

**דוח חוב Q2 2022 - יחידים ואחיות חברה לניהול קופות גמל בע"מ**

**פירוט חוב רגיל**

שיעור מקופה	שווי נייר	שער	כמות	תאור נייר	מספר נייר
0.78%	15,748,630	142.55	11,047,794	גב'ים אגח ו	7590128
0.67%	13,612,369	107.65	12,645,025	אלה פקדון אגח ב	1142215
0.63%	12,807,147	105.00	12,197,283	מזרחי הנפקות אגח 42	2310183
0.59%	11,864,715	106.41	11,150,000	מז טפ הנפ אגח 58	2310431
0.51%	10,307,100	109.65	9,400,000	מזרחי טפחות הנפקות 45	2310217
0.49%	10,013,000	100.13	10,000,000	חנן מור הלוואה בכירה	29994438
0.44%	8,954,122	100.00	8,954,122	ישפרו בכיר	29994443
0.44%	8,931,106	106.88	8,356,200	תחנת כוח רמת נגב אנרגיה	84666732
0.41%	8,390,397	101.80	8,242,040	ג'י סיטי אגח 12	1260603
0.35%	7,077,407	162.33	4,359,889	שפיר - דרך ארץ כביש 6.7	90141407
0.26%	5,260,218	100.75	5,221,060	ביג אגח יח	1174226
0.25%	5,161,474	122.39	4,217,235	שופרסל ו'	7770217
0.25%	5,049,126	108.18	4,667,337	עזריאלי אגח ב	1134436
0.24%	4,793,800	108.95	4,400,000	חברת נמלי ישראל אגח א	1145564
0.24%	4,763,681	101.60	4,688,663	גב'ים אגח ט	7590219
0.22%	4,539,662	103.74	4,376,000	אלקטרה אגח ה	7390222
0.22%	4,492,720	100.96	4,450,000	פועלים אגח 200	6620496
0.22%	4,475,445	109.69	4,080,000.80	(הנפקת עזריאלי אגח ד') (פדיון לקבל	1138650
0.22%	4,436,052	101.38	4,375,668	מגדל הון אגח ד	1137033
0.22%	4,428,523	105.61	4,193,280	ביג אגח טז	1168442
0.21%	4,320,254	111.71	3,867,383	ויה מאריס 2 - פלמחים	99999987
0.21%	4,293,223	101.88	4,214,000	שופרסל אגח ז	7770258
0.21%	4,238,064	109.27	3,878,525	עזריאלי אגח ה	1156603
0.21%	4,228,340	106.69	3,963,202	תחנת כוח אשדוד אנרגיה	84666730
0.21%	4,220,845	117.30	3,598,334	ג'י סיטי אגח 11	1260546
0.21%	4,217,664	99.85	4,224,000	הפניקס אגח 5	7670284
0.21%	4,215,720	98.04	4,300,000	מז טפ הנפ אגח 60	2310456
0.20%	4,144,519	99.46	4,167,021	ביג אגח טו	1162221
0.19%	3,945,348	99.63	3,960,000	גב'ים אגח א' רמ	1151141
0.19%	3,879,419	101.58	3,819,078	לאומי אגח 178	6040323
0.19%	3,804,821	114.94	3,310,267	פועלים הנפקות התחייבות יד	1940501
0.18%	3,649,909	87.11	4,190,000	איי.סי.אל אגח 7	2810372
0.18%	3,644,913	101.00	3,608,825	ישרס אגח יח	6130280
0.17%	3,512,097	95.25	3,687,241.43	בזן אגח י	2590511
0.17%	3,493,828	101.30	3,448,991	מזרחי הנפקות 40	2310167
0.17%	3,483,150	105.55	3,300,000	מגדל הון אגח ז	1156041
0.17%	3,370,985	95.54	3,528,349	ג'י סיטי אגח 13	1260652
0.17%	3,348,530	112.50	2,976,471	בזק אגח 6	2300143
0.16%	3,293,030	157.37	2,092,540	אדמה אגח ב	1110915
0.16%	3,151,708	117.58	2,680,480	ביג אגח יב	1156231
0.16%	3,141,072	98.04	3,203,867.30	אזורים אגח 13	7150410
0.15%	2,941,959	91.30	3,222,299	גב'ים אגח ח	7590151
0.13%	2,732,086	103.44	2,641,227	אלוני חץ אגח ט	3900354
0.13%	2,696,292	110.15	2,447,837	מניבים ריט אגחב	1155928
0.13%	2,694,373	145.89	1,846,853	דרך הים התפלה	39065



