

**Ref.:** Resumo e justificativa sumária dos votos proferidos pelo Gestor dos Fundos em Assembleias Gerais Extraordinária e Ordinária dos Acionistas da Vale S.A., realizadas em 30.04.2019.

Prezado(s) Sr.(s) Cotista(s),

O Banco Alfa de Investimento S.A. (“Banco Alfa”), na qualidade de Administrador/Gestor dos fundos de investimento abaixo relacionados (“Fundos”), em atendimento ao disposto na Política de Exercício de Direito de Voto dos Fundos, vem pela presente, apresentar o resumo dos votos proferidos pelo Gestor dos Fundos, nas Assembleias Gerais Extraordinária e Ordinária dos Acionistas da Vale S.A. (“Companhia”), realizadas em 30.04.2019.

FUNDOS	CNPJ/MF
Alfa I - Fundo Mútuo de Privatização – FGTS Vale do Rio Doce	04.892.370/0001-31
Alfa II - Fundo Mútuo de Privatização – FGTS Vale do Rio Doce	04.892.367/0001-18
Alfa III - Fundo Mútuo de Privatização – FGTS Vale do Rio Doce	04.892.365/0001-29
Alfa Ações Premium - Fundo de Investimento em Ações	00.575.922/0001-27
Transamérica RV Alfaprev Master – Fundo de Investimento em Ações – Previdenciário	08.900.387/0001-44
Alfa 1117 – Fundo de Investimento em Ações – Investimento no Exterior – Investidor Profissional	05.766.862/0001-43
Ilhabela - Fundo de Investimento Multimercado – Crédito Privado – Investimento no Exterior - Investidor Profissional	08.515.219/0001-35
Alfa 16 - Fundo de Investimento em Ações – Investidor Qualificado	09.290.607/0001-28
Diofel – Fundo de Investimento em Ações – Investimento no Exterior – Investidor Profissional	11.138.945/0001-90

Segue descrição da pauta das Assembleias, bem como os votos proferidos pelo Gestor dos Fundos:

**Ordem do Dia:**

**I. Assembleia Geral Extraordinária (AGE):**

- i. Alterar o caput e o §2º do Art. 11 do Estatuto Social de forma a aumentar de doze para treze membros e respectivos suplentes do Conselho de Administração e o caput do Art. 15 para mudar os nomes do “Comitê de Pessoas” e do “Comitê de Governança, Conformidade e Risco”, para, respectivamente, “Comitê de Pessoas e Governança” e “Comitê de Conformidade e Risco”.

**II. Assembleia Geral Ordinária (AGO):**

- i. Apreciação do relatório e as contas da administração e exame, discussão e votação das demonstrações financeiras, referentes ao exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2018;
- ii. Proposta para a destinação do resultado do exercício de 2018, e a consequente aprovação do Orçamento de Capital da Vale, para fins do Art. 196 da Lei nº 6.404/76;
- iii. Eleição dos membros do Conselho de Administração;

## DE INVESTIMENTO

- iv. Eleição dos membros do Conselho Fiscal; e
- v. Fixação da remuneração dos administradores e dos membros do Conselho Fiscal para o ano de 2019.

### Deliberações adotadas:

#### **I. Assembleia Geral Extraordinária (AGE):**

- i. Por maioria, a alteração do caput e do §2º do Art. 11 e do caput do Art. 15 Estatuto Social da Vale que passam a vigorar conforme abaixo:

*“Art. 11 – O Conselho de Administração, órgão de deliberação colegiada, será composto por 13 (treze) titulares e respectivos suplentes, sendo um deles o Presidente do Conselho e o outro o Vice-Presidente.*

(...)

*§2º - Dentre os 13 (treze) membros titulares e respectivos suplentes do Conselho de Administração, 01 (um) membro e seu suplente, serão eleitos e/ou destituídos, em votação em separado, pelo conjunto de empregados da sociedade.*

(...)”

*“Art. 15 – O Conselho de Administração contará, em caráter permanente, com 05 (cinco) comitês de assessoramento, a seguir denominados: Comitê de Pessoas e Governança, Comitê de Conformidade e Risco, Comitê Financeiro, Comitê de Auditoria e Comitê de Sustentabilidade.*

(...)”

Foram computados 2.894.445.832 votos a favor, 8.295.267 votos contrários, e 1.312.676.461 abstenções.

