

(H)()

2022.03.11 ~ 2022.06.10



Value
Investment



Creative
Thinking



Intensive
Research

CONTENTS

- 1.
- 2.

- 1.
- 2.
- 3.
- 4.
- 5.
- 6.
- 7.
- 8.
- 9.

- * 가 , , 가
[(H)()]가 .
- * 가 [] .
- * [(H)()] [() [] [, ()], 4] () .
- * 가 HTS .

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

[http:// www.hanwhafund.com](http://www.hanwhafund.com) <http://dis.kofia.or.kr> () 가
 → → → →
 →

	3	6	1	3	(: %)
	0.69	-29.17	-43.63	-	-
	-1.09	1.22	2.52	-	-

01

?

가

19

(22.03.10~22.06.09) MSCI China +1.59% , CSI300
0.18% (SEC)

가가

가 ,

가

가

Beigene, Zai Lab

(SEC) '

가가

가

2Q22

가

10%

2

CXO(CRO(), CMO(), CDMO()) Wuxi Aptec 2Q22

가

가

가

20%

0.69%

(ASCO)

가

가

가

7

가

가

3.9% 가

02

& 가

3 가

. 6 가

2021 2044 63.9% 가

. 2020

2022 3 (ICU)

(ICU) 15.6 155 , 가

3 , 가 13 가

6 가

5 '

2022 6 1 가

가 7 7 12

가 3 6

, 가 2022 1~4

1436.4 가

2019 1~4 999 43.8% 가

가

가 가

CSI300 26 5

32 가

CXO(CRO(), CMO(), CDMO()), , 가

가

01

(H)()			
	, (), 가 , , ,		
	2020.03.11		2 ()
	2022.03.11 ~ 2022.06.10		
()			
	(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 ,
 , IT()

가			
			(: , %)
	770	840	9.09
	-	-	0.00
	770	840	9.09

가			
			(: , %)
(H)()	891.88	898.05	0.69
A	891.33	894.39	0.34
A-e	818.90	822.26	0.41
C-f	876.95	881.25	0.49
C-P	724.85	727.21	0.33
C-Pe	818.99	822.35	0.41
C-RP	688.91	691.20	0.33
C-RPe	818.99	822.39	0.42
S	872.44	876.12	0.42
S-P	873.51	877.31	0.44
S-RP	839.72	843.39	0.44
J-e	676.38	679.49	0.46
J-Pe	676.75	679.96	0.47

- 가 : 가 (), () () 가

가

100.0

()

- 가가
- 100 가

02

(, : %)

	3	6	9	1	2	3	5
	22.03.11 ~22.06.10	21.12.11 ~22.06.10	21.09.11 ~22.06.10	21.06.11 ~22.06.10	20.06.11 ~22.06.10	~	~
	0.69	-29.17	-30.67	-43.63	-22.58	-	-
	1.79	-30.38	-37.48	-46.15	-17.97	-	-
	-1.09	1.22	6.81	2.52	-4.60	-	-
A	0.34	-29.70	-31.43	-44.48	-24.85	-	-
	-1.44	0.68	6.05	1.67	-6.88	-	-
A-e	0.41	-29.60	-31.28	-44.31	-24.32	-	-
	-1.38	0.79	6.20	1.84	-6.34	-	-
C-f	0.49	-29.47	-31.11	-44.12	-23.89	-	-
	-1.30	0.91	6.37	2.03	-5.91	-	-
C-P	0.33	-29.73	-31.47	-44.52	-	-	-
	-1.46	0.66	6.01	1.63	-	-	-
C-Pe	0.41	-29.60	-31.29	-44.31	-24.30	-	-
	-1.38	0.79	6.20	1.84	-6.33	-	-
C-RP	0.33	-29.71	-31.45	-44.49	-	-	-
	-1.45	0.68	6.03	1.66	-	-	-
C-RPe	0.42	-29.59	-31.27	-44.29	-24.30	-	-
	-1.37	0.80	6.21	1.86	-6.33	-	-
S	0.42	-29.57	-31.25	-44.28	-24.28	-	-
	0.39	-29.64	-31.34	-44.38	-21.75	-	-
S-P	0.44	-29.56	-31.23	-44.25	-24.21	-	-
	0.40	-29.62	-31.31	-44.35	-21.69	-	-
S-RP	0.44	-29.55	-31.22	-44.24	-24.16	-	-
	-1.35	0.83	6.26	1.91	-6.19	-	-
J-e	0.46	-29.52	-31.17	-44.18	-	-	-
	-1.33	0.87	6.31	1.97	-	-	-
J-Pe	0.47	-29.49	-31.14	-44.15	-	-	-
	-1.31	0.89	6.34	2.00	-	-	-

