Old Mutual Unit Trust Managers Limited Verkorte Jaarverslag 2010

Baie dankie vir u ondersteuning in 2010. Ek wens u alle sukses toe in 2011. Dankie dat u voortgaan om in u toekoms te belê by Old Mutual Unit Trusts. Die wêreldmarkte het die afgelope paar jaar 'n onstuimige tyd beleef, en daarom hoop ek die bygaande jaarverslag sal vir u insiggewend wees.

Daar hoef nie veel uitgewei te word oor die veelbesproke en ongekende markonbestendigheid wat die wêreldekonomie sedert die ontstaan van die kredietkrisis in 2008 kenmerk nie. Dit is voldoende om te sê dat, ondanks die geweldige onsekerheid rondom dringende kwessies soos soewereine skuld in die Eurosone en kwaai druk op die VS en VK se ekonomieë, die FTSE/JSE Alle Aandele-indeks (ALSI) goeie groei van 19.0% (totale opbrengs) in 2010 behaal het – hoewel dit met 'n paar senutergende wipplankbewegings gepaardgegaan het.

Dit is verder interessant om te sien hoe die syfers vir die jaar tot 31 Desember 2010 toon dat ontluikende mark-ekonomieë voortreflik presteer het. In Amerikaanse dollarterme het die MSCI Wêreld Vrye Indeks, wat die samestelling van ontwikkelde wêreldindekse is, 'n opbrengs van 12.3% gelewer, teenoor die 19.2% van die MSCI Indeks van Ontluikende Markte. Suid-Afrika was die uitblinker van die ontluikende markte, met 'n opbrengs van 32.4% in dollarterme vir die talle buitelandse beleggers wat die Suid-Afrikaanse beleggingsmarkte aantreklik gevind het.

Plaaslik het al die bateklasse opbrengste gelewer wat inflasie klop (teen die jaareinde was inflasie 3.5%). Genoteerde eiendom was die toppresterende bateklas met 'n opbrengs van 29.6%, terwyl effekte en geldmarkte onderskeidelik 15.0% en 6.9% aangeteken het. Dit is ook merkwaardig dat plaaslike eiendom en plaaslike aandele die toppresterende bateklasse oor vyf en tien jaar tot 31 Desember 2010 is.

Hier aan die begin van die volgende dekade is dit wys om 'n bietjie te besin oor die ekonomiese klimaat waarin die wêreld hom bevind, en hoe dit die struktuur van beleggingsportefeuljes kan raak. Dit is nog steeds onseker of die tweede ronde kwantitatiewe verligting wat deur die Amerikaanse Federale Reserwebank (die Fed) ingestel is, asook die fiskale stimuleringsmaatreëls van die Europese Unie (EU), die gewenste uitwerking sal hê.

Wêreldwyd sien ons dat 'n omgewing van lae rentekoerse oor die algemeen heers. Uitleenkoerse in ontwikkelde ekonomieë is by of naby nul, en die meeste ander markte het ook rentekoerse beduidend verlaag, met die dubbele doel om ekonomiese groei te stimuleer en aan skuldbelaaide verbruikers verligting te gee. Daar is egter 'n paar noemenswaardige uitsonderings, soos China en Australië, wat albei hul rentekoerse teen die jaareinde verhoog het – in China se geval om bateprysgroei te demp.

Plaaslik het ons die laagste rentekoerse in drie dekades, hoewel ons in 2011 nie veel verwag wat rentekoersverlagings betref nie. Die algemene konsensus is dat ons die onderste draaipunt van die rentekoers- en inflasiesiklus bereik het.

Hoewel ons markte in 2010 indrukwekkend presteer het, is dit steeds danksy 'n groot buitelandse invloei. Ons behoort ons verwagtings in die toekoms tot meer normale opbrengsvlakke te verlaag. Hierdie kombinasie van lae rentekoerse en lae aandelemarkopbrengste het beduidende implikasies vir beleggers.

Hoewel lae rentekoerse goeie nuus is as u skuld het, plaas dit die inkomstestrome van afgetrede beleggers onder druk. As u afgetree is en grotendeels in geldmarkte belê, behoort u goeie advies oor u beleggingstoewysings in te win, want daar is steeds 'n risiko dat inflasie u kapitaalbasis kan erodeer en kan veroorsaak dat u inkomstestroom afneem. U het moontlik groter blootstelling aan groeibates nodig – byvoorbeeld via een van Old Mutual se batetoewysingsfondse soos die Old Mutual Real Income Fund, wat batetoewysing aktief namens u bestuur. Onthou egter om eers by u beleggingsadviseur advies in te win voordat u u portefeulje enigsins aanpas.

Dit bly belangrik om blootstelling aan aandele te handhaaf, om te sorg dat u beleggingsopbrengste met inflasie tred hou. 'n Uitstekende illustrasie hiervan is die feit dat die FTSE/JSE Alle Aandele-indeks in September 2010 'n opbrengs van 8.7% behaal het. Dit is beduidende groei binne een maand, en verteenwoordig amper die helfte van die jaar se totale groei. Beleggers wat uit aandele beweeg het – hetsy uit vrees of om korttermynwins vas te pen – sou die sterkste maand van die jaar misgeloop het. Onthou ook dat aandele nog altyd beleggers oor die lang termyn beloon het, ondanks skommelinge oor die kort termyn. Indien u tien jaar gelede in die Old Mutual High Yield Opportunity Fund – 'n suiwer aandelefonds met hoë dividende – belê het, sou u 'n totale opbrengs (groei plus dividende herbelê) van 21.8% p.j. gekry het vir die tydperk tot 31 Desember 2010.

