

본 공시자료는 간접투자자산운용법 시행령 제 28 조 및
투신협회 간접투자자산운용업 공시 및 통계자료 등에 관한
기준에 따라 작성된 것입니다.

2004 년 도이치투자신탁운용(주)의 현황

(2004 년 3 월 31 일 현재)



도이치투자신탁운용

Deutsche Investment Trust Management Co., Ltd.

목 차

[일반현황]

1. 선언문.....	4
2. 회사의 개요.....	5
3. 자본금 및 발행주식.....	5
4. 대주주 현황.....	5
5. 배당에 관한 사항.....	5
6. 경영방침.....	5
7. 조직.....	6
1) 조직의 구성.....	6
2) 조직도.....	6
8. 위험관리체계.....	7
1) 조직의 개요 및 구성원.....	7
2) 주요업무 및 기준.....	7
9. 인력.....	7
1) 임직원 수.....	7
2) 운용전문인력.....	8
10. 출자현황.....	9
11. 부동산보유현황.....	9

[재무 및 손익현황]

1. 재무개요.....	10
2. 손익개요.....	11
3. 간접투자기구 운용현황.....	12
4. 유가증권투자 및 평가손익.....	13
5. 외화자산/부채.....	14
1) 형태별 현황.....	14
2) 국가별 주요자산 운용현황.....	15
3) 순외환 익스포저.....	15
6. 대손상각 및 대손충당금.....	16
7. 감사보고서.....	17
8. 대차대조표.....	19
9. 손익계산서.....	21
10. 이익잉여금처분계산서.....	23
11. 현금흐름표.....	24
12. 재무제표에 대한 주석.....	26

[자금의 조달 및 운용]

1. 차입금 현황.....39
 1) 형태별 내역.....39
 2) 금융기관별 내역.....39
2. 자금조달 및 운용현황.....40

[경영지표]

1. 적정성지표.....41
2. 수익성지표.....41
3. 생산성지표.....41
4. 유동성비율.....41

[리스크관리]

1. 개요.....42
2. 유동성리스크관리.....42
3. 신용리스크관리.....43
4. 시장리스크관리.....43

[일반현황]

1. 선 언 문

항상 변함없이 저희 회사를 이용해주시고 성원해주시는 고객 여러분께 모든 임직원을 대표하여 진심으로 감사의 말씀을 드립니다.

도이치투자신탁운용은 간접투자자산운용업 및 투자자문(일임)서비스 등을 제공하기 위하여 2002년 2월 22일 설립된 국내 현지법인입니다. 당사는 오랜 역사와 다양한 경험을 통해 구축된 도이치자산운용그룹 (Deutsche Asset Management Group)의 노하우를 바탕으로, 엄격한 내부컴플라이언스 시스템을 준수하면서, 고객 이익의 최우선 실현의 목표달성을 위해, 국내투자자에게 선진 금융기법을 접목한 한층 차원 높은 세계적 수준의 금융서비스를 제공하도록 지속적으로 노력하겠습니다.

본 공시자료는 간접투자자산운용업법 시행령 제 28 조의 규정에 의거, 자산운용회사 경영의 건전성과 투명성을 제고하기 위하여 투자자·주주 등에게 경영전반에 관한 주요내용을 공시함을 목적으로 하며, 자료는 객관적 사실에 근거하여 작성되었습니다.

2004년 7월 31일

도이치투자신탁운용주식회사
대표이사 사장 신 용일



2. 회사의 개요

대표자	신 용일, 남 창근	설립일	2002년 2월 22일
주소	서울시 종로구 서린동 33번지 영풍빌딩 19층 (110-752)		
계열	Deutsche Bank Group		

3. 자본금 및 발행주식

(단위: 억원, 만주)

자본금	100
주식의 종류	보통주
발행주식수	200

4. 대주주현황

(단위: 만주, %)

주주명	소유주식수	소유비율
Deutsche Asset Management Group Limited	200	100

5. 배당에 관한 사항 등

(단위: %, 원)

사업연도		2002.04.01~2003. 3. 31	2003.04.01~2004. 3. 31
배당률	현금	18.81%	36.24%
	주식	0%	0%
주당당기순이익		1,107 원	1,993 원
배당성향		84.97%	90.91%