שיעור מקופה	שווי נייר	שער	כמות	תאור נייר	מספר נייר
0.13%	2,583,660	97.28	2,655,901	תומר אנרגיה אג1	1147479
0.12%	2,528,454	92.95	2,720,230.23	בתי זיקוק לנפט אגח ט	2590461
0.12%	2,425,908	114.11	2,125,938	אלוני חץ אגח 8	3900271
0.12%	2,387,434	104.01	2,295,389	ביג אגח ז	1168459
0.12%	2,372,078	97.64	2,429,412	פנטפארק א' 3.38%	1142371
0.12%	2,354,473	90.90	2,590,179	תמר פטרו אגח א	1141332
0.11%	2,329,254	102.52	2,272,000	בינל הנפק אגח ב	1182385
0.11%	2,313,575	98.45	2,350,000	ביג אגח כ	1186188
0.11%	2,292,144	119.52	1,917,791	מליסרון אגח יג	3230224
0.11%	2,219,798	92.01	2,412,562	תמר פטרו אגח ב	1143593
0.11%	2,177,640	94.68	2,300,000	בי קומיונק אגח ו	1178151
0.11%	2,134,802	90.92	2,348,000	או.פי.סי אגח ג	1180355
0.10%	2,111,961	102.89	2,052,640	חברה לישראל אגח 10	5760236
0.10%	2,029,290	93.42	2,172,222	אנרג'יקס אגח א	1161751
0.10%	1,929,825	100.00	1,929,825	ישפרו מזנן	29994444
0.09%	1,877,001	97.49	1,925,343	עזריאלי אגח ח	1178680
0.09%	1,856,243	108.67	1,708,147	צור אגח י	7300171
0.08%	1,711,205	112.50	1,521,071	נכסים ובנין אגח ו	6990188
0.08%	1,686,733	109.74	1,537,027	או פי סי אגח ב	1166057
0.08%	1,599,726	351.59	455,000	Morgan St. 2.44 24/10/23 (ריבית ל	70287933
0.08%	1,592,567	346.21	460,000	C 3.875% 26/03/25	70276621
0.08%	1,591,405	342.24	465,000	WBA 3.45 01/06/26	70284047
0.08%	1,582,665	146.19	1,082,608	נתבי גז אגח א-רמ	1103084
0.08%	1,577,707	350.60	450,000	Srenvx 5 5/8 08/15/5 (ריבית לקבל	70839394
0.08%	1,567,660	340.80	460,000	SYDAU 3.625 28/04/26 (ריבית לקבל	70934963
0.08%	1,548,393	360.09	430,000.00	Hewlett Packard (ריבית לקבל	70325436
0.07%	1,464,608	325.47	450,000	GT 5 05/31/26 (ריבית לקבל	70336607
0.07%	1,457,870	364.47	400,000	ALVGR 3.375 29/09/49	70423314
0.07%	1,442,466	103.10	1,399,094	אשטרום קב אגח ג	1140102
0.06%	1,235,334	90.85	1,359,751.63	בזן אגח ו	2590396
0.05%	923,945	108.79	849,292	מ. ישיר אגח-רמ	1145606
0.04%	853,291	99.65	856,288	צומת אנרגיה משיכה 13	29994472
0.04%	756,173	100.50	752,411.00	צומת אנרגיה 3	29993889
0.04%	726,074	112.88	643,221.93	(אמות אגח ב)פדין לקבל	1126630
0.03%	673,754	102.55	657,000	פרטנר אגח ז	1156397
0.03%	644,385	109.46	588,695	מ. ישיר אגח-רמ	1153071
0.03%	618,284	97.14	636,488	צומת אנרגיה 5	29994245
0.03%	552,790	98.72	559,957	צומת אנרגיה 7	29994337
0.03%	528,417	97.79	540,359	צומת אנרגיה 6	29994309
0.02%	474,462	108.65	436,689	פועלים הנפ אגח 34	1940576
0.02%	452,366	98.64	458,603	צומת אנרגיה 8	29994356
0.02%	446,972	100.76	443,601	צומת אנרגיה משיכה 15	29994483
0.02%	428,539	114.71	373,585	מליסרון סד'ו 4.90% 2016/2023	3230125
0.02%	424,540	99.64	426,074	צומת אנרגיה 4	29993916
0.02%	413,946	96.68	428,161	צומת אנרגיה משיכה 12	29994452
0.02%	409,682	101.68	402,913	מגדל הון אגח ג	1135862



