



Công Ty Cổ Phần Xếp Hạng Tín Nhiệm Đầu Tư Việt Nam

Bộ Quy Tắc Chuẩn Mục Hành Nghề



(*) Ghi chú:

Tài liệu này được soạn thảo bởi VIS Rating để phục vụ cho hoạt động kinh doanh của chúng tôi và nhằm mục đích tuân thủ các quy định của pháp luật Việt Nam về hoạt động xếp hạng tín nhiệm, bao gồm cả Nghị Định 88/2014/NĐ-CP ngày 26 tháng 9 năm 2014 (sửa đổi) của Chính Phủ. Tài liệu này có thể được điều chỉnh và/hoặc bổ sung theo quyết định của VIS Rating vào từng thời điểm.

Tài liệu này được soạn thảo bằng song ngữ tiếng Anh và tiếng Việt. Trong trường hợp có bất kỳ sự khác biệt nào giữa nội dung tiếng Anh và nội dung tiếng Việt, nội dung bằng tiếng Anh sẽ được ưu tiên áp dụng.

Mục Lục

Mục Lục	3
Lời mở đầu	4
I. Định nghĩa	5
II. Xếp Hạng Tín Nhiệm Là Gì?	9
III. Các Quy Định.....	10

Lời mở đầu

Các thị trường tài chính cần bảo đảm công bằng và hiệu quả đối với mọi thành phần tham gia thị trường. Các doanh nghiệp xếp hạng tín nhiệm giữ một vai trò quan trọng trong các thị trường này. Công Ty Cổ Phần Xếp Hạng Tín Nhiệm Đầu Tư Việt Nam (“**VIS Rating**”) cung cấp các thông tin và ý kiến dưới hình thức xếp hạng tín nhiệm và nghiên cứu liên quan về khả năng thực hiện đầy đủ, đúng hạn nghĩa vụ tài chính của các tổ chức phát hành chứng khoán và các công cụ nợ và nghĩa vụ tài chính của tổ chức phát hành. Ý kiến xếp hạng tín nhiệm của chúng tôi là các ý kiến mang tính dự báo tương lai nhằm đánh giá tổn thất tín dụng tương đối. Cụ thể, các ý kiến đó dự báo khả năng tổ chức phát hành trái phiếu mất khả năng thanh toán và mức độ tổn thất ước tính trong trường hợp xảy ra sự kiện mất khả năng thanh toán trái phiếu đó.

Thông qua Bộ Quy Tắc Chuẩn Mục Hành Nghề này (“**Bộ Quy Tắc Hành Nghề**” này), VIS Rating hướng đến mục đích bảo đảm chất lượng và tính trung thực của quy trình xếp hạng tín nhiệm, để nhà đầu tư và các tổ chức phát hành được đối xử công bằng, và để bảo mật thông tin cung cấp bởi các tổ chức phát hành.

Bộ Quy Tắc Hành Nghề này được chia thành năm (05) mục:

- » Chất Lượng Và Sự Liêm Chính Của Quy Trình Xếp Hạng Tín Nhiệm;
- » Tính Độc Lập Và Phòng Tránh Và/Hoặc Quản Lý Xung Đột Lợi Ích;
- » Trách Nhiệm Đối Với Cộng Đồng Đầu Tư Và Các Tổ Chức Phát Hành;
- » Quản Trị, Quản Lý Rủi Ro Và Đào Tạo; và
- » Thực Hiện Và Công Bố Bộ Quy Tắc Và Trao Đổi Với Các Thành Phần Tham Gia Thị Trường.

I. Định nghĩa

Trong tài liệu này, các thuật ngữ dưới đây, được chia theo nhóm, có nghĩa như sau:

Các Tài Liệu

1. Bộ Quy Tắc Ứng Xử Cơ Bản Cho Doanh Nghiệp Xếp Hạng Tín Nhiệm của Ủy Ban Chứng Khoán Quốc Tế (“Bộ Quy Tắc IOSCO”) là Bộ Quy Tắc Ứng Xử Khung ban hành ngày 23 tháng 12 năm 2004 và sau đó được Ủy Ban Chứng Khoán Quốc Tế (IOSCO) sửa đổi vào tháng 05 năm 2008 và tháng 03 năm 2015. Tài liệu này được xây dựng thông qua nỗ lực hợp tác giữa các cơ quan quản lý chứng khoán quốc tế, các doanh nghiệp xếp hạng tín nhiệm, các tổ chức phát hành, nhà đầu tư và các thành phần tham gia thị trường khác. VIS Rating công khai việc áp dụng Bộ Quy Tắc IOSCO. Các nội dung chưa được quy định trong Bộ Quy Tắc Chuẩn Mục Đạo Đức của VIS Rating sẽ áp dụng theo chuẩn mực IOSCO.
2. Các Nguyên Tắc Hoạt Động của Doanh Nghiệp Xếp Hạng Tín Nhiệm ban hành bởi Ủy Ban Chứng Khoán Quốc Tế (IOSCO) (“Các Nguyên Tắc IOSCO”) là tập hợp các nguyên tắc khái quát do cộng đồng cơ quan quản lý quốc tế xây dựng và ban hành ngày 25 tháng 09 năm 2003. Các Nguyên Tắc IOSCO là tài liệu làm căn cứ để soạn thảo Bộ Quy Tắc IOSCO. VIS Rating sẽ công khai chấp thuận [việc áp dụng] Các Nguyên Tắc IOSCO.
3. Nghị Định số 88/2014/NĐ-CP ngày 26 tháng 09 năm 2014 của Chính Phủ (“Nghị Định 88/2014”) quy định về dịch vụ xếp hạng tín nhiệm, như được sửa đổi, bổ sung hoặc thay thế vào từng thời điểm.
4. Bộ Quy Tắc Ứng Xử Trong Kinh Doanh của VIS Rating và Bộ Quy Tắc Hành Nghề này là tập hợp bộ quy tắc chuẩn mực đạo đức được VIS Rating áp dụng. Cả hai Bộ Quy Tắc Ứng Xử Trong Kinh Doanh của VIS Rating và Bộ Quy Tắc Hành Nghề này cùng điều chỉnh chuẩn mực đạo đức của VIS Rating và toàn bộ Nhân Viên VIS Rating (“Bộ Quy Tắc Chuẩn Mục Đạo Đức”).
5. Tài liệu Ký Hiệu Xếp Hạng Và Định Nghĩa của VIS Rating là tài liệu hướng dẫn tham khảo trong đó bao gồm định nghĩa về các ký hiệu và hệ thống bậc xếp hạng tín nhiệm được VIS Rating sử dụng.
6. Các Chính Sách và Quy Chế Nội Bộ của VIS Rating là các quy chế, quy định và phụ lục được VIS Rating ban hành vào từng thời điểm để xây dựng, ban hành, ghi lại bằng văn bản và áp dụng các chính sách, quy trình và biện pháp kiểm soát liên quan đến Nhân Viên và các phòng, ban chức năng của VIS Rating tuân thủ trong quá trình làm việc tại VIS Rating, bao gồm nhưng không giới hạn ở Bộ Quy Tắc Chuẩn Mục Đạo Đức (bao gồm Bộ Quy Tắc Chuẩn Mục Hành Nghề này, Bộ Quy Tắc Ứng Xử Trong Kinh Doanh của VIS Rating), nội quy lao động, chính sách lưu trữ hồ sơ, chính sách về kê khai việc nắm giữ và giao dịch phần vốn góp, công cụ nợ, chứng khoán hoặc công cụ tài chính có thể được giao dịch, chính sách liên quan đến hành vi vôi vĩnh hoặc nhận tiền, quà tặng, biệt đãi hoặc chiêu đãi, các chính sách liên quan đến xung đột lợi ích thực tế hoặc tiềm tàng, bảo vệ thông tin mật và/hoặc Thông Tin Chưa Công Khai, chính sách về các mối quan hệ cá nhân và chủ nghĩa gia đình trị và hướng dẫn về tương tác với nhân viên của các đối thủ cạnh tranh, chính sách về việc tách biệt hoạt động thương mại và xếp hạng tín nhiệm, cấm nhân viên xếp hạng tham gia các hoạt động thương mại, xử lý thông tin liên quan tới phí xếp hạng, xử lý thông tin liên quan tới kinh doanh thương mại, chứng nhận không xung đột lợi ích, xử lý khiếu nại nội bộ, xử lý khiếu nại từ tổ chức bên ngoài, kê khai và xử lý khi nhân viên nghỉ việc và tham gia vào một tổ chức có thể gây xung đột lợi ích, kê khai lợi ích kinh doanh bên ngoài và các xung đột lợi ích tiềm ẩn.

Loại Hình Nhân Viên

1. **Chuyên Viên Phân Tích** là bất kỳ Nhân Viên VIS Rating nào được phân công vào một nhóm xếp hạng tín nhiệm với chức danh Chuyên Viên Phân Tích hoặc cao hơn và có nhiệm vụ (a) đưa ra kết quả hoặc theo dõi Xếp Hạng Tín Nhiệm và, nếu áp dụng, Triển Vọng xếp hạng tín nhiệm hoặc việc Đánh Giá Lại xếp hạng tín nhiệm có liên quan, (b) hỗ trợ soạn thảo các tài liệu hoặc xây dựng các mô hình cụ thể cho giao dịch để hội đồng xếp hạng tín nhiệm cân nhắc xem xét, hoặc (c) giám sát các Nhân Viên VIS Rating thực hiện các công việc được nêu tại điểm (a) hoặc (b) của định nghĩa này. Định nghĩa về “Chuyên Viên Phân Tích” không bao gồm bất kỳ Nhân Viên VIS Rating nào được phân công vào một nhóm xếp hạng mà: (1) không tham gia vào quá trình Xếp Hạng Tín Nhiệm hoặc (2) chỉ hỗ trợ quá trình Xếp Hạng Tín Nhiệm thông qua các công việc hành chính, chẳng hạn như nhập thông tin vào hệ thống nội bộ.
2. **Nhân Viên** hoặc **Nhân Viên VIS Rating** là bất kỳ nhân viên làm trọn thời gian hoặc bán thời gian nào của VIS Rating, bất kể địa điểm làm việc.
3. **Những Người Quản Lý** là những người có trách nhiệm quản lý nhân sự.
4. **Nhân Sự Xếp Hạng Tín Nhiệm** bao gồm các Chuyên Viên Phân Tích cũng như bất kỳ Nhân Viên VIS Rating nào

khác có vai trò phân tích tham gia vào việc xây dựng, rà soát đánh giá hoặc phê duyệt các quy trình, phương pháp hoặc mô hình được sử dụng để cung cấp Dịch Vụ Xếp Hạng.

Cơ Cấu Tổ Chức

1. **Nhóm Phụ Trách Thương Mại** là một ban của VIS Rating chịu trách nhiệm về chiến lược và lập kế hoạch kinh doanh, khởi tạo hoạt động kinh doanh mới và chịu trách nhiệm về mối quan hệ kinh doanh với các Tổ Chức Phát Hành và các Tổ Chức Được Xếp Hạng Tín Nhiệm.
2. **Ban Pháp Chế và Tuân Thủ** là một ban của VIS Rating chịu trách nhiệm đánh giá sự tuân thủ của VIS Rating và các Nhân Viên của VIS Rating đối với các chính sách và quy trình được mô tả trong Bộ Quy Tắc Hành Nghề này và Các Chính Sách và Quy Chế Nội Bộ của VIS Rating.
3. **Ban Chính Sách Và Tiêu Chuẩn Tín Nhiệm** là một phần của nhóm xếp hạng tại VIS Rating chịu trách nhiệm xây dựng phát triển, rà soát đánh giá định kỳ và quản lý các phương pháp và công cụ xếp hạng tín nhiệm, việc áp dụng các phương pháp, chính sách và quy trình xếp hạng tín nhiệm một cách nhất quán, và nâng cao chất lượng xếp hạng.
4. **Hội Đồng Quản Trị** (hoặc “**HDQT**”) có nghĩa là hội đồng quản trị của VIS Rating.

