

上银理财“天天利”系列开放式理财产品WPTK25D01021期
(WPTK25D01021) 2026年第二季度报告

1. 理财产品概况	
产品名称	上银理财“天天利”系列开放式理财产品 WPTK25D01021 期
产品代码	WPTK25D01021
产品登记编码	Z7007125000393
币种	人民币
产品成立日	2025-10-31
产品到期日	2095-10-30
募集方式	公募
投资性质	固定收益类
产品流动性	开放式
理财资产托管人	上海银行股份有限公司
报告期	2026年04月01日-2026年06月30日
2. 净值信息	
最后一个市场交易日	2026年06月30日
份额净值（元）	1.02874
份额累计净值（元）	1.02874
资产净值（元）	5,702,328,442.78000
3. 管理人报告	
3.1 报告期内产品投资策略与运作分析	
1、宏观经济及市场情况 二季度，国内宏观经济延续温和复苏和分化特征，出口和高端制造增长亮眼，但地产、居民消费、企业融资需求修复偏慢。二季度外部环境影响因素较多，对境内外大类资产造成反复冲击，美伊冲突从热战走向谈判，随着海峡开放预期逐渐升高，黄金从约5300点下跌至4000点，原油从110美元/桶下跌至74美元/桶。受通胀上行影响，欧盟、日本等央行采取加息措施；美联储加息预期升高；国内央行货币政策。债券方面，债券利率二季度在资金宽松、资产荒逻辑下一路下行，而后随着央行指导、资金面收紧，债券利率普遍上行。权益市场方面则呈现明显的结构化行情，二季度上证指数冲高回落，而科技股在多数行业下跌的过程中逆势上涨，交易拥挤度增加。 展望后市，美伊和谈、海峡开放将使上游产品价格高企的状况得到缓解，进一步改善工业企业经营环境。在经济延续温和复苏、同时货币政策维持偏松基调的情形下，债市预计整体维持震荡行情。权益方面，股市波动加剧，市场从追逐热点转向更理性的投资方式，但科技仍是机会最为确定的主线，同时随着产业发展及经济修复，其他板块也有望迎来利好，后续股市仍将有一定机会。 2、前期运作回顾 报告期内，本产品通过票息和波动策略的灵活搭配，在安全运作的基础上给持有人带来稳健的净值增长。2026年二季度经济基本面“供强需弱”格局延续，新型部门积极向好、传统部门持续走弱，同时通胀方面PPI上行、核心CPI低迷，实体融资需求疲软，货币政策定调适度宽松，资金利率长期低位运行，同时资产荒格局强化，债市表现整体强于预期，利率债震荡走牛、信用利差持续收窄至历史极低水平。产品通过灵活调节久期，坚持中短端信用票息策略和骑乘、杠杆策略，获取了较好的票息收益及资本利得，债券方面以中高评级信用债、ABS等票息资产打底，灵活参与利率债、高等级金融债等波段交易机会增厚产品收益，产品运作和收益保持稳健，回撤控制较好。 3、后期投资策略 下阶段本产品依然会保持安全性和流动性优先、兼顾收益性的稳健投资策略，深入研究分析各大类资产的变化趋势，综合考量各投资品种的风险收益特征，在此基础上制定科学有效的投资策略。 展望三季度债市方面需关注基本面和供需的边际变化，经济或呈现小幅温和修复、分化延续特	

征，通胀方面二季度冲高后有边际小幅回落可能，同时政府债供给有望放量，利率、信用利差下行至低位后单边做多赔率不足，资金面方面或维持低波状态但二季度极致宽松行情不再，整体上利率呈现下有底上有顶的窄幅震荡状态，信用方面中短端仍有配置力量支撑，同时需警惕信用评级调整和部分地区风险事件的影响，策略上逢下适度收缩风险敞口，积极寻求调整后带来的配置机会。我们将密切关注市场资金面变化和产品负债端情况，细化产品风险预算控制，合理分配现金流，确保产品的流动性安全，同时积极并审慎投资、适当交易，力争为投资人提供较好持有体验。

3.2 投资组合的流动性风险分析

本产品投资组合的流动性水平与产品形态相匹配，管理人严格遵守相关法律法规以及产品销售协议，通过分散化投资、合理安排所投资产期限等，管理投资组合的流动性风险。报告期内，本产品未发生重大流动性风险事件。

4. 投资组合报告

4.1 投资组合基本情况

杠杆水平	100.0251
------	----------

4.2 资产配置情况

序号	资产种类	直接	间接	合计
1	现金及银行存款	0.04%	64.84%	64.88%
2	债权类资产	0.00%	22.37%	22.37%
3	权益类资产	0.00%	2.09%	2.09%
4	商品及金融衍生品	0.00%	0.00%	0.00%
5	公募基金	0.00%	10.66%	10.66%
6	其他	0.00%	0.00%	0.00%
	合计	0.04%	99.96%	100.00%

4.3 非标准化债权资产明细

序号	融资客户	项目名称	剩余融资期限 (年)	交易结构
/	/	/	/	/

4.4 穿透后占产品资产比例大小排序的前十项资产明细

序号	资产代码	资产名称	规模(元)	占投资组合比例
1	CNY	活期存款	403767941.64	7.08%
2	SHXT-YY-1_2026031900001	杭州银行股份有限公司上海分行	153810785.81	2.70%
3	SHXT-YY-1_2026032000001	中国民生银行股份有限公司上海浦东支行	153722878.84	2.70%
4	LZJXT-AY10H_2026030300002	IBD20260303300085	136807257.87	2.40%
5	JXXT-HPWL-2_2026032700001	浦发银行宝山支行03	112686824.38	1.98%
6	LZJXT-AY10H_2026030200001	IBD20260302300075	95768700.24	1.68%
7	LZJXT-AY10H_2026032500001	ANYING10DYHCKYWHZXY20260325	68340390.97	1.20%
8	LZJXT-AY10H_2026040200005	ANYING10DYHCKYWHZXY2026040201	68314044.94	1.20%
9	LZJXT-AY10H_2026060400002	IBD20260604300073	68112480.92	1.19%
10	LZJXT-	IBD20260618300158	68075335.88	1.19%

	AY10H_2026061800001			
5. 关联交易				
5.1 产品投资关联方发行或承销的证券				
证券名称	证券代码	金额(元)	关联方名称	关联方角色
25中交一公6ABN001优先A	082580920. IB	437855. 77	上海银行股份有限公司	承销商
26启橙2号ABN001优先A	082601455. IB	2572191. 76	上海银行股份有限公司	承销商
26启橙2号ABN001优先B	082601456. IB	183814. 57	上海银行股份有限公司	承销商
24苏州银行永续债01	242480081. IB	8152979. 94	上海银行股份有限公司	承销商
25网商银行永续债01	242580028. IB	3254357. 96	上海银行股份有限公司	承销商
5.2 其他关联交易				
产品支付关联方托管费127. 93元				
产品支付关联方代销费831. 49元				
备注：上述披露信息为该产品当日日终的投资情况，与监管报送口径一致，该数据仅供参考，实际投资比例以投资运作情况为准，上银理财对上述披露信息有最终解释权。				

上银理财有限责任公司
2026年06月30日