

ปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนเปิดของ
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมบัวหลวง จำกัด ในเขตกรุงเทพมหานคร
**Factors Affecting Investment Decision Fund of BBL Asset Management
Company Limited (BBLAM) in Bangkok Metropolitan Area**

ณัฐชัย กหัฏฐา

วิทยานิพนธ์นี้เป็นส่วนหนึ่งของการศึกษาตามหลักสูตรบริหารธุรกิจมหาบัณฑิต
บัณฑิตวิทยาลัย
มหาวิทยาลัยนานาชาติแสตมฟอร์ด
ตุลาคม 2556

ณัฐชัย คหัทธนา, ปริญญาบริหารธุรกิจมหาบัณฑิต, ตุลาคม 2556, บัณฑิตวิทยาลัย,
มหาวิทยาลัยนานาชาติแสตมฟอร์ด
ปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม
บัวหลวง จำกัด ในเขตกรุงเทพมหานคร (173 หน้า)
อาจารย์ที่ปรึกษาวิทยานิพนธ์ : ดร. ถนอมพงษ์ พานิช

บทคัดย่อ

การวิจัยเรื่อง ปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมบัวหลวง จำกัด เขตกรุงเทพมหานคร ได้ทำการเก็บข้อมูลโดยใช้แบบสอบถาม โดยทำการเลือกกลุ่มตัวอย่างแบบไม่ทราบค่าประชากร รวมทั้งสิ้น 400 ตัวอย่าง มีวัตถุประสงค์ 1) เพื่อศึกษาปัจจัยที่ส่งผลต่อแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมบัวหลวง จำกัด ในเขตกรุงเทพมหานคร 2) เพื่อศึกษาถึงพฤติกรรมการลงทุนของนักลงทุนที่ลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนบัวหลวง จำกัด หลังจากนั้นผู้วิจัยได้เก็บรวบรวมแบบสอบถามด้วยตนเอง วิเคราะห์ข้อมูลโดยใช้โปรแกรมสำเร็จรูปประมวลผลด้วยคอมพิวเตอร์ สถิติที่ใช้ในการวิเคราะห์ข้อมูล ได้แก่ ค่าร้อยละ ค่าเฉลี่ย ค่าเบี่ยงเบนมาตรฐาน และการวิเคราะห์ความแปรปรวนทางเดียว One Way – ANOVA และ t-test

ผลการวิจัยพบว่า

1. ผลการวิเคราะห์สถานภาพทั่วไปของกลุ่มตัวอย่าง พบว่า ผู้ตอบแบบสอบถามส่วนใหญ่เป็นเพศหญิง มีอายุ 31 – 40 ปี สถานภาพโสด ระดับการศึกษาปริญญาตรี พนักงานเอกชน และมีรายได้ต่อเดือน 15,001 – 35,000 บาท
2. ผลการวิเคราะห์พฤติกรรมการตัดสินใจการลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์ จัดการกองทุนรวมบัวหลวง จำกัด พบว่า ส่วนใหญ่เลือกไม่ลงทุน เพราะเลือกฝากเงินธนาคาร/สถาบันทางการเงิน หากจะเลือกจะเลือกกองทุนเปิดหุ้นระยะยาว ซึ่งกองทุนปีละ 1 ครั้ง นิยมซื้อจากสาขาของธนาคารกรุงเทพ ลงทุนในกองทุนเปิด เป็นจำนวนเงิน 50,000 – 500,000 บาท ต้องการซื้อเพื่อการออมระยะยาว เลือกซื้อหน่วยลงทุนตามความคิดเห็นของตนเอง มีความพอใจในผลตอบแทนอยู่ในระดับปานกลาง และรู้จักกองทุนเปิดจากสื่อต่าง ๆ เช่น สิ่งพิมพ์ วิทยุ อินเทอร์เน็ต

3. ผลการวิเคราะห์ความคิดเห็นเกี่ยวกับปัจจัยทางตลาดที่มีความสัมพันธ์กับพฤติกรรมการตัดสินใจการลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมบัวหลวง จำกัด พบว่า ปัจจัยทางด้านส่วนประสมทางการตลาดโดยรวม มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 3.80 ซึ่งอยู่ในระดับความสำคัญมาก และเมื่อพิจารณาเป็นรายด้านพบว่า ด้านการสร้างและนำเสนอลักษณะทางกายภาพ มีค่าเฉลี่ย 4.31 ซึ่งอยู่ในระดับมากที่สุด ด้านบุคลากร ด้านผลิตภัณฑ์ ด้านราคา ด้านกระบวนการ ด้านส่งเสริมการตลาด มีค่าเฉลี่ย 4.13, 3.91, 3.83, 3.70, 3.50 ตามลำดับ ซึ่งอยู่ในระดับปานกลาง และด้านการจัดจำหน่าย มีค่าเฉลี่ย และ 3.24 ซึ่งอยู่ในระดับปานกลาง

4. ผลการวิเคราะห์ความคิดเห็นเกี่ยวกับปัจจัยทางเศรษฐกิจที่มีความสัมพันธ์กับพฤติกรรมการตัดสินใจการลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมบัวหลวง จำกัด พบว่า ปัจจัยทางเศรษฐกิจโดยรวม มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 3.01 ซึ่งอยู่ในระดับความสำคัญปานกลาง และเมื่อพิจารณาเป็นรายด้านพบว่า ภาวะเศรษฐกิจโดยรวมของประเทศดี (GDP) สูง และผลผลิตอุตสาหกรรมมีแนวโน้มที่สูงขึ้น แสดงว่าเศรษฐกิจมีแนวโน้มขยายตัวที่ดี มีค่าเฉลี่ย 3.76 และ 3.95 ซึ่งอยู่ในระดับมาก ส่วนทางด้านอัตราเงินเฟ้อมีผลต่อการลงทุน อัตราดอกเบี้ยในตลาดซื้อคืน พันธบัตรรัฐบาล มีอัตราดอกเบี้ยมีการปรับตัวเพิ่มขึ้น และรายได้ส่วนบุคคลอยู่ในเกณฑ์ที่ดี มีค่าเฉลี่ย 3.03, 2.79 และ 2.71 ตามลำดับ ซึ่งอยู่ในระดับปานกลาง และด้านอัตราการว่างงาน ที่ลดลง มีค่าเฉลี่ย 1.85 ซึ่งอยู่ในระดับน้อย

Nattachai Kahattha, a Master of Business Administration, October 2013, Stamford International University, candidate for Degree of Master of Business Administration.

The factors affecting investment decision in open end funds of BBL Asset Management Co.,Ltd. in Bangkok (173 pages)

Research Adviser : Dr. Tanompong Panich

Abstract

The research of the factors affecting investment decision in open end funds of BBL Asset Management Co.,Ltd. in Bangkok. Using a questionnaires as a data collection method by selecting size for unknown population for 400 people. Objectives 1) To study the factors affecting investment decision in open end funds of BBL Asset Management Co.,Ltd. in Bangkok. 2) To study the investment behavior of investors who invest in open end funds of BBL Asset Management Co.,Ltd. in Bangkok. Thereafter the researcher has collected all queries and analysed test results using statistic program processing by computer. The statistics are used to analyse data as percentage, average, standard deviation, one-way analysis of variance (one-way ANOVA) and t-test.

The results showed that

1. The general status analysis of the samples showed that the majority of respondents are female, aged between 31-40 years old, marital status single, study at degree level and revenue between 15001-35000 THB per month.

2. The analysis of the investment decision behavior in open end funds of BBL Asset Management Co.,Ltd. in Bangkok showed that most of the respondents choose not to invest because choose to deposit with bank/financial institution. If they have to choose, they would choose to invest in Bualuang Long-Term Mutual Funds, buying once a year from a branch of Bangkok Bank. The amount of the investment between 50000-500000 THB, buying for a long-term savings, choosing based on their own decisions. There is satisfaction in moderate level of returns and recognized open end fund from printing media, radio, internet.

3. The opinion analysis results about the market factors related to investment decision behavior in open end funds of BBL Asset Management Co.,Ltd. showed that the marketing mix factors, the average value is equal to 3.80 which is in the most important level. And when considering each field found that the creation and presentation of physical characteristics, average value is 4.31 which is the highest level. In people, product, price, process, promotion field, with an average 3.70, 3.83, 3.91, 4.13 and 3.50, respectively, which are moderate level. And the distribution with average 3.24 in moderate level.

4. The research results about economic factors related to investment behavior in open end funds of BBL Asset Management Co.,Ltd. showed that the total economic factor, average value is equal to 3.01 which moderate. When considering each field found that the total of all economic activities in the country (GDP) is high and the increasing of industrial productivity indicates that the economy is likely to expand, average value are 3.95 and 3.76 which are in high level. The inflation affecting the interest rate investment in government bond redemption market, the interest rate and the personal incomes are increasing with an average 3.03, 2.79 and 2.71, respectively, which are moderate. And the reduction of unemployment rate is average value 1.85 in low level.

กิตติกรรมประกาศ

การวิจัยเรื่อง ปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมบัวหลวง จำกัด ในเขตกรุงเทพมหานคร ฉบับนี้ มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุน และพฤติกรรมในการตัดสินใจลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมบัวหลวง จำกัด ซึ่งจะได้ทราบว่าปัจจัยอะไรบ้างที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมบัวหลวง จำกัด ของนักลงทุน และสามารถนำผลที่ได้จากการวิจัยมาประกอบในการทำงานและเผยแพร่ให้ผู้สนใจได้นำไปใช้ประโยชน์ต่อไป

งานวิจัยฉบับนี้เป็นส่วนหนึ่งของการศึกษาตามหลักสูตรปริญญาบริหารธุรกิจมหาบัณฑิตของมหาวิทยาลัยนานาชาติแสตมฟอร์ด ผู้วิจัยขอขอบพระคุณอาจารย์ที่คอยให้คำปรึกษาและสอนวิธีการทำวิจัยอย่างถูกต้อง บอกถึงแนวในการแก้ไขงานวิจัย ซึ่งทำให้ผู้วิจัยสามารถนำไปปฏิบัติในการเก็บแบบสอบถาม พร้อมกับการคำนวณได้อย่างถูกต้อง และยังเอาใจใส่ให้ความรู้ชี้แนวทางในการทำการศึกษจนสำเร็จลุล่วงไปได้ด้วยดี และขอขอบพระคุณ ผู้แต่งวรรณกรรมและงานวิจัยรวมทั้งแหล่งข้อมูลและเอกสารต่าง ๆ ที่ผู้วิจัยใช้ในการอ้างอิงทำวิจัย

ผู้วิจัย หวังเป็นอย่างยิ่งว่า การวิจัยฉบับนี้จะเป็นประโยชน์ต่อนักศึกษาและนักลงทุน ตลอดจนผู้ที่สนใจทั่วไป ในการศึกษาและวางแผนก่อนการลงทุนในอนาคต

ณัฐชัย กัญญา

สารบัญ

หน้า

กิตติกรรมประกาศ	ก
สารบัญ	๖
สารบัญตาราง	ง
สารบัญภาพ	ฉ
บทที่ 1 บทนำ	1
ความเป็นมาและความสำคัญ	1
วัตถุประสงค์	4
ขอบเขตการวิจัย	4
นิยามศัพท์เฉพาะ	4
ประโยชน์ที่ได้รับในการวิจัย	6
บทที่ 2 แนวคิด ทฤษฎี และงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	7
ทฤษฎีเกี่ยวกับลักษณะประชากรศาสตร์	7
แนวคิดความเสี่ยงจากการลงทุน	9
แนวคิดและทฤษฎีการลงทุน	11
แนวความคิดเกี่ยวกับปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุน	15
แนวความคิดเกี่ยวกับพฤติกรรมของผู้บริโภคและการตัดสินใจ	18
แนวคิดของกองทุนรวม	31
ทฤษฎีส่วนผสมทางการตลาดสำหรับบริการ (7P : Service Marketing Mix)	52
แนวความคิดเกี่ยวกับปัจจัยทางเศรษฐกิจ	54
กรอบแนวความคิด	61
สมมติฐานในการวิจัย	62
งานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	62
บทที่ 3 วิธีการดำเนินวิจัย	68
ประชากรและกลุ่มตัวอย่าง	68
การเก็บรวบรวมข้อมูล	69
เครื่องมือที่ใช้ในการเก็บรวบรวมข้อมูล	70
ขั้นตอนการสร้างเครื่องมือที่ใช้ในการวิจัย	71
การประมวลผลข้อมูล	71

สารบัญ (ต่อ)

	หน้า
การวิเคราะห์ข้อมูลและสถิติที่ใช้ในการวิเคราะห์ข้อมูล	72
บทที่ 4 ผลการวิจัย	75
การวิเคราะห์ข้อมูล	75
ข้อมูลด้านประชากรศาสตร์ของผู้ตอบแบบสอบถาม	76
ข้อมูลเกี่ยวกับพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนในกองทุนเปิดของ	79
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมบัวหลวงจำกัด	
ข้อมูลเกี่ยวกับปัจจัยทางตลาดที่มีความสัมพันธ์กับพฤติกรรมการตัดสินใจ	84
ลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมบัวหลวงจำกัด	
ข้อมูลเกี่ยวกับปัจจัยทางเศรษฐกิจที่มีความสัมพันธ์กับพฤติกรรมการตัดสินใจ	90
ลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมบัวหลวงจำกัด	
ผลการวิเคราะห์ข้อมูลเชิงอนุมานเพื่อทดสอบสมมติฐาน	91
ผลสรุปการสัมภาษณ์	130
บทที่ 5 สรุปผลการวิจัย อภิปรายผล และข้อเสนอแนะ	132
สรุปผลการวิจัย	132
อภิปรายผล	135
ข้อเสนอแนะ	137
บรรณานุกรม	139
ภาคผนวก	141
ภาคผนวก ก แบบสอบถาม	
ภาคผนวก ข แบบสัมภาษณ์	
ภาคผนวก ค ผลการสัมภาษณ์	
ภาคผนวก ง ประวัติผู้วิจัย	

สารบัญตาราง

ตารางที่	หน้า
4.1 จำนวนและร้อยละของผู้ตอบแบบสอบถามจำแนกตามเพศ	76
4.2 จำนวนและร้อยละของผู้ตอบแบบสอบถามจำแนกตามอายุ	76
4.3 จำนวนและร้อยละของผู้ตอบแบบสอบถามจำแนกตามสถานภาพ	77
4.4 จำนวนและร้อยละของผู้ตอบแบบสอบถามจำแนกตามระดับการศึกษา	77
4.5 จำนวนและร้อยละของผู้ตอบแบบสอบถามจำแนกตามอาชีพ	78
4.6 จำนวนและร้อยละของผู้ตอบแบบสอบถามจำแนกตามรายได้ต่อเดือน	78
4.7 จำนวนและร้อยละของผู้ตอบแบบสอบถามจำแนกตามการเลือกลงทุน	79
4.8 ร้อยละของผู้ตอบแบบสอบถามจำแนกตามประสบการณ์การลงทุน	79
4.9 จำนวนและร้อยละของผู้ตอบแบบสอบถามจำแนกตามประเภทกองทุนเปิด	80
4.10 จำนวนและร้อยละของผู้ตอบแบบสอบถามจำแนกตามความถี่	80
4.11 จำนวนและร้อยละของผู้ตอบแบบสอบถามจำแนกตามช่องทางการซื้อขาย	81
4.12 จำนวนและร้อยละของผู้ตอบแบบสอบถามจำแนกตามเงินลงทุน	81
4.13 จำนวนและร้อยละของผู้ตอบแบบสอบถามจำแนกตามความต้องการการลงทุน	82
4.14 จำนวนและร้อยละของผู้ตอบแบบสอบถามจำแนกตามความคิดเห็นหรือ คำแนะนำ	82
4.15 จำนวนและร้อยละของผู้ตอบแบบสอบถามจำแนกตามความพอใจ	83
4.16 จำนวนและร้อยละของผู้ตอบแบบสอบถามจำแนกตามแหล่งข้อมูล	83
4.17 ค่าเฉลี่ย ($\bar{X}$) ค่าเบี่ยงเบนมาตรฐาน (S.D.) และระดับความคิดเห็นของผู้ตอบ แบบสอบถาม จำแนกตามภาพรวม	84
4.18 ค่าเฉลี่ย ($\bar{X}$) ค่าเบี่ยงเบนมาตรฐาน (S.D.) และระดับความคิดเห็นของผู้ตอบ แบบสอบถาม จำแนกตามด้านผลิตภัณฑ์	85
4.19 ค่าเฉลี่ย ($\bar{X}$) ค่าเบี่ยงเบนมาตรฐาน (S.D.) และระดับความคิดเห็นของผู้ตอบ แบบสอบถาม จำแนกตามด้านราคา	85
4.20 ค่าเฉลี่ย ($\bar{X}$) ค่าเบี่ยงเบนมาตรฐาน (S.D.) และระดับความคิดเห็นของผู้ตอบ แบบสอบถาม จำแนกตามด้านการจัดจำหน่าย	86
4.21 ค่าเฉลี่ย ($\bar{X}$) ค่าเบี่ยงเบนมาตรฐาน (S.D.) และระดับความคิดเห็นของผู้ตอบ แบบสอบถาม จำแนกตามด้านการส่งเสริมการตลาด	86

