

民生加银康宁稳健养老目标一年持有期混 合型基金中基金（FOF） 2026 年中期报告

2026 年 6 月 30 日

基金管理人：民生加银基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

送出日期：2026 年 8 月 31 日

§ 1 重要提示及目录

1.1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本中期报告已经三分之二以上独立董事签字同意。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2026 年 08 月 28 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2026 年 01 月 01 日起至 2026 年 06 月 30 日止。

1.2 目录

§1 重要提示及目录	2
1.1 重要提示	2
1.2 目录	3
§2 基金简介	5
2.1 基金基本情况	5
2.2 基金产品说明	5
2.3 基金管理人和基金托管人	5
2.4 信息披露方式	6
2.5 其他相关资料	6
§3 主要财务指标和基金净值表现	6
3.1 主要会计数据和财务指标	6
3.2 基金净值表现	7
§4 管理人报告	9
4.1 基金管理人及基金经理情况	9
4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明	11
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明	11
4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明	11
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望	12
4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明	13
4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明	13
4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明	13
§5 托管人报告	13
5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明	13
5.2 托管人对报告期内本基金投资运作合规守信、净值计算、利润分配等情况的说明	14
5.3 托管人对本中期报告中财务信息等内容真实、准确和完整发表意见	14
§6 半年度财务会计报告（未经审计）	14
6.1 资产负债表	14
6.2 利润表	15
6.3 净资产变动表	17
6.4 报表附注	18
§7 投资组合报告	40
7.1 期末基金资产组合情况	40
7.2 报告期末按行业分类的股票投资组合	41
7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细	41
7.4 报告期内股票投资组合的重大变动	41
7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合	41
7.6 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	41
7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券投资明细	41
7.8 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贵金属投资明细	42

7.9 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	42
7.10 本基金投资股指期货的投资政策	42
7.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明	42
7.12 本报告期投资基金情况	42
7.13 投资组合报告附注	45
§ 8 基金份额持有人信息.....	46
8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构	46
8.2 盈利投资者数量占比	47
8.3 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况	47
8.4 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间情况	47
§ 9 开放式基金份额变动.....	47
§ 10 重大事件揭示	48
10.1 基金份额持有人大会决议	48
10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动	48
10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼	48
10.4 基金投资策略的改变	48
10.5 本报告期持有的基金发生的重大影响事件	48
10.6 为基金进行审计的会计师事务所情况	48
10.7 管理人、托管人及相关从业人员受调查或处罚等情况	48
10.8 基金租用或者通过证券公司交易单元进行证券投资的相关情况	49
10.9 其他重大事件	52
§ 11 影响投资者决策的其他重要信息	53
11.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况	53
11.2 影响投资者决策的其他重要信息	53
§ 12 备查文件目录	53
12.1 备查文件目录	53
12.2 存放地点	53
12.3 查阅方式	53

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	民生加银康宁稳健养老目标一年持有期混合型基金中基金（FOF）	
基金简称	民生加银康宁稳健养老目标一年持有期混合（FOF）	
基金主代码	006991	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2019 年 4 月 26 日	
基金管理人	民生加银基金管理有限公司	
基金托管人	中国建设银行股份有限公司	
报告期末基金份额总额	372,714,040.91 份	
基金合同存续期	不定期	
下属分级基金的基金简称	民生加银康宁稳健养老目标一年持有期混合（FOF）A	民生加银康宁稳健养老目标一年持有期混合（FOF）Y
下属分级基金的交易代码	006991	017283
报告期末下属分级基金的份额总额	362,884,470.20 份	9,829,570.71 份

注：自 2022 年 11 月 11 日起，本基金增加 Y 类基金份额，Y 类基金份额是针对个人养老金投资基金业务设立的单独份额类别。

2.2 基金产品说明

投资目标	采用成熟稳健的资产配置策略，控制基金的下行风险，追求基金的长期稳健增值。
投资策略	本基金将采取目标风险策略，通过优化投资过程，限制预期波动率和下行风险，将风险维持在某个固定水平，从而实现风险约束下投资组合收益的最大化。从长期来看，目标风险策略在风险控制方面效果显著，可以提高风险调整后收益。本基金设定的目标波动率为 5%。 目标风险策略，当市场波动较大时，增加低风险资产（如债券）的配置比例，以降低预期风险；当市场波动较小时，增加高风险资产（如股票）的配置比例，以匹配预期风险。具体投资策略包括大类资产配置策略、基金投资策略、股票投资策略、存托凭证投资策略、债券投资策略、中小企业私募债券投资策略、证券公司短期公司债投资策略、权证投资策略、资产支持证券投资策略。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×25%+中证全债指数收益率×75%
风险收益特征	本基金为混合型基金中基金，其预期收益及预期风险水平低于股票型基金、股票型基金中基金，高于债券型基金、债券型基金中基金、货币市场基金及货币型基金中基金。同时，本基金为目标风险系列基金中基金中风险收益特征相对稳健的基金。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		民生加银基金管理有限公司	中国建设银行股份有限公司
信息披露	姓名	刘静	王小飞

露负责人	联系电话	0755-23999841	021-60637103
	电子邮箱	liujing@msjyfund.com.cn	wangxiaofei.zh@ccb.com
客户服务电话		400-8888-388	021-60637228
传真		0755-23999800	021-60635778
注册地址		深圳市福田区莲花街道福中三路 2005 号民生金融大厦 13 楼 13A	北京市西城区金融大街 25 号
办公地址		深圳市福田区莲花街道福中三路 2005 号民生金融大厦 13 楼 13A	北京市西城区闹市口大街 1 号院 1 号楼
邮政编码		518038	100033
法定代表人		李业弟	张金良

2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	《上海证券报》
登载基金中期报告的管理人互联网网址	http://www.msjyfund.com.cn
基金中期报告置备地点	基金管理人和基金托管人的住所

2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
注册登记机构	民生加银基金管理有限公司	深圳市福田区莲花街道福中三路 2005 号民生金融大厦 13 楼 13A

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	报告期(2026 年 1 月 1 日-2026 年 6 月 30 日)	
	民生加银康宁稳健养老目标一年持有期混合（FOF）A	民生加银康宁稳健养老目标一年持有期混合（FOF）Y
本期已实现收益	19,360,686.27	449,558.91
本期利润	12,386,452.62	213,022.87
加权平均基金份额本期利润	0.0296	0.0232
本期加权平均净值利润率	2.23%	1.73%
本期基金份额净值增长率	1.93%	2.07%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2026 年 6 月 30 日)	

期末可供分配利润	118,801,710.63	3,380,508.25
期末可供分配基金份额利润	0.3274	0.3439
期末基金资产净值	481,686,180.83	13,210,078.96
期末基金份额净值	1.3274	1.3439
3.1.3 累计期末指标	报告期末(2026 年 6 月 30 日)	
基金份额累计净值增长率	32.74%	14.83%

注：①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。

②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）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

③期末可供分配利润，采用期末资产负债表中未分配利润期末余额和未分配利润中已实现部分的期末余额的孰低数。表中的“期末”均指报告期最后一日，即 6 月 30 日，无论该日是否为开放日或交易所的交易日。

3.2 基金净值表现

3.2.1 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

民生加银康宁稳健养老目标一年持有期混合（FOF）A

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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	0.87%	0.23%	3.96%	0.32%	-3.09%	-0.09%
过去六个月	1.93%	0.28%	3.66%	0.29%	-1.73%	-0.01%
过去一年	6.25%	0.24%	7.61%	0.25%	-1.36%	-0.01%
过去三年	13.46%	0.25%	19.00%	0.27%	-5.54%	-0.02%
过去五年	6.99%	0.26%	19.10%	0.27%	-12.11%	-0.01%
过去七年	30.52%	0.30%	37.85%	0.28%	-7.33%	0.02%
自基金合同生效起至今	32.74%	0.29%	38.49%	0.29%	-5.75%	0.00%

民生加银康宁稳健养老目标一年持有期混合（FOF）Y

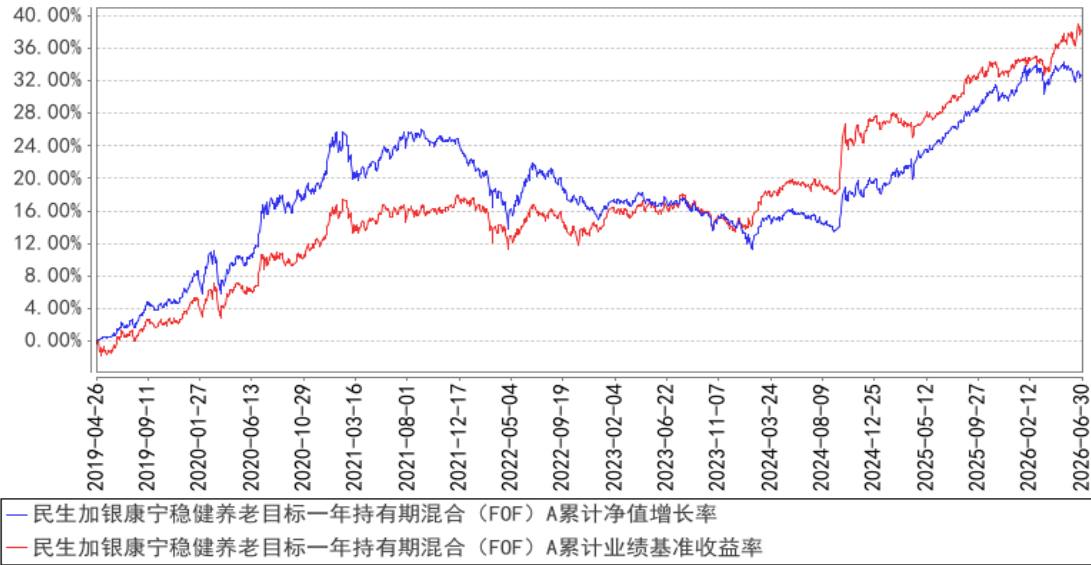
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	0.94%	0.23%	3.96%	0.32%	-3.02%	-0.09%
过去六个月	2.07%	0.28%	3.66%	0.29%	-1.59%	-0.01%
过去一年	6.58%	0.24%	7.61%	0.25%	-1.03%	-0.01%
过去三年	14.62%	0.25%	19.00%	0.27%	-4.38%	-0.02%
自基金合同生效起至今	14.83%	0.24%	22.55%	0.26%	-7.72%	-0.02%

