

**MB Master Referenciado DI Longo Prazo  
- Fundo de Investimento Financeiro  
CNPJ nº 00.598.452/0001-17  
(Administrado pela Mercantil do Brasil  
Corretora S.A. - Câmbio, Títulos e Valores  
Mobiliários)**

Demonstrações Contábeis Referentes ao  
Exercício Findo em 31 de Dezembro de 2023 e  
Relatório do Auditor Independente

Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes Ltda.

## RELATÓRIO DO AUDITOR INDEPENDENTE SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Aos Cotistas e à Administradora do  
MB Master Referenciado DI Longo Prazo - Fundo de Investimento Financeiro  
(Administrado pela Mercantil do Brasil Corretora S.A. - Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários.)  
Belo Horizonte - MG

### **Opinião**

Examinamos as demonstrações contábeis do MB Master Referenciado DI Longo Prazo – Fundo de Investimento Financeiro (“Fundo”), que compreendem o demonstrativo da composição e diversificação das aplicações em 31 de dezembro de 2023 e a respectiva demonstração da evolução do patrimônio líquido para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo as políticas contábeis significativas e outras informações elucidativas.

Em nossa opinião, as demonstrações contábeis acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do MB Master Referenciado DI Longo Prazo – Fundo de Investimento Financeiro em 31 de dezembro 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 Investimentos Financeiros.

### **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 - CFC, 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.

### **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 essas demonstrações contábeis e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos.

#### *Existência de ativos financeiros*

Em 31 de dezembro de 2023, o Fundo detinha em seu portfólio, investimentos em operações compromissadas e títulos e valores mobiliários representados por títulos públicos federais, certificado de depósitos bancários e letras financeiras. Devido à relevância dos saldos desses investimentos em relação às demonstrações contábeis 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 asseguração, 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) o entendimento do processo de reconciliação das posições dos investimentos do Fundo junto às posições das entidades custodiantes independentes e instituições financeiras; (ii) a obtenção do acesso à carteira gerencial do Fundo e comparação com os seus respectivos registros contábeis; (iii) o confronto da carteira gerencial detalhada do Fundo em 31 de dezembro de 2023, com os relatórios de custódia emitidos pelas entidades custodiantes independentes e instituições financeiras; e (iv) a avaliação das divulgações efetuadas nas demonstrações contábeis do Fundo.

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

## *Mensuração dos ativos financeiros não cotados*

Em 31 de dezembro de 2023, o Fundo possuía 21,76% do seu patrimônio líquido investido em títulos e valores mobiliários privados avaliados a valor justo, representados por letras financeiras e certificados de depósitos bancários sem cotação disponível em mercado ativo (“ativos não cotados”). A avaliação a valor justo é efetuada por metodologia interna de precificação da Administradora, que considera, entre outros fatores, o risco de crédito, taxas de juros e curvas de rendimentos observáveis no mercado, bem como julgamentos e estimativas adotadas. Adicionalmente, cabe a Administradora do Fundo a avaliação periódica da adequação do risco de crédito, da curva de juros e dos modelos de precificação para as estimativas de valor justo sobre ativos não cotados. Devido à relevância dos valores envolvidos, consideramos esse assunto relevante para a nossa auditoria.

## *Como o assunto foi conduzido em nossa auditoria?*

Com o objetivo de avaliar a razoabilidade na mensuração do valor justo dos investimentos do Fundo em ativos não cotados, nossos procedimentos de auditoria incluíram, entre outros: (i) entendimento dos processos e controles de avaliação e monitoramento de riscos de crédito e de mercado para os ativos não cotados; (ii) leitura do manual de precificação, elaborado pela Administradora do Fundo, para entendimento do método de precificação dos ativos não cotados; (iii) recálculo do valor justo com base na metodologia interna; e (iv) a avaliação das divulgações efetuadas nas demonstrações contábeis do Fundo.

Com base no resultado dos nossos procedimentos, consideramos que as premissas e critérios utilizados na mensuração dos ativos não cotados, registrados no Fundo em 31 de dezembro de 2023, são razoáveis no contexto das demonstrações financeiras do Fundo tomadas como um todo.

