

**MB Fundo de Investimento em Ações**  
**CNPJ no 18.799.585/0001-17**  
**(Administrado pela Mercantil do Brasil Corretora S.A. -**  
**Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários)**

Demonstrações Contábeis Referentes ao  
Exercício Findo em 30 de Setembro de 2023 e  
Relatório do Auditor Independente

Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes Ltda.

## RELATÓRIO DO AUDITOR INDEPENDENTE SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

Aos Cotistas e à Administradora do MB Fundo de Investimento em Ações  
(Administrado pela Mercantil do Brasil Corretora S.A. - Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários)  
Belo Horizonte - MG

### **Opinião**

Examinamos as demonstrações financeiras do MB Fundo de Investimento em Ações (“Fundo”), que compreendem o demonstrativo da composição e diversificação das aplicações em 30 de setembro de 2023 e a respectiva demonstração das evoluções do patrimônio líquido para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, as demonstrações contábeis acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do MB Fundo de Investimento em Ações em 30 de setembro de 2023 e o desempenho de suas operações para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis aos fundos de investimento regulamentados pela Instrução da Comissão de Valores Mobiliários – CVM nº 555, de 17 de dezembro de 2014 (“ICVM 555/14”).

### **Base para opinião**

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir intitulada “Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis”. Somos independentes em relação ao Fundo de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

### **Ênfase – Desenquadramento**

Conforme divulgado na nota explicativa nº 3 às demonstrações financeiras, em 30 de setembro de 2023, o Fundo encontrava-se desenquadrado conforme estabelecido em relação ao seu regulamento, tendo em vista que o Fundo aplicava o montante de 32,18% do seu patrimônio líquido em ações da própria Administradora ou de empresa ligada à Administradora. Nossa opinião não contém ressalva relacionada a esse assunto.

### **Principais assuntos de auditoria**

Principais assuntos de auditoria são aqueles que, em nosso julgamento profissional, foram os mais significativos em nossa auditoria do exercício. Esses assuntos foram tratados no contexto de nossa auditoria das demonstrações contábeis como um todo e na formação de nossa opinião sobre as demonstrações contábeis e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos.

#### *Existência de ativos financeiros (nota explicativa nº 7)*

Em 30 de setembro de 2023, o Fundo detinha em seu portfólio operações compromissadas e investimentos em títulos e valores mobiliários representados por ações de companhias abertas. Devido à relevância dos saldos desses investimentos em relação às demonstrações financeiras tomadas como um todo, consideramos esse assunto como uma área de foco em nossa auditoria.

A Deloitte refere-se a uma ou mais empresas da Deloitte Touche Tohmatsu Limited (“DTTL”), sua rede global de firmas-membro e suas entidades relacionadas (coletivamente, a “organização Deloitte”). A DTTL (também chamada de “Deloitte Global”) e cada uma de suas firmas-membro e entidades relacionadas são legalmente separadas e independentes, que não podem se obrigar ou se vincular a terceiros. A DTTL, cada firma-membro da DTTL e cada entidade relacionada são responsáveis apenas por seus próprios atos e omissões, e não entre si. A DTTL não fornece serviços para clientes. Por favor, consulte [www.deloitte.com/about](http://www.deloitte.com/about)

A Deloitte fornece serviços de auditoria e assecuração, consultoria tributária, consultoria empresarial, assessoria financeira e consultoria em gestão de riscos para quase 90% das organizações da lista da Fortune Global 500® e milhares de outras empresas. Nossas pessoas proporcionam resultados mensuráveis e duradouros para ajudar a reforçar a confiança pública nos mercados de capitais e permitir aos clientes transformar e prosperar, e lideram o caminho para uma economia mais forte, uma sociedade mais equitativa e um mundo sustentável. Com base nos seus mais de 175 anos de história, a Deloitte abrange mais de 150 países e territórios. Saiba como os cerca de 457 mil profissionais da Deloitte em todo o mundo causam um impacto importante em [www.deloitte.com](http://www.deloitte.com).

