

# Saigon Ratings

## QUY TẮC CHUẨN MỰC ĐẠO ĐỨC

\*\*\*\*\*

Số 01/QĐ/QT-Saigon Ratings, ngày 01/05/2018

# MỤC LỤC

\*\*\*\*\*

<b>LỜI NÓI ĐẦU</b>	<b>1</b>
<b>I. CÁC ĐIỀU KHOẢN QUY ĐỊNH CHUNG</b>	<b>3</b>
1. Các Tài liệu chỉ dẫn	3
2. Đối tượng áp dụng	3
3. Cơ cấu tổ chức và chức năng chuyên môn	4
4. Dịch vụ & Sản phẩm	4
5. Các nội dung khác	5
<b>II. Ý NGHĨA CỦA XẾP HẠNG TÍN NHIỆM</b>	<b>5</b>
<b>III. CÁC ĐIỀU KHOẢN CAM KẾT</b>	<b>7</b>
1. Chất lượng và sự toàn vẹn của quá trình đánh giá	7
<i>A. Chất lượng của quá trình đánh giá</i>	7
<i>B. Giám sát và cập nhật</i>	8
<i>C. Tính toàn vẹn của quá trình đánh giá</i>	9
2. Độc lập và Xung đột lợi ích	10
<i>A. Tổng quan</i>	10
<i>B. Thủ tục và Chính sách</i>	10
<i>C. Phân tích đánh giá và sự độc lập của nhân viên</i>	12
3. Trách nhiệm với Tổ chức Phát hành, Nhà đầu tư và Công chúng	13
<i>A. Tính minh bạch và kịp thời của việc công bố thông tin</i>	13
<i>B. Xử lý thông tin bí mật</i>	16
4. Công bố quy tắc và trách nhiệm với thị trường	17
5. Quản lý, quản trị rủi ro và đào tạo nhân viên	17
6. Thực thi quy tắc chuẩn mực đạo đức	18

# QUY TẮC CHUẨN MỰC ĐẠO ĐỨC

*Ngày công bố lần đầu 01/05/2018  
Ngày cập nhật lần 1, 05/02/2020*

## LỜI NÓI ĐẦU

Chúng tôi tự hào Saigon Ratings là Tổ chức Xếp hạng tín nhiệm độc lập (Credit Rating Agency-CRA) đầu tiên ở Việt Nam.

Saigon Ratings tiên phong đi đầu và nỗ lực góp phần thúc đẩy phát triển thị trường tài chính quốc gia, với chuẩn mực Xếp hạng tiên tiến, phù hợp với thông lệ và chuẩn mực của các Tổ chức CRA Thế giới; đồng thời tuân thủ pháp luật Việt Nam.

Saigon Ratings cung cấp ý kiến dưới hình thức công bố thông tin Xếp hạng tín nhiệm và các Báo cáo nghiên cứu chuyên sâu đối với các vấn đề liên quan đến sự tin cậy về nghĩa vụ tài chính của các Tổ chức Phát hành (doanh nghiệp, tổ chức tài chính) hoặc các Công cụ nợ.

Quy tắc Chuẩn mực Đạo đức Saigon Ratings được xác lập theo tiêu chuẩn và chuẩn mực của Ủy ban Chứng khoán quốc tế (IOSCO).

Saigon Ratings ban hành và áp dụng thống nhất nội bộ về Quy tắc Chuẩn mực Đạo đức nghề nghiệp nhằm đảm bảo cho tất cả các thành viên của tổ chức có trách nhiệm và nghĩa vụ tuân thủ tuyệt đối nguyên tắc hoạt động Độc lập & Khách quan; Minh bạch, Chính trực và Hệ thống Kiểm soát nội bộ.

Quy tắc Chuẩn mực Đạo đức được hiểu là, chuẩn mực về hành vi ứng xử cho tất cả các thành viên trong tổ chức Saigon Ratings (Gọi tắt là Saigon Ratings Code).

Thông qua Bộ Quy tắc ứng xử, Saigon Ratings nỗ lực bảo vệ toàn vẹn hệ thống Quy trình đánh giá Xếp hạng tín nhiệm nhằm đảm bảo chắc chắn rằng, các tổ chức Phát hành và Nhà đầu tư trên thị trường, đều được bảo vệ lợi ích và đối xử công bằng.

Hệ thống Quy trình hoạt động chuyên môn và đánh giá Xếp hạng tín nhiệm của Saigon Ratings, gồm có:

- Quy trình hoạt động Xếp hạng tín nhiệm.
- Hệ thống Phương pháp Xếp hạng tín nhiệm.
- Hệ thống Quy trình nghiệp vụ chuyên môn.
- Quy trình và cơ chế hoạt động nghiệp vụ Chuyên viên Phân tích.
- Quy chế hoạt động của thành viên Hội đồng Xếp hạng tín nhiệm.
- Quy trình cập nhật, đánh giá và liên tục nâng cao chất lượng phân tích đánh giá Xếp hạng tín nhiệm.
- Hệ thống Kiểm soát nội bộ.
- Hồ sơ theo dõi tổng thể về tổ chức Phát hành và Công cụ nợ.

Bộ Saigon Ratings Code với 06 thành phần cơ bản sau:

1. Chất lượng và sự toàn vẹn của quá trình đánh giá Xếp hạng tín nhiệm.
2. Tính Độc lập, Khách quan và Xung đột lợi ích.
3. Trách nhiệm của Saigon Ratings đối với các chủ thể Phát hành và Nhà đầu tư.
4. Quản trị tổ chức, quản lý rủi ro và đào tạo nhân viên.
5. Công bố tài liệu Saigon Ratings Code và Truyền thông thông tin.
6. Tổ chức thực thi Saigon Ratings Code.

## **I. CÁC ĐIỀU KHOẢN QUY ĐỊNH CHUNG**

### **1. Các Tài liệu chỉ dẫn**

- a. Nghị định số 88/2014/NĐ-CP, ngày 26/09/2014 của Chính Phủ Quy định về dịch vụ xếp hạng tín nhiệm.
- b. Bộ Quy tắc ứng xử Đạo đức của Ủy ban Chứng khoán quốc tế IOSCO, được công bố vào ngày 23 tháng 12 năm 2014; và sau đó, được sửa đổi vào tháng 05 năm 2008 và tháng 03 năm 2015.
- c. Nguyên tắc của Ủy ban Chứng khoán Quốc tế (“Nguyên tắc IOSCO”) là một bộ nguyên tắc chung, được xây dựng bởi các tổ chức quốc tế và được công bố vào tháng 05 năm 2003. Saigon Ratings hoàn toàn tán thành các nguyên tắc của Bộ Luật IOSCO.
- d. Bộ Chuẩn mực Đạo đức là Quy tắc ứng xử chuyên môn của Tổ chức Saigon Ratings. Tài liệu Saigon Ratings Code điều chỉnh mọi hành vi của Tổ chức và tất cả Nhân sự Saigon Ratings, trong hoạt động Xếp hạng tín nhiệm.
- e. Bộ Quy tắc ứng xử chuyên môn được ban hành, duy trì và áp dụng thống nhất nội bộ Tổ chức Saigon Ratings.

### **2. Đối tượng áp dụng**

- a. Nhân viên: là bất kỳ nhân sự nào, làm việc toàn thời gian (Full Time), hoặc làm việc theo chế độ cộng tác viên (Part Time) của Tổ chức Saigon Ratings.
- b. Chuyên viên phân tích: là nhân sự chuyên môn, được phân công tham gia thực hiện chức năng và nhiệm vụ trong một nhóm chuyên viên, vào quá trình nghiệp vụ phân tích đánh giá và đề xuất ý kiến xếp hạng tín nhiệm, trình Hội đồng xếp hạng quyết định.
- c. Thành viên hội đồng là nhân sự được phân công, có thẩm quyền tham gia hoạt động của hội đồng để biểu quyết kết quả xếp hạng hoặc thay đổi bậc xếp hạng tín nhiệm;
- d. Nhân sự quản lý là những người có trách nhiệm và thẩm quyền, thực hiện chức năng quản trị hành chính hoặc quản lý chuyên môn, ở các cấp trong tổ chức Saigon Ratings.
- e. Nhân sự chuyên môn bao gồm các nhà phân tích, thành viên hội đồng xếp hạng, chuyên gia khoa học liên quan đến các hoạt động về: Phân tích đánh giá; đề xuất ý kiến xếp hạng lần đầu; theo dõi cập nhật, giám sát và xếp hạng hàng năm; cập nhật, rà soát và phát triển các hệ thống quy trình nghiệp vụ, phương pháp luận khoa học xếp hạng và các mô hình toán định lượng, được sử dụng trong nghiệp vụ chuyên môn xếp hạng.

