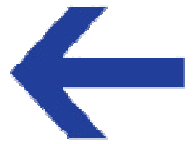


פסגות

בית ההשקעות הגדול בישראל

פסגות מציגה

עיר מקלט – לאן לברוח בתקופות משבר?



לדעת < לונצח

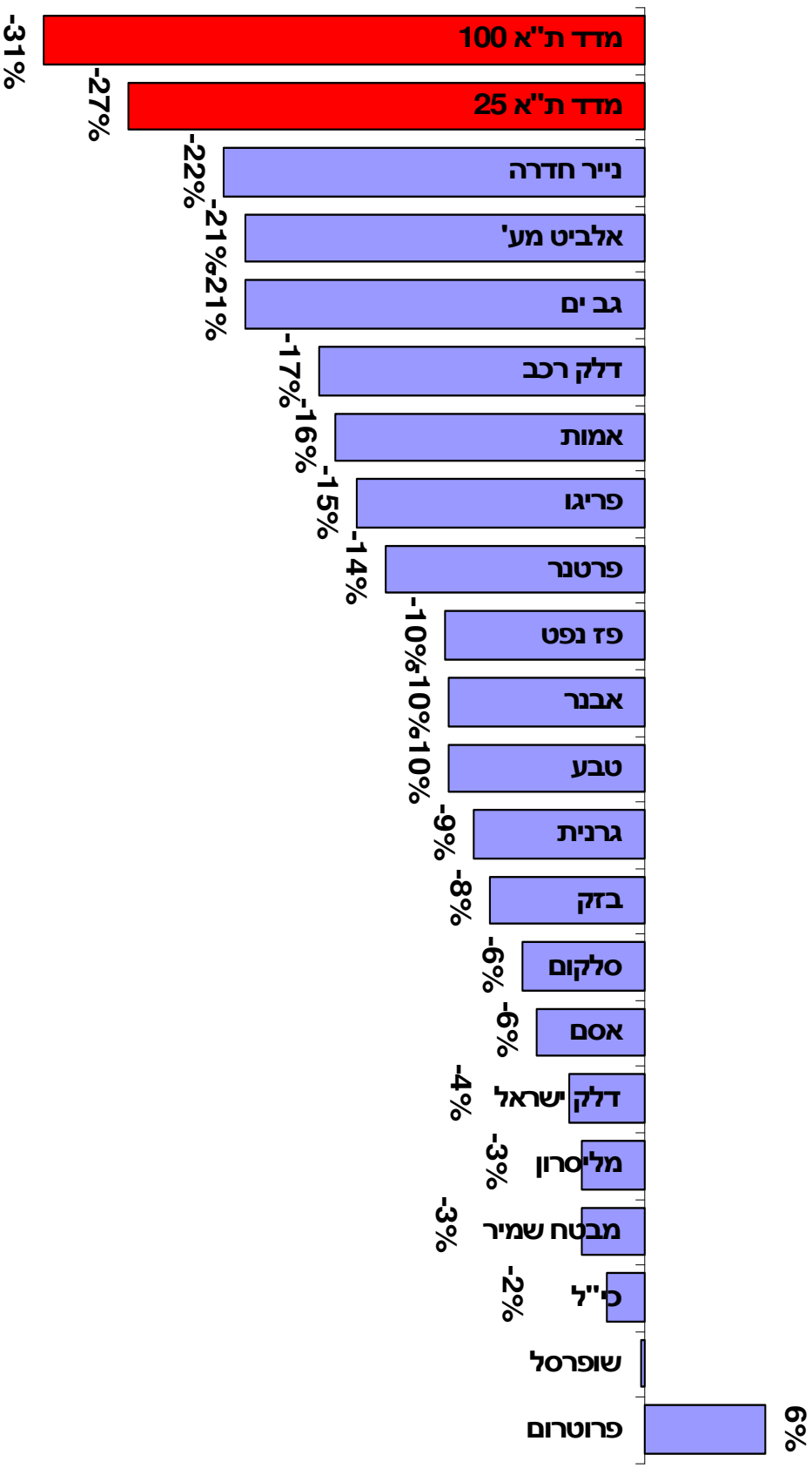


פנסות

בית ההשקעות הגדול בישראל

תשואת מדדים מובילים ומניות נבחרות – עד

16.9.08



החברות שהכו את המדד – פרמטרים משותפים



- ← תחום פעילות יציב – חשיפה נמוכה לתנודות במחזור הכלכלי
- ← מעמד תחרותי
- ← התמקדות בשוק המקומי
- ← תזרים מזומנים גבוה ויציב המאפשר שמירה על תשואת דיבידנד גבוהה.
- ← איתנות פיננסית – מינוף נמוך
- ← מגמת התייעלות המפצה על ההאטה בצמיחת ההכנסות, התייקרות חומרי הגלם או הגידול בהוצאות המימון.
- ← אסטרטגיה ברורה והנהלה שהוכיחה את יכולותיה

תחום פעילות יציב – חשיפה נמוכה לתנודות כלכליות.