#### **II. Assembleia Geral Ordinária (AGO):**

- i. Por maioria, com Pareceres favoráveis do Conselho Fiscal e do Conselho de Administração da Vale, ambos datados de 27.03.2019, o Relatório da Administração e as Demonstrações Financeiras, bem como o Parecer dos Auditores Externos KPMG Auditores Independentes, referentes ao exercício social encerrado em 31.12.2018.

Foram computados 2.981.257.525 votos a favor, 373.186.832 votos contrários; e 750.619.899 abstenções, sendo que dentre os votos contrários foram computados os votos por escrito recebidos pela mesa.

- ii. Por maioria, a proposta da Diretoria Executiva da Vale, com pareceres favoráveis do Conselho Fiscal e do Conselho de Administração, datado de 27.03.2019, para a destinação do resultado do exercício findo em 31.12.2018, bem como o Orçamento de Capital, para fins do Art. 196 da Lei nº 6.404/76, conforme Anexo I a esta ata.

Foram computados 3.590.771.878 votos a favor, 375.572 votos contrários e 513.916.806 abstenções.

- iii. De acordo com os procedimentos abaixo, foi aprovada a eleição como membros do Conselho de Administração da Vale, com prazo de gestão até a Assembleia Geral Ordinária que se realizar em 2021:

1. Homologada a eleição, conforme processo de eleição direta pelo conjunto dos empregados da Vale, nos termos do § 5º do Artigo 11 do Estatuto Social, dos Srs. LUCIO AZEVEDO, brasileiro, casado, maquinista, portador da carteira de identidade SSP/MA nº 028694092005-2, inscrito no CPF/MF sob o nº 526.635.317-15, com endereço comercial na Rua Miquerinos nº 01, sala 114, Loteamento Boa Vista, Quadra 32, Jardim Renascença, na Cidade de São Luis, MA; e IRAN DA

**DE INVESTIMENTO**

CUNHA SANTOS, brasileiro, viúvo, eletricitista, portador da carteira de identidade IFP/RJ nº 07014554-5, inscrito no CPF/MF sob o nº 611.015.677-91, com endereço comercial na Rua Antônia Barbosa Cunha nº 50, Centro, Município de Itaguaí, RJ, como membros titular e suplente, respectivamente;

