

## דוח חוב Q4-18 אחים ואחיות כללי

פירוט חוב רגיל

מספר נייר	תיאור נייר	כמות	שער	שווי נייר	שיעור מקופה
7590128	גב ים אגח ו	19,216,559.00	142.29	27,343,242 ₪	1.38%
1940501	פועלים הנפקות התחיבות יד	16,688,069.00	115.98	19,354,822 ₪	0.97%
2310191	הנפקת מזרחי אגח 43	14,923,324.00	113.05	16,870,818 ₪	0.85%
1110915	מכתשים אגח ב	11,860,616.00	140.83	16,703,306 ₪	0.84%
6990154	נכסים ובנין אגח ד	12,225,210.00	135.56	16,572,495 ₪	0.83%
1260397	גזית גלוב אגח ד	12,473,613.00	129.00	16,090,961 ₪	0.81%
2300143	בזק אגח 6	11,794,271.00	111.93	13,201,328 ₪	0.66%
2310167	מזרחי הנפקות 40	12,060,000.00	104.35	12,584,610 ₪	0.63%
1142215	אלה פקדון אגח ב	12,200,000.00	0.00	12,307,360 ₪	0.62%
3900271	אלוני חץ אגח 8	10,483,889.00	115.24	12,081,634 ₪	0.61%
2310183	מזרחי הנפקות אגח 42	11,600,000.00	102.26	11,862,160 ₪	0.60%
1154764	אגוד הנפ אגח י	11,000,000.00	98.76	10,863,600 ₪	0.55%
1137033	מגדל הון אגח ד	10,047,241.00	106.48	10,698,302 ₪	0.54%
1134436	עזריאלי אגח ב	10,584,142.00	100.47	10,633,887 ₪	0.54%
3230224	מליסרון אגח יג	8,398,374.00	121.82	10,230,899 ₪	0.51%
6040141	לאומי שטר הון נדחה סדרה 200	8,356,280.00	117.40	9,810,273 ₪	0.49%
1132828	סלקום אגח ח	9,449,323.00	102.95	9,728,078 ₪	0.49%
7770217	'שופרסל ו	8,099,659.00	116.30	9,419,903 ₪	0.47%
2310217	מז טפ הנפק 45	9,400,000.00	100.03	9,402,820 ₪	0.47%
1260546	גזית גלוב אגח יא	7,809,327.00	117.95	9,211,101 ₪	0.46%
1134790	דלק קבוצה אגח 31	9,193,726.00	0.00	9,060,417 ₪	0.46%
1136324	עזריאלי אגח ג	8,751,698.00	0.00	9,001,121 ₪	0.45%
3900354	אלוני חץ אגח ט	8,290,522.00	106.77	8,851,790 ₪	0.45%
6040315	לאומי אגח 177	8,760,058.00	100.97	8,845,031 ₪	0.45%
1940402	פועלים הנפקות התחיבות 10	6,680,302.00	0.00	8,717,794 ₪	0.44%
6040323	לאומי אגח 178	7,534,057.00	104.82	7,897,199 ₪	0.40%
7590151	גב ים אגח ח	8,179,000.00	96.50	7,892,735 ₪	0.40%
6990188	נכסים ובנין אגח ו	6,858,557.00	113.75	7,801,609 ₪	0.39%
90141407	שפיר - דרך ארץ כביש 6 6.7	5,507,108.62	126.71	6,978,057 ₪	0.35%
72378748	ICLIT 6 3/8 05/31/38	1,700,000.00	375.53	6,383,961 ₪	0.32%
1145606	מ. ישיר אגח-רמ	6,454,908.00	98.14	6,334,847 ₪	0.32%
1138536	אלבר סדי טוי 23	6,246,007.00	0.00	6,157,938 ₪	0.31%
5760160	חברה לישראל אגח 7	4,710,066.00	128.79	6,066,094 ₪	0.31%
99999987	וייה מאריס 2 - פלמחים	5,875,352.92	101.54	5,965,833 ₪	0.30%
1142371	פננטפארק א' 3.38%	6,000,000.00	96.27	5,776,200 ₪	0.29%
1138650	'הנפקת עזריאלי אגח ד	5,520,000.00	100.20	5,531,040 ₪	0.28%
1143593	תמר פטרו אגח ב	5,320,920.00	99.46	5,292,187 ₪	0.27%
1153071	מ. ישיר אגח-רמ	4,940,138.00	97.52	4,817,623 ₪	0.24%
1141332	תמר פטרו אגח א	4,903,400.00	97.89	4,799,938 ₪	0.24%
1260652	גזית גלוב אגח יג	5,000,000.00	94.31	4,715,500 ₪	0.24%
1106822	סופרגז אגח ל.ס	3,386,801.98	138.69	4,697,156 ₪	0.24%

מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ

0.23%	₪ 4,500,760	102.29	4,400,000.00	צור אגח י	7300171
0.23%	₪ 4,495,563	107.64	4,176,480.00	דלק תמלוגים אגחא	1147479
0.22%	₪ 4,402,256	100.60	4,376,000.00	אלקטרה אגח ה	7390222
0.22%	₪ 4,347,200	98.80	4,400,000.00	אשטרום קב אגח ג	1140102
0.22%	₪ 4,334,440	98.51	4,400,000.00	חברת נמלי ישראל אגח א	1145564
0.22%	₪ 4,291,760	97.54	4,400,000.00	גבי-ים אג'יח א' רמ	1151141
0.21%	₪ 4,161,110	96.77	4,300,000.00	מניבים ריט אגחב	1155928
0.21%	₪ 4,153,280	105.76	3,927,080.00	חברה לישראל אגח 10	5760236
0.20%	₪ 4,046,215	144.64	2,797,438.66	דרך הים התפלה	39065
0.20%	₪ 3,898,213	0.00	3,885,004.00	בון אגחו	2590396
0.20%	₪ 3,883,010	115.10	3,373,597.00	נכסים ובנין אגז	6990196
0.19%	₪ 3,869,857	119.44	3,240,001.00	מליסרון אגח ה	3230091
0.19%	₪ 3,789,803	98.99	3,828,471.00	בתי זיקוק לנפט אגח ט	2590461
0.18%	₪ 3,520,000	88.00	4,000,000.00	מויניאן אגח ב	1143015
0.17%	₪ 3,283,170	99.49	3,300,000.00	מגדל הון אגח ז	1156041
0.16%	₪ 3,150,111	101.21	3,112,450.00	מזרחי טפחות הנפקות 39	2310159
0.16%	₪ 3,108,138	102.04	3,046,000.00	ביג אגח יב	1156231
0.15%	₪ 2,951,441	99.76	2,958,541.00	אלבר טז 2.25%	1139823
0.14%	₪ 2,829,585	107.98	2,620,471.00	ביג אגח י	1143023
0.14%	₪ 2,798,400	87.45	3,200,000.00	בי קומיונק אגח 3	1139203
0.13%	₪ 2,542,439	0.00	2,687,000.00	רבוע נדלן אגחו	1140607
0.12%	₪ 2,456,033	146.83	1,672,705.00	נתיבי גז אגח א-רמ	1103084
0.12%	₪ 2,346,754	114.30	2,053,153.00	אמות אגח ב	1126630
0.11%	₪ 2,258,855	103.28	2,187,118.00	פועלים הנפ אגח 34	1940576
0.11%	₪ 2,203,299	0.00	2,243,000.00	סילברסטין אגח א 3.38%	1145598
0.11%	₪ 2,143,753	100.54	2,132,239.00	פו נפט אגח ג	1114073
0.11%	₪ 2,091,107	110.02	1,900,661.00	לאומי התח נד יד	6040299
0.10%	₪ 1,970,375	102.67	1,919,134.00	בי קומיונק אגח ב	1120872
0.09%	₪ 1,783,351	379.44	470,000.00	Charter Communications Operati	71674584
0.09%	₪ 1,777,083	444.27	400,000.00	ALVGR 3 3/8 09/29/49	71433536
0.09%	₪ 1,773,064	129.99	1,364,000.00	כללביט אגח א	1097138
0.09%	₪ 1,725,448	367.12	470,000.00	Viacom, 3.125%	71623466
0.09%	₪ 1,708,477	371.41	460,000.00	Goldman Sachs, 2.3% 13dec2019	71846091
0.09%	₪ 1,699,133	373.44	455,000.00	Morgan Stanley, FRN 24oct2023	71829030
0.08%	₪ 1,666,401	354.55	470,000.00	International bonds: AT&T Inc	71611149
0.08%	₪ 1,662,961	0.00	460,000.00	3,875% Citigroup Inc	71570378
0.08%	₪ 1,660,738	373.20	445,000.00	3,7% General Motors Financial	71932305
0.08%	₪ 1,657,531	360.33	460,000.00	Sydney Airport Finance, 3.625%	71959563
0.08%	₪ 1,656,857	0.00	455,000.00	Ford Motor Credit Company, 3.2	71761258
0.08%	₪ 1,645,274	353.82	465,000.00	Walgreens Boots Alliance, 3.45	71935423
0.08%	₪ 1,634,380	380.09	430,000.00	Hewlett Packard Enterprise, 4.	71848949
0.08%	₪ 1,631,018	383.77	425,000.00	Gap, 5.95% 12apr2021	71244057
0.08%	₪ 1,612,255	0.00	450,000.00	Demeter Investments, 5.625%	71788202
0.08%	₪ 1,525,614	339.03	450,000.00	GT 5 05/31/26	71792543
0.08%	₪ 1,502,378	375.59	400,000.00	Expedia, 4.5% 15aug2024	71420202
0.07%	₪ 1,485,220	107.40	1,382,886.00	ארפורט אגח ז	1140110
0.06%	₪ 1,258,364	119.44	1,053,553.00	לאומי שה נד 300	6040257

