

שיעור מקופה	שווי נייר	שער	כמות	תאור נייר	מספר נייר
1.36%	₪27,767,928	144.50	19,216,559.00	גב ים אגח ו	7590128
0.96%	₪19,650,201	117.75	16,688,069.00	פועלים הנפקות התחיבות יד	1940501
0.89%	₪18,087,439	152.50	11,860,616.00	מכתשים אגן אגח ב	1110915
0.85%	₪17,293,782	141.46	12,225,210.00	נכסים ובנין אגח ד	6990154
0.84%	₪17,146,899	114.90	14,923,324.00	הנפקת מזרחי אגח 43	2310191
0.66%	₪13,471,416	114.22	11,794,271.00	בזק אגח 6	2300143
0.64%	₪13,023,594	107.99	12,060,000.00	מזרחי הנפקות 40	2310167
0.62%	₪12,646,520	103.66	12,200,000.00	אלה פקדון אגח ב	1142215
0.58%	₪11,851,720	102.17	11,600,000.00	מזרחי הנפקות אגח 42	2310183
0.55%	₪11,199,932	128.27	8,731,529.10	גזית גלוב אגח ד	1260397
0.55%	₪11,124,300	101.13	11,000,000.00	אגוד הנפ אגח י	1154764
0.52%	₪10,596,825	105.47	10,047,241.00	מגדל הון אגח ד	1137033
0.51%	₪10,469,413	124.66	8,398,374.00	מליסרון אגח יג	3230224
0.49%	₪10,059,567	99.57	10,103,010.00	תחנת כוח אשדוד אנרגיה	84666732
0.48%	₪9,841,896	121.51	8,099,659.00	שופרסל ו'	7770217
0.48%	₪9,831,999	117.66	8,356,280.00	לאומי שטר הון נדחה סדרה 200	6040141
0.48%	₪9,790,100	104.15	9,400,000.00	מז טפ הנפק 45	2310217
0.47%	₪9,653,565	115.10	8,387,111.20	אלוני חץ אגח 8	3900271
0.47%	₪9,557,990	101.15	9,449,323.00	סלקום אגח ח	1132828
0.46%	₪9,458,505	102.88	9,193,726.00	דלק קבוצה אגח 31	1134790
0.46%	₪9,425,858	120.70	7,809,327.00	גזית גלוב אגח יא	1260546
0.46%	₪9,279,425	106.03	8,751,698.00	עזריאלי אגח ג	1136324
0.46%	₪9,276,245	102.25	9,072,122.17	עזריאלי אגח ב	1134436
0.44%	₪8,964,167	102.33	8,760,058.00	לאומי אגח 177	6040315
0.44%	₪8,882,465	107.14	8,290,522.00	אלוני חץ אגח ט	3900354
0.42%	₪8,564,280	101.98	8,398,000.00	אשטרום קב אגח ג	1140102
0.40%	₪8,249,339	100.86	8,179,000.00	גב ים אגח ח	7590151
0.40%	₪8,244,850	135.63	6,078,927.62	שפיר - דרך ארץ נביש 6.7	90141407
0.39%	₪8,042,606	106.75	7,534,057.00	לאומי אגח 178	6040323
0.39%	₪7,985,418	116.43	6,858,557.00	נכסים ובנין אגח ו	6990188
0.33%	₪6,670,513	392.38	1,700,000.00	ICLIT 6 3/8 05/31/38	72378748
0.30%	₪6,158,657	106.60	5,777,352.18	ויה מאריס 2 - פלמחים	99999987
0.30%	₪6,035,370	102.59	5,883,000.00	פרטנר אגח ז	1156397
0.29%	₪5,947,200	99.12	6,000,000.00	פונטפארק א' 3.38%	1142371
0.29%	₪5,934,860	100.02	5,933,672.92	אלבר סד' טו' 23	1138536
0.29%	₪5,829,884	101.14	5,764,172.35	מ. ישיר אגח-רמ	1145606
0.28%	₪5,787,720	104.85	5,520,000.00	הנפקת עזריאלי אגח ד'	1138650

