

“私募教父”A股归来？

赵丹阳致投资者的一封信曝光：称中国股市泡沫已释放 未来聚焦消费、医疗、教育、金融四个产业



资料图片

赵丹阳速写

赵丹阳，毕业于厦门大学自动化系，获系统工程学士学位。

1994年赴南非从事贸易和实业，两年后回国。上世纪90年代中后期，赵丹阳退出实业，进入港股市场，开始证券投资生涯。2002年，赵丹阳正式介入资产管理业，开始其投资神话。

2004年赵丹阳的深圳赤子之心资产管理公司和深国投成立“赤子之心(中国)集合资金信托”，开创了国内阳光私募信托的先河。他也被称为“私募教父”。

2008年6月，赵丹阳以211万美元的代价，获得了次年和巴菲特共进一次午餐的权利。这也刷新了“巴菲特午餐”价码的纪录。和巴菲特一样，每年的春天，赵丹阳也会给自己的客户发布一封致投资者的信。

重点

时隔4年之后，赤子之心中国成长投资基金创办人、有“私募教父”之称的

赵丹阳打算重新回到A股市场。日前，赵丹阳2012年致投资者的一封信曝光，信中谈到中国股市时说：“随着股市的下跌，泡沫的释放，我们的注意力逐渐回归中国，目前已经找到一些可以投资的公司。我们在印度抛售治理结构不好的公司后，逐渐买入这些中国公司。”

不过目前尚不清楚赵丹阳以何种方式回归，以及他是否会在国内境内设立新的平台重新发行私募产品。赵丹阳宣布重返A股市场的消息，在业内引起强烈反响。一位私募人士对此评价说，经历了2010年和2011年的大幅下跌后，中国股市在未来一两年内，特别是明年将存在不错的机会。

——据《东方早报》

A 谈印度市场 公司治理问题大

在致投资者信的开头，赵丹阳介绍旗下两只基金去年的业绩。他说：“赤子之心在2011年表现不好，是基金成立以来最大幅度的账面损失。赤子之心价值投资基金下跌28.67%，赤子之心自然选择基金下跌24.79%。对于这样的业绩，我们深感歉意。”

对于账面损失，赵丹阳分析称：“2011年，我们的亏损主要来自汇率，印度卢比比去年下跌了16%。其次一些损失来自公司治理，随着对印度的深入了解，我们发现投资印度，公司治理是一个较大的问题。”

他接着举例说，有一家酒类企业，在印度高端酒市场上占有率54%，相当于中国的茅台加五粮液的市场占有率。可是大股东的野心太大，做了太多的产业，印度的法规对投资者保护又不够，大股东可以合法挪用上市公司的现金。

“近期，我们将治理结构不好的公司逐渐卖掉。好的主业加上好的治理结构，才是值得投资的公司，这是我们投资印度两年来最大的经验教训。”赵丹阳总结说。

B 谈中国市场 泡沫已经释放

赵丹阳特意对中国股市进行了点评：“中国股市在2007年11月达到高点。经过2009年的反弹，一路慢慢走熊。2007年股市泡沫太重，现在实际上是一个去泡沫的过程。”

赵丹阳进一步指出：“中国经济未来十年进入转型时期，一些产业已经过了高速发展期，人口红利的转折点也悄然出现，Easy money(快钱)的年代已过去。中国目前人均GDP只有4260美元，相比美国还有较大增长空间，未来中国会在一些本国的新兴产业上崛起新的英雄。随着股市的下跌，泡沫的释放，我们的注意力逐渐回归中国。”

实际上，这也是赵丹阳在2008年清空中国境内私募基金后首次对中国股市表达出积极的态度。

资料显示，2004年2月20日，赵丹阳在中国境内发行了首只私募信托基金，开创了私募信托基金阳光化模式。但在2008年初，赵丹阳在致投资者的一封信中表示，由于看空中国A股市场，主动清空旗下5只信托基金，震惊市场。其后A股开始漫漫熊途。

C 谈投资方向 将聚焦四个产业

赵丹阳还对其投资作了梳理和调整。他指出，欧洲、日本的衰退不可避免。中国、印度是未来几十年全球最精彩的国家。而赤子之心未来会紧紧抓住中印这两个大型的新兴经济体，寻找最具垄断性，又有高成长的进攻型企业。

与此同时，赵丹阳对投资的行业也进行了圈定。“我们会聚焦在消费、医疗、教育、金融四个产业，对商品类的行业—原油、黄金、矿业等以及制造业，我们将较少涉猎。”

昨日A股指数		
名称	收盘	涨幅%
上证指数	2378.63	-0.09
深证成指	10015.41	-0.54
创业板指	725.12	0.23

新浪微博 weibo.com
现代快报财经部
http://weibo.com/12640581743
我们的官方微博，欢迎关注

星聚直銷

金陵5强

今天买建材 立省2500元

工厂直销价 + 金陵国际家居卖场现金补贴

2012.4.21 - 22

地址: 南京·建邺万达广场北楼 咨询热线: 800-828-6008 8651-1888

TOTO

露露地板

BIGTIME 东方邦太

BODE 博德

TATA 木门

1700个停车位

水西门大街

金陵国际家居 (万达广场北楼) 地铁直达

集庆门大街

集庆门大街站