Como o assunto foi conduzido em nossa auditoria?

Com o objetivo de avaliar a adequação das posições registradas no Fundo, nossos procedimentos de auditoria incluíram, entre outros: (i) a obtenção do acesso à carteira gerencial do Fundo e comparação com os seus respectivos registros contábeis; (ii) o confronto da carteira gerencial detalhada do Fundo em 30 de setembro de 2023, com os relatórios de custódia emitidos pelas entidades custodiantes independentes; e (iii) a avaliação das divulgações efetuadas nas demonstrações financeiras do Fundo.

Baseados nos procedimentos de auditoria efetuados e nos resultados obtidos, consideramos aceitável a existência dos ativos financeiros, no contexto das demonstrações contábeis do Fundo tomadas como um todo.

## **Responsabilidades da Administradora do Fundo pelas demonstrações contábeis**

A Administradora é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos fundos de investimento em ações e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações financeiras, a Administradora é responsável pela avaliação da capacidade de o Fundo continuar operando e divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações financeiras, a não ser que a Administradora pretenda liquidar o Fundo ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

## **Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis**

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações contábeis, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detectam as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas tomadas pelos usuários com base nas referidas demonstrações contábeis.

Como parte da auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional, e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações contábeis, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.
- Obtivemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas não com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos do Fundo.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela Administradora.

- Concluímos sobre a adequação do uso, pela Administradora, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional do Fundo. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações contábeis ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar o Fundo a não mais se manter em continuidade operacional.
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações contábeis, inclusive as divulgações e se as demonstrações contábeis representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

Comunicamo-nos com a Administradora a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos.

Dos assuntos que foram objeto de comunicação com os responsáveis pela Administração, determinamos aqueles que foram considerados como mais significativos na auditoria das demonstrações contábeis do exercício e que, dessa maneira, constituem os principais assuntos de auditoria. Descrevemos esses assuntos em nosso relatório de auditoria, a menos que lei ou regulamento tenha proibido divulgação pública do assunto, ou quando, em circunstâncias extremamente raras, determinarmos que o assunto não deve ser comunicado em nosso relatório porque as consequências adversas de tal comunicação podem, dentro de uma perspectiva razoável, superar os benefícios da comunicação para o interesse público.

São Paulo, 27 de dezembro de 2023

  
DELOITTE TOUCHE TOHMATSU  
Auditores Independentes Ltda.  
CRC nº 2 SP 011609/O-8

