



盖茨夫妇和巴菲特

■资料链接

梅琳达·盖茨基金

该基金由全球首富比尔·盖茨夫妇捐赠9400万美元在1994年发起创立。

2006年6月比尔·盖茨宣布将退出微软公司的日常运营工作,将更多的时间用于基金会事务。6月26日,全球第二大富豪、美国投资家沃伦·巴菲特宣布将约320亿美元捐给盖茨基金会。8月9日,盖茨基金会宣布捐款5亿美元用于全球与艾滋病相关的研究与护理。

基金会的前身是比尔·盖茨名下的一个健康基金会和一个图书馆基金会。2000年,这两家基金会合并成为“比尔和梅琳达·盖茨基金会”,其工作重点主要集中在4个方面:促进全球健康水平提高、促进教育普及、建设网上“全球图书馆”项目以及为美国西海岸北部地区弱势儿童和家庭提供支持。

该基金会总部位于美国西雅图,华盛顿特区和印度德里设有分支。自创立以来,该基金会已经在全球多个国家捐赠了超过136亿美元的善款。

盖茨基金:不以简单标准框定投资范围

因为是全球首富比尔·盖茨夫妇发起创立,接着又有全球“第二富”沃伦·巴菲特慷慨捐助300多亿美元,今天的梅琳达·盖茨基金已经成为全球最大的慈善基金,规模甚至超过了全球170多个国家的GDP。

因为这些与生俱来的因素,盖茨基金的一举一动都受世人关注。

在中国市场,盖茨基金也引起很多关注。2004年9月,国家外汇管理局批准比尔及梅琳达·盖茨基金会(Bill & Melinda Gates Foundation)作为第17家合格境外机构投资者(QFII),在中国资本市场的投资额度为1亿美元。这也是中国首次给予非金融机构以合格境外机构投资者资格。

盖茨基金进入A股市场以后,迅速掀起一阵“盖茨效应”。在基金会相继染指“海城”、“北人”等上市公司后,两家公司的股价均出现大幅上扬。

一个拥有如此庞大财富的慈善机构是个什么样呢?这些善款又是如何管理和运作的呢?他们的投资之道是什么?

带着这些疑问,记者走访了总部位于西雅图的盖茨基金。

◎本报记者 郑晓舟 西雅图报道

坚持自己的投资原则

在美国,慈善基金会很多,但是赚钱的慈善基金会却不多。根据盖茨基金2006年的年报显示,该基金以390亿美元的总资产规模,赚取了36亿美元的投资收益。按照盖茨本人定下的“分散风险和均衡投资”的基调,必须以稳健、甚至是保守为风格的慈善基金能够做到这样的业绩,确是相当不容易的。据介绍,盖茨基金会的投资主要以流动性极好的股票为主,其他如债券、私人股权投资、基金等品种的投资比

例不超过总投资额的7%。

记者留意到,在盖茨基金公布所投资的股票中,行业、产业、地域的跨度非常大。这在美国慈善基金中算是异类。记者了解到,美国很多慈善机构,在投资的时候贯彻其对外捐款的理念,只投资于他们认为的“道德”公司和道德产业。比如说,有些垄断性企业,往往会被归类为“不道德”企业而拒绝投资。

但是盖茨基金的负责人告诉记者,盖茨基金并非如此,不会根据某些因素,比如环保记录等对企业进行“优劣”排名并决定是否投资。

盖茨夫妇给基金会的资产投资订下几条投资原则或者说非原则。

其一,如果企业的经营是被认为“邪恶”的,那么一律不予投资,比如烟草企业。比尔·盖茨夫妇明令在任何情况下都禁止投资于烟草企业。

其二,不投资与比尔·盖茨夫妇任何一方或者双方构成利益冲突的企业。

他说,美国媒体对盖茨基金的投资一度非议颇多,认为他们既然是慈善机构,那么就应该投资一些公益性“道德”企业。对此,他解释说,很多企业,比如他们投资的福特汽车、卡夫食品、雀巢公司等企业都是有人喜欢有人恨。因此,不能因为一些简单的评判标准,来框定基金的投资范围。

