

Announcement: A Moody's afirma a avaliação de Qualidade de Gestor de Investimentos MQ1 da Franklin Templeton Investimentos (Brasil)

Global Credit Research - 10 Jul 2013

Sao Paulo, July 10, 2013 -- A Moody's América Latina afirmou a Avaliação de Qualidade de Gestor de Investimentos MQ1 da Franklin Templeton Investimentos (Brasil) Ltda (FTIB), uma subsidiária integral da Franklin Resources, Inc. (A1/Estável), uma companhia global de gestão de investimentos. A avaliação MQ1 reflete a opinião da Moody's que a gestora tem um ambiente de qualidade e gestão de investimentos e controle excelente. Em maio de 2013, o total de ativos sob gestão da FTIB atingiu R\$3,41 bilhões.

FUNDAMENTO DA AVALIAÇÃO

A avaliação de Qualidade de Gestor de Investimentos da FTIB reflete o processo de investimento disciplinado da companhia -- focado na gestão ativa -- sua cultura de gestão de risco e controles e o alto nível de expertise e qualificação de seus profissionais. A avaliação MQ1 também é sustentada pelo forte compromisso, suporte e supervisão de seu controlador, grupo Franklin Templeton, e pelo sólido desempenho ajustado ao risco de seus fundos. A Moody's considera que os maiores desafios para a Franklin Templeton Investimentos (Brasil) são melhorar as métricas de robustez financeira da companhia e expandir seus canais de distribuição.

A Moody's adicionou que as boas práticas de gestão de controle e gestão de risco da FTIB são bem documentadas e incorporadas no processo de investimento. A área de gestão de risco é completamente independente e é central para a cultura da Franklin Templeton. As operações locais replicam os padrões globais da Franklin Templeton, os quais provaram ser bem-sucedidos.

O desempenho dos investimentos da FTIB tem sido consistente e seus fundos têm mostrado desempenho ajustado ao risco muito forte. Os fundos têm atingido seus objetivos de risco e retorno de forma consistente. Os fundos de ações e de multimercado tiveram desempenho melhor do que os seus benchmarks globais e locais, assim como da maioria de seus pares locais. A Moody's considera os resultados de investimento da gestora como fortes e consistentes com a sua avaliação MQ1.

A Moody's observou que a flexibilidade financeira da FTIB é conduzida pelo suporte da controladora global e financeiramente sólida, Franklin Resources. A agência de rating acrescentou que o comprometimento do grupo Franklin Templeton com mercados emergentes em geral, e ao Brasil especificamente, deve beneficiar as atividades da FTIB, na medida em que a companhia busca uma maior penetração no mercado em um ambiente altamente competitivo.

A avaliação MQ1 da FTIB sofreria pressão negativa se os desempenhos dos fundos ajustado ao risco deteriorarem, em relação a seus pares e benchmarks, os ativos sob gestão tiverem uma queda considerável ou houver mudanças significativas dos processos da empresa que resultem em um aumento de seus riscos operacionais.

Sediada em São Paulo, Brasil, a FTIB é uma subsidiária integral da Franklin Templeton Investments. Em 31 de maio de 2013, o total de ativos sob gestão da FTIB era de R\$3,41 bilhões.

NOTA: As avaliações de Qualidade de Gestor de Investimentos da Moody's não indicam a capacidade de uma companhia de pagar suas obrigações financeiras ou satisfazer obrigações financeiras contratuais assumidas diretamente ou resultantes de carteiras de investimentos ativamente geridos. As avaliações também não consideram o desempenho futuro de um portfólio, fundo mútuo ou qualquer outro veículo de investimento com relação à valorização, volatilidade, valor patrimonial ou rendimento.

A principal metodologia utilizada nesta avaliação foi a "Moody's Approach to Investment Manager Quality (MQ) Assessments of Asset Managers", publicada em agosto de 2011. Consulte a página de Política de Crédito no www.moody.com para obter uma cópia desta metodologia.

DIVULGAÇÕES REGULATÓRIAS

As divulgações regulatórias contidas neste comunicado aplicam-se à avaliação de crédito e, se for o caso, à

perspectiva ou revisão relacionada.