0.28%	₪5,774,008	129.65	4,453,534.89	פועלים הנפקות התחייבות 10	1940402
0.26%	₪5,207,000	104.14	5,000,000.00	גזית גלוב אגח יג	1260652
0.25%	₪5,041,075	99.48	5,067,425.52	תמר פטרו אגח ב	1143593
0.24%	₪4,870,977	99.59	4,891,030.00	תחנת כוח אשדוד אנרגיה	84666730
0.23%	₪4,672,360	106.19	4,400,000.00	צור אגח י	7300171
0.23%	₪4,640,261	141.31	3,283,746.00	סופרגז אגח ל.ס	1106822
0.23%	₪4,630,246	105.81	4,376,000.00	אלקטרה אגח ה	7390222
0.23%	₪4,627,586	98.34	4,705,700.31	תמר פטרו אגח א	1141332
0.22%	₪4,549,600	103.40	4,400,000.00	חברת נמלי ישראל אגח א	1145564
0.22%	₪4,534,200	103.05	4,400,000.00	גב-ים אג"ח א' רמ	1151141
0.22%	₪4,465,550	103.85	4,300,000.00	שופרסל אגח ז	7770258
0.22%	₪4,405,292	100.19	4,396,937.93	מ. ישיר אגח-7רמ	1153071
0.21%	₪4,377,073	104.39	4,193,000.00	עזריאלי אגח ה	1156603
0.21%	₪4,361,060	101.42	4,300,000.00	מניבים ריט אגחב	1155928
0.21%	₪4,254,991	108.35	3,927,080.00	חברה לישראל אגח 10	5760236
0.21%	₪4,203,991	150.28	2,797,438.66	דרך הים התפלה	39065
0.21%	₪4,183,222	106.68	3,921,280.37	דלק תמלוגים אגחא	1147479
0.20%	₪4,102,468	130.65	3,140,044.16	חברה לישראל אגח 7	5760160
0.19%	₪3,960,266	117.39	3,373,597.00	נכסים ובנין אג ז	6990196
0.19%	₪3,929,149	121.27	3,240,001.00	מליסרון אגח ה	3230091
0.19%	₪3,908,703	100.61	3,885,004.00	בזן אגח ו	2590396
0.18%	₪3,683,735	98.82	3,727,722.11	בתי זיקוק לנפט אגח ט	2590461
0.18%	₪3,600,000	90.00	4,000,000.00	מויניאן אגח ב	1143015
0.17%	₪3,497,670	105.99	3,300,000.00	מגדל הון אגח ז	1156041
0.16%	₪3,300,036	108.34	3,046,000.00	ביג אגח יב	1156231
0.16%	₪3,162,560	101.61	3,112,450.00	מזרחי טפחות הנפקות 39	2310159
0.14%	₪2,886,925	102.22	2,824,227.08	אלבר טז 2.25%	1139823
0.14%	₪2,798,242	104.14	2,687,000.00	רובע נדלן אגח ו	1140607
0.14%	₪2,791,326	106.52	2,620,471.00	ביג אגח י	1143023
0.12%	₪2,545,021	152.15	1,672,705.00	נתיבי גז אגח א-רמ	1103084
0.12%	₪2,397,672	116.78	2,053,153.00	אמות אגח ב	1126630
0.11%	₪2,258,701	100.70	2,243,000.00	סילברסטין אגח א 3.38%	1145598
0.10%	₪2,136,503	100.20	2,132,239.00	פז נפט אגח ג	1114073
0.10%	₪2,117,716	111.42	1,900,661.00	לאומי התח נד יד	6040299
0.09%	₪1,823,690	104.24	1,749,510.68	פועלים הנפ אגח 34	1940576
0.09%	₪1,796,115	131.68	1,364,000.00	כלביט אגח א	1097138
0.09%	₪1,767,060	375.97	470,000.00	Charter Communications Operati	71674584
0.09%	₪1,747,101	436.78	400,000.00	ALVGR 3 3/8 09/29/49	71433536
0.08%	₪1,694,152	360.46	470,000.00	Viacom, 3.125%	71623466
0.08%	₪1,691,779	359.95	470,000.00	International bonds: Inc T&AT	71611149
0.08%	₪1,687,561	366.86	460,000.00	Citigroup Inc 3,875%	71570378
0.08%	₪1,684,789	374.40	450,000.00	Demeter Investments, 5.625%	71788202

