

## 诺贝尔基金 穿越百年的秘密

□本报记者 杨皖玉

最近,随着诺贝尔经济学奖得主揭晓,2024年诺贝尔奖终于尘埃落定。每一年的诺贝尔奖,都是对全人类智慧与勇气的致敬。在这背后,或许有人好奇,当年诺贝尔留下了多少钱,120多年过去了,怎么奖金还没发完?

1895年,瑞典化学家诺贝尔在他逝世前一年立了一份遗嘱,以3100万瑞典克朗作为启动资金设立一只基金,基金每年的利息将奖励给在前一年度“对人类作出最大贡献”的人士,这就是诺贝尔奖的由来。

今年,每项诺贝尔奖的奖金为1100万瑞典克朗,约合人民币745万元。当年诺贝尔留下了3100万瑞典克朗作为基金的启动资金,到2023年末,诺贝尔基金的资产已超过了60亿瑞典克朗。

百年诺奖取之不竭有何秘籍?

起初,根据诺贝尔的遗嘱,诺贝尔基金只能投资于银行存款和公债,不允许用于有风险的投资。但是,这种保守的投资方式一度给诺贝尔基金的管理带来巨大困难。

由于通货膨胀和货币贬值,加之每年奖金的发放与基金会运作的成本支出,诺贝尔奖的奖金实际价值面临严重缩水。到了1945年,单项奖金的实际购买力相比1901年,已缩水超过七成。

正如将鸡蛋放在同一个篮子里,不仅存在过于集中的风险,还面临着过于单一收益来源的风险。

直至上世纪50年代初,瑞典政府终于解除了对诺贝尔基金的投资限制,允许该基金投资股票和房地产。诺贝尔基金的投资策略也从保守逐渐转向积极,从单一资产类型转向多元化配置资产。

全球经济此消彼长,诺贝尔基金如今已将目光从瑞典国内转向全球资产配置,投资策略不断更迭,保证了奖金发放的可持续性。这种多元化配置,一方面在配置固收类资产的基础上投资股票等资产,有助于提升投资组合的长期回报;另一方面,将资金分散到不同的资产类别中,即使某种资产表现不佳,其他资产的优异表现可能会弥补损失,实现“东方不亮西方亮”的投资效果,获得更好的收益风险比。

在具体投资工具的选择上,诺贝尔基金高层曾经透露,在权益类资产方面,正逐渐转向利用费用低廉的被动指数基金进行投资,降低投资成本。因为,在复利的效应下,较低的配置成本有助于带来更好的长期回报。

从品种受限到多元化配置,从全球资产到指数投资,诺贝尔基金历经百年,从未停止投资进化的步伐。借鉴这种穿越百年的投资策略,我们普通投资者不仅要在长期正确的方向上寻找投资机会,还要努力拓展认知边界,不断完善投资策略。

# “新宽基时代”开启 A500旋风中的冷思考

◀◀ 03版 本周话题

### 02基金新闻

北交所行情持续火热  
主题基金业绩弹性十足

### 04本周话题

摒弃攀比心理 杜绝盲目出圈  
公募品牌重塑迫在眉睫

### 05上市基金

ETF资金风向生变  
光伏板块异军突起

### 08基金面对面

广发基金陈少平:  
机器学习赋能 构建多元量化体系

跟上! 一揽布局A股核心资产  
农银汇理沪深300 基金  
A类 66008 | C类 005157