

## דוח חוב Q1 20 - אחים ואחיות כללי

פירוט חוב רגיל

שיעור מקופה	שווי נייר	שער	כמות	תאור נייר	מספר נייר
1.27%	₪ 22,598,175.63	0.00	53,760.99	AVIVA INVESTORS GLOBAL INVETM	71959514
1.24%	₪ 22,129,780.24	134.51	16,452,145.00	גב ים אגח ו	7590128
0.74%	₪ 13,132,134.00	0.00	12,060,000.00	מזרחי הנפקות40	2310167
0.68%	₪ 12,083,533.45	0.00	11,318,409.00	הנפקת מזרחי אגח43	2310191
0.68%	₪ 12,048,720.00	98.76	12,200,000.00	אלה פקדון אגח ב	1142215
0.67%	₪ 11,920,870.29	145.50	8,193,038.00	מכתשים אגן אגח ב	1110915
0.62%	₪ 11,127,880.00	95.93	11,600,000.00	מזרחי הנפקות אגח42	2310183
0.62%	₪ 10,993,397.54	110.70	9,930,801.75	פועלים הנפקות התחיבות יד	1940501
0.61%	₪ 10,818,500.00	98.35	11,000,000.00	אגוד הנפ אגח י	1154764
0.56%	₪ 9,939,735.52	98.93	10,047,241.00	מגדל הון אגח ד	1137033
0.53%	₪ 9,478,171.03	107.15	8,845,703.25	בזק אגח6	2300143
0.53%	₪ 9,418,800.00	100.20	9,400,000.00	מזרחי טפחות הנפקות45	2310217
0.52%	₪ 9,311,402.80	0.00	8,356,280.00	לאומי שטר הון נדחה סדרה 200	6040141
0.51%	₪ 9,176,103.68	113.29	8,099,659.00	שופרסל ו'	7770217
0.49%	₪ 8,667,874.20	90.32	9,596,849.20	תחנת כוח אשדוד אנרגיה	84666732
0.45%	₪ 8,035,825.20	106.66	7,534,057.00	לאומי אגח178	6040323
0.45%	₪ 7,983,772.69	107.00	7,461,469.80	אלוני חץ אגח ט	3900354
0.44%	₪ 7,883,203.26	104.30	7,558,200.63	אשטרם קב אגח ג	1140102
0.43%	₪ 7,694,043.66	452.59	1,700,000.00	Israel Chemicals, 6.375% 31may2038	72378748
0.43%	₪ 7,577,600.49	124.74	6,074,715.80	שפיר - דרך ארץ כביש6.7	90141407
0.42%	₪ 7,557,933.00	115.65	6,535,177.69	מליסרון אגח יג	3230224
0.42%	₪ 7,408,900.36	98.00	7,560,102.41	עזריאלי אגח ב	1134436
0.38%	₪ 6,730,656.74	0.00	6,290,333.40	אלוני חץ אגח8	3900271
0.37%	₪ 6,530,113.60	99.80	6,543,200.00	גב ים אגח ח	7590151
0.36%	₪ 6,412,470.00	109.00	5,883,000.00	פרטנר אגח ז	1156397
0.33%	₪ 5,855,562.36	106.72	5,486,846.29	נכסים ובנין אגח ו	6990188
0.30%	₪ 5,269,450.29	99.75	5,282,656.93	ויה מאריס - 2 פלמחים	99999987
0.29%	₪ 5,090,400.57	101.00	5,040,000.56	הנפקת עזריאלי אגח ד'	1138650
0.27%	₪ 4,875,000.00	97.50	5,000,000.00	גזית גלוב אגח יג	1260652
0.27%	₪ 4,805,040.58	99.55	4,826,761.00	לאומי אגח177	6040315
0.27%	₪ 4,769,840.00	109.00	4,376,000.00	אלקטרה אגח ה	7390222
0.26%	₪ 4,656,900.00	108.30	4,300,000.00	שופרסל אגח ז	7770258
0.25%	₪ 4,408,800.00	100.20	4,400,000.00	חברת נמלי ישראל אגח א	1145564
0.25%	₪ 4,396,320.00	102.24	4,300,000.00	מניבים ריט אגחב	1155928
0.24%	₪ 4,276,860.00	102.00	4,193,000.00	עזריאלי אגח ה	1156603
0.24%	₪ 4,217,664.00	99.85	4,224,000.00	גב-ים אג"ח א'רמ	1151141
0.23%	₪ 4,180,370.43	90.55	4,616,643.21	תחנת כוח אשדוד אנרגיה	84666730
0.23%	₪ 4,149,500.00	96.50	4,300,000.00	אגוד הנפ אגח יב	1160167
0.21%	₪ 3,805,328.80	86.84	4,382,000.00	ביג אגח טו	1162221

מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ

0.21%	₪ 3,748,693.72	133.93	2,798,994.79	סופרגז אגח ל.ס	1106822
0.21%	₪ 3,738,116.80	90.38	4,136,000.00	צור אגח י	7300171
0.21%	₪ 3,665,143.76	103.70	3,534,372.00	חברה לישראל אגח10	5760236
0.20%	₪ 3,559,425.37	112.64	3,160,001.22	מליסרון אגח ה	3230091
0.20%	₪ 3,489,672.65	0.00	2,411,827.11	דרך הים התפלה	39065
0.20%	₪ 3,481,500.00	105.50	3,300,000.00	מגדל הון אגח ז	1156041
0.19%	₪ 3,456,856.45	95.62	3,615,202.31	מ. ישיר אגח-6רמ	1145606
0.19%	₪ 3,358,079.40	116.13	2,891,655.39	נכסים ובנין אג ז	6990196
0.17%	₪ 2,968,899.65	101.53	2,924,160.00	ביג אגח יב	1156231
0.16%	₪ 2,762,305.01	124.05	2,226,767.44	פועלים הנפקות התחיבות10	1940402
0.15%	₪ 2,610,420.50	97.15	2,687,000.00	רבוע נדלן אגח ו	1140607
0.14%	₪ 2,581,819.05	100.58	2,566,930.85	ביג אגח י	1143023
0.14%	₪ 2,525,957.88	96.36	2,621,375.97	מ. ישיר אגח-7רמ	1153071
0.12%	₪ 2,183,252.44	143.28	1,523,766.36	נתיבי גז אגח א-רמ	1103084
0.12%	₪ 2,091,760.00	95.08	2,200,000.00	אנרג'יקס אגח א	1161751
0.11%	₪ 1,992,272.86	0.00	1,900,661.00	לאומי התח נד יד	6040299
0.11%	₪ 1,991,969.04	107.80	1,847,837.70	אמות אגח ב	1126630
0.11%	₪ 1,950,752.43	124.25	1,570,022.08	חברה לישראל אגח7	5760160
0.10%	₪ 1,802,186.63	391.78	460,000.00	Sydney Airport Finance, 3.625%	71959563
0.10%	₪ 1,743,499.87	370.96	470,000.00	Charter Communications Operati	71674584
0.10%	₪ 1,719,040.27	365.75	470,000.00	International bonds: AT&T Inc	71611149
0.10%	₪ 1,700,657.26	369.71	460,000.00	3,875% Citigroup Inc	71570378
0.09%	₪ 1,669,145.84	358.96	465,000.00	Walgreens Boots Alliance, 3.45	71935423
0.09%	₪ 1,664,797.72	369.96	450,000.00	Demeter Investments, 5.625%	71788202
0.09%	₪ 1,642,498.96	349.47	470,000.00	Viacom, 3.125%	71623466
0.09%	₪ 1,628,536.92	407.13	400,000.00	ALVGR 3 3/8 09/29/49	71433536
0.09%	₪ 1,623,891.41	0.00	430,000.00	Hewlett Packard Enterprise, 4.	71848949
0.09%	₪ 1,591,103.85	357.55	445,000.00	3,7% General Motors Financial	71932305
0.09%	₪ 1,588,246.32	0.00	455,000.00	Ford Motor Credit Company, 3.2	71761258
0.09%	₪ 1,571,788.51	345.45	455,000.00	Morgan Stanley, FRN 24oct2023	71829030
0.08%	₪ 1,513,388.74	100.09	1,512,019.76	(עזריאלי אגח ב)פדיון לקבל	1134436
0.08%	₪ 1,509,334.58	335.41	450,000.00	GT 5 05/31/26	71792543
0.08%	₪ 1,397,399.79	328.80	425,000.00	Gap, 5.95% 12apr2021	71244057
0.07%	₪ 1,319,435.02	0.00	400,000.00	Expedia, 4.5% 15aug2024	71420202
0.07%	₪ 1,309,279.66	99.80	1,311,903.47	פועלים הנפ אגח34	1940576
0.07%	₪ 1,158,486.88	109.96	1,053,553.00	לאומי שה נד300	6040257
0.06%	₪ 1,137,784.58	125.10	909,500.06	כללביט אגח א	1097138
0.05%	₪ 949,607.18	103.00	921,948.72	ארפורט אגח ז	1140110
0.04%	₪ 668,088.32	106.00	630,272.00	מליסרון סד'ו 4.90% 2016/2023	3230125

