

权重股持仓下降 市场风格转换——1Q2010 汽车及配件行业基金重仓股分析

汽车及配件行业

2010年04月22日

天相汽车组

单丹

010-66045729

shand@txsec.com

事件描述:

全部基金已经公布了2010年1季度报告,我们比较分析了基金2010年1季度和2009年4季度持有汽车股的变化情况。

评论:

- 1、**2010年2季度行业销量增速成为市场隐忧,1季度持仓有所下降。**2010年1季度末,基金公司前十大重仓股持有的汽车及配件股市值合计达到216.38亿元,与09年4季度末的269.50亿元相比,环比下降19.71%,占基金整体持股市值的比例由3.45%下降至2.99%。可比数据显示,截止2010年3月31日,全部A股的流通市值为154,697.33亿元,汽车及配件行业的流通市值为4954.1亿元,占全部A股流通市值的3.20%。**相比2009年4季度,基金对行业的配置比例有所下降。我们认为主要原因是1)2009年整车行业的高速增长不可持续,尤其是去年2季度传统淡季奠定的高基数,让市场对今年2季度的销量增速充满担忧;2)行业景气和产能不足共同编织的“卖方市场”不复存在,提车加价的美好时代成为过去,取而代之的将是逐步激烈的价格战,再引市场担忧。2009年4季度行业指数单边上涨之后的回调、波动、整理之势,有太多理由值得市场去担忧。**
- 2、**2010年1季度汽车及配件指数下跌6.65%,跑输上证指数,权重股遭减持。**市场的种种担忧直接降低了行业估值水平,以上海汽车为首的权重股遭到大面积减持,2010年1季度重仓上海汽车的基金数量由34只减少到16只,一汽系重组的故事不再受市场追捧,重仓一汽轿车的基金数量虽然仅减少1只,但持股数却下降了22%,重仓一汽夏利的基金数量由6只减少到1只,重仓福耀玻璃的基金数量由27只减少到8只。2010年1季度,汽车及配件指数下跌6.65%,同期上证指数下跌5.13%,权重股的表现继续拉低行业估值,我们认为,在行业供需预期明朗之前,这种减持在一定范围内仍将持续,包括1季度被增持的重卡类个股在内,直到市场认为性价比足够高时,才会停止。
- 3、**1季度销量火爆,全年业绩增长明确,基金增持重卡股。**今年1季度,重卡行业订单火爆,业绩增长预期明朗,基金大幅增持重卡个股,其中重仓潍柴动力、中国重汽、威孚高科的基金数量分别为32只、6只、12只,分别增加14只、2只、4只,目前重卡类个股的估值已较低,建议持有。
- 4、**风格转换,市场偏爱“绯闻少女”。**2010年1季度基金重仓股中,新增加的有宁波华翔、万向钱潮、赛象科技、中航精机、万丰奥威、东风科技、亚星客车、曙光股份、凌云股份、金龙汽车、中国嘉陵等,其中大部分具有资产注入、重组或新能源业务等预期,我们认为,在行业整体面临市场担忧、估值下行的大背景下,基金风格悄然转换,开始寻觅基本面不错、有故事可讲的小盘股。
- 5、**2010年2季度投资策略。**1)建议中长期持有目前正在推荐的曙光股份,作为汽车板块新增的新能源标的,我们看好公司未来在新能源汽车关键零部件领域的成长,目标价22元,建议基金参与配股;2)建议配置目前性价比较高的品种,尽管市场风格出现新的变化,但从中长期来看,一旦行业供需预期明朗后,这些被低估的个股将逐步回归合理估值;3)建议关注今年有或可能有增发等融资需求的个股,具备交易性投资机会,包括长安汽车、滨州活塞等;4)推荐中鼎股份、东安动力。

