

## ปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมของนักลงทุน ในกรุงเทพมหานคร

ณัฐพล ขำชื่น\*

รศ.ดร.ธนิดา จิตรน้อมรัตน์\*\*

### บทคัดย่อ

งานวิจัยเรื่องปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมของนักลงทุนในกรุงเทพมหานคร มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาความสัมพันธ์ของปัจจัยส่วนบุคคล และศึกษาความสัมพันธ์ของปัจจัยการลงทุนที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมของนักลงทุนในกรุงเทพมหานคร โดยใช้แบบสอบถามในการเก็บข้อมูล ของตัวอย่างจำนวน 404 คน และได้ตรวจสอบความน่าเชื่อถือของแบบสอบถาม โดยวิธีหาค่าสัมประสิทธิ์แอลฟาของครอนบาช ได้ค่าสัมประสิทธิ์แอลฟาเท่ากับ 0.7096 สามารถนำไปใช้ได้

ผลการศึกษาพบว่า นักลงทุนที่มีอายุ ระดับการศึกษา อาชีพ รายได้ต่อเดือน ต่างกัน และนักลงทุนที่มีปัจจัยการลงทุน ด้านพื้นฐานการลงทุน ด้านเศรษฐกิจและการเมือง ด้านเชิงปริมาณ ด้านเชิงคุณภาพ ด้านข้อมูลข่าวสาร ด้านสังคม ต่างกัน ทำให้การตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมแตกต่างกัน ทั้งหมด 5 ด้าน ได้แก่ วัตถุประสงค์ที่สำคัญที่สุดในการลงทุน กรอบระยะเวลาที่ใช้ลงทุน ประเภทกองทุนรวมที่ลงทุนบ่อยที่สุด ลงทุนในกองทุนรวมกับบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน (บลจ.) และช่องทางการลงทุนในกองทุนรวม

ผลการวิจัยชี้ว่า ควรให้ความสำคัญกับการวางแผนบริหารจัดการปัจจัยด้านต่างๆ ทั้งปัจจัยภายนอก ปัจจัยด้านความเสี่ยง และอัตราผลตอบแทน ให้มีความเหมาะสมและมีให้อย่างหลากหลายเพื่อการตอบสนองความต้องการของนักลงทุนที่มีปัจจัยส่วนบุคคลที่แตกต่างกัน สามารถสร้างเป็นความได้เปรียบในเชิงการแข่งขันกับคู่แข่งในธุรกิจเดียวกัน และ บริษัทหลักทรัพย์ควรมีการสร้างความสะดวกของช่องทางการซื้อขาย การเข้าถึงแหล่งข้อมูลต่างๆที่ใช้ประกอบการตัดสินใจลงทุน และมีผลิตภัณฑ์ที่หลากหลาย เพื่อตอบสนองความต้องการของนักลงทุน

\*นักศึกษาระดับปริญญาโท สาขาบริหารธุรกิจมหาบัณฑิต มหาวิทยาลัยธุรกิจบัณฑิต

\*\*ที่ปรึกษาหลัก

## 1. บทนำ

การลงทุน (Investment) เป็นการที่นักลงทุนได้นำเอาเงินหรือทรัพย์สินที่มีอยู่ไปดำเนินการเพื่อให้ได้รับผลตอบแทนกลับคืนมาในอนาคต โดยมีการคาดหวังว่าผลตอบแทนที่จะได้รับกลับคืนมานั้นจะสามารถชดเชยระยะเวลาในการลงทุน อัตราดอกเบี้ยในท้องตลาด และความเสียดังกล่าวได้ หรือกล่าวได้ว่า การลงทุนก็คือการสร้างโอกาสให้กับนักลงทุนในการได้รับผลตอบแทนที่มากขึ้น ในขณะที่เดียวกันนักลงทุนก็ต้องยอมรับความเสี่ยงที่สูงขึ้นตามผลตอบแทนคาดหวังด้วยเช่นกัน

