodologias, modelos, boletins informativos, comunicados e estudos do setor;
- Diálogo verbal e escrito regular com todos os participantes do mercado, incluindo, entre outros, investidores, intermediários, reguladores e a mídia; e
- Organizar e participar de conferências, palestras e seminários educativos.

3.3. Requisitos do Regulamento de CRA da UE e do Regulamento de CRA do UK com relação a Serviços Auxiliares

Qualquer negócio auxiliar, conforme definido na Seção 3.1, realizado no Fitch Group, é fornecido por empresas individuais fora da Fitch Ratings ou por divisões específicas, todas sujeitas à *Política de Firewall do Grupo Fitch - Segregação de Atividades de Classificação de Crédito* e, portanto, não apresentam conflitos de interesse para a Fitch Ratings.

- Se uma divisão específica de uma CRA da UE ou de uma CRA Endossada pela UE fornecer quaisquer serviços a uma Entidade Classificada ou a quaisquer Terceiros Relacionados da Entidade Classificada, estes estão sujeitos à definição de "serviços auxiliares", conforme determinado pelo Regulamento de CRA da UE, e a CRA da UE ou a CRA Endossada pela UE, conforme o caso, deverão divulgar tais "serviços auxiliares" no RAC relevante da Entidade Classificada.
- Se uma divisão específica de uma CRA do UK ou de uma CRA Endossada pelo UK fornecer quaisquer serviços a uma Entidade Classificada ou a quaisquer Terceiros Relacionados da Entidade Classificada, estes estão sujeitos à definição de "serviços auxiliares", conforme determinado pelo Regulamento de CRA do UK, e a CRA do UK ou a CRA Endossada pelo UK, conforme o caso, deverão divulgar tais "serviços auxiliares" no RAC relevante da Entidade Classificada.

A equipe de BRM relevante da CRA da UE, da CRA Endossada pela UE, da CRA do UK ou da CRA Endossada pelo UK onde o analista principal for baseado será responsável por garantir que tais divulgações sejam feitas utilizando a linguagem de divulgação necessária à equipe analítica relevante para inclusão no respectivo RAC.

4. DÚVIDAS

Em caso de dúvidas sobre esta Política, entre em contato com a área de Assuntos Regulatórios, Políticas e Procedimentos em RAPP@fitchratings.com.

Responsável:	Susan Launi, Assuntos Regulatórios, Políticas e Procedimentos
Resumo das Alterações:	Anexo A
Suplementos:	Boletim 8 do Grupo Fitch: <i>Política de Firewall – Segregação de Atividades de Rating de Crédito</i>

Anexo A

Resumo das Alterações

Data: 14 de dezembro de 2020

As seguintes alterações foram realizadas:

- Substituição de Rating de Crédito por Rating Público.
- Substituição de CRA Endossado por CRA Endossada pela UE e CRA Endossada pelo UK.
- Substituição de Rating Endossado por Rating Endossado pela UE e Rating Endossado pelo UK.
- Substituição de CRA da Fitch na UE por CRA da UE e CRA do UK.
- Inclusão das definições de Analista Endossado pela UE, Analista Endossado pelo UK e Regulamento de CRA do UK.
- A definição de terceiro relacionado foi alterada para se alinhar com as definições do Regulamento de CRA da UE e do Regulamento de CRA do UK.

A Seção 3.3 foi expandida para incluir os requisitos de divulgação aplicáveis a uma CRA do UK ou uma CRA Endossada pelo UK que forneceu serviços auxiliares a uma Entidade Classificada.

As alterações acima foram feitas à luz da conclusão do período de implementação em relação à saída do Reino Unido da UE (prevista para 31 de dezembro de 2020) e para incorporar definições padronizadas.