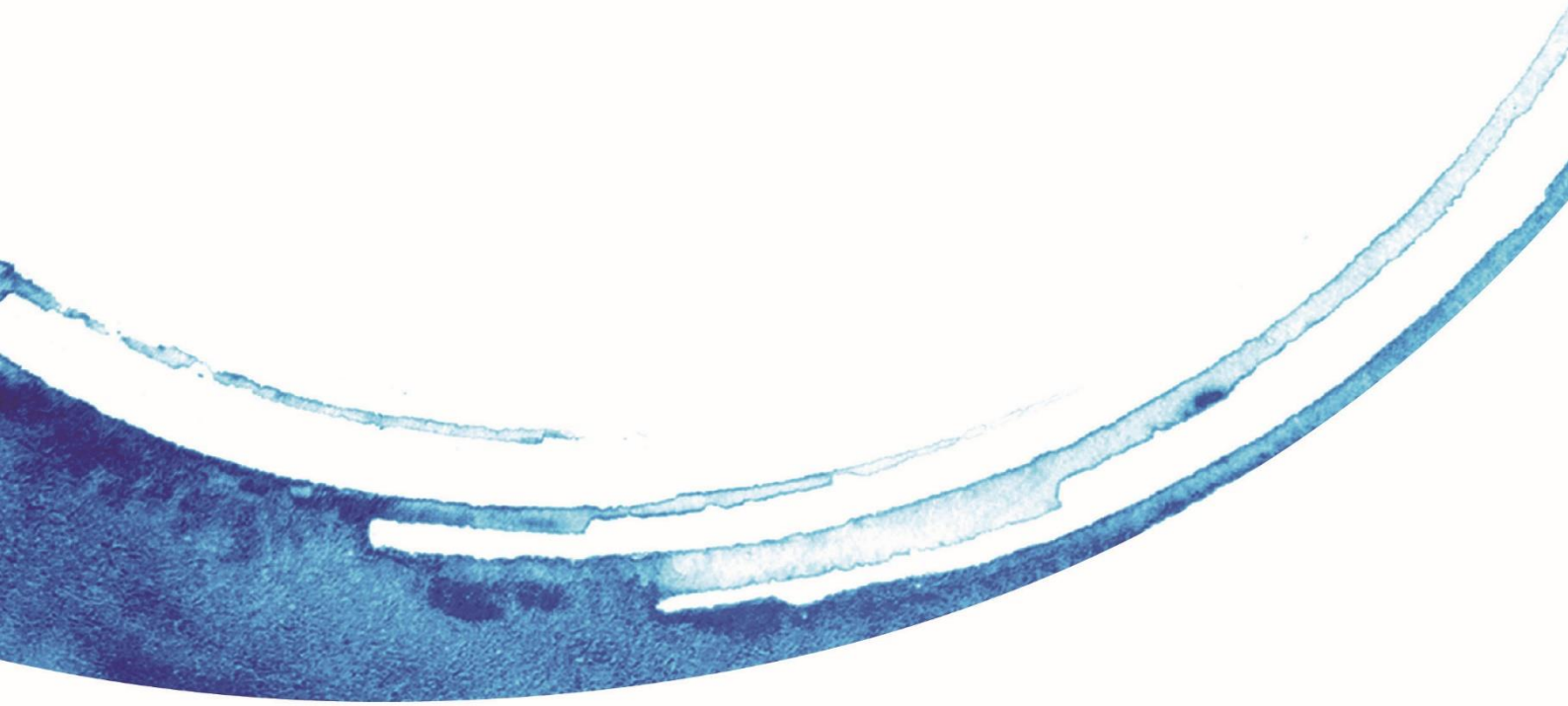
南方神州基金
（在香港成立的伞子单位信托基金）
南方东英精选美元债券基金
（南方神州基金的子基金）

未经审计半年度报告

截至 2025 年 6 月 30 日



南方东英精选美元债券基金
（南方神州基金的子基金）

未经审计半年度报告

截至 2025 年 6 月 30 日

目录	页码
管理及行政事务	1
财务状况简表	2-3
综合收益简表	4
份额持有人应占资产净值变动简表	5
投资组合变动表（未经审计）	6
投资组合（未经审计）	7-10
业绩表（未经审计）	11-12
中期财务报表附注	13

