

דוח חוב 20-2Q - אחים ואחיות ללא מניות

פירוט חוב רגיל

שיעור מקופה	שווי נייר	שער	כמות	תאור נייר	מספר נייר
1.74%	₪ 594,058	99.46	597,283.00	מזרחי הנפקות אגח 42	2310183
1.55%	₪ 528,585	104.16	507,473.61	חברה לישראל אגח 10	5760236
1.50%	₪ 513,074	102.41	501,000.00	גזית גלוב אגח יא	1260546
1.31%	₪ 447,651	100.59	445,025.00	אלה פקדון אגח ב	1142215
1.24%	₪ 423,341	105.07	402,913.00	מגדל הון אגח ג	1135862
1.24%	₪ 422,004	86.50	487,866.00	גזית גלוב אגח יב	1260603
0.94%	₪ 322,080	0.00	320,000.01	אשטרום קב אגח ג	1140102
0.88%	₪ 300,550	103.72	289,771.00	דיסק מנ אגח יג	7480155
0.87%	₪ 295,588	100.54	294,000.00	לאומי שה 201	6040158
0.86%	₪ 294,798	0.00	284,225.00	מזרחי הנפקות 41	2310175
0.85%	₪ 291,363	0.00	290,000.00	לאומי שה נד 301	6040265
0.76%	₪ 260,276	104.95	248,000.00	לאומי אגח 180	6040422
0.64%	₪ 216,583	0.00	218,793.20	עזריאלי אגח ב	1134436
0.52%	₪ 178,410	93.90	190,000.00	כיל אגח ז	2810372
0.52%	₪ 176,400	98.00	180,000.00	אזורים אגח 13	7150410
0.48%	₪ 162,278	135.75	119,542.00	גב ים אגח ו	7590128
0.46%	₪ 156,849	106.70	147,000.00	פרטנר אגח ז	1156397
0.43%	₪ 147,750	98.50	150,000.00	אגוד הנפ אגח י	1154764
0.41%	₪ 140,884	116.23	121,211.80	מליסרון אגח יג	3230224
0.40%	₪ 136,634	101.21	135,000.01	אשטרום קבוצה אגח ב	1132331
0.38%	₪ 130,722	107.59	121,500.00	אלוני חץ אגח ט	3900354
0.37%	₪ 127,465	109.04	116,897.46	מליסרון סד' ו' 4.90% 2016/2023	3230125
0.35%	₪ 120,927	101.79	118,800.00	פרטנר אגח ו	1141415
0.33%	₪ 111,301	107.02	104,000.00	או פי סי אגח ב	1166057
0.30%	₪ 101,080	101.08	100,000.00	אנרגייקס אגח א	1161751
0.29%	₪ 99,322	103.46	96,000.00	גב-ים אגח' א' רמ	1151141
0.28%	₪ 95,458	109.12	87,480.01	אלוני חץ אגח 8	3900271
0.26%	₪ 89,746	107.21	83,710.20	בזק אגח 6	2300143
0.26%	₪ 88,020	88.02	100,000.00	ביג אגח טו	1162221
0.26%	₪ 86,984	97.00	89,674.47	ביג אגח י	1143023
0.25%	₪ 86,070	86.07	100,000.00	אפי נכסים אגח י	1160878
0.24%	₪ 83,300	83.30	100,000.00	בזן אגח י	2590511
0.24%	₪ 81,697	100.86	81,000.00	גב ים אגח ח	7590151
0.22%	₪ 74,610	99.99	74,617.25	בזן אגח 5	2590388
0.22%	₪ 73,654	105.22	70,000.00	מניבים ריט אגחב	1155928
0.21%	₪ 72,423	121.35	59,680.78	שופרסל אגח ה	7770209
0.17%	₪ 58,742	107.68	54,552.00	אמות אגח ב	1126630
0.17%	₪ 57,528	113.54	50,667.76	וילאר אגח 6	4160115
0.12%	₪ 40,670	98.66	41,222.16	מ. ישיר אגח-7 רמ	1153071
0.12%	₪ 40,503	98.45	41,140.24	מ. ישיר אגח-6 רמ	1145606
0.09%	₪ 29,989	0.00	28,571.43	דלתא אגח ה'	6270136
0.08%	₪ 27,792	101.89	27,276.00	אמות אגח ב (פדיון לקבל)	1126630
0.07%	₪ 23,168	124.56	18,600.00	פועלים הנפקות התחייבות 10	1940402
0.03%	₪ 10,730	126.91	8,454.58	הראל הנפקות אגח א	1099738
22.93%	₪ 7,821,053		7,702,948		סך הכל

מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ

שיעור מקופה	שווי נייר	תאור מנפיק
2.74%	₪ 935,078	גזית גלוב
2.61%	₪ 888,856	מזרחי טפחות הנפ
2.48%	₪ 847,227	לאומי
1.55%	₪ 528,585	חברה לישראל
1.35%	₪ 458,714	אשטרום קבוצה
1.31%	₪ 447,651	אלה פקדונות
1.24%	₪ 423,341	מגדל ביטוח הון
0.88%	₪ 300,550	דיסקונט
0.81%	₪ 277,776	פרטנר
0.79%	₪ 268,349	מליסרון
0.72%	₪ 243,975	גב ים
0.66%	₪ 226,180	אלוני חץ
0.64%	₪ 216,583	עזריאלי קבוצה
0.52%	₪ 178,410	כיל
0.52%	₪ 176,400	אזורים
0.51%	₪ 175,004	ביג
0.46%	₪ 157,910	בתי זיקוק
0.43%	₪ 147,750	אגוד
0.33%	₪ 111,301	או.פי.סי אנרגיה
0.30%	₪ 101,080	אנרגייקס
0.29%	₪ 99,322	גב ים נגב
0.26%	₪ 89,746	בזק
0.25%	₪ 86,534	אמות
0.25%	₪ 86,070	אפי נכסים
0.22%	₪ 73,654	מניבים ריט
0.21%	₪ 72,423	שופרסל
0.17%	₪ 57,528	וילאר
0.12%	₪ 40,670	מימון ישיר הנפקות (סדרה 7)
0.12%	₪ 40,503	מימון ישיר הנפקות (סדרה 6)
0.09%	₪ 29,989	דלתא
0.07%	₪ 23,168	פועלים
0.03%	₪ 10,730	הראל השקעות
22.93%	₪ 7,821,053	סך הכל

פירוט קבוצת לווים חוב רגיל

קבוצת לווים	שווי חוב רגיל	שיעור מקופה
ללא קבוצת לווים	₪ 2,102,112	6.16%
קבוצת כצמן	₪ 935,078	2.74%
קבוצת מזרחי	₪ 888,856	2.61%
קבוצת עידן עופר	₪ 864,904	2.54%
קבוצת אשטרום	₪ 458,714	1.35%
קבוצת אליהו	₪ 423,341	1.24%
קבוצת אלשטיין	₪ 415,719	1.22%
קבוצת אלוני חץ	₪ 413,794	1.21%
קבוצת מרכנתיל	₪ 300,550	0.88%
קבוצת ליאורה עופר	₪ 268,349	0.79%
קבוצת עזריאלי	₪ 216,583	0.64%
קבוצת הרשי פרידמן	₪ 176,400	0.52%
קבוצת נפתלי	₪ 175,004	0.51%
קבוצת בי-קום	₪ 89,746	0.26%
קבוצת שניידמן	₪ 81,172	0.24%
קבוצת המברגר	₪ 10,730	0.03%
	₪ 7,821,053	22.93%