  
Wellington França Da Silva  
Contador  
CRC nº 1 SP 260165/O-1

**DEMONSTRATIVO DA COMPOSIÇÃO E DIVERSIFICAÇÃO DAS APLICAÇÕES**

**POSIÇÃO EM** : 30.09.2023

**NOME DO FUNDO** : MB FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES

C.N.P.J.: 18.799.585/0001-17

**ADMINISTRADOR** : MERCANTIL DO BRASIL CORRETORA S. A. - CTVM

C.N.P.J.: 16.683.062/0001-85

**Aplicações / Especificações**

	Cotação em R\$	Posição final		% sobre Patrimônio Líquido
		Quantidade	Mercado/ Realização (R\$ MIL)	
<b>DISPONIBILIDADES</b>			<b>3</b>	<b>0,08</b>
<b>OPERAÇÕES COMPROMISSADAS</b>	<b>vencimento</b>	<b>56</b>	<b>233</b>	<b>6,16</b>
- Notas do Tesouro Nacional - NTN-B	15.08.2030	56	233	6,16
<b>AÇÕES</b>	<b>CÓDIGO</b>	<b>259.913</b>	<b>3.547</b>	<b>93,79</b>
- Banco Mercantil do Brasil S.A.	BMEB4 <sup>(1)</sup>	13,05	74.500	25,70
- Cia Vale do Rio Doce	VALE3	67,58	6.042	10,79
- Cia Energética de Minas Gerais - Cemig	CMIG4	12,41	32.360	10,63
- Banco do Brasil S.A.	BBAS3	47,18	8.500	10,60
- Usinimas - Usinas Siderurgicas de Minas Gerais	USIM5	6,64	45.000	7,91
- Banco Mercantil do Brasil S.A.	BMEB3 <sup>(1)</sup>	16,24	15.100	6,48
- Itaúsa - Investimentos Itaú S.A.	ITSA4	9,05	25.281	6,05
- Banco Bradesco S.A.	BBDC4	14,30	12.526	4,73
- Ecorodovias Infraestrurura e L.	ECOR3	7,74	22.500	4,60
- BRF Brasil FOODS S.A .	BRFS3	10,19	12.000	3,23
- Aliansce Sonae Shopping Center	ALSO3	22,59	5.078	3,04
- Oi S.A.	OIBR3	0,61	1.026	0,03
<b>VALORES A RECEBER</b>			<b>38</b>	<b>1,00</b>
<b>DESPESAS ANTECIPADAS</b>			<b>2</b>	<b>0,05</b>
<b>VALORES A PAGAR</b>			<b>-41</b>	<b>-1,08</b>
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>			<b>3.782</b>	<b>100,00</b>

**Legenda:**

(1) - Empresas Ligadas

## DEMONSTRAÇÃO DA EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO

Exercícios findos em 30 de setembro de 2023 e de 2022

NOME DO FUNDO : **MB FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES**  
ADMINISTRADOR : **MERCANTIL DO BRASIL CORRETORA S.A. -**  
: **Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários**

C.N.P.J. : 18.799.585/0001-17

C.N.P.J. : 16.683.062/0001-85

Valores em R\$ 1.000, exceto o valor unitário das cotas

	<b>EXERCÍCIOS</b>	
	<b>ATUAL</b>	<b>ANTERIOR</b>
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO NO INÍCIO DO EXERCÍCIO:</b>		
Representado por: 40.450.932,8063507 cotas a R\$ 0,0868010	<b>3.511</b>	
Cotas aplicadas no exercício representado por: 3.692,8818963	-	
Cotas resgatadas no exercício representado por: 88.800,303500	-	
Variação no Resgate de Cotas	(7)	
<b>Patrimônio líquido antes do resultado:</b>	<b>3.504</b>	
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO NO INÍCIO DO EXERCÍCIO:</b>		
Representado por: 40.599.267,2901451 cotas a R\$ 0,0810510		<b>3.291</b>
Cotas aplicadas no exercício representado por: 5.923,5228039		-
Cotas resgatadas no exercício representado por: 154.253,4848212		(1)
Variação no Resgate de Cotas		(12)
<b>Patrimônio líquido antes do resultado:</b>		<b>3.278</b>
<b><u>COMPOSIÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO</u></b>		
<b>A - AÇÕES</b>	<b>515</b>	<b>490</b>
A.1 - Valorização/desvalorização a preço de mercado	261	57
A1.1 - Valorização a preço de mercado	6.261	6.280
A1.2 - Desvalorização a preço de mercado	(6.000)	(6.223)
A2 - Dividendos e Juros de Capital Próprio	254	433
<b>B - RENDA FIXA E OUTROS TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS</b>	<b>29</b>	<b>21</b>
B.1 - Apropriação de rendimentos	26	21
B1.1 - Rendas de Aplicações Interfinanceiras de Liquidez	26	19
B1.2 - Rendas de Títulos e Valores Mobiliários	3	2
<b>C - DEMAIS RECEITAS</b>	<b>2</b>	<b>-</b>
C.2 - Receitas Diversas	2	-
<b>D - DEMAIS DESPESAS</b>	<b>(268)</b>	<b>(278)</b>
D.1 - Remuneração do Administrador	(243)	(238)
D.2 - Auditoria e Custódia	(18)	(25)
D.3 - Corretagens e Emolumentos	(4)	(5)
D.4 - Publicidade e Comunicações	-	(8)
D.5 - Taxa de Fiscalização	(2)	(2)
D.6 - Serviços Técnicos Especializados	(1)	(1)
<b>Total do Resultado do Exercício</b>	<b>278</b>	<b>233</b>
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO NO FINAL DO EXERCÍCIO:</b>		
Representado por: 40.365.825,3847470 cotas a R\$ 0,0937001	<b>3.782</b>	
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO NO FINAL DO EXERCÍCIO:</b>		
Representado por: 40.450.932,8063507 cotas a R\$ 0,0868010		<b>3.511</b>