表 1：基金重仓股中汽车及配件股持有情况比较

序号	代码	名称	2010年一季报				2009年四季报			
			基金持有市值 (万元)	占流通股 比例(%)	基金持股数 (万股)	持有该股 基金数	基金持有市值 (万元)	占流通股 比例(%)	基金持股数 (万股)	持有该股 基金数
1	000338	潍柴动力	430254	22.27	6255	32	287456	15.88	4458	18
2	000800	一汽轿车	334039	10.73	15142	17	502073	13.67	19296	18
3	600104	上海汽车	537157	4.00	26241	16	769223	4.49	29438	34
4	000581	威孚高科	71222	10.64	3749	12	59257	8.92	3144	8
5	600660	福耀玻璃	98453	4.52	7972	8	527934	20.04	35337	27
6	600805	悦达投资	72598	9.55	5197	8	22176	3.42	1862	2
7	600418	江淮汽车	54007	5.75	5066	7	31145	3.32	2924	4
8	000951	中国重汽	81957	11.66	3005	6	55888	7.92	2041	4
9	600166	福田汽车	175259	14.25	8587	6	129884	11.31	6818	7
10	600178	东安动力	47913	6.65	3073	6	29005	3.73	1725	2
11	600066	宇通客车	44242	5.56	2380	5	65223	8.11	3263	5
12	600742	一汽富维	27460	4.84	1024	5	53520	9.03	1911	9
13	002048	宁波华翔	7436	1.22	516	3	0	0.00	0	0
14	000550	江铃汽车	4007	0.36	187	2	4561	0.38	198	2
15	000559	万向钱潮	591	0.11	55	2	0	0.00	0	0
16	001696	宗申动力	68066	7.38	3333	2	83848	9.93	4486	4
17	002337	赛象科技	630	0.69	17	2	0	0.00	0	0
18	600653	申华控股	4747	0.56	971	2	1437	0.18	322	1
19	600741	华域汽车	56714	4.09	6021	2	15228	0.89	1315	3
20	000625	长安汽车	5377	0.49	440	1	23290	1.85	1660	2
21	000927	一汽夏利	17389	1.12	1784	1	33406	1.76	2807	6
22	002013	中航精机	1281	0.78	70	1	0	0.00	0	0
23	002085	万丰奥威	232	0.18	20	1	0	0.00	0	0
24	600081	东风科技	7029	1.79	562	1	0	0.00	0	0
25	600213	亚星客车	909	0.62	70	1	0	0.00	0	0
26	600303	曙光股份	1641	0.52	100	1	0	0.00	0	0
27	600480	凌云股份	155	0.03	11	1	0	0.00	0	0
28	600686	金龙汽车	12158	2.90	1281	1	0	0.00	0	0
29	600877	中国嘉陵	836	0.10	70	1	0	0.00	0	0
30	002126	银轮股份	0	0.00	0	0	321	0.42	16	1
31	002284	亚太股份	0	0.00	0	0	90	0.09	2	1

数据来源：天相投资分析系统



表 2：潍柴动力（000338）基金持有情况比较

序号	2010年1季报						2009年4季报					
	代码	名称	持有市值 (万元)	持股数 (万股)	占流通股 比例(%)	占基金净值 比例(%)	代码	名称	持有市值 (万元)	持股数 (万股)	占流通股 比例(%)	占基金净值 比例(%)
1	184693	基金普丰	13755	200	0.71	3.36	184699	基金同盛	12537	194	0.69	3.39
2	184699	基金同盛	11381	165	0.59	3.15	184701	基金景福	18441	286	1.02	3.79
3	184701	基金景福	17893	260	0.93	3.62	999014	大成价值	54010	838	2.98	4.1
4	999014	大成价值	52968	770	2.74	4.26	999035	宝康配置	4117	64	0.23	2.25
5	999021	招商平衡	240	3	0.01	1.74	999073	融通景气	19667	305	1.09	4.36
6	999022	招商股票	2045	30	0.11	2.38	999082	大成稳健	78299	1214	4.32	4.95
7	999024	合丰周期	2032	30	0.11	2.96	999152	新华分红	6321	98	0.35	3.16
8	999035	宝康配置	3235	47	0.17	2.13	999163	华宝动力	5803	90	0.32	2.06
9	999082	大成稳健	79796	1160	4.13	5.53	999263	泰达首选	12240	190	0.68	4.02
10	999088	天治增长	688	10	0.04	2.4	999271	鹏华动力	29490	457	1.63	2.67
11	999120	景顺鼎益	20719	301	1.07	2.69	999274	中欧新趋势	6401	99	0.35	2.71
12	999152	新华分红	6627	96	0.34	3.24	999297	富国天博	35464	550	1.96	3.64
13	999160	富国天惠	11557	168	0.6	3.93	999392	中欧新蓝筹	271	4	0.01	2.47
14	999162	申万新动力	11990	174	0.62	3.07	999403	金元动力	282	4	0.02	2.84
15	999163	华宝动力	6191	90	0.32	2.17	999462	光大精选	1743	27	0.1	3.11
16	999191	泰达效率	7420	108	0.38	1.71	999474	金元丰利	209	3	0.01	0.6
17	999234	大成2020	32236	469	1.67	3.08	999504	浦银生活	709	11	0.04	2.32
18	999252	银华富裕	20632	300	1.07	2.09	999528	中欧价值发现	1450	22	0.08	2.64
19	999266	华夏优增	34765	505	1.8	2.29						
20	999271	鹏华动力	23966	348	1.24	2.53						
21	999293	诺德价值	5914	86	0.31	1.55						
22	999297	富国天博	37835	550	1.96	4.22						
23	999462	光大精选	1376	20	0.07	3.75						
24	999473	国富成长	1601	23	0.08	4.36						
25	999480	泰达品质	3768	55	0.2	6.32						
26	999482	泰信蓝筹	1169	17	0.06	2.93						
27	999493	银华和谐主题	7608	111	0.39	4.04						
28	999504	浦银生活	550	8	0.03	2.02						
29	999524	天治趋势精选	825	12	0.04	3.48						
30	999546	金元价值	600	9	0.03	3.13						
31	999551	大成行业	3269	48	0.17	2.7						
32	999579	泰达红利	5604	81	0.29	5.14						