ในอดีต การออมและการลงทุนของประชาชนชาวไทยนิยมออมและลงทุนผ่านการฝากเงินในธนาคารเป็นหลักเนื่องจากความเสี่ยงต่ำและได้รับผลตอบแทนที่แน่นอน แต่ในปัจจุบันผลตอบแทนจากการฝากเงินในธนาคารต่ำกว่าในอดีตเป็นอย่างมาก และไม่สามารถเอาชนะอัตราเงินเฟ้อได้ ดังนั้นการออมและการลงทุนจึงมีการเปลี่ยนแปลงจากในอดีตที่ผ่านมา อัตราการเติบโตของสัดส่วนเงินลงทุนในส่วนของกองทุนรวมประเภทต่าง ๆ มีอัตราเติบโตที่สูงขึ้นในช่วงหลายปีที่ผ่านมา ในขณะเดียวกันสัดส่วนเงินฝากของภาคครัวเรือนกลับสวนทางกัน แสดงให้เห็นว่าประชาชนหรือนักลงทุนมีการนำเงินมาลงทุนในหลักทรัพย์หรือสินทรัพย์ที่ไม่ใช้เงินฝากมากขึ้นเรื่อย ๆ

สถาบันการเงินต่าง ๆ ได้มีการพัฒนาผลิตภัณฑ์ทางการเงินที่หลากหลายมากขึ้น เพื่อให้ประชาชนทั่วไปได้เลือกออมหรือลงทุนตามวัตถุประสงค์ที่ต้องการบนความเสี่ยงที่ยอมรับได้ เช่น ถ้านักลงทุนต้องการได้รับผลตอบแทนที่ค่อนข้างแน่นอน และยอมรับความเสี่ยงได้ต่ำ นักลงทุนก็สามารถเลือกออมเงินในเงินฝากประจำ หรือกองทุนรวมตราสารหนี้ได้ ขณะที่นักลงทุนที่ต้องการผลตอบแทนคาดหวังที่สูงและยอมรับความเสี่ยงที่มากขึ้นได้ ก็สามารถเลือกลงทุนในกองทุนรวมผสม กองทุนรวมหุ้นได้ หรือหากต้องการลงทุนพร้อมได้รับสิทธิประโยชน์ในการลดหย่อนภาษี ก็สามารถเลือกลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว(LTF) หรือกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ(RMF) เป็นต้น

กองทุนรวมเป็นหนึ่งในสินทรัพย์ที่นักลงทุนให้ความสนใจเป็นอย่างมาก กองทุนรวมเป็นเครื่องมือในการลงทุนที่มีการจัดการลงทุนอย่างเป็นระบบโดยนักลงทุนมืออาชีพ ซึ่งมีจุดมุ่งหมายให้ได้รับผลตอบแทนที่ดีที่สุดภายใต้นโยบายการลงทุนและความเสี่ยงตามที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวนเสนอขาย โดยมีการระดมเงินทุนจากผู้ลงทุนหลายๆรายมารวมกันเพื่อนำไปลงทุนในหลักทรัพย์ ตราสารทางการเงิน เงินฝาก หรือสินทรัพย์ต่างๆ เช่น หุ้นสามัญ พันธบัตร หุ้นกู้ บัตรเงินฝาก ใบสำคัญแสดงสิทธิ ฯลฯ จากนั้นนำผลตอบแทนที่ได้จากการบริหารกองทุนมาเฉลี่ยคืนให้กับนักลงทุนตามสัดส่วนที่ลงทุนไว้

การลงทุนในกองทุนรวมยังเป็นการช่วยแก้ปัญหาที่เป็นข้อจำกัดสำหรับนักลงทุน เช่น ไม่สามารถกระจายการลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศเพื่อลดความเสี่ยงได้เนื่องจากมีทุนทรัพย์จำนวนจำกัด ขาดประสบการณ์ ความรู้ ความชำนาญในการลงทุน หรือไม่มีเวลาศึกษา ค้นหา และ

ติดตามข้อมูล นอกจากนี้การลงทุนในกองทุนรวมยังเป็นการสร้างโอกาสให้นักลงทุนสามารถลงทุนในสินทรัพย์ที่เข้าถึงยากได้ เช่น กองทุนรวมที่มีนโยบายลงทุนในต่างประเทศ กองทุนรวมทองคำ หรือกองทุนรวมน้ำมัน

การขยายตัวของอุปทานของกองทุนรวมที่ออกมาตอบสนองต่ออุปสงค์ที่มีในตลาดธุรกิจกองทุนรวมในประเทศไทยมีอัตราการเติบโตมากขึ้นเรื่อยๆ ในปี 2535 มีบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมจำนวน 8 บริษัทและมีจำนวนกองทุนทั้งสิ้น 37 กองทุน ในขณะที่ปี 2562 มีบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมทั้งสิ้นจำนวน 24 บริษัท และมี จำนวนกองทุนทั้งสิ้น 1,818 กองทุน