# MB FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES

(CNPJ 18.799.585/0001-17)

(Administrado pela Mercantil do Brasil Corretora S.A. – Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários) (CNPJ 16.683.062/0001-85)

Notas explicativas da administradora às demonstrações financeiras

em 30 de setembro de 2023 e de 2022

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

## 1 Contexto operacional

O MB Fundo de Investimento em Ações (“Fundo”) é constituído sob a forma de condomínio aberto, com prazos indeterminados de duração, destinado a investidores pessoas físicas e jurídicas e cuja comunhão de recursos destina-se à aplicação em carteira de títulos e valores mobiliários e demais aplicações admitidas em regulamentação vigente. O Fundo foi criado com base no artigo 49 da Lei 4.728, de 14/07/1965, seu patrimônio foi formado a partir de 30/12/1999, mediante transformação do Fundo Mútuo de Investimento em Ações Mercantil do Brasil, oriundo do antigo Fundo Mercantil do Brasil 157. Seu objetivo é manter o seu patrimônio líquido preponderante, aplicado em ações de empresas de diversos setores econômicos, admitidas à negociação no mercado à vista de bolsa de valores ou entidade do mercado de balcão organizado e outros títulos e valores mobiliários. A estratégia adotada decorre e reflete a política de investimento do Fundo conforme descrito no seu regulamento/prospecto.

Em março de 2016, a administração do Fundo passou a ser exercida pela Mercantil do Brasil Corretora S.A. – Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários em substituição a Mercantil do Brasil Distribuidora S.A. – Títulos e Valores Mobiliários.

Tais estratégias, da forma como são adotadas, podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas. Na hipótese de o patrimônio líquido atingir níveis abaixo do mínimo exigido pela Comissão de Valores Mobiliários – CVM, o Fundo deverá receber aporte de capital ou fica a Administradora obrigada a promover a liquidação ou incorporá-lo a outro fundo de investimento.

Os investimentos em fundos não são garantidos pela Administradora ou por qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. Não obstante a diligência da administradora no gerenciamento dos recursos do Fundo, a política de investimento coloca em risco o patrimônio deste, pelas características dos papéis que o compõem, os quais sujeitam-no às oscilações do mercado e aos riscos de crédito inerentes a tais investimentos, podendo, inclusive, ocorrer perda do capital investido.

## 2 Apresentação das demonstrações financeiras

As demonstrações financeiras são elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis aos fundos de investimento regidos pela instrução CVM nº 555 de 17/12/2014, em conformidade com o Plano Contábil dos Fundos de Investimento – COFI e com observância das normas emanadas pela Comissão de Valores Mobiliários, e evidenciam todas as informações relevantes próprias das demonstrações financeiras, e somente elas, as quais estão consistentes com as utilizadas pela administração na sua gestão.

As demonstrações financeiras incluem, quando aplicável, estimativas e premissas na mensuração e avaliação dos ativos e instrumentos financeiros integrantes da carteira do Fundo. Desta forma, quando da efetiva liquidação financeira desses ativos e instrumentos financeiros, os resultados efetivos poderão ser diferentes dos estimados.

## 3 Principais práticas contábeis

A Administradora adota o regime de competência para as receitas e despesas do Fundo.

### (a) Operações compromissadas

São operações com compromisso de recompra com vencimento em data futura, anterior ou igual à do vencimento dos títulos objeto da operação, valorizados diariamente conforme a taxa de mercado na data da negociação da operação.

