



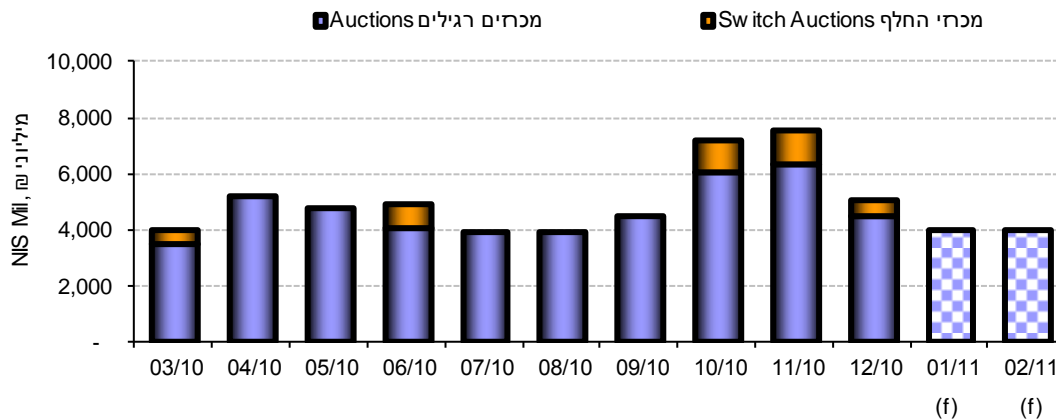
שוק ראשוני – Primary Market

היקף הגיוס בחוב הממשלתי (מיליארדי ₪, %) Government Debt Issuance (NIS Billion, %)

חוב סחיר בשקלים (מכרזים רגילים) Tradable Local Currency Auctions	
72%	16.8
חוב סחיר בשקלים (מכרזי החלף*) Tradable Local Currency Switch Auctions	
12%	2.9
חוב לא סחיר בשקלים Non Tradable Local Currency	
12%	2.9
חוב במט"ח Foreign Debt	
4%	0.9
סה"כ Total	
100%	23.5

*מיליוני ₪ ע.ג., NIS Mil Face Value

הנפקת החוב הסחיר בשקלים Tradable Domestic Debt Issuance

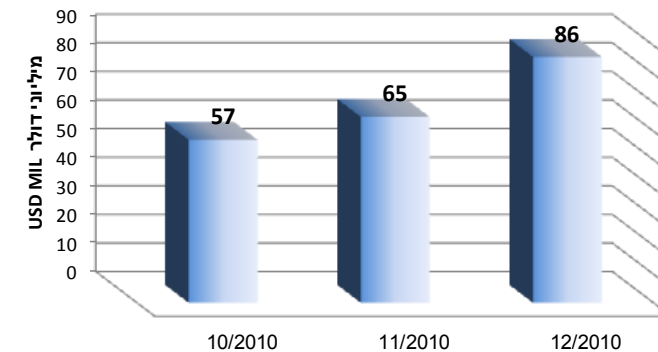


Including non-competitive auctions and short term bonds (for 03/10-12/10)
Excluding non-competitive auctions nor short term bonds (for 02/11-01/11)

בחדשים 12/10-03/10 כולל הקצאות יתר ואג"ח קצרות
בחדשים 02/11-01/11 ללא הקצאות יתר ואג"ח קצרות

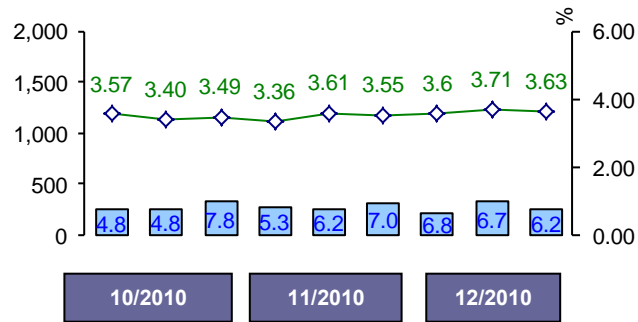
גיוסים באמצעות ארגון הבונדס Capital Raised via the Bonds Org

