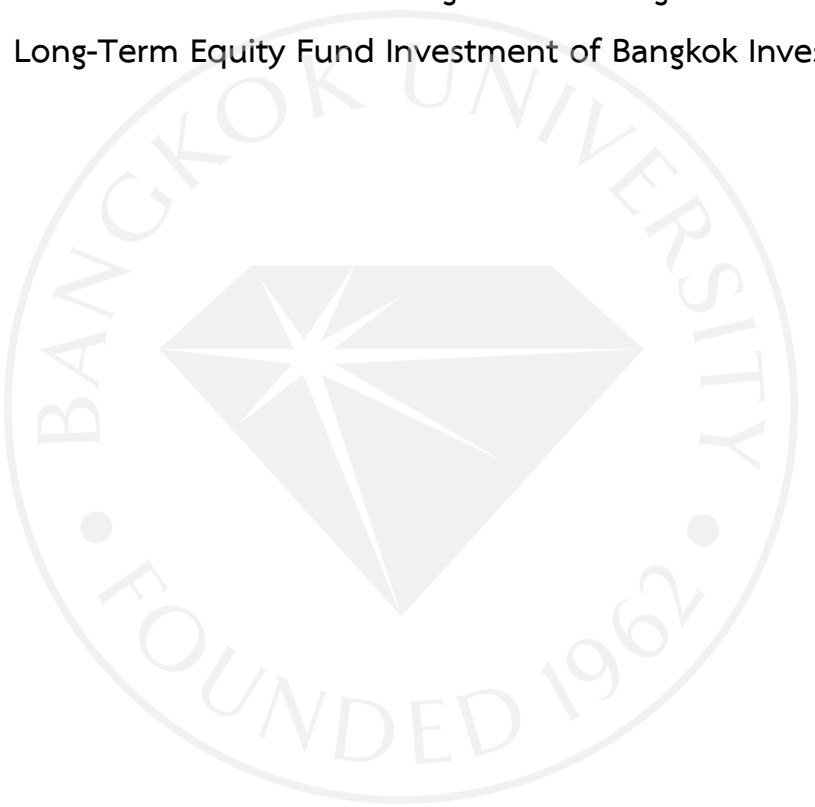
ปัจจัยการลงทุนและส่วนประสมทางการตลาดที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของนักลงทุนทั่วไปในเขตพื้นที่กรุงเทพมหานคร

Investment Factors and Marketing Mix Affecting to the Decision on Long-Term Equity Fund Investment of Bangkok Investors



ปัจจัยการลงทุนและส่วนประสมทางการตลาดที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของนักลงทุนทั่วไปในเขตพื้นที่กรุงเทพมหานคร

Investment Factors and Marketing Mix Affecting to the Decision on Long-Term Equity Fund Investment of Bangkok Investors

พรรษกร จิรภิญโญ

การค้นคว้าอิสระเป็นส่วนหนึ่งของการศึกษาตามหลักสูตร
บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต
มหาวิทยาลัยกรุงเทพ
ปีการศึกษา 2559

©2560
พรรษกร จิรภิญโญ
สงวนลิขสิทธิ์

บัณฑิตวิทยาลัย มหาวิทยาลัยกรุงเทพ
อนุมัติให้การค้นคว้าอิสระเป็นส่วนหนึ่งของการศึกษาตามหลักสูตร
บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต

เรื่อง ปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของนักลงทุนทั่วไปในเขตพื้นที่กรุงเทพมหานคร

ผู้วิจัย พรรษกร จิรภิญโญ

ได้พิจารณาเห็นชอบโดย

อาจารย์ที่ปรึกษา .....[redacted].....
(ดร.สุเมธี วงศ์ศักดิ์)

ผู้เชี่ยวชาญ .....[redacted].....
(ดร.ไกรฤกษ์ ปิ่นแก้ว)

.....[redacted].....
(ดร.ศันสนีย์ เทพปัญญา)
คณบดีบัณฑิตวิทยาลัย
วันที่ 12 เดือน พฤษภาคม พ.ศ. 2560

พรรษกร จิรภิญโญ. ปริญญาบริหารธุรกิจมหาบัณฑิต, พฤษภาคม 2560, บัณฑิตวิทยาลัย มหาลัยกรุงเทพ.
ปัจจัยการลงทุนและส่วนประสมทางการตลาดที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของนักลงทุนทั่วไปในเขตพื้นที่กรุงเทพมหานคร (57 หน้า)
อาจารย์ที่ปรึกษา: ดร.สุเมธี วงศ์ศักดิ์

บทคัดย่อ

การศึกษาครั้งนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของนักลงทุนทั่วไปในเขตพื้นที่กรุงเทพมหานคร จำนวน 160 คน โดยใช้วิธีการสุ่มตัวอย่างแบบเจาะจง (Purposive Sampling) สถิติที่ใช้ในการวิเคราะห์ข้อมูล ได้แก่ ค่าเฉลี่ย ค่าร้อยละ ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน และการวิเคราะห์การถดถอยเชิงพหุ

ผลการศึกษา พบว่า ผู้ตอบแบบสอบถามส่วนใหญ่เป็นเพศหญิง อายุระหว่าง 41-50 ปี ระดับการศึกษาปริญญาตรี อาชีพพนักงานบริษัทเอกชน รายได้เฉลี่ยต่อเดือน 40,001-60,000 บาท ประสบการณ์ลงทุนในกองทุนรวมน้อยกว่า 1 ปี ฐานภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาสูงสุดที่เสียอยู่ที่ 20 % และในด้านการวิเคราะห์แต่ละปัจจัยพบว่าปัจจัยด้านภาษีและความเสี่ยงจากการลงทุน ด้านพฤติกรรมการลงทุน และด้านบุคคลต่างส่งผลถึงการตัดสินใจลงในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของนักลงทุนทั่วไปในเขตกรุงเทพมหานครอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 ในขณะที่ด้านผลตอบแทน ด้านผลิตภัณฑ์ ด้านข้อมูลและช่องทางในการจัดจำหน่าย และด้านกระบวนการให้บริการไม่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของนักลงทุนทั่วไปในเขตกรุงเทพมหานครอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

คำสำคัญ: การตัดสินใจ, กองทุนรวมหุ้นระยะยาว, นักลงทุน

Jirapinyo, P. M.B.A., May 2017, Graduate School, Bangkok University.
InvestmentFactors and Marketing Mix Affecting to the Decision on Long-term Equity Fund Investment of Bangkok Investors (57 pp.)
Academic Advisor: Sumetee Wongsak, Ph.D.

ABSTRACT

This research aimed at studying factors affecting to decision on Long-Term Equity Fund (LTF) investment of generalinvestors in Bangkok. Samples were 160 investors derived from purposive sampling technique. Employed statistics included mean, percentage, standard deviation, and multiple regressionanalysis.

The results show that most participants were female, aged between 41 and 50 years old, completed an undergraduate study, worked as a private company employee, had a monthly income of between 40,001 and 60,000 baht, had mutual fund investment experience of less than 1 year, and paid at the maximum individual tax baseof 20%. For analysis of each factor,tax and risks of investment, investment behavior, and personal factors affected to the decision on LTF investment of Bangkokinvestors at the statistically significant level of 0.05, while the return on investment,investment product,information and distribution channels, and workflow process did not affect to the decision of LTF investment of Bangkokinvestors at the statistically significant level of 0.05.

Keywords: Decision Making, Long-Term Equity Fund (LTF), Investors

กิตติกรรมประกาศ

การศึกษาค้นคว้าอิสระในครั้งนี้สำเร็จลุล่วงได้ด้วยความกรุณาจากดร.สุเมธีวงศ์ศักดิ์ อาจารย์ที่ปรึกษาการค้นคว้าอิสระซึ่งได้ให้ความรู้ความเข้าใจ ชี้แนะแนวทางการศึกษาตั้งแต่เริ่มต้นจนจบ ตรวจสอบและแก้ไขข้อบกพร่องในงานวิจัยตลอดจนให้คำปรึกษาและแนะนำซึ่งเป็นประโยชน์อย่างมากต่อการวิจัยครั้งนี้ ส่งผลทำให้งานวิจัยครั้งนี้มีความสมบูรณ์ครบถ้วนสำเร็จไปได้ด้วยดีรวมถึงอาจารย์ท่านอื่นๆที่มีส่วนเกี่ยวข้องกับงานวิจัยครั้งนี้และสิ่งที่สำคัญที่สุดคือทางมหาวิทยาลัยกรุงเทพวิทยาเขตกล้วยน้ำไทที่เอื้อเฟื้อสถานที่ในการทำวิจัยครั้งนี้ตลอดระยะเวลา 5 เดือนที่ผ่าน ผู้วิจัยจึงขอกราบขอบพระคุณเป็นอย่างสูงมาไว้ณโอกาสนี้

พรรษกร จิรภิญโญ

BANGKOK UNIVERSITY FOUNDED 1962

สารบัญ

	หน้า
บทคัดย่อภาษาไทย	ง
บทคัดย่อภาษาอังกฤษ	จ
กิตติกรรมประกาศ	ฉ
สารบัญตาราง	ฌ
สารบัญภาพ	ฎ
บทที่ 1 บทนำ	
1.1 ที่มาและความสำคัญ	1
1.2 วัตถุประสงค์ของการศึกษา	2
1.3 ขอบเขตงานวิจัย	2
1.4 ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับ	3
1.5 นิยามศัพท์เฉพาะ	3
บทที่ 2 ทบทวนวรรณกรรมและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	
2.1 ความรู้ทั่วไปเกี่ยวกับกองทุนรวมหุ้นระยะยาว	4
2.2 แนวคิดและทฤษฎีที่เกี่ยวข้องกับการตัดสินใจลงทุน	5
2.3 ทฤษฎีเกี่ยวกับประชากรศาสตร์	14
2.4 แนวคิดส่วนประสมทางการตลาดบริการ	15
2.5 ทฤษฎีความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในกองทุนรวม	16
2.6 ทฤษฎีความต้องการถือเงิน	18
2.7 งานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	19
2.8 สมมติฐานงานวิจัย	22
2.9 กรอบแนวคิดงานวิจัย	23
บทที่ 3 ระเบียบวิธีวิจัย	
3.1 กลุ่มประชากรและกลุ่มตัวอย่าง	24
3.2 ประเภทของข้อมูลที่ใช้ในการศึกษา	26
3.3 เครื่องมือที่ใช้ในงานวิจัย	26
3.4 การสร้างเครื่องมือในการวิจัย	28
3.5 การวิเคราะห์และประมวลผล	30

สารบัญ (ต่อ)

หน้า

บทที่ 4 ผลการดำเนินงานวิจัย

4.1 ลักษณะประชากรศาสตร์ของผู้ตอบแบบสอบถาม 32

4.2 ผลการวิเคราะห์ข้อมูลด้านปัจจัยต่างๆ 35

4.3 ผลการวิเคราะห์ข้อมูลการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว 41

4.4 ผลการวิเคราะห์ข้อมูลเชิงถดถอยแบบพหุคูณด้วยวิธี Enter 42

4.5 ผลการทดสอบสมมุติฐาน 43

บทที่ 5 สรุปผลการศึกษา อภิปรายผลและข้อเสนอแนะ

5.1 สรุปผลการศึกษา 45

5.2 การอภิปรายผล 47

5.3 ข้อเสนอแนะสำหรับการนำไปใช้ 50

5.4 ข้อเสนอแนะเพื่อการวิจัย 51

บรรณานุกรม 52

ภาคผนวก 54

ประวัติผู้เขียน 58

เอกสารข้อตกลงว่าด้วยการอนุญาตให้ใช้สิทธิ์ในรายงานการค้นคว้าอิสระ

BANGKOK UNIVERSITY FOUNDED 1962

สารบัญตาราง

หน้า

ตารางที่ 1.1 : สถิติการขยายตัวของกองทุนรวมหุ้นระยะยาว 2

ตารางที่ 3.1 : คะแนนระดับความคิดเห็น 29

ตารางที่ 4.1 : แสดงจำนวนร้อยละของผู้ตอบแบบสอบถาม จำแนกตามเพศ 32

ตารางที่ 4.2 : แสดงจำนวนร้อยละของผู้ตอบแบบสอบถาม จำแนกตามอายุ 32

ตารางที่ 4.3 : แสดงจำนวนร้อยละของผู้ตอบแบบสอบถาม จำแนกตามระดับการศึกษา 33

ตารางที่ 4.4 : แสดงจำนวนร้อยละของผู้ตอบแบบสอบถาม จำแนกตามอาชีพ 33

ตารางที่ 4.5 : แสดงจำนวนร้อยละของผู้ตอบแบบสอบถาม รายได้เฉลี่ยต่อเดือน 34

ตารางที่ 4.6 : แสดงจำนวนร้อยละของผู้ตอบแบบสอบถามจำแนกตาม ประสบการณ์ลงทุนในกองทุนรวม 34

ตารางที่ 4.7 : จำนวนร้อยละของผู้ตอบแบบสอบถามจำแนกตาม ฐานภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาสูงสุดที่เสีย 35

ตารางที่ 4.8 : แสดงค่าเฉลี่ย ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน ระดับความคิดเห็นของข้อมูล ในทุกๆ ด้าน 36

ตารางที่ 4.9 : แสดงค่าเฉลี่ย ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน ระดับความคิดเห็นของด้าน ผลตอบแทน 36

ตารางที่ 4.10 : แสดงค่าเฉลี่ย ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน ระดับความคิดเห็นของ ด้านภาษีและความเสี่ยง 37

ตารางที่ 4.11 : แสดงค่าเฉลี่ย ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน ระดับความคิดเห็นของ ด้านพฤติกรรมการลงทุน 37

ตารางที่ 4.12 : แสดงค่าเฉลี่ย ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน ระดับความคิดเห็นของ ด้านผลิตภัณฑ์ 38

ตารางที่ 4.13 : แสดงค่าเฉลี่ย ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน ระดับความคิดเห็นของด้าน ข้อมูลและช่องทางในการจัดจำหน่ายกองทุน 39

ตารางที่ 4.14 : แสดงค่าเฉลี่ย ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน ระดับความคิดเห็นของด้านบุคคล 40

ตารางที่ 4.15 : แสดงค่าเฉลี่ย ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน ระดับความคิดเห็นของ ด้านกระบวนการ 40

ตารางที่ 4.16 : แสดงค่าเฉลี่ย ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน ระดับความคิดเห็นของ การตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว 41

BANGKOK UNIVERSITY FOUNDED 1962

สารบัญตาราง (ต่อ)

หน้า

ตารางที่ 4.17 : ผลการวิเคราะห์ข้อมูลเชิงถดถอยแบบพหุคูณด้วยวิธี Enter 42

ตารางที่ 4.18 : ผลการทดสอบข้อมูลตามสมมติฐาน 43

BANGKOK UNIVERSITY FOUNDED 1962

สารบัญภาพ

หน้า

ภาพที่ 2.1 : ความเสี่ยงที่มีความสัมพันธ์กับผลตอบแทนของกองทุนแต่ละประเภท 18

ภาพที่ 2.2 : กรอบแนวคิดการวิจัย 23

ภาพที่ 3.1 : หน้าจอแสดงการใช้โปรแกรม G*power 3.1.9.2 25

BANGKOK UNIVERSITY FOUNDED 1962

บทที่ 1
บทนำ

1.1 ที่มาและความสำคัญ

ในปัจจุบันรูปแบบการออมเงินและการลงทุนของประชาชนได้เปลี่ยนไปจากอดีตอย่างมาก นอกเหนือจากการนำเงินไปฝากธนาคารซึ่งปัจจุบันอัตราดอกเบี้ยของธนาคารต่ำลงอย่างมาก ประชาชนบางส่วนจึงหันไปแสวงหาการลงทุนกับสินทรัพย์ต่างๆเพื่อต้องการผลตอบแทนที่มากขึ้น เช่น การลงทุนในหุ้น หุ้นกู้ ตราสารหนี้พันธบัตรรัฐบาล รวมถึงการลงทุนในกองทุนรวม ซึ่งนักลงทุนจะได้รับสิทธิต่างๆ เช่น ได้รับสิทธิพิเศษในการลดหย่อนภาษีเงินได้ประเภทบุคคลธรรมดา ส่วนต่างของกำไรซึ่งขึ้นอยู่กับเป้าหมายและวัตถุประสงค์ของแต่ละกองทุนที่สร้างขึ้นมาซึ่งจะเป็นการช่วยลดความเสี่ยงให้ตัวนักลงทุนเอง ในกรณีที่นักลงทุนหรือผู้ลงทุนไม่มีความรู้เกี่ยวกับการลงทุน

การลงทุนในกองทุนรวมจึงเป็นทางเลือกอีกทางหนึ่งของนักลงทุนที่ต้องการผลตอบแทนที่มากขึ้นซึ่งจะรวมถึงความเสี่ยงที่มากขึ้นตามไปด้วย โดยลักษณะของกองทุนรวมคือ จะรวมเงินของนักลงทุนรายย่อยเพื่อรวมเป็นเงินก้อนใหญ่ โดยมีมืออาชีพที่เข้าใจสถานการณ์ในขณะนั้นและมีประสบการณ์ รวมถึงมีความรู้ในการลงทุนเป็นผู้ลงทุนให้แทนตัวนักลงทุนเอง โดยจะมีรายละเอียดและข้อกำหนดแตกต่างกันไปขึ้นอยู่กับจุดประสงค์ของแต่ละกองทุนนั้น โดยกองทุนที่สามารถใช้สิทธิลดหย่อนภาษีในปัจจุบันนั้น มี 2 ประเภทได้แก่ “กองทุนรวมหุ้นระยะยาว” (LTF : Long Term Equity Fund) และกองทุนสำรองเพื่อเลี้ยงชีพ (Retirement Mutual Fund) ซึ่งทั้งสองกองทุนสามารถใช้สิทธิในการลดหย่อนภาษีได้ โดยในวิจัยเล่มนี้ผู้วิจัยจะเลือกศึกษาเฉพาะกองทุนรวมหุ้นระยะยาว” เท่านั้น เนื่องจากเป็นกองทุนที่เมื่อเริ่มมีรายได้ก็สามารถที่จะซื้อกองทุนได้ทันทีรวมถึงผู้วิจัยเกี่ยวกับสิทธิในการหักลดหย่อนภาษี ผลประโยชน์ ผลตอบแทน อัตราความเสี่ยงต่างๆ ที่จะเกิดขึ้น

จากสถิติในอดีตที่ผ่านมาของกองทุนรวมหุ้นระยะยาวพบว่า กองทุนได้มีการขยายตัวต่อเนื่องขึ้นทุกปีซึ่งอาจเกิดจากประชาชนต้องการผลตอบแทนที่มากกว่าเงินออมและมีเชื่อมั่นในเศรษฐกิจไทย หรือแม้กระทั่งกองทุนต่างๆได้มีการประชาสัมพันธ์ในหลายๆช่องทางทำให้ประชาชนรับรู้และเข้าใจการลงทุนในกองทุน ซึ่งส่งผลถึงมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนที่เพิ่มขึ้น แสดงดังตารางที่ 1.1

ตารางที่ 1.1: สถิติการขยายตัวของกองทุนรวมหุ้นระยะยาว

มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (พันล้านบาท)

ณ สิ้นปี	จำนวนกองทุน	มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ
2555	52	199.605
2556	52	213.912
2557	53	271.023
2558	53	277.31

ที่มา : สมาคมบริษัทจัดการลงทุน. (ม.ป.ป.). *สถิติการขยายตัวของกองทุนรวมหุ้นระยะยาว.* สืบค้นจาก http://www.aimc.or.th/.

จากตารางที่ 1.1 จะเห็นได้จำนวนกองทุน ในช่วง 4 ปีที่ผ่านมาเปลี่ยนแปลกไม่มากนัก ซึ่งสวนทางกับจำนวนมูลค่าทรัพย์สินสุทธิที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องทุกปีเป็นผลมาจากเหตุผลที่ได้กล่าวมาในข้างต้น โดยในปี สิ้นปี 2558 ที่ผ่านมา กองทุนรวมหุ้นระยะยาว โดยมีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ 277.31 พันล้านบาท และมีแนวโน้มว่าตัวเลขจะเพิ่มขึ้นเรื่อยๆในอนาคต

จากข้อมูลดังที่ได้กล่าวมาข้างต้น ผู้วิจัยจึงมีความสนใจที่จะศึกษาปัจจัยต่างๆที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของนักลงทุนทั่วไปในเขตกรุงเทพมหานคร เพื่อนำมาเป็นข้อมูลให้แก่ผู้ลงทุนเพื่อตัดสินใจรวมถึงการนำข้อมูลนี้ไปใช้ในการวางแผนการตลาดและกลยุทธ์ต่อไป

1.2 วัตถุประสงค์ของงานวิจัย

เพื่อศึกษาอิทธิพลของปัจจัยต่างๆที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของนักลงทุนทั่วไปในเขตพื้นที่กรุงเทพมหานคร

1.3 ขอบเขตของงานวิจัย

งานวิจัยนี้เป็นวิจัยเชิงปริมาณ มีขอบเขตดังนี้

1.3.1 ขอบเขตเนื้อหา

วิจัยนี้มุ่งเน้นศึกษาระดับความสำคัญของปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว

1.3.2 ขอบเขตพื้นที่

วิจัยนี้มุ่งเน้นเฉพาะนักลงทุนที่ถือกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของนักลงทุนทั่วไปในเขตพื้นที่กรุงเทพมหานครเท่านั้น

1.3.3 ขอบเขตประชากร

กลุ่มประชากร คือนักลงทุนทั่วไปที่ซื้อกองทุนรวมหุ้นระยะยาว

1.3.4 ขอบเขตด้านเวลา

งานวิจัยนี้ใช้เวลาในการศึกษาวิจัยทั้งสิ้น 6 เดือน เริ่มตั้งแต่ กันยายน 2559 ถึง มีนาคม 2560

1.4 ประโยชน์ที่จะได้รับ

1.4.1 ทำให้รับรู้ถึงความสำคัญของปัจจัยต่างๆที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของนักลงทุนทั่วไปในเขตพื้นที่กรุงเทพมหานคร

1.4.2 ทำให้รับรู้ถึงข้อมูลในแต่ละบุคคลที่ลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของนักลงทุนทั่วไปในเขตพื้นที่กรุงเทพมหานคร

1.4.3 ประชาชนที่สนใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวในเขตพื้นที่กรุงเทพมหานครจะสามารถนำข้อมูลเหล่านี้ไปประกอบการตัดสินใจในการลงทุนได้

1.5 นิยามศัพท์เฉพาะ

การลงทุน หมายถึง การนำเงินที่เก็บไปสร้างผลตอบแทนที่ได้สูงกว่าการออมเงิน เช่นลงทุนใน ตราสารหนี้ หรือพันธบัตรรัฐบาล หรือหลักทรัพย์อื่นๆ

ความเสี่ยง หมายถึง การวัดความสามารถที่จะดำเนินการให้วัตถุประสงค์ของงานประสบความสำเร็จ การตัดสินใจ งบประมาณ กำหนดเวลาและข้อจำกัดด้านเทคนิคที่เผชิญอยู่

ภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา หมายถึง ภาษีที่จัดเก็บจากบุคคลทั่วไป หรือจากหน่วยภาษีที่มีลักษณะพิเศษ ตามที่กฎหมายกำหนดและมีรายได้เกิดขึ้นตามเกณฑ์ที่กำหนด

กองทุนรวมหุ้นระยะยาว หมายถึง กองทุนที่มีจุดประสงค์เพื่อลงทุนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยผู้ลงทุนจะได้รับสิทธิประโยชน์ต่างๆ ขึ้นอยู่กับจุดประสงค์ของแต่ละกองทุน

บทที่ 2
ทบทวนวรรณกรรมและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง

งานวิจัยนี้มีชื่อเรื่องคือปัจจัยการลงทุนและส่วนประสมทางการตลาดที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของนักลงทุนทั่วไปในพื้นที่เขตกรุงเทพมหานคร โดยในครั้งนี้ผู้ศึกษาได้ทำการศึกษาแนวคิดทฤษฎีและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง ดังต่อไปนี้

2.1 ความรู้ทั่วไปเกี่ยวกับกองทุนรวมหุ้นระยะยาว

2.2 แนวคิดและทฤษฎีที่เกี่ยวข้องกับการตัดสินใจลงทุน

2.3 ทฤษฎีเกี่ยวกับประชากรศาสตร์

2.4 แนวคิดส่วนประสมทางการตลาดบริการ

2.5 ทฤษฎีความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในกองทุนรวม

2.6 ทฤษฎีความต้องการถือเงิน

2.7 งานวิจัยที่เกี่ยวข้อง

2.8 สมมติฐานงานวิจัย

2.9 กรอบแนวคิดงานวิจัย

2.1 ความรู้ทั่วไปเกี่ยวกับกองทุนรวมหุ้นระยะยาว

กองทุนรวมหุ้นทุนระยะยาว (Long Term Equity Fund) เป็นกองทุนรวมที่เน้นลงทุนในหุ้นโดยทางการสนับสนุนให้จัดตั้งขึ้นเมื่อเดือนเมษายน 2547 เพื่อเพิ่มสัดส่วนผู้ลงทุนสถาบันที่จะลงทุนระยะยาวในตลาดหลักทรัพย์ฯการเพิ่มผู้ลงทุนสถาบันดังกล่าวจะช่วยให้ตลาดทุนไทยมีเสถียรภาพมากขึ้นและเป็นการช่วยลดการพึ่งพาเงินลงทุนจากต่างชาติโดยผู้ที่ลงทุนใน LTF ที่เป็นบุคคลธรรมดาจะได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษี เพื่อเป็นแรงจูงใจในการลงทุน เงินลงทุนใน LTF ได้รับการยกเว้นไม่ต้องนำไปรวมคำนวณภาษีเงินได้ ตามที่จ่ายจริงไม่เกินร้อยละ 15 ของเงินได้หรือไม่เกิน 300,000 บาท ในแต่ละปี โดยจะต้องลงทุนใน LTF ไม่น้อยกว่า 5 ปี ปฏิทิน