0.08%	₪1,678,009	368.79	455,000.00	Morgan Stanley, FRN 24oct2023	71829030
0.08%	₪1,666,410	362.26	460,000.00	Sydney Airport Finance, 3.625%	71959563
0.08%	₪1,664,923	361.94	460,000.00	Goldman Sachs, 2.3% 13dec2019	71846091
0.08%	₪1,661,963	386.50	430,000.00	Hewlett Packard .Enterprise, 4	71848949
0.08%	₪1,653,971	355.69	465,000.00	Walgreens Boots Alliance, 3.45	71935423
0.08%	₪1,630,036	358.25	455,000.00	Ford Motor Credit Company, 3.2	71761258
0.08%	₪1,629,703	366.23	445,000.00	General Motors 3,7% Financial	71932305
0.08%	₪1,609,682	378.75	425,000.00	Gap, 5.95% 12apr2021	71244057
0.08%	₪1,547,581	343.91	450,000.00	GT 5 05/31/26	71792543
0.07%	₪1,512,020	100.00	1,512,019.83	(עזריאלי אגח ב)פדיון לקבל	1134436
0.07%	₪1,511,522	377.88	400,000.00	Expedia, 4.5% 15aug2024	71420202
0.07%	₪1,339,872	109.00	1,229,240.31	ארפורט אגח ז	1140110
0.06%	₪1,259,523	119.55	1,053,553.00	לאומי שה נד 300	6040257
0.05%	₪1,071,898	125.94	851,118.00	מנורה מבטחים אגח א	5660048
0.05%	₪925,287	104.54	885,103.00	אלביט מערכות אגח א	1119635
0.04%	₪911,767	115.73	787,840.00	מליטרון סד'ו 4.90% 2016/2023	3230125
0.04%	₪823,631	130.34	631,910.00	5.7% אל-עד 4	1094747
0.03%	₪647,834	111.44	581,330.00	גזית גלוב אגח ב	1260603
0.02%	₪490,944	102.28	480,000.00	לאומי שה נד 301	6040265
0.02%	₪484,462	157.77	307,068.69	חברה להתפלת מי אשקלון D.I.V	1097997
0.02%	₪441,480	133.19	331,466.00	הראל הנפקות אגח א	1099738
0.02%	₪330,857	124.33	266,112.10	דוראד אנרגיה משיכה 33	11898422
0.01%	₪269,835	123.84	217,889.66	דוראד אנרגיה 33 - הלואה	11898421
0.01%	₪259,182	125.27	206,898.44	דוראד אנרגיה הלואה 16	400910161
0.01%	₪254,278	125.67	202,338.24	דוראד מ 3 - הלואה	11898503
0.01%	₪254,070	124.05	204,812.55	דוראד מ 15-הלואה	11898515
0.01%	₪252,597	125.38	201,464.82	דוראד מ 7-הלואה	11898507
0.01%	₪248,680	125.28	198,499.60	דוראד הלואה 6	400091016
0.01%	₪247,543	124.00	199,631.75	דוראד אנרגיה הלואה 21	400910162
0.01%	₪244,638	126.95	192,704.08	דוראד אנרגיה 4-הלואה	11896140
0.01%	₪209,896	125.19	167,662.33	דוראד אנרגיה 7-הלואה	11898170
0.01%	₪209,676	124.35	168,617.87	דוראד אנרגיה 11-הלואה	11898230
0.01%	₪204,119	127.05	160,660.01	דוראד אנרגיה 5 - הלואה	11896150
0.01%	₪180,238	124.92	144,282.74	דוראד אנרגיה 14-הלואה	11898140
0.01%	₪136,898	122.73	111,543.68	דוראד אנרגיה 32- הלואה	11898420
0.01%	₪134,208	122.73	109,351.86	דוראד אנרגיה 23-הלואה	11898330
0.01%	₪128,016	122.73	104,306.93	דוראד אנרגיה 19-הלואה	11898290
0.01%	₪116,033	124.70	93,049.47	דוראד אנרגיה 13-הלואה	11898130

מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ

0.01%	₪104,589	124.12	84,264.40	דוראד אנרגיה 9 - הלוואה	11898190
0.00%	₪93,686	122.74	76,329.00	דוראד אנרגיה-20 הלוואה	11898300
0.00%	₪88,272	125.19	70,510.42	דוראד אנרגיה-6 הלוואה	11896160
0.00%	₪82,635	125.54	65,823.62	דוראד אנרגיה-8 הלוואה	11898180
0.00%	₪79,269	125.74	63,041.71	דוראד מ 27- הלוואה	11898527
0.00%	₪76,660	127.22	60,257.70	דוראד אנרגיה הלוואה 2	11896120
0.00%	₪60,583	133.15	45,499.59	דוראד אנרגיה-3 הלוואה	11896130
0.00%	₪59,799	130.10	45,963.87	דוראד אנרגיה-12 הלוואה	11898120
0.00%	₪59,634	139.08	42,877.33	דוראד מ 2 - הלוואה	11898502
0.00%	₪57,579	131.82	43,680.03	דוראד מ 14- הלוואה	11898514
0.00%	₪52,326	122.73	42,635.40	דוראד אנרגיה-30 הלוואה	11898400
0.00%	₪50,006	123.45	40,506.96	דוראד אנרגיה-26 הלוואה	11898360
0.00%	₪49,085	128.96	38,062.02	דוראד אנרגיה-17 הלוואה	11898270
0.00%	₪46,747	125.52	37,243.00	דוראד אנרגיה-21 הלוואה	11898310
0.00%	₪42,434	127.01	33,409.78	דוראד אנרגיה-18 הלוואה	11898280
0.00%	₪39,839	108.32	36,779.00	סלקום אגח ו	1125996
0.00%	₪31,210	122.96	25,382.62	דוראד אנרגיה-28 הלוואה	11898380
0.00%	₪29,780	129.12	23,063.84	דוראד אנרגיה-16 הלוואה	11898160
0.00%	₪25,848	122.72	21,062.55	דוראד אנרגיה-24 הלוואה	11898340
0.00%	₪25,010	123.21	20,299.06	דוראד אנרגיה-25 הלוואה	11898350
0.00%	₪24,842	133.25	18,643.02	דוראד מ 6 - הלוואה	11898506
0.00%	₪24,701	129.29	19,104.99	דוראד אנרגיה-10 הלוואה	11898200
0.00%	₪20,369	122.73	16,596.78	דוראד אנרגיה-31 הלוואה	11898410
0.00%	₪17,560	122.85	14,294.14	דוראד אנרגיה-29 הלוואה	11898390
0.00%	₪14,905	133.23	11,187.56	דוראד מ 9 - הלוואה	11898509
0.00%	₪12,276	132.59	9,258.86	דוראד מ 5 - הלוואה	11898505
0.00%	₪11,863	125.09	9,483.36	דוראד אנרגיה-22 הלוואה	11898320

