

**דוח חוב Q2 20 - אחים ואחיות כללי**

**פירוט חוב רגיל**

שיעור מקופה	שווי נייר	שער	כמות	תאור נייר	מספר נייר
1.27%	₪ 23,828,241.38	44322.55	53,760.99	AVIVA INVESTORS GLOBAL INVETM	71959514
1.19%	₪ 22,333,786.84	135.75	16,452,145.00	גב ים אגח ו	7590128
0.71%	₪ 13,247,910.00	109.85	12,060,000.00	מזרחי הנפקות 40	2310167
0.66%	₪ 12,271,980.00	0.00	12,200,000.00	אלה פקדון אגח ב	1142215
0.66%	₪ 12,263,496.15	108.35	11,318,409.00	הנפקת מזרחי אגח 43	2310191
0.65%	₪ 12,074,899.40	147.38	8,193,038.00	אדמה אגח ב	1110915
0.62%	₪ 11,537,360.00	99.46	11,600,000.00	מזרחי הנפקות אגח 42	2310183
0.62%	₪ 11,517,581.43	100.65	11,443,200.63	אשטרום קב אגח ג	1140102
0.59%	₪ 10,959,632.81	110.36	9,930,801.75	פועלים הנפקות התחייבות יד	1940501
0.58%	₪ 10,835,000.00	98.50	11,000,000.00	אגוד הנפ אגח י	1154764
0.56%	₪ 10,449,130.64	104.00	10,047,241.00	מגדל הון אגח ד	1137033
0.52%	₪ 9,709,260.00	103.29	9,400,000.00	מזרחי טפחות הנפקות 45	2310217
0.51%	₪ 9,537,348.47	117.75	8,099,659.00	שופרסל ו'	7770217
0.51%	₪ 9,483,478.45	107.21	8,845,703.25	בזק אגח 6	2300143
0.49%	₪ 9,175,195.44	109.80	8,356,280.00	לאומי שטר הון נדחה סדרה 200	6040141
0.48%	₪ 8,967,761.83	95.26	9,413,984.71	תחנת כוח אשדוד אנרגיה	84666732
0.45%	₪ 8,505,209.59	140.01	6,074,715.80	שפיר - דרך ארץ כביש 6.7	90141407
0.44%	₪ 8,222,669.81	0.00	7,534,057.00	לאומי אגח 178	6040323
0.43%	₪ 8,027,795.36	0.00	7,461,469.80	אלוני חץ אגח ט	3900354
0.40%	₪ 7,483,745.38	0.00	7,560,102.41	עזריאלי אגח ב	1134436
0.38%	₪ 7,026,858.54	413.34	1,700,000.00	Israel Chemicals, 6.375% may203831	72378748
0.37%	₪ 6,983,295.51	86.50	8,073,174.00	גזית גלוב אגח ב	1260603
0.37%	₪ 6,864,011.81	109.12	6,290,333.40	אלוני חץ אגח 8	3900271
0.35%	₪ 6,513,040.58	116.23	5,603,579.61	מליסרון אגח יג	3230224
0.34%	₪ 6,277,161.00	106.70	5,883,000.00	פרטנר אגח ז	1156397
0.30%	₪ 5,590,767.37	104.17	5,366,964.93	ויה מאריס 2 - פלמחים	99999987
0.29%	₪ 5,393,569.90	98.30	5,486,846.29	נכסים ובנין אגח ו	6990188
0.26%	₪ 4,949,603.64	100.86	4,907,400.00	גב ים אגח ח	7590151
0.26%	₪ 4,920,960.79	102.52	4,800,000.77	הנפקת עזריאלי אגח ד'	1138650
0.26%	₪ 4,895,431.20	111.87	4,376,000.00	אלקטרה אגח ה	7390222
0.26%	₪ 4,858,140.00	112.98	4,300,000.00	שופרסל אגח ז	7770258
0.24%	₪ 4,556,200.00	103.55	4,400,000.00	חברת נמלי ישראל אגח א	1145564
0.24%	₪ 4,524,460.00	0.00	4,300,000.00	מניבים ריט אגח ב	1155928
0.23%	₪ 4,370,150.40	103.46	4,224,000.00	גב-ים אג'ח א' רמ	1151141
0.23%	₪ 4,343,948.00	103.60	4,193,000.00	עזריאלי אגח ה	1156603
0.23%	₪ 4,336,980.00	100.86	4,300,000.00	אגוד הנפ אגח יב	1160167
0.23%	₪ 4,296,524.32	95.38	4,504,638.62	תחנת כוח אשדוד אנרגיה	84666730
0.23%	₪ 4,270,497.00	102.41	4,170,000.00	גזית גלוב אגח יא	1260546
0.23%	₪ 4,250,000.00	85.00	5,000,000.00	גזית גלוב אגח יג	1260652
0.21%	₪ 3,920,000.00	98.00	4,000,000.00	אזורים אגח 13	7150410
0.21%	₪ 3,857,036.40	88.02	4,382,000.00	ביג אגח טו	1162221
0.20%	₪ 3,756,000.00	93.90	4,000,000.00	כיל אגח ז	2810372

**מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ**

0.19%	₪ 3,640,761.00	86.07	4,230,000.00	אפי נכסים אגח י	1160878
0.19%	₪ 3,636,002.16	136.09	2,671,762.92	סופרגו אגח ל.ס	1106822
0.19%	₪ 3,597,977.39	113.86	3,160,001.22	מליסרון אגח ה	3230091
0.19%	₪ 3,523,590.00	0.00	4,230,000.00	בון אגח י	2590511
0.19%	₪ 3,517,800.00	106.60	3,300,000.00	מגדל הון אגח ז	1156041
0.18%	₪ 3,331,081.91	86.03	3,872,000.36	צור אגח י	7300171
0.17%	₪ 3,272,357.26	104.16	3,141,664.04	חברה לישראל אגח 10	5760236
0.17%	₪ 3,118,696.85	98.45	3,167,797.71	מ. ישיר אגח-רמ	1145606
0.16%	₪ 3,044,894.42	86.35	3,526,223.99	בתי זיקוק לנפט אגח ט	2590461
0.16%	₪ 3,026,798.02	103.51	2,924,160.00	ביג אגח יב	1156231
0.16%	₪ 2,985,055.86	103.23	2,891,655.39	נכסים ובנין אג ז	6990196
0.16%	₪ 2,941,219.41	146.07	2,013,568.43	דרך הים התפלה	39065
0.15%	₪ 2,815,831.65	85.27	3,302,253.61	בון אגח ו	2590396
0.15%	₪ 2,773,661.52	124.56	2,226,767.44	פועלים הנפקות התחייבות 10	1940402
0.14%	₪ 2,589,461.90	96.37	2,687,000.00	רבע נדלן אגח ו	1140607
0.13%	₪ 2,489,922.92	97.00	2,566,930.85	ביג אגח י	1143023
0.13%	₪ 2,345,878.40	107.02	2,192,000.00	או פי סי אגח ב	1166057
0.12%	₪ 2,236,838.62	98.66	2,267,219.36	מ. ישיר אגח-רמ	1153071
0.12%	₪ 2,223,760.00	101.08	2,200,000.00	אנרגיקס אגח א	1161751
0.11%	₪ 2,091,412.68	145.07	1,441,657.60	נתיבי גז אגח א-רמ	1103084
0.11%	₪ 2,016,221.19	106.08	1,900,661.00	לאומי התח נד יד	6040299
0.11%	₪ 1,968,022.68	125.35	1,570,022.08	חברה לישראל אגח 7	5760160
0.10%	₪ 1,798,818.01	382.73	470,000.00	Inc T&International bonds: AT	71611149
0.10%	₪ 1,782,571.79	396.13	450,000.00	Demeter Investments, 5.625%	71788202
0.09%	₪ 1,767,960.45	376.16	470,000.00	Charter Communications Operati	71674584
0.09%	₪ 1,764,124.36	0.00	460,000.00	Citigroup Inc 3,875%	71570378
0.09%	₪ 1,753,047.90	377.00	465,000.00	Walgreens Boots Alliance 3.45	71935423
0.09%	₪ 1,739,786.81	404.60	430,000.00	Hewlett Packard Enterprise 4	71848949
0.09%	₪ 1,691,647.11	422.91	400,000.00	ALVGR 3 3/8 09/29/49	71433536
0.09%	₪ 1,676,134.33	364.38	460,000.00	Sydney Airport Finance 3.625%	71959563
0.09%	₪ 1,605,950.63	352.96	455,000.00	Morgan Stanley, FRN 24oct2023	71829030
0.09%	₪ 1,593,988.85	350.33	455,000.00	Ford Motor Credit Company, 3.2	71761258
0.08%	₪ 1,558,426.75	350.21	445,000.00	3,7% General Motors Financial	71932305
0.08%	₪ 1,474,444.24	327.65	450,000.00	GT 5 05/31/26	71792543
0.08%	₪ 1,462,568.82	365.64	400,000.00	Expedia, 4.5% 15aug2024	71420202
0.07%	₪ 1,331,582.02	101.50	1,311,903.47	פועלים הנפ אגח 34	1940576
0.07%	₪ 1,326,501.15	107.68	1,231,891.86	אמות אגח ב	1126630
0.06%	₪ 1,170,497.38	111.10	1,053,553.00	לאומי שה נד 300	6040257
0.04%	₪ 687,248.59	109.04	630,272.00	מליסרון סד' ו' 4.90% 2016/2023	3230125
0.03%	₪ 627,598.36	0.00	615,945.84	לקבל אמות אגח ב(פדיון)	1126630
0.03%	₪ 563,426.56	123.83	455,000.05	כללביט אגח א	1097138
0.03%	₪ 482,256.00	100.47	480,000.00	לאומי שה נד 301	6040265
0.02%	₪ 374,826.47	149.80	250,217.94	חברה להתפלת מי אשקלון D.I.V	1097997
0.02%	₪ 363,731.64	100.99	360,166.00	סילברסטין אגח א 3.38%	1145598
0.02%	₪ 316,210.19	46.97	673,207.32	הלוואה ל ELOAN אי-לון	40210416
0.02%	₪ 289,539.61	120.78	239,724.80	דוראד אנרגיה משיכה 33	11898422
0.01%	₪ 280,442.85	126.91	220,977.74	הראל הנפקות אגח א	1099738
0.01%	₪ 263,999.64	0.00	263,999.64	(צור אגח ינפדיון לקבל	7300171
0.01%	₪ 242,887.78	101.20	239,999.79	ד'י(פדיון לקבל הנפקת עזריאלי אגח)	1138650
0.01%	₪ 236,137.53	120.30	196,290.55	דוראד אנרגיה 33 - הלוואה	11898421