0.05%	₪ 1,071,728	125.92	851,118.00	מנורה מבטחים אגח א	5660048
0.05%	₪ 994,914	125.96	789,865.00	אלוני חץ אגח ו	3900206
0.05%	₪ 919,534	103.89	885,103.00	אלביט מערכות אגח א	1119635
0.05%	₪ 908,773	115.35	787,840.00	מליסרון סד' וי 4.90% 2016/2023	3230125
0.04%	₪ 882,800	128.74	685,723.08	אל-עד 4 5.7%	1094747
0.03%	₪ 584,295	100.51	581,330.00	גזית גלוב אגחיב	1260603
0.02%	₪ 493,548	154.99	318,438.84	D.I.V חברה להתפלת מי אשקלון	1097997
0.02%	₪ 493,344	102.78	480,000.00	לאומי שה נד 301	6040265
0.02%	₪ 432,000	130.33	331,466.00	הראל הנפקות אגח א	1099738
0.02%	₪ 309,542	116.32	266,112.10	דוראד אנרגיה משיכה 33	11898422
0.01%	₪ 252,425	115.85	217,889.66	דוראד אנרגיה 33 - הלואה	11898421
0.01%	₪ 243,846	101.60	239,999.62	הנפקת עזריאלי אגח ד(פדיון לקבל)	1138650
0.01%	₪ 241,244	116.60	206,898.44	דוראד אנרגיה הלואה 16	400910161
0.01%	₪ 239,002	118.12	202,338.24	דוראד מ 3 - הלואה	11898503
0.01%	₪ 238,770	116.58	204,812.55	דוראד מ 15-הלואה	11898515
0.01%	₪ 237,426	117.85	201,464.82	דוראד מ 7-הלואה	11898507
0.01%	₪ 231,470	0.00	198,499.60	דוראד הלואה 6	400091016
0.01%	₪ 230,355	0.00	199,631.75	דוראד אנרגיה הלואה 21	400910162
0.01%	₪ 228,875	118.77	192,704.08	דוראד אנרגיה 4-הלואה	11896140
0.01%	₪ 196,366	117.12	167,662.33	דוראד אנרגיה 7-הלואה	11898170
0.01%	₪ 196,170	116.34	168,617.87	דוראד אנרגיה 11-הלואה	11898230
0.01%	₪ 190,977	118.87	160,660.01	דוראד אנרגיה 5 - הלואה	11896150
0.01%	₪ 168,638	116.88	144,282.74	דוראד אנרגיה 14-הלואה	11898140
0.01%	₪ 128,063	114.81	111,543.68	דוראד אנרגיה 32- הלואה	11898420
0.01%	₪ 125,416	114.69	109,351.86	דוראד אנרגיה 23-הלואה	11898330
0.01%	₪ 119,755	114.81	104,306.93	דוראד אנרגיה 19-הלואה	11898290
0.01%	₪ 108,552	116.66	93,049.47	דוראד אנרגיה 13-הלואה	11898130
0.00%	₪ 97,848	116.12	84,264.40	דוראד אנרגיה 9 - הלואה	11898190
0.00%	₪ 87,465	0.00	76,329.00	דוראד אנרגיה 20-הלואה	11898300
0.00%	₪ 82,582	117.12	70,510.42	דוראד אנרגיה 6-הלואה	11896160
0.00%	₪ 77,310	117.45	65,823.62	דוראד אנרגיה 8-הלואה	11898180
0.00%	₪ 74,667	118.44	63,041.71	דוראד מ 27-הלואה	11898527
0.00%	₪ 71,725	119.03	60,257.70	דוראד אנרגיה הלואה 2	11896120
0.00%	₪ 58,199	127.91	45,499.59	דוראד אנרגיה 3-הלואה	11896130
0.00%	₪ 57,284	133.60	42,877.33	דוראד מ 2 - הלואה	11898502
0.00%	₪ 57,110	124.25	45,963.87	דוראד אנרגיה 12-הלואה	11898120
0.00%	₪ 54,766	125.38	43,680.03	דוראד מ 14-הלואה	11898514
0.00%	₪ 48,852	114.58	42,635.40	דוראד אנרגיה 30-הלואה	11898400
0.00%	₪ 46,781	115.49	40,506.96	דוראד אנרגיה 26-הלואה	11898360
0.00%	₪ 46,603	122.44	38,062.02	דוראד אנרגיה 17-הלואה	11898270
0.00%	₪ 44,599	111.50	39,999.95	מליסרון אגח ה(פדיון לקבל)	3230091
0.00%	₪ 43,924	117.94	37,243.00	דוראד אנרגיה 21-הלואה	11898310
0.00%	₪ 40,018	119.78	33,409.78	דוראד אנרגיה 18-הלואה	11898280
0.00%	₪ 39,685	107.90	36,779.00	סלקום אגח ו	1125996
0.00%	₪ 38,093	103.57	36,779.10	סלקום אגח ו(פדיון לקבל)	1125996
0.00%	₪ 29,200	115.04	25,382.62	דוראד אנרגיה 28-הלואה	11898380
0.00%	₪ 28,281	122.62	23,063.84	דוראד אנרגיה 16-הלואה	11898160
0.00%	₪ 24,131	114.57	21,062.55	דוראד אנרגיה 24-הלואה	11898340

## מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ

0.00%	₪ 23,686	123.98	19,104.99	דוראד אנרגיה-10-הלואה	11898200
0.00%	₪ 23,630	126.75	18,643.02	דוראד מ 6 - הלואה	11898506
0.00%	₪ 23,397	115.26	20,299.06	דוראד אנרגיה-25-הלואה	11898350
0.00%	₪ 19,017	114.58	16,596.78	דוראד אנרגיה-31-הלואה	11898410
0.00%	₪ 16,428	114.93	14,294.14	דוראד אנרגיה-29-הלואה	11898390
0.00%	₪ 14,178	126.73	11,187.56	דוראד מ 9 - הלואה	11898509
0.00%	₪ 11,675	0.00	9,258.86	דוראד מ 5 - הלואה	11898505
0.00%	₪ 11,133	117.40	9,483.36	דוראד אנרגיה-22-הלואה	11898320
<b>27.34%</b>	<b>₪ 543,208,236</b>		<b>469,977,252</b>		<b>סך הכל</b>

## פירוט מנפיק חוב רגיל

שיעור מקופה	שווי נייר	תיאור מנפיק
2.71%	₪53,870,518	מזרחי טפחות הנפ
1.77%	₪35,235,977	גב ים
1.54%	₪30,601,857	גזית גלוב
1.53%	₪30,395,317	לאומי
1.53%	₪30,331,472	פועלים
1.42%	₪28,257,113	נכסים ובנין
1.28%	₪25,409,895	עזריאלי קבוצה
1.10%	₪21,928,338	אלוני חץ
0.84%	₪16,703,306	מ.א. תעשיות
0.76%	₪15,054,129	מליסרון
0.70%	₪13,981,472	מגדל
0.66%	₪13,201,328	בזק
0.62%	₪12,307,360	אלה פקודונות
0.55%	₪10,863,600	אגוד
0.51%	₪10,219,374	חברה לישראל
0.51%	₪10,092,125	תמר פטרוליום
0.50%	₪10,012,049	דרך הים התפלה
0.49%	₪9,805,856	סלקום
0.47%	₪9,419,903	שופרסל
0.46%	₪9,109,379	אלבר
0.46%	₪9,060,417	דלק קבוצה
0.39%	₪7,688,016	בתי זיקוק
0.35%	₪6,978,057	שפיר פרוייקטים
0.32%	₪6,383,961	כיל
0.32%	₪6,334,847	מימון ישיר סדרה 6
0.30%	₪5,937,723	ביג
0.29%	₪5,776,200	פננטפארק
0.24%	₪4,817,623	מימון ישיר 7
0.24%	₪4,768,775	בי קומיונקיישנס
0.24%	₪4,697,156	סופר גז
0.23%	₪4,612,936	דוראד אנרגיה
0.23%	₪4,500,760	צור
0.23%	₪4,495,563	דלק תמלוגים
0.22%	₪4,402,256	אלקטרה

## מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ

0.22%	₪4,347,200	אשטרום
0.22%	₪4,334,440	נמלי ישראל
0.22%	₪4,291,760	גב ים נגב
0.21%	₪4,161,110	מניבים
0.18%	₪3,520,000	מויניאן
0.13%	₪2,542,439	רבוע כחול נדל"ן
0.12%	₪2,456,033	נתיבי גז אגח א-רמ
0.12%	₪2,346,754	אמות
0.11%	₪2,203,299	סילברסטיין
0.11%	₪2,143,753	פז נפט
0.09%	₪1,783,351	Charter Communications Operating
0.09%	₪1,777,083	Allianz
0.09%	₪1,773,064	כלל עסקי ביטוח
0.09%	₪1,725,448	Viacom,
0.09%	₪1,708,477	Goldman Sachs
0.09%	₪1,699,133	Morgan Stanley's
0.08%	₪1,666,401	AT&T
0.08%	₪1,662,961	CITIGROUP INC
0.08%	₪1,660,738	GENERAL MOTORS CO
0.08%	₪1,657,531	Sydney Airport Finance
0.08%	₪1,656,857	Ford Motor
0.08%	₪1,645,274	Walgreens Boots Alliance
0.08%	₪1,634,380	Hewlett Packard Enterprise
0.08%	₪1,631,018	Gap
0.08%	₪1,612,255	Demeter Investments
0.08%	₪1,525,614	GT
0.08%	₪1,502,378	Expedia Inc
0.07%	₪1,485,220	איירפורט סיטי
0.05%	₪1,071,728	מנורה מב החזקות
0.05%	₪919,534	אלביט מערכות
0.04%	₪882,800	אס.פי.סי אל-עד
0.02%	₪493,548	התפלה אשקלון
0.02%	₪432,000	הראל השקעות
<b>27.34%</b>	<b>₪ 543,208,236</b>	<b>סך הכל</b>