Die ervaring van onlangs wys dat 'n mens ook jou portefeulje teen onbestendigheid moet beskerm deur blootstelling aan kontant en effekte te hê. Kortom, die belangrikheid van diversifikasie moenie onderskat word nie, en deur te verseker dat u beleggings oor bateklasse en ekonomieë versprei is, verminder u u risiko en posisioneer u ook u portefeulje om uit geleenthede munt te slaan.

Die beste benadering met u finansiële plan is steeds om u doelwitte noukeurig te bepaal, asook die stappe wat u moet volg om hierdie doelwitte oor die lang termyn te bereik. Wees streng met u finansiële planne. Oordeelkundige beleggers staal hulself teen korttermynreaksies en teen die vrees en hebsug wat deur onbestendigheid veroorsaak word, en weerstaan die drang om tussen fondse om te skakel, deur 'n langtermynsiening te handhaaf.

Old Mutual Unit Trusts bied u 'n verskeidenheid beleggingskeuses, en as u 'n belegging soek wat bateklas- en streekdiversifikasie binne een effektetrustfonds bied, oorweeg 'n batetoewysingsfonds soos die Old Mutual Real Income Fund (laer risiko) of die Old Mutual Flexible Fund (hoër groeiteiken). Hierdie fondse bied die voordeel dat hulle aktief oor bateklasse bestuur word na gelang marktoestande verander. Op dié manier kan u sekerheid hê dat die portefeuljebestuurder wêreldmarkte dophou om markgeleenthede te benut en daalrisiko te bestuur.

OLD MUTUAL

Old Mutual Unit Trust Managers Limited Verkorte Jaarverslag 2010

Hoogtepunte van 2010

Soos ek gesê het, was 2010 nie 'n jaar vir die flouhartiges nie. In reaksie op hierdie negatiewe toestande het ons by Old Mutual Unit Trusts ekstra moeite gedoen om die toekomstige welsyn van ons beleggers te verseker. Hoewel dit baie fasette het, bly die fokus op bestendige beleggingsprestasie en noukeurige navorsing van beleggingskeuse die twee belangrikste aspekte vir oorweging.

Klem op bestendige prestasie

Ons glo dat 'n meer gepaste benadering is om 'n portefeulje saam te stel deur betroubare fondse te kies wat 'n mens sal help om jou doelwitte te bereik, in plaas van om volgens verskillende bateklasse of marksektore se prestasie tussen fondse om te skakel. Daarom beklemtoon ons graag die waarde van volhoubare prestasie oor die lang termyn, en hoe belangrik dit is om 'n beleggingsportefeulje saam te stel wat daarop gemik is om u doelwitte oor die lang termyn te help bereik.

Klassieke Beleggingsreeks

Ons is trots op die feit dat ons 'n omvattende reeks effektetrusts aanbied en ons besef dat te veel keuses verwarrend kan wees. Daarom het ons 'n meesterlike reeks van vyf kernfondse geskep, wat ons Klassieke Beleggingsreeks genoem word. Hierdie reeks bied u 'n eenvoudige manier om u kernbeleggingsportefeulje op te bou.

- Old Mutual Enhanced Income Fund
- Old Mutual Stable Growth Fund
- Old Mutual Balanced Fund
- Old Mutual Flexible Fund
- Old Mutual Top Companies Fund

Ons het 3 nuwe fondse bekend gestel, waarvan een ons Shari'ah-reeks uitbrei:

- SYm|mETRY Cautious Fund of Funds is 'n multibestuurde fonds met lae onbestendigheid, wat ten doel het om kapitaal oor die medium termyn te beskerm.
- Old Mutual US Dollar Feeder Fund poog om totale opbrengste deur blootstelling aan die VS dollar te maksimeer, via 'n randgedenomineerde effektetrust wat op die VS geldmark fokus.
- Old Mutual Albaraka Balanced Fund brei ons huidige Shari'ah-kleinhandelsfondsreeks uit tot twee. Die fonds word in samewerking met ons vennote Al Baraka Bank en Chanel Islam International Finance bestuur. Dit is 'n batetoewysingsfonds met 'n matige risikoprofiel, wat daarop gemik is om oor die lang termyn opbrengste te lewer wat inflasie klop.

Prestasie

Ondanks die feit dat dit 'n komplekse jaar vir die bestuur van beleggings was, het ons batebestuurder, Old Mutual Investment Group South Africa (OMIGSA), stewige inflasiekloppende prestasie op alle risikovlakke gelewer. Vir 2010 het die Old Mutual Real Income Fund (lae risiko) byvoorbeeld 14.2% teenoor inflasie van 3.5% gelewer, terwyl die Old Mutual High Yield Opportunity Fund (hoër risiko) oor dieselfde tydperk 22.9% behaal het. Hier is 'n lys van nog hoogtepunte.

