

2026

Relatório de Investimentos

Relatório mensal e acumulado anual da
Carteira de Investimentos RECIPREV

MAIO/26



reciprev.recife.pe.gov.br



Palavra do gestor

Maio de 2026 marcou uma inflexão negativa no cenário: as pressões inflacionárias globais se intensificaram com a combinação de petróleo em torno de US\$ 100/barril, encarecimento de componentes tecnológicos pelos investimentos massivos em inteligência artificial e a expectativa de um El Niño intenso afetando a produção de alimentos, levando a revisões desfavoráveis nas projeções domésticas — IPCA revisado para 5,5% em 2026 e Selic terminal para 14,00%, com apenas dois cortes adicionais de 0,25 p.p. previstos (contra o cenário original de queda para 12%). O Ibovespa despencou 7,22% no mês, reduzindo o acumulado do ano a 7,86% e distanciando-se materialmente da expectativa anual de alta de 20%, enquanto as bolsas americanas subiram com força (S&P 500 +6,59%) impulsionadas pela narrativa de crescimento via IA. No campo doméstico, o real manteve apreciação acumulada de cerca de 10% no ano, sustentado por balança comercial projetada em US\$ 76,5 bilhões e investimento direto robusto, mas a dívida bruta seguiu em trajetória ascendente (83,3% do PIB em 2026, com projeção de 88,1% em 2027) e a incerteza pré-eleitoral aumentou, incluindo os áudios envolvendo a pré-candidatura de Flávio Bolsonaro. Nesse ambiente, o Fundo RECIPREV registrou -0,15% no mês (5,27% no ano), com a queda de 7,07% da renda variável parcialmente compensada pelos ganhos de renda fixa (+1,02%), estruturados (+1,12%) e imobiliário (+1,35%).

Relatório completo em: <https://reciprev.recife.pe.gov.br/relatorios-macroeconomicos>



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, mas de onde vem o recurso para investimentos?*