סה"כ מכירות Sales

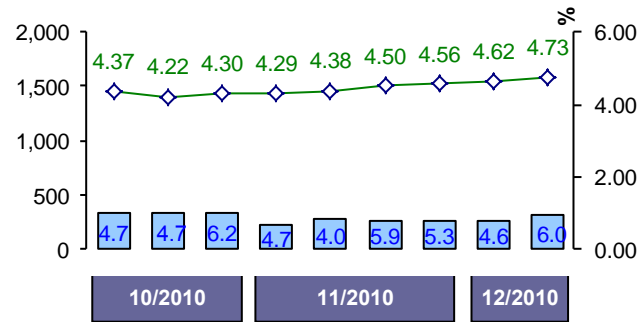


ריכוז נתוני מכרזי אג"ח סחיר Tradable Bonds - Tenders Results Summary

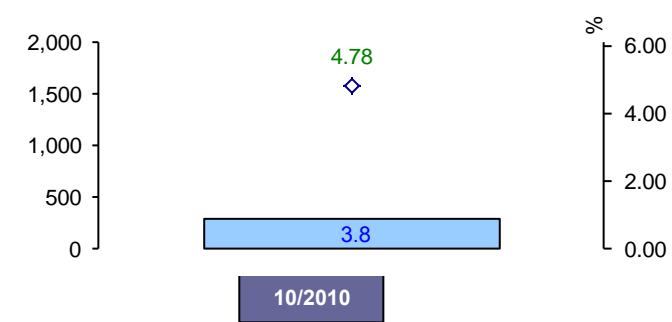
—◆— תשואה ממוצעת (ברוטו) ■ יחס כיסוי ■ כמות מונפקת (מיליוני ₪)
 Average yield Cover ratio Amount issued (NIS Mil)



