



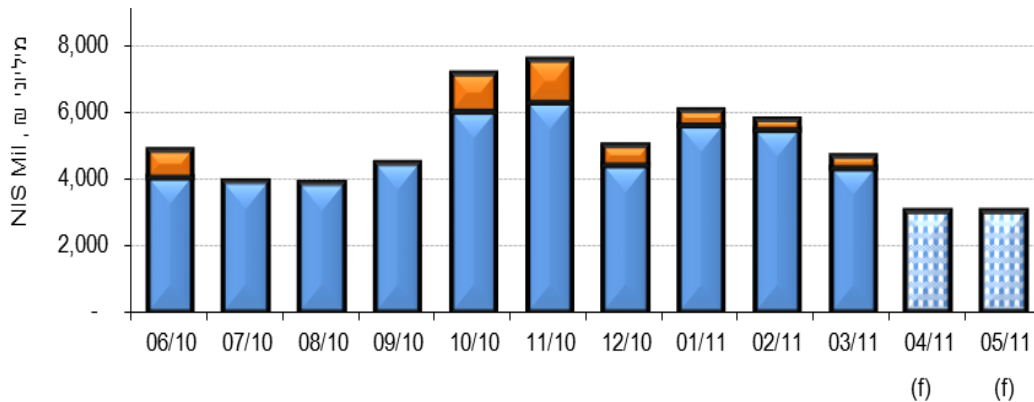
שוק ראשוני – Primary Market

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

חוב סחיר בשקלים (מכרזים רגילים)	Tradable Local Currency Auctions	15.5	75%
חוב סחיר בשקלים (מכרזי החלף*)	Tradable Local Currency Switch Auctions	1.2	6%
חוב לא סחיר בשקלים	Non Tradable Local Currency	2.4	12%
חוב במט"ח	Foreign Debt	1.4	7%
סה"כ	Total	20.5	100%

*מיליוני ₪ ע.ג., Nis Mil Face Value

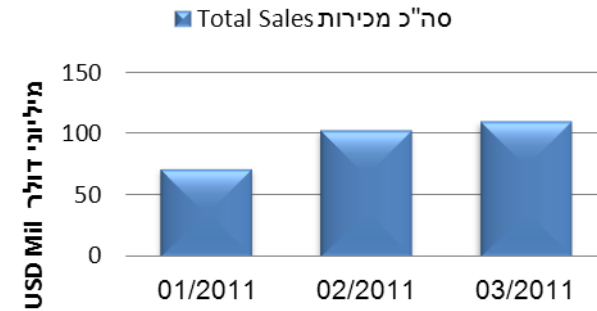
הנפקת החוב הסחיר בשקלים
Tradable Domestic Debt Issuance



Including non-competitive auctions and short term bonds (for 06/10-03/11)
Excluding non-competitive auctions nor short term bonds (for 04/11-05/11)

בהודשים 03/11-06/10 כולל הקצאות יתר ואג"ח קצרות
בהודשים 05/11-04/11 ללא הקצאות יתר ואג"ח קצרות

