



南方东英精选美元债券基金

南方神州基金

互认基金：仅供中国内地公众查阅 | 所有资料截至 2026年6月30日

本产品由华泰证券（上海）资产管理有限公司代理，并且由南方东英资产管理有限公司管理。

中国内地代理人：

基金管理人：



风险披露：南方东英精选美元债券基金（本基金）：

本基金系依据《香港互认基金管理暂行规定》经中国证券监督管理委员会（「中国证监会」）注册后在内地公开销售的香港互认基金。但中国证监会对本基金的注册，并不表明其对本基金的投资价值和市场前景作出实质性判断或保证，也不表明投资于本基金没有风险。

本基金是一只在香港成立的债券型基金，受香港法律监管。本基金主要投资于美元计价的债务证券。本基金以美元计价。本基金是一只投资基金，并不保证本金的偿付，亦不保证在投资者持有本基金基金份额期间可获的定期收益分配。本基金所投资的工具的价值可能下跌，因此投资者于本基金的投资可能会遭受损失。

- 本基金作为香港互认基金，请内地投资者特别关注以下所述对于内地投资者的特殊风险以及有关本基金作为香港互认基金的特有风险。对于内地投资者而言，购买本基金面临境外投资的市场风险、政府管制风险、政治风险、法律风险、汇率风险、基金的税务风险、不同于内地的投资标的的风险等境外投资风险。
- 内地基金市场和香港基金市场之间存在着实质性的区别。投资者可能需要遵循所有相关且适用的由香港和中国内地的监管主体不时颁布的法律、法规、规章、命令、通知和通告，因此投资者在对本基金投资之前应该对香港的基金市场有基本了解。建议投资者就任何有关香港法律法规的问题(如有)获取独立的专业建议。

请注意，以上列出的投资风险并非详尽无遗，投资者应在作出任何投资决定前详细阅读相关基金的招募说明书及产品资料概要等销售文件，以获取进一步资料（包括风险因素以及有关本基金作为香港互认基金的特有风险）。投资涉及风险。投资产品的价值可升亦可跌。基金的未来业绩及资本值并没有保证。基金过往的业绩数据并不预示未来的业绩表现。基金管理人管理的其他基金的业绩并不构成基金业绩表现的保证。投资者不应仅依赖本资料作出投资决定。

投资目标

本基金通过主要将其至少70%的资产投资于美元计值债务证券，包括但不限于由政府或多边机构或公司发行的主权及/或非主权、浮息及/或定息、不同期限的美元计值债务证券，以寻求达致长期稳定收益及资本增长的目标。本基金亦可将其资产最多30%投资于其它货币计价的债务证券。

累积表现(%)¹

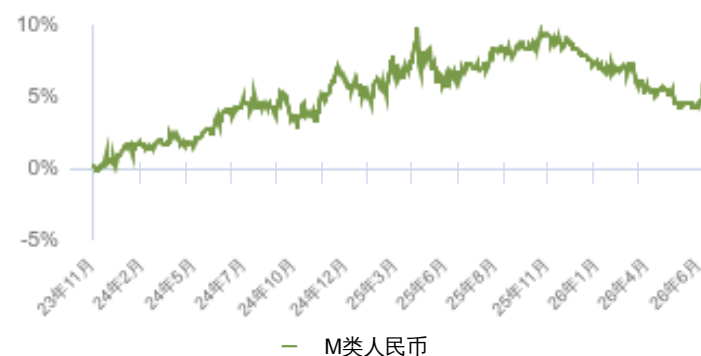
股份类别	1个月	6个月	1年	3年	成立至今 ²
M类人民币	0.38	-1.96	-2.14	-	5.00

基金信息

基金类型	香港证监会认可单位信托基金
基金管理人	南方东英资产管理有限公司
内地代理人	华泰证券（上海）资产管理有限公司
内地分销商	华泰证券（上海）资产管理有限公司
基金编码	968153 (M类人民币)
基本货币	美元
股份类别货币	人民币
交易频率	每日
受托人，托管人及基金登记机构	建行亚洲信托有限公司