สารบัญตาราง (ต่อ)

ตารางที่	หน้า
4.22 ค่าเฉลี่ย ($\bar{X}$) ค่าเบี่ยงเบนมาตรฐาน (S.D.) และระดับความคิดเห็นของผู้ตอบ แบบสอบถาม จำแนกตามด้านบุคลากร	87
4.23 ค่าเฉลี่ย ($\bar{X}$) ค่าเบี่ยงเบนมาตรฐาน (S.D.) และระดับความคิดเห็นของผู้ตอบ แบบสอบถาม จำแนกตามการสรางและนำเสนอลักษณะทางกายภาพ	88
4.24 ค่าเฉลี่ย ($\bar{X}$) ค่าเบี่ยงเบนมาตรฐาน (S.D.) และระดับความคิดเห็นของผู้ตอบ แบบสอบถาม จำแนกตามด้านกระบวนการ	89
4.25 ค่าเฉลี่ย ($\bar{X}$) ค่าเบี่ยงเบนมาตรฐาน (S.D.) และระดับความคิดเห็นของผู้ตอบ แบบสอบถาม จำแนกตามปัจจัยทางเศรษฐกิจ	90
4.26 การเปรียบเทียบเพศกับพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุน	91
4.27 การเปรียบเทียบอายุกับพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุน	93
4.28 การเปรียบเทียบสถานภาพกับพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุน	95
4.29 การเปรียบเทียบระดับการศึกษากับพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุน	97
4.30 การเปรียบเทียบอาชีพกับพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุน	99
4.31 การเปรียบเทียบรายได้กับพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุน	101
4.32 การเปรียบเทียบปัจจัยด้านผลิตภัณฑ์กับพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุน	103
4.33 การเปรียบเทียบปัจจัยด้านราคากับพฤติกรรมการลงทุนของนักลงทุน	105
4.34 การเปรียบเทียบปัจจัยด้านการจัดจำหน่ายกับพฤติกรรมการลงทุนของนักลงทุน	107
4.35 การเปรียบเทียบปัจจัยด้านส่งเสริมทางการตลาดกับพฤติกรรมการลงทุนของนักลงทุน	109
4.36 การเปรียบเทียบปัจจัยด้านบุคลากรกับพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุน	111
4.37 การเปรียบเทียบปัจจัยด้านการสร้างและนำเสนอลักษณะทางกายภาพกับ พฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุน	113
4.38 การเปรียบเทียบปัจจัยด้านกระบวนการกับพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุน	115
4.39 การเปรียบเทียบปัจจัยทางเศรษฐกิจ กับพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุน	117
4.40 สรุปสมมติฐาน	119

สารบัญภาพ

ภาพที่	หน้า
2.1	การนำเงินออมหรือเงินสำรองมาลงทุน
2.2	แสดงตัวกำหนดพื้นฐาน (Basic determinants)
2.3	แสดงแบบจำลองพฤติกรรมการซื้อขาย
2.4	แสดงแบบจำลองปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจ
2.5	แสดงปัจจัยต่างๆ ที่มีอิทธิพลต่อกระบวนการตัดสินใจซื้อ
2.6	แสดงกระบวนการตัดสินใจซื้อของผู้บริโภค
2.7	แสดงแบบจำลองกระบวนการตัดสินใจ

บทที่ 1

บทนำ

ความเป็นมาและความสำคัญ

ปัจจุบันธนาคารต่างๆ มีทางเลือกการออมและการลงทุนให้กับผู้ฝากเงินมากขึ้นกว่าเดิม ทางเลือกต่างๆ มากมายที่เกิดขึ้นมีทั้งการออมในรูปแบบการซื้อประกันชีวิต กองทุนรวมที่มีนโยบายหลายแบบที่มีระดับความเสี่ยงและโอกาสได้รับผลตอบแทนที่ แตกต่างกัน การลงทุนในหุ้นกู้ ฯลฯ ซึ่งนักลงทุนผู้มีเงินออมสามารถเลือก เพื่อให้การลงทุน เกิดประโยชน์กับตนเองมากที่สุด ภายใต้ความเสี่ยงที่ยอมรับได้อย่างเหมาะสม โดยการบริหารเงินออมมีหลายรูปแบบ ซึ่งสามารถแบ่งออกเป็น 5 ประเภทใหญ่ ๆ คือ การออมเงินฝากทุกประเภทผ่านธนาคารพาณิชย์ การลงทุนในพันธบัตรและตราสารหนี้ภาครัฐบาล การลงทุนในกองทุนรวม การลงทุนในตราสารทุน การซื้อกรมธรรม์ประกันชีวิต

กองทุนรวม (Mutual Fund) เป็นกองทุนที่ระดมเงินทุนจากผู้ลงทุนหลาย ๆ รายโดยบริษัทจัดการลงทุนออกหน่วยลงทุนจำหน่ายแก่ผู้ลงทุน แล้วนำเงินที่ได้ไปลงทุนในหลักทรัพย์ต่าง ๆ ตามที่กำหนด โดยผู้ลงทุนจะได้รับผลตอบแทนในรูปแบบเงินปันผลที่เรียกว่า “ส่วนแบ่งกำไร” (หรือเงินปันผล) และ กำไร / ขาดทุนจากการขายหน่วยลงทุน ส่วนบริษัทจัดการลงทุนจะได้รับผลตอบแทนในรูปค่าธรรมเนียมจากการจัดการ การลงทุนโดยซื้อหน่วยลงทุนจึงเป็นการลงทุนผ่านผู้ลงทุนมืออาชีพ ดังนั้น ผลการดำเนินงานของกองทุนรวมจึงควรจะสูงกว่าผลการดำเนินงานของกลุ่มหลักทรัพย์ที่มีได้มีการจัดการ (จิรัตน์ สังข์แก้ว, 2547)

โดยทั่วไปการแบ่งประเภทของกองทุนรวมสามารถแบ่งได้ตามเกณฑ์หลักสองเกณฑ์คือ

1. แบ่งตามประเภทของการขายคืนหน่วยลงทุน จะสามารถแบ่งได้เป็น กองทุนปิด (Close-End fund) ซึ่งหมายถึงกองทุนรวมที่มีหน่วยลงทุนคงที่ และเปิดให้มีการจองซื้อได้เพียงครั้งเดียวในตอนจัดตั้งกองทุน มีกำหนดอายุโครงการแน่นอน ผู้ลงทุนไม่สามารถไถ่ถอนหน่วยลงทุนก่อนครบกำหนดอายุโครงการได้ ส่วนกองทุนเปิด (Open-End fund) คือ กองทุนรวมที่สามารถเพิ่มหรือลดหน่วยลงทุนได้ ไม่มีกำหนดอายุโครงการ และทางกองทุนจะจัดรับซื้อหน่วยลงทุนตามกำหนดเวลาที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวน กองทุนเปิดจึงมีสภาพคล่องมากกว่ากองทุนปิด

2. แบ่งตามนโยบายการลงทุน สามารถแบ่งได้หลายแบบมาตรฐานของสำนักงาน ก.ล.ต. โดยแบ่งตามนโยบายการลงทุนของกองทุน เช่น กองทุนรวมตราสารแห่งทุน (Equity fund) ที่มี

นโยบายลงทุนในตราสารทุน (หุ้น) โดยเฉลี่ยไม่น้อยกว่าร้อยละ 65 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ หรือ กองทุนรวมตราสารหนี้ (General fixed income fund) ที่มีนโยบายในการลงทุนในเงินฝากหรือ หลักทรัพย์อื่น ๆ นอกจากนี้ยังมีกองทุนประเภทอื่น ๆ ตามนโยบายอีกเช่น กองทุนรวมตราสารหนี้ ระยะยาว กองทุนรวมผสม หรือ กองทุนรวมแบบยืดหยุ่น

กองทุนบัวหลวง ก่อตั้งในปี พ.ศ. 2535 โดยธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) เพื่อทำธุรกิจ จัดการลงทุน ให้บริการการจัดการลงทุน 4 ธุรกิจ คือ กองทุนรวม กองทุนอสังหาริมทรัพย์ กองทุน ส่วนบุคคล และกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ เพื่อสนองตอบความต้องการบริการทางการเงินของ ประชาชน เนื่องจากผู้ฝากเงินจะต้องการช่องทางการบริหารเงินและการลงทุนที่มากกว่าการฝากเงิน และลูกหนี้ก็จะต้องการแหล่งทุนที่นอกเหนือจากสินเชื่อ อีกทั้งเพื่อสืบสานนโยบายภาครัฐที่ให้มี การจัดตั้งบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมเพื่อเป็นเครื่องมือในการลงทุนสำหรับประชาชน ทั่วไป และเพื่อเป็นการส่งเสริมตลาดเงินและตลาดทุนซึ่งสำคัญเป็นอย่างยิ่งต่อระบบ เศรษฐกิจของ ประเทศ การจัดอันดับความน่าเชื่อถือของบริษัท ทำให้บริษัทจะได้รับประโยชน์จากการผสานความ แข็งแกร่งทางธุรกิจกับกลุ่มธนาคารกรุงเทพมากยิ่งขึ้น อันดับเครดิตดังกล่าวได้รับการปรับเพิ่มขึ้น จากสถานะอันดับเครดิตเฉพาะของบริษัทในฐานะเป็นบริษัทลูกที่มีความสำคัญเชิงกลยุทธ์ของ ธนาคารกรุงเทพ ทั้งนี้อันดับเครดิตเฉพาะของบริษัทสะท้อนถึงพื้นฐานทางธุรกิจที่แข็งแกร่งและ ชื่อเสียงที่ได้รับการยอมรับของบริษัทในธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และวาณิชธนกิจ ตลอดจน แนวทางการบริหารงานที่ระมัดระวังของคณะผู้บริหาร ความยืดหยุ่นทางการเงินจากการเป็นบริษัท ลูกของธนาคารกรุงเทพ รวมถึงศักยภาพในการใช้ประโยชน์จากเครือข่ายและความสัมพันธ์กับกลุ่ม ธุรกิจต่าง ๆ ที่กลุ่มธนาคารกรุงเทพมีอยู่อย่างกว้างขวางทั่วประเทศ อย่างไรก็ตาม สภาพการแข่งขัน ที่ทวีความรุนแรง ตลอดจนความผันผวนของตลาดหุ้นไทย และผลกระทบจากการเปิดเสรีค่า นายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ในปี 2555 ยังคงเป็นข้อจำกัดที่สะท้อนอยู่ในการจัดอันดับเครดิตของ บริษัทในครั้งนี้ด้วย

ในสภาวะปัจจุบันอัตราดอกเบี้ยของเงินฝากค่อนข้างต่ำ ทำให้ประชาชนส่วนใหญ่ซึ่งลงทุน ในรูปของเงินฝากกับสถาบันการเงินต่าง ๆ เริ่มหันมาให้ความสนใจการลงทุนในด้านอื่น ซึ่งผู้ ลงทุนจะได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษี และมีโอกาสที่จะได้รับกำไรจากมูลค่าหน่วยลงทุนที่เพิ่มขึ้น อันเนื่องมาจากการปรับตัวสูงขึ้นของดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย คือ การลงทุนผ่าน กองทุนรวมหุ้นระยะยาว (Long Term Equity Fund) หรือเรียกว่า LTF โดยไม่กำหนดอายุโครงการ เป็นการรวบรวมเงินจากผู้ลงทุนรายย่อยทั้งหลายมารวมกันให้เกิดเป็นเงินลงทุนก้อนใหญ่ โดยผู้ ลงทุนแต่ละรายจะได้รับ "หน่วยลงทุน" เป็นหลักฐานการมีส่วนร่วมในเงินกองทุนนั้นตามสัดส่วน เงินที่ได้ลงทุนไป ผู้ที่มีหน้าที่บริหารเงินของกองทุนรวมเพื่อให้งอกเงย ได้แก่ "บริษัทหลักทรัพย์

จัดการกองทุนรวม" หรือที่เรียกโดยย่อว่า "บลจ." ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยคาดการณ์ในอนาคตว่าจำนวนผู้ถือ LTF มียอดผู้ลงทุนเพิ่มขึ้นเรื่อย ๆ เนื่องจากทางตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยมีการส่งเสริมการลงทุนร่วมกับบริษัทจัดการกองทุน อยู่ตลอดภายใต้คอนเซ็ปต์ "ให้เงินทำงานผ่านกองทุน" แต่ยังถือว่าน้อยเมื่อเทียบกับจำนวนบัญชีผู้ฝากเงิน อีกทั้งวิกฤติเศรษฐกิจโลกในปัจจุบันกองทุน LTF ต้องเผชิญปัจจัยท้าทายต่างๆ มากมายทั้งผลกระทบจากวิกฤตการเงินที่ลุกลามไปทั่วโลก รวมถึงความไม่แน่นอนทางการเมือง จนส่งผลกระทบให้มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (NAV) ของกองทุนนี้หดตัว ในขณะที่จำนวนกองทุนรวม LTF ยังคงไม่เปลี่ยนแปลงโดยมีทั้งหมด 52 กอง เนื่องจากเงื่อนไขของภาครัฐที่ระบุว่า การจะได้รับสิทธิลดหย่อนทางภาษีนั้นจะต้องเป็นกองทุนที่จัดตั้งขึ้นภายในวันที่ 30 มิ.ย. 2550 ดังนั้นตั้งแต่เดือน ก.ค. 2550 เป็นต้นมา จึงไม่มีการจัดตั้งกองทุนรวม LTF กองใหม่ขึ้นแต่อย่างใด ประเด็นสำคัญที่ส่งผลกระทบต่อกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) รวมถึงแนวโน้มที่น่าสนใจสำหรับการลงทุนในกองทุนดังกล่าวดังนี้

- การปรับตัวลงอย่างต่อเนื่องของดัชนีตลาดหลักทรัพย์ไทย โดยปัจจัยการเมืองในประเทศ ยังคงกดดันบรรยากาศการลงทุนในตลาดหุ้นไทย รวมถึงความผันผวนของตลาดหุ้นทั่วทุกภูมิภาค โดยอัตราการดึงตัวของดัชนีตลาดหลักทรัพย์สูง ส่งผลให้มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (NAV) ของกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ลดลงตามไปด้วย

- การชะลอการเข้าลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) เนื่องจากนักลงทุนมองว่า ปัญหาวิกฤตการเงินโลกยังไม่ถึงจุดที่แย่ที่สุด โดยนักลงทุนคาดการณ์ว่าดัชนีตลาดหลักทรัพย์ยังไม่ลงไปถึงจุดต่ำสุด เนื่องจากข่าวร้ายจากปัญหาวิกฤตการเงินยังคงทยอยออกมาเป็นระยะๆ และยังคงลุกลามไปประเทศต่างๆ ทั่วโลก ทั้งนี้แม้ว่าทางการและธนาคารกลางทั่วโลกจะออกมาตรการเพื่อรับมือกับปัญหาดังกล่าวแล้ว แต่การฟื้นตัวของภาคการเงินคงต้องใช้เวลานานเกือบปีเป็นอย่างน้อย ดังนั้นท่ามกลางภาวะตลาดเงินและตลาดทุนโลกที่ยังมีแนวโน้มผันผวน นักลงทุนที่ต้องการได้รับผลตอบแทนสูงอาจมองว่ายังไม่ถึงจังหวะเวลาที่เหมาะสมที่จะเข้าลงทุน จึงเลือกที่จะรอให้ชนิด SET ชัยบเข้าหาจุดต่ำสุด ก่อนที่จะเข้าซื้อหน่วยลงทุน LTF ในราคาที่ถูกลง

จากที่กล่าวมาข้างต้นทำให้ผู้วิจัยสนใจที่จะศึกษาปัจจัยที่ส่งต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมบัวหลวง จำกัด ในเขตกรุงเทพมหานคร เพื่อจะได้ทราบว่าผู้ลงทุนได้ใช้ปัจจัยส่วนประสมทางการตลาดบริการใดบ้างมาพิจารณาซื้อหน่วยลงทุนในกองทุนเปิด และปัจจัยอะไรบ้างที่ส่งผลต่อแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมบัวหลวง จำกัด ของนักลงทุน ซึ่งจะเป็นประโยชน์ต่อผู้ที่สนใจจะลงทุน สามารถนำปัจจัยที่ได้มาประกอบการตัดสินใจลงทุนในอนาคต อีกทั้งยังสามารถนำผลที่ได้จากการวิจัยมาใช้ในการประกอบในการทำงานและเผยแพร่ให้ผู้สนใจได้นำไปใช้ประโยชน์ต่อไป

วัตถุประสงค์

1. เพื่อศึกษาปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมบัวหลวง จำกัด ในเขตกรุงเทพมหานคร
2. เพื่อศึกษาถึงพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนที่ลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมบัวหลวง จำกัด

