

中银信用增利债券型证券投资基金（LOF）

2025 年第 4 季度报告

2025 年 12 月 31 日

基金管理人：中银基金管理有限公司

基金托管人：中信银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二六年一月二十二日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中信银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2026 年 1 月 21 日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2025 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中银信用增利（LOF）
场内简称	中银信用增利 LOF
基金主代码	163819
基金运作方式	契约型，本基金合同生效后三年内（含三年）封闭运作，在深圳证券交易所上市交易，基金合同生效满三年后转为上市开放式基金（LOF）
基金合同生效日	2012 年 3 月 12 日
报告期末基金份额总额	1,607,149,760.69 份
投资目标	在保持基金资产流动性和严格控制基金资产风险的前提下，通过积极主动的管理，追求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金采取自上而下和自下而上相结合的投资策略，在严格控制风险的前提下，实现风险和收益的最佳配比。
业绩比较基准	中债企业债总全价指数收益率×80%+中债国债总全价指数收益率

	×20%		
风险收益特征	本基金为债券型基金,属于证券投资基金中的较低风险品种,本基金的预期收益和预期风险高于货币市场基金,低于混合型基金和股票型基金。		
基金管理人	中银基金管理有限公司		
基金托管人	中信银行股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	中银信用增利（LOF）A	中银信用增利（LOF）C	中 银 信 用 增 利（LOF）D
下属分级基金的交易代码	163819	010871	024859
报告期末下属分级基金的份额总额	1,337,061,362.44 份	270,088,312.24 份	86.01 份

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期		
	(2025 年 10 月 1 日-2025 年 12 月 31 日)		
	中银信用增利（LOF）A	中银信用增利（LOF）C	中银信用增利（LOF）D
1. 本期已实现收益	14,319,679.18	3,638,428.65	327.54
2. 本期利润	12,990,268.23	2,946,314.98	129.25
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0088	0.0069	0.0037
4. 期末基金资产净值	1,583,881,069.26	315,676,121.49	101.89
5. 期末基金份额	1.1846	1.1688	1.1846

净值			
----	--	--	--

注：1、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3、本基金于2025年7月15日增加D类份额。

3.2基金净值表现

3.2.1本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

1、中银信用增利（LOF）A：

阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①－③	②－④
过去三个月	0.77%	0.07%	-0.12%	0.03%	0.89%	0.04%
过去六个月	2.12%	0.09%	-1.29%	0.04%	3.41%	0.05%
过去一年	5.03%	0.14%	-2.06%	0.05%	7.09%	0.09%
过去三年	15.97%	0.13%	2.52%	0.05%	13.45%	0.08%
过去五年	21.92%	0.13%	2.88%	0.05%	19.04%	0.08%
自基金合同 生效日起	114.15%	0.14%	-4.55%	0.07%	118.70%	0.07%

2、中银信用增利（LOF）C：

阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①－③	②－④
过去三个月	0.67%	0.07%	-0.12%	0.03%	0.79%	0.04%
过去六个月	1.94%	0.09%	-1.29%	0.04%	3.23%	0.05%
过去一年	4.66%	0.14%	-2.06%	0.05%	6.72%	0.09%
过去三年	14.76%	0.13%	2.52%	0.05%	12.24%	0.08%
过去五年	19.80%	0.13%	2.88%	0.05%	16.92%	0.08%
自基金合同 生效日起	20.72%	0.13%	3.15%	0.05%	17.57%	0.08%

