

ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมประเภทกองทุนรวม หุ้นระยะยาว (LTF) ของลูกค้าธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) สาขา นนทบุรี

ศศิกานต์ พรตุลิต*

รศ.ดร. ธนิตา จิตรน้อมรัตน์**

บทคัดย่อ

การวิจัยนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อ (1) เพื่อศึกษาปัจจัยส่วนบุคคล (2) เพื่อศึกษาปัจจัยที่มีอิทธิพลในการเลือกลงทุน ได้แก่ ปัจจัยด้านผลตอบแทน ปัจจัยด้านภาษีและความเสี่ยงจากการลงทุน และปัจจัยด้านการรับรู้ข้อมูลข่าวสาร ที่มีผลต่อพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมประเภทกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ของลูกค้า ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) สาขานนนทบุรี โดยใช้แบบสอบถามที่ผ่านการตรวจสอบความน่าเชื่อถือและแจกให้กับกลุ่มตัวอย่าง จำนวน 400 ราย ซึ่งเป็นลูกค้าของ ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) สาขานนนทบุรี ที่เป็นนักลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) วิเคราะห์ด้วยสถิติเชิงพรรณนา คือ การแจกแจงความถี่ ค่าร้อยละ ค่าคะแนนเฉลี่ย และค่าความเบี่ยงเบนมาตรฐาน ทดสอบสมมติฐานด้วยค่าไคสแควร์ ที่ระดับนัยสำคัญ 0.05

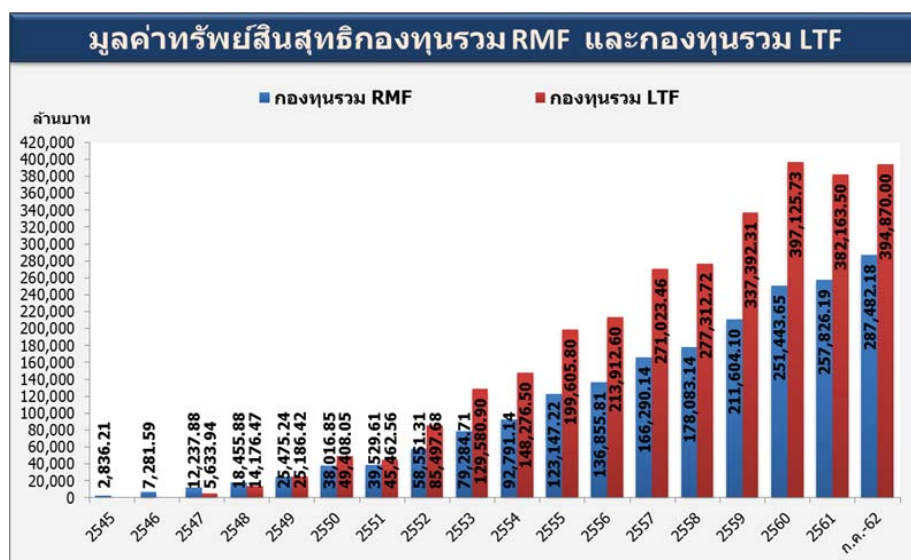
จากผลการวิจัย พบว่า (1) ปัจจัยส่วนบุคคล ได้แก่ นักลงทุนที่มีเพศต่างกัน มีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมประเภทกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) แตกต่างกันในด้านจำนวนเงินที่ลงทุน และนักลงทุนที่มีสถานภาพต่างกัน มีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมประเภทกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) แตกต่างกันในด้านวัตถุประสงค์ในการลงทุนในกองทุนรวม และด้านจำนวนเงินที่ลงทุนในกองทุนรวม (2) ปัจจัยที่มีอิทธิพลในการเลือกลงทุน ได้แก่ ปัจจัยด้านผลตอบแทน และปัจจัยด้านภาษีและความเสี่ยงจากการลงทุน แตกต่างกันในด้านวัตถุประสงค์ในการลงทุนในกองทุนรวม และด้านจำนวนเงินที่ลงทุนในกองทุนรวม

