מנהל הקרן:	הנאמן:
אילים קרנות נאמנות בע"מ	**יובנק חברה לנאמנות בע"מ ח.פ. 510474810**
מרח' המנופים 8 הרצליה, 4672559	מרח' רוטשילד 42 תל אביב, 6688310
טלפון: 09-9707182 פקס: 09-9570444	טלפון: 03-5645334 פקס: 03-5645259
דואר אלקטרוני: TamirS@Ayalim-Funds.co.il	דואר אלקטרוני: koren.s@fibi.co.il

תאריך הדוח: 31 דצמבר, 2025[1]

דוח שנתי[2]

"אילים (4D)[3] מניות חו"ל" - קרן נאמנות

(מספר בורסה: 5126099)

<u>מאפיינים עיקריים של הקרן:</u>

סוג הקרן: קרן פתוחה

סיווג הקרן בפרסום: מניות בחו"ל, מניות כללי בחו"ל, מניות כללי בחו"ל חשופת מט"ח.

הקרן היא קרן בלתי מוגבלת בניירות ערך חוץ

מסלול המס: פטורה

סוג הקרן לצורך עמלת הפצה: 3

המטבע בו נקובות יחידות הקרן: 1 ש"ח ערך נקוב.

שיעור ההוספה[5]: ללא תוספת הוספה[4].

שכר מנהל הקרן[5]: 1.25% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

שכר נאמן: 0.03% 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[6]	משקל
S&P 500	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. לפחות 75% מהשווי הנקי של נכסי הקרן יהיו חשופים למניות הנסחרות בחו"ל ובלבד שלפחות 30% מתוכם יהיו חשופים למניות הנכללות במדד S&P 500.
2. שיעור החשיפה המצטבר לאפיקים אחרים (בהתאם להוראות הדין לעניין זה) שאינם מניות הנסחרות בחו"ל לא יעלה על 25% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
3. חשיפת נכסי הקרן למניות לא תעלה על 120% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
4. חשיפת נכסי הקרן למט"ח לא תעלה, בערכה המוחלט, על 120% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
5. שיעור החשיפה לאג"ח שאינן בדירוג השקעה בתוספת שיעור החשיפה האפשרי של הקרן לאג"ח נטולות זיקה לישראל (למעט אם דירוגן של אג"ח כאמור הינו בדירוג AAil ומעלה או דירוג מקביל לו)[7] לא יעלה על 25% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
6. הקרן תיצור חשיפה לסיכון אשראי של תאגידים בנקאיים אשר נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה בלבד[8].

---

[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 ני"ע 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 03.09.2025 פרסם מנהל הקרן באתר ההפצה את התשקיף (חלק עיקרי) (מספר אסמכתא: 2025-03-066661). (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 אינו נותן הנחות מהוספה או תשלומים המוצעים בקשר עם רכישה, פדיון, מכירה או החזקה של יחידות.

[5] 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 11.02.2016 אסמכתא: 2016-03-026932).

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

[7] "אג"ח שאינן בדירוג השקעה" – אגרת חוב קונצרנית ו/או אג"ח שהנפיקה מדינה שאינה מדינת ישראל, שאינה מדורגת, או שהיא מדורגת 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.

[8] 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.

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 נכסי הקרן.
8. יתרת נכסי הקרן תושקע על פי שיקול דעתו הבלעדי של מנהל הקרן.

נכס הייחוס של הקרן[1]:

נכס ייחוס	משקל
S&P 500	100%
דולר ארה"ב	100%

מדד S&P 500 - NTR
סימול (TICKER) – SPTR500N
אופן חישוב המדד: מדד השקעה נטו ממס (NTR)*
(*) מדד השקעה, המשקף את השינויים בשערי ניירות הערך הכלולים במדד בתוספת השקעה של 100% מתקבולי הדיבידנד ו/או הריביות שחילקו ניירות הערך הכלולים במדד, לאחר ניכוי המס המשולם בגינם.
שם מפרסם המדד: STANDARS & POOR'S Dow Jones Indices LLC
תיאור מילולי: מורכב מ- 500 המניות הגדולות של חברות שהתאגדו בארה"ב, ושווי השוק של המדד היה בשיעור של כ-80% משווי המניות הנסחרות בארה"ב. המדד נסחר בדולר ארה"ב. המדד מורכב מכ- 503 מניות (נכון ל-31.12.2025).
שיוך ענפי: אין.
סוג נכסים: מניות.
אזור גיאוגרפי: ארה"ב.
מטבע: דולר ארה"ב.
קישור לאתר אינטרנט הכולל מידע בנושא: http://us.spindices.com/indices/equity/sp-500

גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה:
1. בכוונת מנהל הקרן ליצור, מעת לעת, חשיפה למניות בשווקים מתפתחים ומתעוררים, אך אינו מתחייב לעשות זאת.
2. בכוונת מנהל הקרן לעשות שימוש בנגזרים, אך הוא אינו מתחייב לפעול באופן האמור.
3. הקרן חשופה לשינוי בשערי מטבע בהם נקובות המניות ביחס לשקל בו נקובות יחידות הקרן.
חשיפות כאמור עשויות להגדיל את תנודתיות 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] 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.

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
90.30% - 101.52%	99.51%	4.86% - 85.30%	44.81%	0.00% - 0.03%	0.01%
נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4]	
1 מניות הנסחרות בחו"ל, מתוכן:	99.51%	דולר ארה"ב	44.81%	אין	
1.1 מניות הנסחרות בארה"ב, מתוכן:	99.51%				
1.1.1 מניות הנכללות במדד S&P500	62.62%				
1.1.2 מניות הנכללות במדד NASDAQ 100	38.47%				
1.1.3 מניות הנכללות במדד NASDAQ COMPOSITE INDEX	29.31%				

2024					
מניות[2]		מטבע חוץ		אגרות חוב[3]	
טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה
96.23% - 103.83%	98.39%	56.49% - 63.03%	59.01%	0.03% - 2.95%	0.24%
נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4]	
.1 מניות הנסחרות בחו"ל, מתוכן:	98.39%	דולר ארה"ב	59.01%	אין	
.1.1 מניות הנסחרות בארה"ב, מתוכן:	98.20%				
.1.1.1 מניות הנכללות במדד S&P500	96.33%				
.1.1.2 מניות הנכללות במדד NASDAQ 100	33.17%				
.1.1.3 מניות הנכללות במדד NASDAQ COMPOSITE INDEX	32.13%				

[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 הייתה בשיעור 20% ומעלה.

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	7.88%	13.57	22.33%	11.93	33.25%	11.19	-22.88%	22.21
נכס/י הייחוס של הקרן[2]:								
נכס ייחוס (מדד S&P 500, דולר ארה"ב)[4,3]	2.61%	20.56	24.96%	14.60	29.43%	15.65	-7.55%	22.71
מדדי השוואה רלוונטיים								
מדד NASDAQ COMPOSITE INDEX, דולר ארה"ב)[5,4]	5.17%	25.29	28.76%	18.98			-24.48%	29.94
נתוני השוואה נוספים[6]:								
מדד ת"א 125	50.96%	16.84	29.38%	14.03	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 השקלי במחירי נכס הייחוס כפי שנקבע בתשקיף הקודם של הקרן או בדוח

2025	
התשואה השקלית של הקרן	**שיעור השינוי השקלי במחיר נכס הייחוס שנקבע בדוח הקודם:** נכס ייחוס (מדד S&P 500- 100%, דולר ארה"ב- 100%)
7.88%	2.61%

להערכת מנהל הקרן, עיקר הפער בין התשואה השקלית של הקרן לשיעור השינוי במחיר נכס הייחוס של הקרן נובע מכך שבמהלך התקופה הרלוונטית הקרן הייתה חשופה למניות הנכללות בסקטור טכנולוגיה בשיעור גבוה ממשקלן בנכס הייחוס, אשר הניבו תשואה גבוהה יותר מתשואת נכס הייחוס של הקרן.

