

基金重仓股有色配置略有下降—4Q10 有色金属基金重仓股变动分析

有色行业

报告日期: 2011年1月27日

证券分析师 杨晓雷 执业证书编号: A0140511010006

010-66045555 yangxl@txsec.com

联系人: 何丽枝 021-58824282-863 helz@txsec.com

服务热线 010-66045555 服务邮箱 service@txsec.com

事件描述:

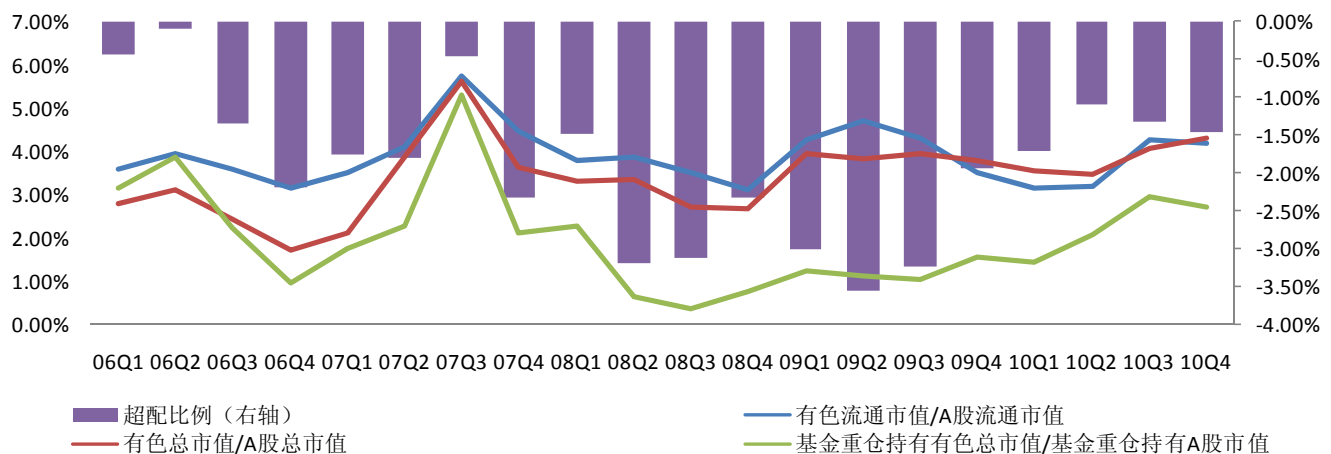
截止2011年1月26日,全部62家基金公司旗下771只基金已经公布了2010年四季度重仓股数据,我们通过比较基金2010年四季度和2010年三季度重仓股数据来分析基金对有色板块和个股的增减持变化情况,以给投资者提供一定的参考。需要说明的是,此处股票仅是基金前十大重仓股,不是完整股票投资情况。

评论:

- 基金重仓股有色配置略有下降。**2010年四季度末,基金重仓持有的天相有色股流通市值合计203.55亿元,环比减少2.35%;占全部重仓股中基金持有市值的比例由2.93%下降至2.72%。截至2010年12月31日,全部A股的流通市值为190872.34亿元,天相有色行业的流通市值为8000.87亿元,占全部A股流通市值的比例为4.19%,有色行业处于低配状态。从2006年一季度到2010年四季度,基金对有色行业的超配比例平均值为-1.90%;具体来看,在2007年三季度的超配比例为-0.46%,在2009年二季度此比例最低跌至-3.57%,而后逐步回升到2010年三季度的-1.33%,2010年四季度超配比例为-1.47%,高于历史平均水平但较三季度略有下降。
- 基金增持的有色股:**江西铜业、铜陵有色、中金岭南、宏达股份、云南铜业、新疆众和、东方钽业、中国铝业。在上述8家被基金增持的有色股中,江西铜业、铜陵有色被增持的幅度最大:重仓江西铜业的基金从三季度的2家激增至37家,基金重仓持有市值占流通股比例从0.37%上升至5.00%;重仓铜陵有色的基金从三季度的3家上升至31家,基金重仓持有市值占流通股比例从2.44%上升至7.84%。
- 基金减持的有色股:**山东黄金、包钢稀土、中金黄金、辰州矿业、锡业股份、西藏矿业、紫金矿业、驰宏锌锗、金马集团、厦门钨业、恒邦股份、宝钛股份、中色股份、金钼股份、赣锋锂业。以山东黄金为代表的贵金属股票在四季度遭遇大幅度减持:重仓山东黄金的基金从三季度的51家减至13家,基金重仓持有市值占流通股比例从18.75%下降至4.56%,其它4家贵金属公司和山东黄金情况类似。除贵金属外,铝(金马集团)、铅锌(中色股份、驰宏锌锗)、小金属(包钢稀土、锡业股份、西藏矿业、厦门钨业、宝钛股份、金钼股份、赣锋锂业)在四季度也遭到基金减持。
- 新进基金重仓股:**东方锆业、西部矿业、西部资源、豫光金铅、利源铝业。东方锆业、西部矿业新进基金均为6家,基金重仓持有市值占流通股比例分别为9.73%和1.13%;西部资源新进基金3家,基金重仓持有市值占流通股比例为5.55%;豫光金铅新进基金1家,基金重仓持有市值占流通股比例为1.19%;利源铝业新进基金9家,基金重仓持有市值占流通股比例为4.50%。

