

# 513180 恒生科技指数ETF 深度研究报告

2026 2 26

—

## 执行摘要

1



1

## 一、产品概述

## 1.1 基金基本信息

项目	内容
基金代码	513180.SH
基金全称	华夏恒生科技交易型开放式指数证券投资基金(QDII)
基金公司	华夏基金（资产规模23,189亿元，行业第2）

成立日期	2021年5月18日
基金经理	徐猛（从业12年+）
基金规模	约489.48亿元（2025-12-31）
管理费率	0.50%
托管费率	0.15%
跟踪指数	恒生科技指数 (HSTECH)
风险评级	中高风险 (R4)

QDII 513180  
T+1

## 1.2 跟踪指数介绍

HSTECH 2020.7.27  
30

项目	内容
指数代码	HSTECH
指数名称	恒生科技指数
成分股数量	30只
指数点位	5,718.18 (2026-02-26)
调整频率	季度调整

Term	Percentage
GDP	8%
QE	50%
Inflation	72%
Deflation	68%
Monetary Policy	70%
Central Bank	75%
Interest Rates	92%
Fiscal Policy	78%
Budget Deficit	85%

A horizontal bar chart illustrating the timeline of the study. The x-axis represents time, with major tick marks labeled 2020-2021, 2022, 2023, and AI. The bars are composed of small black squares, indicating discrete time periods or events.

Year	Event
2020-2021	Initial phase
2022	Intermediate phase
2023	Final phase
AI	Artificial Intelligence component

### 1.3 费率结构分析

513180 QDII ETF 0.50% 0.15% 0.  
65% ETF 0.25%-0.50%  
██████████

QDII 0.65%  
ETF

3

## 二、业绩分析

## 2.1 历史业绩表现

1.70% ■ 24.75% ■ 423 ■ 234 ■

1

2026 513

180 6.49% 1.87% 11.48% 24.92% 6

6.26%

周期	513180涨幅	同类平均	排名	评价
近1周	-2.08%	+1.77%	668/697	不佳
近1月	-10.38%	-2.58%	666/692	不佳
近3月	-8.81%	+6.26%	648/684	不佳
近6月	-12.37%	+6.97%	602/671	不佳
今年以来	-6.49%	+1.87%	651/690	不佳
近1年	-11.48%	+24.92%	620/647	不佳
近3年	+31.70%	+24.75%	234/423	一般

Digitized by srujanika@gmail.com

2025 A

QDII

2021-2023 2024-2025

Digitized by srujanika@gmail.com

## 2.2 短期业绩回顾

2026 2 26 513180 0.667 2.49% 47.72 9.19%

0.70 MACD

[View Details](#) | [Edit](#) | [Delete](#)

1

0.76% ±0.5%

For more information about the study, please contact Dr. Michael J. Hwang at (310) 206-6500 or via email at [mhwang@ucla.edu](mailto:mhwang@ucla.edu).

513180 ■■■■■ ETF ■■■■■

## 2.3 业绩归因分析

513180

1

ETF 2025 5,000-6,000  
300 AI

2

3

4

2025 A

—

### 三、持仓分析

### 3.1 前十大重仓股

513180 67.73% " " "

!Figure 1: ■■■■■

2025 Q4

排名	股票代码	股票名称	持仓占比	行业	核心业务
1	03690.HK	美团-W	8.41%	本地生活	外卖、到店、酒旅
2	688981.SH	中芯国际	8.08%	半导体	晶圆代工
3	00700.HK	腾讯控股	7.90%	互联网	社交、游戏、云
4	01810.HK	小米集团-W	7.58%	消费电子	手机、AIoT、汽车

5	01211.HK	比亚迪股份	7.48%	新能源汽车	电动车、电池
6	09988.HK	阿里巴巴-W	7.26%	电商/云	电商、云计算
7	09999.SZ	网易-S	7.20%	游戏	游戏、有道、音乐
8	09618.HK	京东集团-SW	4.88%	电商	电商、物流
9	01024.HK	快手-W	4.86%	短视频	短视频、直播
10	09888.HK	百度集团-SW	4.08%	AI/搜索	搜索、AI、自动驾驶

10 of 10

Digitized by srujanika@gmail.com

[View Details](#) | [Edit](#) | [Delete](#)

01211.HK

### 3.2 行业分布

513180

2

!Figure 2: ■■■■

10 of 10

行业	占比	主要成分股
互联网/平台经济	约45%	腾讯、阿里、美团、京东、网易、快手、百度
半导体/硬件	约22%	中芯国际、小米集团
新能源汽车	约12%	比亚迪股份
生物医药/创新药	约8%	部分生物医药公司
其他	约13%	其他科技相关公司

