

中国基金会与国外基金会相比数量不少差距较大 学会理财投资让钱“生”钱

国外有很多优秀的基金会,如诺贝尔基金会、耶鲁大学基金会、福特基金会等,这些基金会依靠强大的理财能力,使基金不断增值规模不断扩大,由此可以做更多的公益慈善。相比之下,中国的基金会理财能力还有很大的欠缺,应该向海外优秀基金会学习,通过理财将基金越做越大。

代码	名称	公司名称	持仓数量(万股)			持仓市值(万元)		
			本期	上期	变动	本期	上期	变动
000065	北方国际	比尔及梅琳达盖茨信托基金会	195.0208	195.0208	0.0000	1,997.01	1,408.05	588.96
000488	晨鸣纸业	比尔及梅琳达盖茨信托基金会	2,275.7391	2,772.4435	-496.7044	10,127.04	9,897.62	229.42
000538	云南白药	比尔及梅琳达盖茨信托基金会	400.0091	--	400.0091	46,825.07	--	46,825.07
002001	新和成	比尔及梅琳达盖茨信托基金会	461.9761	538.8922	-76.9161	10,080.32	7,943.27	2,137.05
002285	世联地产	比尔及梅琳达盖茨信托基金会	384.2109	--	384.2109	5,743.95	--	5,743.95
600161	天坛生物	比尔及梅琳达盖茨信托基金会	439.9996	439.9996	0.0000	8,513.99	6,208.39	2,305.60
600218	金柴动力	比尔及梅琳达盖茨信托基金会	350.0141	350.0141	0.0000	2,943.62	2,877.12	66.50
600486	扬农化工	比尔及梅琳达盖茨信托基金会	284.1801	284.1801	0.0000	9,181.86	9,960.41	-798.55
600517	置信电气	比尔及梅琳达盖茨信托基金会	600.0000	600.0000	0.0000	8,322.00	8,460.00	-138.00
600547	山东黄金	比尔及梅琳达盖茨信托基金会	440.0074	440.0074	0.0000	9,754.96	14,137.44	-4,382.47
600550	天威保变	比尔及梅琳达盖茨信托基金会	350.8529	350.8529	0.0000	2,224.41	1,915.66	308.75
600552	方兴科技	比尔及梅琳达盖茨信托基金会	337.8079	450.0495	-112.2416	6,239.31	7,376.31	-1,137.00
600598	北大荒	比尔及梅琳达盖茨信托基金会	1,000.0210	1,000.0210	0.0000	11,840.25	8,350.18	3,490.07
600651	飞乐音响	比尔及梅琳达盖茨信托基金会	1,300.0610	--	1,300.0610	7,930.37	--	7,930.37
601390	中国中铁	比尔及梅琳达盖茨信托基金会	2,500.0090	2,500.0090	0.0000	6,725.02	6,100.02	625.00
601933	永辉超市	比尔及梅琳达盖茨信托基金会	2,050.0000	--	2,050.0000	28,864.00	--	28,864.00
000513	丽珠集团	美国哥伦比亚大学	331.7433	--	331.7433	14,308.09	--	14,308.09
000650	仁和药业	美国哥伦比亚大学	1,368.1859	1,368.1859	0.0000	8,496.43	6,663.07	1,833.37
300337	银邦股份	美国哥伦比亚大学	82.4280	82.4280	0.0000	1,941.18	2,065.65	-124.47
600305	恒顺醋业	美国哥伦比亚大学	126.1619	170.0000	-43.8381	3,849.20	4,289.10	-439.90
600355	精伦电子	美国哥伦比亚大学	341.6802	281.6802	60.0000	1,920.24	1,152.07	768.17
600594	益佰制药	美国哥伦比亚大学	749.4157	784.8019	-35.3862	25,180.37	24,258.23	922.14
000651	格力电器	耶鲁大学	6,382.2993	6,382.2993	0.0000	169,513.87	159,940.42	9,573.45
600007	中国国贸	耶鲁大学	1,629.9587	1,629.9587	0.0000	18,369.63	15,044.52	3,325.12
600009	上海机场	耶鲁大学	2,091.0997	2,091.0997	0.0000	31,638.34	24,925.91	6,712.43
600872	中炬高新	耶鲁大学	877.6076	--	877.6076	8,793.63	--	8,793.63
601333	广深铁路	耶鲁大学	2,048.2813	2,048.2813	0.0000	6,062.91	4,711.05	1,351.87
002311	海大集团	斯坦福大学	590.9040	--	590.9040	7,386.30	--	7,386.30