数据来源：天相投资分析系统

表 3：一汽轿车（000800）基金持有情况比较

序号	2010年1季报						2009年4季报					
	代码	名称	持有市值 (万元)	持股数 (万股)	占流通股 比例(%)	占基金净值 比例(%)	代码	名称	持有市值 (万元)	持股数 (万股)	占流通股 比例(%)	占基金净值 比例(%)
1	999034	宝康消费品	18089	820	0.58	4.5	184721	基金丰和	7726	297	0.21	2.57
2	999092	银华88	23858	1082	0.77	1.87	999011	博时增长	163727	6292	4.46	7.5
3	999135	华夏红利	47248	2142	1.52	2.02	999034	宝康消费品	20035	770	0.55	5.28
4	999153	银华优选	99274	4500	3.19	4.34	999071	德盛小盘	5204	200	0.14	2.12
5	999200	银华优质	28579	1295	0.92	3.89	999073	融通景气	20937	805	0.57	4.64
6	999245	上投成长	18984	861	0.61	3.63	999092	银华88	15709	604	0.43	1.14
7	999252	银华富裕	22192	1006	0.71	2.24	999153	银华优选	78064	3000	2.13	3.02
8	999292	上投内需	30446	1380	0.98	3.01	999200	银华优质	32928	1265	0.9	4.27
9	999404	银华领先	24575	1114	0.79	8.61	999243	博时增长2	34133	1312	0.93	4.14
10	999456	华宝强债A	505	23	0.02	2.05	999252	银华富裕	24094	926	0.66	2.67
11	999465	宝盈核心优势	860	39	0.03	4.98	999293	诺德价值	10129	389	0.28	2.44
12	999473	国富成长	1853	84	0.06	5.05	999318	交银蓝筹	37260	1432	1.01	2.57
13	999474	金元丰利	66	3	0	0.28	999327	长盛同德	23789	914	0.65	2.15
14	999524	天治趋势精选	772	35	0.02	3.26	999386	泰信优势	468	18	0.01	3.52
15	999535	银华内需	10919	495	0.35	3.35	999404	银华领先	5596	215	0.15	8.05
16	999573	长盛红利	2288	104	0.07	2.31	999493	银华和谐主题	3279	126	0.09	2.99
17	999606	上投行业	3529	160	0.11	0.97	999535	银华内需	12880	495	0.35	3.42
18							999543	信诚精选	6115	235	0.17	2.83

