



راهنمای گزینش سهام
شرکت استاندارد اند پورز

گزینش سهام

جلد دوم

یافتن سهام برنده و اجتناب از سهام بازنده

سرشناسه	: کی، مایکل، ۱۹۶۸ - م. Kaye, Michael
عنوان و نام پدیدآور	: گزینش سهام: یافتن سهام برنده و اجتناب از سهام بازنده / تألیف مایکل کی؛ مترجم محسن مام‌بیگی.
مشخصات نشر	: تهران: هدفمند، ۱۳۹۲ -
مشخصات ظاهری	: ج: جدول.
شابک	: ۹۰۰۰۰ ریال: ج. ۲: 978-600-93178-2-0
وضعیت فهرست‌نویسی	: فیبا
یادداشت	: عنوان اصلی: The Standard & Poor's guide to selecting stocks: finding the winners and weeding out the loser, 2006.
یادداشت	: ج. ۲ چاپ اول: (۱۳۹۲) (فیبا).
یادداشت	: بالای عنوان: راهنمای گزینش سهام شرکت استاندارد اندپورز.
زبان دیگر	: یافتن سهام برنده و اجتناب از سهام بازنده
موضوع	: سرمایه‌گذاری — تجزیه و تحلیل
موضوع	: اوراق بهادار — مدیریت موجودی
موضوع	: سهام
شناسه افر	: مام‌بیگی، محسن، مترجم
رده‌بندی کنگره	: ۱۳۹۲ / ۹۴۰ / ک ۴۵۲۹ HG
رده‌بندی دیویی	: ۳۳۲ / ۶۰۲۲
شماره کتاب‌شناسی ملی	: ۳۱۶۵۱



عنوان: گزینش سهام: یافتن سهام برنده و اجتناب از سهام بازنده

تألیف: مایکل کی

مترجم: محسن مام‌بیگی

نوبت چاپ: اول-۹۲

تیراژ: ۱۰۰۰

قیمت: ۹۰۰۰۰ ریال

ناشر: انتشارات هدفمند

شابک: ۹۷۸-۶۰۰-۹۳۱۷۸-۲-۰

«کلیه حقوق چاپ و نشر برای ناشر محفوظ است»

فهرست مطالب

عنوان	صفحه
پیش‌گفتار	۷
غریبالکبری و جنبش سرمایه‌گذاری‌های برنده	۷
فصل ۵: غریبالکبری برای جنبش سهام ارزشی	۱۵
شاخص‌های سهام ارزشی	۱۷
عواملی که باید در غریبالکبری برای سهام ارزشی در نظر گرفته شود	۱۸
عوامل کیفی اثرگذار بر سهام ارزشی	۲۲
چند نمونه از غریبالکبری سهام ارزشی	۲۴
ارزش براساس معیارهای سنتی	۲۶
سهام ارزشی بسیار خوب و مطمئن شرکت‌های بزرگ	۲۸
سهام ارزشی با وضعیت مالی قوی	۳۰
برگشت (انتقال) ارزش به سرمایه‌گذاران درون و برون‌سازم	۳۱
سهام با نسبت پائین قیمت به فروش و رتبه بندی شده بالا	۳۴
نکاتی که باید به یاد آورید	۳۵

فصل ۶: غربالگری برای گزینش سهام رشدی با قیمتی

مناسب و منطقی ۳۷

عواملی که باید در غربالگری برای گزینش سهام "GARP"