注：①本基金的业绩比较基准为：沪深 300 指数收益率×25%+中证全债指数收益率×75%。

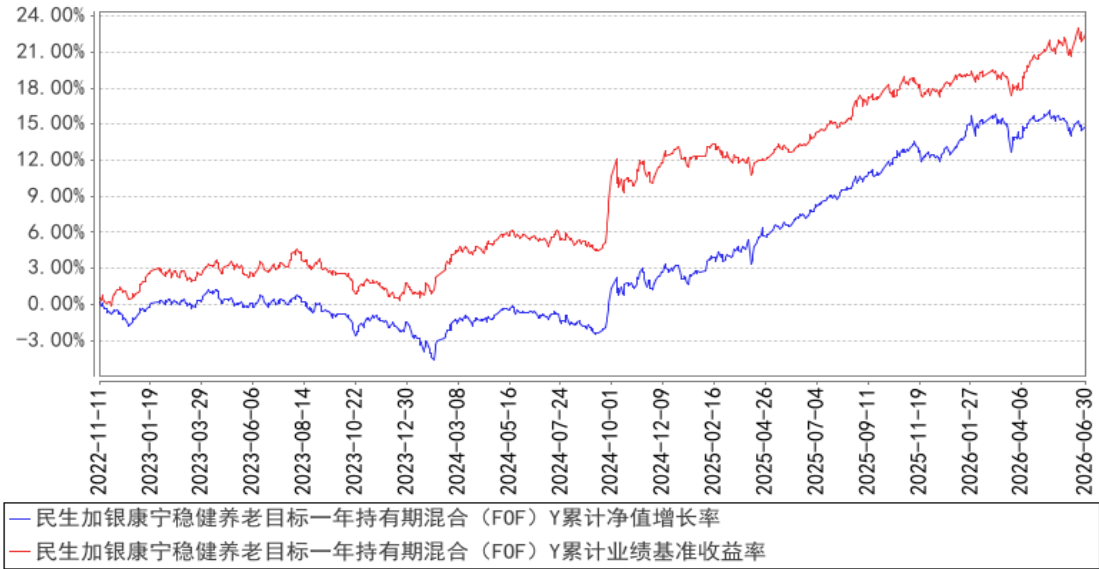
②本基金于 2022 年 11 月 11 日起增加 Y 类份额。

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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

民生加银康宁稳健养老目标一年持有期混合（FOF）A 累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



民生加银康宁稳健养老目标一年持有期混合（FOF）Y 累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：①本基金合同于 2019 年 4 月 26 日生效，本基金建仓期为自基金合同生效日起的 6 个月。截至建仓期结束，本基金各项资产配置比例符合基金合同及招募说明书有关投资比例的约定。

②本基金于 2022 年 11 月 11 日起增加 Y 类份额。

§ 4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

民生加银基金管理有限公司（以下简称“公司”）经中国证监会[2008]1187 号文批准，于 2008 年 11 月 3 日在深圳正式成立，2012 年注册资本增加至 3 亿元人民币。公司股东为中国民生银行股份有限公司、加拿大皇家银行和陕西省国际信托股份有限公司，三方股东持股比例分别为 63.33%、30%、6.67%。

截至 2026 年 6 月 30 日，公司旗下共管理 107 只基金，涵盖股票型基金、债券型基金、混合型基金、货币市场基金以及基金中基金等多种基金类型，为投资者提供丰富的选择。

4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理（助理）期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
孔思伟	本基金基金经理、资产配置部总监助理	2025 年 2 月 25 日	—	10 年	南京大学理学博士，自 2012 年 7 月至 2014 年 6 月在中国科学院高能物理研究所任博士后；自 2014 年 7 月至 2016 年 4 月在中国科学院高能物理研究所任助理研究员；自 2016 年 4 月至 2017 年 7 月在

					北京信复创值投资管理有限公司任量化研究员。2017 年 7 月加入民生加银基金管理有限公司，历任风险管理经理、风险管理高级经理、研究员、基金经理助理，现任资产配置部总监助理、大类资产配置条线投资决策委员会成员、基金投资顾问投资决策委员会成员、基金经理。自 2022 年 9 月至今担任民生加银稳健配置 6 个月持有期混合型基金中基金（FOF）、民生加银优享 6 个月定期开放混合型基金中基金（FOF-LOF）、民生加银卓越配置 6 个月持有期混合型基金中基金（FOF）基金经理，自 2025 年 2 月至今担任民生加银康宁稳健养老目标一年持有期混合型基金中基金（FOF）基金经理，自 2025 年 12 月至今担任民生加银多元稳健配置 3 个月持有期混合型基金中基金（FOF）、民生加银积极配置 6 个月持有期混合型基金中基金（FOF）基金经理。自 2022 年 9 月至 2026 年 4 月担任民生加银稳健配置 9 个月持有期混合型基金中基金（FOF）基金经理。
刘欣	本基金基金经理、总经理助理兼任资产配置部总监	2025 年 4 月 30 日	-	19 年	清华大学数学硕士，自 2007 年 7 月至 2008 年 12 月在工银瑞信基金管理有限公司担任定量分析师；自 2008 年 12 月至 2011 年 7 月在嘉实基金管理有限公司担任定量分析师；自 2011 年 7 月至 2024 年 7 月在宏利基金管理有限公司先后任产品与金融工程部高级研究员、基金经理、金融工程部副总经理、金融工程部总经理、投资副总监、投资总监（权益）、总经理助理等职务；自 2024 年 8 月至 2025 年 2 月在新嘉财富证券有限公司担任投资总监。2025 年 2 月加入民生加银基金管理有限公司，现任总经理助理兼任资产配置部总监、基金经理。自 2025 年 4 月至今担任民生加银康宁稳健养老目标一年持有期混合型基金中基金（FOF）基金经理；自 2025 年 12 月至今担任民生加银多元稳健配置 3 个月持有期混合型基金中基金（FOF）基金经理；自 2026 年 3 月至今担任民生加银多元稳裕配置 3 个月持有期混合型基金中基金（FOF）基金经理。

注：①对基金的首任基金经理，其“任职日期”按基金合同生效日填写，“离任日期”为根据公司

决定确定的解聘日期，对此后的非首任基金经理，“任职日期”和“离任日期”分别指根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期。

②证券从业的含义遵从行业协会相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

本报告期内，基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》及其他相关法律法规、证监会规定和基金合同的约定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的前提下，为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内，基金运作整体合法合规，无损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

公司于每季度、每年度对旗下管理的不同投资组合的整体收益率、分投资类别（股票、债券）的收益率进行分析，对连续四个季度期间内不同时间窗下（日内、3 日内、5 日内）公司管理的不同投资组合同向交易的交易价差进行分析。本报告期内，本基金管理人公平交易制度得到良好地贯彻执行，未发现存在违反公平交易原则的情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

公司严格控制不同投资组合之间的同日反向交易，禁止可能导致不公平交易和利益输送的同日反向交易。本报告期内，本基金未发现可能的异常交易情况，不存在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成交量超过该证券当日成交量的 5% 的情况。

4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

根据合同规定和产品定位，秉承配置决定风险和收益的理念，本基金采用稳健的风险收益配置策略，希望做到有效控制组合回撤水平的前提下，抓住债券、股票和商品市场的投资机会，在获取固收类资产基础性收益的同时，积极把握权益和商品类资产超额收益的机会，并利用不同资产之间的弱相关属性，适度降低组合的回撤水平，实现组合平稳增值的目标。

在报告期内，我们保持了相对稳定的权益仓位水平，但在结构上小幅增加了成长风格的占比。商品方面，持续降低了黄金的配置比例，并对一些油价对冲品种进行了波段操作。底仓方面保持了相对稳定的配置结构，信用债方面依然以防范信用市场的尾部风险为主。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末民生加银康宁稳健养老目标一年持有期混合（FOF）A 的基金份额净值为 1.3274 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.93%，同期业绩比较基准收益率为 3.66%；截至本

报告期末民生加银康宁稳健养老目标一年持有期混合（FOF）Y 的基金份额净值为 1.3439 元，本报告期基金份额净值增长率为 2.07%，同期业绩比较基准收益率为 3.66%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望 2026 年下半年的经济形势，海外经贸摩擦、地缘冲突等不确定性因素仍存，美联储降息落地节奏或将慢于市场前期预期。国内将继续维持积极有为的宏观政策，加大逆周期与跨周期调节协同发力，持续扩大内需市场，为巩固“十五五”良好开局筑牢支撑。内需扩张层面，2026 年 4 月中央政治局会议明确，要用好用足各类宏观政策，做优增量、盘活存量，深入挖掘内需增长潜力。消费领域，房地产价格波动对居民收入与消费预期的扰动仍在，大宗耐用品刺激政策拉动效应边际递减，叠加前期相关消费需求提前释放，实物商品消费修复节奏或将整体偏缓。对比之下，服务消费受益于居民消费结构转型与服务业扩容提质相关政策的支持，增长韧性更强，有望延续稳步修复态势。固定资产投资方面，随着财政专项资金逐步落地见效，传统基建将持续发挥经济托底作用，新型基础设施建设仍是优化投资结构的核心抓手；制造业投资持续向高端装备、数字产业、绿色低碳等高附加值、契合新质生产力培育的方向倾斜；房地产市场整体维持筑底格局，后续政策重点聚焦盘活存量、稳定市场预期、化解行业风险，地产板块对宏观经济的拖累效应有望持续边际收窄。资金与货币政策维度，货币政策保持适度宽松总基调，强化与财政政策协同联动，总量调控工具将按需灵活运用，政策发力更多依托结构性工具，精准引导金融资源流向重点实体经济领域。外需层面，我国完整产业链配套的全球竞争优势未出现明显弱化，叠加美国制造业景气度维持高位、全球人工智能产业资本开支扩张，将持续支撑国内中间品、资本品出口需求，下半年出口整体韧性有望延续，增速或将维持合理区间。综合判断，在宏观政策持续发力、改革转型纵深推进的双重支撑下，2026 年下半年国内 GDP 运行有望延续稳中有进的总体态势。同时也要看到，居民消费信心偏弱、内需内生修复动力不足仍是经济回升的内部约束，政策调控仍需持续精准加力。

大类资产配置方面，我们认为 2026 年下半年权益市场依然会延续慢牛走势，但行业和风格之间的分化有望逐步收敛，原因主要是以下两点：一是内需政策适度加码带动工业品价格回暖、企业盈利稳步修复，叠加国内流动性合理充裕、科技自主可控长期主线清晰，A 股基本面支撑仍在；二是市场主线或将由前期估值扩张转向盈利兑现，板块轮动更趋均衡。债市方面，内需偏弱和流动性宽松仍构成支撑，但政府债供给压力增加、价格回升将限制长端利率继续下行的空间，预计 2026 年下半年长端利率大概率维持低位震荡。大宗商品方面，上半年美联储降息预期延后、美元偏强持续压制商品估值，后续若外部约束边际缓和，叠加全球 AI 产业发展、能源绿色转型、国内外基建等带来的持续性增量需求，商品价格有望迎来结构性走强的机会。

行业方面，在继续保持高股息资产作为底仓的基础上，重点关注科技自主、盈利修复和低位绩优三条线索：（1）高股息：银行、运营商、公用事业和交通运输等板块现金流稳定，在市场波动加剧、长期资金持续增配权益的环境下，有望继续贡献相对稳健的收益；（2）科技自主：“十五五”科技强国攻坚持续深化，科技自主仍是核心产业主线，重点布局 AI 产业链、半导体、商业航天、具身智能等方向；（3）盈利修复：工业品价格回暖有望带动有色、化工等板块盈利改善，消费端重点关注文旅等服务消费复苏带来的增量机遇；（4）低位绩优：随着行业风格分化收敛、资金均衡配置需求提升，可布局估值处于低位、基本面具备支撑的板块，如创新药、新能源、券商等。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