27.91%

₪568,694,667

484,710,463

סך הכל

פירוט מנפיק חוב רגיל

שיעור מקופה	שווי נייר	תאור מנפיק
2.70%	₪54,974,874	מזרחי טפחות הנפ
1.77%	₪36,017,267	גב ים
1.51%	₪30,706,955	לאומי
1.48%	₪30,232,483	עזריאלי קבוצה
1.44%	₪29,239,466	נכסים ובנין
1.34%	₪27,247,899	פועלים
1.30%	₪26,480,624	גזית גלוב
0.91%	₪18,536,030	אלוני חץ

מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ

0.89%	₪18,087,439	מ.א. תעשיות
0.75%	₪15,310,329	מליסרון
0.73%	₪14,930,544	תחנת כוח אשדוד אנרגיה
0.70%	₪14,307,446	שופרסל
0.69%	₪14,094,495	מגדל
0.66%	₪13,471,416	בזק
0.62%	₪12,646,520	אלה פקודונות
0.55%	₪11,124,300	אגוד
0.51%	₪10,362,648	דרך הים התפלה
0.47%	₪9,668,661	תמר פטרוליום
0.47%	₪9,597,829	סלקום
0.46%	₪9,458,505	דלק קבוצה
0.43%	₪8,821,785	אלבר
0.42%	₪8,564,280	אשטרום
0.41%	₪8,357,459	חברה לישראל
0.40%	₪8,244,850	שפיר פרוייקטים
0.37%	₪7,592,438	בתי זיקוק
0.33%	₪6,670,513	כיל
0.30%	₪6,091,362	ביג
0.30%	₪6,035,370	פרטנר
0.29%	₪5,947,200	פננטפארק
0.29%	₪5,829,884	מימון ישיר סדרה 6
0.24%	₪4,922,432	דוראד אנרגיה
0.23%	₪4,672,360	צור
0.23%	₪4,640,261	סופר גז
0.23%	₪4,630,246	אלקטרה
0.22%	₪4,549,600	נמלי ישראל
0.22%	₪4,534,200	גב ים נגב
0.22%	₪4,405,292	מימון ישיר 7
0.21%	₪4,361,060	מניבים
0.21%	₪4,183,222	דלק תמלוגים
0.18%	₪3,600,000	מויניאן
0.14%	₪2,798,242	רבוע כחול נדל"ן
0.12%	₪2,545,021	נתיבי גז אגח א-רמ
0.12%	₪2,397,672	אמות
0.11%	₪2,258,701	סילברסטיין
0.10%	₪2,136,503	פז נפט
0.09%	₪1,796,115	כלל עסקי ביטוח
0.09%	₪1,767,060	Charter Communications Operating
0.09%	₪1,747,101	Allianz
0.08%	₪1,694,152	Viacom,
0.08%	₪1,691,779	AT&T
0.08%	₪1,687,561	CITIGROUP INC
0.08%	₪1,684,789	Demeter Investments
0.08%	₪1,678,009	Morgan Stanley's

מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ

0.08%	₪1,666,410	Sydney Airport Finance
0.08%	₪1,664,923	Goldman Sachs
0.08%	₪1,661,963	Hewlett Packard Enterprise
0.08%	₪1,653,971	Walgreens Boots Alliance
0.08%	₪1,630,036	Ford Motor
0.08%	₪1,629,703	GENERAL MOTORS CO
0.08%	₪1,609,682	Gap
0.08%	₪1,547,581	GT
0.07%	₪1,511,522	Expedia Inc
0.07%	₪1,339,872	איירפורט סיטי
0.05%	₪1,071,898	מנורה מב החזקות
0.05%	₪925,287	אלביט מערכות
0.04%	₪823,631	אס.פי.סי אל-עד
0.02%	₪484,462	התפלה אשקלון
0.02%	₪441,480	הראל השקעות
27.91%	₪568,694,667	סך הכל