จำนวนบัญชีกองทุนรวมในอุตสาหกรรมจัดการลงทุน โดยเป็นการเก็บข้อมูลตั้งแต่ปี 2544 – 2561 แสดงให้เห็นถึงความตื่นตัวในเรื่องของการออมที่เพิ่มมากขึ้น จากจำนวนบัญชี โดยเฉพาะจำนวนบัญชีของกองทุนรวมที่เพิ่มมากขึ้น

จากการที่ประชาชนหรือนักลงทุนมีความสนใจลงทุนผ่านกองทุนรวมเพิ่มมากขึ้น การหาข้อมูลความรู้ด้านเงินในยุคปัจจุบันเข้าถึงได้ง่ายขึ้น ละเอียดยิ่งขึ้น ติดตามผลการดำเนินงาน และข้อมูลข่าวสารได้มากขึ้น ในขณะที่อุตสาหกรรมจัดการลงทุนมีการขยายตัวอย่างต่อเนื่อง การศึกษาถึงปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมของนักลงทุน จะช่วยให้บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนสามารถที่จะพัฒนาผลิตภัณฑ์ให้ตอบรับกับความต้องการที่มีมากขึ้นในอนาคตได้อย่างมีประสิทธิภาพและสามารถ สร้างการแข่งขันได้อย่างยั่งยืน

## 2. วัตถุประสงค์งานวิจัย

2.1 เพื่อเปรียบเทียบการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมของนักลงทุนในกรุงเทพมหานครจำแนกตามปัจจัยส่วนบุคคล

2.2 เพื่อเปรียบเทียบการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมของนักลงทุนในกรุงเทพมหานครจำแนกตามปัจจัยการลงทุน

## 3. สมมติฐานงานวิจัย

3.1 นักลงทุนในกรุงเทพมหานครที่มีปัจจัยส่วนบุคคลแตกต่างกัน มีการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมแตกต่างกัน

3.2 นักลงทุนในกรุงเทพมหานครที่มีระดับการมีอิทธิพลของปัจจัยการลงทุนที่แตกต่างกัน มีการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมแตกต่างกัน

#### 4. ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับ

4.1 ผู้ที่สนใจหัวข้องานวิจัยที่เกี่ยวข้องสามารถนำไปศึกษาต่อได้ ในด้านของพฤติกรรมของตัวผู้ลงทุน และปัจจัยการลงทุน ที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวม

4.2 งานวิจัยนี้สามารถนำไปใช้เป็นแนวทางสำหรับบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ในการปรับปรุงกลยุทธ์และแผนการตลาด รวมถึงส่วนงานที่เกี่ยวข้องในอุตสาหกรรมให้สอดคล้องกับพฤติกรรมและความต้องการของนักลงทุน

#### 5. ขอบเขตการศึกษา

5.1 ขอบเขตด้านเนื้อหา ในการศึกษาครั้งนี้เป็นการศึกษาปัจจัยส่วนบุคคลที่แตกต่างกัน และปัจจัยการลงทุนที่แตกต่างกัน ทำให้มีการตัดสินใจลงทุนที่แตกต่างกัน

5.2 ขอบเขตด้านประชากร ประชากรที่ใช้ในการศึกษาค้างนี้จะเป็นนักลงทุนที่ลงทุนผ่านกองทุนรวม ในกรุงเทพมหานคร ซึ่งไม่ทราบจำนวนที่แน่นอน

5.3 ขอบเขตด้านเวลา ผู้วิจัยได้กำหนดขอบเขตระยะเวลาของการศึกษาค้างนี้ ในช่วงเวลาระหว่างเดือนตุลาคมและเดือนพฤศจิกายน พ.ศ. 2562

5.4 ขอบเขตด้านตัวแปร สามารถจำแนกตัวแปรได้ดังนี้

5.4.1 ตัวแปรอิสระ ได้แก่ตัวแปรดังต่อไปนี้

1. ปัจจัยส่วนบุคคล ได้แก่ เพศ อายุ การศึกษา อาชีพ และรายได้ต่อเดือน

2. ปัจจัยการลงทุน ได้แก่ ปัจจัยพื้นฐานการลงทุน ปัจจัยด้านเศรษฐกิจและการเมือง ปัจจัยเชิงปริมาณ ปัจจัยเชิงคุณภาพ ปัจจัยด้านข้อมูลข่าวสาร และปัจจัยด้านสังคม