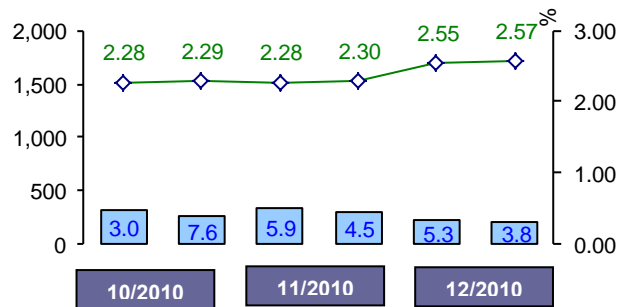
ILGOV 4.5% 01/2015 ממשלתית



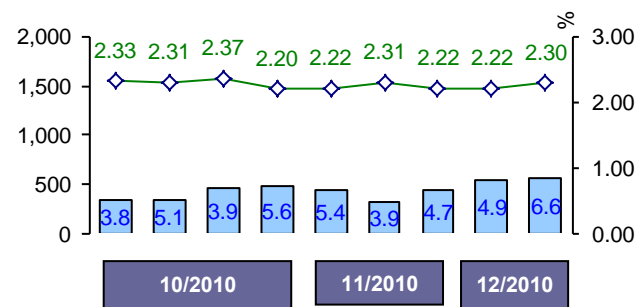
ILGOV 5.0% 01/2020 ממשלתית



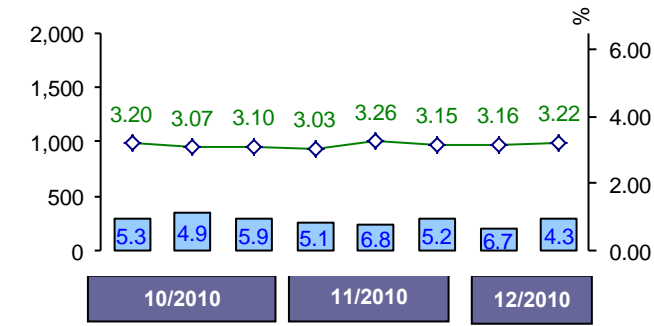
ILGOV 6.25% 10/2026 ממשלתית



ILFRN 05/2020 ממשלתית בריבית משתנה



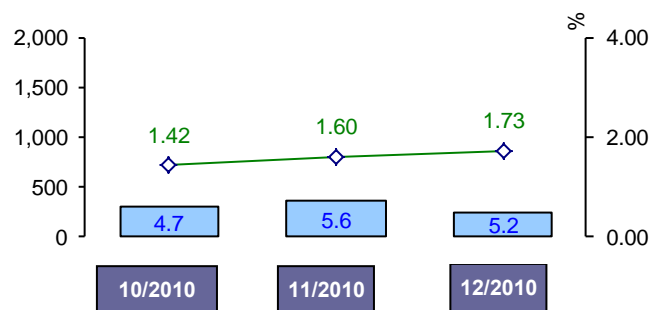
ILT-BILL 04/2011 ממשלתית קצרה



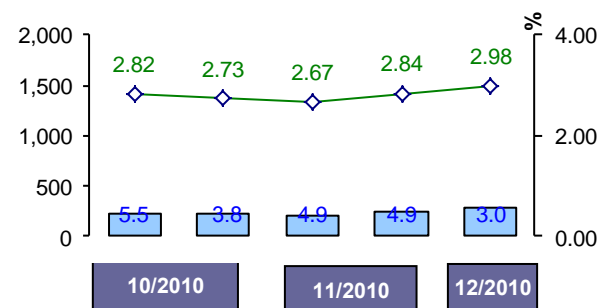
ILGOV %3.5 09/2013 ממשלתית

ריכוז נתוני מכרזי אג"ח סחיר Tradable Bonds - Tenders Results Summary

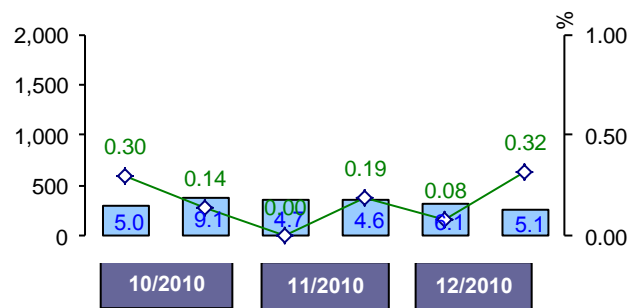
—◆— תשואה ממוצעת (ברוטו) יחס כיסוי כמות מונפקת (מיליוני ₪)
 Average yield Cover ratio Amount issued (NIS Mil)



ממשלתית צמודה 10/2019 ILCPPI 3.0%



ממשלתית צמודה 08/2041 ILCPPI 2.75%



ממשלתית צמודה 06/2013 ILCPPI 0.5%

מכרזי החלף (מיליוני ₪, ע.ג.)
Switch Auctions (NIS Mil, Face Value)

סה"כ הנפקות Total Amount Issued	אג"ח מונפקת Amount Issued						אג"ח נרכשת Purchased Bond		תאריך Date
	ממשלתית צמודה 06/2013 ILCPI 4%	ממשלתית צמודה 10/2019 ILCPI 3%	ממשלתית 10/2026 ILGOV 6.25%	ממשלתית 01/2020 ILGOV 5%	ממשלתית משתנה 05/2020	ממשלתית 09/2013 ILGOV 3.5%	כמות נרכשת Amount Purchased	שם האג"ח Bond	
1,142				406	468	268	1,173	גילון 02/2011 Gilon	אוקטובר-10
78					78		73	שחר 04/2011 Shahar	נובמבר-10
1,161					1,161		1,146	גילון 02/2011 Gilon	
305		98	63		121	22	306	שחר 04/2011 Shahar	דצמבר-10
291	24	13	3		241	10	291	גילון 02/2011 Gilon	
2,977	24	111	66	406	2,069	300	2,988	Total	סה"כ

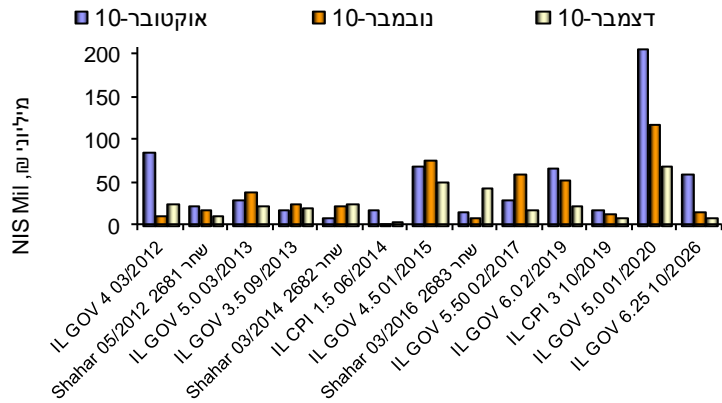
מכרזים הפוכים (מיליוני ₪)
Buyback Auctions (NIS Mil, Face Value)

כמות נרכשת Amount Purchased	אג"ח נרכשת Purchased Bond	תאריך Date
100	שחר 04/2011 Shahar	אוקטובר-10
44	שחר 04/2011 Shahar	נובמבר-10
130	שחר 04/2011 Shahar	דצמבר-10
1,257	גילון 02/2011 Gilon	
1,531		Total סה"כ

