Fitch Ratings – São Paulo – 13 de Junho de 2025

iCred FGTS Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Responsabilidade Limitada (iCred FGTS FIDC)

Sumário do Emissor

Analistas	Daniel Onaga	+55 11 4504 2619
	Daniel Batarce	+55 11 4504 2219

Emissão	Mai/2024
Classe dos Ativo(s)	Crédito Direto ao Consumo
País	Brasil
Moeda	BRL

Emissão	Moeda	Montante Inicial	Rating Atual	Data	Ação	ISIN
Senior 1	BRL	218,240,000	AAAsf(bra)	31/Jul/2025	Affirmed	BR0J23CTF000
Senior 2	BRL	300,000,000	AAAsf(bra)	31/Jul/2025	Affirmed	BR0J23CTF026
Senior 3	BRL	308,216,848	AAAsf(bra)	31/Jul/2025	New Rating	BR0J23CTF042
Mezanino 1	BRL	17,360,000	NA	-	-	BR0J23CTF018
Mezanino 2	BRL	23,865,000	NA	-	-	BR0J23CTF034
Mezanino 3	BRL	24,862,990	NA	-	-	BR0J23CTF059
Subordinada	BRL	12,800,000	NA	-	-	-

Perspectiva	Observação	Tipo
		Positiva
		Negativa
		Indefinida
		Estável

Monitoramento

Últimas informações em: 30 de Junho de 2025

Composição dos Ativos

	Direitos Creditórios	Outros Ativos	Total Direitos Creditórios (% PL)	Patrimônio Líquido (PL)
31-jul-24	600,383,283	265,255,309	69%	865,638,592
30-ago-24	824,566,020	52,029,632	94%	876,595,653
30-set-24	868,039,801	23,480,209	97%	891,520,009
31-out-24	889,428,349	50,872,306	95%	940,300,656
29-nov-24	911,975,028	93,118,043	91%	1,005,093,072
31-dez-24	931,975,134	163,154,481	85%	1,095,129,615
31-jan-25	947,097,946	148,167,907	86%	1,095,265,852
28-fev-25	967,134,005	208,931,366	82%	1,176,065,371
31-mar-25	984,741,191	267,022,803	79%	1,251,763,994
30-abr-25	993,973,833	272,011,555	79%	1,265,985,388
30-mai-25	984,119,453	316,900,707	76%	1,301,020,159
30-jun-25	991,695,376	209,035,701	83%	1,200,731,077

Histórico das Classes

Classe Sênior 1

	Saldo Devedor Original	Saldo Devedor Inicial	Pagamento (Principal+ Juros)	Saldo Devedor Final
31-jul-24	218,240,000	456,572,974	0	461,527,602
30-ago-24	218,240,000	461,527,602	0	466,535,997
30-set-24	218,240,000	466,535,997	0	471,397,047
31-out-24	218,240,000	471,397,047	0	476,844,812
29-nov-24	218,240,000	476,844,812	0	481,513,187
31-dez-24	218,240,000	481,513,187	0	486,981,944
31-jan-25	218,240,000	486,981,944	0	492,960,276
28-fev-25	218,240,000	492,960,276	0	498,794,117

31-mar-25	218,240,000	498,794,117	0	504,523,500
30-abr-25	218,240,000	504,523,500	0	510,850,804
30-mai-25	218,240,000	510,850,804	0	517,723,541
30-jun-25	218,240,000	517,723,541	118,023,125	406,379,050

Classe Sênior 2

	Saldo Devedor Original	Saldo Devedor Inicial	Pagamento (Principal+ Juros)	Saldo Devedor Final
31-jul-24	300,000,000	300,000,000	0	301,805,113
30-ago-24	300,000,000	301,805,113	0	304,884,698
30-set-24	300,000,000	304,884,698	0	307,872,955
31-out-24	300,000,000	307,872,955	0	311,222,254
29-nov-24	300,000,000	311,222,254	0	314,095,195
31-dez-24	300,000,000	314,095,195	0	317,468,163
31-jan-25	300,000,000	317,468,163	0	321,159,521
28-fev-25	300,000,000	321,159,521	0	324,770,870
31-mar-25	300,000,000	324,770,870	0	328,319,496
30-abr-25	300,000,000	328,319,496	0	332,243,293
30-mai-25	300,000,000	332,243,293	0	336,507,127
30-jun-25	300,000,000	336,507,127	0	340,664,585