[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 S&P 500 כדלקמן:

תקופה	שיעור חשיפה
2025	62.62% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
2024	96.33% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
2023	65.63% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
2022	62.42% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)

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

תקופה	שיעור חשיפה
2025	44.81% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
2024	59.01% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
2023	58.16% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
2022	46.33% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)

[5] שיעור חשיפת נכסי הקרן לני"ע הנכללים במדד NASDAQ COMPOSITE INDEX היה כדלקמן:

תקופה	שיעור חשיפה
2025	29.31% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
2024	32.13% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
2022	33.71% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
2021	36.04% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)

[6] 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	1
שכר הנאמן	0	0	0	0

פירוט השינויים:

שכר מנהל הקרן:
(כשיעור מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן)

תאריך השינוי	שכר מנהל הקרן טרם השינוי	שכר מנהל הקרן לאחר השינוי
01.01.2022	0.95%	1.25%

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

סוג ההוצאה	2025	2024	2023	2022
שכר מנהל הקרן	1.25%	1.25%	1.25%	1.25%
שכר הנאמן	0.03%	0.03%	0.03%	0.03%
עמלות והוצאות[2]	0.03%	0.04%	0.05%	0.04%
הוצאות מס[3,4]	0.07%	0.09%	0.11%	0.00%
סה"כ	**1.38%**	**1.41%**	**1.44%**	**1.32%**
פירוט העמלות ו/או הוצאות ששולמו מנכסי הקרן עבור:				
עסקאות בניירות ערך הנסחרים בישראל	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
עסקאות בניירות ערך חוץ	0.00%	*	*	0.02%
עסקאות באופציות ובחוזים עתידיים (בישראל ומחוץ לישראל)	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
עסקאות ביחידות של קרנות, לרבות של קרנות חוץ	*	*	0.01%	*
עסקאות אחרות: דמי שאילה, ADR ועמלות דיבידנד.	0.00%	0.00%	0.00%	*
עסקאות אחרות: עלויות ניהול קרנות סל ו/או ETF	0.03%	0.04%	0.04%	0.02%
הוצאה שהוצאה שלא במהלך הרגיל של ניהול הקרן כאמור בסעיף 80(ב) לחוק	0.00%	0.00%	0.00%	*[5]

*שיעור זניח.

[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.

[2] סוכני ני"ע של הקרן הינם הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ, בעל השליטה 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 בחו"ל ו/או מניירות 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 בחו"ל במונחים כספיים (במונחי ₪): לשנת 2025: 24,306.32 ₪, לשנת 2024: 21,636.10 ₪, לשנת 2023: 16,668.32 ₪ ; יובהר, כי ביחס לשנת 2022 לא היו הוצאות מס בפועל, אך התקבל החזר מס בשנה זו בשווי של 774 ₪ בגין הוצאות מס שנוכו ביתר בשנים קודמות.

[5] הוצאות בסך 358 ₪ לצורך קבלת החזר מס עבור שנת 2018.

נתונים שונים

	2025	2024	2023	2022
השווי הנקי של נכסי הקרן ליום המסחר האחרון של התקופה (במיליוני ש"ח)	41.98	32.43	17.17	10.35
תקבולים מצטברים ממכירת יחידות (במיליוני ש"ח)	24.03	23.45	12.48	4.24
תשלומים מצטברים מפדיון יחידות (במיליוני ש"ח)	17.30	12.75	9.61	5.05
מחיר הפדיון ליום המסחר אחרון של התקופה	3,013.34	2,793.28	2,283.35	1,713.57
התחלופה בנכסי הקרן[1]	1.28	0.53	0.89	1.35
מנוף האשראי הממוצע של הקרן כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן[2] מתוכו: מנוף הפעילות בנגזרים הממוצע כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן[3]	0.08% 0.05%	0.08% 0.00%	0.00% 0.00%	0.08% 0.00%

דוחות כספיים:

ביום 23.12.2025 פרסם מנהל הקרן דוחות כספיים לקרן, הערוכים ליום 30.09.2025 לפי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התש"ע-2009 (להלן: "**תקנות דוחות כספיים**"), וניתן לעיין בהם באתר ההפצה (מס' אסמכתא: 2025-03-102552).

מנהל הקרן יפרסם באתר ההפצה דוחות כספיים, ערוכים לפי תקנות דוחות כספיים, ליום 30.09.2026, וזאת עד ליום 31.12.2026.

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 ני"ע ערך בחסר ושיעורו מצביע על מידת הסיכון הטמון בפעילות הקרן.