重要提示：
有关本基金的更多信息，请参阅本基金的子基金注释备忘录。投资者请勿根据本报告所含信息做出投资决策。

南方东英精选美元债券基金
（南方神州基金的子基金）

管理及行政事务

受托人兼基金登记机构

建行亚洲信托有限公司
香港中环
德辅道中 6 号地下

保管人

建行亚洲信托有限公司
香港中环
德辅道中 6 号地下

基金管理人

南方东英资产管理有限公司
香港中环
康乐广场8 号
交易广场二期 2801-2803 室

法律顾问

西盟斯律师事务所
香港
英皇道 979 号
太古坊一座 30 楼

基金管理人的董事

丁晨 Chen Ding
张华晨 Huachen Zhang
陈莉 Li Chen
汪钦 Qin Wang
杨小松 Xiaosong Yang
周易 Yi Zhou
蔡忠评 Zhongping Cai

审计师

普华永道国际会计事务所
香港中环
太子大厦 22 楼

南方东英精选美元债券基金
（南方神州基金的子基金）

财务状况简表
截至2025年6月30日

	2025年6月30日 美元 （未经审计）	2024年12月31日 美元 （已审计）
资产		
流动资产		
按公允价值计入损益的金融资产	1,711,421,266	214,310,689
应收利息	13,313,843	2,172,282
应收管理费回扣	31,723	5,764
代理人应付金额	5,383,745	-
申购份额应收款项	185,366	45,028,992
代理人存款	11,860	137,199
现金及现金等价物	23,666,062	2,595,470
总资产	1,754,013,865	264,250,396
负债		
流动负债		
应付管理费	1,027,206	102,855
应付经纪款项	14,388,930	44,482,126
应付受托人费用	117,957	12,322
赎回份额应付款项	5,201,119	73,729
应计费用和其他应付款项	11,238	20,600
总负债（不包括持有人应占净资产）	20,746,450	44,691,632
持有人应占净资产	1,733,267,415	219,558,464
发行份额数量		
A类（港元）	2,756,164	2,522,454
I类（港元）	4,764,406	4,764,406
AD类（港元）	18,060	11,055
A类（美元）	112,874	107,567
I类（美元）	1,397,997	5,581,758
AD类（美元）	2,701,923	1,000
A类（人民币）	817,296	23,431
I类（人民币）	2,195,369	2,195,369
M类（人民币）	1,115,683,392	97,685,184
AD类（人民币）	1,972	1,972
份额净值		
A类（港元）	11.57	11.06
I类（港元）	11.78	11.26
AD类（港元）	9.89	9.64
A类（美元）	11.40	11.02
I类（美元）	11.62	11.20
AD类（美元）	9.83	9.68

南方东英精选美元债券基金
（南方神州基金的子基金）

财务状况简表（续）
截至2025年6月30日

份额净值（续）		
A类（人民币）	12.32	12.15
I类（人民币）	12.60	12.41
M类（人民币）	10.73	10.58
AD类（人民币）	9.92	9.96

注：半年度报告采用与子基金年度报告相同的会计政策及计算方法。

南方东英精选美元债券基金
（南方神州基金的子基金）

综合收益简表
截至2025年6月30日

	2025年1月1日 至 2025年6月30日 美元 *（未经审计）*	2024年1月1日 至 2024年6月30日 美元 *（未经审计）*
收入		
银行存款利息收入	1,531,339	158,328
按公允价值计入损益的金融资产收益净额	106,586,936	2,261,958
其他收入	1,798	2,686
管理费回扣收入	171,085	39,940
汇兑亏损净额	(7,672,261)	(158,679)
净收益总额	100,618,897	2,304,233
支出		
管理费	8,082,885	810,051
受托人费用	943,470	102,475
审计师费用	11,238	15,296
其他经营支出	83,678	28,415
总经营支出	9,121,271	956,237
经营所得持有人应占净资产增加	91,497,626	1,347,996

注1： 截至2025年6月30日及2024年6月30日止期间，除支付给受托人的受托人费用外，支付给受托人/受托人相关人士的其他经营支出如下：

	2025年1月1日 至 2025年6月30日 （未经审计） *美元*	2024年1月1日 至 2024年6月30日 （未经审计） *美元*
其他经营支出	9,472	5,392