5. **投资建议：**经过前期的调整，有色板块风险已得到较充分的释放。我们建议投资者首先关注预期成长性良好的小金属类相关股票：西部材料（002149）、东方锆业（002167）、贵研铂业（600459）、格林美（002340）、云南锆业（002428），基本金属和贵金属方面，关注有持续资产注入预期的：铜陵有色（000630）、驰宏锌锗（600497）、中金黄金（600489）。

图表 1：基金重仓持有有色股 2006 年 1 季度——2010 年 4 季度变化情况



数据来源：天相投资分析系统

图表 2：基金重仓股中有色股持有情况比较

序号	名称	代码	2010 年第 4 季度				2010 年第 3 季度			
			持有市值 (万元)	占流通股 比例 (%)	持股数 (万股)	重仓持有该 股基金数	持有市值 (万元)	占流通股 比例 (%)	持股数 (万股)	重仓持有该 股基金数
1	江西铜业	600362	468,931	5.00	10,381	37	18,890	0.37	607	2
2	铜陵有色	630	355,683	7.84	10,148	31	43,836	2.44	2,410	3
3	中金岭南	60	196,846	5.52	8,749	12	147,307	5.47	8,665	8
4	山东黄金	600547	166,337	4.56	3,156	13	724,772	18.75	12,972	51
5	包钢稀土	600111	132,349	3.76	1,853	10	368,852	9.73	4,799	28
6	中金黄金	600489	121,118	4.43	3,002	8	169,009	6.36	4,309	10
7	辰州矿业	2155	87,349	4.44	2,432	14	138,296	8.51	4,656	7
8	东方锆业	002167	79,356	9.73	1,700	6	0	0.00	0	0
9	宏达股份	600331	55,503	3.47	3,579	3	21,806	1.78	1,441	3
10	西部矿业	601168	50,921	1.13	2,703	6	0	0.00	0	0
11	锡业股份	960	48,373	3.41	1,479	6	86,378	6.71	2,908	8
12	云南铜业	878	44,360	1.28	1,613	7	22,199	0.79	995	4
13	西藏矿业	762	40,429	3.92	1,081	2	79,677	7.23	1,992	7
14	新疆众和	600888	30,285	3.68	1,259	3	7,256	1.02	350	1
15	紫金矿业	601899	29,885	0.58	3,640	2	53,888	1.17	7,412	8
16	西部资源	600139	23,430	5.55	652	3	0	0.00	0	0
17	东方钽业	962	17,850	1.96	700	1	1,117	0.15	55	2



18	驰宏锌锗	600497	17,341	0.72	675	2	44,845	2.19	2,062	1
19	金马集团	602	17,224	3.52	525	2	16,946	5.61	837	2
20	厦门钨业	600549	16,825	0.52	354	3	34,300	1.42	969	8
21	豫光金铅	600531	11,821	1.19	351	1	0	0.00	0	0
22	中国铝业	601600	9,634	0.24	950	2	10,354	0.24	929	2
23	恒邦股份	2237	4,512	1.23	83	2	4,887	1.35	91	1
24	利源铝业	002501	4,490	4.50	85	9	0	0.00	0	0
25	宝钛股份	600456	2,556	0.41	94	1	11,858	2.15	450	1
26	中色股份	758	1,167	0.09	37	1	11,686	1.28	547	3
27	金铝股份	601958	848	0.05	35	1	23,180	1.62	1,253	3
28	赣锋锂业	2460	59	0.05	1	1	970	0.83	17	6
29	中孚实业	600595	0	0.00	0	0	379	0.02	28	1
30	广晟有色	600259	0	0.00	0	0	19,130	2.97	330	1
31	天齐锂业	002466	0	0.00	0	0	810	0.60	12	6
32	云南锗业	002428	0	0.00	0	0	121	0.06	2	1
33	焦作万方	000612	0	0.00	0	0	21,678	2.19	1,050	1