<u>Descrição</u>	<u>Natureza</u>	<u>Valor de custo</u>	<u>Valor de mercado</u>
- Letras do Tesouro Nacional	Pública	233	233

# MB FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES

(CNPJ 18.799.585/0001-17)

(Administrado pela Mercantil do Brasil Corretora S.A. – Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários) (CNPJ 16.683.062/0001-85)

Notas explicativas da administradora às demonstrações financeiras

em 30 de setembro de 2023 e de 2022

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

## (b) Títulos e valores mobiliários

Apresentamos abaixo informações referentes a composição por montante, natureza da entidade emissora, faixa de vencimento e a comparação entre o valor de custo atualizado e o valor de mercado da carteira do Fundo em 30 de setembro de 2023:

<u>Títulos e Valores Mobiliários</u>	<u>Natureza</u>	<u>Valor de custo</u>	<u>Valor de mercado</u>
- Ações	Privada	3.295	3.547

De acordo com o estabelecido na Instrução CVM nº 438, de 12 de julho de 2006, os ativos financeiros são classificados de acordo com a intenção de negociação da Administradora, em duas categorias específicas, atendendo aos seguintes critérios de contabilização:

**Ativos para negociação** – Aqueles adquiridos com o objetivo de serem negociados frequentemente e de forma ativa, sendo contabilizados de acordo com o regime de competência.

**Ativos mantidos até o vencimento** – Incluem os ativos financeiros, exceto ações não resgatáveis, para os quais haja a intenção e a capacidade financeira para mantê-los até o vencimento, sendo contabilizados pelo custo de aquisição, acrescidos dos rendimentos intrínsecos e deduzidos de provisão para perda se considerada permanente.

Os ativos integrantes da carteira do Fundo, integralmente classificados na categoria de títulos para negociação, foram registrados pelo valor de aquisição e ajustados, diariamente, ao valor de mercado, conforme normas da Comissão de Valores Mobiliários.

A partir de 1º de maio de 2008, em atendimento a Instrução CVM nº 465/08, posteriormente revogada pela CVM nº 164/22, foi adotado para a avaliação dos ativos de rendas variável a utilização da última cotação diária de fechamento do mercado em que o ativo apresentar maior liquidez, desde que tenha sido negociado pelo menos uma vez nos últimos 90 (noventa) dias.

Os dividendos e bonificações quando recebidos em dinheiro são registrados em conta de receitas, nas ocasiões em que os títulos são considerados nas bolsas de valores como “ex-direitos”. As bonificações em ações são contabilizadas pelas quantidades físicas e as subscrições pelo valor de custo. As despesas de corretagens e emolumentos sobre operações de compra e venda de ações são levadas diretamente à conta de despesas, sendo que as devoluções são consideradas como recuperação desses encargos. Os rendimentos e ganhos dos títulos que compõem a carteira do Fundo não sofrem retenção do imposto de renda na fonte.

Em 30 de setembro de 2023, o Fundo detém 32,18% de seu patrimônio líquido em ações de emissão do Banco Mercantil do Brasil S.A. no valor de R\$ 1.217, instituição financeira ligada da Administradora desse Fundo. O regulamento do fundo admite a concentração de até 33,33% em ações de uma mesma Companhia e suas ligadas e de 30% de companhia ligada a Administradora do Fundo (Nota 13).

## 4 Gerenciamento de riscos

### Tipos de Riscos

#### Risco de Crédito

Consiste no risco de os emissores de ativos financeiros integrantes das carteiras nos quais o Fundo aplica seus recursos, por falta de capacidade financeira ou por indisposição, não honrarem o compromisso de pagar o principal ou qualquer parcela de juros de sua dívida.

# MB FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES

(CNPJ 18.799.585/0001-17)

(Administrado pela Mercantil do Brasil Corretora S.A. – Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários) (CNPJ 16.683.062/0001-85)

Notas explicativas da administradora às demonstrações financeiras

em 30 de setembro de 2023 e de 2022

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Os títulos privados, quando constantes da carteira do Fundo são avaliados por comitê interno, devendo pertencer à categoria “baixo risco de crédito”, mediante ratings atribuídos por agências classificadoras de risco especializadas.

