

2025.1

Relatório de Atuação

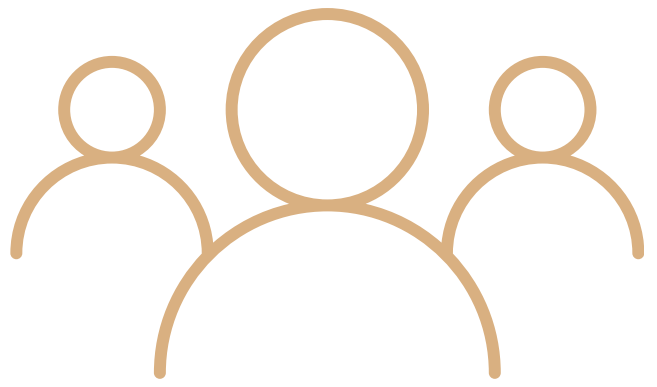
**Conselho
Deliberativo**



Estrutura de Governança

O Conselho Deliberativo é responsável pela definição da Política de Administração da Capef e de seus Planos de Benefícios, sendo composto por seis membros: três indicados pelos seus patrocinadores e três eleitos pelos participantes.





Composição atual do Conselho Deliberativo da Capef

No quadro abaixo segue a atual formação do Conselho Deliberativo da CAPEF:

Indicados (Titulares)	Indicados (Suplentes)
Luiz Abel Amorim de Andrade Membro Titular e Presidente	Emiliano Estevão da Paz Portela
Thiago Alves Nogueira Membro Titular e vice-Presidente	Lívio Tonyatt Barreto da Silva
Hailton José Fortes Membro Titular	Luíz Eduardo M. de Freitas
Eleitos (Titulares)	Eleitos (Suplentes)
Bruno Ricardo Pena de Sousa	Laurindaluiza Soares de Macêdo
João Francisco Freitas Peixoto	Genival Vila Nova
Rômulo Pereira Amaro	



Realizações de 2025



Durante o primeiro semestre de 2025 o Conselho Deliberativo acompanhou a gestão da Entidade, realizando reuniões ordinárias e extraordinárias.

O CONSELHO DELIBERATIVO

Se reuniu **14** vezes no primeiro semestre de 2025. Sendo:

06

Reuniões ordinárias

08

Reuniões extraordinárias



Ao longo do exercício, o Conselho Deliberativo apreciou e deliberou sobre os seguintes temas:

 Autorização para movimentações nas Carteiras de Investimentos dos planos com valores acima do limite de 5%

De forma pontual, no contexto de gerar ganhos com as novas regras de marcação na curva dos títulos públicos, foi apresentado um resumo das operações realizadas entre 2 e 21 de janeiro de 2025, incluindo detalhes das transações nos Planos CV I e BD. Destacou-se a importância de manter liquidez adequada para as obrigações dos planos, bem como a estratégia de continuar monitorando a curva de liquidez para futuras movimentações. Após a discussão e os esclarecimentos necessários, as movimentações propostas foram ratificadas pelos Conselheiros

 Atualizações das tabelas de rentabilidade dos Planos BD, CV I, Família e PGA, conforme exigências da Resolução PREVIC nº 23

Essas atualizações refletem a incorporação dos dados efetivos até dezembro de 2024 e serão integradas às Políticas de Investimentos de 2025 a 2029. As informações detalham a rentabilidade acumulada e anual dos últimos cinco anos, fundamental para a transparência e o planejamento estratégico dos investimentos da Capef. A atualização foi aprovada, assegurando que todas as informações estarão alinhadas com as normativas vigentes e disponíveis para consulta dos stakeholders.

✓ **Apreciação do Termo de Referência e indicativo orçamentário preliminar, para prestação de serviços de Consultoria em Gestão de Investimentos**

Foram detalhadas as expectativas e entregas esperadas do trabalho de avaliação do modelo de gestão de investimento a ser realizado pela consultoria. Os conselheiros debateram e validaram os nomes das empresas cotadas e destacaram a importância de referido Termo de Referência para direcionamento das propostas a serem apresentadas, quando então serão discutidas os cenários e as avaliações de custo/benefício pertinentes. O termo de referência foi validado pelo Conselho como objeto das cotações a serem efetuadas.

