

重要事項：

- I. 投資涉及風險。過往業績並不表示將來的回報。閣下不應僅就此文件提供之資料而作出投資決定。在做出任何投資決定前，請參閱有關基金之解釋備忘錄，以了解基金詳情及風險因素。
- II. 惠理光通訊主動型 ETF（「基金」）主要投資於全球各地交易所上市公司的股本及股本相關證券；該等公司的最近收入或經營溢利（由管理人根據公開披露資料及公司申報文件）主要來自光通訊相關產品或服務（包括但不限於光學元件、光模組及收發器、光纖及光纜、光網絡及傳輸設備、製造設備及工程服務）。
- III. 管理人對基金採用主動管理型投資策略。基金並不尋求追蹤任何指數或基準。由於管理人對基金的投資選擇及/或程序實施可能導致基金的表現遜於其他具有類似目標的基金，基金可能無法達成其目標。
- IV. 基金將主要投資於大部分收入或經營溢利來自光通訊相關產品或服務的公司。因此，基金可能比採取更多元化策略的寬基基金更易波動。基金的價值可能更易受到會影響投資集中的相關市場或地區之不利經濟、政治、政策、外匯、流動性、稅務、法律或監管事件的影響。
- V. 光通訊相關公司可能面對的風險包括但不限於技術快速變革、激烈競爭、政府監管及過時風險。該等公司的證券價格波動可能較其他行業公司的證券更為劇烈，短期內尤為明顯。來自光通訊相關公司亦可能從事與光通訊相關產品或服務無關的其他業務線，而該等業務線可能會對其經營業績造成不利影響。
- VI. 基金將投資於新興市場，如中國內地，與較發達的市場相比，這些市場的風險較高，而且波動性較大。
- VII. 小型/中型市值公司的股票可能流通性較低，且其價格一般較大型市值公司的股價更為波動，並更易受不利的經濟發展所影響。
- VIII. 於創業板或科創板上市的公司，其上市資格標準一般低於主板，通常屬新興性質且經營規模較小，或可能面臨較高的股價波動，流動性、估值過高及除牌等風險，並蒙受重大損失。
- IX. 基金可投資於金融衍生工具作對沖及投資用途。在不利情況下，其運用金融衍生工具作對沖用途或會失效。與金融衍生工具的相關風險包括交易對手方/信貸風險、流動性風險、估值風險、波動性風險和場外交易風險。金融衍生工具的槓桿因素/組成部分可能導致損失大大超過基金投資於金融衍生工具的金額。使用金融衍生工具可能導致基金蒙受重大損失的高風險。
- X. 基金提供上市股份類別及非上市股份類別。投資者須留意各類別受限於不同的定價及交易安排規限。

2026年第4季



2811 惠理光通訊主動型ETF

光駁算力 智啟未來



放眼全球市場， 聚焦具競爭優勢的行業龍頭



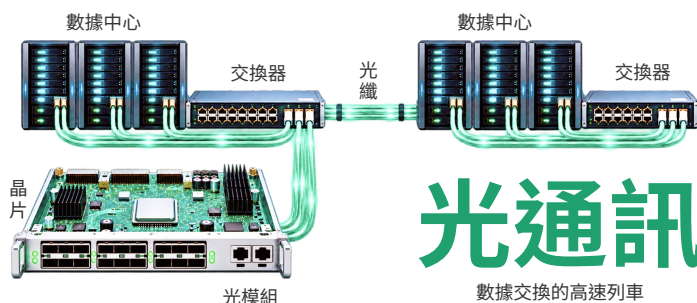
全產業鏈佈局， 捕捉技術升級帶來的結構性機遇



五大層面篩選， 主動管理靈活部署

什麼是光通訊？

光通訊一般指利用光，包括可見光、紅外線及紫外線波長等，以實現點對點數據傳輸的科學與技術。AI算力需求激增的背景下，互連正成為新的樽頸，高速光通訊是支持AI互連架構變革的關鍵力量。