3、中银信用增利（LOF）D：

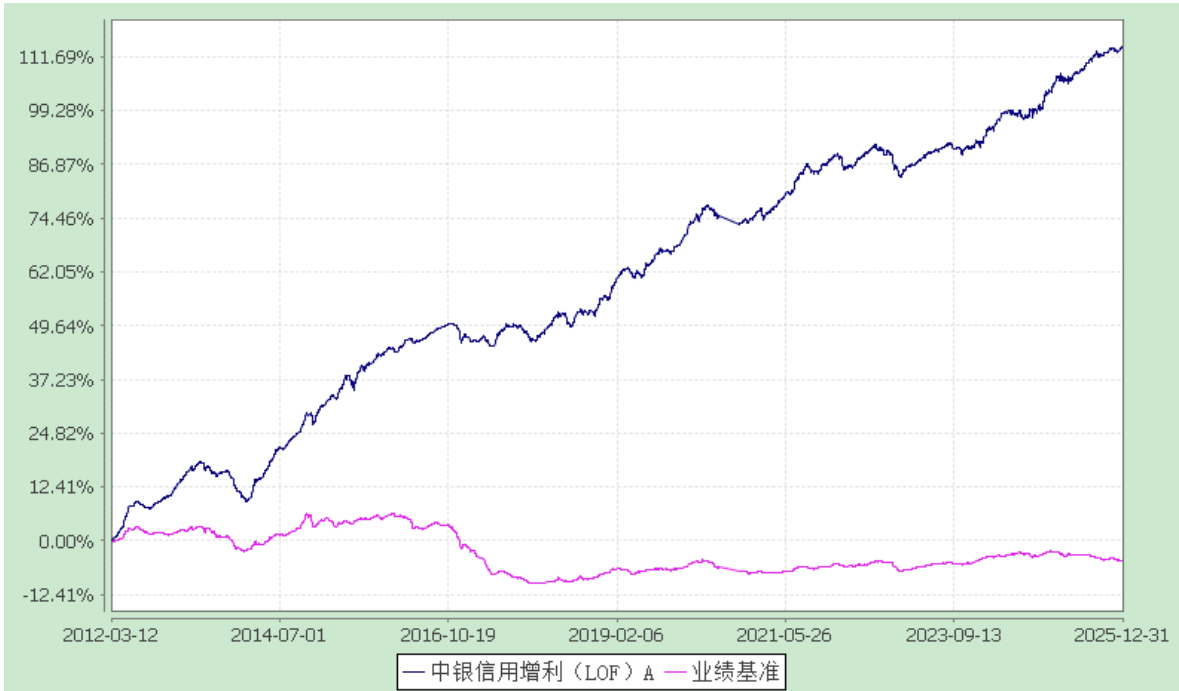
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①－③	②－④
过去三个月	0.77%	0.07%	-0.12%	0.03%	0.89%	0.04%
自基金合同	1.90%	0.09%	-1.29%	0.04%	3.19%	0.05%

生效日起						
------	--	--	--	--	--	--

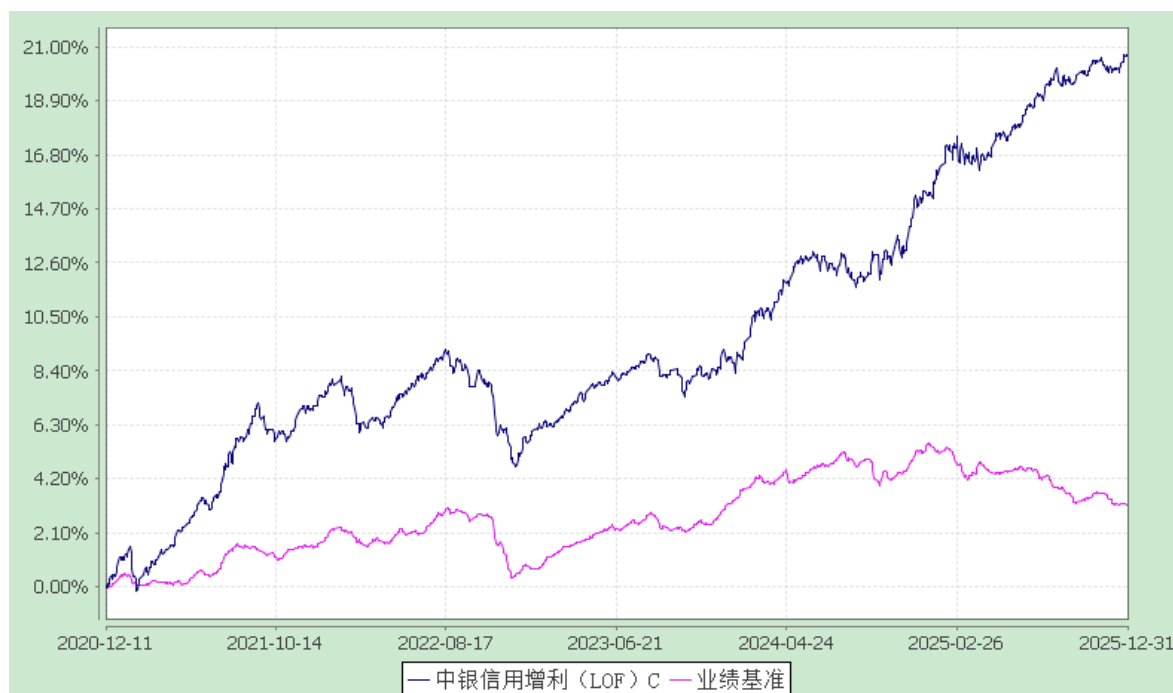
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

