

## דוח חוב Q3-17 אחים ואחיות כללי

פירוט חוב רגיל

שיעור מקופה	שווי נייר	שער	כמות	תיאור סוג חוב	תאור נייר	מספר נייר
1.30%	₪28,638,256	145.27	₪19,713,813	חוב רגיל	גב ים אגה ו	7590128
1.18%	₪25,914,554	100.22	₪25,857,667	חוב רגיל	לאומי אגה 177	6040315
0.99%	₪21,729,738	119.78	₪18,141,374	חוב רגיל	פועלים הנפקות התחייבות יד	1940501
0.81%	₪17,850,227	150.50	₪11,860,616	חוב רגיל	מכתשים אגן אגה ב	1110915
0.80%	₪17,543,176	143.50	₪12,225,210	חוב רגיל	נכסים ובנין אגה ד	6990154
0.78%	₪17,164,807	115.02	₪14,923,324	חוב רגיל	הנפקת מזרחי אג"ח 43	2310191
0.76%	₪16,780,299	113.82	₪14,742,839	חוב רגיל	בזק אג"ח 6	2300143
0.75%	₪16,430,243	131.72	₪12,473,613	חוב רגיל	גזית גלוב אגה ד	1260397
0.74%	₪16,242,180	126.30	₪12,860,000	חוב רגיל	חברת חשמל סד 2018 צמוד	6000079
0.66%	₪14,572,186	115.83	₪12,580,666	חוב רגיל	אלוני חץ אגה 8	3900271
0.63%	₪13,885,123	124.05	₪11,193,166	חוב רגיל	מליסרון אג"ח יג	3230224
0.59%	₪12,907,818	107.03	₪12,060,000	חוב רגיל	מזרחי הנפקות 40	2310167
0.55%	₪12,124,046	124.32	₪9,752,289	חוב רגיל	דלק קבוצה אגה יח	1115823
0.55%	₪12,033,263	99.48	₪12,096,163	חוב רגיל	עזריאלי אגה ב	1134436
0.53%	₪11,655,792	130.86	₪8,907,070	חוב רגיל	פועלים הנפקות התחייבות 10	1940402
0.50%	₪11,107,251	103.44	₪10,737,868	חוב רגיל	סלקום אגה ח	1132828
0.50%	₪11,054,979	110.03	₪10,047,241	חוב רגיל	מגדל הון אגה ד	1137033
0.50%	₪10,987,544	114.43	₪9,601,979	חוב רגיל	נכסים ובנין אגה ו	6990188
0.47%	₪10,404,628	119.91	₪8,677,031	חוב רגיל	גזית גלוב אגה יא	1260546
0.46%	₪10,113,073	104.00	₪9,724,109	חוב רגיל	עזריאלי אגה ג	1136324
0.46%	₪10,054,276	120.32	₪8,356,280	חוב רגיל	לאומי שטר הון נדחה סדרה 200	6040141
0.45%	₪9,915,433	107.85	₪9,193,726	חוב רגיל	דלק קבוצה אג"ח 31	1134790
0.43%	₪9,532,489	117.69	₪8,099,659	חוב רגיל	שופרסל ו'	7770217
0.42%	₪9,229,838	111.33	₪8,290,522	חוב רגיל	אלוני חץ אגה ט	3900354
0.37%	₪8,128,494	107.89	₪7,534,057	חוב רגיל	לאומי אגה 178	6040323
0.37%	₪8,085,615	128.75	₪6,280,089	חוב רגיל	חברה לישראל אגה 7	5760160
0.33%	₪7,363,320	115.04	₪6,400,661	חוב רגיל	לאומי התח נד יד	6040299
0.33%	₪7,356,665	138.06	₪5,328,600	חוב רגיל	שפיר הנדסה- הליוואה	5017
0.32%	₪6,965,941	104.85	₪6,643,720	חוב רגיל	ויה מאריס 2 - פלמחים	44446
0.30%	₪6,563,700	99.45	₪6,600,000	חוב רגיל	מזרחי הנפקות אג"ח 42	2310183
0.25%	₪5,476,685	140.49	₪3,898,274	חוב רגיל	סופרגז אג"ח ל.ס	1106822
0.24%	₪5,372,228	106.91	₪5,025,001	חוב רגיל	גירון אג"ח ג	1125681
0.24%	₪5,309,077	122.40	₪4,337,481	חוב רגיל	נכסים ובנין אג ז	6990196
0.24%	₪5,187,595	110.73	₪4,684,905	חוב רגיל	פרטנר אגה ג	1118827
0.23%	₪5,143,000	102.86	₪5,000,000	חוב רגיל	תמר פטרו אגה א	1141332
0.22%	₪4,896,619	101.85	₪4,807,677	חוב רגיל	אלבר סד' טו' 23	1138536
0.22%	₪4,746,453	148.40	₪3,198,418	חוב רגיל	דרך הים התפלה	39065
0.20%	₪4,382,400	99.60	₪4,400,000	חוב רגיל	מז טפ הנפק 45	2310217
0.20%	₪4,321,359	110.04	₪3,927,080	חוב רגיל	חברה לישראל אג"ח 10	5760236

מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ

0.19%	₪4,181,186	124.44	₪3,360,001	חוב רגיל	מליסרון אגה ה	3230091
0.18%	₪4,053,980	105.62	₪3,838,270	חוב רגיל	בי קומיונק אגה ב	1120872
0.18%	₪3,981,352	102.48	₪3,885,004	חוב רגיל	בזן אגה ו	2590396
0.18%	₪3,947,759	97.96	₪4,029,970	חוב רגיל	בתי זיקוק לנפט אג"ח ט	2590461
0.17%	₪3,780,134	100.03	₪3,779,000	חוב רגיל	גב ים לקרקעות ח 19/2034 2.55%	7590151
0.15%	₪3,343,680	104.49	₪3,200,000	חוב רגיל	בי קומיונק אגה 3	1139203
0.15%	₪3,272,228	121.51	₪2,692,971	חוב רגיל	גזית גלוב אגה ט	1260462
0.14%	₪3,191,713	111.93	₪2,851,526	חוב רגיל	שכון ובי אגה 4	1117910
0.14%	₪3,114,629	100.07	₪3,112,450	חוב רגיל	מזרחי טפחות הנפקות 39	2310159
0.13%	₪2,951,913	125.44	₪2,353,247	חוב רגיל	אמות אגה א	1097385
0.13%	₪2,853,600	95.12	₪3,000,000	חוב רגיל	חלל תקשורת ט"ז 5.95%	1139922
0.13%	₪2,824,644	128.18	₪2,203,654	חוב רגיל	גזית גלוב אגה ג	1260306
0.13%	₪2,822,231	151.42	₪1,863,843	חוב רגיל	נתיבי גז אגה א-רמ	1103084
0.13%	₪2,772,715	103.19	₪2,687,000	חוב רגיל	רבווע נדלן אגה ו	1140607
0.12%	₪2,684,832	102.29	₪2,624,726	חוב רגיל	פועלים הנפ אגה 34	1940576
0.11%	₪2,398,083	116.80	₪2,053,153	חוב רגיל	אמות אג"ח ב	1126630
0.11%	₪2,363,869	129.99	₪1,818,500	חוב רגיל	כלביט אג"ח א'	1097138
0.10%	₪2,225,886	106.10	₪2,097,913	חוב רגיל	מויניאן אג"ח א	1135656
0.10%	₪2,186,185	102.53	₪2,132,239	חוב רגיל	פז נפט אגה ג	1114073
0.10%	₪2,133,063	125.31	₪1,702,229	חוב רגיל	מנורה מבטחים אגה א	5660048
0.09%	₪2,027,237	103.18	₪1,964,757	חוב רגיל	גב ים אג"ח 7	7590144
0.09%	₪1,905,254	125.85	₪1,513,909	חוב רגיל	אלוני חץ אגה ו	3900206