数据来源：天相投资分析系统

表 4：上海汽车（600104）基金持有情况比较

序号	2010年1季报						2009年4季报					
	代码	名称	持有市值 (万元)	持股数 (万股)	占流通股 比例(%)	占基金净值 比例(%)	代码	名称	持有市值 (万元)	持股数 (万股)	占流通股 比例(%)	占基金净值 比例(%)
1	999007	易方达平稳	10235	500	0.08	2.95	184701	基金景福	5166	198	0.03	1.06
2	999016	银华优势	8205	401	0.06	2.01	999007	易方达平稳	15678	600	0.09	4.14
3	999034	宝康消费品	13306	650	0.1	3.31	999010	长盛成长	3920	150	0.02	3.14
4	999073	融通景气	15858	775	0.12	3.72	999016	银华优势	13065	500	0.08	3.03
5	999092	银华88	27882	1362	0.21	2.19	999021	招商平衡	298	11	0	1.89
6	999109	博时主题	130372	6369	0.97	9.26	999022	招商股票	3068	117	0.02	2.93
7	999153	银华优选	190165	9290	1.42	8.31	999034	宝康消费品	17246	660	0.1	4.54
8	999200	银华优质	24104	1178	0.18	3.28	999064	银华保本	3290	126	0.02	2.52
9	999252	银华富裕	25294	1236	0.19	2.56	999069	盛利精选	4203	161	0.02	2.31
10	999309	益民创新	14569	712	0.11	2.79	999073	融通景气	24641	943	0.14	5.46
11	999336	易方达科讯	26611	1300	0.2	3.96	999109	博时主题	138707	5308	0.81	8.24
12	999404	银华领先	23115	1129	0.17	8.1	999153	银华优选	200586	7676	1.17	7.75
13	999439	银华收益	2468	121	0.02	1.25	999154	方达债券A	1130	43	0.01	3.24
14	999489	融通内需	2865	140	0.02	3.3	999162	申万新动力	15050	576	0.09	3.49
15	999493	银华和谐主题	11273	551	0.08	5.98	999200	银华优质	43541	1666	0.25	5.65
16	999535	银华内需	10835	529	0.08	3.32	999214	工银平衡	32926	1260	0.19	3.94
17							999243	博时增长2	62728	2401	0.37	7.6
18							999252	银华富裕	44438	1701	0.26	4.92
19							999262	申万新经济	20887	799	0.12	3.94
20							999309	益民创新	38049	1456	0.22	6.8
21							999319	宝石动力	1301	50	0.01	0.51
22							999336	易方达科讯	31356	1200	0.18	4.24
23							999391	申万优势	604	23	0	3.48
24							999404	银华领先	4520	173	0.03	6.5
25							999432	中海蓝筹	744	28	0	2.13
26							999439	银华收益	3151	121	0.02	1.99
27							999440	华富策略	204	8	0	2.81
28							999474	金元丰利	235	9	0	0.68
29							999493	银华和谐主题	3737	143	0.02	3.41
30							999507	东方核心动力	1472	56	0.01	4.71
31							999508	申万消费增长	5451	209	0.03	4.12
32							999535	银华内需	19388	742	0.11	5.16
33							999546	金元价值	867	33	0.01	2.79
34							999551	大成行业	7578	290	0.04	4.16

数据来源：天相投资分析系统

表 5：威孚高科（000581）基金持有情况比较

序号	2010年1季报						2009年4季报					
	代码	名称	持有市值 (万元)	持股数 (万股)	占流通股 比例(%)	占基金净值 比例(%)	代码	名称	持有市值 (万元)	持股数 (万股)	占流通股 比例(%)	占基金净值 比例(%)
1	999003	华夏成长	18554	977	2.77	1.6	500002	基金泰和	7154	380	1.08	3.05
2	999047	长城久恒	1879	99	0.28	7.36	999003	华夏成长	18408	977	2.77	1.56
3	999077	长盛精选	5521	291	0.82	2.75	999005	鹏华成长	961	51	0.14	2.06
4	999108	中银中国	6151	324	0.92	2.69	999067	大摩基础	358	19	0.05	3.95
5	999297	富国天博	20553	1082	3.07	2.29	999108	中银中国	5711	303	0.86	2.72
6	999367	长盛创新	874	46	0.13	5.02	999211	方达精选	18850	1000	2.84	2.27
7	999372	宝盈资源	798	42	0.12	4.32	999407	华商盛世	5571	296	0.84	2.61
8	999388	澳银配置	256	13	0.04	2.27	999433	建信核心	2243	119	0.34	3.09
9	999433	建信核心	1900	100	0.28	2.38						
10	999450	长城双动力	806	42	0.12	4						
11	999537	嘉实回报	10185	536	1.52	1.87						
12	999565	澳银中小盘	3744	197	0.56	2.42						