פירוט קבוצת לווים חוב רגיל

שיעור מקופה	שווי חוב רגיל	קבוצת לווים
11.86%	₪241,728,279	ללא קבוצת לווים
4.60%	₪93,696,208	קבוצת אלשטיין
2.70%	₪54,974,874	קבוצת מזרחי
1.99%	₪40,595,131	קבוצת עזריאלי
1.30%	₪26,480,624	קבוצת כצמן
1.11%	₪22,620,409	קבוצת עידן עופר
1.03%	₪20,933,702	קבוצת ורטהיים- חץ
0.75%	₪15,310,329	קבוצת ליאורה עופר
0.69%	₪14,126,189	קבוצת תשובה
0.43%	₪8,821,785	קבוצת אלעזרא
0.42%	₪8,564,280	קבוצת אשטרום
0.30%	₪6,035,370	קבוצת סבן
0.23%	₪4,672,360	קבוצת שניידמן
0.23%	₪4,630,246	קבוצת אלקו/זלקינד
0.14%	₪2,798,242	קבוצת מוטי בן משה
0.07%	₪1,339,872	קבוצת חיים צוף
0.05%	₪925,287	קבוצת מיכאל פדרמן
0.02%	₪441,480	קבוצת המבורגר
27.91%	₪568,694,667	סך הכל

מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ

פירוט חשיפה ענפית חוב רגיל

שיעור מקופה	שווי חוב רגיל	תאור ענף
9.68%	₪197,134,820	נדל"ן ובינוי
6.34%	₪129,084,521	בנקים
1.59%	₪32,460,730	תקשורת ומדיה
1.45%	₪29,581,917	חיפוש נפט וגז - אנרגיה
1.42%	₪28,885,629	השקעה ואחזקות
1.37%	₪27,959,504	כימיה, גומי ופולסטיק
0.94%	₪19,184,998	שרותים
0.94%	₪19,091,960	תשתיות
0.94%	₪19,088,776	ביטוח
0.88%	₪17,929,477	שרותים פיננסיים
0.70%	₪14,307,446	מסחר
0.68%	₪13,851,882	חיפוש נפט וגז
0.62%	₪12,646,520	אג"ח מובנות
0.13%	₪2,555,322	ביטחוניות
0.08%	₪1,691,779	ציד תקשורת
0.08%	₪1,629,703	מתכת ומוצרי בניה
0.08%	₪1,609,682	אופנה והלבשה
27.91%	₪568,694,667	סך הכל

פירוט חשיפה גיאוגרפית חוב רגיל

שיעור מקופה	שווי חוב רגיל	תיאור מדינת חשיפה
26.61%	₪542,168,428	ישראל
1.05%	₪21,427,940	ארצות הברית
0.09%	₪1,747,101	גרמניה
0.08%	₪1,684,789	הולנד
0.08%	₪1,666,410	אוסטרליה
27.91%	₪568,694,667	סך הכל

אנרגיה

מנפיק	שווי חשיפה חוב	שווי חשיפה אקוויטי	חשיפה כוללת	% מהנכסים	% מהחוב
בתי זיקוק	₪7,592,438	₪4,504,852	₪12,097,289	0.6%	1.0%
קבוצת דלק	₪9,458,505	₪507,751	₪9,966,257	0.5%	1.3%
תמר פטרוליום	₪9,668,661	₪0	₪9,668,661	0.4%	1.3%
פז נפט	₪2,136,503	₪5,507,792	₪7,644,296	0.4%	0.3%
דוראד אנרגיה	₪4,922,432	₪0	₪4,922,432	0.2%	0.7%
סופר גז	₪4,640,261	₪0	₪4,640,261	0.2%	0.6%
דלק ואבנר(תמר בונד)	₪4,183,222	₪0	₪4,183,222	0.2%	0.6%
אלון חברת הדלק לישראל	₪3,827,217	₪0	₪3,827,217	0.2%	0.5%
ישראלמקו נגב 2 שותפות מוגבלת	₪0	₪3,181,848	₪3,181,848	0.1%	0.0%
נתיבי גז אגח א-רמ	₪2,545,021	₪0	₪2,545,021	0.1%	0.3%
דלק קידוחים יהש	₪0	₪1,872,148	₪1,872,148	0.1%	0.0%
רציו מימון	₪0	₪481,905	₪481,905	0.0%	0.0%
סה"כ	₪48,974,259	₪16,056,297	₪65,030,556	2.99%	6.73%