数据来源：天相投资分析系统

图表 3：重仓持有江西铜业（600362）的基金

序号	名称	2010 年第 4 季度				名称	2010 年第 3 季度			
		持有市值 (万元)	持股数 (万股)	占流通股 比例 (%)	占基金净值 比例 (%)		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	广发大盘	49,686	1,100	0.53	3.93	工银平衡	18,672	600	0.37	2.56
2	南方精选	45,739	1,013	0.49	4.02	诺安增利 A	218	7	0	1.49
3	广发小盘	41,104	910	0.44	3.82					
4	华商盛世	36,138	800	0.39	2.86					
5	诺安平衡	31,257	692	0.33	4.09					
6	广发稳健	27,102	600	0.29	3.08					
7	景顺蓝筹	23,708	525	0.25	2.18					
8	融通领先	22,585	500	0.24	5.67					
9	华夏蓝筹	20,642	457	0.22	1.74					
10	南方避险	20,120	445	0.21	1.82					
11	信诚精选	16,194	359	0.17	5.82					
12	鹏华 50	14,002	310	0.15	2.95					
13	国泰金牛	11,743	260	0.13	3.15					
14	东吴嘉禾	11,293	250	0.12	3.64					
15	广发内需增长	10,945	242	0.12	2.96					
16	银华领先	10,050	222	0.11	6.03					
17	超大 ETF	9,880	219	0.11	5.24					
18	南方盛元	9,033	200	0.1	3.01					
19	基金天元	8,130	180	0.09	2.38					
20	新华成长	6,847	152	0.07	2.90					
21	富国 300	6,723	149	0.07	2.72					
22	中海红利	6,670	148	0.07	2.08					

23	万家和谐	4,065	90	0.04	1.98
24	国富收益	3,614	80	0.04	2.63
25	海富领先	3,162	70	0.03	1.64
26	宝石动力	2,886	64	0.03	4.62
27	南方宝元	2,484	55	0.03	1.50
28	华泰价值	2,258	50	0.02	1.65
29	富国天源	2,168	48	0.02	2.74
30	万家精选	1,355	30	0.01	2.81
31	国泰双利 A	1,355	30	0.01	2.06
32	德盛主题	1,265	28	0.01	5.66
33	长盛红利	1,192	26	0.01	2.92
34	小康 ETF	1,150	25	0.01	2.05
35	金鹰红利	1,088	24	0.01	7.03
36	泰达品质	1,049	23	0.01	2.39
37	华泰增利 A	248	5	0	1.28

来源：天相投资分析系统。

图表 4：重仓持有铜陵有色（000630）的基金

序号	名称	2010 年第 4 季度				名称	2010 年第 3 季度			
		持有市值 (万元)	持股数 (万股)	占流通股 比例 (%)	占基金净值 比例 (%)		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	华夏优增	54,326	1,550	1.2	2.52	广发稳健	24,557	1,350	1.37	2.66
2	广发小盘	49,636	1,416	1.09	4.62	华安配置	14,552	800	0.81	3.58
3	广发稳健	42,060	1,200	0.93	4.77	国投景气	4,728	260	0.26	1.39
4	泰达精选	28,644	817	0.63	4.79					
5	海富通精选	21,033	600	0.46	2.32					
6	易方达科讯	17,525	500	0.39	2.81					
7	景顺成长	15,331	437	0.34	4.19					
8	广发内需增长	14,021	400	0.31	3.79					
9	南方高增	10,566	301	0.23	2.57					
10	海富通股票	9,174	262	0.2	1.80					
11	大摩资源	9,113	260	0.2	2.42					
12	东吴嘉禾	8,762	250	0.19	2.83					
13	南方盛元	8,650	247	0.19	2.88					
14	中邮主题	7,823	223	0.17	4.01					
15	银华内需	6,816	194	0.15	2.08					
16	南方价值	6,309	180	0.14	2.38					
17	添富策略	6,309	180	0.14	3.36					
18	银华领先	5,608	160	0.12	3.37					
19	上投中小盘	5,502	157	0.12	3.95					
20	银河行业	4,769	136	0.11	2.83					
21	海富中小盘	4,557	130	0.1	2.15					
22	海富精选 2	4,206	120	0.09	2.34					
23	招商股票	3,505	100	0.08	4.01					



24	海富领先	3,187	91	0.07	1.66
25	景顺治理	2,469	70	0.05	6.86
26	银河成长	1,402	40	0.03	3.80
27	宝石动力	1,402	40	0.03	2.24
28	银河蓝筹	1,051	30	0.02	4.35
29	招商深证 100	845	24	0.02	1.97
30	国富成长	661	19	0.01	2.79
31	泰信债券	421	12	0.01	2.13

资料来源：天相投资分析系统

图表 5：重仓持有中金岭南（000060）的基金

序号	名称	2010 年第 4 季度				名称	2010 年第 3 季度			
		持有市值 (万元)	持股数 (万股)	占流通股 比例 (%)	占基金净值 比例 (%)		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	嘉实策略	75,709	3,365	2.12	5.66	光大量化	61,809	3,636	2.29	4.77
2	光大量化	30,361	1,349	0.85	2.59	嘉实策略	38,254	2,250	1.42	3.13
3	嘉实增长	27,272	1,212	0.76	4.87	光大优势	23,800	1,400	0.88	2.10
4	嘉实服务	22,634	1,006	0.63	2.30	嘉实增长	16,878	993	0.63	3.25
5	东吴嘉禾	9,450	420	0.26	3.05	富国主题	3,570	210	0.13	5.63
6	博时策略	9,225	410	0.26	2.91	光大精选	1,054	62	0.04	4.63
7	国富收益	7,875	350	0.22	5.72	嘉实多元 A	1,020	60	0.04	0.40
8	嘉实价值	7,425	330	0.21	1.95	华富价值增长	922	54	0.03	2.96
9	招商大盘	4,727	210	0.13	3.24					
10	华富价值增长	1,125	50	0.03	4.01					
11	光大精选	608	27	0.02	3.21					
12	天弘深成	436	19	0.01	3.13					