## פירוט קבוצת לווים חוב רגיל

שיעור מקופה	שווי חוב רגיל	קבוצת לווים
11.38%	₪226,125,645	ללא קבוצת לווים
4.38%	₪87,010,609	קבוצת אלשטיין
3.47%	₪68,924,648	קבוצת ליאורה עופר
1.78%	₪35,421,944	קבוצת עזריאלי
1.54%	₪30,601,857	קבוצת כצמן
1.22%	₪24,291,351	קבוצת עידן עופר
1.22%	₪24,275,092	קבוצת ורטהיים-חץ
0.71%	₪14,049,528	קבוצת תשובה
0.46%	₪9,109,379	קבוצת אלעזרא
0.24%	₪4,768,775	קבוצת אלוביץ' שאול (יורוקום)

## מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ

0.23%	₪4,500,760	קבוצת שניידמן
0.22%	₪4,402,256	קבוצת אלקו/זלקינד
0.22%	₪4,347,200	קבוצת אשטרום
0.13%	₪2,542,439	קבוצת מוטי בן משה
0.07%	₪1,485,220	קבוצת חיים צוף
0.05%	₪919,534	קבוצת מיכאל פדרמן
0.02%	₪432,000	קבוצת המבורגר
<b>27.34%</b>	<b>₪ 543,208,236</b>	<b>סך הכל</b>

## פירוט חשיפה ענפית חוב רגיל

שיעור מקופה	שווי חוב רגיל	קבוצת לווים
9.69%	₪ 192,540,054	נדל"ן ובינוי
6.57%	₪130,531,478	בנקים
1.57%	₪31,135,786	תקשורת ומדיה
1.51%	₪29,966,157	השקעה ואחזקות
1.32%	₪26,258,155	כימיה, גומי ופלסטיק
0.98%	₪19,422,476	שרותים
0.95%	₪18,870,518	ביטוח
0.94%	₪18,705,752	שרותים פיננסיים
0.88%	₪17,483,654	תשתיות
0.73%	₪14,587,688	חיפושי נפט וגז
0.73%	₪14,444,705	חיפושי נפט וגז - אנרגיה
0.62%	₪12,307,360	אג"ח מובנות
0.47%	₪9,419,903	מסחר
0.13%	₪2,576,391	ביטחוניות
0.08%	₪1,666,401	ציוד תקשורת
0.08%	₪1,660,738	מתכת ומוצרי בניה
0.08%	₪1,631,018	אופנה והלבשה
<b>27.34%</b>	<b>₪ 543,208,236</b>	<b>סך הכל</b>

## פירוט חשיפה גיאוגרפית חוב רגיל

שיעור מקופה	שווי חוב רגיל	תיאור מדינת חשיפה
26.00%	₪516,659,337	ישראל
1.08%	₪21,502,031	ארצות הברית
0.09%	₪1,777,083	גרמניה
0.08%	₪1,657,531	אוסטרליה
0.08%	₪1,612,255	הולנד
<b>27.34%</b>	<b>₪ 543,208,236</b>	<b>סך הכל</b>

## להלן דיווח על קשרים פיננסיים כפי שהוגדרו על ידי מיטב דש:

### אנרגיה

חברת חשמל הנה לקוח עיקרי של נתג'יז. לקבוצת תשובה חשיפה משמעותית לתחום הגז בסל הנכסים ופגיעה בתחום הנה בעלת השלכות על איתנותה של הקבוצה.

מנפיק	שווי חשיפה חוב	שווי חשיפה אקוויטי	חשיפה כוללת	% מהנכסים	% מהחוב
בתי זיקוק	₪7,688,016	₪3,322,376	₪11,010,393	0.5%	1.1%
תמר פטרוליום	₪10,092,125	₪0	₪10,092,125	0.5%	1.5%
קבוצת דלק	₪9,060,417	₪424,512	₪9,484,929	0.5%	1.3%
פז נפט	₪2,143,753	₪5,740,846	₪7,884,599	0.4%	0.3%
סופר גז	₪4,697,156	₪0	₪4,697,156	0.2%	0.7%
דוראד אנרגיה	₪4,612,936	₪0	₪4,612,936	0.2%	0.7%
דלק ואבנר(תמר בונד)	₪4,495,563	₪0	₪4,495,563	0.2%	0.6%
אלון חברת הדלק לישראל	₪3,678,403	₪0	₪3,678,403	0.2%	0.5%
ישראלקו נגב 2 שותפות מוגבלת	₪0	₪3,058,521	₪3,058,521	0.1%	0.0%
נתיבי גז אגח א-רמ	₪2,456,033	₪0	₪2,456,033	0.1%	0.4%
דלק קידוחים יהש	₪0	₪1,640,009	₪1,640,009	0.1%	0.0%
רציו מימון	₪0	₪453,076	₪453,076	0.0%	0.0%
<b>סך הכל</b>	<b>₪48,924,402</b>	<b>₪14,639,339</b>	<b>₪63,563,742</b>	<b>3.02%</b>	<b>7.06%</b>