2.1.1 ลักษณะสำคัญของกองทุนรวมหุ้นระยะยาว

เป็นกองทุนรวมตราสารแห่งทุนที่นำเงินไปลงทุนในหุ้นสามัญของบริษัทจดทะเบียนไม่ต่ำกว่าร้อยละ 65 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม

2.1.2 นโยบายการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว

เป็นกองทุนรวมที่มีนโยบายลงทุนแบบเดียว คือ ลงทุนในหุ้นสามัญที่จดทะเบียนใน ตลาดหลักทรัพย์ฯไม่น้อยกวาร้อยละ 65 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน โดยแต่ละ LTF อาจจะมี

รายละเอียดที่แตกต่างกัน เช่น บางกองทุนอาจจะเน้นลงทุนในหุ้นกลุ่ม SET 50 หรือ SET 100 โดยกองทุน LTF จะต่างจาก RMF คือสามารถจ่ายเงินปันผลได้ ขณะที่ RMF จ่ายเงินปันผลไม่ได้

2.1.3 สิทธิประโยชน์ทางภาษีของผู้ลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว

เงินลงทุนใน LTF ได้รับการยกเว้นไม่ต้องนำไปรวมคำนวณภาษีเงินได้ ตามที่จ่ายจริงไม่เกินร้อยละ 15 ของเงินได้หรือไม่เกิน 300,000 บาท ในแต่ละปี โดยไม่นับรวมกับเงินลงทุนใน RMF เงินสะสมเข้ากองทุนสำรองเลี้ยงชีพ หรือ กบข. โดยต้องลงทุนไม่น้อยกว่า 5 ปีปฏิทิน นับตั้งแต่วันที่ลงทุนครั้งแรกจะได้รับยกเว้นภาษีทั้งจำนวน กำไรส่วนเกินที่ได้รับจากการไถ่ถอน หน่วยลงทุน เมื่อผู้ลงทุนลงทุนมาแล้วไม่น้อยกว่า 5 ปี จะได้รับยกเว้นภาษีทั้งนี้ หากมีการลงทุนเกิน เมื่อขายคืนหน่วยลงทุนแล้วมีกำไรผู้ลงทุนจะต้องนำกำไรจากการขายคืนหน่วยลงทุน (Capital gain) เฉพาะจากส่วนเงินลงทุนที่เกิน ไปรวมคำนวณเพื่อเสียภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาด้วย ส่วนกรณีไถ่ถอนเนื่องจากผู้ลงทุนทุพพลภาพหรือเสียชีวิต เงินที่ไถ่ถอนจะได้รับยกเว้นไม่ต้องเสียภาษีทั้งจำนวน

2.2 ทฤษฎีเกี่ยวกับการตัดสินใจลงทุน

ทฤษฎีเกี่ยวกับการตัดสินใจลงทุนสามารถแยกออกเป็นหลายหัวข้อได้ดังต่อไปนี้

2.2.1 แนวคิดและทฤษฎีหลักการลงทุน

ชิติพัทธ์ วรารัตน์นิธิกุล (2550) ได้กล่าวไว้ว่าแนวความคิดในการลงทุนเกิดขึ้นได้เมื่อผู้มีเงินออมได้นำเงินออมเหล่านั้นไปลงทุนในสินทรัพย์เช่นที่ดินอาคารเครื่องจักรเพื่อผลิตสินค้าออกสู่ตลาด แต่ผู้มีเงินออมบางรายไม่มีความรู้และความสามารถรวมถึงประสบการณ์ที่ดีพอในการประกอบอาชีพด้วยตนเองจึงมีการนำเงินออมเหล่านั้นไปฝากไว้กับสถาบันทางการเงินต่างๆเพื่อให้ทำหน้าที่เป็นตัวกลางในการเชื่อมระหว่างผู้มีเงินออมและผู้ต้องการลงทุนรวมถึงยังมีการลงทุนอีกแบบหนึ่งคือการนำเอาเงินออมไปซื้อหลักทรัพย์ประเภทต่างๆ เช่น พันธบัตรรัฐบาล หุ้นกู้ ตราสารหนี้ เป็นต้นโดยเงินลงทุนประเภทนี้นับว่าเป็นส่วนช่วยให้ธุรกิจต่างๆสามารถขยายตัวเพิ่มขึ้นได้เนื่องจากจะทำให้ธุรกิจมีเงินทุนจนกิจการมีขนาดใหญ่ขึ้นซึ่งเป็นผลทำให้ระบบเศรษฐกิจของประเทศไทยขยายตัวดีขึ้นความมั่งคั่งของประชากรรายได้เฉลี่ยต่อหัว ฐานะทางการเงินการนำเข้าและการส่งออกฯลฯก็ดีตามไปด้วยนักลงทุนทุกรายจะนำเอาเงินออมส่วนเกินที่เหลือจากการจับจ่ายใช้สอย การใช้ในชีวิตประจำวันไปลงทุนในรูปแบบที่ต่างกันไปตามความสามารถและประสบการณ์ที่แต่คนถนัดเพราะในสถานการณ์ความเป็นจริงในการดำรงชีพรายได้และค่าใช้จ่ายในการบริโภคจะไม่สมดุลกันอย่างพอดีถ้ามีรายได้มากกว่าค่าใช้จ่ายในการอุปโภคบริโภคบุคคลนั้นจะเหลือไว้เป็นเงินออมและจะเอาเงินออมออกมาใช้ในอนาคตเมื่อมีความต้องการในการบริโภคที่มากกว่ารายได้ที่ได้รับหรือมิฉะนั้นเขาอาจจะหาวิธีเพิ่มมูลค่าเงินออมให้มีค่ามากขึ้นโดยการนำไปลงทุนดีกว่าจะนำมาใช้อุปโภคบริโภคเพราะฉะนั้นจะต้องพิจารณาว่าจะใช้บริโภคดีหรือเก็บไว้หาดอกผลแล้วจึงใช้บริโภคในอนาคตที่ดีกว่าจึงเป็นตัวแปรที่สำคัญของการ

ออมเงินและการลงทุนแต่ในทางตรงกันข้ามถ้ามีรายได้น้อยกว่ารายจ่ายในการบริโภคบุคคลผู้นั้นก็จะต้องกู้ยืมเงินมาเพื่อใช้ในการบริโภคหรือมิฉะนั้นก็กู้ยืมเงินมาแหล่งเงินทุนเพื่อให้ได้ผลตอบแทนในอัตราที่สูงกว่าอัตราเงินกู้ยืมดังนั้นการลงทุนจึงเป็นการที่บุคคลยอมสละความสุขหรือความพอใจในการบริโภคหรือใช้ประโยชน์จากรายได้ที่มีในปัจจุบันเพื่อให้ได้รับผลประโยชน์หรือดอกผลที่ควรจะได้ซึ่งจะช่วยให้สามารถได้รับความสุขหรือความพอใจ หรือผลตอบแทนในการบริโภคในอนาคตโดยการนำรายได้ในปัจจุบันที่เหลือไปเป็นเงินออมในการลงทุนนั่นเอง

ความหมายของการลงทุน

การลงทุนหมายถึงเมื่อบุคคลใดบุคคลหนึ่งมีรายได้ (Current Income) สูงกว่ารายจ่าย (Current Consumption) บุคคลนั้นก็ย่อมจะมีเงินที่เหลือใช้ (Excess Money) และมักนำเงินที่เหลือใช้นั้นไปหาประโยชน์และผลตอบแทน (Return) เพื่อให้เงินที่เหลือใช้นั้นงอกเงยเพิ่มพูนซึ่งการหาผลประโยชน์ตอบแทนอาจจะเป็นในรูปแบบฝากเงิน (Saving) กับสถาบันการเงินที่มีความมั่นคงหรือนำไปลงทุน (Investment) ในตลาดทุนก็ได้โดยบุคคลนั้นมีความคาดหวังว่าจะนำเอาเงินต้นและดอกผลที่งอกเงยไปใช้ในการอุปโภคบริโภคที่ตนตั้งเป้าหมายไว้ในอนาคตฉะนั้นจึงมีคำกล่าวว่า “การออมหรือการลงทุนเกิดจากการที่บุคคลหนึ่งยอมเสียสละ (Trade Off) การอุปโภคบริโภคในอนาคต (Future Consumption) ที่ดีกว่านั้นเอง” (สมาคมบริษัทจัดการลงทุน, 2545 อ้างใน นิภาวงศ์ ประเสริฐ, 2548, หน้า 20-21)

การลงทุนหมายถึงภาระผูกพันในช่วงระยะเวลาหนึ่งของเงินลงทุนจำนวนหนึ่งเพื่อให้ได้มาซึ่งผลตอบแทนในอนาคตที่มากพอจะชดเชยกับภาระผูกพันในช่วงระยะเวลาที่นำเงินมาลงทุนอัตราเงินเฟ้อและความไม่แน่นอนในอนาคตของเงินลงทุนจำนวนนั้น (Reilly, 1979 อ้างใน ชิติพัทธ์ วรารัตน์นิธิกุล, 2550, หน้า 5)

ประเภทของการลงทุนแบ่งได้ 3 ประเภทคือ (เพชรี ขุมทรัพย์, 2544 อ้างใน อรรถสิทธิ์ บุตรพรหม, 2547, หน้า 1-2)

1. การลงทุนเพื่ออุปโภคบริโภค
2. การลงทุนในธุรกิจหรือในเศรษฐกิจ
3. การลงทุนในเกี่ยวกับการเงินหรือในหลักทรัพย์

การลงทุนเพื่ออุปโภคบริโภค (Consumer Investment) คือการลงทุนของผู้บริโภคเกี่ยวกับการซื้อสินค้าแบบถาวรเช่นทีวี รถยนต์ ตู้เสื้อผ้า การลงทุนรูปแบบนี้ไม่ได้หวังกำไรเป็นรูปตัวเงินแต่นักลงทุนในรูปแบบนี้หวังความพึงพอใจในการใช้สินค้าเหล่านั้นมากกว่า จึงถือว่าเป็นการลงทุนอีกอย่างหนึ่งของผู้บริโภคหรือที่รู้จักกันว่าลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ (Estate Investment) เงินที่จ่ายจะเป็นเงินที่ได้จากการออมนอกจากการซื้อบ้านมาเพื่อมาเป็นที่อยู่อาศัยแล้ว หากเกิดเหตุการณ์ที่อุปสงค์

(Demand) ในที่เพิ่มขึ้นมากกว่าอุปทาน (Supply) มูลค่าของบ้านหรือที่อยู่อาศัยที่ซื้อไว้ก็อาจจะสูงขึ้นและถ้าขายก็จะได้กำไร

การลงทุนในธุรกิจหมายถึงการที่ผู้ลงทุนตัดสินใจซื้อทรัพย์สินเพื่อใช้ในการประกอบธุรกิจและหารายได้โดยหวังว่าจะเพียงพอกับความเสี่ยงที่ได้ลงทุนไป มีจุดสังเกตว่าเป้าหมายในการลงทุนทำธุรกิจคือกำไรซึ่งกำไรจะเป็นแรงดึงดูดผู้ลงทุนให้นำเงินมาลงทุนดังนั้นการลงทุนในความหมายนี้จะกล่าวโดยสรุปได้ว่าเป็นการนำเงินออมหรือเงินที่กู้ยืมมาจากธนาคารเพื่อมาลงทุนในการจัดสร้างหรือจัดหาสินค้าประเภททุนเช่น อุปกรณ์ต่างๆเครื่องจักรในโรงงาน สินทรัพย์ประเภทอสังหาริมทรัพย์เช่น ที่ดินอาคาร โรงงานสิ่งปลูกสร้างเป็นต้น โดยจะสามารถนำมาใช้ประโยชน์ในด้านการผลิตสินค้าและบริการเพื่อสนองความต้องการของผู้บริโภคธุรกิจที่เน้นลงทุนในสินทรัพย์เหล่านี้มุ่งหวังในเรื่องของกำไรจากการลงทุนเป็นสิ่งสำคัญ ส่วนในด้านผลตอบแทนการลงทุนในหลักทรัพย์ในทางการเงินหมายถึง การซื้อหลักทรัพย์ในรูปของหลักทรัพย์เช่นตราสารหนี้ หุ้นกู้ พันธบัตรรัฐบาล เป็นต้น การลงทุนในรูปแบบนี้จึงเรียกว่าการลงทุนในทางอ้อมผู้ที่มีเงินออมเมื่อไม่ต้องการที่จะประกอบธุรกิจด้วยตนเองเนื่องจากอาจจะมีความเสี่ยงของการลงทุนจึงควรนำเงินออมเหล่านั้นไปซื้อหลักทรัพย์ที่โดยจะได้ผลตอบแทนในรูปของเงินปันผลและดอกเบี้ยซึ่งจะขึ้นอยู่กับประเภทของหลักทรัพย์ที่ทำการลงทุน นอกจากนี้แล้วผู้ลงทุนอาจจะได้ผลตอบแทนอีกรูปแบบหนึ่งก็คือกำไรจากการขายหลักทรัพย์หรือการขาดทุนจากการขายหลักทรัพย์อัตราผลตอบแทนที่ผู้ลงทุนได้จากการลงทุนที่เรียกว่า Yield ซึ่งไม่ได้หมายถึงอัตราดอกเบี้ยหรือเงินปันผลที่ได้รับเพียงอย่างเดียวแต่ยังหมายถึงส่วนต่างของราคาหลักทรัพย์ที่ผู้ลงทุน ซื้อ-ขายไปอีกด้วย การลงทุนในหลักทรัพย์หมายถึงการนำเงินไปซื้อหลักทรัพย์ที่ผู้ลงทุนมีความพึงพอใจในอัตราผลตอบแทนที่คาดว่าจะได้รับซึ่งผู้ลงทุนจะต้องมีการวิเคราะห์ความเสี่ยงที่อาจจะเกิดขึ้นได้ตลอดระยะเวลา

ความสำคัญของการลงทุน

ชิติพัทธ์ วรารัตน์นิธิกุล (2550) ได้กล่าวไว้ว่าการลงทุนเป็นกิจกรรมที่สำคัญที่สุดอย่างหนึ่งสำหรับระบบเศรษฐกิจและสังคมในปัจจุบันเพราะการลงทุนก่อให้เกิดการผลิตสินค้าและบริการเพื่อสนองความต้องการของผู้บริโภคนอกจากนั้นยังทำให้มีการจ้างงานทำให้ประชาชนมีรายได้เพิ่มขึ้นเพื่อเป็นการยกฐานะความเป็นอยู่ของประชาชนให้ดีขึ้นและการลงทุนยังก่อให้เกิดการเพิ่มพูนของเงินตราเมื่อมีการส่งสินค้าออกไปจำหน่ายในต่างประเทศหากไม่มีการลงทุนประชาชนอาจจะมีปัญหาในการขาดแคลนสินค้าอุปโภคบริโภคประชาชนอีกส่วนหนึ่งต้องประสบกับปัญหาการว่างงานผลที่ตามมาคือฐานะทางสังคมความยากจนความเป็นอยู่ของประชาชนจะแย่ลงอย่างมากทำให้มีผลกระทบต่อระบบเศรษฐกิจโดยรวมของประเทศจึงนับได้ว่าการลงทุนเป็นสิ่งที่มีความสำคัญต่อประเทศชาติเป็นอย่างมากในระบบเศรษฐกิจแบบเสรีนิยมประชาชนมีบทบาทสำคัญทั้งในฐานะผู้บริโภคและในฐานะผู้ประกอบการผู้ลงทุนประกอบธุรกิจหวังที่จะได้ผลกำไรเป็นสิ่งตอบแทนและภาครัฐบาลจะอำนวย

ความสะดวกสบายในด้านสาธารณูปโภคที่สำคัญและจำเป็นในการดำรงชีวิตเช่นการไฟฟ้า การประปา ถนนหนทางต่างๆดังนั้นการลงทุนไม่ว่าจะเป็นจากภาครัฐหรือจากภาคเอกชนที่ประกอบกิจการในด้านอุตสาหกรรมเกษตรกรรมล้วนแล้วแต่มีผลกระทบต่อสภาพเศรษฐกิจและสังคมของประเทศไทยทั้งสิ้น กล่าวโดยสรุปการลงทุนมีความสำคัญต่อเศรษฐกิจของประเทศดังต่อไปนี้

1. ก่อให้เกิดรายได้เมื่อมีการลงทุนทางธุรกิจหรือเศรษฐกิจผู้ลงทุนย่อมได้รับผลตอบแทนในรูปของกำไรเงินปันผลหรือดอกเบี้ยนอกจากนั้นการลงทุนยังก่อให้เกิดการจ้างงานทำให้ประชาชนมีรายได้ผลตอบแทนที่ประชาชนได้รับดังได้กล่าวมาแล้วย่อมทำให้ประชาชนเหล่านั้นมีความเป็นอยู่ที่ดีขึ้น

2. ก่อให้เกิดการขยายตัวทางเศรษฐกิจการลงทุนก่อให้เกิดการจ้างงานทำให้ประชาชนมีรายได้เพิ่มมากขึ้นอำนาจซื้อย่อมสูงขึ้นตามไปด้วยทำให้ผู้ลงทุนสามารถผลิตสินค้าเพื่อสนองความต้องการและมีรายได้ส่วนหนึ่งที่เหลือจากการบริโภคที่อยู่ในรูปของเงินออมของประชาชนก็จะไหลเวียนไปสู่การลงทุนในรูปของเงินกู้ยืมหรือการลงทุนซื้อหลักทรัพย์จากธุรกิจโดยตรงผู้ที่ต้องการใช้เงินเมื่อได้รับเงินก็อาจจะไปใช้ขยายโรงงานหรือปรับปรุงประสิทธิภาพในการผลิตทำให้มีผลผลิตเพิ่มมากขึ้นส่งผลรายได้เพิ่มสูงขึ้นดังนั้นไม่ว่าจะเป็นการลงทุนในของทางเอกชนหรือรัฐบาลการลงทุนภายในประเทศหรือนอกประเทศล้วนแล้วแต่มีผลกระทบในทางเศรษฐกิจต่อประเทศไทยทั้งสิ้น

จุดประสงค์ในการลงทุน (เพชรี ขุมทรัพย์, 2544 อ้างใน อรรถสิทธิ์ บุตรพรหม, 2547) จุดประสงค์ในการลงทุนของผู้ลงทุนจะแตกต่างกันออกไปขึ้นอยู่กับความคาดหวังจากผลตอบแทนหวังได้รับกำไรจากการขายหลักทรัพย์และอาจหวังได้ทั้งสองอย่างดังนั้นผู้ลงทุนแต่ละคนจึงมีจุดมุ่งหมายและเป้าหมายที่แตกต่างกันออกไป ซึ่งจะกล่าวรูปแบบต่างๆได้ดังนี้

1.ความปลอดภัยของแหล่งเงินลงทุนนอกจากจะหมายถึงการรักษาเงินทุนตอนแรกให้คงไว้แล้วยังมีความหมายถึงการป้องกันจากความเสี่ยงซึ่งอาจจะเกิดจากปัจจัยที่เข้ามากระทบต่างๆมากมายอีกด้วยดังนั้นจากความหมายดังกล่าวการลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีการกำหนดระยะเวลาคืนเงินต้นเป็นจำนวนที่แน่นอนซึ่งเช่น ตราสารหนี้ พันธบัตรรัฐบาลหรือแม้กระทั่งหุ้นกู้ที่มีการกำหนดเวลาไถ่ถอนของบริษัทที่มั่งคงไว้อย่างชัดเจนก็อยู่ในความหมายนี้ด้วย

2. ความคงที่ของรายได้นักลงทุนมักจะลงทุนในหลักทรัพย์ที่ให้รายได้สม่ำเสมอเช่นเงินปันผลอัตราดอกเบี้ยหรือหุ้นผู้ลงทุนสามารวางแผนการใช้เงินทุนได้ว่าจะนำรายดีที่ได้จากการลงทุนเหล่านี้ไปใช้เพื่อการอุปโภคบริโภคหรือเพื่อเก็บไว้ลงทุนใหม่ในรอบต่อไปรวมถึงจำนวนเงินปันผลหรืออัตราดอกเบี้ยที่จะได้รับอย่างสม่ำเสมอและเป็นประจำย่อมมีค่ามากกว่าจำนวนเงินปันผลหรืออัตราดอกเบี้ยในอนาคตซึ่งยังไม่มีความแน่นอน

3. ความงอกเงยของเงินลงทุน (Capital Growth) ตามหลักทั่วๆไปแล้วผู้ลงทุนมักจะตั้งจุดมุ่งหมายว่าจะพยายามทำให้เงินทุนนั้นมีจำนวนหรือมีค่ามากกว่าเงินทุนครั้งแรกที่ได้ลงทุนไปซึ่ง

ไม่ได้หมายความว่าความงอกเงยของเงินทุนที่จะเกิดขึ้นจากการลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทที่กำลังเจริญเติบโตและมีกำไรดีเท่านั้นการนำรายได้ที่ได้ไปลงทุนใหม่หรือลงทุนซ้ำอีกครั้งในหลักทรัพย์เดิมก็จะสามารถก่อให้เกิดความงอกเงยของเงินทุนได้หลักทรัพย์ของบริษัทที่มีแนวโน้มเจริญเติบโตหรือมีการขยายตัวดีผู้ลงทุนส่วนมากมักจะเพิ่มมูลค่าของเงินทุนของเขาโดยการนำเงินปันผลหรือดอกเบี้ยที่ได้รับไปลงทุนใหม่อีกครั้งคงความงอกเงยของเงินทุนนี้ได้มีประโยชน์แก่ผู้ลงทุนในด้าน (1) เพื่อปรับฐานะผู้ลงทุนให้ดีขึ้น (2) เพื่อรักษาอำนาจการซื้อไว้ให้คงที่ (3) เพื่อให้การจัดการคล่องตัวมากขึ้น

4. สภาพคล่องตัวในการซื้อขายหลักทรัพย์หมายถึงหลักทรัพย์ที่สามารถซื้อหรือขายได้ง่ายและมีความรวดเร็วซึ่งจะขึ้นอยู่กับราคาขนาดของหุ้นขนาดของบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์จำนวนผู้ถือหุ้นและความสนใจที่นักลงทุนสนใจหุ้นตัวนั้นหุ้นที่มีราคาสูงมักจะขายได้ยากกว่าหุ้นที่มีราคาต่ำกว่าเช่นหุ้นราคา200 บาทย่อมขายได้ยากกว่าหุ้นราคา 10 บาทเป็นต้นสถานที่ซื้อขายหุ้นก็มีส่วนที่ทำให้หุ้นซื้อ-ขายได้คล่องหุ้นของบริษัทขนาดใหญ่ขายได้ยากกว่าหุ้นของบริษัทขนาดเล็กเพราะบริษัทขนาดใหญ่มีหุ้นออกจำหน่ายในตลาดหลักทรัพย์เป็นจำนวนมากทำให้เกิดการซื้อขายดำเนินติดต่อกันตลอดเวลา และเหตุผลที่กล่าวมาทั้งหมดนี้จึงทำให้หุ้นของบริษัทที่มีขนาดใหญ่กว่าจึงมีสภาพคล่องมากกว่า

5. ความสามารถในการเปลี่ยนเป็นเงินสดเมื่อหลักทรัพย์ที่นักลงทุนจะลงทุนมี Liquidity สูงความสามารถในการทำกำไรก็ย่อมลดน้อยลง ผู้ลงทุนที่มีความต้องการลงทุนในหลักทรัพย์ประเภทนี้หวังว่าหากมีโอกาสเขาจะถือเงินสดและพร้อมสำหรับการลงทุนได้อย่างทันทีและในการจัดการสำหรับเงินทุนผู้ลงทุนอาจจะแบ่งเป็นส่วนๆเพื่อกระจายความเสี่ยงรวมถึงเงินที่ได้รับจากปันผลหรืออัตราดอกเบี้ยด้วย

2.2.2 ทฤษฎีเกี่ยวกับข้อมูลเพื่อลงทุน

ข้อมูลเพื่อการลงทุนจัดได้ว่าเป็นส่วนสำคัญอย่างมากซึ่งจะต้องนำข้อมูลต่างๆมาพิจารณาเพื่อใช้ในประกอบการตัดสินใจในการลงทุน หรือเกี่ยวกับการลงทุนตั้งแต่แรกเริ่มถึงขั้นตัดสินใจลงทุนไม่ว่าจะเป็นการกำหนดนโยบายการวิเคราะห์หุ้นการประเมินมูลค่าของหุ้นข้อมูลที่ใช้อาจจะเป็นข้อมูลทุกประเภทตั้งแต่สภาพเศรษฐกิจสังคมการเมืองภาวะอุตสาหกรรมบริษัทที่ออกหลักทรัพย์จนถึงตัวหลักทรัพย์ต่างๆข้อมูลเหล่านี้หากเป็นข้อมูลที่มีความถูกต้องเชื่อถือได้จะช่วยทำให้ผู้ลงทุนตัดสินใจลงทุนได้อย่างง่ายและถูกต้องทำให้ผู้ลงทุนมีโอกาสที่จะได้รับผลตอบแทนที่สูงกว่าและมีความเสี่ยงต่ำกว่าข้อมูลที่ดีจะช่วยให้การตัดสินใจลงทุนได้ถูกต้องและสมเหตุสมผลซึ่งลักษณะของข้อมูลที่ดีคือ

1. เป็นข้อมูลที่เกี่ยวกับการตัดสินใจลงทุนของผู้ลงทุนเช่นจังหวะในการลงทุนควรจะลงทุนในขณะนี้เลยหรือชะลอการลงทุนไว้ก่อนเป็นต้นนอกจากนี้ยังมีข้อมูลที่เกี่ยวกับการเลือกซื้อหลักทรัพย์ลงทุนไปในหลักทรัพย์แต่ละประเภท

