

Estrutura do direcionamento do recurso

Aplicação

→ 20% ENCAIXE Rendimento: Igual ao custo de captação

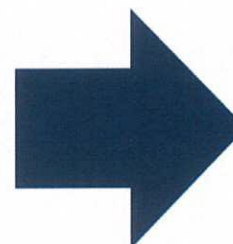
→ 10% ENCAIXE ADICIONAL Rendimento: SELIC

→ 5% LIVRE Rendimento: Tesouraria

→ 65% (mínimo) CRÉDITO IMOBILIÁRIO

Mínimo de 80% em operações de SFH

Rendimento: Taxa de Juros



Captação

CUSTO CAPTAÇÃO

Poupança Nova

SELIC \leq 8,5% a.a.

70% x SELIC + TR

SELIC $>$ 8,5% a.a.

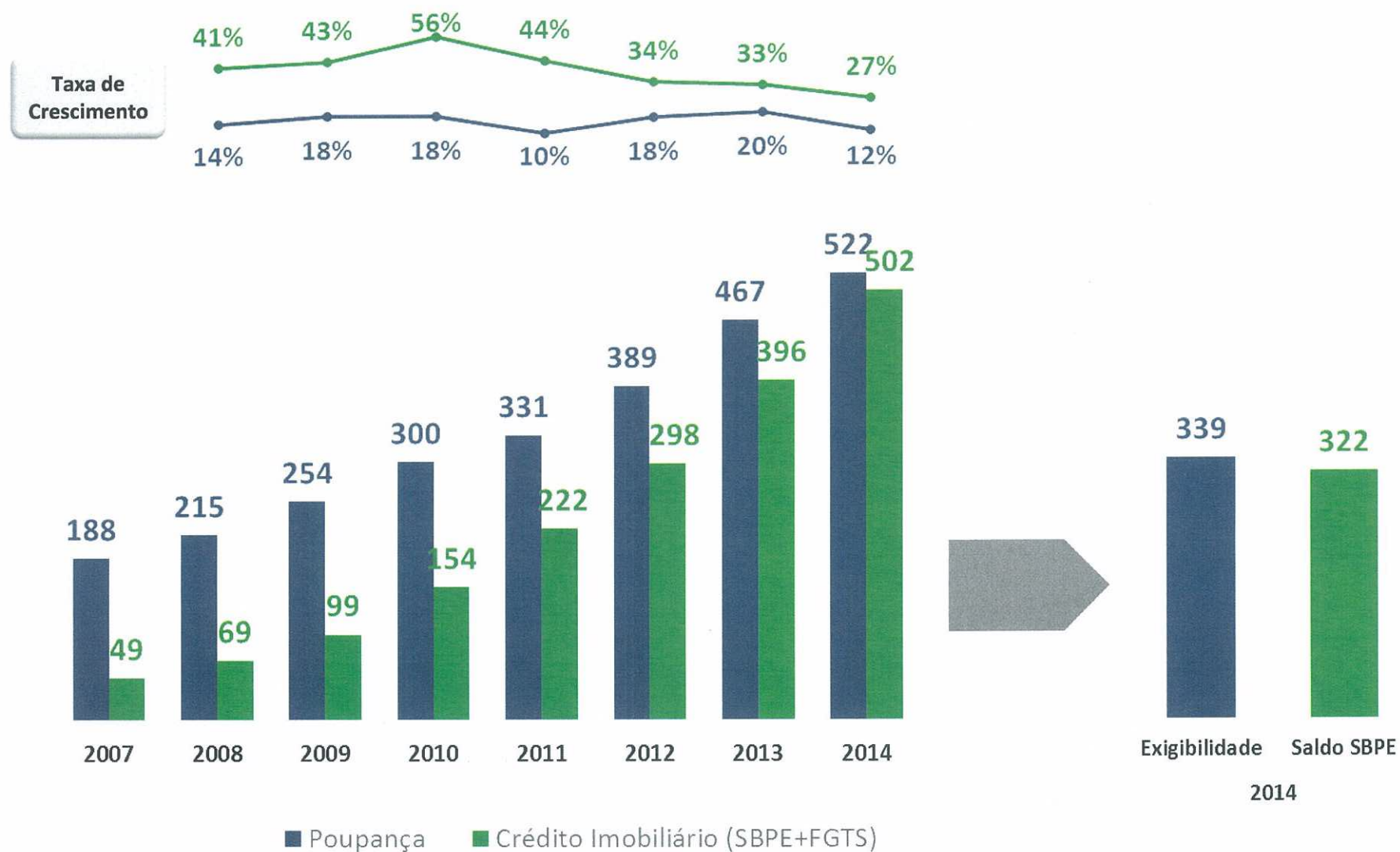
6,17% a.a. + TR

Poupança Velha

(anteriores à jun/2012)