גיוסים באמצעות ארגון הבונדס
Capital Raised via the Bonds Org

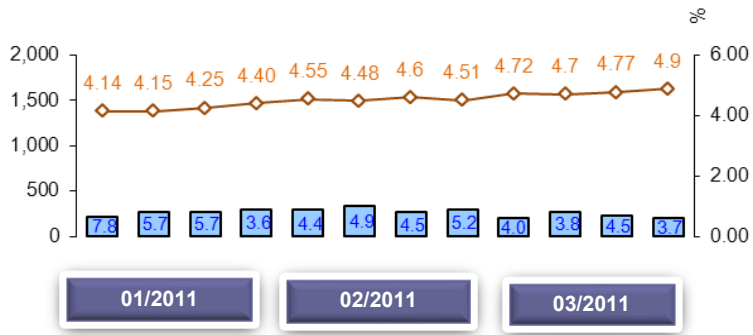


ריכוז נתוני מכרזי אג"ח סחיר Tradable Bonds - Tenders Results Summary

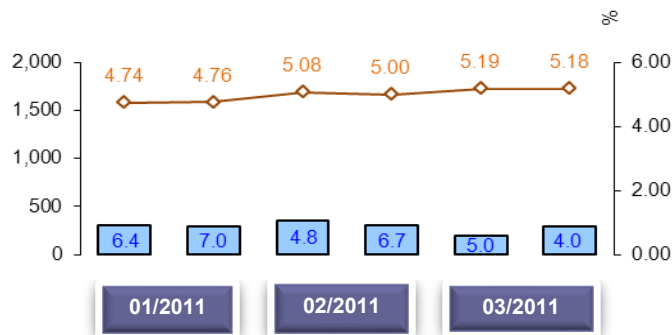
—◆— תשואה ממוצעת (ברוטו) יחס כיסוי כמות מונפקת (מיליוני ₪)
 Average yield Cover ratio Amount issued (Nis Mil)



