

2026

Relatório de Investimentos

Relatório mensal e acumulado anual da
Carteira de Investimentos RECIPREV

FEVEREIRO/26



reciprev.recife.pe.gov.br



Palavra do gestor

O mês de fevereiro foi marcado por melhora gradual das expectativas macroeconômicas e redução das projeções para inflação e taxa básica de juros, refletindo maior confiança do mercado quanto ao processo de convergência inflacionária e à perspectiva de início do ciclo de flexibilização monetária. Nesse contexto, a carteira do Reciprev manteve postura conservadora e aderente à Política de Investimentos, priorizando a preservação do capital e o cumprimento da meta atuarial no médio e longo prazo. As alocações em títulos públicos federais permaneceram como principal pilar da carteira, contribuindo para a estabilidade e resiliência do portfólio. No segmento de renda fixa, observou-se ambiente favorável para ativos indexados à inflação e títulos prefixados, impulsionado pela redução das expectativas para o IPCA e pela revisão para baixo das projeções da taxa Selic, mantendo-se, contudo, o cenário de juros reais ainda elevados e atrativos para a estratégia previdenciária de longo prazo.



Anderson Gomes

CEA e CP RPPPS CGINV III



RECIPREV + INVESTIMENTOS

Este relatório apresenta, de forma **clara e transparente**, como os recursos da Reciprev estão sendo geridos ao longo do tempo.

Aqui são demonstradas as principais informações sobre os **investimentos**, incluindo desempenho, distribuição dos recursos e o cumprimento das diretrizes estabelecidas.

Mais do que números, este material é o acompanhamento da gestão e reforça o compromisso com a **segurança**, a **responsabilidade** e a **sustentabilidade** do RPPS.

CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

A carteira de investimentos da **Reciprev** mostra no detalhe como o nosso dinheiro está sendo cuidado.

Esses recursos são aplicados de forma planejada e segura, buscando gerar rentabilidade ao longo do tempo, sempre respeitando **critérios técnicos** e as normas dos **órgãos reguladores**.

O desempenho da **carteira** é um dos pilares que influencia a **sustentabilidade** do regime e a capacidade de honrar os compromissos com os **segurados**, hoje e no futuro.



CARTEIRA DE INVESTIMENTOS



Fruto do resultado do desempenho dos **investimentos** no mês corrente



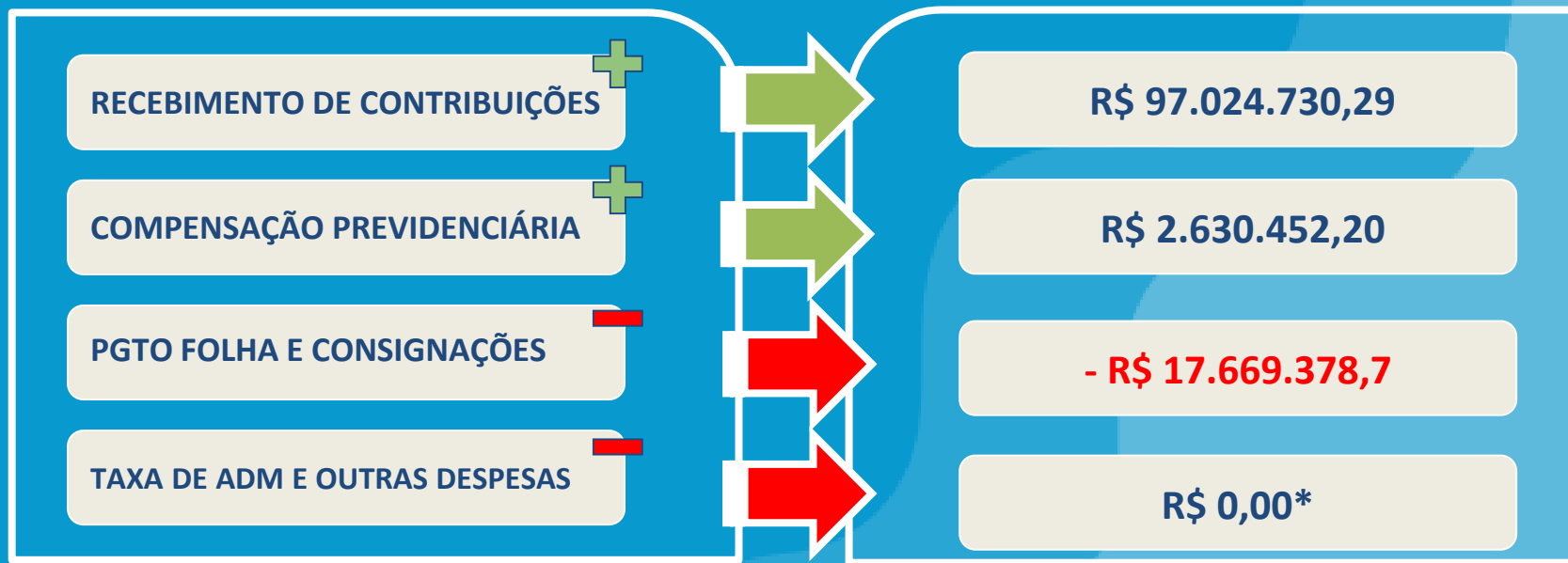
→ *Esse foi o resultado atingido, mas de onde vem o dinheiro para investimentos?*