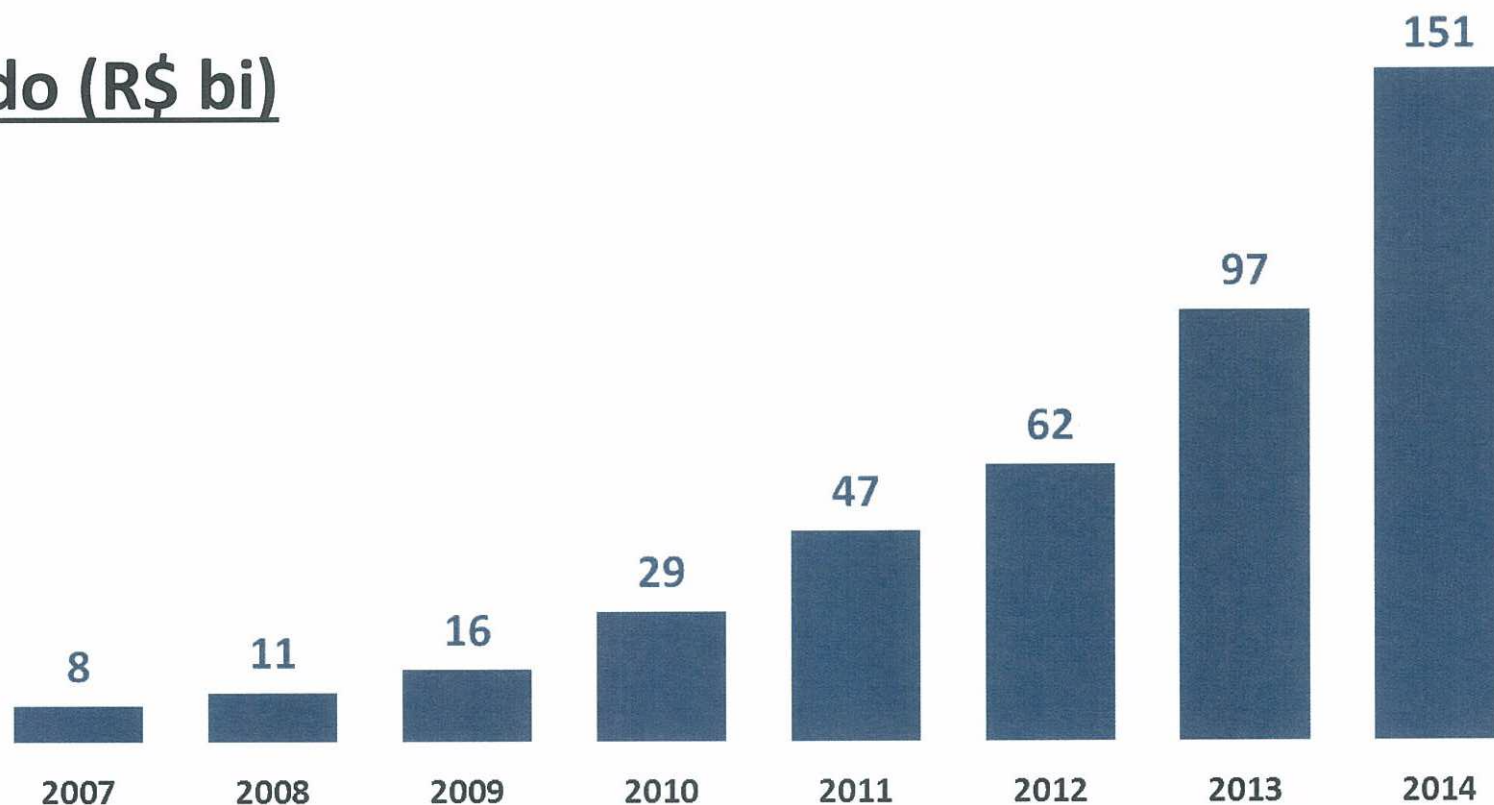
6,17% a.a. + TR

Saldo de Poupança e Crédito Imobiliário (R\$ bi)