2. เป็นข้อมูลที่ถูกต้องเชื่อถือได้โดยพิจารณาจากแหล่งข้อมูลข้อมูลที่ถูกต้องและเชื่อถือได้จะเป็นข้อมูลที่มีประโยชน์อย่างมากต่อการตัดสินใจเช่นข้อมูลจากตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยมักจะเป็นข้อมูลที่ถูกต้องเชื่อถือได้เพราะได้มีการกลั่นกรองจากคณะกรรมการบริหารตลาดหลักทรัพย์

3. เป็นข้อมูลที่ทันสมัยและทันต่อเหตุการณ์ข้อมูลที่ทันสมัยจะช่วยลดความผิดพลาดดังนั้นผู้ลงทุนจึงควรติดตามข้อมูลข่าวสารจากแหล่งที่ให้ข้อมูลได้อย่างรวดเร็ว

4. ต้องเสียค่าใช้จ่ายในการข้อมูลต่ำข้อมูลที่ดีไม่ควรจะต้องซื้อหามาด้วยราคาสูงเพราะจะทำให้มีค่าใช้จ่ายเพิ่มขึ้นโดยไม่จำเป็นดังนั้นนักลงทุนจึงควรศึกษาข้อมูลและพิจารณาข้อมูลที่ได้มาจากลักษณะของข้อมูลทั้ง 4 ประการดังได้กล่าวมานี้จะช่วยนักลงทุนในการวิเคราะห์ประเมินหลักทรัพย์และตัดสินใจลงทุนอย่างมีประสิทธิภาพ

ประเภทของข้อมูลเพื่อการลงทุน

ในข้อมูลศึกษาข้อมูลเพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจลงทุนผู้ลงทุนควรเริ่มพิจารณาข้อมูลกว้างๆโดยส่วนรวมเพื่อให้เห็นถึงสภาพเศรษฐกิจและภาวะอุตสาหกรรมทั่วไปแล้วจึงพิจารณาข้อมูลเฉพาะธุรกิจที่สนใจเพื่อนำข้อมูลเหล่านี้มาใช้เป็นแนวทางในการตัดสินใจลงทุนสามารถแบ่งออกได้เป็น
ข้อมูลพื้นฐานทั่วไป (General Information) เป็นข้อมูลที่เกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจและข้อมูลภาวะอุตสาหกรรมของประเทศผู้ลงทุนจะต้องพิจารณาว่าขณะนี้ภาวะเศรษฐกิจของประเทศเป็นอย่างไรอยู่ในระยะรุ่งเรืองแตกต่างหรือกำลังพัฒนาเพราะความเจริญของธุรกิจจะผันแปรไปตามภาวะเศรษฐกิจและอุตสาหกรรมดังนั้นข้อมูลเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจจึงเกี่ยวพันไปถึงภาวะอุตสาหกรรมและความเจริญของธุรกิจผู้ลงทุนจึงจำเป็นต้องศึกษาข้อมูลเหล่านี้ซึ่งเป็นปัจจัยพื้นฐานในการลงทุนข้อมูลเกี่ยวกับสภาพทั่วไปแบ่งออกเป็น

1. ข้อมูลที่ชี้ให้เห็นภาวะเศรษฐกิจโดยส่วนรวมทั้งในปัจจุบันและอนาคตข้อมูลเหล่านี้ได้แก่ ผลิตภัณฑ์ประชาชาติรวม (Gross National Product หรือ GNP) ผลิตภัณฑ์ภายในประเทศรวม (Gross Domestic Product หรือ GDP) ผลิตภัณฑ์ประชาชาติสุทธิ (Net National Product หรือ NNP) และรายได้ส่วนบุคคล (Personal Income หรือ PI)

1.1 ผลิตภัณฑ์ประชาชาติรวมหมายถึงมูลค่ารวมของสินค้าและบริการขั้นสุดท้ายในราคาที่ประชาชาติผลิตได้ในระยะเวลาหนึ่ง (โดยปกติคือ 1 ปี) ก่อนที่จะหักค่าเสื่อมราคาของทรัพย์สินที่เกิดจากการผลิตสินค้าและบริการเหล่านั้นประกอบด้วยส่วนสำคัญ 4 ส่วนคือ

1.1.1 ค่าใช้จ่ายในการอุปโภคบริโภครวมของประชาชน (Private Consumption Expenditure หรือ C)

1.1.2 ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนทั้งหมดของประชาภายในประเทศ (Gross Private Domestic Investment หรือ I)

1.1.3 ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการซื้อสินค้าและบริการของรัฐบาล

(Government Purchases of Goods and Service หรือ G)

1.1.4 มูลค้าสินค้าและบริการส่งออกหักด้วยมูลค่าสินค้าและบริการสั่งเข้า (Net Export of Goods and Service หรือ X=M)

ดังนั้นสามารถเขียนเป็นสูตรได้ว่าผลิตภัณฑ์ประชาชาติ (GNP) = C+I+G+(X-M) ผลิตภัณฑ์ประชาชาติรวมเป็นเครื่องช่วยวัดภาวะเศรษฐกิจโดยส่วนรวมของประเทศที่เป็นที่นิยมอย่างหนึ่งเพราะแสดงให้เห็นถึงระดับการบริโภคสินค้าและบริการภายในประเทศทั้งหมด

1.2. ผลิตภัณฑ์ภายในประเทศรวมหมายถึงมูลค่ารวมในราคาตลาดสินค้าและบริการขั้นสุดท้ายที่ผลิตขึ้นได้ภายในประเทศในระยะเวลาหนึ่ง(โดยปกติคือ 1ปี) ก่อนที่จะหักค่าเสื่อมราคาของทรัพย์สินที่เกิดจากการผลิตสินค้าและบริการเหล่านั้นผลิตภัณฑ์ภายในประเทศรวมแสดงให้เห็นถึงความสามารถในการผลิตภายในประเทศทำให้ทราบถึงค่าใช้จ่ายทั้งหมดของผู้บริโภคองค์การธุรกิจและรัฐบาลในการซื้อสินค้าและบริการ

1.3. ผลิตภัณฑ์ประชาชาติสุทธิหมายถึงมูลค่ารวมในราคาตลาดสินค้าและบริการขั้นสุดท้ายที่ประชาชาติผลิตขึ้นได้ในระยะเวลาหนึ่ง (โดยปกติคือ 1 ปี) ผลิตภัณฑ์ประชาชาติสุทธิแสดงถึงความสามารถในการผลิตของประเทศในระยะยาวได้เป็นอย่างดีนั้นคือผลิตภัณฑ์ประชาชาติรวม – ค่าเสื่อม = ผลิตภัณฑ์ประชาชาติสุทธิ

1.4. รายได้ส่วนบุคคลเป็นรายได้ที่ตกทอดถึงมือประชาชนทั่วไปในประเทศถ้าต้องการหารายได้ประชาชาติเฉลี่ยต่อคน(Per Capital Income) ก็ให้นำรายได้ประชาชาติหารด้วยจำนวนประชากรรายได้นี้จะเป็นตัวชี้วัดฐานะของประชาชนในแต่ละประเทศมาตรฐานการครองชีพและอำนาจซื้อของประชาชนในประเทศนอกจากผู้ลงทุนจะใช้ข้อมูลดังกล่าวมาแล้วข้างต้นเพื่อนำมาวิเคราะห์สภาพเศรษฐกิจผู้ลงทุนยังสามารถใช้ข้อมูลเกี่ยวกับนโยบายในแผนพัฒนาเศรษฐกิจและสังคมของรัฐบาลและข้อมูลเกี่ยวกับเหตุการณ์ต่างประเทศซึ่งเหตุการณ์ต่างประเทศย่อมส่งผลกระทบต่อภาวะเศรษฐกิจภายในประเทศอย่างหลีกเลี่ยงไม่ได้

2. ข้อมูลที่ชี้ให้เห็นถึงภาวะอุตสาหกรรมผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลทางด้านอุตสาหกรรมเพื่อดูว่าจะมีทิศทางหรือแนวโน้มอย่างไรในอนาคตโดยปกติแล้วภาวะอุตสาหกรรมมักมีการเจริญเติบโตไปตามภาวะเศรษฐกิจแต่อาจจะเจริญเติบโตไปพร้อมกันหรือช้ากว่าภาวะเศรษฐกิจก็ได้ข้อมูลที่แสดงให้เห็นถึงภาวะอุตสาหกรรมได้แก่ผลการดำเนินงานของอุตสาหกรรมวงจรชีวิตของอุตสาหกรรมคู่แข่งขันรสนิยมของผู้บริโภคปัจจัยด้านแรงงานและนโยบายของรัฐบาล

3. ผลการดำเนินงานของอุตสาหกรรมจะแสดงข้อมูลเกี่ยวกับการขายและรายได้ของอุตสาหกรรมในอดีตที่ผ่านมาต้นทุนของอุตสาหกรรมโครงสร้างฐานะทางการเงินซึ่งดูได้จากส่วนประกอบของสินทรัพย์หนี้สินและทุนจุดคุ้มทุนของอุตสาหกรรมข้อมูลเหล่านี้ช่วยให้ผู้ลงทุนสามารถคาดเดาภาวะอุตสาหกรรมที่จะเกิดขึ้นในอนาคตได้

4. วงจรชีวิตของอุตสาหกรรมอุตสาหกรรมต่างๆจะมีวงจรชีวิต 4 ขั้นตอนด้วยกันคือขั้นเริ่มต้นขั้นเจริญเติบโตขั้นเติบโตเต็มที่ (อิ่มตัว) และขั้นถดถอยผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาว่าอุตสาหกรรมใดมีลักษณะเป็นอย่างไรอุตสาหกรรมใดที่อยู่ในช่วงก้าวกระโดดซึ่งจะเป็นอุตสาหกรรมที่น่าลงทุนเป็นอย่างมากเพราะจะทำให้ได้รับผมตอบแทนสูงมากเนื่องจากเป็นระยะที่มีธุรกิจต่างๆเข้าในอุตสาหกรรมนี้มากการผลิตก็เพิ่มขึ้นส่วนอุตสาหกรรมอยู่ในขั้นเติบโตเต็มที่แล้วผู้ลงทุนจะต้องคาดคะเนแนวโน้มต่อไปว่าอุตสาหกรรมนี้จะอยู่ในขั้นนี้อีกนานก็ยังน่าสนใจลงทุนอยู่แต่ถ้าคาดคะเนว่าต่อไปจะต้องเข้าสู่ขั้นถดถอยก็ไม่ควรลงทุน

5. คู่แข่งขันอุตสาหกรรมใดก็ตามที่อยู่ในขั้นเจริญเติบโตและสามารถทำกำไรได้มากย่อมมีผู้ต้องการเข้ามาเป็นคู่แข่งขันเพราะถ้าไม่ให้ความสนใจหรือความสำคัญย่อมเป็นอันตรายต่อการดำเนินงานในอนาคตดังนั้นผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาว่าอุตสาหกรรมที่มีอยู่เดิมได้มีวิธีป้องกันและต่อสู้กับคู่แข่งอย่างไรทั้งนี้เพื่อลดความเสี่ยงจากการลงทุน

6. รสนิยมของผู้บริโภคความต้องการในสินค้าและบริการขึ้นอยู่กับรสนิยมของผู้บริโภคหากบริการและสินค้าหรือผลิตภัณฑ์ที่ผลิตออกมามีความพอดีกับความต้องการของผู้บริโภคสินค้าและบริการนั้นก็จะสามารถขายได้ซึ่งก็แสดงว่าวงจรชีวิตของอุตสาหกรรมยังไม่เข้าสู่ขั้นถดถอยแต่ถ้าหากรสนิยมของผู้บริโภคเปลี่ยนแปลงไปหรือมีสินค้าและบริการใหม่เข้ามาทดแทนก็จะทำให้สินค้าและบริการเดิมขายไม่ออกจนถึงขั้นขาดทุนโดยเฉพาะอย่างยิ่งในปัจจุบันได้มีการพัฒนาเทคโนโลยีใหม่ๆซึ่งอาจมีผลทำให้ผู้บริโภคหันไปสนใจสินค้าและบริการใหม่ๆเพิ่มขึ้นดังนั้นผู้ลงทุนควรพิจารณาถึงการเปลี่ยนแปลงรสนิยมของผู้บริโภคเพื่อพิจารณาลงทุนในอุตสาหกรรมที่สินค้าและบริการยังเป็นที่ต้องการของตลาดและพยายามหลีกเลี่ยงอุตสาหกรรมที่มีแนวโน้มว่าสินค้าและบริการจะล้าสมัยและไม่เป็นที่ต้องการของตลาด

7. ปัจจัยด้านแรงงานเนื่องจากอุตสาหกรรมในประเทศไทยส่วนใหญ่จำเป็นต้องใช้แรงงานเป็นส่วนประกอบสำคัญในการผลิตดังนั้นปัจจัยทางด้านแรงงานจึงเป็นสิ่งที่มีความสำคัญที่จะส่งผลทำให้อุตสาหกรรมที่กำลังดำเนินไปได้อย่างราบรื่นต้องหยุดชะงักลงผู้ลงจะต้องคำนึงถึงปัจจัยด้านแรงงานในแง่มุมต่างๆเช่นค่าจ้างแรงงาน สัญญาจ้าง หรือช่างที่มีฝีมือ เป็นต้น เพราะสิ่งเหล่านี้เป็นปัจจัยที่มีผลต่อการดำเนินงานและยังส่งผลถึงกำไรขาดทุนของอุตสาหกรรม

8. นโยบายของรัฐบาลเป็นที่ยอมรับกันโดยทั่วไปว่าการเมืองมีอิทธิพลต่ออุตสาหกรรมอย่างหลีกเลี่ยงไม่ได้เพราะนักการเมืองเมื่อเข้ามาเป็นรัฐบาลย่อมมีอำนาจในการกำหนดนโยบายของรัฐบาลที่จะสนับสนุนส่งเสริมอุตสาหกรรมใดหรือจะปิดกั้นความเจริญของอุตสาหกรรมใดก็ได้เช่นอุตสาหกรรมที่ได้รับการส่งเสริมจะได้รับผลประโยชน์ต่างๆคือการให้เงินทุนวิจัยการยกเว้นภาษีการตั้งกำแพงภาษีสินค้าของประเทศคู่แข่งการส่งเสริมการลงทุนเป็นต้นสำหรับอุตสาหกรรมที่รัฐบาลปิดกั้นความเจริญอาจจะทำให้อุตสาหกรรมเหล่านั้นขาดความคล่องตัวในการดำเนินงานเช่นการจำกัดขนาด

อุตสาหกรรมการควบคุมราคาสินค้าการจำกัดจำนวนผู้ผลิตเป็นต้นดังนั้นนโยบายของรัฐบาลจึงมีผลต่ออุตสาหกรรมเป็นอย่างมากผู้ลงทุนจึงควรจำเป็นต้องพิจารณาภาวะการเมืองและนโยบายของรัฐบาลประกอบกับการวิเคราะห์อุตสาหกรรม

นอกจากข้อมูลที่ชี้ให้เห็นถึงภาวะเศรษฐกิจและอุตสาหกรรมแล้วผู้ลงทุนควรให้ความสนใจกับข้อมูลด้านอื่นๆอีกดังนี้

1. ระดับอัตราดอกเบี้ยโดยทั่วไปอัตราดอกเบี้ยมีทั้งระยะสั้นและระยะยาวผู้ลงทุนควรวิเคราะห์แนวโน้มของอัตราดอกเบี้ยหากอัตราดอกเบี้ยโดยทั่วไปมีแนวโน้มสูงขึ้นการลงทุนในหลักทรัพย์ระยะยาวประเภทหุ้นบุริมสิทธิ์และหุ้นสามัญอาจน้อยลงเนื่องจากผู้ลงทุนจะนำเงินไปลงทุนในหลักทรัพย์ประเภทที่ให้อัตราดอกเบี้ยเป็นจำนวนที่แน่นอนคือพันธบัตรหรือหุ้นกู้หรือมิฉะนั้นจะนำเงินไปออมฝากไว้กับธนาคารเนื่องจากมีความปลอดภัยมากกว่า

2. ระดับราคาสินค้าและบริการการวัดการเปลี่ยนแปลงของราคาสินค้าและบริการมักใช้ดัชนีราคาคือดัชนีราคาผู้บริโภค (Consumer Price Index หรือ CPI) และดัชนี (Product Price Index หรือ PPI) แต่โดยทั่วไปนิยมใช้ดัชนีราคาผู้บริโภคเพื่อวัดการเปลี่ยนแปลงอำนาจซื้อของผู้บริโภคโดยตรงการเปลี่ยนแปลงระดับราคาสินค้าและบริการเป็นสิ่งที่ผู้ลงทุนควรพิจารณาเพราะจะกระทบกระเทือนต่อธุรกิจและอุตาสาหกรรมต่างๆ

3. ราคาตลาดและปริมาณการซื้อขายสินทรัพย์ผู้ลงทุนควรติดตามข้อมูลเกี่ยวกับราคาตลาดของหลักทรัพย์ต่างๆเพื่อเปรียบเทียบกับมูลค่าของหลักทรัพย์ก่อนตัดสินใจลงทุนในหลักทรัพย์นั้นผู้ลงทุนจะต้องนำข้อมูลต่างๆมาทำการวิเคราะห์เปรียบเทียบข้อมูลเหล่านี้สามารถหาได้จากตลาดหลักทรัพย์ฯวารสารต่างๆโทรทัศน์หนังสือพิมพ์ฯลฯนอกจากนั้นยังต้องพิจารณาถึงปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ในแต่ละวันเพื่อดูสภาพคล่องของหลักทรัพย์อีกด้วย

4. การเคลื่อนไหวของระดับราคาหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ฯโดยทั่วไปจะใช้ดัชนีราคาของตลาดหลักทรัพย์ฯเป็นเครื่องชี้ภาวะความเคลื่อนไหวของระดับราคาหลักทรัพย์โดยส่วนรวมที่ใช้แพร่หลายในประเทศไทยคือดัชนีราคาหุ้นตลาดหลักทรัพย์ฯดัชนีราคาหุ้นบุคคลลัภย์ดัชนีราคาหุ้นทิสโก้ และดัชนีราคาหุ้นซีเอ็มอาร์ไอเป็นต้นดัชนีราคานี้ช่วยให้ผู้ลงทุนสามารถวิเคราะห์หรือคาดคะเนแนวโน้มราคาหลักทรัพย์ในอนาคตว่าควรจะเพิ่มขึ้นคงที่หรือลดลง

ข้อมูลเฉพาะของธุรกิจ (Business Information)

เป็นข้อมูลภายในธุรกิจที่แสดงถึงฐานะทางการเงินความสามารถในการทำกำไรแหล่งที่มาของเงินทุนและประสิทธิภาพในการดำเนินงานฯลฯซึ่งเป็นข้อมูลของธุรกิจหนึ่งเท่านั้นผู้ลงทุนควรพิจารณาข้อมูลเฉพาะของธุรกิจควบคู่ไปกับข้อมูลเกี่ยวกับสภาพทั่วไปเพื่อพิจารณาตัดสินใจการลงทุนข้อมูลเฉพาะของธุรกิจแบ่งออกเป็น 2 ประเภทคือ

1. ข้อมูลเชิงคุณภาพเป็นข้อมูลที่ไม่มีตัวเลขข้อมูลชนิดนี้จะบรรยายถึงการดำเนินงานของธุรกิจในด้านต่างๆแสดงให้เห็นถึงปัจจัยที่ธุรกิจสามารถควบคุมได้และไม่สามารถควบคุมได้เช่น คุณภาพของผู้บริหารประสิทธิภาพการดำเนินงานของผู้บริหารขนาดของบริษัทการเติบโตของบริษัท ส่วนแบ่งทางการตลาดชื่อเสียงของบริษัทโครงการในอนาคต รูปแบบของผลิตภัณฑ์การค้นคว้าผลิตภัณฑ์ใหม่เครื่องหมายการค้าและเทคโนโลยีการผลิตใหม่เป็นต้นข้อมูลเชิงคุณภาพมีความสำคัญอย่างยิ่งในการตัดสินใจในการลงทุน

2. ข้อมูลเชิงปริมาณเป็นข้อมูลที่แสดงออกมาเป็นตัวเลขข้อมูลชนิดนี้มักได้จากงบการเงินของธุรกิจเช่นงบดุลงบกำไรขาดทุนและงบแสดงการเปลี่ยนแปลงฐานะการเงินและใช้ไปของเงินทุนเป็นต้น ข้อมูลจากงบการเงินจะช่วยวิเคราะห์ถึงฐานะทางการเงินของธุรกิจและทราบถึงประสิทธิภาพในการดำเนินงานของธุรกิจเมื่อทำการศึกษาแนวคิดและทฤษฎีเกี่ยวกับข้อมูลเพื่อการลงทุนสามารถสรุปได้ว่าข้อมูลที่ใช้ในประกอบการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวจะต้องประกอบไปด้วยข้อมูลที่มีลักษณะอาทิเช่นข้อมูลที่มีถูกต้องและสามารถเชื่อถือได้เป็นต้นนอกจากนี้เมื่อนักลงทุนทำการศึกษาจะส่งผลให้นักลงทุนมีความรู้ที่ดียิ่งขึ้นจากแนวคิดและทฤษฎีเกี่ยวกับข้อมูลเพื่อการลงทุนจะแสดงให้เห็นว่ามีความสัมพันธ์สอดคล้องกับตัวแปรด้าน “ความน่าสนใจในการลงทุน”
ซึ่งผู้วิจัยจะได้นำแนวคิดและทฤษฎีมาใช้ในการศึกษาวิจัยโดยเป็นคำถามเกี่ยวกับพฤติกรรมในการลงทุนเพื่อศึกษาเกี่ยวกับระดับความสำคัญของตัวแปรดังกล่าวว่าส่งผลต่อตัวแปรตามอย่างไรบ้าง

2.3 ทฤษฎีเกี่ยวกับประชากรศาสตร์

ลักษณะด้านประชากรศาสตร์ (Demographic) ประกอบไปด้วย เพศ อายุการศึกษา รายได้ อาชีพ ลักษณะเหล่านี้เป็นกฎที่นักวิจัยนิยมใช้ในการแบ่งสัดส่วนทางการตลาด ซึ่งที่สำคัญมีดังนี้

1. เพศ (Gender) เป็นตัวแปรที่มีความสำคัญในเรื่องของพฤติกรรมในการบริโภคมากเพราะเพศที่แตกต่างกันมักจะมีทัศนคติ การรับรู้ และการตัดสินใจในเรื่องการเลือกสินค้าที่บริโภคต่างๆกันโดยมากเกิดจากสาเหตุในเรื่องของการได้รับการเลี้ยงดู การปลูกฝังนิสัยมาตั้งแต่ในวัยเด็กโดยเฉพาะประเทศไทยซึ่งมีวัฒนธรรมเลี้ยงดูเด็กผู้ชายและเด็กผู้หญิงที่แตกต่างกันอย่างมาก โดยส่วนใหญ่เด็กผู้ชายจะถูกเลี้ยงให้มีความกล้าแสดงออกและมีความรับผิดชอบเพื่อจะได้เป็นหัวหน้าครอบครัวต่อไป ส่วนเด็กผู้หญิงจะถูกเลี้ยงดูในลักษณะที่ให้สงบเสงี่ยมและเป็นผู้ตามหรือเป็นภรรยาที่ดี ทำให้พฤติกรรมที่มีแนวโน้มในการไม่ค่อยกล้าแสดงความคิดเห็น จากที่กล่าวมาอาจกล่าวได้ว่าในสังคมไทยเพศชายมีแนวโน้มที่จะเป็นผู้ตัดสินใจซื้อสินค้าและบริการของครอบครัวมากกว่าเพศหญิงโดยเฉพาะสินค้าที่เป็นเครื่องใช้ไฟฟ้าและใช้เทคโนโลยีสูง ถึงแม้ว่าในปัจจุบันอาจมีการเปลี่ยนแปลงในด้านสังคมวัฒนธรรมไปบ้างแต่ก็ยังคงมีความแตกต่างในพฤติกรรมการซื้อของเพศชายและเพศหญิงอยู่ไม่น้อย (Peter & Olson, 2005 อ้างใน เจริญ เตชะเรืองอัมพร, 2549, หน้า 10)

2. อายุ (Age) ระยะเวลาที่บุคคลหรือสิ่งที่มีอยู่ในโลกเป็นปัจจัยหนึ่งที่มีผลทำให้คนมีความคิดและพฤติกรรมที่เหมือนหรือต่างกันซึ่งบริการจะสามารถตอบสนองความต้องการของกลุ่มผู้บริโภคที่มีอายุแตกต่าง

3. การศึกษา (Education) ผู้ที่มีการศึกษาหรือมีความรู้ที่สูงมักมีแนวโน้มที่จะบริโภคหรือใช้สินค้าและบริการที่มีคุณภาพดีมากกว่าผู้ที่มีการศึกษาต่ำ จะส่งผลทำให้ผู้บริโภคมีความต้องการสินค้าและสินค้าที่มีคุณภาพดีมากขึ้นกว่าแต่ก่อน เช่นต้องการเสื้อผ้า เครื่องแต่งกาย อุปกรณ์การศึกษา เป็นต้น และผู้ที่มีระดับการศึกษาสูงขึ้นจะยิ่งส่งผลให้มีการตัดสินใจซื้อสินค้าที่มีความละเอียดซับซ้อนมากขึ้น เช่น ต้องการการรับประกันตัวสินค้า ต้องการการช่วยเหลือจากการขาย เป็นต้น การศึกษามีผลต่อพฤติกรรมผู้บริโภค ซึ่งได้แก่ การเลือกที่จะชอบสื่อโฆษณา เวลาและพักผ่อน ตลอดจนชนิดของข่าวสารต่างๆด้วย (ยุทธนา ธรรมเจริญ และคณะ, 2546, หน้า 240)