国内基金会数量不少

随着企业、个人的财富增长和公益意识增强,中国这几年基金会数量增长很快,目前已经超过 2270 家。

基金会主要分为公募基金会和非公募基金会。公募基金会是由发起人发起,向社会公众进行募集的基金会,如希望工程、北京和平发展基金会等;非公募基金会,就是其基金来

源于特定个人或组织的捐赠,不得向公众募集资金的基金会,如南都基金会、万通基金会等。诺贝尔基金会就属于非公募性质。

国内基金会从 20 世纪 80 年代兴起。据统计,中国公益基金会的数量已经超过了 2270 家,其中公募基金会 1127 家,非公募基金会 1143 家。在国外,通常是先有了资金,才会设

立基金会,为了促进某领域公益事业的发展,按照一定的宗旨和章程,成立基金会。国内早期的基金会和国外有所不同,通常都是先成立基金会,而后才进行募资,是以公募基金会为主。

近年来,随着大量非公募基金会的出现,特别是一些由国内企业设立的基金会,通常都是先有资金,然后再按照要实现公益目标、严格的章程、宗旨成立基金会。

美国基金会投资 A 股

基金会最早起源于美国,经过 100 多年的运作,美国的基金会十分规范,资金具有明确的目的和用途,如何投资理财也有一套成熟的做法。相比之下,中国的基金会时间较短,差距较大。

比如,投资是基金会一个重要方面,因为只有资产保值增值,钱越来越多,公益事业才有持续性。就说诺贝尔奖,奖金来源是诺贝尔的遗产,如果只用钱不挣钱,那么,再多的钱也很快会用完。所以,国外基金会通过投资理财

使基金会具有可持续性。这方面,做得较好的有诺贝尔基金会、耶鲁大学基金会、福特基金会等等。

国外这些基金会的投资范围非常广泛,美国几家大型基金会,不仅投资美国股票还投资中国股市,如由全球首富比尔·盖茨和他妻子梅琳达·盖茨设立的比尔及梅琳达·盖茨基金会,是全球最大的慈善基金会,现有资金约 362 亿美元。这个基金会通过申请 QFII 投资中国 A 股市场,目前 QFII 中的基金会还有耶鲁

大学、哥伦比亚大学、斯坦福大学等。

根据沪深上市公司披露的季报数据,这几家基金会买了不少 A 股股票,其中,比尔及梅琳达·盖茨基金会买了云南白药、新和成、永辉超市、北大荒等 16 只股票,今年 9 月底的持股市值为 17.7 亿元;耶鲁大学三季报末持有格力电器、上海机场等 5 只股票,总市值 23.43 亿元,光格力电器持股市值就高达 17 亿元;哥伦比亚大学三季度末持有丽珠集团、益佰制药等 6 只股票,总市值 5.57 亿元;斯坦福大学持有海大集团 590 万股,市值 7400 万元(见上表)。

相比之下,中国的基金会很少进行投资,钱主要放在银行拿较低的利息。2009 年,全国只有不到四成的基金会有过投资行为。

不光是投资方面,中国的基金会在规范、透明等很多方面与国外基金会都有差距。虽然基金会是非盈利机构,但是国外基金会的运作方式与上市公司差不多,对募集资金的渠道、资金运用与支出、资产投资、人员管理、审计和公示等都有着非常严格的规定,信息透明度极高。

比如,比尔及梅琳达·盖茨基金会明确的目标,资助主要方向是全球人的健康事业。基金规定每年必须捐赠其全部财产的 5%,也就是多于 15 亿美元。基金会正式员工 1058 人,人不少,分工明确,一些人负责花钱,另一批人负责投资,为基金会赚钱。每年要用掉十多亿美元也不是一件容易的事情,因为不能随意捐赠,而是要与基金会宗旨相关的项目,必须是造福于人类,并且有希望的项目。

中国目前基金会的数量已经不少,但是其中一些的目标定位却并不十分明确,同时由于法制建设并不健全,运作的透明度明显欠缺,基本上没有披露年报的,基金会运行情况公众并不了解。

投资方面,中国的基金会更是欠缺,目前国内基金会的总资产已达 450 亿元,却面临严重的通货膨胀,保值增值的压力越来越大。按照中国基金会管理条例的规定,公募基金会每年要花掉捐赠收入的 70%,非公募基金会的公益支出是其资产的 8%,意味着留存的钱较多,完全可以通过理财来保值增值。

市场人士认为,虽然金融市场波动较大,但是,基金会仍然需要投资,否则很难持续发展,只是要向国外一些优秀基金会学习,建立规范的制度,聘请专家进行投资。比如,社保基金就是委托证券投资基金公司进行投资,这几年收益率不错,社保是养命钱,连社保都可以投资股市,其他基金会为什么不能?