Dịch Vụ Và Sản Phẩm

1. **Dịch Vụ Phụ Trợ** là các sản phẩm và dịch vụ không phải là Dịch Vụ Xếp Hạng Tín Nhiệm và có thể bao gồm dịch vụ dự báo thị trường, đánh giá các xu hướng kinh tế, hoặc phân tích dữ liệu chung khác cũng như các dịch vụ phân phối liên quan; không bao gồm các sản phẩm và dịch vụ không được phép theo quy định tại Nghị Định 88/2014.
2. **Quá Trình Xếp Hạng Tín Nhiệm Dự Kiến** là quá trình theo đó một ký hiệu tạm thời có thể được xóa bỏ khỏi Xếp Hạng Tín Nhiệm đối với một công cụ nợ hoặc một tổ chức phát hành, khi các nghĩa vụ tiềm tàng làm cơ sở cho việc gán ký hiệu (P) được xem như là đã được hoàn thành. Ví dụ, khi một công cụ nợ được xếp hạng tín nhiệm ở bậc (P) BBB, thì ký hiệu (P) dự kiến sẽ được loại bỏ khỏi bậc xếp hạng tín nhiệm BBB khi các nghĩa vụ tiềm tàng thể hiện bởi ký hiệu (P) được xác định là đã hoàn thành.
3. **Xếp Hạng Tín Nhiệm** là nhận định của VIS Rating về khả năng thực hiện đầy đủ, đúng hạn nghĩa vụ nợ của một tổ chức, doanh nghiệp, một khoản nợ hoặc nghĩa vụ tài chính, bảo đảm nợ, cổ phần ưu đãi hoặc các công cụ tài chính khác hoặc của chủ thể phát hành đối với khoản nợ hoặc nghĩa vụ tài chính, bảo đảm nợ, cổ phần ưu đãi hoặc công cụ tài chính khác, được phát hành bằng cách sử dụng hệ thống xếp hạng được thiết lập và xác định của các nhóm xếp hạng (Xem Mục II dưới đây).
4. **Hành Động Xếp Hạng Tín Nhiệm** là bất kỳ hành động nào trong số các hành động sau đây như được xác định trong tài liệu Ký Hiệu Xếp Hạng và Định Nghĩa của VIS Rating:
 - I. việc quyết định kết quả Xếp Hạng Tín Nhiệm đối với Tổ Chức Được Xếp Hạng Tín Nhiệm hoặc công cụ nợ, bao gồm Xếp Hạng Tín Nhiệm được đưa ra trong Quá Trình Xếp Hạng Tín Nhiệm Tiếp Theo;
 - II. việc xóa bỏ ký hiệu tạm thời khỏi Xếp Hạng Tín Nhiệm khi các nghĩa vụ tiềm tàng áp dụng được xem như là đã được hoàn thành trong Quá Trình Xếp Hạng Tín Nhiệm Dự Kiến;
 - III. thay đổi về Xếp Hạng Tín Nhiệm (tức là nâng bậc hoặc hạ bậc);
 - IV. thực hiện Đánh Giá Lại Xếp Hạng Tín Nhiệm, thay đổi định hướng của việc Đánh Giá Lại hiện tại hoặc ngừng việc Đánh Giá Lại Xếp Hạng Tín Nhiệm (tức là Xác Nhận Xếp Hạng Tín Nhiệm);
 - V. việc quyết định kết quả hoặc thay đổi Triển Vọng liên quan đến Tổ Chức Được Xếp Hạng Tín Nhiệm hoặc một hoặc nhiều Xếp Hạng Tín Nhiệm;
 - VI. Phê Chuẩn Xếp Hạng Tín Nhiệm; và
 - VII. Kết Thúc Xếp Hạng Tín Nhiệm.
5. **Công Bố Xếp Hạng Tín Nhiệm** là một báo cáo kết quả bằng văn bản có thể được sử dụng để công bố đại chúng Hoạt Động Xếp Hạng Tín Nhiệm liên quan đến các Xếp Hạng Tín Nhiệm được công khai. VIS Rating cũng có thể đăng tải một Hành Động Xếp Hạng Tín Nhiệm liên quan đến các Xếp Hạng Tín Nhiệm công khai trên trang web của VIS Rating mà không kèm theo một Công Bố Xếp Hạng Tín Nhiệm.
6. **Dịch Vụ Xếp Hạng Tín Nhiệm** là các sản phẩm và dịch vụ được cung cấp liên quan đến các Xếp Hạng Tín Nhiệm và, tùy từng trường hợp, Triển Vọng xếp hạng tín nhiệm hoặc Đánh Giá Lại xếp hạng tín nhiệm liên quan. Dịch Vụ Xếp Hạng Tín Nhiệm không bao gồm Dịch Vụ Phụ Trợ hoặc Dịch Vụ Được Phép Khác.
7. **Dịch Vụ Được Phép Khác** là các sản phẩm và dịch vụ được xác định trong tài liệu Ký Hiệu Xếp Hạng và Định Nghĩa của VIS Rating, mà không phải là dịch vụ Xếp Hạng Tín Nhiệm hoặc Dịch Vụ Phụ Trợ.
8. **Dịch Vụ Xếp Hạng** có nghĩa là bất kỳ hoặc tất cả các dịch vụ sau: Dịch Vụ Xếp Hạng Tín Nhiệm, Dịch Vụ Phụ Trợ và/hoặc Dịch Vụ Được Phép Khác.

9. **Quá Trình Xếp Hạng Tín Nhiệm Tiếp Theo** là quá trình quyết định kết quả Xếp Hạng Tín Nhiệm (cùng với triển vọng hoặc đánh giá lại liên quan, tùy từng trường hợp) xuất phát duy nhất từ việc tham chiếu đến kết quả Xếp Hạng Tín Nhiệm hiện tại của một chương trình, nhóm/loại nợ hoặc Tổ Chức Được Xếp Hạng Tín Nhiệm chính, bao gồm:
- I. Quyết định kết quả Xếp Hạng Tín Nhiệm đối với đợt phát hành nợ trong hoặc theo một chương trình phát hành hiện tại đã được xếp hạng mà trong đó cơ cấu giao dịch và các điều khoản không thay đổi theo hướng sẽ gây ảnh hưởng đến kết quả Xếp Hạng Tín Nhiệm được xác định bởi xếp hạng tín nhiệm của chương trình (ví dụ: các chương trình trái phiếu có bảo đảm (covered bond programs), đăng ký trước (shelf registration), và các chương trình phát hành trái phiếu trung hạn (medium term note program));
 - II. Các Kết quả Xếp Hạng Tín Nhiệm được xác định căn cứ vào việc đạt được Xếp Hạng Tín Nhiệm của một Tổ Chức Được Xếp Hạng Tín Nhiệm chính, bao gồm xếp hạng đơn lập (monoline) hoặc xếp hạng liên kết có bảo lãnh; hoặc
 - III. Việc quyết định kết quả Xếp Hạng Tín Nhiệm đối với các công cụ nợ ở cùng thứ tự ưu tiên thanh toán với khoản nợ đã được xếp hạng trước đây khi đợt phát hành nợ đó được dự tính trong các Xếp Hạng Tín Nhiệm hiện tại. Ví dụ như xếp hạng nợ được phát hành bởi các tổ chức phát hành là chính phủ và doanh nghiệp phát hành thường xuyên. Trường hợp này cũng bao gồm kết quả Xếp Hạng Tín Nhiệm được xác định đối với các khoản nợ mới, chương trình mới hoặc các khoản tín dụng được sửa đổi và gia hạn bằng cách tham chiếu đến xếp hạng hiện tại của cùng loại nợ, ở cùng bậc xếp hạng, dù các khoản nợ mới hoặc chương trình mới có thay thế các khoản nợ, chương trình hoặc các khoản tín dụng có cấu trúc tương tự hay không.

Các Định Nghĩa Khác

1. **Đại Diện** là bất kỳ bên nào làm việc thay mặt cho một Tổ Chức Được Xếp Hạng Tín Nhiệm, hoặc làm việc thay mặt cho một đại diện của Tổ Chức Được Xếp Hạng Tín Nhiệm.
2. **Thành Viên Gia Đình**, liên quan đến một Nhân Viên hoặc Nhân Viên VIS Rating như được định nghĩa cụ thể tại mục Loại Hình Nhân Viên trên đây, là bất kỳ chủ thể nào sau đây:
 - a. vợ/chồng của Nhân Viên;
 - b. người mà Nhân Viên sống chung (chẳng hạn như cùng chia sẻ chỗ ở khi mối quan hệ trên mức bình thường), dù là có chia sẻ các trách nhiệm tài chính hay không. Trường hợp này không bao gồm các mối quan hệ bạn cùng phòng thông thường;
 - c. con cái tuổi vị thành niên hoặc phụ thuộc của Nhân Viên;
 - d. người có quan hệ họ hàng khác ở cùng nhà với Nhân Viên;
 - e. người không ở cùng nhà với Nhân Viên nhưng Giao Dịch Chứng Khoán của người đó chịu sự chỉ đạo, tác động hoặc kiểm soát của Nhân Viên (dù là trực tiếp hoặc gián tiếp) (chẳng hạn như bố mẹ hoặc con cái sống trong các hộ gia đình riêng rẽ, là những người hỏi ý kiến Nhân Viên đó trước khi thực hiện Giao Dịch); và
 - f. bất kỳ cá nhân hoặc pháp nhân, tổ chức hoặc công ty hợp danh nào khác mà:
 - i. các trách nhiệm quản lý của chủ thể đó được thực hiện bởi,
 - ii. được thành lập vì lợi ích của,
 - iii. bị kiểm soát trực tiếp hoặc gián tiếp bởi, hoặc
 - iv. lợi ích kinh tế của chủ thể đó về cơ bản tương đương với lợi ích kinh tế của Nhân Viên hoặc bất kỳ Thành Viên Gia Đình nào.
3. **Thảo Luận Về Phí** là bất kỳ đàm phán về phí nào liên quan đến Dịch Vụ Xếp Hạng và bất kỳ thảo luận hoặc trao đổi nào (dù là nội bộ hay bên ngoài) liên quan đến các cuộc đàm phán đó.
4. **Tổ Chức Phát Hành** là một tổ chức phát hành, bảo lãnh hoặc một loại Chứng Khoán, hoặc bằng cách khác hỗ trợ tín dụng một loại Chứng Khoán. Thuật ngữ “Tổ Chức Phát Hành” cũng bao gồm công ty mẹ hoặc công ty con sở hữu đa số (tức là với tỷ lệ sở hữu từ trên 50%) của một Tổ Chức Phát Hành.
5. **Thông Tin Mật của Tổ Chức Phát Hành** là bất kỳ thông tin nào mà VIS Rating nhận được từ Tổ Chức Phát Hành, các công ty liên kết hoặc Đại Diện của Tổ Chức Phát Hành liên quan đến quy trình xếp hạng hoặc liên quan đến việc cung cấp Dịch Vụ Phụ Trợ hoặc Dịch Vụ Được Phép Khác mà theo đó VIS Rating đã nhận được thông báo bằng văn bản thể hiện rõ tính chất độc quyền và bảo mật của thông tin. Tuy nhiên, thuật ngữ “Thông Tin Mật của Tổ Chức Phát Hành” không bao gồm:
 - a. thông tin đã được công khai;
 - b. thông tin được cung cấp cho VIS Rating trên cơ sở không bảo mật trước khi Tổ Chức Được Xếp Hạng Tín Nhiệm, công ty liên kết hoặc đại diện của Tổ Chức Được Xếp Hạng Tín Nhiệm công bố;

- c. thông tin được cung cấp cho VIS Rating trên cơ sở không bảo mật từ một bên thứ ba mà VIS Rating không biết một cách hợp lý rằng bên thứ ba đó phải tuân thủ một thỏa thuận bảo mật với Tổ Chức Phát Hành hoặc bằng cách khác bị cấm cung cấp thông tin đó;
 - d. thông tin do VIS Rating phát triển độc lập;
 - e. thông tin đã được tổng hợp hoặc chuyển đổi theo cách thức không còn được xác định là có liên quan đến bất kỳ Tổ Chức Phát Hành riêng lẻ nào;
 - f. thông tin được chấp thuận bằng văn bản cho công khai đại chúng bởi Tổ Chức Phát Hành, công ty liên kết hoặc đại diện của Tổ Chức Phát Hành; hoặc
 - g. thông tin buộc phải tiết lộ theo quy định của pháp luật hiện hành hoặc theo quyết định có hiệu lực của cơ quan nhà nước có thẩm quyền, cơ quan quản lý, tòa án hoặc trọng tài.
6. **Thông Tin Chưa Công Khai** là thông tin chưa được phổ biến ra công chúng (ví dụ, thông qua việc nộp hồ sơ đại chúng cho cơ quan quản lý chứng khoán; phát hành thông cáo báo chí; công bố thông tin trên dịch vụ tin tức phổ biến rộng rãi hoặc quốc gia; hoặc cấp giấy ủy quyền hoặc phát hành bản cáo bạch).
7. Các thuật ngữ **Sở Hữu**, **Đang Sở Hữu** và **Sự Sở Hữu** có nghĩa là tất cả các phương thức mà theo đó một Nhân Viên có thể nắm giữ lợi ích trong một loại Chứng Khoán hoặc một tài khoản mở tại tổ chức cung cấp dịch vụ tài chính, bao gồm cả quyền sở hữu trực tiếp và sở hữu thụ hưởng (tức là có quyền xử lý hoặc biểu quyết chung hoặc duy nhất đối với một loại Chứng Khoán). Cho mục đích của Bộ Quy Tắc Hành Nghề này, các Nhân Viên được xem là chủ sở hữu thụ hưởng của tất cả các loại Chứng Khoán nắm giữ bởi Thành Viên Gia Đình của họ.
8. **(Các) Tổ Chức Được Xếp Hạng Tín Nhiệm** có nghĩa là bất kỳ tổ chức nào được VIS Rating xếp hạng tín nhiệm hoặc một tổ chức phát hành các công cụ nợ được VIS Rating xếp hạng tín nhiệm hoặc bất kỳ tổ chức nào đang đề nghị VIS Rating thực hiện Xếp Hạng Tín Nhiệm.
9. **Danh Sách Hạn Chế** là danh sách các loại Chứng Khoán mà một Nhân Viên và bất kỳ Thành Viên Gia Đình nào của Nhân Viên đó không được Sở Hữu hoặc Giao Dịch.
Theo Khoản 1 Điều 4 Luật Chứng Khoán 2019, Chứng Khoán là tài sản bao gồm các loại sau đây:
- (a) cổ phiếu, trái phiếu, chứng chỉ quỹ;
 - (b) chứng quyền, chứng quyền có bảo đảm, quyền mua cổ phần, chứng chỉ lưu ký;
 - (c) chứng khoán phái sinh; và
 - (d) các loại chứng khoán khác do Chính phủ quy định.
10. Thuật ngữ **Giao Dịch** (bao gồm cả **Giao Dịch**, **Đã Giao Dịch** và/hoặc **Đang Giao Dịch**) có nghĩa là một giao dịch theo đó một người mua hoặc bán lợi ích hoặc vị thế của mình trong một loại Chứng Khoán, bao gồm nhưng không giới hạn ở các giao dịch mua, bán, thỏa thuận mua lại, bán khống, đặt cược chênh lệch (spread betting) (và các hình thức mua bán Chứng Khoán khác) và tham gia vào các giao dịch phái sinh, bao gồm cả quyền chọn bán, quyền chọn mua và hoán đổi cổ phiếu cũng như thanh lý các vị thế phái sinh đó thông qua việc mua, bán hoặc thực hiện quyền.

