

**Determinação:** Considerando os parâmetros apontados, solicitamos ao Setor Jurídico o parecer técnico sobre a legalidade do presente pedido de dispensa. Após, volte o dossiê administrativo de dispensa em questão para a devida autorização.

Tibagi, 05 de dezembro de 2025.

**LENISE ASTEGHER MARTINS GOMES**  
DIRETORA-PRESIDENTE

**JOSEMAR SCHERAIBER**  
DIRETOR ADMINISTRATIVO-FINANCEIRO

**EVELYN DE SOUZA SOARES**  
DIRETORA DE PREVIDÊNCIA E ATUÁRIA

#### **Ata de reunião do Comitê de Investimentos 06/2025 – TIBAGIPREV**

Tibagi, 25 de novembro de 2025.

Às 09h15 do dia 25 de novembro de 2025, realizou-se a reunião mensal do Comitê de Investimentos do TIBAGIPREV, com a presença de Samela Gesica Domingues Carneiro, Gestora de Recursos; Anderson de Oliveira e Tania Mara Naconezi, membros do Comitê de Investimentos; e Lenise Astegher Martins Gomes, diretora-presidente do RPPS.

A reunião iniciou-se com a apresentação do resultado de fechamento da carteira de ativos financeiros em 31/10/2025, que totalizava R\$ 188.296.087,37, distribuídos em 96,08% em Renda Fixa e 3,92% em Renda Variável, em conformidade com a Política de Investimentos de 2025. Todos os fundos da carteira registraram rentabilidade mensal acima de 1%. A meta atuarial também apresentou desempenho positivo: a rentabilidade média mensal da carteira foi de 1,21%, frente a meta de 0,55% prevista para o mês. Quanto à alocação, 77,96% dos recursos estavam aplicados no Banco do Brasil (R\$ 146.800.909,39) e 22,04% na Caixa Econômica Federal (R\$ 41.495.177,98).

Em seguida, discutiu-se a Política de Investimentos para 2026. Definiu-se como meta de retorno IPCA + 5,63%, alinhada à duração do passivo calculada na avaliação atuarial de 2025, à Portaria MPS nº 2.010/2025 e à Portaria MTP nº 1.467/2022. Também foram estabelecidas as alocações objetivo por tipo de ativo, conforme a Resolução CMN nº 4.963/2021 e considerando o cenário macroeconômico e as expectativas de mercado. Após a elaboração, acordou-se que a Gestora de Recursos contataria a empresa de assessoria em investimentos para agendar reunião de apresentação da Política de Investimentos 2026 ao Conselho de Administração, para análise e posterior deliberação.

A Gestora apresentou, ainda, estimativa de economia decorrente das realocações aprovadas na reunião de 05/09/2025. Na ocasião, alguns fundos foram substituídos por outros com menor taxa de administração, após análise comparativa de rentabilidade, risco, patrimônio e demais indicadores. A economia estimada em taxas de administração é de aproximadamente R\$ 120.555,90.

Na sequência, a Gestora relatou a visita da cooperativa Sicoob, ocorrida em 03/11/2025. O Sr. Murilo Duarte Lemes, Gerente de Investimentos e Captação, apresentou informações sobre a cooperativa, seus produtos e serviços, bem como sobre os fundos de investimento da instituição. As lâminas serão encaminhadas aos membros para apreciação. Em comparação de rentabilidade entre os fundos Sicoob DI FIF RF Referenciado, BB Institucional FIF Renda Fixa e BB RF Referenciado, verificou-se que, nos últimos cinco anos, as rentabilidades acumuladas foram de 65,91%, 66,19% e 64,81%, respectivamente. No período total (2012 a 2025), as rentabilidades foram de 227,79%, 259,45% e 254,06%. As taxas de administração são de 0,30% (Sicoob), 0,20% (BB Institucional) e 0,10% (BB RF Referenciado).

A Gestora comentou também sobre a reunião on-line com a assessoria de investimentos do Banco do Brasil, realizada em 29/10/2025. O assessor apresentou a estimativa de Selic em 12% ao final de 2026. Com base em projeção relacionando CDI mensal e meta atuarial (IPCA + 5,15%), demonstrou que investimentos atrelados ao CDI poderiam superar a meta. Foram apresentados oito fundos de renda fixa, dos quais cinco já integram a carteira: BB Prev RF Ref DI Perfil, BB RF Institucional, BB RF LP Tesouro Selic, BB RF Referenciado DI TP e Fundos Vértice. Outros três serão analisados para possível inclusão em 2026: BB RF Corporate Bancos, BB Esp RF Institucional Régia Equilíbrio 30 CP IS e BB Esp RF Sul América CP IS.

Foram apresentadas também sugestões de realocação de fundos, pela Gestora de Recursos. Na conta de recursos livres, propôs-se migrar integralmente os saldos dos fundos IMAB-5 e Tesouro Selic para o BB Previd RF Perfil. Na conta de compensação financeira, recomendou-se

migrar os saldos dos fundos IMAB-5, Tesouro Selic e IDKA 2 para o mesmo fundo. Na conta de investimentos, sugeriu-se migrar todo o saldo do Tesouro Selic para o FI BB RF DI Títulos Públicos. Em todos os casos, o objetivo é concentrar as aplicações em fundos com menor taxa de administração e maior rentabilidade. Após apresentação de dados de risco, retorno, liquidez, patrimônio e taxas, o Comitê aprovou todas as migrações.

Sobre a reunião de 05/09/2025, registrou-se que, devido à volatilidade do fundo FI Ações Seleção Fatorial, havia sido acordado seu resgate quando atingisse o valor inicial aplicado em 2021. A Gestora informou que, em 21/11/2025, o fundo atingiu R\$ 4.296.068,82 — R\$ 46.068,82 acima do valor investido —, e o Comitê aprovou o resgate e a realocação no fundo de Renda Fixa BB RF Ref DI TP FIF. Considerando o risco maior da renda variável e a necessidade de cumprimento da meta atuarial, reforçou-se a importância de manter uma estratégia mais conservadora. A carteira seguirá sendo monitorada, podendo haver novas migrações conforme menor risco, melhores oportunidades de ganho ou redução de taxas, sempre visando a aderência aos objetivos do Instituto.

A Gestora relatou, ainda, reunião com o Sicredi e sua assessoria de investimentos, representada pelo assessor Lucas Grzygorczyk, que apresentou comparativos entre fundos da cooperativa e a carteira do TIBAGIPREV, além de informações sobre a atuação da instituição em âmbito nacional e regional. O material será encaminhado ao Comitê para análise e discussão em reuniões futuras, considerando o amplo portfólio e histórico consolidado da cooperativa.

Por fim, registrou-se a reunião on-line realizada em 22/11/2025 para formulação do Regimento Interno do Comitê de Investimentos, posteriormente publicado no Diário Oficial do Município em 24/11/2025, que passa a orientar as ações deste Comitê.

Encerradas as pautas, a reunião foi finalizada.

Assinam a presente Ata:

Samela Gesica Domingues Carneiro
----------------------------------

Anderson de Oliveira
----------------------

Tania Mara Naconezi
---------------------

Lenise Astegher Martins Gomes
-------------------------------