

Пайбун Саревиваттхана, Патарапон Джанин

Перевірка кількісних інвестиційних стратегій відомих інвесторів: досвід Таїланду

У статті проаналізовано кількісні інвестиційні стратегії відомих інвесторів на Фондовій біржі Таїланду з 2002 по 2016 рр. Результати дослідження свідчать про те, що першими на ринку є такі стратегії як стратегія «net nets» Грехема, стратегія протилежного інвестування Дремана, «незвичайні інвестиції» Фішера, стратегія підбору перспективних акцій CANSLIM О'Ніла, «принцип зулусів» Слейтера, стратегія інвестування у дешеві акції «Cheapo» Неффа, стратегія «tiny titans» О'Шонессі, «магічна формула» Грінблата, «acquirer's multiple» Карлайла та система оцінки компанії «Piotroski F-score» (індекс SET TRI). Автори роблять висновок про те, що стратегія «net nets» Бенджаміна Грехема, у якій було використано ринковий капітал у розмірі менше двох третих від вартості чистих поточних активів, дала найбільший прибуток серед усіх використаних стратегій. Однак, стратегія «Acquirer's multiple» Карлайла, у якій було використано співвідношення прибутку до відрахування відсотків та податків для 30 акцій різних класів, дала найвищу доходність з поправкою на ризик.

Ключові слова: інвестиційна стратегія, вартісне інвестування, Фондова біржа Таїланду.

Класифікація JEL: G11, G14.



Стаття знаходиться у відкритому доступі і може розповсюджуватися на умовах ліцензії [Creative Commons Attribution-NonCommercial 4.0 International license](https://creativecommons.org/licenses/by-nc/4.0/), що дозволяє повторне використання, розповсюдження та відтворення, забороняє використання матеріалів у комерційних цілях та вимагає наявності відповідного посилання на оригінальну версію статті.

Пайбун Саревиваттхана, Патарапон Джанин

Проверка количественных инвестиционных стратегий известных инвесторов: опыт Таиланда

В статье проанализированы количественные инвестиционные стратегии известных инвесторов на Фондовой бирже Таиланда с 2002 по 2016 гг. Результаты исследования свидетельствуют о том, что первыми на рынке являются такие стратегии как стратегия «net nets» Грехема, стратегия противоположного инвестирования Дремана, «необычные инвестиции» Фисера, стратегия подбора перспективных акций CANSLIM О'Нила, «принцип зулусов» Слейтера, стратегия инвестирования в дешевые акции «Cheapo» Неффа, стратегия «tiny titans» О'Шонессі, «магическая формула» Гринблатта, «acquirer's multiple» Карлайла и система оценки компаний «Piotroski F-score» (индекс SET TRI). Авторы делают вывод о том, что стратегия «net nets» Бенджаміна Грехема, в которой был использован рыночный капитал в размере менее двух третих от стоимости чистых текущих активов, дала наибольшую прибыль среди всех использованных стратегий. Однако, стратегия «Acquirer's multiple» Карлайла, в которой было использовано соотношение прибыли до вычета процентов и налогов для 30 акций разных классов, дала наивысшую доходность с поправкой на риск.

Ключевые слова: инвестиционная стратегия, стоимостное инвестирование, Фондовая биржа Таиланда.

Классификация JEL: G11, G14.



Статья находится в открытом доступе и может распространяться на условиях лицензии [Creative Commons Attribution-NonCommercial 4.0 International license](https://creativecommons.org/licenses/by-nc/4.0/), что позволяет повторное использование, распространение и воспроизведение, запрещает использование материалов в коммерческих целях и требует присутствия соответствующей ссылки на оригинальную версию статьи.