Classe Sênior 3

	Saldo Devedor Original	Saldo Devedor Inicial	Pagamento (Principal+ Juros)	Saldo Devedor Final
31-jul-24	0	0	0	0
30-ago-24	0	0	0	0
30-set-24	0	0	0	0
31-out-24	0	0	0	28,129,207
29-nov-24	308,216,848	28,129,207	0	66,109,129
31-dez-24	308,216,848	66,109,129	0	114,466,138
31-jan-25	308,216,848	114,466,138	0	115,782,179
28-fev-25	308,216,848	115,782,179	0	175,558,085
31-mar-25	308,216,848	175,558,085	0	236,576,935
30-abr-25	308,216,848	236,576,935	0	254,331,822
30-mai-25	308,216,848	254,331,822	0	272,709,696
30-jun-25	308,216,848	272,709,696	0	291,377,536

Classe Mezanino 1

	Saldo Devedor Original	Saldo Devedor Inicial	Pagamento (Principal+ Juros)	Saldo Devedor Final
31-jul-24	17,360,000	36,440,061	0	36,913,075
30-ago-24	17,360,000	36,913,075	0	37,392,229
30-set-24	17,360,000	37,392,229	0	37,857,783
31-out-24	17,360,000	37,857,783	0	38,379,610
29-nov-24	17,360,000	38,379,610	0	38,825,829
31-dez-24	17,360,000	38,825,829	0	39,345,723
31-jan-25	17,360,000	39,345,723	0	39,912,621
28-fev-25	17,360,000	39,912,621	0	40,462,269
31-mar-25	17,360,000	40,462,269	0	41,001,465
30-abr-25	17,360,000	41,001,465	0	41,595,145
30-mai-25	17,360,000	41,595,145	0	42,239,483
30-jun-25	17,360,000	42,239,483	9,647,388	33,221,464

Classe Mezanino 2

	Saldo Devedor Original	Saldo Devedor Inicial	Pagamento (Principal+ Juros)	Saldo Devedor Final
31-jul-24	23,865,000	23,865,000	0	24,030,924
30-ago-24	23,865,000	24,030,924	0	24,314,350
30-set-24	23,865,000	24,314,350	0	24,589,556
31-out-24	23,865,000	24,589,556	0	24,897,974
29-nov-24	23,865,000	24,897,974	0	25,161,971
31-dez-24	23,865,000	25,161,971	0	25,470,394
31-jan-25	23,865,000	25,470,394	0	25,807,114
28-fev-25	23,865,000	25,807,114	0	26,134,655
31-mar-25	23,865,000	26,134,655	0	26,456,134
30-abr-25	23,865,000	26,456,134	0	26,810,628
30-mai-25	23,865,000	26,810,628	0	27,195,506
30-jun-25	23,865,000	27,195,506	0	27,570,899

Classe Mezanino 3

	Saldo Devedor Original	Saldo Devedor Inicial	Pagamento (Principal+ Juros)	Saldo Devedor Final
31-jul-24	0	0	0	0
30-ago-24	0	0	0	0
30-set-24	0	0	0	0
31-out-24	0	0	0	2,240,956
29-nov-24	24,862,990	2,240,956	0	5,272,769
31-dez-24	24,862,990	5,272,769	0	9,143,037
31-jan-25	24,862,990	9,143,037	0	9,263,908
28-fev-25	24,862,990	9,263,908	0	14,066,913

31-mar-25	24,862,990	14,066,913	0	18,983,023
30-abr-25	24,862,990	18,983,023	0	20,439,582
30-mai-25	24,862,990	20,439,582	0	21,952,460
30-jun-25	24,862,990	21,952,460	0	23,491,772