✓ **Ofício de Encerramento do Relatório de Fiscalização da PREVIC de 2024**

Os conselheiros tomaram ciência do recebimento do Ofício nº 8/2025 da PREVIC, que declara o encerramento do relatório de fiscalização do ano de 2024. O documento confirmou a conclusão satisfatória de todos os 24 pontos abordados durante a auditoria, englobando áreas de atenção, sugestões de melhorias e recomendações específicas.

✓ **Atualização e conversão da Política de Acordos Judiciais e Extrajudiciais da Capef:**

Foi discutido o disciplinamento de orientações constante da Política de Acordo Judiciais, agora como procedimentos para Acordos Judiciais e Extrajudiciais (NC-049) em um manual específico, com a finalidade de adequação ao Manual de Gestão Documental, visando sua congruência com a Política de Alçadas Decisões recentemente aprovada. Após a apresentação e análise, os conselheiros concordaram com a manualização e, ainda, atualização do artigo 11 consolidando este entendimento, reiterando as orientações para que o documento da política aborde princípios e diretrizes gerais, enquanto o manual deverá detalhar os aspectos mais operacionais.

Ambas as normas ajustadas ficaram de ser apresentadas para aprovação na reunião subsequente.

Proposta de Custeio para o Plano Família para 2025

A taxa de administração sugerida e aprovada foi mantida em 0,75% ao ano, considerando a evolução do patrimônio e a necessidade de sustentabilidade financeira do plano. As discussões também enfatizaram a necessidade de uma adequada gestão de receitas e despesas do Plano, na perspectiva de iniciar o processo de ressarcimento das despesas iniciais financiadas por outros planos, que ocorrerá após o Plano Família atingir o ponto de equilíbrio financeiro, alinhando-se a seus objetivos de reduzir os custos para os participantes dos demais planos da Capef.

Proposta de atualização do Regimento Interno da Diretoria-Executiva da Capef

A revisão tinha como objetivo modernizar suas disposições e garantir sua alinhamento com as melhores práticas de governança corporativa e o arcabouço normativo vigente. Referida proposta foi conduzida com o apoio das áreas Jurídica e de Auditoria Interna, focando na clareza e na adaptação dos termos para maior flexibilidade. As mudanças incluem a atualização da redação e a adaptação de termos conforme o Estatuto da Capef, permitindo que o Regimento permaneça relevante mesmo com futuras alterações estatutárias. Durante a discussão, sugestões específicas de ajustes foram debatidas, incluindo a forma de gerenciamento e armazenamento de declarações de bens e a adaptação de termos para refletir melhor as políticas vigentes. O Condel aprovou a proposta.

✓ **Homologação da decisão da Diretoria para remuneração à Grant Thornton pelo repasse dos papéis de trabalho para Auditoria Externa Atual (Taticca)**

Na transição da auditoria externa da Grant Thornton para a Taticca, a etapa de transferência dos papéis de trabalho foi identificada para assegurar a continuidade da auditoria, porém como etapa sujeita à cobrança por parte da Grant Thornton, detentora dos papéis. Após negociações que redundaram na redução dos valores, a Capef autorizou o pagamento necessário para essa transferência. Adicionalmente, foi aditado o contrato com a Taticca para, em futuras migrações de prestador deste serviço, incluir a transferência de documentos sem custos e evitando despesas similares. A decisão foi apresentada e homologada pelo Conselho, reforçando a transparência e governança da Capef.

✓ **Aprovação do Programa de Remuneração por Desempenho para 2025**

Foi apresentada a proposta do programa de remuneração dos colaboradores da Capef por desempenho para o próximo ano, mantendo-se as bases já estabelecidas, mas incorporando ajustes para refinar o alinhamento entre metas financeiras e o engajamento dos colaboradores. A remuneração será aplicada conforme os resultados de rentabilidade e equilíbrio atuarial dos planos, garantindo que não haja remuneração caso resulte em déficit do plano no exercício.

