



Reference REMICSM R009

October 2006

Reference REMIC R009 由 30年 证券为支持, 法定到期日为 2018年五月

- 本次发行的支持证券为**30年 6.0% Gold** 和 **Gold Giant PCs**
 - » **WAC (Weighted Average Coupon, 加权平均票息) = 6.470%**
 - » **WAM (Weighted Average Maturity, 加权平均到期期限) = 355个月**
 - » **WALA (Weighted Average Loan Age, 加权平均贷款期) = 4个月**

- 总发行面值为**14亿美元**, 其中到期日有保证类(**Guaranteed Maturity Class**, 即 **GMC**) 为 **11.48 亿美元**

- 到期日有保证类是一个前端顺次支付债券(**sequential**), 其保证到期日为**2018年12月15日**

- 发行的主承销商为 **Citigroup, Credit Suisse** 和 **Goldman Sachs**

- 发行的副承销商为 **Barclays Capital, Bear Stearns** 和 **Merrill Lynch**

本资料并非要约出售或劝导购买证券。所有资料均以2006年1010日《R009发售通函补充》为准, 投资者决定投资之前应阅读该文件。

加权平均回收期(WAL) 特征: 与相关过手证券相比, Reference REMIC 的延展或减缩幅度有限

- 在 **124% PSA**速度下, **FHRR R009** 前端顺序债券比**30年6.0%**过手证券的延展少 **1.46** 年
- 在 **1740% PSA**速度下, **FHRR R009**前端顺序债券比**30年6.0%**过手证券的减缩小 **1.55** 年

平行利率变化 (基本点)	+300	+200	+100	基准数值	-100	-200	-300
提前偿清速度	124% PSA	135% PSA	160% PSA	289% PSA	1040% PSA	1615% PSA	1740% PSA
可变利率债券加权平均回收期							
FHRR R009 前端顺序债券	6.85	6.58	6.00	3.91	1.51	1.11	1.05
Gold 30 year 6.0% TBA	<u>9.87</u>	<u>9.36</u>	<u>8.43</u>	<u>5.47</u>	<u>1.76</u>	<u>1.16</u>	<u>1.06</u>
利差	3.02	2.78	2.43	1.56	0.25	0.05	0.01
加权平均回收期相对于基准数值的变化							
FHRR R009 前端顺序债券	2.94	2.67	2.09	0.00	-2.40	-2.80	-2.86
Gold 30 year 6.0% TBA	<u>4.40</u>	<u>3.89</u>	<u>2.96</u>	<u>0.00</u>	<u>-3.71</u>	<u>-4.31</u>	<u>-4.41</u>
利差	1.46	1.22	0.87	0.00	-1.31	-1.51	-1.55

本金偿还时间跨度: Reference REMIC的本金偿还时间跨度较小

- 在 **124% PSA**速度下, **FHRR R009** 前端顺序债券的本金偿还时间跨度是**12.08**年, 相对于**30**年**6.0%**过手债券的**29.08**年
- 在 **1740% PSA**速度下, **FHRR R009**前端顺序债券的本金偿还时间跨度是**1.75**年, 相对于**30**年**6.0%**过手债券的**1.83**年

平行利率变化 (基本点)	+300	+200	+100	基准数值	-100	-200	-300
提前偿清速度	124% PSA	135% PSA	160% PSA	289% PSA	1040% PSA	1615% PSA	1740% PSA
本金偿还时间跨度							
FHRR R009 前端顺序债券	11/06-12/18	11/06-12/18	11/06-12/18	11/06-12/15	11/06-8/09	11/06-10/08	11/06-08/08
Gold 30 year 6.0% TBA	12/06-04/36	12/06-04/36	12/06-04/36	12/06-04/36	12/06-07/24	12/06-01/13	12/06-10/08

Reference REMICSM 的背景介绍

Reference REMIC 证券提供了流通性, 透明度和可预见性

- 流通性
 - » 最少**10亿美元GMC**债券的发行量
 - » 广泛的券商支持和二级市场支持

- 透明度
 - » 承销团支持的一级市场发行
 - » 二级市场通过 **TradeWeb** 和 **Bloomberg**定价
 - » **GMC**的相关**PC**证券在发行定价前做公布

