中信证券信星组合 1 号集合资产管理计划

2019 年年度报告

管理人：中信证券股份有限公司

托管人：中信银行股份有限公司

送出日期：2020 年 4 月 30 日

重要提示

本报告由集合资产管理计划管理人编制。集合资产管理计划托管人中信银行股份有限公司于 **2020** 年 **4** 月 **30** 日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容。

管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用集合资产管理计划资产，但不保证集合资产管理计划一定盈利，也不保证最低收益。

集合资产管理计划的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本集合资产管理计划说明书。

本报告相关财务资料已经审计。

本报告期自 **2019** 年 **1** 月 **1** 日起至 **12** 月 **31** 日止。

目　　录

一、集合资产管理计划概况.....4

二、主要财务指标、集合资产管理计划净值表现及收益分配情况.....6

三、管理人报告.....7

四、投资组合报告.....10

五、集合计划份额变动.....13

六、重要事项提示.....14

七、备查文件目录.....14

一、集合资产管理计划概况

1、基本资料

名称：	中信证券信星组合 1 号集合资产管理计划
类型：	小集合
成立日：	2015 年 6 月 25 日
报告期末份额总额：	12,592,256.37
投资目标：	主要通过有效率的买入标的证券或相关机构的投资组合，追求本集合计划资产的稳定增值。
投资理念：	本集合计划主要跟踪相关标的证券和机构投资组合，从宏观主题、行业轮动、事件驱动、产业挖掘、量化交易五个方面综合遴选标的证券，追求本集合计划资产的稳定增值。
投资基准：	无
管理人：	中信证券股份有限公司
托管人：	中信银行股份有限公司
注册登记机构：	中信证券股份有限公司

2、管理人

名称：	中信证券股份有限公司
注册地址：	广东省深圳市福田区中心三路 8 号卓越时代广场（二期）北座
办公地址：	北京朝阳区亮马桥路 48 号中信证券大厦 16 层
法定代表人：	张佑君

联系地址： www.cs.ecitic.com

联系电话： 95548

传真： (010) 60836627

网址： www.cs.ecitic.com

3、托管人

名称： 中信银行股份有限公司

办公地址： 北京东城区朝阳门北大街 9 号

法定代表人： 李庆萍

托管部门联系人： 方韡

联系电话： 4006800000

传真： 010-85230024

4、注册登记机构

名称： 中信证券股份有限公司

办公地址： 北京朝阳区亮马桥路 48 号中信证券大厦 16 层

网址： www.cs.ecitic.com

5、会计师事务所和经办注册会计师

名称： 普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)北京分所

地址： 北京市朝阳区东三环中路 7 号北京财富中心写字楼 A 座 26 层

主要负责人： 周星

项目合伙人：　　姜昆

联系电话：　　86 (10) 6533 2342

传真：　　86 (10) 6533 8800

二、主要财务指标、集合资产管理计划净值表现及收益分配情况

1、主要财务指标（单位：人民币元）

本期利润	2,884,886.22
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	986,951.22
加权平均每份额本期已实现净收益	0.0539
期末资产净值	13,851,022.36
期末每份额净值	1.1000
期末每份额累计净值	1.1000

2、本集合计划历史各时间段净值增长率与投资基准收益率的比较

阶段	净值增长率①	投资基准收益率②	① -②
过去三个月	6.75%	0.00%	6.75%
过去六个月	5.79%	0.00%	5.79%
过去一年	17.05%	0.00%	17.05%
合同生效日至今	10.00%	0.00%	10.00%

3、集合计划累计每份额净值增长率与投资基准收益率的历史走势对比图

4、集合计划收益分配情况

本集合计划报告期内无分红

三、管理人报告

1、投资结果

截至 2019 年 12 月 31 日，本集合计划单位净值 1.1 元，累计单位净值 1.1 元，本期集合计划收益率增长 17.05%。

2、投资主办人简介

罗翔，女，北京大学硕士，2012 年加入中信证券资产管理部，历任策略研究员、行业研究员、投资助理等。

3、投资主办人工作报告

1）市场回顾和投资操作

市场回顾：

在经过 2018 年市场的全面下行后，2019 市场迎来了修复。无论是代表蓝筹的指数上证 50 和沪深 300 还是中小创，所有重要指数都出现较大涨幅，各指数表现相差无明显差异，显示出市场的整体复苏。领涨行业为电子和食品饮料，体现出成长和消费成为市场重心的特点。