در نظر گرفته شود ۴۱

عوامل کیفی سهام "GARP" ۴۷

نمونه‌هایی از غربال‌های "GARP" ۴۹

سهام با ویژگی‌های قوی "GARP" و نسبت‌های پائین "PEG" ۵۰

سهام "GARP" بدون نسبت "PEG" ۵۲

نکاتی که باید به‌خاطر بسپارید ۵۶

فصل ۷: غربالگری برای گزینش سهامی که سود سهام

پرداخت می‌کنند ۵۷

عواملی که باید در غربالگری برای گزینش سهام درآمدی

(سود سهامی) مورد توجه قرار گیرد ۶۳

نمونه‌هایی از غربال‌های سهام درآمدی ۷۲

سهامی که سود سهام بالا و مستمراً فزاینده پرداخت می‌کنند ۷۲

سهامی که نرخ برگشت سود سهام پرداختی آنها بالا می‌باشد

و از نسبت‌های مالی توانمندی برخوردار باشند ۷۳

سهامی که از جهت سود سهام، پرداختی در ده سال پیش

از وضعیت امنی برخوردار بودند و انتظار می‌رود این ویژگی

در آینده هم ادامه داشته باشد ۷۴

سهام درآمدی که از نظر مالی در وضعیت سالمی نیستند ۷۹

سهامی که به دلایل نادرست سود سهام پرداختی بالائی دارند ۷۹

نکاتی که باید به‌خاطر بسپارید ۸۲

فصل ۸: غربالگری برای یافتن سهام شتابی.....	۸۳
عواملی که باید در غربالگری سهام شتابی مورد توجه قرار گیرد.....	۸۵
نکات ضعف استراتژی شتابی.....	۸۸
عواملی که باید در غربالگری برای گزینش سهام شتابی در نظر گرفته شود.....	۹۰
سهام با قیمت‌های شتابی مثبت که به نظر می‌رسد در کوتاه مدت بسیار خوب باشند.....	۹۱
تاب قیمت و سود.....	۹۳
عملکرد سطل قوی در دوره‌های اخیر.....	۹۳
نکاتی که باید به خاطر بسپارید.....	۹۴
فصل ۹: غربالگری برای گزینش سهام در سکتورهای مشخص.....	۹۷
عواملی که در غربالگری سکتورها باید مورد توجه قرار گیرند.....	۹۸
نمونه‌هایی از غربالگری سکتورها.....	۱۰۰
سهام بانک‌ها.....	۱۰۱
صندوق‌های سرمایه‌گذاری در سکتورهای مختلف.....	۱۰۵
سهام شرکت‌های ارائه دهنده خدمات برق، گاز، تلفن و آب و از این قبیل (شرکت‌های ارائه دهنده خدمات همگانی).....	۱۱۲
سهام شرکت‌های داروسازی.....	۱۱۶
سکتور نفت و گاز.....	۱۲۰
فرآورده‌های مصرفی ضروری.....	۱۲۳
سکتور شرکت‌های خرده فروشی.....	۱۲۷
سهام شرکت‌های تولید کننده و فروشنده فرآورده‌های نیمه هادی.....	۱۳۱
نکاتی که باید بخاطر بسپارید.....	۱۳۵
واژه‌نامه نمودارها.....	۱۳۷

غربالگری برای گزینش سرمایه‌گذاری‌های برنده

باید بپذیریم که گزینش سرمایه‌گذاری‌های برنده و سودآور کار آسانی نیست. در ایالات متحده، بیش از ده هزار سهم در بورس‌های عمده اوراق بهادار در معرض داد و ستد همگان قرار دارد. بر واقع، برای سرمایه‌گذاران انفرادی و حتی گروه تحقیقاتی شرکت‌های بزرگ، برگزینی سرممكن است كه بتوانند برای گزینش بهترین و سودآورترین سهام برای سود یا موكلین خود، صورتهای مالی و پرونده‌های مالی تمام این شركتها كه در مراجع و ادارات دولتی نگهداری می‌شوند را دریافت و تجزیه و تحلیل نمایند.

