

ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจของลูกค้าบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม บัวหลวง จำกัด  
ในกรุงเทพมหานครในการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ

Factors Affecting Decision of BBL Asset Management Company Limited Customers  
in Bangkok Towards Investing in Retirement Mutual Funds

จิระศักดิ์ เหล่าศิริไพศาล\* และอรพิน สันติธีรากล\*\*

### บทคัดย่อ

กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ เป็นรูปแบบหนึ่งของการออมเงินไว้ใช้ในวัยสูงอายุ ซึ่งสมควรได้รับการส่งเสริมอย่างยิ่ง เนื่องจากประเทศไทยกำลังมีจำนวนผู้สูงอายุเพิ่มมากขึ้นทุกปี การศึกษานี้ มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจของลูกค้าบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม บัวหลวง จำกัดในกรุงเทพมหานครในการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ เพื่อเป็นแนวทางในการส่งเสริมการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ โดยใช้แบบสอบถามเป็นเครื่องมือในการเก็บรวบรวมข้อมูลจากลูกค้าผู้ถือหน่วยลงทุนกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม บัวหลวง จำกัด ในกรุงเทพมหานคร และได้รับแบบสอบถามที่สมบูรณ์จำนวน 400 ราย จากการศึกษาพบว่า ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพของลูกค้าบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม บัวหลวง จำกัดในกรุงเทพมหานครมากที่สุด คือ ปัจจัยด้านข้อมูลข่าวสาร ซึ่งมีปัจจัยย่อยที่มีความสำคัญอันดับแรก ได้แก่ ผลประโยชน์ด้านภาษีอากร รองลงมา คือ ปัจจัยด้านภาวะแวดล้อม ซึ่งมีปัจจัยย่อยที่มีความสำคัญอันดับแรก ได้แก่ ความมั่นคงของสถาบันการเงิน และสุดท้าย ปัจจัยด้านการสื่อสาร ซึ่งมีปัจจัยย่อยที่มีความสำคัญอันดับแรก ได้แก่ คำแนะนำจากพนักงานขายหน่วยลงทุน

### ABSTRACT

Retirement Mutual Fund is a role of saving money for the aged. Because of the elder growth, the promotion program of saving money is needed. The objective of this study is to study factors affecting decision of BBL Asset Management Company Limited customers in Bangkok towards investing in Retirement Mutual Funds. The data was collected from questionnaires of 400 investors who invested in Retirement Mutual Funds from BBL Asset Management Company Limited in Bangkok.

\* นักศึกษาลัทธิบริหารธุรกิจมหาบัณฑิต สำหรับผู้บริหาร จังหวัดสมุทรสาคร คณะบริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยเชียงใหม่

\*\* รองศาสตราจารย์ อาจารย์ภาควิชาการจัดการ คณะบริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยเชียงใหม่

The study found that the factors affecting investors decisions in Retirement Mutual Funds investment were ranked order at significant level as follows: factors of information, sub-factor was the tax deduction; factors of environment, sub-factor was the stability of financial institutions; and communication factors, sub-factor was recommendations from sales of unit trust, respectively.

## บทนำ

จากการที่ประชากรวัยสูงอายุของประเทศไทยมีการเพิ่มจำนวนขึ้นอย่างต่อเนื่องทุกปี แผนพัฒนาเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติฉบับที่ 11 (พ.ศ. 2555 - 2559) ระบุว่าประเทศไทยจะเป็นสังคมผู้สูงอายุอย่างสมบูรณ์ใน พ.ศ. 2568 (สำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ, 2556: ออนไลน์) ซึ่งจะส่งผลให้ภาครัฐและครัวเรือนมีภาระค่าใช้จ่ายในการดูแลและพัฒนาคุณภาพชีวิตของผู้สูงอายุเพิ่มขึ้น จึงควรมีการส่งเสริมการออมภาคครัวเรือนเพื่อให้ประชากรวัยสูงอายุสามารถพึ่งพาตนเองได้ อันจะช่วยลดภาระของครอบครัวและภาระงบประมาณของภาครัฐ กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) เป็นอีกรูปแบบหนึ่งของการออมเงินไว้ในวัยสูงอายุ โดยมีหลายลักษณะให้เลือกทั้งแบบที่มีความเสี่ยงต่ำ เน้นลงทุนในตราสารหนี้ เช่น พันธบัตร กองทุนที่มีระดับความเสี่ยงปานกลางที่ผสมผสานระหว่างการลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุน และกองทุนที่มีระดับความเสี่ยงสูงเน้นลงทุนในตราสารทุน เช่น หุ้น และใบแสดงสิทธิการซื้อหุ้น (warrant) เป็นต้น (สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์, 2553: ออนไลน์) โดยมีข้อกำหนดที่สำคัญของกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ เพื่อให้เป็นการออมเงินไว้ในวัยสูงอายุ คือ ต้องสะสมเงินอย่างต่อเนื่อง โดยซื้อหน่วยลงทุนไม่น้อยกว่าปีละ 1 ครั้ง ต้องลงทุนขั้นต่ำ 3% ของเงินได้แต่ละปี หรือ 5,000 บาท แล้วแต่ว่าจำนวนใดจะต่ำกว่า ต้องไม่ระงับการซื้อหน่วยลงทุนเกินกว่า 1 ปี ติดต่อกัน (ยกเว้นปีใดไม่มีรายได้ก็ต้องลงทุน) และการขายคืนหน่วยลงทุนจะทำได้เมื่อผู้ลงทุนมีอายุไม่ต่ำกว่า 55 ปี และลงทุนมาแล้วไม่น้อยกว่า 5 ปี หากลงทุนตามเงื่อนไขดังกล่าวจะสามารถนำเงินลงทุนไปหักลดหย่อนภาษีได้

