

2026

# Relatório de Investimentos

Relatório mensal e acumulado anual da  
Carteira de Investimentos RECIPREV

ABRIL/26



[reciprev.recife.pe.gov.br](http://reciprev.recife.pe.gov.br)



# Palavra do gestor

O mês de abril foi marcado por um ambiente de cautela nos mercados financeiros, influenciado pelo cenário internacional de maior aversão ao risco, pelas tensões geopolíticas no Oriente Médio e pela persistência das pressões inflacionárias globais. No cenário doméstico, o mercado acompanhou com atenção os desdobramentos da política monetária brasileira.

No Brasil, o mercado passou a projetar uma condução mais cautelosa do ciclo de flexibilização monetária, diante da persistência das pressões inflacionárias e da elevação das expectativas para o IPCA nos próximos anos.

Nesse contexto, a carteira do Reciprev manteve postura conservadora e aderente à Política de Investimentos, priorizando a preservação do capital, a manutenção do equilíbrio atuarial e a adequada relação entre risco e retorno no médio e longo prazo.



Andreson 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

Patrimônio

R\$ **4,63**  
Bilhões

Rentabilidade

R\$ **49,7**  
Milhões

Crescimento

**+1,25%**

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



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

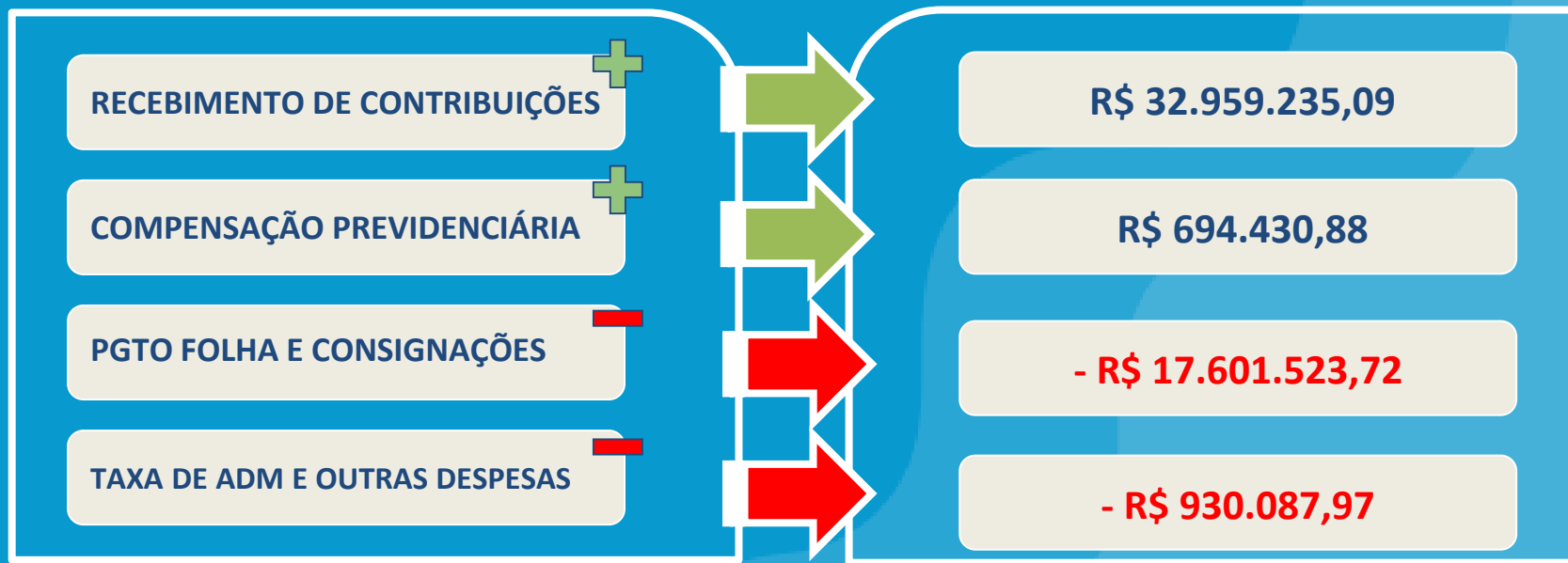
# FLUXO DE RECURSOS |

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



→ É aqui que vamos achar a origem do dinheiro, bora?