*นักศึกษาศึกษาหลักสูตรบริหารธุรกิจมหาบัณฑิต มหาวิทยาลัยธุรกิจบัณฑิต

** ที่ปรึกษาหลัก

1. บทนำ

ในปัจจุบันมีเครื่องมือทางการเงินหลากหลายประเภทเกิดขึ้น เพื่อเป็นทางเลือกให้ผู้ที่ มีเงินออมสามารถนำเงินของตนไปออมเพื่อให้เกิดผลประโยชน์และสร้างผลตอบแทนสูงสุดให้กับ ตนเอง โดยการนำเงินออมไปลงทุนในกิจกรรมต่าง ๆ นอกเหนือจากการนำไปฝากไว้กับธนาคาร พาณิชย์ หนึ่งในทางเลือกเหล่านั้นคือ การลงทุนในกองทุนรวม ซึ่งเป็นเครื่องมือในการลงทุน สำหรับผู้ลงทุนรายย่อย แต่มีเงินทุนจำนวนจำกัด ไม่มีประสบการณ์ ขาดความรู้และความชำนาญ ในการลงทุน การลงทุนผ่านกองทุนรวมที่บริหารกองทุนโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน (บลจ.) ที่เป็นมืออาชีพจึงเป็นเครื่องมือการลงทุนที่มีประสิทธิภาพ ภายใต้กรอบความเสี่ยงที่ผู้ ลงทุนรับได้ ดังนั้นการลงทุนในกองทุนรวมจึงเป็นเครื่องมือเพื่อเพิ่มความมั่งคั่งของผู้ลงทุนราย ย่อย และยังได้รับการส่งเสริมจากรัฐบาลให้ประชาชนออมเงินระยะยาวมากขึ้น โดยให้ตลาด หลักทรัพย์แห่งประเทศไทยออกกองทุนมา 2 ประเภท คือ “กองทุนสำรองเพื่อการเลี้ยงชีพ” (RMF : Retirement Mutual Fund) มีวัตถุประสงค์เพื่อการออมเงินไว้ใช้ในยามเกษียณและเป็น การเปิดโอกาสให้กับประชาชนที่อยู่ในอาชีพซึ่งไม่มีกองทุนสำรองเลี้ยงชีพหรือกองทุนบำเหน็จ บำนาญข้าราชการได้มีเงินออมด้วย และกองทุนอีกประเภท ได้แก่ “กองทุนรวมหุ้นระยะยาว” (LTF : Long Term Equity Fund) มีวัตถุประสงค์เพื่อกระตุ้นการลงทุนซื้อขายหุ้นระยะยาว และ ทำให้ราคาหุ้นในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยมีเสถียรภาพ ซึ่งเป็นการป้องกันความผันผวน ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย นอกจากการลงทุนในกองทุนทั้ง 2 ประเภท จะเป็นการออม เงินแล้ว ยังสามารถนำจำนวนเงินที่ลงทุนมาลดหย่อนภาษีได้อีกด้วย ในกรณีที่นักลงทุนปฏิบัติตาม เงื่อนไขการลงทุนที่ได้กำหนดไว้อย่างครบถ้วน ถึงแม้ว่ากองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) จะ สิ้นสุดการลดหย่อนภาษีในปี 2562 (ราชกิจจานุเบกษาเล่มที่ 133, ตอนที่ 58 ก. ลงวันที่ 8 กรกฎาคม 2559) แต่นักลงทุนส่วนใหญ่ยังให้ความสำคัญกับการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะ ยาว (LTF) มากกว่าเมื่อเทียบกับการลงทุนในกองทุนสำรองเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ตามภาพที่ 1.1 แสดงให้เห็นจำนวนมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) มีมูลค่ามากกว่า กองทุนสำรองเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) จากข้อมูลดังกล่าวส่งผลให้ผู้วิจัยตั้งใจที่จะศึกษาปัจจัย ส่วนบุคคล และปัจจัยมีอิทธิพลในการเลือกลงทุนในกองทุนรวมประเภทกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ของลูกค้าธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) สาขานนทบุรี เพื่อใช้เป็นแนวทางในการ พัฒนารวมถึงกำหนดนโยบายรูปแบบการออมที่จะมาทดแทนกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ใน อนาคต



ภาพที่ 1.1 มูลค่าทรัพย์สินสุทธิทรัพย์สินสุทธิกองทุนรวม RMF และกองทุนรวม LTF ปี 2545 – 2562 ที่มา: สมาคม บริษัทจัดการลงทุน. มูลค่าทรัพย์สินสุทธิทรัพย์สินสุทธิกองทุนรวม RMF และกองทุนรวม LTF ปี 2545 – 2562 : [ออนไลน์]. เข้าถึงเมื่อวันที่ 21 สิงหาคม 2562. จาก www.aimc.or.th

2. วัตถุประสงค์การวิจัย

1. เพื่อศึกษาปัจจัยส่วนบุคคลที่มีผลต่อพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมประเภทกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ของลูกค้า ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) สาขานนทบุรี
2. เพื่อศึกษาปัจจัยที่มีอิทธิพลในการเลือกลงทุน ได้แก่ ปัจจัยด้านผลตอบแทน ปัจจัยด้านภาษีและความเสี่ยงจากการลงทุน และปัจจัยด้านการรับรู้ข้อมูลข่าวสาร ที่มีผลต่อพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมประเภทกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ของลูกค้า ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) สาขานนทบุรี

3. สมมติฐานการวิจัย

สมมติฐานที่ 1 ปัจจัยส่วนบุคคลที่แตกต่างกัน ส่งผลต่อพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมประเภทกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ของลูกค้าธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) สาขานนทบุรี แตกต่างกัน