✓ **Relatório de Gestão de Riscos e Controles Internos, referente ao exercício 2024**

Destinado a subsidiar os instrumentos de governança da Capef, no atendimento à Resolução CGPAR nº. 38, o relatório atestou conformidade da Entidade aos parâmetros mínimos reportados.

✓ **Apresentação do Relatório Trimestral de Riscos dos Planos da Capef, do 4º trimestre de 2024**

Foi demonstrado que os riscos de Mercado, de Crédito, de Liquidez, Legal, Operacional e Sistêmico, de todos os planos, estão monitorados e controlados.

✓ **Relatórios de Atividades da Ouvidoria e Auditoria Interna de 2024**

Os membros do Conselho Deliberativo foram apresentados aos relatórios de atividades da Ouvidoria do quarto trimestre de 2024 e da Auditoria Interna, tanto do quarto trimestre quanto do ano completo de 2024.

✓ **Alteração da Política de Acordos Judiciais e Extrajudiciais da Capef**

Foi apresentada proposta de atualização da política existente, contemplando as diretrizes gerais e princípios, enquanto os procedimentos operacionais serão detalhados em um novo manual. A mudança visa uma melhor integração com o Manual de Gestão Documental e a Política de Alçadas Decisórias da Capef. A proposta foi aprovada pelo Conselho.

✓ **Renovação do Seguro de Responsabilidade Civil de Administradores (D&O)**

A renovação da apólice foi apresentada, destacando a continuidade de suporte de gestão a dirigentes e ex-dirigentes da Capef. A CHUBB Seguros Brasil S/A foi reconhecida por oferecer a proposta mais vantajosa para o período de 30/03/2025 a 30/03/2026. A renovação foi aprovada pelos Conselheiros.

✓ **Aperfeiçoamento das Regras para Concessão de Empréstimos aos Participantes dos Planos BD e CV I**

O Conselho Deliberativo aprovou atualizações na política de Empréstimos aos Participantes (EAP). As mudanças têm como objetivo ampliar os benefícios e oferecer condições mais vantajosas, alinhando-se aos padrões do Sistema de Previdência Fechada e garantindo suporte financeiro efetivo para aqueles que necessitam desta linha de crédito. Mudanças aprovadas: aumento do limite máximo de contratação, elevação do percentual de comprometimento de renda permitido de 20% para 22,5% da renda, reajuste no valor mínimo para solicitação com elevação de 20% nas faixas por idade e atualização das taxas de juros, em linha com as recentes atualizações feitas pelo mercado.

✓ **Ajustes na Estrutura Organizacional da Capef**

Foi apresentada e aprovada pelo Conselho a proposta de ajustes nas atribuições das áreas organizacionais da Capef, decorrentes da redistribuição das atividades de governança anteriormente sob responsabilidade da Auditoria Interna. A proposta, resultado de estudos comparativos com outras entidades de previdência complementar, busca alinhar a estrutura da Capef às melhores práticas do setor, sem gerar aumento de quadro de pessoal ou de funções, nem impacto nas despesas administrativas. O processo de implementação já está em andamento e deverá ser concluído no início de maio. Uma comunicação institucional será realizada junto às equipes envolvidas para garantir o adequado entendimento e execução das novas atribuições.



Revisão do Regimento Interno do Conselho Deliberativo

O Conselho debateu e aprovou alterações pontuais ao Regimento Interno, visando maior clareza e alinhamento às práticas atuais da Capef. Dentre as principais mudanças destacam-se ajustes nas competências específicas do Conselho, atribuições individuais dos conselheiros e procedimentos relacionados ao monitoramento e gestão de riscos. Algumas sugestões adicionais apresentadas pelo colegiado foram registradas para serem tratadas em futura revisão estatutária, assegurando coerência e evitando possíveis conflitos entre documentos.

