

Relatório de Fundos

IP Capital Partners

IP Participações IPG FIF CIC Ações



Paraná Banco
Investimentos

Resumo e Opinião do Analista

O IP Participações IPG é um fundo de ações multiestratégia gerido pela IP Capital Partners, com histórico sólido de mais de uma década e filosofia clara de geração de ganhos absolutos de capital em horizonte de longo prazo. A gestão ativa busca capturar valor em companhias no Brasil e no exterior que apresentem quatro atributos centrais: (i) modelos de negócios consistentes e escaláveis, (ii) equipes de gestão éticas e competentes, (iii) alinhamento entre controladores, management e acionistas minoritários e (iv) preços atrativos que garantam margem de segurança adequada para retornos superiores.

O fundo mantém a flexibilidade de investir tanto em ações listadas localmente quanto em BDRs Nível I, abrindo espaço para a exposição a empresas globais. Essa estratégia, embora agregue diversificação geográfica e setorial, também implica exposição às oscilações cambiais, um fator que reforça a natureza de longo prazo do produto e exige resiliência por parte do investidor.

Ao longo de sua trajetória, o IP Participações IPG consolidou-se como um dos principais veículos da gestora, entregando desempenho superior ao Ibovespa em diversos horizontes de tempo, sustentado por uma carteira concentrada e de convicção. Seu posicionamento o coloca como uma alternativa relevante para investidores que buscam rentabilidade diferenciada, disciplina de capital e capacidade de navegar ciclos de mercado com visão de longo prazo.



15 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.

Desde o início da gestão, em julho de 2010, o IP Participações IPG acumula valorização de 454%, desempenho significativamente superior ao Ibovespa, que no mesmo período avançou 127%. Essa diferença evidencia a consistência da estratégia da gestora em identificar empresas de qualidade e capturar valor ao longo de diferentes ciclos de mercado. O fundo é destinado a investidores em geral que buscam retornos relevantes no longo prazo e que estejam dispostos a assumir a volatilidade inerente ao mercado de ações, inclusive com exposição a companhias estrangeiras por meio de BDRs, o que pode acrescentar risco cambial à carteira.

Gestão

A IP Capital Partners é uma gestora independente fundada em 1988, reconhecida pelo histórico consistente na administração de recursos de terceiros e pelo foco exclusivo em estratégias de renda variável de longo prazo. Desde sua origem, a casa construiu reputação pela disciplina na aplicação de princípios fundamentais de investimento e pela busca constante por oportunidades que combinem qualidade empresarial e assimetria de preço.

A gestão do fundo é conduzida por uma equipe experiente e de alta especialização, que combina visão estratégica de longo prazo com disciplina na execução. Rafael Cattley, sócio da IP desde 2013, integra o time de investimentos com foco na análise e no acompanhamento de companhias. Formado em Administração de Empresas pela PUC-Rio, traz uma abordagem detalhista e orientada para a identificação de negócios com fundamentos sólidos e potencial de geração de valor no longo prazo. Christiano Fonseca Filho, sócio-cofundador da IP Capital Partners, atua no mercado de ações desde 1983. Atualmente ocupa posição de Conselheiro, participando ativamente, em conjunto com o Comitê Executivo, da definição da estratégia e da política de remuneração da gestora. Ao longo de sua carreira, construiu trajetória relevante em instituições como Banco Boavista, Cash Corretora, Banco Fonte e Corretora Nacional, acumulando ampla experiência em mercados de capitais.

A estrutura operacional do fundo é sólida e segue os mais altos padrões de governança. A administração, custódia e liquidação financeira ficam sob responsabilidade do BNY Mellon Serviços Financeiros, enquanto a auditoria independente é conduzida pela PwC, assegurando credibilidade e conformidade. O fundo está integralmente alinhado às normas da CVM e mantém uma comunicação clara e recorrente com seus cotistas, por meio de cartas mensais, relatórios de performance e materiais que detalham a tese das principais posições da carteira.