II. Xếp Hạng Tín Nhiệm Là Gì?

Xếp Hạng Tín Nhiệm là nhận định về khả năng thực hiện đầy đủ, đúng hạn nghĩa vụ nợ của một tổ chức, doanh nghiệp, một khoản nợ hoặc nghĩa vụ tài chính, bảo đảm nợ, cổ phần ưu đãi hoặc các công cụ tài chính khác hoặc của chủ thể phát hành đối với khoản nợ hoặc nghĩa vụ tài chính, bảo đảm nợ, cổ phần ưu đãi hoặc công cụ tài chính khác, được phát hành bằng cách sử dụng hệ thống xếp hạng được thiết lập và xác định của các nhóm xếp hạng.

Việc Xếp Hạng Tín Nhiệm được thực hiện dựa trên các thông tin do VIS Rating thu thập từ các nguồn mà VIS Rating cho là chính xác và đáng tin cậy, bao gồm nhưng không giới hạn ở, các Tổ Chức Phát Hành và Đại Diện của các Tổ Chức Phát Hành, cũng như các nguồn thông tin độc lập với Tổ Chức Phát Hành. VIS Rating dựa vào việc các Tổ Chức Phát Hành và Đại Diện của các Tổ Chức Phát Hành cung cấp thông tin trung thực, chính xác, kịp thời, hoàn chỉnh và không gây hiểu nhầm.

VIS Rating áp dụng mọi biện pháp cần thiết để đảm bảo các thông tin mà VIS Rating sử dụng để quyết định kết quả Xếp Hạng Tín Nhiệm có đủ chất lượng và được thu thập từ các nguồn mà VIS Rating xem là đáng tin cậy bao gồm, nếu phù hợp, cả các nguồn độc lập từ các bên thứ ba. Tuy nhiên, VIS Rating không phải là công ty kiểm toán và không thể kiểm chứng hoặc xác nhận độc lập các thông tin nhận được trong quá trình xếp hạng tín nhiệm trong mọi trường hợp. Do đó, khi quyết định kết quả Xếp Hạng Tín Nhiệm, VIS Rating không đưa ra bảo đảm về tính chính xác, kịp thời hoặc hoàn chỉnh của các thông tin thực tế được phản ánh hoặc được nêu tại Xếp Hạng Tín Nhiệm hoặc bất kỳ ấn phẩm có liên quan của VIS Rating.

Trong quá trình xếp hạng tín nhiệm, VIS Rating duy trì vị thế độc lập trong mối quan hệ với các Tổ Chức Phát Hành, các nhà đầu tư và các tổ chức có liên quan khác. VIS Rating không có mối quan hệ ủy thác với Tổ Chức Phát Hành có chứng khoán được xếp hạng tín nhiệm (hoặc bất kỳ bên nào khác). VIS Rating cũng không đóng vai trò cố vấn cho các Tổ Chức Phát Hành mà VIS Rating xếp hạng tín nhiệm. VIS Rating có thể đưa ra ý kiến về các ảnh hưởng tín nhiệm tiềm năng đối với các yếu tố cấu trúc dự kiến của một loại chứng khoán, nhưng VIS Rating không tham gia vào việc cấu trúc bất kỳ loại chứng khoán nào đang được xem xét Xếp Hạng Tín Nhiệm trên thực tế.

Theo chính sách, và để giữ đúng vai trò là bên đưa ra ý kiến độc lập và khách quan, VIS Rating giữ toàn quyền biên tập nội dung các Xếp Hạng Tín Nhiệm, các ý kiến về tín nhiệm, bình luận, và mọi ấn phẩm liên quan của mình. VIS Rating bảo lưu quyền tạm ngừng, điều chỉnh, hạ bậc, nâng bậc hoặc kết thúc một Xếp Hạng Tín Nhiệm, hoặc thực hiện đánh giá lại xếp hạng tín nhiệm theo các chính sách và quy trình của VIS Rating tại bất kỳ thời điểm nào. Quyền biên tập của VIS Rating bao gồm quyền quyết định có phát hành hay không và thời điểm phát hành một Xếp Hạng Tín Nhiệm hoặc công bố bất kỳ thông tin hoặc bình luận, trừ một số ít trường hợp việc công bố công khai một Xếp Hạng Tín Nhiệm bị giới hạn theo quy định của hợp đồng (xem Quy định 3.3 dưới đây) hoặc bị giới hạn theo quy định của pháp luật hiện hành.

III. Các Quy Định

1. Chất Lượng Và Sự Liêm Chính Của Quy Trình Xếp Hạng Tín Nhiệm

Như được quy định tại Các Nguyên Tắc IOSCO, VIS Rating sẽ nỗ lực đưa ra các ý kiến mang tính dự báo tương lai về khả năng thực hiện đầy đủ, đúng hạn nghĩa vụ nợ và công cụ nợ của các Tổ Chức Phát Hành để giúp làm giảm sự bất cân xứng thông tin tồn tại giữa các Tổ Chức Phát Hành và các bên mua công cụ nợ tiềm năng của các Tổ Chức Phát Hành đó.

A. Chất Lượng Của Quy Trình Xếp Hạng Tín Nhiệm

- 1.1 Vì Xếp Hạng Tín Nhiệm là các ý kiến xác suất về khả năng thực hiện đầy đủ, đúng hạn nghĩa vụ nợ trong tương lai, việc thực hiện Xếp Hạng Tín Nhiệm riêng lẻ sẽ không được đánh giá căn cứ vào kết quả riêng lẻ, mà căn cứ vào việc Xếp Hạng Tín Nhiệm riêng lẻ đó có được thực hiện theo đúng quá trình đã thiết lập của VIS Rating hay không. Trong trường hợp có thể, việc thực hiện Xếp Hạng Tín Nhiệm nói chung sẽ được đánh giá căn cứ vào cách thức thực hiện dựa trên cơ sở thống kê thực tế (ví dụ: nghiên cứu tình trạng mất khả năng thanh toán, tỷ lệ chính xác và các biện pháp ổn định).
- 1.2 VIS Rating sẽ xây dựng, duy trì và ghi lại bằng văn bản và áp dụng các phương pháp xếp hạng tín nhiệm một cách nghiêm ngặt chặt chẽ và có hệ thống. Trong trường hợp có thể, các kết quả Xếp Hạng Tín Nhiệm sẽ được định kỳ kiểm định khách quan dựa trên kinh nghiệm trước đây. Ban Chính Sách Và Tiêu Chuẩn Tín Nhiệm sẽ có trách nhiệm theo dõi sự phù hợp và hoàn chỉnh của các phương pháp và quy trình xếp hạng tín nhiệm, và thông qua sơ bộ những thay đổi quan trọng đối với các phương pháp và quy trình xếp hạng tín nhiệm của VIS Rating. HĐQT của VIS Rating phải thông qua các phương pháp xếp hạng mới hoặc các thay đổi đáng kể trong phương pháp xếp hạng trước khi áp dụng.
- 1.3 Khi đánh giá khả năng thực hiện đầy đủ, đúng hạn nghĩa vụ nợ của một Tổ Chức Phát Hành hoặc một công cụ nợ, các Chuyên Viên Phân Tích sẽ áp dụng các phương pháp xếp hạng tương ứng đã công bố của VIS Rating cho tổ chức hoặc công cụ nợ được Xếp Hạng Tín Nhiệm. Các Chuyên Viên Phân Tích sẽ áp dụng phương pháp đó một cách nhất quán theo quy định của VIS Rating.
- 1.4 Xếp Hạng Tín Nhiệm sẽ được xác định bởi hội đồng xếp hạng tín nhiệm và công bố với tư cách là tổ chức (không phải bởi bất kỳ Chuyên Viên Phân Tích đơn lẻ hoặc một nhân viên nào). Khi một hội đồng xếp hạng tín nhiệm đã đưa ra kết quả Xếp Hạng Tín Nhiệm phù hợp với các loại công cụ nợ của một Tổ Chức Được Xếp Hạng Tín Nhiệm (ví dụ: nợ ưu tiên không có bảo đảm) hoặc cho khoản nợ được phát hành theo các tài liệu chương trình phát hành cụ thể, VIS Rating sẽ quyết định các kết quả Xếp Hạng Tín Nhiệm đó cho các loại nợ nêu trên trừ khi và cho đến khi hội đồng xếp hạng tín nhiệm sau đó có quyết định khác
- 1.5 Việc phát hành nợ bởi một Tổ Chức Được Xếp Hạng Tín Nhiệm hoặc theo các tài liệu chương trình phát hành cụ thể có thể là theo thường lệ (ví dụ: tái cấp vốn), hoặc có ảnh hưởng đáng kể đến khả năng thực hiện đầy đủ, đúng hạn nghĩa vụ nợ hoặc ảnh hưởng đáng kể đến cấu trúc chương trình phát hành của Tổ Chức Được Xếp Hạng Tín Nhiệm (ví dụ: một thay đổi đáng kể về tỷ lệ vay nợ của Tổ Chức Được Xếp Hạng Tín Nhiệm). Chuyên Viên Phân Tích có trách nhiệm theo dõi việc phát hành nợ và tỷ lệ vay nợ của Tổ Chức Phát Hành và những thay đổi đối với các tài liệu chương trình phát hành, và thông báo các thay đổi đáng kể đó cho hội đồng xếp hạng tín nhiệm. Xếp Hạng Tín Nhiệm:
 - » được xác định cho các công cụ nợ được phát hành qua thời gian theo các chương trình, sê-ri hoặc nhóm nợ được Xếp Hạng Tín Nhiệm hiện tại, hoặc dựa trên việc đạt được Xếp Hạng Tín Nhiệm của một Tổ Chức Được Xếp Hạng Tín Nhiệm chính, mà việc xác định Xếp Hạng Tín Nhiệm xuất phát duy nhất từ Xếp Hạng Tín Nhiệm hiện tại của chương trình, sê-ri hoặc nhóm nợ hoặc của Tổ Chức Phát Hành chính đó, tùy từng trường hợp, và hội đồng xếp hạng tín nhiệm đã xét đến các đợt phát hành trong tương lai khi phân tích và quyết định kết quả Xếp Hạng Tín Nhiệm hiện tại.
 - » Một ký hiệu tạm thời có thể được loại bỏ khỏi Xếp Hạng Tín Nhiệm khi các nghĩa vụ tiềm tàng theo dự kiến của hội đồng xếp hạng tín nhiệm khi quyết định kết quả Xếp Hạng Tín Nhiệm tạm thời được xem là đã được hoàn thành.