สมมติฐานที่ 2 ปัจจัยที่มีอิทธิพลในการเลือกลงทุน ได้แก่ ปัจจัยด้านผลตอบแทน ปัจจัยด้านภาษีและความเสี่ยงจากการลงทุน และปัจจัยด้านการรับรู้ข้อมูลข่าวสาร ส่งผลต่อพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมประเภทกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ของลูกค้าธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) สาขานนทบุรี แตกต่างกัน

4. ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับ

1. เพื่อให้บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนทราบถึงความแตกต่างของปัจจัยส่วนบุคคลที่มีผลต่อพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมประเภทกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) และนำไปพัฒนาผลิตภัณฑ์ให้เหมาะสมกับความต้องการของลูกค้า

2. เพื่อให้บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนทราบถึงปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมประเภทกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) และนำไปเป็นแนวทางในการให้บริการลูกค้า

3. เพื่อใช้เป็นแนวทางให้ภาครัฐและบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนกำหนดนโยบายรูปแบบการออมที่จะมาทดแทนกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ในอนาคต

5. ขอบเขตการวิจัย

1. ขอบเขตด้านประชากรและกลุ่มตัวอย่าง

ประชากรที่ใช้ในการศึกษาวิจัย คือ ลูกค้าธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) สาขานนทบุรี ที่เป็นนักลงทุนในกองทุนรวมประเภทกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ซึ่งได้รับข้อมูลจากบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนกรุงไทย จำกัด (มหาชน) และกลุ่มงานผลิตภัณฑ์เพื่อการลงทุน ณ วันที่ 30 มิถุนายน พ.ศ.2562 มีจำนวน 2,898 คน และใช้วิธีสุ่มตัวอย่างแบบเจาะจง (Purposive Sampling) โดยใช้การคำนวณขนาดของกลุ่มตัวอย่าง และได้ใช้สูตรการหาขนาดของกลุ่มตัวอย่างแบบทราบจำนวนประชากรโดยกำหนดความเชื่อมั่นที่ 95% ความผิดพลาดไม่เกิน 5% ดังสูตรของ Taro Yamane ได้กลุ่มตัวอย่างจำนวน 400 คน

2. ขอบเขตด้านเนื้อหา

การศึกษาเรื่องปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมประเภทกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ของลูกค้า ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) สาขานนทบุรี เป็นการวิจัยเชิงปริมาณ (Quantitative Research) โดยมีตัวแปรที่ศึกษา ดังนี้

2.1 ตัวแปรอิสระ แบ่งเป็น 2 ประเภท ได้แก่

- ปัจจัยส่วนบุคคล ได้แก่ เพศ อายุ สถานภาพ ระดับการศึกษา อาชีพ และรายได้เฉลี่ยต่อเดือน

- ปัจจัยที่มีอิทธิพลในการเลือกลงทุนในกองทุนรวมประเภทกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ได้แก่ ปัจจัยด้านผลตอบแทน ปัจจัยด้านภาษีและความเสี่ยงจากการลงทุน และปัจจัยด้านการรับรู้ข้อมูลข่าวสาร

2.2 ตัวแปรตาม คือ พฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมประเภทกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ได้แก่ วัตถุประสงค์ในการลงทุน รูปแบบการลงทุน และมูลค่าเงินลงทุน

6. ระเบียบวิธีวิจัย

เก็บรวบรวมข้อมูลแบบสอบถาม (Questionnaires) โดยเนื้อหาในแบบสอบถามแบ่งเป็น 3 ส่วน และใช้วิธีการวิเคราะห์ ดังนี้

ส่วนที่ 1 ข้อมูลปัจจัยส่วนบุคคล ของผู้ตอบแบบสอบถาม วิเคราะห์โดยการแจกแจงความถี่ (Frequency) และหาค่าร้อยละ (Percentage)

ส่วนที่ 2 ปัจจัยที่มีอิทธิพลในการเลือกลงทุนในกองทุนรวมประเภทกองทุนรวมหุ้นระยะยาว

(LTF) วิเคราะห์ข้อมูลโดยการหาค่าคะแนนเฉลี่ย (Mean) และค่าความเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Standard Deviation)

ส่วนที่ 3 พฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมประเภทกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) วิเคราะห์โดยการแจกแจงความถี่ (Frequency) และหาค่าร้อยละ (Percentage)

2. สถิติเชิงอนุมาน (Inferential Statistics) ใช้ในการวิเคราะห์สมมติฐานทั้ง 2 ข้อ โดยมีการใช้สถิติการวิจัย ดังนี้

สมมติฐานข้อที่ 1 ปัจจัยส่วนบุคคลที่แตกต่างกัน ส่งผลต่อพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมประเภทกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ของลูกค้าธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) สาขานนทบุรี เป็นการทดสอบความสัมพันธ์ของตัวแปรที่สนใจศึกษาโดยการใช้สถิติทดสอบไคสแควร์ (Chi - Squares) ที่ระดับนัยสำคัญ 0.05