- 可预见性
 - » 以日历为基准的可选式的按月发行时间跨度
 - » 每季度最多发行三次**Reference REMICs**
 - » 平均回收期的延展由缩短的法定到期日限制

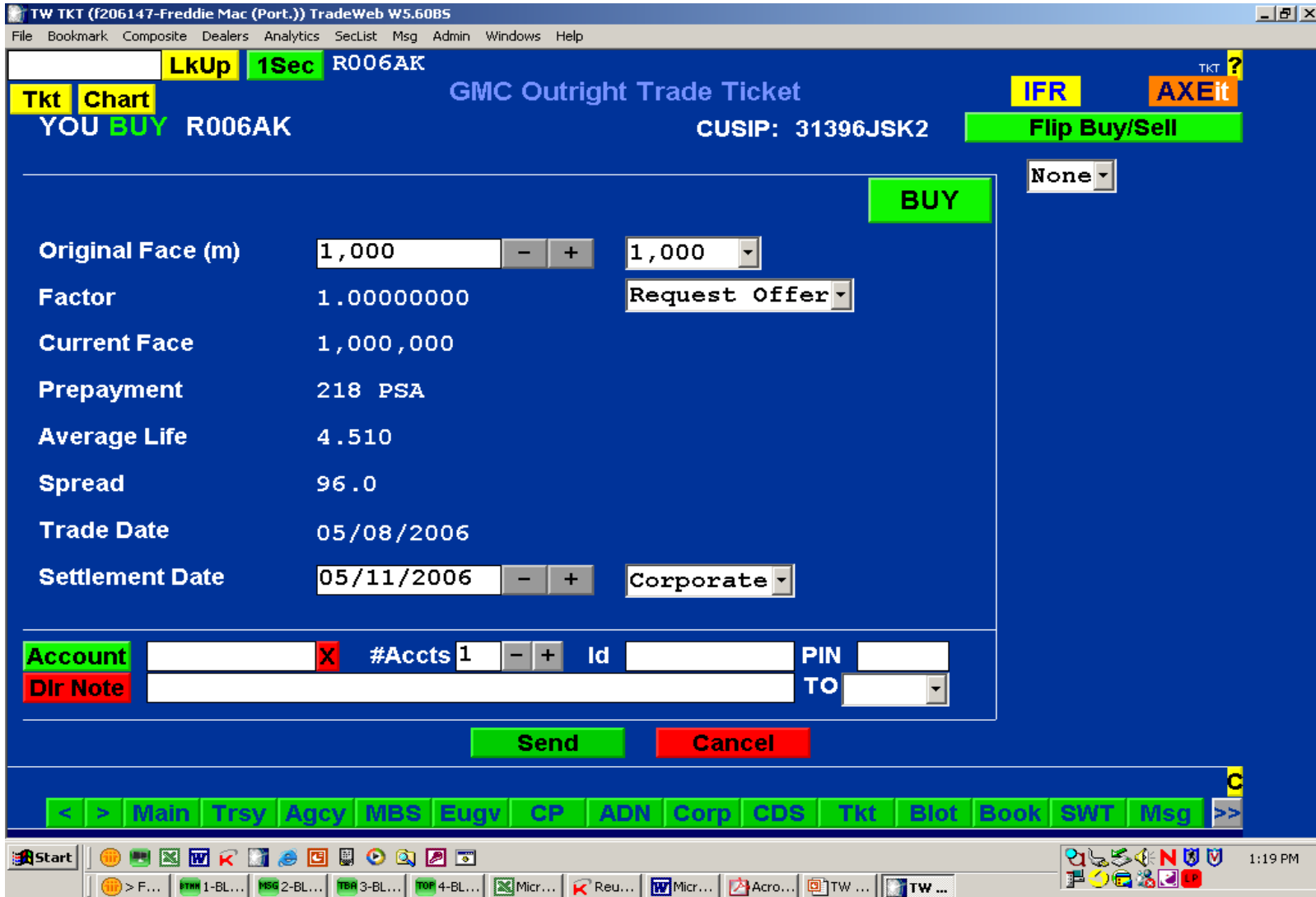
Reference REMIC 具有很多其他债券不可比的优点

	Freddie Mac Reference REMIC	Prepayment Linked Notes	Syndicated Callables	ABS	REMIC Securities	TBA Passthroughs
TradeWeb可行性	✓	Some	✓			✓
每日收盘价	✓	Some	✓			✓
缩短最后期限有保证	✓	✓			Some	
承销团主办	✓	Some	✓	✓		
既定发行日期	✓					
完全由按揭/MBS作为抵押	✓			✓	✓	✓
定价前披露抵押品	✓					
Re-REMIC/MACR可行性	✓			✓	✓	
定价后不会扩大发行 (或连续调整发行)	✓			✓	✓	✓

Reference REMIC 证券的主要特性

Reference REMIC Product Details	
相关 PCs	GMC的相关PCs在发行定价前公布
保证到期日 (GMC)	根据市场条件和抵押品的情况而定
结构	在上市销售前决定
平价票息	发行时的票息选择使证券交易最接近平价折扣价
GMC 档的发行量	最少10亿美元
2006年发行频率	以日历为基准的可选式的按月发行时间跨度
同时发行的 Reference REMICs	可以发行由不同期限和票息的PCs支持的 REMICs 但是每季度不超过三个REMICs
分配期	以以下最早者为准： - Reference REMIC 定价后两个日历月，或 - 由期限、票息及GMC最后到期日相同之PCs支持的Reference REMIC 后续发行时间