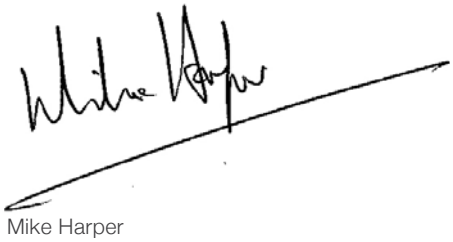
- **2010 Raging Bull-toekennings:** Die Old Mutual Mining & Resources Fund is die beste algehele presteerder oor die driejaartydperk tot 31 Desember 2010 in die kategorie Binnelandse Aandele – Hulpbronne & Basiese Nywerhede. Die fonds het hierdie toekenning drie jaar na mekaar gewen, en ontvang ook sedert 2004 gereeld toekennings, waaronder Morningstar- en Raging Bull-sertifikate.
- **Toppresterende fondse:** Drie van ons spesialisaandelefondse is onder die top 25 binnelandse effektetrusts vir 2010, uit 'n totaal van amper 1 000 effektetrustfondse – dit onderstreep die kundigheid van OMIGSA se Aandelenavorsingsboetiek.
    - Old Mutual Small Companies Fund was die nommer een-effektetrustfonds in die land, met 'n opbrengs van 31.8%;
    - Old Mutual SA Quoted Property Fund was 14de met 'n opbrengs van 27.4%;
    - Old Mutual Industrial Fund was 21ste met 'n opbrengs van 26.6%.
- **Topkwartielpresteerders:** Hierdie fondse was oor die driejaartydperk tot 31 Desember 2010 in die topkwadrant van hul effektetrustkategorieë.
    - Old Mutual Dynamic Floor Fund
    - Old Mutual Income Fund
    - Old Mutual Global Index Fund of Funds
    - Old Mutual Money Market Fund
    - Old Mutual Mining & Resources Fund R
    - Old Mutual RAFI® 40 Tracker Fund
    - Old Mutual Real Income Fund
    - SYm|mETRY Balanced Fund of Funds

Blik op die jaar vorentoe

Verlede jaar se veerkragtige groei in ons plaaslike mark en die stabilisering in die Verenigde State en die Eurosone ondersteun die siening dat die wêreld op die herstelpad is, al is dit 'n lang en stadige proses. Daar is egter baie faktore wat 'n rol speel, soos streekaktiwiteit, rentekoerse, inflasie en die moontlike uitwerking van die soewereine skuldkrisis. Ons kyk dus versigtig optimisties na die wêreld. Ons wil aanbeveel dat u, as ons gewaardeerde belegger, professionele advies inwin en op die lang termyn fokus, terwyl u voortgaan om u persoonlike beleggingsportefeulje op te bou.

By Old Mutual Unit Trusts bly ons u toegewyde beleggingsvennoot, met die strewe om vir u 'n reeks effektetrusts te gee waaruit u 'n nommerpas beleggingsportefeulje kan saamstel.

Ek wens u alle sukses toe in die nuwe beleggingsjaar, en dankie vir u volgehoue vertroue in Old Mutual om u beleggings na sy beste vermoë te bestuur.



Mike Harper
Voorsitter: Old Mutual Unit Trusts

R'000		Old Mutual Active Quant Equity Fund	Old Mutual Albaraka Balanced Fund	Old Mutual Albaraka Equity Fund	Old Mutual Balanced Fund	Old Mutual Bond Fund	Old Mutual Capital Builder Fund	Old Mutual Dynamic Floor Fund
STAAT VAN OMVATTENDE INKOMSTE VIR DIE JAAR GEËINDIG 31 DESEMBER 2010								
Netto inkomste uit werksaamhede voor finansieringskoste		44 697	19	158 402	243 509	77 478	57 064	203 474
Totale finansieringskoste		3 224	-	5 910	37 818	42 874	23 125	81 888
Uitkerings		3 240	-	5 910	37 881	42 874	23 163	81 946
Terughoubelasting op buitelandse dividende		(16)	-	-	(63)	-	(38)	(58)
Verandering in netto bates toeskryfbaar aan onderaandeelhouers		**41 473**	**19**	**152 492**	**205 691**	**34 604**	**33 939**	**121 586**
STAAT VAN FINANSIËLE POSISIE OP 31 DESEMBER 2010								
Totale bates		247 859	2 401	980 046	2 364 882	613 285	1 078 576	2 555 500
Totale laste, met uitsluiting van netto bates toeskryfbaar aan onderaandeelhouers		1 826	6	6 507	25 389	24 184	46 080	44 741
Netto bates toeskryfbaar aan onderaandeelhouers		**246 033**	**2 395**	**973 539**	**2 339 493**	**589 101**	**1 032 496**	**2 510 759**
Laaste gepubliseerde prys (31/12/2010) (sent per onderaandeel)	(Klas A)	4 783.72	201.67	1 144.05	911.83	-	217.80	327.38
	(Klas R)	-	-	-	915.56	362.39	-	-
Portefeuljesamestelling (%)								
Kontant en kontantekwivalente*		0.19	33.06	1.57	9.09	4.05	26.12	15.50
Geldmarkinstrumente		-	-	-	4.47	-	5.32	22.55
Afgeleide instrumente teen billike waarde		-	-	-	-	-	-	-
Effekte		-	-	-	11.21	95.95	2.36	22.17
Plaaslike effektetrusts		-	18.20	-	14.96	-	-	-
Buitelandse effektetrusts		-	-	9.17	2.40	-	-	-
Plaaslike aandele		99.81	30.38	89.26	57.87	-	66.20	39.78
Buitelandse aandele		-	-	-	-	-	-	-
Shari'ah-belegging		-	18.36	-	-	-	-	-
* Slegs kapitaal, lopende en daggelddeposito's is ingesluit.								
Beleggingsprestasie (% p.j.)								
1 jaar	(Klas A)	21.2	-	17.9	11.4	-	4.9	8.2
	(Klas R)	-	-	-	12.7	15.3	-	-
3 jaar	(Klas A)	6.0	-	- 2.5	4.3	-	-	7.8
	(Klas R)	-	-	-	4.5	10.2	-	-
5 jaar	(Klas A)	13.3	-	8.1	-	-	-	8.4
	(Klas R)	-	-	-	11.1	7.8	-	-
7 jaar	(Klas A)	19.5	-	14.7	-	-	-	11.9
	(Klas R)	-	-	-	15.9	9.3	-	-
Inkomste-uitkering (sent per onderaandeel)								
Maart 2010	(Klas A)	-	-	-	-	-	-	-
	(Klas R)	-	-	-	-	-	-	-
Junie 2010	(Klas A)	34.74	-	6.39	3.87	-	1.30	4.81
	(Klas R)	-	-	-	10.36	13.74	-	-
September 2010	(Klas A)	-	-	-	-	-	-	-
	(Klas R)	-	-	-	-	-	-	-
Desember 2010	(Klas A)	27.56	-	0.21	7.39	-	2.51	4.76
	(Klas R)	-	-	-	11.11	13.73	-	-
Totale Onkosteverhouding (TOV)								
Persentasie per Klas (%)	(Klas A)	1.34	2.67	1.87	2.52	-	1.34	2.12
	(Klas R)	-	-	-	1.35	0.87	-	-
Prestasiefooi-komponent van TOV (%)		0.42	N.V.T.	N.V.T.	1.45	N.V.T.	0.30	1.09