0.03%	₪	590,049.95	101.50	581,330.00	גזית גלוב אגחב	1260603
0.03%	₪	538,038.13	129.01	417,051.49	א.ס.פ.י.ס אל-עד אגח4	1094747
0.03%	₪	479,760.00	99.95	480,000.00	לאומי שה נד301	6040265
0.03%	₪	452,376.14	102.22	442,551.50	אלביט מערכות אגח א	1119635
0.03%	₪	447,285.52	56.33	794,052.00	הלואה ל ELOAN אי-לון	40210416
0.02%	₪	387,621.25	148.18	261,588.10	חברה להתפלת מי אשקלון D.I.V	1097997
0.02%	₪	360,202.02	100.01	360,166.00	סילברסטין אגח 3.38%	1145598
0.02%	₪	284,507.44	114.25	249,021.83	דוראד אנרגיה משיכה33	11898422
0.02%	₪	279,934.60	126.68	220,977.74	הראל הנפקות אגח א	1099738
0.01%	₪	232,016.09	113.79	203,898.49	דוראד אנרגיה - 33 הלואה	11898421
0.01%	₪	225,481.98	116.46	193,613.24	דוראד מ-11 הלואה	11898511
0.01%	₪	222,632.73	0.00	189,345.75	דוראד מ - 3 הלואה	11898503
0.01%	₪	222,422.93	0.00	191,661.29	דוראד מ-15 הלואה	11898515
0.01%	₪	221,200.61	117.33	188,528.60	דוראד מ-7 הלואה	11898507
0.01%	₪	216,328.63	116.46	185,753.59	דוראד מ-12 הלואה	11898512
0.01%	₪	214,909.85	0.00	186,813.15	דוראד מ-17 הלואה	11898517
0.01%	₪	210,355.19	116.65	180,330.21	דוראד אנרגיה-4 הלואה	11896140
0.01%	₪	180,323.14	114.28	157,790.64	דוראד אנרגיה-11 הלואה	11898230
0.01%	₪	179,576.47	115.04	156,099.16	דוראד אנרגיה-7 הלואה	11898170
0.01%	₪	175,481.03	116.72	150,343.58	דוראד אנרגיה - 5 הלואה	11896150
0.01%	₪	172,276.12	84.29	204,385.00	צומת אנרגיה1	29993642
0.01%	₪	155,000.87	114.80	135,018.18	דוראד אנרגיה-14 הלואה	11898140
0.01%	₪	117,700.25	112.76	104,381.21	דוראד אנרגיה - 32 הלואה	11898420
0.01%	₪	115,285.26	112.66	102,330.25	דוראד אנרגיה-23 הלואה	11898330
0.01%	₪	100,400.82	102.86	97,609.20	דוראד אנרגיה-19 הלואה	11898290
0.01%	₪	99,770.17	114.58	87,074.68	דוראד אנרגיה-13 הלואה	11898130
0.01%	₪	89,932.62	114.05	78,853.68	דוראד אנרגיה - 9 הלואה	11898190
0.00%	₪	75,906.56	115.04	65,982.75	דוראד אנרגיה-6 הלואה	11896160
0.00%	₪	73,399.20	102.76	71,427.79	דוראד אנרגיה-20 הלואה	11898300
0.00%	₪	67,583.17	0.00	58,993.69	דוראד מ-27 הלואה	11898527
0.00%	₪	65,901.18	116.87	56,388.45	דוראד אנרגיה הלואה2	11896120
0.00%	₪	65,397.53	106.17	61,597.00	דוראד אנרגיה-8 הלואה	11898180
0.00%	₪	54,478.46	0.00	42,577.93	דוראד אנרגיה-3 הלואה	11896130
0.00%	₪	53,619.32	124.66	43,012.45	דוראד אנרגיה-12 הלואה	11898120
0.00%	₪	51,342.86	0.00	40,124.15	דוראד מ - 2 הלואה	11898502
0.00%	₪	49,103.39	120.13	40,875.21	דוראד מ-14 הלואה	11898514
0.00%	₪	44,952.75	112.67	39,897.71	דוראד אנרגיה-30 הלואה	11898400
0.00%	₪	43,788.76	0.00	35,617.99	דוראד אנרגיה-17 הלואה	11898270
0.00%	₪	42,992.96	113.42	37,905.98	דוראד אנרגיה-26 הלואה	11898360
0.00%	₪	40,762.41	116.96	34,851.58	דוראד אנרגיה-21 הלואה	11898310
0.00%	₪	37,317.30	119.36	31,264.49	דוראד אנרגיה-18 הלואה	11898280
0.00%	₪	26,838.24	112.99	23,752.76	דוראד אנרגיה-28 הלואה	11898380
0.00%	₪	26,574.98	123.13	21,582.86	דוראד אנרגיה-16 הלואה	11898160
0.00%	₪	22,211.91	124.24	17,878.23	דוראד אנרגיה-10 הלואה	11898200
0.00%	₪	22,205.14	112.66	19,709.87	דוראד אנרגיה-24 הלואה	11898340
0.00%	₪	21,504.95	0.00	18,995.63	דוראד אנרגיה-25 הלואה	11898350
0.00%	₪	21,168.88	121.34	17,445.92	דוראד מ - 6 הלואה	11898506

0.00%	₪	17,498.85	0.00	15,531.06	דוראד אנרגיה-31הלואה	11898410
0.00%	₪	15,099.16	112.88	13,376.29	דוראד אנרגיה-29הלואה	11898390
0.00%	₪	12,705.41	121.36	10,469.19	דוראד מ - 9 הלואה	11898509
0.00%	₪	10,463.92	120.77	8,664.34	דוראד מ - 5 הלואה	11898505
0.00%	₪	10,333.36	116.44	8,874.41	דוראד אנרגיה-22הלואה	11898320
0.00%	₪	2,315.89	225.72	1,026.00	כרמל משכנתאות 4% 93/09	171025109
<b>23.14%</b>	₪	<b>412,428,066</b>		<b>343,421,215</b>		<b>סך הכל</b>