6. 경영방침

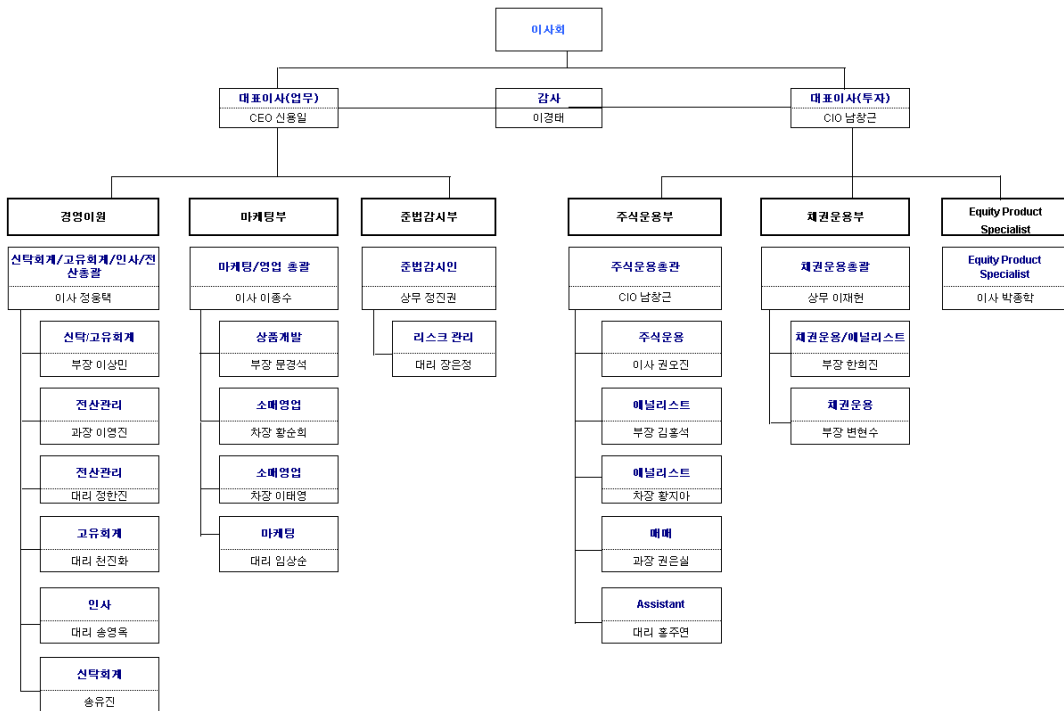
경영이념	<ul style="list-style-type: none"> ■ 고객이익의 최우선 / 운용의 투명성 / 최고의 운용
경영전략	<ul style="list-style-type: none"> ■ 고객의 Needs 에 부응하는 운용전략 수립 ■ 철저한 기업분석에 입각한 투자의사결정 ■ Global Resource 및 네트워크를 활용한 분석 ■ 운용성과의 극대화
실천요강	<ul style="list-style-type: none"> ■ 고객중심(Customer Focus) 모든 회사활동은 고객이익을 최우선 목표로 한다. ■ 팀중심운용 (Teamwork) 다양한 방면의 역량 있는 직원들로 이루어진 팀중심의 업무능력 발휘를 통해 성공적인 비즈니스를 달성한다.. ■ 혁신(Innovation) 고객 최대만족을 위하여 지속적인 새로운 아이디어 개발을 통해 혁신적인 서비스를 제공한다. ■ 성과중심(Performance) 성과결과 중심의 업무환경을 구축한다. ■ 신의(Trust) 신의 성실주의에 입각하여 업무에 임한다.

7. 조직

1) 조직의 구성

조직개요	5 개부로 구성 경영지원부, 마케팅부, 주식운용부, 채권운용부, 준법감시부		
운용조직	운용 조직 구조	운용담당	주식운용부 채권운용부
		지원 및 내부통제	경영지원부 마케팅부 준법감시부
	의사결정방법		부 단위 의사결정

2) 조직도



8. 위험관리체계

1) 조직의 개요 및 구성원

- 한국의 내부통제시스템과 도이치자산운용그룹의 내부통제시스템을 적용하는 다중관리체제로, 국내 컴플라이언스는 아시아 지역본부 및 런던 본사와의 위험관리 및 내부통제에 관한 유기적인 협조체제를 구축하고 있으며, 경영진으로부터 독립적인 의사결정과 집행을 행하고 있습니다.
- 당사의 위험관리는 준법감시부에서 담당하고 있으며, Compliance Officer 를 책임자로 하여 직원 1 명을 두고 있습니다.