- » Theo đó, Hành Động Xếp Hạng Tín Nhiệm liên quan đến các Xếp Hạng Tín Nhiệm này không cần phải được phân tích thêm bởi hội đồng xếp hạng tín nhiệm ngoài các phân tích được thực hiện bởi hội đồng xếp hạng tín nhiệm ban đầu đối với kết quả Xếp Hạng Tín Nhiệm hiện tại.
 - » Khi đưa ra một Xếp Hạng Tín Nhiệm, VIS Rating sẽ xem xét và phản ánh vào Xếp Hạng Tín Nhiệm mọi thông tin mà Chuyên Viên Phân Tích và hội đồng xếp hạng tín nhiệm đã biết và xem là có liên quan đến Tổ Chức Phát Hành, theo phương thức nhất quán với các phương pháp xếp hạng đã công bố của VIS Rating (bao gồm cả thông tin nhận được từ một nguồn không phải là Tổ Chức Phát Hành hoặc tổ chức bảo lãnh phát hành mà Chuyên Viên Phân Tích và hội đồng xếp hạng tín nhiệm xem là đáng tin cậy và có thể quan trọng đối với quyết định xếp hạng). VIS Rating sẽ xây dựng, duy trì, ghi lại bằng văn bản và áp dụng các chính sách, quy trình và biện pháp kiểm soát để bảo đảm rằng Xếp Hạng Tín Nhiệm và các báo cáo liên quan mà VIS Rating phát hành được dựa trên việc phân tích toàn diện tất cả các thông tin nêu trên. Khi thực hiện Xếp Hạng Tín Nhiệm, VIS Rating sẽ sử dụng các Chuyên Viên Phân Tích, riêng lẻ hoặc phối hợp cùng nhau (đối với hội đồng xếp hạng tín nhiệm), có kiến thức và kinh nghiệm phù hợp để đưa ra ý kiến xếp hạng cho loại Tổ Chức Phát Hành hoặc công cụ nợ đang được xếp hạng.
- 1.6** Để lưu trữ hồ sơ nội bộ một cách chính xác và đầy đủ chi tiết và toàn diện để có thể tái hiện lại quá trình Xếp Hạng Tín Nhiệm cho một Hoạt Động Xếp Hạng Tín Nhiệm cụ thể, VIS Rating đã xây dựng Các Chính Sách và Quy Chế Nội Bộ của VIS Rating có liên quan (bao gồm, nhưng không giới hạn, chính sách về lưu trữ tài liệu xếp hạng, chính sách về lưu trữ các tài liệu khác để hướng dẫn về cách phân loại nhóm tài liệu, thời hạn lưu trữ của tài liệu, phòng ban và nhân viên có trách nhiệm lưu trữ, yêu cầu lưu trữ và không được phép hủy hồ sơ trừ khi có chấp thuận của người có thẩm quyền và thành lập hội đồng tiêu hủy hồ sơ theo đúng trình tự quy định) tuân thủ các quy định pháp luật hiện hành. Các chính sách này sẽ thúc đẩy tính toàn vẹn của quy trình Xếp Hạng Tín Nhiệm của VIS Rating, bao gồm việc cho phép các bộ phận có chức năng kiểm toán nội bộ, tuân thủ và kiểm soát chất lượng nội bộ xem xét các Hoạt Động Xếp Hạng Tín Nhiệm trong quá khứ để thực hiện trách nhiệm của mình. Theo Điều 40 của Nghị Định 88/2014, VIS Rating sẽ lưu trữ bản giấy và bản điện tử của hồ sơ Xếp Hạng Tín Nhiệm bao gồm các bản ghi và số liệu sử dụng cho quá trình Xếp Hạng Tín Nhiệm trong vòng 10 năm. Trong các chính sách trên, VIS Rating sẽ xây dựng, duy trì, ghi lại và áp dụng các chính sách, quy trình và biện pháp kiểm soát để bảo đảm các Nhân Viên tuân thủ Các Chính Sách và Quy Chế Nội Bộ của VIS Rating có liên quan và pháp luật hiện hành về bảo quản, lưu trữ và tiêu hủy tài liệu. Các Nhân Viên VIS Rating sẽ được cung cấp, đào tạo và tìm hiểu về Các Chính Sách và Quy Chế Nội Bộ của VIS Rating có liên quan, và định kỳ xác nhận việc họ tuân thủ các chính sách này.
- 1.7** VIS Rating và các Chuyên Viên Phân Tích của VIS Rating sẽ xây dựng, duy trì, ghi lại bằng văn bản để áp dụng các chính sách, quy trình và biện pháp kiểm soát để tránh công bố các Xếp Hạng Tín Nhiệm, phân tích hoặc báo cáo chứa các thông tin sai lệch hoặc gây hiểu nhầm về khả năng thực hiện đầy đủ, đúng hạn nghĩa vụ nợ nói chung của một Tổ Chức Phát Hành hoặc của công cụ nợ được xếp hạng.
- 1.8** VIS Rating sẽ đầu tư đầy đủ nguồn lực để có thể thực hiện việc đánh giá tín nhiệm đối với các Tổ Chức Phát Hành hoặc các công cụ nợ với chất lượng cao. Khi quyết định kết quả xếp hạng hoặc tiếp tục xếp hạng một công cụ nợ hoặc Tổ Chức Phát Hành, VIS Rating sẽ đánh giá khả năng có thể huy động đủ nhân sự với các kiến thức, chuyên môn và kỹ năng phù hợp để đưa ra kết quả xếp hạng đúng đắn hay không, và nhân sự của VIS Rating có khả năng được tiếp cận đầy đủ thông tin cần thiết để đưa ra đánh giá đó hay không. Trong các Công Bố Xếp Hạng Tín Nhiệm của mình về Xếp Hạng Tín Nhiệm có hạn chế trong dữ liệu lịch sử trước đây, VIS Rating sẽ thể hiện rõ hạn chế đó tại một vị trí dễ nhận biết trong Công Bố Xếp Hạng Tín nhiệm. VIS Rating áp dụng mọi biện pháp cần thiết để bảo đảm thông tin được VIS Rating sử dụng khi quyết định kết quả Xếp Hạng Tín Nhiệm có đủ chất lượng và được thu thập từ các nguồn mà VIS Rating xem là đáng tin cậy bao gồm, tùy từng trường hợp, cả các nguồn từ các bên thứ ba độc lập. VIS Rating sẽ không đưa ra một Xếp Hạng Tín Nhiệm trừ khi VIS Rating tin tưởng rằng VIS Rating có đầy đủ thông tin, kiến thức và các kỹ năng phân tích phù hợp để thực hiện việc đó.
- VIS Rating sẽ thiết lập và duy trì Ban Chính Sách Và Tiêu Chuẩn Tín Nhiệm của VIS Rating (thành phần bao gồm bao gồm ít nhất một quản lý cấp cao có kinh nghiệm thích hợp) để:
- 1.8.1** xem xét đánh giá tính khả thi của việc quyết định kết quả Xếp Hạng Tín Nhiệm cho một loại hình tổ chức hoặc công cụ nợ có sự khác biệt quan trọng so với các tổ chức hoặc công cụ nợ mà VIS Rating đã xếp

hạng trước đây;

- 1.8.2 ít nhất mười hai tháng một lần, rà soát đánh giá lại một cách nghiêm ngặt, về tất cả các khía cạnh của các phương pháp xếp hạng (bao gồm cả các mô hình xếp hạng tín nhiệm, thẻ điểm xếp hạng tín nhiệm (scorecard) và các giả định xếp hạng chính có trong các phương pháp) và những thay đổi đáng kể đối với các trong phương pháp đó (bao gồm cả các mô hình xếp hạng tín nhiệm, thẻ điểm xếp hạng tín nhiệm và các giả định xếp hạng chính có trong các phương pháp) mà VIS Rating áp dụng; và
- 1.9 Khi lựa chọn chuyên viên phân tích tham gia trong việc xác định xếp hạng tín nhiệm, và thành lập hội đồng xếp hạng tín nhiệm, VIS Rating sẽ thúc đẩy tính liên tục và tránh thiên vị trong quá trình xếp hạng tín nhiệm.

B. Theo Dõi Và Cập Nhật

- 1.10 VIS Rating sẽ phân bổ đủ nhân sự và các nguồn lực tài chính để theo dõi và cập nhật kịp thời Xếp Hạng Tín Nhiệm của mình. Khi một Xếp Hạng Tín Nhiệm được công bố, và trừ khi Xếp Hạng Tín Nhiệm đó bị kết thúc, VIS Rating sẽ:
- ít nhất mười hai tháng một lần, đánh giá lại khả năng thực hiện đầy đủ, đúng hạn nghĩa vụ nợ của Tổ Chức Phát Hành hoặc pháp nhân có liên quan khác hoặc công cụ nợ;
 - tiến hành đánh giá lại tình trạng Xếp Hạng Tín Nhiệm khi biết được bất kỳ thông tin nào dự kiến hợp lý là có khả năng sẽ dẫn đến một Hành Động Xếp Hạng Tín Nhiệm, bao gồm cả việc kết thúc một Xếp Hạng Tín Nhiệm, phù hợp với các phương pháp áp dụng; và
 - cập nhật kịp thời Xếp Hạng Tín Nhiệm, khi cần thiết, căn cứ vào các kết quả đánh giá lại nêu tại điểm a. hoặc b. trên đây. Ngoài ra, khi áp dụng một phương pháp xếp hạng tín nhiệm mới hoặc đã được sửa đổi, VIS Rating sẽ đánh giá tác động của phương pháp mới hoặc đã được điều chỉnh đó đối với Xếp Hạng Tín Nhiệm đang thực hiện và cập nhật xếp hạng tín nhiệm hoặc thực hiện bất kỳ Hành Động Xếp Hạng Tín Nhiệm khi cần thiết trong khoảng thời gian hợp lý.

Trong trường hợp có thể, VIS Rating sẽ tận dụng các thông tin và chuyên môn có được trong quá trình theo dõi. VIS Rating sẽ áp dụng những thay đổi trong các giả định xếp hạng chính liên quan cho cả kết quả Xếp Hạng Tín Nhiệm hiện tại và mới xác định.

- 1.11 Trường hợp VIS Rating sử dụng các nhóm phân tích riêng lẻ để quyết định các kết quả Xếp Hạng Tín Nhiệm ban đầu và theo dõi Xếp Hạng Tín Nhiệm đó, mỗi nhóm sẽ có trình độ kinh nghiệm và nguồn lực cần thiết để thực hiện nhiệm vụ tương ứng của mình một cách kịp thời. VIS Rating cũng sẽ đánh giá các quy trình nội bộ và xu hướng thị trường nhằm duy trì tính linh hoạt về mặt nghiệp vụ trong việc phân bổ nguồn lực cần thiết để theo dõi các Xếp Hạng Tín Nhiệm hiện tại và tiến hành rà soát đánh giá lại một cách kịp thời.
- 1.12 VIS Rating sẽ xây dựng, duy trì, ghi lại bằng văn bản và áp dụng các chính sách, quy trình và biện pháp kiểm soát để quy định rõ ràng các hướng dẫn liên quan đến việc phát hành các Công Bố Xếp Hạng Tín Nhiệm về Hành Động Xếp Hạng Tín Nhiệm và các báo cáo liên quan, bao gồm cả việc kết thúc Xếp Hạng Tín Nhiệm đã công bố của một Tổ Chức Phát Hành hoặc công cụ nợ (ngoại trừ việc đến hạn trả nợ, mua, hoặc mua lại thường lệ).

C. Sự Liêm Chính Của Quy Trình Xếp Hạng Tín Nhiệm

- 1.13 VIS Rating và các Nhân Viên của VIS Rating sẽ tuân thủ mọi quy định của pháp luật hiện hành, bao gồm nhưng không giới hạn ở các quy định tại Nghị Định 88/2014, điều chỉnh các hoạt động của VIS Rating tại Việt Nam.
- 1.14 VIS Rating và các Nhân Viên của VIS Rating sẽ làm việc trên cơ sở công bằng và trung thực với các Tổ Chức Phát Hành, Các Tổ Chức Được Xếp Hạng Tín Nhiệm, các nhà đầu tư, các thành phần tham gia thị trường khác và công chúng
- 1.15 VIS Rating sẽ bảo đảm các Nhân Viên của VIS Rating đạt chuẩn mực đạo đức và liêm chính cao nhất. VIS Rating sẽ không cố ý tuyển dụng bất kỳ cá nhân nào mà cho thấy rằng cá nhân đó không đảm bảo liêm chính, theo quy định của pháp luật hiện hành. VIS Rating thực hiện thủ tục trước tuyển dụng để kiểm tra lý lịch của ứng viên tiềm năng, bao gồm nhưng không giới hạn việc yêu cầu xuất trình lý lịch tư pháp, theo quy định của pháp luật hiện hành.
- 1.16 VIS Rating và các Nhân Viên của VIS Rating sẽ không, dù là rõ ràng hoặc ngầm định, đưa ra bất kỳ bảo đảm hoặc bảo lãnh nào đối với các Tổ Chức Được Xếp Hạng Tín Nhiệm, các nhà đầu tư và các thành phần tham gia

thị trường khác về một Xếp Hạng Tín Nhiệm cụ thể trước khi hội đồng xếp hạng tín nhiệm công bố kết quả của một Hành Động Xếp Hạng Tín Nhiệm cụ thể. Điều này không cấm việc VIS Rating phát triển các phản hồi sơ bộ liên quan đến phân tích xếp hạng của mình phù hợp với các quy định của các điều khoản 1.18 và 2.6 của bộ quy tắc này.

Ngoài ra, VIS Rating và các Nhân Viên của VIS Rating sẽ không hứa hẹn hoặc đe dọa về khả năng thực hiện Hành Động Xếp Hạng Tín Nhiệm nhằm tác động đến Các Tổ Chức Được Xếp Hạng Tín Nhiệm, các nhà đầu tư hoặc các thành phần tham gia thị trường khác để chi trả cho dịch vụ Xếp Hạng Tín Nhiệm hoặc các dịch vụ khác.

1.17 VIS Rating sẽ không:

- a. cung cấp dịch vụ tư vấn xếp hạng;
- b. giữ vai trò là bên môi giới hoặc đại lý tham gia vào hoạt động bảo lãnh phát hành chứng khoán hoặc các công cụ thị trường tiền tệ; hoặc
- c. có lợi ích tài chính hoặc kiểm soát trong một tổ chức được VIS Rating xếp hạng.

1.18 Các Nhân Viên của VIS Rating bị nghiêm cấm đưa ra đề xuất hoặc khuyến nghị đối với một bên có nghĩa vụ hoặc Tổ Chức Phát Hành, tổ chức bảo lãnh phát hành hoặc tổ chức hỗ trợ phát hành của một công cụ nợ về cấu trúc doanh nghiệp hoặc cấu trúc pháp lý, tài sản, nghĩa vụ thanh toán hoặc các hoạt động của một bên có nghĩa vụ hoặc Tổ Chức Phát Hành. Theo quy định cấm này, khi đánh giá rủi ro tín nhiệm, các Nhân Viên của VIS Rating có thể thu xếp nhiều cuộc trao đổi với một Tổ Chức Phát Hành, Tổ Chức Được Xếp Hạng Tín Nhiệm, hoặc Đại Diện của tổ chức đó nhằm:

1. tìm hiểu và đưa vào phân tích của mình các sự kiện và đặc điểm cụ thể và bất kỳ sửa đổi đối với các sự kiện và đặc điểm đó theo đề xuất của Tổ Chức Phát Hành, Tổ Chức Được Xếp Hạng Tín Nhiệm, hoặc Đại Diện của tổ chức đó; và
2. giải thích cho Tổ Chức Phát Hành, Tổ Chức Được Xếp Hạng Tín Nhiệm hoặc Đại Diện của tổ chức đó về các kết quả Xếp Hạng Tín Nhiệm của các phương pháp được VIS Rating áp dụng đối với Tổ Chức Phát Hành hoặc công cụ nợ.

1.19 Mặc dù các Nhân Viên không phải là các chuyên gia về luật, các Nhân Viên được kỳ vọng là sẽ báo cáo các hoạt động mà họ cho rằng một người bình thường có thể thắc mắc về hành vi vi phạm tiềm tàng quy định của pháp luật hiện hành hoặc Bộ Quy Tắc Hành Nghề này. Toàn bộ Nhân Viên của VIS Rating có nghĩa vụ kịp thời báo cáo các vấn đề này cho Ban Pháp Chế và Tuân Thủ. Nghiêm cấm mọi hành vi trả đũa Nhân Viên do thực hiện nghĩa vụ báo cáo theo quy định tại điểm này. Ban Pháp Chế và Tuân Thủ sẽ có biện pháp phù hợp theo quy định của pháp luật hiện hành, và Các Chính Sách và Quy Chế Nội Bộ của VIS Rating

1.20 VIS Rating và Người Quản Lý nghiêm cấm hành vi trả đũa của Nhân Viên hoặc của chính VIS Rating đối với bất kỳ Nhân Viên nào có thiện chí báo cáo một hành vi có khả năng vi phạm quy định của pháp luật hoặc Bộ Quy Tắc Hành Nghề này và Các Chính Sách và Quy Chế Nội Bộ của VIS Rating khác có liên quan.