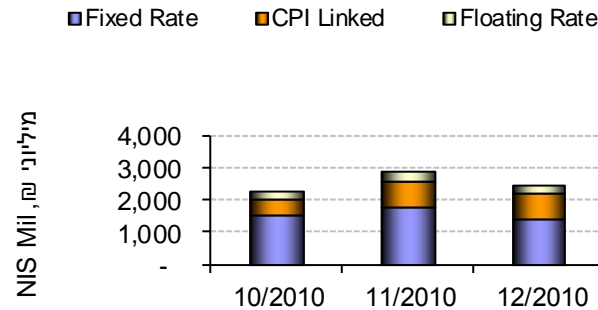
▪ הכמות כוללת הקצאת יתר Including non-competitive auctions

השוק המשני - The Secondary Market

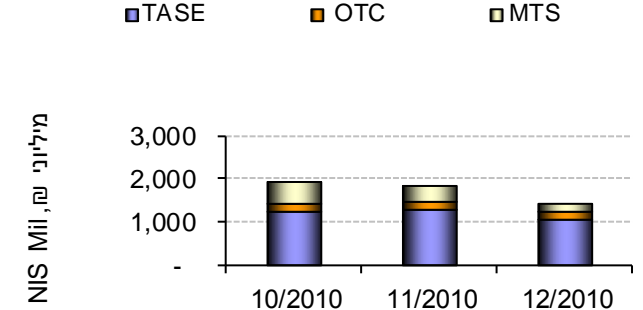
מחזור יומי ממוצע בזירת ה-MTS על פי סוג האג"ח
Average Daily Turnover over the MTS Platform



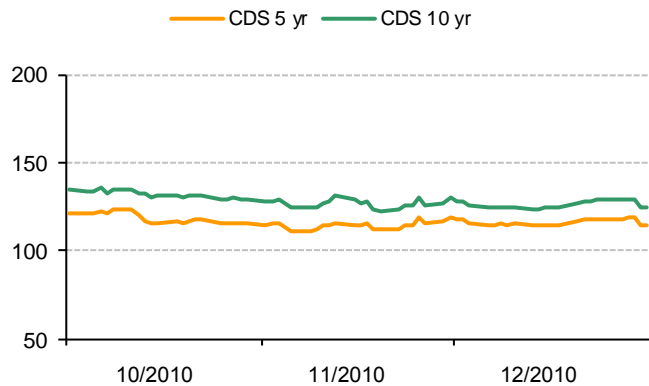
מחזור יומי ממוצע באג"ח סחיר
Tradable Local Currency Bonds
Average Daily Turnover



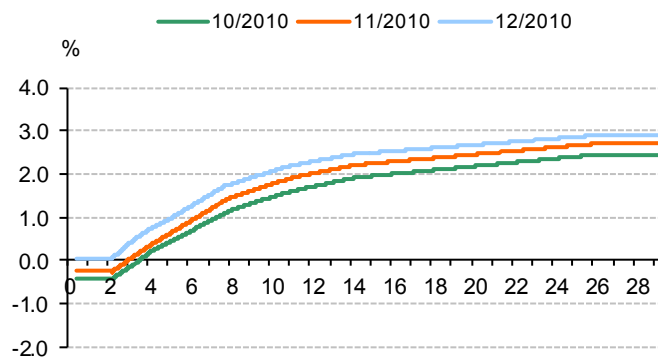
מחזור יומי ממוצע באג"ח שקלית בריבית קבועה
Fixed Rate Local Currency Bond
Average Daily Turnover



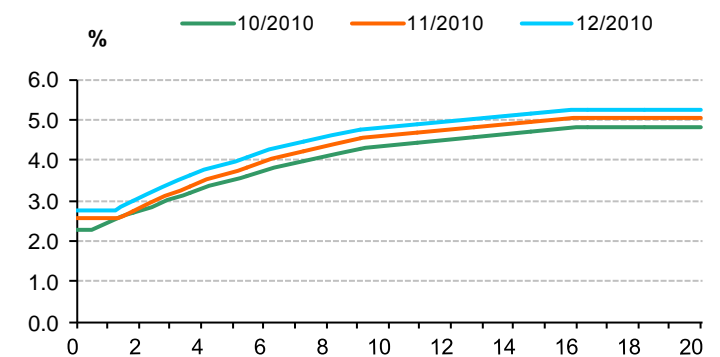
שערי CDS של מדינת ישראל (נקודות בסיס)
GOI CDS Levels (Basis Points)



