

(UH)()

2021.12.11 ~ 2022.03.10



Value
Investment



Creative
Thinking



Intensive
Research

CONTENTS

- 1.
- 2.

- 1.
- 2.
- 3.
- 4.
- 5.
- 6.
- 7.
- 8.

- * 가 , , 가
[(UH)()]가 .
- * 가 [] .
- * [(UH)()]
[() [] [, ,
() 3] () .
- * , .
가 HTS .

www.hanwhafund.com	dis.kofia.or.kr	

http:// www.hanwhafund.com http://dis.kofia.or.kr () 가
→ →
→ →
→

	3	6	1	3	(: %) 5
	-27.22	-27.87	-23.37	-	-
	1.94	7.91	6.26	-	-

01

,

?

가 . 가 ,

,

(21.12.10~22.03.09) MSCI China

-34.6%, CSI300

-27%

가

가가

, -

1

(FOMC)

()

가

. 2 ,

가

Wuxi Biologics

,

가

CRO()

가

,

(가)

가 가

-

가

가

가

40%, 30%가

,

가

가

30%

,

(가)

15%

,

27.22%

FDA

가

PD-1

(

Tywt)

가

가

가가

Wuxi Bio

가

(가)

02

3 4 2021 2022 1 .
가 (가)
, 2021 , 가 가
가
가 (가) 가가 가
.
2 7 Wuxi Bio 33 (UVL) 가 .
가 ,
. Wuxi bio
Wuxi bio가 가
가 .
Wuxi Bio 가 2024 ,
가
가 , 가 CRO()
. CDMO(
) Wuxi Apptec 2021 38.5%, 72.2%
가 , 83.5% 가
CRO() Wuxi bio 83.3%,
100.6% 가 가 3
22.3% 48% 가 가
가 2 22 " 가 ()" .
,
.
, (가)
가가 가
(가)
(가) 5 .
/
,
가 , CDMO() 가 .

01

(UH)()			
	, (), 가 , , ,		
	2020.03.11		2 ()
	2021.12.11 ~ 2022.03.10		
()			
			(D1790) / A-e(D1810) /
			C-Pe(D1818) / C-RP(D1819) /
			C-RPe(D1820) / S(D1822) /
			S-P(D1823) / S-RP(D1824)
	(www.hanwhafund.com)		

()
 [] () ()
 가 가 , IT()

가 (: , %)

	811	596	-26.51
	-	-	0.00
	811	596	-26.51

(: , %)

가			
(UH)()	1,336.42	972.58	-27.22
A-e	1,220.90	885.64	-27.46
C-Pe	1,217.26	883.01	-27.46
C-RP	1,013.68	737.70	-27.23
C-RPe	1,218.79	884.16	-27.46
S	1,311.19	951.28	-27.45
S-P	1,313.64	953.24	-27.44
S-RP	1,243.68	902.51	-27.43

- 가 : 가 (), () () 가
가

가

	()	()	가 ()
2022-03-11	0	613	972.58 972.58

가

100.0

()

- 가가
- 100 가

02

(, : %)

	3	6	9	1	2	3	5
	21.12.11 ~22.03.10	21.09.11 ~22.03.10	21.06.11 ~22.03.10	21.03.11 ~22.03.10	20.03.11 ~22.03.10	~	~
	-27.22	-27.87	-39.24	-23.37	-2.74	-	-
	-29.16	-35.78	-42.32	-29.63	-7.45	-	-
	1.94	7.91	3.08	6.26	4.70	-	-
A-e	-27.46	-28.31	-39.79	-24.27	-	-	-
	1.70	7.47	2.53	5.36	-	-	-
C-Pe	-27.46	-28.31	-39.79	-24.27	-	-	-
	1.71	7.47	2.53	5.37	-	-	-
C-RP	-27.23	-27.92	-39.44	-23.76	-	-	-
	1.94	7.86	2.88	5.87	-	-	-
C-RPe	-27.46	-28.30	-39.78	-24.25	-	-	-
	1.71	7.48	2.54	5.39	-	-	-
S	-27.45	-28.29	-39.77	-24.23	-4.87	-	-
	1.72	7.49	2.55	5.41	2.57	-	-
S-P	-27.44	-28.27	-39.74	-24.18	-4.68	-	-
	1.73	7.51	2.58	5.45	2.77	-	-
S-RP	-27.43	-28.27	-39.74	-24.18	-	-	-
	1.73	7.52	2.58	5.46	-	-	-