5.4.2 ตัวแปรตาม ได้แก่ วัตถุประสงค์การลงทุน กรอบระยะเวลาการลงทุน ประเภทของกองทุนรวมที่ลงทุน บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนที่ลงทุน และช่องทางในการลงทุน

#### 6. ระเบียบวิธีวิจัย

งานวิจัยนี้เป็นงานวิจัยเชิงสำรวจ (Survey Research) ที่มีรูปแบบการวิจัยโดยใช้แบบสอบถาม (Questionnaire) ซึ่งเป็นแบบสอบถามจำนวน 1 ชุด แบ่งออกเป็น 3 ส่วนดังนี้

ส่วนที่ 1 เป็นแบบสอบถามข้อมูลปัจจัยส่วนบุคคลของผู้ตอบแบบสอบถาม ได้แก่ เพศ อายุ ระดับการศึกษา อาชีพและรายได้เฉลี่ยต่อเดือน โดยแบบสอบถามจะมีลักษณะเลือกคำตอบเพียงข้อเดียว

ส่วนที่ 2 เป็นแบบสอบถามปัจจัยการลงทุนในกองทุนรวม ได้แก่ ปัจจัยพื้นฐานการลงทุน ปัจจัยด้านเศรษฐกิจและการเมือง ปัจจัยเชิงปริมาณ ปัจจัยเชิงคุณภาพ ปัจจัยด้านข้อมูลข่าวสาร และปัจจัยด้านสังคม

โดยแบบสอบถามจะเป็นคำถามมาตราส่วนประมาณค่า 5 ระดับ (พวงรัตน์ ทวีรัตน์, 2558) (Likert's Five Rating Scale) ลักษณะของแบบสอบถามเป็นข้อความชนิดมาตราส่วนประมาณค่า 5 ระดับของ Likert

ส่วนที่ 3 เป็นแบบสอบถามเกี่ยวกับการตัดสินใจเลือกลงทุนในกองทุนรวม ได้แก่ ช่องทางการลงทุนในกองทุนรวม วัตถุประสงค์การลงทุน ประเภทของกองทุนรวม กรอบระยะเวลาการลงทุน และบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนที่ลงทุน โดยแบบสอบถามจะมีลักษณะเลือกคำตอบได้เพียงข้อเดียว

## 7. ผลการศึกษา

### ผลการวิเคราะห์ข้อมูลทั่วไปของผู้ตอบแบบสอบถาม

ผลการศึกษา พบว่า กลุ่มตัวอย่างในงานวิจัยครั้งนี้ มีจำนวนรวมทั้งสิ้น 404 คน ส่วนใหญ่มีอายุระหว่าง 21-30 ปี มีการศึกษาระดับปริญญาตรี มีอาชีพรับราชการ, รัฐวิสาหกิจ ส่วนใหญ่มีรายได้ที่ 20,001 – 40,000 บาท

### ผลการวิเคราะห์ปัจจัยการลงทุนของนักลงทุนในกรุงเทพมหานคร

ผลการศึกษา พบว่า ปัจจัยการลงทุนในกองทุนรวม โดยรวมอยู่ในระดับมาก เมื่อพิจารณาเป็นรายด้าน พบว่า อยู่ในระดับมาก 5 ด้าน ได้แก่ ด้านเชิงคุณภาพ มีค่าเฉลี่ยมากที่สุด รองลงมาคือ ด้านเศรษฐกิจและการเมือง ด้านพื้นฐานการลงทุน ด้านเชิงปริมาณ ด้านข้อมูลข่าวสาร และอยู่ในระดับปานกลาง 1 ด้าน คือ ด้านสังคม มีค่าเฉลี่ยต่ำสุด