為何投資光通訊？

1 AI 數據中心驅動光進銅退，行業市場空間持續開放

光通訊憑藉高容量、低延遲、長距離及低耗能優勢，在 AI 數據中心高速環境中正逐步代替銅纜，受惠於 AI 基建及數據傳輸需求增長，市場空間有望擴大。

容量大，速度快

支持大規模通訊及海量數據傳輸需求。

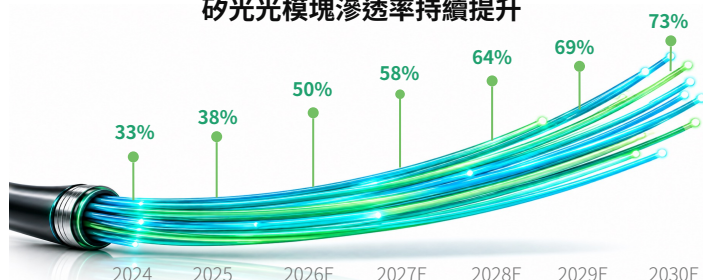
損耗少，成本低

光信號在光纖中的損耗遠低於銅纜，長距離傳輸所需中繼站較少。

體積小，較輕

光纖重量遠低於銅纜，有助提升運輸及鋪設效率。

矽光光模塊滲透率持續提升



資料來源：惠理研究預計；2026E至2030E為預測。數據僅供參考，過往的表現和任何預測並不代表未來表現。

2 AI算力擴張，推動光通訊產業進入「爆發期」

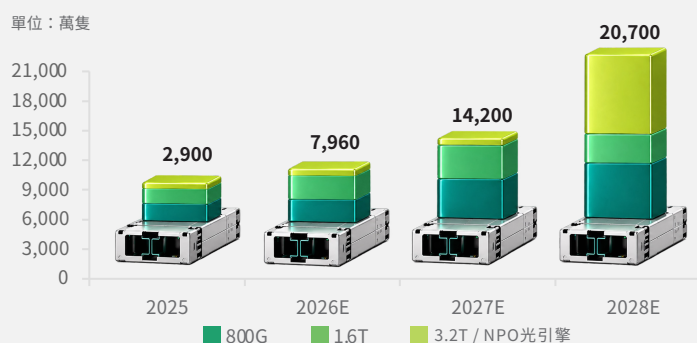
隨着 AI 大模型及算力集群規模持續擴大，光通訊成為 AI 網絡重要連接底座。算力愈強，愈依靠光，集群越大，愈需要光。數據高速傳輸需求上升，亦有望推動光模組、光晶片及相關產業鏈需求加速增長。

全球AI投入擴大，算力基建需求有望持續提升



資料來源：CIC，2026年7月。數據僅供參考，過往的表現和任何預測並不代表未來表現。

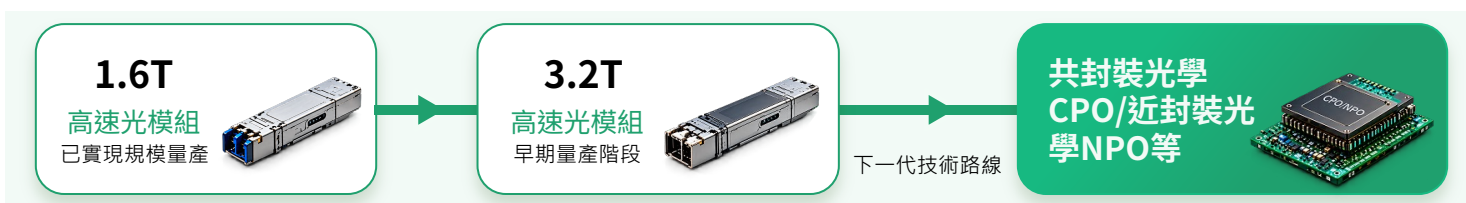
預期高端光模塊需求將急劇增長，供需持續緊張



資料來源：惠理基金研究測算（以全球主要AI GPU/ASIC出貨量乘以各平台scale-out與scale-up網絡配比；2025E-2028E合計CAGR約38%）。該口徑衡量AI晶片對應的高速光互聯需求。數據僅供參考，過往的表現和任何預測並不代表未來表現。

3 技術持續升級，產品價值不斷提升

光通訊行業正處於從可插拔光模塊向更先進的光互聯架構過渡的關鍵時期，每一次技術升級有望可以帶來單一模塊價值的升幅，並打開新的應用場景。



為何投資於惠理光通訊主動型ETF？

1 放眼全球市場，聚焦具競爭優勢的行業龍頭

光通訊產業遍佈全球，惠理透過跨市場的主動研究，在各產業鏈環節中精選具備核心競爭力的企業。全面涵蓋晶片、光模組、光纖材料、網絡設備及矽光/共封裝光學（CPO），把握AI帶動的增長機遇。



資料來源：LightCounting（2025–2026）；Corning 2024全年業績資料及2025年報；Dell’Oro Group（2024年全球光傳輸設備市場）。基金投資並無設定地區、國家或市值限制。該等投資可位於新興市場，且無投資限制。