## פירוט מנפיק חוב רגיל

שוי אקוויטי	שיעור מקופה	שוי נייר	תאור מנפיק
₪ 4,835,650.99	2.57%	45,764,663.34	מזרחי טפחות הנפ
₪ 899,855.60	1.61%	28,659,893.84	גב ים
₪ 11,003,930.00	1.45%	25,782,788.32	לאומי
₪ 3,283,162.42	1.27%	22,598,175.63	Aviva
₪ 4,795,801.60	1.03%	18,289,549.67	עזריאלי קבוצה
₪ 14,868,221.41	0.85%	15,064,982.21	פועלים
₪ 1,779,740.48	0.84%	14,968,000.00	אגוד
₪ 4,052,488.01	0.83%	14,714,429.43	אלוני חץ
₪ 2,745,639.90	0.78%	13,833,003.68	שופרסל
₪ -	0.75%	13,421,235.52	מגדל ביטוח הון
₪ -	0.72%	12,848,244.63	תחנת אשדוד אנרגיה
₪ -	0.68%	12,048,720.00	אלה פקדונות
₪ -	0.67%	11,920,870.29	אדמה
₪ 2,199,938.10	0.66%	11,785,446.69	מליסרון
₪ 3,535,476.02	0.53%	9,478,171.03	בזק
₪ 2,154,456.00	0.53%	9,356,047.50	ביג
₪ 644,703.60	0.52%	9,213,641.76	נכסים ובנין
₪ -	0.49%	8,759,122.94	ויה מאריס
₪ -	0.44%	7,883,203.26	אשטרום קבוצה
₪ 6,893,862.24	0.43%	7,694,043.66	כיל
₪ -	0.43%	7,577,600.49	כביש 6
₪ 3,528,824.67	0.36%	6,412,470.00	פרטנר
₪ 1,721,046.00	0.32%	5,615,896.19	חברה לישראל
₪ 3,527,459.20	0.31%	5,465,049.95	גזית גלוב
₪ 4,806,169.20	0.27%	4,769,840.00	אלקטרה
₪ -	0.25%	4,408,800.00	נמלי ישראל
₪ -	0.25%	4,396,320.00	מניבים ריט
₪ -	0.24%	4,236,476.73	דוראד
₪ -	0.24%	4,217,664.00	גב ים נגב
₪ -	0.21%	3,748,693.72	סופר גז
₪ -	0.21%	3,738,116.80	צור
₪ -	0.19%	3,456,856.45	מימון ישיר הנפקות) סדרה 6)
₪ 414,856.80	0.15%	2,610,420.50	רבע כחול נדל"ן
₪ -	0.14%	2,525,957.88	מימון ישיר הנפקות) סדרה 7)
₪ -	0.12%	2,183,252.44	נתיבי הגז הטבעי לישראל בע"מ
₪ 3,770,879.72	0.12%	2,091,760.00	אנרג'יקס

## מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ

₪	1,285,809.00	0.11%	1,991,969.04	אמות
₪	-	0.10%	1,802,186.63	Sydney Airport Finance
₪	-	0.10%	1,743,499.87	Charter Communications Operating
₪	-	0.10%	1,719,040.27	AT&T Inc
₪	-	0.10%	1,700,657.26	CITIGROUP INC
₪	-	0.09%	1,669,145.84	Walgreens Boots Alliance
₪	-	0.09%	1,664,797.72	Demeter
₪	-	0.09%	1,642,498.96	VIACOM
₪	-	0.09%	1,628,536.92	Allianz
₪	-	0.09%	1,623,891.41	Hewlett Packard Enterprise
₪	970,457.17	0.09%	1,591,103.85	GENERAL MOTORS
₪	861,291.88	0.09%	1,588,246.32	Ford Motor
₪	-	0.09%	1,571,788.51	MORGAN STANLEY
₪	-	0.08%	1,509,334.58	Goodyear Tire & Rubber
₪	-	0.08%	1,397,399.79	Gap, Inc
₪	-	0.07%	1,319,435.02	Expedia Inc
₪	1,124,656.72	0.06%	1,137,784.58	כלל עסקי ביטוח
₪	6,657,924.00	0.05%	949,607.18	איירפורט סיטי
₪	-	0.03%	538,038.13	אלעד קנדה
₪	5,954,787.20	0.03%	452,376.14	אלביט מערכות
₪	-	0.03%	447,285.52	ELOAN(P2P)
₪	-	0.02%	387,621.25	ויאיד
₪	-	0.02%	360,202.02	סילברסטין נכסים
₪	2,670,817.40	0.02%	279,934.60	הראל השקעות
₪	-	0.01%	172,276.12	צומת אנרגיה
₪	-	0.00%	-	GOLDMAN SACH
		<b>23.14%</b>	<b>₪ 412,428,066</b>	