# FLUXO DE RECURSOS



→ E depois desse encontro de contas a gente investe, quer saber onde?

# COMO OS RECURSOS ESTÃO DISTRIBUÍDOS

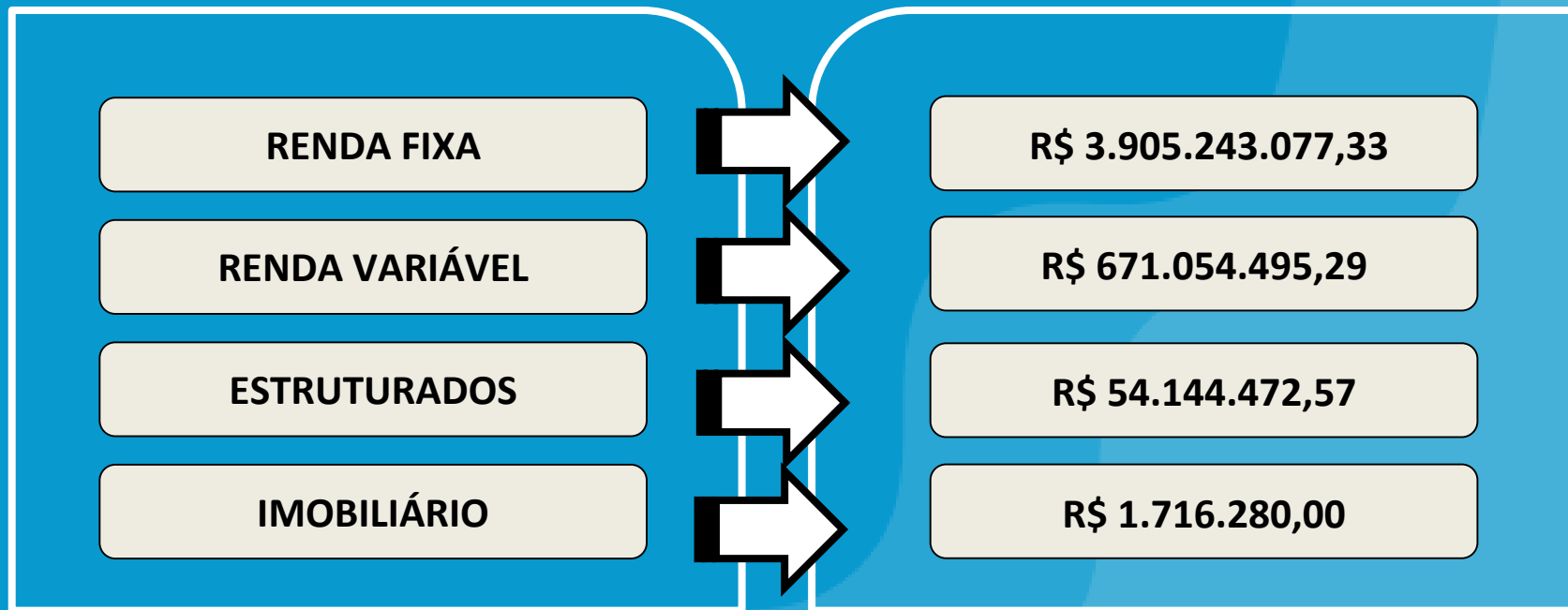
Para equilibrar **segurança e rentabilidade**, os dinheiro é distribuído entre diferentes classes de investimentos.

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



→ Vamos ver essa distribuição no detalhe

# DISTRIBUIÇÃO



## 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\$ **3,90**  
Bilhões

Rentabilidade

R\$ **48,2**  
Milhões

Movimentações

R\$ **15,1**  
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.



