



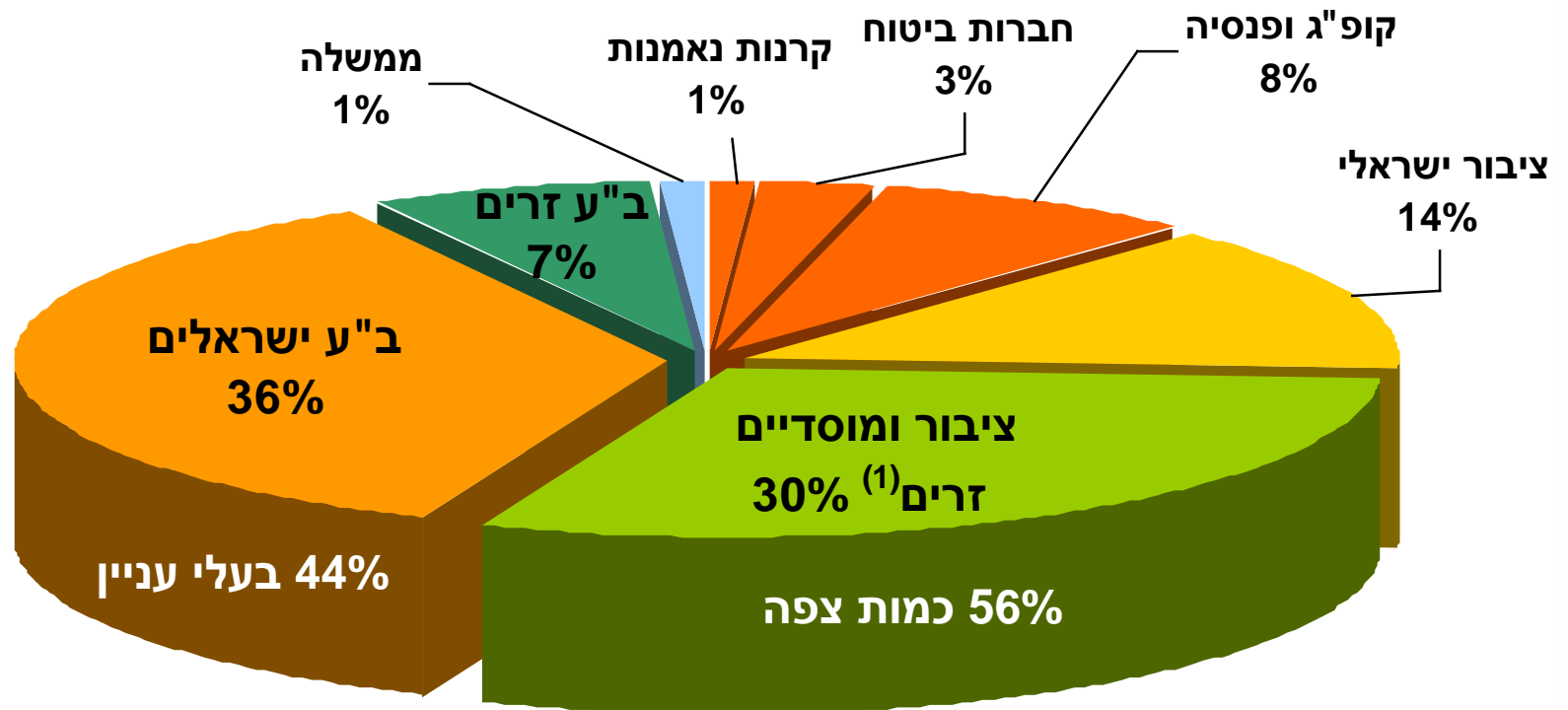
הבורסה לניירות ערך

שדרוג ישראל ע"י - MSCI הזדמנות והיערכות מחדש

דצמבר 2009

התפלגות האחזקות בחברות הבורסאיות ב-2009

(כולל דואליות בחו"ל)



(1) מזה: 22% החזקות בדואליות בחו"ל.

עולים כיתה - סיווג שוק ההון הישראלי כשוק מפותח

- MSCI הודיעה על שדרוג שוק ההון הישראלי לדרגת שוק מפותח החל מה-31.5.2010.
- ישראל תיכלל ב-3 מדדים במסגרת החדשה:

Index	Weight
MSCI WORLD	0.39%
MSCI EAFE (Europe, Australia, Far East)	0.83%
MSCI Kokusai (World ex. Japan)	0.44%

- ישראל תעבור ממוקם 9 במדד השווקים המתעוררים למקום 20 במדד השווקים המפותחים (מתוך 24 מדינות) לצד דנמרק ובלגיה (משקל גדול יותר מפורטוגל, יוון, אירלנד, ניו-זילנד).



משמעות השינוי – אתגר גדול

- MSCI מהווה את המדד המרכזי להשקעות בינלאומיות
- הערכה: כ-40%-50% מההשקעות הזרות בישראל, מקורן בקרנות העוקבות אחר מדדי MSCI
- קרנות פאסיביות (כ-1/3) וקרנות אקטיביות (כ-2/3)
- הקרנות הפאסיביות צפויות למכור את השקעותיהן ברבעון השני של 2010
- מעבר להשקעה לפי סקטורים (בשונה מהשקעה לפי מדינה)

לסקטורים השונים - חשיפה שונה למשקיעי EM

קיימת שונות גדולה בין החברות מבחינת מידת החשיפה לקרנות EM - מחשיפה שולית ועד כ-85% מההשקעות הזרות בחברה