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

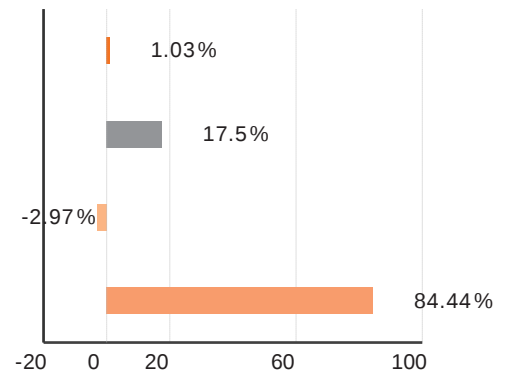
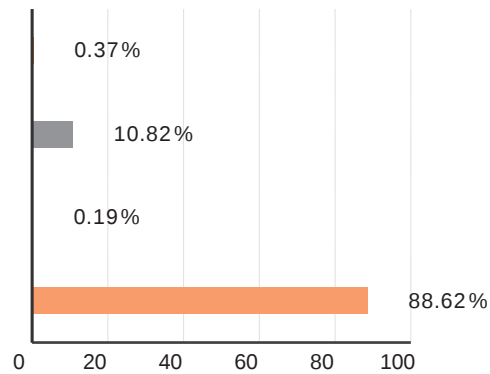
03

|

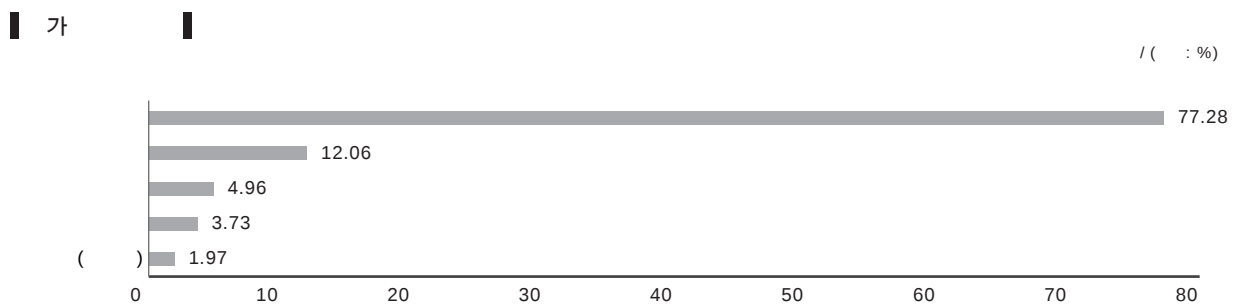
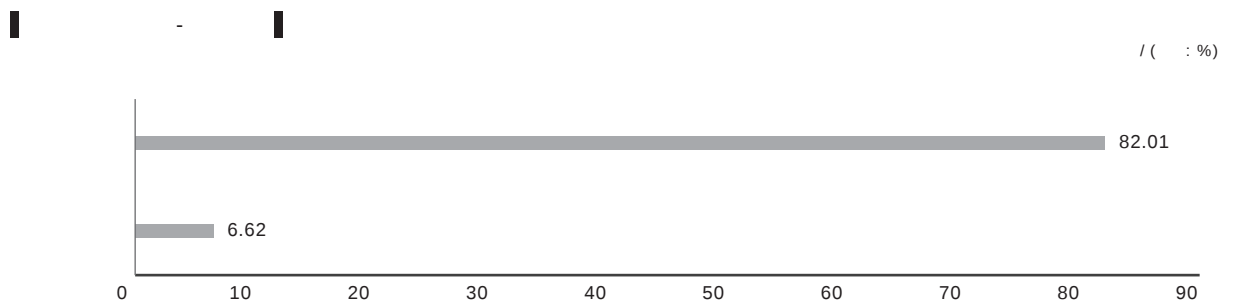
.

. 가

.

가
가

										() :	/ (: , %)	
KRW	-	-	-	-	-	-	-	-	-	41	3	45
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4.93)	(0.37)	(5.31)
CNH	457	-	-	-	-	4	-	-	-	49	-	511
	(54.36)	-	-	-	-	(0.53)	-	-	-	(5.89)	-	(60.78)
HKD	288	-	-	-	-	-3	-	-	-	0	-	285
	(34.26)	-	-	-	-	(-0.34)	-	-	-	-	-	(33.92)
	745	-	-	-	-	2	-	-	-	91	3	840
	(88.62)	-	-	-	-	(0.19)	-	-	-	(10.82)	(0.37)	(100.00)



(: %,)

70%	73.65	-	-23,794,437
가	70%	(100%)	

?