هرچند، در عصر حاضر كه استفاده از اینترنت و رایانه‌های شخصی تقریباً برای همگان آسان گردیده، حتی سرمایه‌گذاران تازه‌كار و مبتدی می‌توانند به سرعت به انبوهی از اطلاعات و آمار مالی دسترسی پیدا كنند. همین امر چندین سال پیش ماه‌ها و گاهی سال‌ها به طول می‌انجامید. صورتهای مالی تمام شركتهایی كه سهام آنها در بورس‌های اوراق بهادار داد و ستد می‌شود در بسیاری از پایگاه‌های اطلاعاتی مرتبط با سرمایه‌گذاری وجود دارد. تنها با فشار يك دكمه می‌توان از میان انبوهی از داده‌ها و اطلاعات آنهایی كه از ویژگی‌ها و معیارهای سرمایه‌گذاری سرمایه‌گذار برخوردارند را گزینش و جدا نمود. تنها

کاری که سرمایه‌گذار باید انجام دهد آن است که مشخص کند سهامی که قرار است خریداری کند باید از چه نوع ویژگی‌هایی برخوردار باشند. برای سرمایه‌گذاری در اوراق قرضه و صندوق‌های سرمایه‌گذاری نیز می‌توان بصورت مشابه عمل کرد. از همه بهتر آن که بسیاری از غربالگری‌های سرمایه‌گذاری در بسیاری از وب‌سایت‌های مالی بصورت رایگان وجود دارند.

اغلب سرمایه‌گذاران انفرادی در فرایند سرمایه‌گذاری خود در سهام معمولاً از سه روش استفاده می‌کنند؛

- (۱) دریافت توصیه از کارگزاران، اعضای خانواده و دوستان.
 - (۲) استناد به رتبه‌بندی‌ها و خدمات شرکت.
 - (۳) تارشب‌های مثبت و خوب درباره شرکت در رسانه‌های همگانی مانند روزنامه‌ها، مجلات، رادیو و تلویزیون.
- با استفاده از یک یا چند روش‌ها سرمایه‌گذار ممکن است سهام سودآور و برنده‌ای را انتخاب کند. احتمال آنکه سهام گزینش شده او بازنده و زیان‌آور باشد بیشتر است.

خرید سهام براساس دریافت اطلاعات و اخبار داغ و ظاهراً مهم از اعضای خانواده و یا دوستان معمولاً استراتژی سرمایه‌امدی است. افرادی که اطلاعات را در اختیار اعضای خانواده و یا دوستان شما قرار داده‌اند، خود ممکن است اطلاعات مناسب و درستی درباره شرکت نداشته باشند. یا ممکن است مقاصد پنهانی و همراه کننده داشته باشند. افزون بر این، منطق ارائه شده برای خرید سهم معمولاً کامل نیست. فردی که خرید سهم را به شما توصیه کرده معمولاً فرایندهای آینده را دنبال نکرده و استراتژی خروج از بازار را برای شما مشخص نمی‌کند و نمی‌گوید چه زمانی بهتر است سهم را به فروش برسانید.

هر اندازه اخبار در مورد شرکت داغ‌تر باشد، احتمال ریسک سرمایه‌گذاری در آن بیشتر خواهد بود. این‌ها سهامی هستند که ادعا می‌شود، شانس آن که ارزش آنها دو یا سه برابر گردد وجود دارد، در حالیکه، در واقع احتمال آنکه شما یک دوم یا یک سوم مبلغ سرمایه‌گذاری خود در آنها را از دست بدهید زیاد است.

یکی از قواعد طلایی سرمایه‌گذاری آن است که اگر می‌خواهید نرخ برگشت سرمایه‌گذاری شما بیش از نرخ برگشت برشاخص‌ها باشد باید ریسک پذیرفته شده شما بیش از ریسک بازار باشد. هیچ چیز رایگان نیست. کارگزاران می‌توانند با ارائه اطلاعات و انجام معاملات برای شما یاری دهنده باشند، هر چند منافع آنها وابسته به سرمایه‌گذاری شما در سهام خاصی است که آنها توصیه می‌کنند. آنها با توجه به سهامی که شما براساس توصیه‌های آنها و از طریق آنها خریداری می‌کنید درآمد کمیسیون دریافت می‌کنند.

دوین روش رایج سرمایه‌گذاری افراد در سهام، براساس آشنایی و شناخت فرد از شرکت می‌باشد. شما فرض می‌کنید اگر فرآورده‌ها و خدمات شرکت مورد علاقه شما می‌باشد، سایرین هم چنین احساسی نسبت به فرآورده‌ها و خدمات شرکت خواهند داشت. مشکل آن است که بسیاری افراد بدون در نظر گرفتن وضعیت مالی و وضعیت رقابتی شرکت، چنین احساس و عقیده‌ای نسبت به شرکت دارند.