### חשיפה לבנקים

אנו רואים את חמשת הבנקים הגדולים (פועלים, לאומי, מזרחי, דיסקונט, הבינלאומי) כלווים בעלי השפעה מערכתית כוללת על תיק האשראי שכן התערערו משמעותית באחד מהם עשויה להשפיע על כלל המשק.

מנפיק	שווי חשיפה חוב	שווי חשיפה אקוויטי	חשיפה כוללת	% מהנכסים	% מהחוב
בנק מזרחי טפחות	₪53,870,518	₪6,946,347	₪60,816,866	2.9%	7.8%
בנק הפועלים	₪30,331,472	₪17,765,194	₪48,096,666	2.3%	4.4%
בנק לאומי לישראל	₪30,395,317	₪11,012,483	₪41,407,800	2.0%	4.4%
בנק איגוד	₪10,863,600	₪1,959,287	₪12,822,887	0.6%	1.6%
בנק דיסקונט לישראל	₪0	₪8,047,922	₪8,047,922	0.4%	0.0%
בנק דקסיה	₪0	₪4,609,718	₪4,609,718	0.2%	0.0%
הבינלאומי הראשון הנפקות	₪0	₪2,654,479	₪2,654,479	0.1%	0.0%
<b>סך הכל</b>	<b>₪125,460,907</b>	<b>₪52,995,430</b>	<b>₪178,456,337</b>	<b>8.49%</b>	<b>18.11%</b>

## פירוט חוב בהשגחה מיוחדת

מספר נייר	תיאור נייר	כמות	שער	שווי נייר	מח"מ	תשואה לפדיון	דירוג	תשלום קרן	ביטחונות	% מקופה
11015673	אלון דלק אגח א	3,884,458	94.70	₪ 3,678,403	1.59	23.10%	NR	24/01/2019	ללא	0.19%
1139922	חלל תקשורת טז %5.95	3,000,000	77.29	₪ 2,318,700	4.34	12.85%		22/01/2019	ללא	0.12%
1145432	סטרוברי אגח ב	1,481,674	89.80	₪ 1,330,543	2.7	9.76%		23/01/2019	ללא	0.07%
<b>סך הכל</b>		<b>8,366,132</b>		<b>₪ 7,327,646</b>						<b>0.37%</b>

## פירוט מנפיק בהשגחה מיוחדת

תיאור מנפיק	שווי נייר	שווי אקוויטי	% מקופה
אלון דלק	₪ 3,678,403	₪ -	0.19%
חלל תקשורת	₪ 2,318,700	₪ 277,506	0.12%
סטרוברי	₪ 1,330,543	₪ -	0.07%
<b>סך הכל</b>	<b>₪ 7,327,646</b>	<b>₪ 277,506</b>	<b>0.37%</b>

## פירוט קבוצת לווים בהשגחה מיוחדת

קבוצת לווים	שווי חוב בהשגחה מיוחדת	% מקופה
קבוצת ויסמן	₪ 3,678,403	0.19%
קבוצת אלוביץ' שאול (יורוקום)	₪ 2,318,700	0.12%
ללא קבוצת לווים	₪ 1,330,543	0.07%
<b>סך הכל</b>	<b>₪ 7,327,646</b>	<b>0.37%</b>

## פירוט חשיפה ענפית בהשגחה מיוחדת

תיאור ענף	שווי חוב בהשגחה מיוחדת	% מקופה
תקשורת ומדיה	₪ 5,997,103	0.19%
נדל"ן ובינוי	₪ 1,330,543	0.12%
<b>סך הכל</b>	<b>₪ 7,327,646</b>	<b>0.37%</b>

## פירוט חשיפה גאוגרפית בהשגחה מיוחדת

תיאור מדינת חשיפה	שווי חוב בהשגחה מיוחדת	% מקופה
ישראל	₪ 7,327,646	0.37%
<b>סך הכל</b>	<b>₪ 7,327,646</b>	<b>0.37%</b>