« בנקאות - חשיפה ברמה גבוהה

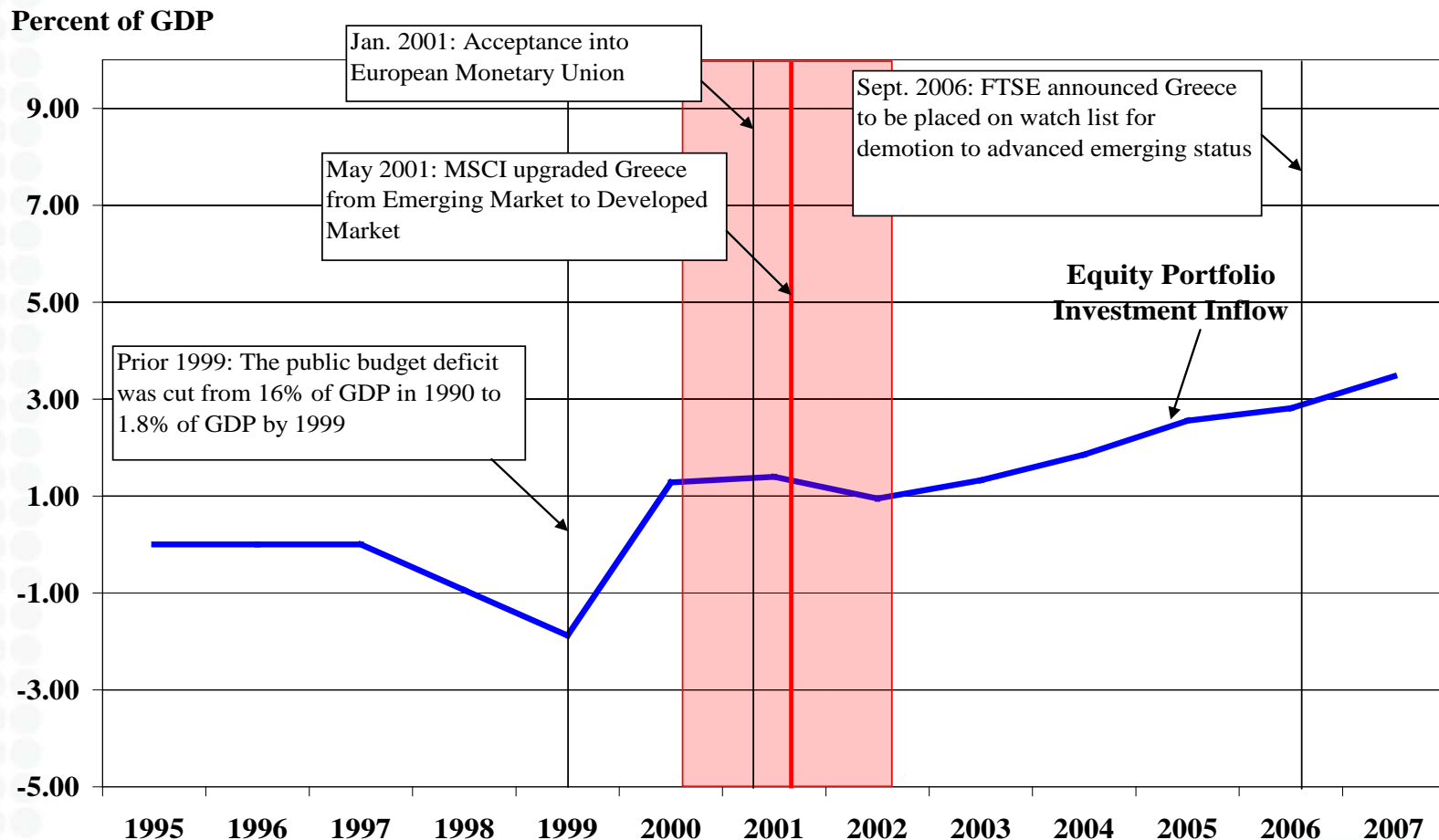
« תקשורת - חשיפה ברמה בינונית - גבוהה

« כימיה - חשיפה ברמה נמוכה - בינונית

« טבע - חשיפה נמוכה

• טכנולוגיה - חשיפה שולית

המקרה של יוון – השקעות בינלאומיות: 1995-2007



Sources: Milken Institute, International Monetary Fund.

Note: 2008 data on equity portfolio investment inflows were not available as of June 2009.

- **איתור מוסדיים, קרנות ואנליסטים של שווקים מפותחים, בעלי פוטנציאל להשקיע בחברות ישראליות**
- מפגשי 1:1 של מנהלי החברות בחו"ל והשתתפות בכנסים, המיועדים לחשוף את החברות הישראליות והכלכלה הישראלית למשקיעים שעד היום לא היו חשופים להשקעה בישראל, הערכות למעבר להשקעה לפי סקטורים
- פעילות IR שוטפת מול פוטנציאל המשקיעים
- אנגלית, אנגלית, אנגלית –
- דיווח שוטף במקביל לפרסום בעברית
- אתר באנגלית בסטנדרט המקובל בחו"ל
- אזור Investor Relations
- לו"ז מהיר יותר לפרסום דו"חות כספיים (גם באנגלית)
- גידול בכמות הצפה – החזקות הציבור



פוטנציאל המשקיעים בשווקים מפותחים עצום –
האתגר הגדול – כיצד לממש את הפוטנציאל
ולצמצם את "תקופת המעבר"

שינוי הסיווג מחייב את החברות ויתר הגופים
הרלוונטיים להיערכות חדשה ולפעילות אקטיבית
לאיתור משקיעים זרים חדשים ועידודם להשקיע
בחברות הישראליות



הבורסה לניירות ערך

תודה רבה