## פירוט קבוצת לווים חוב רגיל

שיעור מקופה	שווי חוב רגיל	קבוצת לווים
11.22%	₪ 199,996,062.86	ללא קבוצת לווים
3.14%	₪ 55,924,203.28	קבוצת אלשטיין
2.57%	₪ 45,764,663.34	קבוצת מזרחי
1.05%	₪ 18,798,158.47	קבוצת אלוני חץ
1.03%	₪ 18,289,549.67	קבוצת עזריאלי
0.75%	₪ 13,309,939.85	קבוצת עידן עופר
0.66%	₪ 11,785,446.69	קבוצת ליאורה עופר
0.55%	₪ 9,720,931.13	קבוצת שניידמן
0.53%	₪ 9,478,171.03	קבוצת בי-קום
0.44%	₪ 7,883,203.26	קבוצת אשטרום
0.36%	₪ 6,412,470.00	קבוצת סבן
0.31%	₪ 5,465,049.95	קבוצת כצמן
0.27%	₪ 4,769,840.00	קבוצת אלקו/זלקינד
0.15%	₪ 2,610,420.50	קבוצת מוטי בן משה
0.05%	₪ 949,607.18	קבוצת חיים צוף
0.03%	₪ 538,038.13	קבוצת תשובה
0.03%	₪ 452,376.14	קבוצת מיכאל פדרמן
0.02%	₪ 279,934.60	קבוצת המבורגר
<b>23.14%</b>	<b>₪ 412,428,066.08</b>	

## מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ

## פירוט חשיפה ענפית חוב רגיל

שיעור מקופה	שווי חוב רגיל	תאור ענף
6.56%	₪ 116,957,079.71	נדלן ובינוי - נדלן מניב
5.88%	₪ 104,852,879.64	פיננסי - בנקים
1.72%	₪ 30,656,812.40	פיננסי - שירותים פיננסיים
1.38%	₪ 24,607,547.94	נדלן ובינוי - חברות בינוי ופרוייקטים
1.28%	₪ 22,793,394.37	תעשייה - כימיה, גומי ופלסטיק
1.18%	₪ 20,995,680.13	מסחר ושירותים - תקשורת ומדיה
1.09%	₪ 19,440,249.92	אנרגיה חיפוש גז ונפט - אנרגיה
0.93%	₪ 16,503,752.42	פיננסי - ביטוח
0.79%	₪ 14,123,852.99	השקעה ואחזקות - השקעה ואחזקות
0.78%	₪ 13,833,003.68	מסחר ושירותים - מסחר
0.68%	₪ 12,048,720.00	מוצרים מובנים
0.39%	₪ 6,870,315.37	מסחר ושירותים - שירותים
0.20%	₪ 3,631,726.31	טכנולוגיה - ביטחוניות
0.12%	₪ 2,091,760.00	טכנולוגיה - קלינטק
0.09%	₪ 1,623,891.41	טכנולוגיה - אלקטרוניקה ואופטיקה
0.08%	₪ 1,397,399.79	תעשייה - אופנה והלבשה
<b>23.14%</b>	<b>₪ 412,428,066.08</b>	

## פירוט חשיפה גיאוגרפית חוב רגיל

שיעור מקופה	שווי חוב רגיל	תיאור מדינת חשיפה
20.50%	₪ 365,298,125.48	ישראל
1.27%	₪ 22,598,175.63	ACWI
1.09%	₪ 19,436,243.70	ארצות הברית
0.10%	₪ 1,802,186.63	אוסטרליה
0.09%	₪ 1,664,797.72	שוויץ
0.09%	₪ 1,628,536.92	גרמניה
<b>23.14%</b>	<b>₪ 412,428,066.08</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"ז. 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	₪ 4,236,477	₪ 0	₪ 4,236,477	0.2%	0.7%
פז נפט	₪ 0	₪ 2,350,497	₪ 2,350,497	0.1%	0.0%
בתי זיקוק	₪ 10,099,745	₪ 1,722,811	₪ 11,822,556	0.6%	1.7%
ישראלמקו נגב 2 שותפות מוגבלת	₪ 0	₪ 1,085,282	₪ 1,085,282	0.1%	0.0%
סופר גז	₪ 3,748,694	₪ 0	₪ 3,748,694	0.2%	0.6%
דלק קידוחים יהש	₪ 0	₪ 979,179	₪ 979,179	0.1%	0.0%
תמר פטרוליום	₪ 6,677,556	₪ 0	₪ 6,677,556	0.3%	1.1%
אלון חברת הדלק לישראל	₪ 2,099,268	₪ 0	₪ 2,099,268	0.1%	0.4%
קבוצת דלק	₪ 0	₪ 74,218	₪ 74,218	0.0%	0.0%
רציו מימון	₪ 0	₪ 176,710	₪ 176,710	0.0%	0.0%
<b>סה"כ</b>	<b>₪ 26,861,740</b>	<b>₪ 6,388,698</b>	<b>₪ 33,250,437</b>	<b>1.71%</b>	<b>4.52%</b>

### פירוט חשיפה לבנקים:

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

מנפיק	שווי חשיפה חוב	שווי חשיפה אקוויטי	חשיפה כוללת	% מהנכסים	% מהחוב
בנק הפועלים	₪ 15,064,982	₪ 14,868,221	₪ 29,933,204	1.5%	2.5%
בנק מזרחי טפחות	₪ 45,764,663	₪ 4,835,651	₪ 50,600,314	2.6%	7.7%
בנק לאומי לישראל	₪ 25,782,788	₪ 11,003,930	₪ 36,786,718	1.9%	4.3%
הבינלאומי הראשון הנפקות	₪ 0	₪ 2,930,059	₪ 2,930,059	0.2%	0.0%
בנק דיסקונט לישראל	₪ 0	₪ 5,863,257	₪ 5,863,257	0.3%	0.0%
בנק איגוד	₪ 14,968,000	₪ 1,779,740	₪ 16,747,740	0.9%	2.5%
<b>סה"כ</b>	<b>₪ 101,580,434</b>	<b>₪ 41,280,859</b>	<b>₪ 142,861,293</b>	<b>7.35%</b>	<b>17.10%</b>