资料来源：天相投资分析系统

图表 6：重仓持有山东黄金（600547）的基金

序号	名称	2010 年第 4 季度				名称	2010 年第 3 季度			
		持有市值 (万元)	持股数 (万股)	占流通股 比例 (%)	占基金净值 比例 (%)		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	华商领先	54,873	1,041	1.50	6.36	华商领先	69,279	1,240	1.79	8.27
2	博时策略	22,769	432	0.62	7.18	易基 50	62,699	1,122	1.62	2.74
3	中海能源	21,958	417	0.60	3.10	博时精选	55,869	1,000	1.45	4.63
4	基金裕阳	17,288	328	0.47	7.74	南方隆元	48,383	866	1.25	8.21
5	华宝动力	13,704	260	0.38	5.63	博时策略	42,013	752	1.09	10.16
6	博时平衡	10,542	200	0.29	2.89	博时平衡	33,565	601	0.87	9.84
7	超大 ETF	9,818	186	0.27	5.21	华宝精选	25,531	457	0.66	1.83
8	中海红利	7,709	146	0.21	2.41	中银增长	24,084	431	0.62	2.30
9	国泰小盘	4,796	91	0.13	3.11	泰达精选	22,713	407	0.59	4.42
10	国泰精选	2,107	40	0.06	3.30	海富通精选	22,348	400	0.58	2.87
11	泰信优势	369	7	0.01	2.49	基金裕阳	21,117	378	0.55	9.93
12	超大 ETF 联接	241	5	0.01	0.16	泰达市值	20,107	360	0.52	2.88



13	东吴优信 A	163	3	0.00	1.65	华宝收益	18,442	330	0.48	3.21
14						南方避险	16,855	302	0.44	1.48
15						基金裕隆	16,761	300	0.43	4.64
16						基金开元	14,883	266	0.38	7.26
17						超大 ETF	13,436	240	0.35	7.07
18						华宝动力	13,130	235	0.34	5.18
19						中银收益	12,413	222	0.32	3.08
20						嘉实回报	11,732	210	0.30	2.75
21						农银中小盘	11,174	200	0.29	3.26
22						东吴动力	11,145	199	0.29	2.98
23						南方稳健	11,001	197	0.28	1.87
24						海富通股票	10,615	190	0.27	2.18
25						工银中小盘	9,777	175	0.25	4.89
26						南稳贰号	9,644	173	0.25	1.77
27						农银成长	8,939	160	0.23	3.35
28						基金景福	8,380	150	0.22	1.99
29						基金金鑫	7,573	136	0.20	2.13
30						海富精选 2	6,704	120	0.17	2.78
31						南方积配	6,483	116	0.17	2.43
32						南方恒元	5,717	102	0.15	2.04
33						中银策略	5,587	100	0.14	2.42
34						兴业可转债	5,587	100	0.14	1.11
35						诺德价值	5,580	100	0.14	1.55
36						泰达首选	5,195	93	0.13	3.08
37						国泰金鹰	4,251	76	0.11	2.11
38						海富领先	4,246	76	0.11	3.51
39						华安动态	3,911	70	0.10	2.23
40						华安行业轮动	3,352	60	0.09	3.35
41						南方宝元	3,182	57	0.08	1.80
42						海富中小盘	2,714	49	0.07	5.06
43						国泰精选	2,276	41	0.06	3.90
44						大成双动力	2,123	38	0.05	3.12
45						浦银价值	1,676	30	0.04	1.84
46						银河蓝筹	838	15	0.02	2.10
47						泰达预算	676	12	0.02	2.91
48						浦银红利	447	8	0.01	1.80
49						大摩基础	335	6	0.01	3.45
50						华富策略	254	5	0.01	3.51
51						天治双盈	28	1	0.00	0.49

资料来源：天相投资分析系统

图表 7：重仓持有包钢稀土（600111）的基金

序号	2010 年第 4 季度					2010 年第 3 季度				
	名称	持有市值	持股数	占流通股	占基金净值	名称	持有市值	持股数	占流通股	占基金净值