数据来源：天相投资分析系统



表 6：福耀玻璃（600660）基金持有情况比较

序号	2010年1季报						2009年4季报					
	代码	名称	持有市值 (万元)	持股数 (万股)	占流通股 比例(%)	占基金净值 比例(%)	代码	名称	持有市值 (万元)	持股数 (万股)	占流通股 比例(%)	占基金净值 比例(%)
1	184705	基金裕泽	3001	243	0.14	4.88	999004	国泰金鹰	6814	456	0.26	6.08
2	999004	国泰金鹰	7429	602	0.34	5	999034	宝康消费品	15169	1015	0.58	3.99
3	999034	宝康消费品	7686	622	0.35	1.91	999055	广发聚富	20916	1400	0.79	2.69
4	999242	中银收益	8301	672	0.38	2.01	999074	鹏华50	17712	1186	0.67	3.3
5	999292	上投内需	48396	3919	2.22	4.78	999075	华宝增长	14539	973	0.55	1.64
6	999381	金鹿保本2	1464	119	0.07	0.73	999079	诺安平衡	23023	1541	0.87	2.47
7	999507	东方核心动力	551	45	0.03	2.14	999092	银华88	12570	841	0.48	0.91
8	999575	国泰中小盘	21625	1751	0.99	5.18	999098	中海成长	10600	709	0.4	1.92
9							999153	银华优选	62150	4160	2.36	2.4
10							999159	上投阿尔法	16858	1128	0.64	2.92
11							999200	银华优质	26160	1751	0.99	3.4
12							999205	华宝收益	18077	1210	0.69	2.02
13							999206	泰信债券	493	33	0.02	0.91
14							999251	华宝成长	9711	650	0.37	2.64
15							999252	银华富裕	24375	1632	0.93	2.7
16							999260	万家和谐	5482	367	0.21	2.46
17							999271	鹏华动力	29880	2000	1.13	2.71
18							999272	德盛优势	4482	300	0.17	3.28
19							999289	华安成长	50049	3350	1.9	4.39
20							999292	上投内需	98605	6600	3.74	8.35
21							999300	国泰金牛	14941	1000	0.57	2.39
22							999378	万家引擎	597	40	0.02	5.14
23							999381	金鹿保本2	1190	80	0.05	0.55
24							999415	华宝大盘	6051	405	0.23	3.02
25							999465	宝盈核心优势	747	50	0.03	3.79
26							999535	银华内需	13493	903	0.51	3.59
27							999575	国泰中小盘	23249	1556	0.88	4.49

数据来源：天相投资分析系统

表 7：悦达投资（600805）基金持有情况比较

序号	2010年1季报						2009年4季报					
	代码	名称	持有市值 (万元)	持股数 (万股)	占流通股 比例(%)	占基金净值 比例(%)	代码	名称	持有市值 (万元)	持股数 (万股)	占流通股 比例(%)	占基金净值 比例(%)
1	184698	基金天元	10074	721	1.33	2.36	999262	申万新经济	14998	1259	2.31	2.83
2	999028	南方避险	16615	1189	2.19	1.47	999428	南方恒元	7178	603	1.11	2.32
3	999187	友邦增利A	980	70	0.13	2.99						
4	999260	万家和谐	5005	358	0.66	2.3						
5	999342	南方盛元	10223	732	1.34	2.82						
6	999428	南方恒元	10236	733	1.35	3.41						
7	999533	友邦领先	1702	122	0.22	1.24						
8	999572	中邮优势	17763	1272	2.34	5.09						

数据来源：天相投资分析系统

表 8：江淮汽车（600418）基金持有情况比较

序号	2010年1季报						2009年4季报					
	代码	名称	持有市值 (万元)	持股数 (万股)	占流通股 比例(%)	占基金净值 比例(%)	代码	名称	持有市值 (万元)	持股数 (万股)	占流通股 比例(%)	占基金净值 比例(%)
1	184689	基金普惠	9701	910	1.03	3.25	184689	基金普惠	12993	1220	1.38	3.53
2	184693	基金普丰	17056	1600	1.82	4.17	184693	基金普丰	8520	800	0.91	1.91
3	500038	基金通乾	10766	1010	1.15	3.94	500002	基金泰和	6718	631	0.72	2.86
4	999235	光大新增长	4570	429	0.49	1.68	999473	国富成长	2914	274	0.31	5.42
5	999309	益民创新	9697	910	1.03	1.86						
6	999393	添富蓝筹	1599	150	0.17	2.72						
7	999465	宝盈核心优势	618	58	0.07	3.58						