根据中国证监会相关规定及基金合同约定，本基金管理人严格按照相关会计准则、中国证监会相关规定和基金合同关于估值的约定，对基金所持有的投资品种进行估值。本基金托管人根据法律法规要求履行估值及净值计算的复核责任。本基金管理人为确保估值工作的合规开展，已通过参考行业协会的估值指引及独立第三方估值服务机构的估值数据等方式，谨慎合理地制定了基金估值和份额净值计价的业务管理制度，明确基金估值的程序和技术；并建立了负责估值工作决策和执行的专门机构即估值委员会，组成人员包括分管投研的公司领导、督察长、分管运营的公司领导、运营管理部、交易部、研究各部门、投资各部门、监察稽核部、风险管理部各部门负责人及其指定的相关人员。研究各部门参加人员应包含相关行业研究员及固定收益研究人员。分管运营的公司领导任估值委员会主席。基金经理可参与估值原则和方法的讨论，但不参与估值价格的最终决策。本报告期内，参与估值流程各方之间无重大利益冲突。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

根据《公开募集证券投资基金运作管理办法》及本基金的基金合同等规定，本基金本报告期可不进行利润分配。

4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

报告期内本基金不存在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 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期，中国建设银行股份有限公司在本基金的托管过程中，严格遵守了《证券投资基金法》、基金合同、托管协议和其他有关规定，不存在损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责

责地履行了基金托管人应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期，本基金托管人按照国家有关规定、基金合同、托管协议和其他有关规定，对本基金的基金资产净值计算、基金费用开支等方面进行了认真的复核，对本基金的投资运作方面进行了监督，未发现基金管理人有关损害基金份额持有人利益的行为。

报告期内，本基金利润分配情况符合法律法规和基金合同的相关约定。

5.3 托管人对本中期报告中财务信息等内容真实、准确和完整发表意见

本托管人复核审查了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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。

§ 6 半年度财务会计报告（未经审计）

6.1 资产负债表

会计主体：民生加银康宁稳健养老目标一年持有期混合型基金中基金（FOF）

报告截止日：2026 年 6 月 30 日

单位：人民币元

资 产	附注号	本期末 2026 年 6 月 30 日	上年度末 2025 年 12 月 31 日
资 产：			
货币资金	6.4.7.1	5,977,164.46	4,436,901.14
结算备付金		23,337.23	55,165.83
存出保证金		47,026.46	36,282.01
交易性金融资产	6.4.7.2	488,893,278.70	656,730,362.93
其中：股票投资		-	-
基金投资		463,024,675.08	621,441,051.04
债券投资		25,868,603.62	35,289,311.89
资产支持证券投资		-	-
贵金属投资		-	-
其他投资		-	-
衍生金融资产	6.4.7.3	-	-
买入返售金融资产	6.4.7.4	-	-
债权投资	6.4.7.5	-	-
其中：债券投资		-	-
资产支持证券投资		-	-
其他投资		-	-
其他债权投资	6.4.7.6	-	-
其他权益工具投资	6.4.7.7	-	-
应收清算款		3,483,112.77	3,000,265.93

应收股利		-	-
应收申购款		22,861.10	352,439.53
递延所得税资产		-	-
其他资产	6.4.7.8	4,021.95	-
资产总计		498,450,802.67	664,611,417.37
负债和净资产	附注号	本期末 2026 年 6 月 30 日	上年度末 2025 年 12 月 31 日
负 债:			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债	6.4.7.3	-	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付清算款		-	-
应付赎回款		3,221,753.58	9,424,048.93
应付管理人报酬		190,327.27	310,785.96
应付托管费		47,091.58	58,703.38
应付销售服务费		-	-
应付投资顾问费		-	-
应交税费		13,051.65	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	6.4.7.9	82,318.80	166,000.00
负债合计		3,554,542.88	9,959,538.27
净资产:			
实收基金	6.4.7.10	372,714,040.91	502,590,380.74
未分配利润	6.4.7.12	122,182,218.88	152,061,498.36
净资产合计		494,896,259.79	654,651,879.10
负债和净资产总计		498,450,802.67	664,611,417.37

注： 报告截止日 2026 年 06 月 30 日，基金份额总额 372,714,040.91 份，其中民生加银康宁稳健养老目标一年持有期混合（FOF）A 的基金份额净值为 1.3274 元，份额总额为 362,884,470.20 份；其中民生加银康宁稳健养老目标一年持有期混合（FOF）Y 的基金份额净值为 1.3439 元，份额总额为 9,829,570.71 份。

6.2 利润表

会计主体：民生加银康宁稳健养老目标一年持有期混合型基金中基金（FOF）

本报告期：2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项 目	附注号	本期 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日
一、营业总收入		14,345,759.58	59,445,358.57

1. 利息收入		21,180.68	76,296.45
其中：存款利息收入	6.4.7.13	21,180.68	76,296.45
债券利息收入		-	-
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		-	-
其他利息收入		-	-
2. 投资收益（损失以“-”填列）		21,527,809.90	76,551,325.73
其中：股票投资收益	6.4.7.14	-	-
基金投资收益	6.4.7.15	19,708,746.63	71,658,030.06
债券投资收益	6.4.7.16	270,348.78	280,458.33
资产支持证券投资	6.4.7.17	-	-
贵金属投资收益	6.4.7.18	-	-
衍生工具收益	6.4.7.19	-	-
股利收益	6.4.7.20	1,548,714.49	4,612,837.34
其他投资收益		-	-
3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	6.4.7.21	-7,210,769.69	-17,182,263.61
4. 汇兑收益（损失以“-”号填列）		-	-
5. 其他收入（损失以“-”号填列）	6.4.7.22	7,538.69	-
减：二、营业总支出		1,746,284.09	4,439,623.41
1. 管理人报酬	6.4.10.2.1	1,350,145.93	3,557,789.59
其中：暂估管理人报酬		-	-
2. 托管费	6.4.10.2.2	288,219.78	636,073.70
3. 销售服务费	6.4.10.2.3	-	-
4. 投资顾问费		-	-
5. 利息支出		-	-
其中：卖出回购金融资产支出		-	-
6. 信用减值损失	6.4.7.24	-	-
7. 税金及附加		19,987.34	150,508.55
8. 其他费用	6.4.7.25	87,931.04	95,251.57
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		12,599,475.49	55,005,735.16
减：所得税费用		-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		12,599,475.49	55,005,735.16

五、其他综合收益的税后净额		-	-
六、综合收益总额		12,599,475.49	55,005,735.16

6.3 净资产变动表

会计主体：民生加银康宁稳健养老目标一年持有期混合型基金中基金（FOF）

本报告期：2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	本期 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日			
	实收基金	其他综合收益	未分配利润	净资产合计
一、上期期末净资产	502,590,380.74	-	152,061,498.36	654,651,879.10
二、本期期初净资产	502,590,380.74	-	152,061,498.36	654,651,879.10
三、本期增减变动额(减少以“-”号填列)	- 129,876,339.83	-	-29,879,279.48	-159,755,619.31
（一）、综合收益总额	-	-	12,599,475.49	12,599,475.49
（二）、本期基金份额交易产生的净资产变动数（净资产减少以“-”号填列）	- 129,876,339.83	-	-42,478,754.97	-172,355,094.80
其中：1. 基金申购款	7,505,950.59	-	2,498,770.83	10,004,721.42
2. 基金赎回款	- 137,382,290.42	-	-44,977,525.80	-182,359,816.22
（三）、本期向基金份额持有人分配利润产生的净资产变动（净资产减少以“-”号填列）	-	-	-	-
四、本期期末净资产	372,714,040.91	-	122,182,218.88	494,896,259.79
项目	上年度可比期间 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日			
	实收基金	其他综合收益	未分配利润	净资产合计
一、上期期末净资产	1,157,258,686.47	-	224,846,250.18	1,382,104,936.65

二、本期期初净资产	1,157,258,686.47	-	224,846,250.18	1,382,104,936.65
三、本期增减变动额(减少以“-”号填列)	-350,760,112.60	-	-23,724,415.62	-374,484,528.22
（一）、综合收益总额	-	-	55,005,735.16	55,005,735.16
（二）、本期基金份额交易产生的净资产变动数（净资产减少以“-”号填列）	-350,760,112.60	-	-78,730,150.78	-429,490,263.38
其中：1. 基金申购款	3,028,989.50	-	701,313.09	3,730,302.59
2. 基金赎回款	-353,789,102.10	-	-79,431,463.87	-433,220,565.97
（三）、本期向基金份额持有人分配利润产生的净资产变动（净资产减少以“-”号填列）	-	-	-	-
四、本期期末净资产	806,498,573.87	-	201,121,834.56	1,007,620,408.43

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 6.1 至 6.4 财务报表由下列负责人签署：

郑智军

丁辉

蔡海峰

基金管理人负责人

主管会计工作负责人

会计机构负责人

6.4 报表附注

6.4.1 基金基本情况

民生加银康宁稳健养老目标一年持有期混合型基金中基金（FOF）（以下简称“本基金”）经中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）证监许可[2018]2198 号《关于准予民生加银康宁稳健养老目标一年持有期混合型基金中基金（FOF）注册的批复》注册，由民生加银基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》和《民生加银康宁稳健养老目标一年持有期混合

型基金中基金（FOF）基金合同》负责公开募集。本基金为契约型开放式，存续期限不定。本基金募集期间为 2019 年 3 月 28 日至 2019 年 4 月 24 日，募集期间净认购金额为人民币 1,167,186,540.69 元，募集期间净认购金额产生的利息为人民币 460,722.94 元，以上实收基金（本息）合计为人民币 1,167,647,263.63 元，折合 1,167,647,263.63 份基金份额，业经安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）出具验资报告予以验证。经向中国证监会备案，《民生加银康宁稳健养老目标一年持有期混合型基金中基金（FOF）基金合同》于 2019 年 4 月 26 日正式生效。本基金的基金管理人为民生加银基金管理有限公司，注册登记机构为民生加银基金管理有限公司，基金托管人为中国建设银行股份有限公司（以下简称“中国建设银行”）。

根据基金管理人民生加银基金管理有限公司于 2022 年 11 月 11 日发布的《关于民生加银康宁稳健养老目标一年持有期混合型基金中基金（FOF）增加 Y 类基金份额并修改基金合同和托管协议的公告》及《民生加银康宁稳健养老目标一年持有期混合型基金中基金（FOF）基金合同》，本基金自 2022 年 11 月 11 日起在现有份额的基础上增设 Y 类基金份额，本基金原有基金份额全部自动划归为 A 类基金份额。本基金根据《个人养老金投资公开募集证券投资基金业务管理暂行规定》要求，针对个人养老金投资基金业务设立单独的份额类别，从而将基金份额分为不同的类别。供非个人养老金客户申购的一类基金份额，称为 A 类基金份额。针对个人养老金投资基金业务单独设立的一类基金份额，称为 Y 类基金份额。两类基金份额分别设置对应的基金代码并分别计算基金份额净值。