שיעור מקופה	שווי נייר	שער	כמות	תאור נייר	מספר נייר
0.02%	₪ 353,573	100.13	353,114	צמת אנרגיה משיכה 14	29994481
0.01%	₪ 299,411	97.45	307,246	צמת אנרגיה 10	29994399
0.01%	₪ 255,286	127.60	200,067	דוראד אנרגיה משיכה 33	11898422
0.01%	₪ 248,198	100.08	248,000	לאומי אגח 180	6040422
0.01%	₪ 240,764	151.18	159,257	ויאדי אגח 0706 ל"ס	1097997
0.01%	₪ 239,189	96.83	247,019	צמת אנרגיה 11	29994431
0.01%	₪ 214,911	98.85	217,411.63	צמת אנרגיה 1	29993642
0.01%	₪ 208,194	127.09	163,816	דוראד אנרגיה 33 - הלואה	11898421
0.01%	₪ 207,984	100.80	206,333	צמת אנרגיה 2	29993795
0.01%	₪ 202,343	130.08	155,553	דוראד מ 11-הלואה	11898511
0.01%	₪ 199,595	129.62	153,985	דוראד מ 15-הלואה	11898515
0.01%	₪ 199,466	131.12	152,125	דוראד מ 3 - הלואה	11898503
0.01%	₪ 198,211	130.86	151,468	דוראד מ 7-הלואה	11898507
0.01%	₪ 194,129	130.08	149,238	דוראד מ 12-הלואה	11898512
0.01%	₪ 192,820	128.47	150,090	דוראד מ 17-הלואה	11898517
0.01%	₪ 188,751	130.28	144,881	דוראד אנרגיה 4-הלואה	11896140
0.01%	₪ 175,747	101.10	173,835	דיסק מנ אגח יג	7480155
0.01%	₪ 162,302	97.65	166,208	צמת אנרגיה 9	29994388
0.01%	₪ 161,800	127.63	126,772	דוראד אנרגיה 11-הלואה	11898230
0.01%	₪ 161,119	128.47	125,414	דוראד אנרגיה 7-הלואה	11898170
0.01%	₪ 157,461	130.36	120,789	דוראד אנרגיה 5 - הלואה	11896150
0.01%	₪ 139,078	128.21	108,477	דוראד אנרגיה 14-הלואה	11898140
0.01%	₪ 113,423	24.44	464,118	הלואה ל ELOAN אי-לון	40210416
0.01%	₪ 105,649	125.98	83,862	דוראד אנרגיה 32- הלואה	11898420
0.01%	₪ 103,442	125.82	82,214	דוראד אנרגיה 23-הלואה	11898330
0.00%	₪ 96,270	96.27	100,000	אפי נכסים אגח י	1160878
0.00%	₪ 96,239	122.72	78,421	דוראד אנרגיה 19-הלואה	11898290
0.00%	₪ 89,532	127.98	69,958	דוראד אנרגיה 13-הלואה	11898130
0.00%	₪ 83,203	102.72	81,000.01	אשטרום קבוצה אגח ב	1132331
0.00%	₪ 80,705	127.39	63,353	דוראד אנרגיה 9 - הלואה	11898190
0.00%	₪ 70,287	122.48	57,387	דוראד אנרגיה 20-הלואה	11898300
0.00%	₪ 68,105	128.47	53,012	דוראד אנרגיה 6-הלואה	11896160
0.00%	₪ 63,701	128.72	49,488.32	דוראד אנרגיה 8-הלואה	11898180
0.00%	₪ 60,649	127.96	47,397	דוראד מ 27-הלואה	11898527
0.00%	₪ 59,099	130.45	45,304	דוראד אנרגיה הלואה 2	11896120
0.00%	₪ 52,882	110.76	47,745	שופרסל אגח ה	7770209
0.00%	₪ 45,951	104.69	43,893	בזן אגח 5	2590388
0.00%	₪ 44,962	130.11	34,557	דוראד אנרגיה 12-הלואה	11898120
0.00%	₪ 43,673	127.67	34,208	דוראד אנרגיה 3-הלואה	11896130
0.00%	₪ 42,978	130.87	32,840	דוראד מ 14-הלואה	11898514
0.00%	₪ 42,910	133.11	32,237	דוראד מ 2 - הלואה	11898502
0.00%	₪ 40,306	125.74	32,055	דוראד אנרגיה 30-הלואה	11898400
0.00%	₪ 38,589	126.71	30,454	דוראד אנרגיה 26-הלואה	11898360
0.00%	₪ 37,169	99.88	37,213	פרטנר אגח ו	1141415
0.00%	₪ 36,944	129.10	28,616	דוראד אנרגיה 17-הלואה	11898270
0.00%	₪ 35,549	126.96	28,000	דוראד אנרגיה 21-הלואה	11898310
0.00%	₪ 32,109	127.83	25,119	דוראד אנרגיה 18-הלואה	11898280
0.00%	₪ 24,087	126.22	19,083	דוראד אנרגיה 28-הלואה	11898380



