

(UH)()

2022.03.11 ~ 2022.06.10



Value
Investment



Creative
Thinking



Intensive
Research

CONTENTS

- 1.
- 2.

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

- * 가 , , 가
[(UH)()]가 .
- * 가 [] .
- * [(UH)()]
[() [] [, ,
() 2] () .
- * , .
가 HTS .

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

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

	3	6	1	3	(: %)
	0.68	-26.73	-38.83	-	-
	-4.12	-0.96	0.73	-	-

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 Apptec 2Q22

가

가

가

20%

0.68%

(ASCO)

가

가

가

7

가

가

3.9% 가

02

& 가

3 가

. 6 ' 가 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

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

(UH)()			
	, (), 가 , , ,		
	2020.03.11		2 ()
	2022.03.11 ~ 2022.06.10		
()			
			(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 (: , %)

	596	605	1.51
	-	-	0.00
	596	605	1.51

(: , %)

가			
(UH)()	972.58	979.16	0.68
A-e	885.64	889.15	0.40
C-Pe	883.01	886.50	0.40
C-RP	737.70	742.70	0.68
C-RPe	884.16	887.70	0.40
S	951.28	955.16	0.41
S-P	953.24	957.25	0.42
S-RP	902.51	906.33	0.42

- 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	~	~
	0.68	-26.73	-27.39	-38.83	-15.30	-	-
	4.79	-25.77	-32.71	-39.56	-13.20	-	-
	-4.12	-0.96	5.32	0.73	-2.09	-	-
A-e	0.40	-27.17	-28.03	-39.56	-17.02	-	-
	-4.40	-1.40	4.68	0.00	-3.81	-	-
C-Pe	0.40	-27.17	-28.03	-39.55	-17.23	-	-
	-4.40	-1.40	4.68	0.00	-4.03	-	-
C-RP	0.68	-26.73	-27.44	-39.03	-	-	-
	-4.12	-0.96	5.27	0.53	-	-	-
C-RPe	0.40	-27.17	-28.02	-39.54	-17.15	-	-
	-4.39	-1.40	4.69	0.02	-3.94	-	-
S	0.41	-27.15	-28.00	-39.52	-17.17	-	-
	-4.39	-1.39	4.70	0.03	-3.97	-	-
S-P	0.42	-27.13	-27.97	-39.49	-17.07	-	-
	-4.37	-1.36	4.74	0.07	-3.87	-	-
S-RP	0.42	-27.13	-27.96	-39.48	-17.04	-	-
	-4.37	-1.36	4.74	0.07	-3.84	-	-

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

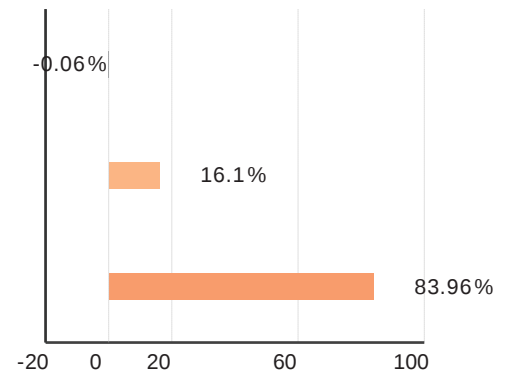
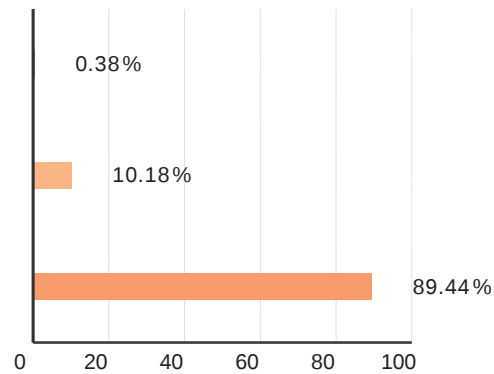
03