แม้การลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) จะมีหลากหลายรูปแบบให้เลือก และมีมาตรการจูงใจด้านภาษีอากร แต่ประชาชนส่วนใหญ่ยังไม่นิยมการออมเงินในรูปแบบการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ยังคงใช้วิธีออมเงินโดยการฝากเงินไว้กับธนาคารซึ่งให้ผลตอบแทนต่ำเป็นหลัก จากการศึกษาปัจจัยที่มีผลต่อพฤติกรรมการออมของคนวัยทำงานในกรุงเทพมหานครของแสงสุรีย์ สุรกร (2552) ซึ่งได้ข้อสรุปว่า บุคคลวัยทำงานส่วนใหญ่จะออมเงินในรูปแบบของเงินฝากธนาคาร

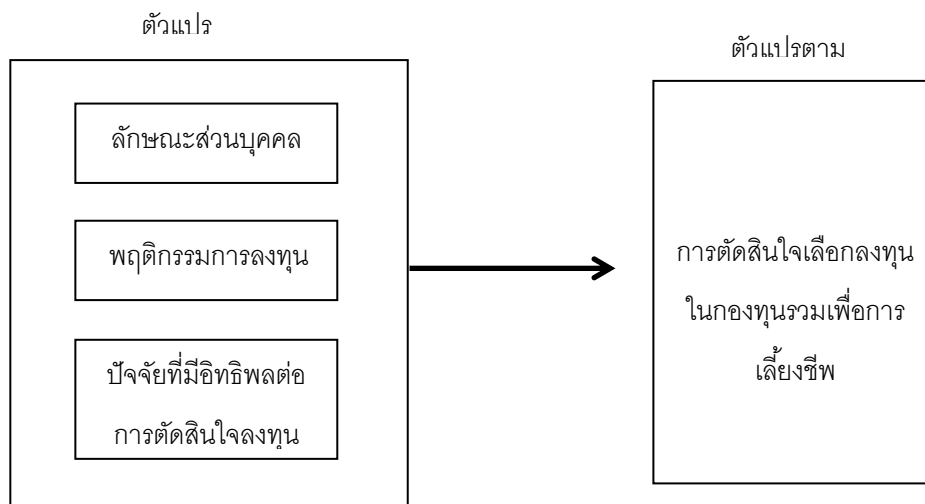
ดังนั้น ผู้ศึกษาจึงเห็นความสำคัญของการศึกษาถึงปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจของนักลงทุนในการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ และเลือกศึกษากับลูกค้าของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม บัวหลวง จำกัด ในกรุงเทพมหานคร เนื่องจากบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม บัวหลวง จำกัด เป็นบริษัทที่มีผลงานการบริหารจัดการกองทุนรวมเป็นที่ยอมรับขององค์กรต่างๆ และกรุงเทพมหานครเป็นเมืองที่มีขนาดเศรษฐกิจใหญ่ที่สุดของประเทศ

โดยมีวัตถุประสงค์ของการศึกษาค้นคว้าครั้งนี้ คือ เพื่อศึกษาถึงปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจของลูกจ้างบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม บัวหลวง จำกัด ในกรุงเทพมหานครในการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ

### การทบทวนวรรณกรรมและกรอบแนวคิดที่ใช้ในการศึกษา

กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (Retirement Mutual Fund – RMF) แม้จะเป็นกองทุนที่มีวัตถุประสงค์เพื่อส่งเสริมการออมเงินไว้ใช้ในวัยเกษียณให้ผลตอบแทนสูงกว่าดอกเบี้ยเงินฝาก และให้สิทธิประโยชน์ด้านภาษีอากรเป็นแรงจูงใจ แต่ประชาชนส่วนใหญ่ยังไม่มีความรู้ความเข้าใจในการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ การศึกษาของ สิริลักษณ์ ตั้งติตรธรรม (2551) พบว่าพนักงานของบริษัทศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทที่ทำงานเกี่ยวกับการลงทุน แต่ยังมีพนักงานจำนวนมากกว่าครึ่งหนึ่งที่มีความรู้ความเข้าใจต่อการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ น้อย ผู้ลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพมีวัตถุประสงค์ในการลงทุนแตกต่างกัน เช่น ต้องการผลตอบแทนที่มากกว่าการฝากเงินไว้กับธนาคาร ดังผลการศึกษาของวารุณี พรรณาผลากุล (2552) หรือจากการศึกษาของ ปัทมรัฎ ธรรมธิ (2550) พบว่าปัจจัยที่มีผลต่อการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพของกลุ่มตัวอย่าง ได้แก่ การทราบเงื่อนไขการลดหย่อนภาษีของกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ ผลการศึกษาของสิริลักษณ์ ตั้งติตรธรรม (2551) พบว่า อายุ ระดับความรู้ความเข้าใจ รายได้ มีผลต่อปริมาณเงินลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ วารุณี พรรณาผลากุล (2552) ศึกษาพบว่าผู้ลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพส่วนใหญ่เป็นนักลงทุนประเภททยอยรับความเสี่ยงได้บ้าง

สรุปกรอบแนวคิดในการศึกษาค้นคว้าครั้งนี้ได้ตามภาพที่ 1 ดังนี้



ภาพที่ 1 แผนภาพแสดงความสัมพันธ์ของตัวแปร

## วิธีการศึกษา

### 1. ขอบเขตการศึกษา

เนื้อหาในการศึกษาค้นคว้าครั้งนี้ ประกอบด้วย การศึกษาเกี่ยวกับปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจของลูกค้าบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม บัวหลวง จำกัด ในกรุงเทพมหานครในการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ ได้แก่

- 1.1 พฤติกรรมการลงทุน
- 1.2 ปัจจัยด้านข้อมูลข่าวสาร
- 1.3 ปัจจัยด้านการสื่อสาร
- 1.4 ปัจจัยด้านภาวะแวดล้อม

### 2. ขั้นตอนการศึกษา

จากการศึกษาลักษณะของกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ทั้งทางด้านลักษณะการลงทุน สิทธิประโยชน์ของการลงทุน การซื้อ-ขายหน่วยลงทุน ปัจจัยต่างๆ ที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุน กรอบแนวคิด ทฤษฎี และการศึกษาวิจัยที่เกี่ยวข้อง สามารถจัดกรอบการศึกษาได้เป็น 3 ส่วน คือ ลักษณะส่วนบุคคล พฤติกรรมการลงทุน และปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจลงทุน

จากนั้น จึงได้นำมาพัฒนาแบบสอบถามเพื่อเก็บรวบรวมข้อมูล โดยข้อมูลที่รวบรวมได้จากแบบสอบถามได้นำมาวิเคราะห์โดยใช้สถิติเชิงพรรณนา (Descriptive Statistics) ประกอบด้วย ความถี่ (Frequency) ร้อยละ (Percentage) และค่าเฉลี่ย (Mean) สำหรับข้อมูลเกี่ยวกับปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ ใช้มาตรวัดแบบประมาณค่า (Rating Scale) จำนวน 5 ระดับ คือ มากที่สุด มาก ปานกลาง น้อย และน้อยที่สุด (กุณฑลี รื่นรมย์, 2551: 113-115)

### 3. ประชากรและกลุ่มตัวอย่าง

ประชากรในการศึกษาค้นคว้าครั้งนี้ คือ ลูกค้าผู้ถือหน่วยลงทุนกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม บัวหลวง จำกัด ในกรุงเทพมหานคร (บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม บัวหลวง จำกัด, 2556) จำนวน 93,289 ราย นำมากำหนดขนาดตัวอย่างที่ระดับความเชื่อมั่น 95% โดยให้มีความคลาดเคลื่อนได้ 5% โดยใช้ตารางของ Saunders และคณะ (2000: 156) จึงกำหนดขนาดตัวอย่างจำนวน 383 ราย จากการเก็บรวบรวมข้อมูลได้แบบสอบถามที่สมบูรณ์รวมทั้งสิ้น 400 ราย โดยผู้ศึกษาใช้ข้อมูลทั้ง 400 ราย เพื่อให้เกิดความหลากหลายในการกระจายตัวของกลุ่มตัวอย่าง และสามารถครอบคลุมจำนวนประชากรทั้งหมดได้ดียิ่งขึ้น