2) 주요업무 및 기준

- 운용관련 컴플라이언스
법규 및 약관, Investment Guideline 등 운용상 준수하여야 하는 제반 투자제한 사항 및 고객에 대한 선관주의 의무를 다하기 위한 best practice 사항에 대한 준수 여부 및 시행여부를 일일점검하며, 점검결과 위반사항이 발견되었을 경우에는 위반을 일으킨 직원으로 하여금 위반리포트를 작성하여 컴플라이언스에서 보고, 즉각 시정조치 하도록 되어 있습니다.
- 매매관련 컴플라이언스
당일 일일 매매내역을 점검하여 사전매매계획대로 운용되었는지 여부와 매매가격의 적정성과 펀드간 균형분배에 대한 평가를 하고 있습니다.
- 마케팅관련 컴플라이언스
모든 대외 마케팅문서의 내용을 관련법규에 근거한 사전 검토를 통하여 고객에게 정확한 정보가 제공되도록 하고 있습니다.

9. 인력

1) 임직원 수

임원	상근		비상근	
	4		1	
직원	일반직	별정직	계약직	계
	20	0	1	26

2) 운용전문인력

운 용 전 문 인 력	<p>1) 남 창근 현 투자부문 대표이사/ CIO 취리히스커더투자자문 리서치 팀장 대우증권 파생상품 운용팀장/ 대우증권 리서치 팀장 프린스턴 경제학 박사과정 수료 뉴욕대 경제학 석사/서울대 경제학과, CFA 운용전문인력 (02-01032-0002)</p>
	<p>2) 이 재현 현 채권투자운용부장/이사 프랭클린템플턴투신운용 채권 펀드매니저 신세기투자신탁운용 채권팀 서강대 경영대학원 석사/ 한양대 사회학과 운용전문인력 (02-01032-0003)</p>
	<p>3) 권 오진 현 주식 펀드매니저/이사 취리히스커더투자자문 주식 펀드매니저 대우투자자문 주식운용 펀드매니저 성균관대 경영학과 운용전문인력 (02-01032-0004)</p>
	<p>4) 정 옹택 현 경영지원부장/부장 취리히스커더 투자자문 차장 프랭클린템플턴 투신운용 연세대학교 경영학과/ 연세대학교 경영대학원 운용전문인력 (02-01032-0006)</p>
	<p>5) 문 경석 현 마케팅 상품개발/부장 대우증권 Structuring & Sales 서울대학교 경제학과 운용전문인력 (03-01032-0009)</p>
	<p>6) 한 희진 현 채권 펀드매니저/부장 삼성생명 투자사업부 자산위험관리팀 서울대학교 경영학과 운용전문인력 (04-01032-0011)</p>
	<p>7) 변 현수 현 채권 펀드매니저/부장 조흥투자신탁운용 채권팀 슈로더 투신운용 채권팀 서울대학교 경영학과 운용전문인력 (03-01032-0012)</p>
	<p>8) 김 홍석 현 주식 애널리스트/부장 취리히스커더투자자문 과장 딜로이트 투쉬 기업금융 Associate 법무법인 춘추 자문위원 운용전문인력 (03-01032-0008)</p>

	9) 황 지아 현 주식 애널리스트/차장 프랭클린템플턴 투신운용 애널리스트 서울대학교 경영대학원 석사 서울대학교 경영학과, CFA, FRM 운용전문인력 (02-01032-0007)
	총 9 명

10. 출자 현황

(단위: 억원%)

구분	회사명	소재지	업종	자본금	출자금액	지분율
국내	해 당	사 항	없 음			
국외						

11. 부동산보유현황

(단위: 억원, %)

구분	당 기	전 기
-토지	해 당 사 항 없 음	
-건물		
-건설가계정		
보유비율		

[재무 및 손익 사항]

1. 재무개요

(단위 : 억원, %)