### ผลการวิเคราะห์ข้อมูลการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวม

กลุ่มตัวอย่างในงานวิจัยครั้งนี้ มีจำนวนรวมทั้งสิ้น 404 คน ส่วนใหญ่มีวัตถุประสงค์ที่สำคัญที่สุดในการลงทุนเพื่อลดหย่อนภาษี จำนวน 135 คน คิดเป็นร้อยละ 32.6 รองลงมาคือ วัตถุประสงค์ที่สำคัญที่สุดในการลงทุนเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะอย่างใดอย่างหนึ่ง จำนวน 108 คน คิดเป็นร้อยละ 26.7 วัตถุประสงค์ที่สำคัญที่สุดในการลงทุนเพื่อเก็งกำไร จำนวน 100 คน คิดเป็นร้อยละ 24.8 วัตถุประสงค์ที่สำคัญที่สุดในการลงทุนเพื่อเพื่อคุณภาพชีวิตที่ดีภายหลังการเกษียณ จำนวน 52 คน คิดเป็นร้อยละ 12.9 และมีวัตถุประสงค์ที่สำคัญที่สุดในการลงทุนเพื่อเอาชนะเงินเฟ้อ จำนวน 112 คน คิดเป็นร้อยละ 3.0 ส่วนใหญ่มีกรอบระยะเวลาที่ใช้ลงทุนที่มากกว่า 1 ปี แต่ไม่เกิน 5 ปี มีประเภทกองทุนรวมที่ลงทุนบ่อยที่สุดคือกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ส่วนใหญ่ลงทุนในกองทุนรวมกับบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน (บลจ.) กับ บลจ. กรุงเทพ มีช่องทางการลงทุนในกองทุนรวมโดยธนาคารที่เป็นตัวแทนขาย

### ผลการทดสอบสมมติฐาน

นักลงทุนที่มีเพศแตกต่างกัน ส่งผลให้การตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมไม่แตกต่างกันในทุกด้าน ที่ระดับนัยสำคัญทางสถิติ .05 ส่วนนักลงทุนที่มีอายุ ระดับการศึกษา อาชีพ รายได้ต่อเดือน ต่างกัน ส่งผลให้การตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมแตกต่างกันในด้านวัตถุประสงค์ที่สำคัญที่สุดในการลงทุน กรอบระยะเวลาที่ใช้ลงทุน ประเภทกองทุนรวมที่ลงทุนบ่อยที่สุด ลงทุนในกองทุนรวมกับบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน (บลจ.) และช่องทางการลงทุนในกองทุนรวม อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ .05

นักลงทุนที่มีปัจจัยการลงทุน ด้านพื้นฐานการลงทุน ด้านเศรษฐกิจและการเมือง ด้านเชิงปริมาณ ด้านเชิงคุณภาพ ด้านข้อมูลข่าวสาร ด้านสังคม แตกต่างกัน ส่งผลให้การตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมแตกต่างกันในด้านวัตถุประสงค์ที่สำคัญที่สุดในการลงทุน กรอบระยะเวลาที่ใช้ลงทุน ประเภทกองทุนรวมที่ลงทุนบ่อยที่สุด ลงทุนในกองทุนรวมกับบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน (บลจ.) และช่องทางการลงทุนในกองทุนรวม อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ .05

### 8. อภิปรายผลการศึกษา

จากผลการวิเคราะห์ข้อมูลนำมาอภิปรายผลงานวิจัยได้ดังนี้

1. จากการศึกษาปัจจัยส่วนบุคคลที่แตกต่างกัน ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมของนักลงทุนในกรุงเทพมหานครแตกต่างกัน ผลการศึกษาพบว่า นักลงทุนที่มีอายุ ระดับการศึกษา อาชีพ และรายได้ต่อเดือนต่างกัน ส่งผลให้การตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมแตกต่างกัน สอดคล้องกับงานวิจัยของสิริลักษณ์ ติตตังธรรม (2551) ได้ศึกษาเรื่องความสัมพันธ์ระหว่างปัจจัยทางเศรษฐกิจ ความรู้ความเข้าใจ กับการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) พบว่า อายุ ระดับการศึกษา สถานภาพสมรส มีความสัมพันธ์กับความรู้ความเข้าใจต่อการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ อายุ ความรู้ความเข้าใจ รายได้ และการลงทุนหรือการออมประเภทอื่นที่แตกต่างกัน จะมีปริมาณเงินลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพแตกต่างกัน เช่นเดียวกับงานวิจัยของชวีพร สีสนิท (2553) ได้ศึกษาเรื่องปัจจัยที่ส่งผลต่อแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว พบว่า อายุ รายได้เฉลี่ยต่อเดือน อาชีพ ฐานภาษีเงินได้ฯ และประสบการณ์ในการลงทุนที่แตกต่างกันมีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของลูกค้าบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนแห่งหนึ่งในเขตกรุงเทพมหานครแตกต่างกัน ในด้านการลงทุนกองทุนหุ้นระยะยาวเพิ่มเติม ด้านการแนะนำผู้อื่นให้มาลงทุน ด้านความสะดวกในการซื้อขายกองทุน ความนิยมในการลงทุนเพิ่มช่วงไตรมาสที่สี่ และงานวิจัยจักรแพร พูนเอียด (2558) ได้ศึกษาเรื่องปัจจัยและพฤติกรรมในการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว โดยใช้กลุ่มตัวอย่างคือนักลงทุนในเขตกรุงเทพมหานคร พบว่า ปัจจัยส่วนบุคคลด้านอายุมีความสัมพันธ์กับวัตถุประสงค์ในการซื้อกองทุนรวมหุ้นระยะยาวเพื่อหลีกเลี่ยงภาษี ปัจจัยส่วนบุคคลด้านรายได้มีความสัมพันธ์กับความถี่วัตถุประสงค์การลงทุนใน