### **3. Cơ cấu tổ chức và chức năng chuyên môn**

- a. Hội sở Saigon Ratings, văn phòng đại diện và các chi nhánh hoạt động.
- b. Nhiệm vụ và thẩm quyền của phòng chuyên viên, chuyên viên phân tích và hội đồng xếp hạng, thực hiện chức năng chuyên biệt về chuyên môn; và hoàn toàn tách bạch với phòng kinh doanh và nhân sự chuyên trách kinh doanh; đồng thời được giám sát bởi phòng Pháp chế và nhân sự chuyên trách pháp chế; bộ phận chức năng và những người chịu trách nhiệm trực tiếp với CEO của Saigon Ratings.
- c. Nhóm chuyên viên cao cấp, chuyên gia khoa học chịu trách nhiệm nghiên cứu về hoạt động nghiệp vụ xếp hạng tín nhiệm, xem xét sự phù hợp của các phương pháp và mô hình ứng dụng; giám sát các hoạt động chuyên môn, nhằm không ngừng nâng cao chất lượng phân tích đánh giá xếp hạng tín nhiệm.
- d. Bộ phận pháp chế là đầu mối chịu trách nhiệm giám sát về tuân thủ hệ thống kiểm soát, các chính sách và thủ tục pháp lý nội bộ, của các Phòng chức năng và các thành viên được mô tả, giải thích và quy định rõ trong tài liệu Saigon Ratings Code.
- e. Phòng Kế hoạch & Kinh doanh chịu trách nhiệm toàn diện các hoạt động kinh doanh và tiếp thị của tổ chức Saigon Ratings; và bao gồm không có thẩm quyền tham gia can dự vào bất kỳ quy trình nghiệp vụ chuyên môn nào; và/ hoặc đưa ra ý kiến cam kết liên quan đến kết quả xếp hạng tín nhiệm, với bất kỳ Tổ chức Phát hành hoặc Công cụ nợ nào.

### **4. Dịch vụ & Sản phẩm**

- a. Đánh giá Tín dụng là ý kiến hiện tại của Saigon Ratings về khả năng tín dụng tương lai, trong tương lai của một khoản tín dụng cam kết, một khoản nợ hoặc bảo đảm tương tự nợ, hoặc một Bên phát hành nghĩa vụ đó; được xác định bởi một hệ thống đánh giá xếp hạng và đã được xác định rõ tính chất loại hình.
- b. Đánh giá xếp hạng tín nhiệm không mong muốn là một Đánh giá Tín dụng, được thực hiện bởi Saigon Ratings và không được yêu cầu bởi Tổ chức Phát hành/ Công cụ nợ. Trường hợp này, Saigon Ratings cam kết sẽ không công bố thông tin trên thị trường, theo quy định của Pháp luật Việt Nam hiện hành.
- c. Xếp hạng tín dụng không tham gia. Trường hợp tổ chức Phát hành đã từ chối kết quả xếp hạng, sau khi được Saigon Ratings thông báo bằng văn bản chính thức (Saigon Ratings nhận được văn bản phản hồi rõ ràng hoặc không có phản hồi của Tổ chức Phát hành). Đề xuất hướng xử lý chuyên môn của Saigon Ratings là hủy bỏ thông báo, thu hồi quyết định công nhận xếp hạng và đưa vào diện danh sách đối tượng, ở quá trình đánh giá chuyển tiếp và bảo lưu kết quả xếp hạng.
- d. Thông báo kết quả xếp hạng tín nhiệm: là những thông báo bằng văn bản chính thức và công bố thông tin công khai theo quy định của Pháp luật, trong các trường hợp Saigon Ratings thực hiện Xếp hạng lần đầu; thay đổi bậc xếp hạng hiện tại, hoặc duy trì xếp hạng Saigon Ratings hiện có, thông qua một quy trình chuyên môn toàn vẹn về cập nhật, giám sát và đánh giá triển vọng xếp hạng hàng năm (hoặc đột xuất trong các trường hợp Saigon Ratings nhận thấy là cần thiết).
- e. Dịch vụ đánh giá tín nhiệm, bao gồm các dịch vụ xếp hạng tín nhiệm của Saigon Ratings cung cấp cho các tổ chức định chế, doanh nghiệp và Công cụ nợ trên thị trường.

f. Quy trình hoạt động đánh giá tín nhiệm là, một quy trình nghiệp vụ chuyên môn toàn vẹn, bao gồm xác định xếp hạng tín nhiệm ban đầu, đồng thời thực hiện chức năng cập nhật, giám sát và đánh giá triển vọng xếp hạng hàng năm (thay đổi bậc xếp hạng hiện tại, xác nhận xếp hạng hiện tại hoặc rút lại xếp hạng).

## **5. Các nội dung khác**

a. Đối tượng khách hàng trên thị trường được xếp hạng tín nhiệm, bao gồm các tổ chức định chế, doanh nghiệp và công cụ nợ, mà Saigon Ratings có đầy đủ chức năng và thẩm quyền pháp lý cung cấp dịch vụ, theo quy định Pháp luật Việt Nam; phù hợp với thông lệ và chuẩn mực xếp hạng tín nhiệm quốc tế.

b. Thông tin bảo mật là bất kỳ thông tin nào của Saigon Ratings, được cung cấp bởi một Tổ chức Phát hành, và/hoặc Công cụ nợ, hoặc là đại diện pháp lý có thẩm quyền của Tổ chức khách hàng; trong quá trình thực hiện hợp đồng xếp hạng, mà Saigon Ratings đã nhận được thông báo bằng văn bản đặc biệt, cho thấy bản chất độc quyền và bí mật của nguồn thông tin đó.

Tuy nhiên, thuật ngữ "Thông tin bí mật" sẽ không bao gồm:

- Thông tin được công khai;
- Thông tin có sẵn cho Saigon Ratings trên cơ sở không bảo mật, trước khi phát hành;
- Thông tin có sẵn cho Saigon Ratings trên cơ sở không bảo mật từ bên thứ ba, không được Saigon Ratings biết đến sự hợp lý sẽ bị ràng buộc bởi một bản thỏa thuận bảo mật với Tổ chức Phát hành hoặc nếu không bị cấm cung cấp những thông tin đó; hoặc ngược lại;
- Thông tin được phát triển độc lập bởi Saigon Ratings;
- Thông tin đã được tổng hợp hoặc chuyển đổi, theo cách mà nó không còn được xác định liên quan đến bất kỳ tổ chức, cá nhân phát hành nào;
- Thông tin được chấp thuận để công bố công khai, bằng văn bản bởi tổ chức được xếp hạng tín nhiệm.

c. Thảo luận về phí là bất kỳ cuộc đàm phán nào về phí cho Dịch vụ đánh giá xếp hạng tín nhiệm và bất kỳ cuộc thảo luận hoặc sự liên lạc (dù là nội bộ hay bên ngoài) liên quan đến những cuộc đàm phán đó.

d. Tổ chức được đánh giá xếp hạng tín nhiệm, nghĩa là bất kỳ Chủ thể nào được đánh giá bởi Saigon Ratings, hoặc bất kỳ Tổ chức nào Phát hành chứng khoán được xếp hạng bởi Saigon Ratings, hoặc bất kỳ Chủ thể nào đã ký với Saigon Ratings cho dịch vụ đánh giá tín nhiệm.

## **II. Ý NGHĨA CỦA XẾP HẠNG TÍN NHIỆM**

1. "Dịch vụ xếp hạng tín nhiệm đối với tổ chức, doanh nghiệp": là dịch vụ được cung cấp bởi Saigon Ratings nhằm phân tích đánh giá và xếp hạng về khả năng thực hiện đầy đủ, đúng hạn nghĩa vụ nợ của các tổ chức định chế, doanh nghiệp.

2. "Dịch vụ xếp hạng tín nhiệm đối với Công cụ nợ": là dịch vụ được cung cấp bởi Saigon Ratings nhằm phân tích đánh giá và xếp hạng về khả năng thực hiện đầy đủ, đúng hạn nghĩa vụ nợ của Tổ chức Phát hành đối với Công cụ nợ, tại thời điểm xếp hạng.

Xếp hạng tín nhiệm là các ý kiến hiện tại của Saigon Ratings, về rủi ro tín dụng tương lai trong tương lai của các Tổ chức Phát hành, cam kết tín dụng, hoặc nợ nần hoặc chứng khoán giống nợ.

Saigon Ratings định nghĩa rủi ro tín dụng là, rủi ro mà một Tổ chức Phát hành có thể không đáp ứng được hợp đồng, nghĩa vụ tài chính khi đến hạn và bất kỳ tổn thất tài chính ước tính nào trong trường hợp vỡ nợ. Xếp hạng tín dụng không giải quyết bất kỳ rủi ro nào khác, bao gồm nhưng không giới hạn: rủi ro thanh khoản, rủi ro về giá trị thị trường, hoặc biến động về giá.

