

(H)( )

2021.09.11 ~ 2021.12.10



Value  
Investment



Creative  
Thinking



Intensive  
Research



|  | 3     | 6      | 1     | 3 | ( : %)<br>5 |
|--|-------|--------|-------|---|-------------|
|  | -2.12 | -20.42 | 0.56  | - | -           |
|  | 8.08  | 2.23   | -2.21 | - | -           |

01

가

(21.09.11~21.12.10)

MSCI China -11.37% , CSI300 0.39%

. 9 ,

가 가 , 10 , 19

5 가

가 20 가

, 가

.

가

30%가

15%

.

가

5%

.

2.12%

.

가

가가

.

.

02

가

, 2021

가 74 ,

11

63

가

58%

. 가

61.7%

가

가

, 2021

가

2022

가 가

가

.

,

가

가

가

가

,

.

-

.

|

01

| (H)( ) |                         |  |                              |
|--------|-------------------------|--|------------------------------|
|        | , ( ), 가 , , ,          |  |                              |
|        | 2020.03.11              |  | 2 ( )                        |
|        | 2021.09.11 ~ 2021.12.10 |  |                              |
| ( )    |                         |  |                              |
|        |                         |  | (D1790) / A(D1792) /         |
|        |                         |  | A-e(D1793) / C-f(D1799) /    |
|        |                         |  | C-P(D1800) / C-Pe(D1801) /   |
|        |                         |  | C-RP(D1802) / C-RPe(D1803) / |
|        |                         |  | J-e(DE911) / J-Pe(DE912) /   |
|        |                         |  | S(D1805) / S-P(D1806) /      |
|        | (www.hanwhafund.com)    |  | S-RP(D1807)                  |
|        |                         |  |                              |

( )  
 [ ]  
 < >  
 ( ) 가 ( ) ( )  
 , 가 가 , , , IT(  
 )  
 < >  
 Top down( ) + Bottom up( )  
 ,  
 가

가 ( : , %)

|  |       |     |        |
|--|-------|-----|--------|
|  | 1,009 | 940 | -6.84  |
|  | 37    | 5   | -86.49 |
|  | 972   | 935 | -3.81  |

( : , %)

| 가      |          |          |       |
|--------|----------|----------|-------|
| (H)( ) | 1,295.26 | 1,267.81 | -2.12 |
| A      | 1,304.40 | 1,272.24 | -2.47 |
| A-e    | 1,196.59 | 1,167.90 | -2.40 |
| C-f    | 1,279.23 | 1,249.55 | -2.32 |
| C-P    | 1,061.19 | 1,034.82 | -2.48 |
| C-Pe   | 1,196.76 | 1,168.05 | -2.40 |
| C-RP   | 1,008.27 | 983.30   | -2.48 |
| C-RPe  | 1,196.59 | 1,167.94 | -2.39 |
| S      | 1,274.42 | 1,244.00 | -2.39 |
| S-P    | 1,275.71 | 1,245.42 | -2.37 |
| S-RP   | 1,226.27 | 1,197.19 | -2.37 |
| J-e    | 987.25   | 964.06   | -2.35 |
| J-Pe   | 987.44   | 964.39   | -2.33 |

가 : 가 ( ), ( ) ( ) 가

가

100.0

( )

- 가가  
- 100 가

02

( , : %)