注2： 截至2025年6月30日及2024年6月30日止期间，除支付给基金管理人的管理费用外，支付给基金管理人/基金管理人相关人士的其他经营支出如下：

	2025年1月1日 至 2025年6月30日 （未经审计） *美元*	2024年1月1日 至 2024年6月30日 （未经审计） *美元*
其他经营支出	24,962	66

南方东英精选美元债券基金
（南方神州基金的子基金）

份额持有人应占资产净值变动简表
截至2025年6月30日

	2025年1月1日 至2025年6月30日 美元 （未经审计）	2024年1月1日 至2024年6月30日 美元 （未经审计）
期初余额	219,558,764	318,911,996
发行份额所得款项	3,231,133,965	184,177,241
赎回份额所付款项	(1,808,436,176)	(314,999,826)
对持有人的分配	(486,764)	-
份额交易净增加额	1,422,211,025	(130,822,585)
经营所得持有人应占净资产增加	91,497,626	1,347,996
期末余额	1,733,267,415	189,437,407

南方东英精选美元债券基金
（南方神州基金的子基金）

投资组合变动表（未经审计）
2025 年1 月1 日至2025 年6 月30 日

	截至 2025 年 6 月 30 日 占资产净值百分比	截至 2024 年 12 月 31 日 占资产净值百分比
上市债务证券及投资基金		
基础材料	0.04	-
通信	1.41	1.06
消费类（周期性）	0.59	0.09
消费类（非周期性）	0.58	0.09
能源	2.87	3.70
金融服务	18.31	31.49
基金	5.86	8.76
政府	66.71	49.58
工业	0.46	1.66
科技	1.34	-
公共事业	0.57	1.18
投资总额	98.74	97.61
其他资产净额	1.26	2.39
总资产净额	100.00	100.00

南方东英精选美元债券基金
（南方神州基金的子基金）

投资组合（未经审计）
截至 2025 年 6 月 30 日

	持仓	公允价值 美元	占净资产百分比
投资			
上市债券 (92.88%)			
澳大利亚 (1.20%)			
AUST & NZ BANKING GRP NY4.615% 16DEC2024	2,000,000	2,030,040	0.12
AUST & NZ BANKING GROUP 5% 18MAR2026	2,500,000	2,513,150	0.14
COMMONWEALTH BK AUSTR NY5.499% 12SEP2025	1,000,000	1,001,810	0.06
COMMONWEALTH BK AUSTR NY5.316% 13MAR2026	1,000,000	1,007,580	0.06
COMMONWEALTH BK AUSTR NY 4.423%14MAR2028	2,000,000	2,017,900	0.12
NATIONAL AUSTRALIA BK/NY4.966% 12JAN2026	1,000,000	1,003,420	0.06
NATIONAL AUSTRALIA BK/NY 5.087%11JUN2027	2,000,000	2,036,620	0.12
WOODSIDE FINANCE LTD 4.9% 19MAY2028	4,000,000	4,022,160	0.23
WOODSIDE FINANCE LTD 5.4% 19MAY2030	5,000,000	5,064,700	0.29
	20,500,000	20,697,380	1.20
开曼群岛 (0.98%)			
GACI FIRST INVESTMENT 5.25% 29JAN2030	5,000,000	5,108,450	0.29
SAUDI ELECTRICITY SUKUK 5.225% 18FEB2030	5,000,000	5,091,350	0.29
MTR CORP CI LTD FRN PERPETUAL	7,000,000	7,000,490	0.40
	17,000,000	17,200,290	0.98
法国 (2.24%)			
BNP PARIBAS FRN 09MAY2029	10,000,000	10,045,600	0.58
BNP PARIBAS FRN 13JAN2033	8,000,000	8,308,400	0.48
BPCE SA FRN 14JAN2031	15,000,000	15,547,500	0.90
ELECTRICITE DE FRANCE SA 5.75% 13JAN2035	4,700,000	4,797,572	0.28
	37,700,000	38,699,072	2.24
德国 (0.39%)			
DEUTSCHE BANK NY 5.414% 10MAY2029	6,500,000	6,727,890	0.39
	6,500,000	6,727,890	0.39
爱尔兰 (0.06%)			
SMBC AVIATION CAPITAL FI 5.1% 01APR2030	1,000,000	1,012,900	0.06
	1,000,000	1,012,900	0.06
日本 (1.80%)			
MITSUBISHI UFJ FIN GRP FRN 24apr2031	10,000,000	10,230,600	0.59
MITSUBISHI UFJ FIN GRP FRN 13OCT2032	10,000,000	8,747,600	0.50
MIZUHO FINANCIAL GROUP FRN 26MAY2035	5,000,000	5,126,900	0.30
NOMURA HOLDINGS INC 5.491% 29JUN2035	5,000,000	5,024,150	0.29
SUMITOMO MITSUI TR BK LT 4.7% 13MAR2030	2,000,000	2,019,820	0.12
	32,000,000	31,149,070	1.80
荷兰 (0.04%)			
SABIC CAPITAL I BV 2.15% 14SEP2030	800,000	705,112	0.04
	800,000	705,112	0.04