فرآورده‌هایی که به صورت بسیار ارزشمند و برای استفاده مصرف کنندگان بسیار سودمند و خوک می‌باشند ممکن است سود چندانی برای شرکت نداشته باشند. افزون بر این، فرآورده‌هایی که مورد علاقه شما می‌باشند ممکن است پر فروش و سودآور باشد، اما آنها بخش کوچکی از کل درآمد شرکت را تشکیل دهند. حتی شرکت‌هایی که تولید کنندین فرآورده موفق و سودآور می‌باشند، ممکن است سهام با ارزش و سودی نداشته باشند. گاهی قیمت و ارزش سهام شرکت‌های بسیار قوی در مقایسه با برگشت و سوداتی که واقعاً می‌توانند در آینده داشته باشند، بیش از اندازه بالا می‌باشند.

سومین راه رایجی که سرمایه‌گذاران سهام انتخاب می‌کنند دریافت اطلاعات و اخبار مثبت از رسانه‌های گروهی درباره شرکت می‌باشد. برای مثال زمانی که گزارشی در تلویزیون اعلان می‌کند که شرکت X قرار است یک داروی درمان بیماری غیرقابل علاج را به بازار ارائه دهد یا شرکت Y قرار است یک اختراع و روش نوین به بازار ارائه دهد، توجه و علاقه بسیاری از سرمایه‌گذاران به این شرکت‌ها جلب خواهد شد. مشکل آن است که علاوه بر شما، بسیاری سرمایه‌گذاران دیگر همزمان

از این اطلاعات باخبر خواهند شد. هنگامی که این اطلاعات به بازار منتقل می‌شود، احتمالاً به سرعت قیمت سهم را افزایش می‌دهد و شما مجبور خواهید شد برای خرید سهم قیمت بالاتری پرداخت نمایید. اخبار مثبت و داغ از پیش و به سرعت در قیمت این گونه سهام منعکس می‌شوند. معمولاً، بازار سهام در بازتاب اخبار خوب و مثبت در قیمت سهم بسیار کارآمد می‌باشد.

علت‌های اصلی که بیشتر افراد از این سه روش گزینش سهام استفاده می‌کنند، عادت، تنبلی، نداشتن دانش کافی و اعتماد به نفس در بکارگیری روش‌های متفاوت دیگر می‌باشد. آنها همواره از این روش‌ها استفاده کرده‌اند، بنابراین ادعا می‌کنند که این روش‌ها برای آنها کم زحمت و راحت گردیده است. همچنین گزینش سهام بر اساس دریافت اخبار و اطلاعات داغ از بستگان یا تجارب و آشنایی شما با شرکت مربوطه بدون توجه به درجه ریسک‌پذیری و سن و چهارچوب زندگی شما برای این زمان می‌باشد. حتی اگر این عوامل مورد توجه قرار گیرند، شما باید گزینش سهام بر اساس برداشته و سهم را با سایر سهام در صنایع مشابه مقایسه کنید و تا آنجا که ممکن است باید درباره شرکت مربوطه اطلاعات به دست آورید. در این دوران، ابزار و امکانات زیادی بصورت رایگان یا با هزینه کم وجود دارد که با استفاده از آنها می‌توان شرکت‌ها را به آسانی با یکدیگر مقایسه کرد. متأسفانه، بسیاری افراد در تصمیم‌گیری برای آنکه فلان شب در کدام رستوران غذا بخورند وقت بیشتری می‌گذارند تا تصمیم‌گیری درباره این که یک عمر پس‌انداز خود را در کجا بهتر است سرمایه‌گذاری کنند.