0.09%	₪1,891,282	124.76	₪1,515,936	חוב רגיל	נכסים ובנין אגה ג	6990139
0.08%	₪1,815,251	107.40	₪1,690,178	חוב רגיל	ארפורט אגה ז	1140110
0.08%	₪1,802,681	450.67	₪400,000	חוב רגיל	ALVGR 3 3/8 09/29/49	71433536
					Charter Communications Operati	71674584
0.08%	₪1,754,200	373.23	₪470,000	חוב רגיל		
0.08%	₪1,704,279	378.73	₪450,000	חוב רגיל	Demeter Investments, 5.625%	71788202
0.08%	₪1,660,969	361.08	₪460,000	חוב רגיל	3,875% Citigroup Inc	71570378
0.08%	₪1,659,226	368.72	₪450,000	חוב רגיל	GT 5 05/31/26	71792543
0.08%	₪1,653,505	351.81	₪470,000	חוב רגיל	Viacom, 3.125%	71623466
					Morgan Stanley, FRN	
0.07%	₪1,639,495	360.33	₪455,000	חוב רגיל	24oct2023	71829030
0.07%	₪1,639,395	356.39	₪460,000	חוב רגיל	Sydney Airport Finance, 3.625%	71959563
0.07%	₪1,638,594	348.64	₪470,000	חוב רגיל	International bonds: AT&T Inc	71611149
					Ford Motor Credit Company, 3.2	
0.07%	₪1,637,568	359.91	₪455,000	חוב רגיל		71761258
0.07%	₪1,633,715	351.34	₪465,000	חוב רגיל	Walgreens Boots Alliance, 3.45	71935423
					Goldman Sachs, 2.3%	
0.07%	₪1,631,863	354.75	₪460,000	חוב רגיל	13dec2019	71846091
0.07%	₪1,631,105	383.79	₪425,000	חוב רגיל	Gap, 5.95% 12apr2021	71244057
0.07%	₪1,627,631	365.76	₪445,000	חוב רגיל	3,7% General Motors Financial	71932305
0.07%	₪1,610,157	374.46	₪430,000	חוב רגיל	Hewlett Packard Enterprise, 4.	71848949
0.07%	₪1,593,081	366.23	₪435,000	חוב רגיל	CBG 5 03/15/23	71731897
0.07%	₪1,499,303	374.83	₪400,000	חוב רגיל	Expedia, 4.5% 15aug2024	71420202
0.07%	₪1,445,418	108.87	₪1,327,655	חוב רגיל	אלביט מערכות אג"ח א	1119635

## מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ

0.06%	₪1,356,013	131.83	₪1,028,607	חוב רגיל	דקסיה ישראל אגה ב	1095066
0.06%	₪1,303,561	123.73	₪1,053,553	חוב רגיל	לאומי שה נד 300	6040257
0.06%	₪1,234,352	129.28	₪954,789	חוב רגיל	אל-עד 4 5.75%	10947471
0.05%	₪1,091,853	115.49	₪945,409	חוב רגיל	מליסרון סד' ו' 4.90% 2016/2023	3230125
0.05%	₪1,017,523	125.55	₪810,452	חוב רגיל	אגה 1 BCRE	1107168
0.03%	₪765,706	117.44	₪651,998	חוב רגיל	גלובל פיננס 8 אגה 4	1108620
0.03%	₪738,726	133.72	₪552,443	חוב רגיל	הראל הנפקות אגה א	1099738
0.03%	₪594,158	158.32	₪375,290	חוב רגיל	חברה להתפלת מי אשקלון D.I.V	1097997
0.03%	₪580,815	129.07	₪450,000	חוב רגיל	דיסקונט מנפיקים התחייבות א	7480015
0.02%	₪517,583	124.09	₪417,103	חוב רגיל	פועלים הנפקות התחייבות ט	1940386
0.02%	₪498,384	103.83	₪480,000	חוב רגיל	לאומי שה נד 301	6040265
0.01%	₪324,471	112.32	₪288,881	חוב רגיל	דוראד משיכה 34 5.5% 2015/2031	28118
0.01%	₪280,078	118.41	₪236,532	חוב רגיל	דוראד משיכה 45	28969
0.01%	₪272,611	121.06	₪225,187	חוב רגיל	דוראד משיכה 11	97386
0.01%	₪269,699	122.42	₪220,307	חוב רגיל	דוראד משיכה 3	97360
0.01%	₪269,210	120.80	₪222,856	חוב רגיל	דוראד משיכה 15	97311
0.01%	₪267,855	122.13	₪219,319	חוב רגיל	דוראד משיכה 7	97345
0.01%	₪261,535	121.06	₪216,038	חוב רגיל	דוראד משיכה 12	97378
0.01%	₪259,708	119.57	₪217,202	חוב רגיל	דוראד משיכה 17	97394
0.01%	₪253,709	121.28	₪209,193	חוב רגיל	דוראד משיכה 4 14/2030 5.53%	24752
0.01%	₪252,003	126.00	₪200,002	חוב רגיל	בינלאומי הנפקות אגה ג	1093681
0.01%	₪246,051	117.30	₪209,762	חוב רגיל	נייר חדרה סד' 3 8102	6320071
0.01%	₪217,439	118.79	₪183,045	חוב רגיל	דוראד משיכה 23	24869
0.01%	₪216,521	119.57	₪181,083	חוב רגיל	דוראד משיכה 18	24778
0.01%	₪211,694	121.38	₪174,406	חוב רגיל	דוראד משיכה 13	33241
0.01%	₪186,888	119.32	₪156,627	חוב רגיל	דוראד משיכה 26	34843
0.01%	₪184,536	130.95	₪140,921	חוב רגיל	מנורה הון אגה א	1103670
0.01%	₪160,798	102.05	₪157,568	חוב רגיל	מליסרון סד' ו' 4.90% (פדיון לקבל 2016/2023)	3230125
0.01%	₪150,257	124.09	₪121,087	חוב רגיל	דוראד משיכה 44	28944
0.01%	₪140,895	118.69	₪118,708	חוב רגיל	דוראד משיכה 35	28563
0.01%	₪134,394	118.69	₪113,231	חוב רגיל	דוראד משיכה 31	28480
0.01%	₪120,714	124.43	₪97,014	חוב רגיל	דוראד משיכה 6 2014/2030 5.5%	24760
0.01%	₪120,597	119.39	₪101,011	חוב רגיל	דוראד משיכה 25	34801
0.01%	₪119,164	108.00	₪110,337	חוב רגיל	סלקום אגה ו	1125996
0.01%	₪113,657	124.25	₪91,475	חוב רגיל	דוראד משיכה 21	34488
0.00%	₪98,346	118.69	₪82,859	חוב רגיל	דוראד משיכה 32	28712
0.00%	₪85,889	120.20	₪71,455	חוב רגיל	דוראד משיכה 20	24810
0.00%	₪85,316	124.51	₪68,521	חוב רגיל	דוראד משיכה 27	97303
0.00%	₪81,436	124.14	₪65,600	חוב רגיל	דוראד משיכה 2 11/31 5.6%	97279
0.00%	₪66,605	134.85	₪49,392	חוב רגיל	דוראד משיכה 8	33274
0.00%	₪65,649	131.57	₪49,897	חוב רגיל	דוראד משיכה 24	44131
0.00%	₪63,048	135.05	₪46,685	חוב רגיל	דוראד משיכה 2	97337
0.00%	₪62,050	130.55	₪47,530	חוב רגיל	דוראד משיכה 14	97329
0.00%	₪58,150	125.64	₪46,283	חוב רגיל	דוראד משיכה 42	28902