שיעור מקופה	שווי נייר	שער	כמות	תאור נייר	מספר נייר
0.00%	22,412	129.25	17,340.16	דוראד אנרגיה-16-הלואה	11898160
0.00%	19,910	125.73	15,835	דוראד אנרגיה-24-הלואה	11898340
0.00%	19,845	117.50	16,889	וילאר אגח 6	4160115
0.00%	19,301	126.47	15,262	דוראד אנרגיה-25-הלואה	11898350
0.00%	18,575	129.32	14,364	דוראד אנרגיה-10-הלואה	11898200
0.00%	18,517	132.11	14,016	דוראד מ 6 - הלואה	11898506
0.00%	15,690	125.74	12,478	דוראד אנרגיה-31-הלואה	11898410
0.00%	13,553	126.11	10,747	דוראד אנרגיה-29-הלואה	11898390
0.00%	11,109	132.07	8,411	דוראד מ 9 - הלואה	11898509
0.00%	9,160	131.59	6,961	דוראד מ 5 - הלואה	11898505
0.00%	9,019	126.49	7,130	דוראד אנרגיה-22-הלואה	11898320
0.00%	4	350.00	1	הלואה Shenandoah	29994340
0.00%	0	100.00	0	(ב) קומיונק אגח 3(פדיון לקבל	1139203
<b>15.77%</b>	<b>319,464,183</b>		<b>290,748,921</b>	<b>סך הכל</b>	

**פירוט מנפיק חוב רגיל**

שווי אקוויטי	שיעור מקופה	שווי נייר	תאור מנפיק
12,680,526.71	2.11%	42,688,510.03	בנק מזרחי טפחות
-	1.16%	23,454,269.66	גב ים
7,575,590.33	1.07%	21,685,977.63	ביג
999,765.20	0.79%	15,982,226.68	גי סיטי (גזית גלוב)
4,375,982.00	0.77%	15,639,635	עזריאלי קבוצה
-	0.67%	13,612,369.41	אלה פקדונות
-	0.54%	10,883,947.11	ישפרו
2,125,342.00	0.49%	10,013,000.00	ק.מ מדף 5
2,072,381.30	0.47%	9,507,579	שופרסל
-	0.44%	8,931,106.10	תחנות כוח רמות נגב
12,337,216.92	0.43%	8,772,003.65	פועלים
-	0.41%	8,328,884.16	מגדל ביטוח
953,317.99	0.36%	7,321,836.88	בתי זיקוק
-	0.35%	7,077,407.10	שפיר הנדסה - הלואה
-	0.35%	7,014,627.15	ויה מאריס
-	0.32%	6,524,149.64	צומת אנרגיה
4,263,930.64	0.25%	5,157,993.43	אלוני חץ
-	0.24%	4,793,800.00	נמלי ישראל
-	0.23%	4,574,270.99	תמר פטרוליום
3,508,243.20	0.22%	4,539,662.40	אלקטרה
-	0.21%	4,228,339.80	תחנת אשדוד אנרגיה
5,377,276.24	0.21%	4,217,664.00	הפניקס אחזקות
17,791,122.15	0.20%	4,127,617.83	לאומי
-	0.19%	3,945,348.12	גב ים נגב
1,705,992.50	0.19%	3,821,534.72	או.פי.סי אנרגיה
-	0.19%	3,795,013.31	דוראד