As fontes de informação utilizadas na elaboração da avaliação são as seguintes: partes envolvidas na avaliação e informações públicas.

A Moody's adota todas as medidas necessárias para que as informações utilizadas na atribuição de avaliações sejam de qualidade suficiente e proveniente de fontes que a Moody's considera confiáveis incluindo, quando apropriado, fontes de terceiros. No entanto, a Moody's não realiza serviços de auditoria, e não pode realizar, em todos os casos, verificação ou confirmação independente das informações recebidas nos processos de avaliação.

A avaliação foi divulgada para a entidade classificada ou seu(s) agente(s) designado(s) e atribuída sem alterações decorrentes dessa divulgação.

Consulte a página de divulgações regulatórias do www.moody.com.br para divulgações gerais sobre potenciais conflitos de interesse.

A Moody's América Latina, Ltda. pode ter fornecido Outro(s) Serviço(s) Permitido(s) à entidade classificada ou a terceiros relacionados no período de 12 meses que antecederam a ação de avaliação de crédito. Consulte o relatório "Serviços auxiliares e outros serviços permitidos providos a entidades com avaliação da Moody's América Latina, Ltda." disponível no www.moody.com.br para maiores informações.

As entidades classificadas pela Moody's América Latina Ltda. (e partes relacionadas a essas entidades) podem também receber produtos/serviços fornecidos por terceiros relacionados à Moody's América Latina, Ltda. Envolvidos em atividades de avaliação de crédito. Consulte o www.moody.com.br para obter uma lista de entidades que recebem produtos/serviços dessas entidades relacionadas. Esta lista é atualizada trimestralmente.

A data da última ação foi 27 de maio de 2011, quando a Moody's atribuiu a avaliação MQ1 à FTIB.

As avaliações da Moody's são monitoradas constantemente, a menos que sejam avaliações designadas como atribuídas a um momento específico ("point-in-time assessments") no comunicado inicial. Todas as avaliações da Moody's são revisadas pelo menos uma vez a cada período de 12 meses.

Para ratings atribuídos a um programa, série ou categoria/classe de dívida, este anúncio fornece divulgações regulatórias pertinentes a cada um dos ratings de títulos ou notas emitidas subsequentemente da mesma série ou categoria/classe de dívida ou de um programa no qual os ratings sejam derivados exclusivamente dos ratings existentes, de acordo com as práticas de rating da Moody's. Para os ratings atribuídos a um provedor de suporte, este anúncio fornece divulgações regulatórias pertinentes à ação de rating do provedor de suporte e referentes a cada uma das ações de rating dos títulos que derivam seus ratings do rating do provedor de suporte. Para ratings provisórios, este anúncio fornece divulgações regulatórias pertinentes ao rating provisório atribuído, e em relação ao rating definitivo que pode ser atribuído após a emissão final da dívida, em cada caso em que a estrutura e os termos da transação não tiverem sido alterados antes da atribuição do rating definitivo de maneira que pudesse ter afetado o rating. Para maiores informações, consulte a aba de ratings na página do respectivo emissor/entidade disponível no www.moody.com.br.

Para quaisquer títulos ou entidades classificadas que recebam suporte de crédito direto da(s) entidade(s) primária(s) desta ação de rating, e cujos ratings podem mudar como resultado desta ação de rating, as divulgações regulatórias associadas serão aquelas da entidade garantidora. Existem exceções para esta abordagem para as seguintes divulgações, caso sejam aplicáveis à jurisdição: Serviços Auxiliares, Divulgações para a entidade classificada, Divulgações da entidade classificada.

Consulte a aba de avaliações na página do emissor/entidade no www.moody.com.br para visualizar o histórico e a última ação de avaliação deste emissor. A data em que algumas Avaliações foram atribuídas pela primeira vez diz respeito a uma época em que as avaliações da Moody's não eram integralmente digitalizadas e pode ser que os dados precisos não estejam disponíveis. Consequentemente, a Moody's fornece uma data que acredita ser a mais confiável e precisa com base nas informações que são disponibilizadas. Consulte a página de divulgação de avaliações em nosso website www.moody.com.br para obter maiores informações.