Xếp hạng tín dụng của Saigon Ratings không phải là các báo cáo chuyên môn, về thực trạng hiện tại hoặc lịch sử. Xếp hạng tín dụng không phải là nghiệp vụ tư vấn đầu tư tài chính và Xếp hạng tín dụng không phải là ý kiến khuyến cáo để các nhà đầu tư quyết định mua, bán, hoặc giữ chứng khoán cụ thể.

Xếp hạng tín dụng không bình luận về sự phù hợp của một khoản đầu tư cho bất kỳ nhà đầu tư cụ thể nào. Saigon Ratings đưa ra Xếp hạng tín dụng với kỳ vọng và sự hiểu biết rằng, mỗi nhà đầu tư sẽ tự nghiên cứu và đánh giá của từng chứng khoán đang được xem xét để mua, nắm giữ, hoặc bán.

Xếp hạng tín dụng dựa trên thông tin thu thập được từ Saigon Ratings, các nguồn được Saigon Ratings cho là chính xác và đáng tin cậy, bao gồm nhưng không giới hạn đối với Tổ chức Phát hành và các đại diện có thẩm quyền liên quan. Saigon Ratings dựa vào các Tổ chức Phát hành và đại diện có thẩm quyền của họ, để có thể tiếp nhận nguồn thông tin một cách tin cậy, xác thực.

Saigon Ratings căn cứ vào trách nhiệm và nghĩa vụ của mỗi bên trong Hợp đồng; và cần sự hợp tác chặt chẽ và hiệu quả của Tổ chức được xếp hạng tín nhiệm, trong việc cung cấp chính xác, kịp thời và đầy đủ thông tin nhằm phục vụ cho nghiệp vụ phân tích đánh giá của các Nhà Phân tích.

Tổ chức Saigon Ratings không có nghĩa vụ phải thực hiện, và không có trách nhiệm thực hiện việc thẩm định về tính chính xác của thông tin nhận được hoặc có liên quan đến quá trình đánh giá. Saigon Ratings không xác minh độc lập bất kỳ thông tin nào như vậy.

Việc kiểm toán thông tin tài chính, Saigon Ratings cũng không thực hiện hoặc bằng cách khác xác định rằng thông tin đó là hoàn thành. Do đó, trong việc chỉ định xếp hạng tín dụng, Saigon Ratings không cung cấp bảo đảm hoặc bất kỳ hình thức đảm bảo nào liên quan đến tính chính xác, kịp thời; đầy đủ của thông tin thực tế phản ánh; hoặc chứa trong đánh giá tín dụng, hoặc bất kỳ ấn phẩm nào liên quan đến Saigon Ratings.

Trong quá trình đánh giá, Saigon Ratings luôn đảm bảo duy trì sự độc lập trong các mối quan hệ với các Tổ chức phát hành/Công cụ nợ; và/hoặc bất kỳ đối tượng, chủ thể nào khác có liên quan, và có sự quan tâm liên quan. Saigon Ratings không có bất kỳ mối quan hệ uỷ thác nào với Tổ chức Phát hành đang được xếp hạng tín nhiệm.

Saigon Ratings cũng không hoạt động như một vai trò tư vấn, cho bất kỳ một Tổ chức Phát hành nào, mà Saigon Ratings thực hiện chức năng đánh giá xếp hạng tín nhiệm. Saigon Ratings có thể bình luận về tín dụng tiềm năng tác động, bởi các yếu tố cấu trúc của một chứng khoán, nhưng Saigon Ratings không tham gia vào bất kỳ hoạt động của cấu trúc chứng khoán nào, mà được xem xét cho một Đánh giá tín dụng đó.

Theo chính sách phù hợp với vai trò của một nhà xuất bản ý kiến độc lập và khách quan, Saigon Ratings giữ toàn quyền kiểm soát nội dung về xếp hạng tín nhiệm, ý kiến đánh giá, bình luận, và tất cả các ấn phẩm liên quan, khi công bố thông tin trên thị trường.

Saigon Ratings có đầy đủ thẩm quyền ở bất kỳ thời điểm nào, và/hoặc với bất cứ đối tượng khách hàng nào, để thực hiện chức năng chuyên môn trong việc đình chỉ, sửa đổi, hạ bậc, nâng bậc hoặc thu hồi kết quả Xếp hạng tín nhiệm trong phạm vi hoạt động của tổ chức.

### **III. CÁC ĐIỀU KHOẢN CAM KẾT**

#### **1. Chất lượng và sự toàn vẹn của quá trình đánh giá**

Trên cơ sở các nguyên tắc của tổ chức IOSCO, Saigon Ratings sẽ cố gắng đưa ra ý kiến nhận định về tương lai của các tổ chức định chế, doanh nghiệp và công cụ nợ; được xếp hạng tín nhiệm trên thị trường; nhằm giúp giảm bớt thông tin sự bất đối xứng giữa các Tổ chức Phát hành và những Nhà đầu tư tiềm năng mua nợ của họ.

#### **A. Chất lượng của quá trình đánh giá**

1.1. Saigon Ratings sẽ phát triển và duy trì các phương pháp đánh giá nghiêm ngặt và có hệ thống. Nếu có thể, kết quả Xếp hạng tín nhiệm sẽ được đánh giá theo định kỳ dựa trên kinh nghiệm lịch sử.

Các nhóm Chuyên viên phân tích sẽ chịu trách nhiệm tuân thủ nghiêm ngặt và tính xác thực của Phương pháp xếp hạng, Quy trình và Thủ tục được áp dụng thực hiện phân tích đánh giá và đưa ra ý kiến đề xuất xếp hạng; và Hội đồng xếp hạng (Ủy ban đánh giá) sẽ chịu trách nhiệm quyết định kết quả xếp hạng tín nhiệm.

1.2. Khi phân tích đánh giá xếp hạng tín nhiệm Tổ chức Phát hành, các Nhà Phân tích sẽ sử dụng kiến thức Tổng quát Phương pháp luận nghiên cứu xếp hạng, và đồng thời vận dụng áp dụng Phương pháp xếp hạng cho từng ngành kinh tế và của từng đối tượng chuyên biệt một cách nhất quán, xác thực và khoa học, được xác định bởi nền tảng chuyên môn chuyên sâu của Saigon Ratings.

1.3. Xếp hạng tín nhiệm cho bất kỳ đối tượng Tổ chức Phát hành nào, sẽ được xác định bởi một quyết định của tập thể các thành viên Hội đồng xếp hạng Saigon Ratings, chứ không phải bởi bất kỳ cá nhân nhà phân tích hoặc thành viên hội đồng xếp hạng tín nhiệm nào.

Trong quá trình thực hiện một nghiệp vụ xếp hạng tín nhiệm, Saigon Ratings sẽ xem xét toàn diện tất cả các thông tin được biết và được cho là có liên quan, bởi Saigon Ratings áp dụng thống nhất nghiệp vụ đánh giá cho các Nhà Phân tích; và thực hiện cơ chế biểu quyết độc lập để đưa ra một kết quả xếp hạng của Hội đồng, theo hệ thống quy trình nghiệp vụ chuẩn mực, được áp dụng thống nhất nội bộ và công bố công khai của Saigon Ratings.

1.4. Trong quá trình xếp hạng tín nhiệm, Saigon Ratings sẽ sử dụng các nhà phân tích, chuyên gia thành viên hội đồng, đảm bảo yêu cầu phù hợp về tiêu chuẩn, kiến thức và kinh nghiệm chuyên môn, trong việc thực hiện nghiệp vụ và đưa ra quyết định xếp hạng tín nhiệm.

Saigon Ratings sẽ tuân thủ các chính sách lưu giữ, quản lý và bảo mật hồ sơ phù hợp với Hệ thống kiểm soát nội bộ và quy định của Luật pháp hiện hành, nhằm hỗ trợ quá trình Đánh giá xếp hạng tín nhiệm có chất lượng chuyên môn cao.

1.5. Saigon Ratings, chuyên viên phân tích và thành viên hội đồng, sẽ thực hiện các biện pháp để phòng tránh phát hành bất kỳ xếp hạng tín nhiệm nào, cố ý chứa đựng trình bày sai lệch



hoặc có thể gây hiểu nhầm, về mức độ tin cậy chung của một Tổ chức Phát hành hoặc nghĩa vụ Công cụ nợ nào.

1.6. Saigon Ratings cam kết đầu tư đầy đủ các nguồn lực cần thiết, để tiến hành các nghiệp vụ đánh giá xếp hạng tín nhiệm với chất lượng phù hợp và độ tin cậy cao, cho các đối tượng Chủ thể Phát hành và/ hoặc Công cụ nợ trên thị trường.