2. Tính Độc Lập Và Phòng Tránh Và/Hoặc Quản Lý Xung Đột Lợi Ích

A. Quy Định Chung

- 2.1 VIS Rating sẽ không trì hoãn, dừng hoặc ngừng việc thực hiện Hành Động Xếp Hạng Tín Nhiệm, hoặc tiến hành hoặc hoàn tất việc đánh giá lại Xếp Hạng Tín Nhiệm, căn cứ vào ảnh hưởng tiềm tàng (về kinh tế, chính trị hoặc khía cạnh khác) của hành động đối với VIS Rating, một Tổ Chức Phát Hành, Tổ Chức Được Xếp Hạng Tín Nhiệm, nhà đầu tư hoặc thành phần tham gia thị trường khác.
- 2.2 VIS Rating và các Nhân Viên của VIS Rating sẽ đánh giá một cách cẩn trọng và chuyên nghiệp để duy trì sự độc lập và khách quan về cả hình thức lẫn bản chất.
- 2.3 Việc quyết định Xếp Hạng Tín Nhiệm sẽ chỉ bị ảnh hưởng bởi các yếu tố liên quan đến đánh giá tín nhiệm
- 2.4 Xếp Hạng Tín Nhiệm mà VIS Rating xác định đối với một Tổ Chức Phát Hành hoặc công cụ nợ sẽ không bị ảnh hưởng bởi sự tồn tại, hoặc khả năng tồn tại, mối quan hệ kinh doanh giữa VIS Rating (hoặc các bên liên kết của VIS Rating) và Tổ Chức Phát Hành (hoặc các bên liên kết của Tổ Chức Phát Hành đó), hoặc bất kỳ bên nào khác, hoặc việc không tồn tại bất kỳ mối quan hệ nào như vậy
- 2.5 VIS Rating sẽ tách biệt, về mặt hoạt động và pháp lý, và nếu có thể, về vị trí thực tế, Dịch Vụ Xếp Hạng Tín

Nhiệm và Các Chuyên Viên Phân Tích với bất kỳ hoạt động kinh doanh nào khác có khả năng dẫn đến xung đột lợi ích.¹ Đối với hoạt động kinh doanh khác không nhất thiết gây ra xung đột lợi ích, VIS Rating sẽ xây dựng, duy trì, ghi lại bằng văn bản và áp dụng các chính sách, quy trình và biện pháp kiểm soát nhằm hạn chế khả năng phát sinh xung đột lợi ích với Dịch Vụ Xếp Hạng Tín Nhiệm của VIS Rating, hoặc quản lý một cách phù hợp các xung đột có khả năng phát sinh liên quan đến việc VIS Rating cung cấp Dịch Vụ Phụ Trợ và/hoặc Dịch Vụ Được Phép Khác, bao gồm nhưng không giới hạn: (1) VIS Rating sẽ công bố trên (các) trang web của mình thông tin về Dịch Vụ Phụ Trợ và Dịch Vụ Được Phép Khác mà VIS Rating cung cấp và lý do tại sao VIS Rating tin rằng những hoạt động kinh doanh khác không gây xung đột lợi ích với hoạt động kinh doanh xếp hạng tín nhiệm, (2) Nếu VIS Rating dự định cung cấp Dịch Vụ Được Phép Khác hoặc Dịch Vụ Phụ Trợ mới, trước hết VIS Rating sẽ tham vấn ý kiến của Ban Pháp Chế và Tuân Thủ và (3) Ban hành chính sách về Dịch Vụ Phụ Trợ và Dịch Vụ Được Phép Khác để cấm việc cung cấp dịch vụ tư vấn cho Tổ Chức Được Xếp Hạng Tín Nhiệm và các bên liên quan (ví dụ bên bảo lãnh phát hành, thu xếp phát hành, bên tài trợ hoặc các bên khác) về cấu trúc pháp lý hoặc công ty, tài sản, nợ hoặc các hoạt động khác của tổ chức được xếp hạng hoặc các bên liên quan. VIS Rating sẽ không đưa ra các bản chào hoặc đề xuất về việc thiết kế các công cụ tài chính cấu trúc.

B. Các Chính Sách và Quy Chế Nội Bộ của VIS Rating

- 2.6** VIS Rating sẽ xây dựng, duy trì, ghi lại bằng văn bản và áp dụng Các Chính Sách và Quy Chế Nội Bộ của VIS Rating có liên quan để xác định và loại bỏ, hoặc quản lý và công bố (nếu phù hợp) xung đột lợi ích thực tế hoặc tiềm tàng có khả năng ảnh hưởng đến việc xác định Xếp Hạng Tín Nhiệm, phương pháp luận xếp hạng tín nhiệm, hoặc phân tích của VIS Rating, hoặc nhận định và phân tích của Chuyên Viên Phân Tích của VIS Rating, hoặc thông qua Xếp Hạng Tín Nhiệm mới hoặc điều chỉnh Xếp Hạng Tín Nhiệm. VIS Rating sẽ xây dựng các chính sách, quy trình và biện pháp kiểm soát nhằm giải quyết và quản lý các xung đột sau đây, bên cạnh các vấn đề khác:
- a. VIS Rating được các Tổ Chức Phát Hành hoặc các tổ chức bảo lãnh phát hành trả phí để xác định Xếp Hạng Tín Nhiệm liên quan đến các công cụ nợ mà các tổ chức đó phát hành hoặc bảo lãnh;
 - b. VIS Rating được các bên có nghĩa vụ trả phí để xác định Xếp Hạng Tín Nhiệm của các bên có nghĩa vụ đó;
 - c. VIS Rating được các nhà đầu tư trả phí để xác định Xếp Hạng Tín Nhiệm liên quan đến các công cụ nợ;
 - d. Ngoài Xếp Hạng Tín Nhiệm, VIS Rating còn cung cấp các dịch vụ khác cho các Tổ Chức Phát Hành hoặc các bên có nghĩa vụ được VIS Rating thực hiện Xếp Hạng Tín Nhiệm. VIS Rating được Tổ Chức Phát Hành hoặc bên có nghĩa vụ có nhu cầu trả phí để thực hiện các dịch vụ khác đó; và
 - e. VIS Rating quyết định kết quả Xếp Hạng Tín Nhiệm bao gồm, và/hoặc theo yêu cầu của, các tổ chức có lợi ích tài chính (tức là tham gia vốn góp) trong VIS Rating.
 - f. Cung cấp thông báo sơ bộ hoặc thông báo tương tự về chất lượng tín nhiệm cho một tổ chức, bên có nghĩa vụ, bên bảo lãnh phát hành và các bên liên quan trước khi được thuê để xác định xếp hạng tín nhiệm cuối cùng cho một tổ chức, bên có nghĩa vụ, bên bảo lãnh phát hành và các bên liên quan đó; và
 - g. Tổ Chức Được Xếp Hạng Tín Nhiệm có sở hữu trực tiếp hoặc gián tiếp tại VIS Rating
- 2.7** VIS Rating sẽ công bố các xung đột lợi ích thực tế hoặc tiềm tàng mà VIS Rating biết được một cách đầy đủ, kịp thời, rõ ràng, ngắn gọn, cụ thể và được hiển thị ở vị trí dễ thấy. Các công bố về xung đột lợi ích đó sẽ được đăng tải công khai trên trang web của VIS Rating theo cùng hình thức với hoạt động Xếp Hạng Tín Nhiệm liên quan.
- 2.8** VIS Rating sẽ tiết lộ tính chất chung của các thỏa thuận phí dịch vụ giữa VIS Rating và Các Tổ Chức Được Xếp Hạng Tín Nhiệm, và các bên có liên quan.
- a. VIS Rating không cung cấp dịch vụ tư vấn. VIS Rating không nhận từ Các Tổ Chức Được Xếp Hạng Tín Nhiệm và các bên có liên quan khoản phí dịch vụ không liên quan đến Dịch Vụ Xếp Hạng của VIS Rating. Nếu VIS Rating nhận từ một Tổ Chức Được Xếp Hạng Tín Nhiệm và các bên có liên quan khoản phí dịch vụ không liên quan đến Dịch Vụ Xếp Hạng của VIS Rating, VIS Rating sẽ tiết lộ tỷ lệ

¹ bao gồm nhưng không giới hạn ở các trường hợp xung đột lợi ích được quy định tại Điều 38 của Nghị Định 88/2014.

- của khoản phí đó so với các khoản phí mà VIS Rating nhận được từ Tổ Chức Được Xếp Hạng Tín Nhiệm và các bên có liên quan trong báo cáo xếp hạng tín nhiệm liên quan hoặc các nơi khác phù hợp.
- b. Trước ngày 01 tháng 5 hàng năm, VIS Rating sẽ đăng tải trên trang thông tin điện tử của mình hoặc báo cáo xếp hạng tín nhiệm liên quan hoặc nơi khác phù hợp, một danh sách khách hàng có (i) mức phí dịch vụ xếp hạng tín nhiệm chiếm trên 5% tổng doanh thu từ hoạt động xếp hạng tín nhiệm của VIS Rating và/hoặc (ii) tổng phí dịch vụ chiếm từ 10% hoặc nhiều hơn tổng doanh thu của VIS Rating trong năm tài chính liền kề trước thời điểm công bố thông tin.
- 2.9 VIS Rating sẽ không sở hữu hoặc tham gia vào bất kỳ giao dịch đối với các công cụ tài chính có thể được giao dịch hoặc công cụ nợ nào (kể cả công cụ phái sinh) có xung đột lợi ích thực tế hoặc tiềm tàng với các hoạt động liên quan đến xếp hạng tín nhiệm của VIS Rating.
- 2.10 Trong trường hợp Các Tổ Chức Được Xếp Hạng Tín Nhiệm hoặc các bên có nghĩa vụ được xếp hạng (ví dụ: nhà nước hoặc quốc gia có chủ quyền) có chức năng giám sát, hoặc đồng thời tiếp tục thực hiện chức năng giám sát, đối với VIS Rating, thì Nhân Sự Xếp Hạng Tín Nhiệm tham gia vào việc xác định Xếp Hạng Tín Nhiệm hoặc thông qua, hoặc xây dựng phát triển và chỉnh sửa các phương pháp xếp hạng tín nhiệm áp dụng đối với Các Tổ Chức Được Xếp Hạng Tín Nhiệm hoặc các bên có nghĩa vụ đó sẽ được tách biệt với các Nhân Viên chịu trách nhiệm làm việc trực tiếp với cán bộ của Các Tổ Chức Được Xếp Hạng Tín Nhiệm hoặc bên có nghĩa vụ được xếp hạng đó (ví dụ: các cán bộ quản lý của chính phủ) về các vấn đề giám sát.

C. Tính Độc Lập Của Chuyên Viên Phân Tích Và Nhân Viên

- 2.11 Các kênh báo cáo dành cho Nhân Viên và thỏa thuận thù lao của Nhân Viên sẽ được thiết lập nhằm loại bỏ hoặc quản lý hiệu quả các xung đột lợi ích thực tế hoặc tiềm tàng.
- a. Các Chuyên Viên Phân Tích sẽ không được trả thù lao hoặc đánh giá căn cứ vào doanh thu mà VIS Rating có được từ Các Tổ Chức Được Xếp Hạng Tín Nhiệm mà:
- Chuyên Viên Phân Tích đó xếp hạng; hoặc
 - Chuyên Viên Phân Tích đó thường xuyên tiếp xúc; hoặc
 - Chuyên Viên Phân Tích đó có trách nhiệm phê duyệt hoặc giám sát.
- b. VIS Rating sẽ tiến hành rà soát đánh giá chính thức và định kỳ đối với chính sách, quy trình và thông lệ liên quan đến thù lao cho các Nhân Viên tham gia vào, hoặc có thể có ảnh hưởng đến, quy trình Xếp Hạng Tín Nhiệm để xác định rằng các chính sách, quy trình và thông lệ này không tác động tiêu cực đến tính khách quan của quy trình Xếp Hạng Tín Nhiệm hoặc của các Nhân Viên.
- 2.12 VIS Rating đã thực hiện việc tách biệt các hoạt động thương mại và hoạt động xếp hạng tín nhiệm. Nhân Sự Xếp Hạng Tín Nhiệm sẽ không tham gia vào Thảo Luận Về Phí hoặc các hoạt động tiếp thị và kinh doanh, hoặc bị ảnh hưởng bởi các cân nhắc về tiếp thị và kinh doanh. Các Nhân Viên trong Nhóm Phụ Trách Thương Mại sẽ không tham gia vào việc xác định hoặc theo dõi Xếp Hạng Tín Nhiệm hoặc vào quá trình xây dựng hoặc thông qua các mô hình hoặc phương pháp được sử dụng để cung cấp Dịch Vụ Xếp Hạng.
- 2.13 Như được mô tả chi tiết hơn trong các Các Chính Sách và Quy Chế Nội Bộ của VIS Rating có liên quan, các Nhân Viên sẽ không thông qua, tham gia vào hoặc tác động đến việc quyết định kết quả Xếp Hạng Tín Nhiệm của bất kỳ Tổ Chức Phát Hành, Tổ Chức Được Xếp Hạng Tín Nhiệm hoặc công cụ nợ cụ thể nếu thuộc các trường hợp theo quy định tại Điều 38 của Nghị Định 88/2014 và các văn bản sửa đổi, bổ sung nếu có hoặc Nhân Viên của VIS Rating, Thành Viên Gia Đình (như định nghĩa tại phần định nghĩa và khái niệm của tài liệu này và đã bao gồm một thành viên trong gia đình trực tiếp của Nhân Viên đó (ví dụ, vợ/chồng, đối tác thường trú hoặc người phụ thuộc), hoặc một tổ chức được quản lý bởi Nhân Viên đó (ví dụ, một quỹ):
- a. sở hữu hoặc giao dịch phần vốn góp, công cụ tài chính có thể được giao dịch hoặc Chứng Khoán (bao gồm cả các sản phẩm phái sinh của Chứng Khoán đó) hoặc công cụ nợ được phát hành, bảo lãnh hoặc bằng cách thức khác hỗ trợ bởi Tổ Chức Được Xếp Hạng Tín Nhiệm; các bên liên kết của Tổ Chức Được Xếp Hạng Tín Nhiệm đó hoặc bất kỳ bên thứ ba được xác định nào (bao gồm nhưng không giới hạn, bên bảo lãnh phát hành hoặc bên phát hành chính của nghĩa vụ nợ được xếp hạng) mà việc sở hữu này có thể gây ra hoặc được coi là gây ra xung đột lợi ích giữa nhân viên này và VIS Rating;

