מנהל הקרן:	**הנאמן**:
אנליסט אי.אמ.אס. ניהול קרנות בנאמנות (1986) בע"מ	**מזרחי טפחות חברה לנאמנות בע"מ ח.פ 510422231**
מרח' שדרות רוטשילד 46, מגדל אלרוב, תל אביב 6688312	מרח' אבא הלל סילבר 13, לוד 7129463
טלפון: 03-7147147 פקס: 03-7147142	טלפון: 03-5558877 פקס: 076-8625122
דואר אלקטרוני: kranot@analyst.co.il	דואר אלקטרוני: yonatan.rothem@umtb.co.il

תאריך הדוח: 31 דצמבר, 2025[1]

דוח שנתי[2]

אנליסט (4D)[3] טכנולוגיות חו"ל- קרן נאמנות

(מספר בורסה: 5101092)

<u>מאפיינים עיקריים של הקרן:</u>

סוג הקרן: קרן פתוחה.

סיווג הקרן בפרסום: מניות בחו"ל, מניות לפי ענפים בחו"ל.

הקרן היא קרן בלתי מוגבלת בניירות ערך חוץ.

מסלול המס: פטורה

סוג הקרן לצורך עמלת הפצה: 3

המטבע בו נקובות יחידות הקרן: 1 ₪ ערך נקוב.

שיעור ההוספה[4]: ללא תוספת הוספה[5].

שכר מנהל הקרן[4]: 1.95% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

שכר נאמן: 0.025% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

העלות הנפרעת מנכסי הקרן, מלבד עלות שכר מנהל הקרן והנאמן, עלתה בתקופת הדוח על 0.1% משווי נכסי הקרן. לפירוט ראו טבלת "הוצאות שנפרעו מנכסי הקרן כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן", שלהלן.

מטרת הקרן: לנסות להשיג תשואה עודפת על פני נכס הייחוס כדלקמן:

נכס ייחוס	משקל
NASDAQ COMP TOTAL RETURN[6]	100%
דולר ארה"ב	100%

אין באמור לעיל כדי להוות התחייבות מנהל הקרן ו/או הבטחה מצידו להשיג את מטרת הקרן ו/או להשיג תשואה חיובית או תשואה כלשהי לאורך זמן.

הדרך להשגת המטרה - מדיניות ההשקעות של הקרן:

1. שיעור החשיפה של הקרן למניות טכנולוגיות הנסחרות בחו"ל, כהגדרתן להלן, לא יפחת בכל עת מ- 75% מהשווי הנקי של נכסי הקרן: "**מניות טכנולוגיות**"- מניות של חברות שעיקר פעילותן הוא פיתוח, ייצור, שיווק, הפצה ומתן שירותים בתחום הטכנולוגיה, ובכלל זה בתחומי אלקטרוניקה, תקשורת, אינטרנט, מחשבים, תוכנה, מכשור רפואי, ביו-טכנולוגיה, ובכל עיסוק אחר בתחום הטכנולוגיה המתקדמת.
2. שיעור החשיפה המצטבר לאפיקים אחרים (בהתאם להוראות הדין לעניין זה) שאינם מניות טכנולוגיות הנסחרות בחו"ל לא יעלה על 25% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
3. שיעור חשיפת נכסי הקרן למניות לא יעלה על 120% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
4. שיעור חשיפת נכסי הקרן למט"ח לא יעלה, בערכו המוחלט, על 120% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
5. שיעור חשיפת נכסי הקרן לאג"ח שאינן בדירוג השקעה ו/או לאג"ח נטולות זיקה לישראל (למעט אם דירוגן של אג"ח כאמור הינו בדירוג AAil ומעלה או דירוג מקביל לו)[7] לא יעלה, בערכו המוחלט, על 25% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

---

[1] המידע המוצג בדוח זה נכון ליום 31.12.2025 יש להתעדכן באופן שוטף בדוחות על אירועים הנוגעים לקרן, למנהל הקרן ולנאמן, וכן במידע נוסף, לרבות בדוחות הכספיים של הקרן המתפרסמים באתר האינטרנט של רשות ניירות ערך שכתובתו www.magna.isa.gov.il (להלן - אתר ההפצה); כמו כן, רצוי לעקוב באופן שוטף אחר השינויים במחירי יחידות הקרן המבטאים את תשואתה של הקרן.