## Risco de Mercado

Com objetivo de minimizar riscos, a política de aquisição de ativos é aprovada por um comitê de investimento, que baseia suas decisões nas escolas de análises técnica e fundamentalista, buscando acompanhar as possíveis oscilações de mercado. Derivativos podem ser utilizados com objetivo de hedge e/ou assunção de riscos de mercado de acordo com a política de investimento do Fundo, a critério da Administradora.

Para efeito de gerenciamento de risco de mercado, o Fundo utilizou os seguintes instrumentos: VAR – Value At Risk (valor em risco) por ativos que compõem a carteira, calculado pelo modelo paramétrico. Esta metodologia consiste em mensurar o valor máximo que o Fundo poderá perder em um dia, dada uma oscilação dos preços de mercado, em condições de normalidade. Stress Testing: mede o impacto no resultado de uma carteira, em determinado cenário de anormalidade de mercado ou volatilidade.

## Risco de Liquidez

A administração da liquidez é diária e considera a concentração de investidores no Fundo e a liquidez dos negócios com ativos da carteira.

Os métodos utilizados para gerenciar os riscos aos quais o Fundo se encontra sujeito, não consistem em garantia contra eventuais perdas patrimoniais que possam ser incorridas pelo Fundo.

## Risco de Taxa de Juros

Fatores políticos e econômicos afetam as taxas de juros e podem acarretar fortes oscilações nos preços dos ativos que compõem a carteira do Fundo, impactando assim sua rentabilidade.

## Risco de concentração de mercado/investidor

É o risco de perda decorrente da não diversificação do risco de mercado e/ou de emissor. Este Fundo pode estar exposto à significativa concentração em ativos de poucos emissores, com os riscos daí decorrentes, sendo que o regulamento desse Fundo permite a concentração em até 33,33% em ações de uma mesma Companhia e suas ligadas.

## Risco Legal

É o risco decorrente de decisões judiciais e/ou regulamentares que afetem o retorno esperado para os ativos da carteira.

## Risco Sistêmico

Risco proveniente de alterações econômicas de forma generalizada afetando todos os investimentos.

As condições econômicas nacionais e internacionais podem afetar o mercado resultando em alterações nas taxas de juros e câmbio, nos preços dos papéis e nos ativos em geral. Tais variações podem afetar o desempenho do Fundo.

## Análise de sensibilidade

<b>Data de Referência</b>	30.09.2023
<b>Patrimônio Líquido</b>	3.782
<b>VAR / PL :</b>	1,48%

# MB FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES

(CNPJ 18.799.585/0001-17)

(Administrado pela Mercantil do Brasil Corretora S.A. – Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários) (CNPJ 16.683.062/0001-85)

Notas explicativas da administradora às demonstrações financeiras

em 30 de setembro de 2023 e de 2022

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Metodologia:

VaR Paramétrico - 95% de intervalo de confiança - Horizonte de tempo de 1 dia - Decaimento (EWMA) de 0.94.

A finalidade da mensuração dos riscos de mercado é a avaliação potenciais perdas decorrentes das variações de preços e taxas do mercado financeiro.

O método Value-at-Risk – Var (Valor em Risco) representa a perda máxima esperada para 1 dia com 95% de confiança.

Este método assume que os retornos dos ativos são relacionados linearmente com os retornos dos fatores de risco e que os fatores de risco são distribuídos normalmente.

O cálculo do VaR é um método estatístico podendo subestimar as perdas resultantes do aumento futuro da volatilidade dos ativos, e, conseqüentemente, podem ocorrer perdas maiores do que as previstas em decorrência das flutuações de mercado.

## 5 Destinação dos resultados

Os resultados apurados são incorporados ao patrimônio líquido do Fundo sem emissão de novas cotas.