Relatório de Auditoria Interna do 1º trimestre de 2025

O documento atende ao Plano Anual de Auditoria, e do acompanhamento das recomendações da Auditoria Interna, Auditoria do Patrocinador, Auditoria Independente e do órgão fiscalizador PREVIC, dando ciência ao conselho de fiel cumprimento do programa de trabalho da Entidade e, ainda, dos prazos definidos para cumprimento de recomendações efetuadas no curso destes trabalhos, inclusive do Patrocinador e auditoria Independente.

Avaliação do Modelo de Gestão de Investimentos da Capef

O Conselho recebeu a apresentação da consultoria ADITUS sobre os primeiros resultados do projeto de avaliação do modelo de gestão de investimentos da Capef. A etapa inicial, denominada Diagnóstico da Governança, analisou documentos, processos, políticas e práticas ligadas à governança de investimentos.

O relatório reconheceu a qualidade e o rigor técnico do material produzido pela Entidade, ao mesmo tempo em que apresentou recomendações de aperfeiçoamento, como a inclusão de protocolos operacionais, ajustes em políticas para alinhamento às novas normativas e a revisão dos contratos de gestão, custódia e controladoria, em atenção às exigências da Resolução CVM nº 175.

Revisão da Política e do Manual de Integridade

Em atendimento ao prazo de revisão previsto no Manual de Gestão Documental da Capef, foram analisados e atualizados a Política e o Manual de Integridade da Entidade. Os documentos, que haviam sido revisados pela última vez em março de 2022, passaram por ajustes redacionais e adequações à legislação vigente. Durante a reunião, o Conselho também acolheu sugestões complementares de melhoria na redação, contribuindo para o aprimoramento contínuo dos normativos de integridade da Capef.

Definição das etapas do Recadastramento 2025

O Conselho aprovou as etapas do recadastramento obrigatório de participantes dos Planos BD e CV I, conforme previsto na Resolução PREVIC nº 25/2024. A ação abrangeria cerca de 11.900 pessoas, incluindo ativos, aposentados e pensionistas, com prazo de início em julho de 2025.

Apresentação do Relatório Trimestral de Riscos dos Planos da Capef, do 1º trimestre de 2025

Foi demonstrado que os riscos de Mercado, de Crédito, de Liquidez, Legal, Operacional, Atuarial e Sistêmico, de todos os planos, estão monitorados e controlados.

Relatório de Controles Internos do Conselho Fiscal – 2º semestre de 2024

Em cumprimento ao previsto na Resolução CGPC nº 13, foi apreciado e aprovado pelo Conselho o Relatório de Controles Internos do Conselho Fiscal referente ao segundo semestre de 2024. O documento avaliou os principais aspectos de governança, investimentos, riscos e equilíbrio técnico dos planos administrados pela Capef, concluindo que sob estes aspectos a Entidade atende não só os requisitos da Legislação vigente como as boas práticas de gestão do mercado.

Relatório de Sustentabilidade da Capef – Exercício 2024

O Conselho tomou conhecimento do Relatório de Sustentabilidade referente ao exercício de 2024, que consolida as principais ações da Capef nas dimensões ambiental, social e de governança (ASG), em alinhamento aos Objetivos de Desenvolvimento Sustentável da ONU. O documento destaca avanços como a geração de energia solar própria, a equidade de gênero nos cargos de liderança, o crescimento do Plano Família e o aumento dos investimentos com critérios ASG. O Relatório também reforça o compromisso da Entidade com a transparência, a responsabilidade socioambiental e a boa governança.

Taxa de Juros para Avaliação Atuarial de 2025

Foi apresentada análise técnica sobre a taxa de juros a ser utilizada na avaliação atuarial de encerramento dos Planos BD e CV I em 2025, conforme previsto na Resolução PREVIC nº 23/2023 e Portaria nº 343/2025. As taxas pretendidas encontram-se dentro dos parâmetros regulatórios, dispensando autorização prévia. A proposta final ficou de ser apresentada ao Conselho Deliberativo na reunião de outubro, após apreciação pelo Conselho Fiscal.



