

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）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

2016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928,415,034.08元，占产品总资产的85.69%；PE投资154,986,785.70元，占产品总资产的14.31%。

二、非PE基金投资情况

理财产品在2016年3季度以固定收益类资产以及附带一定安全性的结构化、安全垫股票类投资为主，继续稳步增厚了理财产品收益。

三、委托PE基金投资情况

1、新增投资

2016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2016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。根据PE基金管理人珠海融祺投资管理有限责任公司的反馈，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%；该项目企业属于农林行业。该企业目前经营较为正常，但受整体经济影响，经营和业绩情况不及预期。企业短期资金困境已得到部分解决，企业生产经营微有起色。企业仍在继续与会计师事务所就未来上市或新三板挂牌的审计工作进行沟通，但此项工作仍存在较大不确定性。

(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%；该项目企业属于油服行业，其于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%。受油价处于低位及整体油服行业处于低谷所限，该项目企业目前经营面临严重困境，公司大股东向部分早期投资人的股权回购和业绩对赌方面均以失信。目前已有部分投资人提起正式诉讼，PE基金管理人正积极评估该事项可能对基金权益产生的影响，并适时以一道参与诉讼的形式维护PE基金的合法权益，但诉讼推进时间和结果存在较大不确定性，可能造成PE基金的投资损失。

(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%；该项目企业属于纸制品行业，受整体经济疲软影响，企业经营情况恶化，实际经营已停滞且无好转迹象，部分银行贷款已逾期，大股东也始终未能按约定履行回购条款。目前PE基金管理人正与项目企业大股东沟通相应股份回购及资产重组事宜，并可能在必要时以合法合规形式维护PE基金权益，但实际结果存在较大不确定性，可能造成PE基金的投资损失。

(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%；该项目企业属于工业机械行业，其已于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。受经济环境影响，该项目企业整体经营增长乏力，但目前主营业务较稳定。该项目企业投资已于2015年上半年由股权投资转为债权投资，债权已于上季末到期，但由于企业短期资金仍有较大压力，目前还款进程慢于预期。PE基金管理人已与企业大股东就债权还款事宜进行积极沟通。

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2016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、2016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，辅以结构化、安全垫等安全性较高的资本市场类投资品，以进一步增厚非PE基金端投资收益。

PE基金投资部分：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，并寻找合适的退出机遇，实现投资收益；对于部分未达到业绩预期或未完成原定上市进程的项目企业积极以合法合规的方式保护PE基金的权益。

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。