0.00%	₪55,520	126.26	₪43,973	חוב רגיל	דוראד משיכה 26	28639
0.00%	₪53,818	130.25	₪41,319	חוב רגיל	דוראד משיכה 29	28431
0.00%	₪52,060	128.68	₪40,457	חוב רגיל	דוראד משיכה 33	28522
0.00%	₪46,959	129.48	₪36,268	חוב רגיל	דוראד משיכה 30	28456
0.00%	₪35,505	121.37	₪29,253	חוב רגיל	שטראוס אגח ב	7460140
0.00%	₪34,515	125.26	₪27,554	חוב רגיל	דוראד משיכה 40	28654
0.00%	₪32,653	130.42	₪25,037	חוב רגיל	דוראד משיכה 28	28415
0.00%	₪29,095	127.20	₪22,874	חוב רגיל	דוראד משיכה 36	28597
0.00%	₪27,994	127.04	₪22,036	חוב רגיל	דוראד משיכה 37	28605
0.00%	₪27,134	130.83	₪20,740	חוב רגיל	דוראד משיכה 22	24844
0.00%	₪22,610	125.49	₪18,017	חוב רגיל	דוראד משיכה 43	54114
0.00%	₪19,396	125.00	₪15,517	חוב רגיל	דוראד משיכה 41	28670
0.00%	₪16,078	132.03	₪12,177	חוב רגיל	דוראד משיכה 9	97287
0.00%	₪13,240	131.35	₪10,080	חוב רגיל	דוראד משיכה 5	97261
0.00%	₪13,217	128.39	₪10,295	חוב רגיל	דוראד משיכה 34	54031
<b>25.00%</b>	<b>₪551,234,701</b>		<b>₪453,915,573</b>	<b>חוב רגיל</b>		<b>סך הכל</b>

שיעור מקופה	שווי נייר	תיאור סוג חוב	תאור מנפיק
2.42%	₪53,262,590	חוב רגיל	לאומי
2.15%	₪47,394,943	חוב רגיל	מזרחי טפחות הנפ
1.66%	₪36,587,945	חוב רגיל	פועלים
1.62%	₪35,731,079	חוב רגיל	נכסים ובנין
1.49%	₪32,931,744	חוב רגיל	גזית גלוב
1.47%	₪32,418,390	חוב רגיל	גב ים
1.17%	₪25,707,278	חוב רגיל	אלוני חץ
1.00%	₪22,146,337	חוב רגיל	עזריאלי קבוצה
1.00%	₪22,039,480	חוב רגיל	דלק קבוצה
0.88%	₪19,318,959	חוב רגיל	מליסרון
0.81%	₪17,850,227	חוב רגיל	מ.א. תעשיות
0.76%	₪16,780,299	חוב רגיל	בזק
0.74%	₪16,242,180	חוב רגיל	חשמל
0.56%	₪12,406,973	חוב רגיל	חברה לישראל
0.53%	₪11,712,394	חוב רגיל	דרך הים התפלה
0.51%	₪11,226,415	חוב רגיל	סלקום
0.50%	₪11,054,979	חוב רגיל	מגדל
0.43%	₪9,532,489	חוב רגיל	שופרסל
0.36%	₪7,929,111	חוב רגיל	בתי זיקוק
0.34%	₪7,397,660	חוב רגיל	בי קומיונקיישנס
0.33%	₪7,356,665	חוב רגיל	שפיר פרויקטים
0.25%	₪5,476,685	חוב רגיל	סופר גז
0.24%	₪5,372,228	חוב רגיל	גירון פיתוח
0.24%	₪5,349,996	חוב רגיל	אמות
0.24%	₪5,187,595	חוב רגיל	פרטנר
0.24%	₪5,182,709	חוב רגיל	דוראד אנרגיה
0.23%	₪5,143,000	חוב רגיל	תמר פטרוליום
0.22%	₪4,896,619	חוב רגיל	אלבר
0.14%	₪3,191,713	חוב רגיל	שיכון ובינוי
0.13%	₪2,853,600	חוב רגיל	חלל תקשורת
0.13%	₪2,822,231	חוב רגיל	נתיבי גז אגח א-רמ
0.13%	₪2,772,715	חוב רגיל	רבוע כחול נדל"ן
0.11%	₪2,363,869	חוב רגיל	כלל עסקי ביטוח
0.10%	₪2,225,886	חוב רגיל	מויניאן
0.10%	₪2,186,185	חוב רגיל	פז נפט
0.10%	₪2,133,063	חוב רגיל	מנורה מב החזקות
0.08%	₪1,815,251	חוב רגיל	איירפורט סיטי