0.01%	₪	229,463.68	123.11	186,389.15	דוראד מ 11-הלואה	11898511
0.01%	₪	226,465.74	124.24	182,280.86	דוראד מ 3 - הלואה	11898503
0.01%	₪	226,356.93	0.00	184,510.05	דוראד מ 15-הלואה	11898515
0.01%	₪	225,016.45	123.98	181,494.15	דוראד מ 7-הלואה	11898507
0.01%	₪	220,148.69	0.00	178,822.75	דוראד מ 12-הלואה	11898512
0.01%	₪	218,706.80	121.61	179,842.78	דוראד מ 17-הלואה	11898517
0.01%	₪	214,068.27	123.31	173,601.71	דוראד אנרגיה 4-הלואה	11896140
0.01%	₪	185,445.97	89.80	206,509.99	צומת אנרגיה 1	29993642
0.01%	₪	183,514.10	120.81	151,903.07	דוראד אנרגיה 11-הלואה	11898230
0.01%	₪	182,749.05	121.61	150,274.69	דוראד אנרגיה 7-הלואה	11898170
0.01%	₪	178,572.55	123.38	144,733.79	דוראד אנרגיה 5 - הלואה	11896150
0.01%	₪	157,744.20	121.36	129,980.39	דוראד אנרגיה 14-הלואה	11898140
0.01%	₪	119,920.59	119.34	100,486.50	דוראד אנרגיה 32 - הלואה	11898420
0.01%	₪	117,564.35	119.34	98,512.11	דוראד אנרגיה 23-הלואה	11898330
0.01%	₪	102,602.73	109.19	93,967.15	דוראד אנרגיה 19-הלואה	11898290
0.01%	₪	101,538.08	121.13	83,825.71	דוראד אנרגיה 13-הלואה	11898130
0.00%	₪	91,526.44	120.57	75,911.45	דוראד אנרגיה 9 - הלואה	11898190
0.00%	₪	90,374.17	0.00	-	(אמות אגח ב)ריבית לקבל	1126630
0.00%	₪	77,247.64	0.00	63,520.80	דוראד אנרגיה 6-הלואה	11896160
0.00%	₪	75,081.94	109.19	68,762.65	דוראד אנרגיה 20-הלואה	11898300
0.00%	₪	68,781.40	121.11	56,792.50	דוראד מ 27-הלואה	11898527
0.00%	₪	67,108.29	0.00	59,298.66	דוראד אנרגיה 8-הלואה	11898180
0.00%	₪	67,057.59	123.53	54,284.46	דוראד אנרגיה הלואה 2	11896120
0.00%	₪	54,171.38	132.16	40,989.24	דוראד אנרגיה 3-הלואה	11896130
0.00%	₪	53,332.89	128.80	41,407.52	דוראד אנרגיה 12-הלואה	11898120
0.00%	₪	51,057.21	0.00	38,627.03	דוראד מ 2 - הלואה	11898502
0.00%	₪	49,455.17	125.68	39,350.07	דוראד מ 14-הלואה	11898514
0.00%	₪	45,841.18	119.35	38,409.03	דוראד אנרגיה 30-הלואה	11898400
0.00%	₪	43,757.13	119.91	36,491.64	דוראד אנרגיה 26-הלואה	11898360
0.00%	₪	43,550.47	0.00	34,289.01	דוראד אנרגיה 17-הלואה	11898270
0.00%	₪	41,096.86	122.49	33,551.20	דוראד אנרגיה 21-הלואה	11898310
0.00%	₪	37,318.45	123.99	30,097.95	דוראד אנרגיה 18-הלואה	11898280
0.00%	₪	27,316.30	119.46	22,866.48	דוראד אנרגיה 28-הלואה	11898380
0.00%	₪	26,426.97	127.19	20,777.55	דוראד אנרגיה 16-הלואה	11898160
0.00%	₪	22,643.95	0.00	18,974.32	דוראד אנרגיה 24-הלואה	11898340
0.00%	₪	21,887.55	0.00	18,286.87	דוראד אנרגיה 25-הלואה	11898350
0.00%	₪	21,319.53	0.00	16,794.97	דוראד מ 6 - הלואה	11898506
0.00%	₪	20,583.61	119.59	17,211.15	דוראד אנרגיה 10-הלואה	11898200
0.00%	₪	17,844.69	119.35	14,951.56	דוראד אנרגיה 31-הלואה	11898410
0.00%	₪	15,368.93	119.35	12,877.19	דוראד אנרגיה 29-הלואה	11898390
0.00%	₪	12,792.70	126.93	10,078.55	דוראד מ 9 - הלואה	11898509
0.00%	₪	10,540.58	126.37	8,341.05	דוראד מ 5 - הלואה	11898505
0.00%	₪	10,433.05	122.12	8,543.28	דוראד אנרגיה 22-הלואה	11898320
0.00%	₪	2,134.90	208.08	1,026.00	כרמל משכנתאות 93/09 4%	171025109
<b>23.45%</b>	₪	<b>438,655,650</b>		<b>370,131,649</b>		<b>סך הכל</b>