4. อาชีพและรายได้ นักการตลาดจะต้องสนใจเรื่องอาชีพและรายได้ส่วนบุคคลเนื่องจากรายได้ส่งผลถึงอำนาจหรือกำลังในการซื้อสินค้า ผู้ที่มีอาชีพที่มั่นคงหรือรายได้สูงมักจะมีแนวโน้มซื้อสินค้าหรือบริการมากกว่าผู้ที่มีอาชีพไม่แน่นอนและรายได้ต่ำ

จากการศึกษาจะพบว่า เพศ อายุ การศึกษา อาชีพและรายได้ต่างเป็นปัจจัยที่สำคัญซึ่งที่ส่งผลถึงการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว

2.4 แนวคิดส่วนประสมทางการตลาดบริการ

ศิริวรรณ เสรีรัตน์และคณะ (2550, อ้างใน ธนาพงศ์ คุณะวิริยะวงศ์, 2554, หน้า 22-24) เรื่องส่วนประสมการตลาดบริการ (Service Marketing Mix) หรือ 7Psของ Kotler ประกอบไปด้วย ผลิตภัณฑ์ (Product) ราคา(Price) การจัดจำหน่าย (Place) การส่งเสริมการตลาด (Promotion) และถ้าเป็นการตลาดบริการจะมีเพิ่มมาอีกคือด้านบุคคล (People) ซึ่งต้องใช้การคัดเลือกการฝึกอบรมการจูงใจสร้างความพึงพอใจให้กับผู้บริโภคได้มากกว่าคู่แข่งมีทัศนคติ มีความสามารถในการตอบสนองต่อผู้บริโภคมีความสามารถในการช่วยแก้ปัญหาและสร้างค่านิยมที่ถูกต้องให้กับบริษัทหรือองค์กรที่ตนเองอยู่ได้สิ่งที่ปรากฏต่อสายตาลูกค้า(Physical Evidence)เช่น สี รูปร่าง แพ็คเกจ บรรยากาศภายในร้าน เป็นต้นและกระบวนการในการจัดการด้านการบริการ (Process) ที่จะทำให้ลูกค้าเกิดความประทับใจ และเกิดความภักดีในตัวสินค้าโดยมีรายละเอียดดังนี้

1. ผลิตภัณฑ์ (Product) หมายถึงสิ่งที่นำเสนอแก่ตลาดบริการเพื่อตอบสนองความต้องการของผู้บริโภคและต้องสร้างคุณค่าให้เกิดขึ้นแก่ตราสินค้าได้แก่ ตัวสินค้า ตัวผลิตภัณฑ์ การบริการ เป็นต้น

2. ราคา (Price) หมายถึงต้นทุนที่ผู้บริโภคต้องจ่ายในการแลกเปลี่ยนสินค้าหรือบริการ รวมถึงการใช้ความคิดและการก่อให้เกิดพฤติกรรมในการซื้อซึ่งจะต้องจ่ายพร้อมราคาของสินค้าที่เป็นในลักษณะตัวเงินได้แก่ค่าบริการ อัตราค่าบริการ เป็นต้น

3. การจัดจำหน่าย (Place) หมายถึงกิจกรรมที่เกี่ยวข้องที่จะนำเสนอการบริการให้แก่ผู้บริโภคซึ่งต้องพิจารณาในหลายๆส่วนเช่น สถานที่ตั้งสถานที่ในการบริการให้แก่ลูกค้าช่องทางในการนำเสนอการให้บริการแก่ลูกค้าที่สามารถเข้าถึงผู้บริโภคได้ง่ายโดยในปัจจุบันรูปแบบในการนำเสนอบริการมีการใช้เครื่องมือหรือเทคโนโลยีต่างๆเข้ามาช่วยเพื่อเพิ่มความสะดวกรวดเร็วในการติดต่อสื่อสารได้แก่ แอปพลิเคชั่นสำหรับสื่อสาร การซื้อ-ขาย ผ่านอินเตอร์เน็ต เป็นต้น

4. การส่งเสริมการตลาด (Promotion) หมายถึงการติดต่อสื่อสารข้อมูลระหว่างผู้ขายกับผู้ซื้อการสร้างทัศนคติและพฤติกรรมการซื้อซึ่งการส่งเสริมการตลาดมีจุดประสงค์เพื่อให้ผู้บริโภคหรือกลุ่มเป้าหมายเข้าใจหรือมีความต้องการในสิ่งที่ผู้ขายเสนอขาย

5. บุคคล (People) หมายถึงองค์ประกอบที่สำคัญในการดำเนินธุรกิจดังนั้นจะต้องสรรหาบุคคลที่มีความสามารถ เป็นที่ต้องการของธุรกิจเพื่อให้ธุรกิจประสบความสำเร็จโดยอาจจะมีการฝึกอบรม หรือจ้างพนักงานโดยพนักงานที่ดีจะต้องมีทัศนคติที่ดีต่อสินค้าหรือบริการและมีความสามารถในการแก้ไขปัญหาให้แก่ลูกค้าได้

6. การสร้างและนำเสนอลักษณะทางกายภาพ (Physical Evidence)หมายถึงการแสดงให้ลูกค้าหรือผู้บริโภคหรือกลุ่มเป้าหมายมองเห็นคุณค่าและรู้สึกพึงพอใจในการให้บริการได้แก่ความสะดวกรวดเร็วในการให้บริการ ลักษณะท่าทางหรือมารยาทของพนักงานอุปกรณ์หรือสิ่งอำนวยความสะดวกต่างๆภายในสถานประกอบการที่ผู้ใช้บริการสามารถรับรู้และเกิดความพอใจในการให้บริการ

7. กระบวนการบริการ (Process) หมายถึงการใช้กระบวนการบางอย่างเพื่อทำให้กับลูกค้าหรือผู้บริโภคเกิดความประทับใจมากที่สุดและภักดีต่อตราสินค้า เช่น การให้บริการที่มีความถูกต้องและรวดเร็ว การช่วยแก้ปัญหาให้กับลูกค้าได้อย่างถูกต้อง

ตามที่ได้กล่าวมาข้างต้นเกี่ยวกับ ส่วนประสมทางการตลาดบริการ (7Ps)ซึ่งผู้วิจัยได้นำมาศึกษาและใช้ในการตั้งแบบสอบถามโดยเลือกใช้เฉพาะ ผลิตภัณฑ์ การจัดจำหน่าย บุคคล และกระบวนการให้บริการเท่านั้น ซึ่งผู้วิจัยเห็นว่าเป็นข้อมูลสำคัญและจำเป็นในการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF)ของนักลงทุนทั่วไปในเขตกรุงเทพมหานคร

2.5 ทฤษฎีความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในกองทุนรวม

เพชรี ขุมทรัพย์ (2540 อ้างใน นิภา วงศ์ประเสริฐ, 2548, หน้า 35-36) ได้ให้ความหมายของความเสี่ยง (Risk) คือโอกาสที่จะสูญเสียของบางอย่างในขณะที่เรากำลังพิจารณาจะลงทุนหลักทรัพย์มักจะพบปัญหาที่โต้แย้งกันอยู่ 2 ประการคือความปลอดภัยของเงินลงทุนกับอัตรา

ผลตอบแทนที่ต้องจะได้รับจากเงินลงทุนนั้นถ้าความปลอดภัยในเงินลงทุนยิ่งลดน้อยลงเท่าใดหรือกล่าวคือนัยหนึ่งว่าความเสี่ยงเพิ่มขึ้นอัตราผลตอบแทนที่ต้องการจากเงินลงทุนจำนวนนั้นย่อมสูงขึ้น ถ้าต้องการให้เงินลงทุนปลอดภัยก็ควรลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลซึ่งถือกันว่ามีความเสี่ยงน้อยมากหรือความเสี่ยงเท่ากับศูนย์ (Free Risk) แต่ผลตอบแทนที่ได้ย่อมต่ำกว่าหลักทรัพย์ประเภทอื่นด้วยด้วยเหตุนี้ทั่วๆไปแล้วผลตอบแทนจากการลงทุนในหลักทรัพย์จึงขึ้นอยู่กับ “คุณภาพ” ของหลักทรัพย์ที่ลงทุน

ในขณะที่กำลังพิจารณาว่าจะลงทุนในหลักทรัพย์ชนิดใดดีผู้ลงทุนมักจะตั้งคำถามถามตัวเองเสมอว่าการลงทุนครั้งนี้มีโอกาสที่จะสูญเสียเงินลงทุนจำนวนเท่าใดผลตอบแทนที่ผู้ลงทุนต้องการย่อมแตกต่างกันโอกาสที่จะสูญเสียเงินลงทุนยิ่งมากเท่าไหร่อัตราผลตอบแทนที่ผู้ลงทุนต้องการย่อมสูงขึ้นเท่านั้นโอกาสของความสูญเสียเงินลงทุนนี้ก็คือความเสี่ยงจากการลงทุนจะมากหรือจะน้อยขึ้นอยู่กับประเภทหลักทรัพย์ที่ลงทุนและยังขึ้นอยู่กับสถาบันที่ออกหลักทรัพย์นั้นๆด้วยความเสี่ยงที่เกิดขึ้นจากการลงทุนในกองทุนรวมอาจเกิดขึ้นเนื่องจากกองทุนรวมได้เอาเงินของผู้ลงทุนไปลงทุนในตราสารทางการเงินในตลาดทุนซึ่งมีความเสี่ยงอยู่ด้วยอันได้แก่

1. ความเสี่ยงเกี่ยวกับความน่าเชื่อถือในฐานะของผู้ออกตราสาร (Credit Risk) อาจเกิดขึ้นเพราะผู้ออกตราสารทางการเงินไม่สามารถทำตามเงื่อนไขหรือข้อผูกพันที่มีอยู่เช่นบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์ประเภทตราสารหนี้บางเจ้าอาจไม่สามารถจ่ายคืนเงินต้นและดอกเบี้ยให้กับนักลงทุนซึ่งมีฐานะเป็นเจ้าหนี้ได้ในขณะที่พันธบัตรซึ่งออกโดยภาครัฐจะมีความเสี่ยงในลักษณะนี้ต่ำกว่าเนื่องจากมีความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ยและชำระคืนเงินต้นได้ดีกว่าสิ่งเหล่านี้ย่อมมีผลต่อกองทุนรวมที่นำเงินลงทุนไว้ในตราสารดังกล่าว

2. ความเสี่ยงจากตลาด (Market Risk) คือ ความเสี่ยงที่เกิดจากการผันผวนของราคาตราสาร หรือผลตอบแทนโดยรวมของตราสารปรับตัวขึ้นลงโดยได้รับผลกระทบจากปัจจัยทางเศรษฐกิจการเมือง ความผันผวนของค่าเงินบาท อัตราดอกเบี้ย เป็นต้น

3. ความเสี่ยงจากสภาพคล่อง (Liquidity Risk) คือการที่ผู้ถือตราสารทางการเงินไม่สามารถแปรสภาพหลักทรัพย์ที่ถืออยู่ให้กลายเป็นตัวเงินได้ในทันทีหรือไม่สามารถดำเนินการเพื่อหักกลบรายการการถือครองได้เมื่อต้องการดังที่กล่าวมาแล้วว่าแต่ละตัวสินค้าที่เป็นตราสารทางการเงินที่บริษัทจัดการนำเงินไปลงทุนนั้นจะมีความเสี่ยงในระดับแตกต่างกันไปซึ่งอาจสรุปของความเสี่ยงที่มีความสัมพันธ์กับผลตอบแทนของกองทุนรวมแต่ละประเภทได้คร่าวๆตามแผนภูมิต่อไปนี้

ภาพที่ 2.1 : ความเสี่ยงที่มีความสัมพันธ์กับผลตอบแทนของกองทุนแต่ละประเภท

ที่มา : นิภา วงศ์ประเสริฐ. (2548). *ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการเลือกลงทุนในกองทุนรวมของผู้ลงทุนในกรุงเทพมหานคร.* การศึกษาเฉพาะบุคคลปริญญามหาบัณฑิต, จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย.

จากภาพที่ 2.1 จะเห็นได้ว่า ตั๋วเงินคลัง,พันธบัตรระยะสั้น,เงินฝาก ให้ผลตอบแทนที่ต่ำและความเสี่ยงก็ต่ำ จึงอยู่ที่ฐานของสามเหลี่ยมในขณะขั้นของสามเหลี่ยมที่ยิ่งสูงขึ้นเรื่อยๆจะหมายถึงผลตอบแทนมากขึ้นแต่ความเสี่ยงก็มากขึ้นตามไปด้วย ดังเช่นที่ยอดของสามเหลี่ยม คือ หุ้นเก็งกำไร มีความเสี่ยงทางการลงทุนมากแต่ก็มีโอกาสได้พบแทนมากขึ้นเช่นกัน

ตามที่ได้กล่าวถึงความเสี่ยงที่อาจส่งผลต่อการลงทุนในกองทุนรวมทั้งในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ผู้วิจัยสามารถนำความรู้ความเข้าใจในด้านนี้ไปใช้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมต่อไปได้ดังนั้นจากทฤษฎีเกี่ยวกับความเสี่ยงจากการลงทุนจะแสดงให้เห็นว่ามีความสัมพันธ์สอดคล้องกับตัวแปรด้าน “ความเสี่ยงจากการลงทุน” ซึ่งผู้วิจัยจะได้นำแนวคิดและทฤษฎีมาใช้ในการศึกษาวิจัยในครั้งนี้โดยทำการศึกษาถึงความสัมพันธ์และความแตกต่างของตัวแปรทางด้านความเสี่ยงจากการลงทุนเพื่อดูถึงอิทธิพลของปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจในการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF)ของนักลงทุนทั่วไปในเขตกรุงเทพมหานคร

2.6 ทฤษฎีความต้องการถือเงิน

ทฤษฎีความต้องการถือเงินของ John Maynard Keynes (สุชนการ วัฒนาศิริกุล, 2548) Keynes แบ่งความต้องการถือเงินออกเป็น 3 ประเภทคือ

1. ความต้องการถือเงินเพื่อใช้จ่าย (Transaction Demand for Money) สำหรับผู้บริโภคนั้นการถือเงินประเภทนี้จะขึ้นอยู่กับรายได้ของตัวผู้บริโภครวมถึงระยะเวลาที่จะจ่ายเงินงวดใหม่เป็นสำคัญกล่าวคือถ้าประชาชนมีรายได้สูงและระยะเวลาจ่ายเงินแต่ละงวดห่างกันเยอะมากปริมาณเงินที่ต้องการถือไว้จ่ายประจำวันเช่นค่าอาหารค่าเดินทางค่าพักผ่อนและค่าอื่นๆก็จะสูงขึ้นทั้งนี้เป็นเพราะเมื่อมีรายได้สูงขึ้นก็ย่อมต้องการหาซื้อสินค้าหรือบริการสูงขึ้นตามไปด้วยส่วนหน่วยธุรกิจก็จะลักษณะเช่นเดียวกันคือการจะถือเงินไว้ให้จ่ายประจำวันมากหรือน้อยย่อมขึ้นอยู่กับขนาดของหน่วยธุรกิจและปริมาณการซื้อขายประจำวันของหน่วยธุรกิจนั้นๆเป็นสำคัญ

2. ความต้องการถือเงินเพื่อใช้ยามฉุกเฉิน (Precautionary Demand for Money) การถือเงินประเภทนี้ของบุคคลหรือหน่วยธุรกิจจะมากหรือน้อยนั้นขึ้นอยู่กับรายได้สภาพแวดล้อมตลอดจนโอกาสที่จะพึ่งบริการทางสังคมจากรัฐบาลกล่าวคือผู้ที่มีรายได้สูงหรือมีความวิตกกังวลเกี่ยวกับอนาคตของตนมากก็จะเก็บเงินประเภทนี้ไว้มาก

3. ความต้องการถือเงินเพื่อต้องการกำไรในการซื้อขายหลักทรัพย์ที่มีสภาพคล่องสูง (Speculative Demand for Money) Keynes เชื่อว่าบุคคลหรือหน่วยธุรกิจจะถือเงินสดเอาไว้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ที่มีสภาพคล่องสูงมากน้อยเพียงไรนั้นเขาจะต้องเปรียบเทียบผลประโยชน์ระหว่างดอกเบี้ยที่จะได้รับจากการฝากเงินในระบบธนาคาร (ถือเงินสดไว้) กับผลประโยชน์ที่จะได้รับจากหลักทรัพย์ที่มีสภาพคล่องสูงเสมอเช่นถ้าอัตราดอกเบี้ยเงินฝากสูงขึ้นราคาพันธบัตรจะลดลงประชาชนบางกลุ่มอาจคิดว่าอัตราดอกเบี้ยในอนาคตอาจจะลดลงดังนั้นเขาก็จะทำการซื้อพันธบัตรมากขึ้นแทนและถือเงินสดไว้น้อยลงตรงกันข้ามหากอัตราดอกเบี้ยเงินฝากลดลงราคาพันธบัตรจะสูงขึ้นซึ่งประชาชนบางกลุ่มอาจคาดว่าอัตราดอกเบี้ยในอนาคตจะต้องสูงขึ้นเขาก็จะพยายามขายพันธบัตรออกไปก่อนที่ราคาพันธบัตรจะลดลงและถือเงินสดไว้มากขึ้น

จากการศึกษาทฤษฎีความต้องการถือเงินนี้สามารถนำมาอธิบายถึงสาเหตุของการถือเงินของนักลงทุนทั่วไปว่ามีสาเหตุมาจากทางด้านใดบ้างดังนั้นจากทฤษฎีความต้องการถือเงินจะแสดงให้เห็นว่ามีความสัมพันธ์สอดคล้องกับตัวแปรด้าน “ผลตอบแทน” เพื่อนำมาศึกษาว่าความต้องการถือเงินของนักลงทุนในตัวกลุ่มอย่างเป็นแบบใดซึ่งผู้วิจัยจะได้นำแนวคิดและทฤษฎีดังกล่าวมาใช้ในการศึกษาวิจัยในครั้งนี้

2.7 งานวิจัยที่เกี่ยวข้อง

บริษัทแฟมมิลี่โนฮาวจำกัด (2552) ประเมินแบบสอบถามในหัวข้อ “การสำรวจปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวม” เพื่อใช้ผลการสำรวจเป็นแนวทางในการวางแผนการประชาสัมพันธ์กองทุนประเมินผลใช้วิธีเปรียบเทียบสัดส่วนของกลุ่มตัวอย่างเพื่อเป็นเครื่องมือในการชี้วัดปัจจัยต่างๆพบว่าลักษณะกลุ่มผู้ลงทุนโดยมากอาศัยอยู่ในบริเวณกรุงเทพและแถบปริมณฑลมี

สัดส่วนที่เป็นเพศหญิงมากกว่าเพศชายเล็กน้อยส่วนใหญ่เป็นวัยทำงานที่มีอายุตั้งแต่ 20-49 ปีทั้งนี้จำนวนคนที่มีอายุ 30-39 ปีมีจำนวนมากที่สุดนอกจากนี้แล้วส่วนใหญ่มีการศึกษาค่อนข้างดีกล่าวคือมากกว่าครึ่งหนึ่งมีการศึกษาระดับปริญญาตรีและมากกว่าร้อยละ 30 มีการศึกษาระดับปริญญาโทโดยมากแล้วกลุ่มตัวอย่างนี้มีอาชีพเป็นพนักงานเอกชนและเจ้าของกิจการมีฐานะระดับปานกลางโดยมีรายได้เฉลี่ยต่อเดือนตั้งแต่ 10,000 บาทขึ้นไปจนถึง 50,000 บาทจากการประเมินภาพรวมพบว่าสาเหตุหลักที่เลือกลงทุนในกองทุนรวมคือต้องการผลตอบแทนที่มากกว่าเงินฝากโดยก่อนที่จะมีการลงทุนใดๆจะมีการเปรียบเทียบวัตถุประสงค์ในการลงทุนของตนเองกับกองทุนรวมว่ามีความสอดคล้องกันหรือไม่โดยหลักจากการลงทุนไปแล้วผู้ลงทุนส่วนใหญ่จะมีการลงทุนอีกอย่างต่อเนื่องมีเพียงส่วนน้อยเท่านั้นที่หยุดการลงทุนไปโดยมีสาเหตุมาจากการขาดทุนและความไม่พร้อมทางด้านการเงิน

งามดี เลาหพิชิตชัย (2552) ได้ทำการศึกษาเรื่องพฤติกรรมการซื้อหน่วยลงทุนกองทุนรวมหุ้นระยะยาวเพื่อศึกษาปัจจัยส่วนบุคคลพฤติกรรมการซื้อหน่วยลงทุนกองทุนรวมหุ้นระยะยาวระดับความสำคัญของส่วนประสมทางการตลาดที่มีผลต่อการซื้อหน่วยลงทุนกองทุนรวมหุ้นระยะยาวและเปรียบเทียบระดับความสำคัญของส่วนประสมทางการตลาดจำแนกตามพฤติกรรมการซื้อผลการศึกษาพบว่าพฤติกรรมการซื้อหน่วยลงทุนกองทุนรวมหุ้นระยะยาวกลุ่มตัวอย่างส่วนใหญ่ชอบซื้อกองทุนรวมหุ้นระยะยาวที่มีการจ่ายปันผลเพื่อลดหย่อนภาษีชอบซื้อหน่วยลงทุนจากบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนกสิกรไทยมากที่สุดเหตุผลที่เลือกซื้อคือความสามารถในการบริหารกองทุนจำนวนกองทุนที่ซื้อ 1 กองทุนตัดสินใจซื้อด้วยตนเองช่วงเวลาส่วนใหญ่ที่ซื้อคือช่วงเดือนตุลาคมถึงธันวาคมโดยซื้อจากตัวแทนสนับสนุนการขายและซื้อคืนความถี่ในการซื้อปีละ 1 ครั้งจำนวนเงินลงทุนเฉลี่ยต่อปีประมาณ 50,000-100,000 บาทส่วนประสมทางการตลาดที่มีระดับความสำคัญต่อการซื้อมากที่สุดคือกระบวนการบริการรองลงมาได้แก่ผลิตภัณฑ์ช่องทางการจัดจำหน่ายบุคลากรผู้ให้บริการราคาลักษณะทางกายภาพและการส่งเสริมการตลาดตามลำดับโดยประเภทกองทุนที่ซื้อแตกต่างกันมีระดับความสำคัญมากกว่ากองทุนที่ไม่จ่ายปันผลส่วนช่วงเวลาที่ซื้อแตกต่างกันมีระดับความสำคัญของส่วนประสมการตลาดไม่แตกต่างกันในทุกด้านยกเว้นด้านการส่งเสริมการตลาดสำหรับความถี่ที่ซื้อแตกต่างกันจะมีระดับความสำคัญของส่วนประสมการตลาดแตกต่างกันในด้านผลิตภัณฑ์ด้านราคาด้านการส่งเสริมการตลาดด้านลักษณะทางกายภาพและด้านกระบวนการบริการส่วนปริมาณที่ซื้อแตกต่างกันจะมีระดับความสำคัญของส่วนประสมการตลาดต่างกันในด้านผลิตภัณฑ์ด้านช่องทางการจัดจำหน่ายด้านการส่งเสริมการตลาดและด้านลักษณะทางกายภาพส่วนพฤติกรรมการซื้อหน่วยลงทุนด้านวัตถุประสงค์การซื้อผู้มีส่วนร่วมในการซื้อและสถานที่ที่ซื้อไม่ทำให้ระดับความสำคัญของส่วนประสมการตลาดแตกต่างกัน

ลักขณา ธนาการกร (2553) ได้ทำการศึกษาเรื่องปัจจัยและพฤติกรรมในการตัดสินใจซื้อหน่วยลงทุนของผู้บริโภค: กรณีศึกษากองทุนรวมหุ้นระยะยาวของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนกสิกรไทยจำกัดผลการศึกษาพบว่าด้านพฤติกรรมการซื้อหน่วยลงทุนกองทุนรวมหุ้นระยะยาวพบว่ากลุ่มตัวอย่างซื้อหน่วยลงทุนเพื่อนำไปหักลดหย่อนภาษีมากที่สุดเลือกซื้อหน่วยลงทุนกองทุนเปิดเค 70:30 หุ้นระยะยาวปันผลมากที่สุดส่วนใหญ่ไม่ลงทุนกองทุนรวมหุ้นระยะยาวกับ บลจ.อื่นและมีความถี่ในการซื้อหน่วยลงทุนกองทุนรวมหุ้นระยะยาวปีละ 1 ครั้งส่วนใหญ่กลุ่มตัวอย่างมีมูลค่าเงินลงทุนปัจจุบันคนละ 5,001-75,000 บาทซื้อผ่าน บมจ.ธนาคารกสิกรไทยและซื้อช่วงเดือนตุลาคมถึงธันวาคมมากที่สุดผลการศึกษาด้านความสัมพันธ์ระหว่างปัจจัยส่วนบุคคลกับพฤติกรรมการซื้อหน่วยลงทุนพบว่าปัจจัยส่วนบุคคลด้านเพศอายุอาชีพระดับการศึกษาและรายได้มีความสัมพันธ์กับวัตถุประสงค์ในการซื้อกองทุนปัจจัยส่วนบุคคลด้านเพศอายุอาชีพระดับการศึกษารายได้และสถานภาพการสมรสมีความสัมพันธ์กับประเภทกองทุนที่เลือกปัจจัยส่วนบุคคลด้านอาชีพระดับการศึกษาและรายได้มีความสัมพันธ์กับการลงทุนกับบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนอื่นปัจจัยส่วนบุคคลด้านอายุอาชีพระดับการศึกษาและรายได้มีความสัมพันธ์กับปริมาณในการซื้อปัจจัยส่วนบุคคลด้านเพศและอายุมีความสัมพันธ์กับสถานที่ที่ทำการซื้อปัจจัยส่วนบุคคลด้านอายุอาชีพระดับการศึกษารายได้และสถานภาพการสมรสมีความสัมพันธ์กับช่วงเวลาที่ซื้อ ณ ระดับความเชื่อมั่นร้อยละ 95 สำหรับปัจจัยด้านการตลาดที่มีผลต่อการตัดสินใจซื้อมากที่สุดคือด้านผลิตภัณฑ์ในด้านการได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีรองลงมาได้แก่ด้านสถานที่ในการจัดจำหน่ายในด้านความสะดวกในการลงทุนด้านบุคลากรในการได้รับคำแนะนำจากพนักงานขายหน่วยลงทุนด้านการส่งเสริมการตลาดในการโฆษณาประชาสัมพันธ์ที่ดีและมีการจัดโปรโมชั่นของสมนาคุณตามลำดับ