0.08%	₪1,802,681	חוב רגיל	Allianz
0.08%	₪1,754,200	חוב רגיל	Charter Communications Operating
0.08%	₪1,704,279	חוב רגיל	Demeter Investments
0.08%	₪1,660,969	חוב רגיל	CITIGROUP INC
0.08%	₪1,659,226	חוב רגיל	GT
0.08%	₪1,653,505	חוב רגיל	Viacom,
0.07%	₪1,639,495	חוב רגיל	Morgan Stanley's
0.07%	₪1,639,395	חוב רגיל	Sydney Airport Finance
0.07%	₪1,638,594	חוב רגיל	AT&T
0.07%	₪1,637,568	חוב רגיל	Ford Motor
0.07%	₪1,633,715	חוב רגיל	Walgreens Boots Alliance
0.07%	₪1,631,863	חוב רגיל	Goldman Sachs
0.07%	₪1,631,105	חוב רגיל	פלדה אג 1מפ100 ל.ס
0.07%	₪1,627,631	חוב רגיל	GENERAL MOTORS CO
0.07%	₪1,610,157	חוב רגיל	Hewlett Packard Enterprise
0.07%	₪1,593,081	חוב רגיל	CBRE GROUP
0.07%	₪1,499,303	חוב רגיל	Expedia Inc
0.07%	₪1,445,418	חוב רגיל	אלביט מערכות
0.06%	₪1,356,013	חוב רגיל	דקסיה ישראל
0.05%	₪1,017,523	חוב רגיל	BCRE
0.03%	₪765,706	חוב רגיל	גלובל פיננס 8
0.03%	₪738,726	חוב רגיל	הראל השקעות
0.03%	₪594,158	חוב רגיל	התפלה אשקלון
0.03%	₪580,815	חוב רגיל	דיסקונט
0.01%	₪252,003	חוב רגיל	בינלאומי
0.01%	₪246,051	חוב רגיל	נייר חדרה
0.01%	₪184,536	חוב רגיל	מנורה מב הון
0.00%	₪35,505	חוב רגיל	שטראוס גרופ
<b>25.00%</b>	<b>₪551,234,701</b>		<b>סך הכל</b>

## פירוט קבוצת לווים חוב רגיל

שיעור מקופה	שווי חוב רגיל	קבוצת לווים
7.78%	₪171,491,576	ללא קבוצת לווים
4.14%	₪91,272,241	קבוצת אלשטיין
2.88%	₪63,452,313	קבוצת ליאורה עופר
1.80%	₪39,779,658	קבוצת אריסון
1.54%	₪33,858,730	קבוצת עזריאלי
1.49%	₪32,931,744	קבוצת כצמן
1.41%	₪31,057,274	קבוצת ורטהיים- חץ
1.23%	₪27,031,560	קבוצת אלוביץ' שאול
1.03%	₪22,633,638	קבוצת תשובה
0.92%	₪20,336,084	קבוצת עידן עופר
0.24%	₪5,187,595	קבוצת סבן
0.22%	₪4,896,619	קבוצת אלעזרא
0.13%	₪2,772,715	קבוצת ויסמן
0.08%	₪1,815,251	קבוצת חיים צוף
0.07%	₪1,445,418	קבוצת מיכאל פדרמן
0.03%	₪738,726	קבוצת המבורגר
0.01%	₪252,003	קבוצת בינו
0.01%	₪246,051	קבוצת לן בלווטניק
0.00%	₪35,505	קבוצת שטראוס
<b>25.00%</b>	<b>₪551,234,701</b>	<b>סך הכל</b>

## פירוט חשיפה ענפית חוב רגיל

שיעור מקופה	שווי חוב רגיל	תאור ענף
8.62%	₪189,999,099	נדל"ן ובינוי
6.55%	₪144,366,634	בנקים
2.12%	₪46,709,232	תקשורת ומדיה
1.64%	₪36,200,653	השקעה ואחזקות
1.32%	₪29,072,280	כימיה, גומי ופלסטיק
1.07%	₪23,571,365	חיפוש נפט וגז
0.82%	₪18,179,452	ביטוח
0.81%	₪17,927,313	שרותים
0.79%	₪17,489,261	תשתיות
0.43%	₪9,532,489	מסחר
0.41%	₪8,984,296	מתכת ומוצרי בניה
0.14%	₪3,082,986	ביטחוניות
0.08%	₪1,802,681	שרותים פיננסיים
0.07%	₪1,638,594	ציוד תקשורת
0.07%	₪1,631,105	אופנה והלבשה
0.03%	₪765,706	אג"ח מובנות
0.01%	₪246,051	עץ, נייר ודפוס
0.00%	₪35,505	מזון
<b>25.00%</b>	<b>₪551,234,701</b>	<b>סך הכל</b>

## מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ

## פירוט חשיפה גיאוגרפית חוב רגיל

שיעור מקופה	שווי חוב רגיל	תיאור מדינת חשיפה
23.63%	₪520,992,048	ישראל
1.14%	₪25,096,297	ארצות הברית
0.08%	₪1,802,681	גרמניה
0.08%	₪1,704,279	הולנד
0.07%	₪1,639,395	אוסטרליה
<b>25.00%</b>	<b>₪551,234,701</b>	<b>סך הכל</b>

## פירוט חוב מסופק

שיעור מקופה	דירוג	תשואה לפדיון	מח"מ	שווי נייר	שער	כמות	תיאור סוג חוב	תאור נייר	מספר נייר
0.31%	NR	17.06%	2.27	₪6,837,015	93.75	₪7,293,096	חוב מסופק	אלון דלק אגח א	11015673
0.01%	NR	0.00%	0	₪317,294	93.75	₪338,460	חוב מסופק	אלון דלק א-רמ-חש1/17	11399303
0.00%	NR	18.39%	4.46	₪33,838	319.52	₪10,566	חוב מסופק	צים אגח A1-רמ	6510044
0.00%	NR	1.55%	0.93	₪10,385	368.29	₪2,820	חוב מסופק	צים אגח ד-רמ	6510069
0.00%	NR	0.00%	0	₪0	49.15	₪1	חוב מסופק	גלובל8 ד מזרחי	11160372
0.00%	NR	0.00%	0	₪0	108.78	₪161,266	חוב מסופק	ח"קאר אנד גו אג 59%	1088210
0.00%	NR	0.00%	0	₪0	0.00	₪16,076	חוב מסופק	מפ פלד אג1 ל.ס	3980018
0.00%	NR	0.00%	0	₪0	108.78	₪21,987	חוב מסופק	פלדה אג 1מפ100 ל.ס	3980042
<b>0.33%</b>				<b>₪7,198,532</b>		<b>₪7,844,271</b>	<b>חוב מסופק</b>		<b>סך הכל</b>

## פירוט מנפיק חוב מסופק

שיעור מקופה	שווי נייר	תיאור סוג חוב	תאור מנפיק
0.32%	₪7,154,309	חוב מסופק	אלון דלק
0.00%	₪44,223	חוב מסופק	צים
0.00%	₪0	חוב מסופק	ח"קאר אנד גו אג 59%
0.00%	₪0	חוב מסופק	מפ פלד אג1 ל.ס
<b>0.33%</b>	<b>₪7,198,532</b>		<b>סך הכל</b>

## פירוט קבוצת לווים חוב מסופק

שיעור מקופה	שווי חוב מסופק	קבוצת לווים
0.32%	₪7,154,309	קבוצת ויסמן
0.00%	₪44,223	קבוצת עידן עופר
<b>0.33%</b>	<b>₪7,198,532</b>	



## פירוט חשיפה ענפית חוב מסופק

שיעור מקופה	שווי חוב מסופק	תאור ענף
0.32%	₪7,154,309	תקשורת ומדיה
0.00%	₪44,223	שרותים
<b>0.33%</b>	<b>₪7,198,532</b>	<b>סך הכל</b>

## פירוט חשיפה גיאוגרפית חוב מסופק

שיעור מקופה	שווי חוב מסופק	תיאור מדינת חשיפה
0.33%	₪7,198,532	ישראל
<b>0.33%</b>	<b>₪ 7,198,532</b>	