		(万元)	(万股)	比例(%)	比例(%)		(万元)	(万股)	比例(%)	比例(%)
1	南方绩优	57,152	800	1.62	4.85	华夏优增	85,176	1,108	2.25	5.42
2	诺安股票	33,512	469	0.95	1.77	南方绩优	61,488	800	1.62	5.41
3	东吴行业	17,860	250	0.51	6	诺安股票	39,146	509	1.03	1.96
4	博时平衡	10,715	150	0.30	2.94	华夏盛世	37,470	488	0.99	2.39
5	基金裕隆	8,394	117	0.24	2.34	泰达市值	22,289	290	0.59	3.20
6	长盛成长	2,786	39	0.08	2.33	国投创新	20,555	267	0.54	4.62
7	东吴新创业	1,214	17	0.03	5.29	东吴行业	20,499	267	0.54	9.94
8	诺德中小盘	572	8	0.02	1.62	易方达科讯	12,297	160	0.32	2.04
9	泰达大盘指数	102	1	0.00	0.17	工银蓝筹	9,142	119	0.24	7.53
10	诺德增强收益	43	1	0.00	0.7	中盘ETF	8,918	116	0.24	2.75
11						华富成长	8,199	107	0.22	4.91
12						盛利精选	7,686	100	0.20	4.43
13						信诚蓝筹	7,545	98	0.20	5.04
14						华泰领先	4,612	60	0.12	3.45
15						长盛精选	4,234	55	0.11	3.00
16						长盛成长	3,843	50	0.10	3.06
17						融华债券	3,171	41	0.08	3.38
18						南方价值	3,138	41	0.08	2.03
19						东吴新创业	2,306	30	0.06	5.96
20						合丰周期	2,177	28	0.06	3.12
21						南方策略	1,926	25	0.05	1.12
22						中海量化策略	1,090	14	0.03	1.53
23						金元动力	684	9	0.02	4.06
24						东方核心动力	530	7	0.01	2.25
25						天治优选	307	4	0.01	2.04
26						华富策略	254	3	0.01	3.50
27						盛利配置	92	1	0.00	1.60
28						诺德增强收益	77	1	0.00	0.60

资料来源：天相投资分析系统

图表 8：重仓持有中金黄金（600489）的基金

序号	名称	2010 年第 4 季度				名称	2010 年第 3 季度			
		持有市值 (万元)	持股数 (万股)	占流通股 比例(%)	占基金净值 比例(%)		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	博时产业	40,340	1,000	1.48	4.78	博时精选	42,356	1,080	1.59	3.51
2	博时策略	19,435	482	0.71	6.13	博时产业	39,220	1,000	1.48	3.94
3	博时增长 2	16,659	413	0.61	2.54	博时策略	24,778	632	0.93	5.99
4	博时平衡	12,505	310	0.46	3.43	博时平衡	23,532	600	0.89	6.90
5	华宝动力	12,302	305	0.45	5.06	益民创新	16,241	414	0.61	3.27
6	建信优选	10,487	260	0.38	2.91	基金裕阳	12,990	331	0.49	6.11
7	基金裕阳	9,327	231	0.34	4.17	泰达首选	4,837	123	0.18	2.87
8	东吴优信 A	63	2	0.00	0.63	华夏经典混合	3,922	100	0.15	2.41
9						泰达预算	588	15	0.02	2.53

10 | 金元动力 545 14 0.02 3.23

资料来源：天相投资分析系统

图表 9：重仓持有辰州矿业（002155）的基金

序号	名称	2010 年第 4 季度				名称	2010 年第 3 季度			
		持有市值 (万元)	持股数 (万股)	占流通股 比例 (%)	占基金净值 比例 (%)		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	大摩资源	15,965	444	0.81	4.24	华夏优增	77,977	2,625	4.80	4.96
2	上投双息	10,241	285	0.52	3.12	上投内需	26,164	881	1.61	2.58
3	中 小 板	9,627	268	0.49	2.32	大摩资源	13,059	440	0.80	4.86
4	上投阿尔法	9,338	260	0.48	2.10	中 小 板	8,445	284	0.52	2.15
5	信诚精选	8,029	224	0.41	2.89	上投双息	7,484	252	0.46	2.03
6	华宝动力	5,585	155	0.28	2.30	嘉实价值	4,574	154	0.28	1.68
7	盛利精选	5,287	147	0.27	3.09	泰达预算	594	20	0.04	2.56
8	工银蓝筹	4,565	127	0.23	4.28					
9	上投中小盘	4,308	120	0.22	3.10					
10	工银中小盘	3,951	110	0.20	3.87					
11	大摩成长	3,843	107	0.20	3.60					
12	华商产业	2,874	80	0.15	3.30					
13	华泰价值	2,227	62	0.11	1.63					
14	信诚深度	1,508	42	0.08	3.42					