历年表现(%)¹

股份类别	2023 ²	2024	2025	今年至今
M类人民币	0.10	5.69	1.23	-1.96



2026年6月30日

资料来源: 南方东英

2026 月度表现(%)¹

股份类别	2026年 1月	2026年 2月	2026年 3月	2026年 4月	2026年 5月	2026年 6月	2026年 7月	2026年 8月	2026年 9月	2026年 10月	2026年 11月	2026年 12月	YTD
M类人民币	0.09	-0.28	-1.40	-0.19	-0.57	0.38	-	-	-	-	-	-	-1.96



南方东英精选美元债券基金

南方神州基金

互认基金：仅供中国内地公众查阅 | 所有资料截至 2026年6月30日

本产品由华泰证券（上海）资产管理有限公司代理，并且由南方东英资产管理有限公司管理。

中国内地代理人：

基金管理人：



2025 月度表现(%)¹

股份类别	2025年 1月	2025年 2月	2025年 3月	2025年 4月	2025年 5月	2025年 6月	2025年 7月	2025年 8月	2025年 9月	2025年 10月	2025年 11月	2025年 12月	2025 年
M类人民币	-0.76	2.38	0.00	0.84	-1.48	0.47	0.47	0.00	0.56	0.46	-0.28	-1.38	1.23

2024 月度表现(%)¹

股份类别	2024年 1月	2024年 2月	2024年 3月	2024年 4月	2024年 5月	2024年 6月	2024年 7月	2024年 8月	2024年 9月	2024年 10月	2024年 11月	2024年 12月	2024 年
M类人民币	1.60	-0.20	0.99	-0.78	0.98	0.88	0.97	-0.96	0.00	0.00	2.61	-0.47	5.69

2023 月度表现(%)¹

股份类别	2023年 1月	2023年 2月	2023年 3月	2023年 4月	2023年 5月	2023年 6月	2023年 7月	2023年 8月	2023年 9月	2023年 10月	2023年 11月	2023年 12月	2023 年
M类人民币	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.20	-

前十大持仓

证券名称	占资产净值(%)
美国国库券 4.25% 01/15/2028	2.00
美国国库券 3.5% 09/30/2029	1.76
美国国库券 4.75% 11/15/2043	1.76
美国国库券 4.25% 11/15/2034	1.76
阿里巴巴集团控股有限公司 0% 09/15/2032	1.76
美国国库券 4.25% 11/30/2026	1.62
法国巴黎银行有限责任公司 5.786% 01/13/2033	1.52
BPCE有限责任公司 5.876% 01/14/2031	1.51
花旗银行国家协会 5.57% 04/30/2034	1.49
摩根大通银行 5.103% 04/22/2031	1.46

组合特征

修正久期	4.75
平均到期收益	4.82%
投资项目数量	143

股份类别信息

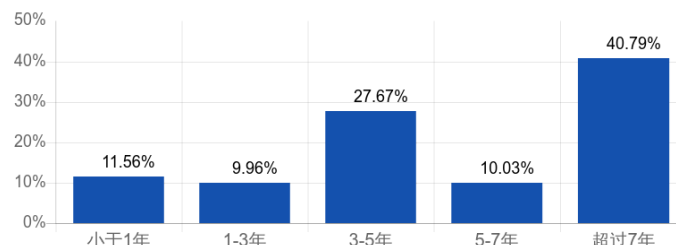
股份类别	净值	成立日期	ISIN编码	彭博代码	申购费	管理费
M类人民币	10.5000	2023年11月22日	HK0000955333	CEHKBRM HK	1%	每年0.7%

信用评级配置^{3,4}



AA+ - 21.23%	BBB- - 3.50%
AA - 1.76%	现金 - 5.77%
AA- - 5.51%	
A+ - 15.35%	
A - 8.87%	
A- - 19.14%	
BBB+ - 12.48%	
BBB - 6.39%	

到期年限³





南方东英精选美元债券基金

南方神州基金

互认基金：仅供中国内地公众查阅 | 所有资料截至 2026年6月30日

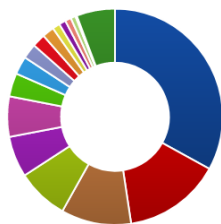
本产品由华泰证券（上海）资产管理有限公司代理，并且由南方东英资产管理有限公司管理。