本基金主要投资于经中国证监会依法核准或注册的公开募集的各类证券投资基金，包括股票型证券投资基金（优先投资于交易型开放式指数基金（ETF）等各类指数基金）、混合型证券投资基金、债券型证券投资基金、货币市场基金、商品基金（含商品期货基金和黄金 ETF）、QDII 基金、香港互认基金及其他经中国证监会依法核准或注册的公开募集的证券投资基金；此外，本基金还可投资于国内依法发行上市的股票（包括创业板、中小板以及其他经中国证监会核准上市的股票）、存托凭证、债券（包括国债、央行票据、地方政府债、金融债、企业债、公司债、证券公司短期公司债、次级债、中期票据、短期融资券、可转换债券、可交换债券、中小企业私募债券等）、资产支持证券、债券回购、同业存单、银行存款、权证及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种，基金管理人在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围。

本基金投资于中国证监会依法核准或注册的证券投资基金占基金资产的比例不低于 80%；投资于股票、股票型基金、混合型基金和商品基金（含商品期货基金和黄金 ETF）等品种的比例合计不超过 30%，其中投资于权益类资产（股票、股票型基金、基金合同中约定股票仓位占基金资产比

例 50%以上的混合基金）的比例不低于 10%且不超过 30%；投资于货币市场基金的比例不得超过基金资产的 5%；投资于商品基金的比例不得超过基金资产的 10%。如法律法规或中国证监会允许，基金管理人在履行适当程序后，可以调整上述投资品种的投资比例。

本基金的业绩比较基准为：沪深 300 指数收益率×25%+中证全债指数收益率×75%。

6.4.2 会计报表的编制基础

本财务报表系按照财政部颁布的《企业会计准则——基本准则》以及其后颁布及修订的具体会计准则、解释以及《资产管理产品相关会计处理规定》和其他相关规定（统称“企业会计准则”）编制，同时，在信息披露和估值方面，也参考了中国证监会颁布的《中国证券监督管理委员会关于证券投资基金估值业务的指导意见》、《公开募集证券投资基金信息披露管理办法》、《公开募集证券投资基金信息披露内容与格式准则第 2 号——定期报告的内容与格式》、《证券投资基金信息披露编报规则第 3 号〈会计报表附注的编制及披露〉》，中国证券投资基金业协会发布的《公开募集证券投资基金信息披露 XBRL 模板第 3 号——年度报告和中期报告》以及中国证监会和中国证券投资基金业协会颁布的其他相关规定。

本财务报表以本基金持续经营为基础列报。

6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本基金于 2026 年 06 月 30 日的财务状况以及 2026 年 01 月 01 日至 2026 年 06 月 30 日止期间的经营成果和净值变动情况。

6.4.4 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本基金报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度会计报表所采用的会计政策、会计估计一致。

6.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

6.4.5.1 会计政策变更的说明

本基金本报告期无需要说明的会计政策变更。

6.4.5.2 会计估计变更的说明

本基金本报告期无需要说明的会计估计变更。

6.4.5.3 差错更正的说明

本基金本报告期无需要说明的重大会计差错更正。

6.4.6 税项

（1）增值税及附加

根据中华人民共和国主席令第四十一号《中华人民共和国增值税法》、中华人民共和国国务院

令第 826 号《中华人民共和国增值税法实施条例》及财政部、税务总局公告 2026 年第 10 号《关于增值税法施行后增值税优惠政策衔接事项的公告》的规定：资管产品运营过程中发生的应税交易，资管产品管理人为纳税人。自 2026 年 1 月 1 日至 2027 年 12 月 31 日，资管产品管理人运营契约制资管产品过程中发生的增值税应税行为，可以选择适用简易计税方法，按照 3% 的规定征收率计算缴纳增值税；公募证券投资基金（封闭式证券投资基金、开放式证券投资基金）管理人运用基金买卖股票、债券取得的收入免征增值税；金融同业往来利息收入免征增值税，金融同业往来利息收入包括金融机构与人民银行所发生的资金往来业务、银行联行往来业务、金融机构间的资金往来业务，以及金融机构开展同业存款、同业借款、同业代付、买断式买入返售金融商品、质押式买入返售金融商品、同业存单，取得的利息收入。取得存款利息收入不属于应税交易，不征收增值税。

根据财政部、税务总局公告 2025 年第 4 号《关于国债等债券利息收入增值税政策的公告》的规定，自 2025 年 8 月 8 日起，对在该日期之后（含当日）新发行的国债、地方政府债券、金融债券的利息收入，恢复征收增值税。对在该日期之前已发行的国债、地方政府债券、金融债券（包含在 2025 年 8 月 8 日之后续发行的部分）的利息收入，继续免征增值税直至债券到期。

增值税附加税包括城市维护建设税、教育费附加和地方教育附加，以实际缴纳的增值税税额为计税依据，分别按 7%、3% 和 2% 的比例缴纳城市维护建设税、教育费附加和地方教育附加。

（2）企业所得税

根据财政部、国家税务总局财税[2004]78 号《财政部国家税务总局关于证券投资基金税收政策的通知》的规定，自 2004 年 1 月 1 日起，对证券投资基金（封闭式证券投资基金，开放式证券投资基金）管理人运用基金买卖股票、债券的差价收入，继续免征企业所得税。

根据财政部、国家税务总局财税[2008]1 号《财政部国家税务总局关于企业所得税若干优惠政策的通知》的规定，对证券投资基金从证券市场中取得的收入，包括买卖股票、债券的差价收入，股权的股息、红利收入，债券的利息收入及其他收入，暂不征收企业所得税。

（3）个人所得税

根据财政部、国家税务总局财税[2008]132 号《关于储蓄存款利息所得有关个人所得税政策的通知》的规定，自 2008 年 10 月 9 日起，对储蓄存款利息所得暂免征收个人所得税。

根据财政部、国家税务总局、中国证监会财税[2012]85 号《关于实施上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》的规定，自 2013 年 1 月 1 日起，证券投资基金从公开发行和转让市场取得的上市公司股票，持股期限在 1 个月以内（含 1 个月）的，其股息红利所得全额计入应纳税所得额；持股期限在 1 个月以上至 1 年（含 1 年）的，暂减按 50% 计入应纳税所得额；

持股期限超过 1 年的，暂减按 25%计入应纳税所得额。上述所得统一适用 20%的税率计征个人所得税。

根据财政部、国家税务总局、中国证监会财税[2015]101 号《关于上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》的规定，自 2015 年 9 月 8 日起，证券投资基金从公开发行和转让市场取得的上市公司股票，持股期限超过 1 年的，股息红利所得暂免征收个人所得税。

（4）印花税

经国务院批准，财政部、国家税务总局研究决定，自 2008 年 4 月 24 日起，调整证券（股票）交易印花税税率，由原先的 3%调整为 1%，自 2008 年 9 月 19 日起，调整由出让方按证券（股票）交易印花税税率缴纳印花税，受让方不再征收，税率不变；根据财政部、税务总局公告 2023 年第 39 号《关于减半征收证券交易印花税的公告》的规定，自 2023 年 8 月 28 日起，证券交易印花税实施减半征收。

（5）境外投资

本基金运作过程中如有涉及的境外投资的税项问题，根据财政部、国家税务总局、中国证监会财税[2014]81 号《关于沪港股票市场交易互联互通机制试点有关税收政策的通知》、财税[2016]127 号《关于深港股票市场交易互联互通机制试点有关税收政策的通知》及其他境内外相关税务法规的规定和实务操作执行。

6.4.7 重要财务报表项目的说明

6.4.7.1 货币资金

单位：人民币元

项目	本期末 2026 年 6 月 30 日
活期存款	5,977,164.46
等于：本金	5,976,433.64
加：应计利息	730.82
定期存款	—
等于：本金	—
加：应计利息	—
其中：存款期限 1 个月以内	—
存款期限 1-3 个月	—
存款期限 3 个月以上	—
其他存款	—
等于：本金	—
加：应计利息	—
合计	5,977,164.46

6.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目		本期末 2026 年 6 月 30 日			
		成本	应计利息	公允价值	公允价值变动
股票		-	-	-	-
贵金属投资-金交所黄金合约		-	-	-	-
债券	交易所市场	25,628,416.00	250,683.62	25,868,603.62	-10,496.00
	银行间市场	-	-	-	-
	合计	25,628,416.00	250,683.62	25,868,603.62	-10,496.00
资产支持证券		-	-	-	-
基金		451,592,065.02	-	463,024,675.08	11,432,610.06
其他		-	-	-	-
合计		477,220,481.02	250,683.62	488,893,278.70	11,422,114.06

6.4.7.3 衍生金融资产/负债

6.4.7.3.1 衍生金融资产/负债期末余额

注：无。

6.4.7.3.2 期末基金持有的期货合约情况

注：无。

6.4.7.3.3 期末基金持有的黄金衍生品情况

注：无。

6.4.7.4 买入返售金融资产

6.4.7.4.1 各项买入返售金融资产期末余额

注：本基金于本期末无买入返售金融资产。

6.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

注：无。

6.4.7.4.3 按预期信用损失一般模型计提减值准备的说明

无。

6.4.7.5 债权投资

6.4.7.5.1 债权投资情况

注：无。

6.4.7.5.2 债权投资减值准备计提情况

注：无。

6.4.7.6 其他债权投资

6.4.7.6.1 其他债权投资情况

注：无。

6.4.7.6.2 其他债权投资减值准备计提情况

注：无。

6.4.7.7 其他权益工具投资

6.4.7.7.1 其他权益工具投资情况

注：无。

6.4.7.7.2 报告期末其他权益工具投资情况

注：无。

6.4.7.8 其他资产

单位：人民币元

项目	本期末 2026 年 6 月 30 日
应收利息	—
其他应收款	4,021.95
待摊费用	—
合计	4,021.95

6.4.7.9 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2026 年 6 月 30 日
应付券商交易单元保证金	—
应付赎回费	—
应付证券出借违约金	—
应付交易费用	—
其中：交易所市场	—
银行间市场	—
应付利息	—
预提审计费	22,811.43
预提信息披露费	59,507.37
合计	82,318.80

6.4.7.10 实收基金

金额单位：人民币元

民生加银康宁稳健养老目标一年持有期混合（FOF）A

项目	本期 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	495,286,725.45	495,286,725.45
本期申购	4,527,378.84	4,527,378.84
本期赎回（以“-”号填列）	-136,929,634.09	-136,929,634.09
基金拆分/份额折算前	-	-
基金拆分/份额折算调整	-	-
本期申购	-	-
本期赎回（以“-”号填列）	-	-
本期末	362,884,470.20	362,884,470.20

民生加银康宁稳健养老目标一年持有期混合（FOF）Y

项目	本期 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	7,303,655.29	7,303,655.29
本期申购	2,978,571.75	2,978,571.75
本期赎回（以“-”号填列）	-452,656.33	-452,656.33
基金拆分/份额折算前	-	-
基金拆分/份额折算调整	-	-
本期申购	-	-
本期赎回（以“-”号填列）	-	-
本期末	9,829,570.71	9,829,570.71

注：申购含红利再投、转换入份额；赎回含转换出份额。

6.4.7.11 其他综合收益

注：无。

6.4.7.12 未分配利润

单位：人民币元

民生加银康宁稳健养老目标一年持有期混合（FOF）A

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	148,279,984.73	1,468,927.71	149,748,912.44
本期期初	148,279,984.73	1,468,927.71	149,748,912.44
本期利润	19,360,686.27	-6,974,233.65	12,386,452.62
本期基金份额交易产生的变动数	-42,079,688.25	-1,253,966.18	-43,333,654.43
其中：基金申购款	1,454,716.35	32,791.85	1,487,508.20
基金赎回款	-43,534,404.60	-1,286,758.03	-44,821,162.63
本期已分配利润	-	-	-
本期末	125,560,982.75	-6,759,272.12	118,801,710.63

