

AGUARDE. EM BREVE VAI COMEÇAR!

WEBINAR TELOS

Cenário Econômico e Alocação de Recursos **2026.2**

Great Place To Work. Certificada JUL 2026-JUL 2027 Brasil

TELOS 51 anos

Conexão que Transforma Futuros



2026.2

Nova possibilidade de avaliar as suas opções de **alocação de recursos**

Great Place To Work. Certificada

TELOS 51 anos Conexão que Transforma Futuros

ANÁLISE DO MERCADO

ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO



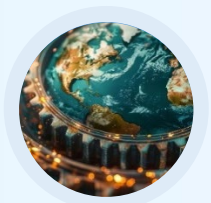
ATIVIDADE GLOBAL: RESILIÊNCIA E ACOMODAÇÃO

A economia global segue resiliente, mas desacelera e mostra maior heterogeneidade entre regiões. O investimento em tecnologia e inteligência artificial tem sustentado o crescimento. O FMI projeta alta de 3,0% do PIB global em 2026, abaixo do ritmo de 2024 e 2025. A desinflação perdeu força: a inflação global projetada para o ano é de 4,7%, puxada principalmente pelo choque de energia e alimentos.



EUA: FED MUDA DE DIREÇÃO

Inflação persistente, guerra com o Irã e mercado de trabalho resiliente levaram o Fed a retomar o ciclo de alta de juros. O dólar voltou a se fortalecer frente a diversas moedas globais. As eleições legislativas de novembro adicionam incerteza à política econômica e comercial.



PRESSÕES GEOPOLÍTICAS E RISCOS EXTERNOS

O ano foi marcado pela guerra entre EUA e Irã, com impacto sobre preços de energia, inflação, comércio internacional e cadeias de suprimentos, somada à continuidade da guerra na Ucrânia. Os conflitos trazem incerteza às rotas do comércio global e criam gargalos na cadeia do petróleo. Com isso, o preço do petróleo subiu e reforçou a pressão inflacionária via commodities energéticas e agrícolas.



BRASIL

A economia brasileira começa a desacelerar, mas o mercado de trabalho continua aquecido. O BC iniciou o ciclo de cortes da Selic, que chegou a 13,75% em setembro. A inflação está acima da meta, e as expectativas para 2026 e 2027 seguem pressionadas. A questão fiscal é a principal preocupação dos investidores, e a eleição presidencial passou a pesar sobre as expectativas para os ativos domésticos.

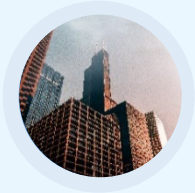
ANÁLISE DO MERCADO

EXPECTATIVAS 2027



EUA: JUROS LONGOS E RUMO DO FED

Os juros de longo prazo acima de 5% seguem como a maior preocupação do mercado. Em 2027, o foco estará no ritmo de alta do Fed, no efeito das tarifas sobre a inflação e na trajetória da dívida americana.



CHINA: RENOVAÇÃO DE POLÍTICAS DE ESTÍMULO E SETOR IMOBILIÁRIO

A China deve manter os estímulos fiscais e monetários para sustentar a atividade e conter os efeitos da crise imobiliária. Envelhecimento da população, menor produtividade e alto endividamento devem manter o crescimento abaixo das últimas décadas. O principal desafio é estimular o consumo doméstico.



EUROPA: DESAFIOS ENTRE CRESCIMENTO E INFLAÇÃO

A Europa seguirá entre crescimento moderado e inflação pressionada pelo custo da energia. O BCE deve manter a cautela na política monetária enquanto acompanha a evolução dos preços.



BRASIL: CORTES DA SELIC E AGENDA FISCAL DO NOVO MANDATO

Com inflação e atividade em desaceleração, o BC deve seguir cortando a Selic em ritmo gradual. O primeiro ano do mandato eleito em 2026 vai definir a agenda fiscal, e a credibilidade das metas orçamentárias deve ditar o ritmo dos cortes e o desempenho dos ativos domésticos.

ANÁLISE DO MERCADO: FOCUS

	2026	2027	2028	2029	2030
IGP-M	5,27%	4,11%	3,93%	3,80%	3,80%
IPCA	5,22%	4,30%	3,79%	3,50%	3,50%
SELIC	13,25%	12,00%	10,50%	10,00%	10,00%
Dólar	R$ 5,15	R$ 5,26	R$ 5,30	R$ 5,30	R$ 5,39
Juros Reais	7,63%	7,38%	6,46%	6,28%	6,28%
PIB	1,85%	1,40%	1,83%	2,00%	2,00%

Fonte: FOCUS de 09/10/2026

ALOCAÇÃO DE RECURSOS



AFINAL, O QUE É ALOCAÇÃO DE RECURSOS?

