

שיעור מקופה	שווי נייר	שער	כמות	תאור נייר	מספר נייר
1.23%	27,771,080 ₪	94.41	29,414,868	הלוואות לאחים ואחיות	29993619
0.88%	19,722,010 ₪	143.85	13,710,122	גב ים אגח ו	7590128
0.57%	12,841,720 ₪	105.26	12,200,000	אלה פקדון אגח ב	1142215
0.54%	12,119,680 ₪	104.48	11,600,000	מזרחי הנפקות אגח 42	2310183
0.54%	12,099,379 ₪	106.90	11,318,409	הנפקת מזרחי אגח 43	2310191
0.50%	11,334,400 ₪	103.04	11,000,000	מז טפ הנפ אגח 58	2310431
0.47%	10,591,801 ₪	105.42	10,047,241	מגדל הון אגח ד	1137033
0.46%	10,298,640 ₪	109.56	9,400,000	מזרחי טפחות הנפקות 45	2310217
0.43%	9,723,993 ₪	109.15	8,908,834	תחנת כוח אשדוד אנרגיה	84666732
0.40%	8,987,865 ₪	111.33	8,073,174	גזית גלוב אגח ב	1260603
0.40%	8,942,744 ₪	124.21	7,199,697	שופרסל ו'	7770217
0.36%	8,086,303 ₪	107.33	7,534,057	לאומי אגח 178	6040323
0.34%	7,636,865 ₪	171.46	4,454,022	שפיר - דרך ארץ כביש 6.7	90141407
0.33%	7,466,639 ₪	112.78	6,620,535	פועלים הנפקות התחייבות יד	1940501
0.33%	7,314,893 ₪	110.29	6,632,418	אלוני חץ אגח ט	3900354
0.32%	7,252,074 ₪	108.89	6,660,000	מזרחי הנפקות 40	2310167
0.32%	7,195,026 ₪	423.24	1,700,000	Israel Chemicals, 6.375% may203831	72378748
0.29%	6,556,147 ₪	163.82	4,002,043	אדמה אגח ב	1110915
0.29%	6,482,721 ₪	109.93	5,897,136	בזק אגח 6	2300143
0.28%	6,410,362 ₪	105.99	6,048,082	עזריאלי אגח ב	1134436
0.23%	5,138,024 ₪	111.21	4,620,109	ויה מאריס 2 - פלמחים	99999987
0.22%	4,969,823 ₪	113.57	4,376,000	אלקטרה אגח ה	7390222
0.22%	4,902,000 ₪	114.00	4,300,000	שופרסל אגח ז	7770258
0.22%	4,884,682 ₪	116.51	4,192,500	מניבים ריט אגח ב	1155928
0.22%	4,841,320 ₪	110.03	4,400,000	חברת נמלי ישראל אגח א	1145564
0.21%	4,821,121 ₪	111.60	4,320,001	הנפקת עזריאלי אגח ד'	1138650
0.21%	4,788,900 ₪	93.90	5,100,000	פננטפארק א' 3.38%	1142371
0.21%	4,722,363 ₪	112.61	4,193,556	אלוני חץ אגח 8	3900271
0.21%	4,708,320 ₪	112.29	4,193,000	עזריאלי אגח ה	1156603
0.21%	4,613,983 ₪	108.92	4,236,121	תחנת כוח אשדוד אנרגיה	84666730
0.20%	4,542,216 ₪	106.40	4,269,000	ביג אגח טז	1168442
0.20%	4,508,980 ₪	105.35	4,280,000	ביג אגח יז	1168459
0.20%	4,480,600 ₪	104.20	4,300,000	הפניקס אגח 5	7670284
0.20%	4,455,918 ₪	119.13	3,740,383	מליסרון אגח יג	3230224
0.20%	4,450,348 ₪	104.66	4,252,196	ביג אגח טו	1162221
0.19%	4,382,130 ₪	101.91	4,300,000	מז טפ הנפ אגח 60	2310456
0.19%	4,311,120 ₪	106.50	4,048,000	גבי-ים אג"ח א' רמ	1151141
0.19%	4,209,238 ₪	106.74	3,943,449	גזית גלוב אגח יג	1260652