		2004년도(제 3(당기))		2003년도(제 2(당기))	
			구성비		구성비
자 산	유동자산	<u>115</u>	<u>72.33%</u>	<u>101</u>	<u>75.37%</u>
	현금및 예치금	72	45.28%	54	40.30%
	상품유가증권	0	0	0	0
	대출채권	17	10.69%	16	11.94%
	기타유동자산	26	16.36%	31	23.13%
	고정자산	<u>44</u>	<u>27.67%</u>	<u>33</u>	<u>24.63%</u>
	투자유가증권	0	0	0	0
	투자자산	22	13.84%	9	6.72%
	유형자산	9	5.66%	7	5.22%
	기타고정자산	13	8.17%	17	12.69%
	자산총계	159	100.00%	134	100.00%
부 채	유동부채	18	11.32%	13*	9.70%
	고정부채	0	0	0	0
	부채총계	18	11.32%	13	9.70%
자 본	자본금	100	62.89%	100	74.63%
	자본잉여금	0	0	0	0
	이익잉여금	41	25.79%	21*	15.67%
	자본조정	0	0	0	0
	자본총계	141	88.68%	121	90.30%
부채 및 자본총계		159	100.00%	134	100.00%

* 전기 대차대조표상 '유동부채'와 '이익잉여금' 항목이 변경된 기업회계기준에 의거하여, 재조정되었음을 알려드립니다.

2. 손익개요

(단위 :억원)

구 분	2004년도(제 3(당)기)	2003년도(제 2(전)기)
영업수익		
신탁업무운용수익	<u>113</u>	<u>71</u>
수수료수익	38	29
수익증권이익분배금	72	39
이자수익	0	0
배당금수익	3	3
상품유가증권처분이익	0	0
상품유가증권평가이익	0	0
기타수익	0	0
영업비용	<u>52</u>	<u>40</u>
수수료비용	0	0
이자비용	0	0
신탁업무운용손실	0	0
상품유가증권처분손실	0	0
상품유가증권평가손실	0	0
판매비와관리비	52	40
기타비용	0	0
영업이익(영업손실)	<u>61</u>	<u>31</u>
영업외수익	0	1
영업외비용	4	0
	<u>57</u>	<u>30</u>
경상이익(경상손실)	0	0
특별이익	0	0
특별손실		
	<u>57</u>	<u>30</u>
법인세비용차감전순이익	17	8
법인세비용	<u>40</u>	<u>22</u>
당기순이익(당기순손실)		

3. 간접투자기구 운용현황

(단위 : 억원, 억좌)

구 분		2003.3.31	2004.3.31	
투자신탁의 수익증권	증권	주 식	12.7	44.1
		혼합주식	8.8	37.9
		혼합채권	5,005.5	1,054.1
		채 권	300	5,850.8
		소 계	5,327	6,987
	단기금융(MMF)			
	파생상품			
	부동산			
	실 물			
	재간접			
	특 별			
	투자회사의 주식	증권	주 식	
혼합주식				
혼합채권				
채 권				
소 계				
단기금융(MMF)				
파생상품				
부동산				
실 물				
재간접				
특 별				
투자자문		자문계약고	12,566	16,381
	일임계약고		1,005	
	소 계	12,566	17,386	
총 계		17,894	24,373	

4. 유가증권투자 및 평가손익

(단위 : 억원)

구 분		장부가	시 가	평가손익	
상품 유가 증권	원 화	주식			
		채권			
		간접투자증권			
		기타	해	해	
		소계	당	당	
	외 화	주식	사	사	
		채권	항	항	
		기타	없	없	
		소계	음	음	
	합 계				
투자 유가 증권	원 화	시장성있는 유가증권			
		시장성없는 유가증권	비시장성 유가증권		
			만기보유채권		
			관계회사주식		
	외 화	시장성있는 유가증권			
		시장성없는 유가증권	비시장성 유가증권		
			만기보유채권		
			관계회사주식		
	합 계				
	당기손익계상항목				
자기자본조정계정계상항목					
합 계					

5. 외화자산 . 부채

1)형태별 현황

(단위 : 천 US\$)

구 분		2004년도 3월말	2003년도 3월말	증 감
자 산	외화 현금			
	외화 예금	해	해	
	외화 주식	당	당	
	외화 채권	사	사	
	외화 예치금	항	항	
	기타외화자산	없	없	
	자산총계	음	음	
부 채	외화 예수금			
	외화 콜머니			
	외화차입금			
	기타외화 부채			
	부채총계			

2) 국가별 주요자산 운용현황

(단위 : 천US\$)

구 분	2004년도			2003년도		
	대출금	유가증권	합 계	대출금	유가증권	합 계
	해	당	사	항	없	음
기 타						
총 계						

3) 순외환 익스포저

(단위 : 천US\$)