Khi quyết định có nên đánh giá hay tiếp tục đánh giá một nghĩa vụ Nợ hoặc Tổ chức Phát hành, Saigon Ratings sẽ xem xét đánh giá một cách cân trọng khả năng đáp ứng về số lượng, chất lượng và những kỹ năng chuyên môn thích hợp của nhân viên; và nguồn dữ liệu thông tin cần thiết, chính xác và kịp thời, có thực sự đảm bảo yêu cầu cho nghiệp vụ phân tích đánh giá đó hay không.

Saigon Ratings sẽ cố gắng có các biện pháp hợp lý, để đảm bảo rằng nguồn dữ liệu thông tin được sử dụng trong nghiệp vụ phân tích, phải đáp ứng được yêu cầu về nội dung, chất lượng và tính xác thực, nhằm làm cơ sở cho nghiệp vụ phân tích đánh giá; đồng thời đưa ra kết quả xếp hạng tín nhiệm đáng tin cậy.

Saigon Ratings cũng sẽ xem xét sự phù hợp, tính khả thi quy trình đánh giá xếp hạng tín nhiệm để:

1.6.1. Xem xét tính khả thi của việc cung cấp Đánh giá Tín dụng cho một cấu trúc tài chính mới, nếu có sự khác biệt cơ bản với loại hình cấu trúc mà Saigon Ratings đã thực hiện đánh giá trước đây;

1.6.2. Định kỳ xem xét các Phương pháp, Mô hình và những thay đổi đáng kể, đối với các phương pháp luận và các mô hình mà Saigon Ratings đang sử dụng;

1.6.3. Đánh giá, rà soát các Phương pháp và Mô hình hiện có, để xác định xếp hạng tín dụng các sản phẩm có cấu trúc thích hợp, khi Saigon Ratings xác định rằng các đặc điểm rủi ro của tài sản, nằm dưới một sản phẩm có cấu trúc đã thay đổi đáng kể.

1.7. Saigon Ratings sẽ tổ chức giám sát hoạt động của các Hội đồng xếp hạng một cách chặt chẽ, hiệu quả và minh bạch, nhằm thúc đẩy tính toàn vẹn của quy trình đánh giá; đồng thời phòng tránh, ngăn ngừa mọi hành vi thiên vị và sai lệch trong quá trình thẩm định, quyết định xếp hạng.

## **B. Giám sát và cập nhật**

1.8. Saigon Ratings cam kết sẽ phân bổ đầy đủ các nguồn lực về nhân sự, tài chính và chất lượng chuyên môn, để thực hiện chức năng cập nhật, theo dõi và đánh giá triển vọng xếp hạng cho các đối tượng khách hàng một cách hiệu quả.

Ngoại trừ, tổ chức phát hành không đòi hỏi phải giám sát, Saigon Ratings sẽ giám sát đánh giá tín nhiệm, trên cơ sở liên tục và cập nhật bằng cách:

(a) Định kỳ xem xét mức độ tín nhiệm của Tổ chức Phát hành và/ hoặc Công cụ nợ có liên quan;

(b) Cập nhật, giám sát và đánh giá một cách kịp thời, nếu thích hợp, dựa trên kết quả của việc xem xét đó. Khi điều chỉnh, bổ sung hoặc thông qua một phương pháp đánh giá mới hoặc sửa đổi, Saigon Ratings sẽ xem xét tất cả các yếu tố tác động ảnh hưởng một cách cân trọng, khách quan và phù hợp.

1.9. Trong trường hợp Saigon Ratings sử dụng các nhóm Chuyên viên Phân tích riêng biệt để thực hiện chức năng xếp hạng tín nhiệm ban đầu; và giám sát, mỗi nhóm sẽ có mức độ kinh nghiệm và nguồn lực cần thiết, để thực hiện các chức năng tương ứng một cách kịp thời.

Saigon Ratings thường xuyên đánh giá các Quy trình nghiệp vụ, để duy trì sự linh hoạt, tính phù hợp và khả thi trong hoạt động chuyên môn. Phân bổ các nguồn lực cần thiết, cho các hoạt động giám sát các xếp hạng tín nhiệm hiện có; và tiến hành đánh giá một cách kịp thời.

1.10. Saigon Ratings sẽ thiết lập, duy trì và thực thi các chính sách kiểm soát liên quan, bắt đầu từ việc phát hành các Thông báo công bố kết quả xếp hạng, cho đến công bố thông tin kết quả xếp hạng; hoặc là quyết định thu hồi công khai đánh giá tín nhiệm, đối với một Tổ chức Phát hành hoặc Công cụ nợ.

### **C. Tính toàn vẹn của quá trình đánh giá**

1.11. Saigon Ratings và nhân viên của Saigon Ratings cam kết tuân thủ đầy đủ các quy định của Luật hiện hành và các quy trình, quy chế và chính sách quản lý của hệ thống kiểm soát nội bộ, được điều chỉnh trong khuôn khổ pháp lý mà Saigon Ratings hoạt động.

1.12. Saigon Ratings và nhân viên của Saigon Ratings cam kết sẽ có hành vi ứng xử công bằng, chính trực và minh bạch đối với các Tổ chức Phát hành, Nhà đầu tư, những người tham gia thị trường khác, và công chúng.

1.13. Saigon Ratings yêu cầu nhân viên của mình đạt tiêu chuẩn cao về tính toàn vẹn quy trình nghiệp vụ chuyên môn. Saigon Ratings sẽ không sử dụng bất cứ cá nhân nào, khi có các hành vi xâm phạm tính toàn vẹn rõ ràng, và/ hoặc vi phạm quy tắc chuẩn mực đạo đức.

1.14. Saigon Ratings và các chuyên viên phân tích cam kết, sẽ không đưa ra bất kỳ sự đảm bảo hoặc bảo đảm chắc chắn nào, về một kết quả đánh giá Tín nhiệm cụ thể, trước khi một hội đồng thẩm định, quyết định xếp hạng chính thức.

Saigon Ratings và nhân viên của Saigon Ratings cam kết, không thực hiện lời hứa hẹn hoặc có sự đe dọa liên quan nào, đến các hành động đánh giá tín dụng tiềm năng ảnh hưởng đến các Tổ chức, Nhà đầu tư và những người tham gia thị trường nhằm mục đích nhận được một khoản thanh toán cho hoạt động Xếp hạng hoặc cho các dịch vụ khác.

1.15. Nhân viên của Saigon Ratings bị nghiêm cấm đưa ra đề xuất hoặc khuyến nghị cho người có nghĩa vụ hoặc Bên phát hành, bảo lãnh hoặc tài trợ cho một nghĩa vụ về cơ cấu doanh nghiệp hoặc pháp lý, tài sản, nợ hoạt động của một người có nghĩa vụ hoặc người phát hành. Không phù hợp với quy định này, trong việc đánh giá rủi ro tín dụng.

Chuyên viên phân tích có thể, tổ chức các buổi thảo luận chuyên môn với Tổ chức Phát hành, để thực hiện các việc sau:

(1) Hiểu và đưa vào phân tích những sự kiện và đặc điểm cụ thể của chúng và bất kỳ sửa đổi, theo đề nghị hợp lý của Tổ chức Phát hành;

(2) Giải thích cho Tổ chức Phát hành, các kết quả Đánh giá Tín dụng, với Phương pháp luận phân tích đánh giá mà Saigon Ratings áp dụng thực hiện, cho Tổ chức Phát hành hoặc Công cụ nợ.

1.16. Ban Lãnh đạo Saigon Ratings nghiêm cấm các hành vi, có tính chất trả thù bởi bất kỳ nhân viên nào, khi họ có những hành động thiện ý phản ánh, báo cáo về các hành vi vi phạm đối với các quy định nội bộ Saigon Ratings.

1.17. Tổ chức Saigon Ratings cam kết sẽ không:

- a) Cung cấp các dịch vụ tư vấn đánh giá cho Tổ chức Phát hành; hoặc là
- b) Hành động như một người môi giới, hoặc đại lý kinh doanh bảo lãnh phát hành chứng khoán, hoặc thị trường tiền tệ.

## **2. Độc lập và Xung đột lợi ích**

### **A. Tổng quan**

2.1. Saigon Ratings và nhân viên của Saigon Ratings sẽ làm việc hết sức cẩn trọng và thực thi nhiệm vụ đánh giá phân tích chuyên nghiệp, để đảm bảo duy trì cả về chất lượng chuyên môn và tính độc lập và khách quan, chính trực, minh bạch.