民生加银康宁稳健养老目标一年持有期混合（FOF）Y

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
----	-------	-------	---------

上年度末	2,299,989.96	12,595.96	2,312,585.92
本期期初	2,299,989.96	12,595.96	2,312,585.92
本期利润	449,558.91	-236,536.04	213,022.87
本期基金份额交易产生的变动数	828,944.06	25,955.40	854,899.46
其中：基金申购款	982,914.35	28,348.28	1,011,262.63
基金赎回款	-153,970.29	-2,392.88	-156,363.17
本期已分配利润	-	-	-
本期末	3,578,492.93	-197,984.68	3,380,508.25

6.4.7.13 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日
活期存款利息收入	20,868.36
定期存款利息收入	-
其他存款利息收入	-
结算备付金利息收入	225.08
其他	87.24
合计	21,180.68

注：其他为结算保证金利息收入。

6.4.7.14 股票投资收益

6.4.7.14.1 股票投资收益项目构成

注：无。

6.4.7.14.2 股票投资收益——买卖股票差价收入

注：无。

6.4.7.14.3 股票投资收益——证券出借差价收入

注：无。

6.4.7.15 基金投资收益

单位：人民币元

项目	本期 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日
卖出/赎回基金成交总额	365,396,403.41
减：卖出/赎回基金成本总额	345,452,240.46
减：买卖基金差价收入应缴纳增值税额	161,191.81
减：交易费用	74,224.51
基金投资收益	19,708,746.63

6.4.7.16 债券投资收益

6.4.7.16.1 债券投资收益项目构成

单位：人民币元

项目	本期 2026年1月1日至2026年6月30日
债券投资收益——利息收入	194,326.17
债券投资收益——买卖债券（债转股及债券到期兑付）差价收入	76,022.61
债券投资收益——赎回差价收入	—
债券投资收益——申购差价收入	—
合计	270,348.78

6.4.7.16.2 债券投资收益——买卖债券差价收入

单位：人民币元

项目	本期 2026年1月1日至2026年6月30日
卖出债券（债转股及债券到期兑付）成交总额	42,962,749.40
减：卖出债券（债转股及债券到期兑付）成本总额	42,431,666.39
减：应计利息总额	455,060.40
减：交易费用	—
买卖债券差价收入	76,022.61

6.4.7.16.3 债券投资收益——赎回差价收入

注：无。

6.4.7.16.4 债券投资收益——申购差价收入

注：无。

6.4.7.17 资产支持证券投资收益

6.4.7.17.1 资产支持证券投资收益项目构成

注：无。

6.4.7.17.2 资产支持证券投资收益——买卖资产支持证券差价收入

注：无。

6.4.7.17.3 资产支持证券投资收益——赎回差价收入

注：无。

6.4.7.17.4 资产支持证券投资收益——申购差价收入

注：无。

6.4.7.18 贵金属投资收益

6.4.7.18.1 贵金属投资收益项目构成

注：无。

6.4.7.18.2 贵金属投资收益——买卖贵金属差价收入

注：无。

6.4.7.18.3 贵金属投资收益——赎回差价收入

注：无。

6.4.7.18.4 贵金属投资收益——申购差价收入

注：无。

6.4.7.19 衍生工具收益

6.4.7.19.1 衍生工具收益——买卖权证差价收入

注：无。

6.4.7.19.2 衍生工具收益——其他投资收益

注：无。

6.4.7.20 股利收益

单位：人民币元

项目	本期 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日
股票投资产生的股利收益	-
其中：证券出借权益补偿收入	-
基金投资产生的股利收益	1,548,714.49
合计	1,548,714.49

6.4.7.21 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日
1. 交易性金融资产	-7,210,769.69
股票投资	-
债券投资	-87,265.61
资产支持证券投资	-
基金投资	-7,123,504.08
贵金属投资	-
其他	-
2. 衍生工具	-
权证投资	-
3. 其他	-

减：应税金融商品公允价值变动产生的预估增值税	-
合计	-7,210,769.69

6.4.7.22 其他收入

单位：人民币元

项目	本期 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日
基金赎回费收入	-
销售服务费返还	7,538.69
合计	7,538.69

6.4.7.23 持有基金产生的费用

项目	本期 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日
当期持有基金产生的应支付销售服务费（元）	58,680.94
当期持有基金产生的应支付管理费（元）	1,189,880.09
当期持有基金产生的应支付托管费（元）	318,688.49

注：当期持有基金产生的应支付销售服务费、应支付管理费、应支付托管费按照被投资基金基金合同约定已作为费用计入被投资基金的基金份额净值，上表列示金额为按照本基金对被投资基金的实际持仓情况根据被投资基金基金合同约定的相应费率和计算方法计算得出。

6.4.7.24 信用减值损失

注：无。

6.4.7.25 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日
审计费用	22,811.43
信息披露费	59,507.37
证券出借违约金	-
银行费用	5,612.24
合计	87,931.04

6.4.7.26 分部报告

截至本报告期末，本基金仅在中国大陆境内从事证券投资单一业务，因此，无需作披露的分部报告。

6.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

6.4.8.1 或有事项

截至资产负债表日，本基金无需要说明的重大或有事项。

6.4.8.2 资产负债表日后事项

截至财务报表批准日，本基金无需要披露的资产负债表日后事项。

6.4.9 关联方、关联关系

6.4.9.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

本基金本报告期不存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况。

6.4.9.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

关联方名称	与本基金的关系
民生加银基金管理有限公司（“民生加银基金公司”）	基金管理人、注册登记机构、基金销售机构
中国建设银行股份有限公司（“中国建设银行”）	基金托管人、基金销售机构

注：以下关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

6.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

6.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

6.4.10.1.1 股票交易

注：无。

6.4.10.1.2 债券交易

注：无。

6.4.10.1.3 债券回购交易

注：无。

6.4.10.1.4 基金交易

注：无。

6.4.10.1.5 权证交易

注：无。

6.4.10.1.6 应支付关联方的佣金

注：无。

6.4.10.2 关联方报酬

6.4.10.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日
当期发生的基金应支付的管理费	1,350,145.93	3,557,789.59
其中：应支付销售机构的客户维	830,014.58	1,834,898.71

护费		
应支付基金管理人的净管理费	520,131.35	1,722,890.88

注：基金管理费每日计提，按月支付。本基金投资于本基金管理人管理的基金的部分不收取管理费。本基金各类基金份额按照不同的年费率计提管理费。各类基金份额的管理费按前一日该类份额的基金资产净值扣除该类基金份额的基金财产中所持有本基金管理人管理的基金所对应的资产净值后的余额（若为负数，则取0）的年管理费率计提。本基金A类基金份额的年管理费率为0.60%；本基金Y类基金份额的年管理费率为0.30%。计算方法如下：

$$H = E \times \text{年管理费率} \div \text{当年天数}$$

H 为各类基金份额每日应计提的基金管理费

E 为各类基金份额前一日的基金资产净值扣除该类基金份额的基金财产中所持有本基金管理人管理的基金所对应的资产净值后的余额（若为负数，则取0）

6.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2026年1月1日至2026年6 月30日	上年度可比期间 2025年1月1日至2025 年6月30日
当期发生的基金应支付的托管费	288,219.78	636,073.70

注：基金托管费每日计提，按月支付。本基金投资于本基金托管人托管的基金的部分不收取托管费。本基金各类基金份额按照不同的年费率计提托管费，各类基金份额的托管费按前一日该类份额的基金资产净值扣除该类基金份额的基金财产中所持有的本基金托管人托管的基金所对应资产净值后的余额（若为负数，则取0）的年托管费率计提。本基金A类基金份额的托管费年费率为0.15%，Y类基金份额的托管费年费率为0.075%。计算方法如下：

$$H = E \times \text{年托管费率} \div \text{当年天数}$$

H 为各类基金份额每日应计提的基金托管费

E 为各类基金份额前一日的该类基金资产净值扣除该类基金份额的基金财产中所持有本基金托管人托管的基金所对应资产净值后的余额（若为负数，则取0）

6.4.10.2.3 销售服务费

注：本基金本报告期内及上年度可比期间无支付给各关联方的销售服务费。

6.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

注：无。

6.4.10.4 报告期内转融通证券出借业务发生重大关联交易事项的说明

6.4.10.4.1 与关联方通过约定申报方式进行的适用固定期限费率的证券出借业务的情况

注：无。

6.4.10.4.2 与关联方通过约定申报方式进行的适用市场化期限费率的证券出借业务的情况

注：无。

6.4.10.5 各关联方投资本基金的情况

6.4.10.5.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

注：本基金于本期及上年度可比期间均无基金管理人运用固有资金投资本基金的情况，于本期末及上年度末亦未持有本基金份额。

6.4.10.5.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

注：除基金管理人之外的其他关联方于本报告期末及上年度末均未持有本基金。

6.4.10.6 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日		上年度可比期间 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国建设银行	5,977,164.46	20,868.36	22,999,796.43	74,750.37

注：本基金的活期银行存款由基金托管人中国建设银行保管，按银行同业利率计息。

6.4.10.7 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

注：无。

6.4.10.8 其他关联交易事项的说明

6.4.10.8.1 其他关联交易事项的说明

于 2026 年 06 月 30 日，本基金持有基金管理人民生加银基金公司的公开募集证券投资基金合计 112,021,240.16 元，占本基金资产净值的比例为 22.64%（2025 年 12 月 31 日：本基金持有基金管理人民生加银基金公司的公开募集证券投资基金合计 110,554,274.65 元，占本基金资产净值的比例为 16.89%）。

6.4.10.8.2 当期交易及持有基金管理人以及管理人关联方所管理基金产生的费用

项目	本期 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日
当期交易基金产生的申购费（元）	-	-

当期交易基金产生的赎回费（元）	1,771.09	-
当期持有基金产生的应支付销售服务费（元）	7,538.69	-
当期持有基金产生的应支付管理费（元）	188,374.57	58,451.48
当期持有基金产生的应支付托管费（元）	56,538.16	19,483.75

注：当期持有基金产生的应支付销售服务费、应支付管理费、应支付托管费按照被投资基金基金合同约定已作为费用计入被投资基金的基金份额净值，上表列示金额为按照本基金对被投资基金的实际持仓情况根据被投资基金基金合同约定的相应费率和计算方法计算得出。

根据相关法律法规及本基金合同的约定，基金管理人不得对基金中基金财产中持有的自身管理的基金部分收取基金中基金的管理费，基金托管人不得对基金中基金财产中持有的自身托管的基金部分收取基金中基金的托管费。基金管理人运用本基金财产申购自身管理的其他基金的（ETF 除外），应当通过直销渠道申购且不收取申购费、赎回费（按照相关法规、基金招募说明书约定应当收取，并计入基金资产的赎回费用除外）、销售服务等销售费用，其中申购费、赎回费在实际申购、赎回时按上述规定执行，销售服务费由本基金管理人从被投资基金收取后返还至本基金基金资产。