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

Voltando à equipe de gestão, destacamos Karen Hime, sócia desde 2014, iniciou sua trajetória na IP como analista e hoje compõe o time de investimentos. Possui experiência prévia em instituições de destaque como Gávea Investimentos, Victoria Capital Partners e Deutsche Bank. É formada em Economia e Desenvolvimento Sustentável pela Columbia University, trazendo uma visão global e multidisciplinar para o processo de análise.

Conhecendo o Fundo

A carteira está dividida em 52% em ativos internacionais, 39% em ações brasileiras e cerca de 9% em caixa, evidenciando a flexibilidade de gestão entre geografias e a manutenção de liquidez estratégica. Entre as principais posições no Brasil, destacam-se nomes tradicionais do mercado acionário como Itaúsa (ITSA4), Equatorial (EQTL3), Gerdau (GGBS3), Localiza (RENT3) e Itaú Unibanco (ITUB3), companhias com histórico de geração de valor e forte relevância setorial. Essas posições representam parcelas importantes do patrimônio líquido do fundo, variando entre 1% e 5% cada, compondo o núcleo doméstico da estratégia.

Já no portfólio internacional, a carteira é composta majoritariamente por BDRs de grandes companhias globais. Entre os destaques estão Alphabet (GOGL34), com 8,6% do PL, Meta (M1TA34) com 5,5%, Microsoft (MSFT34) com 2,2% e Amazon (AMZO34) com 3,3%. Também aparecem nomes de peso como Visa (VISA34), Airbnb (AIRB34), Netflix (NFLX34), além de participações em companhias de tecnologia, consumo e serviços financeiros, que oferecem crescimento estrutural e diversificação frente ao mercado local.



Mais de R\$ 523 milhões sob gestão com uma estrutura simples, tese clara, execução fundamentada.

A estratégia demonstra clara convicção em empresas líderes globais e em negócios resilientes no Brasil, com foco em nomes de elevada liquidez e sólida governança. O resultado é uma carteira concentrada em ativos de qualidade, mas balanceada entre geografia local e internacional, refletindo a busca da IP Capital Partners por retornos absolutos em horizontes de longo prazo.

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

Performance

Em 2025 (YTD), o IP Participações IPG acumula alta de 22,5%, superando tanto o Ibovespa (+17,6%) quanto o CDI (+9,0%). Esse resultado reforça a consistência da gestão em um ano de recuperação dos ativos de risco e consolida a capacidade do fundo em gerar valor mesmo diante de um ambiente de volatilidade.

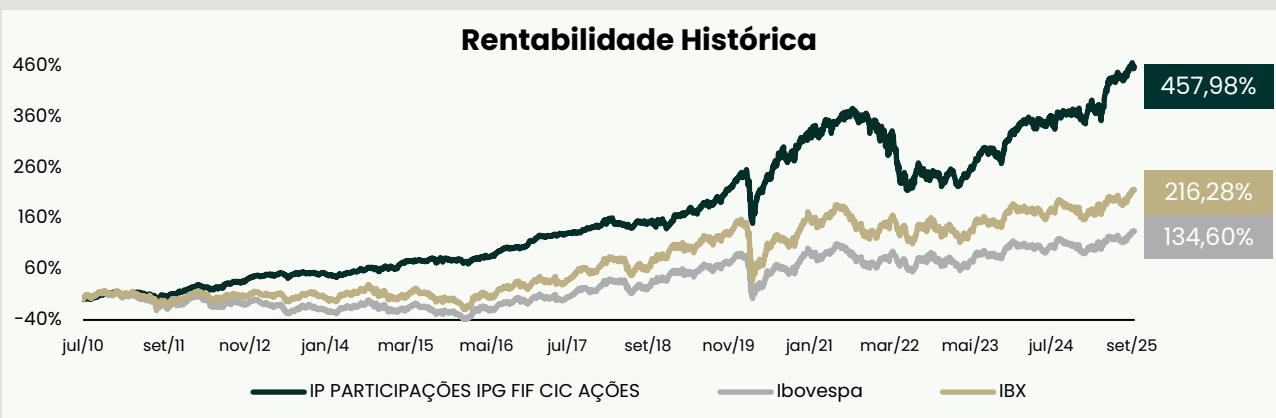
Nos últimos meses, a performance também se mostrou sólida, ainda que marcada por oscilações típicas de uma estratégia concentrada em ações. Em agosto, o fundo avançou 3,5%, após um recuo de -1,5% em julho, que já havia sucedido ganhos de 1,9% em junho e 5,2% em maio. O saldo acumulado dos últimos 12 meses é de 18,5%, frente a apenas 4,0% do Ibovespa, evidenciando uma expressiva geração de alfa.