2.2. Việc Đánh giá xếp hạng tín nhiệm, chỉ chịu ảnh hưởng bởi các yếu tố chuyên môn liên quan, bao gồm các nghiệp vụ về phân tích đánh giá định tính và định lượng đối với tổ chức Phát hành.

2.3. Kết quả xếp hạng mà Saigon Ratings quyết định cho các Tổ chức Phát hành/ Công cụ nợ, tuyệt đối sẽ không bị ảnh hưởng bởi sự tồn tại, hoặc tiềm năng, một mối quan hệ kinh doanh giữa Saigon Ratings (hoặc bất kỳ một cá nhân hoặc tổ chức nào của Saigon Ratings), với Tổ chức Phát hành (hoặc các chi nhánh), hoặc bất kỳ bên thứ ba nào khác, hoặc của bất kỳ mối quan hệ nào như vậy.

2.4. Saigon Ratings sẽ tách biệt chức năng, nhiệm vụ và thẩm quyền hoạt động của Phòng Kinh doanh, nhân sự chuyên trách kinh doanh; với Phòng chuyên môn, Chuyên viên Phân tích và thành viên Hội đồng, trong mỗi Hợp đồng cung cấp Dịch vụ Đánh giá Tín dụng, nhằm ngăn ngừa xung đột lợi ích và rủi ro hoạt động chuyên môn.

### **B. Thủ tục và Chính sách**

2.5. Saigon Ratings sẽ có các thủ tục cần thiết và cơ chế được thiết lập, để giảm thiểu khả năng xung đột lợi ích sẽ phát sinh, hoặc để quản lý thích hợp các xung đột có thể nảy sinh.

2.5.1. Căn cứ vào mục 1 Điều 38, của Nghị định số 88/2014/NĐ-CP. Trong mọi đối tượng khách hàng, khi có xung đột lợi ích với Saigon Ratings ở những thời điểm và trong mối quan hệ mà Pháp luật không cho phép, thì Saigon Ratings cam kết không được cung cấp dịch vụ xếp hạng cho các trường hợp có liên quan, sau:

- a) Mua, nắm giữ cổ phiếu, phần vốn góp, công cụ nợ của tổ chức được xếp hạng, trong quá trình thực hiện hợp đồng xếp hạng tín nhiệm;
- b) Cung cấp dịch vụ xếp hạng, cho người có liên quan của doanh nghiệp xếp hạng tín nhiệm;
- c) Có quan hệ góp vốn đầu tư với tổ chức được xếp hạng tín nhiệm;
- d) Có người có liên quan sở hữu trên 5% vốn điều lệ thực góp của tổ chức được xếp hạng, hoặc trên 5% tổng dư nợ của công cụ nợ được xếp hạng tín nhiệm.

2.5.2. Không có nhân viên Saigon Ratings nào tham gia hoặc có ảnh hưởng, đến việc xác định Đánh giá xếp hạng của bất kỳ một thực thể cụ thể hoặc nghĩa vụ, nếu nhân viên:

- a) Mua, nắm giữ cổ phiếu, phần vốn góp, công cụ nợ của tổ chức được xếp hạng tín nhiệm, trong quá trình thực hiện hợp đồng xếp hạng tín nhiệm;

- b) Sở hữu trên 5% vốn điều lệ thực góp của tổ chức cung cấp dịch vụ tư vấn phát hành, quản lý rủi ro, bảo lãnh phát hành, đại lý phân phối cho tổ chức được xếp hạng tín nhiệm;
- c) Tham gia đàm phán chi phí dịch vụ của hợp đồng xếp hạng tín nhiệm;
- d) Ký kết hợp đồng kinh tế với tổ chức được xếp hạng tín nhiệm;
- e) Có hợp đồng lao động với tổ chức được xếp hạng tín nhiệm;
- f) Tham gia cung cấp dịch vụ tư vấn phát hành, quản lý rủi ro, bảo lãnh phát hành, đại lý phân phối cho tổ chức được xếp hạng tín nhiệm;
- g) Là người có liên quan của tổ chức được xếp hạng tín nhiệm, tổ chức cung cấp dịch vụ tư vấn phát hành, quản lý rủi ro, bảo lãnh phát hành, đại lý phân phối cho tổ chức được xếp hạng tín nhiệm;
- h) Có người liên quan sở hữu trên 5% vốn điều lệ thực góp của tổ chức được xếp hạng tín nhiệm, hoặc trên 5% tổng dư nợ của công cụ nợ được xếp hạng tín nhiệm.

2.6. Nhân sự là cán bộ quản lý doanh nghiệp, chuyên viên phân tích và thành viên Hội đồng của Saigon Ratings được phân công nhiệm vụ xếp hạng, hoặc là có người có liên quan đến các quy định ở điểm (b), điểm (h) của khoản 2.5.2 này, không được phép mua, bán hay tham gia vào bất cứ giao dịch chứng khoán, hoặc các giao dịch phát sinh liên quan đến cổ phần, cổ phiếu của tổ chức phát hành được Saigon Ratings xếp hạng tín nhiệm đó.

2.7. Saigon Ratings sẽ áp dụng các thủ tục, quy trình nghiệp vụ và cơ chế kiểm soát nội bộ bằng văn bản, nhằm mục đích:

- (a) Xác định;
- (b) Loại bỏ, hoặc quản lý và tiết lộ, khi xuất hiện xung đột lợi ích thực tế hoặc tiềm ẩn, mà có thể ảnh hưởng đến ý kiến phân tích, hoặc đưa ra quyết định xếp hạng tín nhiệm của Saigon Ratings.
- (c) Nhân viên có ảnh hưởng đến các quyết định Đánh giá xếp hạng, hoặc phê duyệt các sửa đổi, hoặc sửa đổi bậc xếp hạng tín nhiệm.

2.8. Saigon Ratings thực hiện công tác quản lý và ngăn ngừa về các xung đột lợi ích thực tế và tiềm năng được biết một cách kịp thời, rõ ràng, súc tích, cụ thể.

2.9. Saigon Ratings sẽ tiết lộ bản chất chung của các thỏa thuận Hợp đồng, với các Tổ chức được xếp hạng tín nhiệm.

(a) Quy định trong trường hợp ký Hợp đồng cung cấp dịch vụ xếp hạng tín nhiệm đối với Tổ chức Phát hành, Saigon Ratings sẽ Công bố các thông tin trong Báo cáo kết quả xếp hạng cung cấp cho khách hàng, mà Pháp luật hiện hành quy định bắt buộc.

(b) Công bố thông tin trên Trang thông tin điện tử Saigon Ratings, danh sách các Tổ chức được xếp hạng tín nhiệm, có mức chi phí dịch vụ xếp hạng chiếm trên 5% tổng doanh thu từ hoạt động xếp hạng của Tổ chức Saigon Ratings hàng năm.

2.10. Theo chính sách quản lý rủi ro nội bộ, Saigon Ratings và nhân viên của Saigon Ratings sẽ không tham gia bất kỳ giao dịch Chứng khoán hoặc phát sinh nào có xung đột lợi ích, với các hoạt động đánh giá xếp hạng tín nhiệm Saigon Ratings.

2.11. Trong trường hợp khi thực hiện Hợp đồng xếp hạng, mà nhân sự quản lý và nhân viên chuyên môn của Saigon Ratings, có liên quan đến xung đột lợi ích với Tổ chức được xếp hạng, Saigon Ratings sẽ ngay lập tức thay thế các nhân viên khác phù hợp, để tiếp tục tiến hành việc Đánh giá xếp hạng.

### **C. Phân tích đánh giá và sự độc lập của nhân viên**

2.12. Thiết lập cách thức báo cáo của nhân viên Saigon Ratings và cách tiếp nhận thông tin phản hồi và phản ánh vi phạm trong nội bộ, để loại bỏ hoặc quản lý có hiệu quả các xung đột lợi ích thực tế và tiềm tàng.

Xác lập, thực hiện chính sách thu nhập của các nhân sự Chuyên viên phân tích và thành viên Hội đồng, sẽ không gắn liền quyền lợi trực tiếp và phụ thuộc vào các hoạt động chuyên môn, dựa trên doanh thu mà Saigon Ratings thu phí từ Tổ chức phát hành, trong từng Hợp đồng xếp hạng tín nhiệm;

2.13. Saigon Ratings thực hiện việc tách bạch rõ chức năng và thẩm quyền các hoạt động nghiệp vụ chuyên môn, với hoạt động kinh doanh và tiếp thị trong tổ chức. Các nhân sự chuyên môn bao gồm các Chuyên viên phân tích, thành viên Hội đồng, không có trách nhiệm và thẩm quyền tham gia thảo luận về phí hoặc các hoạt động đàm phán Hợp đồng với tổ chức khách hàng, hoặc bị ảnh hưởng bởi hoạt động kinh doanh và tiếp thị.