שוי אקוטי	שיעור מקופה	שוי נייר	תאור מנפיק
7,333,446.28 ₪	0.18%	3,649,909.00 ₪	א.י.סי.אל (כיל)
790,943.40 ₪	0.18%	3,644,913.12 ₪	ישרס
9,749,669.44 ₪	0.17%	3,348,530.21 ₪	בזק
- ₪	0.16%	3,293,030.43 ₪	אדמה
- ₪	0.16%	3,141,071.50 ₪	אזורים
3,298,581.00 ₪	0.13%	2,720,682.95 ₪	מליסרון
- ₪	0.13%	2,696,292.05 ₪	מניבים ריט
- ₪	0.13%	2,583,660.19 ₪	תומר אנרגיה (דלק תמלוגים)
- ₪	0.12%	2,372,077.61 ₪	פנטפארק
8,955,043.20 ₪	0.11%	2,329,254.40 ₪	בינלאומי
- ₪	0.11%	2,177,640.27 ₪	בי קומיונקיישנס
3,535,105.00 ₪	0.10%	2,111,961.25 ₪	חברה לישראל
2,501,496.20 ₪	0.10%	2,029,290.12 ₪	אנרג'יקס
- ₪	0.09%	1,856,243.11 ₪	צור
- ₪	0.08%	1,711,205.04 ₪	נכסים ובנין
- ₪	0.08%	1,599,726.08 ₪	Morgan Stanley
- ₪	0.08%	1,592,566.92 ₪	CITIGROUP INC
- ₪	0.08%	1,591,404.69 ₪	Walgreens Boots Alliance
- ₪	0.08%	1,582,665.25 ₪	נתיבי הגז הטבעי לישראל בעמ
- ₪	0.08%	1,577,707.03 ₪	Argentum - Swiss RE
- ₪	0.08%	1,567,659.98 ₪	Sydney Airport Finance
- ₪	0.08%	1,548,392.66 ₪	Hewlett Packard Enterprise
767,166.30 ₪	0.08%	1,525,670 ₪	אשטרום קבוצה
- ₪	0.07%	1,464,607.60 ₪	Goodyear Tire & Rubber
- ₪	0.07%	1,457,869.62 ₪	Allianz
- ₪	0.05%	923,945.07 ₪	מימון ישיר הנפקות (סדרה 6)
1,284,584.42 ₪	0.04%	726,073.74 ₪	אמות
2,840,202.24 ₪	0.04%	710,922.19 ₪	פרטנר
- ₪	0.03%	644,385.19 ₪	מימון ישיר הנפקות (סדרה 7)
- ₪	0.01%	240,764.26 ₪	ויאיד
10,452,532.80 ₪	0.01%	175,746.96 ₪	דיסקונט
- ₪	0.01%	113,422.52 ₪	ELOAN(P2P)
- ₪	0.00%	96,270.00 ₪	אפי נכסים
- ₪	0.00%	19,844.87 ₪	וילאר
3,177,645.84 ₪	0.00%	3.50 ₪	נאוויטס פטרו
	<b>15.77%</b>	<b>319,464,183 ₪</b>	<b>סך הכל</b>



**פירוט חשיפה ענפית חוב רגיל**

שיעור מקופה	שווי חוב רגיל	תאור ענף
4.79%	97,079,982.92 ₪	נדלן מניב בישראל
3.02%	61,285,425.87 ₪	בנקים
1.71%	34,621,980.45 ₪	אנרגיה
1.43%	29,012,539.54 ₪	חברות בינאי ופרוייקטים
0.79%	16,078,496.68 ₪	נדלן מניב בחול
0.70%	14,124,255.19 ₪	ביטוח
0.67%	13,612,369.41 ₪	מוצרים מובנים
0.49%	9,998,951.72 ₪	כימיה, גומי ופלסטיק
0.47%	9,507,578.89 ₪	רשתות שיווק
0.42%	8,507,866.76 ₪	השקעה ואחזקות
0.35%	7,157,934.68 ₪	חיפוש גז ונפט
0.31%	6,237,092.67 ₪	תקשורת ומדיה
0.19%	3,940,407.87 ₪	אשראי חוץ בנקאי
0.16%	3,150,325.23 ₪	שירותים
0.10%	2,029,290.12 ₪	אנרגיה מתחדשת
0.08%	1,571,292.14 ₪	שירותים פיננסיים
0.08%	1,548,392.66 ₪	אלקטרוניקה ואופטיקה
<b>15.77%</b>	<b>319,464,183 ₪</b>	<b>סך הכל</b>

