
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 financeiras em

30 de setembro de 2019

e relatório do auditor independente

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras

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

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 2019 e a demonstração da evolução do patrimônio líquido para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

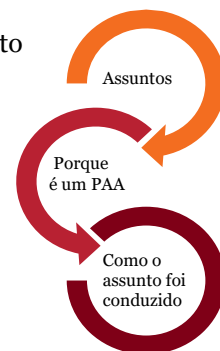
Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do MB Fundo de Investimento em Ações em 30 de setembro de 2019 e o desempenho de suas operações do exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis aos fundos de investimento regidos pela Instrução CVM nº 555.

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 financeiras". 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 conforme 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 (PAA) são aqueles que, em nosso julgamento profissional, foram os mais significativos em nossa auditoria do exercício corrente. Esses assuntos foram tratados no contexto de nossa auditoria das demonstrações financeiras como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações financeiras e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos.





MB Fundo de Investimento em Ações
(Administrado pela Mercantil do Brasil Corretora S.A. -
Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários)

Porque é um PAA

Como o assunto foi conduzido em nossa auditoria

Existência e precificação dos investimentos

Conforme apresentado no Demonstrativo da Composição e Diversificação das Aplicações, as aplicações do Fundo são compostas por ações classificadas na categoria para negociação, com mercado ativo e liquidez, e estão custodiadas na B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão.

A precificação dessas aplicações é obtida por cotação de mercado divulgadas na bolsa de valores; a sua existência é assegurada por meio de conciliações com as informações do órgão custodiante.

Considerando a relevância dessas aplicações em relação ao patrimônio líquido do Fundo e à consequente apuração do valor da cota, a existência e a precificação dessas aplicações foram consideradas áreas de foco em nossa auditoria.

Nossos principais procedimentos de auditoria consideraram, entre outros:

Realizamos entendimento dos principais processos estabelecidos para precificação e existência desses instrumentos financeiros.

Efetuamos testes quanto a existência dessas aplicações por meio do confronto das informações disponíveis na composição e diversificação das aplicações do Fundo com as informações do órgão custodiante.

Comparamos, em base de testes, os preços utilizados para valorização dessas aplicações com os preços de mercado divulgados na bolsa de valores.

Nossos procedimentos de auditoria proporcionaram evidência apropriada e suficiente sobre a existência e precificação das aplicações do Fundo.

Responsabilidades da Administração e da governança pelas demonstrações financeiras

A Administração do Fundo é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis aos fundos de investimento regidos pela Instrução CVM nº 555 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 Administração 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 financeiras. A continuidade das operações de um fundo de investimento é, adicionalmente, dependente da prerrogativa dos cotistas em resgatar suas cotas nos termos do regulamento do Fundo.

Os responsáveis pela governança do Fundo são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações financeiras.



MB Fundo de Investimento em Ações
(Administrado pela Mercantil do Brasil Corretora S.A. -
Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários)

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras, 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 dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações financeiras.

Como parte de uma 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 financeiras, 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.
- Obtemos 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 Administração.
- Concluimos sobre a adequação do uso, pela administração, 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 financeiras 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 financeiras, inclusive as divulgações, e se as demonstrações financeiras representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

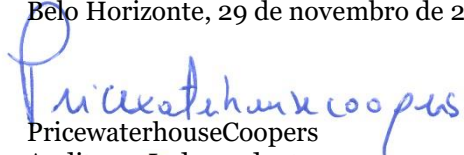
Comunicamo-nos com os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos.

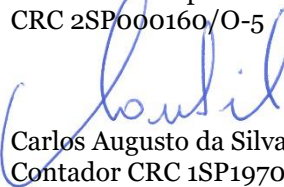


MB Fundo de Investimento em Ações
(Administrado pela Mercantil do Brasil Corretora S.A. -
Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários)

Dos assuntos que foram objeto de comunicação com os responsáveis pela governança, determinamos aqueles que foram considerados como mais significativos na auditoria das demonstrações financeiras do exercício corrente 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.