ขอบเขตการวิจัย

1. ขอบเขตด้านเนื้อหา ศึกษาปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมบัวหลวง จำกัด ในเขตกรุงเทพมหานคร โดยมุ่งเน้นในด้านปัจจัยทางการตลาดบริการ ได้แก่ ด้านผลิตภัณฑ์ ด้านราคา ด้านสถานที่ ด้านการส่งเสริมการตลาด ด้านบุคลากร ด้านกระบวนการ ด้านผลิตภาพและคุณภาพ และด้านรูปลักษณ์ทางกายภาพ
2. ขอบเขตด้านประชากรและกลุ่มตัวอย่าง ประชากรที่ใช้ในการศึกษาครั้งนี้ คือ ผู้ลงทุนที่สนใจลงทุนกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมบัวหลวง จำกัด ในเขตกรุงเทพมหานคร จำนวน 400 ตัวอย่าง (Yamane, 1973)
3. ขอบเขตด้านสถานที่ การศึกษาค้นคว้าครั้งนี้ได้พัฒนาแบบสอบถามขึ้น และได้กระจายแบบสอบถามไปตามสาขาต่างๆ ของธนาคารกรุงเทพในจังหวัดกรุงเทพมหานคร ซึ่งมีอยู่ 275 สาขา
4. ขอบเขตด้านระยะเวลาในการเก็บรวบรวมข้อมูล เริ่มตั้งแต่วันที่ 1 มิถุนายน พ.ศ. 2556 ถึง 31 กรกฎาคม พ.ศ. 2556

นิยามศัพท์

กองทุนรวม (Mutual Fund) หมายถึง กองทุนที่ระดมเงินทุนจากผู้ลงทุนหลาย ๆ รายโดยบริษัทจัดการลงทุนออกหน่วยลงทุนจำหน่ายแก่ผู้ลงทุน แล้วนำเงินที่ได้ไปลงทุนในหลักทรัพย์ต่าง ๆ ตามที่กำหนด โดยผู้ลงทุนจะได้รับผลตอบแทนในรูปแบบเงินปันผลที่เรียกว่า “ส่วนแบ่งกำไร” (หรือเงินปันผล) และ กำไร/ขาดทุนจากการขายหน่วยลงทุน ส่วนบริษัทจัดการลงทุนจะได้รับผลตอบแทนในรูปแบบค่าธรรมเนียมจากการจัดการ การลงทุนโดยซื้อหน่วยลงทุนจึงเป็นการลงทุนผ่านผู้ลงทุนมืออาชีพ ดังนั้น ผลการดำเนินงานของกองทุนรวมจึงควรจะสูงกว่าผลการดำเนินงานของกลุ่มหลักทรัพย์ที่มีได้มีการจัดการ

กองทุนปิด (Close-End fund) หมายถึง กองทุนรวมที่มีหน่วยลงทุนคงที่ และเปิดให้มีการจองซื้อได้เพียงครั้งเดียวในตอนจัดตั้งกองทุน มีกำหนดอายุโครงการแน่นอน ผู้ลงทุนไม่สามารถไถ่ถอนหน่วยลงทุนก่อนครบกำหนดอายุโครงการได้

กองทุนเปิด (Open End Fund) หมายถึง กองทุนรวมที่สามารถเพิ่มหรือลดหน่วยลงทุนได้ ไม่มีกำหนดอายุโครงการ และบริหารจัดการรับซื้อคืนหน่วย ลงทุนตามกำหนดเวลาที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวน เช่น ทุก วัน ทุกสัปดาห์ ทุกสองสัปดาห์ ทุกเดือน ทุกไตรมาส หรือทุกหกเดือน กองทุนเปิดเป็นที่นิยมมากกว่ากองทุน ปิด เพราะมีสภาพคล่องมากกว่า

ความเสี่ยงในการลงทุน หมายถึง การที่ผู้ลงทุนได้รับผลตอบแทนจริงจากการลงทุน เบี่ยงเบนไปจากผลตอบแทนที่คาดหวังไว้ว่าจะได้รับเมื่อแรกเริ่มลงทุน ไม่ว่าผลตอบแทนที่ได้รับจริงจะมากกว่า หรือน้อยกว่าที่คาดหวัง ถือว่าเป็นความเสี่ยงทั้งสิ้น ดังนั้น จึงไม่มีการลงทุนประเภทใดที่ไม่มีความเสี่ยง

พฤติกรรมการลงทุน หมายถึง กระบวนการตัดสินใจของผู้ลงทุนรายย่อยเริ่มต้นในการหาข้อมูล ประเมินทางเลือกและตัดสินใจในการลงทุนต่างๆ ได้แก่จำนวนเงินเฉลี่ยที่ลงทุนต่อปีจำนวนครั้งที่ลงทุนในแต่ละปี การวางแผนลงทุนล่วงหน้า การกระจายความเสี่ยง ระยะเวลาในการลงทุน ลักษณะของสถาบันที่ลงทุน โครงสร้างผู้ถือหุ้นของสถาบันที่ลงทุน ข้อมูลของการลงทุนและผู้มีอิทธิพลในการตัดสินใจลงทุน

พฤติกรรมผู้บริโภค หมายถึง ความต้องการ ความคิด การกระทำ การประเมินผล การตัดสินใจซื้อ และการใช้สินค้าหรือบริการของบุคคล เพื่อตอบสนองความพึงพอใจของบุคคลนั้นๆ

หนังสือชี้ชวนเสนอขายหน่วยลงทุน หมายถึง เอกสารที่บริษัทจัดการจะต้องจัดทำขึ้น และเผยแพร่ให้ผู้ลงทุนได้ทราบ หรือ แจกจ่ายให้แก่ผู้ลงทุน (เมื่อถูกร้องขอ) ทุกครั้งที่มีการเสนอขายหน่วยลงทุน เนื้อหาข้างในจะมีรายละเอียดทั้งหมดของโครงการกองทุนรวมนั้นๆ

ปัจจัยทางการตลาดบริการ หมายถึง แนวคิดที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจที่ให้บริการซึ่งจะได้ปัจจัยทางการตลาด (Marketing Mix) หรือ 7Ps ในการกำหนดกลยุทธ์การตลาดซึ่งประกอบด้วย ผลิตภัณฑ์ (Product) ราคา (Price) การจัดจำหน่าย (Place หรือ Distribution) การส่งเสริมการตลาด (Promotion) บุคคล (People) การสร้างและนำเสนอลักษณะทางกายภาพ (Physical evidence and presentation) และกระบวนการ (Process)

ประโยชน์ที่ได้รับในการวิจัย

1. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนสามารถนำปัจจัยที่มีผลต่อการลงทุนในกองทุนเปิด และพฤติกรรมของนักลงทุนที่ลงทุนที่ได้จากการวิเคราะห์ไปใช้ในการพัฒนาทางเลือกทางการตลาด เพื่อให้เหมาะสมกับความต้องการของผู้ลงทุนในเขตกรุงเทพมหานคร

2. ผู้ลงทุนสามารถนำปัจจัยที่ได้จากการวิเคราะห์ไปประกอบการตัดสินใจซื้อหน่วยลงทุนที่เหมาะสม หรือเปลี่ยนพฤติกรรมการลงทุนให้เหมาะสมกับผลตอบแทนที่ต้องการ และเพื่อลดความเสี่ยงจากการลงทุน

บทที่ 2

แนวคิด ทฤษฎีและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง

การวิจัยในครั้งนี้เป็นการศึกษาปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมบัวหลวง จำกัด ในเขตกรุงเทพมหานคร โดยได้นำแนวคิด ทฤษฎีและงานวิจัยที่เกี่ยวข้องกับการศึกษามาเป็นแนวทางสำหรับการศึกษา ดังนี้

1. ทฤษฎีเกี่ยวกับลักษณะประชากรศาสตร์
2. แนวคิดความเสี่ยงจากการลงทุน
3. แนวคิดและทฤษฎีการลงทุน
4. แนวความคิดเกี่ยวกับปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุน
5. แนวความคิดเกี่ยวกับพฤติกรรมของผู้บริโภคและการตัดสินใจ
6. แนวคิดของกองทุนรวม
7. ทฤษฎีปัจจัยทางการตลาดบริการ (7P : Service Marketing Mix)
8. แนวความคิดเกี่ยวกับปัจจัยทางเศรษฐกิจ
9. กรอบแนวความคิด
10. สมมติฐานในการวิจัย
11. งานวิจัยที่เกี่ยวข้อง

ทฤษฎีเกี่ยวกับลักษณะประชากรศาสตร์

ลักษณะประชากรศาสตร์

ลักษณะทางด้านประชากรศาสตร์ เป็นความหลากหลายด้านภูมิหลังของบุคคลซึ่งได้แก่ เพศ อายุ สถานภาพ ลักษณะโครงสร้างของร่างกาย ความอาวุโสในการทำงาน เป็นต้น โดยจะแสดงถึงความเป็นมาของแต่ละบุคคลจากอดีตถึงปัจจุบัน ในหน่วยงานหรือในองค์กรต่าง ๆ ซึ่งประกอบด้วย พนักงานหรือบุคลากรในระดับต่าง ๆ ซึ่งมีลักษณะพฤติกรรมการแสดงออกที่แตกต่างกันมีสาเหตุมาจากความแตกต่างทางด้านประชากรศาสตร์หรือภูมิหลังของบุคคลนั่นเอง

ศิริวรรณ เสรีรัตน์ และคณะ (2538: 41-42) กล่าวว่า ลักษณะทางประชากรศาสตร์ ประกอบด้วย อายุ เพศ ขนาดครอบครัว สถานภาพครอบครัว รายได้ อาชีพ การศึกษา ซึ่งเหล่านี้เป็นเกณฑ์ที่นิยมใช้ในการแบ่งส่วนตลาด

เนื่องจากงานวิจัยชิ้นนี้ ผู้วิจัยได้ศึกษาถึง ลูกค้ำกองทุนรวมหุ้นระยะยาวเป็นสำคัญ และได้วิเคราะห์ถึงปัจจัยด้านลักษณะประชากรศาสตร์ด้วย (Demographic Characteristics of Audiences) ซึ่งงานวิจัยชิ้นนี้ได้กำหนดตัวแปรทางประชากรศาสตร์ที่จะศึกษา ได้แก่ เพศ อายุ สถานภาพ ระดับการศึกษา รายได้เฉลี่ยต่อเดือน อาชีพ ฐานภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาที่เสีย ประสบการณ์ในการลงทุน โดยมีสมมติฐานว่าลูกค้ำในกลุ่มลักษณะทางประชากรศาสตร์แตกต่างกันจะมีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว แตกต่างกัน (ปรมะ สตะเวทิน, การสื่อสารมวลชน: 105) สามารถวิเคราะห์จากปัจจัยดังนี้

1. อายุ เป็นปัจจัยที่ทำให้คนแตกต่างกัน ด้านความคิด พฤติกรรม โดยทั่วไปคนอายุน้อยมักมีความคิดเสรีนิยม ยึดถืออุดมการณ์ ใจร้อน มองโลกในแง่ดีกว่าคนอายุมาก ในขณะที่คนอายุมากมีความคิดอนุรักษ์นิยม ยึดถือการปฏิบัติ ระมัดระวัง มองโลกในแง่ร้ายกว่าคนอายุน้อย สาเหตุที่เป็นเช่นนี้ เนื่องจากคนที่มีอายุ มีประสบการณ์ชีวิต ผ่านปัญหาต่าง ๆ ตลอดจนมีความผูกพันที่ยาวนานและมีผลประโยชน์ในสังคมมากกว่าคนที่มีอายุน้อย

2. เพศ ความแตกต่างทางเพศ ทำให้บุคคลมีพฤติกรรมต่างกัน จากการวิจัยทางจิตวิทยาหลายเรื่องแสดงให้เห็นว่าผู้หญิงและผู้ชายมีความต้องการแตกต่างกันอย่างมากในเรื่องความคิด ทักษะคิด และการตัดสินใจ ทั้งนี้เพราะวัฒนธรรมและสังคมได้กำหนดบทบาท ของหญิงชายไว้แตกต่างกัน ผู้หญิงจึงมักเป็นคนที่มีจิตใจอ่อนไหว หรือเจ้าอารมณ์ โอนอ่อนผ่อนตาม และเป็นแม่บ้านแม่เรือนและมักจะถูกชักจูงได้ง่ายกว่าผู้ชายที่มีความเป็นผู้นำ กล้าได้กล้าเสีย

3. การศึกษา คือคนที่ได้รับการศึกษาในระดับที่แตกต่างกันย่อมจะมีความรู้สึนึกคิด อุดมการณ์ และความต้องการที่แตกต่างกันไป คนที่มีการศึกษาสูงหรือมีความรู้ดีจะได้เปรียบในเรื่องการรับรู้ข้อมูลข่าวสารต่าง ๆ ดีกว่าเพราะความรู้กว้างขวาง เข้าใจมากกว่า ไม่เชื่ออะไรง่าย ๆ โดยทั่วไปคนที่มีการศึกษาสูงจะได้รับอัตราเงินเดือนที่สูงขึ้นไปด้วย และให้ความสนใจเกี่ยวกับวิธีประหยัดภาษีโดยถูกต้องตามกฎหมายเพิ่มขึ้น

4. สถานะทางสังคมและเศรษฐกิจ จากการวิจัยพบว่าสถานะทางสังคมและเศรษฐกิจต่างกันจะมีทัศนคติ ประสบการณ์ และเป้าหมายที่ต่างกัน เป็นผลจากการพัฒนาเศรษฐกิจ สังคม และความทันสมัย คือ เมื่อภาวะการตายลดลงมาระดับหนึ่งแล้ว ภาวะเจริญพันธุ์จะลดตามลงมา เนื่องจากคู่สมรสมองว่า การมีบุตรมาก ไม่สอดคล้องกับภาวะเศรษฐกิจ สังคม ที่ตกต่ำลงในปัจจุบัน เมื่อไม่มีค่าลดหย่อนภาษีบุตรแล้วหรือมีจำนวนน้อย ลูกค้ำก็ให้ความสำคัญกับการประหยัดภาษีโดยซื้อกองทุนรวมมากขึ้น

ทฤษฎีความแตกต่างระหว่างปัจเจกบุคคล (Individual Differences Theory)

DeFleur M.L. (1996) ได้เสนอหลักการพื้นฐานเกี่ยวกับทฤษฎีความแตกต่างระหว่างปัจเจกบุคคลดังนี้

1. มนุษย์เรามีความแตกต่างอย่างมากในองค์ประกอบทางจิตวิทยาบุคคล
2. ความแตกต่างนี้ บางส่วนมาจากลักษณะแตกต่างทางชีวภาค หรือทางร่างกายของแต่ละบุคคล แต่ส่วนใหญ่แล้วจะมาจากความแตกต่างกันที่เกิดขึ้นจากการเรียนรู้
3. มนุษย์ซึ่งถูกหุบเสียงภายใต้สถานการณ์ต่างๆ จะเปิดรับความคิดเห็นแตกต่างกันไปอย่างกว้างขวาง
4. จากการเรียนรู้สิ่งแวดล้อมทำให้เกิดทัศนคติ ค่านิยม และความเชื่อถือที่รวมเป็นลักษณะทางจิตวิทยาส่วนบุคคลที่แตกต่างกันไป

แนวคิดความเสี่ยงจากการลงทุน

ความเสี่ยง (Risk) คือ โอกาสที่จะสูญเสียของบางอย่าง ในขณะที่เรากำลังพิจารณาที่จะลงทุน ในหลักทรัพย์ มักจะพบปัญหาที่โต้แย้งกันอยู่ 2 ประการ คือ ความปลอดภัยของเงินลงทุนกับอัตราผลตอบแทนที่ต้องการจะได้รับจากการลงทุนนั้น ถ้าความปลอดภัยในเงินลงทุนยิ่งลดน้อยลงเท่าไร หรือ กล่าวอีกนัยหนึ่งว่า ความเสี่ยงเพิ่มขึ้น อัตราผลตอบแทนที่ต้องการจากเงินลงทุนจำนวนนั้นย่อมสูงขึ้น ถ้าต้องการให้เงินทุนปลอดภัย ก็ควรที่จะลงทุนในพันธบัตรรัฐบาล ซึ่งถือว่ามีความเสี่ยงน้อยมาก หรือความเสี่ยงเท่ากับศูนย์ (Free Risk) แต่ผลตอบแทนที่ได้ย่อมต่ำกว่าหลักทรัพย์ประเภทอื่น ด้วยเหตุนี้โดยทั่วไปแล้ว ผลตอบแทนจากการลงทุนในหลักทรัพย์จึงขึ้นอยู่กับ คุณภาพของหลักทรัพย์ที่ลงทุน

ความเสี่ยงรวม

ความเสี่ยงรวม (Total risk) แบ่งเป็น 2 ส่วน คือ ความเสี่ยงที่เป็นระบบ กับความเสี่ยงที่ไม่เป็นระบบ

