ผลงานวิจัยเบื้องต้น ห้ามนำไปแอบอ้างใช้เพื่องานอื่น สงวนลิขสิทธิ์ตามกฎหมาย

- สวัสดีครับทุกท่าน
- slide ที่แนบมาเป็นการสรุปงานวิจัยในระหว่างการดำเนินงาน ยังเสร็จไม่เรียบร้อยนะครับ
- ใน file ที่แนบมา ผมได้ตัดต่อให้ดูเพื่อความเข้าใจเท่านั้นนะครับ
- ได้แสดงผลจากการลงทุน 15 ปีที่ผ่านมา
- แต่การใช้เทคนิคการเลือกหุ้นในการวิจัยนี้ อาจจะทำได้ยากในทางปฏิบัตินะครับ เพราะมีสมมุติฐานในการทำวิจัย เช่นสามารถซื้อหุ้นได้ตามจำนวนที่ต้องการ ในราคาปิดวันนั้นๆ
- กรุณาใช้ประกอบการตัดสินใจลงทุนเท่านั้น ไม่ควรนำไปเป็นเกณฑ์หลักในการลงทุน อย่าลืมนะครับว่าการลงทุนมีความเสี่ยง
- ห้ามนำผลงานนี้หรือตัวเลขไปเผยแพร่ต่อโดยไม่ได้รับอนุญาตนะครับ

➢ ไพบูลย์ เสรีวิวัฒนา drmoneytalk@hotmail.com

วิธีที่ 1 (กรองด้วย P/E, P/BV, D/Y)

นำหุ้นทั้งหมดในตลาดมากรอง

โดยใช้เกณฑ์

- P/E $\geq$ 10
- P/BV $\geq$ 1
- D/Y < 3%

วิธีที่ 1 (กรองด้วย P/E, P/BV, D/Y)

ปีที่เริ่มต้นลงทุน (ต้นปี)	จำนวนหุ้นใน Portfolio	ผลตอบแทน (ปลายปี)
1996	52	2.28%
1997	89	-17.25%
1998	33	35.77%
1999	58	59.97%
2000	68	39.32%
2001	83	69.23%
2002	88	66.01%
2003	84	245.00%
2004	34	32.94%
2005	54	5.13%
2006	74	63.78%
2007	63	19.57%
2008	58	-15.67%
2009	159	90.06%
2010	92	34.23%
ผลตอบแทนเฉลี่ยแบบทบต้น	39.42%	

วิธีที่ 4 (Ranking P/E, ROE)

- นำหุ้นทั้งหมดในตลาดมา Rank P/E และ ROE*
- หุ้นที่ P/E ต่ำสุดให้ Rank เท่ากับ 1 จนถึงหุ้นที่ P/E สูงสุดเป็นอันดับสุดท้าย
- หุ้นที่ ROE สูงสุดให้ Rank เท่ากับ 1 จนถึงหุ้นที่ ROE ต่ำสุดเป็นอันดับสุดท้าย

