

2011年第57期私人银行专享产品配置投资PBZP1157 (PBZP1157) 报告

1、理财产品概况	
产品名称	2011年第57期私人银行专享产品配置投资PBZP1157
产品代码	PBZP1157
销售币种	人民币
产品托管人	工商银行上海分行
2、调整说明	
无	
3、其他重要信息	
<p>一、估值</p> <p>截至2016年1月12日，“香花石系列-中国新绘画艺术品投资集合资金信托（上信-ART-1101）”整体份额净值为0.8223（本产品投资于信托计划优先级份额，劣后份额对优先份额提供安全垫保护。由于信托计划对持有的艺术品按购入成本价估值，产品最终收益实现取决于艺术品的卖出价格，若艺术品的卖出价低于购入成本价，则劣后份额对优先份额的安全垫会减少甚至完全丧失，则本理财产品的投资的优先份额净值也会降低，甚至本金遭受损失）。</p> <p>二、艺术作品参考市值</p> <p>具体信息请参考《上海信托香花石系列中国新绘画艺术品投资集合资金信托（编号：上信-ART-1101）2015年10-12月投资顾问报告》。该报告由本产品投资顾问上海证大文化发展有限公司提供。附件中的数据仅供参考，不以其作为理财财产实际变现价值的依据。</p> <p>三、特别提示</p> <p>1、产品于2011年4月12日成立，产品成立后认购了由上海国际信托有限公司作为信托管理人、上海证大文化发展公司做投资顾问，投资于架上油画的“上海信托香花石系列中国新绘画艺术品投资集合资金信托计划”的优先级部分。截止目前，产品说明书约定的产品建仓、四次内部拍卖会、两次产品藏品展已全部举办完毕。</p> <p>2、截至目前，变现进度大幅滞后于信托合同的约定。按照信托合同的约定，截至信托计划成立满57个月（2016年1月12日），应完成全部信托计划藏品的变现。实际变现情况为：截至2016年1月12日信托通过投资顾问实现43幅（件）藏品变现，金额1470.7万元；未变现藏品305幅（件），未变现的部分藏品的购入成本合计6826.6万元。</p> <p>3、按照信托合同的约定“截至信托计划成立满57个月，信托计划藏品尚未实现全部变现的，受托人（上海国际信托公司）有权不再接受投资顾问（上海证大文化发展公司）的投资建议，且受托人有权采取无底价拍卖方式拍卖信托计划所持藏品或打包方式折价变现信托计划所持藏品。”目前，上海国际信托公司一方面积极与上海证大文化协商加快艺术品变现的相关工作，但此项工作存在较大不确定性；另一方面上海国际信托公司主动联系拍卖行，筹划不通过上海证大文化而自主进行艺术品变现的相关工作，但此项工作可能导致藏品拍卖价格低于购入价格，使得本理财产品投资人损失本金。</p> <p>4、产品管理人提请所有客户关注上述工作并积极参与到后续的藏品变现活动中。</p>	