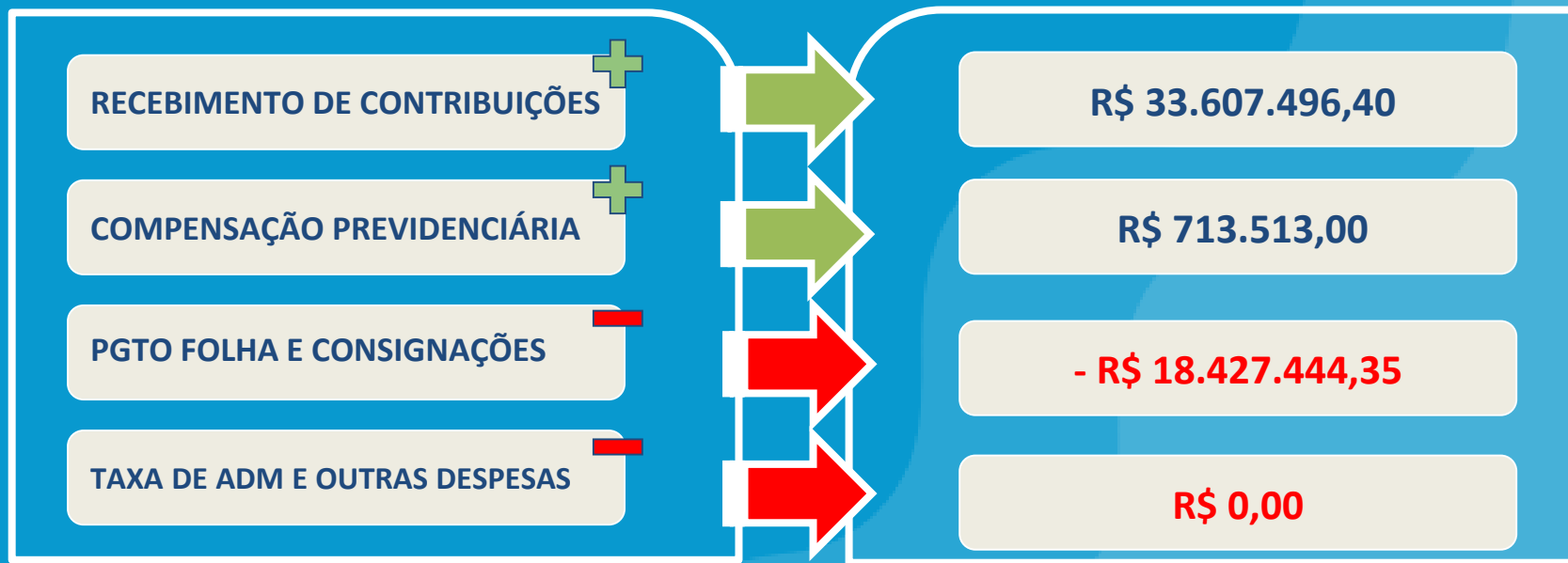
FLUXO DE RECURSOS |

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

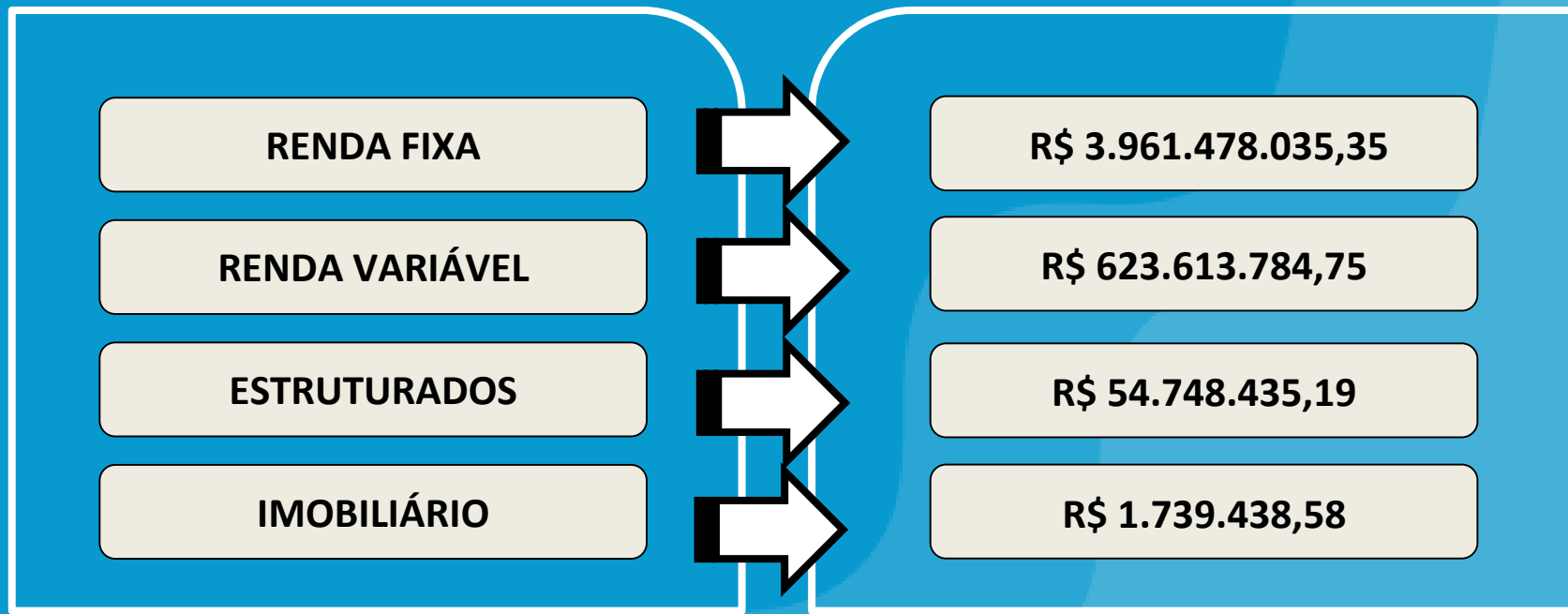
Para equilibrar **segurança e rentabilidade**, os dinheiro é distribuído entre diferentes classes de investimentos.

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.



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.