本报记者 连建明

中国基金会也要投资

诺贝尔奖金为何“用之不竭”?

依靠投资 112 年资产增值 92 倍

今年诺贝尔奖获得者不久前已经全部揭晓,每个奖项获得者可获 800 万瑞典克郎(约合 120 万美元)的奖金,发放奖金总额 4000 万瑞典郎,这笔钱已经超过了诺贝尔的遗产 3100 万瑞典郎。既然一年的奖金就超过了诺贝尔奖设立之初的金额,而诺贝尔奖已经颁发了 112 年,那么,这钱怎么会用之不竭的?

诺贝尔奖之所以能够持续不断发放,要归功于投资理财。

3100万瑞典郎增值92倍

据说,最初诺贝尔的遗产只有 3100 万瑞典郎,从 1901 年至今的 112 年里,诺奖发放的奖金总额早已远远超过诺贝尔的遗产。最初诺奖金额并不高,1901 年首次颁奖,根据诺贝尔当初的遗愿:一位教授 20 年的工资。但此后奖金数额开始缩水,甚至 1923 年已经降到了最低 11.49 万瑞典郎。尽管此后奖金名义数额

在增大,但因瑞典郎的数次贬值,实际价值一直难以达到 1901 年的水平。

直到 1991 年,诺奖金额升至 600 万瑞典郎,才与 1901 年首次颁发的实际价值相当。也正是从 1991 年开始,诺奖金额连年上升,到 2001 年已经上涨到 1000 万瑞典郎,并一直维持到 2011 年。虽然 2011 年诺贝尔基金会投资不力,但总资产仍然高达 28.6 亿瑞典郎,是设立之初的 92 倍。

从投资国债到股票

3100 万瑞典郎竟然花了 112 年还没有用完,还增值 92 倍。为何诺贝尔奖金始终发不完?是因为投资理财,所以不但没花光,奖金数额反而不断上涨,基金的盘子也越来越大。诺奖完全是依靠投资理财的收入在继续执行着诺贝尔的遗嘱,理财专家的出色表现延续了诺贝尔的梦想。

据悉,诺贝尔基金最早只是投资于国债与贷款等安全的证券上。但是由于每年奖金的发放与基金运作的开销,到 1953 年,该基

金的资产只剩下 300 多万美元。为了能够持续运营,诺贝尔基金会开始了投资股票、房地产为主的理财,由此资产快速增值,奖金额也不断上涨。

据了解,诺贝尔基金会的理财并不是一帆风顺。运营初期,由于投资策略比较保守,加上赋税较重,所以经营状况很不理想,一度面临运营不下去的风险。直到 1946 年,在瑞典王国政府的支持下,基金会终于获得了免税待遇。1953 年,瑞典政府允许基金会独立进行投资,可将钱投在股市和不动产方面,这成为基金会投资规则的一个里程碑式的改变。

投资也有风险亏损

虽然从 1953 年以后,诺贝尔基金会的经济状况已经大为改观,但是 20 世纪 80 年代才迎来真正的黄金期。在此期间,由于全球股市增长迅速,不动产也在不断升值,诺贝尔基金会的资产持续增值。不过事情总是一波三折。1985 年,瑞典又提高了不动产税,令基金

会的收益大打折扣,诺贝尔基金会在两年之后不得不做出一项重要决定:将基金会拥有的所有不动产转到一家新成立的名为“招募人”上市公司名下。1990 年初,诺贝尔基金会在瑞典金融危机爆发之前将持有的“招募人”公司股票全部出售,大大赚了一笔。2000 年 1 月 1 日,基金会的投资规则有了新的改进,允许将资产投资所得用于颁奖,而不再用于那样,奖金只能来自于直接收入,即利息和红利。这也意味着基金会可将更高比例的资产用来投资股票,以获得更高的回报。

当然,投资也有风险,2008 年全球金融危机对诺贝尔奖基金也产生很大冲击。诺贝尔基金会的 2011 年年报显示,由于全球股票市场不振,其股票投资亏损了 1900 多万瑞典郎。因此,从去年开始,诺奖金额降低了 20%,每项奖金由 1000 万瑞典郎降低到 800 万瑞典郎。

不过,市场总是会转好的,今年以来美国股市不断创出新高,欧洲股市也在走好,相信以后诺贝尔奖奖金还会增加到 1000 万瑞典郎。

本报记者 连建明