他说:“对企业的环保记录考评,是政府的事情;对企业放贷与否,是银行的事情,我们不想重复做这些工作,我们只想专注我们的投资”。

该负责人补充说,目前,对企业的“优劣”和“道德”排名掺杂的因素太多,很多因素需要特别专业的机构去考证,或者需要政府去干预,对于基金会的投资人士来讲,显然不想越俎代庖,也不是他们的专长。他举例说,若是一个企业百分之一的产品与烟草业相关,或者说该商

场百分之一的销售额来自于烟草,难道这能证明这些企业是“非道德”企业,不应该投资么?

不过,他也强调,对于纯粹的烟草企业,因为其百分百都是有害健康的,所以一定不会是盖茨基金投资的对象。

该负责人介绍说,盖茨基金是被动的投资者,通常不会介入公司的经营。当然,他说,被动并不意味着无所作为。作为负责任的投资者,盖茨基金也会通过代理权投票。对符合良好公司治理的议题,投下赞成票。

所有的投资都很公开

“我们所有的投资都很公开,每一项都会公开,都会在我们的税表中出现,”该人士对记者说。

他说,盖茨基金定期把所持有的股票、基金和其他投资产品都在税表中上网公布。根据美国证监会的要求,他们每个季度都会把自己的投资持仓情况向美国证监会备案,公众也可以在美国证监会网站上查询到。

他介绍说,盖茨基金其实由两个独立的部门构成,其一是盖茨基金会信托部门(Trust),负责对资产管理和投资,受托人为盖茨夫妇两人。而投资部分,主要由外部的专业投资人士完成;其二是盖茨基金会本身,负责对外捐款,受托人为盖茨夫妇和巴菲特。

基金会理事会(类似于商业公司的董事会)有3名理事,分别是盖茨、梅琳达和盖茨的父亲老盖茨。在理事会下面设有CEO(首席执行官),负责具体工作的执行。现任CEO帕蒂·斯通斯福曾在微软公司担任高级副总裁,曾经在微软公司效力长达二十年之久。

据介绍,比尔·盖茨夫妇自担任基金会的联合主席,花较多精力监督基金会的对外投资和捐款,尤

其是比尔·盖茨在微软公司逐渐退居二线以后,在具体资产管理方面,也会给出指导性的意见。

据介绍,根据盖茨夫妇的心愿,这个基金会的资产将在盖茨夫妇去世后50年内捐赠完毕。而巴菲特先生则表示,如果他死时还持有伯克希尔·哈撒威股票,那么这部分资产在其去世后10年内全部投入于慈善事业。

巴菲特不管投资

2006年,巴菲特宣布把自己所持伯克希尔·哈撒威公司股票85%捐赠给5家基金会,盖茨基金将收到全部捐赠额的六分之五。

根据安排,巴菲特计划总共向盖茨基金捐出1000万股该公司股票,后者每年将收到其中的5%。2006年度,该基金会收到了来自巴菲特的第一批价值达到16亿美元的捐款。

记者问及,作为股神和最重要的信托者之一,巴菲特是否会亲自过问基金会的投资情况,并给予投资指点呢?

基金会的人士告诉记者,作为三个最重要的信托人之一,巴菲会对自己的资金使用提供一些指导性意见,比如希望更多地投入到健康事业中去,但是对具体怎么实现资产的增值保值,并不会过细地过问,而只是提供一些指导性意见。巴菲特先生甚至不会过问他自己所捐赠的伯克希尔·哈撒威公司股票的相关情况。

盖茨基金负责人说,得益于巴菲特先生的“礼物”,去年基金会对外在捐助额度已经达到15亿美元,估计到2009年,总的捐赠额度将达到30-35亿美元。“巴菲特的这份难以置信的大礼激励了我们,并使我们更加意识到我们为需要援助的人们作出长久影响的机遇和重大的责任。”