|

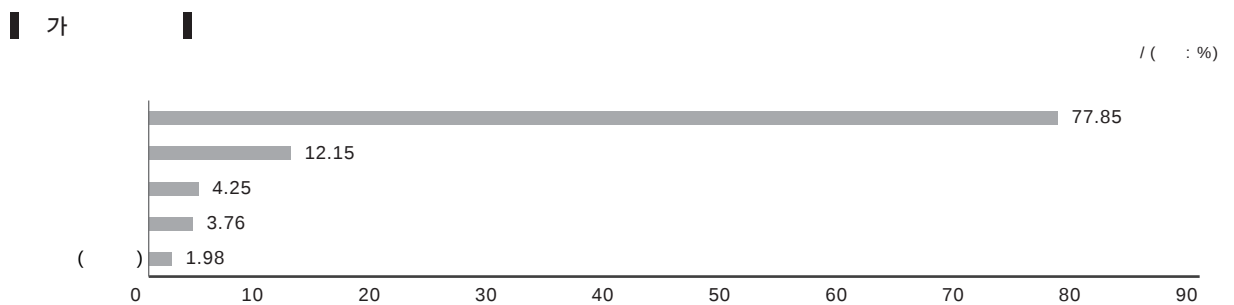
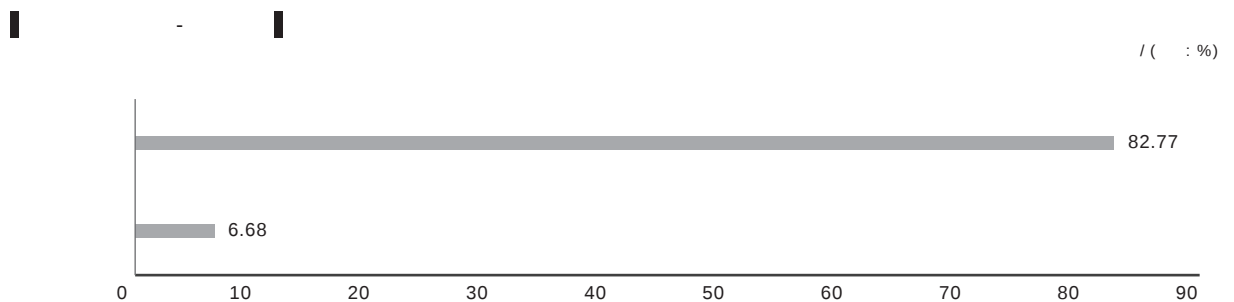
.

가

.

가
가

									() :	/ (: , %)	
KRW	-	-	-	-	-	-	-	-	26	2	28
	-	-	-	-	-	-	-	-	(4.24)	(0.38)	(4.62)
CNH	332	-	-	-	-	-	-	-	36	-	368
	(54.86)	-	-	-	-	-	-	-	(5.94)	-	(60.80)
HKD	209	-	-	-	-	-	-	-	0	-	209
	(34.57)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(34.57)
	541	-	-	-	-	-	-	-	62	2	605
	(89.44)	-	-	-	-	-	-	-	(10.18)	(0.38)	(100.00)



?

가

가 ,

- () :

가 ,

- () :

가 ,

가

/

가

/

|

10 ,

5%

1%

- Long()

(: , , %)

가				
WuXi AppTec Co Ltd(HKD)	3,166	55	9.06	/Consumer Non-cyclical
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd(CNH)	929	54	8.88	/Consumer Non-cyclical
Aier Eye Hospital Group Co Ltd(CNH)	6,068	42	6.98	/Others
Asymchem Laboratories Tianjin Co Ltd(CNH)	764	39	6.51	/Consumer Non-cyclical
Guangzhou Kingmed Diagnostics Group Co Ltd(CNH)	2,258	32	5.31	/Consumer Non-cyclical
Ovctek China Inc(CNH)	3,426	28	4.69	/Consumer Non-cyclical
Hangzhou Tigermed Consulting Co Ltd(CNH)	1,369	25	4.11	/Consumer Non-cyclical
Sino Biopharmaceutical Ltd(HKD)	35,789	25	4.08	/Others

(: , , %)

	26	1.38	-
(CNH)	36		5.94

-

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

-

04

(: , , %)

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

05

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

	3	
	2020.03.11 ~ 2022.06.10	

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

06

(: , %)

()		0.04	0.08	0.04	0.08
		0.04	0.05	0.04	0.05
(UH)()		-	-	0.04	0.08
		-	-	0.04	0.05
A-e		1.12	-	1.16	0.08
		1.12	-	1.17	0.05
C-Pe		1.12	-	1.16	0.08
		1.12	-	1.17	0.05
C-RP		-	-	-	0.09
		-	-	-	0.05
C-RPe		1.10	-	1.14	0.08
		1.10	-	1.15	0.05
S		1.07	-	1.11	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	0.09
		1.01	-	1.06	0.05

- () 가

- () 가

- 가

(: , %)

		1.19	0.17	1.05	0.18
A-e	A-e	0.07	0.09	0.06	0.09
	C-Pe	0.18	0.09	0.15	0.09
	C-RP		0.00		0.00
	C-RPe	0.22	0.08	0.19	0.08
	S	0.03	0.07	0.02	0.08
	S-P	0.03	0.06	0.04	0.06
	S-RP	0.02	0.06	0.03	0.06
		0.08	0.01	0.07	0.01
		0.04	0.01	0.04	0.01
		1.87	0.31	1.64	0.28
		0.06	0.01	0.06	0.01
		0.14	0.02	0.07	0.01
			0.00		0.00
		0.14	0.02	0.07	0.01
			0.00		0.00

- ()

-

-

-

07

가 : 가 가 가 .

: 가

: () 가가 ()

: ()

가

가 :

가 가 가

/ :

가 가

:

가 가

- : 가

- : active weight

가

1

(:)

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

4-59

1 : 가 가 가