غربالگری یا فیلتر کردن سهام یعنی گزینش سهام را بر اساس معیارها و شاخص‌های خاص از نظر تصمیم‌گیرنده. یک مثال ممکن است این باشد که در بورس‌های اوراق بهادار ایالت متحده داد و ستد می‌گردند، اندک بار شرکت مربوطه دست کم ۵ میلیارد دلار باشد، نسبت قیمت به عایدات شده سهم حداکثر ۱۵ باشد و نرخ برگشت سود سهام پرداختی ۳ درصد باشد. با در نظر گرفتن معیارهای بیشتر، سهام معرفی شده پالایش بیشتری یافته و محدودتر می‌گردند. هرچند باید از این واقعیت آگاه باشید که غربالگری یک کار مقدماتی

کمی در فرایند گزینش سهام می‌باشد. پس از آن که سهام از طریق غربالگر معرفی شدند، باید بیشتر مورد بررسی و تجزیه و تحلیل قرار گیرند که این کار را شما خود می‌توانید انجام دهید یا از نظرات و تحلیل‌های یک شرکت کارگزار یا یک مؤسسه پژوهشی مستقل استفاده کنید.

افزون بر فعالیت‌های سرمایه‌گذاری، غربالگری در بسیاری از رشنه‌ها و فعالیت‌های دیگر مورد استفاده قرار می‌گیرد. برای مثال، در پزشکی، پزشک ممکن است از تست‌ها و آزمایش‌های گوناگون استفاده کند تا علت بیماری را پیدا کند. با انجام هر آزمایش عوامل احتمالی ایجاد بیماری محدودتر و باریک‌تر می‌گردد. با دریافت نتایج آزمایش برخی از بیماری‌ها و عوامل مشکل ساز از فرایند تحلیل و تشخیص خارج شده و حذف می‌گردند. با انجام هر آزمایش اضافی دیگر، پزشک به یافتن علل احتمالی بیماری نزدیک‌تر می‌شود.

در فرایند کسب سودهای نفت و گاز، شرکت‌ها برخی از ویژگی‌های منعکس شده در نقشه‌های هوا و نقشه‌های زمین‌شناسی مورد توجه قرار می‌دهند. پیش از انجام عملیات واقعی حفاری، منطقه باید بتواند از معیارها و سدهای ویژه و گوناگونی با موفقیت عبور کند. در نهایت دانشگاه‌ها برای گزینش و پذیرش دانشجویان از سیستم غربالگری استفاده می‌کنند. بسیاری از مراکز آموزش عالی رتبه بالا، برای پذیرش دانشجویان از آزمون‌های استاندارد شده خاصی استفاده می‌کنند و از پذیرش دانشجویانی که میانگین نمره‌های آنها پایین باشد خودداری می‌کنند.

متأسفانه، مشابه گزینش سهام برنده و سودآور این گونه نیست که در فرایند غربالگری برای گزینش دانشجویان خوب، مناطق مناسب حفاری مورد آزمایش‌های پزشکی در صددرصد موارد با موفقیت روبرو باشیم. این گونه نیست که شرکت‌ها در تحلیل و علت‌یابی بیماری‌ها همیشه موفق باشند. چاه‌های حفاری شده ممکن است خشک و بدون نفت باشند، دانشگاه‌ها ممکن است دانشجویانی را بپذیرند که عملکرد آنها در نهایت ضعیف باشد، هرچند غربالگری یک فرایند ضروری و اجتناب‌ناپذیر در فعالیت‌های آنها محسوب می‌شود. غربالگری موجب می‌شود شمار گزینه‌های احتمالی محدود و قابل مدیریت‌تر گردد.

برخی از غربال‌های مالی به گسترده‌گی مورد استفاده جوامع مالی قرار می‌گیرند. برای مثال "DOGS OF THE DOW" غربالی است که با استفاده از آن از میان سهام "شاخص داجونز" ۱۰ سهم که در آغاز سال بیشترین نرخ بازده را داشته است انتخاب می‌شود.