חשיפה לבנקים

מנפיק	שווי חשיפה חוב	שווי חשיפה אקוויטי	חשיפה כוללת	% מהנכסים	% מהחוב
בנק מזרחי טפחות	₪54,974,874	₪6,819,410	₪61,794,284	2.8%	7.6%
בנק הפועלים	₪27,247,899	₪15,239,447	₪42,487,346	2.0%	3.7%
בנק לאומי לישראל	₪30,706,955	₪10,427,658	₪41,134,613	1.9%	4.2%
בנק איגוד	₪11,124,300	₪2,243,679	₪13,367,979	0.6%	1.5%
בנק דיסקונט לישראל	₪0	₪8,890,308	₪8,890,308	0.4%	0.0%
בנק דקסיה	₪0	₪4,643,608	₪4,643,608	0.2%	0.0%
הבינלאומי הראשון הנפקות	₪0	₪2,918,576	₪2,918,576	0.1%	0.0%
סה"כ	₪124,054,028	₪51,182,685	₪175,236,713	8.06%	17.06%

פירוט חוב בהשגחה מיוחדת

שיעור מקופה	ביטחונות	תשלום קרן קרוב	זירוג	תשואה לפדיון	מח"מ	שווי נייר	שער	כמות	תיאור סוג חוב	תאור נייר	מספר נייר
0.12%	ללא ביטחונות		NR	9.630%	4.14	₪ 2,520,900	84.03	3,000,000.00	חוב בהשגחה מיוחדת	חלל תקשורת טז 5.95%	1139922
0.07%	ללא ביטחונות		NR	8.270%	2.53	₪ 1,371,141	92.54	1,481,674.00	חוב בהשגחה מיוחדת	סטרוברי אגח ב	1145432
0.19%	ללא ביטחונות		NR	16.740%	2.03	₪ 3,827,217	98.53	3,884,458.00	חוב בהשגחה מיוחדת	אלון דלק אגח א	11015673
0.38%						₪ 7,719,258		8,366,132	חוב בהשגחה מיוחדת		סך הכל

פירוט מנפיק בהשגחה מיוחדת

שיעור מקופה	שווי אקוויטי	שווי נייר	תיאור סוג חוב	תאור מנפיק
0.12%	432,986.93	2,520,900.00	חוב בהשגחה מיוחדת	חלל תקשורת
0.067%	-	1,371,141.12	חוב בהשגחה מיוחדת	סטרוברי
0.188%	-	3,827,216.63	חוב בהשגחה מיוחדת	אלון דלק
0.38%	₪432,987	₪7,719,258		סך הכל

פירוט קבוצת לווים חוב בהשגחה מיוחדת

שיעור מקופה	שווי חוב בהשגחה מיוחדת	קבוצת לווים
0.07%	₪1,371,141	ללא קבוצת לווים
0.12%	₪2,520,900	קבוצת אלוביץ' שאול (יורוקום)
0.19%	₪3,827,217	קבוצת ויסמן
0.38%	₪7,719,258	

פירוט חשיפה ענפית חוב בהשגחה מיוחדת

שיעור מקופה	שווי חוב בהשגחה מיוחדת	תאור ענף
0.07%	₪1,371,141	נדל"ן ובינוי
0.31%	₪6,348,117	תקשורת ומדיה
0.38%	₪7,719,258	סך הכל

פירוט חשיפה גיאוגרפית חוב בהשגחה מיוחדת

שיעור מקופה	שווי חוב בהשגחה מיוחדת	תיאור מדינת חשיפה
0.38%	₪7,719,258	ישראל
0.38%	₪ 7,719,258	

מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ

פירוט חוב מסופק

מספר נייר	תאור נייר	כמות	שער	שווי נייר	מח"מ	תשואה לפדיון	דירוג	ביטחונות	שיעור מקופה
1088210	קאר אנד גו אג"ח 59%	161,265.92	0.00	0 ₪	0	0.000%	NR	ללא ביטחונות	0.00%
3980018	מפ פלד אג"ח 1 ל.ס.	16,075.58	0.00	0 ₪	0	0.000%	NR	ללא ביטחונות	0.00%
3980042	פלדה אג"ח 100 ל.ס.	21,986.77	0.00	0 ₪	0	0.000%	NR	ללא ביטחונות	0.00%
6510044	צ"מ אג"ח A1-רמ	10,566.00	176.01	18,597 ₪	3.38	0.000%	NR	ללא ביטחונות	0.00%
65100696	צ"מ אג"ח ד	1,998.00	341.62	6,826 ₪	1.19	13.520%	NR	ללא ביטחונות	0.00%
סך הכל		211,892		25,422 ₪					0.00%