- ← תרופות גנריות – הביקושים נתמכים במגמות מאקרו כלכליות ארוכות טווח.
- ← מוצרי צריכה בסיסיים – כי לאכול תמיד צריך (ולנסוע, לנקות, להתקלח...)
- ← תעשייה ביטחונית – השלום העולמי עדיין לא כאן
- ← תקשורת בסיסית – סתם כי בא לי לדבר...

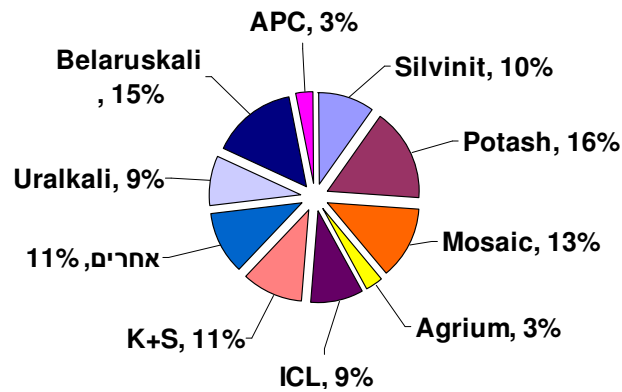


בית ההשקעות הגדול בישראל

מעמד תחרותי



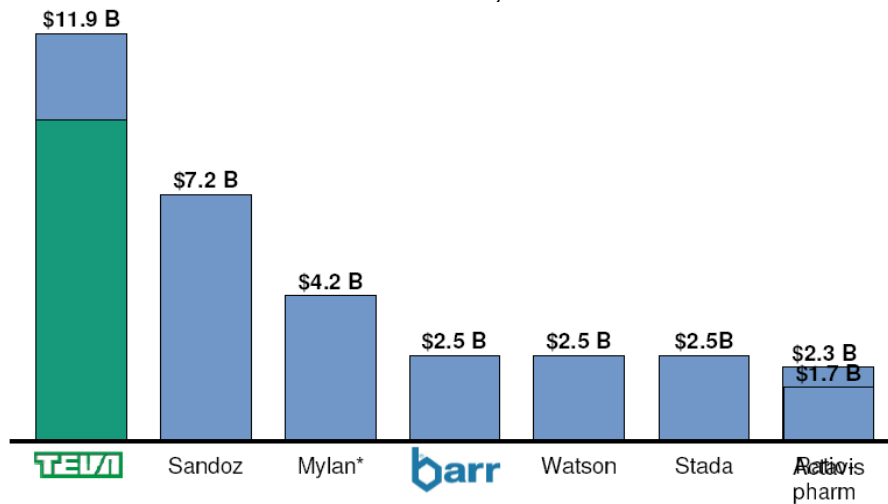
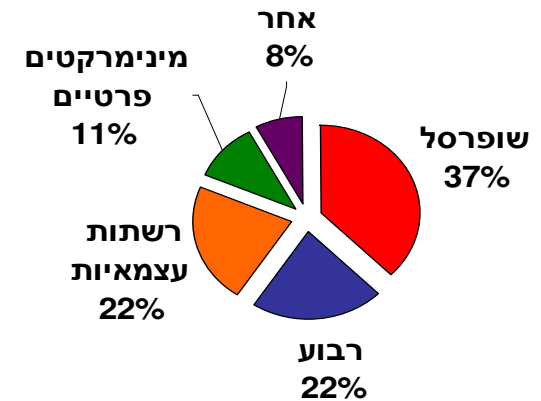
מבנה שוק האשלג



← ענף ריכוזי – רמת תחרותיות נמוכה בענף

← מובילות בשוק – נתח השוק הגדול ביותר, חולשה אצל המתחרים.

