

# 513180 恒生科技指数ETF 深度研究报告

2026年2月26日

---

## 执行摘要

513180 恒生科技指数ETF（QDII）自2021年5月18日上市以来，跟踪恒生科技指数（HSTEC）表现。截至2025年12月31日，基金资产净值为489.48亿元。

主要数据摘要：

- 成立以来年化收益率：10.38%；近6个月年化收益率：12.37%；近3个月年化收益率：31.70%；近1个月年化收益率：24.75%。
  - 截至2025年12月31日，基金资产净值为14,048.96亿元，较2026年1月1日增加412.96亿元。
  - 基金投资范围：主要投资于恒生科技指数成分股，PE比率在16-40倍之间，A股占比40-50%，港股占比40-60%。
  - 基金跟踪误差：67.73%。
- 基金投资范围：主要投资于恒生科技指数成分股，PE比率在16-40倍之间，A股占比40-50%，港股占比40-60%。
- 基金跟踪误差：67.73%。
- 基金投资范围：主要投资于恒生科技指数成分股，PE比率在16-40倍之间，A股占比40-50%，港股占比40-60%。
- 基金跟踪误差：67.73%。

---

## 一、产品概述

### 1.1 基金基本信息

513180 恒生科技指数ETF（QDII）自2021年5月18日上市以来，跟踪恒生科技指数（HSTEC）表现。截至2025年12月31日，基金资产净值为489.48亿元。

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

8%  
50%  
" " " "

2020-2021  
2022 2023 AI

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

---

## 二、业绩分析

### 2.1 历史业绩表现

513180 基金ETF 2021 5 3  
1.70% 24.75% 423 234

2026 513  
180 6.49% 1.87% 11.48% 24.92% 6  
20/647 6 12.37% 6.97% 3 8.81%  
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

2025 A  
QDII

2021-2023 2024-2025

### 2.2 短期业绩回顾

2026 2 26 513180 0.667 2.49% 47.72 9.19%  
0.70 MACD

" " 16

0.76% ±0.5%

2.3 业绩归因分析

513180

1

ETF 2025 5,000-6,000 300 AI

2

QDII 513180 / 2025 QDII

3

4

2025 A

---

三、持仓分析

3.1 前十大重仓股

513180 67.73%

!Figure 1:

2025Q4

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

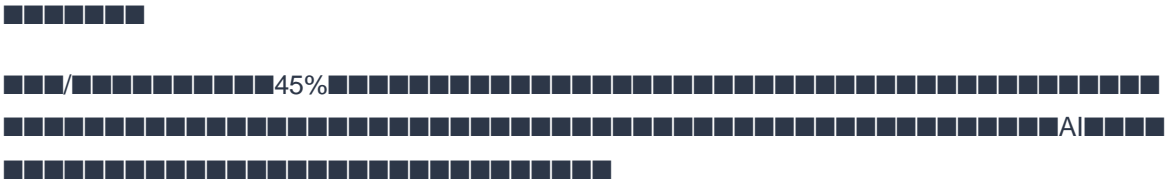


3.2 行业分布

513180

Figure 2:

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



医药ETF/沪深300 22%  
医药ETF/中证500 12%

医药ETF/中证1000 8%  
医药ETF/中证2000 8%

医药ETF/中证500 8%  
医药ETF/中证1000 8%  
医药ETF/中证2000 8%

### 3.3 持仓特征总结

医药ETF 513180

医药ETF 67.73%  
医药ETF 67.73%

医药ETF 67.73%  
医药ETF 67.73%

医药ETF 67.73%  
医药ETF 67.73%

AH 67.73%  
AH 67.73%

---

## 四、估值分析

### 4.1 当前估值水平

医药ETF 2026 2 26 513180

医药ETF

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 16 30% 70%  
PE 16 30% 70%

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

约16倍PE  
折价约40%

4.2 与A股科技板块对比

A股科技板块

A股科技板块

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股科技板块折价约40%  
PE约20倍A股科技板块PE约40-50倍  
A股科技板块

A股科技板块

A股科技板块

4.3 估值分位与投资价值

估值分位

估值分位

- PE 30%70%20%

- PB 25%

估值分位

513180

1. PE/PB

2. A股科技板块折价约40%

3.

4.

---

五、资金流向分析

5.1 南向资金趋势

513180

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

202514,0482022-2024

2026412.96

513180ETF16

5.2 资金行为解读

A40%

2024







0-5%

5-10%

10-15% 0.60-0.70

7.2 关键价位提示

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 6,500

7.3 投资策略建议

3-5

3-5% 5%

0.60-0.70

513180 A

---

八、结论

基金名称

- 1. 基金规模30
- 2. 基金代码489
- 3. 基金类型
- 4. 基金管理人

基金简称

- 1. 基金简称31.70%
- 2. 基金简称"
- 3. 基金简称A40%
- 4. 基金简称67.73%

基金代码

- 1. 基金代码
- 2. QDII
- 3. 基金代码
- 4. 基金代码

基金简称

基金简称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