É uma forma de aplicação financeira em que você escolhe onde investir os seus recursos

MELHOR PARA VOCÊ:



GESTÃO DO SEU SALDO DE CONTA



POSSIBILIDADE DE EFETUAR AJUSTES DE ACORDO COM SEU PERFIL DE INVESTIDOR

PERÍODO PARA OPÇÃO DE ALOCAÇÃO DE RECURSOS

PARA FAZER A OPÇÃO

Será necessário preenchimento do **questionário de API (Análise de Perfil do Investidor)** caso não o tenha realizado ou se realizou há mais de **24 meses**.

ONDE FAZER A OPÇÃO

Autoatendimento do site

Investimentos

Alocação

PERÍODO DE ESCOLHAS SEMESTRAL

Ativos, Autopatrocinados e Vinculados

De **01/10/2026** até **28/10/2026**

Vigência: 01/11/2026

PERÍODO DE ESCOLHAS SEMESTRAL

Assistidos em Saque Programado

De **9/10/2026** até **24/11/2026**

Vigência: 01/12/2026

REBALANCEAMENTO DO SEU SALDO



NESTA OPORTUNIDADE A TELOS PROMOVERÁ O REBALANCEMAENTO NAS SEGUINTES SITUAÇÕES:

1

PARTICIPANTES E ASSISTIDOS EM SAQUE PROGRAMADO

Para reestabelecer, quando for o caso, os percentuais de Renda Fixa, Multimercado e Renda Variável anteriormente definidos

2

PARTICIPANTES

Se a idade do Participante tiver ultrapassado os limites para alocação em renda variável

ESCOLHA SEU PERCENTUAL DE ALOCAÇÃO

RENDA FIXA



MULTIMERCADO



A carteira está livre para aplicar até **20% de seus investimentos em Renda Variável**. Esse % somado ao % escolhido para alocação simultânea (ou não) na carteira Renda Variável PCV I deve respeitar os limites estabelecidos ao lado.

RENDA VARIÁVEL



PARTICIPANTES ATÉ 53 ANOS DE IDADE



PARTICIPANTES DE 53 A 55 ANOS DE IDADE



PARTICIPANTES COM MAIS DE 55 ANOS DE IDADE E ASSISTIDOS EM SAQUE PROGRAMADO

A SOMA DOS PERCENTUAIS DE ALOCAÇÃO DAS CARTEIRAS DEVE SER IGUAL A 100%, INCLUSIVE CASO OPTE POR RENDA FIXA BAIXO E/OU MÉDIO RISCO DE FORMA SIMULTÂNEA

OPÇÕES DISPONÍVEIS

PARA FAZER UMA **ESCOLHA CONSCIENTE** É NECESSÁRIO

CONHECER OS *TIPOS DE INVESTIMENTOS DISPONÍVEIS PARA ALOCAÇÃO*

RENDA FIXA BAIXO RISCO

Buscam obter boa rentabilidade com mais segurança

Máximo de **15%** em títulos privados (CDBs, Debêntures, Letras financeiras)

RENDA FIXA MÉDIO RISCO

Buscam retorno superior ao oferecido pelos fundos de Renda Fixa Baixo Risco

Limite de risco e exposição a crédito um pouco superior ao Renda Fixa Baixo Risco

Permite a aquisição de **até 30% em Títulos Privados**

RENDA FIXA MÉDIO RISCO LP

Exclusivo para Assistidos em Saque Programado

Busca retorno através de estratégia a longo prazo

Foco em gerar retornos acima da inflação

MULTIMERCADO

Busca retorno por meio de estratégia a longo prazo com médio alto risco

Investimento mais diversificado com variadas classes de ativos

Permite a aquisição de até:
20% em Fundos Multimercado
20% em Renda Variável
10% em Fundos Imobiliários
20% em Títulos Privados
100% em Títulos Públicos

RENDA VARIÁVEL

Índice amplo que reúne as principais empresas da bolsa

Investimento de alto risco

SISTEMA CERTIFICADO ABNT NBR ISO 9001
Great Place To Work. Certificada
TELOS 51 anos Conexão que Transforma Futuros