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

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

Na elaboração das demonstrações contábeis, a Administradora é responsável pela avaliação da capacidade de o Fundo continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações contábeis, 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 financeiras

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.
- Concluimos 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, 28 de março de 2024

  
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

**DEMONSTRAÇÃO DA COMPOSIÇÃO E DIVERSIFICAÇÃO DAS APLICAÇÕES**

**POSIÇÃO EM : 31/12/2023**

NOME DO FUNDO : MB MASTER REFERENCIADO DI LONGO PRAZO - FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO

C.N.P.J.: 00.598.452/0001-17

ADMINISTRADORA : MERCANTIL DO BRASIL CORRETORA S. A .- CTVM

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

Aplicações / Especificações	Vencimento	Quantidade	Posição final	
			Mercado/ Realização (R\$ MIL)	% sobre Patrimônio Líquido
<b>DISPONIBILIDADES</b>			<b>14</b>	<b>0,06</b>
<b>OPERAÇÕES COMPROMISSADAS</b>		<b>8.545</b>	<b>7.898</b>	<b>31,13</b>
- Letras do Tesouro Nacional	01/10/2024	8.545	7.898	31,13
<b>TÍTULOS FEDERAIS</b>		<b>841</b>	<b>11.947</b>	<b>47,09</b>
- Letras Financeiras do Tesouro	01/03/2024	56	799	3,15
- Letras Financeiras do Tesouro	01/09/2024	8	114	0,45
- Letras Financeiras do Tesouro	01/09/2026	4	57	0,22
- Letras Financeiras do Tesouro	01/09/2027	773	10.977	43,27
<b>CERTIFICADOS DE DEPÓSITOS BANCÁRIOS</b>		<b>1.600</b>	<b>1.622</b>	<b>6,39</b>
- Banco ABC S.A.	15/05/2024	600	608	2,40
- Banco Industrial S.A.	20/05/2024	1.000	1.014	3,99
<b>LETRAS FINANCEIRAS</b>		<b>20</b>	<b>3.900</b>	<b>15,37</b>
- Banco Bradesco S.A.	07/05/2024	16	971	3,83
- Paraná Banco S.A.	07/05/2024	2	594	2,34
- Banco Mercantil do Brasil S.A.	23/05/2024	1	715	2,82
- Banco Mercantil do Brasil S.A.	17/07/2024	1	1.620	6,38
<b>DESPESAS ANTECIPADAS</b>			<b>4</b>	<b>0,02</b>
<b>VALORES A PAGAR</b>			<b>(15)</b>	<b>(0,06)</b>
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>			<b>25.370</b>	<b>100,00</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

**DEMONSTRAÇÕES DA EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO**

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e de 2022

NOME DO FUNDO : **MB MASTER REFERENCIADO DI LONGO PRAZO -  
FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO**

C.N.P.J.: 00.598.452/0001-17

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

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

	<b>Valores em R\$ mil, exceto o valor unitário das cotas</b>	
	<b>EXERCÍCIOS</b>	
	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO NO INÍCIO DO EXERCÍCIO:</b>		
Representado por: 53.084,9236103 cotas a R\$ 450,7137515	<b>23.926</b>	
Cotas emitidas no exercício representado por: 18.240,5495369 cotas	8.838	
Cotas resgatadas no exercício representado por: 22.531,6270402 cotas	(8.992)	
Variação no Resgate de Cotas	(1.972)	
<b>Patrimônio líquido antes do resultado:</b>	<b>21.800</b>	
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO NO INÍCIO DO EXERCÍCIO:</b>		
Representado por: 72.564,3315003 cotas a R\$ 400,9263307		<b>29.092</b>
Cotas emitidas no exercício representado por: 29.143,0216720 cotas		12.297
Cotas resgatadas no exercício representado por: 48.622,4295620 cotas		(18.170)
Variação no Resgate de Cotas		(2.301)
<b>Patrimônio líquido antes do resultado:</b>		<b>20.918</b>
<b>COMPOSIÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO</b>		
<b>A - RENDA FIXA E OUTROS TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS</b>	<b>3.708</b>	<b>3.143</b>
A.1 - Apropriação de Rendimentos a Preço de Mercado	3.708	3.143
A1.1 - Rendas de Aplicações Interfinanceiras de Liquidez	609	398
A1.2 - Rendas de Títulos e Valores Mobiliários e Instrumentos Financeiros Derivativos	2.622	2.745
A1.3 - Recuperação Massa Falida Banco Santos	477	-
<b>B - DEMAIS DESPESAS</b>	<b>(138)</b>	<b>(135)</b>
B.1 - Remuneração do Administrador	(74)	(77)
B.2 - Auditoria e Custódia	(53)	(50)
B.3 - Taxa de Fiscalização	(9)	(6)
B.4 - Despesas Diversas	(2)	(2)
<b>Total do Resultado do Exercício</b>	<b>3.570</b>	<b>3.008</b>
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO NO FINAL DO EXERCÍCIO:</b>		
Representado por: 48.793,8461070 cotas a R\$ 519,9553399	<b>25.370</b>	
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO NO FINAL DO EXERCÍCIO:</b>		
Representado por: 53.084,9236103 cotas a R\$ 450,7137515		<b>23.926</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