FLUXO DE RECURSOS

O **fluxo de recursos** mostra todas as entradas e saídas que influenciam o Fundo Capitalizado, evidenciando as movimentações do dinheiro dentro da Autarquia.



FLUXO DE RECURSOS



COMO OS RECURSOS ESTÃO DISTRIBUÍDOS

Para equilibrar **segurança e rentabilidade**, os dinheiro é distribuído entre diferentes classes de investimentos.

Cada classe possui características próprias de risco, retorno e liquidez.



→ *Vamos ver essa distribuição*

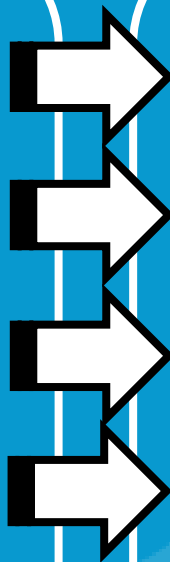
DISTRIBUIÇÃO

RENDA FIXA

RENDA VARIÁVEL

ESTRUTURADOS

IMOBILIÁRIO



R\$ 3.774.864.185,35

R\$ 684.957.468,89

R\$ 52.279.546,28

R\$ 1.741.831,30

RENDA FIXA

A renda fixa concentra investimentos mais conservadores, com maior previsibilidade de retorno.

Ela tem como principal objetivo preservar o patrimônio e estimular a estabilidade da carteira.

Saldo

R\$ **3,77**
Bilhões

Rentabilidade

R\$ **31,1**
Milhões

Movimentações

R\$ **82,1**
Milhões

RENDA VARIÁVEL

A renda variável envolve investimentos que podem oscilar no curto prazo, mas que oferecem maior potencial de rentabilidade no longo prazo.

Essa parcela da carteira contribui para o crescimento do patrimônio ao longo do tempo.

Saldo

R\$ **684**
Milhões

Rentabilidade

R\$ **25,9**
Milhões

Movimentação

R\$ **0,00**
Milhões

FUNDOS ESTRUTURADOS

Fundos Estruturados são aplicações com estratégias diferenciadas, que combinam características de diferentes mercados. Buscam diversificação e oportunidades adicionais de retorno.