อัคคกิตต์ สมทอง (2553) ได้ทำการศึกษาเรื่องปัจจัยที่มีความสัมพันธ์กับการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ของลูกค้าธนาคารกสิกรไทยในจังหวัดนครศรีธรรมราชโดยศึกษาถึงความสัมพันธ์ระหว่างปัจจัยส่วนบุคคลกับการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) และความสัมพันธ์ของปัจจัยต่างๆที่มีผลกับการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวโดยปัจจัยเหล่านี้ประกอบด้วยปัจจัยด้านผลประโยชน์จากการลงทุนปัจจัยด้านต้นทุนและปัจจัยอื่นๆกับการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของลูกค้าของธนาคารกสิกรไทยในจังหวัดนครศรีธรรมราชผลการศึกษาพบว่าโดยภาพรวมกลุ่มตัวอย่างให้ความสำคัญต่อการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว(LTF) ในด้านผลประโยชน์ที่ได้รับจากการลงทุนโดยการนำเงินลงทุนไปลดหย่อนภาษีมากที่สุดและมีความเห็นว่าความรู้ความเข้าใจในเรื่องการลงทุนและเงื่อนไขระยะเวลาการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวมีความสำคัญเป็นอย่างยิ่งด้านแหล่งที่มาของข้อมูลในการซื้อขายกองทุนรวมนั้นส่วนใหญ่มาจากการแนะนำของพนักงานธนาคารซึ่งยังได้รับการแนะนำในระดับปานกลางโดยผู้ลงทุนเน้นการลงทุนเพียงกองทุนเดียวไม่ลงทุนในบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมอื่นและส่วนใหญ่ยังลงทุนไม่เกิน 100,000

บาทด้วยสัดส่วนร้อยละ 6-10 ของรายได้ทั้งปีนอกจากนี้ในด้านกิจกรรมการส่งเสริมการลงทุนผู้ลงทุนต้องการเงินคืนเข้าบัญชีมากที่สุดคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ44.16 ของผู้ตอบแบบสอบถามทั้งหมด ผลการทดสอบสมมติฐานที่ระดับนัยสำคัญเท่ากับ 0.05 ในด้านปัจจัยส่วนบุคคลพบว่าเพศอาชีพและรายได้เฉลี่ยต่อเดือนมีความสัมพันธ์กับการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวทุกๆด้านในขณะที่อายุมีความสัมพันธ์กับการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวเกือบทุกด้านยกเว้นด้านแหล่งที่มาของข้อมูลเกี่ยวกับการซื้อขายกองทุนรวมสำหรับด้านสถานภาพของผู้ลงทุนนั้นไม่มีความสัมพันธ์กับแหล่งที่มาของข้อมูลในการซื้อขายกองทุนรวมอีกทั้งไม่สัมพันธ์กับลักษณะของกิจกรรมการส่งเสริมการขายตลอดจนไม่สัมพันธ์กับการลงทุนในบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมอื่นๆนอกจากนี้ยังพบว่าระดับการศึกษาไม่มีความสัมพันธ์กับการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวด้านการลงทุนในบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมอื่นๆด้วยอย่างไรก็ตามในการทดสอบความสัมพันธ์ระหว่างปัจจัยที่มีผลต่อการลงทุนกับการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว(LTF) ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมกสิกรไทยในด้านต่างๆประกอบด้วยปัจจัยด้านผลประโยชน์ที่ได้รับจากการลงทุนปัจจัยด้านต้นทุนและปัจจัยอื่นๆซึ่งได้แก่ปัจจัยด้านธนาคารและปัจจัยด้านกิจกรรมส่งเสริมการขายพบว่าทุกปัจจัยมีความสัมพันธ์กับการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ทั้งสิ้นที่ระดับนัยสำคัญเท่ากับ 0.05

ณัฐนิชา จันทโชต (2558) ได้ทำการศึกษาเรื่อง อัตราผลตอบแทนและความเสี่ยงของกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) และกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) เพื่อเปรียบเทียบกับผลตอบแทนและความเสี่ยงของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยศึกษาจากกองทุนทั้งสองประเภทรวมทั้งสิ้น 15 กองทุน ในช่วงระยะเวลา พ.ศ. 2547-2557 จากการศึกษาพบว่า ผลตอบแทนเฉลี่ยของกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพและกองทุนรวมหุ้นระยะยาวมีค่าสูงกว่าผลตอบแทนเฉลี่ยจากการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ค่าความเสี่ยงซึ่งวัดจากส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานของกองทุนรวมทั้งสองประเภทมีค่าต่ำกว่าค่าความเสี่ยงของตลาดหลักทรัพย์จากการวิเคราะห์ด้วยมาตรวัดตามตัวแบบ Sharpe, Treynor และ Jensen พบว่าค่าดัชนี Sharpe และ ดัชนี Treynor แสดงให้ทราบว่ากองทุนรวมทั้งสองประเภทดีกว่าตลาดหลักทรัพย์การลงทุนในกองทุนรวมที่มีนโยบายการลงทุนในตราสารทุนที่ทำการศึกษา ให้ผลตอบแทนที่สูงกว่าตลาดและมีความเสี่ยงค่อนข้างต่ำเมื่อเทียบกับตลาดการศึกษาในครั้งนี้พบว่ากองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพที่ให้ค่าผลตอบแทนและผลการดำเนินงานที่ดีที่สุด คือ กองทุนเปิดอเบอร์ดีนสมาร์ทแคปปิตอลเพื่อการเลี้ยงชีพ (ABSC-RMF) ส่วนกองทุนรวมหุ้นระยะยาวที่ให้ค่าผลตอบแทนและผลการดำเนินงานที่ดีที่สุด คือ กองทุนเปิดอเบอร์ดีนหุ้นระยะยาว (ABLTF)

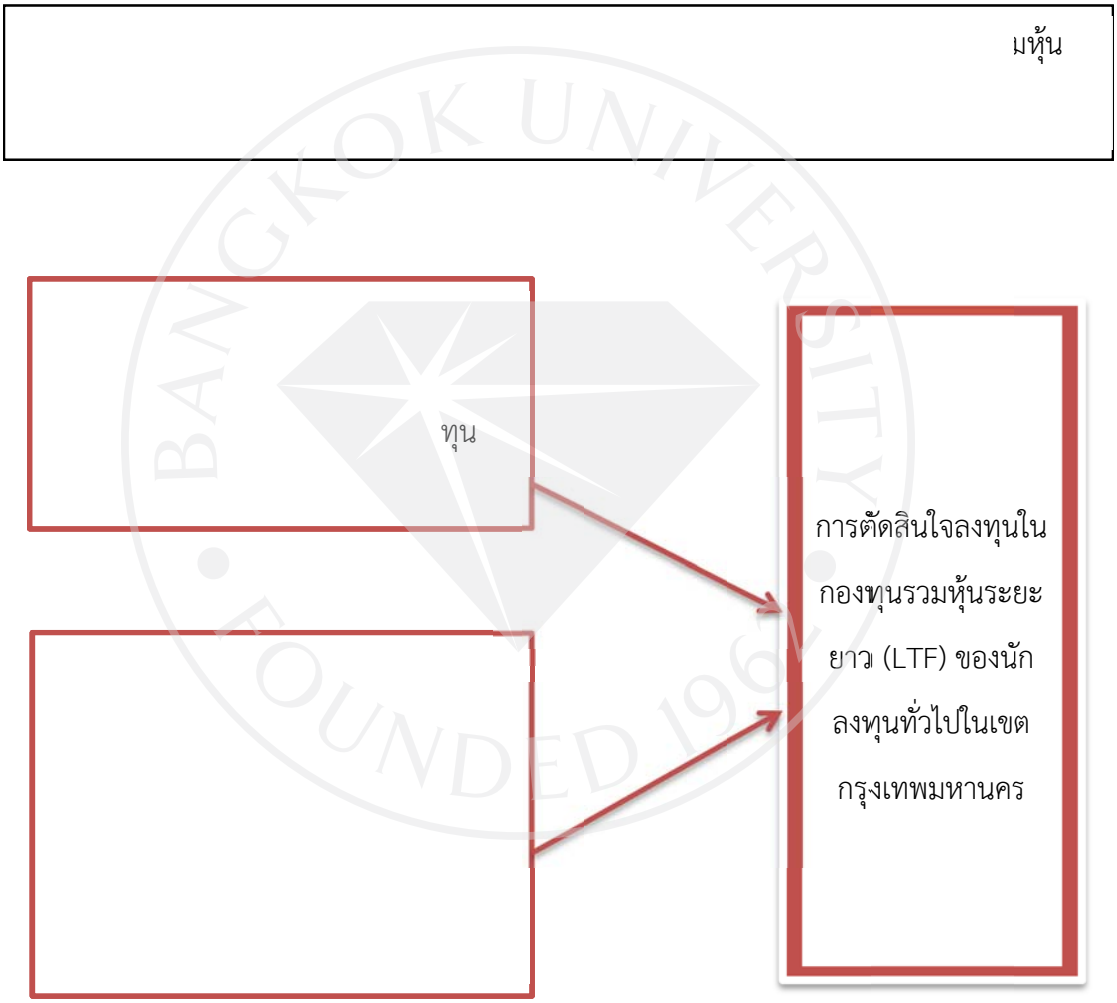
2.8 สมมติฐานของงานวิจัย

สมมุติฐานที่ 1 ปัจจัยด้านการลงทุนส่งผลถึงการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของนักลงทุนทั่วไปในเขตกรุงเทพมหานคร

สมมุติฐานที่ 2 ปัจจัยด้านส่วนประสมทางการตลาดส่งผลถึงการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของนักลงทุนทั่วไปในเขตกรุงเทพมหานคร

2.9 กรอบแนวคิดการวิจัย

ภาพที่ 2.2: กรอบแนวคิดการวิจัย



บทที่ 3
วิธีการดำเนินวิจัย

ในการศึกษาวิจัยเรื่อง“ปัจจัยการลงทุนและส่วนประสมทางการตลาดที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของนักลงทุนทั่วไปในพื้นที่เขตกรุงเทพมหานคร” งานวิจัยชนิดนี้เป็นงานวิจัยเชิงปริมาณ (Quantitative Research) เพื่อเป็นการสำรวจปัจจัยต่างๆที่ส่งผลถึงการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว โดยมีรายละเอียดดังนี้

3.1 กลุ่มประชากรและกลุ่มตัวอย่าง

3.2 ประเภทของข้อมูลที่ใช้ในการศึกษา

3.3 เครื่องมือที่ใช้ในงานวิจัย

3.4 การสร้างเครื่องมือในการวิจัย

3.5 การวิเคราะห์และการประมวลผลข้อมูล

3.1 กลุ่มประชากรและกลุ่มตัวอย่าง

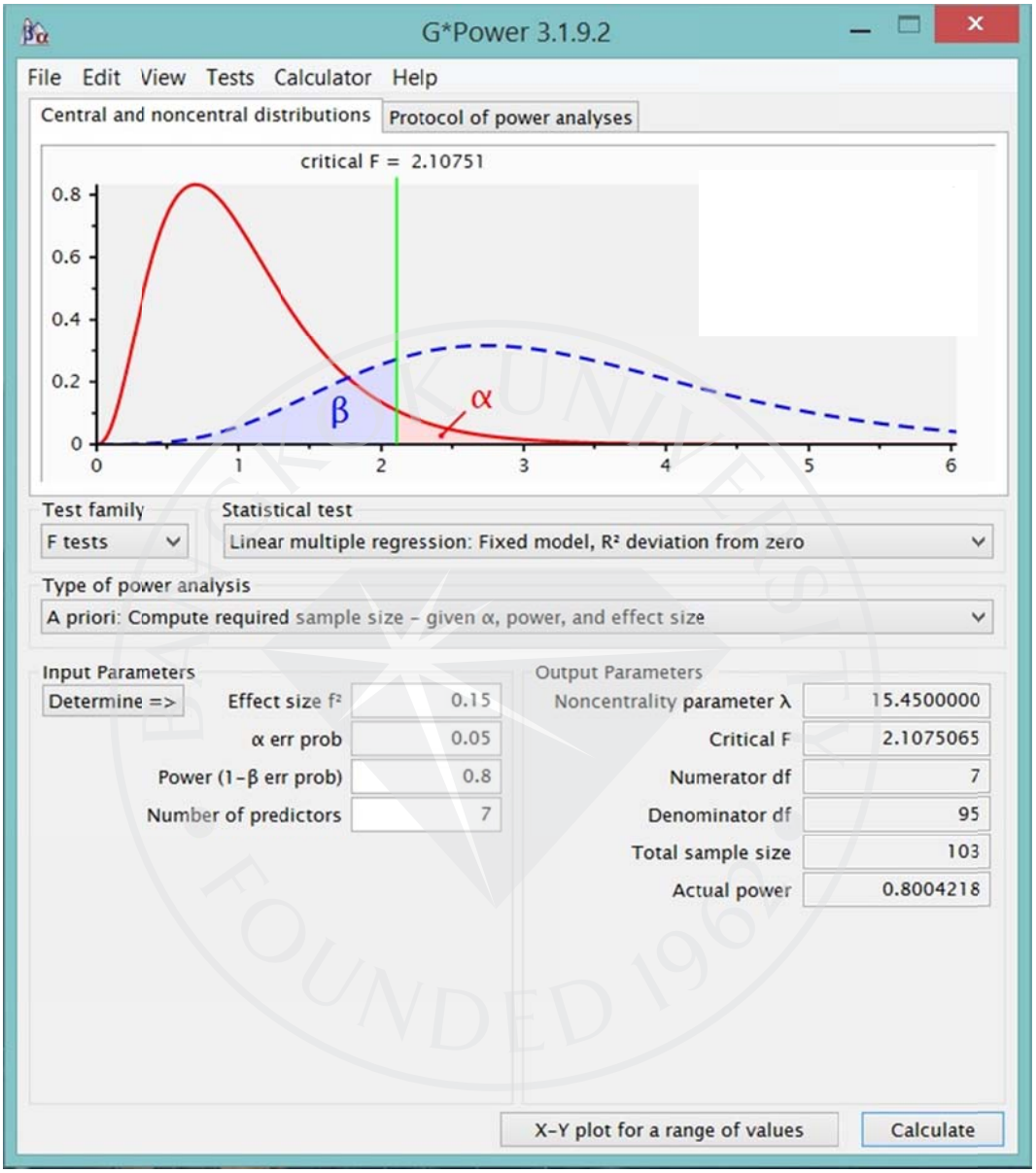
กลุ่มประชากร

ประชากรที่ใช้ในการศึกษาครั้งนี้คือ นักลงทุนทั่วไปที่ลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวในเขตกรุงเทพมหานคร

กลุ่มตัวอย่าง

การศึกษาครั้งนี้ได้กำหนดกลุ่มตัวอย่างโดยใช้โปแกรม G*power 3.1.9.2 (Bunchner, 2014) ในการคำนวณหาขนาดของกลุ่มตัวอย่าง โดยกำหนดค่า Effect size ในระดับปานกลาง 0.15 ค่าความคลาดเคลื่อน (Alpha) เท่ากับ 0.05 ค่า Beta เท่ากับ 0.05 อำนาจในการทดสอบ (Power of Test) ที่ระดับ 0.80โดยมีจำนวนตัวแปรอิสระเท่ากับ 7 ตัวคำนวณจากโปรแกรมได้กลุ่มตัวอย่างที่ต้องเก็บ103ชุดและสำรองกลุ่มตัวอย่างอีก 57 ชุด ดังนั้นจึงกลุ่มตัวอย่างทั้งหมด 160 ชุด

ภาพที่ 3.1 : หน้าจอแสดงการใช้โปรแกรม G*power 3.1.9.2



การสุ่มตัวอย่างใช้วิธีการสุ่มแบบสะดวก (Convenience Sampling) และให้กลุ่มตัวอย่างกรอกแบบสอบถามเอง (Self-administered Questionaire) โดยเก็บข้อมูลภายในเขตกรุงเทพมหานครเท่านั้น

3.2 ประเภทของข้อมูลที่ใช้ในการศึกษา

การศึกษาวิจัยครั้งนี้เป็นการศึกษาวิจัยเชิงสำรวจ (Survey Research) ซึ่งใช้ข้อมูล 2 ประเภทดังนี้

3.2.1 ข้อมูลทุติยภูมิ (Secondary Data) ได้จากแหล่งข้อมูลทุติยภูมิต่างๆ โดยศึกษารวบรวมข้อมูลจากเอกสารวิชาการ ตำรา บทความ วิทยานิพนธ์ เว็บไซต์และงานวิจัยต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการท่องเที่ยว เพื่อนำมาประกอบและอ้างอิงการศึกษา

3.2.2 ข้อมูลปฐมภูมิ (Primary Data) ได้มาจากการให้กรอกแบบสอบถามจากกลุ่มตัวอย่างจำนวน 160 ชุด

3.3 เครื่องมือที่ใช้ในงานวิจัย

เครื่องมือที่ใช้ในงานวิจัยครั้งนี้คือ แบบสอบถามถึงปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของนักลงทุนทั่วไปในพื้นที่เขตกรุงเทพมหานคร โดยเป็นแบบสอบถามปลายปิด(Close-ended Question) แบ่งออกได้เป็น 3 ส่วนคือ

ส่วนที่ 1 คำถามเกี่ยวกับสถานภาพทั่วไปของผู้ตอบแบบสอบถาม เป็นคำถามเกี่ยวกับข้อมูลด้านลักษณะทางประชากรศาสตร์ของผู้ตอบแบบสอบถามในเรื่อง ดังต่อไปนี้

1.1 เพศ

1.2 อายุ

1.3 ระดับการศึกษา

1.4 อาชีพ

1.5 รายได้เฉลี่ยต่อเดือน

1.6 ประสบการณ์ลงทุนในกองทุนรวม

1.7 ฐานภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาสูงสุดของท่าน

ส่วนที่ 2 คำถามเกี่ยวกับปัจจัยต่างๆที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของนักลงทุนทั่วไปในพื้นที่เขตกรุงเทพมหานคร ประกอบไปด้วยคำถามต่อไปนี้

2.1 ด้านผลตอบแทน

2.1.1 นโยบายการจ่ายเงินปันผลของกองทุน

2.1.2 ผลตอบแทนจากการลงทุน

2.1.3 ผลตอบแทนที่ได้รับสูงกว่าอัตราดอกเบี้ยของเงินฝาก

2.1.4 การได้รับกำไรส่วนเกินจากการขายหน่วยลงทุน

2.2 ด้านภาษีและความเสี่ยง

2.2.1 เพื่อกระจายความเสี่ยงในการลงทุน

2.2.2 การลงทุนในกองทุนรวมมีความเสี่ยงน้อยกว่าการลงทุนในรูปแบบอื่น

2.2.3 เพื่อลดหย่อนภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา

2.2.4 ลดความเสี่ยงจากภาวะเศรษฐกิจปัจจุบัน

2.3 ด้านพฤติกรรมการลงทุน

2.3.1 เพื่อเก็บเป็นเงินออมหรือเงินลงทุนในอนาคต

2.3.2 ท่านลงทุนในสินทรัพย์อื่นนอกเหนือจากกองทุนรวมด้วย

2.3.3 ท่านมักจะซื้อกองทุนจากบริษัทหลักทรัพย์เดิมที่ท่านเคยซื้อ

2.3.4 ภาวะเศรษฐกิจทั้งภายในและภายนอกประเทศส่งผลต่อการซื้อกองทุนรวมของท่าน

2.4 ด้านผลิตภัณฑ์

2.4.1 มีความหลากหลายของกองทุนให้เลือกลงทุน ซึ่งแต่ละกองทุนจะแบ่งตามนโยบายของกองทุน

2.4.2 ชื่อเสียงและรางวัลของบริษัทที่จัดตั้งกองทุน

2.4.3 ผลการดำเนินงานในอดีตของบริษัทที่จัดตั้งกองทุน

2.5 ด้านข้อมูลและช่องทางในการจัดจำหน่ายกองทุน

2.5.1 สามารถใช้บริการและสอบถามข้อมูลผ่านอินเตอร์เน็ตได้

2.5.2 ได้รับข้อมูลข่าวสารเกี่ยวกับกองทุนรวมอย่างครบถ้วนและมีคุณภาพ

2.5.3 การโฆษณา/ประชาสัมพันธ์ของกองทุน

2.5.4 ท่านไม่จำเป็นต้องเสียเวลามากในการค้นคว้าหาข้อมูลก่อนการลงทุน

2.6 ด้านบุคคล

2.6.1 พนักงานมีความรู้และให้ข้อมูลที่เป็นประโยชน์ในการลงทุน

2.6.2 พนักงานมีความสุภาพเรียบร้อย เป็นกันเอง

2.6.3 พนักงานให้ข้อมูลข่าวสารอย่างต่อเนื่อง

2.6.4 ประสบการณ์ของพนักงานหรือตัวแทนจัดจำหน่ายเกี่ยวกับกองทุนรวม

2.7 ด้านกระบวนการให้บริการ

2.7.1 การทำธุรกรรมต่างๆที่เกี่ยวข้องกับกองทุน เช่น เปิดบัญชี , ซื้อ-ขาย สามารถทำได้สะดวกรวดเร็ว

2.7.2 มีการจัดส่งรายงานของกองทุนอย่างสม่ำเสมอ

2.7.3 การซื้อ-ขาย กองทุนผ่านช่องทางอิเล็กทรอนิกส์ต่างๆ สามารถทำได้ง่ายและสะดวก

2.7.4 ความรวดเร็วในการรับ-ส่ง เอกสารที่เกี่ยวข้องกับการลงทุน

ส่วนที่ 3 คำถามเกี่ยวกับระดับการตัดสินใจในการลงทุนในกองรวมหุ้นระยะยาวของนักลงทุนทั่วไปในพื้นที่เขตกรุงเทพมหานคร ประกอบไปด้วยคำถามต่อไปนี้

3.1 ผลตอบแทนจากการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว LTF

3.2 เพื่อลดหย่อนภาษีและกระจายความเสี่ยงในการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว LTF

3.3 ท่านได้รับข้อมูลและข่าวสารที่เป็นประโยชน์ในการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว LTF

3.4 ความสะดวกสบายและความรวดเร็วในการซื้อ-ขาย กองทุนรวมหุ้นระยะยาว LTF

3.4 การสร้างเครื่องมือในการวิจัย

3.4.1 ศึกษาข้อมูลจากแหล่งข้อมูลทุติยภูมิ โดยที่จะเน้นการศึกษากับตัวแปรในกรอบแนวคิดการวิจัย

3.4.2 นำข้อมูลที่ได้จากการศึกษาจากแหล่งข้อมูลทุติยภูมิ มาออกแบบสอบถามให้สอดคล้องกับแนวความคิดและทฤษฎี

3.4.3 นำแบบสอบถามมาปรับปรุงแก้ไขเพื่อให้สอดคล้องกับแนวคิดทฤษฎี

3.4.4 นำแบบสอบถามที่ปรับปรุงแล้วมาทำการทดสอบความเชื่อมั่น โดยนำมาทดสอบกับกลุ่มตัวอย่าง 30 ชุด ก่อนเก็บข้อมูลจริง โดยใช้ระยะเวลา 3วัน จากนั้นจึงนำข้อมูลที่ได้

จากแบบสอบถามทั้งแบบทดสอบและกลุ่มตัวอย่างมาวิเคราะห์หาค่าความเชื่อมั่น (Reliabilty) โดยวิธีของ Cronbach Alpha ซึ่งมีผลการวิเคราะห์ค่าความเชื่อมั่น ดังนี้

ส่วนของคำถาม ค่าอัลฟ่าแสดงความเชื่อมั่น	
ด้านผลตอบแทน	0.823
ด้านภาษีและความเสี่ยง	0.718
ด้านพฤติกรรมการลงทุน	0.740
ด้านผลิตภัณฑ์	0.835
ด้านข้อมูลและช่องทางในการจัดจำหน่ายกองทุน	0.817
ด้านบุคคล	0.743
ด้านกระบวนการให้บริการ	0.817
ด้านการตัดสินใจลงทุน	0.762

ค่าความเชื่อมั่นรวม 0.764

จะเห็นได้ว่าค่าความเชื่อมั่นที่ได้ทดลองแจกทั้งหมด 30 ชุดนั้นมีค่าเกิน 0.65 ในทุกด้าน (Nunnally, 1978) ดังนั้นแบบสอบถามจึงพร้อมสำหรับการเก็บจริง

3.4.5 ดำเนินการแจกแบบสอบถามฉบับที่สมบูรณ์ให้กับกลุ่มตัวอย่างทั้งสิ้นจำนวน 160 ชุด

การแบ่งระดับการวัดให้คะแนนจะแบ่งเป็น 5 ระดับ คือ มากที่สุด มาก ปานกลาง น้อย และน้อยที่สุด โดยมีเกณฑ์การให้คะแนนดังนี้ (กัลยา วานิชย์บัญชา, 2550)

