

人们在选择基金时很容易过度依赖数据。数字可以很有趣，但其中只有少数能真正帮助我们做出好的选择。不幸的是，许多投资者都很难弄清楚它们的意义和如何使用，而且往往错误地倾向于过分看重基金在过去一年的回报率。

下面介绍在基金的选择中我们应该看一看的五个方面：

一、费用比率。

这一个很容易理解：我们投资于低收费的基金可以提高投资的成功率。在一项基于10年跨度的统计结果显示，年费用比率在相同类型的基金中处于20%最低位置的那些股票基金有40%的可能性，预期年化预期收益超过那些在第二便宜位置的基金20%的幅度。那些最便宜的基金的表现很有可能超越那些20%相同类别的处于费用最高位置的基金两倍以上。

二、客户关系管理。

一些基金维护股东的利益，有些基金对待投资者的态度好像他们是二等公民。例如，有些基金组建者将保持基金开放给新客户，即使如果该基金封闭，现有的股东将得到更好的服务。经历了一个漫长的时期，基金公司将有很多机会在利润最大化和保护股东的利益之间选择。对于那些客户关系名声不好的基金，我们要选择回避。

三、由此带来的风险。

对于我们多数投资者来说，最好避免购买高风险基金。这是因为当一个极不稳定的基金遇到了市场的打击时，我们很难继续坚定信心持有。即使保持稳定可能是正确

的行动方针。所以我们需要在买入基金之前评估一下基金本身的风险。

这两年的熊市为我们提供了一个非常实用的检验基金风险的方法。检查在2007-2008年基金的表现，此期间股市从6000多点下降到接近1600点，基金表现也出了分化。

事实上，在我们购买基金时，至少要回顾该基金在十多年来的价值回报，看看它在不同的市场阶段中的表现。这将使我们设定切合实际的期望，而且为我们的潜在损失做更好的准备。但是，我们也应该考虑如何处理熊市过程中的损失。如果我们无法忍受投资于某些基金带来的痛苦，那么就退出，然后寻找更保守的投资。

四、基金经理的股份。

2005年，美国监管机构开始要求基金管理人员透露他们将多少自己的钱投资于自己的基金。但是，信息是埋在堆积如山的文件中的，很少投资者有时间、耐心和意愿查找计算出来。

跟踪内部人的行动是有意义的。毕竟，谁更了解一个基金的价值？事实证明，当问到基金经理他们的钱投到哪里了，答案中投到任何地方的都有。大部分人说没有投资一分钱的资金在他们的基金里，但数百名基金管理者已将超过100万美元投资在自己的基金中。所以我们要考虑购买那些有自己的管理人员大量投资的基金。基普林格提供了相应的跟踪查询服务名叫间谍选择测试。

五、基金管理质量。

最后一步是确定基金拥有具有良好的投资战略的优秀基金经理，这是我们自己的主观选择的一部分。在《基金间谍》书中，基普林格介绍了20个通过了他的测试的大的基金。我们可以从基金的定期报告学到很多东西，所以我们要跟踪阅读基金的报告。