Tuy nhiên, chỉ có kiến thức hoặc truyền thông về lịch biểu lệ phí xếp hạng mà được đăng trên Trang web của Tổ chức Saigon Ratings, không phải là hoạt động thảo luận phí cung cấp dịch vụ xếp hạng tín nhiệm.

Các nhân viên Phòng kinh doanh không có nhiệm vụ và thẩm quyền tham gia vào các nghiệp vụ chuyên môn hoặc theo dõi xếp hạng tín nhiệm, hoặc tham gia trong việc phát triển hoặc phê duyệt các mô hình hoặc phương pháp, được sử dụng trong việc cung cấp dịch vụ Đánh giá.

2.14. Saigon Ratings tuyệt đối nghiêm cấm mọi hành vi có tính chất vụ lợi cá nhân, hoặc có tính chất lợi ích nhóm, mà trái với quy định nội bộ và chuẩn mực đạo đức, khi đàm phán ký kết hợp đồng xếp hạng; hoặc thực thi nhiệm vụ chuyên môn xếp hạng, để đòi hỏi nhận tiền, quà tặng, hoặc bất kỳ lợi ích không phù hợp nào từ Tổ chức được xếp hạng tín nhiệm.

2.15. Saigon Ratings ban hành, áp dụng quy chế và thủ tục việc tự giác giải trình công khai, liên quan đến xung đột lợi ích dành cho nhân sự chuyên môn, khi được phân công nhiệm vụ ở mỗi hợp đồng xếp hạng (theo các biểu mẫu quy định chung của Saigon Ratings).

Thực hiện thủ tục tự giác giải trình là yêu cầu bắt buộc và áp dụng thống nhất cho các nhân sự quản lý, chuyên viên phân tích và thành viên Hội đồng, trước khi Ban Giám đốc có quyết định phân công nhiệm vụ chính thức.

Nhân sự có trách nhiệm và nghĩa vụ phải trung thực, tự giác khai báo thông tin đầy đủ đến Phòng Pháp chế, Hội đồng xếp hạng tín nhiệm về các mối quan hệ cá nhân có liên quan đến trường hợp xung đột lợi ích (nếu có), với Tổ chức Phát hành có liên quan đến nhiệm vụ được phân công.

Trên cơ sở đó, Phòng Pháp chế sẽ thẩm tra tính xác thực, lưu trữ hồ sơ và trình Ban Lãnh đạo Saigon Ratings ký quyết định phân công nhiệm vụ cho nhân sự.

Phòng Pháp chế có chức năng thực thi kiểm tra, giám sát sự tuân thủ Hệ thống kiểm soát nội bộ nhằm ngăn ngừa, phát hiện và xử lý kịp thời các rủi ro trong hoạt động xếp hạng tín nhiệm.

2.16. Saigon Ratings xác lập chính sách, thủ tục và quy trình kiểm tra, phúc tra nội bộ theo định kỳ hoặc là đột xuất tất cả các hoạt động nghiệp vụ của Tổ chuyên viên, Hội đồng xếp hạng, và từng nhân sự chuyên môn, ở các thời điểm hiện tại và/ hoặc trong quá khứ; bao gồm nhân sự hiện đang làm việc hoặc đã nghỉ việc ở Saigon Ratings.

Trường hợp, nhận thấy hoặc phát hiện có bất kỳ dấu hiệu vi phạm bất thường nào, nếu điều đó thực sự có thể ảnh hưởng đến kết quả xếp hạng tín nhiệm trước đây đã được quyết định và công bố thông tin. Ngay lập tức Saigon Ratings sẽ rà soát, đánh giá sự việc một cách khách quan và cẩn trọng. Nếu cần thiết sẽ thực hiện lại việc đánh giá xếp hạng tín nhiệm của Tổ chức Phát hành đó.

### **3. Trách nhiệm với các Tổ chức Phát hành, Nhà đầu tư và Công chúng**

#### **A. Tính minh bạch và kịp thời của việc công bố thông tin**

3.1. Các trường hợp Saigon Ratings có ký Hợp đồng về xếp hạng tín nhiệm với Tổ chức Phát hành, thì phải công bố trên Trang thông tin điện tử về báo kết quả xếp hạng tín nhiệm, trong vòng hai mươi bốn (24) giờ sau khi có quyết định chính thức về kết quả xếp hạng, theo quy định của Pháp luật.

3.2. Saigon Ratings nói rõ báo cáo xếp hạng tín nhiệm là thông tin tham khảo, không phải là những khuyến nghị đầu tư, góp vốn đối với các công cụ nợ, công cụ tài chính, do tổ chức được xếp hạng tín nhiệm phát hành.

Khi thực hiện công bố thông tin, Saigon Ratings cũng chỉ rõ những vấn đề có tính giới hạn của kết quả xếp hạng tín nhiệm, hoặc là những mặt hạn chế của những thông tin mà các Tổ chức Phát hành cung cấp (nếu có).

3.3. Thực hiện công bố trên Trang thông tin Điện tử Saigon Ratings, những thông tin cơ bản, như sau:

- a) Tên của Tổng giám đốc;
- b) Quy tắc chuẩn mực Đạo đức;
- c) Phương pháp xếp hạng tín nhiệm;
- d) Bậc xếp hạng tín nhiệm;
- e) Danh sách, tỷ lệ góp vốn của cổ đông hoặc thành viên góp vốn sở hữu trên 5% vốn điều lệ thực góp của Saigon Ratings;
- f) Thay đổi tỷ lệ sở hữu của các cổ đông hoặc thành viên góp vốn có tỷ lệ sở hữu vốn điều lệ thực góp của Saigon Ratings trên 5%;
- g) Báo cáo kết quả xếp hạng tín nhiệm đối với mỗi hợp đồng xếp hạng tín nhiệm.

3.4. Định kỳ sáu tháng một lần, Saigon Ratings sẽ công bố trên Trang thông tin điện tử, những số liệu thống kê cơ bản sau:

- a) Kết quả bậc xếp hạng của mỗi tổ chức được xếp hạng, kể từ lần đầu được xếp hạng tín nhiệm;
- b) Trước ngày 01 tháng 05 hàng năm, công bố trên Trang thông tin điện tử Saigon Ratings, danh sách các tổ chức được xếp hạng có mức chi phí dịch vụ xếp hạng chiếm trên 5% tổng số

doanh thu, từ hoạt động xếp hạng, trong năm tài chính liên kế trước thời điểm công bố thông tin.

3.5. Thông tin quy định tại khoản 3.2, khoản 3.3, khoản 3.4 như trên, được duy trì lưu trữ tại Trang thông tin điện tử của Saigon Ratings, trong thời hạn (05) năm, kể từ thời điểm công bố.

3.6. Tổ chức công bố công khai, kịp thời và đầy đủ thông tin, trong trường hợp có sự thay đổi bất kỳ nào liên quan đến Bộ Phương pháp xếp hạng tín nhiệm, Quy trình nghiệp vụ chuyên môn và Hệ thống kiểm soát nội bộ của Saigon Ratings.

Trước khi đưa ra các quyết định thay đổi, Saigon Ratings hết sức cẩn trọng, suy xét rõ mục đích của việc thay đổi này, với mục tiêu là không ngừng nâng cao chất lượng chuyên môn trong hoạt động phân tích và đánh giá xếp hạng.

3.7. Saigon Ratings đưa ra các định nghĩa về bậc xếp hạng tín nhiệm rõ ràng và sử dụng hệ thống thang bậc xếp hạng tín nhiệm một cách thống nhất. Saigon Ratings sẽ phân biệt các ký hiệu xếp hạng cho các công cụ tài chính, bao gồm cả việc công bố bổ sung ý nghĩa sự khác nhau đó.

3.8. Ban hành quy định công bố thông tin một cách rõ ràng, minh bạch để các tổ chức phát hành, các nhà đầu tư trên thị trường hiểu rõ về trình tự thủ tục cung cấp dịch vụ xếp hạng, Phương pháp phân tích đánh giá và hệ thống quy trình nghiệp vụ của Tổ chức Saigon Ratings.

3.9. Trong quá trình đàm phán Hợp đồng cung cấp dịch vụ xếp hạng tín nhiệm, nhân sự chuyên trách kinh doanh có trách nhiệm tham vấn, hướng dẫn thủ tục và trao đổi thông tin một cách đầy đủ, rõ ràng và chính xác cho các tổ chức khách hàng nhằm hiểu rõ mục đích, yêu cầu và các điều khoản hợp đồng, mà hai bên thống nhất ký kết và cam kết thực hiện.