6.4.11 利润分配情况

注：1）本基金于本期未进行利润分配。

2）本基金资产负债表日之后、财务报表批准报出日之前的利润分配情况，详见本报告“6.4.8.2 资产负债表日后事项”部分内容。

6.4.12 期末（2026 年 6 月 30 日）本基金持有的流通受限证券

6.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

注：无。

6.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

注：本基金于本期末未持有暂时停牌等流通受限股票。

6.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

6.4.12.3.1 银行间市场债券正回购

注：无。

6.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

无。

6.4.12.4 期末参与转融通证券出借业务的证券

注：无。

6.4.13 金融工具风险及管理

6.4.13.1 风险管理政策和组织架构

本基金在日常经营活动中由金融工具产生的风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。本基金在下文主要论述上述风险敞口及其形成原因；风险管理目标、政策和过程以及计量风险的方法等。

本基金的基金管理人从事风险管理的目标是使本基金在风险和收益之间取得适当的平衡，以实现“风险和收益相匹配”的风险收益目标。基于该风险管理目标，本基金的基金管理人已制定了政策和程序来辨别和分析这些风险，设定适当的风险限额并设计相应的内部控制程序，通过可靠的管理及信息系统持续监控上述各类风险。

本基金管理人奉行全面风险管理体系的建设，在董事会下设立合规与风险管理委员会，负责制定风险管理的宏观政策，设定最高风险承受度以及审议批准防范风险和内部控制的政策等；在管理层层面设立风险控制委员会，实施董事会合规与风险管理委员会制定的各项风险管理和内部控制政策；在业务操作层面风险管理职责主要由监察稽核部和风险管理部负责，协调并与各部门合作完成运作风险管理以及进行投资风险分析与绩效评估。监察稽核部和风险管理部向督察长负责，并向总经理汇报日常行政事务。

本基金管理人建立了以合规与风险管理委员会为核心的、由督察长、风险控制委员会、监察稽核部、风险管理部和相关业务部门构成的风险管理架构体系。

6.4.13.2 信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任，或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息，导致基金资产损失和收益变化的风险。本基金均投资于具有良好信用等级的证券，且通过分散化投资以分散信用风险。本基金投资于一家公司发行的证券市值不超过基金资产净值的 10%，且本基金与由本基金管理人管理的其他基金共同持有一家公司发行的证券，不得超过该证券市值的 10%。

本公司在交易前对交易对手的资信状况进行了充分的评估。本基金的银行存款存放在基金管理人制定的银行可投资名单内的已进行充分内部研究的信用等级较高的商业银行，因而与银行存款相关的信用风险不重大。本基金在交易所进行的交易均与中国证券登记结算有限责任公司完成证券交收和款项清算；基金在进行银行间同业市场交易前均对交易对手进行信用评估，以控制相应的信用风险；基金在场外申赎的基金份额均通过具有基金销售资格的金融机构进行，因此违约

风险发生的可能性很小。

6.4.13.2.1 按短期信用评级列示的债券投资

单位：人民币元

短期信用评级	本期末 2026 年 6 月 30 日	上年度末 2025 年 12 月 31 日
A-1	—	—
A-1 以下	—	—
未评级	25,868,603.62	35,289,311.89
合计	25,868,603.62	35,289,311.89

注：1) 上述评级均取自第三方评级机构。

2) 未评级债券为国债、政策性金融债等无信用评级的债券。

6.4.13.2.2 按短期信用评级列示的资产支持证券投资

注：本基金于本报告期末及上年度末均未持有按短期信用评级列示的资产支持证券投资。

6.4.13.2.3 按短期信用评级列示的同业存单投资

注：本基金于本报告期末及上年度末均未持有按短期信用评级列示的同业存单投资。

6.4.13.2.4 按长期信用评级列示的债券投资

注：本基金于本报告期末及上年度末均未持有按长期信用评级列示的债券投资。

6.4.13.2.5 按长期信用评级列示的资产支持证券投资

注：本基金于本报告期末及上年度末均未持有按长期信用评级列示的资产支持证券投资。

6.4.13.2.6 按长期信用评级列示的同业存单投资

注：本基金于本报告期末及上年度末均未持有按长期信用评级列示的同业存单投资。

6.4.13.3 流动性风险

流动性风险是指基金管理人未能以合理价格及时变现基金资产以支付投资者赎回款项的风险。

本基金的流动性风险一方面来自于基金份额持有人可随时要求赎回其持有的基金份额，另一方面来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难。

6.4.13.3.1 报告期内本基金组合资产的流动性风险分析

本基金的基金管理人严格按照《公开募集证券投资基金运作管理办法》及《公开募集开放式证券投资基金流动性风险管理规定》等有关法规的要求建立健全开放式基金流动性风险管理的内部控制体系，审慎评估各类资产的流动性，针对性制定流动性风险管理措施，对本基金组合资产的流动性风险进行管理。本基金的基金管理人采用监控基金组合资产持仓集中度指标、逆回购交易的到期日与交易对手的集中度、流动性受限资产比例、基金组合资产中 7 个工作日可变现资产的可变现价值以及压力测试等方式防范流动性风险，并于开放日对本基金的申购赎回情况进行监

控，保持基金投资组合中的可用现金头寸与之相匹配，确保本基金资产的变现能力与投资者赎回需求的匹配与平衡。本基金的基金管理人在基金合同中设计了巨额赎回条款，约定在非常情况下赎回申请的处理方式，控制因开放申购赎回模式带来的流动性风险，有效保障基金持有人利益。

本基金所持有部分证券在证券交易所上市交易，或在银行间同业市场交易，其余亦可在基金销售机构申购、赎回，除在附注“期末本基金持有的流通受限证券”中列示的部分基金资产流通暂时受限制外（如有），其余均能及时变现。此外，本基金可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求，其上限一般不超过基金持有的债券资产的公允价值。除附注“期末债券正回购交易中作为抵押的债券”中列示的卖出回购金融资产款余额（如有）将在 1 个月内到期且计息外，本基金于资产负债表日所持有的金融负债的合同约定剩余到期日均为一年以内且一般不计息，可赎回基金份额净值无固定到期日且不计息，因此账面余额一般即为未折现的合约到期现金流量。

6.4.13.4 市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险，包括利率风险、外汇风险和其他价格风险。

6.4.13.4.1 利率风险

利率风险是指基金的公允价值和未来现金流量因市场利率变动而发生波动的风险。利率敏感性金融工具均面临由于市场利率上升而导致公允价值下降的风险，其中浮动利率类金融工具还面临每个付息期间结束根据市场利率重新定价时对于未来现金流影响的风险。本基金的基金管理人定期对本基金面临的利率敏感度缺口进行监控，并通过调整投资组合的久期等方法对上述利率风险进行管理。

下表统计了本基金的利率风险敞口。表中所示为本基金资产及负债的账面价值，并按照合约规定的重新定价日或到期日孰早者进行了分类。

6.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末 2026 年 6 月 30 日	1 个月以内	1-3 个月	3 个月-1 年	1-5 年	5 年以上	不计息	合计
资产							
货币资金	5,976,433.64	-	-	-	-	730.82	5,977,164.46
结算备付金	23,335.03	-	-	-	-	2.20	23,337.23
存出保证金	47,021.86	-	-	-	-	4.60	47,026.46
交易性金融资产	-	-	25,617,920.00	-	-	463,275,358.70	488,893,278.70

应收申购款	-	-	-	-	-	22,861.10	22,861.10
应收清算款	-	-	-	-	-	3,483,112.77	3,483,112.77
其他资产	-	-	-	-	-	4,021.95	4,021.95
资产总计	6,046,790.53		25,617,920.00	-	-	466,786,092.14	498,450,802.67
负债							
应付赎回款	-	-	-	-	-	3,221,753.58	3,221,753.58
应付管理人报酬	-	-	-	-	-	190,327.27	190,327.27
应付托管费	-	-	-	-	-	47,091.58	47,091.58
应交税费	-	-	-	-	-	13,051.65	13,051.65
其他负债	-	-	-	-	-	82,318.80	82,318.80
负债总计	-	-	-	-	-	3,554,542.88	3,554,542.88
利率敏感度缺口	6,046,790.53		25,617,920.00	-	-	463,231,549.26	494,896,259.79
上年度末 2025 年 12 月 31 日	1 个月以内	1-3 个月	3 个月-1 年	1-5 年	5 年以上	不计息	合计
资产							
货币资金	4,436,128.45	-	-	-	-	772.69	4,436,901.14
结算备付金	55,159.89	-	-	-	-	5.94	55,165.83
存出保证金	36,278.16	-	-	-	-	3.85	36,282.01
交易性金融资产	34,900,000.00	-	-	-	-	621,830,362.93	656,730,362.93
应收申购款	-	-	-	-	-	352,439.53	352,439.53
应收清算款	-	-	-	-	-	3,000,265.93	3,000,265.93
资产总计	39,427,566.50	-	-	-	-	625,183,850.87	664,611,417.37
负债							
应付赎回款	-	-	-	-	-	9,424,048.93	9,424,048.93
应付管理人报酬	-	-	-	-	-	310,785.96	310,785.96
应付托管费	-	-	-	-	-	58,703.38	58,703.38
其他负债	-	-	-	-	-	166,000.00	166,000.00
负债总计	-	-	-	-	-	9,959,538.27	9,959,538.27
利率敏感度缺口	39,427,566.50	-	-	-	-	615,224,312.60	654,651,879.10

6.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

假设	下表为利率风险的敏感性分析，反映了在其它变量不变的假设下，利率发生合理、可能的变动时，为交易而持有的债券公允价值的变动将对基金资产净值产生的影响。正数表示可能增加基金资产净值，负数表示可能减少基金资产净值。		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额（单位：人民币元）	
		本期末（2026 年 6 月 30 日）	上年度末（2025 年 12 月 31 日）
	1. 市场利率下降 25 个基点	18,581.43	3,544.63
	2. 市场利率上升 25 个基点	-18,551.75	-3,540.07

6.4.13.4.2 外汇风险

外汇风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。本基金持有的所有资产及负债以人民币计价，因此无重大外汇风险。

6.4.13.4.3 其他价格风险

其他价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金主要投资于经中国证监会依法核准或注册的公开募集的基金份额、证券交易所上市或银行间同业市场交易的证券，所面临的其他价格风险来源于单个证券发行主体自身经营情况或特殊事项的影响，也可能来源于证券市场整体波动的影响。

本基金于本期末及上年度末面临的整体其他价格风险列示如下：

6.4.13.4.3.1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

项目	本期末 2026 年 6 月 30 日		上年度末 2025 年 12 月 31 日	
	公允价值	占基金资产净值比例（%）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
交易性金融资产—股票投资	-	-	-	-
交易性金融资产—基金投资	463,024,675.08	93.56	621,441,051.04	94.93
交易性金融资产—贵金属投资	-	-	-	-

