Relatório
de Fundos

IP Participações IPG

IP Participações IPG FIC FIA BDR Nível 1

Paraná Banco
Investimentos

Resumo e Opinião do Analista

O IP Participações IPG FIC FIA BDR Nível I é uma estratégia de ações voltada para investidores que buscam retornos consistentes no longo prazo por meio de investimentos em empresas brasileiras e estrangeiras com modelos de negócios sólidos e gestão competente. A seleção dos ativos é baseada em análise fundamentalista, priorizando companhias com histórico de geração de valor e preços atrativos em relação ao seu valor intrínseco.

Desde seu início, em julho de 2010, o Fundo acumula uma rentabilidade de 428,63% até abril de 2025, superando significativamente o Ibovespa no mesmo período. Em 2023, registrou um retorno de 28,32%, enquanto em 2024, mesmo em um cenário desafiador, obteve 4,85%, demonstrando sua capacidade de adaptação a diferentes ciclos de mercado.

A filosofia de investimento da gestora IP Capital Partners é centrada na identificação de empresas com vantagens competitivas duradouras, gestão alinhada aos acionistas e potencial de crescimento sustentável. A abordagem é de longo prazo, com baixa rotatividade da carteira e foco na preservação de capital, buscando capturar oportunidades de valorização ao longo do tempo.

14 anos de histórico e quase meio bilhão de reais sob gestão, o IP Participações IPG entrega independência, profundidade analítica e visão de longo prazo para gerar valor em qualquer ciclo.

Em nossa visão, o IP Participações IPG FIC FIA BDR Nível I é uma opção adequada para investidores que desejam exposição a uma carteira diversificada de ações, com gestão ativa e criteriosa. A estratégia é especialmente indicada para aqueles com horizonte de investimento superior a cinco anos, que buscam crescimento patrimonial consistente e estão dispostos a aceitar oscilações de curto prazo em busca de retornos superiores no longo prazo.

Gestão

A IP Capital Partners é uma gestora independente fundada em 1988, com histórico consolidado na administração de recursos de terceiros e foco exclusivo em estratégias de renda variável com horizonte de longo prazo. Ao longo de sua trajetória, a casa se destacou pela consistência na aplicação de princípios fundamentais de investimento e pela busca por oportunidades que aliem qualidade empresarial e assimetria de preço.

A equipe de gestão adota uma abordagem com ênfase na análise profunda de cada empresa antes da entrada no portfólio. O processo é centrado na seleção de negócios com modelos econômicos sólidos, liderança setorial, boa governança e geração consistente de caixa. A IP busca ativos que ofereçam margem de segurança em sua precificação, e que sejam capazes de entregar retornos absolutos ao longo dos ciclos.

O fundo IP Participações IPG FIC FIA BDR Nível I compartilha a mesma filosofia do tradicional IP Participações, sendo estruturado para permitir o acesso por plataformas digitais. A carteira reflete as convicções da equipe, com baixo giro e concentração em nomes que passam por um filtro rigoroso de análise. O foco é identificar companhias cujos fundamentos sustentem um crescimento previsível, com alinhamento entre executivos, controladores e acionistas minoritários.

A estrutura operacional é robusta: o Fundo é administrado pelo BNY Mellon Serviços Financeiros, com custódia e liquidação financeira também a cargo da mesma instituição. A auditoria independente é realizada pela PwC, e o Fundo está plenamente aderente às normas da CVM. A comunicação com investidores é transparente e frequente, incluindo cartas mensais, demonstrativos de performance e materiais explicativos sobre a tese das principais posições.

Gestão ativa, foco fundamentalista e longa experiência em selecionar empresas que constroem valor no tempo.

Conhecendo o Fundo

O IP Participações IPG FIC FIA BDR Nível I é um fundo de ações estruturado, direcionado a investidores que buscam retornos reais de longo prazo a partir de uma carteira de empresas brasileiras e estrangeiras. A estratégia tem como premissa central a geração de ganhos absolutos, não sendo voltada à replicação de índices, o que confere liberdade na construção de posições concentradas com base em alto grau de convicção.

A filosofia da gestora é orientada pela análise fundamentalista, com ênfase em empresas que apresentem diferenciais competitivos sustentáveis, histórico de geração de valor e práticas de governança sólidas. O investimento é realizado apenas quando há margem de segurança no preço, o que permite ao fundo assumir posições com horizonte superior a cinco anos. Além do Brasil, o Fundo pode se expor a companhias internacionais por meio de BDRs Nível I, ampliando o universo de análise e permitindo diversificação em moeda forte, sem a necessidade de estrutura *offshore*.