กองทุนรวมหุ้นระยะยาว ปัจจัยส่วนบุคคลด้านอายุมีความสัมพันธ์กับความถี่ในการซื้อหน่วยลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว และมูลค่าเงินลงทุนปัจจุบันของกลุ่มตัวอย่าง ปัจจัยส่วนบุคคลด้านระดับการศึกษามีความสัมพันธ์กับความถี่ในการซื้อหน่วยลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว สถานที่ที่ซื้อหน่วยลงทุน และช่วงเวลาซื้อหน่วยลงทุน ปัจจัยส่วนบุคคลด้านอาชีพมีความสัมพันธ์กับความถี่ในการซื้อหน่วยลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว สถานที่ที่ซื้อหน่วยลงทุน และช่วงเวลาซื้อหน่วยลงทุน ปัจจัยส่วนบุคคลด้านรายได้ มีความสัมพันธ์กับความถี่ในการซื้อหน่วยลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว มูลค่าเงินลงทุนปัจจุบันของกลุ่มตัวอย่าง และสถานที่ที่ซื้อหน่วยลงทุน

2. จากการศึกษาปัจจัยการลงทุนที่แตกต่างกัน ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมของนักลงทุนในกรุงเทพมหานครแตกต่างกัน ผลการศึกษาพบว่า นักลงทุนที่มีปัจจัยการลงทุน ด้านพื้นฐานการลงทุน ด้านเศรษฐกิจและการเมือง ด้านเชิงปริมาณ ด้านเชิงคุณภาพ ด้านข้อมูลข่าวสาร และด้านสังคมต่างกัน ส่งผลให้การตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมแตกต่างกันในด้านวัตถุประสงค์ที่สำคัญที่สุดในการลงทุน กรอบระยะเวลาที่ใช้ลงทุน ประเภทกองทุนรวมที่ลงทุน บ่อยที่สุด ลงทุนในกองทุนรวมกับบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน (บลจ.) และช่องทางการลงทุน ในกองทุนรวม อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ .05 ซึ่งสอดคล้องกับงานวิจัยของณัฐกร เลหาสงคราม (2555) ได้ศึกษาเรื่องพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว โดยใช้กลุ่มตัวอย่างคือ บุคคลในวัยทำงานที่ลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว จากการศึกษาพบว่า ปัจจัยด้านสภาพแวดล้อมภายนอก ได้แก่ ผลกระทบจากต่างประเทศ ภาวะเศรษฐกิจภายในประเทศ ภาวะการเมืองแตกต่างกัน มีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวในด้านจำนวนเงินลงทุน และด้านระยะเวลาถือครอง LTF แตกต่างกัน สอดคล้องกับงานวิจัยของ จิราภรณ์ จันทะศรี (2557) ได้ศึกษาเรื่องปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมตราสารทุน โดยใช้กลุ่มตัวอย่างคือ ผู้ที่เคยลงทุนในกองทุนรวมที่เข้าร่วมงานมหกรรมการเงิน กรุงเทพฯ ครั้งที่ 14 ตั้งแต่วันที่ 8-11 พฤษภาคม 2557 ณ อาคารอิมแพคชาเลนเจอร์ เมืองทอง ศึกษาพบว่า ปัจจัยในการลงทุน คือ ปัจจัยพื้นฐานการลงทุน ปัจจัยเศรษฐกิจและการเมือง ปัจจัยเชิงปริมาณ ปัจจัยเชิงคุณภาพ ปัจจัยด้านข้อมูลข่าวสาร ปัจจัยด้านสังคม