### 4. วิธีการเก็บรวบรวมข้อมูล

การศึกษาในครั้งนี้ ใช้วิธีการเก็บรวบรวมข้อมูลโดยใช้แบบสอบถาม เพื่อรวบรวมข้อมูลจากผู้ถือหน่วยลงทุนกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม บัวหลวง จำกัด ในกรุงเทพมหานคร ซึ่งซื้อขายหน่วยลงทุนผ่านสาขานาครกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) จำนวน 8 สาขา สาขาละ 50 ราย รวมทั้งสิ้นจำนวน 400 ราย โดยแบบสอบถามแบ่งออกเป็น 4 ส่วน ได้แก่ ส่วนที่ 1 ข้อมูลทั่วไปของผู้ตอบแบบสอบถาม ส่วนที่ 2 ข้อมูลเกี่ยวกับพฤติกรรมการออมและการลงทุน ส่วนที่ 3 ข้อมูลเกี่ยวกับปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจลงทุน และส่วนที่ 4 ข้อเสนอแนะของนักลงทุน

## ผลการศึกษา

ผลการวิเคราะห์ข้อมูลทั่วไปของผู้ตอบแบบสอบถามพบว่า กลุ่มตัวอย่างส่วนใหญ่เป็นเพศหญิง คิดเป็นร้อยละ 63.20 มีอายุระหว่าง 40-49 ปี คิดเป็นร้อยละ 31.30 มีสถานภาพสมรสคิดเป็นร้อยละ 58.00 มีการศึกษาระดับปริญญาตรี คิดเป็นร้อยละ 67.30 มีรายได้เฉลี่ยต่อเดือน 20,001-50,000 บาท คิดเป็นร้อยละ 39.30 มีอาชีพพนักงานองค์กรเอกชน คิดเป็นร้อยละ 78.00 และมีฐานะภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาสูงสุดที่เสียร้อยละ 10 คิดเป็นร้อยละ 41.00

ผลการวิเคราะห์ข้อมูลเกี่ยวกับพฤติกรรมการออมและการลงทุนของผู้ตอบแบบสอบถามพบว่า นอกจากผู้ตอบแบบสอบถามจะมีรูปแบบการออมและการลงทุนในหุ้นและกองทุนรวมมากที่สุดตามกระบวนการคัดเลือกกลุ่มตัวอย่างแล้ว ผู้ตอบแบบสอบถามส่วนใหญ่ มีรูปแบบการออมโดยวิธีฝากเงินไว้กับธนาคาร คิดเป็นร้อยละ 84.00 ได้รับทราบข้อมูลเกี่ยวกับการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพจากเจ้าหน้าที่ของสถาบันการเงิน คิดเป็นร้อยละ 75.10 เป็นนักลงทุนประเภทยอมรับความเสี่ยงได้บ้าง คิดเป็นร้อยละ 80.50 มีวัตถุประสงค์การลงทุนเพื่อต้องการผลประโยชน์ทางภาษีอากร คิดเป็นร้อยละ 84.50 จะลงทุนในสถานการณ์เมื่อได้รับเงินก้อนพิเศษ เช่น โบนัส คิดเป็นร้อยละ 40.80 มีช่วงเวลาในการลงทุนไม่แน่นอน คิดเป็นร้อยละ 44.50 มีเงินลงทุนรวมทั้งสิ้นไม่เกิน 100,000 บาท คิดเป็นร้อยละ 47.25 มีระยะเวลาเฉลี่ยของการถือหน่วยลงทุนมากกว่า 5 ปี คิดเป็นร้อยละ 50.25 ถือหน่วยลงทุนจำนวน 2-5 กองทุน คิดเป็นร้อยละ 59.50 และติดตามผลการดำเนินงานของกองทุนจากมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน (NAV) ทางอินเทอร์เน็ต คิดเป็นร้อยละ 55.75

1. การวิเคราะห์ข้อมูลเกี่ยวกับปัจจัยด้านข้อมูลข่าวสารที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจเลือกลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ

การวิเคราะห์ข้อมูลเกี่ยวกับปัจจัยด้านข้อมูลข่าวสารที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจเลือกลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ ได้แก่ นโยบายการลงทุน ความเสี่ยงจากการลงทุน ผลประโยชน์ด้านภาษีอากร ผลตอบแทนที่ได้รับจากการลงทุน ความน่าเชื่อถือของผู้ออกตราสาร ผลการดำเนินงานที่ผ่านมาของบริษัท ค่าใช้จ่ายในการบริหารจัดการกองทุน สภาพคล่องในการขายคืนหน่วยลงทุน และการเปลี่ยนแปลงของข้อบังคับและกฎหมาย ปรากฏผลดังตารางที่ 1 ดังนี้

ตารางที่ 1 แสดงจำนวน ร้อยละ และค่าเฉลี่ย ของผู้ตอบแบบสอบถาม จำแนกตามปัจจัยด้านข้อมูลข่าวสาร มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจเลือกลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ

ปัจจัยด้านข้อมูลข่าวสาร	ระดับความสำคัญที่มีอิทธิพลต่อการลงทุน					ค่าเฉลี่ย	แปลผล	ลำดับ
	มากที่สุด	มาก	ปานกลาง	น้อย	น้อยที่สุด			
นโยบายการลงทุน	107 26.75%	219 54.75%	68 17.00%	3 0.75%	3 0.75%	4.06	มาก	3
ความเสี่ยงจากการลงทุน	91 22.75%	215 53.75%	82 20.5%	7 1.75%	5 1.25%	3.95	มาก	4
ผลประโยชน์ด้านภาษีอากร	185 46.25%	163 40.75%	44 11.00%	7 1.75%	1 0.25%	4.31	มาก	1
ผลตอบแทนที่ได้รับจากการลงทุน	100 25.00%	234 58.50%	61 15.25%	3 0.75%	2 0.50%	4.06	มาก	3
ความน่าเชื่อถือของผู้ออกตราสาร	97 24.25%	238 59.50%	60 15.00%	3 0.75%	2 0.50%	4.06	มาก	3
ผลการดำเนินงานที่ผ่านมาของบริษัท	98 24.50%	238 59.50%	60 15.00%	2 0.50%	2 0.50%	4.07	มาก	2
ค่าใช้จ่ายในการบริหารจัดการกองทุน	31 7.75%	121 30.25%	191 47.75%	49 12.25%	8 2.00%	3.29	ปานกลาง	7
สภาพคล่องในการขายคืนหน่วยลงทุน	73 18.25%	204 51.00%	100 25%	17 4.25%	6 1.50%	3.80	มาก	5
การเปลี่ยนแปลงของข้อบังคับและกฎหมาย	31 7.75%	166 41.50%	168 42.00%	21 5.25%	14 3.50%	3.44	ปานกลาง	6
<b>รวม</b>						<b>3.89</b>	<b>มาก</b>	

ผู้ตอบแบบสอบถามให้ความสำคัญต่อบริษัทด้านข้อมูลข่าวสารในระดับที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจลงทุนมาก ค่าเฉลี่ยเท่ากับ 3.89 โดยปัจจัยย่อยที่มีความสำคัญ 3 ลำดับแรกได้แก่ ผลประโยชน์ด้านภาษีอากรมีค่าเฉลี่ย 4.31 รองลงมาผลการดำเนินงานที่ผ่านมาของบริษัทมีค่าเฉลี่ย 4.07 และความน่าเชื่อถือของผู้ออกตราสาร ผลตอบแทนที่ได้รับจากการลงทุน นโยบายการลงทุน มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 4.06

2. การวิเคราะห์ข้อมูลเกี่ยวกับปัจจัยด้านการสื่อสารที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจเลือกลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพการวิเคราะห์ข้อมูลด้านการสื่อสารที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจเลือกลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ ได้แก่ คำแนะนำจากญาติ คำแนะนำจากเพื่อน คำแนะนำจากพนักงานขายหน่วยลงทุน โฆษณาทางวิทยุ โฆษณาทางโทรทัศน์

โฆษณาทางหนังสือพิมพ์ แผ่นพับแนะนำกองทุน โปสเตอร์แนะนำกองทุน หนังสือชี้ชวนของกองทุน ชาวเปิดตัวกองทุน ทางโทรทัศน์ ชาวเปิดตัวกองทุนในหนังสือพิมพ์ ปรากฏผลดังตารางที่ 2 ดังนี้

**ตารางที่ 2** แสดงจำนวน ร้อยละ และค่าเฉลี่ย ของผู้ตอบแบบสอบถาม จำแนกตามปัจจัยด้านการสื่อสารที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจเลือกลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ

ปัจจัยด้านการสื่อสาร	ระดับความสำคัญที่มีอิทธิพลต่อการลงทุน					ค่าเฉลี่ย	แปลผล	ลำดับ
	มากที่สุด	มาก	ปานกลาง	น้อย	น้อยที่สุด			
คำแนะนำจากญาติ	16 4.01%	53 13.28%	159 39.85%	121 30.33%	50 12.53%	2.65	ปานกลาง	9
คำแนะนำจากเพื่อน	23 5.75%	97 24.30%	179 44.75%	77 19.20%	24 6.00%	3.04	ปานกลาง	4
คำแนะนำจากพนักงานขายหน่วยลงทุน	55 13.75%	199 49.80%	105 26.30%	29 7.30%	12 3.00%	3.64	มาก	1
โฆษณาทางวิทยุ	17 4.25%	38 9.50%	158 39.50%	150 37.50%	37 9.25%	2.62	ปานกลาง	11
โฆษณาทางโทรทัศน์	17 4.25%	53 13.25%	173 43.25%	126 31.50%	31 7.75%	2.74	ปานกลาง	7
ปัจจัยด้านการสื่อสาร	ระดับความสำคัญที่มีอิทธิพลต่อการลงทุน					ค่าเฉลี่ย	แปลผล	ลำดับ
	มากที่สุด	มาก	ปานกลาง	น้อย	น้อยที่สุด			
โฆษณาทางหนังสือพิมพ์	16 4.00%	54 13.50%	163 40.75%	136 34.00%	31 7.75%	2.72	ปานกลาง	8
แผ่นพับแนะนำกองทุน	26 6.50%	124 31.00%	152 38.00%	80 20.00%	18 4.50%	3.15	ปานกลาง	3
โปสเตอร์แนะนำกองทุน	22 5.50%	103 25.75%	166 41.50%	89 22.25%	20 5.00%	3.04	ปานกลาง	4
หนังสือชี้ชวนของกองทุน	43 10.75%	145 36.25%	146 36.50%	50 12.50%	16 4.00%	3.37	ปานกลาง	2
ชาวเปิดตัวกองทุนทางโทรทัศน์	17 4.25%	81 20.25%	196 49.00%	83 20.75%	23 5.75%	2.96	ปานกลาง	5
ชาวเปิดตัวกองทุนใน	19	60	181	113	27	2.82	ปานกลาง	6

หนังสือพิมพ์	4.75%	15.00%	45.25%	28.25%	6.75%		กลาง	
รวม						2.98	ปานกลาง	

ผู้ตอบแบบสอบถามให้ความสำคัญต่อบัจจัยด้านการสื่อสารในระดับที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจลงทุนปานกลาง ด้วยค่าเฉลี่ย 2.98 โดยมีปัจจัยย่อยที่มีความสำคัญ 3 ลำดับแรก ได้แก่ คำแนะนำจากพนักงานขายหน่วยลงทุนมีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 3.64 รองลงมาหนังสือชี้ชวนของกองทุนมีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 3.37 และแผ่นพับแนะนำกองทุนมีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 3.15

3. การวิเคราะห์ข้อมูลเกี่ยวกับปัจจัยด้านภาวะแวดล้อมที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจเลือกลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ

การวิเคราะห์ข้อมูลเกี่ยวกับปัจจัยด้านภาวะแวดล้อมที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ ได้แก่ อัตราดอกเบี้ยเงินฝาก ภาวะการเมืองในประเทศ ภาวะเศรษฐกิจในประเทศ ภาวะเศรษฐกิจต่างประเทศ ภาวะเงินเฟ้อภายในประเทศ ความมั่นคงของสถาบันการเงิน อัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ (ค่าเงินบาท) และการเปลี่ยนแปลงนโยบายของรัฐบาลที่เกี่ยวข้องกับกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ ปรากฏผลดังตารางที่ 3 ดังนี้

**ตารางที่ 3** แสดงจำนวน ร้อยละ และค่าเฉลี่ย ของผู้ตอบแบบสอบถาม จำแนกตามปัจจัยด้านภาวะแวดล้อมที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจเลือกลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ

ปัจจัยด้านภาวะแวดล้อม	ระดับความสำคัญที่มีอิทธิพลต่อการลงทุน					ค่าเฉลี่ย	แปลผล	ลำดับ
	มากที่สุด	มาก	ปานกลาง	น้อย	น้อยที่สุด			
อัตราดอกเบี้ยเงินฝาก	51 12.75%	161 40.25%	148 37.00%	28 7.00%	12 3.00%	3.52	มาก	5
ภาวะการเมืองในประเทศ	63 15.75%	150 37.50%	147 36.75%	32 8.00%	8 2.00%	3.57	มาก	4
ภาวะเศรษฐกิจในประเทศ	64 16.00%	192 48.00%	118 29.50%	22 5.50%	4 1.00%	3.72	มาก	3
ภาวะเศรษฐกิจต่างประเทศ	48 12.00%	141 35.25%	171 42.75%	32 8.00%	8 2.00%	3.47	ปานกลาง	6
ภาวะเงินเฟ้อภายในประเทศ	40 10.00%	187 46.75%	142 35.50%	25 6.25%	6 1.50%	3.57	มาก	4
ความมั่นคงของสถาบันการเงิน	107 26.75%	229 57.25%	61 15.25%	2 0.50%	1 0.25%	4.09	มาก	1
อัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ (ค่าเงินบาท)	33 8.25%	129 32.25%	199 49.75%	31 7.75%	8 2.00%	3.37	ปานกลาง	7



การเปลี่ยนแปลงนโยบายของ รัฐบาลที่เกี่ยวข้องกับกองทุน รวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF)	73 18.25%	207 51.75%	108 27.00%	6 1.50%	6 1.50%	3.83	มาก	2
<b>รวม</b>						<b>3.64</b>	<b>มาก</b>	

ผู้ตอบแบบสอบถามให้ความสำคัญต่อบัจจัยด้านภาวะแวดล้อมอยู่ในระดับที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจลงทุนมาก ด้วยค่าเฉลี่ยเท่ากับ 3.64 โดยปัจจัยย่อยที่มีความสำคัญ 3 ลำดับแรก ได้แก่ ความมั่นคงของสถาบันการเงินมีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 4.09 รองลงมาการเปลี่ยนแปลงนโยบายของรัฐบาลที่เกี่ยวข้องกับกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 3.83 และภาวะเศรษฐกิจในประเทศมีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 3.72

### การอภิปรายผลการศึกษา

#### 1. พฤติกรรมการออมและการลงทุน

จากการวิเคราะห์ข้อมูลเกี่ยวกับพฤติกรรมการออมและการลงทุนของผู้ตอบแบบสอบถาม ส่วนใหญ่มีการออมโดยการฝากเงินไว้กับธนาคาร นอกเหนือจากการลงทุนในหุ้นและกองทุนรวมซึ่งเป็นไปตามกระบวนการคัดเลือกกลุ่มตัวอย่าง แสดงให้เห็นว่าคนจำนวนมากยังขาดความรู้ ความเข้าใจ แนวทางในการออมและการลงทุนในรูปแบบกองทุนรวมซึ่งให้ผลตอบแทนสูงกว่าเงินฝาก

#### 2. ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจเลือกลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ

จากผลการวิเคราะห์ข้อมูล สรุปได้ว่าปัจจัยด้านข้อมูลข่าวสารที่ผู้ลงทุนให้ความสำคัญต่อการตัดสินใจลงทุนมากที่สุดคือ ผลประโยชน์ด้านภาษีอากร นอกจากนั้นผลการดำเนินงานที่ผ่านมาของบริษัทและผลตอบแทนที่ได้รับจากการลงทุน ความน่าเชื่อถือของผู้ออกตราสาร และนโยบายการลงทุน ก็เป็นสิ่งที่นักลงทุนให้ความสำคัญด้วยเช่นกัน ผู้ลงทุนให้ความสำคัญต่อบัจจัยด้านภาวะแวดล้อมเป็นลำดับรองลงมา โดยให้ความสำคัญต่อความมั่นคงของสถาบันการเงินมากที่สุด จึงน่าจะมีแนวโน้มว่านักลงทุนจะเลือกลงทุนกับสถาบันการเงินที่มีความมั่นคงเป็นที่ยอมรับมากกว่าสถาบันการเงินที่มีความมั่นคงน้อยกว่า ส่วนปัจจัยด้านการสื่อสารนักลงทุนให้ความสำคัญต่อการตัดสินใจลงทุนเป็นอันดับสุดท้าย