数据来源：天相投资分析系统

表 9：中国重汽（000951）基金持有情况比较

序号	2010年1季报						2009年4季报					
	代码	名称	持有市值 (万元)	持股数 (万股)	占流通股 比例(%)	占基金净值 比例(%)	代码	名称	持有市值 (万元)	持股数 (万股)	占流通股 比例(%)	占基金净值 比例(%)
1	184728	基金鸿阳	4835	177	0.69	2.91	999007	易方达平稳	19166	700	2.72	5.06
2	999007	易方达平稳	18953	695	2.7	5.46	999012	宝盈鸿利	1266	46	0.18	2.1
3	999296	鹏华治理	21547	790	3.07	2.82	999336	易方达科讯	31076	1135	4.4	4.2
4	999336	易方达科讯	31633	1160	4.5	4.71	999390	方达中小盘	4380	160	0.62	2.85
5	999381	金鹿保本2	576	21	0.08	0.29						
6	999390	方达中小盘	4413	162	0.63	2.76						

数据来源：天相投资分析系统

表 10：福田汽车（600166）基金持有情况比较

序号	2010年1季报						2009年4季报					
	代码	名称	持有市值 (万元)	持股数 (万股)	占流通股 比例(%)	占基金净值 比例(%)	代码	名称	持有市值 (万元)	持股数 (万股)	占流通股 比例(%)	占基金净值 比例(%)
1	500009	基金安顺	16695	818	1.36	2.94	999008	融通新蓝筹	76179	3999	6.63	4.54
2	999001	华安创新	20410	1000	1.66	2.57	999148	嘉实300	7953	417	0.69	0.2
3	999008	融通新蓝筹	89170	4369	7.25	5.68	999191	泰达效率	7127	374	0.62	1.59
4	999089	泰达精选	16328	800	1.33	2.88	999317	泰达市值	31449	1651	2.74	3.98
5	999317	泰达市值	28574	1400	2.32	4.14	999480	泰达品质	2724	143	0.24	3
6	999489	融通内需	4082	200	0.33	4.7	999489	融通内需	3810	200	0.33	3.91
7							999559	交银治理	643	34	0.06	0.09

数据来源：天相投资分析系统

表 11：东安动力（600178）基金持有情况比较

序号	2010年1季报						2009年4季报					
	代码	名称	持有市值 (万元)	持股数 (万股)	占流通股 比例(%)	占基金净值 比例(%)	代码	名称	持有市值 (万元)	持股数 (万股)	占流通股 比例(%)	占基金净值 比例(%)
1	999039	德盛稳健	967	62	0.13	2.21	999214	工银平衡	15860	943	2.04	1.9
2	999075	华宝增长	15846	1016	2.2	1.94	999514	广发聚瑞	13145	782	1.69	2.91
3	999280	领先增长	20542	1318	2.85	2.96						
4	999456	华宝强债A	529	34	0.07	2.15						
5	999465	宝盈核心优势	608	39	0.08	3.52						
6	999514	广发聚瑞	9420	604	1.31	2.45						

数据来源：天相投资分析系统

表 12：宇通客车（600066）基金持有情况比较

序号	2010年1季报						2009年4季报					
	代码	名称	持有市值 (万元)	持股数 (万股)	占流通股 比例(%)	占基金净值 比例(%)	代码	名称	持有市值 (万元)	持股数 (万股)	占流通股 比例(%)	占基金净值 比例(%)
1	500002	基金泰和	5887	317	0.74	2.56	184689	基金普惠	9195	460	1.14	2.5
2	999074	鹏华50	15046	809	1.89	2.96	500002	基金泰和	5831	292	0.73	2.48
3	999154	方达债券A	929	50	0.12	2.35	999171	东方精选	14141	707	1.76	1.64
4	999271	鹏华动力	21476	1155	2.7	2.27	999289	华安成长	35792	1790	4.45	3.14
5	999507	东方核心动力	903	49	0.11	3.51	999426	天弘永定	264	13	0.03	2.67