资料来源：天相投资分析系统

图表 10：重仓持有东方锆业（002167）的基金

序号	名称	2010 年第 4 季度				名称	2010 年第 3 季度			
		持有市值 (万元)	持股数 (万股)	占流通股 比例 (%)	占基金净值 比例 (%)		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	泰达市值	23,394	501	2.87	3.22					
2	益民创新	17,338	371	2.13	3.55					
3	泰达效率	13,899	298	1.70	2.76					
4	上投成长	12,318	264	1.51	3.04					
5	合丰成长	11,516	247	1.41	4.97					
6	合丰稳定	892	19	0.11	3.98					

资料来源：天相投资分析系统

图表 11：重仓持有宏达股份（600331）的基金

序号	名称	2010 年第 4 季度				名称	2010 年第 3 季度			
		持有市值 (万元)	持股数 (万股)	占流通股 比例 (%)	占基金净值 比例 (%)		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	光大量化	29,995	1,934	1.87	2.56	方达精选	11,858	450	2.15	1.62
2	工银价值	22,406	1,445	1.40	2.35	光大中小盘	1,257	83	0.1	2.18
3	工银双利 A	3,102	200	0.19	0.65	国泰双利 A	454	30	0.04	0.56

资料来源：天相投资分析系统



图表 12: 重仓持有西藏矿业(000762)的基金

序号	名称	2010 年第 3 季度				名称	2010 年第 2 季度			
		持有市值 (万元)	持股数 (万股)	占流通股 比例 (%)	占基金净值 比例 (%)		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	工银成长	23,562	630	2.29	3.8	工银成长	31,111	778	2.82	5.18
2	长盛同德	16,867	451	1.64	1.88	长盛同德	23,191	580	2.10	2.48
3						东吴行业	9,220	230	0.84	4.47
4						银华内需	5,999	150	0.54	2.58
5						工银蓝筹	5,804	145	0.53	4.78
6						合丰成长	4,192	105	0.38	2.69
7						盛利配置	160	4	0.01	2.78

资料来源: 天相投资分析系统

图表 13: 重仓持有西部矿业(601168)的基金

序号	名称	2010 年第 4 季度				名称	2010 年第 3 季度			
		持有市值 (万元)	持股数 (万股)	占流通股 比例 (%)	占基金净值 比例 (%)		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	广发大盘	25,151	1,335	0.56	1.99					
2	广发稳健	18,275	970	0.41	2.07					
3	金鹰行业优势	4,328	230	0.10	3.17					
4	基金兴和	2,507	133	0.06	0.70					
5	大摩基础	377	20	0.01	3.70					
6	东吴优信 A	283	15	0.01	2.85					

资料来源: 天相投资分析系统

图表 14: 重仓持有锡业股份(000960)的基金

序号	名称	2010 年第 4 季度				名称	2010 年第 3 季度			
		持有市值 (万元)	持股数 (万股)	占流通股 比例 (%)	占基金净值 比例 (%)		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	广发稳健	44,061	1,347	3.11	5.00	广发稳健	34,155	1,150	2.65	3.70
2	华泰价值	2,354	72	0.17	1.72	光大优势	28,121	947	2.18	2.48
3	万家稳增 A	1,072	33	0.08	1.85	信诚精选	8,362	282	0.65	2.61
4	博时回报 A/B	409	13	0.03	0.53	华富竞争力	7,497	252	0.58	5.28
5	信诚优债 A	306	9	0.02	2.37	博时平衡	5,956	201	0.46	1.75
6	诺德主题	171	5	0.01	2.46	光大精选	1,634	55	0.13	7.17
7						诺安增利 A	356	12	0.03	2.44
8						华安强债 A	297	10	0.02	0.39

资料来源: 天相投资分析系统

图表 15: 重仓持有云南铜业(000878)的基金

序号	名称	2010 年第 4 季度				名称	2010 年第 3 季度			
		持有市值 (万元)	持股数 (万股)	占流通股 比例 (%)	占基金净值 比例 (%)		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	诺安平衡	30,760	1,119	0.89	4.02	光大优势	20,817	933	0.74	1.83

2	国泰金鹏	5,666	206	0.16	2.68	光大精选	1,004	45	0.04	4.41
3	万家和谐	4,675	170	0.14	2.28	景顺治理	268	12	0.01	3.02
4	景顺治理	1,405	51	0.04	3.91	诺安增利 A	111	5	0	0.76
5	国泰价值	1,293	47	0.04	2.85					
6	博时回报 A/B	413	15	0.01	0.54					
7	金元丰利	149	5	0.00	1.36					

资料来源：天相投资分析系统

图表 16：重仓持有新疆众和（600888）的基金

序号	名称	2010 年第 4 季度				名称	2010 年第 3 季度			
		持有市值 (万元)	持股数 (万股)	占流通股 比例 (%)	占基金净值 比例 (%)		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	方达中小盘	16,842	700	2.05	5.23	方达中小盘	7,256	350	1.02	3.88
2	方达领先企业	7,142	297	0.87	2.90					
3	易方达科汇	6,300	262	0.77	2.55					