### ข้อเสนอแนะ

#### 1. ข้อเสนอแนะจากผลการศึกษา

จากผลการศึกษาถึงปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจเลือกลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ ทำให้เห็นถึงระดับความสำคัญของปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจของผู้ลงทุน ซึ่งสามารถนำผลการศึกษาไปใช้เป็นแนวทางในการส่งเสริมการออมและการลงทุนได้ เช่น การเพิ่มผลประโยชน์ด้านภาษีอากร การเพิ่มศักยภาพของพนักงานขายหน่วยลงทุนในการให้คำแนะนำปรึกษาด้านการลงทุน และภาครัฐควรมีมาตรการกำกับดูแลการดำเนินงานของสถาบันการเงินอย่างรัดกุม เพื่อเพิ่มความมั่นใจให้กับนักลงทุน ซึ่งมาตรการเหล่านี้จะส่งผลให้เกิดการออมในรูปแบบการลงทุนใน

กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพมากขึ้น ซึ่งการออมในรูปแบบนี้นอกจากจะเป็นประโยชน์ต่อผู้ออมเมื่อเข้าสู่วัยสูงอายุ ช่วยลดภาระค่าใช้จ่ายของครอบครัว ลดภาระงบประมาณของภาครัฐในการดูแลผู้สูงอายุแล้ว ยังเป็นประโยชน์ต่อระบบเศรษฐกิจโดยรวมของประเทศ เป็นการส่งเสริมตลาดเงินและตลาดทุน เนื่องจากการออมในระดับสูงจะทำให้การลงทุนในระดับประเทศไม่จำเป็นต้องอาศัยเงินลงทุนจากต่างประเทศ

## 2. ข้อเสนอแนะสำหรับการศึกษาค้างต่อไป

ในการศึกษาค้างนี้ ผู้ศึกษาทำการศึกษากับลูกค้าบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม บัวหลวง จำกัด ซึ่งเป็นสถาบันการเงินขนาดใหญ่ มีความมั่นคงสูง ไม่ครอบคลุมถึงสถาบันการเงินขนาดเล็ก จึงมีข้อเสนอแนะสำหรับการศึกษาค้างต่อไปคือ ควรศึกษาเปรียบเทียบปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจของนักลงทุนในการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ ระหว่างการบริหารจัดการโดยสถาบันการเงินขนาดเล็กและสถาบันการเงินขนาดใหญ่ เพื่อให้ได้ผลสรุปเป็นแนวทางส่งเสริมการลงทุนที่ครอบคลุมต่อไป

## บรรณานุกรม

- กฤษณาสี รื่นรมย์. (2551). *การวิจัยการตลาด* (พิมพ์ครั้งที่ 6). กรุงเทพฯ: โรงพิมพ์แห่งจุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย.
- ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. สถาบันพัฒนาความรู้ตลาดทุน. (2549). *การลงทุนในกองทุน*. กรุงเทพฯ: อมรินทร์พริ้นติ้ง แอนด์พับลิชชิ่ง.
- บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมบัวหลวง จำกัด. (2556). *ข้อมูลบริษัท*. ค้นเมื่อ 18 มิถุนายน 2556, จาก <http://www.bbblm.co.th/>
- ปัทมรัฎ ธรรมธิ. (2550). *ปัจจัยที่มีผลต่อการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพและกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของลูกค้าธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) สาขาท่าแพ อำเภอเมือง จังหวัดเชียงใหม่*. (การค้นคว้าแบบอิสระ เศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต มหาวิทยาลัยเชียงใหม่).
- สำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ. (2556). *แผนพัฒนาเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติฉบับที่ 11 (พ.ศ. 2555-2559)*. ค้นเมื่อ 1 พฤษภาคม 2557, จาก <http://www.nesdb.go.th/> (10 เมษายน 2556).
- สิริลักษณ์ ตั้งดีธรรม. (2551). *ความสัมพันธ์ระหว่างปัจจัยทางเศรษฐกิจ ความรู้ความเข้าใจการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) กรณีศึกษา: บริษัทศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด*. (สารนิพนธ์เศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต มหาวิทยาลัยศรีนครินทรวิโรฒ).
- แสงสุรีย์ สุกร. (2552). *ปัจจัยที่มีผลต่อพฤติกรรมการออมของคนวัยทำงานในกรุงเทพมหานคร*. (สารนิพนธ์บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต มหาวิทยาลัยศรีนครินทรวิโรฒ).
- วารุณี พรรณานพลากุล. (2552). *ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจเลือกลงทุนในกองทุนรวมของนักลงทุนในกรุงเทพมหานคร*. (การค้นคว้าแบบอิสระบริหารธุรกิจมหาบัณฑิต มหาวิทยาลัยเชียงใหม่).
- Saunders, M., Lewis, P. & Thomhill, A. (2000). *Research Methods for Business Students*. Essex: Pearson Education.