Consulte o documento Símbolos e Definições de Avaliação da Moody's ("Moody's Avaliação Symbols and Definitions") disponível na página de Processo de Avaliação do www.moody.com.br para maiores informações sobre o significado de cada categoria de avaliação e a definição de default e recuperação.

Consulte o www.moody.com.br para atualizações e alterações relacionadas ao analista líder e à entidade legal

da Moody's que atribuiu o avaliação.

Diego Belia Kashiwakura
Asst Vice President - Analyst
Managed Investments Group
Moody's America Latina Ltda.
Avenida Nacoes Unidas, 12.551
16th Floor, Room 1601
Sao Paulo, SP 04578-903
Brazil
JOURNALISTS: 800-891-2518
SUBSCRIBERS: 55-11-3043-7300

Yaron Ernst
MD - Managed Investments
Managed Investments Group
JOURNALISTS: 44 20 7772 5456
SUBSCRIBERS: 44 20 7772 5454

Releasing Office:
Moody's America Latina Ltda.
Avenida Nacoes Unidas, 12.551
16th Floor, Room 1601
Sao Paulo, SP 04578-903
Brazil
JOURNALISTS: 800-891-2518
SUBSCRIBERS: 55-11-3043-7300

MOODY'S
INVESTORS SERVICE

© 2013 Moody's Investors Service, Inc. and/or its licensors and affiliates (collectively, "MOODY'S"). All rights reserved.

CREDIT RATINGS ISSUED BY MOODY'S INVESTORS SERVICE, INC. ("MIS") AND ITS AFFILIATES ARE MOODY'S CURRENT OPINIONS OF THE RELATIVE FUTURE CREDIT RISK OF ENTITIES, CREDIT COMMITMENTS, OR DEBT OR DEBT-LIKE SECURITIES, AND CREDIT RATINGS AND RESEARCH PUBLICATIONS PUBLISHED BY MOODY'S ("MOODY'S PUBLICATIONS") MAY INCLUDE MOODY'S CURRENT OPINIONS OF THE RELATIVE FUTURE CREDIT RISK OF ENTITIES, CREDIT COMMITMENTS, OR DEBT OR DEBT-LIKE SECURITIES. MOODY'S DEFINES CREDIT RISK AS THE RISK THAT AN ENTITY MAY NOT MEET ITS CONTRACTUAL, FINANCIAL OBLIGATIONS AS THEY COME DUE AND ANY ESTIMATED FINANCIAL LOSS IN THE EVENT OF DEFAULT. CREDIT RATINGS DO NOT ADDRESS ANY OTHER RISK, INCLUDING BUT NOT LIMITED TO: LIQUIDITY RISK, MARKET VALUE RISK, OR PRICE VOLATILITY. CREDIT RATINGS AND MOODY'S OPINIONS INCLUDED IN MOODY'S PUBLICATIONS ARE NOT STATEMENTS OF CURRENT OR HISTORICAL FACT. CREDIT RATINGS AND MOODY'S PUBLICATIONS DO NOT CONSTITUTE OR PROVIDE INVESTMENT OR FINANCIAL ADVICE, AND CREDIT RATINGS AND MOODY'S PUBLICATIONS ARE NOT AND DO NOT PROVIDE RECOMMENDATIONS TO PURCHASE, SELL, OR HOLD PARTICULAR SECURITIES. NEITHER CREDIT RATINGS NOR MOODY'S PUBLICATIONS COMMENT ON THE SUITABILITY OF AN INVESTMENT FOR ANY PARTICULAR INVESTOR. MOODY'S ISSUES ITS CREDIT RATINGS AND PUBLISHES MOODY'S PUBLICATIONS WITH THE EXPECTATION AND UNDERSTANDING THAT EACH INVESTOR WILL MAKE ITS OWN STUDY AND EVALUATION OF EACH SECURITY THAT IS UNDER CONSIDERATION FOR PURCHASE, HOLDING, OR SALE.