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

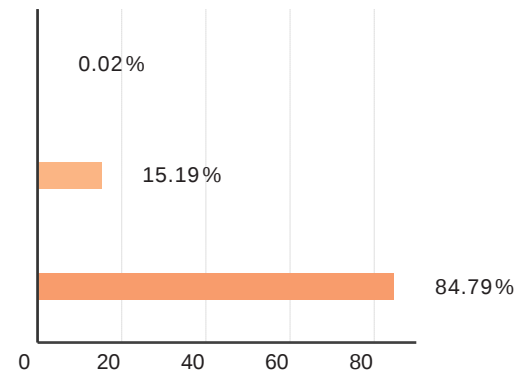
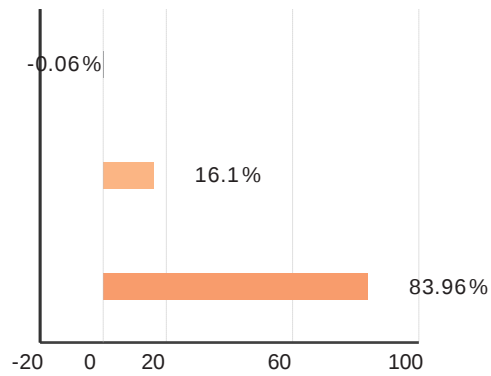
03

|

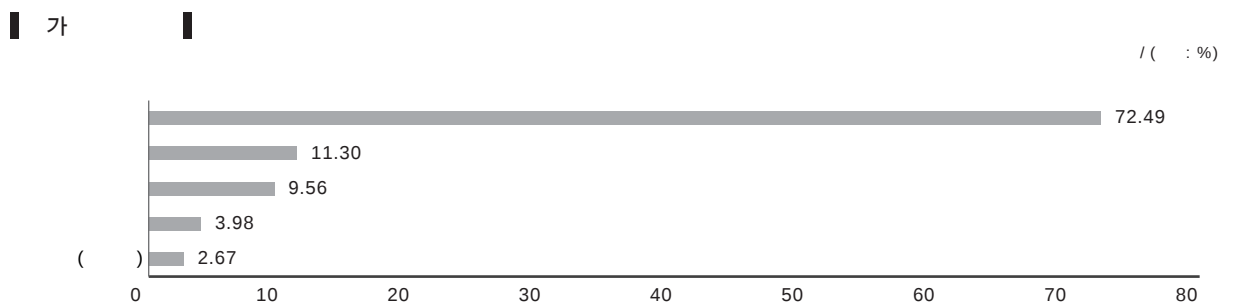
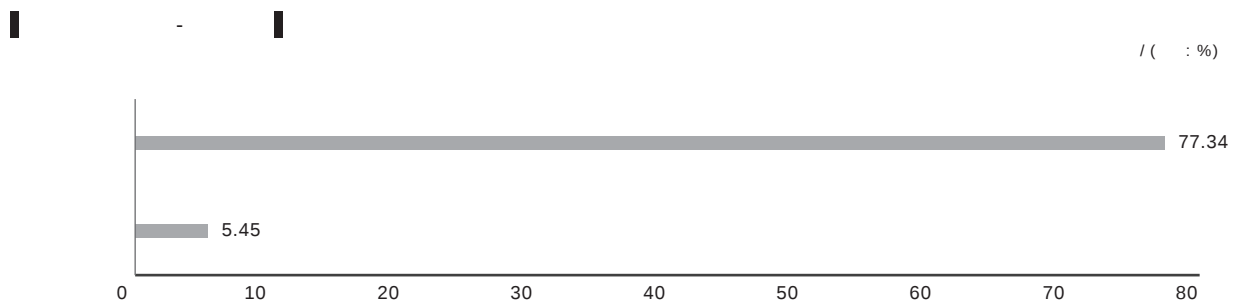
.

. 가

.