غربال موسوم به "THE INVESTORS BUSINESS DAILY TOP 100" ۱۰۰ شرکتی را انتخاب می‌کند که رشد عایدات و نیروی نسبی قیمت سهام آنها در ترتیب رتبه و همراه با یکدیگر در بالاترین سطح قرار دارند. غربال موسوم به "STANDARD AND POORS PLATINUM" صندوق‌های سرمایه‌گذاری را انتخاب می‌کند که براساس پژوهش‌های تحلیل‌گرهای بنیادی و الگوی مقداری "ارزش منصفانه" موسسه "اس اند پی" بالاترین رتبه را دارا می‌باشند.

در غربالگری تنها در دسترس مدیران حرفه‌ای صندوق‌های سرمایه‌گذاری که به منبع مالی عمده‌ای برخوردار بودند قرار داشت و برای انجام غربالگری نیازمند یک کامپیوتر بسیار بزرگ با حافظه بسیار بالا بودیم. افزون بر این خروجی غربالگرها بسیار محدود بود، زیرا پایگاه‌های داده‌های مالی که مایه و عنصر اصلی غربالگرها می‌باشد به اندازه کافی جامع نبودند. در سال‌های اخیر، با توجه به رشد و گسترش اینترنت، افزایش ظرفیت کامپیوترها و استفاده فراگیر از کامپیوتر غربالگرهای سطح دسترس همگان قرار گرفته‌اند.

غربالگری یکی از بهترین راه‌های زیاده‌یافت و آزمون ایده‌ها و روش‌های نوین سرمایه‌گذاری می‌باشد. غربالگری به گستردگی دسترس همگان قرار دارد و استفاده از آن از سوی سرمایه‌گذاران انفرادی و مدیران حرفه‌ای صندوق‌های سرمایه‌گذاری هر روز بیشتر می‌گردد. با وجود این، منابع و مقالات زیادی هنوز درباره آن منتشر نگردیده است. غربالگری به عنوان یکی از روش‌های گزینش سرمایه‌گذاری هنوز در دوران طفولیت به سر می‌برد. در آینده استفاده از غربالگری بسیار گسترده تر خواهد گردید و سرمایه‌گذاران سازمانی زیادتری از آنها بهره‌مند خواهند شد.

پیش از استفاده از غربالگری به عنوان یک فرآیند اولیه در گزینش سهام، سرمایه‌گذاران باید بدانند غربالگر چه کارهایی می‌تواند و چه کارهایی نمی‌تواند انجام دهد. غربالگری به افراد کمک می‌کند تا با اعمال انضباط بیشتر در فرایند

سرمایه‌گذاری خود، سرمایه‌گذاران موفق‌تری گردند. سرمایه‌گذاران موفق در سرمایه‌گذاری‌های خود اصل تداوم روش را مورد توجه قرار داده و همواره از آن پیروی می‌کنند.

غربالگری موجب می‌شود سرمایه‌گذار در خرید یا فروش سهام بیشتر عینی، منطقی و قیاسی بیاندیشد و عمل کند. استفاده از غربالگری موجب می‌شود سرمایه‌گذار درک و شناخت عمیق‌تری نسبت به سهامی که قرار است خریداری کند پیدا کند و پس از خرید سهام کم‌تر از رویدادهای مؤثر بر آنجا شگفت زده خواهد شد. غربالگری توانمندی سرمایه‌گذاران انفرادی را افزایش داده و در نتیجه در ارزی و فعالیت‌های سرمایه‌گذاری بین آنها و سرمایه‌گذاران سازمانی شرایط عادلانه‌تری برقرار خواهد شد. هرچند، افراد باید بسیار محتاط و هوشیار باشند، زیرا بیشترین شرفته‌ترین ابزار در دست کسانی که دانش کافی از قابلیت‌های ابزار ندارند و استفاده از یک استراتژی کارآمد و هوشمند در کاربرد ابزار کمبود دارد چندان مفید نخواهد بود.

سرمایه‌گذاری کار بسیار دشواری است. اگر افراد قدری وقت بگذارند و خودآموزی کنند، آن‌ها می‌توانند خود ایده‌ها و روش‌های خوب سرمایه‌گذاری بیافرینند. از طرفی، اگر سرمایه‌گذاران به احتمال زیاد با دستاوردهای متوسط یا ضعیف هم‌نشین خواهند شد. غربالگری این امکان را به افراد می‌دهد که ابتکار عمل را در دست گرفته و بیشترین جمعیت باشند.