1. ความเสี่ยงที่เป็นระบบ (Systematic Risk) เป็นความเสี่ยงที่เกิดจากปัจจัยที่บริษัทไม่อาจควบคุมได้ และส่งผลกระทบต่อทุกๆ หลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ เช่น ความเปลี่ยนแปลงในสถานะเศรษฐกิจ การเปลี่ยนแปลงทางการเมือง และการเปลี่ยนแปลงในสถานะแวดล้อมของสังคม ความเสี่ยงชนิดนี้ไม่สามารถขจัดได้จากการลงทุนเนื่องจากทุกบริษัทจะได้รับผลกระทบเหมือนกัน
1. ความเสี่ยงที่ไม่เป็นระบบ (Unsystematic Risk) เป็นความเสี่ยงที่เกิดจากปัจจัยภายในบริษัทหรือความเสี่ยงที่เกิดขึ้นเฉพาะตัวธุรกิจอื่นๆ เช่น การนัดหยุดงานของพนักงาน ความผิดพลาด

ของผู้บริหาร หรือการเปลี่ยนแปลงรสนิยมของผู้บริโภค เป็นต้น ความเสี่ยงชนิดนี้สามารถจัดได้ โดยการกระจายการลงทุนที่เหมาะสม

ประเภทของความเสี่ยง

ประเภทของความเสี่ยงแบ่งออกเป็นประเภทใหญ่ๆ ได้ 4 ประเภท

1. ความเสี่ยงทางธุรกิจ (Business Risk) คือ ความเสี่ยงที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงความสามารถในการหากำไรของบริษัท อาจเป็นเหตุให้ผู้ลงทุนต้องสูญเสียรายได้หรือเงินทุน ซึ่งมาจากสาเหตุหลายอย่าง เช่น ภาวะการแข่งขัน การเปลี่ยนแปลงรสนิยมของผู้บริโภค การเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายที่ไม่สามารถควบคุมได้ ความผิดพลาดของผู้บริหาร ซึ่งความเสี่ยงทางธุรกิจ ประกอบด้วย ความเสี่ยงต่างๆ คือ

- ความเสี่ยงทางการเงิน (Financial Risk) หมายถึง โอกาสที่ผู้ลงทุนจะเสียรายได้และเงินลงทุน หากบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์ไม่มีเงินชำระหนี้หรือถึงกับล้มละลาย

- ความเสี่ยงทางการบริหาร (Management Risk) เป็นความเสี่ยงอันเกิดจากการบริหารงานของผู้บริหาร เช่น ความผิดพลาดของผู้บริหาร การทุจริตของผู้บริหาร ตัวอย่างความผิดพลาดของผู้บริหาร ได้แก่ การละเลยของฝ่ายบริหารที่ไม่ได้เตรียมรับสถานการณ์ที่จะเกิดจากนัดหยุดงานทำให้เกิดความสูญเสียกับโรงงานหรือเครื่องมือ เนื่องจากไม่มีคนคอยดูแลหรือไม่ได้ทำประกันไว้ ยอดขายของบริษัทลดลงเนื่องจากขาดการวิจัยด้านตลาด เป็นต้น

- ความเสี่ยงทางอุตสาหกรรม (Industry Risk) เป็นความเสี่ยงที่เกิดขึ้นจากแรงผลักดันบางอย่างที่ทำให้ผลตอบแทนของธุรกิจทุกแห่งในอุตสาหกรรมประเภทเดียวกัน หรือบางอุตสาหกรรมถูกกระทบกระเทือน ตัวอย่างเช่น เมื่อสภาพกรรมกรในอุตสาหกรรมเหมืองแร่นัดหยุดงาน ธุรกิจต่างๆ ในอุตสาหกรรมประเภทนั้น ลูกค้าของธุรกิจประเภทนั้น และผู้ขายวัตถุดิบจะได้รับผลกระทบกระเทือน เมื่อเป็นเช่นนี้อาจทำให้กำไรของบริษัทและมูลค่าของธุรกิจถูกกระทบกระเทือน นอกจากนี้ความเสี่ยงทางอุตสาหกรรมอาจเกิดจากสาเหตุอื่นๆ เช่น วัตถุดิบที่ใช้ในการผลิตขาดแคลน มีพระราชบัญญัติอนุรักษ์สิ่งแวดล้อมทำให้โรงงานบางแห่งต้องปรับปรุงโรงงานใหม่ หรือต้องย้ายทำเล เป็นต้น

2. ความเสี่ยงทางตลาด (Market Risk) คือ ความเสี่ยงจากการสูญเสียในเงินทุน ซึ่งเป็นผลเนื่องมาจากการเปลี่ยนแปลงราคาหุ้นในตลาดหุ้น การเปลี่ยนแปลงในราคาหุ้นนี้เกิดจากการคาดคะเนของผู้ลงทุนที่มีต่อความก้าวหน้าของบริษัทนั้น หรือกล่าวอีกนัยหนึ่งการเปลี่ยนแปลงราคาหุ้นในตลาดหุ้นเป็นไปตามอุปสงค์และอุปทานซึ่งอยู่เหนือการควบคุมของบริษัท สาเหตุ

เหล่านี้ได้แก่ สงครามที่เกิดขึ้นโดยไม่คาดคิดมาก่อน ความเจ็บป่วยของผู้บริหารประเทศ นโยบายการเมืองของประเทศนั้นๆ และการเก็งกำไรในตลาดหุ้นเป็นต้น

3. ความเสี่ยงในอัตราดอกเบี้ย (Interest Rate Risk) คือความเสี่ยงที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงในผลตอบแทนอันเนื่องมาจากการเปลี่ยนแปลงในอัตราดอกเบี้ยทั่วไป อัตราดอกเบี้ยในตลาดระยะยาวจะมีการเคลื่อนไหวอยู่ตลอดเวลา การเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยมีผลทำให้หลักทรัพย์ต่างๆ กระทบกระเทือนในลักษณะเดียวกัน ตัวอย่างเช่น ถ้าอัตราดอกเบี้ยในตลาดเปลี่ยนแปลงสูงขึ้น ราคาของหลักทรัพย์จะลดต่ำลงมากหรือน้อย ย่อมแล้วแต่ชนิดของหลักทรัพย์ หลักทรัพย์ที่มีความเสี่ยงในลักษณะนี้คือ หลักทรัพย์ที่ให้รายได้แน่นอนตายตัวหรือที่เรียกว่า Fix income securities ได้แก่ หุ้นกู้ พันธบัตรรัฐบาล เป็นต้น

4. ความเสี่ยงในอำนาจซื้อ (Purchasing Risk) คือความเสี่ยงที่เกิดจากอำนาจการซื้อของเงินได้ลดลง ถึงแม้ว่าตัวเงินที่ได้รับจากรายได้จะคงเดิมก็ตาม เช่น ได้รับดอกเบี้ยปีละ 100 บาท ตลอดระยะเวลา 10 ปี เมื่อคำนึงถึงค่าของเงินแล้ว เงิน 100 บาทในวันนี้ ย่อมมีค่ามากกว่าเงิน 100 บาท ที่ได้รับในปีต่อไป เวลายิ่งนานออกไปเท่าไร ค่าของเงินยิ่งลดลงเท่านั้น สาเหตุสำคัญที่ทำให้เกิดความเสี่ยงในอำนาจซื้อก็คือ ภาวะเงินเฟ้อ (Inflation) ถ้าภาวะเงินเฟ้อยิ่งรุนแรง ค่าของเงินก็จะลดต่ำลงอย่างมาก การลงทุนที่ต้องเสี่ยงต่อความเสี่ยงในอำนาจซื้อ คือ เงินฝากสะสมทรัพย์ (Saving Account) เงินประกันชีวิต และหลักทรัพย์ประเภทที่ให้รายได้แน่นอนตายตัว

แนวคิดและทฤษฎีการลงทุน

ความหมายของการลงทุน

“การลงทุน” คือ การที่เราใช้จ่ายเงินสดรูปแบบหนึ่งในปัจจุบัน โดยมุ่งหวังจะได้รับผลตอบแทนจากการใช้จ่ายนั้นในอนาคต ซึ่งผู้ลงทุนเชื่อว่าเงินสดหรือผลตอบแทนส่วนเพิ่มที่จะได้รับคืนนั้น จะสามารถชดเชยระยะเวลา อัตราเงินเฟ้อ และความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นได้อย่างคุ้มค่า (ที่มา : www.tsi-thailand.org/)

“การลงทุน” (Investment) หมายถึงการซื้ออสังหาริมทรัพย์หรือหลักทรัพย์ ของบุคคลหรือสถาบันซึ่งให้ผลตอบแทนเป็นสัดส่วนกับความเสี่ยงตลอดเวลาอันยาวนานประมาณ 10 ปี แต่อย่างต่ำไม่ต่ำกว่า 3 ปี (เพชร ชุมทรัพย์ 2544: 1)

“การลงทุน” หมายถึง การกักเงินไว้จำนวนหนึ่ง ในช่วงระยะเวลาหนึ่ง เพื่อก่อให้เกิดกระแสเงินสดรับในอนาคตซึ่งจะชดเชยให้แก่ผู้กักเงิน โดยกระแสเงินสดรับนี้ ควรคุ้มกับอัตราเงินเฟ้อและคุ้มกับความไม่แน่นอนที่จะเกิดแก่กระแสเงินสดรับในอนาคต (จิรัตน์ สังข์แก้ว 2544: 7)

ในตลาดการเงินปัจจุบัน มีทางเลือกสำหรับการลงทุนให้เราเลือกมากมาย ทั้งสินทรัพย์ทางการเงิน (Financial Assets) ประเภทพันธบัตร หุ้นกู้ หุ้นทุนกองทุนรวมประเภทต่างๆ หรือสินทรัพย์ที่จับต้องได้ (Tangible Assets) เช่น ทองคำ ที่ดิน อาคาร เพชรนิลจินดา เครื่องประดับ การมีความรู้ ความเข้าใจในสินทรัพย์ที่จะลงทุน จึงมีความสำคัญต่อเรามาก การลงทุนโดยไม่มีความรู้หรือไม่ เข้าใจในเรื่องความเสี่ยงและทางเลือกในการลงทุนคือถือเป็นการลงทุนที่มีความเสี่ยงสูงที่สุด ดังนั้นการลงทุนอย่างถูกวิธีและมีความรู้ความเข้าใจอย่างถูกต้องจะช่วยให้เรามี โอกาสสร้างผลตอบแทนที่สูงขึ้นและสร้างความมั่งคั่งได้รวดเร็วขึ้น การลงทุนที่มีการกระจายการลงทุนอย่างดียังช่วยลดความเสี่ยงจากความผันผวนของผลตอบแทนที่จะได้รับ จึงมีส่วนช่วยสนับสนุนให้เราบรรลุเป้าหมายทางการเงินได้เร็วขึ้น

ประเภทของนักลงทุน แบ่งเป็นประเภทใหญ่ ๆ ได้ 3 ประเภทคือ

1. การลงทุนเพื่อการบริโภค (Consumer investment) เป็นการลงทุนของผู้บริโภคเป็นเรื่องเกี่ยวกับการซื้อสินค้าประเภททนถาวร เช่น รถยนต์ เครื่องดูดฝุ่น เครื่องซักผ้า ตู้เย็น ฯลฯ เป็นการลงทุนที่มีได้หวังกำไรในรูปของตัวเงิน แต่เพื่อความพอใจในการใช้สินทรัพย์เหล่านั้นมากกว่า

2. การลงทุนในธุรกิจ (Business or economic investment) เป็นการลงทุนซื้อทรัพย์สินเพื่อประกอบธุรกิจหารายได้ โดยหวังว่าอย่างน้อยที่สุดรายได้นี้เพียงพอที่จะชดเชยกับความเสี่ยงในการลงทุน การลงทุนประเภทนี้เป้าหมายในการลงทุนคือกำไร

3. การลงทุนในหลักทรัพย์ (Financial or securities investment) การลงทุนตามความหมายทางการเงิน หรือการลงทุนในหลักทรัพย์เป็นการซื้อสินทรัพย์ (Asset) ในรูปของหลักทรัพย์ (Securities) เช่น พันธบัตร (Bond) หุ้นกู้ หรือหุ้นทุน (Stock) การลงทุนลักษณะนี้ เป็นการลงทุนทางอ้อมซึ่งแตกต่างจากการลงทุนของธุรกิจ ผู้มีเงินออมเมื่อไม่ต้องการที่จะเป็นผู้ประกอบธุรกิจเอง เนื่องจากความเสี่ยงหรือผู้ออมเองยังมีเงินไม่มากพอ ผู้ลงทุนอาจนำเงินที่ออมได้จะมากหรือน้อยก็ตามไปซื้อหลักทรัพย์ที่เขาพอใจที่จะลงทุน โดยได้ผลตอบแทนในรูปของดอกเบี้ยหรือเงินปันผลแล้ว แต่ประเภทหลักทรัพย์ที่ลงทุน นอกจากนั้นผู้ลงทุนอาจได้ผลตอบแทนอีกลักษณะหนึ่งคือ กำไรจากการขายหลักทรัพย์ (Capital gain) หรือขาดทุนจากการขายหลักทรัพย์ (Capital loss)

เพชร ชุมทรัพย์ (2544: 6) ได้กำหนดปัจจัยที่เป็นตัวกำหนดจุดมุ่งหมายของการลงทุนไว้ดังต่อไปนี้

1. อายุของผู้ลงทุน (The age of the investor) ผู้ลงทุนที่มีอายุน้อย หรือระหว่าง 25 – 40 ปี มักกล้าเสี่ยงและสนใจลงทุนในหลักทรัพย์ที่ก่อให้เกิดความงอกเงยแก่เงินลงทุนแต่ผู้ลงทุนที่มีอายุ

ระหว่าง 40 – 50 ปี อาจสนใจลงทุนในหลักทรัพย์ที่ให้รายได้ประจำ ทั้งนี้เนื่องมาจากภาระทางครอบครัวและผู้ลงทุนที่มีอายุมากกว่า 60 ปี ยิ่งพอใจลงทุนในหลักทรัพย์ที่ให้รายได้แน่นอน

2. การมีครอบครัวและความรับผิดชอบที่มีต่อครอบครัว (Marital status and family responsibilities) ผู้ลงทุนที่มีครอบครัวแล้วต้องรับผิดชอบต่อความเป็นอยู่ของครอบครัว ต้องให้การศึกษาแก่บุตร ทำให้เขาเกิดความจำเป็นที่จะต้องลงทุนในหลักทรัพย์ที่มั่นคง ให้รายได้แน่นอน ส่วนคนโสดไม่มีภาระผูกพัน ย่อมลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีความเสี่ยงได้

3. สุขภาพของผู้ลงทุน (The health of the investor) ปัญหาเรื่องสุขภาพของผู้ลงทุนมีต่อการกำหนดนโยบายลงทุนของผู้ลงทุน ผู้ลงทุนที่มีสุขภาพไม่สมบูรณ์ย่อมต้องการรายได้ที่เกิดขึ้นในปัจจุบันมากกว่าหวังผลประโยชน์ที่จะเกิดในอนาคต

4. นิสัยส่วนตัวของผู้ลงทุน (Personal habit) ผู้ลงทุนที่มีนิสัยตระหนี่อาจไม่มีความจำเป็นต้องใช้รายได้ที่ได้รับจากการลงทุนในหลักทรัพย์ เขาอาจลงทุนในหลักทรัพย์ของธุรกิจที่มีการขยายตัวในอนาคตก็ได้ ในทางตรงกันข้ามผู้ลงทุนที่ใช้จ่ายฟุ่มเฟือย ย่อมต้องการได้รายได้ที่แน่นอนเพื่อมาจุนเจือรายจ่ายที่เกิดขึ้น

5. ความสมัครใจในการลงทุน (Willingness to accept risks of investment) ผู้ลงทุนบางท่านอาจต้องการลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีความเสี่ยง ความเสี่ยงในที่นี้มีหลายลักษณะด้วยกัน เช่น ความเสี่ยงธุรกิจ ความเสี่ยงในตลาด และความเสี่ยงในอัตราดอกเบี้ย เป็นต้น ผู้ลงทุนในลักษณะนี้ได้เตรียมตัวเตรียมใจที่จะเผชิญกับความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นในอนาคตแล้ว

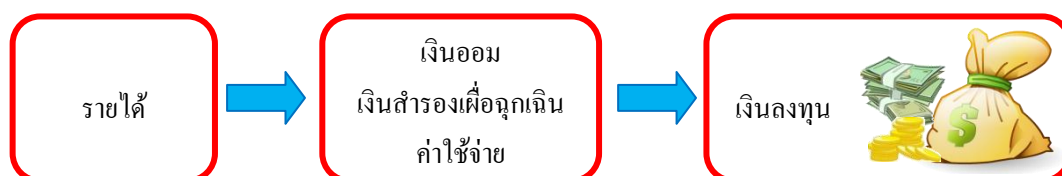
6. ความจำเป็นของผู้ลงทุน (Investor's needs) ความจำเป็นของผู้ลงทุนอาจแตกต่างกัน บางท่านอาจมีความจำเป็นทางด้านการเงิน บางท่านอาจมีความจำเป็นในแง่ของความรู้สึกละเอียดและจิตใจแน่นอนที่สุดสิ่งสำคัญที่เร่งเร้าให้เกิดการลงทุนก็คือตัวกำไร ซึ่งอาจเก็บสะสมไว้เพื่อใช้ในยามชราเพื่อการศึกษา หรือเพื่อปรับฐานะการครองชีพของตนเองให้ดีขึ้น