2. Tendo sido solicitada a adoção do voto múltiplo, por acionistas representando mais de 5% do capital social votante, foram eleitos os seguintes membros:
- (i) Sr. JOSÉ MAURÍCIO PEREIRA COELHO, brasileiro, casado, bancário, portador da carteira de identidade IFP/RJ nº 06109071-8, inscrito no CPF/MF sob o nº 853.535.907-97, com endereço comercial na Praia de Botafogo nº 201, 4º andar, Botafogo, na Cidade do Rio de Janeiro, RJ, como membro titular, e como respectivo suplente o Sr. ARTHUR PRADO SILVA, brasileiro, casado, bancário, portador da carteira de identidade OAB/RJ nº 107.447, inscrito no CPF/MF sob o nº 991.897.047-20, com endereço comercial na Praia de Botafogo nº 501, 4º andar, na Cidade do Rio de Janeiro, RJ. Foram computados 2.879.873.979 votos;
  - (ii) Sr. MARCIO HAMILTON FERREIRA, brasileiro, casado, administrador de empresas, portador da carteira de identidade DIC/RJ nº 08.949.776-2, inscrito no CPF/MF sob o nº 457.923.641-68, com endereço comercial na SAUN, quadra 5, Bloco B, Ed. BB Torre Central, 16º andar, Brasília, DF, como membro titular, e como respectivo suplente o Sr. GILMAR DALILO CEZAR WANDERLEY, brasileiro, casado, economista, portador da carteira de identidade IFP/RJ nº 09165667-8, inscrito no CPF/MF sob o nº 084.489.987-90, com endereço comercial na Praia de Botafogo nº 501, 4º andar, na Cidade do Rio de Janeiro, RJ. Foram computados 2.879.873.002 votos;
  - (iii) Sr. MARCEL JUVINIANO BARROS, brasileiro, divorciado, bancário, portador da carteira de identidade SSP/SP nº 11.128.405-3, inscrito no CPF/MF sob o nº 029.310.198-10, com endereço comercial na Praia de Botafogo nº 501, 4º andar, na Cidade do Rio de Janeiro, RJ, como membro titular, e como respectivo suplente a Sra. MARCIA FRAGOSO SOARES, brasileira, casada, engenheira civil, portadora da carteira de identidade CREA/RJ nº 871074983D, inscrito no CPF/MF sob o nº 863.363.477-53, com endereço residencial na Rua Claudio Manoel nº 1029, Funcionários, na Cidade de Belo Horizonte, MG. Foram computados 2.879.873.979 votos;
  - (iv) Sr. MARCELO AUGUSTO DUTRA LABUTO, brasileiro, casado, bancário, portador da carteira de identidade SSP/DF nº 1.345.836, inscrito no CPF/MF sob o nº 563.238.081-53, com endereço comercial na SAUN, quadra 5, Lote B, Ed. Banco do Brasil, 15º andar, Torre Sul, Asa Norte, Brasília, DF, como membro titular, e como respectivo suplente Sr. IVAN LUIZ MODESTO SCHARA, brasileiro, casado, economista, portador da carteira de identidade IFP/RJ nº 10.140.679-1, inscrito no CPF/MF sob o nº 888.693.267-72, com endereço comercial na Praia de Botafogo nº 501, 3º andar, na Cidade do Rio de Janeiro, RJ. Foram computados 2.879.877.415 votos;
  - (v) Sr. FERNANDO JORGE BUSO GOMES, brasileiro, casado, bancário, portador da carteira de identidade DIC/RJ nº 4960580-1, inscrito no CPF/MF sob o nº 370.624.177-34, com endereço comercial na Av. Paulista, nº 1450, 9º andar, na Cidade de São Paulo, SP, como membro titular, e como respectivo suplente o Sr. JOHAN ALBINO RIBEIRO, brasileiro, casado, advogado, portador da carteira de identidade SSP/SP nº 9.019.451-2, inscrito no CPF/MF sob o nº 001.307.978-63, com endereço comercial na Av. Paulista, nº 1450, 9º andar, na Cidade de São Paulo, SP. Foram computados 2.879.181.628 votos;
  - (vi) Sr. EDUARDO DE OLIVEIRA RODRIGUES FILHO, brasileiro, casado, engenheiro, portador da carteira de identidade DIC/RJ nº 03.144.859-0, inscrito no CPF/MF sob o nº 442.810.487-15, com endereço comercial na Rua Ataulfo de Paiva nº 482, sala 301, Leblon, na Cidade do Rio de Janeiro, RJ, como membro titular, mantendo-se vago o cargo de suplente. Foram computados 2.878.919.659 votos;
  - (vii) Sr. OSCAR AUGUSTO DE CAMARGO FILHO, brasileiro, divorciado, advogado, portador da carteira de identidade SSP/SP nº 1.952.457-2, inscrito no CPF/MF sob o nº 030.754.948-87, com endereço comercial na Rua Ataulfo de Paiva nº 482, sala 301, Leblon, na Cidade do Rio de Janeiro, RJ, como membro titular, e como respectivo suplente o Sr. YOSHITOMO

**DE INVESTIMENTO**

NISHIMITSU, japonês, casado, geólogo, portador da carteira de identidade RNE nº V517661-2, inscrito no CPF/MF sob o nº 060.569.787-61, com endereço comercial na Praia do Flamengo nº 200, 14º andar, na Cidade do Rio de Janeiro, RJ. Foram computados 2.880.413.910 votos;