שוק המזון המבורקד



לדעת ← לונצח

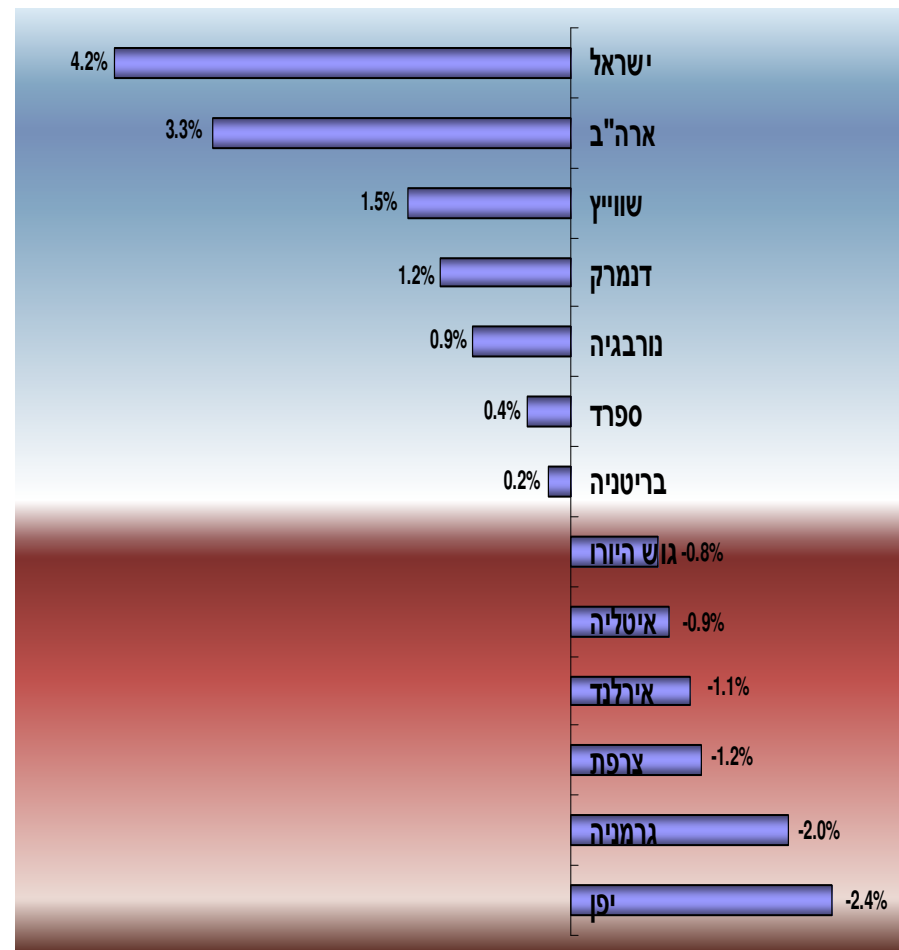


בית ההשקעות הגדול בישראל

השוק המקומי – אי של יציבות בסערת משבר האשראי העולמי



- ← צמיחת המשק הישראלי – עד כה, הגבוהה ביותר מבין השווקים המפותחים.
- ← המגמה צפויה להימשך ב-2009, למרות האטה צפויה.
- ← הסקטורים הממוקדים במשק – תקשורת, קמעונאות ומסחר, מוצרי צריכה בסיסיים, נדל"ן מניב בישראל.