Classe Subordinada

	Saldo Devedor Original	Saldo Devedor Inicial	Pagamento (Principal+ Juros)	Saldo Devedor Final
31-jul-24	12,800,000	28,636,879	0	41,361,878
30-ago-24	12,800,000	41,361,878	0	43,468,378
30-set-24	12,800,000	43,468,378	0	49,802,669
31-out-24	12,800,000	49,802,669	0	58,585,842
29-nov-24	12,800,000	58,585,842	0	74,114,990
31-dez-24	12,800,000	74,114,990	0	102,254,833
31-jan-25	12,800,000	102,254,833	0	90,380,234
28-fev-25	12,800,000	90,380,234	0	96,278,461
31-mar-25	12,800,000	96,278,461	0	95,903,441
30-abr-25	12,800,000	95,903,441	0	79,715,093
30-mai-25	12,800,000	79,715,093	0	82,754,094
30-jun-25	12,800,000	82,754,094	0	78,025,320

Emissão de Cotas

Informação Inicial – Cota Sênior 1

Montante Inicial	218,240,000	Índice de Referência	CDI
Carência (meses)	12	Rendimento esperado	CDI + 2,50%
Prazo Total (meses)	72		
Vencimento Final	May-2030		
Moeda	BRL		

Informação Inicial – Cota Sênior 2			
Montante Inicial	300,000,000	Índice de Referência	CDI
Carência (meses)	12	Rendimento esperado	CDI + 1,75%
Prazo Total (meses)	144		
Vencimento Final	Jul-2036		
Moeda	BRL		

Informação Inicial – Cota Sênior 3			
Montante Inicial	308,216,848	Índice de Referência	CDI
Carência (meses)	12	Rendimento esperado	CDI + 1,60%
Prazo Total (meses)	144		
Vencimento Final	Oct-2036		
Moeda	BRL		

Informação Inicial – Cota Mezanino 1			
Montante Inicial	17,360,000	Índice de Referência	CDI
Carência (meses)	12	Rendimento esperado	CDI + 5,00%
Prazo Total (meses)	72		
Vencimento Final	May-2030		
Moeda	BRL		

Informação Inicial – Cota Mezanino 2			
Montante Inicial	23,865,000	Índice de Referência	CDI
Carência (meses)	12	Rendimento esperado	CDI + 3,60%
Prazo Total (meses)	144		
Vencimento Final	Jul-2036		
Moeda	BRL		

Informação Inicial – Cota Mezanino 3			
Montante Inicial	24,862,990	Índice de Referência	CDI
Carência (meses)	12	Rendimento esperado	CDI + 3,60%
Prazo Total (meses)	144		
Vencimento Final	Oct-2036		
Moeda	BRL		

Informação Inicial – Cota Subordinada			
Montante Inicial	12,800,000	Índice de Referência	n.a.
Carência (meses)	-	Rendimento esperado	Residual
Prazo Total (meses)	-		
Vencimento Final	May-2039		
Moeda	BRL		

Partes da Transação			
		Rating de Curto Prazo	Rating de Longo Prazo
Cedente	QI Tech Ltda.	NA	A+(bra)/OP
Servicer	iCred Soluções Financeiras S.A.	NA	NA
Agente Fiduciário	Oliveira Trust Distribuidora de Titulos e Valores Mobil	NA	NA
Coordenador Líder	Banco ABC Brasil S.A.	F1+(bra)	AAA(bra)/OS

Banco Liquidante	Itau Unibanco S.A.	F1+(bra)	AAA(bra)/OS

NA – Não Avaliada.

Perfil da Transação: A operação é lastreada por CCBs averbadas com a Caixa, garantidas pelos saldos das contas dos devedores no FGTS e pagas por meio de parcelas anuais e automaticamente deduzidas via programa de saque-aniversário. A transação tem 12 meses de revolvência a partir da emissão de novas cotas. Durante este período, os empréstimos cedidos são adquiridos com ágio e seguem os critérios definidos em documentação, que incluem prazo máximo de 4.420 dias e comprovação de averbação.

A primeira série de cotas seniores, no montante inicial de BRL448,8 milhões, é remunerada pela taxa de Certificado de Depósito Interbancário (CDI), mais spread de 2,50% ao ano. A segunda série totalizou BRL300 milhões remunera a CDI mais 1,75% ao ano. A terceira série totalizou BRL308 milhões, com remuneração de CDI mais 1,60% ao ano.

O rating da emissão contempla o pagamento integral de juros e principal até o vencimento legal do fundo, em maio de 2039.