## FUNDOS ESTRUTURADOS

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



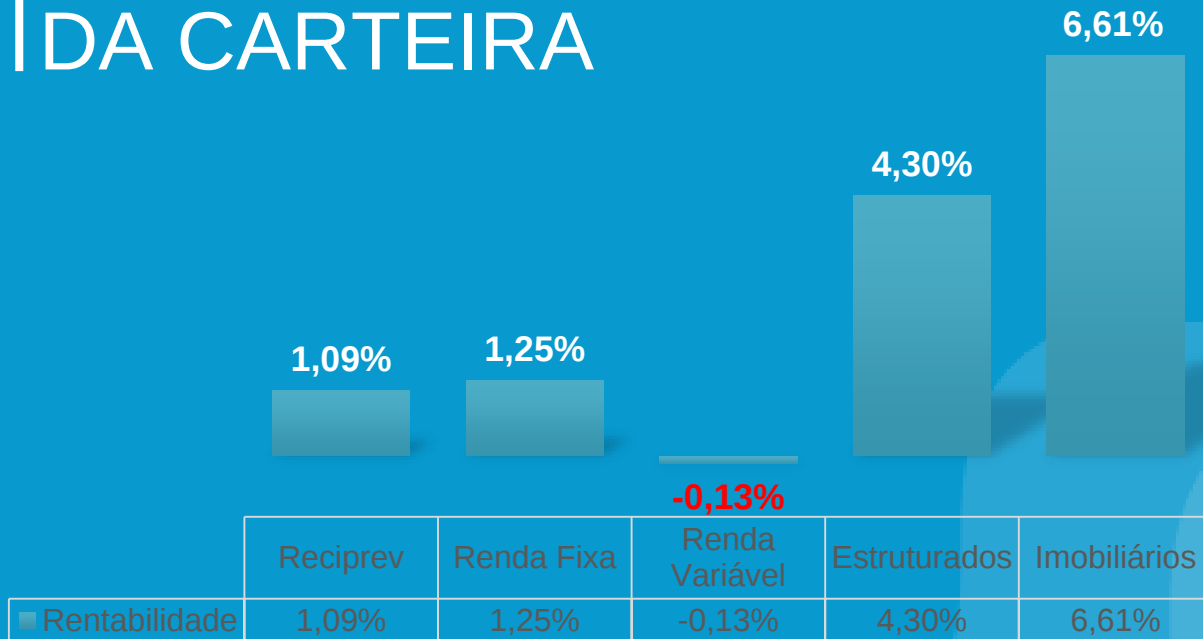
## FUNDO IMOBILIÁRIO

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

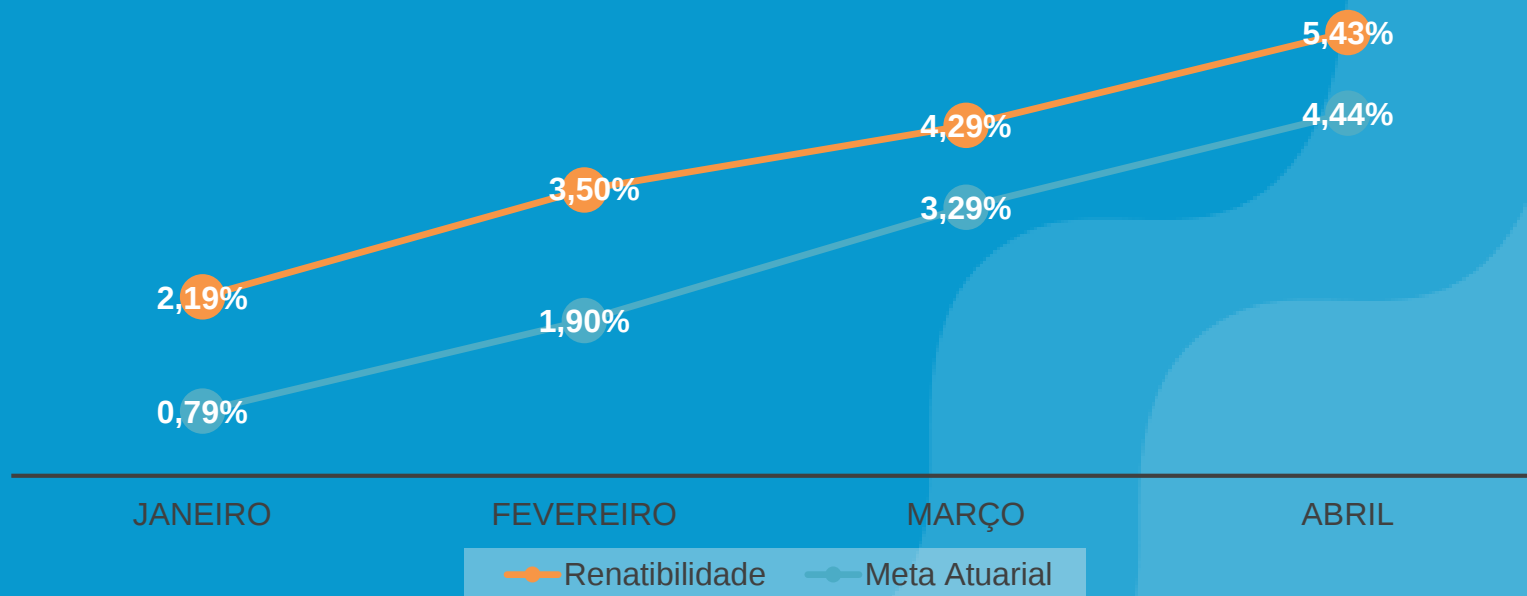
A meta atuarial é o retorno mínimo que os investimentos precisam alcançar para garantir o pagamento dos benefícios ao longo do tempo.

