

美校產投資報酬 MIT 奪冠

駐波士頓辦事處教育組

耶魯大學在捐贈投資遊戲中，最可敬的競爭對象是來自於麻州劍橋，但此對象並不是哈佛大學，而是麻省理工學院。

MIT 基金的管理者是耶魯畢業生塞思·亞歷山德 (Seth Alexander)，亞歷山德青出於藍，他所操作的投資報酬率，高過他的前上司大衛斯文森 (David Swensen) 在耶魯大學投資操作的報酬率。截至 2015 年 6 月 30 日的一年內，麻省理工學院的校產基金年報酬率為 13.2%，耶魯大學為 11.5% 和哈佛為 5.8%。亞歷山德在 2006 年掌管 MIT 校產基金之前，曾負責打理耶魯大學的校產基金。

不只如此，亞歷山德先生還擊敗斯文森先生在過去十年的年報酬率：根據專門研究大學捐贈基金的斯科利納公司 (Charles A. Skorina & Co.) 所提供的數據來看，麻省理工學院是 10.5%，耶魯大學是 10%，哈佛大學則為 7.6%。耶魯大學畢業的亞歷山德先生，從 2006 年開始，將近十年時間，為麻省理工學院的資金捐贈投資項目操盤，從 84 億成長到今天的 135 億。他沿用耶魯的投資操作方式，採用非傳統的策略：避險基金和私募基金，而非股票與債券。

斯科利納表示，亞歷山德先生強調相信符合總體經濟 (macroeconomic) 趨勢或因素的基金。亞歷山德先生的團隊往往都是領域廣泛的通才，而非特定領域的專才，這也是耶魯校產基金管理的另一個特點。

耶魯與哈佛之間的投資遊戲已出現一面倒的傾向，在過去 14 年中，在總捐贈額方面，哈佛只有輸一次，其他完封耶魯。但在報酬率方面，耶魯在過去 11 年，卻贏了 9 次。

哈佛新任基金會執行官斯蒂芬·布莱斯 (Stephen Blyth) 表示，他希望哈佛可以在全國十大高校捐贈基金會評比中名列前茅。哈佛維持世界最大的捐贈額 375 億美元，耶魯的 256 億美元名列第 3，麻省理工學院則名列第 6。

譯稿人：潘宜欣

資料來源：2015 年 9 月 25 日 華爾街日報