สมมติฐานข้อที่ 2 ปัจจัยที่มีอิทธิพลในการเลือกลงทุน ได้แก่ ปัจจัยด้านผลตอบแทน ปัจจัยด้านภาษีและความเสี่ยงจากการลงทุน และปัจจัยด้านการรับรู้ข้อมูลข่าวสาร ส่งผลต่อพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมประเภทกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ของลูกค้าธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) สาขานนทบุรี เป็นการทดสอบความสัมพันธ์ของตัวแปรที่สนใจศึกษาโดยการใช้สถิติทดสอบไคสแควร์ (Chi - Squares) ที่ระดับนัยสำคัญ 0.05

7. ผลการศึกษา

ข้อมูลปัจจัยส่วนบุคคล

จากผลการศึกษา พบว่า กลุ่มตัวอย่างในงานวิจัยครั้งนี้ มีจำนวนทั้งสิ้น 400 คน ส่วนใหญ่เป็นเพศหญิง คิดเป็นร้อยละ 57.0 มีอายุระหว่าง 26-30 ปี คิดเป็นร้อยละ 72.4 มีสถานภาพโสด คิดเป็นร้อยละ 51.0 มีการศึกษาระดับปริญญาตรี คิดเป็นร้อยละ 85.0 ส่วนใหญ่มีอาชีพรับราชการ/พนักงานรัฐวิสาหกิจ คิดเป็นร้อยละ 46.5 และส่วนใหญ่มีรายได้ที่ 20,001 - 50,000 บาท คิดเป็นร้อยละ 55.0

ข้อมูลปัจจัยที่มีอิทธิพลในการเลือกลงทุนในกองทุนรวมประเภทกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF)

จากผลการศึกษา พบว่า ปัจจัยที่มีอิทธิพลในการเลือกลงทุนในกองทุนรวมประเภทกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) โดยรวมอยู่ในระดับมาก (\bar{X} = 3.82 , S.D. = 0.568) เมื่อพิจารณาเป็นรายด้าน พบว่า อยู่ในระดับมากทุกด้าน ได้แก่ ด้านการรับรู้ข้อมูลข่าวสาร มีค่าเฉลี่ยมากที่สุด (\bar{X} = 3.90 , S.D. = 0.629) รองลงมาคือ ด้านผลตอบแทน (\bar{X} = 3.87 , S.D. = 0.598) และด้านภาษีและความเสี่ยงจากการลงทุน (\bar{X} = 3.68 , S.D. = 0.789) ตามลำดับ

ข้อมูลพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมประเภทกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF)

จากผลการศึกษา พบว่า กลุ่มตัวอย่างในงานวิจัยครั้งนี้ มีจำนวนทั้งสิ้น 400 คน ส่วนใหญ่มีวัตถุประสงค์ในการลงทุนในกองทุนรวมประเภทกองทุนรวมหุ้นระยะยาว(LTF) เพื่อไว้ใช้ยามเกษียณ จำนวน 118 คน คิดเป็นร้อยละ 29.5 รองลงมาเพื่อให้ได้รับเงินปันผล จำนวน 96 คน คิดเป็นร้อยละ 24.0 เพื่อลดหย่อนภาษี จำนวน 94 คน คิดเป็นร้อยละ 23.5 เพื่อออมเงินระยะยาว จำนวน 72 คน คิดเป็นร้อยละ 18.0 และเพื่อการเก็งกำไร จำนวน 20 คน คิดเป็นร้อยละ 5.0 มีการลงทุนในกองทุนรวมประเภทกองทุนรวมหุ้นระยะยาว(LTF)ในรูปแบบ LTF ที่มีนโยบายจ่ายปันผล จำนวน 261 คน คิดเป็นร้อยละ 65.3 และส่วนใหญ่มีจำนวนเงินที่ลงทุนในกองทุนรวมประเภทกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ต่อปีที่ 20,001 – 30,000 บาท จำนวน 114 คน คิดเป็นร้อยละ 28.5

ผลการทดสอบสมมติฐาน

สมมติฐานที่ 1 จากผลการศึกษา ปัจจัยส่วนบุคคลส่งต่อพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมประเภทกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ของลูกค้ายุทธศาสตร์กรุงไทย จำกัด (มหาชน) สาขานนทบุรี พบว่า

นักลงทุนที่มีเพศต่างกัน มีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมประเภทกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ของลูกค้ายุทธศาสตร์กรุงไทย จำกัด (มหาชน) สาขานนทบุรี แตกต่างกันในด้านจำนวนเงินที่ลงทุนในกองทุนรวม (Sig. = 0.006) อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ .05

นักลงทุนที่มีอายุต่างกัน มีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมประเภทกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ของลูกค้ายุทธศาสตร์กรุงไทย จำกัด (มหาชน) สาขานนทบุรี ไม่แตกต่างกันในทุกด้านที่ระดับนัยสำคัญทางสถิติ .05