Vale ressaltar que os membros do Conselho Deliberativo acompanham, mensalmente, os relatórios das Demonstrações Contábeis, Financeiras, Atuariais e Rentabilidades dos Investimentos dos Planos administrados pela Capef, além do acompanhamento trimestral da execução das ações estratégicas, fazendo, oportunamente, recomendações e sugerindo melhorias.

Luiz Abel Amorim de Andrade
Conselheiro Titular e Presidente

Thiago Alves Nogueira
Conselheiro Titular e Vice-Presidente

Hailton José Fortes
Conselheiro Titular

Relatório de Atuação

Conselho Deliberativo



Relatório de Atuação CONDEL 2025-1 pdf

Código do documento 3b603dd1-7e50-4f10-8b82-318cfd6d472



Assinaturas



LUIZ ABEL AMORIM DE ANDRADE
luiz@bnb.gov.br
Assinou

LUIZ ABEL AMORIM DE ANDRADE



HAILTON JOSÉ FORTES
hailtonf@bnb.gov.br
Assinou

HAILTON JOSÉ FORTES



Thiago Alves Nogueira
thiagoalvesnogueira@gmail.com
Assinou

Thiago Alves Nogueira

Eventos do documento

07 Jul 2026, 17:36:07

Documento 3b603dd1-7e50-4f10-8b82-318cfd6d472 **criado** por FABIO CAMPOS DE OLIVEIRA (84f0a536-0736-4033-9f57-e03a87271cf8). Email: fabio.oliveira@capef.com.br. - DATE_ATOM: 2026-07-07T17:36:07-03:00

08 Jul 2026, 10:00:04

Assinaturas **iniciadas** por FABIO CAMPOS DE OLIVEIRA (84f0a536-0736-4033-9f57-e03a87271cf8). Email: fabio.oliveira@capef.com.br. - DATE_ATOM: 2026-07-08T10:00:04-03:00

08 Jul 2026, 12:16:02

THIAGO ALVES NOGUEIRA **Assinou** - Email: thiagoalvesnogueira@gmail.com - IP: 187.90.206.236 (ip-187-90-206-236.user.vivozap.com.br porta: 63848) - Documento de identificação informado: 994.379.103-91 - DATE_ATOM: 2026-07-08T12:16:02-03:00

21 Jul 2026, 12:28:29

LUIZ ABEL AMORIM DE ANDRADE **Assinou** (514c1b1f-79b9-4b96-b345-337fc15fad06) - Email: Luiz@bnb.gov.br - IP: 198.17.121.245 (crediamigo.bnb.gov.br porta: 20252) - Documento de identificação informado: 051.735.004-17 - DATE_ATOM: 2026-07-21T12:28:29-03:00

22 Jul 2026, 10:16:17

HAILTON JOSÉ FORTES **Assinou** (486c1e7f-69a2-4265-95ca-a2b16d5810bc) - Email: hailtonf@bnb.gov.br - IP: 198.17.121.245 (crediamigo.bnb.gov.br porta: 37080) - [Geolocalização: -3.7304 -38.5217](#) - Documento de identificação informado: 771.626.093-68 - DATE_ATOM: 2026-07-22T10:16:17-03:00

Hash do documento original

(SHA256):7b05403b84990c15d8ee647665da4ec4bfe55b0153e6f7260169f1faf77c4fd2

(SHA512):1e77a1280f2fdb965865758020bc2afaded4c1fc7f5e7d1cfa00d4d467dedab6751a67885d482e840ed0d15ca8c76e1a8514e3d389c6e02a86871b1bf337f89

Esse log pertence **única e exclusivamente** aos documentos de HASH acima



Esse documento está assinado e certificado pela D4Sign

Integridade certificada no padrão ICP-BRASIL

Assinaturas eletrônicas e físicas têm igual validade legal, conforme **MP 2.200-2/2001** e **Lei 14.063/2020**.