ขนาดของการลงทุน

การกำหนดจำนวนเงินลงทุนที่เหมาะสม เป็นจุดเริ่มต้นที่สำคัญในการลงทุน การนำเงินออมหรือเงินสำหรับการใช้จ่ายมาลงทุนมากเกินไป อาจจะทำให้เราประสบปัญหาการขาดสภาพคล่อง กดดันตัวเองมากเกินไป ในขณะที่การจัดสรรเงินเพื่อการลงทุนที่น้อยเกินไป อาจทำให้เสียโอกาสในการสร้างผลตอบแทนตามที่ควรจะได้รับ ซึ่งการจัดสรรเงินสำหรับการลงทุนในสัดส่วนที่เหมาะสมจะทำให้การลงทุนของเราเป็นไปอย่างสมดุล

ข้อควรคำนึงในการจัดสรรเงินเพื่อการลงทุน คือ เราควรมีเงินออมและเงินสำรองเพื่อฉุกเฉินในจำนวนที่เพียงพอสำหรับการใช้จ่ายประมาณ 3 - 6 เดือน ซึ่งเงินสำหรับการลงทุนควรเป็น

เงินส่วนที่เกินจากเงินออมและเงินสำรอง เพราะการลงทุนมีความเสี่ยงที่เราอาจจะสูญเสียเงินลงทุนไป การนำเงินออมหรือเงินสำรองมาลงทุน จึงอาจจะทำให้เราประสบปัญหาได้ ดังภาพ 1



ภาพ 2.1 การนำเงินออมหรือเงินสำรองมาลงทุน

นโยบายการลงทุน

1. กำหนดเป้าหมายและวัตถุประสงค์การลงทุนที่ชัดเจน เช่น ลงทุนเพื่อสร้างความมั่งคั่งให้ตนเองจำนวน 5,000,000 บาท เพื่อใช้จ่ายหลังการเกษียณ ลงทุนเพื่อเป็นทุนการศึกษาของลูกจำนวน 3,000,000 บาท ลงทุนเพื่อต้องการให้มีรายได้พิเศษเพิ่มขึ้นเดือนละ 5,000 บาท

2. กำหนดอัตราผลตอบแทนที่ต้องการจากการลงทุนได้ ซึ่งอัตราผลตอบแทนที่ต้องการจากการลงทุนจะทำให้เราเลือกสินทรัพย์หรือจัดสรรการลงทุนได้อย่างเหมาะสม โดยการกำหนดนโยบายการลงทุน จะต้องครอบคลุม

- 2.1 เป้าหมายและวัตถุประสงค์การลงทุน
- 2.2 อัตราผลตอบแทนที่ต้องการจากการลงทุน
- 2.3 ระยะเวลาการลงทุน
- 2.4 ประเภทของสินทรัพย์ที่จะลงทุน
- 2.5 การจัดสรรเงินลงทุน

เช่น ถ้ามีเงินลงทุนจำนวน 100,000 บาท ต้องการผลตอบแทนเดือนละ 5,000 บาท จะต้องลงทุนในสินทรัพย์ลงทุน ที่ให้ผลตอบแทนเฉลี่ยเดือนละ 5% เป็นต้น

ปัจจัยแห่งความสำเร็จในการลงทุน

1. เพราะผลตอบแทนที่มากขึ้นจากการลงทุน จะมาพร้อมกับความเสี่ยงที่มากขึ้นด้วยเสมอ นักลงทุนจะประสบความสำเร็จได้ จึงต้องมีความรู้และมีวินัยในการลงทุน โดยเฉพาะความรู้ความเข้าใจในเรื่องสินทรัพย์หรือหลักทรัพย์ที่จะลงทุน ความเสี่ยง สภาพเศรษฐกิจ และปัจจัยที่เกี่ยวข้อง ซึ่งจะช่วยให้จัดอุปสรรคสำคัญในการลงทุนได้ เพราะความรู้และวินัยเป็นภูมิคุ้มกันที่ดี

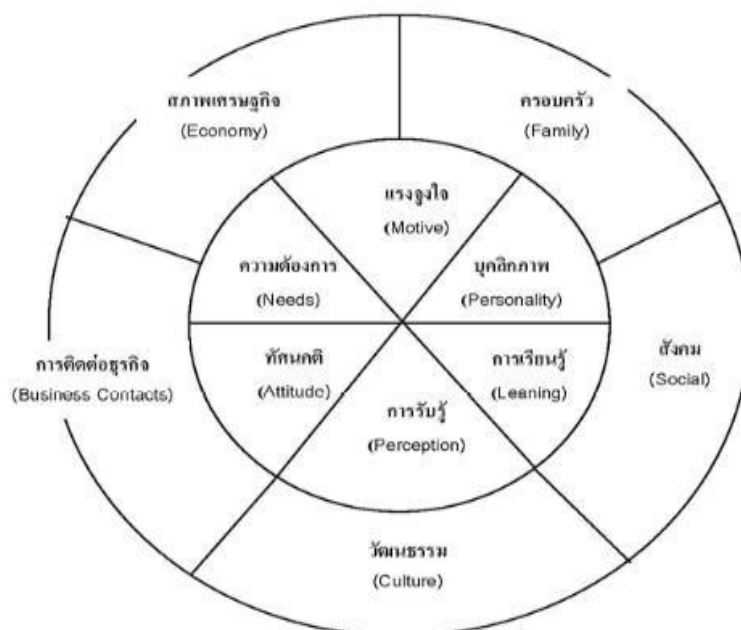
ที่สุดที่คอยปกป้องเราจากความโกลาหลและความกลัว และจะต้องระลึกอยู่เสมอว่า การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลให้ดีก่อนตัดสินใจลงทุน

2. การกระจายการลงทุนโดยการสร้างกลุ่มสินทรัพย์ลงทุน (Portfolio) จะช่วยลดความเสี่ยงในการลงทุนได้เป็นอย่างดี เช่น หากมีเหตุการณ์ที่มีผลกระทบต่อการทำกำไรของบริษัทที่เราลงทุนไว้ ทำให้บริษัทดังกล่าวไม่สามารถจ่ายเงินปันผลได้ รวมทั้งทำให้ราคาหลักทรัพย์ผันผวน อาจส่งผลให้ผลตอบแทนจากหลักทรัพย์ที่ลงทุนไว้ไม่เป็นไปตามที่คาดหวัง การสร้างกลุ่มสินทรัพย์ลงทุน คือ การจัดสรรเงินลงทุนเพื่อลงทุนในสินทรัพย์มากกว่าหนึ่งประเภทเช่น ถ้ามีเงินลงทุนจำนวน 800,000 บาท อาจเลือกลงทุนในพันธบัตรรัฐบาล ทองคำ หุ้นสามัญของธุรกิจในกลุ่มพลังงานและกลุ่มธนาคาร หุ้นกู้บริษัทเอกชนขนาดใหญ่และกองทุนรวม 2 กองทุน เป็นต้น

3. ผู้ลงทุนจะต้องตระหนักอยู่เสมอว่าผลตอบแทน และราคาของสินทรัพย์ที่ลงทุนมีความอ่อนไหวต่อภาวะแวดล้อมค่อนข้างมากและรวดเร็ว การติดตามและทบทวนการลงทุนอย่างสม่ำเสมอ จึงเป็นสิ่งจำเป็นในการลงทุน เพื่อให้ได้รับผลตอบแทนที่น่าพึงพอใจอย่างสม่ำเสมอ เราอาจต้องแบ่งเวลาส่วนตัวในแต่ละวันเพื่อติดตามข้อมูล ข่าวสาร รายงานการวิเคราะห์ หรือบทสัมภาษณ์บุคคลที่เกี่ยวข้อง เพื่อให้ได้รับข้อมูล ข่าวสารที่จะเป็นประโยชน์ ไม่เสียโอกาสในการลงทุน และเพื่อให้ทันต่อการรับมือกับสถานการณ์ที่จะส่งผลกระทบต่อการลงทุน

แนวความคิดเกี่ยวกับปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุน

ตัวกำหนดพื้นฐาน (Basic determinants) ซึ่งถือว่ามีผลต่อการตัดสินใจซื้อ จะได้รับอิทธิพลจากปัจจัยภายใน (ปัจจัยด้านจิตวิทยา) ที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจของผู้บริโภค และปัจจัยภายนอกที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจของผู้บริโภค (เสรี วงษ์มณฑา, 2542) ดังภาพ 2



ภาพ 2.2 แสดงตัวกำหนดพื้นฐาน (Basic determinants)

วิศิษฐ์ องค์กรพัฒนกุล (2549) การวิเคราะห์คาดการณ์เพื่อที่จะนำมาสู่การตัดสินใจการเข้าหรือออกจากการลงทุน นักลงทุนจะพิจารณาจากทั้ง ปัจจัยภายใน และ ปัจจัยภายนอก (ที่มา : http://www.bangkokbiznews.com/bizbook/money_game_07sam.html) ดังนี้

ปัจจัยภายใน (Micro Factor)

1. ปัจจัยพื้นฐานทั่วไป เช่น ผลกำไรต่อหุ้น (Earnings per Share หรือ EPS), มูลค่าสินทรัพย์สุทธิ (Net Asset Value หรือ NAV), ราคา/กำไรต่อหุ้น (Price/Earnings หรือ P/E), ราคา/มูลค่าทางบัญชีต่อหุ้น (Price/Book Value หรือ P/BV), ผลตอบแทนจากเงินปันผล (Dividend Yield)
2. การคาดการณ์ของโครงการอนาคต ซึ่งสามารถเขียนเป็นสมการได้ดังนี้

$$\text{ราคาหุ้นในปัจจุบัน} = \text{ราคาพื้นฐานปัจจุบัน} + \text{โครงการในอนาคต}$$
3. การคาดหวังของนักลงทุน กล่าวคือ หุ้นบางตัวนักลงทุนอาจจะคาดหวังผลลัพธ์มากกว่า ที่เป็นอยู่ เช่น ถ้าเพิ่มทุน ต้องมีอัตราส่วนที่ดึงดูดนักลงทุนและไม่เกิดการลดลงของกำไรต่อหุ้น คือ Earnings Dilutions

4. มุมมองในนักควรวรวมกิจการ เช่น การใช้มูลค่ากิจการ หรือ Enterprise Value (EV) ซึ่งเกิดจากมูลค่าหุ้นทั้งหมด (Market Capitalization) บวกด้วยหนี้สินสุทธิ (Net Debt) มาเป็นเครื่องมือวัด (Bench mark) เช่น บริษัทในกลุ่มอุตสาหกรรมโทรคมนาคมที่ทำมียอดขายใหญ่สุดในประเทศ เมื่อปี 2546 ราคาหุ้นอยู่ที่ 50-60 บาท เมื่อนักลงทุนใช้หลัก Enterprise Value ต่อจำนวนเลขหมาย หรือที่เราเรียกว่า Enterprise Value per Subscriber มาคิด ปรากฏว่า บริษัทนั้นมี EV/จำนวนเลขหมายที่ 10,000 บาท ซึ่งนักลงทุนสถาบันถือว่าถูกมาก เพราะว่ากระแสเงินสดที่ได้จากค่าบริการอยู่ที่เดือนละ 1,000 บาท โดยเฉลี่ยต่อเลขหมาย ใน 1 ปี บริษัทนี้จะมีกระแสเงินสดที่เป็นรายได้ประมาณ 12,000 บาท เท่ากับลงทุนซื้อหุ้นบริษัทนั้น ใช้เวลาไม่ถึง 1 ปี ก็คุ้มแล้ว

5. การหามูลค่าที่ซ่อนเร้นในบริษัท (Hidden Value) มูลค่าที่ซ่อนเร้นในบริษัท เช่น การมีใบอนุญาตในการประกอบธุรกิจบางอย่างที่บริษัทอื่นไม่มี การมีส่วนขาดทุนสะสมอยู่ (Retained Losses) โดยมีส่วนของเงินทุนแข็งแกร่ง (Paid-up Capital) ในกรณีนี้ บริษัทที่มี Retained Losses อาจเป็นเป้าหมายในการถูกควรวรวมกิจการ หรือการมีที่ดินเป็น Land Bank ที่อยู่ในทำเลดี

ปัจจัยภายนอก (Macro Factor)

1. ผลต่างอัตราดอกเบี้ยภายในและภายนอกประเทศ (Interest Rate Differential) ซึ่งเป็นปัจจัยในการกำหนดเงินไหลเข้า-ออก เนื่องจากในระยะหลังกองทุนประเภทชอบความเสี่ยง พวกกองทุนเก็งกำไรที่เรียกว่า “เฮดจ์ฟันด์” (Hedge Funds) ซึ่งมักจะมีต้นทุนดอกเบี้ยจากการยืมเงินเพื่อลงทุน ถ้าผลต่างของอัตราดอกเบี้ยไม่มากเกินไป อาจจะทำให้เฮดจ์ฟันด์ไม่สนใจในการนำเงินเข้ามาซื้อหุ้น แต่ถ้าผลต่างของอัตราดอกเบี้ยไม่มาก แต่ถ้าเฮดจ์ฟันด์นั้นเน้น Upside หรือ โอกาสในการทำกำไรของค่าเงินหรือหุ้น เฮดจ์ฟันด์จะนำเงินเข้ามาเลยทันที

2. การเก็งกำไรค่าเงินจากการคาดการณ์ของการแข็งค่าของเงินในภูมิภาคเช่น ในประเทศจีนที่มีทุนสำรองมากถึงล้านล้านดอลลาร์ ตัวเลขที่ไม่เปิดเผย ปรากฏว่า ประมาณ 20-30 เปอร์เซ็นต์เป็นทุนสำรองในประเทศที่เกิดจากเก็งกำไรค่าเงิน ทำให้จีนต้องมีการลงทุนในต่างประเทศมากขึ้น เพื่อเป็นการลดการเก็งกำไรค่าเงินหยวน จะเห็นได้ว่าครั้งหนึ่ง China Investment Trust Corporation (CITIC) ซึ่งเป็นหน่วยงานของรัฐบาลจีน เคยสนใจซื้อหุ้นของบริษัทปิโตรเคมีแห่งหนึ่งของไทย

3. การคาดคะเนการแข็งหรืออ่อนตัวของค่าเงิน โดยใช้ตัวเลขดุลบัญชีเดินสะพัด (Current Account) จากการศึกษา พบว่า ถ้ามีการขาดดุลบัญชีเดินสะพัด ค่าเงินมักจะอ่อน ซึ่งการขาดดุลบัญชีเดินสะพัดเป็นการสะท้อนถึงการขาดแคลนภาวะเงินออมของประเทศ และนำไปสู่การอ่อนตัวของตลาดหุ้น แต่มีข้อยกเว้น คือ ประเทศสหรัฐอเมริกาที่มีการขาดดุลบัญชีเดินสะพัดมหาศาล

แต่ตลาดหุ้นไม่ปรับตัวลง เนื่องจากประเทศสหรัฐอเมริกาได้ให้ประเทศอื่นใช้เงิน US\$ เป็นสกุลเงินสำรองแทนทองคำ เมื่อเกือบ 40 ปีมาแล้ว

4. การโยกเงินระหว่างตลาดทุนและตลาดเงินโดยนักลงทุนสถาบัน ซึ่งเราเรียกในภาษาการเงินว่า Tactical Asset Allocation เป็นที่ยอมรับกันเสมอมา เงินย่อมวิ่งไปหาสิ่งที่ให้ผลตอบแทนที่สูงกว่า โดยที่ความเสี่ยงต้องเป็นสิ่งที่ยอมรับได้ ในตลาดหุ้นเรามักได้ยินคำว่า Price / Earning Ratio หรือ P/E แต่ในส่วนกลับของคำนี้ คือ Earning/Price (E/P) คือ อัตราส่วนตอบแทนการลงทุนในหุ้น หรือ Earning Yields เช่น ในปี 2537 มีอยู่ช่วงหนึ่งที่ SET มี P/E ประมาณ 30 เท่า หมายความว่า การลงทุนในหุ้นให้ผลตอบแทนแค่ 3.3 เปอร์เซ็นต์ ในขณะที่การฝากเงินในช่วงหนึ่งดอกเบี้ย ประมาณ 5-7 เปอร์เซ็นต์ และเงินกู้ยืมประมาณ 12-15 เปอร์เซ็นต์ จึงไม่แปลกใจเลยว่าหุ้นจะตกหนักในเวลาต่อมา สำหรับการลงทุนในหุ้นช่วงปี 2546-2549 สังเกตเห็นการปรับเปลี่ยนเงินลงทุนในหุ้น และการลงทุนในตลาดพันธบัตรของนักลงทุนสถาบันอย่างน้อย 5-6 ครั้ง นั่นคือเมื่อไรก็ตามที่อัตราส่วนตอบแทนการลงทุนในหุ้นเมื่อเปรียบเทียบกับการลงทุนในพันธบัตรระยะยาว (Earning Yields Gap) กว้างขึ้นถึง 7 เปอร์เซ็นต์ จะมีเม็ดเงินไหลออกจากตลาดพันธบัตรเข้าสู่ตลาดทุนและผลักดันให้ตลาดหุ้นขึ้น