## 6 Taxas e encargos

A taxa de administração é calculada e contabilizada diariamente à razão de 7% a.a. sobre o valor do patrimônio líquido do Fundo, como somatório das remunerações devidas pelos serviços de administração que compreendem gestão da carteira, atividades de tesouraria, de controle e processamento de títulos e valores mobiliários, escrituração, emissão e resgate de cotas, sendo o pagamento efetuado mensalmente a Administradora. Os encargos debitados ao Fundo e respectivos percentuais em relação ao patrimônio líquido médio são os seguintes:

	<u>Taxa de administração</u>		<u>Corretagens e emolumentos</u>		<u>Outras despesas</u>	
	<u>R\$</u>	<u>%</u>	<u>R\$</u>	<u>%</u>	<u>R\$</u>	<u>%</u>
30 de setembro de 2023	243	6,00	4	0,11	21	0,56
30 de setembro de 2022	238	7,00	5	0,24	35	1,06

O Fundo não cobra taxa de performance, de ingresso ou de saída.

## 7 Gestão e custódia de títulos

A gestão da carteira do Fundo é exercida pela própria Administradora. Os títulos e valores mobiliários estão custodiados quando aplicável, junto à Sistema Especial de Liquidação e Custódia – SELIC e na B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão.

## 8 Rentabilidade

O valor da cota, a rentabilidade e o patrimônio líquido médio registrados são como seguem:

<u>Exercício findo em</u> <u>30 de setembro de</u>	<u>Valor da Cota</u>	<u>Rentabilidade</u>	<u>Patrimônio</u> <u>Líquido Médio</u>	<u>Varição</u> <u>do Ibovespa</u> (Benchmark)
2023	0,0937001	7,95%	3.512	5,93%
2022	0,0868010	7,09%	3.384	-0,85%

# MB FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES

(CNPJ 18.799.585/0001-17)

(Administrado pela Mercantil do Brasil Corretora S.A. – Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários) (CNPJ 16.683.062/0001-85)

Notas explicativas da administradora às demonstrações financeiras

em 30 de setembro de 2023 e de 2022

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros.

## 9 Emissão e resgate de cotas

Para fins de emissão de cotas pelo Fundo é utilizado o valor da cota em vigor no dia da efetiva disponibilidade de recursos, confiados pelo cotista em favor da Administradora em sua sede. Os resgates são processados com base no valor da cota de fechamento apurado no dia seguinte ao recebimento da solicitação na sede da Administradora ou nas agências do Banco Mercantil do Brasil S.A. O pagamento do resgate é efetuado por meio de cheque, crédito em conta corrente ou ordem de pagamento, sem cobrança de qualquer taxa ou despesas, até o 4º dia útil do recebimento da solicitação.

## 10 Tributos

O imposto de renda na fonte recolhido junto aos cotistas, quando do resgate de cotas, é calculado à alíquota de 15%, em conformidade com a Lei 11.033, de 21/12/2004.

## 11 Política de divulgação de informações

A Administradora diariamente disponibiliza em sua sede e nas agências do Banco Mercantil do Brasil S.A., o valor da cota, rentabilidade e patrimônio líquido. Informações complementares poderão ser encontradas no site da instituição.

## 12 Instrumentos Financeiros Derivativos

O Fundo não contratou operações com derivativos financeiros durante os exercícios findos em 30 de setembro de 2023 e de 2022.

## 13 Partes relacionadas

(a) As operações compromissadas do Fundo tem como contraparte o Banco Mercantil do Brasil S.A., sendo realizadas em condições de mercado no que se relaciona a prazos e taxas praticadas:

Operações Compromissadas com Partes Relacionadas			
Mês/Ano	Operações Compromissadas Realizadas com Partes Relacionadas/Total de Operações Compromissadas	Volume Médio Diário / Patrimônio Médio Diário do Fundo	Taxa Média Contratada/Taxa SELIC
Out-2022	100,00%	8,57%	100,00%
Nov-2022	100,00%	7,56%	100,00%
Dez-2022	100,00%	7,43%	100,00%
Jan-2023	100,00%	4,95%	100,00%
Fev-2023	100,00%	3,44%	100,00%
Mar-2023	100,00%	4,54%	100,00%
Abr-2023	100,00%	6,73%	100,00%
Mai-2023	100,00%	5,96%	100,00%
Jun-2023	100,00%	5,36%	100,00%
Jul-2023	100,00%	5,69%	100,00%
Ago-2023	100,00%	5,50%	99,92%
Set-2023	100,00%	6,01%	99,90%