*The Little Book That Beats The Market, Joel Greenblatt

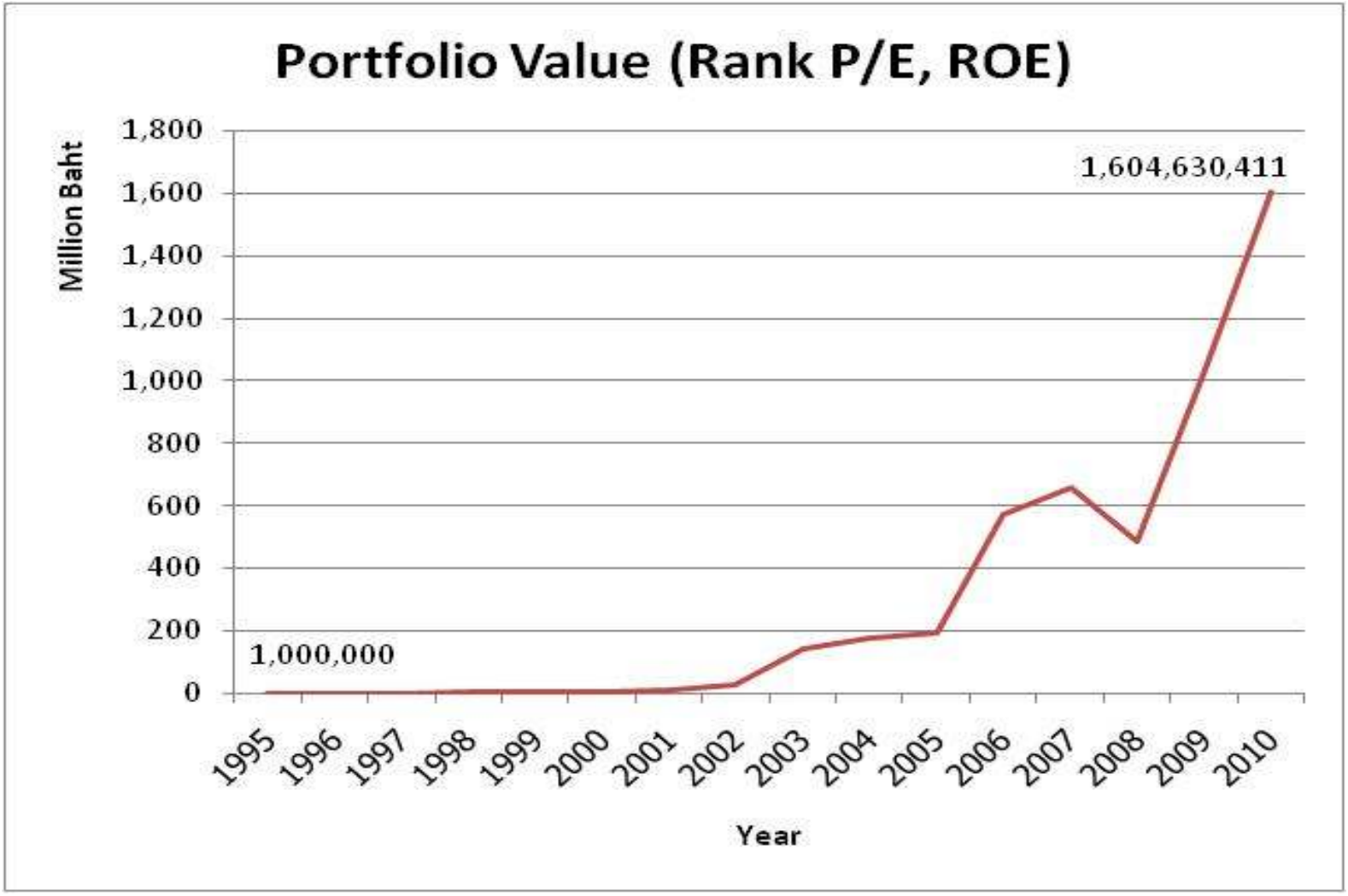
วิธีที่ 4 (Ranking P/E, ROE)

- นำเอาอันดับของ P/E และ ROE ของหุ้นแต่ละตัวมาบวกกัน จากนั้นจึงทำการ Rank อันดับรวม
- ทำการลงทุนในหุ้นที่มีอันดับรวมต่ำสุด 30 ตัวแรก

วิธีที่ 4 (Ranking P/E, ROE)

ปีที่เริ่มต้นลงทุน (ต้นปี)	ผลตอบแทน (ปลายปี)
1996	11.84%
1997	20.72%
1998	29.28%
1999	107.25%
2000	68.13%
2001	81.14%
2002	149.49%
2003	426.55%
2004	20.06%
2005	11.69%
2006	194.53%
2007	14.87%
2008	-25.87%
2009	109.34%
2010	57.48%
ผลตอบแทนเฉลี่ย แบบทบต้น	**63.57%**

วิธีที่ 4 (Ranking P/E, ROE)



สรุป

หลักการเลือกหุ้น	ผลตอบแทนย้อนหลัง 15 ปี (เริ่มต้นปี 1996)	มูลค่าพอร์ตหลังจาก 15 ปี (เริ่มต้น 1 ล้าน)	ผลตอบแทนย้อนหลัง 10 ปี (เริ่มต้นปี 2001)	มูลค่าพอร์ตหลังจาก 15 ปี (เริ่มต้น 1 ล้าน)
ลงทุนหุ้นทั้งหมดในตลาด	1.19%	1,193,632	16.28%	4,518,123
P/E ≤ 10 P/BV ≤ 1 D/Y ≥ 3%	39.42%	146,172,967	49.85%	57,077,495
นำหุ้นจากวิธีแรกมา Rank P/BV และเลือกหุ้น 33 percentile แรก	63.16%	1,545,297,465	78.94%	336,555,618
P/E ≤ 10 P/BV ≤ 1 D/Y ≥ 3% ROE ≥ 15%	30.20%	82,500,895	34.36%	19,177,623
Rank P/E และ ROE จากนั้นเลือกหุ้น 30 ตัวแรก	63.57%	1,604,630,411	74.64%	263,832,042