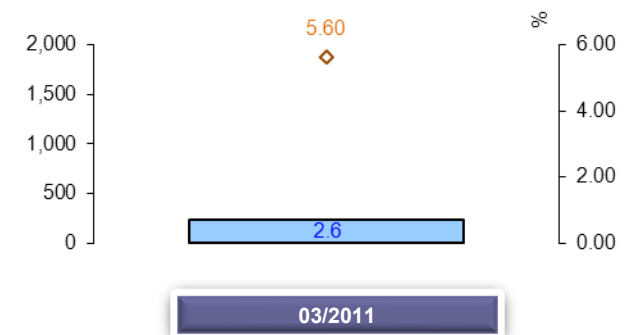
IL GOV 4.25 08/2016 ממשלתית



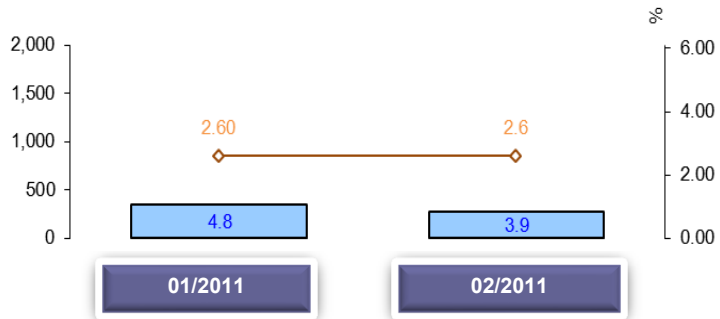
IL GOV 5.0 01/2020 ממשלתית



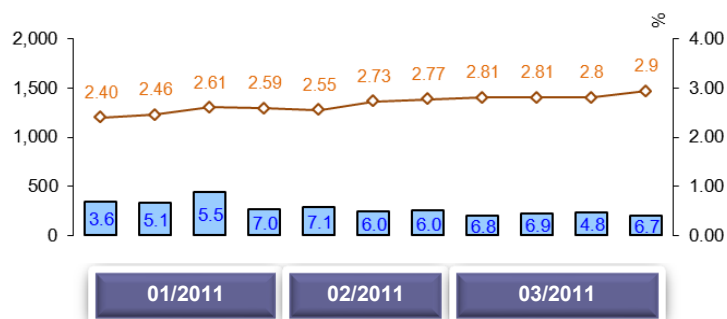
IL GOV 6.25 10/2026 ממשלתית



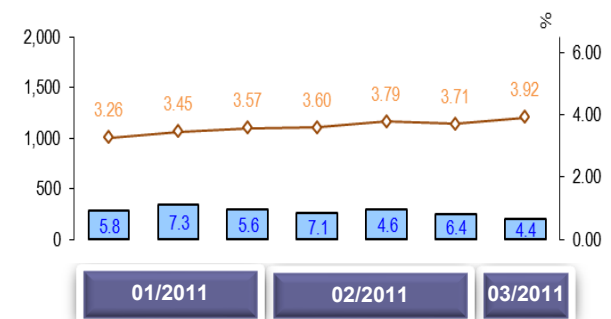
IL FRN 05/2020 ממשלתית בריבית משתנה



IL GOV 07/2011 ממשלתית קצרה



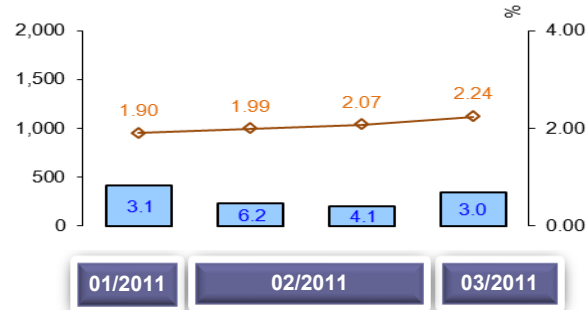
IL GOV 3.5 09/2013 ממשלתית



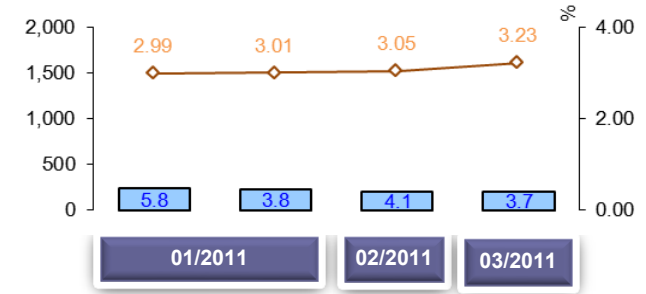
ריכוז נתוני מכרזי אג"ח סחיר Tradable Bonds - Tenders Results Summary

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

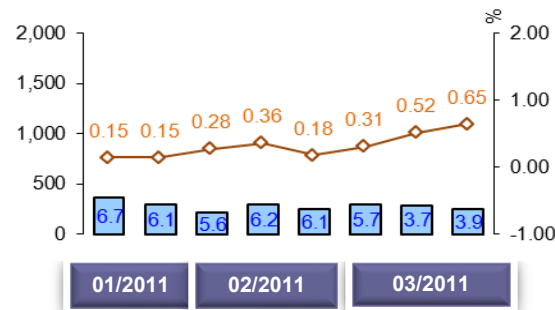
ממשלתית צמודה IL CPI 3.0 10/2019



ממשלתית צמודה IL CPI 2.75 08/2041



ממשלתית צמודה IL CPI 0.5 06/2013



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 ILCPI 2.75% 08/2041	ממשלתית 10/2026 ILGOV 6.25%	ממשלתית בריבית משתנה ILFRN 05/2020	ממשלתית 09/2013 ILGOV 3.5%	ממשלתית צמודה ILCPI 3.0% 10/2019	כמות נרכשת Amount Purchased	שם האג"ח Bond	
225		7	150		68	232	גילון חדש 02/2011 Gilon	ינואר-11
230			57	123	50	224	שחר 04/2011 Shahar	
197		23	174			196	גילון חדש 02/2011 Gilon	פברואר-11
155		7	148			145	שחר 04/2011 Shahar	
356	69		287			328	שחר 04/2011 Shahar	מרץ-11
1,163	69	37	816	123	118	1,125	Total	סה"כ