**פירוט קבוצת לווים חוב רגיל**

שיעור מקופה	שווי חוב רגיל	קבוצת לווים
5.38%	109,022,239.88 ₪	ללא קבוצת לווים
2.11%	42,688,510.03 ₪	קבוצת מזרחי
1.97%	39,994,769.93 ₪	קבוצת דסקש (מגה-אור ואלקו)
1.08%	21,782,247.63 ₪	קבוצת נפתלי
0.83%	16,905,241.85 ₪	קבוצת עידן עופר
0.79%	15,982,226.68 ₪	קבוצת כצמן
0.77%	15,639,635.20 ₪	קבוצת עזריאלי
0.49%	10,013,000.00 ₪	קבוצת חנן מור
0.41%	8,328,884.16 ₪	קבוצת אליהו
0.39%	7,913,357.29 ₪	קבוצת אלוני חץ
0.27%	5,526,170.48 ₪	קבוצת סרצ'לייט
0.22%	4,539,662.40 ₪	קבוצת אלקו/זלקינד
0.18%	3,644,913.12 ₪	קבוצת אייזנברג שלמה
0.17%	3,424,573.37 ₪	קבוצת שניידמן
0.16%	3,141,071.50 ₪	קבוצת הרשי פרידמן
0.13%	2,720,682.95 ₪	קבוצת ליאורה עופר
0.13%	2,583,660.19 ₪	קבוצת תשובה
0.11%	2,329,254.40 ₪	קבוצת בינו
0.08%	1,582,665.25 ₪	חברות ממשלתיות
0.08%	1,525,669.53 ₪	קבוצת אשטרום
0.01%	175,746.96 ₪	קבוצת דיסקונט
<b>15.77%</b>	<b>319,464,183 ₪</b>	<b>סך הכל</b>



**פירוט חשיפה גיאוגרפית חוב רגיל**

שיעור מקופה	שווי חוב רגיל	תיאור מדינת חשיפה
15.04%	₪ 304,692,170.61	ישראל
0.50%	₪ 10,168,775.56	ארצות הברית
0.08%	₪ 1,577,707.03	הולנד
0.08%	₪ 1,567,659.98	אוסטרליה
0.07%	₪ 1,457,869.62	גרמניה
<b>15.77%</b>	<b>₪ 319,464,183</b>	<b>סך הכל</b>

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

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

מנפיק	שווי חשיפה חוב	שווי חשיפה אקוויטי	חשיפה כוללת	% מהנכסים	% מהחוב
דוראד אנרגיה	₪ 3,795,013	₪ 0	₪ 3,795,013	0.2%	0.9%
פז נפט	₪ 0	₪ 1,703,725	₪ 1,703,725	0.1%	0.0%
בתי זיקוק	₪ 7,321,837	₪ 953,318	₪ 8,275,155	0.4%	1.7%
ישראלמקו נגב 2 שותפות מוגבלת	₪ 0	₪ 1,728,229	₪ 1,728,229	0.1%	0.0%
דלק קידוחים יהש	₪ 0	₪ 2,424,355	₪ 2,424,355	0.1%	0.0%
תמר פטרוליום	₪ 4,574,271	₪ 0	₪ 4,574,271	0.2%	1.1%
אלון חברת הדלק לישראל	₪ 3,087,005	₪ 0	₪ 3,087,005	0.2%	0.7%
רציו מימון	₪ 0	₪ 437,594	₪ 437,594	0.0%	0.0%
<b>סה"כ</b>	<b>₪ 18,778,126</b>	<b>₪ 7,247,220</b>	<b>₪ 26,025,346</b>	<b>1.28%</b>	<b>4.33%</b>

חברת חשמל הנה לקוח עיקרי של נת"ז. לקבוצת תשובה חשיפה משמעותית לתחום הגז בסל הנכסים ופגיעה בתחום הנה בעלת השלכות על איתנותה של הקבוצה.