[2] יחידות הקרן מוצעות לציבור לפי תשקיף המתפרסם באתר ההפצה. ביום 22.07.2025 פרסם מנהל הקרן באתר ההפצה את התשקיף העיקרי (מספר אסמכתא: 2025-03-054399) (להלן: "**תשקיף עיקרי**").

[3] פרופיל החשיפה: 4D

4- עד 120% חשיפה למניות מהשווי הנקי של נכסי הקרן, בערכה המוחלט.

D- עד 120% חשיפה למט"ח מהשווי הנקי של נכסי הקרן, בערכה המוחלט.

[4] מנהל הקרן התחייב לפעול בהתאם למתווה רשות ניירות ערך לעניין העלאת דמי ניהול בקרנות, על פיו לא יעלה את שכר מנהל הקרן או את שיעור ההוספה (להלן ביחד: "**השכר**") בקרנות שבניהולו במהלכה של שנה קלנדרית. מנהל הקרן יהיה רשאי להעלות את השכר בקרן ביום 01.01.2027. (פרטים בעניין חריגים נוספים להתחייבות האמורה מובאים בדוח מיום 29.02.2016 אסמכתא: 2016-03-037027).

[5] מנהל הקרן אינו נותן הנחות מהוספה או תשלומים המוצעים בקשר עם רכישה, פדיון, מכירה או החזקה של יחידות.

[6] ראה הרחבה לעניין נכס הייחוס תחת הכותרת "נכס הייחוס" בהמשך הדוח.

[7] "אג"ח שאינן בדירוג השקעה" – אגרות חוב קונצרניות ו/או אגרות חוב שהנפיקה מדינה שאינה מדינת ישראל, שאינן מדורגות, או שהן מדורגות בדירוג נמוך מ-(BBB-) או דירוג מקביל לו. "חברה נטולת זיקה לישראל" – חברה שמתקיימים לגביה כל אלה: אגרות חוב שלה רשומות למסחר בישראל; מקום התאגדותה הוא מחוץ לישראל; ניהול עסקיה מתקיים מחוץ לישראל ומניותיה לא הוצעו לציבור בישראל; לעניין זה יראו חברה שהמנהל הכללי שלה או יו"ר פעיל שלה הוא תושב ישראל, ואשר מרבית חברי הדירקטוריון הם תושבי ישראל, כחברה שניהול עסקיה בישראל. מקום שירידת דירוג אג"ח המוחזקות בקרן לדירוג נמוך מדירוג השקעה או שירידת דירוג של אגרות חוב של חברות נטולות זיקה לישראל מתחת לדירוג AAil או דירוג מקביל לו מביאה לחריגה ממדיניות ההשקעות של הקרן, לא יחשב המשך החזקתן בקרן כהפרת האיסור לחרוג ממדיניות ההשקעות למשך עשרה ימי מסחר מיום שהחלה החריגה.

6. הקרן תיצור חשיפה לסיכון אשראי של תאגידים בנקאיים אשר נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה בלבד[1].
7. השווי הכולל של ניירות ערך חוץ, יחידות של קרנות חוץ, קרנות מחקות פתוחות, שנכס המעקב שלהן הוא מדד זר או סחורה, ומטבע חוץ, שיוחזקו בקרן, בתוספת החשיפה לנכס בסיס הנסחר בחו"ל באמצעות פעילות בנגזרים בבורסות בחו"ל יכול שיעלה על 10% מהשווי הנקי של נכסיה.
8. יתרת נכסי הקרן תושקע עפ"י שיקול דעתו של מנהל הקרן.

הדרך שבה הקרן תנוהל:
בכוונת מנהל הקרן לנהל את השקעות הקרן באופן בו עיקר החשיפה למט"ח תהיה לדולר ארה"ב, אך מנהל הקרן אינו מתחייב לפעול כך.