در این کتاب، روش‌های گوناگون که شما می‌توانید برای بازی را بکار ببرید تا برای انواع گوناگون سرمایه‌گذاری‌ها و تمام سبک‌های عملی سرمایه‌گذاری، ایده‌های سرمایه‌گذاری تولید کنید را تشریح خواهیم کرد. غرض ما این است که برای سرمایه‌گذاران مبتدی به اندازه کافی آسان و برای مدیران حرفه‌ای چالش‌برانگیز باشند.

سعی خواهیم کرد تمام مفاهیم را با زبانی ساده بیان کنیم و تا آنجا که امکان دارد استفاده از واژه‌های تخصصی و پیچیده را محدود نماییم، تا درک کتاب برای سرمایه‌گذار نوعاً عادی و معمولی آسان گردد. این کتاب برای افرادی که تجربه‌های نسبی در سرمایه‌گذاری دارند و قصد دارند با هزینه کم یا بصورت

رایگان به نتایج بسیار سودمند سرمایه‌گذاری دست یابند بسیار مفید است. این کتاب برای تمام افرادی که به دنبال یافتن ایده‌های نوین سرمایه‌گذاری می‌باشند، از جمله سرمایه‌گذاران انفرادی، کارگزاران، مشاوران مالی، مدیران صندوق‌های سرمایه‌گذاری، مدیران و مسئولین تراست‌ها و مدیران دوایر خزانه‌داری شرکت‌ها و سازمان‌ها بسیار مفید می‌باشد.

غربالگری مشابه هر ابزار دیگر موفقیت شما را در سرمایه‌گذاری‌ها تضمین نمی‌کند. برخی از سرمایه‌گذاری‌ها عملکردی بهتر از انتظارات ما دارند، از طرفی عملکرد برخی کمتر از انتظارات ما می‌باشد. هرچند، هرفعالیتی که موجب افزایش احتمال موفقیت در سرمایه‌گذاری گردد باید مورد بررسی و توجه قرار گیرد. فعالیتهای مالی و سرمایه‌گذاری بیش از هر موضوع دیگری با مقوله احتمالات سرو کار دارند. به همین دلیل غربالگری فعالیتی است که احتمال موفقیت ما را در سرمایه‌گذاری افزایش می‌دهد.

در فصل‌های نخست کتاب، سرمایه‌گذاری را تعریف کرده و آن را توضیح خواهیم داد. همچنین منابع دسترسی به غربالگرها را به آگاهی شما خواهیم رساند. نقاط قوت و ضعف غربالگری را بررسی خواهیم کرد. انواع گوناگون اطلاعات و داده‌های مالی و مناسب که در فیلترها وجود دارند را تحلیل و بررسی خواهیم کرد. سپس، فرایند روش غربالگری برای گزینش سهام و اوراق قرضه و صندوق‌های سرمایه‌گذاری را توضیح خواهیم داد. در این بخش نمونه‌های زیادی از سوال‌ها را معرفی و تشریح خواهیم کرد و موضوعاتی که معمولاً در فرایند غربالگری مورد استفاده قرار می‌گیرد را مورد بحث و بررسی قرار خواهیم داد. در سرتاسر کتاب پس از آنکه غربالگر یک مجموعه از سهام یا سرمایه‌گذاری‌ها را معرفی کرد، اقداماتی که سرمایه‌گذار باید انجام دهد را بررسی خواهیم کرد. در فصل‌های بعدی کتاب، روش‌های آماری معکوس درباره خروجی‌های غربالگر را بررسی خواهیم کرد. در نهایت، فرایند احتمالی غربالگری در آینده را مورد بحث قرار خواهیم داد و توضیح خواهیم داد که چگونه غربالگری می‌تواند موجب شود شما سرمایه‌گذاری آگاه‌تر و موفق‌تر گردید.