|       | 3                     | 6                     | 9                     | 1                     | 2 | 3 | 5 |
|-------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|---|---|---|
|       | 21.09.11<br>~21.12.10 | 21.06.11<br>~21.12.10 | 21.03.11<br>~21.12.10 | 20.12.11<br>~21.12.10 | ~ | ~ | ~ |
|       | -2.12                 | -20.42                | 0.91                  | 0.56                  | - | - | - |
|       | -10.20                | -22.65                | -3.59                 | 2.77                  | - | - | - |
|       | 8.08                  | 2.23                  | 4.50                  | -2.21                 | - | - | - |
| A     | -2.47                 | -21.02                | -0.19                 | -0.95                 | - | - | - |
|       | 7.73                  | 1.63                  | 3.40                  | -3.72                 | - | - | - |
| A-e   | -2.40                 | -20.89                | 0.05                  | -0.60                 | - | - | - |
|       | 7.80                  | 1.75                  | 3.63                  | -3.37                 | - | - | - |
| C-f   | -2.32                 | -20.77                | 0.28                  | -0.29                 | - | - | - |
|       | 7.88                  | 1.88                  | 3.87                  | -3.07                 | - | - | - |
| C-P   | -2.48                 | -21.05                | -0.23                 | -0.99                 | - | - | - |
|       | 7.71                  | 1.60                  | 3.36                  | -3.77                 | - | - | - |
| C-Pe  | -2.40                 | -20.90                | 0.04                  | -0.60                 | - | - | - |
|       | 7.80                  | 1.75                  | 3.63                  | -3.37                 | - | - | - |
| C-RP  | -2.48                 | -21.03                | -0.20                 | -0.95                 | - | - | - |
|       | 7.72                  | 1.61                  | 3.39                  | -3.73                 | - | - | - |
| C-RPe | -2.39                 | -20.89                | 0.06                  | -0.58                 | - | - | - |
|       | 7.80                  | 1.76                  | 3.65                  | -3.36                 | - | - | - |
| S     | -2.39                 | -20.88                | 0.07                  | -0.54                 | - | - | - |
|       | -2.41                 | -20.91                | 0.03                  | 0.08                  | - | - | - |
| S-P   | -2.37                 | -20.85                | 0.12                  | -0.50                 | - | - | - |
|       | -2.39                 | -20.89                | 0.07                  | 0.12                  | - | - | - |
| S-RP  | -2.37                 | -20.85                | 0.13                  | -0.50                 | - | - | - |
|       | 7.82                  | 1.80                  | 3.71                  | -3.27                 | - | - | - |
| J-e   | -2.35                 | -20.81                | -                     | -                     | - | - | - |
|       | 7.85                  | 1.84                  | -                     | -                     | - | - | - |
| J-Pe  | -2.33                 | -20.79                | -                     | -                     | - | - | - |
|       | 7.86                  | 1.86                  | -                     | -                     | - | - | - |

MSCI China Health Care Index(T-1) 90% + Call 10%

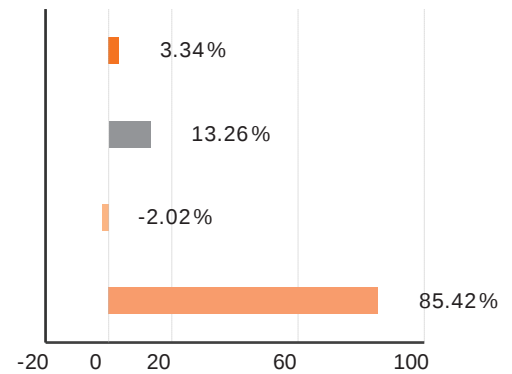
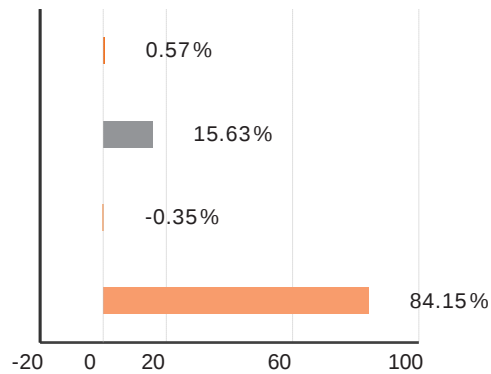
03