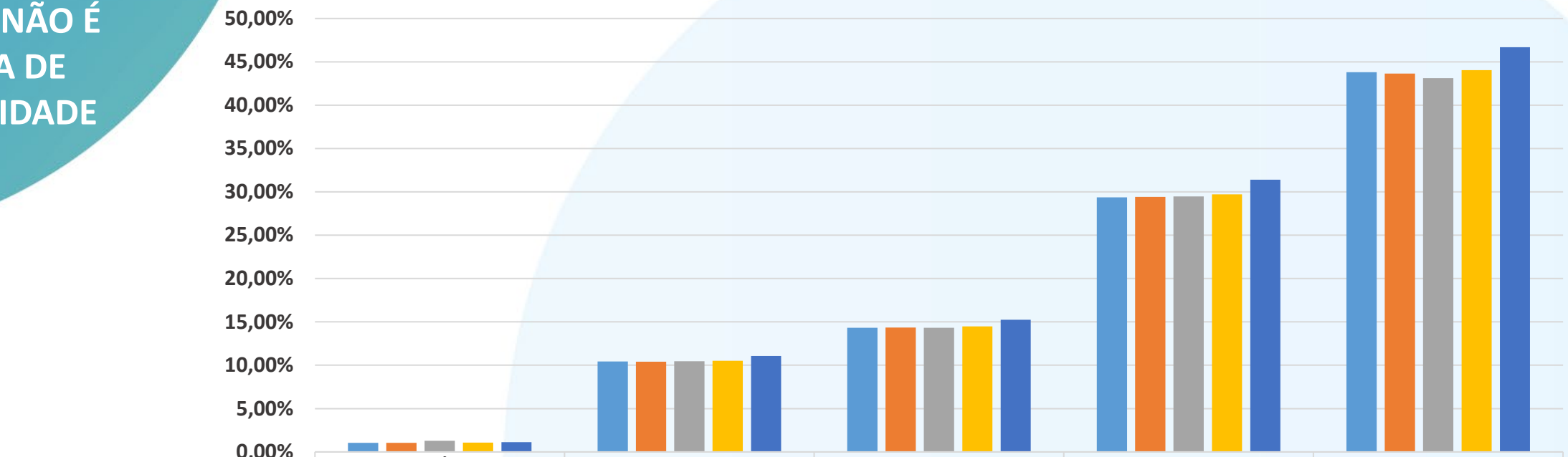
CARACTERÍSTICAS DAS CARTEIRAS EXCLUSIVAS

CARTEIRA	GESTOR	OBJETIVO DE GESTÃO	NÍVEL DE RISCO
RENDA FIXA BAIXO RISCO I PCV I	FRANKLIN TEMPLETON BRASIL LTDA	100% CDI	BAIXO
RENDA FIXA BAIXO RISCO II PCV I	BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	100% CDI	BAIXO
RENDA FIXA MÉDIO RISCO PCV I	BANCO BRADESCO	105% CDI	MÉDIO
RENDA FIXA MÉDIO RISCO LP PCV I **Exclusivo para Assistidos em Saque Programado**	TELOS FUNDAÇÃO EMBRATEL	IPCA + 5%	MÉDIO
MULTI-ALOCAÇÃO PCV I	VINCI PARTNERS	IPCA + 5%	MÉDIO ALTO
RENDA VARIÁVEL PCV I	BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	IBOVESPA	ALTO

Nota: As carteiras exclusivas estão vinculadas aos respectivos fundos e gestores disponibilizados nas lâminas de investimentos. A Rentabilidade das carteiras é a Rentabilidade do fundo deduzida das despesas administrativas de investimentos da TELOS.

RENTABILIDADE DAS CARTEIRAS CDI

RENTABILIDADE PASSADA NÃO É GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA



	MÊS	ANO	12 MESES	24 MESES	36 MESES
Renda Fixa Baixo Risco I PCV I	1,05%	10,42%	14,32%	29,36%	43,79%
RendaBaixo Risco II PCV I	1,05%	10,42%	14,35%	29,43%	43,64%
Renda Fixa Médio Risco PCV I	1,28%	10,45%	14,33%	29,47%	43,11%
100% CDI	1,08%	10,51%	14,48%	29,70%	44,04%
105% CDI	1,14%	11,06%	15,26%	31,40%	46,69%