中国内地代理人：

基金管理人：

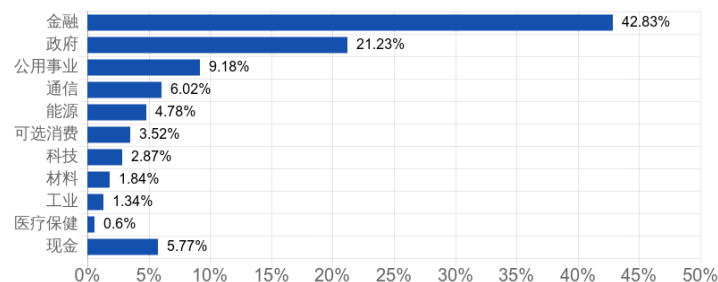


国家及地区配置³



■ 美国 - 33.02%	■ 澳大利亚 - 14.59%	■ 日本 - 10.52%	■ 英国 - 7.75%
■ 法国 - 6.14%	■ 沙特阿拉伯 - 6.04%	■ 中国 - 3.50%	■ 韩国 - 2.70%
■ 瑞士 - 2.24%	■ 中国香港 - 1.98%	■ 德国 - 1.78%	■ 西班牙 - 1.13%
■ 意大利 - 1.01%	■ 卡塔尔 - 0.90%	■ 中国台湾 - 0.73%	■ 爱尔兰 - 0.18%
■ 泰国 - 0.04%	■ 现金 - 5.77%		

行业配置³



资料来源: 彭博行业分类系统

基金经理评论

2026年6月，美国国债收益率上行，呈现熊平走势（bear flattening）。美国2年期国债收益率上行17个基点至4.17%，10年期国债收益率上行3个基点至4.47%。月内，美国就业市场数据强于预期、通胀同比增速加快，以及市场预期在沃什（Warsh）领导下的美联储将更加强调其价格稳定目标，带动美国国债收益率走高。另一方面，美国与伊朗签署谅解备忘录（MOU）并重启霍尔木兹海峡通航后，油价回落，有助于抑制长期国债收益率的进一步上行。与此同时，美元指数（DXY）从98.9升至101.2，MSCI全球指数（MXWO Index）下跌0.69%，标普500指数（S&P 500 Index）下跌0.95%。

2026年6月，美国投资级债券新发行规模共计2070亿美元。按行业划分，金融板块继续主导发行，占总发行量的43%；科技、媒体及电信（TMT）板块发行规模显著上升，占当月发行总量约三分之一，主要受英伟达（Nvidia）及SpaceX大规模发债带动。按评级划分，当月新债发行以BBB级债券为主导，占比48%。期限结构方面，5-10年期债券最受发行人青睐，占比37%。本月新发行债券的平均票息环比上升1个基点至5.26%。

在信贷市场方面，美国投资级（IG）企业债券指数信用利差（credit spread）走阔，收于75个基点。与此同时，其指数最低收益率（yield-to-worst，YTW）上升7个基点至5.20%。尽管信用利差扩大，但受益于具吸引力的票息收益（carry）以及月内部分时段国债收益率回落，美国投资级企业债券指数本月上涨0.19%。美国高收益（HY）企业债券指数也录得正回报，6月份上涨0.27%。其指数最低收益率（YTW）上升20个基点至7.16%，信用利差走阔。

截至6月底，该基金债券持仓整体久期为4.75，最差收益率为4.82%，具有吸引力。这种久期配置使基金既能应对短期波动，又能保持足够的灵活性以从利率下行中获益。尽管全球债券市场持续波动，人民币份额（M类）当月上涨0.38%，美元份额（A类）则持平。我们将继续在防御性配置与捕捉反弹潜力之间寻求平衡，通过投资于优质、流动性强的投资级债券来实现这一目标。

免责声明及重要提示:

南方东英精选美元债券基金（本基金）已获得香港证券及期货事务监察委员会（「香港证监会」）认可并依据《香港互认基金管理规定》经中国证券监督管理委员会（「中国证监会」）注册。香港证监会的认可和中国证监会的注册不表示香港证监会及中国证监会对本基金作出官方推介，亦不代表其对本基金的风险和收益作出实质性判断、推荐或保证。投资存在风险。本基金为基金互认下之认可基金因而需承担相关风险，包括中国内地与香港之间不同市场惯例的风险。本基金为内地与香港基金互认中获得中国证监会正式注册的香港基金，在内地市场向公众销售。本基金依照香港法律设立，其投资运作、信息披露等规范适用香港法律及香港证监会的相关规定。南方东英资产管理有限公司（「南方东英」）是本基金的基金管理人。华泰证券（上海）资产管理有限公司作为本基金在内地发售的代理人刊发本文件。

本文件仅供一般参考用途。本文件只适用于中国大陆居民。本文件不作进一步分发及不向公众分发。本文件并不构成对未来事件的预估、研究或投资建议，也不应被明示或暗示地解释为购买、出售或销售任何证券、基金或金融产品或进行任何投资或交易之任何类型的意见、要约、招揽要约、邀请、广告、诱导、推荐、建议、游说、陈述或承诺。本文件并无考虑可能取得此内容的任何特定人士的个别目标、财务状况或需要。南方东英在制作本文件时，相信获得资料来源是准确、完整及合适，但南方东英对本文件内容的准确性、可靠性、时间性、完整性或合理性不做任何保证。南方东英及其附属公司、股东、董事、代表、高级职员及雇员均不对因使用及/或依赖本文件而直接或间接发生的任何损失、损害或费用承担任何责任。本文件可能含有前瞻性资讯而不纯粹是历史性的。这些资讯可能包括预测、预报、收益或回报估计及可能的投资组合构成。本文件并不构成对未来事件的预估、研究或投资建议，也不应被视为购买、出售任何证券或采用任何投资策略的建议。本文件所表达之意见仅反映南方东英于编制材料当日的判断，并可随时因随后情况变化而更改，恕不另行通知。本文件的任何内容均不构成财务、专业、投资、法律、或任何其他方面的意见或建议。如欲获取投资之意见，请咨询阁下的专业法律，税务和财务顾问。本文件无意分发给任何司法管辖区或国家/地区的任何个人或实体或供其使用，如果此类分发或使用将违反法律或法规，或者会使南方东英遵守该司法管辖区或国家/地区内的任何注册要求。

投资涉及风险。基金的业绩及资本值并没有保证。基金过往的业绩资料并不预示未来的业绩表现。基金管理人管理的其他基金的业绩并不构成基金业绩表现的保证。投资产品的价值可升亦可跌。本基金不保证未来收益。投资者可能损失全部投资本金。南方东英建议投资者应在作出任何投资决定前详细阅读相关基金的招募说明书及产品资料概要等销售文件，以获取进一步资料（包括风险因素以及有关本基金作为香港互认基金的特定风险）。投资者不应仅凭本文件作出投资决定。在使用本文件以前，投资者须根据个人财务状况，确定任何证券、基金、投资或策略是否合适阁下，如有需要，阁下应咨询独立专业意见。

本文件由南方东英编制，并未经中国证监会或香港证监会审核。与本文件所载资料有关的所有版权，专利权及其他产权均为南方东英所有。本文件并不授予收件人任何使用所载资讯的版权或知识产权（不论是直接，或非直接，或暗示）。在未经南方东英书面同意下，不得复印，分发，复制或传播本文件或其任何部分。

基金管理人：南方东英资产管理有限公司
内地代理人：华泰证券（上海）资产管理有限公司

注释:

- 按单位资产净值计算，包括股息再投资。
- 自M类人民币份额的成立日2023年11月22日起计算。
- 配置均显示为占资产总值的比例
- 信用评级反映了一个或多个国际认可的信用评级机构对该证券的信用评估。若有来自多个机构的评估，则该信用评级为这些评估的综合结果。其评价方法及结果区别于内地评价机构采用的方法和所得的结果。