Desde o início da gestão, em julho de 2010, o fundo entregou uma valorização acumulada de 454%, muito acima dos 127% do Ibovespa no mesmo período. Essa diferença expressiva demonstra a capacidade da IP Capital Partners de atravessar ciclos de mercado e manter uma estratégia vencedora no longo prazo. O fundo também supera o CDI (300% no período), consolidando-se como uma alternativa competitiva para investidores que buscam ganhos absolutos em renda variável.

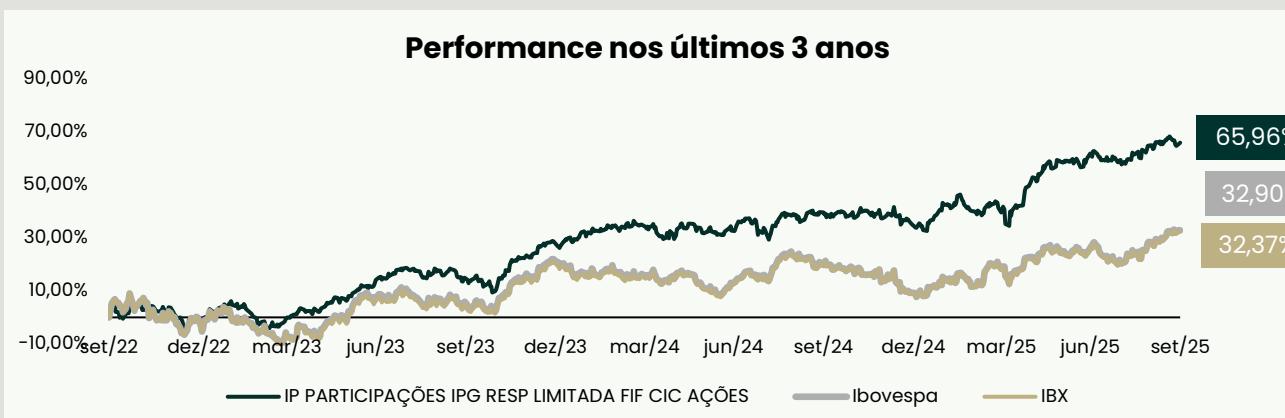


O fundo está ativo desde 2010, com performance superior ao CDI e Ibovespa desde o início, baseado em um gestão que combina BDRs e ações brasileiras.