ตารางที่ 3.1: คะแนนระดับความคิดเห็น

ระดับความคิดเห็น	คะแนน
มากที่สุด	5
มาก	4
ปานกลาง	3
น้อย	2
น้อยที่สุด	1

การแปลผลระดับคะแนนจะจัดเป็น 5 ระดับ โดยใช้การแบ่งช่วงตามค่าอันตรภาคชั้นซึ่งคำนวณได้ดังนี้

$$\text{ค่าอันตรภาคชั้น} = \frac{\text{คะแนนสูงสุด} - \text{คะแนนต่ำสุด}}{\text{จำนวนชั้น}}$$

$$= \frac{5-1}{5}$$

$$= 0.80$$

ผลการแบ่งช่วงคะแนนสำหรับการแปลผลปรากฏดังนี้

ระดับมากที่สุด คือ คะแนนตั้งแต่ 4.21-5.00

ระดับมาก คือ คะแนนตั้งแต่3.41-4.20

ระดับปานกลาง คือ คะแนนตั้งแต่2.61-3.40

ระดับน้อย คือ คะแนนตั้งแต่1.81-2.60

ระดับน้อยที่สุด คือ คะแนนตั้งแต่ 1.00-1.80

3.5 การวิเคราะห์และการประมวลผลข้อมูล

หลังจากที่ได้เก็บแบบสอบถามจากกลุ่มตัวอย่าง นำข้อมูลที่ได้มาลงรหัส (Coding) เรียบร้อยแล้ว ผู้วิจัยจะทำการประมวลผลข้อมูล โดยการใช้โปรแกรมทางสถิติซึ่งผลวิเคราะห์จะนำมาอธิบายเป็นสถิติเชิงพรรณา (Descriptive Statistic)โดยนำเสนอข้อมูลด้วยวิธีการแจกแจงความถี่ (Frequency)คะแนนร้อยละ (Percentage)เพื่ออธิบายถึงข้อมูลทั่วไป ส่วนค่าเฉลี่ย (Mean)และส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Standard Deviation) จะนำมาอธิบายถึงระดับความสำคัญของแต่ละปัจจัย และทำการทดสอบสมมุติฐานโดยใช้การวิเคราะห์การถดถอยเชิงพหุ (Multiple Regression)กำหนดระดับนัยสำคัญทางสถิติที่ .05

BANGKOK UNIVERSITY FOUNDED 1962

บทที่ 4
การวิเคราะห์ข้อมูล

ในบทนี้เป็นการนำเสนอผลการวิเคราะห์ข้อมูลเกี่ยวกับปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของนักลงทุนทั่วไปในพื้นที่เขตกรุงเทพมหานคร ซึ่งข้อมูลดังกล่าวผู้วิจัยได้เก็บรวบรวมข้อมูลมาจากแบบสอบถาม จำนวนทั้งสิ้น 160 ชุด ที่ผ่านการตรวจสอบคุณภาพแล้ว นำมาวิเคราะห์ ด้วยวิธีทางสถิติตามวัตถุประสงค์ของการวิจัย โดยผู้วิจัยได้กำหนดสัญลักษณ์และอักษรย่อ
ดังนี้

n แทน ขนาดกลุ่มตัวอย่าง

$\bar{x}$ แทน ค่าเฉลี่ย

S.D. แทน ค่าเบี่ยงเบนมาตรฐาน แทน ค่าสัมประสิทธิ์การตัดสินใจ

R^2 แทน ค่าสัมประสิทธิ์การตัดสินใจ

B แทน ค่าคงที่และสัมประสิทธิ์ถดถอยสถิติ

β แทน ค่าสัมประสิทธิ์การถดถอยมาตรฐาน (Beta) ซึ่งไม่มีหน่วย หมายถึง ค่าสัมประสิทธิ์

t แทน ค่าสถิติที่ใช้พิจารณาใน t-distribution

F แทน ค่าสถิติที่ใช้พิจารณาใน F-distribution

Sig. (2-tailed) แทน ระดับนัยสำคัญทางสถิติจากการทดสอบที่โปรแกรมสำเร็จรูปทางสถิติคำนวณได้ ใช้ในการสรุปผลการทดสอบสมมติฐาน

ผลการวิเคราะห์ข้อมูล ผู้วิจัยได้นำเสนอผลโดยแบ่งออกเป็น 5 ส่วนดังนี้

4.1 ลักษณะประชากรศาสตร์ของผู้ตอบแบบสอบถาม

4.2 ผลการวิเคราะห์ข้อมูลด้านปัจจัยต่างๆ

4.3 ผลการวิเคราะห์ข้อมูลการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว

4.4 ผลการวิเคราะห์ข้อมูลเชิงถดถอยแบบพหุคูณด้วยวิธี Enter

4.5 ผลการทดสอบสมมุติฐาน

4.1 ลักษณะประชากรศาสตร์ของผู้ตอบแบบสอบถาม

ข้อมูลสถานภาพทั่วไปของผู้ตอบแบบสอบถาม ประกอบไปด้วย เพศ อายุ ระดับการศึกษา อาชีพ รายได้เฉลี่ยต่อเดือน ประสบการณ์ลงทุนในกองทุนรวม ฐานภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาสูงสุดของท่าน แสดงรายละเอียดของข้อมูลดังตารางที่ 4.1– 4.7

ตารางที่ 4.1: จำนวนร้อยละของผู้ตอบแบบสอบถามจำแนกตาม เพศ

เพศ	จำนวน(คน)	ร้อยละ
ชาย	62	38.8
หญิง	98	61.3
รวม	160	100

จากตารางที่ 4.1 พบว่า ผู้ตอบแบบสอบถามส่วนใหญ่เป็นเพศหญิง ซึ่งมีจำนวน 98 คน คิดเป็นร้อยละ 61.3 และเพศชายมีจำนวน 62 คน คิดเป็นร้อยละ 38.8

ตารางที่ 4.2: จำนวนร้อยละของผู้ตอบแบบสอบถามจำแนกตาม อายุ

อายุ	จำนวน(คน)	ร้อยละ
20-30 ปี	14	8.8
31-40 ปี	31	19.4
41-50 ปี	74	46.3
มากกว่า 50 ปี	41	25.6
รวม	160	100

จากตารางที่ 4.2 พบว่า ผู้ตอบแบบสอบถามส่วนใหญ่มีอายุระหว่าง 41-50 ปี มีจำนวน 74 คน คิดเป็นร้อยละ 46.3 รองลงมาคือ อายุมากกว่า 50 ปี มีจำนวน 41 คน คิดเป็นร้อยละ 25.6 อายุระหว่าง 31-40 ปี มีจำนวน 31 คน คิดเป็นร้อยละ 19.4 และอายุระหว่าง 20-30 ปี มีจำนวน 14 คน คิดเป็นร้อยละ 8.8

ตารางที่ 4.3: จำนวนร้อยละของผู้ตอบแบบสอบถามจำแนกตาม ระดับการศึกษา

ระดับการศึกษา	จำนวน(คน)	ร้อยละ
ต่ำกว่าปริญญาตรี	9	5.6
ปริญญาตรี	111	69.4
ปริญญาโท	32	20
ปริญญาเอก	8	5
รวม	160	100

จากตารางที่ 4.3 พบว่า ผู้ตอบแบบสอบถามส่วนใหญ่มีระดับการศึกษาในระดับปริญญาตรี มีจำนวน 111 คน คิดเป็นร้อยละ 69.4 รองลงมาคือระดับปริญญาโท มีจำนวน 32 คน คิดเป็นร้อยละ 20 ต่ำกว่าปริญญาตรี มีจำนวน 9 คน คิดเป็นร้อยละ 5.6 และระดับปริญญาเอก มีจำนวน 8 คน คิดเป็นร้อยละ 5

ตางรางที่ 4.4: จำนวนร้อยละของผู้ตอบแบบสอบถามจำแนกตาม อาชีพ

อาชีพ	จำนวน(คน)	ร้อยละ
รับราชการ	10	6.3
พนักงานรัฐวิสาหกิจ	34	21.3
พนักงานบริษัทเอกชน	104	65
ธุรกิจส่วนตัว	12	7.5
รวม	160	100

จากตารางที่ 4.4 พบว่า ผู้ตอบแบบสอบถามส่วนใหญ่มีอาชีพเป็นพนักงานบริษัทเอกชน มีจำนวน 104 คน คิดเป็นร้อยละ 65 รองลงมาคือพนักงานรัฐวิสาหกิจ มีจำนวน 34 คน คิดเป็นร้อยละ 21.3 ธุรกิจส่วนตัว มีจำนวน 12 คน คิดเป็นร้อยละ 7.5 และรับราชการ มีจำนวน 10 คนคิดเป็นร้อยละ 6.3

ตารางที่ 4.5: จำนวนร้อยละของผู้ตอบแบบสอบถามจำแนกตาม รายได้เฉลี่ยต่อเดือน

รายได้เฉลี่ยต่อเดือน	**จำนวน(คน)**	**ร้อยละ**
20001-40000 บาท	46	28.7
40001-60000 บาท	66	41.3
60001-80000 บาท	18	11.3
มากกว่า 80000 บาท	30	18.8
รวม	160	100

จากตารางที่ 4.5 พบว่า ผู้ตอบแบบสอบถามส่วนใหญ่มีรายได้เฉลี่ยต่อเดือน 40001-60000 บาท มีจำนวน 66 คน คิดเป็นร้อยละ 41.3 รองลงมาคือ รายได้เฉลี่ยต่อเดือน 20001-40000 บาท มีจำนวน 46 คน คิดเป็นร้อยละ 28.7 รายได้เฉลี่ยต่อเดือนมากกว่า 80000 บาท มีจำนวน 30 คน คิดเป็นร้อยละ 18.8 และรายได้เฉลี่ยต่อเดือน 60001-80000 บาท มีจำนวน 18 คน คิดเป็นร้อยละ 11.3

ตารางที่ 4.6: จำนวนร้อยละของผู้ตอบแบบสอบถามจำแนกตาม ประสบการณ์ลงทุนในกองทุนรวม

ประสบการณ์ลงทุนในกองทุนรวม	**จำนวน(คน)**	**ร้อยละ**
น้อยกว่า 1 ปี	74	46.3
1-5 ปี	48	30
6-10 ปี	28	17.5
มากกว่า 10 ปี	10	6.3
รวม	160	100

จากตารางที่ 4.6 พบว่าผู้ตอบแบบสอบถามส่วนใหญ่มีประสบการณ์ลงทุนในกองทุนรวมน้อยกว่า 1 ปี มีจำนวน 74 คน คิดเป็นร้อยละ 46.3 รองลงมาคือ ประสบการณ์ลงทุนในกองทุนรวม 1-5 ปี มีจำนวน 48 คน คิดเป็นร้อยละ 30 ประสบการณ์ลงทุนในกองทุนรวม 6-10 ปี มีจำนวน 28 คน คิดเป็นร้อยละ 17.5 และ ประสบการณ์ลงทุนในกองทุนรวมมากว่า 10 ปี มี 10 คน คิดเป็นร้อยละ 6.3

ตารางที่ 4.7: จำนวนร้อยละของผู้ตอบแบบสอบถามจำแนกตาม ฐานภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาสูงสุดที่เสีย

ฐานภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาสูงสุดที่เสีย	จำนวน(คน)	ร้อยละ
เสียอยู่ที่ 10%	6	3.8
เสียอยู่ที่ 15%	46	28.7
เสียอยู่ที่ 20%	52	32.5
เสียอยู่ที่ 25%	30	18.8
เสียอยู่ที่ 30%	26	16.3
รวม	160	100

จากตารางที่ 4.7 พบว่า ผู้ตอบแบบสอบถามส่วนใหญ่มีฐานภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาสูงสุดที่ต้องเสียอยู่ที่ 20% มีจำนวน 52 คน คิดเป็นร้อยละ 32.5 รองลงมาคือฐานภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาสูงสุดที่ต้องเสียที่ 15% มีจำนวน 46 คน คิดเป็นร้อยละ 28.7 ฐานภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาสูงสุดที่ต้องเสียที่ 25 % มีจำนวน 30 คน คิดเป็นร้อยละ 18.8 ฐานภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาสูงสุดที่ต้องเสียที่ 30% มีจำนวน 26 คนคิดเป็นร้อยละ 16.3 และฐานภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาสูงสุดที่ต้องเสียที่ 10% มีจำนวน 6 คน คิดเป็นร้อยละ 3.8

4.2 ผลการวิเคราะห์ข้อมูลด้านปัจจัยต่างๆ

ปัจจัยด้านต่างๆที่ส่งผลถึงการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของนักลงทุนทั่วไปในเขตกรุงเทพมหานคร ซึ่งประกอบไปด้วย 7 ด้านได้แก่ ด้านผลตอบแทน ด้านภาษีและความเสี่ยงจากการลงทุน ด้านพฤติกรรมการลงทุน ด้านผลิตภัณฑ์ ด้านข้อมูลและช่องทางในการจัดจำหน่าย ด้านบุคคล ด้านกระบวนการ จากผู้ตอบแบบสอบถามทั้งหมด 160 คน

ตารางที่ 4.8: ค่าเฉลี่ย ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน ระดับความคิดเห็นของข้อมูลในทุกๆด้าน

ปัจจัยด้านต่างๆ	$\bar{x}$	S.D.	ระดับความคิดเห็น
ด้านผลตอบแทน	3.98	0.647	มาก
ด้านภาษีและความเสี่ยง	4.40	0.558	มากที่สุด
ด้านพฤติกรรมการลงทุน	3.87	0.683	มาก
ด้านผลิตภัณฑ์	4.14	0.935	มาก
ด้านข้อมูลและช่องทาง	3.69	0.828	มาก
ด้านบุคคล	3.75	1.016	มาก
ด้านกระบวนการ	3.82	0.839	มาก
รวม	3.96	0.487	มาก

ผลการวิเคราะห์พบว่าค่าเฉลี่ยระดับความคิดเห็นของปัจจัยในด้านต่างๆโดยรวมอยู่ในระดับมากมีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 3.96 และเมื่อพิจารณาในแต่ละด้านพบว่า ด้านภาษีและความเสี่ยงมีค่าเฉลี่ยสูงสุด 4.40 รองลงมาคือด้านผลิตภัณฑ์มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 4.14 ด้านผลตอบแทนมีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 3.98 ด้านพฤติกรรมมีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 3.87 ด้านกระบวนการมีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 3.82 ด้านบุคคลมีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 3.75 และด้านข้อมูลและช่องทางมีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 3.69

ตารางที่ 4.9: ค่าเฉลี่ย ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน ระดับความคิดเห็นของด้านผลตอบแทน

ด้านผลตอบแทน	$\bar{x}$	S.D.	ระดับความคิดเห็น
1. นโยบายการจ่ายเงินปันผลของกองทุน	3.66	0.853	มาก
2. ผลตอบแทนจากการลงทุน	4.05	0.852	มาก
3. ผลตอบแทนที่ได้รับสูงกว่าอัตราดอกเบี้ยของเงินฝาก	4.10	0.946	มาก
4. การได้รับกำไรส่วนเกินจากการขายหน่วยลงทุน	4.13	0.767	มาก
รวม	3.98	0.647	มาก

ผลการวิเคราะห์พบว่า ระดับความคิดเห็นในด้านผลตอบแทนอยู่ในระดับมากมีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 3.98 เมื่อวิเคราะห์รายหัวข้อพบว่า ผู้ตอบแบบสอบถามมีระดับความคิดเห็นระดับมากในเรื่องการได้กำไรส่วนเกินจากการขายหน่วยลงทุนมีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 4.13 ผลตอบแทนที่ได้รับสูงกว่าอัตราดอกเบี้ยของเงินฝากมีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 4.10 ผลตอบแทนจากการลงทุนมีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 4.05 และนโยบายการจ่ายเงินปันผลของกองทุนมีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 3.66

ตารางที่ 4.10: ค่าเฉลี่ย ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน ระดับความคิดเห็นของด้านภาษีและความเสี่ยง

ด้านภาษีและความเสี่ยง	$\bar{x}$	**S.D.**	**ระดับความคิดเห็น**
1. เพื่อกระจายความเสี่ยงในการลงทุน	4.47	0.709	มากที่สุด
2. การลงทุนในกองทุนรวมมีความเสี่ยงน้อยกว่ารูปแบบอื่น	4.31	0.802	มากที่สุด
3. เพื่อลดหย่อนภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา	4.48	0.709	มากที่สุด
4. ลดความเสี่ยงจากภาวะเศรษฐกิจปัจจุบัน	4.36	0.677	มากที่สุด
รวม	4.41	0.558	มากที่สุด

ผลการวิเคราะห์พบว่า ระดับความคิดเห็นในด้านภาษีและความเสี่ยงอยู่ในระดับมากที่สุดมีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 4.41 เมื่อวิเคราะห์รายหัวข้อพบว่า ผู้ตอบแบบสอบถามมีระดับความคิดเห็นมากที่สุดในเรื่องการลดหย่อนภาษีเงินได้บุคคลธรรมดามีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 4.48 เพื่อกระจายความเสี่ยงในการลงทุนมีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 4.47 ลดความเสี่ยงจากภาวะเศรษฐกิจปัจจุบันมีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 4.36 และการลงทุนในกองทุนรวมมีความเสี่ยงน้อยกว่าการลงทุนในรูปแบบอื่นมีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 4.31

ตารางที่ 4.11: ค่าเฉลี่ย ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน ระดับความคิดเห็นของด้านพฤติกรรมการลงทุน

ด้านพฤติกรรมการลงทุน	$\bar{x}$	S.D.	ระดับความคิดเห็น
1. เพื่อเก็บเป็นเงินออมหรือเงินลงทุนในอนาคต	3.99	0.861	มาก
2. ท่านลงทุนในสินทรัพย์อื่นนอกเหนือจากกองทุนรวมด้วย	3.78	1.075	มาก
3. ท่านมักจะซื้อกองทุนจากบริษัทหลักทรัพย์เดิมที่ท่านเคยซื้อ	3.89	0.911	มาก
4. ภาวะเศรษฐกิจทั้งภายในและภายนอกประเทศส่งผลต่อการซื้อกองทุนรวมของท่าน	3.84	0.957	มาก
รวม	3.87	0.683	มาก

ผลการวิเคราะห์พบว่า ระดับความคิดเห็นในด้านพฤติกรรมการลงทุนอยู่ในระดับมากมีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 3.87 เมื่อวิเคราะห์รายหัวข้อพบว่า ผู้ตอบแบบสอบถามมีระดับความคิดเห็นมากในเรื่องเพื่อเก็บเป็นเงินออมหรือเงินลงทุนในอนาคตมีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 3.99 ท่านมักจะซื้อกองทุนจากบริษัทหลักทรัพย์เดิมที่ท่านเคยซื้อมีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 3.89 ภาวะเศรษฐกิจทั้งภายในและภายนอกประเทศส่งผลต่อการซื้อกองทุนรวมของท่านมีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 3.84 และท่านลงทุนในสินทรัพย์อื่นนอกเหนือจากกองทุนรวมด้วยมีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 3.78

ตารางที่ 4.12: ค่าเฉลี่ย ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน ระดับความคิดเห็นของด้านผลิตภัณฑ์

ด้านผลิตภัณฑ์	$\bar{x}$	S.D.	ระดับความคิดเห็น
1. มีความหลากหลายของกองทุนให้เลือกลงทุน ซึ่งแต่ละกองทุนจะแบ่งตามนโยบายของกองทุน	4.02	1.075	มาก
2. ชื่อเสียงและรางวัลของบริษัทที่จัดตั้งกองทุน	4.23	0.886	มากที่สุด
3. ผลการดำเนินงานในอดีตของบริษัทที่จัดตั้งกองทุน	4.15	1.111	มาก
รวม	4.13	0.934	มาก

ผลการวิเคราะห์พบว่า ระดับความคิดเห็นในด้านผลิตภัณฑ์อยู่ในระดับมากมีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 4.13 เมื่อวิเคราะห์รายหัวข้อพบว่า ผู้ตอบแบบสอบถามมีระดับความคิดเห็นมากที่สุดในเรื่องชื่อเสียงและรางวัลของบริษัทที่จัดตั้งกองทุนมีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 4.23 ผลการดำเนินงานในอดีตของบริษัทที่จัดตั้งกองทุนมีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 4.15 และความหลากหลายของกองทุนให้เลือกลงทุน ซึ่งแต่ละกองทุนจะแบ่งตามนโยบายของกองทุนมีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 4.02

ตารางที่ 4.13 : ค่าเฉลี่ย ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน ระดับความคิดเห็นของด้านข้อมูลและช่องทางในการจัดจำหน่ายกองทุน

ด้านข้อมูลและช่องทางในการจัดจำหน่ายกองทุน	$\bar{x}$	**S.D.**	**ระดับความคิดเห็น**
1. สามารถใช้บริการและสอบถามข้อมูลผ่านอินเตอร์เน็ตได้	3.78	1.048	มาก
2. ได้รับข้อมูลข่าวสารเกี่ยวกับกองทุนรวมอย่างครบถ้วนและมีคุณภาพ	3.67	1.073	มาก
3. การโฆษณา/ประชาสัมพันธ์ของกองทุน	3.71	0.885	มาก
4. ท่านไม่จำเป็นต้องเสียเวลามากในการค้นคว้าหาข้อมูลก่อนการลงทุน	3.60	1.105	มาก
รวม	3.69	0.827	มาก

ผลการวิเคราะห์พบว่า ระดับความคิดเห็นในด้านข้อมูลและช่องทางในการจัดจำหน่ายกองทุนอยู่ในระดับมากมีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 3.69 เมื่อวิเคราะห์รายหัวข้อพบว่า ผู้ตอบแบบสอบถามมีระดับความคิดเห็นมากในเรื่องสามารถใช้บริการและสอบถามข้อมูลผ่านอินเตอร์เน็ตได้มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 3.78 การโฆษณา/ประชาสัมพันธ์ของกองทุนมีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 3.71 ได้รับข้อมูลข่าวสารเกี่ยวกับกองทุนรวมอย่างครบถ้วนและมีคุณภาพมีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 3.67 และท่านไม่จำเป็นต้องเสียเวลามากในการค้นคว้าหาข้อมูลก่อนการลงทุนมีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 3.60

ตารางที่ 4.14: ค่าเฉลี่ย ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน ระดับความคิดเห็นของด้านบุคคล

ด้านบุคคล	$\bar{x}$	**S.D.**	**ระดับความคิดเห็น**
1.พนักงานมีความรู้และให้ข้อมูลที่เป็นประโยชน์ในการลงทุน	3.97	0.938	มาก
2. พนักงานมีความสุภาพเรียบร้อย เป็นกันเอง	3.63	1.146	มาก
3. พนักงานให้ข้อมูลข่าวสารอย่างต่อเนื่อง	3.71	1.199	มาก
4.ประสบการณ์ของพนักงานจัดจำหน่ายเกี่ยวกับกองทุนรวม	3.67	1.266	มาก
รวม	3.75	1.015	มาก

ผลการวิเคราะห์พบว่า ระดับความคิดเห็นในด้านบุคคลอยู่ในระดับมากมีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 3.75 เมื่อวิเคราะห์รายหัวข้อพบว่า ผู้ตอบแบบสอบถามมีระดับความคิดเห็นมากในเรื่องพนักงานมีความรู้และให้ข้อมูลที่เป็นประโยชน์ในการลงทุนมีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 3.97 พนักงานให้ข้อมูลข่าวสารอย่างต่อเนื่องมีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 3.71 ประสบการณ์ของพนักงานหรือตัวแทนจัดจำหน่ายเกี่ยวกับกองทุนรวมมีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 3.67 และพนักงานมีความสุภาพเรียบร้อย เป็นกันเองมีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 3.63

ตารางที่ 4.15: ค่าเฉลี่ย ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน ระดับความคิดเห็นของด้านกระบวนการ

ด้านกระบวนการ	$\bar{x}$	**S.D.**	**ระดับความคิดเห็น**
1.การทำธุรกรรมต่างๆที่เกี่ยวข้องกับกองทุน เช่น เปิดบัญชี , ซื้อ-ขายสามารถทำได้สะดวกรวดเร็ว	3.67	0.948	มาก
2.มีการจัดส่งรายงานของกองทุนอย่างสม่ำเสมอ	3.85	1.076	มาก
3.การซื้อ-ขาย กองทุนผ่านช่องทางอิเล็กทรอนิกส์ต่างๆสามารถทำได้ง่ายและสะดวก	3.86	1.012	มาก
4.ความรวดเร็วในการรับ-ส่ง เอกสารที่เกี่ยวข้องกับการลงทุน	3.92	1.119	มาก
รวม	3.82	0.838	มาก

ผลการวิเคราะห์พบว่า ระดับความคิดเห็นในด้านกระบวนการอยู่ในระดับมากมีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 3.82 เมื่อวิเคราะห์รายหัวข้อพบว่า ผู้ตอบแบบสอบถามมีระดับความคิดเห็นมากในเรื่องความรวดเร็วในการรับ-ส่ง เอกสารที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนมีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 3.92 การซื้อ-ขาย กองทุนผ่านช่องทางอิเล็กทรอนิกส์ต่างๆสามารถทำได้ง่ายและสะดวกมีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 3.86 มีการจัดส่งรายงานของกองทุนอย่างสม่ำเสมอมีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 3.85 และการทำธุรกรรมต่างๆที่เกี่ยวข้องกับกองทุน เช่น เปิดบัญชี , ซื้อ-ขายสามารถทำได้สะดวกรวดเร็วมีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 3.67

4.3 ผลการวิเคราะห์ข้อมูลการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว

ข้อมูลจากแบบสอบถามจำนวน 160 ชุด เกี่ยวกับการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของนักลงทุนทั่วไปในเขตกรุงเทพมหานครพบว่า

ตารางที่ 4.16: ค่าเฉลี่ย ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน ระดับความคิดเห็นของการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว

การตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวม	$\bar{x}$	**S.D.**	**ระดับความคิดเห็น**
1. ผลตอบแทนจากการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว LTF	3.80	1.091	มาก
2. เพื่อลดหย่อนภาษีและกระจายความเสี่ยงในการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว LTF	4.66	0.652	มากที่สุด
3. ท่านได้รับข้อมูลและข่าวสารที่เป็นประโยชน์ในการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว LTF	3.86	1.060	มาก
4. ความสะดวกสบายและความรวดเร็วในการซื้อ-ขาย กองทุนรวมหุ้นระยะยาว LTF	3.92	1.195	มาก
รวม	4.06	0.613	มาก