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.<br>5.272/2025 | Limite<br>Inferior | Estratégia<br>a-Alvo | Limite<br>Superior | Posição<br>Atual |
|--------------------------------------------------------------------|---------------------------|--------------------|----------------------|--------------------|------------------|
| Fundo/Classe 100% Títulos Públicos SELIC                           | Art. 7º, I                | 2,00%              | 5,50%                | 25,00%             | 12,13%           |
| 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%             | 50,70%           |
| 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%             | 11,87%           |

| Descrição do Investimento                                 | Artigo Res.<br>5.272/2025 | Limite<br>Inferior | Estratégia-<br>a-Alvo | Limite<br>Superior | Posição<br>Atual |
|-----------------------------------------------------------|---------------------------|--------------------|-----------------------|--------------------|------------------|
| Ativos Renda Fixa com obrigação de IF                     | Art. 7º, VI               | 6,00%              | 8,00%                 | 15,00%             | 8,58%            |
| Fundo/Classe Renda Fixa Crédito Privado                   | Art. 7º, VII              | 0,00%              | 1,00%                 | 2,50%              | 1,01%            |
| 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%                |                    | 84,31%           |

RENTA VARIÁVEL

POLÍTICA DE  
INVESTIMENTOS  
2026

| Descrição do Investimento                            | Artigo Res.<br>5.272/2025 | Limite<br>Inferior | Estratégia<br>a-Alvo | Limite<br>Superior | Posição<br>Atual |
|------------------------------------------------------|---------------------------|--------------------|----------------------|--------------------|------------------|
| Fundos de Investimento em Ações                      | Art. 8º, I                | 10,00%             | 15,00%               | 25,00%             | 14,49%           |
| Fundo/Classe ETF de Ações                            | Art. 8º, II               | 0,00%              | 1,00%                | 5,00%              | 0,00%            |
| Fundo/Classe BDR—Ações e BDR—<br>ETF                 | Art. 8º, III              | 0,00%              | 0,50%                | 4,00%              | 0,00%            |
| Fundo/Classe de Investimento em<br>ETF Internacional | Art. 8º, IV               | 0,00%              | 0,00%                | 4,00%              | 0,00%            |
| Total Renda Variável                                 |                           |                    | 16,50%               |                    | 14,49%           |

| Descrição do Investimento                                          | Artigo Res.<br>5.272/2025 | Limite<br>Inferior | Estratégia<br>a-Alvo | Limite<br>Superior | Posição<br>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%            |
| <b>Total Exterior</b>                                              |                           |                    | <b>0,50%</b>         |                    | <b>0,00%</b>     |

| Descrição do Investimento                           | Artigo Res.<br>5.272/2025 | Limite<br>Inferior | Estratégia-<br>Alvo | Limite<br>Superior | Posição<br>Atual |
|-----------------------------------------------------|---------------------------|--------------------|---------------------|--------------------|------------------|
| Fundo/Classe de Investimento Multimercado           | Art. 10º, I               | 0,00%              | 0,75%               | 5,00%              | 1,05%            |
| 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%              | 0,12%            |
| Fundo/Classe "Ações — Mercado de Acesso"            | Art. 10º, IV              | 0,00%              | 0,00%               | 0,00%              | 0,00%            |
| <b>Total Fundos Estruturados</b>                    |                           |                    | <b>0,85%</b>        |                    | <b>1,17%</b>     |

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