תאור מנפיק	שווי נייר	שיעור מקופה	שווי אקוויטי
מזרחי טפחות הנפ	₪ 46,760,161.05	2.50%	₪ 4,718,100.06
גב ים	₪ 27,283,390.48	1.46%	₪ 779,854.60
Aviva	₪ 23,828,241.38	1.27%	₪ 3,832,785.04
לאומי	₪ 21,066,839.82	1.13%	₪ 8,839,611.15
עזריאלי קבוצה	₪ 16,991,541.95	0.91%	₪ 3,669,443.90
גזית גלוב	₪ 15,503,792.51	0.83%	₪ 2,115,178.66
אגוד	₪ 15,171,980.00	0.81%	₪ 2,150,628.96
פועלים	₪ 15,064,876.35	0.81%	₪ 10,112,826.78
אלוני חץ	₪ 14,891,807.17	0.80%	₪ 3,345,080.87
שופרסל	₪ 14,395,488.47	0.77%	₪ 2,589,423.93
מגדל ביטוח הון	₪ 13,966,930.64	0.75%	₪ -
תחנת אשדוד אנרגיה	₪ 13,264,286.15	0.71%	₪ -
אלה פקדונות	₪ 12,271,980.00	0.66%	₪ -
אדמה	₪ 12,074,899.40	0.65%	₪ -
אשטרם קבוצה	₪ 11,517,581.43	0.62%	₪ -
מליסרון	₪ 10,798,266.56	0.58%	₪ 3,905,979.00
כיל	₪ 10,782,858.54	0.58%	₪ 7,922,341.08
בזק	₪ 9,483,478.45	0.51%	₪ 4,322,973.02
בתי זיקוק	₪ 9,384,316.07	0.50%	₪ 1,133,755.34
ביג	₪ 9,373,757.34	0.50%	₪ 1,978,920.00
ויה מאריס	₪ 8,531,986.78	0.46%	₪ -
כביש 6	₪ 8,505,209.59	0.45%	₪ -
נכסים ובנין	₪ 8,378,625.76	0.45%	₪ 352,594.00
פרטנר	₪ 6,277,161.00	0.34%	₪ 3,592,458.24
חברה לישראל	₪ 5,240,379.94	0.28%	₪ 2,072,339.50
אלקטרה	₪ 4,895,431.20	0.26%	₪ 4,305,579.00
נמלי ישראל	₪ 4,556,200.00	0.24%	₪ -
מניבים ריט	₪ 4,524,460.00	0.24%	₪ -
גב ים נגב	₪ 4,370,150.40	0.23%	₪ -
דוראד	₪ 4,303,651.25	0.23%	₪ -
אזורים	₪ 3,920,000.00	0.21%	₪ -
אפי נכסים	₪ 3,640,761.00	0.19%	₪ 2,578,489.60
סופר גז	₪ 3,636,002.16	0.19%	₪ -
צור	₪ 3,595,081.55	0.19%	₪ -
מימון ישיר הנפקות (סדרה 6)	₪ 3,118,696.85	0.17%	₪ -
רבוע כחול נדל"ן	₪ 2,589,461.90	0.14%	₪ 352,320.00
א.פ.י.סי אנרגיה	₪ 2,345,878.40	0.13%	₪ -
מימון ישיר הנפקות (סדרה 7)	₪ 2,236,838.62	0.12%	₪ -
אנרג'יקס	₪ 2,223,760.00	0.12%	₪ 7,161,435.96
נתיבי הגז הטבעי לישראל בע"מ	₪ 2,091,412.68	0.11%	₪ -
אמות	₪ 2,044,473.68	0.11%	₪ 960,683.01
AT&T Inc	₪ 1,798,818.01	0.10%	₪ -
Demeter	₪ 1,782,571.79	0.10%	₪ -
Charter Communications Operating	₪ 1,767,960.45	0.09%	₪ -
CITIGROUP INC	₪ 1,764,124.36	0.09%	₪ -

מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ

₪	-	0.09%	₪ 1,753,047.90	Walgreens Boots Alliance
₪	-	0.09%	₪ 1,739,786.81	Hewlett Packard Enterprise
₪	-	0.09%	₪ 1,691,647.11	Allianz
₪	-	0.09%	₪ 1,676,134.33	Sydney Airport Finance
₪	-	0.09%	₪ 1,605,950.63	MORGAN STANLEY
₪	1,054,085.47	0.09%	₪ 1,593,988.85	Ford Motor
₪	1,148,736.38	0.08%	₪ 1,558,426.75	GENERAL MOTORS
₪	-	0.08%	₪ 1,474,444.24	Goodyear Tire & Rubber
₪	-	0.08%	₪ 1,462,568.82	Expedia Inc
₪	1,096,910.88	0.03%	₪ 563,426.56	כלל עסקי ביטוח
₪	-	0.02%	₪ 374,826.47	ויאיד
₪	-	0.02%	₪ 363,731.64	סילברסטין נכסים
₪	-	0.02%	₪ 316,210.19	ELOAN(P2P)
₪	2,574,447.70	0.01%	₪ 280,442.85	הראל השקעות
₪	-	0.01%	₪ 185,445.97	צומת אנרגיה
₪	-	0.00%	-	VIACOM
		<b>23.45%</b>	<b>₪ 438,655,650</b>	

## פירוט קבוצת לווים חוב רגיל

שיעור מקופה	שווי חוב רגיל	קבוצת לווים
9.87%	₪ 184,628,936.84	ללא קבוצת לווים
2.91%	₪ 54,427,655.11	קבוצת אלשטיין
2.50%	₪ 46,760,161.05	קבוצת מזרחי
1.36%	₪ 25,407,554.55	קבוצת עידן עופר
1.02%	₪ 19,160,040.85	קבוצת אלוני חץ
0.91%	₪ 16,991,541.95	קבוצת עזריאלי
0.83%	₪ 15,503,792.51	קבוצת כצמן
0.75%	₪ 13,966,930.64	קבוצת אליהו
0.62%	₪ 11,517,581.43	קבוצת אשטרום
0.58%	₪ 10,798,266.56	קבוצת ליאורה עופר
0.51%	₪ 9,483,478.45	קבוצת בי-קום
0.50%	₪ 9,373,757.34	קבוצת נפתלי
0.48%	₪ 8,950,617.02	קבוצת שניידמן
0.26%	₪ 4,895,431.20	קבוצת אלקו/זלקינד
0.21%	₪ 3,920,000.00	קבוצת הרשי פרידמן
0.14%	₪ 2,589,461.90	קבוצת מוטי בן משה
0.01%	₪ 280,442.85	קבוצת המבורגר
<b>23.45%</b>	<b>₪ 438,655,650.25</b>	