A estratégia não utiliza derivativos para fins especulativos nem alavancagem. A exposição à variação cambial é aceita como parte da tese de valorização das empresas investidas, e não como elemento a ser neutralizado.

Mais de R$ 488 milhões sob gestão, com uma estrutura simples, tese clara e execução fundamentada.

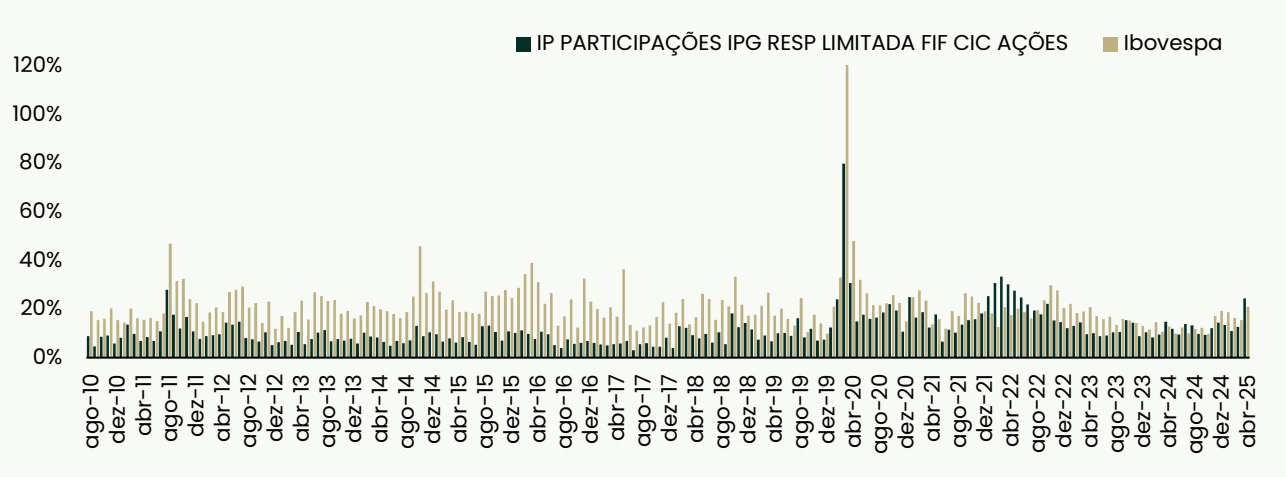
Além da estratégia consolidada e da flexibilidade geográfica, o IP Participações IPG se destaca por sua abordagem disciplinada na gestão de risco. O Fundo evita alocações oportunistas ou baseadas em ruídos de curto prazo, priorizando empresas com capacidade comprovada de atravessar diferentes ambientes macroeconômicos.

Informações Operacionais:

- Investimento inicial mínimo: R$ 1.000,00
- Movimentação mínima: R$ 100,00
- Cota de resgate: D+2 (útil)
- Cota de aplicação: D+1 (útil)
- Taxa de administração: 2,00% a.a. sobre o patrimônio líquido do Fundo
- Taxa de performance: 20% sobre o que exceder o IBrX (provisionada diariamente e paga mensalmente)
- Tributação: 15% sobre os ganhos
- Classificação ANBIMA: Ações Livre

Volatilidade

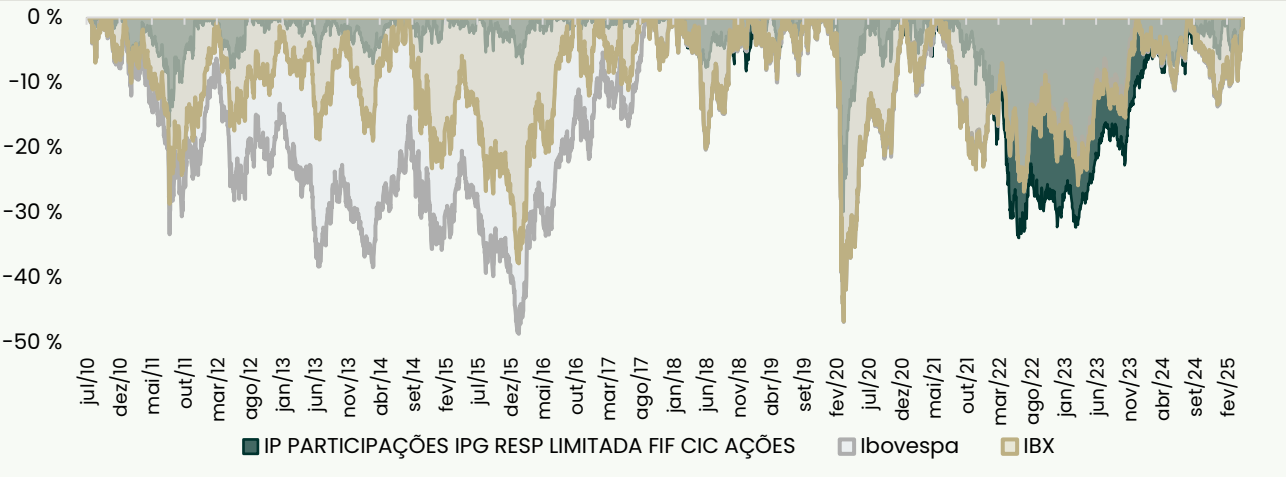
IP Participações IPG FIC FIA BDR Nível 1