Re-REMIC 可行性	Re-REMICs 于分配期后实行，或视Freddie Mac的需要而提前
MACR 可行性	视每次发行而定
TradeWeb 可行性	可行

Reference REMIC 证券可以在TradeWeb平台上交易



TW TKT (f206147-Freddie Mac (Port.)) TradeWeb W5.60B5
 File Bookmark Composite Dealers Analytics SecList Msg Admin Windows Help

LkUp **1Sec** **R006AK**

Tkt **Chart** **GMC Outright Trade Ticket** **IFR** **AXEit** **TKT ?**

YOU BUY R006AK **CUSIP: 31396JSK2** **Flip Buy/Sell**

None ▾

BUY

Original Face (m)	1,000	-	+	1,000	▾
Factor	1.00000000	Request Offer ▾			
Current Face	1,000,000				
Prepayment	218 PSA				
Average Life	4.510				
Spread	96.0				
Trade Date	05/08/2006				
Settlement Date	05/11/2006	-	+	Corporate ▾	

Account **X** #Accts 1 - + Id PIN

Dir Note TO

Send **Cancel**

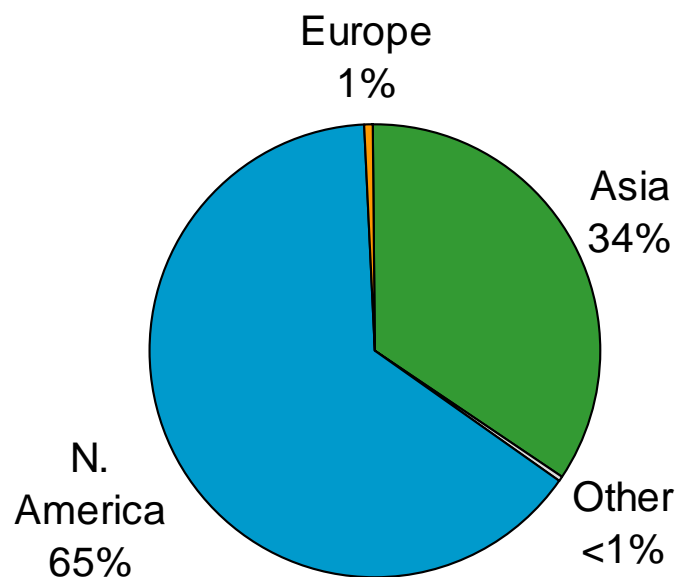
< > Main Trsy Agcy MBS Eugv CP ADN Corp CDS Tkt Blot Book SWT Msg ▾