נכס הייחוס של הקרן[2]:

נכס ייחוס	משקל
NASDAQ COMP TOTAL RETURN	100%
דולר ארה"ב	100%

מדד NASDAQ COMP TOTAL RETURN.

סימול (TICKER) – XCMP

אופן חישוב המדד: מדד השקעה ברוטו ממס (GTR)[3]

שם מפרסם המדד: Nasdaq
תיאור מילולי: מדד מניות של חברות הרשומות בבורסת הNASDAQ הן לשוק המקומי (ארה"ב) והן לשוק הגלובלי. נכון ליום 31.12.2025 המדד כולל 3,325 מניות.
שיוך ענפי: אין
סוג נכסים: כלל החברות הרשומות בבורסת הנאסד"ק.
אזור גיאוגרפי: גלובלי.
מטבע: דולר ארה"ב.
מגבלות טווחים לפדיון/מ"מ של הניירות המרכיבים את המדד: אין
מגבלות דירוג של ניירות המרכיבים את המדד: אין.
מאפיינים ייחודיים נוספים: בעבר היה פלטפורמה להנפקות של חברות בעיקר בתחום הטכנולוגי, לכן נתפס כמדד הנותן חשיפה גבוה לסקטור זה, כיום יש מגוון רחב של סקטורים במדד.
קישור לאתר אינטרנט הכולל מידע בנושא:
https://www.nasdaq.com/markets/indices/nasdaq-total-returns.aspx

גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה:
הקרן עשויה ליצור חשיפה למניות טכנולוגיה ישראליות.
בהתאם למדיניות ההשקעות של הקרן החשיפה למטבע חוץ תבוצע בעיקר באמצעות ביצוע עסקאות באופציות ו/או בחוזים עתידיים.
חשיפות כאמור עשויות להשפיע על טווח תנודות מחירי הקרן ביחס למצב בו לא היו נוצרות חשיפות כאמור.

גורמי הסיכון הייחודיים מפורטים בהתאם להערכת מנהל הקרן את מצב השווקים השונים, בהתאם לתחזיותיו ובהתאם לאסטרטגיית ההשקעה שלו, בתקופת דוח זה, והכל נכון לתאריך דוח זה. מנהל הקרן עשוי, מעת לעת ובכפוף למדיניות ההשקעות של הקרן, לשנות את אסטרטגיית ההשקעה (לרבות אופן ניהול ההשקעה ומעבר בין אפיקי השקעה) בהתאם למגמות בשווקים ותחזיות מנהל הקרן לגביהן. שינויים כאמור עשויים לגלם בתוכם גורמי סיכון שלא צוינו לעיל.

גורמי הסיכון המצוינים לעיל אינם מהווים את כל גורמי הסיכון הגלומים ברכישת יחידות הקרן לרבות גורמי סיכון הנובעים מהשקעה בשווקי הון בכלל והשקעה בשוק ההון באמצעות רכישת יחידות בקרן נאמנות בפרט (לרבות תפעול ובקרה); כמו כן, גורמי הסיכון המצוינים לעיל אינם מהווים את גורמי הסיכון הנובעים מהשקעה בקרן הנאמנות בהתאם לסוגי הנכסים או סוגי הפעילות בהם היא צפויה להשקיע ולפעול ואשר אינם ייחודיים בהתחשב במדיניות ההשקעות שלה וסיווגה לצורך פרסום.