פירוט מנפיק חוב מסופק

תאור מנפיק	תיאור סוג חוב	שווי נייר	שווי אקוויטי	שיעור מקופה
ח"אג קאר אנד גו 59%	חוב מסופק	-	-	0.00%
מפ פלד אג"ח 1 ל.ס.	חוב מסופק	-	-	0.00%
צ"מ	חוב מסופק	25,422.38	-	0.00%
סך הכל		25,422 ₪	0 ₪	0.00%

פירוט קבוצת לווים חוב מסופק

קבוצת לווים	שווי חוב מסופק	שיעור מקופה
קבוצת עידן עופר	25,422 ₪	0.00%
	25,422 ₪	0.00%

פירוט חשיפה ענפית חוב מסופק

תאור ענף	שווי חוב מסופק	שיעור מקופה
שרותים	25,422 ₪	0.00%
סך הכל	25,422 ₪	0.00%

פירוט חשיפה גיאוגרפית חוב מסופק

תיאור מדינת חשיפה	שווי חוב מסופק	שיעור מקופה
ישראל	25,422 ₪	0.00%
	25,422 ₪	0.00%

מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ

פירוט חוב בפיגור

מספר נייר	תאור נייר	תיאור סוג חוב	כמות	שער	שווי נייר	מ"מ	תשואה לפדיון	דירוג	תשלום קרן	ביטחונות	שיעור מקופה
1139203	בי קומיונק אגח 3	חוב בפיגור	3,200,000	82.96	₪ 2,654,720	4.31	8.730%	NR		ללא ביטחונות	0.13%
		חוב בפיגור	3,200,000		₪ 2,654,720						0.13%
		סך הכל									

פירוט מנפיק חוב בפיגור

תאור מנפיק	תיאור סוג חוב	שווי נייר	שווי אקוויטי	שיעור מקופה
בי קומיונק יישנס	חוב בפיגור	2,654,720.00	63,895.20	0.13%
סך הכל		₪ 2,654,720		0.13%

פירוט קבוצת לווים חוב בפיגור

קבוצת לווים	שווי חוב בפיגור	שיעור מקופה
קבוצת אלוביץ' שאול (יורוקום)	₪ 2,654,720	0.13%
סך הכל	₪ 2,654,720	0.13%

פירוט חשיפה ענפית חוב בפיגור

תאור ענף	שווי חוב בפיגור	שיעור מקופה
תקשורת ומדיה	₪ 2,654,720	0.13%
סך הכל	₪ 2,654,720	0.13%

פירוט חשיפה גיאוגרפית חוב בפיגור

תיאור מדינת חשיפה	שווי חוב בפיגור	שיעור מקופה
ישראל	₪ 2,654,720	0.13%
סך הכל	₪ 2,654,720	0.13%

צעדים שננקטו

אלון דלק

להלן עיקרי ההסדר: • הזרמה של 40 מ' ש"ע הבעלים. • התחייבות להזרמה של 120 מ' ש"ע עד לתאריך 1/10/2017. במידה וההזרמה לא תצא לפועל, מניות החברה יועברו למחזיקי אג"ח. • במידה וההזרמה של 120 מ' ש"ע 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"ע 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.

ציס

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 של 48.7 מ' \$ ביחס ל- EBITDA של 127.5 במחצית ראשונה 2017. נציין כי ההידרדרות בתוצאות הינה רוחבית לכל ענף התובלה הימית. ציס ממשיכה להציג תוצאות תפעוליות מעל הממוצע הענפי ושומרת על נתח השוק שלה. נציין לחיוב את כניסתה של ציס 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 בחדות 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 ציס 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 צרכי 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 יורקום לכינוס נכסים מניות החברה הינן כיום בבעלות כונס הנכסים אשר ככל הידוע מנסה לאתר רוכש למניות אלה. לחברת חלל בקופה כ- 80 מיל' 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 מיל' 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. לחברה תיק נזיל בסך 6 מ' דולר ומזומנים מוגבלים בסך 9 מ' דולר אשר 2 מ' דולר מתוכם מיועדים לתשלום ריבית האג"ח. לחברה פירעון קרן אג"ח א' ביוני 2019 בהיקף של 56 מ' שו"מ של 15 מ' דולר ו FFO שנתי בהיקף של 36 מ' דולר (כ 18 מ' דולר בחצי שנה). לכן להערכתנו לחברה לא תהיה בעיה לפרוע את האג"ח בשנה הקרובה. לחברה תלות מהותית בבעל שליטה ובחברות הקשורות אליו אשר שוכרת את מרבית נכסי ה BVI. כמו כן, קיים חוסר שקיפות בדוחות לגבי חברות התפעול בבעלות בעל השליטה ומצבן הפיננסי דבר המקשה על ניתוח המצב האמיתי של חברת ה BVI. נכון למועד הדוח, לחברה מינוף גבוה וגמישות פיננסית נמוכה. עם זאת, תזרים המזומנים שמציגה החברה מספיק לה לפירעון תשלומי ריבית (בנקים ואג"ח) וכן תשלומי קרן אג"ח בשנתיים הקרובות (לא כולל תשלום בולט של סדרה ב' ב 2022). לחברה 2 סדרות אג"ח: אג"ח א' – ללא שעבוד, אג"ח ב' – מובטחת בשעבוד על 26 נכסים בשווי כולל של 157 מ' דולר (LTV= 63%). להערכתנו, תשואת האג"ח בשוק הולמת את הסיכון. האג"חים הינם ראויים להחזקה וקיימת עדיפות לאג"ח ב' על פני אג"ח א'.