가

가

- () :

가 ,

- () :

가 ,

가

/

가

/

(: , , %)

/				가	가	
HSBC	_FXC	CNH	2022-06-15	1	116	114 -
SC	_FXC	HKD	2022-06-15	0	75	76 -
HSBC	_FXC	CNH	2022-07-15	1	173	171 -
SC	_FXC	HKD	2022-07-15	1	92	94 -
HSBC	_FXC	HKD	2022-08-12	0	49	49 -
HSBC	_FXC	CNH	2022-08-12	0	76	76 -

10 , 5%

1%

- Long()

(: , , %)

가				
WuXi AppTec Co Ltd(HKD)	4,357	75	8.98	/Consumer Non-cyclical
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd(CNH)	1,279	74	8.8	/Consumer Non-cyclical
Aier Eye Hospital Group Co Ltd(CNH)	8,352	58	6.91	/Others
Asymchem Laboratories Tianjin Co Ltd(CNH)	1,052	54	6.46	/Consumer Non-cyclical
Guangzhou Kingmed Diagnostics Group Co Ltd(CNH)	3,108	44	5.26	/Consumer Non-cyclical
Ovctek China Inc(CNH)	4,715	39	4.65	/Consumer Non-cyclical
Hangzhou Tigermed Consulting Co Ltd(CNH)	1,884	34	4.07	/Consumer Non-cyclical
Sino Biopharmaceutical Ltd(HKD)	49,259	34	4.04	/Others

(: , %)

	41	1.38	-
(CNH)	49		5.89

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

04

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

05

				(: , %)
			가	
		10	1,325	-
				2112006667

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

	3	
2020.03.11 ~ 2022.06.10		

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

가 가

06

				(: , %)	
		0.04	0.08	0.04	0.08
()		0.04	0.05	0.04	0.05
		0.00	-	0.04	0.08
(H)()		0.00	-	0.05	0.05
A		1.39	-	1.43	0.08
		1.39	-	1.44	0.05
A-e		1.12	-	1.16	0.08
		1.12	-	1.16	0.05
C-f		0.81	-	0.85	0.08
		0.81	-	0.85	0.05
C-P		1.46	-	1.50	0.08
		1.46	-	1.51	0.05
C-Pe		1.12	-	1.16	0.08
		1.12	-	1.17	0.05
C-RP		1.43	-	1.48	0.10
		1.43	-	1.48	0.05
C-RPe		1.10	-	1.15	0.08
		1.10	-	1.15	0.05
S		1.07	-	1.12	0.08
		1.07	-	1.12	0.05
S-P		1.02	-	1.06	0.08
		1.02	-	1.07	0.05
S-RP		1.01	-	1.05	0.08
		1.01	-	1.06	0.05
J-e		0.92	-	0.96	0.08
		0.92	-	0.97	0.05
J-Pe		0.86	-	0.91	0.08
		0.87	-	0.91	0.05
가					
()					
가					
가					

				(: , %)	
		1.47	0.17	1.42	0.18
A	A	0.00	0.17	0.00	0.17
	A-e	0.02	0.09	0.02	0.09
	C-P	0.01	0.17	0.02	0.18
	C-Pe	0.11	0.09	0.09	0.09
	C-RP	0.10	0.16	0.12	0.17
	C-RPe	0.14	0.08	0.14	0.08
	C-f	0.02	0.01	0.01	0.01
	J-Pe	0.02	0.02	0.02	0.02
	J-e	0.01	0.04	0.01	0.04
	S	0.04	0.07	0.05	0.08
	S-P	0.01	0.06	0.01	0.06
	S-RP	0.02	0.06	0.02	0.06
		0.10	0.01	0.10	0.01
		0.05	0.01	0.05	0.01
		2.13	0.26	2.10	0.26
		0.09	0.01	0.09	0.01
		0.17	0.02	0.10	0.01
			0.00		0.00
		0.17	0.02	0.10	0.01
			0.00		0.00

()

,

07

가 : 가 가 가 .

) : ()
 가 (CNY USD HKD) 가 (100%)
 가 70% (100%) 100% 가 .
 가

가 .

: () 가가 ()

: ()

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

				(: , , %)	
21,235	72	2,218	25	3.58	14.21
가		가			

				(: %)	
2021.06.11 ~ 2021.09.10		2021.09.11 ~ 2021.12.10		2021.12.11 ~ 2022.03.10	
6.72		9.64		16.85	
가		가		가	

09

		(H)() C-f		(: , %)	
200				-11.87	
가 ()					