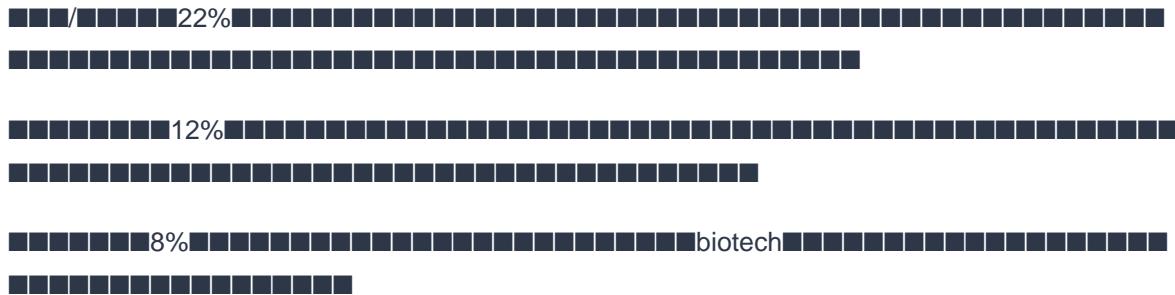
10 of 10

— / ————— 45% ————— / —————

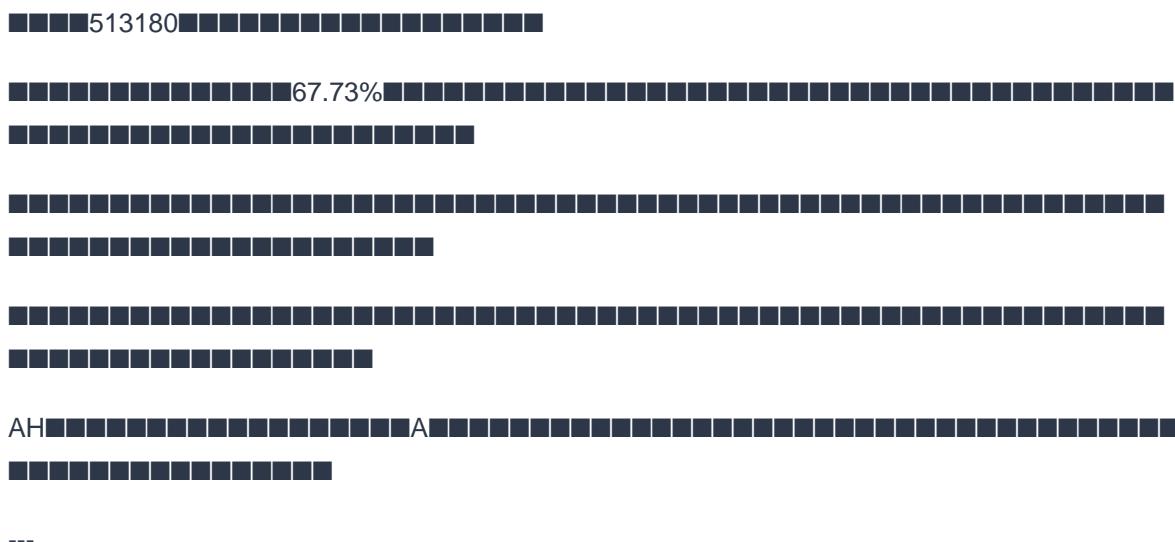
1 A

A horizontal bar consisting of 24 small, dark blue squares arranged side-by-side.

513180 ■■■■■ETF ■■■■■



### 3.3 持仓特征总结



## 四、估值分析

### 4.1 当前估值水平



指标	当前值	历史分位	评价
市盈率(PE)	约16倍	30%分位	相对合理
市净率(PB)	约2.5-3倍	25%分位	偏低
风险溢价	较高	-	具备吸引力

PE ■■■■■PE 16 ■■■■■30% ■■■■■70% ■■■■■

PB ■■■■■PB 2.5-3 ■■■■■25% ■■■■■2018 ■■■■■2022 ■■■■■PB ■■■■■

16 PE

## 4.2 与A股科技板块对比

**A** 

— A —

对比维度	恒生科技	A股科技	差异
平均PE	约16倍	40-50倍	折价约40%
股息率	较高	较低	港股更优
流动性	适中	较好	A股更优

A A 40%  
PE 20 A PE 40-50  
A

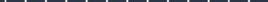
.....A.....

A

## 4.3 估值分位与投资价值

A horizontal bar composed of 24 small, dark blue squares arranged side-by-side.

Page 1

- PB 25% 

10 of 10

513180

1. ██████████ PE/PB ██████████
  2. ████████ A 40% ██████████
  3. ██████████
  4. ██████████

1

## 五、资金流向分析

## 5.1 南向资金趋势

513180

A horizontal row of ten dark blue squares, likely representing a color calibration strip or a decorative element.