Start | > F... 1-BL... 2-BL... 3-BL... 4-BL... Micr... Reu... Micr... Acro... TW ... TW ... 1:19 PM

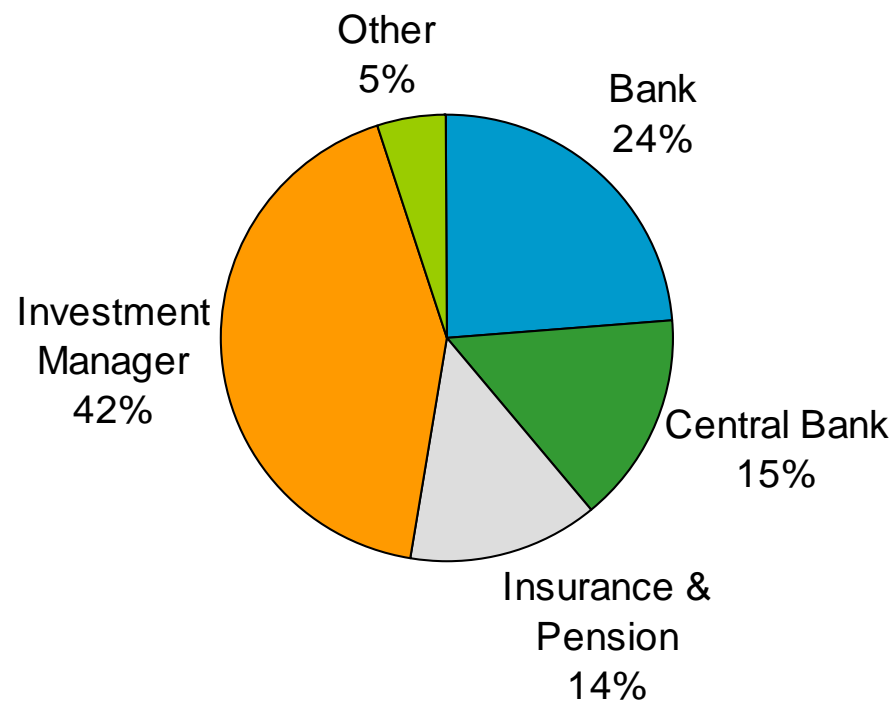
注：Freddie Mac对TradeWeb公布的定价和有关其证券的其他信息概不负责。

Reference REMIC 证券吸收到多元化的全球资本

地理区域



投资者类型



注：所示资料反映截至2006年9月30日认购的Freddie Mae的Reference REMICSM证券

资料来源：Freddie Mac .

Freddie Mac的责任

Freddie Mac的证券仅由Freddie Mac承担责任。此等证券，包括利息和证券贴现回报，均不受美国或除Freddie Mac以外之联邦机构或职能部门的担保，亦非为其债务或偿债责任。

并非要约出售或劝购证券

本演示材料包含与某些Freddie Mac证券相关或在其发售文件（包括发售通函和相关补充文件及协议）中提到的信息。Freddie Mac证券不得在某些司法辖区或以某些人士为对象发售或出售。本资料仅向您提供一般性信息，仅包含截至所示日期的最新资料，并非要约出售或劝导购买证券。本资料尚不够充分，不足以作为决定购买或出售任何证券的依据。任何关于Freddie Mac证券或与之相关的信息必须与发售通函和任何相关补充材料一并阅读方为完全有效。投资者决定购买或出售任何证券之前，应阅读相关发售通函和任何相关补充材料。此外，购买任何证券之前，请咨询您的法律和财务顾问，了解有关证券分析、其风险和在您的具体情况下之投资稳定性方面的信息。

前瞻性声明

Freddie Mac的表述有时包含前瞻性陈述，为管理层目前对Freddie Mac财务报告目标、未来业务计划、运营业绩、财务状况和趋势的预测。管理层对公司未来的预测必然包含若干假设和估计，以及各种可能导致实际结果与此等预测产生重大差别的其他因素。2006年6月28日的《信息陈述》及其相关《信息陈述补充材料》讨论了此等假设和因素，这些文件可在我们的互联网网站查阅：<http://www.FreddieMac.com>。



We make home possibleSM