פירוט חשיפה ענפית חוב רגיל

תאור ענף	שווי חוב רגיל	שיעור מקופה
נדלן ובימי - נדלן מניב	₪ 2,468,278	7.24%
פיננסי - בנקים	₪ 2,207,551	6.47%
נדלן ובימי - חברות בימי ופרייקטים	₪ 635,114	1.86%
השקעה ואחזקות - השקעה ואחזקות	₪ 528,585	1.55%
מוצרים מובנים	₪ 447,651	1.31%
פיננסי - ביטוח	₪ 434,070	1.27%
מסחר ושירותים - תקשורת ומדיה	₪ 367,521	1.08%
אנרגיה חיפוש גז ונפט - אנרגיה	₪ 269,211	0.79%
תעשייה - כימיה, גומי ופלסטיק	₪ 178,410	0.52%
טכנולוגיה - קלינטק	₪ 101,080	0.30%
פיננסי - שירותים פיננסיים	₪ 81,172	0.24%
מסחר ושירותים - מסחר	₪ 72,423	0.21%
תעשייה - אופנה והלבשה	₪ 29,989	0.09%
	₪ 7,821,053	22.93%

פירוט חשיפה גיאוגרפית חוב רגיל

שיעור מקופה	שווי חוב רגיל	תיאור מדינת חשיפה
22.93%	₪ 7,821,053	ישראל
22.93%	₪ 7,821,053	סך הכל

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 נת"ג. 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	₪ 157,910	₪ 0	₪ 157,910	0.4%	0.9%
סה"כ	₪ 157,910	₪ 0	₪ 157,910	0.45%	0.93%

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	₪ 23,168	₪ 0	₪ 23,168	0.1%	0.1%
בנק מזרחי טפחות	₪ 888,856	₪ 0	₪ 888,856	2.5%	5.3%
בנק לאומי לישראל	₪ 847,227	₪ 0	₪ 847,227	2.4%	5.0%
בנק דיסקונט לישראל	₪ 300,550	₪ 0	₪ 300,550	0.9%	1.8%
בנק איגוד	₪ 147,750	₪ 0	₪ 147,750	0.4%	0.9%
סה"כ	₪ 2,207,551	₪ 0	₪ 2,207,551	6.28%	13.05%

פירוט חוב בהשגחה מיוחדת

מספר נייר	תאור נייר	תיאור סוג חוב	כמות	שער	שווי נייר	מח"מ	תשואה ברוטו	דירוג	ביטחונות	שיעור מקופה
1155357	אלדן תחב אגה	חוב בהשגחה מיוחדת	240,000.00	79.17	₪ 190,008.00	2	16.150%	A+	קיים	0.56%
1147479	דלק תמלוגים אגחא	חוב בהשגחה מיוחדת	76,650.02	85.47	₪ 65,512.77	3.88	17.960%	Aa3	ללא ביטחונות	0.19%
סך הכל			316,650		₪ 255,520.77					0.75%

פירוט מנפיק בהשגחה מיוחדת

תאור מנפיק	שווי נייר	שווי אקוויטי	שיעור מקופה
אלדן תחבורה	₪ 190,008.00	-	0.56%
דלק תמלוגים	₪ 65,512.77	-	0.19%
	₪ 255,520.77	₪ 0	0.75%

מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ

פירוט קבוצת לווים חוב בהשגחה מיוחדת

קבוצת לווים	שווי חוב בהשגחה מיוחדת	שיעור מקופה
ללא קבוצת לווים	₪ 190,008.00	0.56%
קבוצת תשובה	₪ 65,512.77	0.19%
	₪ 255,520.77	0.75%

פירוט חשיפה ענפית חוב בהשגחה מיוחדת

תאור ענף	שווי חוב בהשגחה מיוחדת	שיעור מקופה
מסחר ושירותים - שירותים	₪ 190,008.00	0.56%
אנרגיה חיפוש גז ונפט - חיפוש גז ונפט	₪ 65,512.77	0.19%
	₪ 255,520.77	0.75%

פירוט חשיפה גיאוגרפית חוב בהשגחה מיוחדת

תאור מדינת חשיפה	שווי חוב בהשגחה מיוחדת	שיעור מקופה
ישראל	₪ 255,520.77	0.75%
	₪ 255,520.77	0.75%

צעדים שננקטו
אלדן
להערכתנו, הכנסות של חברות הליסינג, השכרת ומכירת מכוניות עלול להפגע 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 מאיימים 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