2 惠理主動研究，持續驗證增長

惠理持續追蹤需求、產品、技術、供應及盈利五大層面，判斷產業增長能否真正轉化為企業訂單、收入及盈利，並應市場變化主動調整配置。



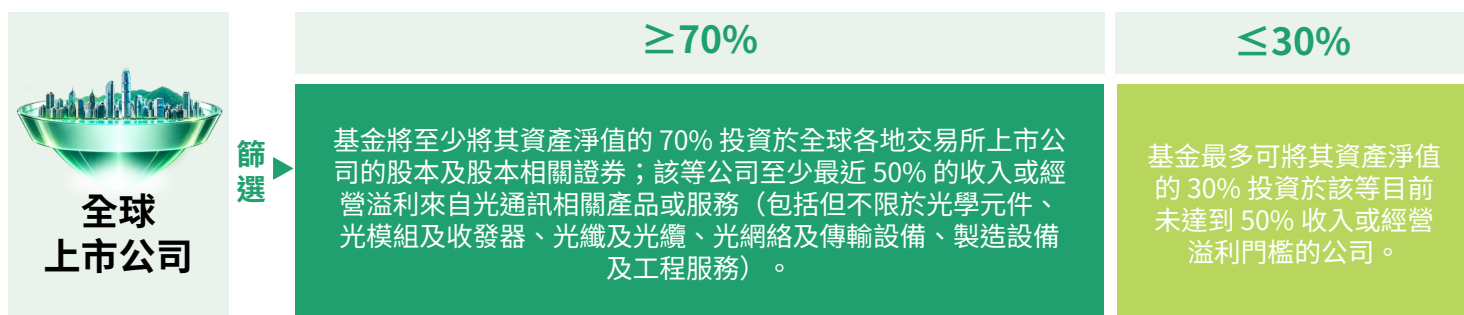
3 惠理360度研究

惠理透過自主和全面研究方法形成「360度研究」投資理念，涵蓋客戶、供應商、競爭對手、監管機構與政府政策。



4 精準選股，聚焦光通訊

惠理光通訊主動型ETF聚焦全球光通訊產業鏈，優先篩選相關收入或盈利佔比較高的上市公司，涵蓋光傳輸各個產業鏈，並適度配置具增長潛力的相關企業。



投資目標

基金的投資目標為透過集中投資於在全球各地交易所上市的公司，尋求達致長期資本增值，該等公司的大部分收入或經營溢利均來自全球光通訊相關產品或服務。

惠理光通訊主動型ETF概覽

股份代號	港幣櫃台：2811
交易貨幣	港元（HKD）
上市日期（香港聯交所）	2026年9月25日
管理人	惠理基金管理香港有限公司
每手買賣單位數目	100股
全年經常性開支比率 [#]	1.50%
管理費	每年0.99%

[#]由於子基金乃新成立，因此經常性開支比率僅屬指示性質，此數字為於12個月期間可向相關類別收取的預計經常性開支總額，以佔相關類別於同期的預計平均資產淨值之百分比表示。實際數字或與預估數字不同，且此數字每年均可能有所變動。於子基金推出後首12個月期間，該股份類別的經常性開支最高限額為該股份類別平均資產淨值的1.50%。於該期間內，若該股份類別的經常性開支超出最高限額，超出部分將由管理人承擔，不會向該股份類別收取。

關於惠理

惠理自1993年成立以來，深耕亞洲及大中華市場逾33年，累積豐富的主動投資及資產管理經驗。惠理為香港首家於聯交所主板上市的獨立資產管理公司，並憑藉穩健的投資實力及基金管理能力，榮獲逾300項業界獎項及殊榮，包括《財資》、彭博及中國基金報「英華獎」等多項認可。

基金公司卓越大獎
亞洲股票（日本除外）類別
《彭博商業週刊/中文版》
2025年「領先基金」

領先基金 2025
卓越大獎（1年回報）
大中華股票類別：惠理價值基金
《彭博商業週刊/中文版》

領先基金 2025
傑出大獎（10年回報）
中國股票類別：惠理中國大陸焦點基金
《彭博商業週刊/中文版》

惠理自1993年成立至今，
已累計獲得**超過300個**獎項及殊榮。

157個
集團榮譽

128個
股票相關

79個
固定收益相關

31個
ETF相關

11個
多元資產相關



您只須透過證券戶口買賣
惠理光通訊主動型ETF
(2811 HK)
或聯絡我們了解更多。

www.valueetf.com.hk

關注我們



本文提供之意見純屬惠理基金管理香港有限公司（「惠理」）之意見，會因市場及其他情況而改變。以上資料並不構成任何投資建議，亦不可視作倚賴之依據。所有資料是搜集自被認為是可靠的資料來源，但惠理不保證資料的準確性。本文包含之部分陳述可能被視為前瞻性陳述，此前瞻性陳述不保證任何將來表現，實際情況或發展可能與該等前瞻性陳述有重大落差。

投資涉及風險，基金單位價格可升亦可跌，基金過往業績並不表示將來的回報。投資者應參閱有關基金之解釋備忘錄，以瞭解基金詳情及風險因素，投資者應特別注意投資新興市場涉及之風險。在決定認購基金之前，您或應徵詢財務顧問之意見。如果您選擇不徵詢財務顧問之意見，則應考慮該基金產品對您是否適合。證監會認可不等如對該計劃作出推介或認許，亦不是對該計劃的商業利弊或表現作出保證，更不代表該計劃適合所有投資者，或認許該計劃適合任何個別投資者或任何類別的投資者。本文件並未經香港證券及期貨事務監察委員會審閱。刊發人：惠理基金管理香港有限公司。

電郵：info@valueETF.com.hk

電話：(852) 2143 0628