แนวความคิดเกี่ยวกับพฤติกรรมของผู้บริโภคและการตัดสินใจ

สมจิตร์ ล้วนเจริญ (2538) กล่าวถึงความหมายของพฤติกรรมผู้บริโภค คือ การกระทำของแต่ละบุคคลที่เกี่ยวข้องโดยตรง กับการได้รับ และการใช้สินค้า และหรือบริการทางเศรษฐกิจ รวมถึงกระบวนการตัดสินใจที่เกิดขึ้นก่อน และที่เป็นตัวกำหนดให้เกิดการกระทำ ต่าง ๆ ขึ้น สามารถแยกพิจารณาได้ 3 ประเด็น คือ

1. การกระทำของแต่ละบุคคล บุคคลแต่ละคนจะมีการกระทำต่างๆ ในด้านพฤติกรรมผู้บริโภค ซึ่งได้แก่การเดินทางไปซื้อสินค้า การเปิดวิทยุและโทรทัศน์ การอ่านหนังสือพิมพ์ การสนทนากับเพื่อนฝูง การสอบถามจากผู้ขาย และอื่น ๆ

2. การได้รับและการใช้สินค้าและหรือบริการทางเศรษฐกิจ ผู้บริโภคทุกคนที่ดำรงชีวิตอยู่ทุกวันนี้ ต้องมีการได้รับและใช้สินค้าและหรือบริการ การได้รับสินค้าและหรือบริการก็หมายถึงการซื้อสินค้านั่นเอง และยังรวมถึงการได้รับสินค้า และหรือบริการโดยที่ไม่ได้ซื้อเองโดยตรง ตัวอย่างเช่น เด็กทารกได้รับเสื้อผ้าโดยที่พ่อแม่ซื้อมาให้

3. กระบวนการตัดสินใจผู้บริโภคจะซื้อสินค้าได้นั้นจะต้องผ่านขั้นตอนในกระบวนการตัดสินใจ ได้แก่ การตระหนักถึงปัญหา การค้นหา กระประเมินผล ช่องทางเลือก และผลที่ได้ ผู้บริโภคสามารถที่จะเลือกซื้อสินค้าและใช้บริการตามความต้องการ เพื่อให้เกิดผลดีต่อร่างกายและ

จิตใจ อันเป็นผลให้ผู้บริโภคมีสุขภาพสมบูรณ์ แต่ในปัจจุบันสภาพเศรษฐกิจและการตลาดมีการแข่งขันมากมาย ผู้ผลิตต่างก็พยายามที่จะผลิตสินค้าและบริการต่าง ๆ เพื่อตอบสนองความต้องการของผู้บริโภค และให้มียอดขายและบริการให้ได้มากที่สุด โดยพยายามหาวิธีการต่าง ๆ มาใช้เพื่อให้ผู้บริโภคเกิดความสนใจในสินค้าและบริการของตน เช่น การพยายามลดต้นทุนการผลิต โดยการใช้สารอาหารที่มีราคาถูกและไม่ได้คุณภาพแทนสารอาหารที่มีคุณค่าต่อร่างกายที่มีราคาแพง การเจือปนสารบางอย่างลงในอาหารเพื่อเพิ่มปริมาณสินค้า การโฆษณาทางสื่อมวลชนต่าง ๆ การลดราคา และแถมสินค้า เป็นต้น ซึ่งจากสภาวะการดังกล่าวทำให้ผู้บริโภคเกิดความสับสนและความเข้าใจที่ไม่ถูกต้อง อีกทั้งการได้รับข่าวสารหรือข้อเท็จจริงเกี่ยวกับคุณภาพและราคาของสินค้าและบริการ รวมทั้งไม่ทราบสิทธิของตนเองที่จะพึงกระทำได้เมื่อถูกละเมิดสิทธิ ทำให้ผู้บริโภคมีพฤติกรรมการบริโภคต่าง ๆ กันไปทั้งเหมาะสมและไม่เหมาะสม ซึ่งก่อให้เกิดผลกระทบโดยตรงและโดยทางอ้อม ต่อสุขภาพอนามัยโดยทั่วไป

พฤติกรรมการบริโภคเป็นการกระทำหรือการแสดงออกต่อการเลือก และใช้สินค้าบริการต่าง ๆ ในอดีตนั้น พฤติกรรมผู้บริโภคมักจะใช้แรงงานและการกระทำของมนุษย์เป็นหลัก เช่น การ

1. ความรู้ ความเข้าใจที่ถูกต้องต่อพฤติกรรมผู้บริโภค เนื่องจาก ความเจริญในการผลิตสินค้าและบริการที่มีอยู่มากมาย ทำให้ผู้ผลิตผู้บริโภคต้องพยายามหาความรู้ต่อสินค้าและบริการให้มากขึ้น

2. ทักษะ ค่านิยม ความเชื่อต่อการใช้สินค้าและบริการ เช่น ค่านิยมในการใช้ของนอกหรือสินค้าต่างประเทศ ทั้งที่คุณภาพของสินค้าในประเทศก็ทัดเทียมกัน แต่มีราคาถูกกว่าอีกด้วย เช่น โทรศัพท์ เสื้อผ้า เป็นต้น จากค่านิยมความเชื่อดังกล่าวนี้อาจทำให้พฤติกรรมผู้บริโภคสินค้าและบริการเปลี่ยนแปลงไป

3. ราคาสินค้าและบริการ ที่มีราคาถูก อาจจะได้รับค่านิยมในกลุ่มบุคคลมีรายได้น้อย แต่สินค้าและบริการที่มีราคาแพง ก็อาจจะได้รับค่านิยมในกลุ่มบุคคลที่นิยมใช้สินค้าและบริการที่มีราคาแพง

4. การโฆษณาประชาสัมพันธ์ สินค้า และบริการทางสื่อมวลชนต่าง ๆ ทั้งทางวิทยุ โทรศัพท์ หนังสือ ป้ายโฆษณา ฯลฯ ได้แก่การโฆษณาเครื่องสำอางกำลัง น้ำอัดลม ฯลฯ ก่อให้เกิดการมีพฤติกรรมบริโภคที่ไม่เหมาะสมได้

5. เวลา เนื่องจากความเร่งรีบในการประกอบอาชีพการทำงาน ทำให้มีเวลาในการเลือกสินค้าและบริการมีน้อย ความสะดวกรวดเร็วจึงเป็นที่สนองความต้องการของผู้บริโภค ทำให้พฤติกรรมของผู้บริโภคเปลี่ยนแปลงไป

6. ความต้องการของผู้บริโภคมีมากกว่าผลิตภัณฑ์และบริการ ลักษณะทั่วไปของการเกิดการตัดสินใจ (The Nature of Decision Making) เงื่อนไขหลายประการที่จำเป็นสำหรับการพิจารณาว่า กิจกรรมใดจึงจะถือว่าเป็นกระบวนการของการตัดสินใจ ต่อไปนี้คือ กิจกรรมที่ทำให้เกิดการตัดสินใจ

ลักษณะทั่วไปของการเกิดการตัดสินใจ (The Nature of Decision Making) ได้แก่

1. ผู้ตัดสินใจจะต้องเผชิญกับปัญหา หรือสถานการณ์ที่มีความขัดแย้งกันที่จำเป็นจะหาทางแก้ไข ซึ่งวิลเลียม ได้กล่าวไว้ว่า ผู้ตัดสินใจในที่นี้หมายถึง บุคคลใดๆ หรือกลุ่มของบุคคลที่ไม่ได้รับความพอใจ สำหรับสถานะที่เป็นอยู่ในปัจจุบันบางอย่าง หรือการคาดหวังของสถานะใน
2. ผู้ตัดสินใจมีความปรารถนาที่จะให้ได้มา ซึ่งเป้าหมายใดเป้าหมายหนึ่ง หรือหลายเป้าหมาย ซึ่งเป้าหมายเหล่านี้ ปกติจะแสดงออกมาในรูปของการให้มา ซึ่งสถานะของสิ่งใหม่ บางอย่าง หรือการรักษาไว้ซึ่งสถานะของสิ่งเดิมที่มีอยู่ เป้าหมายต่างๆ ของผู้บริโภคโดยทั่วทั้งจึงเป็นเรื่องที่เกี่ยวข้องกับความพอใจที่ได้รับจากสินค้าและบริการ
3. เพื่อให้ได้มาซึ่งเป้าหมาย ผู้ตัดสินใจจะต้องกำหนดทางเลือกที่ต้องกระทำที่น่าจะนำไปสู่เป้าหมายที่ปรารถนาได้ ทางเลือกต่างๆ ซึ่งผู้บริโภคจะเป็นเรื่องเกี่ยวกับปัจจัยต่างๆ เช่น ราคาสินค้า คุณลักษณะของสินค้า และราคา เป็นต้น
4. ผู้ตัดสินใจจะต้องเผชิญกับระดับความไม่แน่นอนบางส่วนในการที่ทางเลือกต้องการนำมาซึ่งความพอใจหรือไม่พอใจ สำหรับผู้บริโภคแล้วความไม่แน่นอนอาจเป็นข้อจำกัดอันเป็นที่เนื่องมาจากการขาดความรู้ที่สมบูรณ์ของทางเลือกต่างๆ หรือระดับการไม่รู้ของแรงจูงใจ เป็นต้น กระบวนการการตัดสินใจ จึงเป็นเป้าหมายอยู่ที่การแก้ไขปัญหาในการซื้อและการใช้ของผลิตภัณฑ์ ซึ่งจะส่งผลกระทบที่ทำให้ผู้บริโภคต้องใช้ความพยายามที่จะเกี่ยวข้อง กับชนิดของความไม่แน่นอนต่างๆ ในที่สุดก็นำไปสู่การเลือกสรรและการปฏิบัติต่อทางเลือกบางอย่างที่ธุรกิจมีการนำเสนออยู่ในตลาด ทางเลือกที่เลือกแล้วอาจไม่ได้แสดงถึงการแก้ไขปัญหาที่ไม่ผลดีที่สุดก็ได้ และพฤติกรรมการตัดสินใจในปัญหาอาจจะทำได้ดีพอสมควรอย่างต่อเนื่องบ่อยๆ จนทำให้บุคคลสามารถเข้าไปใกล้สถานะของการตัดสินใจที่ให้ผลดีที่สุดได้

แนวความคิดดั้งเดิมที่ว่าด้วยความมีเหตุผล (The Traditional Approach to Rationality)

แนวความคิดดั้งเดิม ที่ว่าด้วยความมีเหตุผลจะได้โดยตรงจากวิชาเศรษฐศาสตร์ที่เราได้เรียนมาแล้ว ซึ่งเป็นเรื่องเกี่ยวกับแนวความคิดของการเป็นคนประหยัด (The Concept of Economic Man) โดยตรง ซึ่งวอลเตอร์ ได้กล่าวไว้ว่า การเป็นคนประหยัด หมายถึง “บุคคลผู้ซึ่งมีความพยายามที่จะได้รับผลตอบแทนจากเงินลงทุนมากที่สุด หรือสูญเสียเงินออกไปให้น้อยที่สุดเสมอ” (Walters,

1978, p. 71) กล่าวคือ คนประหยัด จะพยายามให้ได้รับอรรถประโยชน์สูงสุดและจะไม่ใช้อารมณ์ในการตัดสินใจของตน ดังนั้น นักการตลาด เมื่อเริ่มจะกำหนดประเภทของพฤติกรรมผู้บริโภค จึงหันมาอาศัยการเป็นคนประหยัดเป็นตัวกำหนด ผลคือ ทำให้แนวความคิดดั้งเดิมที่ว่าด้วยพฤติกรรมผู้บริโภค มีการแบ่งออกเป็น

1. พฤติกรรมที่มีเหตุผลหรือพฤติกรรมของการเป็นคนประหยัด (Rational or Economic Behavior) และ
2. พฤติกรรมที่เกิดจากอารมณ์หรือพฤติกรรมที่ไม่มีเหตุผล (Emotional or Nonrational Behavior)

ซึ่งทั้ง 2 คำนี้ ทำให้เราเห็นว่า พฤติกรรมการตัดสินใจของผู้บริโภค เป็นไปในทิศทางเดียวกัน ก็คือการกระทำบางอย่างมีเหตุผลและบางอย่างไม่มีเหตุผล นั่นคือ ภายใต้นิยามความคิดดั้งเดิมผู้บริโภคจะเป็นผู้มีพฤติกรรมที่มีเหตุผล ณ เวลาใดเวลาหนึ่ง และมีพฤติกรรมที่ไม่มีเหตุผลในเวลาอื่น ฉะนั้น จึงกล่าวได้ว่าประเภทของแรงจูงใจที่ผู้บริโภคได้ซื้อ จึงเป็นการพิจารณาประเภทของพฤติกรรมที่ผู้บริโภคกระทำ ว่าเป็นพฤติกรรมที่มีเหตุผลหรือไม่มีเหตุผล ดังนั้น ถ้าแรงจูงใจของผู้บริโภค มีพื้นฐานมาจากแนวความคิด การเป็นคนประหยัด (Economic Man Concepts) แล้วพฤติกรรมนั้นก็ถือว่า มีเหตุผล และถ้าแรงจูงใจนั้น มีพื้นฐานมาจาก ปัจจัยด้านจิตวิทยา (Psychological Factor) เช่น ความรู้สึก (Feeling) ความอคติ (Biases) ความชอบ (Likes) และความไม่ชอบ (Dislikes) แล้วก็ถือว่าพฤติกรรมนั้นเป็นพฤติกรรมที่ไม่มีเหตุผล แรงจูงใจที่ไม่มีเหตุผลคือแรงจูงใจใดๆ ที่ทำให้มีการกระทำที่เพิ่มขึ้นด้วยอารมณ์ เช่น ความรัก (Love) ความมีชื่อเสียง (Prestige) ความภาคภูมิใจ (Pride) ความมีอำนาจ (Power) ความเป็นตนเอง (Ego) ความสวยงาม (Beauty) และความรู้สึกเรื่องเพศ (Sex) เป็นต้น

แนวความคิดร่วมสมัยที่ใช้อ้างอิงความมีเหตุผลของผู้บริโภค

การที่จะถือว่าผู้บริโภคมีเหตุผลหรือไม่ขึ้นอยู่กับคำจำกัดความที่จะนำมาใช้ นักการตลาดร่วมสมัย (Contemporary Marketers) ปฏิเสธที่จะยอมรับแนวความคิดของการเป็นคนประหยัดที่มีต่อความมีเหตุผล โดยยอมรับแนวความคิดของการเป็นนักแก้ไขปัญหา (Concept of a Problem Solver) แทน นักแก้ไขปัญหาจะถือว่าเป็นผู้มีเหตุผลเสมอ ไม่ว่าการกระทำนั้นจะได้รับประโยชน์สูงสุดหรือไม่ก็ตาม แนวความคิดร่วมสมัยมีพื้นฐานความคิดอยู่ที่การมองเห็นว่า ผู้บริโภคมีวิธีการอย่างไร ไม่ใช่ว่าผู้บริโภคมีพฤติกรรมอย่างไร ดังนั้น ความมีเหตุผล (Rationality) จึงหมายถึง “แนวความคิดของการกระทำ ที่เกี่ยวกับผลลัพธ์ที่ได้ของปัญหา ที่มีการตัดสินใจอย่างมีเหตุผล (Logically Deciding) บนพื้นฐานของการรู้ถึงข้อเท็จจริงที่เกี่ยวกับปัญหานั้น (Walters, 1978, p.72)

ประเด็นสำคัญจึงอยู่ที่ความหมายของคำว่า การตัดสินใจอย่างมีเหตุผล นักการตลาดร่วมสมัยถือว่า ผู้บริโภคเป็นผู้มีเหตุผลต่อเมื่อผู้บริโภคมีการใช้เหตุผลในการแก้ไขปัญหา โดยพิจารณาถึงปัญหาแล้วจึงตัดสินใจเลือก

แนวความคิดร่วมสมัยที่ใช้อ้างอิง จะแตกต่างจากแนวความคิด ของการเป็นคนประหยัดยุ่เพียงอย่างเดียว คือ ในแง่ที่ว่าผู้บริโภค ไม่จำเป็นต้องรับประโยชน์สูงสุดจากการตัดสินใจ คือ แนวความคิดร่วมสมัย ใช้อ้างอิงยอมรับว่า อารมณ์เข้ามาเกี่ยวข้องด้วย ในการตัดสินใจความรู้สึก เป็นเป้าหมายของผู้บริโภค ที่เกิดมาจากอารมณ์ แต่การตัดสินใจเฉพาะบางอย่างของ