นักลงทุนที่มีสถานภาพต่างกัน มีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมประเภทกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ของลูกค้ายุทธศาสตร์กรุงไทย จำกัด (มหาชน) สาขานนทบุรี แตกต่างกันในด้านวัตถุประสงค์ในการลงทุนในกองทุนรวม (Sig. = 0.022) และด้านจำนวนเงินที่ลงทุนในกองทุนรวม (Sig. = 0.016) อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ .05

นักลงทุนที่มีระดับการศึกษาต่างกัน มีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมประเภทกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ของลูกค้าธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) สาขานนทบุรี ไม่แตกต่างกันในทุกด้านที่ระดับนัยสำคัญทางสถิติ .05

นักลงทุนที่มีอาชีพต่างกัน มีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมประเภทกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ของลูกค้าธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) สาขานนทบุรี ไม่แตกต่างกันในทุกด้านที่ระดับนัยสำคัญทางสถิติ .05

นักลงทุนที่มีรายได้ต่อเดือนต่างกัน มีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมประเภทกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ของลูกค้าธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) สาขานนทบุรี ไม่แตกต่างกันในทุกด้านที่ระดับนัยสำคัญทางสถิติ .05

สมมติฐานที่ 2 จากผลการศึกษา ปัจจัยที่มีอิทธิพลในการเลือกลงทุน ได้แก่ ปัจจัยด้านผลตอบแทน ปัจจัยด้านภาษีและความเสี่ยงจากการลงทุน และปัจจัยด้านการรับรู้ข้อมูลข่าวสาร ส่งผลต่อพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมประเภทกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ของลูกค้าธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) สาขานนทบุรี พบว่า

ปัจจัยที่มีอิทธิพลในการเลือกลงทุน ด้านผลตอบแทน มีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมประเภทกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ของลูกค้าธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) สาขานนทบุรี แตกต่างกันในด้านวัตถุประสงค์ในการลงทุนในกองทุนรวม (Sig. = 0.005) และด้านจำนวนเงินที่ลงทุนในกองทุนรวม (Sig. = 0.022) อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ .05

ปัจจัยที่มีอิทธิพลในการเลือกลงทุน ด้านภาษีและความเสี่ยงจากการลงทุน มีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมประเภทกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ของลูกค้าธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) สาขานนทบุรี แตกต่างกันในด้านวัตถุประสงค์ในการลงทุนในกองทุนรวม (Sig. = 0.000) และด้านจำนวนเงินที่ลงทุนในกองทุนรวม (Sig. = 0.019) อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ .05

ปัจจัยที่มีอิทธิพลในการเลือกลงทุน ด้านการรับรู้ข้อมูลข่าวสาร มีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมประเภทกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ของลูกค้าธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) สาขานนทบุรี ไม่แตกต่างกันในทุกด้านที่ระดับนัยสำคัญทางสถิติ .05

8. อภิปรายผลการวิจัย

จากผลการศึกษา ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมประเภทกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ของลูกค้า ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) สาขานนทบุรี สามารถอภิปรายผลงานได้ดังนี้

1. จากการศึกษาปัจจัยส่วนบุคคลที่แตกต่างกัน ส่งผลต่อพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมประเภทกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ของลูกค้าธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) สาขานนทบุรี แตกต่างกัน ผลการศึกษาพบว่า นักลงทุนที่มีเพศต่างกัน มีพฤติกรรมการลงทุนใน

กองทุนรวมประเภทกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ของลูกค้าธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) สาขานนทบุรี แตกต่างกันในด้านจำนวนเงินที่ลงทุนในกองทุนรวม และนักลงทุนที่มีสถานภาพต่างกัน มีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมประเภทกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ของลูกค้าธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) สาขานนทบุรี แตกต่างกันในด้านวัตถุประสงค์ในการลงทุนในกองทุนรวม และด้านจำนวนเงินที่ลงทุนในกองทุนรวม ซึ่งผลการศึกษาสอดคล้องกับงานวิจัยของภัทราวลัย ทับทอง (2560) ได้ศึกษาเรื่อง “ปัจจัยด้านความรู้ในการลงทุนที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ของพนักงานบริษัท แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด มหาชน” พบว่า เปรียบเทียบปัจจัยส่วนบุคคล อายุ สถานภาพ รายได้เฉลี่ยต่อเดือน ระยะเวลาในการทำงานและ จำนวนเงินที่ลงทุน ที่แตกต่างกัน มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจเลือกลงทุนใน กองทุน LTF แตกต่างกัน เช่นเดียวกับงานวิจัยของ ฉัตรแพร พูนเอียด (2558) ได้ศึกษาเรื่อง “ปัจจัยและพฤติกรรมในการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของนักลงทุนในเขตกรุงเทพมหานคร” พบว่า ปัจจัยส่วนบุคคลด้านสถานภาพมีความสัมพันธ์กับวัตถุประสงค์ในการซื้อกองทุนรวมหุ้นระยะยาวเพื่อได้รับเงินปันผลสม่ำเสมอ เพื่อกระจายเงินลงทุนในหลักทรัพย์และเพื่อหลีกเลี่ยงภาษี และสอดคล้องกับงานวิจัยของ ญัฐกร เลหาสงคราม (2555) ได้ศึกษาเรื่อง “พฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของคนวัยทำงานในกรุงเทพมหานคร” พบว่า นักลงทุนที่มีอายุ สถานภาพ ระดับการศึกษา อาชีพ ระดับรายได้ ปัจจัยสภาพแวดล้อมด้านผลกระทบจากต่างประเทศ แตกต่างกัน มีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวในด้านจำนวนเงินลงทุนแตกต่างกัน