**MB MASTER REFERENCIADO DI LONGO PRAZO – FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO**

**(CNPJ 00.598.452/0001-17)**

**(Administrado pela Mercantil do Brasil Corretora S.A. – CTVM)**

**(CNPJ 16.683.062/0001-85)**

**Notas explicativas da administradora às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2023 e de 2022**

**Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

---

**1 Contexto operacional**

O MB Master Referenciado DI Longo Prazo - Fundo de Investimento Financeiro (“Fundo”) foi constituído em 01/06/1995 e iniciou suas atividades em 01/06/1995, sob forma de condomínio aberto, com prazo indeterminado de duração, e destina-se a investidores pessoas físicas e/ou jurídicas. Possui como objetivo buscar rentabilidade próxima a remuneração do Certificado de Depósito Interfinanceiro (CDI) proporcionando aos seus cotistas, liquidez e segurança.

Tais estratégias, da forma como são adotadas, podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas. Na hipótese do 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, nos termos do regulamento.

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.

A gestão da carteira do Fundo é realizada pela Mercantil do Brasil Corretora S.A. – CTVM (“Administradora”).

**2 Apresentação das demonstrações financeiras**

As demonstrações financeiras são elaboradas em conformidade com o Plano Contábil dos Fundos de Investimento – COFI e com observância das normas emanadas pela Comissão de Valores Mobiliários, em conformidade com a Instrução CVM nº 175 de 23/12/2022, aplicável para fundos de investimentos financeiros, que entrou parcialmente 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 e regulamentação complementar, 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 da negociação da operação.



**MB MASTER REFERENCIADO DI LONGO PRAZO – FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO (CNPJ 00.598.452/0001-17) (Administrado pela Mercantil do Brasil Corretora S.A. – CTVM) (CNPJ 16.683.062/0001-85)**

**Notas explicativas da administradora às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2023 e de 2022**  
**Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

<b>Descrição</b>	<b>Natureza</b>	<b>Valor de custo</b>	<b>Valor de mercado</b>
- Letras do Tesouro Nacional	Pública	7.898	7.898

**(b) Títulos e valores mobiliários**

Apresentamos abaixo informações referentes à composição por montante, natureza da entidade emissora, faixa de vencimento e a comparação entre o valor de custo atualizado e o valor de mercado em 31 de dezembro de 2023:

<b>Títulos e Valores Mobiliários</b>	<b>Natureza</b>	<b>Até 360 dias</b>	<b>Acima 360 dias</b>	<b>Valor de custo</b>	<b>Valor de mercado</b>
-Letras Financeiras do Tesouro	Público	913	11.034	11.882	11.947
-Certificados de Depósito Bancários	Privada	1.622		1.621	1.622
-Letras Financeiras	Privada	3.900		3.879	3.900
<b>Total</b>		<b>6.435</b>	<b>11.034</b>	<b>17.364</b>	<b>17.469</b>

De acordo com o estabelecido na Instrução CVM nº 577, de 7 de julho de 2016, os ativos financeiros são classificados de acordo com a intenção de negociação do Administrador, 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 de 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. Os rendimentos e ganhos dos títulos que compõem a carteira do Fundo não sofrem retenção do imposto de renda na fonte.

**4 Gerenciamento de riscos**

**a) 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.

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.

**MB MASTER REFERENCIADO DI LONGO PRAZO – FUNDO DE  
INVESTIMENTO FINANCEIRO  
(CNPJ 00.598.452/0001-17)  
(Administrado pela Mercantil do Brasil Corretora S.A. – CTVM)  
(CNPJ 16.683.062/0001-85)**

**Notas explicativas da administradora às demonstrações  
financeiras em 31 de dezembro de 2023 e de 2022  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

---

### **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 Legal**

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

### **Risco Sistemico**

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.