|

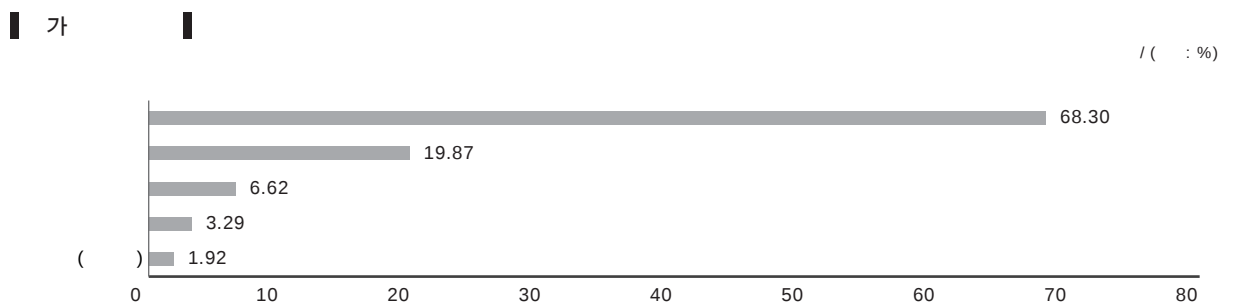
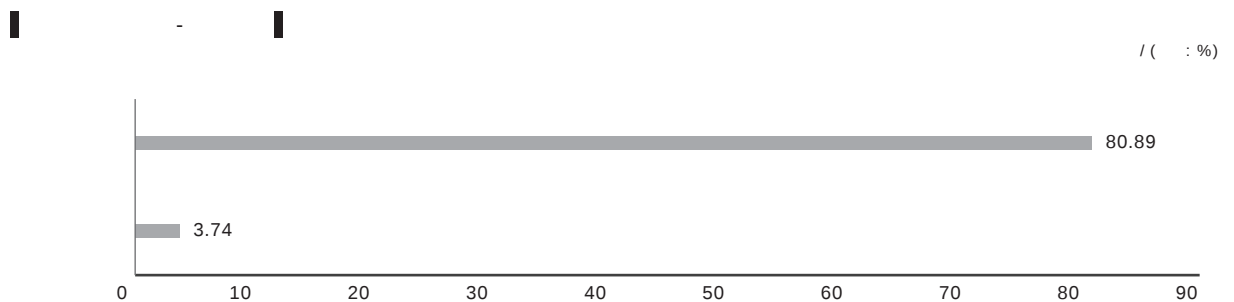
.

가

.

가  
가

|     |         |   |   |   |   |         |   |   |   | ( ) :   | / ( : , %) |          |
|-----|---------|---|---|---|---|---------|---|---|---|---------|------------|----------|
|     |         |   |   |   |   |         |   |   |   |         |            |          |
| KRW | -       | - | - | - | - | -       | - | - | - | 31      | 5          | 36       |
|     | -       | - | - | - | - | -       | - | - | - | (3.28)  | (0.57)     | (3.85)   |
| CNH | 431     | - | - | - | - | -5      | - | - | - | 70      | -          | 496      |
|     | (45.81) | - | - | - | - | (-0.50) | - | - | - | (7.45)  | -          | (52.76)  |
| HKD | 361     | - | - | - | - | 1       | - | - | - | 46      | -          | 408      |
|     | (38.34) | - | - | - | - | (0.15)  | - | - | - | (4.90)  | -          | (43.39)  |
|     | 791     | - | - | - | - | -3      | - | - | - | 147     | 5          | 940      |
|     | (84.15) | - | - | - | - | (-0.35) | - | - | - | (15.63) | (0.57)     | (100.00) |



( : %, )

|     |        |      |            |
|-----|--------|------|------------|
| 70% | 85.75  | -    | -3,262,556 |
| 가 가 | [70% ] | 100% |            |

?

환헤지란 환율 변동으로 인한 외화표시 자산의 가치변동위험을 선물환계약 등을 이용하여 줄이는 것을 말하며, 환헤지 비율은 기준일 현재 펀드에서 보유하고 있는 총 외화자산의 평가액 대비, 환헤지 규모를 비율로 표시한 것을 말합니다.

- 환율 하락(원화강세) : 펀드내 기초자산은 환율 하락분 만큼한 평가손실이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지 비율분만큼의 환헤지이익이 발생합니다.
- 환율 상승(원화약세) : 펀드내 기초자산은 환율 상승분 만큼한 평가이익이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지 비율분만큼의 환헤지손실이 발생합니다.