2. จากการศึกษาปัจจัยที่มีอิทธิพลในการเลือกลงทุน ได้แก่ ปัจจัยด้านผลตอบแทน ปัจจัยด้านภาษีและความเสี่ยงจากการลงทุน และปัจจัยด้านการรับรู้ข้อมูลข่าวสาร ส่งผลต่อพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมประเภทกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ของลูกค้าธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) สาขานนทบุรี แตกต่างกัน ผลการศึกษาพบว่า ปัจจัยที่มีอิทธิพลในการเลือกลงทุน ด้านผลตอบแทน มีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมประเภทกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ของลูกค้าธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) สาขานนทบุรี แตกต่างกันในด้านวัตถุประสงค์ในการลงทุนในกองทุนรวม และด้านจำนวนเงินที่ลงทุนในกองทุนรวม และปัจจัยที่มีอิทธิพลในการเลือกลงทุน ด้านภาษีและความเสี่ยงจากการลงทุน มีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมประเภทกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ของลูกค้าธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) สาขานนทบุรี แตกต่างกันในด้านวัตถุประสงค์ในการลงทุนในกองทุนรวม ด้านรูปแบบการลงทุนในกองทุน และด้านจำนวนเงินที่ลงทุนในกองทุนรวม ซึ่งสอดคล้องกับงานวิจัยของ พรชกร จิรภิญโญ (2559) ได้ศึกษาเรื่อง “ปัจจัยการลงทุนและส่วนประสมทางการตลาดที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของนักลงทุนทั่วไปในเขตพื้นที่กรุงเทพมหานคร” พบว่า ปัจจัยด้านภาษีและความเสี่ยงจากการลงทุนที่แตกต่างกันส่งผลถึงการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของนักลงทุนทั่วไปในเขตกรุงเทพมหานครที่แตกต่างกัน และสอดคล้อง

กับงานวิจัยของ Yu-Je Lee, Gao-Liang Wang, Kae-Shuan, Ching-Yaw Chen and Fong-Ping Zhu (2007) ได้ศึกษาเรื่อง “The Investment Behavior, Decision Factors and Their Effects Toward Investment Performance in the Taiwan Stock Market” ศึกษาพฤติกรรมการลงทุนและปัจจัยการตัดสินใจในขณะที่พฤติกรรมการลงทุนและปัจจัยการตัดสินใจที่เกี่ยวข้องประสิทธิภาพการลงทุนของตลาดหุ้นในไต้หวัน พบว่า ในการตัดสินใจซื้อหุ้นของนักลงทุนจะเลือกบริษัทที่มีการจ่ายเงินปันผล และมีการจ่ายปันผลต่อหุ้นสูง ทั้งที่เป็นการลงทุนในหุ้นระยะสั้นลงทุนระยะกลาง ลงทุนระยะยาวมีการจัดสรรเงินทุนที่เหมาะสมเพื่อได้รับผลตอบแทนที่ต้องการ

3. จากการศึกษาพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมประเภทกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ของลูกค้า ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) สาขานนทบุรี พบว่า ส่วนใหญ่มีพฤติกรรมการลงทุนโดยมีวัตถุประสงค์ในการลงทุนในกองทุนรวมประเภทกองทุนรวมหุ้นระยะยาว(LTF) เพื่อไว้ใช้ยามเกษียณ มีการลงทุนในกองทุนรวมประเภทกองทุนรวมหุ้นระยะยาว(LTF) ในรูปแบบ LTF ที่มีนโยบายจ่ายเงินปันผล โดยมีจำนวนเงินที่ลงทุนในกองทุนรวมประเภทกองทุนรวมหุ้นระยะยาว(LTF) ต่อปีที่ 20,001 – 30,000 บาท สอดคล้องกับแนวคิดของ เฉลิมขวัญ คุรุชบุณยงค์ (2557) กล่าวว่า การลงทุนในหลักทรัพย์ (Securities investment) เป็นการซื้อหลักทรัพย์ในรูปของหลักทรัพย์ เช่น พันธบัตร หุ้นกู้ หรือหุ้นของหน่วยงานภาครัฐหรือภาคเอกชน การลงทุนในลักษณะนี้เป็นการลงทุนทางอ้อม ซึ่งแตกต่างจากการลงทุนในธุรกิจ กล่าวคือ เมื่อผู้มีเงินออมไม่ต้องการจะเป็นผู้ดำเนินธุรกิจเอง เนื่องจากไม่พร้อมรับความเสี่ยงหรือผู้ออมเองยังมีเงินไม่มากพอ ผู้ลงทุนอาจนำเงินจากการออมไปซื้อหลักทรัพย์ที่พอใจเพื่อเป็นการลงทุน ผลตอบแทนจากการลงทุนจะขึ้นอยู่กับประเภทหลักทรัพย์ที่ลงทุน ซึ่งอาจเป็นดอกเบี้ย หรือเงินปันผล นอกจากนี้ผู้ลงทุนอาจได้ผลตอบแทนอีกลักษณะหนึ่ง คือ กำไรจากการขายหลักทรัพย์หากราคาเสนอขาย (Offer) สูงกว่าราคาเสนอซื้อ (Bid) ทั้งนี้ผลตอบแทนดังกล่าวจะอยู่ภายใต้ความเสี่ยงทั้งที่ควบคุมได้และควบคุมไม่ได้ ผลการศึกษาสอดคล้องกับงานวิจัยของ ฉัตรพร พูนเอียด (2558) ได้ศึกษาเรื่อง “ปัจจัยและพฤติกรรมในการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของนักลงทุนในเขตกรุงเทพมหานคร” พบว่า วัตถุประสงค์ในการลงทุน ได้แก่ เพื่อการออมระยะยาว เพื่อได้รับเงินปันผลสม่ำเสมอ เพื่อเก็งกำไร เพื่อกระจายเงินลงทุน เพื่อนำไปหักลดหย่อนภาษี และพฤติกรรมในการซื้อหน่วยลงทุนกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ได้แก่ ความถี่ในการลงทุน มูลค่าเงินลงทุน สถานที่ซื้อหน่วยลงทุน ช่วงเวลาที่ซื้อหน่วยลงทุน และสอดคล้องกับงานวิจัยของ ลักษณ์ กรลิตไพศาล (2558) ได้ศึกษาเรื่อง “การศึกษาพฤติกรรมการลงทุนของนักลงทุนในกองทุนรวม LTF/RMF ในเขตกรุงเทพมหานคร” พบว่า พฤติกรรมการตัดสินใจเลือกลงทุน ได้แก่ รูปแบบการลงทุน การรับรู้เกี่ยวกับการลงทุน ประเภทกองทุน บริษัทหลักทรัพย์ที่ลงทุน ประสบการณ์การลงทุน วัตถุประสงค์ในการลงทุน จำนวนเงินเฉลี่ยในการลงทุน ระดับความสำคัญของปัจจัยในกองทุนรวม LTF/RMF

9. ข้อเสนอแนะ

ข้อเสนอแนะในการศึกษาครั้งต่อไป

1. ในการศึกษาวิจัยครั้งต่อไปควรศึกษา พฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมและปัจจัยที่มี

ผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมในเชิงลึก คือ การศึกษาเป็นรายกองทุนแต่ละ ประเภท เนื่องจากกองทุนรวมแบ่งได้เป็นหลายประเภท แต่ละประเภทมีลักษณะแตกต่างกัน จึงควรศึกษาพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมแต่ละประเภท และศึกษาปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจ ลงทุนในกองทุนรวมแต่ละประเภท

2. ในการศึกษาวิจัยครั้งต่อไปควรศึกษาปัจจัยในการลงทุนที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมเป็นรายด้าน ได้แก่ ด้านแรงจูงใจ ด้านวัตถุประสงค์การลงทุน และด้านการรับรู้ข้อมูลข่าวสาร ปัจจัยด้านสถานการณ์ ปัจจัยที่มีผลต่อกระแสเงินลงทุนของกองทุนรวม รวมถึงประสิทธิภาพของตลาดทุน เพื่อการออกแบบผลิตภัณฑ์เกี่ยวกับการลงทุนให้มีความหลากหลาย ตรงกับความต้องการของนักลงทุน

3. ควรมีการศึกษาและวิจัยข้อมูลเชิงคุณภาพด้วย เพื่อความหลากหลายของข้อมูลในการทำงานวิจัยครั้งต่อไปเกี่ยวกับปัจจัยที่ส่งผลถึงการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมของนักลงทุนทั่วไปในเขตกรุงเทพมหานคร

10. กิตติกรรมประกาศ

การวิจัยเรื่อง “ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมประเภทกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ของลูกค้าธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) สาขานนทบุรี” ไม่อาจสำเร็จได้ หากปราศจากความร่วมมือของคณาจารย์ในวิทยาลัยบริหารธุรกิจนวัตกรรมและการบัญชี (CIBA) มหาวิทยาลัยธุรกิจบัณฑิตทุกท่าน ซึ่งเป็นผู้ประสิทธิ์ประสาทวิชาความรู้