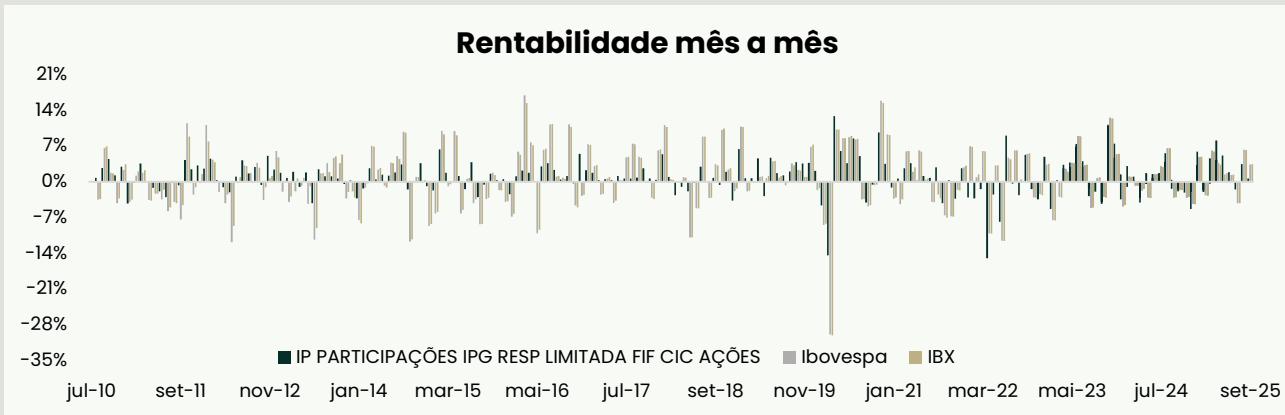
O fundo IP Participações IPG demonstra um histórico consistente de geração de alfa, superando o Ibovespa e o CDI na maior parte dos períodos analisados. Desde 2010, o fundo apresentou desempenho superior em diversos ciclos de mercado, tanto em anos de forte valorização da Bolsa quanto em momentos de maior volatilidade, evidenciando a qualidade da gestão ativa e a capacidade da equipe em preservar capital e capturar oportunidades de longo prazo.



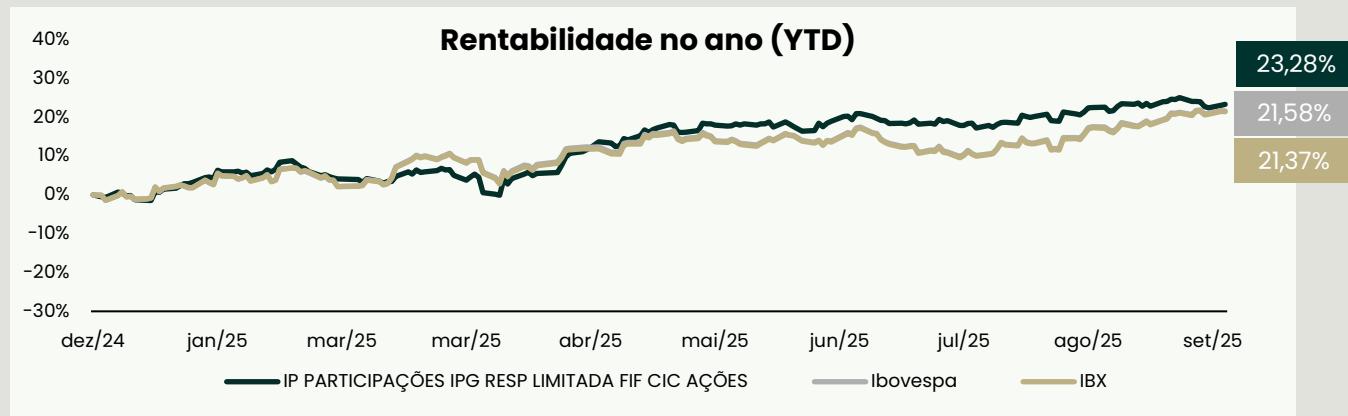
Rentabilidade desde o início. **Fonte:** Quantum. Elaborado por Hub do Investidor.



Rentabilidade nos últimos 3 anos. **Fonte:** Quantum. Elaborado por Hub do Investidor.