구 분	2004년도	2003년도	증감
현물 포지션 선물 포지션 종합 포지션	해 당	사 항	없 음
자기자본대비 포지션비율(%)			

6. 대손상각 및 대손충당금

(단위 : 억원)

구 분		2004.3 말 (제2(당)기)	2003.3 말 (제1(당)기)	
대 손 충 당 금	국 내	대여금	0	0
		미수금	0	0
		미수수익	0	0
		선급금	0	0
		부도어음	0	0
	부도채권	0	0	
	기타자산	0	0	
	소 계	0	0	
	해 외	0	0	
	합 계	0	0	
대 손 상 각 액	국 내	0	0	
	국 외	0	0	
	합 계	0	0	

[자본금조달현황]

1. 차입금현황

1) 형태별 내역

(단위 : 억원)

구 분	금 액
장 기	해당사항없음
단 기	
계	

2) 금융기관별 내역

(단위 : 억원)

구 분	금 액
은 행	해당사항없음
증 권	
보 험	
중 합 금 용	
증 권 금 용	
기 타	
계	

2. 자금조달 및 운용현황

제 3 기 사업연도(2003. 4. 1 ~ 2004. 3. 31)

(단위 :
억원)

구 분	자금의 운용		자금의 조달	
구 분	항 목	금 액	항 목	금 액
고정자금	고정자산의 증가	24	자본의 증가	40
	자본의 감소	0	고정부채의 증가	0
	고정부채의 감소	0	고정자산의 감소	2
	자금 부족(잉여)	0	자금 부족(잉여)	0
	소 계	24	소 계	42
운전자금	유동자산의 증가 (현금, 예금 제외)	0	유동부채의 증가 (단기차입금 제외)	4
	유동부채의 감소 (단기차입금 제외)	0	유동자산의 감소 (현금, 예금 제외)	16
	자금 부족(잉여)	0	자금 부족(잉여)	0
	소 계	0	소 계	20
재무자금	현금·예금의 증가	19	단기차입금의 증가	0
	단기차입금의 감소	0	현금·예금의 감소	0
	자금 부족(잉여)	0	자금 부족(잉여)	0
	소 계	19	소 계	0

[경영지표]

기준일 : 2004년 3월 31일 현재

(단위 : 백만원, %)

번호	구 분		당해연도 ('04년도)	전년도 ('03년도)
1	자본의 적정성	위험대비자기자본비율(순자기자본/총위험액)	12,264/2,212 =554.48%	8,588/1,492 =575.53%
		단순자기자본비율(단순자기자본/총자산)	12,862/14,619 =87.98%	해당사항 없음
		실질자기자본비율[(실질재산-실질채무)/실질재산]	14,175/15,932 =88.97%	(12,273-1,287)/12,273 =89.51%
2	수익성	총자산순이익률(당기순이익/총자산평균)	3,830/16,136 =23.73%	1,113/744 =149.69%
		경비보상비율 (판매관리비/(영업이익+ 판매관리비))	464/(458+ 464) =50.34%	해당사항 없음
3	생산성	1인당업무이익 (신탁업무운용수익+ 수수료수익- 판매비와관리비)/인원평균	(3,743+ 7,228- 5,211)/26 =222백만원/人	xxx / xxx = xx
4	유동성	유동비율(유동자산/유동부채)	11,497/1,751 =656.53%	3,063/1,287 =238.02%
		자본의 고정화비율(고정화자본/단순자기자본)	2,031/12,862 =15.79%	847/10,348 =8.19%

[리스크관리]

1. 개요

- 위험관리는 경영활동 및 영업활동에서 야기되는 자산이나 부채가치의 변동을 인식하고 측정함으로써 신탁재산 운용에 따라 발생하는 리스크를 효율적으로 관리함으로써 고유자산 및 신탁재산의 건전성과 안전성을 제고하고 수익자 보호를 도모하는데 필요한 경영활동임.