Volatilidade do fundo. **Fonte:** Quantum. Elaborado por Hub do Investidor.

Drawdown

IP Participações IPG FIC FIA BDR Nível 1



Drawdown do fundo. **Fonte**: Quantum. Elaborado por Hub do Investidor.

Conclusão

O IP Participações IPG FIC FIA BDR Nível I é uma alternativa a investidores que valorizam consistência na tomada de decisão e foco em fundamentos. O Fundo, com total autonomia de alocação e critérios rigorosos de seleção, prioriza negócios sólidos, com histórico de entrega e bom alinhamento entre gestão e acionistas. Desse modo, a abordagem permite a construção de um portfólio que não depende de movimentos de curto prazo, mas sim, da maturação das teses ao longo dos anos.

O modelo de gestão adotado pela IP Capital Partners favorece a permanência em empresas que, mesmo em momentos de maior incerteza, mantêm indicadores operacionais saudáveis e boa governança. Isso contribui para um processo de investimento menos sujeito à rotatividade e mais ancorado em resultados sustentáveis. A baixa correlação com estratégias baseadas em replicação de índices também é um diferencial relevante, sobretudo, na diversificação.

A flexibilidade para investir em empresas brasileiras ou estrangeiras amplia o universo de análise e permite capturar oportunidades pouco acessadas pelo mercado tradicional. O uso seletivo de BDRs e o foco em ativos com valor em reais consolidam a proposta do Fundo como uma ponte eficiente entre o investidor local e oportunidades globais, sem abrir mão de segurança jurídica, liquidez compatível e estrutura regulada.

Em síntese, a proposta exige a compreensão da importância do tempo como componente do retorno, e que buscam um Fundo com capacidade de atravessar ciclos preservando capital e ampliando sua exposição a empresas bem posicionadas. A experiência da equipe, a clareza da filosofia e a execução consistente ao longo dos anos sustentam o papel do IP Participações IPG como veículo relevante em alocações de longo prazo.

Recomendamos este fundo para investidores que possuem um horizonte de tempo de, pelo menos, 1 a 3 anos.

Relatório Fundos

Disclaimer

Este relatório foi elaborado pelo "Hub do Investidor", credenciada como Analista de Valores Mobiliários –Pessoa Jurídica conforme a Resolução CVM n° 20/2021, com fins informativos que possam auxiliar o investidor a tomar sua própria decisão de investimento, sem constituir oferta ou solicitação de compra ou venda de produtos. O documento foi distribuído pela Hub do Investidor para uso exclusivo do destinatário original. As decisões e estratégias de investimento são de responsabilidade do próprio leitor.

Nossos analistas produziram este relatório de forma independente, e seu conteúdo não pode ser copiado, reproduzido ou distribuído, no todo ou em parte, a terceiros, sem prévia e expressa autorização.

Todas as informações contidas neste documento foram redigidas com base em fontes públicas consideradas confiáveis. Apesar de todos os esforços razoáveis terem sido feitos para garantir que tais informações não sejam incertas ou equívocas no momento da publicação, o Hub do Investidor e seus analistas não se responsabilizam pela veracidade das informações apresentadas.

Nos termos da Resolução CVM n° 20/2021, o analista de valores mobiliários Ricardo Penha Filho (CNPI 9178) assume total responsabilidade pelas informações aqui contidas e declara que as recomendações refletem exclusivamente sua opinião pessoal, elaborada de forma independente e autônoma.

Este relatório é destinado exclusivamente aos investidores do Paraná Banco e sua reprodução e/ou distribuição não autorizada poderá implicar na tomada de medidas judiciais cabíveis. Para mais informações, consulte a Resolução CVM n° 20/2021 e o Código de Conduta da Apimec para o Analista de Valores Mobiliários.