中银信用增利债券型证券投资基金（LOF）
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2012 年 3 月 12 日至 2025 年 12 月 31 日)

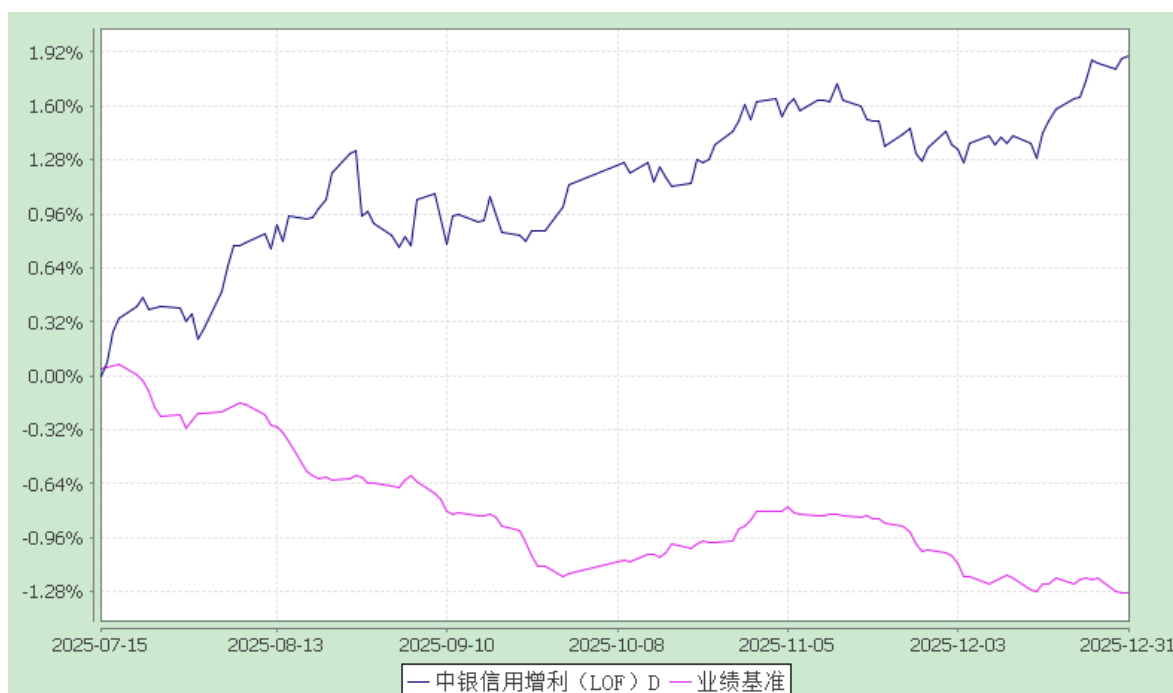
1. 中银信用增利（LOF）A:



