

## 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) 2016年第四季度季报

### 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

#### 一、总资产配置情况

2016年第四季度，本产品投资债券类、银行存款及股权类资产等共计965,083,245.30元，占产品总资产的86.16%；PE投资154,986,785.70元，占产品总资产的13.84%。

#### 二、非PE基金投资情况

理财产品在2016年4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年第四季度PE基金没有新增投资项目。

##### 2、已投项目情况

截至2016年12月31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。目前企业生产经营微有起色，且受人民币兑美元汇率下跌影响，公司出口业绩有一定好转。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%。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已失信。PE基金管理人评估该事项可能对基金权益产生的影响，并于2016年第4季度联合该企业其他投资方一道向当地法院提起诉讼，法院已受理立案申请，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基金管理人仍在与项目企业大股东沟通相应资产重组或出售事宜，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。该项目企业经营稳定，但受整体经济影响，业绩增长乏力，收入及盈利情况较难达到预期。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2016年中期到期，经PE基金管理人沟通协调，目前企业已在逐步还款，但由于企业短期资金仍有较大压力，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12月31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、2017年一季度投资策略

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。考虑到本理财产品将在一季度运作满五年，理财产品管理人将逐步对非PE基金投资品进行退出变现，以预备向理财产品投资人进行兑付。

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，力求保护投资人权益并实现可能的投资收益；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。本理财产品将在一季度运作满五年，由于PE基金投资部分存在流动性较低的特点，预计该部分投资品将延期变现。

#### 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。