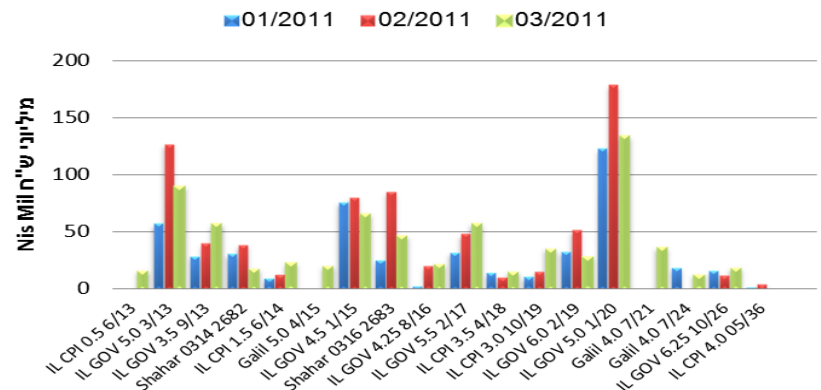
מכרזים הפוכים (מיליוני ₪)
Buyback Auctions (Nis Mil, Face Value)

כמות נרכשת Amount Purchased	אג"ח נרכשת Purchased Bond	תאריך Date
395	גילון חדש 2304 Gilon	ינואר-11
134	שחר 2680 Shahar	מרץ-11
529		סה"כ Total

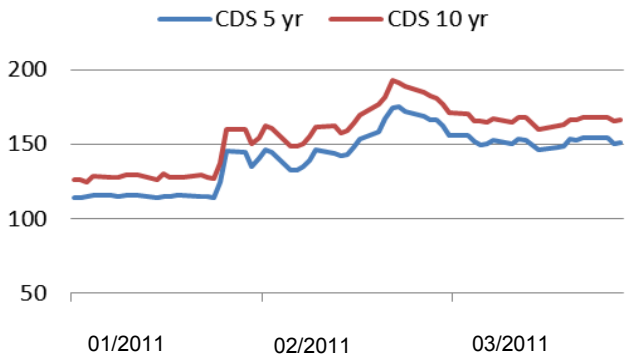
▪ הכמות כוללת הקצאת יתר Including non-competitive auctions

השוק המשני - The Secondary Market

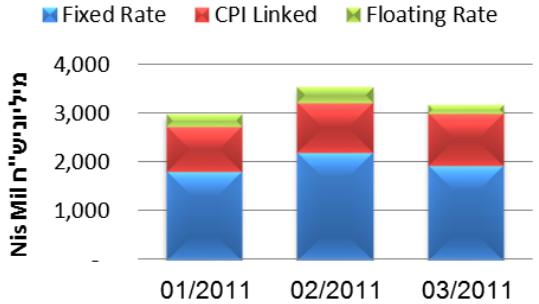
מחזור יומי ממוצע בזירת ה-MTS על פי סוג האג"ח
Average Daily Turnover over the MTS Platform



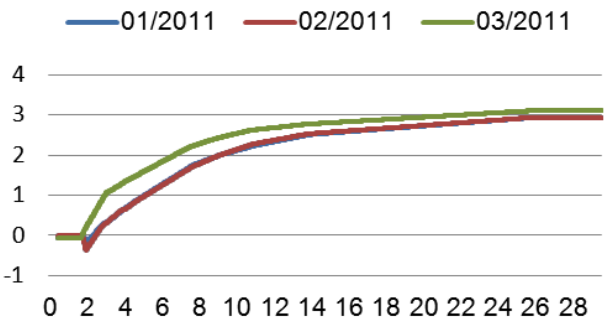
שערי CDS של מדינת ישראל (נקודות בסיס)
GOI CDS Levels (Basis Points)



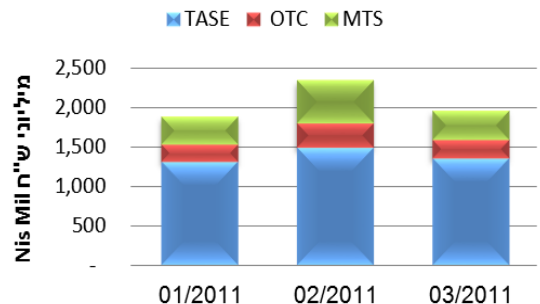
מחזור יומי ממוצע באג"ח סחיר
Tradable Local Currency Bonds
Average Daily Turnover



