

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年第三季度报告

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

一、总资产配置情况

2015年第三季度，本产品投资债券类、银行存款及股权类资产等共计876,065,682.22元，占产品总资产的84.96%；PE投资154,986,785.70元，占产品总资产15.04%。

二、非PE基金投资情况

理财产品在2015年3季度适时减少了部分债券投资，锁定了该部分投资收益，同时在资本市场低位适度增加了部分收益较高的结构化、安全垫股票类投资，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二季度末的59.94%增加至三季度末的72.04%。

三、委托PE基金投资情况

1、新增投资

2015年第三季度PE基金没有新增投资项目。

2、已投项目情况

截至2015年9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%；该公司目前经营正常，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。项目企业已与政府部门及当地政策性银行等沟通提升融资额度以解决短期流动资金紧张情况。

（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%。该项目企业目前仍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。目前预计于2015年四季度完成股改并申报相关材料。

（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明显下滑，实际经营暂时停滞，贷款到期偿还压力较大。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。该企业2015年上半年收入保持稳定增长，但受限于整体经济疲软，公司整体盈利能力同比下滑。

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9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1季度至今，PE基金无其他变更情况。

四、2015年四季度投资策略

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，并择机适度增加投资杠杆，以进一步增厚非PE基金端投资收益。

PE股权投资部分：PE基金管理人将做好已投项目的投后管理，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。

五、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。