## פירוט חוב בהשגחה מיוחדת

שיעור מקופה	ביטחונות	תשלום קרן קרוב	דירוג	תשואה ברוטו	מח"מ	שווי נייר	שער	כמות	תאור נייר	מספר נייר
0.27%	ללא ביטחונות		A+	14.470%	2.48	4,837,800.00	80.63	6,000,000.00	פנטפארק א' 3.38%	1142371
0.22%	ללא ביטחונות		A3	13.680%	1.69	3,960,607.13	84.55	4,684,337.23	אלבר סד' טו' 23	1138536
0.22%	ללא ביטחונות		A3	4.910%	6.22	3,834,495.00	90.65	4,230,000.00	אפי נכסים אגח'	1160878
0.21%	ללא ביטחונות		A+	17.960%	2.23	3,811,600.00	73.30	5,200,000.00	אלדן תחב אגח	1155357
0.20%	ללא ביטחונות		A	5.630%	5.3	3,637,800.00	86.00	4,230,000.00	בזן אגח'	2590511
0.20%	ללא ביטחונות		A1	11.060%	4.93	3,487,682.09	76.15	4,580,015.87	תמר פטרו אגח ב	1143593
0.19%	ללא ביטחונות		A	8.300%	2.05	3,380,730.48	91.60	3,690,753.80	בזן אגח ו	2590396
0.18%	ללא ביטחונות		A1	11.620%	4.63	3,189,873.82	74.19	4,299,600.78	תמר פטרו אגח א	1141332
0.17%	ללא ביטחונות		A	8.140%	3.39	3,081,214.52	87.38	3,526,223.99	בתי זיקוק לנפט אגח ט	2590461
0.17%	ללא ביטחונות		Aa3	8.090%	4.23	3,050,517.45	90.45	3,372,600.83	דלק תמלוגים אגחא	1147479
0.13%	ללא ביטחונות		0	13.070%	3.35	2,281,200.00	76.04	3,000,000.00	חלל תקשורת טז 5.95%	1139922
0.10%	ללא ביטחונות		Caa2	9.710%	4.2	1,801,499.38	80.42	2,240,113.63	בי קומינג אגח 3	1139203
0.10%	ללא ביטחונות		A3	16.150%	1.97	1,738,097.86	76.00	2,286,970.87	אלבר טז 2.25%	1139823
0.10%	ללא ביטחונות		N/R	0.000%	1.41	1,706,179.56	51.12	3,337,453.32	אלון דלק אגח א' לס (אחים)	110156731
0.08%	ללא ביטחונות		A1	13.090%	2.75	1,465,363.26	77.35	1,894,458.00	מויניאן אגח ב	1143015
0.01%	ללא ביטחונות		0	0.000%	0	139,689.38	58.71	237,911.71	אלוןדלק א -רמ חש 1/20	11625280
0.00%	ללא ביטחונות		0	9.210%	4.2	67,893.76	81.95	82,847.78	בי קומינג אגח ד	1161298
<b>2.55%</b>						<b>45,472,243.69</b>		<b>56,893,288</b>		<b>סך הכל</b>

## פירוט מנפיק בהשגחה מיוחדת

שיעור מקופה	שווי אקוויטי	שווי נייר	תאור מנפיק
0.57%	1,722,811.32	10,099,745.00	בתי זיקוק
0.37%	-	6,677,555.91	תמר פטרוליום
0.32%	-	5,698,704.99	אלבר
0.27%	-	4,837,800.00	פנטפארק
0.22%	2,119,096.68	3,834,495.00	אפי נכסים
0.21%	-	3,811,600.00	אלדן תחבורה
0.17%	-	3,050,517.45	דלק תמלוגים
0.13%	239,361.92	2,281,200.00	חלל תקשורת
0.10%	-	1,869,393.14	בי קומינגיישנס
0.10%	-	1,845,868.94	אלון דלק
0.08%	-	1,465,363.26	מויניאן לימיטד
<b>2.55%</b>	<b>4,081,270</b>	<b>45,472,243.69</b>	

## פירוט קבוצת לווים חוב בהשגחה מיוחדת

שיעור מקופה	שווי חוב בהשגחה מיוחדת	קבוצת לווים
1.16%	20,626,814.17	ללא קבוצת לווים
0.57%	10,099,745.00	קבוצת עידן עופר
0.32%	5,698,704.99	קבוצת אלעזרא
0.17%	3,050,517.45	קבוצת תשובה
0.13%	2,281,200.00	קבוצת יורוקום
0.10%	1,869,393.14	קבוצת בי-קום
0.10%	1,845,868.94	קבוצת ויסמן
<b>2.55%</b>	<b>45,472,243.69</b>	