一季度，全球风险偏好抬升，在补涨需求、资本市场重新定位 （股票质押风险化解、科创板推出、注册制推出）、国家对科技创新的扶持及减税政策超预期等多重因素驱动下 A 股市场估值进行了快速修复。二季度，中美贸易关系走势依然主导资本市场走势。4 月以来宏观经济数据超出预期，政策合力有所减弱，市场逐步进入震荡调整阶段。进入 5 月份，美方的不断挑衅及中美分歧相关领域的扩大化促进了市场悲观情绪的蔓延，相当一部分投资者认为中美分歧短期不会好转，加之市场对城商行、农商行负债情况的关注与担忧上升，风险偏好受到显著压制，上证指数创下了近 7 个月以来的最大跌幅，此后市场开始回升，至 2 季度末上证综指升至 2978 点。三季度以来市场延续二季度的震荡格局，中美贸易争端短期加剧了市场的波动，但整体对于市场的影响逐渐钝化，而国内 LPR 改革和“双降”开启国内宽松周期，资产价格有所受益，权益市场整体维持偏强走势，但 3 季度末在欧央行超预期开启 QE 和美联储如期降息的情况下，中国央行并未如期调降 MLF 利率，降息预期的落空一定程度上影响了市场对流动性宽松节奏的预期，市场风险偏好受到明显抑制，主要宽基指数冲高回落，市场表现出明显防御特性。四季度末，中美贸易阶段性协议提振市场风险偏好，经济阶段企稳改善，叠加政策基调偏暖，央行新年实施降准，包括外资在内的年末资金配置需求催生 A 股市场跨年配置行情，市场整体表现强劲，两融数据创年内新高，交投趋于活跃。

全年来看，上证综指、深证成指、中小板指和创业板指的涨幅分别为 22.30%、44.08%、41.03%和 43.79%。行业方面，全年来看，29 个中信一级行业全线上涨，涨幅幅居前的行业分别为食品饮料、电子元器件和家电，涨幅分别为 72.78%、72.08%和 60.53%。

投资操作：

年初持仓结构以金融、消费等蓝筹为主，之后市场快速上涨。3-4 月份判断市场仍将上涨，持仓结构中，增加了部分成长股。5 月，因贸易战重启，且市场有一定浮盈，出现快速下跌。账户因仓位高，叠加持仓结构有一定弹性，因此账户下跌较多。6 月后，股票持仓结构稳健，因此在市场 7-8 月的大幅下跌中保持稳定，后面实现了稳健回报。账户的总体投资风格为消费内需、国内优势行业和企业。

2）市场展望和投资策略

市场展望：

股票资产成为居民、社会资产配置的重要标的的长期逻辑不变。市场盈利会有两个季度左右受到疫情影响，估值总体不贵，局部偏贵，流动性充裕，政策宽松，鼓励资本市场。总体看，市场会在盈利受影响和流动性提高风险偏好、估值有底间博弈性波动，直到疫情逐渐得到控制，市场回归基本面逻辑。

投资策略：

整体市场目前风险不大，结构分化极致。1 年维度看，当年行业景气趋势决定相对收益，但 2 年以上维度，市场总体呈现估值的均值回归。选取估值合理或低估，景气有望受益逆周期调控和补偿性消费的行业，如建材、家电、汽车、大消费等。在低估值公司中，提高对成长性的要求。对于景气趋势中的 TMT，精选优质赛道优秀标的，适度配置。

4、风险控制报告

中信证券针对本集合计划的运作特点，通过每日的风险监控工作以及风险预警机制，及时发现运作过程中可能出现的风险状况，并提醒投资主办人采取相应的风险规避措施，确保集合计划合法合规、正常运行。同时，本集合计划通过完善的风险指标体系和定期进行的风险状况分析，及时评估集合计划运作过程中面临的各种风险，为投资决策提供风险分析支持，确保集合计划运作风险水平与其投资目标相一致，以实现本集合计划追求中长期内资本增值的投资目标。在本报告期内，本集合计划运作合法合规，未出现违反相关规定的状况，也未发生损害投资者利益的行为。

四、投资组合报告

1、报告期末资产组合情况

项目名称	项目市值（元）	占总资产比例
股　票	9,584,249.68	67.46%
债　券	0.00	0.00%
基　金	2,135,590.11	15.03%
银行存款及清算备付金合计	2,487,593.33	17.51%
其他资产	225.30	0.00%
其中：资产支持证券	0.00	0.00%
合　计	14,207,658.42	100.00%