## פירוט חוב מסופק

מספר נייר	תאור נייר	כמות	שער	שווי נייר	מח"מ	תשואה לפדיון	דירוג	תשלום קרן קרוב	ביטחונות	שיעור מקופה
6510044	צ'ים אגח A1-רמ	10,566.00	155.35	16,415 ₪	3.54	0.000%	NR		ללא	0.00%
65100694	צ'ים אגח ד-רמ פסגות	1,998.00	299.24	5,979 ₪	1.22	31.460%	NR		ללא	0.00%
1088210	קאר אנד גו אג"ח 59%	161,265.92	0.00	0 ₪	0	0.000%	NR		ללא	0.00%
3980018	מפ פלד אג1 ל.ס	16,075.58	0.00	0 ₪	0	0.000%	NR		ללא	0.00%
3980042	פלדה אג 1מפ100 ל.ס	21,986.77	0.00	0 ₪	0	0.000%	NR		ללא	0.00%
<b>סך הכל</b>		<b>211,892</b>		<b>22,394 ₪</b>						<b>0.00%</b>

## פירוט מנפיק חוב מסופק

תיאור מנפיק	שווי נייר	שווי אקוויטי	שיעור מקופה
צ'ים	22,394 ₪	-₪	0.001%
קאר אנד גו אג"ח 59%	-₪	-₪	0.000%
מפ פלד אג1 ל.ס	-₪	-₪	0.000%
<b>סך הכל</b>	<b>22,394 ₪</b>	<b>0 ₪</b>	<b>0.001%</b>

## פירוט קבוצת לווים חוב מסופק

קבוצת לווים	שווי חוב מסופק	שיעור מקופה
קבוצת עידן עופר	22,394 ₪	0.001%
<b>סך הכל</b>	<b>22,394 ₪</b>	<b>0.001%</b>

## פירוט חשיפה ענפית חוב מסופק

תיאור ענף	שווי חוב מסופק	שיעור מקופה
שירותים	22,394 ₪	0.001%
<b>סך הכל</b>	<b>22,394 ₪</b>	<b>0.001%</b>

## פירוט חשיפה גיאוגרפית חוב מסופק

תיאור מדינת חשיפה	שווי חוב מסופק	שיעור מקופה
ישראל	22,394 ₪	0.001%
<b>סך הכל</b>	<b>22,394 ₪</b>	<b>0.001%</b>

## צעדים שננקטו

### אלון דלק

להלן עיקרי ההסדר: • הזרמה של 40 מ' ש"ח הבעלים. • התחייבות להזרמה של 120 מ' ש"ח עד לתאריך 1/10/2017. במידה וההזרמה לא תצא לפועל, מניות החברה יועברו למחזיקי אג"ח. • במידה וההזרמה של 120 מ' ש"ח תושלם, מחזיקי האג"ח יקבלו 25% מהון המניות של החברה, ריבית על אג"ח תרד ב-0.7% ותעמוד על 4.9% ויתרת החוב שתהיה במועד ההשקעה תפרע בשנים 2018-2027. • פירעון מוקדם של 400 מ' ש"ח למחזיקי אג"ח ובנק הפועלים (פרו ראטה), ללא קנס פירעון. • התחייבות למימוש נכסים עד 31/12/2018 (דור אלון ומפעיל כביש 6) ופירעון מוקדם מנדטורי ללא קנס. בדצמבר החברה מימשה את האחזקות בדור אלון תמורת 62 מלש"ח.

### צים

לאחר 3 רבעונים ראשונים חזקים מאוד בשנת 2017, סביבת השוק חזרה להיות בעייתית והחל מרבעון 4 2017 החברה הציגה תוצאות ירודות משמעותית. מחצית 1 EBITDA 2018 של 48.7 מ' \$ ביחס ל- EBITDA של 127.5 במחצית ראשונה 2017. נציין כי ההידרדרות בתוצאות הינה רוחבית לכל ענף התובלה הימית. צים ממשיכה להציג תוצאות תפעוליות מעל הממוצע הענפי ושומרת על נתח השוק שלה. נציין לחיוב את כניסתה של צים לברית עם 2 החברות הגדולות (CMA ו-MEARSK) בענף אשר אמורה להפחית עלויות ולשפר מרווחים החל מרבעון 3 2018. החל מרבעון 3 2017 תעריפי התובלה חזרו לרדת בחזות בעוד מחירי הדלק נסקו. ברבעון 3 2018 חזרו כבר מחיר התובלה לרמה של 2017, יחד עם זאת מחירי הדלק נותרו גבוהים וחלה עלייה במחירי הצ'ארטר (80% מהצי של צים בחכירה). הסיבה לירידה בתעריפים הינה עדיין עודף קיבולת עולמי. הצפי לשנה הקרובה הינו כי הביקושים ידביקו את הגידול בקיבולת. הצפי לשנת 2019 הינו גידול בביקושים של 5.6%, יחד עם זאת מלחמת סחר בין סין לארה"ב מעיבה על תחזיות אלו. החברה מצליחה לגלגל חלק מעליית הדלק ללקוחות (בדומה לשאר הענף). החל משנת 2020 נכנסת תקנה חדשה המחייבת שימוש בדלק דל – גופרית יקר יותר. צפי לגידול בעלויות אשר מקווים כי יגולגל ללקוחות. לחברה צורכי שירות חוב גבוהים יחסית של כ-200 מ' \$ בשנת 2019. יתרת הנזילות של החברה נכון לסוף רבעון 2 / 2018 הינה כ-160 מ' \$. קצב ה- EBITDA כרגע אינו צפוי לתמוך בצורכי החברה בשנה הקרובה. זאת בהתחשב בקובנט הנזילות המינימלי של 125 מ' \$. החברה במגע עם הבנקים המלווים למימון מחדש של חלות החוב השוטפת ולכן לא ביקשה וויבר על הקובנט עד כה. החברה קיבלה וויבר על קובנטים אחרים. נמשיך לעקוב אחרי החברה