2. 中银信用增利（LOF）C:



3. 中银信用增利（LOF）D:



注：按基金合同规定，本基金自基金合同生效起 6 个月内为建仓期，截至建仓结束时各项资产配置比例均符合基金合同约定。

§ 4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
白洁	基金经理	2025-03-26	-	21	中银基金管理有限公司研究部副总经理，上海财经大学经济学硕士。曾任金盛保险有限公司投资部固定收益分析员。2007 年加入中银基金管理有限公司，曾担任固定收益研究员、基金经理助理、固定收益投资部副总经理、信用研究部副总经理。2011 年 3 月至 2020 年 2 月任中银货币基金基金经理，2012 年 12 月至 2019 年 4 月任中银理财 7 天债券基金基金经理，2013 年 12 月至 2016 年 7 月任中银理财 21 天债券基金基金经理，2014 年 9 月至 2023 年 5 月任中银产业债基金（原中银产业债一年定开基金）基金经理，2014 年 10 月至 2021 年 7 月任中银安心回报债券基金基金经理，2015 年 11 月至 2018 年 2 月任中银新机遇基金基金经理，2016 年 8 月至 2018 年 2 月任中银颐利基金基金经理，2016 年 9 月至今任中银睿享基金基金经理，2016 年 9 月至今任中银悦享基金基金经理，2017 年 3 月至 2020 年 12 月任中银富享基金基金经理，2017 年 3 月至今任中银丰庆基金基金经理，2017 年 9 月至 2024 年 8 月任中银信享基金基金经理，2018 年 12 月至 2023 年 10 月任中银稳汇短债基金基金经理，2020 年 7 月至 2021 年 7 月任中银添盛 39 个月基金基金经理，2020 年 12 月至今任中银欣享基金基金经理，2021 年 5 月至 2025 年 7 月任中银恒泰 9 个月基金基金经理，2021 年 6 月至 2023 年 5 月任中银

					嘉享 3 个月基金基金经理，2021 年 11 月至今任中银恒嘉 60 天基金基金经理，2024 年 4 月至今任中银月月鑫基金经理，2025 年 3 月至今任中银信用增利基金基金经理。具备基金、证券、银行间本币市场交易员从业资格。
武苇杭	基金经 理	2025-03-26	-	10	统计学硕士。2016 年加入中银基金管理有限公司，曾任固定收益研究员、风控中台、基金经理助理。2023 年 12 月至今任中银恒优基金基金经理，2024 年 1 月至今任中银澳享基金基金经理，2025 年 1 月至今任中银乐享基金基金经理，2025 年 3 月至今任中银信用增利基金基金经理，2025 年 7 月至今任中银恒泰 9 个月基金基金经理。具备基金从业资格。

注：1、首任基金经理的“任职日期”为基金合同生效日，非首任基金经理的“任职日期”为根据公司决定确定的聘任日期，基金经理的“离任日期”均为根据公司决定确定的解聘日期；2、证券从业年限的计算标准及含义遵从《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定；3、武苇杭女士休产假期间（自2025年9月18日起），由共同管理该基金的基金经理白洁女士管理。

4.2 报告期内本基金运作合规守信情况说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》、中国证监会的有关规则和其他有关法律法规的规定，严格遵循本基金基金合同，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内，本基金运作合法合规，无损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

根据中国证监会颁布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，公司制定了《中银基金管理有限公司公平交易管理办法》，建立了《新股询价申购管理办法》、《投资流通受限类证券和参与公开增发管理办法》、《债券询价申购管理办法》、《集中交易管理办法》等公平交易相关制度体系，通过制度确保不同投资组合在投资管理活动中得到公平对待，严格防范不同投资组合之间进行利益输送。公司建立了投资决策委员会领导下的投资决策及授权制度，以科学规范的投资