## פירוט חשיפה ענפית חוב רגיל

שיעור מקופה	שווי חוב רגיל	תאור ענף
6.70%	₪ 125,310,420.39	נדלן ובינוי - נדלן מניב
5.42%	₪ 101,433,932.21	פיננסי - בנקים
1.76%	₪ 32,849,604.27	נדלן ובינוי - חברות בינוי ופרוייקטים
1.69%	₪ 31,574,990.52	אנרגיה חיפוש גז ונפט - אנרגיה
1.67%	₪ 31,191,634.15	פיננסי - שירותים פיננסיים
1.39%	₪ 26,085,250.08	תעשייה - כימיה, גומי ופלסטיק
1.03%	₪ 19,327,417.91	מסחר ושירותים - תקשורת ומדיה
0.89%	₪ 16,593,371.84	פיננסי - ביטוח
0.77%	₪ 14,395,488.47	מסחר ושירותים - מסחר
0.73%	₪ 13,730,892.69	השקעה ואחזקות - השקעה ואחזקות
0.66%	₪ 12,271,980.00	מוצרים מובנים
0.36%	₪ 6,774,705.31	מסחר ושירותים - שירותים
0.17%	₪ 3,152,415.60	טכנולוגיה - ביטחוניות
0.12%	₪ 2,223,760.00	טכנולוגיה - קלינטק
0.09%	₪ 1,739,786.81	טכנולוגיה - אלקטרוניקה ואופטיקה
<b>23.45%</b>	<b>₪ 438,655,650.25</b>	

## פירוט חשיפה גיאוגרפית חוב רגיל

שיעור מקופה	שווי חוב רגיל	תיאור מדינת חשיפה
21.00%	₪ 392,794,207.18	ישראל
1.27%	₪ 23,828,241.38	ACWI
0.90%	₪ 16,882,848.46	ארצות הברית
0.10%	₪ 1,782,571.79	שוויץ
0.09%	₪ 1,691,647.11	גרמניה
0.09%	₪ 1,676,134.33	אוסטרליה
<b>23.45%</b>	<b>₪ 438,655,650.25</b>	

להלן דיווח על קשרים פיננסיים כפי שהוגדרו על ידי מיטב דש: **אנרגיה**

**פירוט חשיפה למנפיקים בתחום האנרגיה, הגז והנפט:**

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
דוראד אנרגיה	₪ 4,303,651	₪ 0	₪ 4,303,651	0.2%	0.7%
פז נפט	₪ 0	₪ 2,166,175	₪ 2,166,175	0.1%	0.0%
בתי זיקוק	₪ 9,384,316	₪ 1,133,755	₪ 10,518,071	0.5%	1.5%
ישראלמקו נגב 2 שותפות מוגבלת	₪ 0	₪ 1,161,082	₪ 1,161,082	0.1%	0.0%
סופר גז	₪ 3,636,002	₪ 0	₪ 3,636,002	0.2%	0.6%
דלק קידוחים יהש	₪ 0	₪ 830,819	₪ 830,819	0.0%	0.0%
תמר פטרוליום	₪ 6,601,995	₪ 0	₪ 6,601,995	0.3%	1.1%
אלון חברת הדלק לישראל	₪ 1,976,297	₪ 0	₪ 1,976,297	0.1%	0.3%
רציו מימון	₪ 0	₪ 148,949	₪ 148,949	0.0%	0.0%
<b>סה"כ</b>	<b>₪ 25,902,261</b>	<b>₪ 5,440,780</b>	<b>₪ 31,343,041</b>	<b>1.52%</b>	<b>4.25%</b>

**פירוט חשיפה לבנקים:**

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

מנפיק	שווי חשיפה חוב	שווי חשיפה אקוויטי	חשיפה כוללת	% מהנכסים	% מהחוב
בנק הפועלים	₪ 15,064,876	₪ 10,112,827	₪ 25,177,703	1.2%	2.5%
בנק מזרחי טפחות	₪ 46,760,161	₪ 4,718,100	₪ 51,478,261	2.5%	7.7%
בנק לאומי לישראל	₪ 21,066,840	₪ 8,839,611	₪ 29,906,451	1.5%	3.5%
הבינלאומי הראשון הנפקות	₪ 0	₪ 2,468,733	₪ 2,468,733	0.1%	0.0%
בנק דיסקונט לישראל	₪ 0	₪ 4,953,690	₪ 4,953,690	0.2%	0.0%
בנק איגוד	₪ 15,171,980	₪ 2,150,629	₪ 17,322,609	0.8%	2.5%
<b>סה"כ</b>	<b>₪ 98,063,857</b>	<b>₪ 33,243,590</b>	<b>₪ 131,307,447</b>	<b>6.39%</b>	<b>16.08%</b>

מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ

## פירוט חוב בהשגחה מיוחדת

מספר נייר	תאור נייר	תיאור סוג חוב	כמות	שער	שווי נייר	מח"מ	תשואה ברוטו	דרוג	ביטחונות	שיעור מקופה
1142371	פונטפארק א' 3.38%	חוב בהשגחה מיוחדת	6,000,000.00	87.93	5,275,800.00	2.35	9.430%	A-	ללא ביטחונות	0.28%
1155357	אלון תחבו אגח ה	חוב בהשגחה מיוחדת	5,200,000.00	79.17	4,116,840.00	2	15.740%	A+	קיים	0.22%
1143593	תמר פטר אגח ב	חוב בהשגחה מיוחדת	4,580,015.87	74.35	3,405,241.80	4.63	11.630%	A1	קיים	0.18%
1141332	תמר פטר אגח א	חוב בהשגחה מיוחדת	4,299,600.78	74.35	3,196,753.18	4.38	11.590%	A1	קיים	0.17%
1147479	דלק תמלוגים אגחא	חוב בהשגחה מיוחדת	3,372,600.83	85.47	2,882,561.93	3.88	9.460%	Aa3	ללא ביטחונות	0.15%
1139922	חלל תקשורת טז 5.95%	חוב בהשגחה מיוחדת	3,000,000.00	68.19	2,045,700.00	3.19	15.830%	N/R	ללא ביטחונות	0.11%
1139203	בי קומינק אגח 3	חוב בהשגחה מיוחדת	2,240,113.63	86.99	1,948,674.85	4.06	7.580%	Caa2	ללא ביטחונות	0.10%
110156731	אלון דלק אגח א' ל	חוב בהשגחה מיוחדת	3,337,453.32	55.03	1,836,607.24	1.07	0.000%	N/R	ללא ביטחונות	0.10%
1138536	אלבר סד' טו' 23	חוב בהשגחה מיוחדת	2,076,645.67	84.98	1,764,733.49	1.59	14.080%	A3	קיים	0.09%
1143015	מויניאן אגח ב	חוב בהשגחה מיוחדת	1,894,458.00	76.00	1,439,788.08	2.51	15.040%	A1	קיים	0.08%
1094747	א.ס.פ. סי' אל-עד אגח 4	חוב בהשגחה מיוחדת	363,632.05	114.34	415,776.89	12.92	999.000%	BBB	ללא ביטחונות	0.02%
11625280	אלון דלק א -רמ חש 1/20	חוב בהשגחה מיוחדת	237,911.71	58.71	139,689.38	0	0.000%	N/R	ללא ביטחונות	0.01%
1161298	בי קומינק אגח ד	חוב בהשגחה מיוחדת	82,847.78	81.16	67,239.26	4.05	9.440%	N/R	ללא ביטחונות	0.00%
<b>1.53%</b>			<b>36,685,280</b>		<b>28,535,406.10</b>					