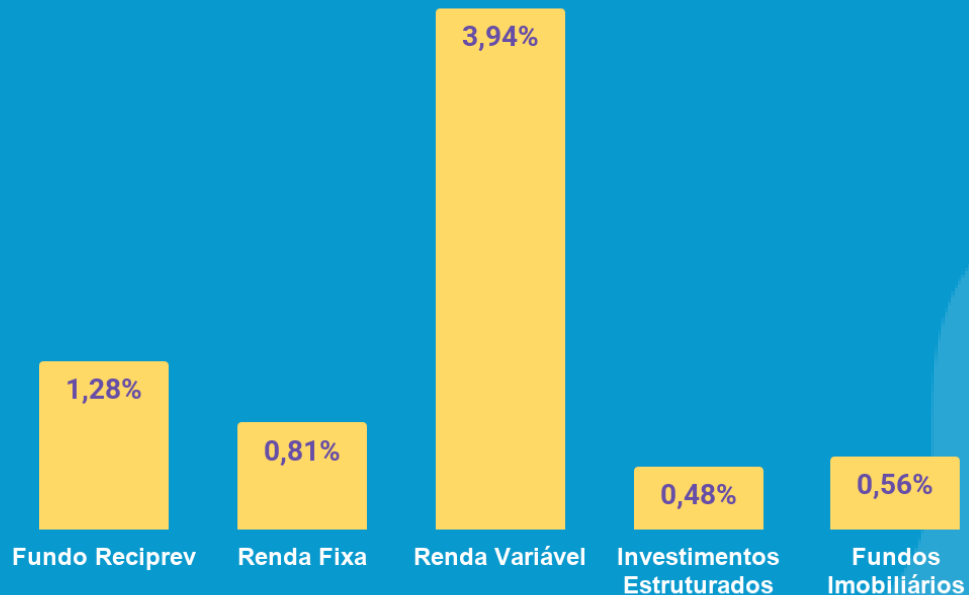
FUNDO IMOBILIÁRIO

São relacionados ao setor imobiliário, esses investimentos podem gerar renda e valorização ao longo do tempo



→ E no geral como a carteira se saiu?

PERFORMANCE DA CARTEIRA



→ Vamos ver o que isso quer dizer em relação a nossa meta. A propósito, qual a nossa meta?

META ATUARIAL

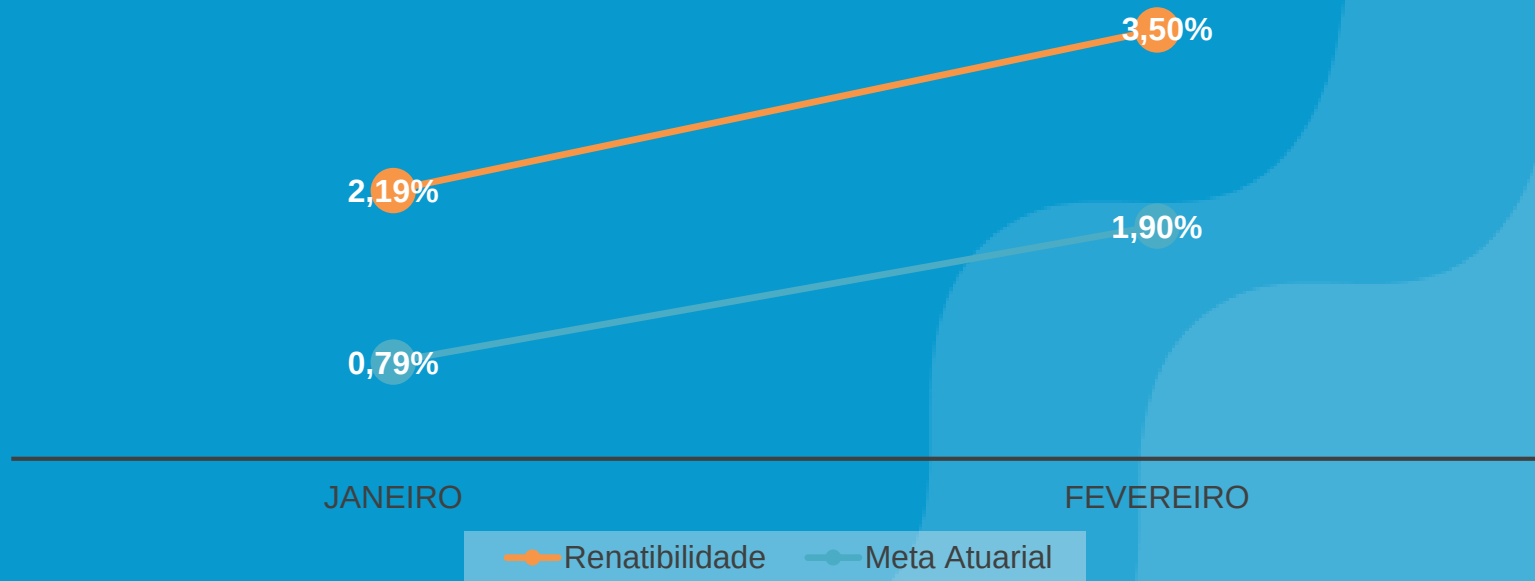
A meta atuarial é o retorno mínimo que os investimentos precisam alcançar para garantir o pagamento dos benefícios ao longo do tempo.

Ela orienta toda a estratégia de investimentos da Reciprev e é fundamental para manter o equilíbrio e a sustentabilidade do regime.

A meta atuarial é o que garante que o sistema continue sustentável no longo prazo.

Hoje nossa meta é **IPCA + 5,64**

META ATUARIAL



→ Mas não é só de atingir meta que a gente funciona, tudo isso foi planejado no ano anterior, na nossa Política de Investimentos, vamos a ela?

POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

A Política de Investimentos define as regras e diretrizes que orientam a aplicação dos recursos da Reciprev.

Ela busca equilibrar segurança e rentabilidade, garantindo uma gestão responsável e alinhada às normas e aos objetivos do regime.

É a política que guia cada decisão de investimento.



Descrição do Investimento	Artigo Res. 5.272/2025	Limite Inferior	Estratégia- Alvo	Limite Superior	Posição Atual
Fundo/Classe 100% Títulos Públicos SELIC	Art. 7º, I	2,00%	5,50%	25,00%	12,19%
Títulos Públicos – Oferta Primária/Plataformas Eletrônicas	Art. 7º, II	0,00%	0,00%	5,00%	0,00%
Títulos do Tesouro Nacional (SELIC) secundário	Art. 7º, III	50,00%	60,00%	70,00%	50,68%
Operações Compromissadas com Lastro em TPF	Art. 7º, IV	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Fundo/Classe de Investimento em Renda Fixa/ETF sem Crédito Privado	Art. 7º, V	3,00%	5,50%	15,00%	11,17%

Descrição do Investimento	Artigo Res. 5.272/2025	Limite Inferior	Estratégi a-Alvo	Limite Superior	Posição Atual
Ativos Renda Fixa com obrigação de IF	Art. 7º, VI	6,00%	8,00%	15,00%	8,57%
Fundo/Classe Renda Fixa Crédito Privado	Art. 7º, VII	0,00%	1,00%	2,50%	1,02%
Fundo/Classe de Investimento em Debêntures Infraestrutura	Art. 7º, VIII	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Fundo/Classe de Investimento em Debêntures Infraestrutura	Art. 7º, IX	0,00%	0,10%	0,50%	0,00%
Total Renda Fixa			80,10%		83,63%

Descrição do Investimento	Artigo Res. 5.272/2025	Limite Inferior	Estratégia a-Alvo	Limite Superior	Posição Atual
Fundos de Investimento em Ações	Art. 8º, I	10,00%	15,00%	25,00%	15,17%
Fundo/Classe ETF de Ações	Art. 8º, II	0,00%	1,00%	5,00%	0,00%
Fundo/Classe BDR-Ações e BDR-ETF	Art. 8º, III	0,00%	0,50%	4,00%	0,00%
Fundo/Classe de Investimento em ETF Internacional	Art. 8º, IV	0,00%	0,00%	4,00%	0,00%
Total Renda Variável			16,50%		15,17%

EXTERIOR

POLÍTICA DE
INVESTIMENTOS
2026

Descrição do Investimento	Artigo Res. 5.272/2025	Limite Inferior	Estratégi a-Alvo	Limite Superior	Posição Atual
Fundo/Classe Exterior RF — Dívida Externa (Investidor Qualificado)	Art. 9º, I	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Fundo/Classe de Investimento no Exterior (Investidor Qualificado)	Art. 9º, II	0,00%	0,50%	4,00%	0,00%
Fundo/Classe de Investimento no Exterior (Investidor Geral)	Art. 9º, III	0,00%	0,00%	4,00%	0,00%
Total Exterior			0,50%		0,00%

Descrição do Investimento	Artigo Res. 5.272/2025	Limite Inferior	Estratégia a-Alvo	Limite Superior	Posição Atual
Fundo/Classe de Investimento Multimercado	Art. 10º, I	0,00%	0,75%	5,00%	1,03%
Fundo/Classe de Investimento em FIAGRO	Art. 10º, II	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Fundo/Classe de Investimento em Participações (FIP)	Art. 10º III	0,00%	0,10%	0,50%	0,13%
Fundo/Classe "Ações — Mercado de Acesso"	Art. 10º, IV	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Total Fundos Estruturados			0,85%		1,16%

Descrição do Investimento	Artigo Res. 5.272/2025	Limite Inferior	Estratégia- Alvo	Limite Superior	Posição Atual
Fundos de Investimento Imobiliário (FII)	Art. 11º	0,00%	0,05%	1,00%	0,04%
Total Fundos Imobiliários			0,05%		0,04%

Descrição do Investimento	Artigo Res. 5.272/2025	Limite Inferior	Estratégia- Alvo	Limite Superior	Posição Atual
Empréstimos Consignados	Art. 12º	0,00%	2,00%	5,00%	0,00%
Total Empréstimos Consignados			2,00%		0,00%