0.18%	₪	4,147,448	105.58	3,928,252	אפי נכסים אגח י	1160878
0.18%	₪	4,066,445	117.02	3,475,000	גזית גלוב אגח יא	1260546
0.18%	₪	4,028,693	111.66	3,608,000	צור אגח י	7300171
0.18%	₪	3,984,000	99.60	4,000,000	כיל אגח ז	2810372
0.17%	₪	3,896,049	104.62	3,724,000	ישרס אגח יח	6130280
0.17%	₪	3,807,540	115.38	3,300,000	מגדל הון אגח ז	1156041
0.16%	₪	3,630,016	95.60	3,797,088	בזן אגח י	2590511
0.16%	₪	3,535,728	105.23	3,360,000	גב ים אגח ט	7590219
0.15%	₪	3,395,637	104.19	3,259,081	גב ים אגח ח	7590151
0.15%	₪	3,383,925	105.39	3,210,860	אזורים אגח 13	7150410
0.15%	₪	3,367,548	120.17	2,802,320	ביג אגח יב	1156231
0.14%	₪	3,164,966	148.70	2,128,424	דרך הים התפלה	39065
0.13%	₪	2,943,469	101.59	2,897,401	דלק תמלוגים אגחא	1147479
0.13%	₪	2,881,177	92.25	3,123,227	בתי זיקוק לנפט אגח ט	2590461
0.12%	₪	2,735,113	107.15	2,552,602	חברה לישראל אגח 10	5760236
0.11%	₪	2,566,926	102.13	2,513,391	ביג אגח י	1143023
0.11%	₪	2,543,991	111.50	2,281,606	נכסים ובנין אגח ו	6990188
0.11%	₪	2,503,245	111.49	2,245,264	אשטרום קב אגח ג	1140102
0.11%	₪	2,406,216	88.48	2,719,503	בזן אגח ו	2590396
0.10%	₪	2,286,260	102.06	2,240,114	בי קומיונק אגח 3	1139203
0.10%	₪	2,277,660	103.53	2,200,000	אנרג'יקס אגח א	1161751
0.09%	₪	2,089,028	105.45	1,981,060	ביג אגח יח	1174226
0.08%	₪	1,895,516	149.26	1,269,942	נתיבי גז אגח א-רמ	1103084
0.08%	₪	1,755,662	390.15	450,000	Demeter Investments, 5.625%	71788202
0.08%	₪	1,735,701	106.17	1,634,831	מ. ישיר אגח-רמ	1145606
0.08%	₪	1,733,572	433.39	400,000	ALVGR 3 3/8 09/29/49	71433536
0.08%	₪	1,705,409	116.35	1,465,758	או פי סי אגח ב	1166057
0.07%	₪	1,660,351	360.95	460,000	Citigroup Inc 3,875%	71570378
0.07%	₪	1,654,795	355.87	465,000	Walgreens Boots Alliance 3.45	71935423
0.07%	₪	1,635,294	355.50	460,000	Sydney Airport Finance 3.625%	71959563
0.07%	₪	1,615,358	343.69	470,000	Charter Communications Operati	71674584
0.07%	₪	1,610,324	374.49	430,000	Hewlett Packard Enterprise 4.	71848949
0.07%	₪	1,517,028	333.41	455,000	Morgan Stanley, FRN 24oct2023	71829030
0.07%	₪	1,515,366	336.75	450,000	GT 5 05/31/26	71792543
0.06%	₪	1,451,261	362.82	400,000	Expedia, 4.5% 15aug2024	71420202
0.06%	₪	1,299,290	105.32	1,233,660	מ. ישיר אגח-7רמ	1153071
0.04%	₪	925,005	105.80	874,296	פועלים הנפ אגח 34	1940576
0.03%	₪	772,406	105.34	733,250	צומת אנרגיה 3	29993889
0.03%	₪	677,417	109.98	615,946	אמות אגח ב	1126630
0.03%	₪	643,049	110.30	583,000	פרטנר אגח ז	1156397
0.03%	₪	637,027	103.42	615,946	(אמות אגח ב)פדיון לקבל	1126630
0.03%	₪	619,419	99.83	620,474	צומת אנרגיה 5	29994245
0.02%	₪	534,912	113.16	472,704	מליסרון סד' ו' 4.90% 2016/2023	3230125
0.02%	₪	433,275	104.35	415,213	צומת אנרגיה 4	29993916
0.01%	₪	311,835	152.31	204,737	ויאדי אגח 0706 ל"ס	1097997