(b) Em 30 de setembro de 2023, o Fundo possui os seguintes saldos com partes relacionadas a Administradora do Fundo:

- Disponibilidade.....R\$ 3 (Ativo)  
- Operações compromissadas.....R\$ 233 (Ativo)

# MB FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES

(CNPJ 18.799.585/0001-17)

(Administrado pela Mercantil do Brasil Corretora S.A. – Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários) (CNPJ 16.683.062/0001-85)

Notas explicativas da administradora às demonstrações financeiras

em 30 de setembro de 2023 e de 2022

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

- Ações em carteira.....R\$ 1.217 (Ativo)  
- Corretagens e emolumentos.....R\$ 2 (Resultado)

## 14 Demandas Judiciais

No encerramento do exercício de 2023 o Fundo era réu em 05 (cinco) ações judiciais movidas por cotistas que não concordam com o desempenho do Fundo, ainda que a natureza deste seja de renda variável. Nossos consultores jurídicos atribuem a probabilidade Remota de perda para uma ação e possível perda para outras quatro ações, conforme tabela abaixo. Cabe destacar que em se concretizando tal perda a Administradora se responsabilizará pelo pagamento à parte vencedora não atribuindo qualquer prejuízo aos investidores do Fundo.

Descrição Ação	Tipo de	Valor Inicial (em Reais)	Processo	Data Entrada Processo	Alçada	Probabilidade e perda
Prestação de Contas		8.920,00		06/06/2018	Justiça Comum	POSSÍVEL
Prestação de Contas		20.960,00		30/03/2020	Justiça Comum	POSSÍVEL
Declaratória		7.595,50		30/03/2020	Justiça Comum	REMOTA
Ordinária Comum		1.000,00		09/03/2021	Justiça Comum	POSSÍVEL
Exibição de Documentos		1.000,00		17/12/2020	Justiça Comum	POSSÍVEL

## 15 Outras informações

A Administradora, no exercício, não contratou nem teve serviços prestados pela Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes Ltda., relacionados a este Fundo de Investimento por ele administrado que não os serviços de auditoria externa. A política adotada atende aos princípios que preservam a independência do auditor, de acordo com os critérios internacionalmente aceitos, quais sejam, o auditor não deve auditar o seu próprio trabalho, nem exercer funções gerenciais no seu cliente ou promover os interesses deste.

## 16 Outros Assuntos

A Comissão de Valores Mobiliários (CVM) publicou em 23 de dezembro de 2022 a Resolução CVM nº175, que dispõe sobre a constituição, o funcionamento e a divulgação de informações dos fundos de investimento, bem como sobre a prestação de serviços para os fundos de investimentos. A referida Resolução, que revoga algumas normas aplicáveis aos fundos de investimento atualmente vigentes, entrou em vigor em 02 de outubro de 2023, uma vez que alguns de seus dispositivos entrarão em vigor em datas posteriores, conforme especificado na nova Resolução.

A Administradora está em processo de avaliação das eventuais adequações necessárias para o pleno atendimento da norma no prazo determinado pelo regulador. Para a data-base dessas demonstrações contábeis, não há impactos decorrentes da publicação da nova Resolução

## 17 Alterações estatutárias

Não houve alterações estatutárias no exercício findo em 30 de setembro de 2023.

ATHAÍDE VIEIRA DOS SANTOS  
Diretor-Presidente

JOSÉ MARIA RIBEIRO DE MELO  
Diretor

CARLOS ALBERTO GOMES DE OLIVEIRA  
Contador - CRC - MG 042672/O-7