- b. Hiện đang làm việc tại, hoặc có mối quan hệ làm việc gần đây, hoặc có mối quan hệ kinh doanh quan trọng với, Tổ Chức Được Xếp Hạng Tín Nhiệm, bên có nghĩa vụ nợ được xếp hạng tín nhiệm các bên liên kết của Tổ Chức Được Xếp Hạng Tín Nhiệm đó hoặc bất kỳ bên thứ ba được xác định nào (bao gồm nhưng không giới hạn bên bảo lãnh phát hành chính và bên thu xếp nghĩa vụ nợ được xếp hạng chính), mà có thể gây ra, hoặc được coi là gây ra đột lợi ích hoặc tạo ấn tượng về việc xung đột lợi ích mà VIS Rating xem là không thể chấp nhận được;
 - c. là một thành viên hội đồng quản trị (hoặc bộ phận có chức năng tương tự) của Tổ Chức Được Xếp Hạng Tín Nhiệm, bên bảo lãnh phát hành hoặc bên thu xếp nghĩa vụ nợ được xếp hạng;
 - d. có hoặc đã từng có bất kỳ mối quan hệ nào khác hoặc quyền lợi liên quan với Tổ Chức Được Xếp Hạng Tín Nhiệm, bên có nghĩa vụ nợ được xếp hạng, các bên liên kết của Tổ Chức Được Xếp Hạng Tín Nhiệm đó hoặc bất kỳ bên thứ ba được xác định nào (bao gồm nhưng không giới hạn bên bảo lãnh phát hành chính hoặc bên thu xếp của nghĩa vụ nợ được xếp hạng), hoặc bất kỳ chủ thể liên quan nào của các đối tượng kể trên mà có thể gây ra hoặc có thể được coi là gây ra xung đột lợi ích hoặc tạo ấn tượng về việc xung đột lợi ích mà VIS Rating xem là không thể chấp nhận được;
 - e. Nhân Viên khởi xướng, hoặc đã từng khởi xướng, hoặc tham gia vào Thảo Luận Về Phí với Tổ Chức Được Xếp Hạng Tín Nhiệm, các bên liên kết của Tổ Chức Được Xếp Hạng Tín Nhiệm đó hoặc bất kỳ bên thứ ba được xác định nào, (trừ trường hợp ngẫu nhiên nhận được thông tin về phí với sự tham gia của Nhân Viên của VIS Rating và đã được giải quyết theo quy trình Thảo Luận Về Phí); hoặc
 - f. đã nhận quà tặng, chiêu đãi hoặc tiền từ Tổ Chức Được Xếp Hạng Tín Nhiệm, các bên liên kết của Tổ Chức Được Xếp Hạng Tín Nhiệm đó hoặc bất kỳ bên thứ ba được xác định nào, mà có thể gây ra hoặc có thể được coi là gây ra xung đột lợi ích hoặc tạo ấn tượng về việc xung đột lợi ích mà VIS Rating xem là không thể chấp nhận được theo quy định tại Các Chính Sách và Quy Chế Nội Bộ của VIS Rating có liên quan.
- 2.14 Tuân thủ theo các quy định tại Các Chính Sách và Quy Chế Nội Bộ của VIS Rating có liên quan, các Nhân Viên tham gia vào quy trình xếp hạng tín nhiệm và Thành Viên Gia Đình của Các Nhân Viên đó bị nghiêm cấm sở hữu, mua, bán hoặc tham gia vào bất kỳ giao dịch liên quan tới các công cụ tài chính có thể được giao dịch/Chứng Khoán nào (bao gồm cả sản phẩm phái sinh của Chứng Khoán đó) được phát hành, bảo lãnh hoặc hỗ trợ bằng cách thức khác bởi bất kỳ Tổ Chức Phát Hành hoặc tổ chức thuộc Danh Sách Hạn Chế của Nhân Viên đó. Danh sách này sẽ bao gồm các công cụ tài chính có thể được giao dịch được phát hành bởi tổ chức được xếp hạng hoặc bên có nghĩa vụ được xếp hạng thuộc lĩnh vực phân tích chính mà Nhân Viên này phụ trách.
- 2.15 VIS Rating duy trì các quy định nghiêm cấm hành vi vòi vĩnh hoặc nhận tiền, quà tặng, biệt đãi, sự phục vụ hoặc chiêu đãi hoặc lợi ích từ Tổ Chức Được Xếp Hạng Tín Nhiệm, tổ chức có nghĩa vụ được xếp hạng tín nhiệm hoặc bất kỳ tổ chức hỗ trợ phát hành của Tổ Chức Được Xếp Hạng Tín Nhiệm hoặc Đại Diện của bên đó. Toàn bộ Nhân Sự Xếp Hạng Tín Nhiệm phải tuân thủ quy định cấm này. Ngoài ra, toàn bộ Nhân Viên phải tuân thủ các quy định về quà tặng trong Bộ Quy Tắc Ứng Xử Trong Kinh Doanh của VIS Rating.
- 2.16 Bất kỳ Chuyên Viên Phân Tích hoặc Người Quản Lý nảy sinh một mối quan hệ cá nhân nào có thể gây ra xung đột lợi ích thực tế hoặc tiềm tàng (ví dụ, bao gồm cả mối quan hệ cá nhân với nhân viên của một Tổ Chức Được Xếp Hạng Tín Nhiệm hoặc Đại Diện của tổ chức đó thuộc phạm vi trách nhiệm phân tích của người đó), thì Chuyên Viên Phân Tích hoặc Người Quản Lý đó sẽ phải thông báo về mối quan hệ đó với Người Quản Lý của mình hoặc một thành viên của Ban Pháp Chế và Tuân Thủ. Căn cứ vào việc đánh giá thông tin này, VIS Rating sẽ tiến hành các bước phù hợp để xử lý xung đột thực tế hoặc tiềm tàng.
- 2.17 VIS Rating đã xây dựng và sẽ duy trì, ghi lại bằng văn bản và áp dụng chính sách về thủ tục sau tuyển dụng để kiểm soát trường hợp một Chuyên Viên Phân Tích hoặc bất kỳ Nhân Viên nào khác tham gia vào việc xác định hoặc theo dõi Xếp Hạng Tín Nhiệm nghi việc tại VIS Rating và trở thành nhân viên của một Tổ Chức Được Xếp Hạng Tín Nhiệm, tổ chức bảo lãnh phát hành hoặc tổ chức hỗ trợ phát hành cho các công cụ nợ, Chuyên Viên Phân Tích hoặc Nhân Viên khác đã tham gia xếp hạng hoặc trở thành nhân viên của một công ty tài chính mà Chuyên Viên Phân Tích hoặc Nhân Viên đó đã có giao dịch trong quá trình thực hiện nhiệm vụ tại VIS Rating hoặc bất kỳ công ty liên kết nào của các bên đó, VIS Rating sẽ không trì hoãn trong việc tiến hành rà soát đánh giá ngược trở lại công việc của Chuyên Viên Phân Tích hoặc Nhân Viên đó theo quy định của pháp luật hiện hành.

3. Trách Nhiệm Đối Với Cộng Đồng Đầu Tư Và Các Tổ Chức Phát Hành

A. Tính Minh Bạch Và Kịp Thời Của Công Bố Xếp Hạng Tín Nhiệm

- 3.1 VIS Rating sẽ công bố các Hành Động Xếp Hạng Tín Nhiệm đối với các Tổ Chức Phát Hành, và công cụ nợ mà VIS Rating xếp hạng trong thời gian sớm nhất có thể sau khi thực hiện Hành Động Xếp Hạng Tín Nhiệm.
- 3.2 VIS Rating sẽ cung cấp miễn phí các Xếp Hạng Tín Nhiệm và Công Bố Xếp Hạng Tín Nhiệm cho công chúng trên cơ sở không chọn lọc, và bảo đảm minh bạch về phương pháp xếp hạng tổ chức hoặc công cụ nợ liên quan. Các Xếp Hạng Tín Nhiệm và Công Bố Xếp Hạng Tín Nhiệm sẽ được đăng tải công khai trên trang web của VIS Rating.²
- 3.3 Các chính sách và quy trình liên quan tới việc phân phối các Xếp Hạng Tín Nhiệm và báo cáo Xếp Hạng Tín Nhiệm, cũng như khi nào sẽ kết thúc Xếp Hạng Tín Nhiệm đã được công bố tại Điều 3.2 và 3.4 của tài liệu này. VIS Rating cam kết sẽ công bố các chính sách và quy trình chi tiết hơn về vấn đề này (nếu có) và sẽ bảo đảm các chính sách và quy trình đó luôn được cập nhật.
- 3.4 Đối với mỗi Hành Động Xếp Hạng Tín Nhiệm, VIS Rating sẽ công khai một số thông tin trong Công Bố Xếp Hạng Tín Nhiệm được ký bởi Người Đại Diện Theo Pháp Luật hoặc người đại diện theo ủy quyền của VIS Rating bao gồm, nhưng không giới hạn ở, những nội dung sau đây :
 - a. Bậc Xếp Hạng Tín Nhiệm;
 - b. Đánh giá tổng quát về Tổ Chức Được Xếp Hạng Tín Nhiệm;
 - c. Các yếu tố quan trọng có ảnh hưởng tích cực và tiêu cực đến khả năng thực hiện đầy đủ, đúng hạn nghĩa vụ nợ của Tổ Chức Được Xếp Hạng Tín Nhiệm;
 - d. Thống kê toàn bộ kết quả xếp hạng tín nhiệm của Tổ Chức Được Xếp Hạng Tín Nhiệm trong quá khứ (nếu có);
 - e. Tên và chức danh của Chuyên Viên Phân Tích và các thành viên hội đồng xếp hạng tín nhiệm có liên quan tham gia vào hợp đồng xếp hạng tín nhiệm;
 - f. Các trường hợp Chuyên Viên Phân Tích và các thành viên hội đồng xếp hạng tín nhiệm dừng không tham gia hợp đồng xếp hạng tín nhiệm trước khi hợp đồng kết thúc và lý do dừng không tham gia;
 - g. Tỷ lệ sở hữu trong VIS Rating của Tổ Chức Được Xếp Hạng Tín Nhiệm;
 - h. Tỷ lệ sở hữu Tổ Chức Được Xếp Hạng Tín Nhiệm của Nhân Viên;
 - i. Cam kết về thực hiện xếp hạng tín nhiệm một cách độc lập và khách quan;
 - j. Tuyên bố miễn trừ trách nhiệm rằng thông tin trong báo cáo xếp hạng tín nhiệm / Công Bố Xếp Hạng Tín Nhiệm chỉ mang tính tham khảo và không phải là khuyến nghị đầu tư hoặc góp vốn đối với công cụ nợ hoặc công cụ tài chính do Tổ Chức Được Xếp Hạng Tín Nhiệm phát hành.
 - k. Các nội dung khác trong Công Bố Xếp Hạng Tín Nhiệm được quy định tại Điều 3.12, 3.14, 3.16 của Bộ Quy Tắc IOSCO.
- 3.5 VIS Rating sẽ công khai đại chúng đầy đủ thông tin về quá trình, quy trình, phương pháp được hội đồng xếp hạng tín nhiệm áp dụng để các nhà đầu tư và người sử dụng Xếp Hạng Tín Nhiệm khác có thể hiểu về cách thức quyết định kết quả Xếp Hạng Tín Nhiệm. Các ký hiệu xếp hạng và hệ thống bậc xếp hạng tín nhiệm mà VIS Rating sử dụng được công khai đại chúng trong tài liệu Ký Hiệu Xếp Hạng và Định Nghĩa của VIS Rating đăng tải trên trang web của VIS Rating.
 - a. VIS Rating sẽ nêu rõ các đặc điểm và giới hạn của các Xếp Hạng Tín Nhiệm, rủi ro của việc dựa vào vào các Xếp Hạng Tín Nhiệm mà không xem xét đầy đủ các đặc điểm và giới hạn đó để đầu tư hoặc đưa ra các quyết định tài chính khác và phạm vi mà VIS Rating xác minh các thông tin do Tổ Chức Phát Hành hoặc các tổ chức liên quan được phép hoặc chủ sở hữu ban đầu của loại công cụ nợ được xếp hạng cung cấp cho VIS Rating. Thông tin này sẽ giúp các nhà đầu tư và người sử dụng Xếp Hạng Tín Nhiệm khác hiểu rõ hơn về Xếp Hạng Tín Nhiệm.
 - b. Nếu VIS Rating ngừng theo dõi Xếp Hạng Tín Nhiệm cho Tổ Chức Được Xếp Hạng Tín Nhiệm, VIS Rating

² Điều 35.1 của Nghị Định 88/2014 quy định doanh nghiệp xếp hạng tín nhiệm phải công bố trên trang thông tin điện tử của doanh nghiệp báo cáo kết quả xếp hạng tín nhiệm trong vòng 24 giờ sau khi có quyết định chính thức về kết quả xếp hạng tín nhiệm.

sẽ kết thúc Xếp Hạng Tín Nhiệm cho Tổ Chức Được Xếp Hạng Tín Nhiệm đó hoặc tiết lộ việc ngừng theo dõi đó cho công chúng sớm nhất có thể. VIS Rating sẽ thông cáo về một Xếp Hạng Tín Nhiệm không còn được theo dõi, có nêu rõ ngày Xếp Hạng Tín Nhiệm được cập nhật hoặc xem xét lần cuối, lý do tại sao Xếp Hạng Tín Nhiệm không còn được theo dõi và thực tế rằng Xếp Hạng Tín Nhiệm không còn được cập nhật.