决策体系，采用集中交易管理加强交易执行环节的内部控制，通过工作制度、流程和技术手段保证公平交易原则的实现；通过建立层级完备的公司证券池及组合风格库，完善各类具体资产管理业务组织结构，规范各项业务之间的关系，在保证各投资组合既具有相对独立性的同时，确保其在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会；通过对异常交易行为的实时监控、分析评估、监察稽核和信息披露确保公平交易过程和结果的有效监督。

本报告期内，本公司严格遵守法律法规关于公平交易的相关规定，确保本公司管理的不同投资组合在授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动和环节得到公平对待。各投资组合均严格按照法律、法规和公司制度执行投资交易，本报告期内公司整体公平交易制度执行情况良好，未发现有违背公平交易的相关情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本基金未发现异常交易行为。

本报告期内，基金管理人未发生所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的 5%的情况。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

1. 宏观经济分析

海外经济和政策方面，四季度主要发达经济体呈现分化格局。经济方面，受中小企业投资走弱和政府暂时停摆拖累，美国经济动能趋缓，亚特兰大联储相关模型最新预测其四季度实际 GDP 环比折年率为 2.7%，较三季度的 4.3%显著回落。劳动力市场明显降温，失业率从 9 月的 4.4%跳升至 11 月的 4.6%，创近四年来新高。经济结构上延续制造弱、服务强特征，消费与净出口仍维持韧性。欧洲经济继续依靠服务业的温和扩张来对冲制造业的疲软，呈现弱复苏格局，同内部经济体表现出现分化，德法等领头国相对疲软。日本出口持续改善，投资维持韧性。货币政策方面，美联储虽在 12 月年内连续第三次降息 25bp 并启动扩表，但内部分歧明显加大，后续降息门槛或将提升。由于通胀接近政策目标，欧央行四季度继续暂停降息。由于通胀压力持续，货币政策正常化压力渐增，日央行年底加息至 0.75%。

国内经济方面，四季度经济增速边际有所放缓。11 月工业增加值同比增长 4.8%，较 9 月回落 1.7 个百分点。从经济增长动能来看，出口增速边际回落但仍保持在较高增速，11 月以美元计价的出口同比增速回落 2.3 个百分点至 5.9%。消费增速进一步放缓，11 月社会消费品零售总额增速较 9 月值回落 1.7 个百分点至 1.3%。投资中基建、制造业投资增速放缓，房地产投资延续负增长，11 月固定资产投资累计同比增速较 9 月回落 2.1 个百分点至 -2.6%。价格方面，通胀读数温和

回升，11 月 CPI 同比增速较 9 月回升 1.0 个百分点至 0.7%，11 月 PPI 同比增速较 9 月回升 0.1 个百分点至 -2.2%。需要注意的是，尽管目前部分经济数据短期有所走弱，但中国经济的整体发展质量仍然维持稳中有升的趋势，科技创新、产业升级与内需潜力释放仍在不断进行和强化过程中，中国经济仍然呈现出很强的活力与韧性。

2. 市场回顾

四季度债市整体上涨，结构上信用债相对表现更好。其中，中债总财富指数上涨 0.33%，中债银行间国债财富指数上涨 0.14%，中债企业债总财富指数上涨 0.81%。在收益率曲线方面，国债收益率曲线走势延续陡峭化。其中，10 年国债收益率从 1.86% 下行 1.32bps 至 1.85%，10 年期国债收益率从 2.04% 下行 3.60bps 至 2.00%，10 年国债与 1 年国债期限利差从 49.52bps 走扩 1.49bps 至 51.01bps，30 年国债与 10 年国债期限利差从 38.56bps 走扩 3.45bps 至 42.01bps。

可转债方面，四季度中证转债指数上涨 1.32%。

股票市场方面，四季度上证综指上涨 2.22%，代表大盘股表现的沪深 300 指数下跌 0.23%，中小板综合指数上涨 0.54%，创业板综合指数下跌 0.73%。

