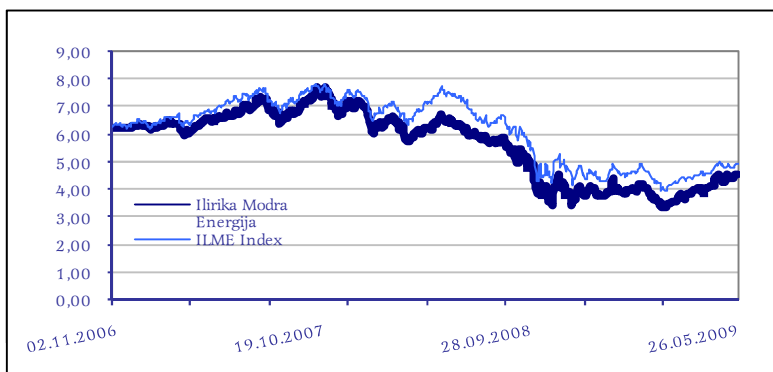


**Naložbena politika**

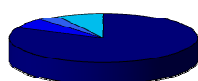
Podsklad je namenski panožni sklad, katerega cilj je dosegati dolgoročno nadpovprečne rasti sredstev prek globalne razpršitve v vrednostne papirje izdajateljev, katerih osnovna dejavnost se uvršča v energetske panoge oziroma v eno od skupin: izkoriščanje, proizvodnja, distribucija, prodaja energentov in surovin, proizvodnja opreme za pridobivanje energentov in električne energije. Naložbe v lastniške vrednostne papirje izdajateljev predstavljajo najmanj 75 odstotkov vrednosti vseh sredstev podsklada. Družba za upravljanje vodi za sklad politiko aktivnega upravljanja naložb s čimer prilagaja razmerja med posameznimi vrstami naložb sklada skladno razmerami na kapitalskih trgih.

**Gibanje vrednosti enote premoženja**



\*ILME Index : 35% SGES Index, 35% SGM Index, 30% SGU Index

**Struktura premoženja po vrsti vrednostnih papirjev**



Tuje redne delnice	75,1%
Tuje netržne delnice	6,1%
Depoziti kot DLS	3,3%
Delniški IS neuskklajeni z direktivo UCITS	7,6%

**10 največjih naložb na dan 29.5.2009.**

Ime naložbe	Država	Vrsta naložbe	%
Unified Energy System	RUSIJA	DELNICA	6,06%
RWE	NEMČIJA	DELNICA	4,68%
Cia de Saneamento Basico do Es	BRAZILIJA	DELNICA	4,69%
Polski Koncern Naftowy	POLJSKA	DELNICA	3,80%
Exxon Mobil	ZDA	DELNICA	3,81%
Lukoil	RUSIJA	DELNICA	3,50%
Anadarko Petroleum	ZDA	DELNICA	3,44%
China Shenhua Energy	KITAJSKA	DELNICA	3,32%
Barclays Global Inv.	SVET	DELNICA	3,29%
E.ON	NEMČIJA	DELNICA	3,18%

**Pretekla donosnost podsklada**

Letošnja	16,50%
1-Letna	-30,41%
3-Letna	/

**Podatki o podskladu**

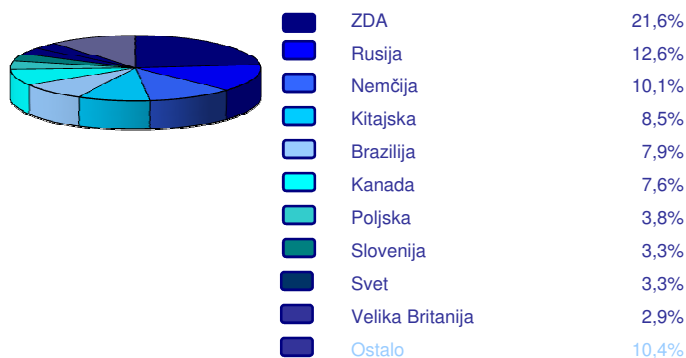
Družba za upravljanje:	ILIRIKA DZU, d.o.o., Ljubljana
Datum ustanovitve:	02.11.2006
Tip podsklada:	Delniški podsklad
Geografska usmerjenost:	Globalen
Ocena tveganja:	9 - visoko tvegan
Upravljalec:	Gregor Grmek
Banka skrbnica:	Abanka Vipava d.d.

VEP:	4,5650
Valuta:	EUR
Čista vrednost sredstev:	212.869,08
Povprečni tedenski donos:	2,66%
Standardni odklon tedenske donosnosti podsklada:	6,39%

**Struktura naložb po podpanogah**



**Struktura naložb po državah**



**Pregled mesečnega dogajanja**

Trend rasti cen surovin in energentov se je tudi v maju nadaljeval. Tako je vrednost indeksa surovin CRB/Reuters (merjeno v evrih) v tem mesecu narasla za 0,9 odstotka. Za višji odstotek pa se je podražila nafta. Tako je cena za 159-litrski sod tega energenta na blagovni borzi Nymex v New Yorku (v evrih) pridobila 6,7 odstotka. Cene energentov, ki so se začele višati marca so vplivale tudi na rast tečajev delnic, ki se ukvarjajo s pridobivanjem in prodajo surovin in energentov. Trend rasti cen surovin in energentov ter delnic nakazuje pričakovanja trga o okrevanju svetovnih gospodarstev. Tako je na mesečni ravni vrednost enote premoženja narasla za 10,4 odstotka, primerljiv indeks pa je v tem obdobju pridobil 5,2 odstotka vrednosti.