แนวความคิดที่ว่าด้วยการตัดสินใจ ที่เป็นปกติของผู้บริโภค (Concept of Normal Consumer Decision) ซึ่งเป็นแนวความคิดทั้งหมด ในการพยายามจะพิจารณาบอกว่า การตัดสินใจของผู้บริโภคเป็นการกระทำที่มีเหตุผล หรือไม่มีเหตุผลนั้น เป็นสิ่งที่ เป็นแนวความคิดที่ไม่ค่อยดี เพราะความมีเหตุผล (Rationality) เป็นเรื่องที่ไม่ใช่แนวความคิดเดียว ที่จะใช้กับการตัดสินใจของผู้บริโภค โดยทั่วไปในสังคม เมื่อพูดถึงพฤติกรรมที่มีเหตุผลหรือไม่มีเหตุผล (Rational or Irrational) คนก็มักจะมองว่า บุคคลที่พฤติกรรมที่เบี่ยงเบนไปจาก รูปแบบของความคิดที่ สมเหตุสมผลหรือไม่ ดังนั้น นักการตลาดจึงได้พยายามพัฒนาทฤษฎีของพฤติกรรมผู้บริโภคที่เป็น ปกติ (Theories of Normal Consumer Behavior) ขึ้นมา คำว่าที่เป็นปกติ (Normal) ที่ใช้ในที่นี่ หมายถึง “อัตราถ่วงเฉลี่ยหรือรูปแบบของความคิดที่เป็นที่ยอมรับของบุคคลในสังคม (Walters, 1978, p. 73) คนที่ผิดปกติ (Abnormal Person) บางครั้งก็เป็นผู้บริโภคได้ด้วย แต่นักการตลาดจะไม่ สนใจการกระทำของคนเหล่านี้เป็นหลักในการพิจารณาดำเนินธุรกิจ

มนุษย์เป็นสัตว์ที่มีความคิด และมีความสามารถในการเลือกสิ่งที่จะกระทำ ได้อย่างมีเหตุผลได้เมื่อต้องเผชิญกับปัญหา ประเด็นนี้ เป็นประเด็นสำหรับนักการตลาดที่ต้องรู้ให้ได้ เพื่อว่า นักการตลาดจะสามารถตอบสนอง ความปรารถนาอยากได้ของผู้บริโภคได้ ผู้บริโภคบางครั้งก็ เป็นผู้ที่มีความรอบคอบในการกระทำและบางครั้งก็ไม่ หรือผู้บริโภคบางครั้งก็เป็นผู้ที่มีเหตุผลและ บางครั้งก็ไม่ หรือบางครั้งผู้บริโภคเป็นผู้ที่กระทำอย่างมีประสิทธิภาพและบางครั้งก็ไม่เป็นเช่นนั้น และผู้บริโภคบางครั้งก็พยายามที่จะให้ได้รับผลประโยชน์สูงสุดและบางครั้งก็ไม่สนใจ เป็นต้น หากผู้บริโภคคนใดไม่ได้เป็นอย่างที่กล่าวมาหมด ถือว่าไม่ใช่คนปกติ ดังนั้น เราสามารถคาดคะเน พฤติกรรมของผู้บริโภคได้ถูกต้องยิ่งขึ้น เพราะฉะนั้น นักการตลาดจึงควรสนใจรูปแบบพฤติกรรม ที่เป็นปกติของผู้บริโภค

บุคคลปกติจะมีความต้องการ และความต้องการของบุคคลนั้นอาจมีได้หลายชนิด แต่ความต้องการทุกอย่างที่มี จะเป็นความต้องการทั้งในแง่ร่างกาย กับในแง่ของจิตวิทยา ซึ่งไม่ได้มีการแยก ความต้องการด้านร่างกายออกไปจาก ความต้องการด้านจิตวิทยา หรือเรียกอีกอย่างหนึ่งว่าความ

ต้องการด้านอารมณ์ (Emotional) เช่น เสียงท้อร้องในกระเพาะอาหารชี้ให้เห็นถึงความต้องการอาหาร ซึ่งเป็นความต้องการด้านร่างกาย และความต้องการด้านจิตวิทยาก็คือ ต้องการอาหารที่ทำให้รสชาติดี เป็นต้น ประเด็นจึงอยู่ที่ว่า การตัดสินใจทุกครั้งของผู้บริโภคมีพื้นฐานมาจากการตัดสินใจจะเกิดขึ้นเมื่อไรก็ตาม ที่บุคคลเริ่มได้รับการจูงใจให้กระทำ ถึงแม้ว่าความต้องการที่เกิดขึ้น จะมีทางด้านร่างกายและด้านอารมณ์ การตัดสินใจโดยจะคิดพิจารณาเกิดขึ้นในบางระดับ โดยผู้บริโภคจะพิจารณามากหรือน้อยในรายละเอียดแค่ไหนก็ได้เกี่ยวกับวิธีที่ทำให้ความต้องการได้รับความพอใจสำหรับทางเลือกต่างๆ ที่เป็นไปได้ที่มีอยู่ บุคคลจึงมีการกระทำที่ขึ้นอยู่กับสิ่งที่จะปรากฏที่จะเป็นทางออกของปัญหาที่เป็นไปได้ที่ดีที่สุดในเวลาที่กำลังพิจารณา ดังนั้นเราจึงไม่เห็นมีปัญหาที่ต้องการถึงความมีเหตุผลของผู้บริโภค เพราะเราไม่ได้พิจารณาประเด็นของความมีเหตุผลที่มีต่อการตัดสินใจ

การตัดสินใจที่ขึ้นอยู่กับระดับความเร่งด่วน (By The Degree of Urgency)

การตัดสินใจบางอย่างของผู้บริโภค อาจเกิดขึ้นอย่างเร่งด่วนที่จำเป็นต้องมีการตัดสินใจทันที แม้การตัดสินใจอื่นๆ อาจสามารถใช้เวลามากกว่าในการตัดสินใจได้อย่างสบายๆ โดยไม่ต้องรีบร้อน ปกติโดยทั่วไปในการซื้อเสื้อผ้าชุดใหม่ไม่จำเป็นต้องตัดสินใจเร่งด่วนได้ ส่วนการตัดสินใจสำหรับซื้อบ้านนั้นไม่แน่นอน อาจเป็นได้ที่เร่งด่วนหรือไม่เร่งด่วนก็ได้

การตัดสินใจขึ้นอยู่กับความถี่ของการตัดสินใจที่เกิดขึ้น (By Frequency of occurrence) การตัดสินใจบางอย่างของผู้บริโภค อาจเกิดขึ้นได้ไม่บ่อย นั่นคือระดับของความถี่ของการเกิด การตัดสินใจ ตัวอย่างเช่น การซื้อยาสีฟันจะมีความถี่ที่ต้องซื้อบ่อยกว่าการซื้อรองเท้าและการซื้อรองเท้าก็จะมีความถี่ในการซื้อที่น้อยกว่าการซื้อแว่นตากันแดด

การตัดสินใจที่ขึ้นอยู่กับระดับความสำคัญ (By Degree of Significance) การตัดสินใจบางครั้งก็มีความสำคัญต่อผู้บริโภคมากกว่า เช่น การตัดสินใจซื้อข้าวโพดกั่วตอนไปดูภาพยนตร์จะมีความสำคัญต่อผู้บริโภค น้อยกว่าการตัดสินใจซื้อวิกผมปลอม หรือการตัดสินใจซื้อโทรทัศน์สีสักเครื่องอาจเป็นสิ่งที่มีความหมายสำหรับบุคคลบางคน เพราะมันอาจส่งผลกระทบต่อบุคคลหรือบุคคลอื่นที่บุคคลเข้าไปเกี่ยวข้องด้วยได้ ดังนั้นคำว่าสำคัญ (Significance) หมายถึง “สิ่งที่มีความหมายหรือมีความสำคัญต่อการตัดสินใจของผู้บริโภค (Walters.1978, p. 79)

การตัดสินใจ ที่ขึ้นอยู่กับปริมาณความเกี่ยวข้อง ในการกระทำเป็นประจำ (By The Amount of Routine Involved) เป็นการตัดสินใจ ที่เกี่ยวข้องกับลักษณะของการซื้อ ที่ต้องกระทำเป็นประจำหรือไม่ ตัวอย่างเช่น สินค้าพวกอาหารจะเป็นสิ่งที่ต้องการซื้อ (กระทำ) เป็นประจำในขณะที่สินค้า

พวกน้ำหอม นาฬิกา โคมไฟ จะซื้อก็ต่อเมื่อมีความต้องการเกิดขึ้นเท่านั้น ไม่มีการกระทำอยู่เป็นประจำ เป็นต้น

การศึกษาปัญหาต่างๆ ซึ่งประกอบด้วยขั้นตอนเหล่านี้

1. การเล็งเห็นปัญหา/การตระหนักถึงความต้องการ (Problem Recognition)
2. การแสวงหาข้อมูล (Search for Information)
3. การประเมินทางเลือก (Evaluation of Data)
4. การตัดสินใจ (Decision)
5. การประเมินผลหลังการซื้อ (Post Purchase Evaluation)

ขั้นตอนทั้ง 5 สำหรับการตัดสินใจเหล่านี้สามารถใช้กับการแก้ไขปัญหาใดๆ ก็ได้ไม่ใช่ใช้ได้เฉพาะปัญหาของผู้บริโภคเท่านั้น ทฤษฎีที่ว่าด้วยการเป็นผู้แก้ไขปัญหาได้แสดงให้เห็นว่า 1. ผู้บริโภคไม่สามารถที่จะได้รับข้อมูลโดยสมบูรณ์ได้, 2. ในการให้ได้มาซึ่งข้อมูล ผู้บริโภคจะต้องมีต้นทุนหรือการจ่ายเงิน (Cost) และการใช้ความพยายาม (Effort) ในบางครั้งผู้บริโภคเห็นว่าต้นทุนในการให้ได้ข้อมูลค่อนข้างมากเกินไป เมื่อเทียบกับความจำเป็นที่ต้องใช้ข้อมูลแล้ว ผู้บริโภคจะตัดสินใจโดยอาศัยข้อมูลเท่าที่มีอยู่แล้ว ข้อแตกต่างในระหว่างทฤษฎีที่ว่าด้วยพื้นฐาน (Difference Among Basic Theories) ข้อแตกต่างขั้นต้น 2 ประการ ระหว่างแนวความคิดที่ว่าด้วยความเสี่ยงกับแนวความคิดของการเป็นผู้แก้ไขปัญหา คือ 1. คำจำกัดความของควมมีเหตุผล (The Definition of Rationality), 2. จำนวนของข้อมูลที่จำเป็นต้องใช้ ในการตัดสินใจแต่ละแนวความคิดต่าง ก็ต้องมีกระบวนการตัดสินใจที่สมเหตุสมผล และการยอมให้มีอารมณ์ (Emotions) เข้ามาเกี่ยวข้องในกระบวนการตัดสินใจได้ แต่แนวความคิดของการเป็นผู้แก้ไขปัญหา จะมีการกำหนดการวิเคราะห์ที่แน่นอนมากกว่า และมีความจำเป็นที่ต้องได้รับข้อมูลมากกว่า ในการกระทำการตัดสินใจ ในขณะที่แนวคิดของการลดความเสี่ยง สามารถใช้เหตุผลด้วยอารมณ์ได้มากกว่าและมีข้อเท็จจริงที่น้อยมากได้ แต่อย่างไรก็ตาม แต่ละทฤษฎีก็สามารถนำไปใช้เป็นพื้นฐานได้เพียงพอสำหรับการตัดสินใจของผู้บริโภค

การตัดสินใจของผู้บริโภคได้รับอิทธิพล และปรับรูปแบบได้ โดยปัจจัยและตัวกำหนดหลายอย่างที่เราสามารถจัดกลุ่มได้ 4 กลุ่ม (อดุลย์ จาตุรงคกุล, 2543) คือ

1. ตัวกระตุ้น หรือสิ่งเร้าทางการตลาด หรือข่าวสารทางการตลาด ซึ่งนักการตลาดสามารถควบคุมได้เอง ตัวกระตุ้นดังกล่าว คือ ส่วนผสมทางการตลาด (4P's) นั่นเอง เป็นที่ทราบกันดีอยู่แล้ว วัตถุประสงค์ของการตลาดคือ สร้างการแลกเปลี่ยนให้เกิดขึ้นโดยมีกำไร กิจกรรมทางการตลาด จึงมีอิทธิพลต่อกระบวนการตัดสินใจซื้อของผู้บริโภค ตัวแปร หรือองค์ประกอบของแต่ละ

ละอย่าง ผลิตภัณฑ์ การวางราคา ช่องทางการจำหน่าย และการส่งเสริมตลาด ต่างก็กระทบต่อกระบวนการซื้อในขั้นตอนต่างๆ ด้วย ในขณะที่เป็นตัวกระตุ้นหรือสิ่งเร้าทางการตลาดที่กระทบต่อกระบวนการตัดสินใจซื้อ

- ผลิตภัณฑ์ (Product)

ลักษณะบางประการของผลิตภัณฑ์ของบริษัท ที่อาจกระทบต่อพฤติกรรม การซื้อของผู้บริโภคคือ ความใหม่ ความสลับซับซ้อนและคุณภาพที่คนรับรู้ได้ของผลิตภัณฑ์ ผลิตภัณฑ์ที่ใหม่และสลับซับซ้อน อาจต้องมีการตัดสินใจอย่างกว้างขวาง ถ้าเรารู้เรื่องนี้แล้ว ในฐานะนักการตลาด เราควรเสนอทางเลือกที่ง่ายกว่า ผู้บริโภคมีความคุ้นเคย เพื่อให้ผู้บริโภคที่ไม่ต้องการแสวงหาทางเลือกอย่างกว้างขวางพิจารณา สินค้าคุณภาพสูงหรือสินค้าที่ปรับเข้ากับความต้องการบางอย่างของผู้ซื้อที่มีอิทธิพลต่อการซื้อด้วยลักษณะด้านผลิตภัณฑ์ ประกอบด้วย ความหลากหลายของผลิตภัณฑ์ คุณภาพ การออกแบบ รูปลักษณ์ ชื่อตราสินค้า บรรจุภัณฑ์ ขนาด การบริการ การรับประกัน การคืนสินค้า

- ราคา (Pricing)

ราคามีอิทธิพลต่อพฤติกรรมการซื้อก็ต่อเมื่อผู้บริโภคทำการประเมินทางเลือก และทำการตัดสินใจ โดยปกติผู้บริโภคชอบผลิตภัณฑ์ราคาต่ำ นักการตลาดจึงควรคิดราคาน้อย ลดต้นทุน การซื้อ หรือทำให้ผู้บริโภคตัดสินใจด้วยลักษณะอื่นๆ สำหรับการตัดสินใจอย่างกว้างขวาง ผู้บริโภคมักพิจารณาอย่างละเอียด โดยถือเป็นอย่างหนึ่ง ในลักษณะทั้งหลายที่เกี่ยวข้องสำหรับสินค้าฟุ่มเฟือย ราคาสูงไม่ทำให้การซื้อลดน้อยลง นอกจากนี้ราคายังเป็นเครื่องประเมินคุณค่าของผู้บริโภค ซึ่งก็จะติดตามด้วยการซื้อ ลักษณะด้านราคา ประกอบด้วย ราคาขายปลีก การลดราคา ส่วนยอมให้กับลูกค้า ระยะเวลาการชำระเงิน เงื่อนไขเงินเชื่อ ฯลฯ

- ช่องทางการจำหน่าย (Placement-Channel of Distribution)

กลยุทธ์ของนักการตลาดในการ ทำให้มีผลิตภัณฑ์ไว้พร้อมจำหน่าย สามารถก่ออิทธิพลต่อการ “พบ” ผลิตภัณฑ์ แน่นอนว่าสินค้าที่มีจำหน่ายแพร่หลาย และง่ายที่จะซื้อจะทำให้ผู้บริโภค นำไปประเมินประเภทของช่องทางที่นำเสนอ ซึ่งอาจก่ออิทธิพลต่อการรับรู้ภาพพจน์

- การส่งเสริมการตลาด (Promotion-Marketing Communication)

การส่งเสริมการตลาด นอกจากนี้ยังสามารถก่ออิทธิพลต่อผู้บริโภคได้ทุกขั้นตอนของกระบวนการตัดสินใจซื้อ ข่าวสารที่นักการตลาดส่งไปอาจ “เตือนใจ” ให้ผู้บริโภครู้ว่า เรามีปัญหาสินค้าของนักการตลาดสามารถแก้ไขได้ และมันสามารถส่งมอบคุณค่าให้ได้มากกว่าสินค้าของคู่แข่ง เมื่อได้ข่าวสารหลังการซื้อเป็นการยืนยันว่า การตัดสินใจซื้อของลูกค้า