0.01%	₪	290,377	131.07	221,544	דוראד אנרגיה משיכה 33	11898422
0.01%	₪	246,537	102.72	240,000	(הנפקת עזריאלי אגח ד' (פדיון לקבל	1138650
0.01%	₪	236,792	130.54	181,394	דוראד אנרגיה 33 - הלואה	11898421
0.01%	₪	231,478	134.39	172,244	דוראד מ 11-הלואה	11898511
0.01%	₪	228,326	133.91	170,507	דוראד מ 15-הלואה	11898515
0.01%	₪	228,313	135.54	168,447	דוראד מ 3 - הלואה	11898503
0.01%	₪	226,892	135.28	167,720	דוראד מ 7-הלואה	11898507
0.01%	₪	222,082	134.39	165,252	דוראד מ 12-הלואה	11898512
0.01%	₪	220,590	132.73	166,194	דוראד מ 17-הלואה	11898517
0.01%	₪	216,544	102.22	211,842	צומת אנרגיה 1	29993642
0.01%	₪	214,651	133.80	160,427	דוראד אנרגיה 4-הלואה	11896140
0.01%	₪	214,500	106.70	201,031	צומת אנרגיה 2	29993795
0.01%	₪	184,032	131.10	140,375	דוראד אנרגיה 11-הלואה	11898230
0.01%	₪	183,267	131.97	138,870	דוראד אנרגיה 7-הלואה	11898170
0.01%	₪	179,065	133.88	133,750	דוראד אנרגיה 5 - הלואה	11896150
0.01%	₪	158,193	131.70	120,116	דוראד אנרגיה 14-הלואה	11898140
0.01%	₪	141,427	128.00	110,489	הראל הנפקות אגח א	1099738
0.01%	₪	133,437	27.17	491,197	הלואה ל ELOAN אי-לון	40210416
0.01%	₪	120,143	129.38	92,861	דוראד אנרגיה 32 - הלואה	11898420
0.01%	₪	117,664	129.25	91,036	דוראד אנרגיה 23-הלואה	11898330
0.00%	₪	108,745	125.23	86,836	דוראד אנרגיה 19-הלואה	11898290
0.00%	₪	101,834	131.46	77,464	דוראד אנרגיה 13-הלואה	11898130
0.00%	₪	91,792	130.85	70,150	דוראד אנרגיה 9 - הלואה	11898190
0.00%	₪	83,196	100.42	82,848	בי קומיונק אגח ד	1161298
0.00%	₪	79,418	124.98	63,544	דוראד אנרגיה 20-הלואה	11898300
0.00%	₪	77,467	131.97	58,700	דוראד אנרגיה 6-הלואה	11896160
0.00%	₪	72,487	132.28	54,798	דוראד אנרגיה 8-הלואה	11898180
0.00%	₪	69,382	132.20	52,482	דוראד מ 27-הלואה	11898527
0.00%	₪	67,221	134.00	50,165	דוראד אנרגיה הלואה 2	11896120
0.00%	₪	50,636	132.33	38,265	דוראד אנרגיה 12-הלואה	11898120
0.00%	₪	49,379	130.36	37,879	דוראד אנרגיה 3-הלואה	11896130
0.00%	₪	48,917	134.52	36,364	דוראד מ 14-הלואה	11898514
0.00%	₪	48,674	136.36	35,696	דוראד מ 2 - הלואה	11898502
0.00%	₪	45,830	129.12	35,494	דוראד אנרגיה 30-הלואה	11898400
0.00%	₪	43,883	130.13	33,722	דוראד אנרגיה 26-הלואה	11898360
0.00%	₪	41,633	131.39	31,687	דוראד אנרגיה 17-הלואה	11898270
0.00%	₪	40,182	129.60	31,005	דוראד אנרגיה 21-הלואה	11898310
0.00%	₪	36,244	130.31	27,814	דוראד אנרגיה 18-הלואה	11898280
0.00%	₪	27,392	129.63	21,131	דוראד אנרגיה 28-הלואה	11898380
0.00%	₪	25,253	131.52	19,201	דוראד אנרגיה 16-הלואה	11898160
0.00%	₪	22,639	129.11	17,535	דוראד אנרגיה 24-הלואה	11898340
0.00%	₪	21,948	129.88	16,899	דוראד אנרגיה 25-הלואה	11898350
0.00%	₪	21,095	135.92	15,520	דוראד מ 6 - הלואה	11898506
0.00%	₪	20,907	131.45	15,905	דוראד אנרגיה 10-הלואה	11898200
0.00%	₪	17,840	129.12	13,817	דוראד אנרגיה 31-הלואה	11898410
0.00%	₪	15,410	129.50	11,900	דוראד אנרגיה 29-הלואה	11898390