R'000		Old Mutual Enhanced Income Fund	Old Mutual Financial Services Fund	Old Mutual Flexible Fund	Four Plus Capital Fund of Funds	Four Plus Global Fund of Funds	Four Plus Growth Fund of Funds	Four Plus Secure Fund of Funds
STAAT VAN OMVATTENDE INKOMSTE VIR DIE JAAR GEËINDIG 31 DESEMBER 2010								
Netto inkomste uit werksaamhede voor finansieringskoste		226 443	59 229	77 835	2 347	12 979	31 679	2 136
Totale finansieringskoste		166 675	7 163	7 410	1 318	1 046	8 790	1 848
Uitkerings		166 675	7 163	7 368	1 318	1 046	8 790	1 848
Terughoubelasting op buitelandse dividende		-	-	42	-	-	-	-
Verandering in netto bates toeskryfbaar aan onderaandeelhouers		**59 768**	**52 066**	**70 425**	**1 029**	**11 933**	**22 889**	**288**
STAAT VAN FINANSIËLE POSISIE OP 31 DESEMBER 2010								
Totale bates		2 614 834	555 092	625 248	39 577	197 946	360 015	34 794
Totale laste, met uitsluiting van netto bates toeskryfbaar aan onderaandeelhouers		50 012	6 465	5 195	603	707	4 887	298
Netto bates toeskryfbaar aan onderaandeelhouers		**2 564 822**	**548 627**	**620 053**	**38 974**	**197 239**	**355 128**	**34 496**
Laaste gepubliseerde prys (31/12/2010) (sent per onderaandeel)	(Klas A)	245.07	784.24	889.73	282.19	382.07	483.08	208.19
	(Klas R)	-	785.34	893.91	-	-	-	-
Portefeuljesamestelling (%)								
Kontant en kontantekwivalente*		9.68	1.39	11.44	3.39	17.48	2.96	0.67
Geldmarkinstrumente		13.33	-	-	-	-	-	-
Afgeleide instrumente teen billike waarde		-	-	-	-	-	-	-
Effekte		76.99	-	0.73	-	-	-	-
Plaaslike effektetrusts		-	1.80	7.54	96.61	44.18	95.16	99.33
Buitelandse effektetrusts		-	-	5.22	-	38.34	1.88	-
Plaaslike aandele		-	96.81	71.70	-	-	-	-
Buitelandse aandele		-	-	3.37	-	-	-	-
Shari'ah-belegging		-	-	-	-	-	-	-
* Slegs kapitaal, lopende en daggelddeposito's is ingesluit.								
Beleggingsprestasie (% p.j.)								
1 jaar	(Klas A)	9.5	12.6	14.4	6.2	6.9	9.5	6.5
	(Klas R)	-	12.9	15.9	-	-	-	-
3 jaar	(Klas A)	9.0	5.1	5.2	6.9	- 1.1	3.3	8.3
	(Klas R)	-	5.4	5.6	-	-	-	-
5 jaar	(Klas A)	8.8	-	-	7.1	4.7	8.4	7.5
	(Klas R)	-	10.9	12.8	-	-	-	-
7 jaar	(Klas A)	-	-	-	9.2	8.7	13.6	7.3
	(Klas R)	-	19.6	18.3	-	-	-	-
Inkomste-uitkering (sent per onderaandeel)								
Maart 2010	(Klas A)	4.11	-	-	-	-		3.10
	(Klas R)	-	-	-	-	-	-	-
Junie 2010	(Klas A)	4.09	1.10	1.80	5.94	1.10	5.69	2.83
	(Klas R)	-	2.12	8.29	-	-	-	-
September 2010	(Klas A)	4.04	-	-	-	-	-	4.20
	(Klas R)	-	-	-	-	-	-	-
Desember 2010	(Klas A)	3.99	6.94	4.38	3.66	0.87	6.00	1.26
	(Klas R)	-	8.04	8.56	-	-	-	-
Totale Onkosteverhouding (TOV)								
Persentasie per Klas (%)	(Klas A)	1.14	1.44	2.63	2.98	2.39	2.31	1.99
	(Klas R)	-	1.16	1.35	-	-	-	-
Prestasiefooi-komponent van TOV (%)		N.V.T.	N.V.T.	1.57	N.V.T.	N.V.T.	N.V.T.	N.V.T.