Alternativas de Funding - LCI

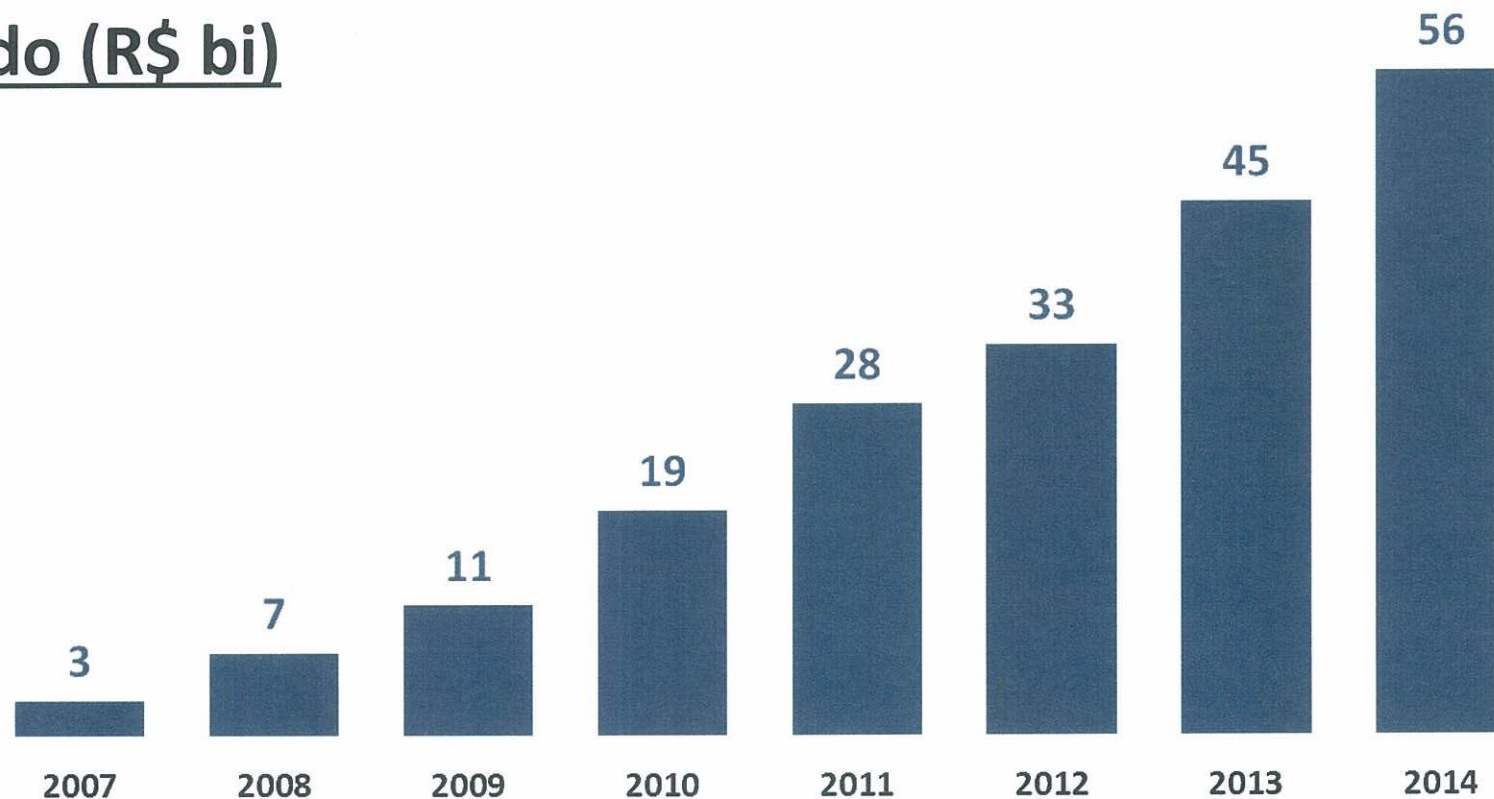
Saldo (R\$ bi)



- Cenário atual adverso: aumento da Selic torna a captação cara demais para o produto
 - Captação em %CDI
 - Crédito em TR + juros
 - Spread negativo

Alternativas de Funding - CRI

Saldo (R\$ bi)



• Custo de estruturação elevado

Alternativas de Funding - LIG

- Oficializada em 19/01/2015 pela lei 13.097
- Equivalente aos covered bonds americanos e europeus
- Título com dupla garantia:
 - Cobertura da instituição financeira emissora
 - Carteira imobiliária fica apartada dos ativos
- Atração de investidores, incluindo estrangeiros (padrão internacional)
- Isenção de IR para Pessoas Físicas desde que o título apresente prazo médio acima de 2 anos