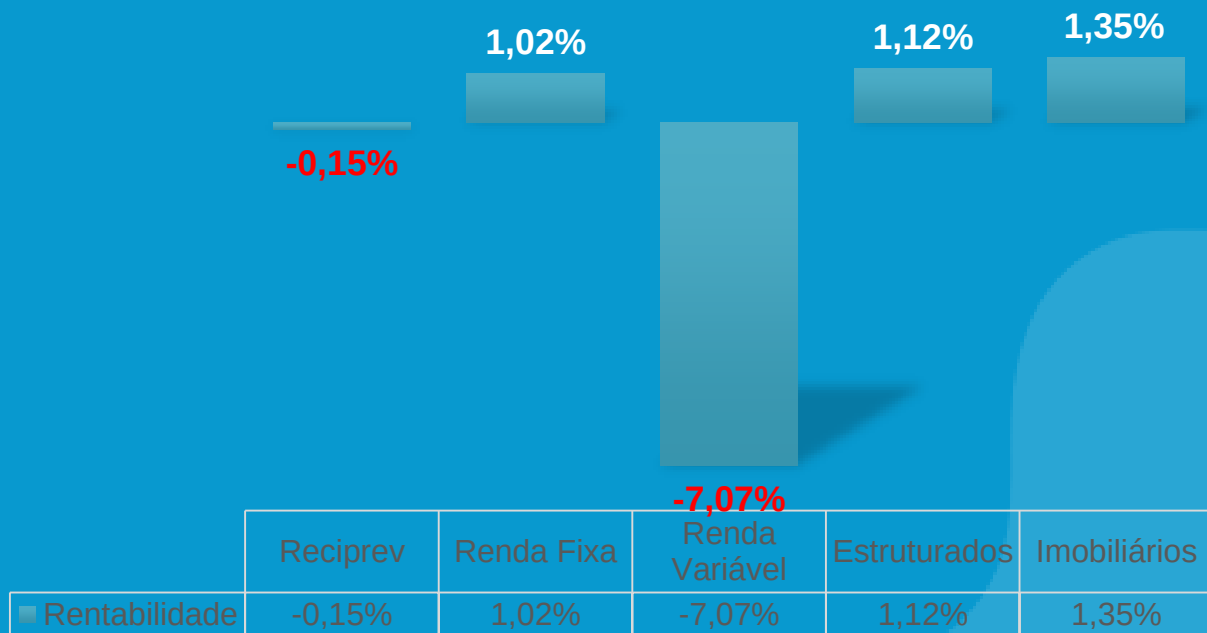
FUNDO IMOBILIÁRIO

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

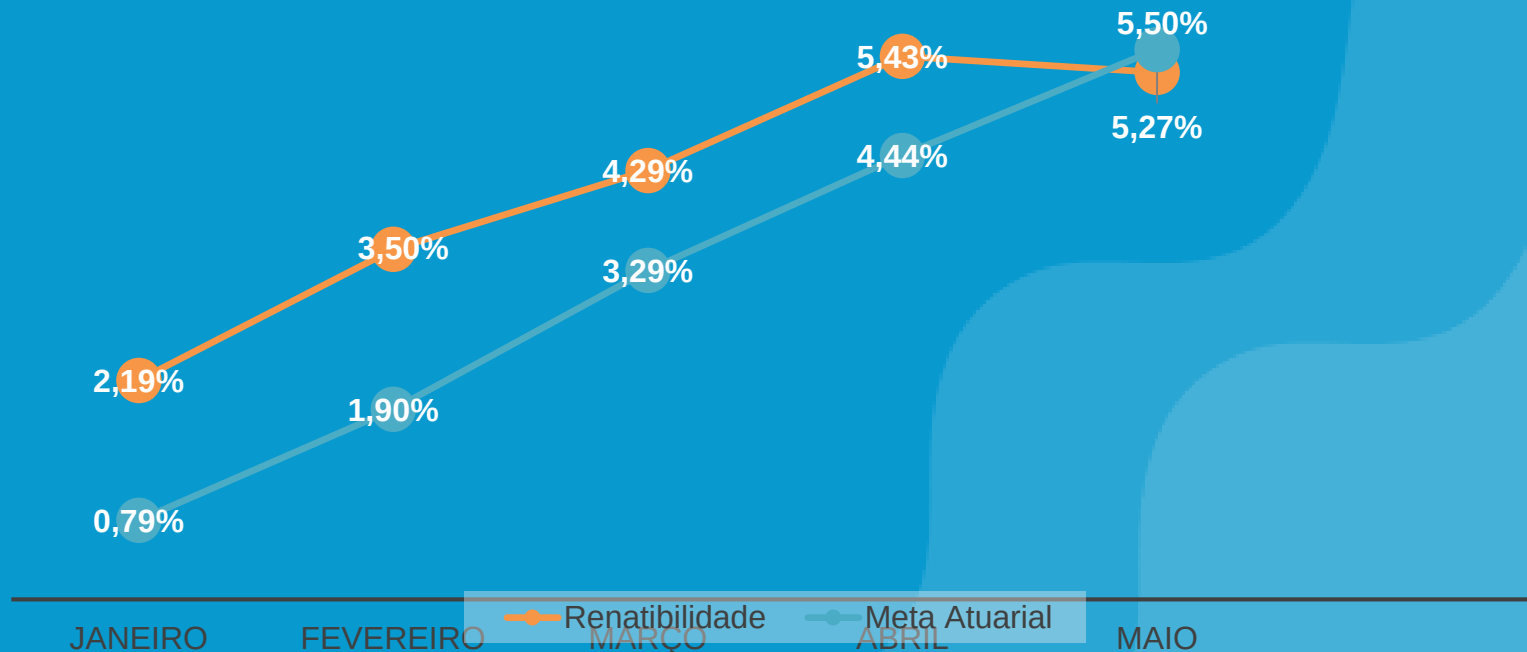
A meta atuarial é o retorno mínimo que os investimentos precisam alcançar para garantir o pagamento dos benefícios ao longo do tempo.

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. 5.272/2025	Limite Inferior	Estratégia a-Alvo	Limite Superior	Posição Atual
Fundo/Classe 100% Títulos Públicos SELIC	Art. 7º, I	2,00%	5,50%	25,00%	12,84%
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%	50,49%
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%	12,33%

Descrição do Investimento	Artigo Res. 5.272/2025	Limite Inferior	Estratégia- a-Alvo	Limite Superior	Posição Atual
Ativos Renda Fixa com obrigação de IF	Art. 7º, VI	6,00%	8,00%	15,00%	8,66%
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%		85,35%

RENTA VARIÁVEL

POLÍTICA DE
INVESTIMENTOS
2026

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%	13,44%
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%		13,44%

Descrição do Investimento	Artigo Res. 5.272/2025	Limite Inferior	Estratégia- 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%	1,06%
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%
Total Fundos Estruturados			0,85%		1,18%

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