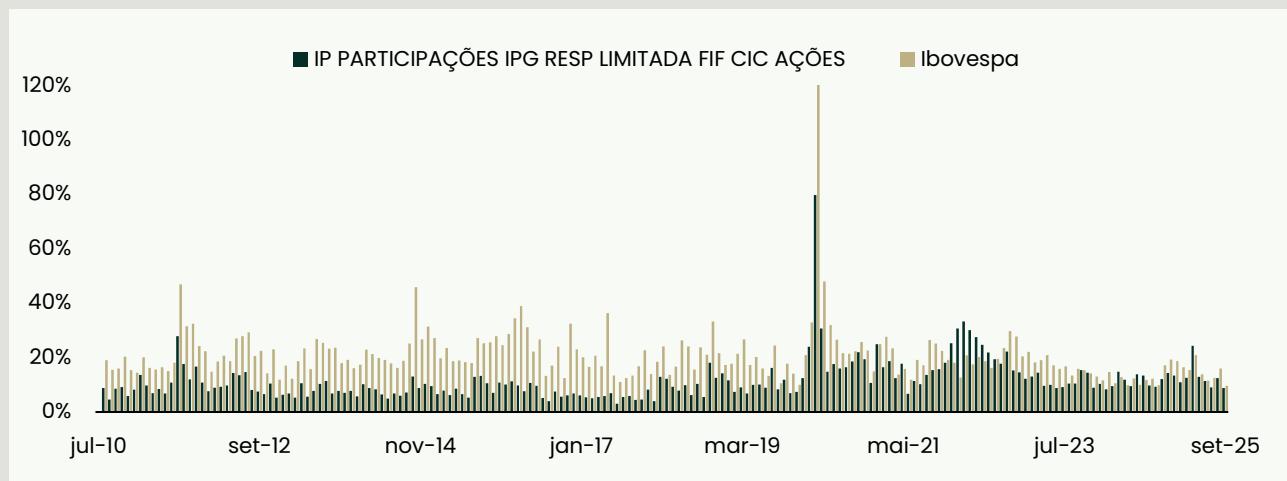
Rentabilidade mês a mês. **Fonte:** Quantum. Elaborado por Hub do Investidor.



Rentabilidade no ano (2025). **Fonte:** Quantum. Elaborado por Hub do Investidor.

Volatilidade

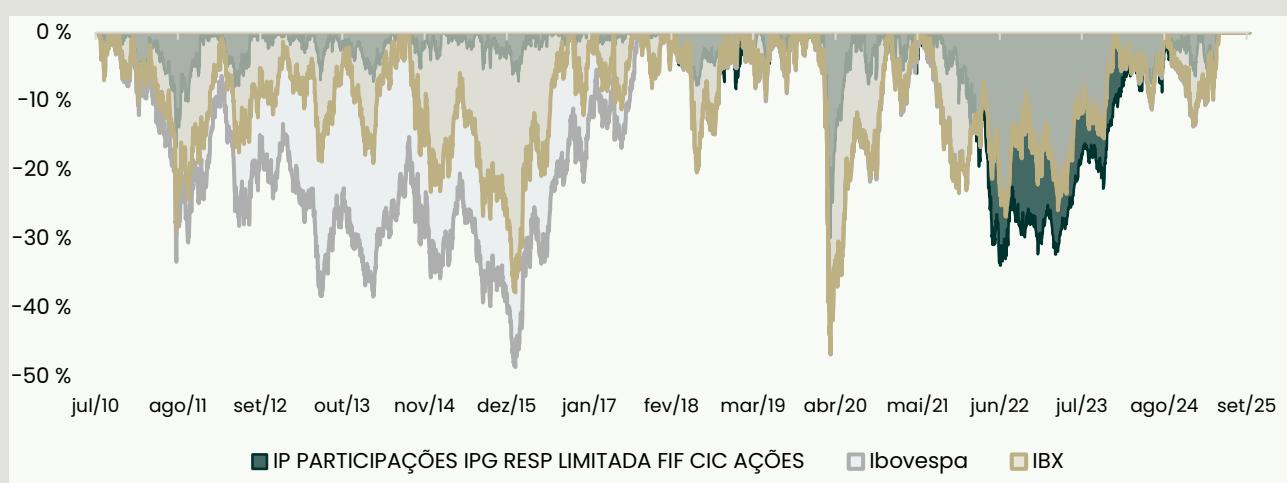
IP Participações IPG FIF CIC Ações



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

Drawdown

IP Participações IPG FIF CIC Ações



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 com critérios rigorosos de seleção, priorizando 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 investir neste fundo para investidores que possuem um horizonte de tempo de pelo menos 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 nº 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 nº 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 nº 20/2021 e o Código de Conduta da Apimec para o Analista de Valores Mobiliários.



Paraná Banco
Investimentos

De quem entende de investimentos,
para quem entender o seu valor.