[1] כהגדרתם בנספח להוראה למנהלי הקרנות והנאמנים בדבר סיכוני קסטודי וסיכוני אשראי מיום 28.08.2018 ובהתאם להנחיות הדין לעניין זה ככל שתתעדכנה מעת לעת. במקרה בו בנק שמזומנים ופיקדונות שבנכסי קרן מופקדים אצלו עבר מקבוצת הסיכון בה היה מדורג לנמוכה ממנה או חדל להיות מדורג על פי קבוצות הסיכון שבנספח להוראה זו, באופן שמתקיימת חריגה ממדיניות החשיפה לסיכון אשראי כפי שהיא עולה משם הקרן וממדיניות ההשקעות של הקרן, או מהוראות הוראה זו, לא יחשב המשך החשיפה לאותו בנק כהפרת האיסור לחרוג ממדיניות ההשקעות למשך עשרה ימי מסחר מיום שהחלה החריגה.
[2] נכס הייחוס של הקרן הוא מדד או נכס, שלהערכת מנהל הקרן צפוי, כי לשינויים בו או בערכו, בהתאמה, תהיה ההשפעה הגדולה ביותר על תשואתה של הקרן.
[3] מדד השקעה, המשקף את השינויים בשערי ניירות הערך הכלולים במדד בתוספת השקעה של 100% מתקבולי הדיבידנד ו/או הריביות שחילקו ניירות הערך הכלולים במדד, ללא ניכוי מס.

נתוני החשיפה של הקרן לנכסי בסיס שונים - לפי תקופות[1]

2025					
מניות[2]		מטבע חוץ		אגרות חוב[3]	
טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה
97.15%-100.96%	99.06%	93.27%-100.01%	98.82%	0.00%-0.00%	0.00%
נכסים עיקריים[4], [5]		נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4]	
1 מניות הנסחרות בארה"ב, מתוכן:	97.51%	דולר ארה"ב	98.76%	אין	
1.1 ני"ע הנכללים במדד NASDAQ 100	73.56%				
1.2 ני"ע הנכללים במדד NASDAQ COMP TOTAL RETURN	62.12%				
2 ני"ע הנכללים במדד MSCI WORLD NET TOTAL RETURN	75.87%				

נתונים נוספים: שיעור חשיפת נכסי הקרן למניות טכנולוגיות הנסחרות בחו"ל (כהגדרתן בסעיף 1 למדיניות ההשקעות): 86.82%.

2024					
מניות[2]		מטבע חוץ		אגרות חוב[3]	
טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה
90.44%-97.00%	93.04%	81.67%-93.26%	87.52%	0.00%-0.00%	0.00%
נכסים עיקריים[4], [5]		נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4]	
1 מניות הנסחרות בארה"ב, מתוכן:	92.30%	דולר ארה"ב	87.45%	אין	
1.1 ני"ע הנכללים במדד NASDAQ 100	67.18%				
1.2 ני"ע הנכללים במדד NASDAQ COMP TOTAL RETURN	58.77%				
2 ני"ע הנכללים במדד MSCI WORLD NET TOTAL RETURN	70.92%				

נתונים נוספים: שיעור חשיפת נכסי הקרן למניות טכנולוגיות הנסחרות בחו"ל (כהגדרתן בסעיף 1 למדיניות ההשקעות): 79.32%.

[1] טווח החשיפה וממוצע החשיפה הם לפי נתוני החשיפה המחושבים ליום המסחר האחרון בכל שבוע.
[2] מניות - לרבות סחורות (commodities) ואגרות חוב היוצרות חשיפה למניות, וכן נכסים נוספים הנכללים בהגדרת "מניות" בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (סיווג קרנות לצורך פרסום), התשס"ח-2007.
[3] אגרות חוב - למעט אגרות חוב היוצרות חשיפה למניות.
[4] נכסים שהחשיפה הממוצעת אליהם היתה בשיעור 20% ומעלה.
[5] חלק מהמניות אשר הקרן יצרה אליהן חשיפה נכללות ביותר ממדד אחד.