- 3.6** Khi khả thi và thích hợp, trước khi phát hành hoặc điều chỉnh một Xếp Hạng Tín Nhiệm, VIS Rating sẽ thông báo cho Tổ Chức Được Xếp Hạng Tín Nhiệm và các bên có liên quan được phép về các thông tin quan trọng và yếu tố cân nhắc chính làm căn cứ cho Xếp Hạng Tín Nhiệm đó và tạo cơ hội để Tổ Chức Được Xếp Hạng Tín Nhiệm và các bên có liên quan được phép bổ sung thêm thông tin thực tế mà trước đây chưa cung cấp cho VIS Rating hoặc làm rõ các thông tin thực tế chưa đúng hoặc các vấn đề khác mà Tổ Chức Được Xếp Hạng Tín Nhiệm xem là có liên quan để đưa ra một Xếp Hạng Tín Nhiệm với đầy đủ thông tin. VIS Rating sẽ đánh giá đúng mực phản hồi của Tổ Chức Được Xếp Hạng Tín Nhiệm và các bên có liên quan được phép. Trong một số trường hợp cụ thể mà VIS Rating không thông báo cho Tổ Chức Được Xếp Hạng Tín Nhiệm và các bên có liên quan được phép trước khi phát hành hoặc điều chỉnh Xếp Hạng Tín Nhiệm, VIS Rating sẽ thông báo cho Tổ Chức Được Xếp Hạng Tín Nhiệm và các bên có liên quan được phép trong thời gian sớm nhất có thể sau đó và thường sẽ giải thích lý do của việc không thông báo trước.
- 3.7** Nếu không bị cản trở bởi những tình huống cụ thể, VIS Rating sẽ cho Tổ Chức Phát Hành một khoảng thời gian ngắn (khoảng thời gian này có thể thay đổi tùy từng trường hợp) để thông báo cho VIS Rating về mong muốn phản đối kết quả Xếp Hạng Tín Nhiệm của Tổ Chức Phát Hành. Việc phản đối có thể được chấp nhận nếu VIS Rating được cung cấp thông tin mới hoặc thông tin bổ sung mà trước đây chưa được cung cấp cho, hoặc chưa được xem xét bởi, hội đồng xếp hạng tín nhiệm.
- 3.8** Để thúc đẩy tính minh bạch và giúp thị trường có thể đánh giá chính xác nhất về Xếp Hạng Tín Nhiệm tổng thể đối với các công cụ nợ, khi có thể, VIS Rating sẽ công bố đầy đủ thông tin về lịch sử tỷ lệ mất khả năng thanh toán của công cụ nợ đó theo nhóm xếp hạng, sự dịch chuyển giữa các nhóm xếp hạng, và bảng xếp hạng hiệu quả định kỳ để các chuyên gia thị trường tài chính hiểu về hiệu quả trước đây của các loại công cụ nợ được xếp vào các nhóm xếp hạng khác nhau. Khi có thể, thông tin này sẽ bao gồm các thông tin có thể xác minh và định lượng theo lịch sử về hiệu quả của các ý kiến xếp hạng tín nhiệm, được sắp xếp và cấu trúc trong một khoảng thời gian, và, nếu có thể, được tiêu chuẩn hóa theo cách thức nhằm giúp các chuyên gia tài chính đưa ra các so sánh về hiệu quả hoạt động giữa các doanh nghiệp xếp hạng tín nhiệm. Khi được yêu cầu, VIS Rating sẽ cung cấp dữ liệu Xếp Hạng Tín Nhiệm cho các cơ quan quản lý để các cơ quan đó tự thực hiện việc đánh giá hiệu quả Xếp Hạng Tín Nhiệm. Nếu bản chất của Tổ Chức Được Xếp Hạng Tín Nhiệm hoặc các tình huống khác dẫn đến việc thông tin về lịch sử mất khả năng thanh toán hoặc dịch chuyển giữa các nhóm xếp hạng là không hợp lý, không có giá trị về mặt thống kê, hoặc gây ra hiểu lầm cho các chuyên gia tài chính, VIS Rating sẽ tiết lộ các trường hợp như vậy.
- 3.9** Để thúc đẩy tính minh bạch trong bản chất của sự tương tác giữa VIS Rating và Các Tổ Chức Được Xếp Hạng Tín Nhiệm, và phụ thuộc vào quy định của Các Chính Sách và Quy Chế Nội Bộ của VIS Rating có liên quan, VIS Rating sẽ chỉ định và công khai tên của Các Tổ Chức Được Xếp Hạng Tín Nhiệm từ chối tham gia vào quy trình xếp hạng tín nhiệm. VIS Rating sẽ công bố công khai một cách không chọn lọc qua thông cáo báo chí và/hoặc đăng tải lên trang web của VIS Rating các sửa đổi quan trọng đối với các phương pháp xếp hạng tín nhiệm của VIS Rating cũng như các thông lệ, quy trình và thủ tục quan trọng có liên quan trước khi thay đổi có hiệu lực, trừ khi việc làm như vậy sẽ ảnh hưởng tiêu cực đến tính liêm chính của Xếp Hạng Tín Nhiệm bằng cách trì hoãn không đúng đắn thời gian thực hiện một Hành Động Xếp Hạng Tín Nhiệm. VIS Rating sẽ xem xét kỹ lưỡng các mục đích sử dụng Xếp Hạng Tín Nhiệm khác nhau trước khi sửa đổi các phương pháp, thông lệ, quy trình và thủ tục xếp hạng tín nhiệm của mình.
- 3.10** Với tư cách là đơn vị phát hành nghiên cứu tín nhiệm liên quan đến Xếp Hạng Tín Nhiệm của mình, VIS Rating sẽ cung cấp nghiên cứu về Các Tổ Chức Được Xếp Hạng Tín Nhiệm và các Tổ Chức Phát Hành một cách rõ ràng, chính xác, minh bạch và chất lượng cao. Bộ phận tiếp thị nghiên cứu sẽ được tách biệt với quá trình nghiên cứu và xếp hạng để tránh xảy ra xung đột lợi ích không phù hợp đối với các hoạt động nghiên cứu và xếp hạng tín nhiệm. Như được quy định tại mục này, Thông Tin Mật Của Tổ Chức Phát Hành và Thông Tin Chưa Công Khai về Hành Động Xếp Hạng Tín Nhiệm trong tương lai của VIS Rating không được tiết lộ một cách có chọn lọc cho những người đăng ký nhận nghiên cứu hoặc các đối tượng khác.

B. Bảo Đảm Bí Mật Thông Tin Mật Của Tổ Chức Phát Hành Và Thông Tin Chưa Công Khai

- 3.11** Tuân theo các chính sách, quy trình và biện pháp kiểm soát được nêu tại quy định của Các Chính Sách và Quy Chế Nội Bộ của VIS Rating có liên quan mà VIS Rating sẽ thiết lập, duy trì, ghi lại bằng văn bản và thực thi, VIS Rating sẽ:
- Bảo vệ Thông Tin Mật của Tổ Chức Phát Hành và/hoặc Thông Tin Chưa Công Khai nhận được từ Tổ Chức Được Xếp Hạng Tín Nhiệm và các bên có liên quan được phép, bao gồm: Bảo đảm giữ bí mật Thông Tin Mật Của Tổ Chức Phát Hành;
 - Ngăn chặn việc tiết lộ Thông Tin Chưa Công Khai liên quan đến Xếp Hạng Tín Nhiệm, bao gồm cả Hành Động Xếp Hạng Tín Nhiệm đang chờ tiến hành; và
 - Ngăn chặn hành vi vi phạm quy định của pháp luật hiện hành về việc bảo đảm bí mật và sử dụng Thông Tin Mật Của Tổ Chức Phát Hành và/hoặc Thông Tin Chưa Công Khai.
- 3.11.2** Không tiết lộ công khai Thông Tin Mật Của Tổ Chức Phát Hành trong Công Bố Xếp Hạng Tín Nhiệm, hoặc thông qua nghiên cứu, hội thảo hoặc trao đổi với các nhà đầu tư, tổ chức phát hành khác hoặc bất kỳ người nào khác trừ khi VIS Rating được Tổ Chức Phát Hành, các bên liên kết của Tổ Chức Phát Hành đó hoặc Đại Diện của Tổ Chức Phát Hành đó cho phép.
- 3.11.3** Bất kể quy định nêu trên, VIS Rating không bị hạn chế trong việc:
- công bố bất kỳ Xếp Hạng Tín Nhiệm hoặc ý kiến khác về biện pháp bảo đảm hoặc giao dịch cụ thể có chứa Thông Tin Mật Của Tổ Chức Phát Hành với điều kiện là: (i) Thông Tin Mật Của Tổ Chức Phát Hành không được tiết lộ cụ thể và (ii) việc tiết lộ được thực hiện công khai sao cho ý kiến đó được cung cấp cho các nhà đầu tư nói chung;
 - sử dụng các nhà thầu là bên thứ ba hoặc Đại Diện chịu ràng buộc bởi các nghĩa vụ bảo mật phù hợp để hỗ trợ theo bất kỳ khía cạnh nào quá trình xếp hạng tín nhiệm hoặc các hoạt động kinh doanh liên quan;
 - tiết lộ thông tin theo quy định của pháp luật hiện hành, quy tắc hoặc quy chế; hoặc
 - tiết lộ thông tin cho các bên thứ ba có quyền hợp pháp và độc lập nhận thông tin đó.
- 3.12** VIS Rating và các Nhân Viên của VIS Rating sẽ chỉ sử dụng hoặc tiết lộ Thông Tin Mật Của Tổ Chức Phát Hành, thông tin mật và/hoặc Thông Tin Chưa Công Khai nhận được từ Tổ Chức Được Xếp Hạng Tín Nhiệm và các bên có liên quan như sau: (i) cho các mục đích liên quan đến Dịch Vụ Xếp Hạng; và/hoặc (ii) khi được sự đồng ý hoặc chấp thuận của Tổ Chức Phát Hành hoặc Đại Diện của Tổ Chức Phát Hành và việc tiết lộ thông tin đó không vi phạm các điều khoản của bất kỳ thỏa thuận hiện hành nào. VIS Rating sẽ duy trì và áp dụng các chính sách, quy trình và biện pháp kiểm soát liên quan đến vấn đề này.
- 3.13** Tuân theo các chính sách, quy trình và biện pháp kiểm soát được nêu tại quy định của Các Chính Sách và Quy Chế Nội Bộ của VIS Rating có liên quan mà VIS Rating sẽ thiết lập, duy trì, ghi lại bằng văn bản và thực thi, VIS Rating sẽ đòi hỏi các Nhân Viên phải thực hiện mọi biện pháp hợp lý để bảo vệ mọi tài sản và hồ sơ/tài liệu (bao gồm nhưng không giới hạn các thông tin mật và/hoặc thông tin Quan Trọng Chưa Công Khai) thuộc về hoặc thuộc sở hữu của VIS Rating khỏi hành vi gian lận, trộm cắp và sử dụng sai mục đích.
- 3.14** Tuân theo các chính sách, quy trình và biện pháp kiểm soát được nêu tại Các Chính Sách và Quy Chế Nội Bộ của VIS Rating có liên quan mà VIS Rating sẽ thiết lập, duy trì, ghi lại bằng văn bản và thực thi, các Nhân Viên và Thành Viên Gia Đình của họ sẽ bị nghiêm cấm tiến hành tham gia các giao dịch hoặc tư vấn hoặc khiến người khác có được lợi thế để giao dịch đối với công cụ nợ hoặc các công cụ tài chính có thể được giao dịch hoặc Chứng Khoán (bao gồm cả chứng khoán phái sinh) khi Nhân Viên đó nắm giữ thông tin mật và/hoặc Thông Tin Chưa Công Khai liên quan đến Tổ Chức Phát Hành của các công cụ tài chính đó, hoặc thông tin liên quan đến Hành Động Xếp Hạng Tín Nhiệm đang chờ tiến hành mà có ảnh hưởng đến công cụ đó hoặc Tổ Chức Phát Hành tương ứng.
- 3.15** Các Nhân Viên sẽ được tìm hiểu về Các Chính Sách và Quy Chế Nội Bộ của VIS Rating, và định kỳ xác nhận việc họ tuân thủ các quy định của Các Chính Sách và Quy Chế Nội Bộ của VIS Rating này.
- 3.16** Tuân theo các chính sách, quy trình và biện pháp kiểm soát được nêu tại quy định của Các Chính Sách và Quy Chế Nội Bộ của VIS Rating có liên quan mà VIS Rating sẽ thiết lập, duy trì, ghi lại bằng văn bản và thực thi, VIS Rating và Các Nhân Viên sẽ không tiết lộ Thông Tin Chưa Công Khai về các Xếp Hạng Tín Nhiệm đang chờ công bố, trừ trường hợp tiết lộ cho Tổ Chức Phát Hành hoặc Đại Diện của Tổ Chức Phát Hành, hoặc theo quy định của pháp luật hiện hành.
- 3.17** Các Nhân Viên của VIS Rating sẽ không chia sẻ Thông Tin Mật Của Tổ Chức Phát Hành hoặc Thông Tin Chưa Công Khai trong nội bộ VIS Rating trừ trường hợp cần thiết liên quan đến hoạt động kinh doanh của mình. Các

Nhân Viên của VIS Rating sẽ không chia sẻ Thông Tin Mật Của Tổ Chức Phát Hành với nhân viên của bất kỳ bên liên kết nào khác trừ trường hợp: (i) các nhân viên đó giữ vai trò là Đại Diện hoặc nhà thầu của VIS Rating liên quan đến Dịch Vụ Xếp Hạng, và cần được biết thông tin đó để thực hiện nhiệm vụ của mình; và/hoặc (ii) khi được sự đồng ý hoặc chấp thuận của Tổ Chức Phát Hành hoặc Đại Diện của Tổ Chức Phát Hành. Các Nhân Viên của VIS Rating sẽ không chia sẻ Thông Tin Mật Của Tổ Chức Phát Hành với nhân viên của bất kỳ bên liên kết nào khác mà không chịu ràng buộc bởi các nghĩa vụ bảo mật phù hợp.