## פירוט חשיפה ענפית חוב בהשגחה מיוחדת

שיעור מקופה	שווי חוב בהשגחה מיוחדת	תאור ענף
0.57%	₪ 10,099,745.00	אנרגיה חיפושי גז ונפט - אנרגיה
0.55%	₪ 9,728,073.36	אנרגיה חיפושי גז ונפט - חיפושי גז ונפט
0.53%	₪ 9,510,304.99	מסחר ושירותים - שירותים
0.30%	₪ 5,299,858.26	נדלן ובינוי - נדלן מניב
0.27%	₪ 4,837,800.00	פיננסי - שירותים פיננסיים
0.23%	₪ 4,150,593.14	מסחר ושירותים - תקשורת ומדיה
0.10%	₪ 1,845,868.94	מסחר ושירותים - מסחר
<b>2.55%</b>	<b>₪ 45,472,243.69</b>	

## פירוט חשיפה גיאוגרפית חוב בהשגחה מיוחדת

שיעור מקופה	שווי חוב בהשגחה מיוחדת	תיאור מדינת חשיפה
2.20%	₪ 39,169,080.43	ישראל
0.35%	₪ 6,303,163.26	ארצות הברית
<b>2.55%</b>	<b>₪ 45,472,243.69</b>	

## פירוט חוב מסופק

שיעור מקופה	ביטחונות	תשלום קרן קרוב	דירוג	תשואה ברוטו	מח"מ	שווי נייר	שער	כמות	תאור נייר	מספר נייר
0.00%	ללא ביטחונות		0	103.140%	2.68	₪ 11,820.15	111.87	10,566.00	צ"מ אגח A1-רמ	6510044
0.00%	ללא ביטחונות		0	5.000%	0	₪ 0.16	0.00	161,265.92	קאר אנד גו אג"ח 59%	1088210
0.00%	ללא ביטחונות		0	3.000%	0	₪ -	0.00	21,986.77	פלדה אג 1000 ל.0	3980042
0.00%	ללא ביטחונות		0	3.000%	0	₪ -	0.00	16,075.58	מפ פלד אג 1 ל.0	3980018
<b>0.00%</b>						<b>₪ 11,820.31</b>		<b>209,894</b>		<b>סך הכל</b>

## פירוט מנפיק חוב מסופק

שיעור מקופה	שווי אקוויטי	שווי נייר	תאור מנפיק
0.001%	-	11,820.15	צ"מ
0.000%	0.63	0.16	הסדרי חוב
0.00%	-	-	מפעלי פלדה
<b>0.00%</b>		<b>₪ 11,820.31</b>	

## פירוט קבוצת לווים חוב מסופק

שיעור מקופה	שווי חוב בהשגחה מיוחדת	קבוצת לווים
0.00%	₪ 11,820.15	קבוצת עידן עופר
0.00%	₪ 0.16	ללא קבוצת לווים
<b>0.00%</b>	<b>₪ 11,820</b>	

## פירוט חשיפה ענפית חוב מסופק

שיעור מקופה	שווי חוב בהשגחה מיוחדת	תאור ענף
0.00%	₪ 11,820.15	תובלה
0.00%	₪ 0.16	חברות בפירוק
<b>0.00%</b>	<b>₪ 11,820.31</b>	

## פירוט חשיפה גיאוגרפית חוב מסופק

שיעור מקופה	שווי חוב בהשגחה מיוחדת	תיאור מדינת חשיפה
0.00%	₪ 11,820	ישראל
<b>0.00%</b>	<b>₪ 11,820</b>	

## צעדים שננקטו

### אלון דלק

להלן עיקרי ההסדר: • הזרמה של 40 מ' ש"י הבעלים. • התחייבות להזרמה של 120 מ' ש"י עד לתאריך 1/10/2017. במידה וההזרמה לא תצא לפועל, מניות החברה יועברו למחזיקי אג"ח. • במידה וההזרמה של 120 מ' ש"י 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"י למחזיקי אג"ח ובנק הפועלים (פרו ראטה), ללא קנס פירעון. • התחייבות למימוש נכסים עד 31/12/2018 (דור אלון ומפעיל כביש 6) ופירעון מוקדם מנדטורוי ללא קנס. בדצמבר החברה מימשה את האחזקות בדור אלון תמורת 62 מלש"ח.

### 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 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.

### ציים

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. ציים ממשיכה להציג תוצאות תפעוליות מעל הממוצע הענפי ושומרת על נתח השוק שלה. נציין לחיוב את כניסתה של ציים 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 ציים 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 במגעים 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

### בזן

עד עכשיו החברה לא ראתה ירידה בביקושים למעט הביקוש לדס"ל למטוסים (מהווה כ 8% מהייצור) (שלה), אבל הירידה בביקושים תגיע. ירידת מחיר הנפט תביא ברבעון הראשון לרישום הפסדים חשבונאיים על המלאי ועל הפרשי עיתוי, אבל מבחינה תפעולית ירידת הנפט דווקא עוזרת לה לשפר את הרווחיות ואת ההון החוזר. משבר הקורונה שעשוי להביא לפגיעה בטווח הקצר בקובנטים של החברה (בעיקר יחס חוב לאבידה מנוטרל). נראה שאורך הנשימה של החברה ללא גיוס חוב הוא סביב 2 שנים (אולי אפילו קצת פחות, תלוי כמה יישחקו מרווחי מינוס בתחזית שלילית (לעומת A הזיקוק והפטרוכימיה בחודשים הקרובים). מעלות הורידו את הדירוג של החברה ל יציב לפני כן).