תשואות, סטיות תקן ונתוני השוואה - לפי תקופות

	2025		2024		2023		2022	
	תשואה	סטיית תקן[1]	תשואה	סטיית תקן[1]	תשואה	סטיית תקן[1]	תשואה	סטיית תקן[1]
מחירי הקרן	4.01%	23.43	28.19%	17.00	51.40%	16.96	-26.23%	29.29
נכס/י הייחוס של הקרן[2]:								
נכס ייחוס (מדד NASDAQ COMP TOTAL RETURN (XCMP) –100%, דולר ארה"ב - 100%)[3,4]	5.85%	25.29	29.69%	18.99	49.60%	18.69	-23.84%	30.08
מדדי השוואה רלוונטיים: אין								
נתוני השוואה נוספים[5]:								
מדד ת"א 125	50.96%	16.85	29.38%	14.04	3.44%	18.22	-11.82%	18.29
מדד תל גוב – מק"מ	4.25%	0.18	4.21%	0.21	4.03%	0.35	-0.12%	0.32
מדד המחירים לצרכן	2.64%		3.24%		2.96%		5.26%	
דולר ארה"ב	-12.62%		0.65%		2.97%		13.46%	

תשואת הקרן בהשוואה לשיעור השינוי במחירי נכס הייחוס כפי שנקבע בתשקיף הקודם של הקרן או בדוח

2025	
התשואה השקלית של הקרן	**שיעור השינוי במחיר נכס הייחוס שנקבע בדוח הקודם -** מדד NASDAQ COMP TOTAL RETURN (XCMP) (100%), דולר ארה"ב (100%)
4.01%	5.85%

[1] סטיית התקן הינה במונחים שנתיים.

[2] מדד, שלהערכת מנהל הקרן לשינויים שבו הייתה ההשפעה הגדולה ביותר על תשואתה של הקרן או נכס שלהערכת מנהל הקרן לשינויים בערכו הייתה ההשפעה הגדולה ביותר על תשואתה של הקרן.

[3] שיעור חשיפת נכסי הקרן לני"ע הנכללים במדד NASDAQ COMP TOTAL RETURN (XCMP) היה כדלקמן:

תקופה	שיעור חשיפה
2025	62.12% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
2024	58.77% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
2023	63.66% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
2022	68.14% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)

[4] שיעור חשיפת נכסי הקרן לדולר ארה"ב היה כדלקמן:

תקופה	שיעור חשיפה
2025	98.76% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
2024	87.45% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
2023	90.27% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
2022	93.54% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)

[5] נתוני ההשוואה הנוספים מייצגים נתונים על אפיק השקעה המאופיין בסיכון נמוך לעומת אפיק השקעה המאופיין בסיכון גבוה.

שינויים במאפייני הקרן

מהות השינוי	מספר שינויים:			
	2025	2024	2023	2022
שם הקרן	0	0	0	0
סיווג הקרן בפרסום	0	0	0	0
פרופיל החשיפה של הקרן	0	0	0	0
שכר מנהל הקרן	0	0	0	0
שכר הנאמן	0	0	0	0

הוצאות שנפרעו מנכסי הקרן[1] כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן

סוג ההוצאה	2025	2024	2023	2022
שכר מנהל הקרן	1.95%	1.95%	1.95%	1.95%
שכר הנאמן	0.025%	0.025%	0.025%	0.025%
עמלות והוצאות[2]	0.02%	0.02%	0.02%	0.01%
הוצאות מס[3, 4]	0.12%	0.14%	0.16%	0.18%
סה"כ	**2.115%**	**2.135%**	**2.155%**	**2.165%**
פירוט העמלות ו/או ההוצאות ששולמו מנכסי הקרן עבור:				
עסקאות בניירות ערך הנסחרים בישראל	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
עסקאות בניירות ערך חוץ	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
עסקאות באופציות ובחוזים עתידיים (בישראל ומחוץ לישראל)	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
עסקאות ביחידות של קרנות, לרבות של קרנות חוץ	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
עסקאות אחרות: עלויות ניהול קרנות סל ו/או ETF	0.02%	0.02%	0.02%	0.01%
הוצאה שהוצאה שלא במהלך הרגיל של ניהול הקרן כאמור בסעיף 80(ב) לחוק	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

[1] לפי החוק רשאי מנהל הקרן לפרוע מנכסי הקרן עמלות והוצאות אחרות הכרוכות בביצוע עסקאות בעד הקרן. בתשקיף העיקרי מפורטות העמלות שמשלם מנהל הקרן מאמצעי הקרן, ככל שקיימות עמלות כאמור, בגין העסקאות הנעשות בעד הקרן לבנקאי הקרן ולסוכן ניירות הערך. נכון לתאריך דוח זה, הקרן אינה משלמת עמלות בעבור ביצוע עסקאות, ומנהל הקרן נושא בעלות עמלות הקרן מאמצעיו.