### חלל תקשורת

לאור כניסת יורוקום לכינוס נכסים מניות החברה הינן כיום בבעלות כונס הנכסים אשר ככל הידוע מנסה לאתר רוכש למניות אלה. לחברת חלל בקופה כ-80 מילי דולר כאשר כל צרכי הקמת לוויין עמוס 17 מומנו מראש כך שלחברה רמת נזילות חזקה המספיקה לה להמשיך ולפעול ללא מחזור חוב) תחת הנחת אי הקמת עמוס 8) עד סוף 2022 כך שלחברה אין כל לחץ מידי על האיתנות הפיננסית שלה. יכולת הפירעון של המלא של כל סדרות האג"ח מותנית בעיקר ביכולתה של החברה לעמוד בתכנית העסקית שלה לגבי לוויין עמוס 17 להגיע תוך 4 עד 5 שנים לשיעור תפוסה של 70% המשקף רמת אביטדה של כ-50 מילי דולר. עד עתה דווחה החברה על חוזה אחד בלבד עבור לוויין מה שמעלה את החשש בשוק מפני יכולתה של החברה לעמוד בתכנית העסקית שלה, וכתוצאה מכך שלוש מבין סדרות האג"ח של החברה (ט, טז ו-יז) נסחרות בתשואה דו ספרתית. סדרה טז' מגובה בשעבוד ראשון על לוויין עמוס 17 ושעבוד שני על לוויין עמוס 3, כאשר הפירעון שלה אמור להתבצע על ידי מחזור חוב, המותנה בביצועי הלוויין. אנו מעריכים כי סדרה זו תוכל להיפרע במלואה (בין השאר דרך פריסה שונה של החוב) גם אם החברה תתקשה לעמוד ביעדי התכנית העסקית שלה במלואן. עם זאת, כל עוד החברה לא תוכל לגבות את הצהרותיה על בטחונה ביכולתה לעמוד בתכנית העסקית בדיווח על חוזים חדשים, בשלב הנוכחי לא ניתן לשלול לחלוטין תרחישים פסימיים יותר.

### סטרוברי

סטרוברי פועלת בתחום הנדל"ן המניב, נכסיה משמשים כמוסדות רפואיים (בעיקר בתי אבות סיעודיים), בבעלותה כ-67 נכסים מניבים באילינוי ואינדיאנה, ארה"ב. במהלך 2018 החברה ביצעה עסקה לרכישה של 15 נכסים נוספים. בסוף שנת 2018 החברה צפויה להחזיק בכ 73 נכסים המניבים NOI שנתי בהיקף של 60 מ' דולר ו FFO של כ 35 מ' דולר. רוב נכסי החברה מושכרים לחברה פרטית בבעלות בעל השליטה, חווי השכירות הינם מסוג "טריפל נט" ארוכי טווח לכ 20 שנה הכוללים מנגנון העלאה בשכ"ד בהיקף של 1-3% מידי שנה. כ 90% מהכנסות המפעיל מקורן בתוכניות בריאות ממשלתיות כגון Medicare ו-Medicaid אשר מסבסדות את שהות הדיירים במוסדות. לכן, יכולת המפעיל לעמוד בהסכמי השכירות תלויה לחלוטין בתוכניות בריאות ממשלתיות, שינוי ברגולציה בתחום זה יהיה בעל השפעה מהותית על החברה. לחברה מספר הסכמי מסגרת מהותיים בהם מספר נכסים מושכרים לשוכר בודד. הרעה במצבם הפיננסי של השוכרים, חושפת את החברה לירידה משמעותית ב- NOI כמו שכבר קרה בנובמבר 2016 עם אחד המקבצים בטקסס שנקלע לקשיים תזרימיים וכשל בתשלום השכ"ד. לחברה תזרים שוטף המספיק לפירעון חלויות קרן בנקים ואג"ח עד שנת 2024, בשנה זו נפדה 80% מאג"ח סדרה ב', אותו היא תצטרך למחזר.