R'000		Old Mutual Global Bond Feeder Fund	Old Mutual Global Equity Fund	Old Mutual Global Index Fund of Funds	Old Mutual Global Technology Fund	Old Mutual Gold Fund	Old Mutual Growth Fund	Old Mutual High Yield Opportunity Fund
STAAT VAN OMVATTENDE INKOMSTE VIR DIE JAAR GEËINDIG 31 DESEMBER 2010								
Netto (verlies)/inkomste uit werksaamhede voor finansieringskoste		(3 941)	61 565	(450)	4 269	63 523	228 740	381 479
Totale finansieringskoste		1 262	16 860	-	143	79	22 567	67 373
Uitkerings		1 262	11 316	-	-	-	22 693	67 373
Terughoubelasting op buitelandse dividende		-	5 544	-	143	79	(126)	-
Verandering in netto bates toeskryfbaar aan onderaandeelhouers		**(5 203)**	**44 705**	**(450)**	**4 126**	**63 444**	**206 173**	**314 106**
STAAT VAN FINANSIËLE POSISIE OP 31 DESEMBER 2010								
Totale bates		74 707	1 468 281	31 482	73 647	626 589	1 535 490	2 085 637
Totale laste, met uitsluiting van netto bates toeskryfbaar aan onderaandeelhouers		666	4 289	92	227	2 609	17 738	30 603
Netto bates toeskryfbaar aan onderaandeelhouers		**74 041**	**1 463 992**	**31 390**	**73 420**	**623 980**	**1 517 752**	**2 055 034**
Laaste gepubliseerde prys (31/12/2010) (sent per onderaandeel)	(Klas A)	279.70	610.61	-	157.17	924.70	1 954.78	1 392.84
	(Klas R)	-	620.71	398.49	-	936.36	1 953.37	-
Portefeuljesamestelling (%)								
Kontant en kontantekwivalente*		6.53	6.55	1.36	1.16	4.65	0.92	1.58
Geldmarkinstrumente		-	-	-	-	-	-	-
Afgeleide instrumente teen billike waarde		-	-	-	-	-	-	-
Effekte		-	-	-	-	-	-	-
Plaaslike effektetrusts		-	-	-	-	-	0.53	3.99
Buitelandse effektetrusts		93.47	-	98.64	-	-	-	-
Plaaslike aandele		-	-	-	16.13	78.96	98.55	94.43
Buitelandse aandele		-	93.45	-	82.71	16.39	-	-
Shari'ah-belegging		-	-	-	-	-	-	-
* Slegs kapitaal, lopende en daggelddeposito's is ingesluit.								
Beleggingsprestasie (% p.j.)								
1 jaar	(Klas A)	- 4.3	2.6	-	4.5	11.2	16.0	22.9
	(Klas R)	-	3.4	- 1.8	-	11.8	16.5	-
3 jaar	(Klas A)	4.9	- 8.4	-	0.8	4.1	6.2	6.3
	(Klas R)	-	- 7.4	- 4.4	-	4.7	6.5	-
5 jaar	(Klas A)	7.5	1.3	-	6.0	-	-	12.2
	(Klas R)	-	2.2	3.1	-	7.5	14.6	-
7 jaar	(Klas A)	5.1	4.2	-	4.6	-	-	20.0
	(Klas R)	-	5.1	4.8	-	8.2	21.3	-
Inkomste-uitkering (sent per onderaandeel)								
Maart 2010	(Klas A)	-	-	-	-	-	-	-
	(Klas R)	-	-	-	-	-	-	-
Junie 2010	(Klas A)	2.78	1.89	-	-	-	6.04	30.02
	(Klas R)	-	4.41	-	-	-	14.82	-
September 2010	(Klas A)	-	-	-	-	-	-	-
	(Klas R)	-	-	-	-	-	-	-
Desember 2010	(Klas A)	2.01	-	-	-	-	16.11	18.93
	(Klas R)	-	1.27	-	-	-	14.69	-
Totale Onkosteverhouding (TOV)								
Persentasie per Klas (%)	(Klas A)	1.65	2.07	1.46	2.44	1.74	1.57	1.42
	(Klas R)		1.21	-	-	1.16	1.15	-
Prestasiefooi-komponent van TOV (%)		N.V.T.	N.V.T.	N.V.T.	N.V.T.	N.V.T.	0.70	N.V.T.