## פירוט מנפיק בהשגחה מיוחדת

שיעור מקופה	שווי אקוויטי	שווי נייר	תאור מנפיק
0.35%	-	6,601,994.98	תמר פטרוליום
0.28%	-	5,275,800.00	פונטפארק
0.22%	-	4,116,840.00	אלון תחבורה
0.15%	-	2,882,561.93	דלק תמלוגים
0.11%	145,155.58	2,045,700.00	חלל תקשורת
0.11%	-	2,015,914.11	בי קומינקיישנס
0.11%	-	1,976,296.62	אלון דלק
0.09%	-	1,764,733.49	אלבר
0.08%	-	1,439,788.08	מויניאן לימיטד
0.02%	-	415,776.89	אלעד קנדה
<b>1.53%</b>	<b>145,156</b>	<b>28,535,406.10</b>	

## פירוט קבוצת לווים חוב בהשגחה מיוחדת

שיעור מקופה	שווי חוב בהשגחה מיוחדת	קבוצת לווים
0.93%	17,434,423.06	ללא קבוצת לווים
0.18%	3,298,338.82	קבוצת תשובה
0.11%	2,045,700.00	קבוצת יורוקום
0.11%	2,015,914.11	קבוצת בי-קום
0.11%	1,976,296.62	קבוצת ויסמן
0.09%	1,764,733.49	קבוצת אלעזרא
<b>1.53%</b>	<b>28,535,406.10</b>	



## פירוט חשיפה ענפית חוב בהשגחה מיוחדת

שיעור מקופה	שווי חוב בהשגחה מיוחדת	תאור ענף
0.51%	9,484,556.91 ₪	אנרגיה חיפושי גז ונפט - חיפושי גז ונפט
0.31%	5,881,573.49 ₪	מסחר ושירותים - שירותים
0.28%	5,275,800.00 ₪	פיננסי - שירותים פיננסיים
0.22%	4,061,614.11 ₪	מסחר ושירותים - תקשורת ומדיה
0.11%	1,976,296.62 ₪	מסחר ושירותים - מסחר
0.10%	1,855,564.97 ₪	נדלן ובינוי - נדלן מניב
<b>1.53%</b>	<b>28,535,406.10 ₪</b>	

## פירוט חשיפה גיאוגרפית חוב בהשגחה מיוחדת

שיעור מקופה	שווי חוב בהשגחה מיוחדת	תיאור מדינת חשיפה
1.17%	21,819,818.02 ₪	ישראל
0.36%	6,715,588.08 ₪	ארצות הברית
<b>1.53%</b>	<b>28,535,406.10 ₪</b>	

## פירוט חוב מסופק

מספר נייר	תאור נייר	תיאור סוג חוב	כמות	שער	שווי נייר	מח"מ	תשואה ברוטו	דירוג	ביטחונות	שיעור מקופה
6510044	צ'ים אג' א1-רמ	חוב מסופק	10,566.00	134.13	14,172.62	2.52	111.520%	N/R	ללא ביטחונות	0.00%
1088210	קאר אנד גו אג' 59%	חוב מסופק	161,265.92	0.00	0.16	0	5.000%	N/R	ללא ביטחונות	0.00%
3980042	פלדה אג' 11000 ל.0	חוב מסופק	21,986.77	0.00	-	0	3.000%	N/R	ללא ביטחונות	0.00%
3980018	מפ פלד אג' 1 ל.0	חוב מסופק	16,075.58	0.00	-	0	3.000%	N/R	ללא ביטחונות	0.00%
			<b>209,894</b>		<b>14,172.78</b>					<b>0.00%</b>

## פירוט מנפיק חוב מסופק

שיעור מקופה	שווי אקוויטי	שווי נייר	תאור מנפיק
0.001%	-	14,172.62 ₪	צ'ים
0.000%	0.63	0.16 ₪	הסדרי חוב
0.00%	-	-	מפעלי פלדה
<b>0.00%</b>		<b>14,172.78 ₪</b>	

## פירוט קבוצת לווים חוב מסופק

שיעור מקופה	שווי חוב בהשגחה מיוחדת	קבוצת לווים
0.00%	14,172.62 ₪	קבוצת עידן עופר
0.00%	0.16 ₪	ללא קבוצת לווים
<b>0.00%</b>	<b>14,172.78 ₪</b>	

## מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ

## פירוט חשיפה ענפית חוב מסופק

תאור ענף	שווי חוב בהשגחה מיוחדת	שיעור מקופה
תובלה	14,172.62 ₪	0.00%
חברות בפירוק	0.16 ₪	0.00%
	<b>14,172.78 ₪</b>	<b>0.00%</b>

## פירוט חשיפה גיאוגרפית חוב מסופק

תיאור מדינת חשיפה	שווי חוב בהשגחה מיוחדת	שיעור מקופה
ישראל	14,173 ₪	0.00%
	<b>14,172.78 ₪</b>	<b>0.00%</b>

### צעדים שננקטו

#### אלון דלק

ביום 15 במאי 2019 חתמה החברה על הסכם למכירת מלוא אחזקותיה בחברת ישראל קנדה לקרן קיסטון בכפוף למספר תנאים מתלים. סך התמורה לחברת אלון חברת הדלק צפויה להסתכם ל- 148.9 מ' ₪. התקופה שנקבעה בהסכם המכר לצורך השלמת התנאים פקעה ביום 11 בנובמבר, לאחר מכך התקופה להשלמת התנאים הוארכה בשנית. כאמור העסקה טרם הושלמה סופית ועסקת המכירה לא באה לידי ביטוי בדוחות הכספיים ליום 30/09/2019. בדוחות הכספיים ליום 30/09/2019 ישראל קנדה מופיעה תחת "נכסים המסווגים כמוחזקים למכירה". במודל הנחנו כי שווי המניות של ישראל קנדה הינו לפי שווי עסקת המכירה לקרן קיסטון. במידה ותושלם עסקת המכירה של ישראל קנדה הנכס היחיד שיוותר לאלון חברת הדלק הינו האחזקה ב- 79.6% ממניות אלון גז. המניה של אלון גז ירדה ב- 42% בשנה האחרונה. כפועל יוצא חלה ירידה בשערוך של האג"ח של אלון חברת הדלק. נכון להיום השערוך הינו 65.1 אג" (מבוסס על דוחות 30/09/2019, אולם מחיר המניה של אלון גז משתנה על בסיס יומי).

#### חלל תקשורת

תוצאות החברה בלוויינים הקיימים היו בהתאם לצפי והחברה לא דווחה כל דיווח חדש מעבר לידוע. זכור הלוויין עמוס 17 שוגר לחלל והגיע ב- 19.11 לנקודת המסלול E17 והחל בפעילות מסחרית. האתגר הגדול של החברה הוא כעת להתחיל להביא חוזים באפריקה ולעמוד ביעד שלה להגיע לאביטדה של 40-50 מיל' דולר מלוויין עמוס 17 תוך תקופה של כ- 4 שנים.

#### 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 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 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 הציאטרט (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

## אלבר

החוב האגחי עומד על כ 2.3 מיליארד ₪. ההון העצמי של חברות הליסינג נסמך על צי הרכבים (הנכס העיקרי במאזניהן), ולכן חשיפה גבוהה לשווי המופחת של כלי הרכב. שחיקת צד הנכסים יוביל להפחתות הון ואי עמידה בקובננטים. מבין חברות הליסינג אנו מעריכים כי אלבר ואלדן הן הפגיעות ביותר. שתייהן במינוף גבוה ביותר וקרובות לקובננטים. עד כה רק אלדן וקרסו פרסמו הודעות אזהרה. לפי אלדן, משבר וירוס הקורונה עלול להשפיע על פעילות החברה על פעילות השכרה לזמן קצר (אין תיירים) ובהמשך גם בחופשת פסח (אלפי השכרות). הבעיה היא מיתון ומחנק אשראי ייצור עודף היצע עצום הגורם לנפילת מחירים בשוק מכוניות המשומשות. חכירה של רכב ליסינג חדש תיעצר וגל פיטורים בחברות ההיי-טק (הלקוחות הגדולים) תביא והחזרה מאסיבית של רכבים. האג"ח במח"מ 3.02 נסחר בתשואה של 11.80%.

## אלדן

להערכתנו, הכנסות של חברות הליסינג, השכרת ומכירת מכוניות עלול להיפגע משמעותית ממשבר הקורונה.

## דלק תמלוגים

להערכת מחלקת המחקר רמת המינוף של דלק תמלוגים הינה סבירה ועשויה לאפשר לה לפרוע את יתרת האג"ח במלואו גם בתרחיש פסימי של ללא ייצוא למצרים במסגרת הסכם דולפינוס. עם זאת, ההתפתחויות האחרונות סביב המחלוקת על תמלוגי העל והחלטת המפקח של דלק קידוחים לשלם רק תמלוגי על לפי שיעור מוקטן מאימיים על יכולת שירות החוב של החברה כבר במהלך 12 החודשים הקרובים, כאשר במקביל עולה סימן שאלה על איכות הערבות אותה העניקה לחברה קבוצת דלק/דלק אנרגיה בגין הפסד בתביעה על רקע איום חדלות הפירעון של הקבוצה עצמה. אנו ממליצים לסווג את סדרות האג"ח של החברה תחת השגחה מיוחדת