数据来源：天相投资分析系统

表 13：一汽富维（600742）基金持有情况比较

序号	2010年1季报						2009年4季报					
	代码	名称	持有市值 (万元)	持股数 (万股)	占流通股 比例(%)	占基金净值 比例(%)	代码	名称	持有市值 (万元)	持股数 (万股)	占流通股比 例(%)	占基金净值比 例(%)
1	999098	中海成长	8981	335	1.58	2	999021	招商平衡	398	14	0.07	2.53
2	999278	长城久富	10492	391	1.85	3.23	999022	招商股票	3546	127	0.6	3.38
3	999397	汇丰2026	335	12	0.06	2.88	999108	中银中国	3949	141	0.67	1.88
4	999553	大摩领先	4987	186	0.88	1.86	999154	方达债券A	616	22	0.1	1.77
5	999593	中欧小盘	2666	99	0.47	2.02	999164	招商成长	23267	831	3.93	3.36
6							999212	招商增利	4385	157	0.74	5.25
7							999278	长城久富	12650	452	2.14	3.63
8							999397	汇丰2026	336	12	0.06	2.74
9							999516	汇丰大盘	4372	156	0.74	2.78

数据来源：天相投资分析系统

表 14：宁波华翔（002048）基金持有情况比较

序号	2010年1季报						2009年4季报					
	代码	名称	持有市值 (万元)	持股数 (万股)	占流通股 比例(%)	占基金净值 比例(%)	代码	名称	持有市值 (万元)	持股数 (万股)	占流通股比 例(%)	占基金净值比 例(%)
1	999005	鹏华成长	1296	90	0.21	2.86						
2	999412	景顺治理	367	26	0.06	5.1						
3	999428	南方恒元	5773	401	0.95	1.92						

数据来源：天相投资分析系统

表 15：江铃汽车（000550）基金持有情况比较

序号	2010年1季报						2009年4季报					
	代码	名称	持有市值 (万元)	持股数 (万股)	占流通股 比例(%)	占基金净值 比例(%)	代码	名称	持有市值 (万元)	持股数 (万股)	占流通股比 例(%)	占基金净值比 例(%)
1	999544	德盛主题	1477	69	0.13	4	999037	银河稳健	4297	187	0.36	3
2	999573	长盛红利	2530	118	0.23	2.55	999067	大摩基础	264	12	0.02	2.92

数据来源：天相投资分析系统

表 16：万向钱潮（000559）基金持有情况比较

序号	2010年1季报						2009年4季报					
	代码	名称	持有市值 (万元)	持股数 (万股)	占流通股 比例(%)	占基金净值 比例(%)	代码	名称	持有市值 (万元)	持股数 (万股)	占流通股比 例(%)	占基金净值比 例(%)
1	999111	天治优选	432	40	0.08	2.9						
2	999355	天治创新	158	15	0.03	3.46						

数据来源：天相投资分析系统

表 17：宗申动力（001696）基金持有情况比较

序号	2010年1季报						2009年4季报					
	名称	代码	持有市值 (万元)	持股数 (万股)	占流通股 比例(%)	占基金净值 比例(%)	名称	代码	持有市值 (万元)	持股数 (万股)	占流通股比 例(%)	占基金净值比 例(%)
1	150002	大成优选	41929	2053	4.55	9.49	150002	大成优选	41630	2227	4.93	9.46
2	184691	基金景宏	26138	1280	2.83	7.9	184691	基金景宏	32711	1750	3.87	9.65
3							999015	嘉实成长	6594	353	0.78	1.99
4							999364	信诚蓝筹	2914	156	0.35	4.86

数据来源：天相投资分析系统

表 18: 赛象科技（002337）基金持有情况比较

序号	2010年1季报						2009年4季报					
	代码	名称	持有市值 (万元)	持股数 (万股)	占流通股 比例(%)	占基金净值 比例(%)	代码	名称	持有市值 (万元)	持股数 (万股)	占流通股 比例(%)	占基金净值 比例(%)
1	999033	嘉实债券	315	8	0.34	0.22						
2	999365	宝盈收益A/B	315	8	0.34	0.53						

数据来源：天相投资分析系统

表 19: 申华控股（600653）基金持有情况比较

序号	2010年1季报						2009年4季报					
	代码	名称	持有市值 (万元)	持股数 (万股)	占流通股 比例(%)	占基金净值 比例(%)	代码	名称	持有市值 (万元)	持股数 (万股)	占流通股 比例(%)	占基金净值 比例(%)
1	999554	南方500	1745	357	0.2	0.44	999554	南方500	1437	322	0.18	0.42
2	999574	广发500	3002	614	0.35	0.44						