**חשיפה בנקים:**

מנפיק	שווי חשיפה חוב	שווי חשיפה אקוויטי	חשיפה כוללת	% מהנכסים	% מהחוב
בנק הפועלים	₪ 8,772,004	₪ 12,337,217	₪ 21,109,221	1.0%	2.0%
בנק מזרחי טפחות	₪ 42,688,510	₪ 12,680,527	₪ 55,369,037	2.7%	9.9%
בנק לאומי לישראל	₪ 4,127,618	₪ 17,791,122	₪ 21,918,740	1.1%	1.0%
הבינלאומי הראשון הנפקות	₪ 2,329,254	₪ 8,955,043	₪ 11,284,298	0.6%	0.5%
בנק דיסקונט לישראל	₪ 175,747	₪ 10,452,533	₪ 10,628,280	0.5%	0.0%
<b>סה"כ</b>	<b>₪ 58,093,133</b>	<b>₪ 62,216,442</b>	<b>₪ 120,309,575</b>	<b>5.94%</b>	<b>13.41%</b>

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

**פירוט חוב בהשגחה מיוחדת**

מספר נייר	תאור נייר	כמות	שער	שווי נייר	מח"מ	תשואה ברוטו	דירוג	ביטחונות	שיעור מקופה
110156731	אלון דלק אגח א' לס (אחים ואחיות)	3,532,902.87	87.38	₪ 3,087,004.60	0.55	119.170%	N/R	יש	0.15%
1139922	חלל תקשורת טז 5.95%	2,700,000.00	77.42	₪ 2,090,340.00	1.68	17.830%	N/R	יש	0.10%
1143015	מוניאן אגח ב	.25	93.60	₪ 0.23	1.6	8.200%	Baa1	אין	0.00%
<b>סך הכל</b>		<b>6,232,903</b>		<b>₪ 5,177,345</b>					<b>0.26%</b>



**פירוט מנפיק בהשגחה מיוחדת**

שיעור מקופה	שווי אקוויטי	שווי נייר	תאור מנפיק
0.15%	-	₪ 3,087,004.60	אלון דלק
0.10%	170,268.22	₪ 2,090,340.00	חלל תקשורת
0.00%	-	0.23	מויניאן לימיטד
<b>0.26%</b>		<b>₪ 5,177,345</b>	<b>סך הכל</b>

**פירוט חשיפה ענפית בהשגחה מיוחדת**

שיעור מקופה	שווי חוב בהשגחה מיוחדת	תאור ענף
0.15%	₪ 3,087,004.60	השקעה ואחזקות
0.10%	₪ 2,090,340.00	תקשורת ומדיה
0.00%	0.23	נדלן מניב בחול
<b>0.26%</b>	<b>₪ 5,177,345</b>	<b>סך הכל</b>

**פירוט קבוצת לווים בהשגחה מיוחדת**

שיעור מקופה	שווי חוב בהשגחה מיוחדת	קבוצת לווים
0.15%	₪ 3,087,004.83	ללא קבוצת לווים
0.10%	₪ 2,090,340.00	קבוצת ירוקום
<b>0.26%</b>	<b>₪ 5,177,345</b>	<b>סך הכל</b>

**פירוט חשיפה גיאוגרפית בהשגחה מיוחדת**

שיעור מקופה	שווי חוב בהשגחה מיוחדת	תיאור מדינת חשיפה
0.26%	₪ 5,177,344.60	ישראל
0.00%	0.23	ארצות הברית
<b>0.26%</b>	<b>₪ 5,177,345</b>	<b>סך הכל</b>

**פירוט חוב בספק**

שיעור מקופה	ביטחונות	דירוג	תשואה ברוטו	מח"מ	שווי נייר	שער	כמות	תאור נייר	מספר נייר
0.00%	אין	D	0.000%	0	₪ 0.16	0.00	161,265.92	קאר אנד גו אג"ח 59%	1088210
0.00%	אין	N/R	0.000%	0	-	0.00	16,075.58	מפ פלד 1 אג ל.ס	3980018
0.00%	אין	N/R	0.000%	0	-	0.00	21,986.77	פלדה אג 1מפ100 ל.ס	3980042
<b>0.00%</b>					<b>₪ 0.16</b>		<b>199,328</b>		<b>סך הכל</b>