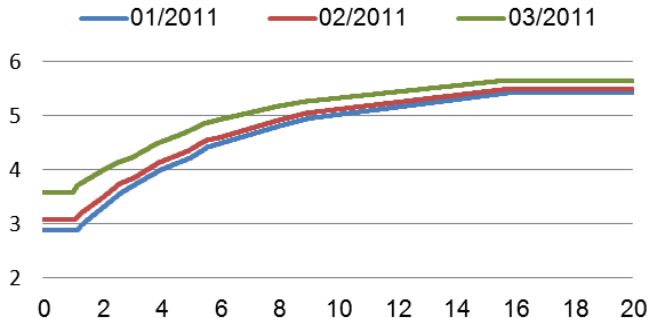
עקום תשואה לפדיון צמוד
ILS CPI Linked Yield Curves



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

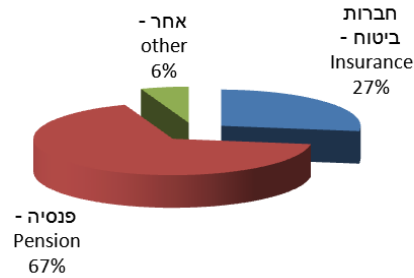


עקום תשואה לפדיון שקלי
ILS Nominal Yield Curves

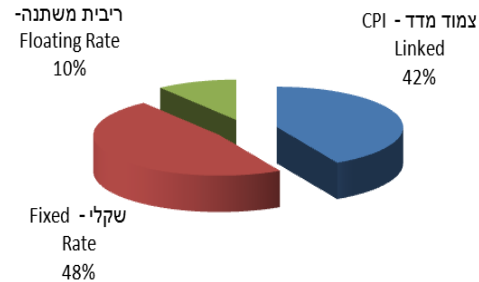


החוב הממשלתי ביום ה- 31/03/11 - Government Debt as of 31/03/11

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



התפלגות מלאי החוב הסחיר בשקלים
Structure of Tradable Local Currency Debt



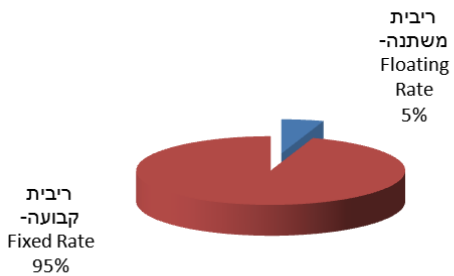
היקף החוב הממשלתי (מיליארדי ₪, אחוזים)
Government Debt (Nis Billion, %)

חוב סחיר בשקלים Tradable Local Currency Debt	
59%	362.7
חוב לא סחיר בשקלים Non Tradable Local Currency Debt	
24%	145.2
חוב במט"ח Foreign Debt	
17%	104.6
סה"כ Total	
100%	612.5

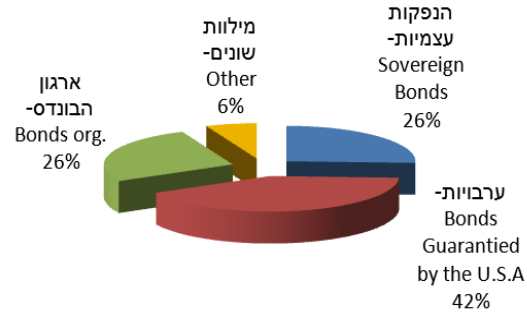
מלאי אג"ח סחיר במאגר ההשאלות אשר משרד האוצר מעמיד לרשות עושי השוק הראשיים עמד על 4.9 מיליארד ₪