R'000		Old Mutual Income Fund	Old Mutual Industrial Fund	Old Mutual International Growth Fund of Funds	Old Mutual Investors' Fund	Old Mutual Mining & Resources Fund	Old Mutual Money Market Fund	Old Mutual RAFI® 40 Tracker Fund
STAAT VAN OMVATTENDE INKOMSTE VIR DIE JAAR GEËINDIG 31 DESEMBER 2010								
Netto inkomste/(verlies) uit werksaamhede voor finansieringskoste		121 320	184 357	(1 897)	1 241 321	224 988	610 419	60 377
Totale finansieringskoste		101 962	11 285	-	86 602	7 602	610 393	6 692
Uitkerings		101 962	11 393	-	87 520	7 396	610 393	6 727
Terughoubelasting op buitelandse dividende		-	(108)	-	(918)	206	-	(35)
Verandering in netto bates toeskryfbaar aan onderaandeelhouers		**19 358**	**173 072**	**(1 897)**	**1 154 719**	**217 386**	**26**	**53 685**
STAAT VAN FINANSIËLE POSISIE OP 31 DESEMBER 2010								
Totale bates		1 517 608	904 559	113 228	8 495 568	2 135 010	11 069 875	410 016
Totale laste, met uitsluiting van netto bates toeskryfbaar aan onderaandeelhouers		28 070	7 495	246	75 730	45 832	56 101	4 726
Netto bates toeskryfbaar aan onderaandeelhouers		**1 489 538**	**897 064**	**112 982**	**8 419 838**	**2 089 178**	**11 013 774**	**405 290**
Laaste gepubliseerde prys (31/12/2010) (sent per onderaandeel)	(Klas A)	-	1 238.41	194.46	23 116.98	7 613.91	100.00	225.14
	(Klas R)	122.14	1 240.00	-	23 114.50	7 632.19	-	-
Portefeuljesamestelling (%)								
Kontant en kontantekwivalente*		4.35	0.91	3.77	0.84	2.14	100.00	1.95
Geldmarkinstrumente		7.94	-	-	-	-	-	-
Afgeleide instrumente teen billike waarde		-	-	-	-	-	-	-
Effekte		87.71	-	-	-	-	-	-
Plaaslike effektetrusts		-	3.91	-	2.53	-	-	-
Buitelandse effektetrusts		-	-	96.23	-	-	-	-
Plaaslike aandele		-	95.18	-	96.63	85.77	-	98.05
Buitelandse aandele		-	-	-	-	12.09	-	-
Shari'ah-belegging		-	-	-	-	-	-	-
* Slegs kapitaal, lopende en daggelddeposito's is ingesluit.								
Beleggingsprestasie (% p.j.)								
1 jaar	(Klas A)	-	26.6	- 1.6	16.1	12.9	6.8	17.2
	(Klas R)	9.3	26.9	-	16.3	13.2	-	-
3 jaar	(Klas A)	-	9.6	- 5.8	5.5	6.4	9.4	8.1
	(Klas R)	10.4	9.9	-	5.7	6.7	-	-
5 jaar	(Klas A)	-	15.0	1.8	-	-	8.9	-
	(Klas R)	9.2	-	-	13.0	20.9	-	-
7 jaar	(Klas A)	-	22.1	3.3	-	-	8.5	-
	(Klas R)	9.1	-	-	19.7	24.8	-	-
Inkomste-uitkering (sent per onderaandeel)								
Maart 2010	(Klas A)	-	-	-	-	-	-	
	(Klas R)	2.30	-	-	-	-	-	-
Junie 2010	(Klas A)	-	6.32	-	57.65	-	-	0.95
	(Klas R)	2.22	7.73	-	89.32	-	-	-
September 2010	(Klas A)	-	-	-	-	-	-	-
	(Klas R)	2.21	-	-	-	-	-	-
Desember 2010	(Klas A)	-	7.25	-	148.87	9.89	-	2.11
	(Klas R)	2.19	8.84	-	146.38	28.17	-	-
Totale Onkosteverhouding (TOV)								
Persentasie per Klas (%)	(Klas A)	-	1.44	2.88	1.28	1.45	0.58	0.89
	(Klas R)	0.86	1.15	-	1.15	1.16	-	-
Prestasiefooi-komponent van TOV (%)		N.V.T.	N.V.T.	N.V.T.	0.42	N.V.T.	N.V.T.	N.V.T.

R'000		Old Mutual Real Income Fund	Old Mutual SA Quoted Property Fund	Old Mutual Small Companies Fund	Old Mutual Stable Growth Fund	SYm|mETRY Balanced Fund of Funds	SYm|mETRY Cautious Fund of Funds	SYm|mETRY Defensive Fund of Funds
STAAT VAN OMVATTENDE INKOMSTE VIR DIE JAAR GEËINDIG 31 DESEMBER 2010								
Netto inkomste uit werksaamhede voor finansieringskoste		76 679	456 653	195 186	40 033	479 311	166	427 494
Totale finansieringskoste		31 813	126 583	19 244	12 803	84 513	241	96 840
Uitkerings		31 813	126 583	19 244	12 781	84 513	241	96 840
Terughoubelasting op buitelandse dividende		-	-		22	-	-	-
Verandering in netto bates toeskryfbaar aan onderaandeelhouers		**44 866**	**330 070**	**175 942**	**27 230**	**394 798**	**(75)**	**330 654**
STAAT VAN FINANSIËLE POSISIE OP 31 DESEMBER 2010								
Totale bates		1 086 837	3 475 796	861 346	528 931	4 626 032	20 382	4 886 316
Totale laste, met uitsluiting van netto bates toeskryfbaar aan onderaandeelhouers		18 186	32 290	9 991	13 828	20 741	254	21 745
Netto bates toeskryfbaar aan onderaandeelhouers		**1 068 651**	**3 443 506**	**851 355**	**515 103**	**4 605 291**	**20 128**	**4 864 571**
Laaste gepubliseerde prys (31/12/2010) (sent per onderaandeel)	(Klas A)	228.66	578.42	1 110.35	211.54	576.47	202.91	442.70
	(Klas R)	-	-	1 113.25	-	-	-	-
Portefeuljesamestelling (%)								
Kontant en kontantekwivalente*		14.64	0.96	1.01	17.03	0.23	0.78	0.33
Geldmarkinstrumente		2.14	-	-	9.17	-	-	-
Afgeleide instrumente teen billike waarde		-	-	-	-	-	-	-
Effekte		-	-	-	35.87	-	-	-
Plaaslike effektetrusts		56.56	0.29	7.08	5.92	99.77	99.22	99.67
Buitelandse effektetrusts		-	-	-	3.28	-	-	-
Plaaslike aandele		26.66	98.75	91.91	25.20	-	-	-
Buitelandse aandele		-	-	-	3.53	-	-	-
Shari'ah-belegging		-	-	-	-	-	-	-
* Slegs kapitaal, lopende en daggelddeposito's is ingesluit.								
Beleggingsprestasie (% p.j.)								
1 jaar	(Klas A)	14.2	27.4	31.8	9.7	12.6	-	10.0
	(Klas R)	-	-	-	-	-	-	-
3 jaar	(Klas A)	9.7	10.6	1.5	7.1	8.2	-	6.9
	(Klas R)	-	-	-	-	-	-	-
5 jaar	(Klas A)	-	15.9	13.3	-	11.9	-	9.7
	(Klas R)	-	-	-	-	-	-	-
7 jaar	(Klas A)	-	22.7	21.9	-	16.2	-	13.2
	(Klas R)	-	-	-	-	-	-	-
Inkomste-uitkering (sent per onderaandeel)								
Maart 2010	(Klas A)	3.24	13.90	-		2.98	-	2.46
	(Klas R)	-	-	-	-	-	-	-
Junie 2010	(Klas A)	2.77	3.52	14.55	3.30	2.66	-	2.45
	(Klas R)	-	-	17.13	-	-	-	-
September 2010	(Klas A)	3.11	13.61	-	-	3.86	-	3.13
	(Klas R)	-	-	-	-	-	-	-
Desember 2010	(Klas A)	2.51	3.93	6.95	3.09	2.77	2.52	2.00
	(Klas R)	-	-	9.86	-	-	-	-
Totale Onkosteverhouding (TOV)								
Persentasie per Klas (%)	(Klas A)	1.38	1.43	1.71	2.21	1.86	1.73	1.75
	(Klas R)	-	-	1.15	-	-	-	-
Prestasiefooi-komponent van TOV (%)		N.V.T.	N.V.T.	N.V.T.	1.02	N.V.T.	N.V.T.	N.V.T.