Belo Horizonte, 29 de novembro de 2019


PricewaterhouseCoopers
Auditores Independentes
CRC 2SP000160/O-5


Carlos Augusto da Silva
Contador CRC 1SP197007/O-2

DEMONSTRATIVO DA COMPOSIÇÃO E DIVERSIFICAÇÃO DAS APLICAÇÕES

POSIÇÃO EM : 30.09.2019

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. - CÂMBIO, TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS C.N.P.J.: 16.683.062/0001-85

Aplicações / Especificações

	Cotação em R\$	Posição final		% sobre Patrimônio Líquido	
		Quantidade	Mercado/ Realização (R\$ MIL)		
DISPONIBILIDADES			5	0,16	
OPERAÇÕES COMPROMISSADAS	vencimento	36	122	4,00	
- Letras do Tesouro Nacional	15.08.2020	36	122	4,00	
AÇÕES	CÓDIGO	166.851	2.945	96,56	
- Banco Mercantil do Brasil S.A.	BMEB4 ⁽¹⁾	11,93	36.600	437	14,33
- Petróleo Brasileiro S.A. - Petrobrás	PETR4	27,55	12.500	344	11,28
- Vale	VALE3	47,75	4.342	207	6,80
- Gerdau S.A.	GGBR4	13,16	14.215	187	6,13
- BRF Brasil FOODS S.A.	BRFS3	38,20	10.000	382	12,52
- Itaúsa - Investimentos Itaú S.A.	ITSA4	13,18	21.590	285	9,34
- Banco Mercantil do Brasil S.A.	BMEB3 ⁽¹⁾	11,85	13.032	154	5,05
- Banco do Brasil S.A.	BBAS3	45,49	3.000	136	4,46
- Cia Energética de Minas Gerais - Cemig	CMIG4	14,33	10.281	147	4,82
- Banco Bradesco S.A.	BBDC4	33,92	6.040	205	6,72
- CCR S.A.	CCRO3	17,25	14.000	242	7,93
- BR MALL Participações S.A.	BRML3	14,41	7.484	108	3,54
- Transmissora Aliança de Energia Elétrica S.A.	TAEEl1	28,80	3.500	101	3,31
- Oi S.A.	OIBR3	0,95	10.267	10	0,33
VALORES A RECEBER			9	0,30	
VALORES A PAGAR			(31)	(1,02)	
PATRIMÔNIO LÍQUIDO			3.050	100,00	

Legenda:

(1) - Empresas Ligadas

DEMONSTRAÇÃO DA EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO

Exercícios findos em 30 de setembro de 2019 e de 2018

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\$ mil, exceto o valor
unitário das cotas

	EXERCÍCIOS	
	2019	2018
PATRIMÔNIO LÍQUIDO NO INÍCIO DO EXERCÍCIO:		
Representado por: 41.540.277,4291549 cotas a R\$ 0,0549298	2.282	
Cotas aplicadas no exercício representado por: 23.451,4143148	1	
Cotas resgatadas no exercício representado por: 575.457,7888829	(1)	
Variação no Resgate de Cotas	(38)	
Patrimônio líquido antes do resultado:	2.244	
PATRIMÔNIO LÍQUIDO NO INÍCIO DO EXERCÍCIO:		
Representado por: 41.653.833,2149179 cotas a R\$ 0,0564845		2.353
Cotas aplicadas no exercício representado por: 124,5443370		
Cotas resgatadas no exercício representado por: 113.680,3301000		
Variação no Resgate de Cotas		(7)
Patrimônio líquido antes do resultado:		2.346
<u>COMPOSIÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO</u>		
A - AÇÕES	1.053	150
A.1 - Valorização/desvalorização a preço de mercado	1.053	150
A1.1 - Valorização a preço de mercado	5.629	5.106
A1.2 - Desvalorização a preço de mercado	(4.690)	(5.023)
A1.3 - Dividendos e Juros de Capital Próprio	114	67
B - RENDA FIXA E OUTROS ATIVOS FINANCEIROS	12	15
B.1 - Apropriação de rendimentos a preço de mercado	12	15
B1.1 - Rendas de Aplicações Interfinanceiras de Liquidez	10	11
B1.2 - Rendas de Ativos Financeiros e Instrumentos Financeiros Derivativos	2	4
C - DEMAIS DESPESAS	(259)	(229)
C.1 - Remuneração do Administrador	(193)	(164)
C.2 - Auditoria e Custódia	(46)	(44)
C.3 - Corretagens e Emolumentos	(4)	(7)
C.4 - Publicidade e Comunicações	(12)	(10)
C.5 - Taxa de Fiscalização	(4)	(4)
Total do Resultado do Exercício	806	(64)
PATRIMÔNIO LÍQUIDO NO FINAL DO EXERCÍCIO:		
Representado por: 40.988.271,0545868 cotas a R\$ 0,0743994	3.050	
PATRIMÔNIO LÍQUIDO NO FINAL DO EXERCÍCIO:		
Representado por: 41.540.277,4291549 cotas a R\$ 0,0549298		2.282

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

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 2019 e de 2018

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

1 Contexto operacional

O MB Fundo de Investimento em Ações 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 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.