## 9. ข้อเสนอแนะ

1. จากการศึกษาพบว่า ปัจจัยส่วนบุคคลด้านอายุ ระดับการศึกษา อาชีพ และรายได้ มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมของนักลงทุน ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ควรให้ความสำคัญกับการวางแผนบริหารจัดการปัจจัยด้านต่างๆ ทั้งปัจจัยภายนอก ปัจจัยด้านความเสี่ยง และอัตราผลตอบแทน ให้มีความเหมาะสมและมีให้อย่างหลากหลายเพื่อการตอบสนองความต้องการของนักลงทุนที่มีปัจจัยส่วนบุคคลที่แตกต่างกัน เช่น การออกแบบกลยุทธ์การลงทุนในกองทุนรวมที่เหมาะสมสำหรับนักลงทุนทุกในแต่ละช่วงอายุ การเปลี่ยนแปลงจำนวนเงิน

ลงทุนขั้นต่ำให้สามารถลงทุนได้สะดวกทุกระดับรายได้ เป็นต้น ซึ่งแนวทางนี้จะสามารถสร้างเป็นความได้เปรียบในเชิงการแข่งขันกับคู่แข่งในธุรกิจเดียวกัน

2. จากการศึกษาพบว่า ปัจจัยเชิงคุณภาพเป็นปัจจัยแรกที่ถูกมองให้ความสำคัญและคำนึงถึง ในการพิจารณาการลงทุน ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์ควรมีการสร้างความสะดวกของช่องทางการซื้อขาย การเข้าถึงแหล่งข้อมูลต่างๆที่ใช้ประกอบการตัดสินใจลงทุน รวมถึงการกำกับดูแลที่มีคุณภาพ โปร่งใสเป็นธรรม ของตลาดหุ้นไทย และมีผลิตภัณฑ์ที่หลากหลาย ตอบสนองความต้องการของนักลงทุน อีกทั้งยังสามารถรักษาความน่าเชื่อถือในทุกๆด้านไว้สม่ำเสมอ

## 10. กิตติกรรมประกาศ

งานวิจัยเรื่อง ปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมของนักลงทุนในกรุงเทพมหานคร ครั้งนี้สำเร็จลุล่วงได้ด้วยดี โดยได้รับความช่วยเหลือจาก รศ.ดร.ธนิดา จิตรน้อมรัตน์ อาจารย์ที่ปรึกษา รวมถึง ดร.ศิริเดช คำสุพรหม และ ผศ.ดร.จรัญญา ปานเจริญ ซึ่งเป็นคณะกรรมการ

ผู้วิจัยขอขอบคุณคณาจารย์ทุกท่าน ที่ให้คำแนะนำในการปรับปรุงแก้ไข และให้คำแนะนำที่เป็นประโยชน์ต่องานวิจัยฉบับนี้ และขอขอบคุณผู้ตอบแบบสอบถามทุกท่านที่สละเวลากรอกข้อมูลในแบบสอบถาม ทำให้งานวิจัยครั้งนี้สำเร็จลุล่วงได้ด้วยดี

สุดท้ายนี้ผู้วิจัยขอขอบคุณเพื่อน ๆ ทุกท่านที่ให้การสนับสนุนและช่วยเหลือเสมอมา

## บรรณานุกรม

### วิทยานิพนธ์

- จิรัสย์ชา รัตนเพียร. (2557). ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมประเภทกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ของลูกค้า บมจ.ธนาคารกรุงเทพ ในเขตกรุงเทพมหานคร
- จิราธิวัจน์ จันทะศรี. (2557). ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมตราสารทุน
- ฉัตรแพรว พูนเอียด. (2558). ปัจจัยและพฤติกรรมในการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของนักลงทุนในเขตกรุงเทพมหานคร
- ชวีพร สีสนิท. (2553). ปัจจัยที่ส่งผลต่อแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้าบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร
- ณัฐกร เลาสงคราม. (2555). พฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของคนวัยทำงานในกรุงเทพมหานคร
- ปัทมา แสนศิริพันธุ์. (2558). การศึกษาความพึงพอใจในการลงทุนกองทุนรวมของประชากรในเขตกรุงเทพมหานครและปริมณฑล