R'000		SYm|mETRY Equity Fund of Funds	SYm|mETRY Fixed Interest Fund of Funds	Old Mutual Top 40 Fund	Old Mutual Top Companies Fund	Old Mutual UK Money Market Feeder Fund	Old Mutual US Dollar Feeder Fund	Old Mutual Value Fund
STAAT VAN OMVATTENDE INKOMSTE VIR DIE JAAR GEËINDIG 31 DESEMBER 2010								
Netto inkomste/(verlies) uit werksaamhede voor finansieringskoste		29 299	25 373	41 423	174 044	(40 351)	(1 949)	139 435
Totale finansieringskoste		1 143	14 861	3 912	16 282	599	-	11 409
Uitkerings		1 143	14 861	3 918	16 367	599	-	11 418
Terughoubelasting op buitelandse dividende		-	-	(6)	(85)	-	-	(9)
Verandering in netto bates toeskryfbaar aan onderaandeelhouers		**28 156**	**10 512**	**37 511**	**157 762**	**(40 950)**	**(1 949)**	**128 026**
STAAT VAN FINANSIËLE POSISIE OP 31 DESEMBER 2010								
Totale bates		200 522	262 402	301 095	1 153 018	222 337	12 312	969 376
Totale laste, met uitsluiting van netto bates toeskryfbaar aan onderaandeelhouers		1 211	3 682	812	30 277	466	8	6 061
Netto bates toeskryfbaar aan onderaandeelhouers		**199 311**	**258 720**	**300 283**	**1 122 741**	**221 871**	**12 304**	**963 315**
Laaste gepubliseerde prys (31/12/2010) (sent per onderaandeel)	(Klas A)	623.18	236.52	577.53	2 176.28	180.83	174.01	1 463.56
	(Klas R)	-	-	-	2 175.95	-	-	1 463.05
Portefeuljesamestelling (%)								
Kontant en kontantekwivalente*		0.05	0.30	1.41	0.98	6.50	5.21	0.53
Geldmarkinstrumente		-	-	-	-	-	-	-
Afgeleide instrumente teen billike waarde		-	-	-	-	-	-	-
Effekte		-	-	-	-	-	-	-
Plaaslike effektetrusts		99.95	99.70	-	2.36	-	-	-
Buitelandse effektetrusts		-	-	-	-	93.50	94.79	-
Plaaslike aandele		-	-	98.59	96.66	-	-	99.47
Buitelandse aandele		-	-	-	-	-	-	-
Shari'ah-belegging		-	-	-	-	-	-	-
* Slegs kapitaal, lopende en daggelddeposito's is ingesluit.								
Beleggingsprestasie (% p.j.)								
1 jaar	(Klas A)	17.0	11.7	16.3	16.8	- 14.1	-	15.2
	(Klas R)	-	-	-	17.3	-	-	16.0
3 jaar	(Klas A)	4.6	10.0	4.6	6.1	- 6.9	-	4.6
	(Klas R)	-	-	-	6.4	-	-	4.8
5 jaar	(Klas A)	12.2	9.1	13.3	-	1.5	-	-
	(Klas R)	-	-	-	13.3	-	-	12.6
7 jaar	(Klas A)	18.1	9.2	18.7	-	0.7	-	-
	(Klas R)	-	-	-	19.8	-	-	19.9
Inkomste-uitkering (sent per onderaandeel)								
Maart 2010	(Klas A)		4.52	1.39	-	0.07	-	-
	(Klas R)	-	-	-	-	-	-	-
Junie 2010	(Klas A)	-	3.89	1.06	8.19	0.08	-	2.89
	(Klas R)	-		-	17.17	-	-	11.53
September 2010	(Klas A)	-	3.17	4.03	-	0.15	-	-
	(Klas R)	-	-	-	-	-	-	-
Desember 2010	(Klas A)	3.85	3.37	0.98	16.37	0.18	-	8.24
	(Klas R)	-	-	-	16.03	-	-	7.72
Totale Onkosteverhouding (TOV)								
Persentasie per Klas (%)	(Klas A)	1.6	1.19	0.73	1.56	0.65	1.39	1.77
	(Klas R)	-	-	-	1.15	-	-	1.15
Prestasiefooi-komponent van TOV (%)		N.V.T.	N.V.T.	N.V.T.	0.69	N.V.T.	N.V.T.	0.90

Old Mutual Unit Trust Managers Limited Verkorte Jaarverslag 2010

STATUTÊRE INLIGTING:

