

QUESTIONS ABOUT 3% DOWN PAYMENT MORTGAGE?

Who is eligible for a 3% down payment mortgage?

A 3% down payment mortgage is best suited for responsible homebuyers who may not have the financial resources to make a large down payment but would otherwise qualify for a mortgage. Homebuyers will need to meet other underwriting requirements and document their income. We can help you understand your eligibility.

What are the requirements for a 3% down payment mortgage?

The standard 3% down payment mortgage requires that

- at least one buyer is a first-time homebuyer;
- the home being financed is a one-unit property (including townhomes, condos, co-ops, and PUDs) and not a manufactured home;
- you plan to occupy the home as your primary residence; and
- the mortgage has a fixed rate (adjustable rate mortgages [ARMs] are not eligible).

I've owned a home in the past, am I still eligible for the 3% down payment?

To be eligible for this 3% down payment option, at least one buyer must be a first-time homebuyer. In this case, "first-time homebuyer" means that you haven't owned any residential property in the past three years or, if you are buying the home with someone else, that at least one of you hasn't owned in the past three years.

Can I use funds I've received as a gift or a grant to help pay some or all of my down payment?

Yes, certain funds you've received as a gift from a relative, a grant, or from other sources can be used toward your down payment and closing costs. There may be down payment assistance funds available in your area, too. Research your options — funds may be available from your local housing finance agency, your employer, nonprofit agencies, and others. Ask us for more details.

Will I need to pay mortgage insurance?

If your down payment is less than 20% of the home's purchase price, you will need to pay Private Mortgage Insurance (PMI), generally as part of your mortgage payment each month. Unlike the mortgage insurance premium required on an FHA loan, you may be able to cancel PMI after you reach 20% equity in your home—either through paying down your mortgage over time or if the value of your home increases while you own it—which over time could save you money.

Can I make a 3% down payment when purchasing an investment property or a second home?

To be eligible for the 3% down payment option, you must plan to live in the home as your primary residence. Homes being purchased as investment properties or second homes require a larger down payment.

Can I make a 3% down payment on an ARM loan?

No, the 3% down payment option is available on fixed-rate loans only. Adjustable rate mortgages (ARMs) require a larger down payment.

Contact us for more information.

Fort Community Credit Union (FCCU)
Co. NMLS: 405028
(920) 563-7305
memberservices@fortcommunity.com
fortcommunity.com



TIENE PREGUNTAS SOBRE HIPOTECAS CON PAGO INICIAL DE 3%?

¿Quién es elegible para una hipoteca con un pago inicial del 3%?

Una hipoteca con un pago inicial del 3 % es la más adecuada para los compradores de vivienda responsables que quizá no tengan los recursos financieros como para hacer un pago inicial grande pero que, si no fuera por esto, calificarían para una hipoteca. Los compradores de vivienda deberán cumplir con otros requisitos de evaluación de solicitudes de préstamos y documentar sus ingresos. Podemos ayudarlo a comprender su elegibilidad.

¿Cuáles son los requisitos para una hipoteca con un pago inicial del 3%?

La hipoteca con un pago inicial del 3 % estándar requiere que

- al menos uno de los compradores no haya comprado otra vivienda antes;
- la vivienda que se esté financiando sea una propiedad de una unidad (incluyendo viviendas adosadas, condominios, cooperativas y Desarrollos Planeados de la Unidad [Planned Unit Development, PUD]) y no una vivienda prefabricada;
- usted planea ocupar la vivienda como su residencia principal; y
- la hipoteca tenga una tasa de interés fija (las hipotecas con tasa de interés ajustable [adjustable rate mortgage, ARM] no son elegibles)

Tuve una vivienda en el pasado, ¿soy elegible de todos modos para el pago inicial del 3%?

Para ser elegible para esta opción de un pago inicial del 3 %, al menos uno de los compradores debe ser un comprador de vivienda por primera vez. En este caso, "comprador de vivienda por primera vez" significa que usted no ha sido dueño de ninguna propiedad residencial en los últimos tres años o, si está comprando la vivienda con alguien más, que al menos uno de ustedes no haya sido dueño de una propiedad residencial en los últimos tres años.

¿Puedo utilizar fondos que he recibido como obsequio o un subsidio para ayudar a pagar parte o la totalidad del pago inicial?

Sí, ciertos fondos que haya recibido como un obsequio de un familiar, un subsidio o de otras fuentes pueden usarse para el pago inicial y los costos de cierre. También es posible que haya fondos disponibles de asistencia en el pago inicial en su área. Investigue sus opciones: podría haber fondos disponibles provenientes de su agencia local de financiamiento de viviendas, su empleador, agencias sin fines de lucro y otros. Pregúntenos si necesita más información.

¿Necesitaré pagar un seguro hipotecario?

Si su pago inicial es menos del 20 % del precio de compra de la vivienda, deberá pagar un Seguro Hipotecario Privado (Private Mortgage Insurance, PMI), generalmente como parte de su pago de la hipoteca cada mes. A diferencia de la prima del seguro hipotecario requerida en un préstamo de la Administración Federal de Vivienda (Federal Housing Administration, FHA), usted puede cancelar el PMI luego de alcanzar un capital acumulado del 20 % en su vivienda, ya sea al pagar la hipoteca con el tiempo o si el valor de su vivienda se incrementa mientras usted es el propietario, lo cual, con el tiempo, podría ahorrarle dinero.

¿Puedo hacer un pago inicial del 3 % cuando compro una propiedad de inversión o una segunda vivienda?

Para ser elegible para la opción de un pago inicial del 3 %, usted debe planear vivir en la vivienda como su residencia principal. Las viviendas que se compran como propiedades de inversión o segundas viviendas requieren un pago inicial mayor.

¿Puedo hacer un pago inicial del 3 % sobre un préstamo hipotecario con tasa de interés ajustable (ARM)?

No, la opción del pago inicial del 3 % está disponible en préstamos de tasa de interés fija únicamente. Las hipotecas con tasa de interés ajustable (ARM) requieren un pago inicial mayor.

Contact us for more information.

Fort Community Credit Union (FCCU)
Co. NMLS: 405028
(920) 563-7305
memberservices@fortcommunity.com
fortcommunity.com