南方东英精选美元债券基金
（南方神州基金的子基金）

投资组合（未经审计）（续）
截至 2025 年 6 月 30 日

	持仓	公允价值 美元	占净资产百分比
上市债券（续）(92.88%)			
沙特阿拉伯 (3.03%)			
沙特阿拉伯国家石油公司 4.75% 02JUN2030	10,000,000	10,040,400	0.58
沙特阿拉伯国家石油公司 5.25% 17JUL2034	9,000,000	9,101,430	0.53
沙特阿拉伯国家石油公司 4.25% 16APR2039	15,000,000	13,061,850	0.75
沙特国际债券 5% 16JAN2034	10,000,000	10,021,800	0.58
沙特国际债券 5.625% 13JAN2025	10,000,000	10,437,600	0.60
	54,000,000	52,663,080	3.04
西班牙 (0.48%)			
BANCO SANTANDER SA 5.439% 15JUL 2031	8,000,000	8,298,720	0.48
	8,000,000	8,298,720	0.48
瑞士 (1.37%)			
CREDIT SUISSE NEW YORK 7.5% 15FEB2028	8,000,000	8,629,760	0.50
UBS AG LONDON 1.25% 01JUN2026	3,000,000	2,917,170	0.17
UBS AG STAMFORD CT FRN 10JAN2028	12,000,000	12,094,440	0.70
	23,000,000	23,641,370	1.37
韩国 (0.26%)			
KOREA NATIONAL OIL CORP 4.75% 31MAR2030	500,000	508,075	0.03
KT CORP 4.375% 03JAN2029	4,000,000	4,000,000	0.23
	4,500,000	4,508,075	0.26
英国 (3.69%)			
BARCLAYS PLC FRN 25FEB2031	10,000,000	10,207,400	0.59
HSBC HOLDINGS PLC FRN 13MAY2031	10,000,000	10,178,500	0.59
HSBC HOLDINGS PLC FRN 04JUN2031	10,000,000	9,138,400	0.53
HSBC HOLDINGS PLC FRN 03MAR2036	10,000,000	10,044,100	0.58
LLOYDS BANKING GROUP PLC FRN 13JUN2029	11,000,000	11,095,150	0.64
STANDARD CHARTERED PLC FRN 13MAY2031	13,000,000	13,182,780	0.76
	64,000,000	63,846,330	3.69
美国 (77.33%)			
BANK OF AMERICA CORP FRN 24JAN2031	15,000,000	15,371,250	0.89
BANK OF AMERICA FRN 24JAN2036	5,000,000	5,138,000	0.30
BOOKING HOLDINGS INC 3.55% 15MAR2028	5,000,000	4,921,950	0.28
BP CAP MARKETS AMERICA 4.893% 11SEP2033	8,000,000	8,018,160	0.46
BROADCOM INC 5.05% 12JUL2029	5,000,000	5,124,300	0.30
CITIBANK NA 5.57% 30APR2034	23,000,000	23,955,190	1.38
CITIBANK NA 5.864% 29SEP2025	2,000,000	2,004,500	0.12
CITIBANK NA FRN 04DEC2026	3,000,000	3,018,420	0.17
GOLDMAN SACHS BANK USA FRN 18MAR2027	25,000,000	25,133,250	1.45
GOLDMAN SACHS BANK USA FRN 21MAY2027	3,500,000	3,528,665	0.20
INTEL CORP 4.875% 10 FEB 2028	5,000,000	5,063,500	0.29
JPMORGAN CHASE & CO FRN 22APR2031	10,000,000	10,248,800	0.59
JPMORGAN CHASE & CO FRN 08NOV2032	10,000,000	8,809,800	0.51
KRAFT HEINZ FOODS CO 4.625% 30JAN2029	5,000,000	5,050,550	0.29
MARRIOTT INTERNATIONAL 4.875% 15MAY2029	5,000,000	5,074,400	0.29
MCDONALD'S CORP 4.8% 14AUG2028	5,000,000	5,094,000	0.29
MORGAN STANLEY BANK NA 4.754% 21APR2026	2,700,000	2,709,099	0.16
MORGAN STANLEY BANK NA FRN 26MAY2028	5,000,000	5,106,000	0.29