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 Administradora.

2 Apresentação e elaboração das demonstrações financeiras

As demonstrações financeiras são elaboradas de acordo com as práticas contábeis 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.

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 2019 e de 2018

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

3 Principais práticas contábeis

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

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	122	122

Ativos Financeiros

Apresentamos abaixo informações referentes a composição por montante, natureza da entidade emissora e a comparação entre o valor de custo atualizado e o valor de mercado da carteira do Fundo em 30 de setembro de 2019:

<u>Ativos Financeiros</u>	<u>Natureza</u>	<u>Valor de custo</u>	<u>Valor de mercado</u>
- Ações	Privada	2.119	2.945

A partir de 1º de maio de 2008, em atendimento a Instrução CVM nº 465/08, foi adotado para a avaliação dos ativos de renda 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 2019, o fundo detém 19,38% de seu patrimônio líquido em ações de emissão do Banco Mercantil do Brasil S.A. no valor de R\$ 591, 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, mesmo essa companhia sendo parte ligada à administradora do Fundo.

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 2019 e de 2018

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

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.

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.

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 2019 e de 2018

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

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

A carteira do Fundo é acompanhada diariamente por análises de sensibilidade, que medem o efeito dos movimentos das curvas de mercado e dos preços sobre suas posições seguindo as determinações da Instrução CVM nº 577/16, acompanhada da Instrução CVM nº 475/08.

Em 30 de setembro de 2019, as análises de sensibilidade foram efetuadas a partir dos cenários elaborados para as respectivas datas, sempre considerando as informações de mercado na época e cenário que afetariam negativamente suas posições, conforme os cenários abaixo:

Cenário I: Cenário onde é considerado uma deterioração de 1% em cada fator de risco.

Cenário II: Cenário onde é considerado uma deterioração de 25% em cada fator de risco.

Cenário III: Cenário onde é considerado uma deterioração de 50% definido em cada fator de risco.

<u>Fator de Risco - Taxa de Juros</u>	<u>Cenário I Resultado</u>	<u>Cenário II Resultado</u>	<u>Cenário III Resultado</u>
Exposições sujeitas às variações de taxas de juros prefixadas e cupom de juros	(1)	(30)	(61)
<u>Fator de Risco - Ações</u>	<u>Resultado</u>	<u>Resultado</u>	<u>Resultado</u>
Exposições sujeitas às variações das cotações de ações em bolsa de valores	(29)	(736)	(1.472)
<u>Fator de Risco Total</u>	<u>Resultado</u>	<u>Resultado</u>	<u>Resultado</u>
Exposições sujeitas às variações nas taxas. De juros prefixadas e cupom de juros e das cotações de ações em bolsa de valores	(31)	(767)	(1.533)

5 Destinação dos resultados

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

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 2019 e de 2018

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

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:

	Taxa de administração		Corretagens e emolumentos		Outras despesas	
	R\$	%	R\$	%	R\$	%
30 de setembro de 2019	193	6,95	4	0,14	62	2,23
30 de setembro de 2018	164	6,90	7	0,29	58	2,44

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. As operações compromissadas estão custodiadas junto ao Sistema Especial de Liquidação e Custódia - SELIC e as ações estão custodiadas 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>Variação</u> <u>do Ibovespa</u>
2019	0,0743994	35,44%	2.776	32,017%
2018	0,0549298	(2,75)%	2.377	6,796%

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.

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 2019 e de 2018

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

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 2019 e de 2018.