衍生金融资产 — 权证投资	—	—	—	—
其他	—	—	—	—
合计	463,024,675.08	93.56	621,441,051.04	94.93

6.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

假设	本基金管理人运用定量分析方法对本基金的其他价格风险进行分析。下表为其他价格风险的敏感性分析，反映了在其他变量不变的假设下，证券投资价格发生合理、可能的变动时，将对基金资产净值产生的影响。正数表示可能增加基金资产净值，负数表示可能减少基金资产净值。		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额（单位：人民币元）	
		本期末（2026 年 6 月 30 日）	上年度末（2025 年 12 月 31 日）
	1. 沪深 300 指数上升 5%	5,119,192.35	6,559,250.56
	2. 沪深 300 指数下降 5%	-5,119,192.35	-6,559,250.56

6.4.14 公允价值

6.4.14.1 金融工具公允价值计量的方法

公允价值计量结果所属的层次，由对公允价值计量整体而言具有重要意义的输入值所属的最低层次决定：第一层次：相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价；第二层次：除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值；第三层次：相关资产或负债的不可观察输入值。

6.4.14.2 持续的以公允价值计量的金融工具

6.4.14.2.1 各层次金融工具的公允价值

单位：人民币元

公允价值计量结果所属的层次	本期末 2026 年 6 月 30 日	上年度末 2025 年 12 月 31 日
第一层次	463,024,675.08	621,441,051.04
第二层次	25,868,603.62	35,289,311.89
第三层次	—	—

合计	488,893,278.70	656,730,362.93
----	----------------	----------------

6.4.14.2.2 公允价值所属层次间的重大变动

本基金调整公允价值计量层次转换时点的相关会计政策在前后各会计期间保持一致。

对于公开市场交易的证券等投资，若出现交易不活跃、非公开发行等情况，本基金不会于交易不活跃期间及限售期间将相关投资的公允价值列入第一层次，并根据估值调整中采用的对公允价值计量整体而言具有重要意义的输入值所属的最低层次，确定相关投资的公允价值应属第二层次或第三层次。

6.4.14.3 非持续的以公允价值计量的金融工具的说明

本基金本报告期末及上年度末均未持有非持续的以公允价值计量的金融工具。

6.4.14.4 不以公允价值计量的金融工具的相关说明

本基金持有的不以公允价值计量的金融工具为以摊余成本计量的金融资产和金融负债，这些金融工具因其剩余期限较短，所以其账面价值与公允价值相若。

6.4.15 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

截至资产负债表日，本基金无需要说明的其他事项。

§ 7 投资组合报告

7.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	463,024,675.08	92.89
3	固定收益投资	25,868,603.62	5.19
	其中：债券	25,868,603.62	5.19
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	6,000,501.69	1.20
8	其他各项资产	3,557,022.28	0.71
9	合计	498,450,802.67	100.00

7.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

7.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

注：本基金本报告期末未持有股票。

7.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

注：本基金本报告期末未持有港股通投资股票。

7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细

注：本基金本报告期末未持有股票。

7.4 报告期内股票投资组合的重大变动

7.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

注：本基金本报告期末未持有股票。

7.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

注：本基金本报告期末未持有股票。

7.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

注：本基金本报告期末未持有股票。

7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	25,868,603.62	5.23
2	央行票据	—	—
3	金融债券	—	—
	其中：政策性金融债	—	—
4	企业债券	—	—
5	企业短期融资券	—	—
6	中期票据	—	—
7	可转债（可交换债）	—	—
8	同业存单	—	—
9	其他	—	—
10	合计	25,868,603.62	5.23

7.6 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

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	019792	25 国债 19	256,000	25,868,603.62	5.23

7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券投资明细

注：本基金本报告期末未持有资产支持证券。

7.8 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贵金属投资明细

注：本基金本报告期末未持有贵金属。

7.9 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

注：本基金本报告期末未持有权证。

7.10 本基金投资股指期货的投资政策

本基金尚未在基金合同中明确股指期货的投资策略、比例限制、信息披露等，本基金暂不参与股指期货交易。

7.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

7.11.1 本期国债期货投资政策

本基金尚未在基金合同中明确国债期货的投资策略、比例限制、信息披露等，本基金暂不参与国债期货交易。

7.11.2 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未持有国债期货。

7.12 本报告期投资基金情况

7.12.1 投资政策及风险说明

本基金将采取目标风险策略，通过优化投资过程，限制预期波动率和下行风险，将风险维持在某个固定水平，从而实现风险约束下投资组合收益的最大化。从长期来看，目标风险策略在风险控制方面效果显著，可以提高风险调整后收益。本基金设定的目标波动率为 5%。目标风险策略，当市场波动较大时，增加低风险资产（如债券）的配置比例，以降低预期风险；当市场波动较小时，增加高风险资产（如股票）的配置比例，以匹配预期风险。具体投资策略包括大类资产配置策略、基金投资策略、股票投资策略、存托凭证投资策略、债券投资策略、中小企业私募债券投资策略、证券公司短期公司债投资策略、权证投资策略、资产支持证券投资策略。

本基金为混合型基金中基金，其预期收益及预期风险水平低于股票型基金、股票型基金中基金，高于债券型基金、债券型基金中基金、货币市场基金及货币型基金中基金。同时，本基金为目标风险系列基金中基金中风险收益特征相对稳健的基金。

7.12.2 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有基金投资明细

序号	基金代码	基金名称	运作方式	持有份额（份）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）	是否属于基金管理人及管理人关联方所管
----	------	------	------	---------	---------	--------------	--------------------

							理的基 金
1	007201	民生加银聚益纯债债券 A	契约型开放式	67,804,543.39	74,713,826.36	15.10	是
2	750002	安信目标收益债券 A	契约型开放式	32,401,924.78	47,306,810.18	9.56	否
3	005159	华泰保兴尊合债券 A	契约型开放式	36,979,793.91	47,230,592.78	9.54	否
4	511090	鹏扬中债-30 年期国债 ETF	交易型开放式 (ETF)	338,400.00	39,530,872.80	7.99	否
5	007562	景顺长城景泰纯利债券	契约型开放式	24,795,128.65	29,850,855.38	6.03	否
6	000090	民生加银高等级信用债债券 A	契约型开放式	21,862,059.88	24,892,141.38	5.03	是
7	007666	华夏鼎泓债券 A	契约型开放式	17,588,610.87	24,845,671.71	5.02	否
8	511260	上证 10 年期国债 ETF	交易型开放式 (ETF)	146,700.00	19,783,081.80	4.00	否
9	511520	富国中债 7-10 年政策性金融债 ETF	交易型开放式 (ETF)	167,700.00	19,781,724.30	4.00	否
10	012708	东方红中证东方红红利低波动指数 A	契约型开放式	15,612,300.89	19,501,325.04	3.94	否

11	518850	华夏黄金ETF	交易 型开 放式 (ETF)	2,214,600.00	18,724,443.00	3.78	否
12	010660	民生加银 质量领先 混合 C	契约 型开 放式	16,544,872.63	12,415,272.42	2.51	是
13	020726	建信灵活 配置混合 C	契约 型开 放式	7,547,934.10	12,134,058.86	2.45	否
14	016481	兴证全球 恒信债券 A	契约 型开 放式	9,016,549.51	9,956,073.97	2.01	否
15	110017	易方达增 强回报债 券 A	契约 型开 放式	7,176,737.48	9,939,781.41	2.01	否
16	010202	天弘中证 科技 100 指数增强 A	契约 型开 放式	3,486,198.13	7,588,407.47	1.53	否
17	014201	天弘中证 1000 指数 增强 A	契约 型开 放式	2,876,932.24	4,940,555.74	1.00	否
18	017953	汇添富中 证 1000 指 数增强 A	契约 型开 放式	2,640,646.17	4,927,181.69	1.00	否
19	007127	博道远航 混合 C	契约 型开 放式	2,411,881.33	4,915,896.53	0.99	否
20	007737	诺德研发 创新 100 指数	契约 型开 放式	1,705,967.86	3,814,885.33	0.77	否
21	019239	景顺长城 创业板综 指增强 C	契约 型开 放式	1,355,218.73	3,717,093.93	0.75	否
22	159502	标普生科	交易	2,270,200.00	3,711,777.00	0.75	否

			型开 放式 (ETF)				
23	159687	亚太精选	交易 型开 放式 (ETF)	1,781,100.00	3,523,015.80	0.71	否
24	513730	东南亚	交易 型开 放式 (ETF)	3,016,300.00	3,462,712.40	0.70	否
25	159518	标普油气	交易 型开 放式 (ETF)	3,332,800.00	3,459,446.40	0.70	否
26	513310	华泰柏瑞 中韩芯片 ETF(QDII)	交易 型开 放式 (ETF)	509,200.00	3,405,020.40	0.69	否
27	015868	国泰君安 中证 1000 指数增强 C	契约 型开 放式	1,407,929.21	2,480,067.30	0.50	否
28	019318	汇添富国 证 2000 指 数增强 A	契约 型开 放式	1,189,531.18	2,472,083.70	0.50	否

7.12.3 报告期末基金持有的全部公开募集不动产投资信托基金情况

注：无。

7.13 投资组合报告附注

7.13.1 基金投资的前十名证券的发行主体本期是否出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形

本基金投资的前十名证券的发行主体本期没有出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

7.13.2 基金投资的前十名股票是否超出基金合同约定的备选股票库

本基金不存在投资的前十名股票超出基金合同约定的备选股票库情况。

7.13.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	47,026.46
2	应收清算款	3,483,112.77
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	22,861.10
6	其他应收款	4,021.95
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	3,557,022.28

7.13.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

7.13.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注：本基金本报告期末未持有股票。

7.13.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§ 8 基金份额持有人信息

8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

份额级别	持有人 户数 (户)	户均持有的基 金份额	持有人结构			
			机构投资者		个人投资者	
			持有份额	占总份 额比例 (%)	持有份额	占总份 额比例 (%)
民生加银 康宁稳健 养老目标 一年持有 期 混 合 (FOF) A	7,550	48,064.17	80.16	—	362,884,390.04	100.00
民生加银 康宁稳健 养老目标 一年持有 期 混 合 (FOF) Y	1,843	5,333.46	—	—	9,829,570.71	100.00

合计	9,393	39,679.98	80.16	0.00	372,713,960.75	100.00
----	-------	-----------	-------	------	----------------	--------

注：机构/个人投资者持有份额占总份额比例的计算中，对下属分级基金，比例的分母采用各自级别的份额，对合计数，比例的分母采用下属分级基金份额的合计数（即期末基金份额总额）。

8.2 盈利投资者数量占比

项目	过去一年（2025 年 7 月 1 日-2026 年 6 月 30 日）
盈利投资者数量占比（%）	96.51

8.3 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

项目	份额级别	持有份额总数（份）	占基金总份额比例（%）
基金管理人所有从业人员持有本基金	民生加银康宁稳健养老目标一年持有期混合（FOF）A	355,405.09	0.0979
	民生加银康宁稳健养老目标一年持有期混合（FOF）Y	83,011.16	0.8445
	合计	438,416.25	0.1176

8.4 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间情况

项目	份额级别	持有基金份额总量的数量区间（万份）
本公司高级管理人员、基金投资和研究部门负责人持有本开放式基金	民生加银康宁稳健养老目标一年持有期混合（FOF）A	0~10
	民生加银康宁稳健养老目标一年持有期混合（FOF）Y	0~10
	合计	0~10
本基金基金经理持有本开放式基金	民生加银康宁稳健养老目标一年持有期混合（FOF）A	0~10
	民生加银康宁稳健养老目标一年持有期混合（FOF）Y	0
	合计	0~10