2、报告期末按券种分类的债券投资组合

项目名称	市 值（元）	占净值比例
国　债	-	-
金融债	-	-
企业债	-	-
可转债	-	-
公司债	-	-
其他债券	-	-
中期票据	-	-

合　计	-	-

3、报告期末按市值占资产净值比例大小排序的前十名债券明细

本产品报告期末未持有债券

4、报告期末按市值占资产净值比例大小排序的前十名股票明细

序号	代码	名称	数量	市 值（元）	占净值比例
1	000651	格力电器	18,700.00	1,226,346.00	8.85%
2	600741	华域汽车	24,900.00	647,151.00	4.67%
3	002311	海大集团	14,900.00	536,400.00	3.87%
4	300144	宋城演艺	16,700.00	516,197.00	3.73%
5	600048	保利地产	31,700.00	512,906.00	3.70%
6	600104	上汽集团	20,500.00	488,925.00	3.53%
7	002127	南极电商	42,500.00	463,675.00	3.35%
8	601689	拓普集团	25,800.00	449,694.00	3.25%
9	600529	山东药玻	15,800.00	436,712.00	3.15%
10	600519	贵州茅台	300.00	354,900.00	2.56%

5、报告期末按市值占资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券明细

本产品报告期末未持有资产支持证券

6、报告期末按市值占资产净值比例大小排序的前十名基金明细

序号	代码	名称	数量	市 值（元）	占净值比例
1	001442	易方达瑞信灵活配置混合型证券投资基金	887,573.96	1,060,650.88	7.66%
2	163113	申万菱信中证	819,071.	802,116.23	5.79%

		申万证券行业指数分级证券投资基金	00		
3	150171	申万菱信中证申万证券行业指数分级证券投资基金	147,681.00	151,077.66	1.09%
4	161812	银华深证100指数分级证券投资基金	85,708.00	90,850.48	0.66%
5	160631	鹏华中证银行指数分级证券投资基金	31,144.00	30,894.85	0.22%
6	519888	汇添富收益快线货币市场基金	1.00	0.01	0.00%

7、报告期末按市值占资产净值比例大小排序的前十名权证明细

本产品报告期末未持有权证

8、投资组合报告附注

本集合资产管理计划投资的前十名证券的发行主体在本报告期内未被监管部门立案调查，在本报告编制日前一年内也未受到公开谴责、处罚。

期末持有的处于转股期的可转换债券明细：

无

9、业绩报酬及费用的计提和支付

	报告期间计提金额（元）	报告期间支付金额（元）
管理费	281,589.65	305,753.54

托管费	28,158.94	30,575.33
业绩报酬	0.00	0.00

10、所投资资产管理计划发生的费用

项目	报告期间费用（元）
交易费用	7,793.11

11、投资管理人及管理人关联方所设立的资产管理产品的情况

本产品报告期末未持仓关联方发行的资管产品。

五、集合计划份额变动

一、集合计划份额变动情况

单位：份

期初份额总额	21,310,129.37
报告期间总参与份额	0.00
红利再投资份额	0.00
报告期间总退出份额	8,717,873.00
报告期末份额总额	12,592,256.37

二、关联方持有本集合计划份额变动情况

单位：份

期初份额总额	-

报告期间总参与份额	-
红利再投资份额	-
报告期间总退出份额	-
报告期末份额总额	-

本产品报告期末未持有关联方持仓本集合计划份额。

六、重要事项提示

一、本集合计划管理人及托管人相关事项

1、 本集合计划管理人在本报告期内没有发生与本集合计划相关的诉讼事项。

2、 本集合计划管理人办公地址未发生变更。

3、 本集合计划的管理人高级管理人员没有受到任何处罚。

二、本集合计划相关事项

2019-03-05 关于中信证券信星组合 1 号集合资产管理计划增加临时开放期的公告

2019-06-03 关于中信证券信星组合 1 号集合资产管理计划增加临时开放期的公告

2019-09-04 关于中信证券信星组合 1 号集合资产管理计划增加临时赎回开放期的公告

2019-12-03 关于中信证券信星组合 1 号集合资产管理计划增加临时赎回开放期的公告

七、备查文件目录

1、中国证监会批准设立中信证券“信星组合 1 号”集合资产管理计划的文件

2、《中信证券“信星组合 1 号”集合资产管理计划说明书》

3、《中信证券“信星组合 1 号”集合资产管理计划资产管理合同》

4、《中信证券“信星组合 1 号”集合资产管理计划托管协议》

5、管理人业务资格批件、营业执照

6、中信证券“信星组合 1 号”集合资产管理计划《验资报告》

7、中信证券“信星组合 1 号”集合资产管理计划审计报告

8、报告期内披露的各项公告

查阅网址：www.cs.ecitic.com

热线电话：95548

中信证券股份有限公司

2020 年 4 月 30 日