3. 运行分析

四季度股票市场分化，债券市场小幅上涨，转债市场估值承压但结构性机会仍存，本基金业绩表现好于比较基准。

组合操作层面，基于对利率走势的判断，四季度债券久期保持中性略偏低水平，减持部分长债和二永债，以降低利率波动带来的潜在风险。信用债投资始终聚焦中等期限高等级信用品种，严格把控信用风险。可转债仓位维持中性略偏低水平，同时重点进行结构优化：一方面减持到期收益率支撑不足、债底保护较弱的偏债型品种，以及估值水平过高、未来上涨空间已明显透支的“双高”（高价格、高溢价率）品种；另一方面主动增持正股基本面扎实、短期动量强劲，且溢价率处于合理偏低区间的股性品种，以此保留组合在市场上行时的向上弹性。整体来看，组合始终结合持仓品种的流动性特征与收益表现，动态调整资产配置，在利率债、信用债与可转债三类资产间灵活平衡，旨在构建风险收益比更优的多元化资产组合，实现稳健运作目标。一季度，利率债把握调整后的配置机会，加强长端品种的波段操作；信用债方面，短端信用利差历史分位数相对更高，而中长端利差处于低位，久期策略性价比有限，同时可关注盈利改善行业的券种机会；转债方面，积极把握春季行情的机会，适当增加仓位和组合的进攻性。

4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内，本基金 A 类份额净值增长率为 0.77%，同期业绩比较基准收益率为-0.12%。

报告期内，本基金 C 类份额净值增长率为 0.67%，同期业绩比较基准收益率为-0.12%。

报告期内，本基金 D 类份额净值增长率为 0.77%，同期业绩比较基准收益率为-0.12%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金在报告期内未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

§ 5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	55,221,938.88	2.35
	其中：股票	55,221,938.88	2.35
2	固定收益投资	2,153,701,009.53	91.77
	其中：债券	2,153,701,009.53	91.77
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	62,994,565.93	2.68
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	65,640,577.09	2.80
7	其他各项资产	9,371,141.22	0.40
8	合计	2,346,929,232.65	100.00

注：本基金本报告期末未持有港股通投资股票，本基金本报告期末未参与转融通证券出借业务。

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	1,231,061.58	0.06
C	制造业	29,079,840.85	1.53
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	2,006,588.62	0.11
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	662,287.11	0.03
G	交通运输、仓储和邮政业	1,199,993.76	0.06
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	21,042,166.96	1.11
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	55,221,938.88	2.91

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通投资股票。

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	601009	南京银行	800,080	9,144,914.40	0.48
2	600926	杭州银行	440,527	6,731,252.56	0.35
3	601665	齐鲁银行	900,000	5,166,000.00	0.27
4	002171	楚江新材	295,081	3,912,774.06	0.21
5	601689	拓普集团	45,776	3,532,991.68	0.19

6	603799	华友钴业	46,471	3,172,110.46	0.17
7	000060	中金岭南	419,580	2,454,543.00	0.13
8	001283	豪鹏科技	33,851	2,369,570.00	0.12
9	300850	新强联	50,458	2,087,447.46	0.11
10	300428	立中集团	70,026	1,635,107.10	0.09

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	97,376,590.35	5.13
2	央行票据	-	-
3	金融债券	523,907,191.23	27.58
	其中：政策性金融债	92,988,671.24	4.90
4	企业债券	802,327,998.39	42.24
5	企业短期融资券	40,449,442.19	2.13
6	中期票据	522,709,656.43	27.52
7	可转债（可交换债）	160,962,804.85	8.47
8	同业存单	-	-
9	其他	5,967,326.09	0.31
10	合计	2,153,701,009.53	113.38