[2] עסקאות בקרן נעשות באמצעות בנק מזרחי טפחות בע"מ, בעל עניין בנאמן הקרן.

[3] קרן פטורה אינה חייבת בתשלום מיסים, למעט חריגים המפורטים בתשקיף העיקרי, בפסקה על מיסוי הקרן ומיסוי בעל יחידה בקרן. בעת פדיון, יהיה חייב המשקיע בתשלום מס שינוכה מהרווח הריאלי שנצבר על היחידות שפדה, בשיעור של 25%.

[4] בהתאם למדיניות ההשקעות של הקרן, הקרן עשויה להיות מחויבת בתשלום מס בגין הכנסות ורווחים מניירות ערך הנסחרים בחו"ל ו/או ניירות ערך דואליים (הנסחרים בארץ ובחו"ל), וזאת בנוסף למס שמחזיק היחידות בקרן ישלם במועד פדיון היחידות שהחזיק בגין הרווח שנצבר על היחידות שפדה. להלן פירוט המס ששולם בגין הכנסות ורווחים מניירות ערך כאמור במונחים כספיים (במונחי ₪): לשנת 2025: 587,202.73 ₪, לשנת 2024: 660,004.56 ₪; לשנת 2023: 472,627.92 ₪ ולשנת 2022: 460,254.90 ₪.

נתונים שונים

	2025	2024	2023	2022
השווי הנקי של נכסי הקרן ליום המסחר האחרון של התקופה (במיליוני ש"ח)	461.90	521.94	364.13	213.18
תקבולים מצטברים ממכירת יחידות (במיליוני ש"ח)	66.14	173.38	110.24	39.96
תשלומים מצטברים מפדיון יחידות (במיליוני ש"ח)	143.62	121.79	73.46	98.88
מחיר הפדיון ליום המסחר אחרון של התקופה	483.32	464.67	362.48	239.42
התחלופה בנכסי הקרן[1]	0.08	0.03	0.10	0.10
מנוף האשראי הממוצע של הקרן כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן[2]	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
מתוכו:				
מנוף הפעילות בנגזרים הממוצע כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן[3]	0.87%	1.32%	2.74%	2.57%

פרטים נוספים:

דוחות כספיים:
ביום 29.05.2025 פרסם מנהל הקרן דוחות כספיים לקרן, הערוכים ליום 29.02.2025 לפי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התש"ע-2009 (להלן: "**תקנות דוחות כספיים**"), וניתן לעיין בהם באתר ההפצה (מס' אסמכתא: 2025-03-039315).
מנהל הקרן יפרסם באתר ההפצה דוחות כספיים, ערוכים לפי תקנות דוחות כספיים, ליום 28.02.2026 וזאת עד ליום 31.05.2026.

מנהל הקרן רשאי לערוך שינויים במידע הנכלל בדוח זה בכפוף להוראות הדין.

[1] התחלופה משקפת את היחס שבין היקף העסקאות שנעשו בעד הקרן לשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן. ככל שהמספר גבוה יותר כך תחלופת הנכסים בקרן גדולה יותר.
[2] מנוף אשראי של קרן משקף את היקף המינוף של הקרן כתוצאה מנטילת אשראי ופעילות בנגזרים. מנוף אשראי של קרן לא יעלה, בכל עת, על 20% מהשווי הנקי של נכסי הקרן, ובקרן ממונפת - על 40% מהשווי האמור.
[3] מנוף הפעילות בנגזרים משקף את היקף פעילות הקרן בקניה ויצירה של אופציות ושל חוזים עתידיים, לרבות התחייבות למכור או לרכוש נכס במסגרת עסקת מכר חוזר, ומכירת ניירות ערך בחסר ושיעורו מצביע על מידת הסיכון הטמון בפעילות הקרן.