ผู้วิจัยขอขอบคุณ รศ.ดร.ธนิดา จิตรน้อมรัตน์ อาจารย์ที่ปรึกษาในการวิจัยฉบับนี้ ที่กรุณาให้คำปรึกษาและร่วมกันหาข้อมูลที่เป็นประโยชน์ต่อการวิจัยในครั้งนี้จนเสร็จสมบูรณ์ รวมถึงคณะกรรมการท่านอื่นๆ ซึ่งประกอบไปด้วย ดร.ศิริเดช คำสุพรหม และ ผศ.ดร.จรัญญา ปานเจริญ ที่ให้คำแนะนำในการปรับปรุงแก้ไข และเป็นประโยชน์ต่อการวิจัยในครั้งนี้

ผู้วิจัยขอขอบคุณ ผู้ตอบแบบสอบถาม ซึ่งเป็นลูกค้าของธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) สาขานนทบุรี ทั้งลูกค้าหน่วยงานสังกัดภาครัฐบาลและภาคเอกชน ที่ได้เปิดโอกาสให้ผู้วิจัยได้เข้าพบ และสละเวลาในการตอบแบบสอบถามอันเป็นข้อมูลที่สำคัญในการวิจัยครั้งนี้

ผู้วิจัยขอขอบคุณเจ้าของเอกสารและงานวิจัยทุกท่าน ที่ผู้ศึกษาค้นคว้าได้นำมาอ้างอิงในการค้นคว้าอิสระครั้งนี้

และสุดท้ายนี้ผู้วิจัยขอขอบคุณครอบครัว และเพื่อนร่วมงานธนาคารกรุงไทย ที่ให้กำลังใจ และสนับสนุนข้อมูลสำหรับการวิจัยในครั้งนี้ จนทำให้การวิจัยสำเร็จไปได้ด้วยดี

บรรณานุกรม

- จิรัญชา รัตนเพียร. (2558). ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมประเภท กองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ของ ลูกค้ายกย.ธนาคารกรุงเทพ ในเขต กรุงเทพมหานคร. การค้นคว้าอิสระ บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต มหาวิทยาลัย กรุงเทพมหานคร
- ฉัตรแพรว พูนเอียด. (2558). ปัจจัยและพฤติกรรมในการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะ ยาวของนักลงทุนในเขตกรุงเทพมหานคร. การค้นคว้าอิสระ เศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์
- เฉลิมขวัญ คุรุบุญยงค์ (2557) หลักการลงทุน = Principles of investment. กรุงเทพฯ : สำนักพิมพ์ ซีเอ็ดยูเคชั่น
- ณัฐกร เลหาสงคราม. (2555). พฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของคนวัยทำงานใน กรุงเทพมหานคร. การค้นคว้าอิสระ บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต มหาวิทยาลัยศรีนครินทรวิโรฒ
- พรพรรณ จิรภิญโญ. (2560). ปัจจัยการลงทุนและส่วนประสมทางการตลาดที่ส่งผลต่อการตัดสินใจ ลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของนักลงทุนทั่วไปในเขตพื้นที่กรุงเทพมหานคร. การ ค้นคว้าอิสระ บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต มหาวิทยาลัยกรุงเทพ
- ภัทรวัลย์ ทับทอง. (2560). ปัจจัยด้านความรู้ในการลงทุนที่มีผลต่อการ ตัดสินใจลงทุนใน กองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ของพนักงานบริษัท แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด มหาชน. การค้นคว้าอิสระ บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต มหาวิทยาลัยธุรกิจบัณฑิต
- ลักษมี กรลิขิตไพศาล. (2558). การศึกษาพฤติกรรมการลงทุนของนักลงทุนในกองทุนรวม LTF/RMF ในเขตกรุงเทพมหานคร. การค้นคว้าอิสระ เศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์
- Markowitz, Harry M. (1964). Capital Asset Pricing: A Theory of Market Equilibrium under Condition of Risk. USA : American Finance Association.
- Dhimen Jani and Dr.Rajeew Jain. (2013). Acomparative analysis of investment buying behavior of urban rural for financial asset specifically focused on mutual fund. India : Research Scholar, Memar University
- Yu-Je Lee, Gao-Liang Wang, Kae-Shuan, Ching-Yaw Chen and Fong-Ping Zhu. (2007). The Investment Behavior, Decision Factors and Their Effects Toward Investment Performance in the Taiwan Stock. Taiwan: Takming University of Science and Technology.

แหล่งข้อมูลอิเล็กทรอนิกส์

สมาคมบริษัทจัดการลงทุน. มูลค่าทรัพย์สินสุทธิกองทุนรวม RMF และกองทุนรวม LTF ปี 2545

- 2562. [ออนไลน์]. สืบค้นเมื่อวันที่ 21 สิงหาคม 2562. จาก www.aimc.or.th