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值(元)	占基金资产净值比例（%）
1	019785	25 国债 13	535,000	53,822,612.33	2.83
2	240855	24 东吴 02	500,000	51,178,821.92	2.69
3	242576	25 金川 02	500,000	50,733,315.07	2.67
4	2522009	25 中邮消费金融债 01	500,000	50,435,602.74	2.66
5	102480297	24 乌城投 MTN002	400,000	41,525,534.25	2.19

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期内未参与股指期货投资。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金投资范围未包括股指期货，无相关投资政策。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金投资范围未包括国债期货，无相关投资政策。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期内未参与国债期货投资。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金报告期内未参与国债期货投资，无相关投资评价。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本基金投资的前十名证券的发行主体国开行、农业银行、建设银行、金川集团、中邮消费金融在报告编制日前一年内受到监管机构的行政处罚。本基金对上述主体所发行证券的投资决策程序符合相关法律法规、基金合同及公司投资制度的要求。基金管理人将密切跟踪相关进展，遵循价值投资的理念进行投资决策。其他前十名证券的发行主体无受到公开谴责、处罚的情况。

报告期内，本基金投资的前十名证券发行主体没有被监管部门立案调查。

5.11.2 本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
----	----	-------

1	存出保证金	128,137.27
2	应收证券清算款	6,578,990.54
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	2,664,013.41
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	9,371,141.22

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	118034	晶能转债	6,690,928.66	0.35
2	113042	上银转债	5,717,515.07	0.30
3	113043	财通转债	4,961,720.27	0.26
4	127045	牧原转债	4,778,376.51	0.25
5	113636	甬金转债	4,279,943.84	0.23
6	113056	重银转债	4,176,750.33	0.22
7	110097	天润转债	3,955,651.64	0.21
8	118025	奕瑞转债	3,487,020.11	0.18
9	118035	国力转债	3,468,123.29	0.18
10	111018	华康转债	3,260,433.30	0.17
11	123178	花园转债	3,259,193.42	0.17
12	123107	温氏转债	2,725,769.48	0.14
13	128125	华阳转债	2,671,483.11	0.14
14	128141	旺能转债	2,634,757.25	0.14
15	118030	睿创转债	2,598,989.18	0.14
16	113046	金田转债	2,433,318.90	0.13
17	123237	佳禾转债	2,432,597.92	0.13
18	118041	星球转债	2,382,795.62	0.13
19	113676	荣 23 转债	2,379,633.92	0.13
20	127049	希望转 2	2,358,808.22	0.12
21	123194	百洋转债	2,339,896.44	0.12
22	123239	锋工转债	2,321,163.29	0.12
23	127024	盈峰转债	2,300,872.74	0.12
24	127018	本钢转债	2,169,365.74	0.11

25	111021	奥锐转债	2,150,070.36	0.11
26	113054	绿动转债	2,144,505.21	0.11
27	118003	华兴转债	2,142,602.88	0.11
28	123211	阳谷转债	2,138,451.92	0.11
29	113053	隆 22 转债	2,128,791.67	0.11
30	113674	华设转债	2,071,671.23	0.11
31	123193	海能转债	2,034,823.01	0.11
32	113678	中贝转债	2,034,819.45	0.11
33	128137	洁美转债	1,981,713.70	0.10
34	113067	燃 23 转债	1,899,255.62	0.10
35	118048	利扬转债	1,894,593.95	0.10
36	110084	贵燃转债	1,877,095.89	0.10
37	113655	欧 22 转债	1,823,092.08	0.10
38	113673	岱美转债	1,777,872.33	0.09
39	113658	密卫转债	1,723,043.15	0.09
40	123247	万凯转债	1,715,012.33	0.09
41	123252	银邦转债	1,663,061.07	0.09
42	113066	平煤转债	1,661,762.96	0.09
43	118013	道通转债	1,651,375.34	0.09
44	113062	常银转债	1,613,728.07	0.08
45	111010	立昂转债	1,607,253.70	0.08
46	127046	百润转债	1,587,443.21	0.08
47	113058	友发转债	1,540,242.16	0.08
48	113052	兴业转债	1,520,056.24	0.08
49	123220	易瑞转债	1,512,597.34	0.08
50	111020	合顺转债	1,483,381.95	0.08
51	110094	众和转债	1,449,628.22	0.08
52	113632	鹤 21 转债	1,436,975.34	0.08
53	127095	广泰转债	1,419,040.65	0.07
54	127039	北港转债	1,388,038.08	0.07
55	113681	镇洋转债	1,369,752.60	0.07
56	127109	电化转债	1,347,640.87	0.07
57	118037	上声转债	1,339,223.29	0.07
58	128116	瑞达转债	1,325,253.42	0.07
59	110087	天业转债	1,270,912.33	0.07
60	127082	亚科转债	1,262,825.21	0.07
61	113682	益丰转债	1,248,020.55	0.07
62	123104	卫宁转债	1,246,980.55	0.07
63	113667	春 23 转债	1,174,653.70	0.06
64	127088	赫达转债	1,052,711.23	0.06
65	127030	盛虹转债	983,155.07	0.05
66	111022	锡振转债	981,374.49	0.05
67	123182	广联转债	941,240.62	0.05