0.00%	₪	12,651	135.83	9,314	דוראד מ 9 - הלואה	11898509
0.00%	₪	10,431	135.33	7,708	דוראד מ 5 - הלואה	11898505
0.00%	₪	10,199	129.19	7,895	דוראד אנרגיה-22-הלואה	11898320
0.00%	₪	-76,552	94.41	-81,084	הלוואות לאחים ואחיות	29993619
17.59%	₪	395,826,229		344,537,854		סך הכל

פירוט מנפיק חוב רגיל

תאור מנפיק	שווי נייך	שיעור מקופה	שווי אקוויטי
בנק מזרחי טפחות	₪ 57,486,303.22	2.55%	₪ 9,095,046.24
הלוואות לעמיתים	₪ 27,694,527.74	1.23%	₪ -
גב ים	₪ 26,653,374.90	1.18%	₪ 1,354,514.00
ביג	₪ 21,525,046.32	0.96%	₪ 10,058,769.75
גזית גלוב	₪ 17,263,547.46	0.77%	₪ 3,048,917.86
עזריאלי קבוצה	₪ 16,186,339.72	0.72%	₪ 5,077,365.04
מגדל ביטוח הון	₪ 14,399,341.46	0.64%	₪ -
תחנת אשדוד אנרגיה	₪ 14,337,975.61	0.64%	₪ -
שופרסל	₪ 13,844,743.62	0.62%	₪ 3,514,792.18
אלה פקדונות	₪ 12,841,720.00	0.57%	₪ -
אלוני חץ	₪ 12,037,256.66	0.53%	₪ 4,423,730.60
כיל	₪ 11,179,026.20	0.50%	₪ 9,262,144.32
בתי זיקוק	₪ 8,917,409.96	0.40%	₪ 641,142.60
פועלים	₪ 8,391,644.52	0.37%	₪ 21,643,214.40
ויה מאריס	₪ 8,302,989.47	0.37%	₪ -
לאומי	₪ 8,086,303.38	0.36%	₪ 15,559,505.88
כביש 6	₪ 7,636,865.37	0.34%	₪ -
אדמה	₪ 6,556,146.56	0.29%	₪ -
בזק	₪ 6,482,721.37	0.29%	₪ 6,385,853.60
מליסרון	₪ 4,990,830.07	0.22%	₪ 4,718,011.00
אלקטרה	₪ 4,969,823.20	0.22%	₪ 4,285,982.00
מניבים ריט	₪ 4,884,681.75	0.22%	₪ -
נמלי ישראל	₪ 4,841,320.00	0.22%	₪ -
פננטפארק	₪ 4,788,900.00	0.21%	₪ -
הפניקס אחזקות	₪ 4,480,600.00	0.20%	₪ 5,242,180.68
דוראד	₪ 4,321,355.98	0.19%	₪ -
גב ים נגב	₪ 4,311,120.30	0.19%	₪ -
אפי נכסים	₪ 4,147,448.46	0.18%	₪ -
צור	₪ 4,028,693.26	0.18%	₪ -
ישרס	₪ 3,896,048.80	0.17%	₪ 890,804.60
אזורים	₪ 3,383,925.35	0.15%	₪ -
דלק תמלוגים	₪ 2,943,469.45	0.13%	₪ -
חברה לישראל	₪ 2,735,113.08	0.12%	₪ 5,015,032.80

מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ

₪	-	0.11%	₪ 2,543,990.99	נכסים ובנין
₪	738,427.50	0.11%	₪ 2,503,244.90	אשטרום קבוצה
₪	-	0.11%	₪ 2,369,455.71	בי קומיונקיישנס
₪	2,960,616.60	0.10%	₪ 2,277,660.00	אנרג'יקס
₪	-	0.10%	₪ 2,256,144.05	צומת אנרגיה
₪	-	0.08%	₪ 1,895,515.76	נתיבי הגז הטבעי לישראל בעמ
₪	-	0.08%	₪ 1,755,661.61	Argentum - Swiss RE
₪	-	0.08%	₪ 1,735,700.57	מימון ישיר הנפקות (סדרה 6)
₪	-	0.08%	₪ 1,733,571.94	Allianz
₪	2,642,969.20	0.08%	₪ 1,705,409.43	א.פ.י.סי אנרגיה
₪	-	0.07%	₪ 1,660,350.55	CITIGROUP INC
₪	-	0.07%	₪ 1,654,795.27	Walgreens Boots Alliance
₪	-	0.07%	₪ 1,635,294.08	Sydney Airport Finance
₪	-	0.07%	₪ 1,615,358.04	Charter Communications Operating
₪	-	0.07%	₪ 1,610,323.98	Hewlett Packard Enterprise
₪	-	0.07%	₪ 1,517,028.26	Morgan Stanley
₪	-	0.07%	₪ 1,515,366.39	Goodyear Tire & Rubber
₪	-	0.06%	₪ 1,451,260.72	Expedia Inc
₪	1,309,076.02	0.06%	₪ 1,314,444.81	אמות
₪	-	0.06%	₪ 1,299,290.23	מימון ישיר הנפקות (סדרה 7)
₪	2,417,517.44	0.03%	₪ 643,049.00	פרטנר
₪	-	0.01%	₪ 311,835.43	ויאיד
₪	4,446,773.30	0.01%	₪ 141,426.55	הראל השקעות
₪	-	0.01%	₪ 133,437.46	ELOAN(P2P)
₪	-	0.00%	₪ -	VIACOM
		17.59%	₪ 395,826,229	

פירוט קבוצת לווים חוב רגיל

שיעור מקופה	שווי חוב רגיל	קבוצת לווים
6.87%	₪ 154,650,699.24	ללא קבוצת לווים
2.55%	₪ 57,486,303.22	קבוצת מזרחי
1.49%	₪ 33,508,486.19	קבוצת דסקש (מגה-אור ואלקו)
1.09%	₪ 24,536,958.67	קבוצת עידן עופר
0.96%	₪ 21,525,046.32	קבוצת נפתלי
0.77%	₪ 17,263,547.46	קבוצת כצמן
0.72%	₪ 16,186,339.72	קבוצת עזריאלי
0.69%	₪ 15,629,361.47	קבוצת אלוני חץ
0.64%	₪ 14,399,341.46	קבוצת אליהו
0.39%	₪ 8,852,177.08	קבוצת סרצ'לייט
0.31%	₪ 7,063,684.06	קבוצת שניידמן

מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ

0.22%	₪	4,990,830.07	קבוצת ליאורה עופר
0.22%	₪	4,969,823.20	קבוצת אלקו/זלקינד
0.17%	₪	3,896,048.80	קבוצת אייזנברג שלמה
0.15%	₪	3,383,925.35	קבוצת הרשי פרידמן
0.13%	₪	2,943,469.45	קבוצת תשובה
0.11%	₪	2,503,244.90	קבוצת אשטרם
0.08%	₪	1,895,515.76	חברות ממשלתיות
0.01%	₪	141,426.55	קבוצת המבורגר
17.59%	₪	395,826,228.97	