#### 환헤지 비용 및 환헤지로 인한 손익

환헤지를 위한 거래 비용은 계약환율에 포함되어 선물환 거래가 이루어지므로 환헤지 비용만을 별도로 계산하기는 어렵습니다. 환헤지를 위한 선물환 계약의 손익은 환율의 상승/하락으로 인한 외화표시 자산의 원화가치 하락분/상승분을 상쇄하여 주는 기능을 합니다. 따라서 환헤지 손익만을 별도로 계산하는 것도 실제적으로 어렵습니다.

( : , , %)

|      |      |     |            |   | 가   | 가   |   |
|------|------|-----|------------|---|-----|-----|---|
| SC   | _FXC | CNH | 2021-12-15 | 1 | 127 | 123 | - |
| SC   | _FXC | HKD | 2021-12-15 | 1 | 190 | 189 | - |
| SC   | _FXC | CNH | 2022-01-13 | 1 | 210 | 209 | - |
| SC   | _FXC | HKD | 2022-01-13 | 1 | 120 | 123 | - |
| HSBC | _FXC | HKD | 2022-02-15 | 0 | 68  | 68  | - |
| HSBC | _FXC | CNH | 2022-02-15 | 0 | 59  | 58  | - |

10 , 5%

1%

- Long( )

( : , , %)

|                                                      |       |     |       |                        | 가 |  |
|------------------------------------------------------|-------|-----|-------|------------------------|---|--|
| WuXi AppTec Co Ltd(HKD)                              | 3,844 | 100 | 10.65 | /Consumer Non-cyclical |   |  |
| Wuxi Biologics Cayman Inc(HKD)                       | 4,716 | 75  | 7.98  | /Others                |   |  |
| Asymchem Laboratories Tianjin Co Ltd(CNH)            | 734   | 65  | 6.89  | /Consumer Non-cyclical |   |  |
| Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd(CNH) | 836   | 58  | 6.12  | /Consumer Non-cyclical |   |  |
| Aier Eye Hospital Group Co Ltd(CNH)                  | 5,753 | 49  | 5.19  | /Others                |   |  |
| Innovent Biologics Inc(HKD)                          | 4,204 | 43  | 4.6   | /Consumer Non-cyclical |   |  |
| Ovctek China Inc(CNH)                                | 3,485 | 41  | 4.33  | /Consumer Non-cyclical |   |  |
| Hangzhou Tigermed Consulting Co Ltd(CNH)             | 1,393 | 37  | 3.92  | /Consumer Non-cyclical |   |  |

( : , , %)

|       |    |      |
|-------|----|------|
| (HKD) | 46 | -    |
| (CNH) | 70 | 7.45 |

.( http://dis.kofia.or.kr)

04

|     |   | ( : , %) |               |
|-----|---|----------|---------------|
|     |   | (B)      | (=B/A*100(%)) |
| (A) |   |          |               |
| -   | - | -        | -             |

05

|    |       | ( : , )    |   |
|----|-------|------------|---|
|    |       | 가          |   |
|    |       | ( )        |   |
| 13 | 1,395 | -          | - |
|    |       | 2112006667 |   |

3

| 2020.03.11 ~ 2021.12.10 |  |
|-------------------------|--|

(http://dis.kofia.or.kr)

06

( : , %)