68	118050	航宇转债	921,859.81	0.05
69	128142	新乳转债	887,403.28	0.05
70	127050	麒麟转债	824,287.23	0.04
71	127089	晶澳转债	761,517.70	0.04
72	113634	珀莱转债	741,671.95	0.04
73	123236	家联转债	667,590.14	0.04
74	113070	渝水转债	631,232.47	0.03
75	110077	洪城转债	619,902.33	0.03
76	127072	博实转债	581,608.22	0.03
77	123241	欧通转债	528,991.52	0.03
78	123154	火星转债	492,399.45	0.03
79	127064	杭氧转债	451,128.90	0.02
80	123253	永贵转债	416,126.63	0.02
81	118055	伟测转债	307,002.78	0.02

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于计算中四舍五入的原因，本报告分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	中银信用增利（LOF） A	中银信用增利（LOF） C	中银信用增利（LOF） D
本报告期期初基金份 额总额	1,718,009,241.54	542,369,786.44	39,248.51
本报告期基金总申购 份额	389,366,036.74	57,174,214.63	4,236.05
减：本报告期基金总 赎回份额	770,313,915.84	329,455,688.83	43,398.55
本报告期基金拆分变 动份额	-	-	-

本报告期期末基金份 额总额	1,337,061,362.44	270,088,312.24	86.01
------------------	------------------	----------------	-------

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

单位：份

项目	中银信用增利（LOF） A	中银信用增利（LOF） C	中银信用增利（LOF） D
报告期期初管理人持有的本基金份额	47,204,065.16	-	-
本报告期买入/申购总份额	0.00	-	-
本报告期卖出/赎回总份额	30,000,000.00	-	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	17,204,065.16	-	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	1.29	-	-

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额（份）	交易金额（元）	适用费率
1	赎回	2025-12-22	-30,000,000.00	-35,409,286.50	0.0500%
合计			-30,000,000.00	-35,409,286.50	

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准中银信用增利债券型证券投资基金募集的文件；
- 2、《中银信用增利债券型证券投资基金（LOF）基金合同》；

- 2、《中银信用增利债券型证券投资基金（LOF）招募说明书》；
- 3、《中银信用增利债券型证券投资基金（LOF）托管协议》；
- 5、法律意见书；
- 6、基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 7、基金托管人业务资格批件、营业执照；
- 8、报告期内在指定报刊上披露的各项公告；
- 9、中国证监会要求的其他文件。

8.2 存放地点

基金管理人和基金托管人的住所，并登载于基金管理人网站 www.bocim.com。

8.3 查阅方式

投资者可以在开放时间内至基金管理人或基金托管人住所免费查阅，也可登陆基金管理人网站 www.bocim.com 查阅。

中银基金管理有限公司

二〇二六年一月二十二日