- (viii) Sr. TOSHIYA ASAHII, japonês, casado, engenheiro metalúrgico, portador da carteira de identidade RNE nº V140661-A, inscrito no CPF/MF sob o nº 055.107.797-21, com endereço comercial na Praia do Flamengo nº 200, 14º andar, na Cidade do Rio de Janeiro, RJ, como membro titular, e como respectivo suplente o Sr. HUGO SERRADO STOFFEL, brasileiro, casado, administrador, portador da carteira de identidade IFP/RJ nº 05673488-2, inscrito no CPF/MF sob o nº 304.429.237-91, com endereço comercial na Av. Ataulfo de Paiva Nº 482, 3º andar, Leblon, na Cidade do Rio de Janeiro, RJ. Foram computados 2.879.876.315 votos;
- (ix) Sr. JOSÉ LUCIANO DUARTE PENIDO, brasileiro, casado, engenheiro de minas, portador da carteira de identidade SSP/SP nº 63.439.017X, inscrito no CPF/MF sob o nº 091.760.806-25, com endereço residencial na Rua Luiz Gottschalk nº 151, apto. 191, Vila Mariana, na Cidade de São Paulo, SP, como membro titular, mantendo-se vago o cargo de suplente. Foram computados 2.862.653.235 votos;
- (x) Sra. ISABELLA SABOYA DE ALBUQUERQUE, brasileira, divorciada, consultora de valores mobiliários, portadora da carteira de identidade IFP/RJ nº 08423778-3, inscrita no CPF/MF sob o nº 017.919.007-55, com endereço residencial na Rua Povina Cavalcanti nº 153, apto. 1301, na Cidade do Rio de Janeiro, RJ, como membro titular, e como seu respectivo suplente o Sr. ADRIANO CIVES SEABRA, brasileiro, solteiro (em união estável), portador da carteira de identidade IFP/RJ nº 08899444-7, inscrito no CPF/MF sob o nº 016.480.547-81, com endereço residencial na Av. Lineu de Paula Machado nº 1000, apto. 307, Jardim Botânico, na Cidade do Rio de Janeiro, RJ. Foram computados 1.401.734.327 votos;
- (xi) Sra. SANDRA MARIA GUERRA DE AZEVEDO, brasileira, viúva, empresária, portadora da carteira de identidade SSP/SP nº 5.146.339, inscrita no CPF/MF sob o nº 947.562.798-72, com endereço comercial na Rua Diogo Jácome nº 518, bloco 3, apto. 232, na Cidade de São Paulo, SP, como membro titular, mantendo-se vago o cargo de suplente. Foram computados 1.402.299.888 votos; e
- (xii) Sra. PATRICIA G. M. DE A. BENTES, brasileira, divorciada, administradora de empresas, portadora da carteira de identidade SSP/SP nº 59879098, inscrita no CPF/MF sob o nº 810.318.827-15, com endereço residencial na Rua Funchal nº 411, 5º andar, Vila Olímpia, na Cidade de São Paulo, SP, como membro titular, e como seu respectivo suplente Sr. MARCELO GASPARINO DA SILVA, brasileiro, casado, advogado, portador da carteira de identidade OAB/SC nº 10.188, inscrito no CPF/MF sob o nº 807.383.469-34, com endereço residencial na Rua Esteves Júnior nº 605, Bloco A, apto. 1411, Centro, na Cidade de Florianópolis, SC. Foram computados 5.903.428.691 votos;

Os Conselheiros efetivos e suplentes ora eleitos declararam estar totalmente desimpedidos, nos termos do Artigo 147 da Lei nº 6.404/76, para o exercício de suas funções. Além disso, as Conselheiras ISABELLA SABOYA DE ALBUQUERQUE, SANDRA MARIA GUERRA DE AZEVEDO e PATRICIA G. M. DE A. BENTES, bem como seus respectivos suplentes, declararam que atendem aos critérios de independência previstos no Art. 16 do Regulamento do Novo Mercado da B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão.

- iv. De acordo com os procedimentos abaixo, foi aprovada a eleição dos seguintes membros do Conselho Fiscal, com prazo de gestão até a realização da Assembleia Geral Ordinária de 2020:
1. Conforme processo de eleição em separado, os Srs. MARCOS PRADO TROYJO, brasileiro, casado, servidor público, portador da carteira de identidade SSP/SP nº 14.193.889-1, inscrito no CPF/MF sob o nº 099.704.758-51, residente e domiciliado na Av. Flamboyants da Península nº 155, apto. 504, Barra da Tijuca na Cidade do Rio de Janeiro, RJ, e RODRIGO TOLEDO CABRAL COTA, brasileiro, casado, administrador de empresas, portador da carteira de identidade SSP/AL nº 98001094417, inscrito no CPF/MF sob o nº 023.435.024-55, residente e

## DE INVESTIMENTO

domiciliado na Avenida Parque Águas Claras, lotes 3820/3880, Antares Club Residence, apto. 1402-B, Águas Claras, Brasília, DF, como, respectivamente, membros efetivo e suplente, por acionista detentor de 12 ações preferenciais da classe especial (Golden Shares), nos termos do parágrafo 4º do artigo 5º do Estatuto Social, sem abstenções ou votos contrários;