- 리스크관련 내부규정 및 주요내용
 - (1) 신탁재산 리스크관리규정
리스크관리 적용범위 및 심의,의결절차를 정함.
 - 리스크 수준평가
 - 허용 리스크수준 설정
 - 기타 리스크관리 사항 등
 - (2) 고유재산 리스크관리규정
회사 재무구조의 건전성과 자산운용의 안정성을 제고하기 위한 위험의 효율적인 관리에 필요한 사항을 정함
 - 고유재산 운용의 제한
 - 투자대상 선정의 기준
 - 위험별 정의 및 측정기준
 - (3) 경영관리위원회규정
회사의 손익과 경영전반에서 발생하는 제반사안을 심의, 의결함.
 - 회사의 손익 및 재무상황에 관한 사항
 - 신탁재산의 리스크관리에 관한 사항 등
 - (4) 내부통제규정
 - 법령을 준수하고 건전한 자산운용을 도모함으로써 고객의 이익을 보호하고 회사의 신뢰도를 제고하기 위하여 회사 및 회사 임직원이 따라야 할 기본이 되는 기준과 절차를 정함.
 - (5) 유가증권평가위원회규정
고유재산 또는 신탁재산이 보유한 유가증권 등을 공정하게 분류, 평가하기 위한 유가증권평가위원회의 설치 및 운용에 대한 제반사항.
 - 비상장채권의 평가방법
 - 부도채권 등의 분류, 평가방법
 - 지정평가기관이 제공하는 가격의 적용범위 등

2. 유동성 리스크 관리

1) 개념

- 고객의 환매 요구시 보유자산을 정상적인 시장가격에 의해 처분하여 자금조달하기 어려운 상황에 처하게 되거나, 예측하지 못한 자금의 환매규모, 시장교란 등 기타의 문제로 고객의 환매 요구에 적절히 대응하지 못하는 위험

2) 관리지표

- 펀드별 유동성비율 - 유동성자산으로 분류하는 현금 및 Call loan, CD, CP, RP 와 시장에서 현금화하기가 용이한 국공채 및 우량주를 유동성자산으로 분류하여 각 펀드별 제한범위보다 상위하는 수준에서 관리

3) 관리방법

- 컴플라이언스부에서 매일 모든 펀드의 유동성 비율을 체크하여 유동성비율이 약관상 명시된 비율 이하인 펀드에 대하여 즉시 시정조치하도록 함.
- 신탁회계시스템을 이용하여 관련 운용부서에서 일별, 주별, 월별로 유동자산 규모와 만기도래 규모를 체크하며, 포트폴리오의 일정 비율은 국채 등 유동성이 우수한 유가증권에 투자하여 펀드 환매자금 등 유동성에 대비하며 주식운용의 경우 유동성이 충분히 확보되는 범위 내에서 주식편입을 결정

3. 신용리스크 관리

1) 개념

- 거래상대방의 계약불이행, 부도 기타 다른 사유로 인하여 제한된 시간내에 상대방이 약속된 원금 및 이자금액을 지불하지 못할 가능성과 이로 인해 기대되는 재무적 손실 가능성
- 투자기간 중 신용등급의 하락으로 인한 가격하락의 경우 등.

2) 관리지표

- 자체 신용평가에 의한 기준평가등급에 의해 일정등급 미만의 채권, CP, CD 등의 매입을 제한하고, 기존 보유채권에 대해서도 기준평가등급 이하로 하락 시 관련규정에 따라 처리

3) 관리방법

- 신용평가회사의 평가등급 및 Analyst 의 신용도 심사를 통한 철저한 신용분석
- Default, 신용등급 저하 등의 신용위험 발생시 유가증권평가위원회를 소집하여 사후의 적절한 대처방안을 마련 시행함.

4. 시장리스크관리

1) 개념

- 예측범위를 초과하는 시장가격(주가, 이자율, 환율 등)변동으로 인한 신탁재산가치의 변화가 펀드운용에 초래하는 위험

2) 관리지표

- 주식형 펀드의 경우 벤치마크와 펀드의 베타의 차이와 운용계획의 일관성 관계 분석
- 채권형 펀드의 경우 벤치마크와 펀드의 듀레이션의 차이와 운용계획의 일관성 관계 분석

3) 관리방법

- 시장리스크 관리는 기본적으로 자산의 분배과정에서 이뤄지며, 개별자산(주식, 채권 등)에서의 분산투자를 통해서 시장리스크를 최소화하여 가능한 최대수익을 추구함. 각 개별주식의 포트폴리오 편입 결정시, 시장 리스크의 정도를 수익률에 대한 기여도와 비교하여 함께 고려하여 포트폴리오의 전체 리스크를 최소화 할 수 있는 종목군으로 분산투자함.