가
가

										() :	/ (: , %)	
KRW	-	-	-	-	-	-	-	-	-	24	-	23
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3.99)	(-0.06)	(3.93)
CNH	335	-	-	-	-	-	-	-	-	31	-	366
	(56.20)	-	-	-	-	-	-	-	-	(5.25)	-	(61.45)
HKD	166	-	-	-	-	-	-	-	-	41	-	206
	(27.76)	-	-	-	-	-	-	-	-	(6.86)	-	(34.62)
	501	-	-	-	-	-	-	-	-	96	-	596
	(83.96)	-	-	-	-	-	-	-	-	(16.10)	(-0.06)	(100.00)



?

가

가 ,

- () :

가 ,

- () :

가 ,

가

/

가

/

|

10 ,

5%

1%

- Long()

(: , , %)

가				
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd(CNH)	926	52	8.64	/Consumer Non-cyclical
Asymchem Laboratories Tianjin Co Ltd(CNH)	761	46	7.76	/Consumer Non-cyclical
Aier Eye Hospital Group Co Ltd(CNH)	5,634	35	5.79	/Others
WuXi AppTec Co Ltd(HKD)	2,148	33	5.54	/Consumer Non-cyclical
Guangzhou Kingmed Diagnostics Group Co Ltd(CNH)	1,888	26	4.44	/Consumer Non-cyclical
Ovctek China Inc(CNH)	3,413	24	3.95	/Consumer Non-cyclical
Hangzhou Tigermed Consulting Co Ltd(CNH)	1,364	22	3.71	/Consumer Non-cyclical

| |

(: , %)

	24	0.92	-
(HKD)	41		6.86
(CNH)	31		5.25

- .(| <http://dis.kofia.or.kr>)

- ,

04

(: , %)

	(A)	(B)	(=B/A*100(%))
-	-	-	-

05

					(: ,)
		()	가		
		13	1,384	-	-
					2112006667

	3	
	2020.03.11 ~ 2022.03.10	

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

06

(: , %)

()		0.03	0.10	0.03	0.10
		0.04	0.08	0.04	0.08
(UH)()		-	-	0.03	0.09
		-	-	0.04	0.08
A-e		1.12	-	1.16	0.09
		1.12	-	1.16	0.08
C-Pe		1.13	-	1.16	0.09
		1.12	-	1.16	0.08
C-RP		0.27	-	0.27	0.10
		-	-	-	0.09
C-RPe		1.10	-	1.14	0.09
		1.10	-	1.14	0.08
S		1.07	-	1.11	0.08
		1.07	-	1.11	0.08
S-P		1.02	-	1.06	0.09
		1.02	-	1.06	0.08
S-RP		1.01	-	1.05	0.09
		1.01	-	1.05	0.09

- () 가

- () 가

- 가

(: , %)

		1.58	0.17	1.19	0.17
A-e	A-e	0.08	0.09	0.07	0.09
	C-Pe	0.26	0.09	0.18	0.09
	C-RP	0.00	0.01		0.00
	C-RPe	0.30	0.08	0.22	0.08
	S	0.04	0.07	0.03	0.07
	S-P	0.03	0.06	0.03	0.06
	S-RP	0.02	0.06	0.02	0.06
		0.11	0.01	0.08	0.01
		0.06	0.01	0.04	0.01
		2.49	0.36	1.87	0.27
		0.07	0.01	0.06	0.01
		0.20	0.02	0.14	0.02
			0.00		0.00
		0.20	0.02	0.14	0.02
			0.00		0.00

- ()

-

-

-

-

-

-

-

-

-

07

가 : 가 가 가 .

: 가

: () 가가 ()

: ()

가

가 :

가 가 가

/ : 가

가 가

:

가 가

- : 가

active weight

가

1

(:)

	3	6	9	1
	-	-	-	-
	-	-	-	-

1 : 가 가 가 4-59

|

08

				(: , , %)	
4,814	74	7,794	93	16.65	67.54
가		가			

				(: %)	
2021.03.11 ~ 2021.06.10		2021.06.11 ~ 2021.09.10		2021.09.11 ~ 2021.12.10	
-		7.42		9.45	
가		가		가	