ביקום

הודיעה הרשות לני"ע על החלטתה לא להכיר בחברות בזק כיח' מניבה אחת. המשמעות הינה כי בזק תצטרך לרשום בדוחות הפחתות של 1.5 מיליארד ש"ח וזאת עוד לפני ההחלטה בנוגע להכרה/אי הכרה בנכס המס מיס העומד על 1.15 מיליארד ש"ח. בעקבות הודעת הרשות, ביקום הוציאה הודעה כי בהתאם להודעת הרשות, סך ההפחתות הצפויות בביקום צפויות לעמוד על 700-800 מ"ש"ח. ככל הנראה סכום זה לוקח בחשבון הפחתה מלאה בנכס המס של יס והפחתות נוספות בפלאפון ובזק בינ"ל בהערכות השווי המעודכנות של ביקום להן. כנגזרת, ביקום הודיעה על החלטת הדירקטוריון להפסיק תשלומים לנושים הפיננסיים (בעלי אג"ח ב' וג') עד שיגובשו הסכמות ביניהם להנהלת החברה. נזכיר שוב כי אנו לא סבורים שאינטרנט זהב מהווה הזדמנות השקעה (אקוויטי+חוב). בכובע של בזק סביר שההודעה תמשיך להכביד על מניית בזק. מבחינת ביקום – בקופת ביקום מזומנים בסך 558.4 מ"ש"ח נכון ל-30.9.18 (מתואם דיבידנד מבזק מה-10.10.18 ומתואם תשלום ריבית לאג"ח ג' מה-31.11.18). בנוסף, לביקום כרית ביטחון של 40 מ"ש"ח לתשלום ריבית לאג"ח ג' ומזומנים שנכנסו מגיוס ההון האחרון בינואר 19 בסך 118 מ"ש"ח. כך שסך הכול קופת המזומנים של ביקום הנוכחית עומדת סביב 716 מ"ש"ח (לפני הוצאות שוטפות כגון הוצאות מטה). ה-LTV הנוכחי של ביקום עומד על 87.9% בהתבסס על מחיר בזק הנוכחי (2.92 ש"ח). ה-LTV של ביקום בהתבסס על מחיר השוק הנוכחי של ביקום ג' (88 אג') עומד על 78.4%. בהתאם, מחיר השוק הנוכחי של ביקום ג' גוזר למניית בזק מחיר של 2.1 ש"ח, כ-70% משווי מניית בזק הנוכחי. מעבר, כרגע ה-NAV של ביקום חיובי סביב 340 מ"ש"ח ולביקום יתרת מזומנים מספיקה לשירות החוב לשנתיים הקרובות. כמו כן, נזכיר כי עומדת בפני ביקום האפשרות למכור בשוק 1.34% ממניות בזק ולגייס הון נוסף בביקום עד לדילול אינטרנט זהב ל-35%. במחיר השוק הנוכחי של בזק אפשרות 1 יכולה להניב סביב 100 מ"ש"ח והאפשרות השנייה סביב 235 מ"ש"ח במחיר השוק הנוכחי של ביקום (13.1 ש"ח). עם זאת, כפי שציינו ביקום מפסיקה תשלומים עד להתבהרות המצב מול בעלי האג"ח כך שהיינו זהירים עם החשיפה לניירות או הגדלת החזקות (ככל שיווצר עניין בניירות על הצפי לירידות אחרי ההודעה הבוקר). בכל מקרה מכל שרשרת בזק נראה כי ההחזקה בביקום ג' עדין הכי מעניינת מכל ניירות הקבוצה כמובן בהינתן רמת הסיכון הנוכחית של החברה והקבוצה ולקייחה בחשבון כי ההודעה מהבוקר תפגע בניירות ביקום.