פירוט חשיפה ענפית חוב רגיל

שיעור מקופה	שווי חוב רגיל	תאור ענף
4.59%	₪ 103,184,454.32	נדלן ובינוי - נדלן מניב בישראל
3.43%	₪ 77,141,629.93	פיננסי - בנקים
1.40%	₪ 31,538,295.03	אנרגיה חיפוש גז ונפט - אנרגיה
1.23%	₪ 27,694,527.74	הלוואות לעמיתים
0.98%	₪ 22,138,860.52	נדלן ובינוי - חברות בינוי ופרוייקטים
0.95%	₪ 21,410,995.92	נדלן מניב בחול
0.93%	₪ 20,905,334.42	תעשייה - כימיה, גומי ופלסטיק
0.92%	₪ 20,777,029.62	פיננסי - ביטוח
0.62%	₪ 13,844,743.62	מסחר ושירותים - מסחר
0.57%	₪ 12,841,720.00	מוצרים מובנים
0.52%	₪ 11,733,629.54	השקעה ואחזקות - השקעה ואחזקות
0.49%	₪ 11,110,584.12	מסחר ושירותים - תקשורת ומדיה
0.35%	₪ 7,823,890.80	אשראי חוץ בנקאי
0.22%	₪ 4,982,070.56	מסחר ושירותים - שירותים
0.13%	₪ 2,943,469.45	אנרגיה חיפוש גז ונפט - חיפוש גז ונפט
0.10%	₪ 2,277,660.00	טכנולוגיה - אנרגיה מתחדשת
0.08%	₪ 1,867,009.40	פיננסי - שירותים פיננסיים
0.07%	₪ 1,610,323.98	טכנולוגיה - אלקטרוניקה ואופטיקה
17.59%	₪ 395,826,228.97	

פירוט חשיפה גיאוגרפית חוב רגיל

שיעור מקופה	שווי חוב רגיל	תיאור מדינת חשיפה
16.66%	₪ 374,888,318.13	ישראל
0.70%	₪ 15,763,994.72	ארצות הברית
0.08%	₪ 1,773,872.74	גרמניה

מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ

0.08%	₪	1,755,661.61	הולנד
0.07%	₪	1,644,381.77	אוסטרליה
17.59%		₪ 395,826,228.97	

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

אנגריה

פירוט חשיפה למנפיקים בתחום האנגריה, 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 אקוויטי	חשיפה כוללת	% מהנכסים	% מהחוב
דוראד אנרגיה	₪ 0	₪ 4,321,356	0.2%	0.8%
פז נפט	₪ 3,918,758	₪ 3,918,758	0.2%	0.0%
בתי זיקוק	₪ 641,143	₪ 9,558,553	0.4%	1.7%
ישראל קו נגב 2 שותפות מוגב	₪ 1,200,387	₪ 1,200,387	0.1%	0.0%
דלק קידוחים יהש	₪ 1,720,982	₪ 1,720,982	0.1%	0.0%
תמרפטרווליום	₪ 0	₪ 7,411,196	0.3%	1.4%
אלון חברת הדלק לישראל	₪ 0	₪ 2,221,087	0.1%	0.4%
רציו מימון	₪ 240,936	₪ 240,936	0.0%	0.0%
סה"כ	₪ 7,722,206	₪ 30,593,254	1.36%	4.45%

פירוט חשיפה לבנקים:

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

מנפיק	שווי חשיפה אקוויטי	חשיפה כוללת	% מהנכסים	% מהחוב
בנק הפועלים	₪ 15,391,591	₪ 23,887,992	1.1%	1.6%
בנק מזרחי טפחות	₪ 7,893,848	₪ 64,979,841	2.9%	10.9%
בנק לאומי לישראל	₪ 13,825,086	₪ 21,896,321	1.0%	1.5%
הבינלאומי הראשון הנפקות	₪ 5,601,956	₪ 5,601,956	0.3%	0.0%
בנק דיסקונט לישראל	₪ 8,724,031	₪ 8,724,031	0.4%	0.0%
סה"כ	₪ 51,436,512	₪ 125,090,141	5.63%	14.09%

מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ

פירוט חוב בהשגחה מיוחדת

שיעור מקפה	ביטחונות	תשלום קבוע	דרג	תשואה ברוטו	מח"מ	שווי נייר	שער	כמות	תאור נייר	מספר נייר
0.18%	יש		A1	5.920%	4.63	נח 3,938,289.49	90.85	4,334,936.15	תמר פטרו אגח ב	1143593
0.15%	יש		A1	5.980%	4.56	נח 3,472,906.18	89.05	3,899,950.79	תמר פטרו אגח א	1141332
0.11%	ללא			7.290%	2.42	נח 2,490,600.00	83.02	3,000,000.00	חלל תקשורת טז 5.95%	1139922
0.10%	יש		N/R	0.000%	0.83	נח 2,269,738.18	64.25	3,532,902.87	אלון דלק אגח א' לס (אחים)	110156731
0.07%	ללא		Baa1	8.130%	2.15	נח 1,474,863.97	91.59	1,610,289.30	מויניאן אגח ב	1143015
0.61%						נח 13,646,397.82		16,378,079		סך הכל