ALL INFORMATION CONTAINED HEREIN IS PROTECTED BY LAW, INCLUDING BUT NOT LIMITED TO, COPYRIGHT LAW, AND NONE OF SUCH INFORMATION MAY BE COPIED OR OTHERWISE REPRODUCED, REPACKAGED, FURTHER TRANSMITTED, TRANSFERRED, DISSEMINATED, REDISTRIBUTED OR RESOLD, OR STORED FOR SUBSEQUENT USE FOR ANY SUCH PURPOSE, IN WHOLE OR IN PART, IN ANY FORM OR MANNER OR BY ANY MEANS WHATSOEVER, BY ANY PERSON WITHOUT MOODY'S PRIOR WRITTEN CONSENT. All information contained herein is obtained by MOODY'S from sources believed by it to be accurate and reliable. Because of the possibility of human or mechanical error as well as other factors, however, all information contained herein is provided "AS IS" without warranty of any kind. MOODY'S adopts all necessary measures so that the information it uses in assigning a credit rating is of sufficient quality and from sources Moody's considers to be reliable, including, when appropriate, independent third-party sources. However, MOODY'S is not an auditor and cannot in every instance independently verify or validate information received in the rating process. Under no circumstances shall MOODY'S have any liability to any person or entity for (a) any loss or damage in whole or in part caused by, resulting from, or relating to, any error (negligent or otherwise) or other circumstance or contingency within or outside the control of MOODY'S or any of its directors, officers, employees or agents in connection with the procurement, collection, compilation, analysis, interpretation, communication, publication or delivery of any such information, or (b) any direct, indirect, special, consequential, compensatory or incidental damages whatsoever (including without limitation, lost profits), even if MOODY'S is advised in advance of the possibility of such damages, resulting from the use of or inability to use, any such information. The ratings, financial reporting analysis, projections, and other observations, if any, constituting part of the information contained herein are, and must be construed solely as, statements of opinion and not statements of fact or recommendations to purchase, sell or hold any securities. Each user of the information contained herein must make its own study and evaluation of each security it may consider purchasing, holding or selling. NO WARRANTY, EXPRESS OR IMPLIED, AS TO THE ACCURACY, TIMELINESS, COMPLETENESS, MERCHANTABILITY OR FITNESS FOR ANY PARTICULAR PURPOSE OF ANY SUCH RATING OR OTHER OPINION OR INFORMATION IS GIVEN OR MADE BY MOODY'S IN ANY FORM OR MANNER WHATSOEVER.

MIS, a wholly-owned credit rating agency subsidiary of Moody's Corporation ("MCO"), hereby discloses that most issuers of debt securities (including corporate and municipal bonds, debentures, notes and commercial paper) and preferred stock rated by MIS have, prior to assignment of any rating, agreed to pay to MIS for appraisal and rating services rendered by it fees ranging from \$1,500 to approximately \$2,500,000. MCO and MIS also maintain policies and procedures to address the independence of MIS's ratings and rating processes. Information regarding certain affiliations that may exist between directors of MCO and rated entities, and between entities who hold ratings from MIS and have also publicly reported to the SEC an ownership interest in MCO of more than 5%, is posted annually at www.moody's.com under the heading "Shareholder Relations — Corporate Governance — Director and Shareholder Affiliation Policy."

For Australia only: Any publication into Australia of this document is pursuant to the Australian Financial Services License of MOODY'S affiliate, Moody's Investors Service Pty Limited ABN 61 003 399 657AFSL 336969 and/or Moody's Analytics Australia Pty Ltd ABN 94 105 136 972 AFSL 383569 (as applicable). This document is intended to be provided only to "wholesale clients" within the meaning of section 761G of the Corporations Act 2001. By continuing to access this document from within Australia, you represent to MOODY'S that you are, or are accessing the document as a representative of, a "wholesale client" and that neither you nor the entity you represent will directly or indirectly disseminate this document or its contents to "retail clients" within the meaning of section 761G of the Corporations Act 2001. MOODY'S credit rating is an opinion as to the creditworthiness of a debt obligation of the issuer, not on the equity securities of the issuer or any form of security that is available to retail clients. It would be dangerous for retail clients to make any investment decision based on MOODY'S credit rating. If in doubt you should contact your financial or other professional adviser.