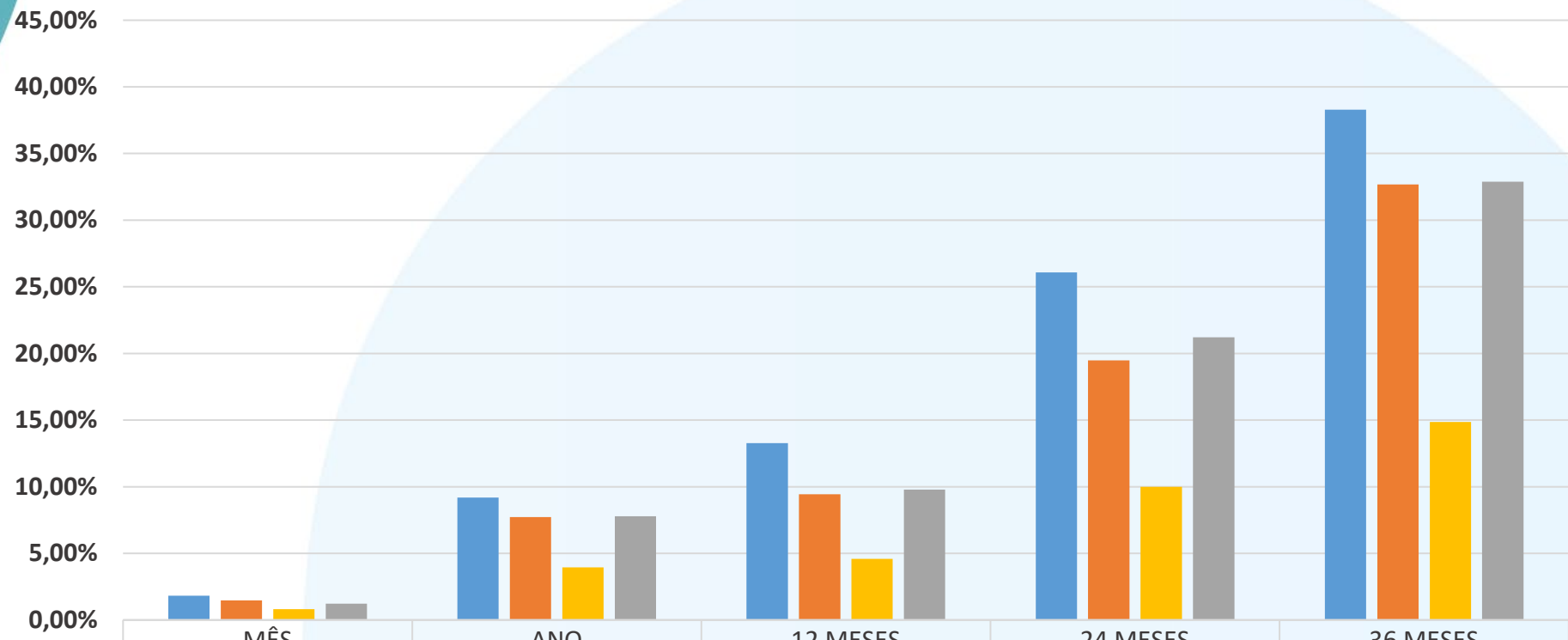
Renda Fixa Baixo Risco I PCV I RendaBaixo Risco II PCV I Renda Fixa Médio Risco PCV I 100% CDI 105% CDI

Fontes: Painel de Investimentos TELOS Setembro/2026 e Economática

Great Place to Work. Certificada
TELOS 51 anos Conexão que Transforma Futuros

RENTABILIDADE DAS CARTEIRAS IPCA+

RENTABILIDADE PASSADA NÃO É GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA



	MÊS	ANO	12 MESES	24 MESES	36 MESES
Multi-Alocação PCV I	1,83%	9,19%	13,28%	26,07%	38,28%
Renda Fixa Médio Risco LP PCV I	1,47%	7,72%	9,44%	19,48%	32,68%
IPCA	0,82%	3,95%	4,58%	9,99%	14,85%
IPCA + 5%	1,23%	7,78%	9,78%	21,21%	32,88%