数据来源：天相投资分析系统

表 20: 华域汽车（600741）基金持有情况比较

序号	2010年1季报						2009年4季报					
	代码	名称	持有市值 (万元)	持股数 (万股)	占流通股 比例(%)	占基金净值 比例(%)	代码	名称	持有市值 (万元)	持股数 (万股)	占流通股 比例(%)	占基金净值 比例(%)
1	999109	博时主题	46158	4900	3.33	3.28	999278	长城久富	14225	1228	0.83	4.08
2	999278	长城久富	10556	1121	0.76	3.25	999355	天治创新	134	12	0.01	2.57
3							999488	银河行业	869	75	0.05	4.23

数据来源：天相投资分析系统

表 21: 长安汽车（000625）基金持有情况比较

序号	2010年1季报						2009年4季报					
	代码	名称	持有市值 (万元)	持股数 (万股)	占流通股 比例(%)	占基金净值 比例(%)	代码	名称	持有市值 (万元)	持股数 (万股)	占流通股 比例(%)	占基金净值 比例(%)
1	999590	华安动态	5377	440	0.49	2.31	999297	富国天博	21045	1500	1.67	2.16
2							999495	东吴进取策略	2245	160	0.18	6.07

数据来源：天相投资分析系统

表 22: 一汽夏利（000927）基金持有情况比较

序号	2010年1季报						2009年4季报					
	代码	名称	持有市值 (万元)	持股数 (万股)	占流通股 比例(%)	占基金净值 比例(%)	代码	名称	持有市值 (万元)	持股数 (万股)	占流通股 比例(%)	占基金净值 比例(%)
1	999404	银华领先	17389	1784	1.12	6.09	184705	基金裕泽	2463	207	0.13	3.84
2							999062	中信配置	3570	300	0.19	2.04
3							999200	银华优质	22246	1869	1.17	2.89
4							999386	泰信优势	452	38	0.02	3.4
5							999403	金元动力	310	26	0.02	3.12
6							999404	银华领先	4365	367	0.23	6.28

数据来源：天相投资分析系统

表 23: 中航精机（002013）基金持有情况比较

序号	2010年1季报						2009年4季报					
	代码	名称	持有市值 (万元)	持股数 (万股)	占流通股 比例(%)	占基金净值 比例(%)	代码	名称	持有市值 (万元)	持股数 (万股)	占流通股 比例(%)	占基金净值 比例(%)
1	999586	天弘周期	1281	70	0.78	2.48						

数据来源：天相投资分析系统

天相投资顾问有限公司投资评级说明

判断依据:

投资建议根据分析师对该股票在12个月内相对天相流通指数的预期涨幅为基准。

	投资建议	预期个股相对天相流通指数涨幅
1	买入	>15%
2	增持	5---15%
3	中性	(-)5%---(+)5%
4	减持	(-)5%---(-)15%
5	卖出	<(-)15%

重要免责声明

报告所引用信息和数据均来源于公开资料，天相投顾分析师力求报告内容和引用资料和数据客观与公正，但不对所引用资料和数据本身的准确性和完整性作出保证。报告中的任何观点与建议仅代表报告当日的判断和建议，仅供阅读者参考，不构成对证券买卖的出价或询价，也不保证对作出的任何建议不会发生任何变更。阅读者根据本报告作出投资所引致的任何后果，概与天相投资顾问有限公司及分析师无关。

本报告版权归天相投顾所有，为非公开资料，仅供天相投资顾问有限公司客户使用。未经天相投顾书面授权，任何人不得以进行任何形式传送、发布、复制本报告。天相投顾保留对任何侵权行为和有悖报告原意的引用行为进行追究的权利。

天相投资顾问有限公司

北京富凯	地址：北京市西城区金融大街19号富凯大厦B座701室 电话：010-66045566 传真：010-66573918 邮编：100140
北京新盛	地址：北京市西城区金融大街5号新盛大厦B座4层 电话：010-66045566; 66045577 传真：010-66045500 邮编：100140
北京德胜园	地址：北京市西城区新街口外大街28号A座五层 电话：010-66045566 传真：010-66045700 邮编：100088
上海天相	地址：上海浦东南路379号金穗大厦12楼D座 电话：021-58824282 传真：021-58824283 邮编：200120
深圳天相	地址：深圳市福田区深南大道6033号金运世纪大厦22A 电话：0755-83234800 传真：0755-83234800 邮编：518040
山东天相	地址：济南市高新区华龙路1825号嘉恒商务大厦A座1005室 电话：0531-88162375 传真：0531-88162317 邮编：250100