2. Conforme processo de eleição em separado por acionistas minoritários titulares de ações ordinárias, os Srs. RAPHAEL MANHÃES MARTINS, brasileiro, solteiro, advogado, portador da carteira de identidade OAB/RJ no 147.187, inscrito no CPF/MF sob o nº 096.952.607-56, com endereço comercial na Rua Araújo Porto Alegre nº 36, sala 1.102, na Cidade do Rio de Janeiro, RJ; e GASPAR CARREIRA JÚNIOR, brasileiro, casado, economista, portador da carteira de identidade IFP/RJ nº 06609229-7, inscrito no CPF/MF sob o nº 000.459.657-90, com endereço residencial na Rua Teixeira de Melo nº 37/201, na Cidade do Rio de Janeiro, RJ, como respectivamente membro efetivo e suplente, indicados pelos acionistas Geração Futuro L. Part. Fundo de Investimento em Ações, Vic Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliário, Victor Adler, Hagop Guerekmezian, Hagop Guerekmezian Filho, Kathleen Nieto Guerekmezian, Regina Nieto Motta Guerekmezian, Karoline Guerekmezian, José Pais Rangel, Alaska Black Master FIA-BDR Nivel I, Alaska Black Institucional FIA, Alaska Range FIM. Foram computados 920.911.727 votos a favor, 541.273.568 votos contrários, e 143.089.367 abstenções.
3. Conforme processo de eleição majoritário, os Srs. EDUARDO CESAR PASA, brasileiro, casado, bancário, portador da carteira de identidade SSP/SP nº 1.044.834.388, inscrito no CPF/MF sob o nº 541.035.920-87, com endereço comercial na SAUN Quadra 5, lote B, Ed. BB Torre Norte, 4º andar, em Brasília, DF; MARCUS VINÍCIUS DIAS SEVERINI, brasileiro, casado, contador, portador da carteira de identidade CRC/RJ nº RJ-093982/O-3, inscrito no CPF/MF sob o nº 632.856.067-20, residente e domiciliado na Rua Antonio Salema, nº 68, Vila Isabel, na Cidade do Rio de Janeiro, RJ; e MARCELO AMARAL MORAES, brasileiro, casado, bacharel em economia, portador da carteira de identidade IFP/RJ nº 07.178.889-7, inscrito no CPF/MF sob o nº 929.390.077-72, com endereço residencial na Avenida Juriti nº 530, apto. 111, Moema, na Cidade de São Paulo, SP; como membros efetivos, e o Sr. NELSON DE MENEZES FILHO, brasileiro, casado, engenheiro, portador da carteira de identidade SSP/SP nº 6.651.408-3, inscrito no CPF/MF sob o nº 756.878.878-49, com endereço comercial na SCS Quadra 9, Lote C, Torre C, 9º andar, Brasília, DF, como respectivo suplente do primeiro efetivo. Foram computados 2.658.086.187 votos a favor dos candidatos acima, 74.604.747 votos contrários e 1.372.373.322 abstenções.

A posse dos candidatos ora eleitos para integrar o Conselho Fiscal fica sujeita à assinatura dos respectivos termos de posse, bem como à apresentação das declarações e demais documentos legalmente exigidos.

- v. Por maioria, a fixação da remuneração global anual dos administradores, dos membros dos Comitês de Assessoramento e dos membros do Conselho Fiscal da Vale referente ao exercício social de 2019, no montante de até R\$115.204.420,58, a ser individualizada pelo Conselho de Administração da Vale, bem como a fixação da remuneração mensal de cada membro em exercício do Conselho Fiscal, a partir de 1º de maio de 2019 até a Assembleia Geral Ordinária que se realizará em 2020, no valor correspondente a 10% (dez por cento) da remuneração que, em média, for atribuída, mensalmente, a cada Diretor Executivo, não computados os benefícios, verbas de representação e participação nos lucros. Além da remuneração acima fixada, os membros em exercício do Conselho Fiscal terão direito ao reembolso das despesas de locomoção e estadia necessárias ao desempenho das suas funções, sendo certo que os membros suplentes somente serão remunerados nos casos em que exercerem a titularidade em virtude de vacância, impedimento ou ausência do respectivo membro titular.

Foram computados 2.996.989.449 votos a favor, 383.139.545 votos contrários, e 724.935.262 abstenções.

O GESTOR informa que: (i) se absteve do direito de voto para o item “iii” da AGO, por não possuir conhecimento suficiente sobre a experiência profissional dos candidatos ao Conselho de Administração; e (ii) se absteve do direito de voto com relação aos demais itens, pois tais matérias, na visão do GESTOR, não interferem na avaliação do investimento feito na Companhia.

Caso necessite de mais informações, por favor, contate seu Executivo de Relacionamento ou ligue para o ALFALINE: 4004-3344 (principais cidades) ou 0800 - 7253344 (RJ e demais localidades).

Cordialmente,  
**BANCO ALFA DE INVESTIMENTO S.A.**  
ADMINISTRADOR