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-2018	100,00%	10,27%	100,00%
Nov-2018	100,00%	8,53%	100,00%
Dez-2018	100,00%	2,86%	100,00%
Jan-2019	100,00%	3,11%	100,00%
Fev-2019	100,00%	7,15%	100,00%
Mar-2019	100,00%	7,64%	100,00%
Abr-2019	100,00%	7,47%	100,00%
Mai-2019	100,00%	6,83%	100,00%
Jun-2019	100,00%	5,96%	100,00%
Jul-2019	100,00%	5,17%	100,00%
Ago-2019	100,00%	4,47%	100,00%
Set-2019	100,00%	4,01%	100,00%

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 2019 e de 2018

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

- (b) Em 30 de setembro de 2019, o Fundo possui os seguintes saldos com partes relacionadas à Administradora do Fundo:

- Disponibilidade.....R\$	5 (Ativo)
- Operações compromissadas.....R\$	122 (Ativo)
- Ações em carteira.....R\$	591 (Ativo)
- Corretagens e emolumentos.....R\$	2 (Resultado)
- Valorização/Desvalorização Ações...R\$	272 (Resultado)

14 Demandas Judiciais

Não há registro de demandas judiciais, quer na defesa dos direitos dos cotistas, quer desses contra a administração do Fundo.

15 Prestação de outros serviços e políticas de independência do Auditor

Em atendimento à Instrução nº 381/03 da Comissão de Valores Mobiliários, registra-se que a Administradora, no exercício, não contratou nem teve serviços prestados pela PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes, relacionados a este Fundo de Investimento por ela administrada que não os serviços de auditoria externa, em patamares superiores a 5% do total dos custos 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 Alterações estatutárias

Não houve alterações estatutárias nos exercícios findos em 30 de setembro de 2019 e de 2018.

VALÉRIA DE ARAÚJO FORESTI RIBEIRO
Diretora

JOSÉ MARIA RIBEIRO DE MELO
Diretor

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

DEMONSTRAÇÃO DA EVOLUÇÃO DA COTA E DA RENTABILIDADE - (NÃO AUDITADA)

COMPETÊNCIA : SETEMBRO / 2019

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. -
: Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários

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

Data	Valor da Cota	Índice Bovespa Fechamento	Rentabilidade em %				Patrimônio Líquido Médio Mensal	Valor da Taxa de Administração
			Fundo		Ibovespa			
			Mensal	Acumulada	Mensal	Acumulada		
2018								
Outubro	0,0623343	87.423	13,479933	13,479933	10,185022	10,185022	2.467.726,50	14.995,28
Novembro	0,0660366	89.504	5,939427	20,219990	2,380380	12,807845	2.596.518,55	14.382,98
Dezembro	0,0630448	87.887	-4,530518	14,773402	-1,806623	10,769832	2.619.524,49	14.587,59
2019								
Janeiro	0,0678641	97.393	7,644247	23,546964	10,816162	22,750876	2.772.582,41	16.890,00
Fevereiro	0,0667915	95.584	-1,580512	21,594289	-1,857423	20,470873	2.779.122,08	15.452,30
Março	0,0659247	95.414	-1,297770	20,016275	-0,177854	20,256611	2.759.028,60	14.571,79
Abril	0,0669019	96.353	1,482297	21,795273	0,984132	21,440095	2.746.898,92	16.014,55
Maiο	0,0668624	97.030	-0,059042	21,723363	0,702625	22,293363	2.719.753,70	16.622,53
Junho	0,0709004	100.967	6,039269	29,074564	4,057508	27,255426	2.828.507,33	14.882,43
Julho	0,0707268	101.812	-0,244851	28,758525	0,836907	28,320436	2.980.057,16	19.042,02
Agosto	0,0731417	101.134	3,414406	33,154863	-0,665933	27,465907	2.976.047,75	18.161,05
Setembro	0,0743994	104.745	1,719539	35,444513	3,570510	32,017091	3.062.137,78	17.848,64

- Informações Complementares:

- O Fundo foi criado com base no artigo 49 da Lei 4.728, de 14/07/1965, constituído em 30/12/1999 mediante transformação do Fundo Mútuo de Investimento em Ações, oriundo do Fundo Mercantil do Brasil 157.
- Investidores oriundos do antigo Fundo Mercantil do Brasil 157 não aceitando assim novas aplicações.

Advertências:

- A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros
- Os investimentos em fundos não são garantidos pela administradora ou por qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, pelo Fundo Garantidor de Créditos(FGC).

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.