פירוט מנפיק בהשגחה מיוחדת

שיעור מקופה	שווי אקוויטי	שווי נייר	תאור מנפיק
0.33%	-	נח 7,411,195.67	תמר פטרוליום
0.11%	292,347.33	נח 2,490,600.00	חלל תקשורת
0.10%	-	נח 2,269,738.18	אלון דלק
0.07%	-	נח 1,474,863.97	מויניאן לימיטד
0.61%	נח 292,347	נח 13,646,397.82	

פירוט קבוצת לווים חוב בהשגחה מיוחדת

שיעור מקופה	שווי חוב בהשגחה מיוחדת	קבוצת לווים
0.50%	נח 11,155,797.82	ללא קבוצת לווים
0.11%	נח 2,490,600.00	קבוצת יורוקום
0.61%	נח 13,646,397.82	

פירוט חשיפה ענפית חוב בהשגחה מיוחדת

שיעור מקופה	שווי חוב בהשגחה מיוחדת	תאור ענף
0.33%	נח 7,411,195.67	אנרגיה חיפושי גז ונפט - חיפושי גז ונפט
0.11%	נח 2,490,600.00	מסחר ושירותים - תקשורת ומדיה
0.10%	נח 2,269,738.18	השקעה ואחזקות - השקעה ואחזקות
0.07%	נח 1,474,863.97	נדלן מניב בחול
0.61%	נח 13,646,397.82	

מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ

פירוט חשיפה גיאוגרפית חוב בהשגחה מיוחדת

שיעור מקופה	שווי חוב בהשגחה מיוחדת	תיאור מדינת חשיפה
0.54%	₪ 12,171,533.85	ישראל
0.07%	₪ 1,474,863.97	ארצות הברית
0.61%	₪ 13,646,397.82	

פירוט חוב מסופק

מספר נייר	תאור נייר	כמות	שער	שווי נייר	מח"מ	תשאה ברוטו	דירג	תשלום קרוני	ביטחונות	שער מקפה
1088210	קאר אנד גו אג"ח 59%	161,265.92	0.00	0.16	0	4.950%	D		ללא ביטחונות	0.00%
3980018	מפ פלד אגו ל.ס	16,075.58	0.00	-	0	3.000%	N/R		ללא ביטחונות	0.00%
3980042	פלדה אג 1מפ100 ל.ס	21,986.77	0.00	-	0	3.000%	N/R		ללא ביטחונות	0.00%
	סך הכל	199,328		0.16						0.00%

פירוט מנפיק חוב מסופק

תאור מנפיק	שווי נייר	שווי אקוויטי	שיעור מקופה
הסדרי חוב	0.16	0.63	0.000%
מפעלי פלדה	-	-	0.00%
	0.16		0.00%