### **Risco de Derivativos**

Risco proveniente de perda em decorrência de eventual insuficiência de “*hedge*” ou por variações bruscas no preço dos ativos em momentos de nervosismo do mercado.

### **Análise de sensibilidade**

<b>Data de Referência</b>	31.12.2023
<b>Patrimônio Líquido</b>	25.370
<b>VAR / PL :</b>	0,0005519%

**MB MASTER REFERENCIADO DI LONGO PRAZO – FUNDO DE  
INVESTIMENTO FINANCEIRO  
(CNPJ 00.598.452/0001-17)  
(Administrado pela Mercantil do Brasil Corretora S.A. – CTVM)  
(CNPJ 16.683.062/0001-85)**

**Notas explicativas da administradora às demonstrações  
financeiras em 31 de dezembro de 2023 e de 2022  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

---

Metodologia:

VaR Paramétrico - utiliza decaimento exponencial ou EWMA (Exponentially Weighted Moving Average) para o cálculo de volatilidades de vértices, tanto de spot's como de curvas e o resultado final da análise é a quantificação com um determinado nível de certeza, da perda máxima que o fundo de investimento pode sofrer face à exposição em seus ativos financeiros.

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 0,30% 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:

	<b>Taxa de Administração</b>		<b>Outras Despesas</b>	
	<b>R\$</b>	<b>%</b>	<b>R\$</b>	<b>%</b>
31 de dezembro de 2023	74	0,29	64	0,25
31 de dezembro de 2022	77	0,30	58	0,22

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

## **7 Gestão e custódia de títulos**

A gestão da carteira e a tesouraria do Fundo é exercida pelo próprio Administrador. Os títulos e valores mobiliários estão custodiados quando aplicável junto ao Sistema Especial de Liquidação e Custódia – SELIC e na B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão.

**MB MASTER REFERENCIADO DI LONGO PRAZO – FUNDO DE  
INVESTIMENTO FINANCEIRO  
(CNPJ 00.598.452/0001-17)  
(Administrado pela Mercantil do Brasil Corretora S.A. – CTVM)  
(CNPJ 16.683.062/0001-85)**

**Notas explicativas da administradora às demonstrações  
financeiras em 31 de dezembro de 2023 e de 2022  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

---

## 8 Rentabilidade

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

<b>Exercício findo em 31 de dezembro de</b>	<b>Valor da Cota</b>	<b>Rentabilidade</b>	<b>Patrimônio Líquido Médio</b>	<b>Varição do CDI</b>
2023	519,9553399	15,36%	25.166	13,05%
2022	450,7137515	12,42%	25.781	12,35%

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 apurado no dia do 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 despesa, no dia do recebimento da solicitação.

## 10 Tributos

A retenção do imposto de renda ocorrerá no último dia útil dos meses de maio e novembro de cada ano, ou no resgate de cotas, se ocorrido em data anterior e estarão sujeitos às alíquotas decrescentes demonstradas abaixo:

<b>Prazo de aplicação</b>	<b>Alíquota (%)</b>
Até 6 meses	22,50
De 6 a 12 meses	20,00
De 12 a 24 meses	17,50
Acima de 24 meses	15,00

Caso por qualquer razão a carteira do Fundo apresentar características de curto prazo, o imposto de renda retido na fonte incidentes sobre o rendimento das cotas será de:

<b>Prazo de aplicação</b>	<b>Alíquota (%)</b>
Até 6 meses	22,50
Acima de 6 meses	20,00

O IOF será de 1% (um por cento) ao dia sobre o valor do resgate, limitado a um percentual do rendimento da operação, decrescente em função do prazo de aplicação. Para os resgates efetuados a partir do trigésimo dia da data da aplicação, não haverá cobrança deste IOF.