Slegs die A- en R-klas fondsportefeuljes is by hierdie Verkorte Jaarverslag ingesluit. 'n Fondsportefeulje is dieselfde vir al die onderskeie klasse van daardie fonds. Verskillende klasse weerspieël bloot verskillende fooistrukture – nie verskillende portefeuljesamestellings nie. Die A- en R-klasse is vir hierdie Jaarverslag gekies omdat hulle die enigste twee klasse onderaandele is wat 'n kleinhandelsbelegger regstreeks by Old Mutual Unit Trust Managers Limited kan koop. Let daarop dat volledige besonderhede van al die klasse in die volledige Jaarverslag beskikbaar is. Alle prestasiesyfers is gegrond op enkelbedragbeleggings tot Desember 2010. Effektetrusts is gewoonlik medium- tot langtermynbeleggings. Vorige prestasie is nie 'n aanduiding van toekomstige groei nie. Skommelinge kan oor die korter termyn voorkom, terwyl u belegging in ooreenstemming met die markte beweeg. Wisselkoersbewegings of -skommelinge kan meebring dat die waarde van onderliggende internasionale beleggings styg of daal. Effektetrusts kan by leen en die uitleen van skrip betrokke wees. Die fonds se TOV weerspieël die persentasie van die gemiddelde Netto Batewaarde van die portefeulje wat as koste, heffings en fooie met betrekking tot die bestuur van die portefeulje aangegaan is. 'n Hoër TOV impliseer nie noodwendig 'n swak opbrengs nie, en 'n lae TOV impliseer ook nie 'n goeie opbrengs nie. Die huidige TOV kan nie as 'n aanduiding van toekomstige TOV's beskou word nie. 'n Lys van fooie, koste en maksimum kommissie is by die maatskappy verkrygbaar. U kan u belegging verkoop teen die heersende prys van die dag (soos bereken om 15:00 op 'n vooruitprysingsgrondslag en 17:00 teen die maandeinde vir Old Mutual RAFI® 40 Tracker Fund en Old Mutual Top 40 Fund). Die Old Mutual Money Market Fund se onderaandeelprys poog om staties te wees, maar beleggingskapitaal word nie gewaarborg nie. Die totale opbrengs bestaan hoofsaaklik uit rente (wat daagliks om 13:00 verklaar word), maar kan ook enige wins/verlies op 'n bepaalde instrument insluit. In die meeste gevalle sal dit bloot die daaglikse opbrengs verhoog of verlaag, maar in uiterste gevalle kan dit die kapitaalwaarde van die fonds verminder. Spesialisaandelefondse kan 'n groter risiko inhou, aangesien blootstellingsperke ten opsigte van 'n enkele sekuriteit hoër kan wees. 'n Voederfonds is 'n portefeulje wat, afgesien van bates in likiede vorm, uitsluitlik uit deelnemende belange in 'n enkele portefeulje van 'n kollektiewe beleggingskema bestaan. 'n Fonds van fondse-effektetrust belê slegs in ander kollektiewe beleggingskemas, wat hul eie koste kan vra. Sekere fondse kan tydelik vir nuwe besigheid gesluit word om ooreenkomstig hul mandaat bestuur te word. Old Mutual is 'n lid van die Vereniging vir Spaar en Belegging SA.

Portefeuljeprestasie word op 'n NBW-NBW-grondslag bereken en neem nie aanvangsfooie in ag nie. Inkomste word op die ex dividend-datum herbelê. Werklike beleggingsprestasie sal verskil, gebaseer op die aanvangsfooie wat van toepassing is, die werklike beleggingsdatum en die datum van herbelegging van inkomste.

Old Mutual Investment Group (South Africa) (Pty) Limited is 'n gelisensieerde finansiële diensverskaffer, FSP 604, goedgekeur deur die Registrateur van Finansiële Diensverskaffers (www.fsb.co.za) om tussengangerdienste en advies te lewer ooreenkomstig die Wet op Finansiële Advies- en Tussengangerdienste, Nr. 37 van 2002. Old Mutual Investment Group is 'n volfiliaal van Old Mutual (South Africa) Limited. Reg.nr. 1993/003023/07.

Die handelsmerke Research Affiliates®, Fundamental Index®, Fundamentals Weighted™ en RAFI® is die eksklusiewe intellektuele eiendom van en word gebruik onder lisensie van Research Affiliates, LLC. Enige gebruik van hierdie handelsname en logo's sonder die vooraf skriftelike toestemming van Research Affiliates, LLC word uitdruklik verbied. Fundamental Index®, die nie-kapitaliseringsmetode om 'n indeks van sekuriteite te skep en te weeg, is die patent-goedgekeurde eiendom van Research Affiliates, LLC (Patent toegestaan. Publ.nrs. US-2005-0171884-A1, US-2006-0015433-A1, US-2006-0149645-A1, US-2007-0055598-A1, WO 2005/076812, WO 2007/078399 A2 en EPN 1733352).

Let wel: Hierdie Verkorte Jaarverslag bevat beperkte inligting oor Old Mutual se kleinhandelsfondse. Vir meer volledige inligting oor hierdie fondse, besoek gerus www.omut.co.za of skakel 0860 234 234.

Old Mutual Unit Trust Managers Limited (Registrasienr. 1965/008471/06)

Straatadres:	Mutualpark, Jan Smutsrylaan, Pinelands 7405
Posadres:	Posbus 207, Kaapstad 8000
Telefoon:	(021) 503 1770 – Kliëntesteun
Dienssentrum:	0860 234 234
Faksimilee:	(021) 509 7100 – Kliëntesteun
E-pos:	unittrusts@oldmutual.com
Internet:	www.omut.co.za

Gedruk op papier wat vervaardig is met besorgdheid oor die omgewing. Om te wys dat u omgee vir die omgewing, kies om u korrespondensie voortaan elektronies te ontvang, deur ons dienssentrum te skakel.

OLD MUTUAL