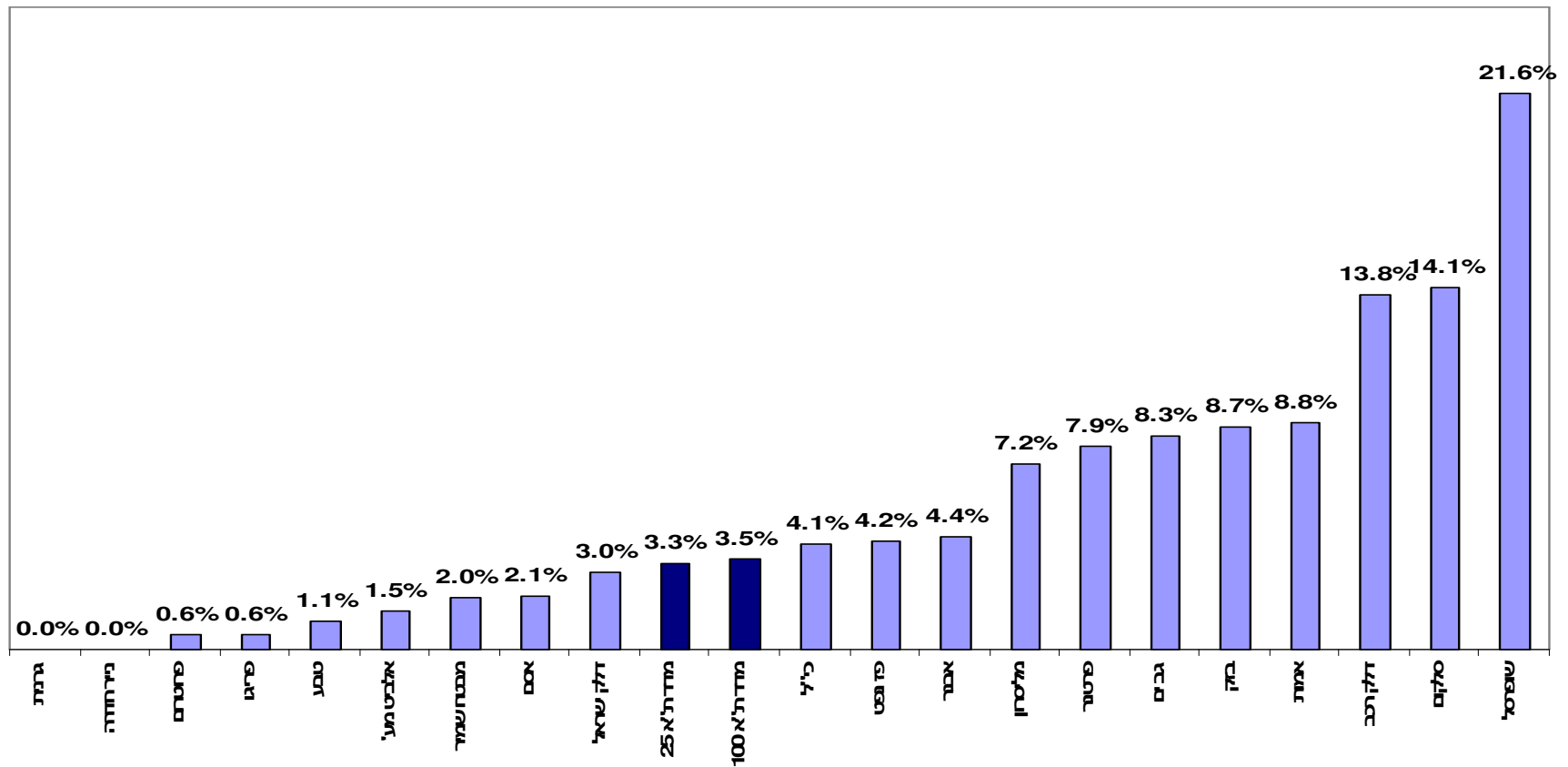


בית ההשקעות הגדול בישראל

CASH IS KING



← תשואת דיבידנד – 12 חודשים אחרונים:



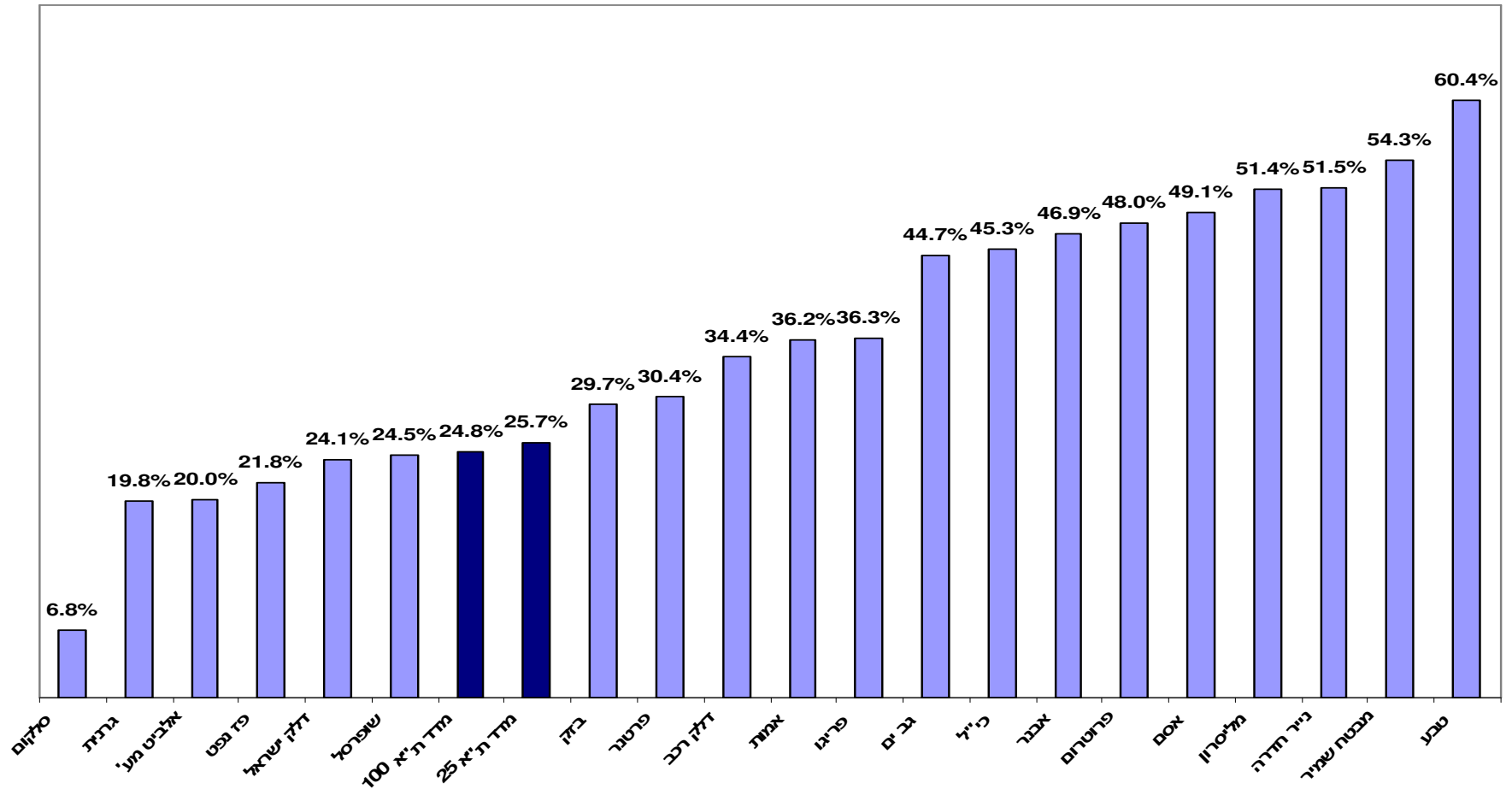


- ← הוצאות מימון נמוכות ביחס לרווח התפעולי – השפעה נמוכה יותר על התוצאות.
 - ← גיוס חוב קל יותר וזול יותר.
 - ← אין מגבלות על צמיחה ועל חלוקת דיבידנדים
 - ← יכולת לנצל הזדמנויות
- האיתנות הפיננסית מאפשרת לחברה להתמודד עם משברים, והיא נמדדת ברמת ההון העצמי וחלקו במימון החברה.