Saigon Ratings có quy định về tiếp nhận thông tin phản ánh, từ các tổ chức khách hàng về những vấn đề phát sinh liên quan đến, quy trình làm việc và hoạt động nghiệp vụ của nhân viên, có thể dẫn đến việc thiếu sót hoặc sự nhầm lẫn nào, gây ảnh hưởng đến việc phân tích đánh giá, và đưa ra ý kiến xếp hạng tín nhiệm.

Saigon Ratings cam kết thẩm định, đánh giá thông tin và có thể đưa ra câu trả lời và giải thích rõ vấn đề một cách thích đáng, đối với bất kỳ yêu cầu và thắc mắc nào của khách hàng, trong thời gian sớm nhất có thể.

Trong trường hợp cá biệt, Saigon Ratings không thể cung cấp thông tin phản hồi, thì trước khi thực hiện việc xếp hạng tín nhiệm, Saigon Ratings phải có thông báo và giải thích lý do đến tổ chức khách hàng, với thời gian sớm nhất có thể.

3.10. Thực hiện công bố công khai, đầy đủ nội dung và đúng thời hạn về kết quả xếp hạng tín nhiệm, đảm bảo đúng quy định của Pháp luật và quy định của Tổ chức Saigon Ratings.

3.11. Cam kết thực hiện công bố kết quả xếp hạng, trên Trang thông tin điện tử tất cả các trường hợp tổ chức khách hàng có ký kết hợp đồng với Saigon Ratings, theo đúng quy định của Pháp luật, mà không phụ thuộc vào kết quả xếp hạng tín nhiệm.

3.12. Saigon Ratings đảm bảo rằng, các quyết định về xếp hạng tín nhiệm, được thông báo cho tổ chức khách hàng và công bố thông tin, là kết quả một quy trình nghiệp vụ chuyên môn, đã được vận hành và giám sát chặt chẽ của Hệ thống kiểm soát nội bộ.

3.13. Saigon Ratings cũng chỉ rõ những giới hạn của việc xếp hạng tín nhiệm, hoặc là những hạn chế của những thông tin mà các tổ chức phát hành cung cấp (nếu có).

3.14. Công bố kịp thời, đúng thời hạn các báo cáo xếp hạng tín nhiệm khi đã được thực hiện cập nhật hay được xem xét lần gần đây nhất.

Mỗi báo cáo xếp hạng tín nhiệm, Saigon Ratings sẽ chỉ rõ các phương pháp xếp hạng đã được sử dụng trong quá trình phân tích đánh giá.

Trong quá trình thực hiện, nếu sử dụng nhiều phương pháp khác nhau để đưa ra kết quả xếp hạng; có thể làm cho các nhà đầu tư bỏ sót các khía cạnh quan trọng khác. Saigon Ratings sẽ chỉ rõ ra sự khác biệt giữa các phương pháp xếp hạng; đồng thời đưa ra giải thích làm rõ các vấn đề quan trọng ảnh hưởng đến kết quả xếp hạng đó.

3.15. Khi thực hiện xếp hạng tín nhiệm, Saigon Ratings sẽ công bố đầy đủ những thông tin về nguy cơ, rủi ro và phân tích dòng tiền liên quan đến các công cụ nợ; hoặc là phân tích đánh giá độ nhạy của các yếu tố này, theo các giả định được Saigon Ratings đưa ra, để các nhà đầu tư có thể tham khảo, hiểu rõ và đánh giá khách quan.

3.16. Khi phát hành báo cáo xếp hạng tín nhiệm hoặc có sự điều chỉnh báo cáo xếp hạng, Saigon Ratings sẽ giải thích và thông báo lý do sửa đổi các giả định và dữ liệu chính, trong báo cáo xếp hạng cho tổ chức được xếp hạng tín nhiệm.

3.17. Saigon Ratings cam kết rằng, sẽ công khai kịp thời những thông tin cần thiết, trong trường hợp không tiếp tục thực hiện công việc cập nhật, theo dõi và đánh giá triển vọng xếp hạng, cho một Tổ chức Phát hành hoặc Công cụ nợ nào đó.

Trong thông báo Saigon Ratings sẽ thông tin rõ ràng về thời điểm cụ thể; mà các xếp hạng tín nhiệm được cập nhật lần cuối cùng, đồng thời cho biết các xếp hạng đó sẽ không còn được tiếp tục cập nhật nữa.

3.18. Saigon Ratings sẽ công bố đầy đủ thông tin về số liệu lịch sử, mức độ vỡ nợ trong quá khứ, khi Saigon Ratings thực hiện việc xếp hạng cho tổ chức phát hành, mà tổ chức đó có thông tin về số liệu lịch sử, mức độ vỡ nợ trong quá khứ.

Trong trường hợp Saigon Ratings cho rằng, các thông tin số liệu lịch sử, mức độ vỡ nợ trước đây của tổ chức khách hàng đó, nay không còn đúng với thực tế ở thời điểm hiện tại, Saigon Ratings sẽ đưa ra sự đánh giá và giải thích điều đó một cách phù hợp.

3.19. Saigon Ratings sẽ khuyến khích các tổ chức phát hành tài chính có cấu trúc và người khởi tạo các sản phẩm tài chính có cấu trúc công khai tiết lộ tất cả các thông tin liên quan đến các sản phẩm này.

3.20. Saigon Ratings sẽ công khai tiết lộ các chính sách xếp hạng; cập nhật, theo dõi và đánh giá triển vọng xếp hạng; thu hồi quyết định xếp hạng; và duy trì chính sách xếp hạng tín nhiệm hiện hành.

3.21. Trong mỗi Thông báo Xếp hạng tín nhiệm, Saigon Ratings sẽ chỉ ra:

(a) Thông báo Xếp hạng cuối cùng có liên quan, nếu có, và hoạt động nghiệp vụ chính mà đã được thông báo;

(b) Phương pháp luận chủ yếu hoặc phương pháp luận đã được sử dụng để xác định phân tích đánh giá và mô tả phương pháp đó có thể được tìm thấy.



Saigon Ratings sẽ giải thích nếu một Tín dụng Đánh giá được dựa trên nhiều phương pháp luận chính và nếu đánh giá chỉ một phương pháp luận, có thể khiến các chuyên gia thị trường tài chính, bỏ qua các khía cạnh quan trọng khác của đánh giá Tín dụng.

Saigon Ratings sẽ cho biết các phương pháp luận và các khía cạnh quan trọng khác có thể được tìm thấy trong Phân loại Tín dụng;

(c) Tóm tắt các yếu tố chính của lý do cơ bản, của Đánh giá Tín dụng;

(d) Tóm tắt các giả định xếp hạng chính/các yếu tố và phân tích độ nhạy cảm, có liên quan các giả định xếp hạng/ các yếu tố;

(e) Chỉ ra những nguồn thông tin quan trọng nào, đã được sử dụng để chuẩn bị Đánh giá Tín dụng.

3.22. Trong trường hợp không bị loại trừ bởi các trường hợp cụ thể, Saigon Ratings sẽ cho phép Tổ chức Phát hành một khoảng thời gian ngắn, có thể thay đổi tùy theo hoàn cảnh, để thông báo cho Saigon Ratings về mong muốn của Tổ chức Phát hành là kiến nghị xem xét quyết định đánh giá. Kiến nghị phải dựa trên thông tin, mà trước đây không có sẵn cho Tổ chức Phát hành hoặc Saigon Ratings.

3.23. Saigon Ratings sẽ công bố công khai thông qua thông cáo báo chí và đăng lên Trang thông tin điện tử Saigon Ratings, bất kỳ thay đổi quan trọng nào đối với Phương pháp phân tích đánh giá và các Thông lệ, Thủ tục và Quy trình quan trọng có liên quan.

3.24. Là một Tổ chức xếp hạng tín nhiệm, Saigon Ratings sẽ luôn đảm bảo cung cấp các thông tin chính xác, minh bạch và nghiên cứu với chất lượng cao đối với các Tổ chức Phát hành, hoặc Công cụ nợ được xếp hạng trên thị trường.

## **B. Xử lý thông tin bí mật**

3.25. Saigon Ratings và nhân viên của Saigon Ratings cam kết sẽ:

3.25.1. Bảo tồn tính bảo mật của Thông tin bí mật, được Tổ chức Phát hành truyền đạt hoặc cung cấp; và

3.25.2. Trừ khi đã nhận được sự cho phép từ Tổ chức phát hành, Saigon Ratings sẽ không tiết lộ bí mật thông tin trong Thông báo xếp hạng tín nhiệm, hoặc thông qua các sự kiện về hội nghị nghiên cứu, hội thoại với các nhà đầu tư, các Nhà phát hành khác, hoặc bất kỳ người nào khác.