南方东英精选美元债券基金
（南方神州基金的子基金）

投资组合（未经审计）（续）
截至 2025 年 6 月 30 日

	持仓	公允价值 美元	占净资产百分比
上市债券（续）(92.88%)			
NETFLIX INC 6.375% 15MAY2029	5,000,000	5,382,200	0.31
ORACLE CORP 4.8% 03AUG2028	5,000,000	5,080,650	0.29
PRINCIPAL FINANCIAL GRP 3.7% 15MAY2029	5,000,000	4,877,500	0.28
PRUDENTIAL FINANCIAL INC 3.878% 27MAR28	5,000,000	4,976,100	0.29
STATE STREET CORP 4.834% 24APR2030	5,000,000	5,096,150	0.29
T-MOBILE USA INC 4.95% 15MAR2028	5,000,000	5,084,950	0.29
UBER TECHNOLOGIES INC 4.3% 15JAN2030	5,000,000	4,978,400	0.29
UNITEDHEALTH GROUP INC 4.8% 15JAN2030	5,000,000	5,080,150	0.29
美国国库券 / 债券 4.75% 31JUL2025	8,500,000	8,502,822	0.49
美国国库券 / 债券 4.875% 30NOV2025	4,500,000	4,510,195	0.26
美国国库券 / 债券 4.25% 30NOV2026	29,000,000	29,151,797	1.68
美国国库券 / 债券 4.25% 31DEC2026	39,700,000	39,934,168	2.30
美国国库券 / 债券 4.125% 15NOV2027	117,900,000	118,982,285	6.86
美国国库券 / 债券 4.25% 15JAN2028	75,000,000	75,966,797	4.38
美国国库券 / 债券 3.5% 30SEP2029	24,000,000	23,755,313	1.37
美国国库券 / 债券 4.125% 30NOV2029	111,900,000	113,526,047	6.55
美国国库券 / 债券 4.375% 31DEC2029	113,600,000	116,400,063	6.71
美国国库券 / 债券 4.125% 30NOV2031	129,000,000	130,295,039	7.53
美国国库券 / 债券 4.5% 31DEC2031	133,600,000	137,764,563	7.95
美国国库券 / 债券 3.875% 15AUG2034	133,400,000	130,294,281	7.52
美国国库券 / 债券 4.25% 15NOV2034	123,900,000	124,335,587	7.17
美国国库券 / 债券 3.875% 15FEB2043	1,000,000	896,406	0.05
美国国库券 / 债券 4.75% 15NOV2043	12,000,000	11,999,063	0.69
美国国库券 / 债券 4.5% 15FEB2044	13,000,000	12,578,516	0.73
美国国库券 / 债券 4.625% 15MAY2044	7,500,000	7,364,648	0.42
美国国库券 / 债券 4.125% 15AUG2044	32,000,000	29,362,500	1.69
美国国库券 / 债券 4.625% 15NOV2044	20,500,000	20,094,805	1.16
VMWARE LLC 4.7% 15MAY2030	8,000,000	8,029,840	0.46
WELLS FARGO BANK NA 5.45% 07AUG2026	3,000,000	3,039,450	0.18
WELLS FARGO & COMPANY FRN 03DEC2035	10,000,000	10,039,600	0.58
	1,333,200,000	1,340,749,719	77.33
上市债券总额		1,609,899,008	92.88
投资基金 (5.86%)			
香港 (2.22%)			
非上市类别			
南方东英美元货币市场 ETF（非上市类别 A）	32,478,134	38,470,350	2.22
		38,470,350	2.22
新加坡 (3.64%)			
非上市类别			
CSOP INVESTMENTS II VCC—CSOP USD Money Market Fund	55,216,663	63,051,908	3.64
		63,051,908	3.64
投资基金总额		101,522,258	5.86
投资总额		1,711,421,266	98.74