## פנטפארק

השילוב של הלוואות בשעבוד ראשון בחברות המלוות בהשקעות אקוויטי של קרנות PE עם עמוקים כיסים והון גם בעתות משבר, ורצון לשמור על השקעותיהן. נוסף על פיזור טוב ללא חשיפה גבוה לחברה או לסקטור. מסגרות האשראי הינם מובטחות (עד 2023) ללא יכולת עצירה מצד הבנקים, באופן שמקנה גמישות למול לוח הסילוקין הנוח של האג"ח. נזכיר המסגרות הפנויות גבוהות מסך האג"ח. ההון של החברה צריך להיחתך בכ-53% בכדי לחרוג מהקובננטים. נוסף על כך נזכיר שוב שמדובר בקרן סחירה (יכולת גיוס הון וחוב), מפוקחת הן ע"י רשות לני"ע האמריקאית והן על ידי רגולטור ה-BDC (לא קרוב בכלל לחברות הרשומות באיי הבתולה). במח"מ זה (2.5) הקפיצה בתשואה לא מצדיקה לדעתנו את הסיכון, היא גם אטרקטיבית ביחס לאג"ח של חברות BDC בדירוג השקעה בחו"ל, אטרקטיבית בתנאי השוק הנוכחיים. אג"ח של החברה המנהלת, PNNT נסחר בנסדא"ק מח"מ כ-1.65 נסחר סביב 7.5% (לאחר ירידות משמעותיות), לעומת 18% PFLT (שנסחר בישראל) שלה פורטפוליו שמרני יותר מזו שבחוו"ל מה שמצביע על חוסר ההבנה של המשקיעים בישראל ו/או השפעת הפדיונות בקרנות הנאמנות. המשבר הנוכחי הוא חסר תקדים וקשה מאוד להעריך את ההשפעות ארוכות הטווח שלו (בעיקר מיתון עמוק וארוך), אבל ביחס לאלטרנטיבות אנו מעריכים כי מדובר בחוב איכותי להשקעה. המלצתנו הינה להכניס את החוב להשגחה מיוחדת לאור תשואת האג"ח, למרות שאנו מעריכים כי סיכוני האשראי נמוכים ובתשואות האלו קיים פיצוי מספק ביותר.

## מוניאן

מוניאן פועלת בעיקר במנהטן, ניו יורק בתחום הנדל"ן המניב המיועד למשרדים, מסחר מלונאות ומגורים. כמו כן, לחברה פרויקטים יזמיים ופעילות משמעותית נוספת בתחום מתן הלוואות. בבעלות החברה מצבת נכסים איכותית הממוקמת באזורי ביקוש במנהטן, ולאחרונה גם בברוקלין. מח"מ החוזים של השוכרים בנכסים המניבים של החברה מסתכם בכ-8.5 שנים. לבעלי החברה ולצוות הניהולי Track record בייזום, השבחה וניהול נכסים, הכולל ניסיון והתמודדות בעת תקופות של מחזורי עסקים שליליים. לחברה מינוף יחסית נמוך וגמישות פיננסית רבה. על מנת להתמודד עם הפירעונות הצפויים השנה, בלי להזדקק למחזור אגח, נדרשת החברה להחזיר הלוואות שנתנה. החברה פרסה בפנינו את שלושת ההלוואות המרכזיות שהחזר שלהן צפוי לאפשר לה זאת כאשר הביעה בטחונה ביכולתה לעשות כן. כך, נראה שלחברה יש כלים להתמודד עם הפרעונות הצפויים השנה, אך על רקע המשבר הנוכחי זה לא וודאי.

## ביקום

היעדר היכולת של בזק לחלק דיבידנד לפחות עד סוף 2021, חוסר היכולת של בי-קום לגייס חוב נוסף ובהינתן יכולת להנפקת הון מוגבלת בבי-קום, נראה כי בי-קום עשויה להתקשות בפירעון התחייבויותיה במועדן ב-1.2024.12. בשנתיים הקרובות בי-קום לא נדרשת לעמוד באמות מידה פיננסיות כלשהן ואין לה קרנות חוב לפרוע, אך עדין מדובר בהשקעה ברמת סיכון גבוהה כאשר קופת המזומנים שברשותה משמשת כעת לפירעון ההוצאות השוטפות. כך שכרגע נראה כי ב-1.12.2024 לא יהיו מספיק מקורות לפירעון החוב ויתכן ובי-קום תעמוד בפני הסדר חוב נוסף.

## אלעד גרופ

המנפיקה הינה חברת אלעד US, אשר הינה חברת בת בבעלות מלאה של אלעד גרופ. אלעד גרופ הינה חברת נדל"ן יזמי ונדל"ן מניב פרטית הפועלת בארה"ב ובקנדה. הבטוחה לאג"ח הינה מניות חברת האחות אלעד קנדה (ב-LTV מקסימלי של 80%, היחס הנוכחי הינו 59%), אשר גם הינה חברת בת בבעלות מלאה של אלעד גרופ. אלעד גרופ הינה חברה הפועלת הן בתחומים סולידיים יחסית כגון נדל"ן מניב, והן בתחומים מסוכנים כגון ייזום נדל"ן. החברה פועלת ברמות מינוף גבוהות, כאשר נכון ליוני 2019, החוב ל-CAP נטו עומד על 76% (או 71% במידה ואנו מוסיפים להון העצמי הלוואות בעלים נחותות לאג"ח). אין הנחתה של מלוא הלוואות הבעלים בקבוצה ומותרת חלוקת דיבידנד מתוך אלעד גרופ. בנוסף, הקובננטים המגבילים את אלעד קנדה קיימים באופן חלקי, שכן לא ניתן מלוא הקובננטים הקיימים כלפי מחזיקי האג"ח של אלעד קנדה. בשנים הקרובות צפויים להיכנס לקבוצה מזומנים בהיקף משמעותי מאוד לאור השלמת מספר פרויקטי ייזום למגורים. תזרימים אלו מספיקים להחזר האג"ח, אולם להערכתנו החברה תשקיע את המזומנים הללו בפרויקטים עתידיים או שבעל השליטה ימשוך אותם לצורך עמידה בהתחייבויותיו האחרות, והחברה תידרש לבצע מחזור חוב בכדי לפרוע את אג"ח אלעד US. בהתאם לכך ובהתאם לבטוחה החלשה (בהשוואה לבטוחות לסדרות אחרות בשוק) להערכתנו ההלוואה הינה ברמת סיכון גבוהה וקיים סיכוי ממשי כי החברה תידרש לממש את הבטוחה בכדי לעמוד בהחזר האג"ח.