|        |  | 0.03 | 0.04 | 0.03 | 0.04 |
|--------|--|------|------|------|------|
| ( )    |  | 0.03 | 0.10 | 0.03 | 0.10 |
|        |  | 0.00 | -    | 0.04 | 0.04 |
| (H)( ) |  | 0.00 | -    | 0.04 | 0.09 |
| A      |  | 1.42 | -    | 1.44 | 0.04 |
|        |  | 1.39 | -    | 1.42 | 0.09 |
| A-e    |  | 1.12 | -    | 1.16 | 0.03 |
|        |  | 1.12 | -    | 1.16 | 0.08 |
| C-f    |  | 0.81 | -    | 0.84 | 0.04 |
|        |  | 0.81 | -    | 0.84 | 0.09 |
| C-P    |  | 1.47 | -    | 1.50 | 0.04 |
|        |  | 1.47 | -    | 1.51 | 0.09 |
| C-Pe   |  | 1.12 | -    | 1.16 | 0.04 |
|        |  | 1.12 | -    | 1.16 | 0.09 |
| C-RP   |  | 1.43 | -    | 1.47 | 0.04 |
|        |  | 1.43 | -    | 1.47 | 0.09 |
| C-RPe  |  | 1.11 | -    | 1.14 | 0.04 |
|        |  | 1.10 | -    | 1.14 | 0.09 |
| S      |  | 1.07 | -    | 1.11 | 0.03 |
|        |  | 1.07 | -    | 1.11 | 0.09 |
| S-P    |  | 1.02 | -    | 1.06 | 0.03 |
|        |  | 1.02 | -    | 1.06 | 0.09 |
| S-RP   |  | 1.01 | -    | 1.05 | 0.04 |
|        |  | 1.01 | -    | 1.05 | 0.09 |
| J-e    |  | 0.92 | -    | 0.96 | 0.04 |
|        |  | 0.92 | -    | 0.96 | 0.09 |
| J-Pe   |  | 0.86 | -    | 0.90 | 0.04 |
|        |  | 0.86 | -    | 0.90 | 0.09 |

- ( ) 가

- ( ) 가

- 가

|   |       |      |      | ( : , %) |      |
|---|-------|------|------|----------|------|
|   |       |      |      |          |      |
|   |       | 2.00 | 0.18 | 1.72     | 0.17 |
| A | A     | 0.00 | 0.17 | 0.00     | 0.17 |
|   | A-e   | 0.04 | 0.09 | 0.03     | 0.09 |
|   | C-P   | 0.02 | 0.18 | 0.02     | 0.17 |
|   | C-Pe  | 0.15 | 0.09 | 0.15     | 0.09 |
|   | C-RP  | 0.11 | 0.17 | 0.09     | 0.16 |
|   | C-RPe | 0.24 | 0.08 | 0.18     | 0.08 |
|   | C-f   | 0.02 | 0.01 | 0.02     | 0.01 |
|   | J-Pe  | 0.02 | 0.02 | 0.02     | 0.02 |
|   | J-e   | 0.02 | 0.04 | 0.01     | 0.04 |
|   | S     | 0.05 | 0.08 | 0.04     | 0.07 |
|   | S-P   | 0.02 | 0.06 | 0.02     | 0.06 |
|   | S-RP  | 0.03 | 0.06 | 0.03     | 0.06 |
|   |       | 0.14 | 0.01 | 0.12     | 0.01 |
|   |       | 0.07 | 0.01 | 0.06     | 0.01 |
|   |       | 2.92 | 0.30 | 2.51     | 0.25 |
|   |       | 0.10 | 0.01 | 0.09     | 0.01 |
|   |       | 0.10 | 0.01 | 0.22     | 0.02 |
|   |       |      | 0.00 |          | 0.00 |
|   |       | 0.10 | 0.01 | 0.22     | 0.02 |
|   |       |      | 0.00 |          | 0.00 |

( )

,

## 1

1

|           | 3 | 6 | 9 | 1    |
|-----------|---|---|---|------|
|           | - | - | - | -    |
|           | - | - | - | -    |
| 1 : 가 가 가 |   |   |   | 4-59 |

08

| 3,195 | 43 | 16,396 | 84    |
|-------|----|--------|-------|
|       |    | 9.64   | 38.65 |
| -     | 가  | 가      |       |

3

| 2020.12.11 ~ 2021.03.10 | 2021.03.11 ~ 2021.06.10 | 2021.06.11 ~ 2021.09.10 |
|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 6.40                    | -                       | 6.72                    |
| -                       | 가                       | 가                       |

09

(H)( ) C-f

| 200 | 24.96 |
|-----|-------|
| -   | 가 ( ) |