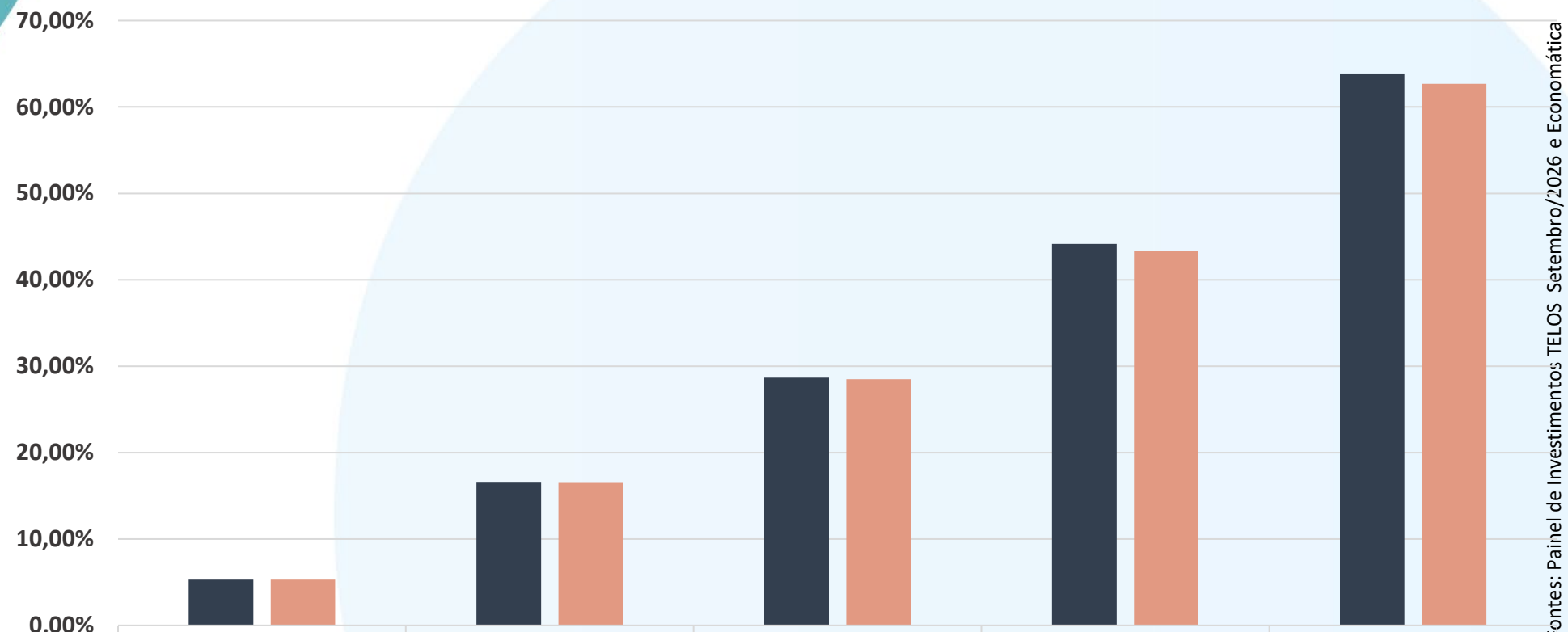
Multi-Alocação PCV I Renda Fixa Médio Risco LP PCV I IPCA IPCA + 5%

Fontes: Painel de Investimentos TELOS Setembro/2026 e Economática

TELOS 51 anos Conexão que Transforma Futuros

RENTABILIDADE DA CARTEIRA RENDA VARIÁVEL

RENTABILIDADE PASSADA NÃO É GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA



	MÊS	ANO	12 MESES	24 MESES	36 MESES
Renda Variável PCV I	5,32%	16,54%	28,68%	44,16%	63,88%
BOVA11	5,32%	16,51%	28,51%	43,33%	62,69%

Fontes: Painel de Investimentos TELOS Setembro/2026 e Economática

INFORMAÇÕES IMPORTANTES



DECISÕES FRENTE AOS DESAFIOS

Avaliar se os eventos de curto prazo, ainda que significativos, devem ser determinantes ou não para reavaliar a opção



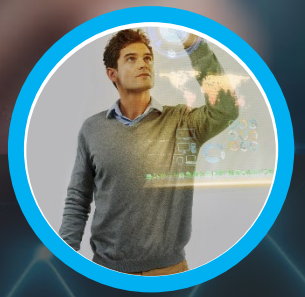
PASSADO NÃO É FUTURO

Tenha em mente que rentabilidade passada não é garantia de rentabilidade futura



CAUTELA AO FAZER ESCOLHAS

Reflita sobre a sua capacidade de exposição às oscilações do mercado



SEU PERFIL DE INVESTIDOR

Se você está na categoria de pessoas que não dorme quando a bolsa está em queda, reflita antes de optar pela renda variável



OBRIGADO

Great Place To Work. Certificada JUL 2026-JUL 2027 Brasil

TELOS 51 anos

Conexão que Transforma Futuros

SISTEMA CERTIFICADO ABNT NBR ISO 9001