עקום תשואה לפדיון צמוד
ILS CPI Linked Yield Curves

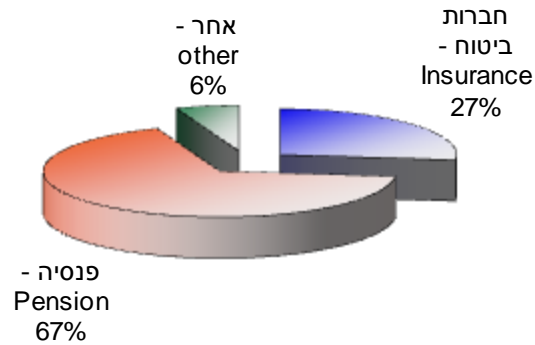


עקום תשואה לפדיון שקלי
ILS Nominal Yield Curves

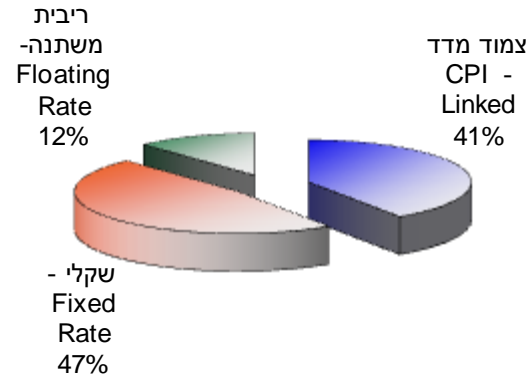


החוב הממשלתי ביום ה- 31/12/10 Government Debt as of 31/12/10

התפלגות מלאי החוב הלא סחיר בשקלים
Structure of Non Tradable Local Currency Debt



התפלגות מלאי החוב הסחיר בשקלים
Structure of Tradable Local Currency Debt



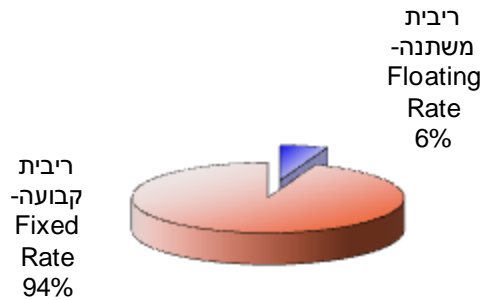
היקף החוב הממשלתי (מיליארדי ₪, אחוזים)
Government Debt (NIS Billion, %)

חוב סחיר בשקלים Tradable Local Currency Debt	
59%	358.5
חוב לא סחיר בשקלים Non Tradable Local Currency Debt	
24%	144.0
חוב במט"ח Foreign Debt	
17%	105.7
סה"כ Total	
100%	608.2

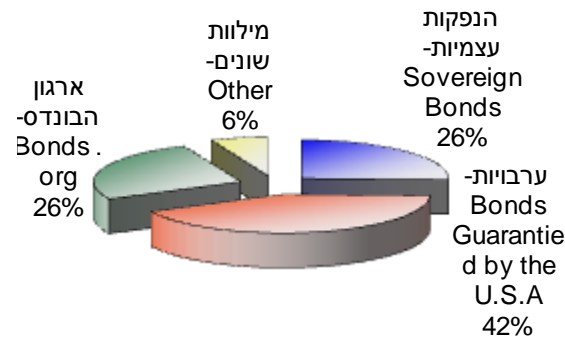
מלאי אג"ח סחיר במאגר ההשאלות אשר משרד האוצר מעמיד לרשות עושי השוק הראשיים עמד על 3.5 מיליארד ₪

התפלגות מלאי החוב במט"ח - Structure of Foreign Debt

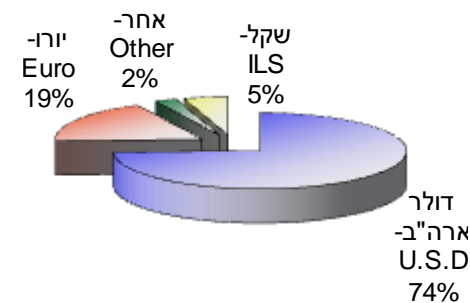
התפלגות ע"פ סוג הריבית
Structure by Rate