资料来源：天相投资分析系统

图表 17：重仓持有紫金矿业（601899）的基金

序号	名称	2010 年第 4 季度				名称	2010 年第 3 季度			
		持有市值 (万元)	持股数 (万股)	占流通股 比例 (%)	占基金净值 比例 (%)		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	融通领先	20,007	2,437	0.39	5.02	国泰回报	24,619	3,386	0.54	3.7
2	超大 ETF	9,878	1,203	0.19	5.24	超大 ETF	9,894	1,361	0.22	5.2
3						诺安配置	7,016	965	0.15	3.54
4						嘉实价值	6,315	869	0.14	2.31
5						交银保本	4,725	650	0.1	1.65
6						长城久恒	1,112	153	0.02	4.55
7						诺安增利 A	145	20	0	1
8						超大 ETF 联接	61	8	0	0.04

资料来源：天相投资分析系统

图表 18：重仓持有西部资源（600139）的基金

序号	名称	2010 年第 4 季度				名称	2010 年第 3 季度			
		持有市值 (万元)	持股数 (万股)	占流通股 比例 (%)	占基金净值 比例 (%)		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	申万新动力	13,538	377	3.21	3.79					
2	嘉实回报	9,281	258	2.2	2.9					
3	申万优势	611	17	0.14	4.12					

资料来源：天相投资分析系统

图表 19：重仓持有东方钽业（000962）的基金

序号	名称	2010 年第 4 季度				名称	2010 年第 3 季度			
		持有市值	持股数	占流通股	占基金净值		持有市值	持股数	占流通股	占基金净值



		(万元)	(万股)	比例(%)	比例(%)		(万元)	(万股)	比例(%)	比例(%)
1	交银稳健	17,850	700	1.96	2.67	金鹰红利	1,056	52	0.15	6.35
2						盛利配置	61	3	0.01	1.06

资料来源：天相投资分析系统

图表 20：重仓持有驰宏锌锗（600497）的基金

序号	名称	2010 年第 4 季度				名称	2010 年第 3 季度			
		持有市值 (万元)	持股数 (万股)	占流通股 比例(%)	占基金净值 比例(%)		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	华宝增长	14,772	575	0.61	2.19	光大量化	44,845	2,062	2.19	3.46
	招商股票	2,569	100	0.11	2.94					

资料来源：天相投资分析系统

图表 21：重仓持有金马集团（000602）的基金

序号	名称	2010 年第 4 季度				名称	2010 年第 3 季度			
		持有市值 (万元)	持股数 (万股)	占流通股 比例(%)	占基金净值 比例(%)		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	新华成长	13,416	409	2.74	5.68	新华成长	11,984	592	3.97	4.08
2	新华泛资源	3,807	116	0.78	3.38	新华钻石品质	4,961	245	1.64	3.34

资料来源：天相投资分析系统

图表 22：重仓持有厦门钨业（600549）的基金

序号	名称	2010 年第 4 季度				名称	2010 年第 3 季度			
		持有市值 (万元)	持股数 (万股)	占流通股 比例(%)	占基金净值 比例(%)		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	博时平衡	13,065	275	0.4	3.59	招商先锋	19,676	556	0.82	2.96
2	长盛成长	3,379	71	0.1	2.83	招商大盘	7,510	212	0.31	4.6
3	博时回报 A/B	381	8	0.01	0.49	长盛成长	2,830	80	0.12	2.25
4						招商增利	1,988	56	0.08	1.15
5						海富中小盘	1,769	50	0.07	3.3
6						华富策略	262	7	0.01	3.61
7						大摩基础	212	6	0.01	2.18
8						诺德增强收益	53	2	0	0.42

资料来源：天相投资分析系统

图表 23：重仓持有豫光金铅（600531）的基金

序号	名称	2010 年第 4 季度				名称	2010 年第 3 季度			
		持有市值 (万元)	持股数 (万股)	占流通股 比例(%)	占基金净值 比例(%)		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	博时策略	11,821	351	1.19	3.73					

资料来源：天相投资分析系统

图表 24：重仓持有中国铝业（601600）的基金



序号	名称	2010 年第 4 季度				名称	2010 年第 3 季度			
		持有市值 (万元)	持股数 (万股)	占流通股 比例 (%)	占基金净值 比例 (%)		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	超大 ETF	9,428	930	0.24	5	超大 ETF	10,323	927	0.24	5.43
2	超大 ETF 联接	207	20	0.01	0.14	超大 ETF 联接	31	3	0	0.02

资料来源：天相投资分析系统

图表 25：重仓持有恒邦股份（002237）的基金

序号	名称	2010 年第 4 季度				名称	2010 年第 3 季度			
		持有市值 (万元)	持股数 (万股)	占流通股 比例 (%)	占基金净值 比例 (%)		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	海富中小盘	4,411	81	1.21	2.08	华富竞争力	4,887	91	1.35	3.44
2	泰达大盘指数	101	2	0.03	0.16					