- 3.18 Các Nhân Viên sẽ không sử dụng hoặc chia sẻ Thông Tin Mật Của Tổ Chức Phát Hành, hoặc Thông Tin Chưa Công Khai nhận được từ Tổ Chức Được Xếp Hạng Tín Nhiệm và các bên có liên quan để phục vụ bất kỳ mục đích nào khác trừ khi Bộ Quy Tắc Chuẩn Mục Đạo Đức của VIS Rating có quy định khác.
- 3.19 Trừ trường hợp pháp luật, quy định hiện hành có quy định khác, Thông Tin Chưa Công Khai liên quan đến một Xếp Hạng Tín Nhiệm, bao gồm cả các cân nhắc nội bộ của VIS Rating và danh tính của những người tham gia vào hội đồng xếp hạng tín nhiệm, sẽ được giữ bí mật tuyệt đối và không được tiết lộ cho những người không thuộc VIS Rating trừ trường hợp “cần phải biết” và những người đó chịu ràng buộc bởi các nghĩa vụ bảo mật phù hợp.

C. Cung Cấp Thông Tin Cho Cơ Quan Thực Thi Pháp Luật Hoặc Cơ Quan Quản Lý

- 3.20 VIS Rating có thể được yêu cầu cung cấp cho cơ quan thực thi pháp luật hoặc cơ quan quản lý các thông tin mà VIS Rating đã nhận được từ một bên thứ ba và VIS Rating với đủ độ tin cậy nhận thấy các thông tin này thể hiện việc một Tổ Chức Phát Hành của các công cụ nợ được VIS Rating xếp hạng đã hoặc đang có hành vi vi phạm pháp luật mà chưa bị tòa án liên quan xét xử. VIS Rating không bắt buộc phải xác minh tính chính xác của thông tin cáo buộc hành vi vi phạm pháp luật nghiêm trọng đó.

4. Quản Trị, Quản Lý Rủi Ro Và Đào Tạo

- 4.1 Ban lãnh đạo kinh doanh chịu trách nhiệm triển khai, duy trì và áp dụng Bộ Quy Tắc Hành Nghề này. HĐQT sẽ giám sát việc thực hiện các trách nhiệm này.
- 4.2 VIS Rating sẽ thiết lập Ban Quản Lý Rủi Ro bao gồm Tổng Giám Đốc, Trưởng Ban Xếp Hạng và Trưởng Ban Pháp Chế và Tuân Thủ chịu trách nhiệm xác định, đánh giá, giám sát và báo cáo các rủi ro phát sinh từ các hoạt động của mình, bao gồm nhưng không giới hạn ở rủi ro pháp lý, rủi ro danh tiếng, rủi ro hoạt động và rủi ro chiến lược. Ban Quản Lý Rủi Ro hàng năm lập báo cáo cho Hội Đồng Quản Trị để hỗ trợ Hội Đồng Quản Trị đánh giá tính đầy đủ của các chính sách, quy trình và biện pháp kiểm soát mà VIS Rating đã thiết lập, duy trì, ghi lại bằng văn bản và thực thi để quản lý rủi ro, bao gồm các chính sách, quy trình và biện pháp kiểm soát được quy định trong Bộ Quy Tắc Chuẩn Mục Đạo Đức của VIS Rating.
- 4.3 VIS Rating sẽ thông qua và duy trì một chương trình đào tạo liên tục phù hợp dành cho các Chuyên Viên Phân Tích và sẽ xây dựng, duy trì, ghi lại bằng văn bản và áp dụng các chính sách, quy trình và biện pháp kiểm soát phù hợp nhằm xác nhận rằng các Chuyên Viên Phân Tích đã trải qua quá trình đào tạo bắt buộc trong khoảng thời gian đều đặn hợp lý. Trong chương trình đào tạo liên tục này, các Chuyên Viên Phân Tích sẽ được đào tạo về các nội dung cập nhật khi phát sinh và sẽ phải chứng minh việc nắm được các nội dung này thông qua kiểm tra định kỳ. VIS Rating sẽ chỉ định một hoặc các Nhân Viên thích hợp để thực hiện và giám sát chương trình đào tạo liên tục. Ban Pháp Chế và Tuân Thủ sẽ chịu trách nhiệm đào tạo định kỳ liên quan đến Bộ Quy Tắc Chuẩn Mục Đạo Đức, luật điều chỉnh hoạt động xếp hạng tín nhiệm của VIS Rating, cũng như Các Chính Sách và Quy Chế Nội Bộ của VIS Rating có liên quan khác. Trưởng Ban Xếp Hạng Tín Nhiệm có trách nhiệm đào tạo định kỳ liên quan đến Phương Pháp Xếp Hạng Tín Nhiệm. Ban Pháp Chế và Tuân Thủ cũng sẽ xây dựng các biện pháp kiểm soát để xác nhận việc hoàn thành chương trình đào tạo nêu trên.

5. Thực Hiện Và Công Bố Bộ Quy Tắc Hành Nghề Này Và Trao Đổi Với Các Thành Phần Tham Gia Thị Trường

- 5.1 Các quy định của Bộ Quy Tắc Chuẩn Mục Đạo Đức của VIS Rating xây dựng chủ yếu từ và thực hiện đầy đủ Các Nguyên Tắc IOSCO và Bộ Quy Tắc IOSCO (gọi chung là , “các điều khoản của IOSCO”). VIS Rating đã có một số bổ sung, tuy nhiên không có sai lệch với các điều khoản của IOSCO, để Bộ Quy Tắc Hành Nghề này

phù hợp hơn với mô hình kinh doanh và thông lệ của VIS Rating. Nếu Bộ Quy Tắc Chuẩn Mục Đạo Đức của VIS Rating sai lệch với một điều khoản của IOSCO, thì VIS Rating sẽ xác định điều khoản của IOSCO có liên quan, giải thích lý do cho sự sai lệch và giải thích làm thế nào mà sự sai lệch đó vẫn đạt được các mục tiêu trong các điều khoản của IOSCO. VIS Rating sẽ phổ biến, đào tạo, yêu cầu tất cả các nhân viên của mình tuân thủ tất cả các điều khoản trong Bộ Quy Tắc Chuẩn Mục Đạo Đức của mình và áp dụng các biện pháp xử lý kỷ luật đối với các vi phạm, trên cơ sở tuân thủ theo các quy định pháp luật lao động của Việt Nam. VIS Rating sẽ tiết lộ ngay khi có thể bất kỳ thay đổi nào trong Bộ Quy Tắc Chuẩn Mục Đạo Đức của mình hoặc những thay đổi về cách thực hiện hoặc thực thi các chuẩn mực đạo đức này.

- 5.2 Đối với các chuẩn mực mang tính chủ quan được đưa vào Bộ Quy Tắc Hành Nghề này, VIS Rating sẽ nỗ lực trên tinh thần thiện chí để thực hiện các chuẩn mực đó.
- 5.3 sVIS Rating sẽ đăng tải ở vị trí dễ thấy trên trang web của VIS Rating đường dẫn liên kết đến (1) Bộ Quy Tắc Chuẩn Mục Đạo Đức; (2) mô tả chung về các phương pháp mà VIS Rating áp dụng để quyết định kết quả Xếp Hạng Tín Nhiệm; (3) thông tin về việc thực hiện (các) Xếp Hạng Tín Nhiệm trước đây của VIS Rating; và (4) các thông tin khác theo quy định của Bộ Quy Tắc Chuẩn Mục Đạo Đức và pháp luật hiện hành, bao gồm nhưng không giới hạn ở quy định tại Khoản 1 Điều 36 của Nghị Định 88/2014, các thông tin khác được yêu cầu theo của Quy tắc Đạo đức Cơ bản của IOSCO.
- 5.4 VIS Rating sẽ xây dựng, duy trì, ghi lại bằng văn bản và áp dụng chính sách, quy trình và biện pháp kiểm soát nhằm đảm bảo rằng VIS Rating và nhân viên của mình tuân thủ Bộ Quy Tắc Chuẩn Mục Đạo Đức của VIS Rating và các luật và quy định có liên quan. Ban Pháp Chế và Tuân Thủ sẽ chịu trách nhiệm đánh giá tính đầy đủ của các chính sách, quy trình và các biện pháp kiểm soát đã được thiết lập và đánh giá việc tuân thủ các quy định về mặt thủ tục khác nhau của Bộ Quy Tắc Hành Nghề này. Trưởng Ban Pháp Chế và Tuân Thủ phải là một nhân viên cấp cao có kỹ năng cần thiết.
- Kênh báo cáo của Ban Pháp Chế và Tuân Thủ sẽ độc lập với hoạt động Xếp Hạng Tín Nhiệm của VIS Rating. Không nhân viên nào thuộc Ban Pháp Chế và Tuân Thủ được: (1) thực hiện Xếp Hạng Tín Nhiệm; (2) tham gia vào việc xây dựng các phương pháp và mô hình xếp hạng tín nhiệm; (3) thực hiện các nhiệm vụ tiếp thị và kinh doanh; hoặc (4) tham gia xây dựng các mức thù lao, ngoại trừ cho các nhân viên của Ban Pháp Chế và Tuân Thủ. Ngoài ra, toàn bộ Nhân Viên của Ban Pháp Chế và Tuân Thủ sẽ phải xác nhận việc tuân thủ Bộ Quy Tắc Chuẩn Mục Đạo Đức và các yêu cầu của Bộ Quy Tắc Chuẩn Mục Đạo Đức khi bắt đầu làm việc cho VIS Rating và từng năm sau đó. Một Nhân Viên biết được về hành vi vi phạm Bộ Quy Tắc Chuẩn Mục Đạo Đức này sẽ phải báo cáo vi phạm đó cho Ban Pháp Chế và Tuân Thủ.
- 5.4.1 Thù lao của các Nhân Viên thuộc Ban Pháp Chế và Tuân Thủ sẽ không liên quan đến hiệu quả tài chính của VIS Rating và sẽ được thu xếp để thúc đẩy và không làm suy giảm sự độc lập của Ban Pháp Chế và Tuân Thủ và các Nhân Viên của Ban.
- 5.4.2 Hàng năm, Ban Pháp Chế và Tuân Thủ sẽ đánh giá việc VIS Rating tuân thủ các chính sách và quy trình của VIS Rating liên quan đến hoạt động xếp hạng tín nhiệm trong năm trước, bao gồm cả những thay đổi đáng kể đối với Bộ Quy Tắc Hành Nghề này, Bộ Quy Tắc Ứng Xử Trong Kinh Doanh của VIS Rating và Các Chính Sách và Quy Chế Nội Bộ của VIS Rating, và chuẩn bị báo cáo mật về tuân thủ hàng năm.
- 5.5 HĐQT sẽ giám sát Các Chính Sách và Quy Chế Nội Bộ của VIS Rating liên quan đến hoạt động xếp hạng tín nhiệm và xung đột lợi ích, các hệ thống kiểm soát nội bộ đối với các chính sách và quy trình đó, cũng như các chính sách và thông lệ về thù lao và đề bạt nhân sự.
- 5.6 Ban Pháp Chế và Tuân Thủ của VIS Rating là bộ phận có chức năng chịu trách nhiệm tiếp nhận, rà soát đánh giá, lưu giữ và giải quyết khiếu nại, từ những bên tham gia thị trường và công chúng. Tuân theo các chính sách, quy trình và biện pháp kiểm soát được nêu tại quy định của Các Chính Sách và Quy Chế Nội Bộ của VIS Rating có liên quan mà VIS Rating sẽ thiết lập, duy trì, ghi lại bằng văn bản và áp dụng, Ban Pháp Chế và Tuân Thủ sẽ tiếp nhận, lưu giữ và xử lý các khiếu nại, bao gồm cả những khiếu nại được cung cấp trên cơ sở bảo mật. Các Chính Sách và Quy Chế Nội Bộ của VIS Rating có liên quan sẽ cho phép Ban Pháp Chế và Tuân Thủ quyết định việc có cần thiết phải tiếp tục báo cáo lên Hội Đồng Quản Trị hay không.