**פירוט מנפיק בספק**

שיעור מקופה	שווי אקוויטי	שווי נייר	תאור מנפיק
0.000%	0.63	0.16	הסדרי חוב
0.00%	-	-	מפעלי פלדה
<b>0.00%</b>		<b>0.16</b>	<b>סך הכל</b>

**פירוט חשיפה ענפית בספק**

שיעור מקופה	שווי חוב מסופק	תאור ענף
0.00%	0.16	חברות בפירוק
<b>0.00%</b>	<b>0.16</b>	<b>סך הכל</b>

**פירוט קבוצת לווים בספק**

שיעור מקופה	שווי חוב מסופק	קבוצת לווים
0.00%	0.16	ללא קבוצת לווים
<b>0.00%</b>	<b>0.16</b>	<b>סך הכל</b>

**פירוט חשיפה גיאוגרפית בספק**

שיעור מקופה	שווי חוב מסופק	תיאור מדינת חשיפה
0.00%	0.16	ישראל
<b>0.00%</b>	<b>0.16</b>	<b>סך הכל</b>

\*\*\* יש להתייחס לפרוטוקולי פורום החוב כחלק בלתי נפרד מדו"ח זה.



### צעדים שננקטו

#### אלון דלק

כיום, האחזקה היחידה המשועבדות הינה אלון גז (משועבדות מניות סחירות) ואנחנו על בסיס חודשי גוזרים את מחיר האג"ח ע"פ שווי מניות אלון גז המשועבדות לטובת בעלי האג"ח של אלון דלק.

#### חלל תקשורת

להצבת חלל מזומן בהיקף של כ- 100 מיל' דולר בקופה אשר צפוי להספיק לה בכל סיטואציה לפחות עד סוף השנה. מהניתוח שלנו עולה כי קיים חשש של אי עמידה באמות מידה פיננסיות בשנה הקרובה הנוגעות ל- ADSR ולהון עצמי מינימלי (על רקע צפי לשנה נוספת של הפסדים). משיחה עם החברה אנו מבינים כי לרשותם עומדים מספיק כלים להימנע מכך השנה, עם זאת אין וודאות מוחלטת שיצליחו בכך בשנים 2023-2024 החברה כבר מתמודדת עם פירעונות קרן גבוהים, בהיקף כולל של כ- 310 מיל' דולר, אשר הדרך היחידה לפרוע אותם היא מחזור חוב. להערכתנו, על מנת למחזר את הסדרות הקיימות תידרש החברה להציג בלווין עמוס 17 וודאות עתידית לרמת EBITDA מייצגת באזור ה- 40 מיל' דולר. כאמור, החברה מציגה בלווין עמוס Run Rate 17 של כ- 20 מיל' דולר אך מדובר רק על שורת ההכנסות וגם נתון זה מבוסס בעיקר על חוזים קצרי טווח כך, ללא חתימת חוזים ארוכי טווח משמעותיים חדשים בטווח של השנה הקרובה קיים ספק גדול ביכולתה של החברה להגיע לרמת התזרים הנדרשת לצורך מחזור החוב באופן מלא בהתאם, אנו מעריכים שקיים חשש משמעותי שחברת חלל תתקשה לפרוע את חובותיה כנדרש באמצעות מחזור חוב ושהיא עשויה להיכנס לתהליך של הסדר חוב מול מחזיקי האג"ח בתחילת 2023 או אף לפני כן מה שעשוי לשפר את המצב זה השלמת העסקה עם 4G ההונגרית אשר תגדיל את קופת המזומנים של החברה, מסך של כ- 100 מיל' דולר לסך של כ- 168 מיל' דולר, ובכך תקטין את היקף המחזור הנדרש על ידי החברה מה שיאפשר לה למחזר את אגרות חוב הנ"ל במלואן גם תחת הנחות תזרים נמוכות יותר מלווין עמוס 17 (של כ- 30 מיל' דולר). כך, השלמת העסקה תגדיל את ההסתברות של החברה למחזר את אגרות החוב ולהימנע מכניסה לתהליך של הסדר חוב. עם זאת, כאמור, במצב הנוכחי, נראה שההתכנות לעסקה זו אינה גבוהה ובכל מקרה אין כל וודאות אפילו לרמת תזרים נמוכה מייצגת זו מלווין עמוס 17

#### 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 בהחזקתן 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 220 11th ave, 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 ההלוואות שהעמידה לצד ג' כמו שעשתה בעבר.

