

上银理财“天天利”系列开放式理财产品WPTK25D01022期
(WPTK25D01022) 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 WPTK25D01022 期
产品代码	WPTK25D01022
产品登记编码	Z7007125000391
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）	1.02368
份额累计净值（元）	1.02368
资产净值（元）	8,447,782,959.01000
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	100.2503
------	----------

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	0.19%	66.43%	66.63%
2	债权类资产	21.29%	3.45%	24.73%
3	权益类资产	0.00%	1.32%	1.32%
4	商品及金融衍生品	0.00%	0.00%	0.00%
5	公募基金	0.59%	6.73%	7.32%
6	其他	0.00%	0.00%	0.00%
	合计	22.07%	77.93%	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	497506655.16	5.87%
2	CR20260629314185	7日质押式逆回购	300025450.58	3.54%
3	LZJXT- AY10H_2026030300002	IBD20260303300085	265929390.34	3.14%
4	112605153.IB	26建设银行CD153	197234268.49	2.33%
5	LZJXT- AY10H_2026030200001	IBD20260302300075	186157609.35	2.20%
6	CR20260626312113	7日质押式逆回购	145030708.35	1.71%
7	LZJXT- AY10H_2026032500001	ANYING10DYHCKYWHZXY20260325	132841771.62	1.57%
8	LZJXT- AY10H_2026040200005	ANYING10DYHCKYWHZXY2026040201	132790559.55	1.57%
9	LZJXT- AY10H_2026060400002	IBD20260604300073	132398754.34	1.56%
10	LZJXT- AY10H_2026061800001	IBD20260618300158	132326550.86	1.56%

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	393597. 85	上海银行股份有限公司	承销商
26启橙2号ABN001优先A	082601455. IB	486209. 21	上海银行股份有限公司	承销商
26启橙2号ABN001优先B	082601456. IB	34745. 6	上海银行股份有限公司	承销商
24苏州银行永续债01	242480081. IB	1043884. 25	上海银行股份有限公司	承销商
25网商银行永续债01	242580028. IB	416678. 69	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148. 85元				
产品支付关联方代销费967. 36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