

## 中国工商银行私人银行客户专属资产组合投资型人民币PE理财产品（PBZG7201）2015年第二季度季报

### 1、理财产品概况

产品名称	中国工商银行私人银行客户专属资产组合投资型人民币PE理财产品
产品代码	PBZG7201
销售币种	人民币
产品托管人	工商银行浙江分行

### 2、调整说明

无。

### 3、其他重要信息

2015年第二季度，PE基金将一PE项目退出款项向理财产品进行了分配，目前本产品投资债券类、银行存款及股权类资产等共计862,270,097.13元，占产品总资产的84.76%；PE投资154,986,785.70元，占产品总资产由一季度末的22.56%降至15.24%。

#### 非PE基金投资情况

理财产品在2015年2季度增加了部分收益较高的结构化、安全垫股权类投资，在有效规避资本市场投资风险的同时捕捉了资本市场投资机会，增厚了理财产品收益；股权类资产的配置比例由一季度末的50.85%增加至二季度末的59.94%。

#### 委托PE基金投资情况

##### 1、新增投资

2015年第二季度PE基金没有新增投资项目。

##### 2、已投资项目情况

截至2015年6月30日，PE基金共完成五单未上市公司股权项目投资，其中项目D已于2014年第四季度完成项目退出。据PE基金管理人反馈，目前存续的4个已投资项目情况如下：

(1) 2012年二季度投资A项目金额3920万元，占所投资企业股权比例5.72%；该企业目前经营正常，但受整体经济疲软影响，公司流动资金趋紧，业务投产有所减缓，PE基金管理人正与项目企业积极沟通拓宽融资渠道事宜。

(2) 2012年三季度投资B项目金额4000万元，占所投资企业股权比例7.72%；该项目于2015年上半年进行了债务重组，通过资本公积定向转增股本的方式进行了部分债转股，PE基金的持股比例变更为6.48%。该项目企业目前正在积极推进新三板上市计划以扩大与资本市场的接触面，寻求更为广泛的融资渠道及并购重组机会。

(3) 2012年四季度投资C项目金额6000万元，占所投资企业股权比例10%；受整体经济疲软影响，该项目企业经营效益有较明显下滑，贷款到期偿还压力较大，2014年实际业绩未达到投资时预期的经营业绩，PE基金管理人正与被投资项目大股东沟通业绩未达预期的补偿及股份回购事宜。

(4) 2013年三季度投资E项目金额2000万元，占所投资企业股权比例8.27%；该项目已于2014年第二季度在新三板市场挂牌并在第四季度发行了中小企业私募债，融资能力得以增强。该项目实际业绩增长未达预期，为进一步保障投资资金安全，PE基金管理人已与项目企业达成一致，将股权投资转为收益更为稳定的债权投资。

##### 3、项目退出情况

项目D于2014年第四季度完成项目退出，并于2015年2季度完成向理财产品的本金和收益分配；截至2015年6月30日，其余四个项目尚未退出。

##### 4、基金变动情况

2015年1季度，PE基金管理人变更为工银国际旗下PE投资平台融通资本管理团队设立的珠海融祺投资管理有限责任公司，基金名称变更为上海泰股权投资合伙企业（有限合伙），具体变更事宜请参阅理财产品2015年第1季度季报。

#### 2015年三季度投资策略

非PE基金投资部分：产品管理人将保持稳健的配置策略，以高等级债券投资和收益较高的股权类投资品为主，适时增加对结构化、安全垫证券投资等资本市场类投资品的配置。

PE股权投资部分：PE基金管理人将做好已投资项目的投后管理，及时掌握企业的经营和变化情况，推进企业发展并寻找合适的退出机遇，实现投资收益。

重要提示

本投资管理人承诺以诚实守信、勤勉尽责的原则管理和运用产品资产，但不保证产品一定盈利。