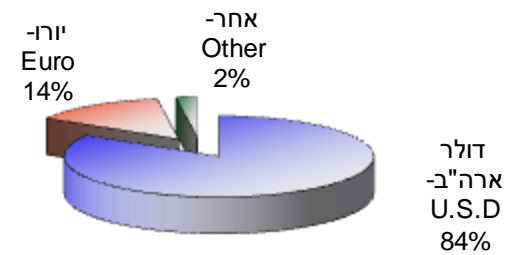
התפלגות ע"פ סקטור
Structure by Category



התפלגות ע"פ מטבע עם גידור
Structure by Currency with hedge



התפלגות ע"פ מטבע ללא גידור
Structure by Currency without hedge

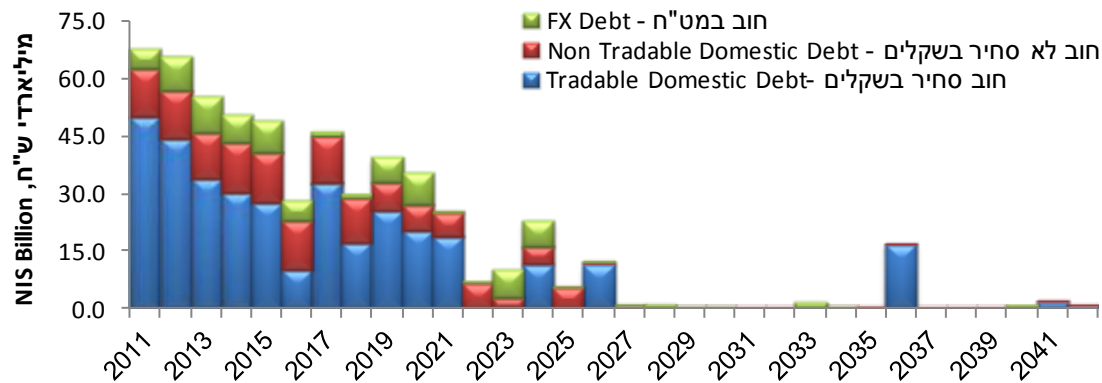


החוב הממשלתי ביום ה- 31/12/2010 Government Debt as of

מדדי שווי וסיכון (מיליארדי ₪, שנים)
Risk indices and value levels (NIS Billion, Years)

3 ^{ATR}	2 ^{ATM}	1 ^{MD}	יתרה מתואמת Outstanding Amount	ריבית צבורה Accrued Interest	קן Principal	תיאור - Description	סקטור - Segment
0.2	4.7	0.2	42.7	0.1	42.6	ריבית משתנה - Floating Rate	חוב סחיר בשקלים - Tradable Local Currency Debt
4.7	4.7	4.0	170.4	6.5	163.9	ריבית קבועה - Fix Rate	
8.4	8.4	6.9	145.4	2.5	142.9	צמוד מדד - CPI Linked	
5.7	6.2	4.8	358.5	9.1	349.4	סיכום - Total	
5.5	5.5	4.9	97.0	1.4	95.6	פנסיה - Pension	חוב לא סחיר בשקלים - Non Tradable Local Currency Debt
7.1	7.1	6.3	38.6	0.0	38.6	ביטוח - Insurance	
5.5	5.5	5.0	8.4	0.2	8.2	שונות - Other	
5.9	5.9	5.3	144.0	1.6	142.4	סיכום - Total	
2.1	2.5	2.1	27.7	3.9	23.8	ארגון הבונדס - Bonds org.	חוב במט"ח - Foreign Debt
7.2	7.2	5.9	27.0	0.6	26.4	הנפקות עצמיות - Sovereign Bond	
7.8	9.8	2.9	6.6	0.0	6.6	הלוואות ממשלות זרות ומלוות שונים - Other	
10.4	10.4	7.5	44.4	18.1	26.3	ערבובות - Bonds Guaranteed by the USA	
6.7	6.9	5.2	105.7	22.6	83.1	סיכום - Total	
5.9	6.3	5.0	608.2	33.3	574.9	סה"כ חוב מדינת ישראל - Total Government Debt	

פרופיל פירעונות קרן שנתי



עקום פירעונות נכון ליום הדו"ח, Amortization Curve, as of Day Report

Annual Principal Amortization Schedule

11%	פירעון הקרן הצפוי ב-12 החודשים הבאים ביחס לסך החוב Rollover Ratio
-----	--

- 1 מח"מ מתוקנן - Modified Duration
- 2 טווח ממוצע לפדיון - Average time to maturity
- 3 טווח ממוצע לקיבוע מחדש - Average time to re-fixing