ผลการวิเคราะห์พบว่า ระดับความคิดเห็นในการตัดสินใจลงทุนกองทุนรวมหุ้นระยะยาวมีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 4.06 เมื่อวิเคราะห์รายหัวข้อพบว่า ผู้ตอบแบบสอบถามมีระดับความคิดเห็นมากที่สุดในเรื่องเพื่อลดหย่อนภาษีและกระจายความเสี่ยงในการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว LTF มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 4.66 ความสะดวกสบายและความรวดเร็วในการซื้อ-ขาย กองทุนรวมหุ้นระยะยาว

LTF มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 3.92 ท่านได้รับข้อมูลและข่าวสารที่เป็นประโยชน์ในการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว LTF มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 3.86 และผลตอบแทนจากการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว LTF มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 3.80

4.4 ผลการวิเคราะห์ข้อมูลเชิงถดถอยแบบพหุคูณด้วยวิธี Enter

ปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของนักลงทุนทั่วไปในพื้นที่เขตกรุงเทพมหานคร

ตารางที่ 4.17: ผลการวิเคราะห์ข้อมูลเชิงถดถอยแบบพหุคูณด้วยวิธี Enter

ปัจจัย	การตัดสินใจ			
	B	β	t	Sig.
ด้านผลตอบแทน	-0.120	-0.126	-1.823	0.070
ด้านภาษีและความเสี่ยง	0.294	0.268	3.884	0.000*
ด้านพฤติกรรมการลงทุน	0.408	0.455	5.399	0.000*
ด้านผลิตภัณฑ์	-0.052	-0.080	-0.751	0.454
ด้านข้อมูลและช่องทาง	-0.046	-0.062	-0.579	0.564
ด้านบุคคล	0.215	0.356	4.883	0.000*
ด้านกระบวนการ	0.075	0.103	1.262	0.209

Adjusted R^2 = 0.403, F = 16.344, *นัยสำคัญที่ระดับ 0.05

ผลการวิเคราะห์สมการถดถอยเชิงเส้นในรูปแบบการวิเคราะห์ความถดถอยแบบพหุคูณวิธี Enter พบว่า ปัจจัยด้านภาษีและความเสี่ยง ด้านพฤติกรรมการลงทุน และด้านบุคคล ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของนักลงทุนทั่วไปในเขตกรุงเทพมหานคร อย่างมีนัยสำคัญที่ระดับ 0.05(F=16.344)

เมื่อทดสอบนัยสำคัญทางสถิติของค่าสัมประสิทธิ์ของตัวแปรทุกตัว พบว่าด้านพฤติกรรมในการลงทุนส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวมากที่สุด (β= 0.455 ,Sig = 0.000) ตามมาด้วยด้านบุคคล (β= 0.356 ,Sig = 0.000) และด้านภาษีและความเสี่ยง (β= 0.268 ,Sig = 0.000)อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

จะเห็นได้ว่าด้านภาษีและความเสี่ยง ด้านพฤติกรรมการลงทุน และด้านบุคคลส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของนักลงทุนทั่วไป ในด้านภาษีและความเสี่ยงซึ่งเกิดจากการที่นักลงทุนลงทุนในกองทุนรวมเพื่อต้องการได้รับสิทธิในการลดหย่อนภาษี เพราะกองทุนรวมหุ้นระยะยาว(LTF) นั้น เป็น 1 ใน 2 กองทุนที่สามารถใช้สิทธิในการลดหย่อนภาษี ซึ่งนักลงทุนอาจจะต้องการมากกว่าผลตอบแทนในรูปตัวเงินเนื่องจากผลตอบแทนที่สูงก็จะส่งผลต่อความเสี่ยงที่จะสูงตามไปด้วย ในด้านพฤติกรรมการลงทุนเกิดจากการที่นักลงทุนแต่ละคนมีบุคลิก ความต้องการ จุดมุ่งหมายที่แตกต่างกัน เช่น บางคนลงทุนเพื่อเก็บเป็นเงินออม บางคนลงทุนเพื่อกระจายความเสี่ยง เป็นต้น ทำให้มีผลต่อการตัดสินใจลงทุน และด้านบุคคลจะเห็นได้ว่าบุคคลโดยเฉพาะพนักงานหรือผู้ให้คำแนะนำในการลงทุนนั้นมีผลต่อการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนเพราะเป็นคนชี้แนะแนวทาง ให้ข้อมูลข่าวสารที่เป็นประโยชน์และผลประโยชน์ที่นักลงทุนจะได้รับเมื่อนักลงทุนตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว

4.5 ผลการทดสอบสมมุติฐาน

ตารางที่ 4.18: ผลการทดสอบข้อมูลตามสมมุติฐาน

สมมุติฐาน	ผลสรุปสมมติฐาน
สมมุติฐานที่ 1	
-ด้านผลตอบแทน	ไม่สอดคล้อง
-ด้านภาษีและความเสี่ยง	สอดคล้อง
-ด้านพฤติกรรมการลงทุน	สอดคล้อง
สมมุติฐานที่ 2	
-ด้านผลิตภัณฑ์	ไม่สอดคล้อง
-ด้านข้อมูลและช่องทางในการจัดจำหน่าย	ไม่สอดคล้อง
-ด้านบุคคล	สอดคล้อง
-ด้านกระบวนการให้บริการ	ไม่สอดคล้อง

ผลการทดสอบสมมุติฐานสรุปได้ว่า ผลการศึกษาที่สอดคล้องกับสมมุติฐาน คือ

สมมุติฐานข้อที่ 1 ปัจจัยการลงทุนที่ต่างกันส่งผลถึงการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของนักลงทุนทั่วไปในเขตกรุงเทพมหานคร

สมมุติฐานข้อที่ 2 ปัจจัยส่วนประสมทางการตลาดด้านบุคคลส่งผลถึงการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของนักลงทุนทั่วไปในเขตกรุงเทพมหานคร

บทที่ 5
สรุปผลการศึกษา อภิปรายผล และข้อเสนอแนะ

การวิจัยครั้งนี้ ผู้วิจัยมีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาปัจจัยการลงทุนและส่วนประสมทางการตลาดที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของนักลงทุนทั่วไปในพื้นที่เขตกรุงเทพมหานครเป็นการวิจัยเชิงสำรวจ(Survey Research) โดยใช้แบบสอบถามเป็นเครื่องมือในการเก็บรวบรวมข้อมูลจากนักลงทุนทั่วไปที่ลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวจำนวน 160 ชุด และได้รับแบบสอบถามกลับทั้งหมดร้อยละ 100 สถิติที่ใช้ในการวิเคราะห์ข้อมูลได้แก่ ค่าความถี่(Freguency) ค่าร้อยละ(Percentage) ค่าเฉลี่ย (Mean)ค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน(Standard Deviation)และการวิเคราะห์ถดถอยเชิงพหุ (Multiple Regression) ที่ระดับนัยสำคัญ 0.05 ทางผู้วิจัยเสนอผลสรุปการศึกษา การอภิปรายผลและข้อเสนอแนะดังต่อไปนี้

5.1 สรุปผลการศึกษา

จากผู้ตอบแบบสอบถามจำนวน 160 คน พบว่าส่วนใหญ่เป็นเพศหญิง อายุระหว่าง 41-50 ปี ระดับการศึกษาปริญญาตรี อาชีพพนักงานบริษัทเอกชน รายได้เฉลี่ยต่อเดือน 40,001-60,000 บาท ประสบการณ์ลงทุนในกองทุนรวมน้อยกว่า 1 ปี ฐานภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาสูงสุดที่เสียอยู่ที่ 20 %

เมื่อพิจารณาความคิดเห็นของแต่ละด้าน พบว่านักลงทุนมีความเห็นต่อด้านภาษีและความเสี่ยงมากที่สุด ตามด้วยด้านผลิตภัณฑ์ ด้านผลตอบแทน ด้านพฤติกรรมการลงทุน ด้านกระบวนการให้บริการ ด้านบุคคล ด้านข้อมูลและช่องทางการจัดจำหน่าย เมื่อพิจารณารายด้านพบว่า

1. นักลงทุนส่วนใหญ่มีความคิดเห็นด้านภาษีและความเสี่ยงจากการลงทุนโดยรวมอยู่ในระดับมากที่สุด สำหรับรายข้อพบว่า นักลงทุนมีความคิดเห็นในเรื่องการลดหย่อนภาษีเงินได้บุคคลธรรมดามากที่สุด ตามด้วย เพื่อกระจายความเสี่ยงในการลงทุนมี ลดความเสี่ยงจากภาวะเศรษฐกิจปัจจุบันมี และการลงทุนในกองทุนรวมมีความเสี่ยงน้อยกว่าการลงทุนในรูปแบบ ตามลำดับ โดยมีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 4.49, 4.48, 4.36, 4.31 และมีค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 0.709, 0.708, 0.677, 0.822 ตามลำดับ

2. นักลงทุนส่วนใหญ่มีความคิดเห็นด้านผลิตภัณฑ์โดยรวมอยู่ในระดับมาก สำหรับรายหัวข้อพบว่า นักลงทุนมีความคิดเห็นในเรื่องชื่อเสียงและรางวัลของบริษัทที่จัดตั้งกองทุนมากที่สุด ตามด้วยผลการดำเนินงานในอดีตของบริษัทที่จัดตั้งกองทุน และมีความหลากหลายของกองทุนให้เลือกลงทุนซึ่งแต่ละกองทุนจะแบ่งตามนโยบายของกองทุน ตามลำดับ โดยมีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 4.23, 4.15, 4.02 และมีค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 0.886, 1.111, 1.075 ตามลำดับ

3. นักลงทุนส่วนใหญ่มีความคิดเห็นด้านผลตอบแทนโดยรวมอยู่ในระดับมาก สำหรับรายหัวข้อพบว่า นักลงทุนมีความคิดเห็นในเรื่องการได้รับกำไรส่วนเกินจากการขายหน่วยลงทุนมากที่สุด ตามด้วย ผลตอบแทนที่ได้รับสูงกว่าอัตราดอกเบี้ยของเงินฝาก ผลตอบแทนจากการลงทุน และนโยบายการจ่ายเงินปันผลของกองทุน ตามลำดับ โดยมีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 4.13, 4.10, 4.05, 3.66 และมีค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 0.767, 0.946, 0.852, 0.853 ตามลำดับ

4. นักลงทุนส่วนใหญ่มีความคิดเห็นด้านพฤติกรรมการลงทุนโดยรวมอยู่ในระดับมาก สำหรับรายหัวข้อพบว่า นักลงทุนมีความคิดเห็นในเรื่องเพื่อเก็บเป็นเงินออมหรือเงินลงทุนในอนาคตมากที่สุด ตามด้วย ท่านมักจะซื้อกองทุนจากบริษัทหลักทรัพย์เดิมที่ท่านเคยซื้อ ภาวะเศรษฐกิจทั้งภายในและภายนอกประเทศส่งผลต่อการซื้อกองทุนรวมของท่าน และท่านลงทุนในสินทรัพย์อื่นนอกเหนือจากกองทุนรวมด้วยตามลำดับ โดยมีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 3.99, 3.89, 3.84, 3.78 และมีค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 0.861, 0.911, 0.957, 1.075 ตามลำดับ

5. นักลงทุนส่วนใหญ่มีความคิดเห็นด้านกระบวนการให้บริการโดยรวมอยู่ในระดับมาก สำหรับรายหัวข้อพบว่า นักลงทุนมีความคิดเห็นในเรื่องความรวดเร็วในการรับ-ส่ง เอกสารที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนมากที่สุด ตามด้วย การซื้อ-ขาย กองทุนผ่านช่องทางอิเล็กทรอนิกส์ต่างๆสามารถทำได้ง่ายและสะดวกมีการจัดส่งรายงานของกองทุนอย่างสม่ำเสมอ และการทำธุรกรรมต่างๆที่เกี่ยวข้องกับกองทุน เช่น เปิดบัญชี , ซื้อ-ขายสามารถทำได้สะดวกรวดเร็ว ตามลำดับ โดยมีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 3.92, 3.86, 3.85, 3.67 และมีค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 1.119, 1.012, 1.076, 0.948 ตามลำดับ

6. นักลงทุนส่วนใหญ่มีความคิดเห็นด้านบุคคลโดยรวมอยู่ในระดับมาก สำหรับรายหัวข้อพบว่า นักลงทุนมีความคิดเห็นในเรื่องพนักงานมีความรู้และให้ข้อมูลที่เป็นประโยชน์ในการลงทุนมากที่สุด ตามด้วย พนักงานให้ข้อมูลข่าวสารอย่างต่อเนื่อง ประสบการณ์ของพนักงานหรือตัวแทนจัดจำหน่ายเกี่ยวกับกองทุนรวม และพนักงานมีความสุภาพเรียบร้อย เป็นกันเอง ตามลำดับ โดยมีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 3.97, 3.71, 3.67, 3.63 และมีค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 0.938, 1.199, 1.266, 1.146 ตามลำดับ

7. นักลงทุนส่วนใหญ่มีความคิดเห็นด้านข้อมูลและช่องทางในการจัดจำหน่ายกองทุนโดยรวมอยู่ในระดับมาก สำหรับรายหัวข้อพบว่า นักลงทุนมีความคิดเห็นในเรื่องสามารถใช้บริการและสอบถามข้อมูลผ่านอินเตอร์เน็ตได้มากที่สุด ตามด้วย การโฆษณา/ประชาสัมพันธ์ของกองทุนได้รับข้อมูลข่าวสารเกี่ยวกับกองทุนรวมอย่างครบถ้วนและมีคุณภาพ และท่านไม่จำเป็นต้องเสียเวลามากในการค้นคว้าหาข้อมูลก่อนการลงทุน ตามลำดับ โดยมีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 3.78, 3.71, 3.67, 3.60 และมีค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 1.048, 0.885, 1.073, 1.105 ตามลำดับ

ผลการทดสอบสมมุติฐาน

ผลการทดสอบสมมุติฐานข้อที่ 1 ปัจจัยการลงทุนที่ต่างกันส่งผลถึงการตัดสินใจลงในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของนักลงทุนทั่วไปในเขตกรุงเทพมหานคร พบว่า ปัจจัยด้านปัจจัยด้านภาษีและความเสี่ยงจากการลงทุน ด้านพฤติกรรมการลงทุนส่งผลถึงการตัดสินใจลงในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของนักลงทุนทั่วไปในเขตกรุงเทพมหานครอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

ผลการทดสอบสมมุติฐานข้อที่ 2 ส่วนประสมทางการตลาดส่งผลถึงการตัดสินใจลงในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของนักลงทุนทั่วไปในเขตกรุงเทพมหานคร พบว่า ส่วนประสมทางการตลาดด้านบุคคลส่งผลถึงการตัดสินใจลงในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของนักลงทุนทั่วไปในเขตกรุงเทพมหานครอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

5.2 การอภิปรายผล

จากการศึกษาเรื่องปัจจัยที่ส่งผลถึงการตัดสินใจลงในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของนักลงทุนทั่วไปในเขตกรุงเทพมหานคร

1. ปัจจัยด้านภาษีและความเสี่ยงจากการลงทุนส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของนักลงทุนทั่วไปในเขตกรุงเทพมหานคร ซึ่งสอดคล้องกับเพชรีขุมทรัพย์ (2540, อ้างถึงใน นิภาวงศ์ประเสริฐ, 2548, หน้า 35-36) ที่ได้กล่าวไว้ว่าผลตอบแทนที่ผู้ลงทุนต้องการย่อมแตกต่างกัน โอกาสที่จะสูญเสียเงินลงทุนยิ่งมากเท่าไหร่อัตราผลตอบแทนที่ผู้ลงทุนต้องการย่อมสูงขึ้นเท่านั้น โอกาสของความสูญเสียเงินลงทุนนี้ก็คือความเสี่ยงจากการลงทุนจะมากหรือจะน้อยขึ้นอยู่กับประเภทหลักทรัพย์ที่ลงทุนและยังขึ้นอยู่กับสถาบันที่ออกหลักทรัพย์นั้นๆด้วยความเสี่ยงที่เกิดขึ้นจากการลงทุนในกองทุนรวมอาจเกิดขึ้นเนื่องจากกองทุนรวมได้เอาเงินของผู้ลงทุนไปลงทุนในตราสารทางการเงินในตลาดทุนซึ่งมีความเสี่ยงอยู่ด้วย โดยจะเห็นได้ชัดว่าความเสี่ยงในการลงทุนเกิดขึ้นได้ตลอดเวลาไม่ว่าจะมาจากปัจจัยภายในประเทศ เช่น ภาวะเศรษฐกิจชะลอตัว นโยบายของภาครัฐ การเมือง หรือปัจจัยต่างประเทศที่มากดดันเศรษฐกิจทั่วโลกเช่น ราคาน้ำมันดิบ การก่อการร้าย การเลือกตั้งประธานาธิบดีของประเทศยักษ์ใหญ่ซึ่งล้วนแต่จะส่งผลถึงความเสี่ยงในการลงทุนในกองทุนรวมซึ่งสอดคล้องกับงานวิจัยของลักขณา ธนา การกร (2553) ที่ศึกษาพบว่าปัจจัยด้านภาษีและความเสี่ยงส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมของลูกค้าธนาคารกสิกรไทย

2. ปัจจัยด้านพฤติกรรมการลงทุนส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของนักลงทุนทั่วไปในเขตกรุงเทพมหานคร ซึ่งสอดคล้องกับ เพชรี ขุมทรัพย์, 2544 อ้างใน อรรถสิทธิ์ บุตรพรหม, 2547, หน้า 1-2) ที่กล่าวไว้ว่า พฤติกรรมการลงทุนสามารถแบ่งออกได้เป็น 3 ประเภท คือ

2.1การลงทุนเพื่ออุปโภคบริโภค(Consumer Investment) คือ การลงทุนของผู้บริโภคเกี่ยวกับการซื้อสินค้าแบบถาวรเช่นทีวี รถยนต์ ตู้เสื้อผ้า การลงทุนรูปแบบนี้ไม่ได้หวังกำไรเป็นรูปตัวเงินแต่นักลงทุนในรูปแบบนี้หวังความพึงพอใจในการใช้สินค้าเหล่านั้นมากกว่าการลงทุนในธุรกิจหรือในเศรษฐกิจและการลงทุนในเกี่ยวกับการเงินหรือในหลักทรัพย์

2.2 การลงทุนในธุรกิจหมายถึงการที่ผู้ลงทุนตัดสินใจซื้อทรัพย์สินเพื่อใช้ในการประกอบธุรกิจและหารายได้โดยหวังว่าจะเพียงพอกับความเสี่ยงที่ได้ลงทุนไป มีจุดสังเกตว่าเป้าหมายในการลงทุนทำธุรกิจคือกำไรซึ่งกำไรจะเป็นแรงดึงดูดผู้ลงทุนให้นำเงินมาลงทุนดังนั้นการลงทุนในความหมายนี้จะกล่าวโดยสรุปได้ว่าเป็นการนำเงินออมหรือเงินที่กู้ยืมมาจากธนาคารเพื่อมาลงทุนในการจัดสร้างหรือจัดหาสินค้าประเภททุนเช่น อุปกรณ์ต่างๆเครื่องจักรในโรงงาน สินทรัพย์ประเภทอสังหาริมทรัพย์เช่นที่ดินอาคาร โรงงานสิ่งปลูกสร้างเป็นต้น

2.3 การลงทุนในหลักทรัพย์หมายถึงการนำเงินไปซื้อหลักทรัพย์ที่ผู้ลงทุนมีความพึงพอใจในอัตราผลตอบแทนที่คาดว่าจะได้รับซึ่งผู้ลงทุนจะต้องมีการวิเคราะห์ความเสี่ยงที่อาจจะเกิดขึ้นได้ตลอดระยะเวลา

โดยจะเห็นได้ว่านักลงทุนที่สนใจในการลงทุนสามารถมีตัวเลือกในการลงทุนได้อย่างหลากหลาย และมีพฤติกรรมการลงทุนรวมถึงรูปแบบการลงทุนของแต่ละคนก็จะแตกต่างกันออกไป เช่น นักลงทุนบางคนจะลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวเพื่อเก็บเป็นเงินออมหรือเก็บไว้เพื่อลงทุนในอนาคต บางคนลงทุนในสินทรัพย์อื่นๆนอกเหนือจากกองทุนรวม และพฤติกรรมในการซื้อกองทุนของนักลงทุนก็จะแตกต่างกันออกไป นักลงทุนบางคนจะนิยมซื้อกองทุนจากบริษัทหลักทรัพย์กองทุนเดิมที่เคยซื้อ บางคนจะไม่ลงทุนซ้ำกับบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนที่ตนเคยลง เป็นต้น รวมถึงสภาพเศรษฐกิจในแต่ละช่วงเวลานั้นก็จะมีผลต่อพฤติกรรมในการเลือกซื้อกองทุนรวมหุ้นระยะยาวอีกเช่นกันซึ่งสอดคล้องกับงานวิจัยของงามดี เลาหพิชิตชัย(2552) ที่ศึกษาพบว่าพฤติกรรมการซื้อหน่วยลงทุนส่งผลต่อการตัดสินใจซื้อกองทุนรวม

3. ปัจจัยด้านบุคคลส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของนักลงทุนทั่วไปในเขตกรุงเทพมหานคร ซึ่งสอดคล้องกับ ศิริวรรณ เสรีรัตน์ และคณะ (2550 อ้างใน ธนาพงศ์ คุณะวิริยะวงศ์,2554, หน้า 22-24) ที่กล่าวไว้ว่า บุคคล คือองค์ประกอบที่สำคัญในการดำเนินธุรกิจดังนั้นจะต้องสรรหาบุคคลที่มีความสามารถ เป็นที่ต้องการของธุรกิจเพื่อให้ธุรกิจประสบความสำเร็จโดยอาจจะมีการฝึกอบรม หรือจ้างพนักงานโดยพนักงานที่ดีจะต้องมีทัศนคติที่ดีต่อสินค้าหรือบริการและมีความสามารถในการแก้ไขปัญหาให้แก่ลูกค้าได้โดยจะเห็นได้ว่าบุคคลหรือพนักงานภายในบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมจะมีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของนักลงทุนทั่วไป เนื่องจาก จะเป็นบุคคลที่คอยให้ความรู้ ความเข้าใจ อธิบายข้อดี-ข้อเสีย ความเสี่ยงผลตอบแทนที่นักลงทุนจะได้และมีผลต่อการตัดสินใจเป็นอย่างมาก เช่นในเรื่อง การให้ความรู้และให้

ข้อมูลที่เป็นประโยชน์ในการลงทุน การให้ข้อมูลข่าวสารอย่างต่อเนื่อง การทำตัวให้น่าเชื่อถือ สุภาพเรียบร้อย เป็นกันเอง รวมถึงประสบการณ์ของพนักงานหรือตัวแทนจัดจำหน่ายเกี่ยวกับกองทุนรวม ล้วนแต่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนทั่วไปเป็นอย่างยิ่งซึ่งสอดคล้องกับงานวิจัยของ ทรรศวรรณ จันทร์สาย(2557) ที่ศึกษาพบว่าปัจจัยด้านบุคลากรมีผลต่อการตัดสินใจเลือกลงทุนในกองทุนรวม RMF และ LTF กับ บลจ.บัวหลวงผ่านธนาคารกรุงเทพ

จากผลการศึกษาเรื่อง ปัจจัยที่ส่งผลถึงการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของนักลงทุนทั่วไปในเขตกรุงเทพมหานคร ผู้วิจัยมีข้อเสนอแนะดังนี้

1. ด้านผลตอบแทน จากการวิจัยพบว่าไม่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของนักลงทุนทั่วไปในเขตกรุงเทพมหานคร อาจจะเนื่องมาจากนักลงทุนส่วนใหญ่ที่ลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว จะต้องมีการถือกองทุนให้ครบ 5 ปี ปฏิทินซึ่งเป็นเวลาที่นานพอสมควร ดังนั้นนักลงทุนที่ต้องการผลตอบแทนที่สูงจึงอาจจะเลือกวิธีการลงทุนด้วยการซื้อ-ขายด้วยตนเองหรือเปิดบัญชีกับหลักทรัพย์ซึ่งสามารถ ซื้อ-ขาย ได้ตลอดเวลาทำการของตลาดหลักทรัพย์ ส่วนในรายหัวข้อพบว่า การจ่ายเงินปันผล การได้รับกำไรส่วนเกินจากการขายหน่วยลงทุน ไม่ได้ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวเนื่องจากมีวิธีการลงทุนรูปแบบอื่นที่ได้ผลตอบแทนมากกว่าการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว และอาจเกิดจากความเสี่ยงของสถานการณ์ การเมือง เศรษฐกิจในปัจจุบันที่มีความไม่แน่นอน เปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็ว นักลงทุนจึงไม่กล้าที่จะลงทุนเพื่อหวังผลตอบแทนมากนัก ดังนั้นผู้จัดการกองทุนในแต่ละกองทุนควรมีการเปิดกองทุนโดยให้ผลตอบแทนที่แตกต่างกันไปตามสภาวะเศรษฐกิจในแต่ละช่วง เพื่อให้เกิดความหลากหลายและมีตัวเลือกมากขึ้นให้แก่นักลงทุน เช่น ถ้านักลงทุนคนไหนต้องการผลตอบแทนที่สูง ความเสี่ยงก็จะสูงตาม