פירוט קבוצת לווים חוב מסופק

קבוצת לווים	שווי חוב מסופק	שיעור מקופה
ללא קבוצת לווים	0.16	0.00%
	0.16	0.00%

פירוט חשיפה ענפית חוב מסופק

תאור ענף	שווי חוב מסופק	שיעור מקופה
חברות בפירוק	0.16	0.00%
	0.16	0.00%

פירוט חשיפה גיאוגרפית חוב מסופק

מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ

שיעור מקופה	שווי חוב מסופק	תיאור מדינת חשיפה
0.00%	0.16 ₪	ישראל
0.00%	0.16 ₪	

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 הנחננו 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 חלל לרבעון הראשון היו בצפי. עם זאת, בכל הנוגע לסוגיה הבווערת של חתימת חוזים משמעותיים בליווי עמוס 17 באפריקה אין כל בשורות חדשות כאשר החברה לא דווחה על כל חוזה החכרה חדש מה שבא לידי ביטוי בירידת הצבר של הליווי מ- 50 ל- 48 מיל' דולר. נקודת אור נוגעת לפירות ראשונים להם זכתה החברה במסגרת האסטרטגיה החדשה במעבר מחברת מוטת ציוד המחכירה לוונינים בלבד לחברה מוטת שירותים בדמות חוזה השירותים החדש עליו דווחה החודש באזור זה בהיקף של 12 מיל' דולר ל- 16 שנה, אך כאמור האתגר המיידי של החברה הוא האצת קצב החכרת מקטעי החלל של עמוס 17 אשר בלעדיו החברה תהיה בדרך לתהליך של הסדר חוב. מבחינת התוצאות הכנסות החברה עצמן עלו בכ- 4% והסתכמו בכ- 22.9 מיל' ₪ על רקע גידול של כ- 50% בהכנסות מפעילות לווין עמוס 17 אשר מציג גידול עקבי אך איטי בהכנסות. עם זאת, הכנסות עמוס 17 עדיין זניחות ומהוות כ- 15% בלבד מסך הכנסות החברה כאשר קצב נוכחי רחוק מרחק רב מתחזיות החברה, בפרט ברמת האביטדה שכיום נמצאת על רמה אפסית (לאחר העמסת עלויות מטה). גידול ההכנסות שורשר במלואו ל- EBITDA של החברה אשר עמדה על 17.3 מיל' דולר, גידול של 3.3% לעומת המקביל. החברה אמנם גאה להציג שמדובר על רמת שיא של 20 רבעונים אך הנ"ל כאמור רחוק מלאפשר לחברה לשרת את החוב שלה כנדרש

מויניאן

מויניאן 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. החברה סיימה את שנת 2020 עם הכנסות משכירות בהיקף של 57 מ' דולר לעומת 52 מ' דולר. הפעילות המלונאית נפגעה בצורה משמעותית שכן מלונות החברה נסגרו במהלך חודש מרץ 2020. ה NOI בשנת 2020 (כולל חברות כלולות) הסתכם בכ 68.5 מ' דולר לעומת כ 80 מ' דולר בשנת 2019. החברה סיימה את השנה עם FFO שלילי בסך 10 מ' דולר לעומת 15.5 מ' דולר FFO בשנת 2019. ההפסד נובע מהפעילות המלונאית ומסגירת המלונות במרץ 2020. בחודש נובמבר ובחודש דצמבר 2020 העביר בעל השליטה הלוואות בעלים לחברה בסך של 10 מ' דולר לצורך המשך פעילות שוטפת וכן להשלמת הסכום הנדרש לפירעון קרן וריבית סדרות האג"ח בחודש דצמבר 2020. נכון עד למועד פרסום הדוחות פרעה החברה כ 9 מ' דולר מהלוואות הבעלים ועד סוף הרבעון השלישי אמורה לפרוע את כל ה 10 מ' דולר. יכולת שירות החוב של תשלומי קרן וריבית אג"ח לשנת 2021 תלויה אך ורק בהחזר הלוואות שהחברה נתנה לצדדים שלישיים (רוב הלוואות הינן לחברות פרטיות בהחזקתו החלקית של בעל השליטה): במהלך חודש יוני 2021 החברה צפויה לפרוע אג"ח א' בהיקף של 56 מ' ו 57 מ' דולר אג"ח ב' בדצמבר 2021. מנגד במהלך 2021 החברה צריכה לקבל הלוואות שניתנו בהיקף של כ 152 מ' דולר. בחודש אפריל 2021 החברה צריכה לקבל סך של 63 מ' דולר מהלוואות שנתנה ועד חודש אוקטובר החברה צפויה לקבל עוד 63 מ' דולר. בנוסף, החברה מציינת כי קיימות אפשרויות נוספות ליצירת מקורות מזומנים כגון מימון נכס ave th11 220, הנכס אינו משועבד בשווי 96 מ' דולר (חלק החברה כ 50%), החברה יכולה למנף אותו ב LTV של 60%. כמו כן, לחברה אפשרות למכור את הלוואות שהעמידה לצד ג' כמו שעשתה בעבר.

תמר פטרו

תמר פטרוליום הינה חברה הפועלת ברמת מינוף גבוהה ביותר הנ"ל חושף את החברה לתרחישים שליליים בהתפתחות מאגר תמר תחת תרחיש הבסיס שלנו החברה תזדקק למחזור חוב ב- 2025 כאשר לאור רמת המינוף הגבוהה לא יהיה בטוח כי יהיה ביכולתה לעשות כן. כמו כן, אין כל ביטחון שמימוש השעבוד על מאגר תמר בנקודה זו יאפשר פירעון מלא של החוב, לאור רמת המינוף הגבוהה. אנו ממליצים לסווג את סדרות האג"ח של החברה תחת השגחה מיוחדת