

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	
本理财产品成立日为2012年3月23日。根据理财产品说明书约定，理财产品部分资金通过信托公司设立的股权投资信托计划投资于私募股权基金（简称“PE基金”），该基金分散投资于若干目标企业的股权，以企业上市、股权转让、股权回购、股权变现等方式实现退出，获取投资收益。其余资金投资于银行间债券市场发行的各类债券、货币市场基金、债券基金、存款、质押式回购等货币市场投资工具以及符合监管机构要求的债权类资产、权益类资产、其他资产或资产组合。 本理财产品成立之初，理财产品初始规模中约57%的资金通过信托公司设立的股权投资信托计划投资于PE基金，其余约43%的资金进行固定收益类投资。至2013年底，因宏观经济周期下行、产业结构调整，以及PE基金原管理人上海凯石股权投资管理中心（有限合伙）自身治理结构和管理团队发生重大调整，理财产品管理人通过多轮沟通，于2014年1季度将PE基金中2.29亿元未投资金予以收回，2014年底将其中一支项目顺利退出变现，收回本金及收益约0.7亿元，从而将固定收益类投资比例由初始规模的约43%提升至目前产品总资产的86%左右，降低了在经济不确定环境下的潜在投资风险。 PE基金已于2015年1季度更换基金管理人，对此本理财产品管理人已进行相关信息披露。因PE基金原管理人上海凯石股权投资管理中心（有限合伙）所投资的四个股权项目受经济整体环境以及项目公司自身经营管理不善等多重因素影响，目前经营情况不达预期，暂不能退出变现，且所投项目可能面临投资损失，投资退出情况面临重大不确定性。PE基金现管理人珠海融祺投资管理有限责任公司（天津工银国际所设立的基金管理主体）将继续跟进PE基金已投项目的管理及退出情况，如后续有项目退出，将根据实际回款情况向理财客户进行二次分配，但后续分配时间及金额均面临重大不确定性。 2017年3月22日，本理财产品运作到期，理财产品管理人已将固定收益类投资部分全部变现，并将向理财产品客户进行分配，此次分配的单位净值为1.1885元。理财产品管理人将持续与PE基金管理人保持沟通，督促其做好项目投资退出工作，以合法合规形式保护投资者合法权益，并对PE基金投资项目后续退出情况及时进行信息披露。	