בית ההשקעות הגדול בישראל

הון עצמי למאזן-חברות נבחרות ומדדים מובילים ←



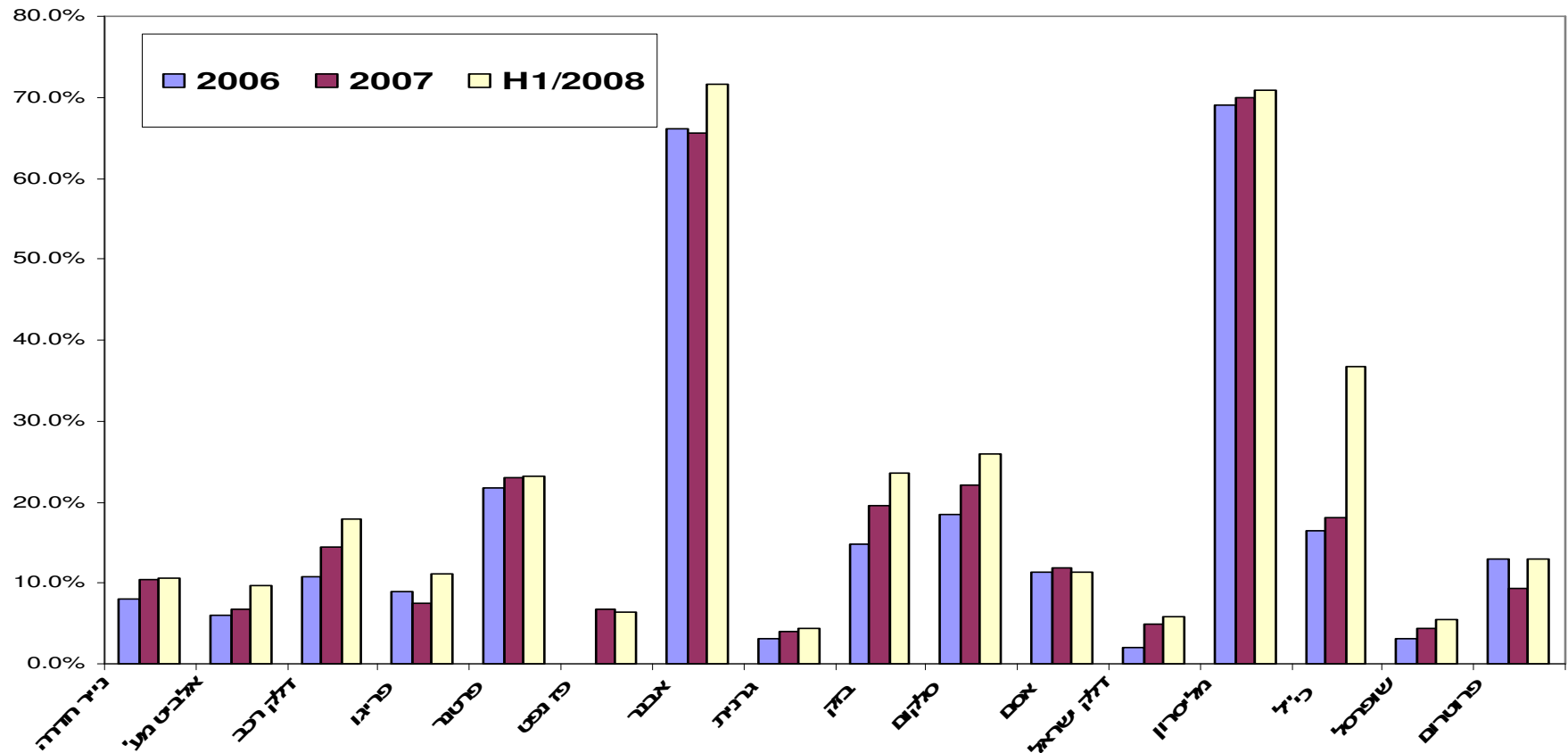


בית ההשקעות הגדול בישראל

רווחיות תפעולית – חברות נבחרות



מגמת התייעלות המפצה על ההאטה בצמיחת ההכנסות, התייקרות חומרי הגלם או הגידול בהוצאות המימון. ←



אסטרטגיה והנהלה	התייעלות	איתנות פיננסית	תזרים מזומנים יציב ותשואת דיבידנד גבוהה	התמקדות בשוק המקומי	מעמד תחרותי	חשיפה נמוכה לתנודות כלכליות	
✓✓	✓	✓		✓	✓	✓	נייר חדרה
✓✓	✓				✓	✓	אלביט מע'
		✓	✓	✓			גביס
✓✓		✓✓	✓✓	✓✓	✓✓		דלק רכב
✓✓		✓✓	✓	✓	✓		אמות
✓✓	✓	✓✓				✓	פריגו
✓✓		✓	✓	✓	✓	✓	פרטנר
✓✓			✓	✓	✓	✓	פד נפט
		✓	✓	✓	✓	✓	אבנר
✓✓		✓✓			✓	✓	טבע
✓✓	✓			✓		✓	גרנית
✓✓	✓✓	✓	✓	✓	✓	✓	בזק
✓✓	✓✓		✓	✓	✓	✓	סלקום
✓✓	✓✓	✓		✓	✓	✓	אסם
✓✓	✓✓	✓✓		✓		✓	דלק ישראל
	✓	✓✓	✓	✓			מליסרון
✓✓		✓✓		✓	✓	✓	מבטח שמיר
✓✓		✓	✓		✓	✓	כ"ל
✓✓	✓		✓	✓	✓	✓	שופרסל
✓		✓				✓	פרטרום

תודה.



פסגות

בית ההשקעות הגדול בישראל