- ปาริชาติ โสภารัตน์. (2560). ปัจจัยส่วนประสมทางการตลาดบริการที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของธนาคารกรุงเทพ สาขาบักชีสุขสวัสดิ์
- พรพรกร จิรภิญโญ. (2559). ปัจจัยการลงทุนและส่วนประสมทางการตลาดที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของนักลงทุนทั่วไปในเขตพื้นที่กรุงเทพมหานคร
- สกลภัส ปลูกจิตรสม. (2559). อุปนิสัยการออม แรงจูงใจ และกลุ่มอ้างอิงที่ส่งผลต่อพฤติกรรมการท่องเที่ยวและการตัดสินใจท่องเที่ยวเชิงวัฒนธรรมของนักท่องเที่ยวชาวไทยในเขตกรุงเทพมหานคร
- สิริลักษณ์ ตั้งติตธรรม. (2551). ความสัมพันธ์ระหว่างปัจจัยทางเศรษฐกิจ ความรู้ความเข้าใจกับการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) กรณีศึกษา บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด
- สุนทรี่ จึงประเสริฐกุล. (2552). ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมประเภทกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของนักลงทุนทั่วไปในเขตกรุงเทพมหานคร
- สารสนเทศจากสื่ออิเล็กทรอนิกส์
- Moneyhub. (2559). การลงทุนคืออะไร. สืบค้นเมื่อ 25 สิงหาคม 2562. จาก <https://moneyhub.in.th/article/what-is-investment/>
- Novabizz. (2549). การลงทุนคืออะไร. สืบค้นเมื่อ 25 สิงหาคม 2562. จาก <https://www.novabizz.com/Finance/%E0%B8%81%E0%B8%B2%E0%B8%A3%E0%B8%A5%E0%B8%87%E0%B8%97%E0%B8%B8%E0%B8%99.htm>
- จิรารัตน์ สังข์แก้ว. (2544). ฐิติเคราะห์ เจาะเรื่องหุ้น . สืบค้นเมื่อ 25 สิงหาคม 2562. จาก <https://www.set.or.th/dat/setbooks/e-book/25.pdf>
- ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. (2562). ประเภทของกองทุนรวม. สืบค้นเมื่อ 26 สิงหาคม 2562. จาก [https://www.set.or.th/education/th/begin/mutualfund\\_content02.pdf](https://www.set.or.th/education/th/begin/mutualfund_content02.pdf)
- ศุวิมล เสริมสุข. (2550). ทักษะการตัดสินใจ 26 สิงหาคม 2562. สืบค้นเมื่อ. จาก <https://www.gotoknow.org/posts/170502>
- สมาคมบริษัทจัดการลงทุน. (2562). การออมและการลงทุนภาคครัวเรือน ปี 2535-2562. สืบค้นเมื่อ 27 สิงหาคม 2562. จาก [http://oldweb.aimc.or.th/24\\_overview\\_detail.php?nid=2&subid=0&ntype=1](http://oldweb.aimc.or.th/24_overview_detail.php?nid=2&subid=0&ntype=1)
- สมาคมบริษัทจัดการลงทุน. (2562). จำนวนกองทุนและบริษัทจัดการ ปี 2535-2562. สืบค้นเมื่อ 27 สิงหาคม 2562. จาก [http://oldweb.aimc.or.th/21\\_overview\\_detail.php?nid=11&subid=0&ntype=2](http://oldweb.aimc.or.th/21_overview_detail.php?nid=11&subid=0&ntype=2)

สมาคมบริษัทจัดการลงทุน. (2562). จำนวนบัญชีกองทุนในอุตสาหกรรมจัดการลงทุนปี 2544-2561. สืบค้นเมื่อ 27 สิงหาคม 2562. จาก

[http://oldweb.aimc.or.th/24\\_overview\\_detail.php?nid=25&subid=0&ntype=1](http://oldweb.aimc.or.th/24_overview_detail.php?nid=25&subid=0&ntype=1)

สมาคมบริษัทจัดการลงทุน. (2562). มูลค่าทรัพย์สินภายใต้การจัดการของอุตสาหกรรมจัดการลงทุนต่อ GDP ปี 2535-2561. สืบค้นเมื่อ 27 สิงหาคม 2562. จาก

[http://oldweb.aimc.or.th/24\\_overview\\_detail.php?nid=1&subid=0&ntype=1](http://oldweb.aimc.or.th/24_overview_detail.php?nid=1&subid=0&ntype=1)

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์. (2562). รายชื่อบริษัทที่ได้รับใบอนุญาต การจัดการกองทุนรวม (ประเภทบริษัทหลักทรัพย์). สืบค้นเมื่อ 27 สิงหาคม 2562. จาก

<https://market.sec.or.th/public/orap/COMPANYPROFILE03.aspx?lang=th&licno=5&grptype=&lcstype=&>