## 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. שתיהן 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 לפילת מחירים בשוק מכוניות המשומשות. כחירה 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 להפגע משמעותית ממשבר הקורונה.

## דלק תמלוגים

- החשיפה לקורונה וההשפעה האפשרית על פעילות שותפיות תמר:
- האטה בפעילות הכלכלית עלולה לגרום לירידה בביקוש לגז במשק.
  - פגיעה אפשרית בפעילות ההפקה השוטפת ו/או עיכובים בעבודות התחזוקה בפרויקט כתוצאה מחוסר כוח אדם חיוני ו/או מחסור באספקת ציוד למתקני הפרויקט.
  - מפעילת הפרויקט, נובל, הכינה תכנית פעולה שנועדה לתת מענה להמשך הפעלתם הבטוחה של מתקני ס ההפקה ושל הזרמת הגז הטבעי.
  - עם זאת, ככל שתנאי התפעול או העבודה יורעו, ההפקה ממאגר תמר עלולה להפסק כדי להבטיח את ס בריאותו ובטיחותו של כוח האדם במתקנים, הסביבה ונכסי הגז הטבעי
  - פגיעה בהיבטים תפעוליים של לקוחות השותפות או בחוסנם הפיננסי
  - ירידה בביקושים לגז טבעי עלולה לגרום לירידת מחירים בהסכמים חדשים עם לקוחות
  - פגיעה במחיר חבית ברנט.

## דלק תמר

- החשיפה לקורונה וההשפעה האפשרית על פעילות שותפיות תמר:
- האטה בפעילות הכלכלית עלולה לגרום לירידה בביקוש לגז במשק.
  - פגיעה אפשרית בפעילות ההפקה השוטפת ו/או עיכובים בעבודות התחזוקה בפרויקט כתוצאה מחוסר כוח אדם חיוני ו/או מחסור באספקת ציוד למתקני הפרויקט.
  - מפעילת הפרויקט, נובל, הכינה תכנית פעולה שנועדה לתת מענה להמשך הפעלתם הבטוחה של מתקני ס ההפקה ושל הזרמת הגז הטבעי.
  - עם זאת, ככל שתנאי התפעול או העבודה יורעו, ההפקה ממאגר תמר עלולה להפסק כדי להבטיח את ס בריאותו ובטיחותו של כוח האדם במתקנים, הסביבה ונכסי הגז הטבעי
  - פגיעה בהיבטים תפעוליים של לקוחות השותפות או בחוסנם הפיננסי
  - ירידה בביקושים לגז טבעי עלולה לגרום לירידת מחירים בהסכמים חדשים עם לקוחות
  - פגיעה במחיר חבית ברנט.

## פננטפארק

הינה חברה אמריקאית, קרן סגורה בניהול חיצוני הפועלת וכתוצאה מכך כפופה לרגולציה של רשות ניירות הערך בארה"ב. פננטפארק פועלת (BDC) כחברה לפיתוח עסקים בארה"ב, חברות המאופיינות בנגישות נמוכה למערכת Mid-Market - בתחום מתן הלוואות ואשראי לחברות הבנקאית או שוק ההון האמריקאי. תיק ההשקעות של החברה הוא ברובו המוחלט, כ 89%, הלוואות ללקוחות עם שיעבוד ראשון. 100% מהלוואות החברה הינן בריבית משתנה כאשר אג"ח סדרה א' הינו בריבית קבועה, דבר היוצר גידור חיובי עבור פעילות החברה. בשלב זה הם עוצרים מתן הלוואות חדשות בכדי להתמקד בניהול הקיימות וכן בכדי לשמור על נזילות גבוהה ולתמוך בחברות הפורטפוליו, במצב החוסר וודאות הנוכחי ובמיוחד משך הזמן שימשך.

## מוניאן

מדרוג מכניסה את מוניאן אשר מדורגת בדירוג Review Credit ל +A עם השלכות שליליות. הסיבה להצבת הדירוג לבחינה הינו בגלל התפרצות נגיף הקורונה אשר צפוי לפגוע בתזרים השוטף של החברה. מדרוג מציינת, כי הפגיעה תהיה בפעילות החברה מתחום המלונאות. כמו כן התפשטות הנגיף צפויה להשפיע על היקף ו/או עיתוי דמי השכירות שהחברה אמורה לקבל מהשוכרים שלה. בנוסף, מדרוג מציינת כי החמרה במצב עשויה להקשות על קבלת תזרימים מהלוואות שהחברה נתנה.

## ביקום

לאחר ההסדר המיון נושק ל 100% - . אין טריגר או עילה לדיפולט. אין קובננטים. יש רק תשלום רבית.