**MB MASTER REFERENCIADO DI LONGO PRAZO – FUNDO DE  
INVESTIMENTO FINANCEIRO  
(CNPJ 00.598.452/0001-17)  
(Administrado pela Mercantil do Brasil Corretora S.A. – CTVM)  
(CNPJ 16.683.062/0001-85)**

**Notas explicativas da administradora às demonstrações  
financeiras em 31 de dezembro de 2023 e de 2022  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

**11 Política de divulgação de informações**

A Administradora remete mensalmente o extrato da conta de aplicação no Fundo e diariamente disponibiliza em sua sede, 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 31 de dezembro 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
Jan-2023	100,00%	14,49%	100,00%
Fev-2023	100,00%	14,25%	100,00%
Mar-2023	100,00%	17,03%	100,00%
Abr-2023	100,00%	17,26%	100,00%
Mai-2023	100,00%	20,30%	100,00%
Jun-2023	100,00%	18,00%	100,00%
Jul-2023	100,00%	14,68%	100,00%
Ago-2023	100,00%	19,17%	100,00%
Set-2023	100,00%	27,99%	100,00%
Out-2023	100,00%	25,31%	100,00%
Nov-2023	100,00%	25,04%	100,00%
Dez-2023	100,00%	28,29%	100,00%

- b) As operações de compra e venda definitivas de títulos públicos federais 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:

**MB MASTER REFERENCIADO DI LONGO PRAZO – FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO  
(CNPJ 00.598.452/0001-17)  
(Administrado pela Mercantil do Brasil Corretora S.A. – CTVM)  
(CNPJ 16.683.062/0001-85)**

**Notas explicativas da administradora às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2023 e de 2022**  
**Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

Operações de Compra e Venda Definitivas de Títulos Públicos Federais Realizadas com Partes Relacionadas			
Mês/Ano	Operações Definitivas de Compra e Venda de Títulos Públicos Federais Realizadas com Partes Relacionadas/Total de Operações Definitivas com Títulos Públicos Federais	Volume Médio Diário / Patrimônio Médio Diário do Fundo	(Preço Praticado/Preço Médio do Dia*) Ponderado pelo Volume (*) PU SELIC
Jan-2023	100,00%	0,09%	99,95%
Fev-2023	100,00%	0,28%	99,95%
Mar-2023	100,00%	0,07%	99,97%
Abr-2023	100,00%	0,25%	99,95%
Mai-2023	100,00%	0,33%	99,95%
Jun-2023	100,00%	0,11%	99,95%
Jul-2023	57,68%	0,20%	99,95%
Ago-2023	100,00%	0,39%	99,95%
Set-2023	10,50%	0,02%	99,95%

Em 31 de dezembro de 2023, o Fundo, além de parte da Diretoria do Grupo, possui os seguintes saldos com partes relacionadas à Administradora do Fundo:

- Disponibilidade.....R\$	14 (Ativo)
- Operações Compromissadas.....R\$	7.898 (Ativo)
- Títulos Privados.....R\$	2.335 (Ativo)
- Taxa de Administração.....R\$	74 (Resultado)

#### 14 Demandas judiciais

No exercício de 2020 foram abertos dois processos judiciais de causa infundada contra o Fundo referente a cobrança de supostos serviços prestados por terceiros, mas que na realidade não contratou. Nossos consultores jurídicos atribuíram a probabilidade de “Possível” perda das ações que têm valores consolidados de R\$11, na data de 31/12/2023. Em se concretizando tal perda o Administrador se responsabilizará pelo pagamento à parte vencedora não atribuindo qualquer prejuízo aos investidores do Fundo.

#### 15 Alterações estatutárias

Não houve alterações estatutárias no exercício findo em 31 de dezembro de 2023.

**MB MASTER REFERENCIADO DI LONGO PRAZO – FUNDO DE  
INVESTIMENTO FINANCEIRO  
(CNPJ 00.598.452/0001-17)  
(Administrado pela Mercantil do Brasil Corretora S.A. – CTVM)  
(CNPJ 16.683.062/0001-85)**

**Notas explicativas da administradora às demonstrações  
financeiras em 31 de dezembro de 2023 e de 2022  
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

---

**16 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 ela 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.

A Comissão de Valores Mobiliários (CVM) publicou, em 23 de dezembro de 2022, a Resolução CVM nº 175 (“RCVM 175/2022”) 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, revogando, portanto, a Instrução CVM nº 555/2014. A referida resolução entrou em vigor a partir de 2 de outubro de 2023, e os fundos de investimento em funcionamento têm um prazo de adaptação previsto para 30 de junho de 2025.

ATHAÍDE VIEIRA DOS SANTOS  
Diretor-Presidente

JOSÉ MARIA RIBEIRO DE MELO  
Diretor

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