3.25.3. Mặc dù đã nói ở trên, Saigon Ratings sẽ không bị hạn chế bởi:

(a) Tiết lộ thông tin theo yêu cầu của bất kỳ luật, quy tắc hoặc quy định hiện hành nào, hoặc theo yêu cầu của bất kỳ cơ quan chính phủ, hoặc cơ quan quản lý chức năng nào.

(b) Tiết lộ thông tin cho bên thứ ba với quyền hợp pháp độc lập để nhận thông tin đó.

3.26. Saigon Ratings cam kết sẽ chỉ sử dụng Thông tin bí mật, cho các mục đích liên quan đến hoạt động xếp hạng của Tổ chức Phát hành, mà hai bên thống nhất trong Hợp đồng.

3.27. Saigon Ratings sẽ duy trì, thực thi các chính sách và kiểm soát, yêu cầu nhân viên thực thi các biện pháp bảo vệ tất cả tài sản và hồ sơ thuộc sở hữu của Saigon Ratings nhằm phòng tránh các hành vi gian lận, trộm cắp hoặc lạm dụng vào các mục đích không phù hợp của cá nhân.

3.28. Theo chính sách nội bộ của Saigon Ratings, nhân viên Saigon Ratings sẽ bị cấm tham gia vào các giao dịch trong Chứng khoán, sau khi họ có Thông tin Bí mật và/hoặc những thông tin không công khai quan trọng, liên quan đến Tổ chức Phát hành Chứng khoán đó.

3.29. Nhân viên Saigon Ratings sẽ không sử dụng hoặc chia sẻ Thông tin bí mật cho mục đích giao dịch chứng khoán, hoặc cho bất kỳ mục đích nào khác.

#### **4. CÔNG BỐ QUY TẮC VÀ TRÁCH NHIỆM VỚI THỊ TRƯỜNG**

4.1. Nhân sự quản lý và nhân viên của Saigon Ratings chịu trách nhiệm thực hiện và thi hành Bộ Quy tắc Chuẩn mực Đạo đức.

4.2. Các quy định của Quy tắc này, được xác lập từ Nguyên tắc IOSCO và Bộ luật IOSCO. Tuy nhiên, Saigon Ratings thực hiện một số sửa đổi để tương ứng chặt chẽ hơn với mô hình và thực tiễn hoạt động của Saigon Ratings, và các quy định của pháp luật Việt Nam hiện hành.

Những sửa đổi như vậy, sẽ được xác định cụ thể và được giải thích trong một báo cáo rằng, Saigon Ratings sẽ công bố hàng năm phác thảo việc tuân thủ Bộ Quy tắc Saigon Ratings và giải thích bất kỳ sai lệch nào, có thể tồn tại giữa mã Saigon Ratings và mã IOSCO.

4.3. Đối với các tiêu chuẩn chủ quan được kết hợp trong Bộ luật này, Saigon Ratings sẽ sử dụng các chuẩn mực để các nhân viên nỗ lực thực hiện các tiêu chuẩn đó.

4.4. Saigon Ratings sẽ công bố trên Trang thông tin điện tử, với (1) Quy tắc Ứng xử Saigon Ratings; (2) Một mô tả chung về các Phương pháp mà Saigon Ratings, sử dụng trong việc chỉ định Xếp hạng tín dụng; và (3) Thông tin về kết quả xếp hạng tín dụng lịch sử của Saigon Ratings và (4) Bất kỳ sự tiết lộ nào khác theo yêu cầu của điều này.

#### **5. QUẢN LÝ, QUẢN TRỊ RỦI RO VÀ ĐÀO TẠO NHÂN VIÊN**

5.1. Tổ chức Saigon Ratings quy định về quản lý, lưu trữ và bảo mật các tài liệu, thông tin chuyên môn, bao gồm cả bản dữ liệu cứng (Hồ sơ, giấy tờ,...) và dữ liệu điện tử:

- Thời gian lưu trữ hồ sơ tối thiểu là mười (10) năm;
- Quản lý lưu trữ an toàn, bảo mật và cung cấp hồ sơ đầy đủ cho các cơ quan quản lý nhà nước có thẩm quyền (khi có yêu cầu);
- Hồ sơ chuyên môn, bắt buộc phải được lưu giữ theo quy chế chặt chẽ, để đảm bảo của một quy trình xếp hạng tín nhiệm toàn vẹn;
- Quy trình xếp hạng tín nhiệm toàn vẹn, bao gồm việc cho phép kiểm toán nội bộ, sự tuân thủ quy định và chức năng quản lý chất lượng chuyên môn; đáp ứng cho yêu cầu rà soát, kiểm tra lại các hoạt động xếp hạng, đã được thực hiện trong quá khứ (trường hợp cần thiết);
- Thiết lập, duy trì và thực thi các chính sách, quy trình làm việc và trách nhiệm để đảm bảo chắc chắn rằng, các nhân sự chuyên môn đã tuân thủ thực hiện việc lưu trữ; bảo mật thông tin và quản lý hồ sơ một cách cẩn trọng; thực hiện thường xuyên và đảm bảo an toàn.

5.2. Tổ chức Saigon Ratings cam kết tuân thủ xây dựng, ban hành và vận hành Hệ thống kiểm soát nội bộ, để đảm bảo:

- Theo dõi tính độc lập, khách quan của hoạt động xếp hạng tín nhiệm, chuyên viên phân tích và thành viên hội đồng xếp hạng, đối với tổ chức được xếp hạng tín nhiệm;

- Phòng ngừa, phát hiện và xử lý kịp thời các xung đột lợi ích hiện tại hoặc tiềm tàng của doanh nghiệp, cán bộ quản lý Saigon Ratings, chuyên viên phân tích và thành viên Hội đồng xếp hạng;
- Phòng ngừa, phát hiện và xử lý kịp thời việc tiết lộ thông tin về tổ chức được xếp hạng tín nhiệm;
- Tuân thủ Pháp luật và các quy chế, quy trình và quy định nội bộ.

5.3. Phòng Pháp chế Saigon Ratings sẽ chịu trách nhiệm đánh giá sự tuân thủ các thủ tục khác nhau quy định của Bộ Quy tắc này.

Tất cả nhân viên Saigon Ratings sẽ được yêu cầu phải được đào tạo về việc tuân thủ các quy định này, yêu cầu khi bắt đầu làm việc trong bộ phận đó và hàng năm sau đó.

Phòng tiếp nhận phản ánh. Một nhân viên nhận thức được sự vi phạm chính sách này, sẽ được yêu cầu báo cáo sự vi phạm như vậy đến Phòng Pháp chế của Saigon Ratings.

5.4. Saigon Ratings sẽ yêu cầu Phòng Pháp chế đánh giá sự tuân thủ hàng năm của Saigon Ratings, với các chính sách và thủ tục của Saigon Ratings liên quan đến các hoạt động đánh giá xếp hạng tín nhiệm, bao gồm mọi hoạt động đối với Saigon Ratings Code và chính sách xung đột lợi ích của Saigon Ratings, báo cáo tuân thủ hàng năm.

5.5. Saigon Ratings sẽ áp dụng và duy trì một chương trình giáo dục thường xuyên thích hợp cho các nhân viên. Saigon Ratings sẽ chỉ định một hoặc nhiều Nhân viên phù hợp để thực hiện và giám sát chương trình.

## **6. THỰC THI QUY TẮC CHUẨN MỰC ĐẠO ĐỨC**

6.1. Ban hành, duy trì và áp dụng thống nhất nội bộ Quy tắc chuẩn mực Đạo đức Saigon Ratings. Tất cả các nhân viên phải có trách nhiệm và nghĩa vụ tuân thủ chấp hành tuyệt đối Saigon Ratings Code trong hoạt động xếp hạng tín nhiệm.

6.2. Saigon Ratings thường xuyên cập nhật, bổ sung và hoàn chỉnh Quy tắc chuẩn mực đạo đức nhằm phù hợp với quy định Pháp luật Việt Nam, Thông lệ hoạt động và Chuẩn mực các định chế CRA Quốc tế.

6.3. Hội đồng Quản trị Saigon Ratings cam kết chịu trách nhiệm cuối cùng trong việc đảm bảo xác lập, duy trì và thực thi thống nhất Quy tắc Chuẩn mực đạo đức, đảm bảo các điều khoản theo IOSCO và quy định của Pháp luật Việt Nam.

*Toàn thể cổ đông, Hội đồng Quản trị, Ban lãnh đạo và đội ngũ Nhân sự Saigon Ratings cam kết, đề cao tinh thần thượng tôn kỷ luật đạo đức nghề nghiệp và luôn tuân thủ Quy tắc chuẩn mực đạo đức trong hoạt động Xếp hạng tín nhiệm.*

\*\*\*\*\*