§ 9 开放式基金份额变动

单位：份

项目	民生加银康宁稳健养老目标一年持有期混合（FOF）A	民生加银康宁稳健养老目标一年持有期混合（FOF）Y
基金合同生效日（2019 年 4 月 26 日）基金份额总额	1,167,647,263.63	—

本报告期期初基金份额总额	495,286,725.45	7,303,655.29
本报告期基金总申购份额	4,527,378.84	2,978,571.75
减：本报告期基金总赎回份额	136,929,634.09	452,656.33
本报告期基金拆分变动份额	—	—
本报告期期末基金份额总额	362,884,470.20	9,829,570.71

§ 10 重大事件揭示

10.1 基金份额持有人大会决议

报告期内无基金份额持有人大会决议。

10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

报告期内，基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门无重大人事变动。

10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

报告期内，无涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼。

10.4 基金投资策略的改变

本报告期基金投资策略没有改变。

10.5 本报告期持有的基金发生的重大影响事件

无。

10.6 为基金进行审计的会计师事务所情况

本报告期本基金所聘用的会计师事务所未发生改变。

10.7 管理人、托管人及相关从业人员受调查或处罚等情况

10.7.1 管理人受调查或处罚等情况

注：报告期内，基金管理人无受调查或处罚等情况。

10.7.2 管理人相关从业人员受调查或处罚等情况

注：报告期内，基金管理人相关从业人员无受调查或处罚等情况。

10.7.3 托管人受调查或处罚等情况

注：报告期内，基金托管人在开展基金托管业务过程中无受调查或处罚等情况。

10.7.4 托管人相关从业人员受调查或处罚等情况

注：报告期内，基金托管人相关从业人员在开展基金托管业务过程中无受调查或处罚等情况。

10.8 基金租用或者通过证券公司交易单元进行证券投资的相关情况

10.8.1 基金租用或者通过证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例(%)	佣金	占当期佣金总量的比例(%)	
长城证券	2	-	-	-	-	-
长江证券	1	-	-	-	-	-
诚通证券	2	-	-	-	-	-
东北证券	2	-	-	-	-	-
东方财富证券	2	-	-	-	-	-
东方证券	1	-	-	-	-	-
东吴证券	1	-	-	-	-	-
东兴证券	1	-	-	-	-	-
方正证券	1	-	-	-	-	-
光大证券	1	-	-	-	-	-
广发证券	1	-	-	-	-	-
国海证券	2	-	-	-	-	-
国金证券	2	-	-	-	-	-
国联民生	2	-	-	-	-	-
国盛证券	2	-	-	-	-	-
国泰海通	2	-	-	-	-	-
国投证券	2	-	-	-	-	-
国信证券	1	-	-	-	-	-
华创证券	1	-	-	-	-	-
华泰证券	4	-	-	-	-	-
华西证券	1	-	-	-	-	-
开源证券	2	-	-	-	-	-
申万宏源	2	-	-	-	-	-
首创证券	2	-	-	-	-	-
太平洋证券	2	-	-	-	-	-
天风证券	2	-	-	-	-	-
西部证券	1	-	-	-	-	-
西南证券	1	-	-	-	-	-
信达证券	2	-	-	-	-	-
兴业证券	1	-	-	-	-	-
银河证券	2	-	-	-	-	-

招商证券	1	-	-	-	-	-
浙商证券	2	-	-	-	-	-
中金公司	2	-	-	-	-	-
中泰证券	1	-	-	-	-	-
中信建投	3	-	-	-	-	-
中信证券	3	-	-	-	-	-

注：由于四舍五入的原因，百分比分项之和与合计可能有尾差。

① 本基金管理人负责选择证券公司，租用其交易单元作为本基金的交易单元，选择标准如下：

- i 实力雄厚，信誉良好，注册资本不少于 10 亿元人民币；
- ii 金融市场研究实力较强，有专职研究部门或研究机构以及专职研究人员。对宏观经济、政策、行业、公司等层面有深度研究，紧密跟踪、观点清晰；能提供高质量研报，并能根据实际业务需求组织路演、电话会议交流和对接上市公司调研等；
- iii 财务状况良好，各项财务指标显示公司经营状况稳定；
- iv 经营行为规范，内部管理规范、严格，具备完善的风险管理与健全的内部控制制度，并能满足投资组合运作高度保密的要求；
- v 最近两年未发生重大风险、最近三年无重大违法违规记录且未处于立案调查过程中；
- vi 具备投资组合运作所需的高效、安全的通讯条件，交易设施符合处理投资组合进行证券交易的要求，并能为基金公司投资提供全面的信息服务。

② 基金交易单元的选择程序如下：

- i 本基金管理人根据上述标准建立券商准入评价流程，通过实施充分的业务隔离机制，依据评价得分结果，确定拟准入的证券公司；
- ii 本基金管理人按照证监会、交易所及基金业协会的相关规定与准入证券公司签署交易单元租用协议、办理交易单元联通及启用工作，并按公司制度对合作券商进行定期评价及动态管理。

③ 本报告期内本基金租用券商交易单元无变更。

10.8.2 基金租用或者通过证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		债券回购交易		权证交易		基金交易	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例 (%)	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例 (%)	成交金额	占当期权证成交总额的比例 (%)	成交金额	占当期基金成交总额的比例 (%)

长城证券	-	-	-	-	-	-	-	-
长江证券	-	-	-	-	-	-	3,209,751.40	1.90
诚通证券	-	-	-	-	-	-	-	-
东北证券	-	-	-	-	-	-	-	-
东方财富证券	-	-	-	-	-	-	-	-
东方证券	-	-	-	-	-	-	-	-
东吴证券	-	-	-	-	-	-	-	-
东兴证券	-	-	-	-	-	-	-	-
方正证券	-	-	-	-	-	-	-	-
光大证券	-	-	-	-	-	-	-	-
广发证券	-	-	-	-	-	-	-	-
国海证券	-	-	-	-	-	-	-	-
国金证券	-	-	-	-	-	-	-	-
国联民生	-	-	-	-	-	-	-	-
国盛证券	-	-	-	-	-	-	-	-
国泰海通	699,860.00	1.68	-	-	-	-	7,102,993.70	4.20
国投证券	-	-	-	-	-	-	-	-
国信证券	-	-	-	-	-	-	-	-
华创证券	-	-	-	-	-	-	-	-
华泰证券	-	-	-	-	-	-	-	-
华西证券	-	-	-	-	-	-	-	-
开源证券	-	-	-	-	-	-	-	-
申万宏源	3,903,757.00	9.40	-	-	-	-	30,926,525.50	18.30
首创证券	-	-	-	-	-	-	-	-
太平洋证券	-	-	-	-	-	-	-	-
天风证券	-	-	-	-	-	-	-	-
西部证券	-	-	-	-	-	-	-	-
西南证券	-	-	-	-	-	-	-	-
信达证券	-	-	-	-	-	-	-	-
兴业证券	-	-	-	-	-	-	-	-
银河证券	-	-	-	-	-	-	-	-
招商证券	-	-	-	-	-	-	-	-
浙商证券	-	-	-	-	-	-	-	-
中金公司	-	-	-	-	-	-	-	-

中泰证券	-	-	-	-	-	-	-	-
中信建投	36,940, 924.00	88.92	-	-	-	-	102,958 ,150.01	60.91
中信证券	-	-	-	-	-	-	24,845, 916.90	14.70

10.9 其他重大事件

序号	公告事项	法定披露方式	法定披露日期
1	民生加银基金管理有限公司旗下部分基金 2025 年第 4 季度报告提示性公告	中国证监会规定媒介	2026 年 1 月 22 日
2	民生加银康宁稳健养老目标一年持有期混合型基金中基金（FOF）2025 年第 4 季度报告	中国证监会规定媒介	2026 年 1 月 22 日
3	民生加银基金管理有限公司旗下部分基金 2025 年年度报告提示性公告	中国证监会规定媒介	2026 年 3 月 30 日
4	民生加银康宁稳健养老目标一年持有期混合型基金中基金（FOF）2025 年年度报告	中国证监会规定媒介	2026 年 3 月 30 日
5	民生加银基金管理有限公司旗下部分基金 2026 年第 1 季度报告提示性公告	中国证监会规定媒介	2026 年 4 月 22 日
6	民生加银康宁稳健养老目标一年持有期混合型基金中基金（FOF）2026 年第 1 季度报告	中国证监会规定媒介	2026 年 4 月 22 日
7	民生加银康宁稳健养老目标一年持有期混合型基金中基金（FOF）（A 类份额）基金产品资料概要更新	中国证监会规定媒介	2026 年 4 月 24 日
8	民生加银康宁稳健养老目标一年持有期混合型基金中基金（FOF）（Y 类份额）基金产品资料概要更新	中国证监会规定媒介	2026 年 4 月 24 日
9	民生加银康宁稳健养老目标一年持有期混合型基金中基金（FOF）更新招募说明书(2026 年第 1 号)	中国证监会规定媒介	2026 年 4 月 24 日
10	民生加银基金管理有限公司关于调整旗下公募基金产品风险等级划分规则及公募基金产品风险等级评定结果的公告	中国证监会规定媒介	2026 年 4 月 29 日
11	民生加银基金管理有限公司关于旗下部分基金调整业绩比较基准并修订基金合同等法律文件的公告	中国证监会规定媒介	2026 年 6 月 26 日
12	民生加银康宁稳健养老目标一年持有期混合型基金中基金（FOF）基金合同	中国证监会规定媒介	2026 年 6 月 26 日

§ 11 影响投资者决策的其他重要信息

11.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况

注：本基金本报告期内不存在持有基金份额比例达到或者超过 20%的单一投资者的情况。

11.2 影响投资者决策的其他重要信息

根据《公开募集证券投资基金业绩比较基准指引》的相关规定，为更好地反映基金投资风格，提高基金业绩表现与业绩比较基准的可比性，经与各基金托管人协商一致，民生加银基金管理有限公司（以下简称“基金管理人”）决定自 2026 年 7 月 27 日起调整旗下部分基金的业绩比较基准并对基金合同等法律文件有关条款进行修订。详细内容请参见基金管理人发布的《民生加银基金管理有限公司关于旗下部分基金调整业绩比较基准并修订基金合同等法律文件的公告》。

§ 12 备查文件目录

12.1 备查文件目录

- （1）中国证监会准予基金注册的文件；
- （2）《民生加银康宁稳健养老目标一年持有期混合型基金中基金（FOF）招募说明书》；
- （3）《民生加银康宁稳健养老目标一年持有期混合型基金中基金（FOF）基金合同》；
- （4）《民生加银康宁稳健养老目标一年持有期混合型基金中基金（FOF）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。

12.2 存放地点

备查文件存放于基金管理人和/或基金托管人的住所。

12.3 查阅方式

投资者可到基金管理人和/或基金托管人的办公场所、营业场所及网站免费查阅备查文件。在支付工本费后，投资者可在合理时间内取得备查文件的复制件或复印件。

民生加银基金管理有限公司

2026 年 8 月 31 日