!Figure 3: ■■■■

时间	净流入	说明
2025年全年	14,048亿港元	创历史纪录
2026年以来	412.96亿港元	持续流入
单日最高	16亿+ (513180)	越跌越买

2-2024

2026 412.96

A horizontal bar composed of 15 small, dark blue squares arranged side-by-side.

## 5.2 资金行为解读

A horizontal bar composed of 24 small, dark blue squares arranged side-by-side.

8 of 8

[View Details](#) | [Edit](#) | [Delete](#)

A horizontal bar consisting of 30 small, dark blue squares arranged side-by-side.

10 of 10

A 40%  of the total length of the bar.

10 of 10

— 2024 —

10 of 10

513180 ■■■■■ ETF ■■■■■

—

## 六、风险分析

## 6.1 市场风险

513180  ETF

Beta 1

2022

2025

## 6.2 汇率风险

QDII 513180

\_\_\_\_\_ / \_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_ 2025 \_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_

### 6.3 政策风险

The graphic features three distinct horizontal rows of dark blue squares. The top row contains 18 squares, the middle row contains 15 squares, and the bottom row contains 20 squares, creating a visual pattern of increasing and then decreasing square counts from top to bottom.

513180 ■■■■■ ETF ■■■■■

Digitized by srujanika@gmail.com

QDII

## 6.4 其他风险

513180 489 ETF

513180 ETE

[View Details](#) | [Edit](#) | [Delete](#)

For more information about the study, please contact Dr. John Smith at (555) 123-4567 or via email at [john.smith@researchinstitute.org](mailto:john.smith@researchinstitute.org).

风险类型	等级	说明
市场风险	高	科技股高波动，Beta>1
汇率风险	中	QDII产品，港币/美元汇率影响
流动性风险	低	规模大(489亿)，流动性充裕
跟踪误差	低	华夏基金，跟踪能力较强
政策风险	中	互联网监管政策不确定性
地缘政治	中	中美关系影响外资流向

—

## 七、投资建议

## 7.1 不同投资者类型建议

For more information about the study, please contact Dr. John Smith at (555) 123-4567 or via email at [john.smith@researchinstitute.org](mailto:john.smith@researchinstitute.org).

投资者类型	建议	仓位控制	说明
保守型	暂不参与	0%	科技股波动较大，不适合风险厌恶型投资者
稳健型	观望等待	0-5%	等待市场趋势明朗，右侧布局
积极型	分批定投	5-10%	逢低布局，摊薄成本
激进型	区间交易	10-15%	高抛低吸，把握波动收益

513180

5-10% 

10-15% ■ 0.60-0.70 ■

## 7.2 关键价位提示

A horizontal bar composed of 20 equal-sized dark blue squares arranged side-by-side.

价位类型	价格区间	说明
强支撑位	0.60-0.61元	前期低点支撑，跌破概率较低
止损位	0.58元	有效跌破需离场观望
目标位	0.85元	估值修复目标位

0.60-0.61 2025

0.58

0.85 0.85 6,50  
0

### 7.3 投资策略建议

...  
...  
...

3-5% 5%

0.60-0.70

513180 A

## 八、结论

513180 ■■■■■ ETF ■■■■■

5

1. [REDACTED] 30
  2. [REDACTED] 489
  3. [REDACTED]
  4. [REDACTED]

5

1. [REDACTED] 3 [REDACTED] 31.70%
  2. [REDACTED] " [REDACTED] " [REDACTED]
  3. [REDACTED] A [REDACTED] 40% [REDACTED]
  4. [REDACTED] 67.73% [REDACTED]

5

1. [REDACTED]
  2. QDII [REDACTED]
  3. [REDACTED]
  4. [REDACTED]

5 of 5

513180

—

来源

## 数据来源

来源类型	来源名称	可靠性	备注
Tier 1	华夏基金官方披露	高	基金基本信息、规模、费率
Tier 1	港交所	高	指数数据、成分股信息
Tier 2	东方财富	中高	行情数据、业绩排名
Tier 2	同花顺	中高	持仓数据、资金流向
Tier 2	晨星(Morningstar)	高	业绩评级、风险指标

Tier 3	新浪财经	中	行情走势
Tier 3	TradingView	中	技术分析数据

## 关键数据来源URL

1. [REDACTED]: <https://www.chinaamc.com/>
  2. [REDACTED]: <https://www.hkex.com.hk/>
  3. [REDACTED]: <https://data.eastmoney.com/>
  4. [REDACTED]: <https://www.10jqka.com.cn/>
  5. [REDACTED]: <https://www.morningstar.com/>

## 数据更新时间

- ████: 2025-12-31
  - ████: 2025Q4
  - ████: 2026-02-26
  - ████: 2026████

可靠性说明

- - 
  - 
  - 
  - 
  - 
  - 
  - 
  -

2026 2 26