资料来源：天相投资分析系统

图表 26：重仓持有利源铝业（002501）的基金

序号	名称	2010 年第 4 季度				名称	2010 年第 3 季度			
		持有市值 (万元)	持股数 (万股)	占流通股 比例 (%)	占基金净值 比例 (%)		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	融华债券	1,454	28	1.46	1.08					
2	嘉实债券	472	9	0.47	0.27					
3	国泰 300	472	9	0.47	0.06					
4	中银增利	472	9	0.47	0.29					
5	国泰双利 A	472	9	0.47	0.72					
6	银华信用	472	9	0.47	0.19					
7	光大增利 A	308	6	0.31	2.13					
8	国泰债券 A	205	4	0.21	0.96					
9	银信添利 B	164	3	0.16	0.36					

资料来源：天相投资分析系统

图表 27：重仓持有宝钛股份（600456）的基金

序号	名称	2010 年第 4 季度				名称	2010 年第 3 季度			
		持有市值 (万元)	持股数 (万股)	占流通股 比例 (%)	占基金净值 比例 (%)		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	华商产业	2,556	94	0.41	2.93	方达精选	11,858	450	2.15	1.62

资料来源：天相投资分析系统

图表 28：重仓持有中色股份（000758）的基金

序号	名称	2010 年第 4 季度				名称	2010 年第 3 季度			
		持有市值 (万元)	持股数 (万股)	占流通股 比例 (%)	占基金净值 比例 (%)		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	南方策略	1,167	37	0.09	0.92	嘉实回报	9,072	425	1	2.12
2						南方策略	1,802	84	0.2	1.04



3		泰信蓝筹	813	38	0.09	2.39
---	--	------	-----	----	------	------

资料来源：天相投资分析系统

图表 29：重仓持有金钼股份（601958）的基金

序号	名称	2010 年第 4 季度				名称	2010 年第 3 季度			
		持有市值 (万元)	持股数 (万股)	占流通股 比例 (%)	占基金净值 比例 (%)		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	博时回报 A/B	848	35	0.05	1.10	工银平衡	18,499	1,000	1.29	2.54
2						大摩成长	4,440	240	0.31	2.82
3						大摩基础	241	13	0.02	2.47

资料来源：天相投资分析系统

图表 30：重仓持有赣锋锂业（002460）的基金

序号	名称	2010 年第 4 季度				名称	2010 年第 3 季度			
		持有市值 (万元)	持股数 (万股)	占流通股 比例 (%)	占基金净值 比例 (%)		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	澳银价值 A	59	1	0.05	0.78	宝盈收益 A/B	250	4	0.21	0.38
2						中海债券	200	3	0.17	0.21
3						海富债券 C	200	3	0.17	0.12
4						光大增利 A	200	3	0.17	0.64
5						澳银价值 A	70	1	0.06	0.68
6						天弘永利 A	50	1	0.04	0.3

资料来源：天相投资分析系统

图表 31：重仓持有中孚实业（600595）的基金

序号	名称	2010 年第 4 季度				名称	2010 年第 3 季度			
		持有市值 (万元)	持股数 (万股)	占流通股 比例 (%)	占基金净值 比例 (%)		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						景顺治理	379	28	0.02	4.28

资料来源：天相投资分析系统

图表 32：重仓持有广晟有色（600259）的基金

序号	名称	2010 年第 4 季度				名称	2010 年第 3 季度			
		持有市值 (万元)	持股数 (万股)	占流通股 比例 (%)	占基金净值 比例 (%)		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						广发稳健	19,130	330	2.97	2.07

资料来源：天相投资分析系统

图表 33：重仓持有天齐锂业（002466）的基金

序号	名称	2010 年第 4 季度				名称	2010 年第 3 季度			
		持有市值 (万元)	持股数 (万股)	占流通股 比例 (%)	占基金净值 比例 (%)		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						博时债券 B	203	3	0.15	0.17

2		中欧稳 A	203	3	0.15	0.17
3		信诚债券 A	133	2	0.1	0.79
4		光大增利 A	112	2	0.08	0.36
5		申万添益宝 A	108	2	0.08	0.39
6		信诚优债 A	50	1	0.04	0.31

资料来源：天相投资分析系统

图表 34：重仓持有云南锆业（002428）的基金

序号	2010 年第 4 季度				2010 年第 3 季度					
	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 (%)	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						澳银价值 A	121	2	0.06	1.17

资料来源：天相投资分析系统

图表 35：重仓持有焦作万方（000612）的基金

序号	2010 年第 4 季度				2010 年第 3 季度					
	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 (%)	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						诺安平衡	21,678	1,050	2.19	2.72

资料来源：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

天相投资顾问有限公司具有中国证监会核准的证券投资咨询业务资格(业务许可证编号:ZX0157)。

报告所引用信息和数据均来源于公开资料和合法渠道,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,但不对其引用资料和数据本身的真实性、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