南方东英精选美元债券基金
（南方神州基金的子基金）

投资组合（未经审计）（续）
截至 2025 年 6 月 30 日

	公允价值 美元	占净资产百分比
其他资产净额	21,846,149	1.26
截至 2025 年 6 月 30 日的总资产净额	1,733,267,415	100.00
投资总额（按成本计算）	1,677,032,956	

南方东英精选美元债券基金
（南方神州基金的子基金）

业绩表（未经审计）
截至 2025 年 6 月 30 日

份额净值（CCY 类别）

	A 类（港元）	I 类（港元）	AD 类（港元）	A 类（美元）	I 类（美元）	AD 类（美元）	A 类（人民币）
截至 2025 年 6 月 30 日	11.57	11.78	9.89	11.40	11.62	9.83	12.32
截至 2024 年 12 月 31 日	11.06	11.26	9.64	11.02	11.2	9.68	12.15

	I 类（人民币）	M 类（人民币）	AD 类（人民币）
	12.60	10.73	9.92
	12.41	10.58	9.96

总资产净值（美元）

	A 类（港元）	I 类（港元）	AD 类（港元）	A 类（美元）	I 类（美元）	AD 类（美元）	A 类（人民币）
截至 2025 年 6 月 30 日	4,061,499	7,151,154	22,765	1,286,696	16,250,692	26,567,553	1,407,185
截至 2024 年 12 月 31 日	3,592,899	6,905,343	13,721	1,185,146	62,522,186	9,682	38,990

	I 类（人民币）	M 类（人民币）	AD 类（人民币）
	3,865,984	1,672,651,154	2,733
	3,733,096	141,555,011	2,690

最高份额净值（CCY 类别）

	A 类（港元）	I 类（港元）	AD 类（港元）	A 类（美元）	I 类（美元）	AD 类（美元）	A 类（人民币）
截至 2025 年 6 月 30 日	11.57	11.78	9.89	11.40	11.62	9.88	12.62
截至 2024 年 12 月 31 日	11.35	11.54	10.01	11.26	11.46	10.02	12.29

	I 类（人民币）	M 类（人民币）	AD 类（人民币）
	12.90	10.99	10.25
	12.56	10.70	10.12

最低份额净值（CCY 类别）

	A 类（港元）	I 类（港元）	AD 类（港元）	A 类（美元）	I 类（美元）	AD 类（美元）	A 类（人民币）
截至 2025 年 6 月 30 日	10.96	11.15	9.55	10.88	11.07	9.57	12.00
截至 2024 年 12 月 31 日	10.79	10.96	9.61	10.66	10.83	9.66	11.56

南方东英精选美元债券基金
（南方神州基金的子基金）

业绩表（未经审计）（续）
截至 2025 年 6 月 30 日

	最低份额净值（CCY 类别）（续）		
	I 类（人民币）	**M 类（人民币）**	**AD 类（人民币）**
截至 2025 年 6 月 30 日	12.26	10.45	9.80
截至 2024 年 12 月 31 日	11.79	10.07	9.80

* 上表所示的最高及最低份额净值是基于各类别的申购/赎回货币计算所得。

南方东英精选美元债券基金
（南方神州基金的子基金）

中期财务报表附注（未经审计）

概要

南方神州基金（“本基金”）是在香港成立的伞子单位信托基金，受南方东英资产管理有限公司（“基金管理人”）与中银国际英国保诚信托有限公司（于 2019 年 1 月 28 日退任）（“当时的受托人”）及建行（亚洲）信托有限公司（于 2019 年 1 月 28 日获委任）作为受托人（“受托人”）于 2011 年 12 月 30 日订立的信托契约（经修订）（“信托契约”）规管。根据香港证券及期货条例第 104(1) 条规定，本基金获香港证券及期货事务监察委员会（“SFC”）认可。本基金共有一只子基金，即南方东英精选美元债券基金（“子基金”）。该子基金的成立日期为 2014 年 12 月 1 日。该子基金已分别发行以下份额类别：A 类 - 港元、I 类 - 港元、A 类- 港元派息份额、A 类 - 美元、I 类 - 美元、 A 类 - 美元派息份额、A 类 - 人民币、I 类 - 人民币、M 类 - 人民币和A 类 - 人民币派息份额。

www.csopasset.com
电话：(852) 3406 5688
香港中环康乐广场 8 号交易广场二期 2801-2803 室