## אלון דלק

הסדר חוב של הקבוצה, בהיקף של 1.85 מיליארד ש"ח, נחתם ב-03/2017, לאחר שהחברה נקלעה לחדלות פירעון בעקבות קריסת מגה ולא עמדה בקובננטים מול מחזיקי האג"ח. בהסדר כבר פרעה אלון חוב של 400 מיליון ש"ח למחזיקי האג"ח, ויתרת החוב, כ-1.6 מיליארד ש"ח (כולל ריביות) נפרסה לעשר השנים שבין 2018 ל-2028. נושים נוספים הם בנק הפועלים ורשות המסים, שלהם חייבת אלון כ-170 מיליון ש"ח. כחלק מתנאי הסדר החוב שהושלם בסוף יוני נקבע כי אם עד ה-01/10/17 לא תצליח הקבוצה לגייס 120 מיליון ש"ח ממשקיע אחד או יותר באמצעות הנפקה של מניות, מלוא המניות יועברו למחזיקי האג"ח. ההנפקה שהוצעה לציבור ב-26.9.17 לגיוס 126 מיליון ש"ח נכשלה כישלון מוחץ. אי לכך, ב-01/10/17, כאמור, אמורות מניות החברה לעבור לידי מחזיקי האג"ח של החברה וזאת אם עד מועד זה לא ימצא משקיע אחר.

## ציים

- אנו נפגשים עם נציגי החברה מידי רבעון. בפגישה האחרונה עודכנו כי רואים ניצנים של שיפור בסקטור.
- ענף התובלה הימית שרוי מזה תקופה ארוכה במחזור עסקים שלילי.
- במהלך 2017 ניתן לראות התאוששות מסוימת אשר נתמכת באינדיקטורים הבאים:
  1. מחירי התובלה הימית חזרו לעלות לטווח שבין 800 – 1000 לאחר שנגעו בשפל היסטורי חסר תקדים של מעט מעל 400.
  2. מנגד גם מחירי הדלק חזרו לעלות אולם נשמר המרווח הגולמי היחסי.
  3. סביבת מחירי דלק פחות תנודתית מבעבר.
  4. מחירי הברזל עלו והשפל ותומכים בקצב גריטות גבוה של אוניות ישנות.
  5. שיעור האוניות העומדות ירד בהדות.
  6. שיפור בנתוני הצמיחה העולמיים.
  7. בשנתיים האחרונות שיעור הגידול בביקוש גבוה משיעור הגידול בהיצע לאחר מספר שנים בהם זה לא היה המצב.
  8. מגמה של קונסולידציה והתגברות בריתות בענף.
- מנגד, עדיין קיימת עננה של עודף היצע אוניות משמעותי ובשנת 2018 קצב הגידול בהיצע צפוי לעלות על קצב הגידול בביקושם
- נזילות – נכון ליוני 2017 כ-200 מ"ד (קובננט של מינימום 125 מ"ד)
- תוצאות בפועל ותחזית 2017 - EBITDA חיובית של 57 מ"ד ברבעון 1 ו 70 מ"ד ברבעון 2 משקפים קצב שנתי של 250 מ"ד ושיעור רווחיות של כ-8% לשנת 2017. תזרים חופשי לאחר מס, השקעות ושירות חוב צפוי להיות מאופס גרוסו מודו.
- תחזית 2018 - בהנחה שתנאי השוק יותרו זהים. EBITDA של 250 מ"ד ומנגד שימושים של 250 מ"ד הוצ' מימון (שירות חוב שנתי חריג בגובהו) מיסים כ-20 מ"ד ו-Capex הכרחי של כ-20 מ"ד, עדיין מאפשרים לחברה להתנהל באופן תקין מבחינת נזילות.
- השוואה לענף – מזה מספר רבעונים ברציפות שולי הרווח התפעולי של ציים טובים יותר מהממוצע הענפי.
- אסטרטגיה ניהולית – התמקדות בצד החיסכון בהוצאות ועמידה ביעדי תקציב. התמקדות בשווקי נישא בהם לציים כדאיות כלכלית: הודו-סין, מערב אפריקה, אמריקה הלטינית. נטישת קווי סחר הפסדיים כגון סין-צפון אירופה והחוף המערבי של ארה"ב בהם אין לציים יתרון יחסי. דגש על דיגיטיזציה של מערך שירות הלקוחות וניטור המטען.
- שווי בטחונות – כזכור חלק קטן מהאחזקה שלנו הינו בסדרה המובטחת בשעבוד על אוניה ומכולות. יחס ה-LTV בה מוערך בכ-200%.