התפלגות מלאי החוב במט"ח - Structure of Foreign Debt

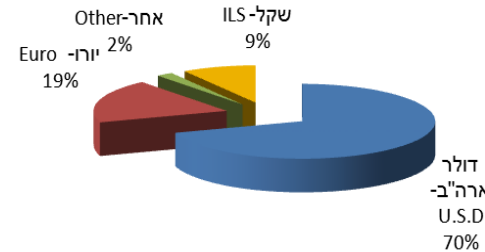
התפלגות ע"פ סוג הריבית
Structure by Rate



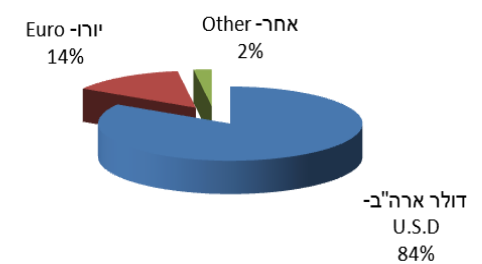
התפלגות ע"פ סקטור
Structure by Category



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



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

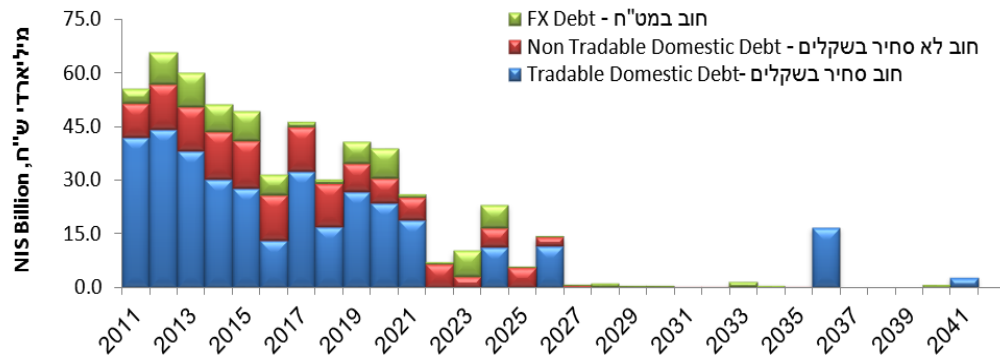


החוב הממשלתי ביום ה- 31/03/2011 Government Debt as of

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	ק"ן Principal	תיאור - Description	סקטור - Segment
0.2	5.5	0.2	37.3	0.1	37.2	ריבית משתנה - Floating Rate	חוב סחיר בשקלים - Tradable Local Currency Debt
4.5	4.5	3.9	172.7	2.4	170.3	ריבית קבועה - Fix Rate	
8.1	8.1	6.5	152.7	3.9	148.8	צמוד מדד - CPI Linked	
5.6	6.1	4.7	362.7	6.4	356.3	סיכום - Total	
5.3	5.3	4.8	97.4	1.5	95.9	פנסיה - Pension	חוב לא סחיר בשקלים - Non Tradable Local Currency Debt
6.8	6.8	6.0	39.7	0.5	39.2	ביטוח - Insurance	
5.4	5.4	5.0	8.1	0.1	8.0	שונות - Other	
5.7	5.7	5.1	145.2	2.1	143.1	סיכום - Total	
1.9	2.3	1.9	27.4	4.0	23.4	ארגון הבונדס - Bonds org.	חוב במט"ח - Foreign Debt
7.1	7.1	5.1	27.0	0.3	26.7	הנפקות עצמיות - Sovereign Bond	
7.7	9.7	3.1	6.7	0.1	6.6	הלוואות ממשלות זרות ומלוות שונים - Other	
10.3	10.3	7.4	43.5	17.7	25.8	ערבוביות - Bonds Guaranteed by the USA	
7.1	7.4	5.4	104.6	22.1	82.5	סיכום - Total	
5.9	6.2	4.9	612.5	30.6	581.9	סה"כ חוב מדינת ישראל - Total Government Debt	

פרופיל פירעונות ק"ן שנתי Annual Principal Amortization Schedule



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

12.5%	פירעון הק"ן 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