2. ด้านผลิตภัณฑ์ จากการวิจัยพบว่าไม่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของนักลงทุนทั่วไปในเขตกรุงเทพมหานคร ซึ่งอาจเกิดจากนักลงทุนส่วนใหญ่ซื้อกองทุนรวมหุ้นระยะยาวโดยใช้ความคุ้นเคย ความรู้สึกของในตัวบุคคล มากกว่าการฟังจากบุคคลอื่น หรือจากการโฆษณา เช่น เมื่อนักลงทุนซื้อกองทุนจากบริษัทหลักทรัพย์ที่ตนเคยซื้อก็มักจะซื้อซ้ำเมื่อมีการขายกองทุนก็นิยมซื้อจากบริษัทหลักทรัพย์เดิมมากกว่าการที่จะซื้อกับบริษัทใหม่ๆที่ตนไม่เคยซื้อไม่เคยได้ยินชื่อ และอีกเหตุผลนึงอาจเกิดจากการที่นักลงทุนมีบัญชีออมทรัพย์กับบริษัทนั้นแล้วก้อจะนิยมเปิดบัญชีหลักทรัพย์กับบริษัทนั้นด้วย ในด้านหัวข้อพบว่า ชื่อเสียงและรางวัล หรือความหลากหลายของกองทุน นักลงทุนไม่ได้ให้ความสนใจ อาจจะเป็นเพราะใช้ความคุ้นเคยและความรู้จักในการซื้อกองทุนมากกว่าการฟังโฆษณาหรือสื่อประชาสัมพันธ์ และจึงตัดสินใจลงทุนด้วยตนเอง ดังนั้นผลิตภัณฑ์ของกองทุนรวมควรจะต้องมีความหลากหลายและแตกต่างกันมากกว่าเดิม เช่นในเรื่องชื่อ-เสียงของกองทุน รางวัลต่างๆซึ่งนักลงทุนบางคนอาจไม่รู้จัก ไม่เคยได้ยินจึงไม่กล้าที่จะตัดสินใจลงทุน

3. ด้านข้อมูลและช่องทางในการจัดจำหน่ายกองทุน จากการวิจัยพบว่าไม่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของนักลงทุนทั่วไปในเขตกรุงเทพมหานครซึ่งอาจเกิดจากการที่นักลงทุนไม่ได้ให้ความสำคัญทางด้านข้อมูลและช่องทางมากนักเนื่องจากด้านนี้จะเป็นผลทางอ้อมมากกว่าเช่น การสอบถามข้อมูลผ่านอินเตอร์เน็ต นักลงทุนบางคนที่เคยลงทุนกับกองทุนรวมหุ้นระยะยาวก็จะไม่จำเป็นต้องใช้บริการหรือสอบถามข้อมูลอื่นอีก เนื่องจากมีประสบการณ์ที่เคยลงทุนมาแล้ว ในเรื่องการโฆษณาและประชาสัมพันธ์ของกองทุน นักลงทุนอาจจะใช้ความคุ้นเคยในการเลือกซื้อกองทุนมากกว่าการฟังจากสื่อโฆษณาหรือประชาสัมพันธ์รวมถึงข้อมูลข่าวสารและความรวดเร็วของการส่งเอกสารของกองทุนซึ่งนักลงทุนอาจจะมองว่าเป็นสิ่งที่ต้องมีอยู่แล้วเลยไม่ได้ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ดังนั้นกองทุนควรที่จะหาช่องทางในการสื่อสารหรือเสนอข้อมูลที่มีความแปลกใหม่มากขึ้น เช่น การมีแอปพลิเคชั่นบนสมาร์ทโฟนที่สามารถทำให้นักลงทุนเห็นพอร์ตการลงทุนของตนเองได้ตลอดเวลา เพียงแค่มีรหัสก็สามารถเข้าไปตรวจดูได้ รวมถึงข้อมูลที่ส่งมาเป็นเอกสารนักลงทุนบางคนเห็นว่ามันเยอะและยากต่อการเข้าใจเนื่องจากเป็นข้อมูลในเชิงตัวเลขและธุรกิจมากไป ควรมีการกระชับข้อความให้อ่านง่าย แม้ผู้ที่ไม่มีความรู้ในการลงทุนก็สามารถอ่านให้เข้าใจและเกิดอยากลงทุนขึ้นมาได้

4. ด้านกระบวนการให้บริการ จากการวิจัยพบว่าไม่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของนักลงทุนทั่วไปในเขตกรุงเทพมหานคร ซึ่งคล้ายคลึงกับด้านข้อมูลและช่องทางในการจัดจำหน่าย นักลงทุนต่างมองว่าเป็นสิ่งที่กองทุนจะต้องมีอยู่แล้วจึงไปให้ความสำคัญด้านผลตอบแทน หรือภาษีที่จะสามารถหักลดหย่อนมากกว่า เมื่อพิจารณารายหัวข้อพบว่า การจัดส่งรายงานของกองทุน การซื้อ-ขายที่มีความสะดวกรวดเร็ว ความรวดเร็วในการรับส่ง-เอกสาร ไม่ได้ส่งผลต่อการลงทุนเป็นเพราะ การลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวนั้น จะต้องใช้ระเวลาในการถือกองทุนนานถึง 5 ปีปฏิทิน ดังนั้น ความรวดเร็ว การส่งรายงานอย่างสม่ำเสมอทุกปีจึงไม่ได้เป็นเหตุผลสำคัญของการซื้อกองทุนรวมหุ้นระยะดังนั้นกองทุนควรหันมาเน้นในการบริการให้กับตัวนักลงทุนมากกว่าเอกสารหรือรายงาน อาจจะเป็นในเรื่องการลงทุน การให้คำปรึกษาแก่นักลงทุนทุกคนที่เข้ามาซื้อกองทุนและควรมีพนักงานคอยดูแลพอร์ตการลงทุนของนักลงทุนอย่างใกล้ชิดสามารถให้คำแนะนำเป็นที่ปรึกษาแก่นักลงทุนได้ตลอดเวลาอาจจะมีการติดต่อผ่านทางไลน์หรือเมลล์ส่วนตัวจะยิ่งเป็นผลดีทำให้นักลงทุนรู้สึกได้รับการเอาใจใส่และรู้สึกตนเองเป็นคนสำคัญต่อกองทุนและต่อบริษัทที่ตนเองเปิดพอร์ต

5.3 ข้อเสนอแนะสำหรับการนำไปใช้

1. ด้านภาษีและความเสี่ยงจากการลงทุนบริษัทจัดการกองทุนจะต้องสร้างความน่าเชื่อถือความมั่นคงและอธิบายถึงสิทธิ์ที่จะได้รับในการลดหย่อนภาษีให้ชัดเจนว่าใช้เงินลงทุนเท่าไหร่ ถือ

ครองกองทุนนานแค่ไหน จะได้รับสิทธิ์ลดหย่อนภาษีเท่าไหร่ เพื่อสร้างความมั่นใจและกระตุ้นให้บุคคลทั่วไปที่สนใจที่จะลงทุนแต่ไม่กล้าลงทุนซึ่งอาจจะกังวลหรือลังเลถึงความเสี่ยงที่จะเกิดขึ้นจากภาวะเศรษฐกิจต่างๆดังนั้นบริษัทจะต้องทำให้ผู้ที่ต้องการจะลงทุนได้เห็น เช่น การสร้างชื่อเสียงและผลงาน มีรางวัลมารับรอง หรือหลักฐานต่างๆซึ่งสามารถมายืนยันให้กับบุคคลที่จะลงทุนให้เกิดความมั่นใจมากขึ้นและพร้อมที่จะเริ่มลงทุนซึ่งจะเป็นการช่วยบริษัทให้มีฐานลูกค้ามากขึ้นรวมถึงเพิ่มมูลค่าสินทรัพย์ให้กับกองทุนรวมอีกด้วย

2. ด้านพฤติกรรมการลงทุน จะเห็นได้ว่านักลงทุนแต่ละคนต่างมีพฤติกรรมการลงทุนที่แตกต่างกันออกไปบางคนลงทุนเพื่อเก็บเป็นเงินออมในอนาคต บางคนลงทุนเพื่อต้องการผลตอบแทน บางคนลงทุนเพื่อกระจายความเสี่ยง ซึ่งบริษัทจัดการกองทุนจะต้องมีการเปิดกองทุนให้หลากหลายและครอบคลุมตามความต้องการหรือตอบโจทย์ของผู้ที่จะลงทุนให้ได้มากที่สุด เช่น มีการเปิดกองทุนรวมสำหรับผู้ที่มีรายได้น้อย แค่มีเงินออม 10,000 บาทก็สามารถลงทุนได้ หรือการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์โดยเจาะจงเฉพาะกลุ่มอุตสาหกรรม เป็นต้น

3. ด้านบุคคล จะเห็นได้ว่าคำพูดหรือคำแนะนำจากผู้ให้คำปรึกษามีผลอย่างมากต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวม ดังนั้นบริษัทจัดการกองทุนจะต้องคัดเลือกบุคคลที่จะเข้ามาทำงานในด้านนี้โดยจะต้องเป็นคนที่มีความรู้ความเข้าใจในการลงทุนเป็นอย่างมาก มีประสบการณ์และสามารถอธิบายผลประโยชน์ ผลตอบแทน ความเสี่ยงให้กับผู้ลงทุนได้อย่างถูกต้องและชัดเจน ยิ่งผู้ให้คำปรึกษาคุยสนิทสนม รู้จักกับนักลงทุนดีมากเท่าไหร่จะทำให้นักลงทุนรู้สึกมั่นใจในการลงทุนและอยากลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวเพิ่มมากขึ้น

5.4 ข้อเสนอแนะเพื่อการวิจัย

ควรมีการศึกษาและวิจัยข้อมูลเชิงคุณภาพด้วย เพื่อความหลากหลายของข้อมูลในการทำงานวิจัยครั้งต่อไปเกี่ยวกับปัจจัยที่ส่งผลถึงการตัดสินใจลงในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของนักลงทุนทั่วไปในเขตกรุงเทพมหานคร

บรรณานุกรม

กัลยา วานิชย์บัญชา. (2550). *การวิเคราะห์สถิติ: สถิติสำหรับบริหารและวิจัย* (พิมพ์ครั้งที่ 10). กรุงเทพฯ : จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย.

ชิติพัทธ์ วรารัตน์นิธิกุล (2550). *ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ของนักลงทุนในเขตกรุงเทพมหานครและปริมณฑลช่วงปี พ.ศ.2549*. วิทยานิพนธ์ปริญญามหาบัณฑิต, มหาวิทยาลัยธุรกิจบัณฑิตย์.

ทรรศวรรณ จันทร์สาย. (2557). *ปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวม RMF และ LTF กับบลจ.บัวหลวง:กรณีศึกษาลูกค้าที่ลงทุนผ่านธนาคารกรุงเทพในเขตกรุงเทพมหานคร*. การศึกษาอิสระปริญญามหาบัณฑิต, มหาวิทยาลัยเนชั่น.

นิภา วงศ์ประเสริฐ (2548). *ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการเลือกลงทุนในกองทุนรวมของผู้ลงทุนในกรุงเทพมหานคร*. การศึกษาเฉพาะบุคคลปริญญามหาบัณฑิต, จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย.

ปัทมรัฐ ธรรมธิ. (2550). *ปัจจัยที่มีผลต่อการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพและกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของลูกค้าธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)*. การค้นคว้าอิสระปริญญามหาบัณฑิต, มหาวิทยาลัยเชียงใหม่.

เพชรี ขุมทรัพย์. (2544). *หลักการลงทุน* (พิมพ์ครั้งที่ 12). กรุงเทพฯ : มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์.

ลักขณา ธณาการกร. (2553). *ปัจจัยและพฤติกรรมในการตัดสินใจซื้อหน่วยลงทุนของผู้บริโภค: กรณีศึกษากองทุนรวมหุ้นระยะยาว*. การค้นคว้าอิสระปริญญามหาบัณฑิต, มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์

ศิริวรรณ เสรีรัตน์. (2550). *พฤติกรรมผู้บริโภค*. กรุงเทพฯ : ธีระฟิล์ม.

ศิริวรรณ เสรีรัตน์, ปริญ ลักษิตานนท์ และศุภรเสรีรัตน์. (2552). *การบริหารตลาดยุคใหม่*. กรุงเทพฯ: พัฒนาศึกษา.

สมาคมบริษัทจัดการกองทุน. (ม.ป.ป.). *สถิติการเจริญเติบโตของกองทุนรวมหุ้นระยะยาว*. สืบค้นจาก http://www.aimc.or.th/.

สุชนการ วัฒนาศิริกุล. (2548). *ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการลงทุนของลูกค้าธนาคารพาณิชย์แห่งหนึ่งในกองทุนรวมพรีมาเวสท์ในเขตอำเภอเมืองจังหวัดเชียงใหม่*. การค้นคว้าอิสระปริญญามหาบัณฑิต, มหาวิทยาลัยเชียงใหม่

สุนทรี จึงประเสริฐกุล. (2552). *ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมประเภทกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของนักลงทุนทั่วไปในเขตกรุงเทพมหานคร*. การศึกษาอิสระปริญญามหาบัณฑิต, มหาวิทยาลัยกรุงเทพ.

อดุลย์จาตุรงคกุล (2550). *พฤติกรรมผู้บริโภค* (พิมพ์ครั้งที่ 8). กรุงเทพฯ : มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์.

อัคคกิตต์ สมทอง. (2553). *ปัจจัยที่มีความสัมพันธ์กับการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ของลูกค้าธนาคารกสิกรไทยในจังหวัดนครศรีธรรมราช.* การศึกษาอิสระปริญญามหาบัณฑิต, มหาวิทยาลัยวลัยลักษณ์.

ภาคผนวก

BANGKOK UNIVERSITY
THE CREATIVE UNIVERSITY

เรื่อง ปัจจัยการลงทุนและส่วนประสมทางการตลาดที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ของนักลงทุนทั่วไปในเขตกรุงเทพมหานคร

.....

คำชี้แจง

แบบสอบถามนี้จัดทำขึ้นเพื่อต้องการเก็บรวบรวมข้อมูลไปใช้ในการทำวิจัยเรื่อง “ปัจจัยการลงทุนและส่วนประสมทางการตลาดที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF)ของนักลงทุนทั่วไปในเขตกรุงเทพมหานคร”

แบบสอบถามของท่านถือว่ามีคุณค่าอย่างยิ่งข้อมูลที่ได้จากการศึกษาจะนำไปใช้ประโยชน์ในการตัดสินใจในการวางแผนและพัฒนาทางการตลาดให้ตรงกับความต้องการของผู้บริโภค

.....

ตอนที่ 1 แบบสอบถามเกี่ยวกับข้อมูลทั่วไปของผู้ตอบแบบสอบถาม

คำชี้แจง โปรดทำเครื่องหมาย ✓ลงในช่อง ( ) ที่ตรงกับสภาพเป็นจริงของท่าน

1. เพศ ( ) ชาย ( ) หญิง

2. อายุ ( ) 20 – 30 ปี ( ) 31 – 40 ปี ( ) 41 – 50 ปี ( ) มากกว่า 50 ปี

3. ระดับการศึกษา ( ) ต่ำกว่าปริญญาตรี ( ) ปริญญาตรี ( ) ปริญญาโท ( ) ปริญญาเอก

4. อาชีพ ( ) รับราชการ ( ) พนักงานรัฐวิสาหกิจ ( ) พนักงานบริษัทเอกชน
( ) ธุรกิจส่วนตัว

5. รายได้เฉลี่ยต่อเดือน( ) 20,001- 40,000 บาท ( ) 40,001-60,000 บาท
( ) 60,001 -80,000 บาท ( ) มากกว่า 80,000 บาท

6. ประสบการณ์ลงทุนในกองทุนรวม ( ) น้อยกว่า 1 ปี ( ) 1-5 ปี ( ) 6-10 ปี
( ) มากกว่า 10 ปี

7. ฐานภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาสูงสุดของท่าน ( ) 5% ( ) 10% ( ) 15%
( ) 20% ( ) 25% ( ) 30%

ตอนที่ 2 ปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF)ของนักลงทุนทั่วไปในเขตกรุงเทพมหานคร

<u>คำชี้แจง</u> โปรดทำเครื่องหมาย ✓ลงในช่องที่ตรงกับตามความรู้สึก/ความคิดเห็นของท่านมากที่สุด

ปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยาว (LTF)	**ระดับความสำคัญ**				
	มากที่สุด	**มาก**	**ปานกลาง**	**น้อย**	**น้อยที่สุด**
<u>ด้านผลตอบแทน</u> 1. นโยบายการจ่ายเงินปันผลของกองทุน					
2. ผลตอบแทนจากการลงทุน					
3. ผลตอบแทนที่ได้รับสูงกว่าอัตราดอกเบี้ยของเงินฝาก					
4. การได้รับกำไรส่วนเกินจากการขายหน่วยลงทุน					
<u>ด้านภาษีและความเสี่ยงจากการลงทุน</u> 1. เพื่อกระจายความเสี่ยงในการลงทุน					
2. การลงทุนในกองทุนรวมมีความเสี่ยงน้อยกว่าการลงทุนในรูปแบบอื่น					
3. เพื่อลดหย่อนภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา					
4. ลดความเสี่ยงจากภาวะเศรษฐกิจปัจจุบัน					
<u>ด้านพฤติกรรมการลงทุน</u> 1.เพื่อเก็บเป็นเงินออมหรือเงินลงทุนในอนาคต					
2. ท่านลงทุนในสินทรัพย์อื่นนอกเหนือจากกองทุนรวมด้วย					
3. ท่านมักจะซื้อกองทุนจากบริษัทหลักทรัพย์เดิมที่ท่านเคยซื้อ					
4. ภาวะเศรษฐกิจทั้งภายในและภายนอกประเทศส่งผลต่อการซื้อกองทุนรวมของท่าน					
<u>ด้านผลิตภัณฑ์</u> 1. มีความหลากหลายของกองทุนให้เลือกลงทุน ซึ่งแต่ละกองทุนจะแบ่งตามนโยบายของกองทุน					
2. ชื่อเสียงและรางวัลของบริษัทที่จัดตั้งกองทุน					
3. ผลการดำเนินงานในอดีตของบริษัทที่จัดตั้งกองทุน					

ปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยาว (LTF)	ระดับความสำคัญ				
	มากที่สุด	มาก	ปานกลาง	น้อย	น้อยที่สุด
<u>ด้านข้อมูลและช่องทางในการจัดจำหน่ายกองทุน</u> 1.สามารถใช้บริการและสอบถามข้อมูลผ่านอินเตอร์เน็ตได้					
2. ได้รับข้อมูลข่าวสารเกี่ยวกับกองทุนรวมอย่างครบถ้วนและมีคุณภาพ					
3. การโฆษณา/ประชาสัมพันธ์ของกองทุน					
4. ท่านไม่จำเป็นต้องเสียเวลามากในการค้นคว้าหาข้อมูลก่อนการลงทุน					
<u>ด้านบุคคล</u> 1. พนักงานมีความรู้และให้ข้อมูลที่เป็นประโยชน์ในการลงทุน					
2. พนักงานมีความสุภาพเรียบร้อย เป็นกันเอง					
3. พนักงานให้ข้อมูลข่าวสารอย่างต่อเนื่อง					
4. ประสบการณ์ของพนักงานหรือตัวแทนจัดจำหน่ายเกี่ยวกับกองทุนรวม					
<u>ด้านกระบวนการให้บริการ</u> 1. การทำธุรกรรมต่างๆที่เกี่ยวข้องกับกองทุน เช่น เปิดบัญชี , ซื้อ-ขายสามารถทำได้สะดวกรวดเร็ว					
2. มีการจัดส่งรายงานของกองทุนอย่างสม่ำเสมอ					
3. การซื้อ-ขาย กองทุนผ่านช่องทางอิเล็กทรอนิกส์ต่างๆสามารถทำได้ง่ายและสะดวก					
4. ความรวดเร็วในการรับ-ส่ง เอกสารที่เกี่ยวข้องกับการลงทุน					
<u>ด้านการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวม</u> 1. ผลตอบแทนจากการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว LTF					
2. เพื่อลดหย่อนภาษีและกระจายความเสี่ยงในการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว LTF					
3. ท่านได้รับข้อมูลและข่าวสารที่เป็นประโยชน์ในการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว LTF					
4. ความสะดวกสบายและความรวดเร็วในการซื้อ-ขาย กองทุนรวมหุ้นระยะยาว LTF					

ประวัติผู้เขียน

ชื่อ-นามสกุล	พรรษกร จิรภิญโญ
อีเมลล์	abilitycross@gmail.com
ประวัติการศึกษา	ปี 2554 สำเร็จการศึกษาจากเทคโนโลยีพระจอมเกล้าเจ้าคุณทหารลาดกระบัง คณะวิศวกรรมศาสตร์

BANGKOK UNIVERSITY FOUNDED 1962

มหาวิทยาลัยกรุงเทพ

ข้อตกลงว่าด้วยการอนุญาตให้ใช้สิทธิในวิทยานิพนธ์/สารนิพนธ์

วันที่ 30 เดือน กันยายน พ.ศ. 2560

ข้าพเจ้า (นาย)/นาง/นางสาว) พรรษกร ดิษภูโล อยู่บ้านเลขที่ 108
ซอย 83 ถนน ลาดพร้าว ตำบล/แขวง คลองจั่น
อำเภอ/เขต วังทองหลาง จังหวัด กรุงเทพ รหัสไปรษณีย์ 10310
เป็นนักศึกษาของมหาวิทยาลัยกรุงเทพ รหัสประจำตัว 7580202732
ระดับปริญญา ☐ ตรี ☑ โท ☐ เอก
หลักสูตร บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต สาขาวิชา -
คณะ บริหารธุรกิจ ซึ่งต่อไปนี้เรียกว่า **"ผู้อนุญาตให้ใช้สิทธิ"** ฝ่ายหนึ่ง และ **มหาวิทยาลัยกรุงเทพ** ตั้งอยู่เลขที่ 119 ถนนพระราม 4 แขวงพระโขนง เขตคลองเตย กรุงเทพมหานคร 10110 ซึ่งต่อไปนี้เรียกว่า **"ผู้ได้รับอนุญาตให้ใช้สิทธิ"** อีกฝ่ายหนึ่ง ผู้อนุญาตให้ใช้สิทธิ และผู้ได้รับอนุญาตให้ใช้สิทธิ ตกลงทำสัญญากันโดยมีข้อความดังต่อไปนี้

ข้อ 1. ผู้อนุญาตให้ใช้สิทธิขอรับรองว่าเป็นผู้สร้างสรรค์และเป็นผู้มีสิทธิแต่เพียงผู้เดียวในงานวิทยานิพนธ์ / สารนิพนธ์หัวข้อ
ปัจจัยการลงทุนและร้านขายปรอทการตลาดที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุน
ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของนักลงทุนทั่วไปในเขตพื้นที่กรุงเทพมหานคร
ซึ่งถือเป็นส่วนหนึ่งของการศึกษาตามหลักสูตร บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต ของมหาวิทยาลัยกรุงเทพ (ต่อไปนี้เรียกว่า **"วิทยานิพนธ์/สารนิพนธ์"**)

ข้อ 2. ผู้อนุญาตให้ใช้สิทธิตกลงยินยอมให้ผู้ได้รับอนุญาตให้ใช้สิทธิโดยปราศจากค่าตอบแทนและไม่มีกำหนดระยะเวลาในการนำวิทยานิพนธ์/สารนิพนธ์ ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการทำซ้ำ ดัดแปลง เผยแพร่ต่อสาธารณชน ให้เช่าต้นฉบับหรือสำเนางาน ให้ประโยชน์อันเกิดจากลิขสิทธิ์แก่ผู้อื่น อนุญาตให้ผู้อื่นใช้สิทธิโดยจะกำหนดเงื่อนไขอย่างหนึ่งอย่างใดด้วยหรือไม่ก็ได้ ไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน หรือการกระทำอื่นใดในลักษณะทำนองเดียวกัน

ข้อ 3. หากกรณีมีข้อขัดแย้งในปัญหาลิขสิทธิ์ในวิทยานิพนธ์/สารนิพนธ์ ระหว่างผู้อนุญาตให้ใช้สิทธิกับบุคคลภายนอกก็ดี หรือระหว่างผู้ได้รับอนุญาตให้ใช้สิทธิกับบุคคลภายนอกก็ดี หรือมีเหตุขัดข้องอื่นๆ เกี่ยวกับลิขสิทธิ์ อันเป็นเหตุให้ผู้รับอนุญาตให้ใช้สิทธิไม่สามารถนำงานนั้นออกทำซ้ำ เผยแพร่ หรือโฆษณาได้ ผู้อนุญาตให้ใช้สิทธิยินยอมรับผิดและชดใช้ค่าเสียหายแก่ผู้ได้รับอนุญาตให้ใช้สิทธิในความเสียหายต่างๆ ที่เกิดขึ้นแก่ผู้ได้รับอนุญาตให้ใช้สิทธิทั้งสิ้น

สัญญานี้ทำขึ้นสองฉบับ มีข้อความเป็นอย่างเดียวกัน คู่สัญญาได้อ่านและเข้าใจข้อความในสัญญานี้โดยละเอียดแล้ว จึงได้ลงลายมือชื่อให้ไว้เป็นสำคัญต่อหน้าพยาน และเก็บรักษาไว้ฝ่ายละฉบับ

ลงชื่อ.....ผู้อนุญาตให้ใช้สิทธิ

(พรรษกร ลิมกิมโย)

ลงชื่อ.....ผู้ได้รับอนุญาตให้ใช้สิทธิ

(อาจารย์ อัฏฐิภา จุลพิสิฐ)

ผู้อำนวยการสำนักหอสมุดและศูนย์การเรียนรู้

ลงชื่อ.....พยาน

(ผู้ช่วยศาสตราจารย์ กฤติกา ลิ้มลาวัลย์)

รองคณบดีบัณฑิตวิทยาลัย

ลงชื่อ.....พยาน

(ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.เกษมสันต์ พิพัฒน์ศิริศักดิ์)

ผู้อำนวยการหลักสูตร/ ผู้รับผิดชอบหลักสูตร