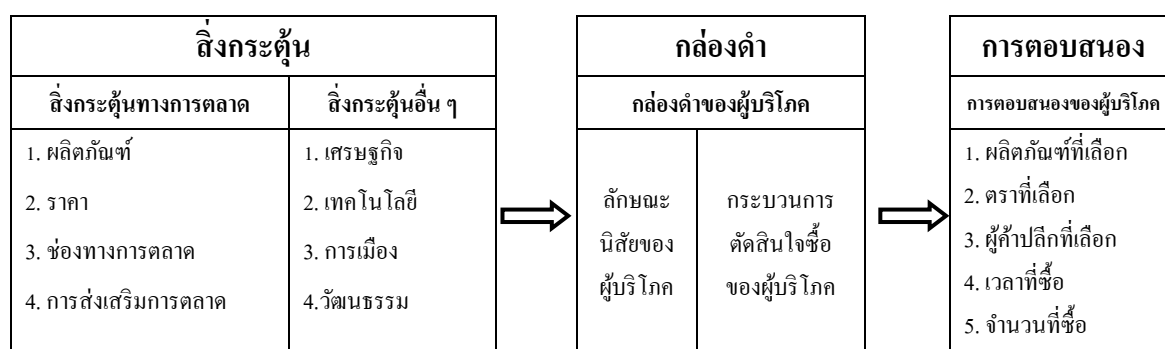
ถูกต้องลักษณะด้านการส่งเสริมการตลาด ได้แก่ การโฆษณา ประชาสัมพันธ์ให้ลูกค้าได้รับทราบถึงบริการที่มี มีการจัดเตรียมบริการ การอบรมลูกค้าสัมพันธ์

2. อิทธิพลของสิ่งแวดล้อม ผู้บริโภคอาศัยอยู่ในสิ่งแวดล้อม ที่มีความสลับซับซ้อน กระบวนการตัดสินใจ และพฤติกรรมของเขาได้รับจากวัฒนธรรม ชนทางสังคม อิทธิพลจากตัวบุคคล เป็นต้น

3. อิทธิพลและความแตกต่างของตัวบุคคล เป็นปัจจัยภายใน ที่มีอิทธิพลต่อพฤติกรรมผู้บริโภค มีความแตกต่างกันที่ทรัพยากรมนุษย์และความรู้ของผู้บริโภค การจิตใจ ทัศนคติ บุคลิกภาพ และแบบของการใช้ชีวิต เป็นต้น

4. กระบวนการทางจิตวิทยา มีอิทธิพลเป็นอย่างมากต่อพฤติกรรมผู้บริโภค นักวิจัยตลาดมีความสนใจในเรื่องนี้มาก กระบวนการนี้ประกอบด้วย การดำเนินกรรมวิธีเกี่ยวกับข่าวสารการเรียนรู้

แบบจำลองพฤติกรรมผู้บริโภค (Consumer Behavior Model) เป็นการศึกษาถึงเหตุปัจจัยที่ทำให้เกิดการตัดสินใจซื้อผลิตภัณฑ์ โดยมีจุดเริ่มต้นจากการศึกษาสิ่งกระตุ้น (Stimulus) ที่ทำให้เกิดความต้องการสิ่งกระตุ้นผ่านเข้ามาในความรู้สึคนึกคิดของผู้ซื้อ (Buyer's black box) ซึ่งเปรียบเสมือนกล่องดำซึ่งผู้ผลิตหรือผู้ขายไม่สามารถคาดคะเนได้ความรู้สึคนึกคิดของผู้ซื้อจะได้รับอิทธิพลจากลักษณะต่าง ๆ ของผู้ซื้อจากนั้นจะมีการตอบสนองของผู้ซื้อ (Buyer's response) หรือการตัดสินใจของผู้ซื้อ (Buyer's Purchase Decision) ดังภาพ 3



ภาพ 2.3 แสดงแบบจำลองพฤติกรรมผู้บริโภค

“ทีมา” (Kotler, 2003)

สิ่งกระตุ้นในการซื้อสินค้าของผู้บริโภคประกอบด้วย 2 ส่วนคือ

1. สิ่งกระตุ้นทางการตลาด (Marketing Stimulus) เป็นสิ่งกระตุ้นที่นักการตลาดสามารถควบคุมและต้องจัดให้มีขึ้น เป็นสิ่งกระตุ้นที่เกี่ยวข้องกับส่วนผสมทางการตลาด (Marketing Mix) ได้แก่ สิ่งกระตุ้นด้านผลิตภัณฑ์ ราคา ช่องทางการจัดจำหน่าย และการส่งเสริมการขาย

2. สิ่งกระตุ้นอื่นๆ (Other Stimulus) เป็นสิ่งกระตุ้นความต้องการของผู้บริโภคที่อยู่ภายนอกองค์กรที่ไม่สามารถควบคุมได้ สิ่งกระตุ้นเหล่านี้ได้แก่ สิ่งกระตุ้นทางเศรษฐกิจ การเมือง สังคม และเทคโนโลยี

จากทฤษฎี Model of Buyer Behavior ระบุลักษณะของผู้ซื้อได้รับอิทธิพลจากปัจจัยด้านวัฒนธรรม ปัจจัยด้านสังคม ปัจจัยส่วนบุคคล และปัจจัยด้านจิตวิทยา ตามภาพ 4 ดังนี้

ปัจจัยด้านวัฒนธรรม	ปัจจัยด้านสังคม	ปัจจัยส่วนบุคคล	ปัจจัยทางจิตวิทยา	ผู้ซื้อ
1. วัฒนธรรม 2. วัฒนธรรมย่อย 3. ชั้นทางสังคม	1. กลุ่มอ้างอิง 2. ครอบครัว 3. บทบาทและสถานะ	1. อายุและวัฏจักรชีวิต 2. อาชีพ 3. เหตุการณ์ทางเศรษฐกิจ 4. รูปแบบของการใช้ชีวิต 5. บุคลิกภาพและแนวคิดเกี่ยวกับตนเอง	1. การรับรู้ 2. การรับรู้ 3. การเรียนรู้ 4. ความเชื่อและ 5. ทักษะ	

ภาพ 2.4 แสดงแบบจำลองปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจ

“ที่มา” (Kotler, 1999)

1. ปัจจัยด้านวัฒนธรรม (Cultural Factor) เป็นสัญลักษณ์และสิ่งที่มนุษย์สร้างขึ้นโดยเป็นที่ยอมรับจากคนหนึ่งถ่ายทอดสู่อีกคนหนึ่ง ซึ่งเป็นสิ่งกำหนดและควบคุมพฤติกรรมของมนุษย์ในสังคม วัฒนธรรมถูกแบ่งออกเป็น วัฒนธรรมพื้นฐาน วัฒนธรรมย่อย และชั้นของสังคม โดยวัฒนธรรมพื้นฐาน (Culture) เป็นลักษณะพื้นฐานของบุคคลในสังคม และวัฒนธรรมย่อย (Subculture) เป็นวัฒนธรรมของแต่ละกลุ่มซึ่งมีลักษณะเฉพาะที่แตกต่างกันที่มีอยู่ภายในสังคมขนาดใหญ่ และมีความสลับซับซ้อน วัฒนธรรมย่อยเกิดจากพื้นฐานทางภูมิศาสตร์และลักษณะพื้นฐานของมนุษย์ ลักษณะของวัฒนธรรมย่อย ประกอบด้วย

- กลุ่มเชื้อชาติ (Nationality Groups)
- กลุ่มศาสนา (Religious Groups)
- กลุ่มสีผิว (Racial Groups)
- พื้นที่ทางภูมิศาสตร์ (Geographical Areas)

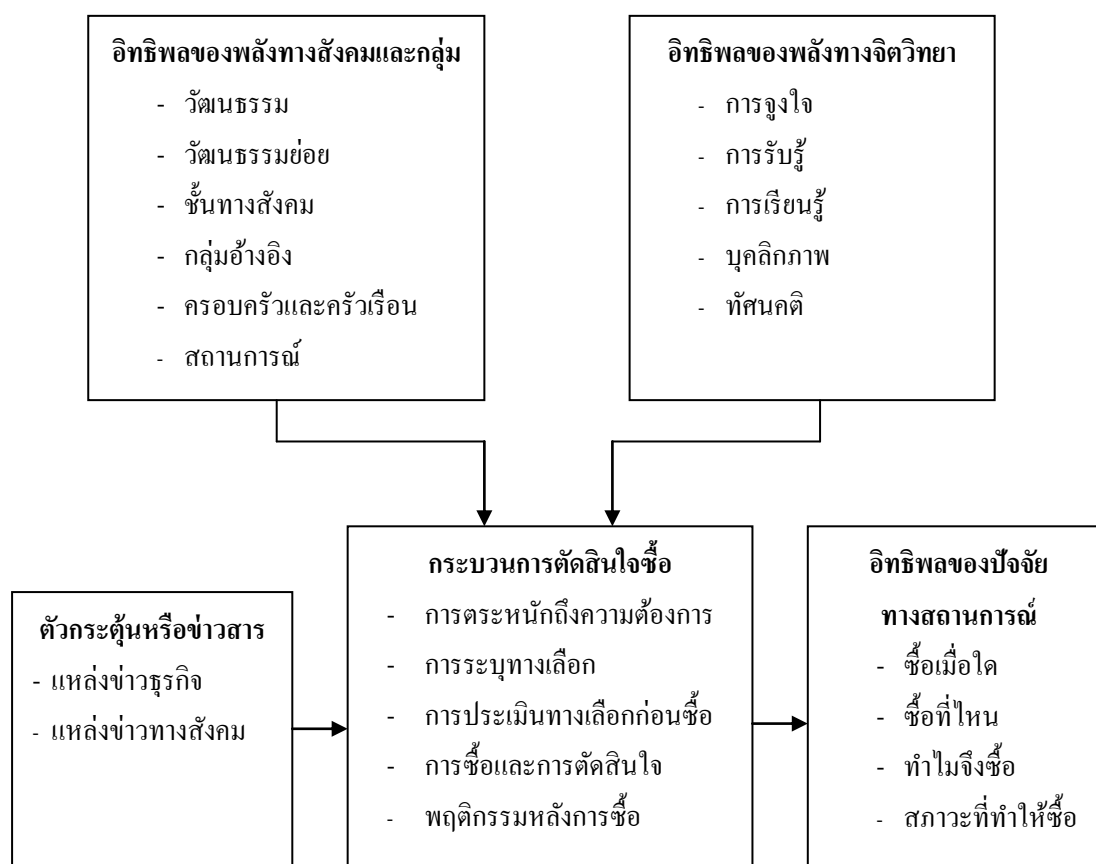
ชั้นของสังคม (Social Class) การแบ่งสมาชิกภายในสังคมออกเป็นระดับและฐานะที่แตกต่างกัน การแบ่งชนชั้นของสังคมนั้น โดยทั่วไปถือเป็นเกณฑ์ประเด็นของรายได้ ทรัพย์สินหรืออาชีพเป็นสำคัญ ชั้นสังคมเป็นอีกปัจจัยหนึ่งที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจซื้อของผู้บริโภค ซึ่งแต่ละชั้นสังคมคงจะมีลักษณะของค่านิยมและพฤติกรรมการบริโภคเฉพาะอย่างที่แตกต่างกัน

2. ปัจจัยด้านสังคม (Social Factor) เป็นปัจจัยที่มีส่วนเกี่ยวข้องกับรูปแบบการดำเนินชีวิตประจำวัน และมีอิทธิพลต่อพฤติกรรมการซื้อ ประกอบด้วย กลุ่มอ้างอิง (Reference Groups) ครอบครัว (Family) และบทบาทและสถานะ (Roles and Status)

3. ปัจจัยส่วนบุคคล (Personal Factor) เป็นการตัดสินใจของผู้ซื้อที่ได้รับอิทธิพลมาจากลักษณะส่วนบุคคลทางด้านต่าง ๆ ได้แก่ อายุ (Age) อาชีพ (Occupation) สถานการณ์ทางเศรษฐกิจ (Economic Circumstances) รูปแบบการดำเนินชีวิต (Life Style) และบุคลิกภาพและแนวคิดเกี่ยวกับตนเอง (Personality and Self-concept)

4. ปัจจัยทางจิตวิทยา (Psychological Factor) ถือเป็นปัจจัยภายในตัวผู้บริโภคที่มีอิทธิพลต่อพฤติกรรมการซื้อและการใช้สินค้า ซึ่งการเลือกซื้อของผู้บริโภคได้รับอิทธิพลจากปัจจัยประกอบด้วยการจูงใจ (Motivation) การรับรู้ (Perception) การเรียนรู้ (Learning) และความเชื่อและทัศนคติ (Beliefs and Attitudes) ซึ่งเป็นความคิดที่บุคคลยึดถือเกี่ยวกับสิ่งใดสิ่งหนึ่งซึ่งเป็นผลมาจากประสบการณ์ในอดีต ทัศนคติเป็นสิ่งที่มามีอิทธิพลต่อความเชื่อ ขณะเดียวกันความเชื่อก็มีอิทธิพลต่อทัศนคติ ทัศนคติเกิดจากประสบการณ์ที่เรียนรู้ในอดีตเกี่ยวกับสินค้าหรือความนึกคิดของบุคคล และเกิดจากความสัมพันธ์ที่มีต่อกลุ่มอ้างอิง โดยทั่วไปการพัฒนาสินค้าให้สอดคล้องกับทัศนคติทำได้ง่ายกว่าการเปลี่ยนทัศนคติของผู้บริโภคให้เกิดความต้องการในสินค้าเพราะต้องใช้เวลานาน และใช้เครื่องมือในการติดต่อสื่อสารจึงจะสามารถเปลี่ยนแปลงทัศนคติของบุคคลได้

ผู้บริโภคเป็นบุคคลที่มีความสามารถนึกคิดที่สลับซับซ้อน และมีการเปลี่ยนแปลงอยู่ตลอดเวลา นักการตลาดจึงประสบกับความยุ่งยากในการจัดทำแผนการตลาดเพื่อเสนอ “ข้อเสนอขาย” ต่อตลาด ดังนั้นการตลาดจึงต้องให้ความสนใจกับผู้บริโภคให้มากขึ้นและต้อง “ปรับ” กลยุทธ์ทางการตลาดใหม่ให้เหมาะสมอยู่ตลอดเวลา ซึ่งภาพ 5 ข้างล่างนี้ แสดงกระบวนการตัดสินใจซื้อของผู้บริโภคและปัจจัยต่าง ๆ ที่มีอิทธิพล



ภาพ 2.5 แสดงปัจจัยต่างๆ ที่มีอิทธิพลต่อกระบวนการตัดสินใจซื้อ

“ที่มา” (Kotler, 2000)

กระบวนการในการตัดสินใจซื้อของผู้บริโภค

จากการสำรวจข้อมูล เกี่ยวกับผู้บริโภคจำนวนมากพบว่า กระบวนการซื้อในตลาดผู้บริโภคประกอบด้วย 5 ขั้นตอน (วิมล จิโรจพันธุ์, 2538) คือ

1. การรับรู้ถึงความต้องการ (Need Recognition) หมายถึง การรับรู้ถึงความแตกต่างระหว่างสภาพที่ต้องการและสภาพปัจจุบัน ซึ่งมากพอที่จะกระตุ้น ให้เกิดกระบวนการตัดสินใจหรืออาจหมายถึงความจริง ที่ผู้บริโภคทราบความแตกต่าง ระหว่างสิ่งที่มีอยู่และสิ่งที่จะควรจะเป็น

2. การค้นหาข้อมูล (Search for Information) เมื่อผู้บริโภครับรู้ปัญหาคือเกิดความ ต้องการผลิตภัณฑ์ในขั้นที่หนึ่งแล้วในขั้นที่สองจะเป็นการค้นหาข้อมูลจากแหล่งข้อมูลต่างๆ ต่อไปนี้

- แหล่งบุคคล (Personal Sources) ได้แก่ ครอบครัว เพื่อนบ้าน คนรู้จัก เป็นต้น

- แหล่งการค้า (Commercial Source) ได้แก่ สื่อโฆษณา พนักงานขาย การแสดงสินค้า เป็นต้น

- แหล่งชุมชน (Public Source) ได้แก่ สื่อมวลชน องค์การคุ้มครองผู้บริโภค

- แหล่งทดลอง (Experiment Source) ได้แก่ หน่วยงานที่สำรวจคุณภาพ

3. การประเมินผลทางเลือก (Alternative Evaluation) การพิจารณาเลือกผลิตภัณฑ์ต่างๆ จากข้อมูลที่รวบรวมได้ในขั้นที่สอง หลักเกณฑ์ในการใช้พิจารณา คือ

- คุณสมบัติผลิตภัณฑ์ เช่น รูปแบบ ตลอดจนตราสินค้า

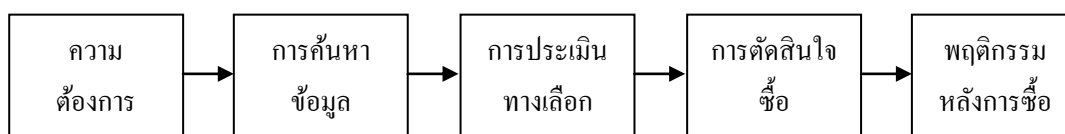
- การให้น้ำหนักความสำคัญ สำหรับคุณสมบัติผลิตภัณฑ์ และจัดลำดับความสำคัญสำหรับคุณสมบัติต่างๆ เช่น ราคา รูปแบบ ตราสินค้า

- ความเชื่อถือเกี่ยวกับตราสินค้า ความเชื่อนี้จะมีอิทธิพล ต่อการประเมินทางเลือกในการตัดสินใจซื้อ

- พิจารณารรรถประโยชน์ที่จะได้รับ สำหรับคุณสมบัติแต่ละอย่างของผลิตภัณฑ์ เปรียบเทียบระหว่างยี่ห้อต่างๆ

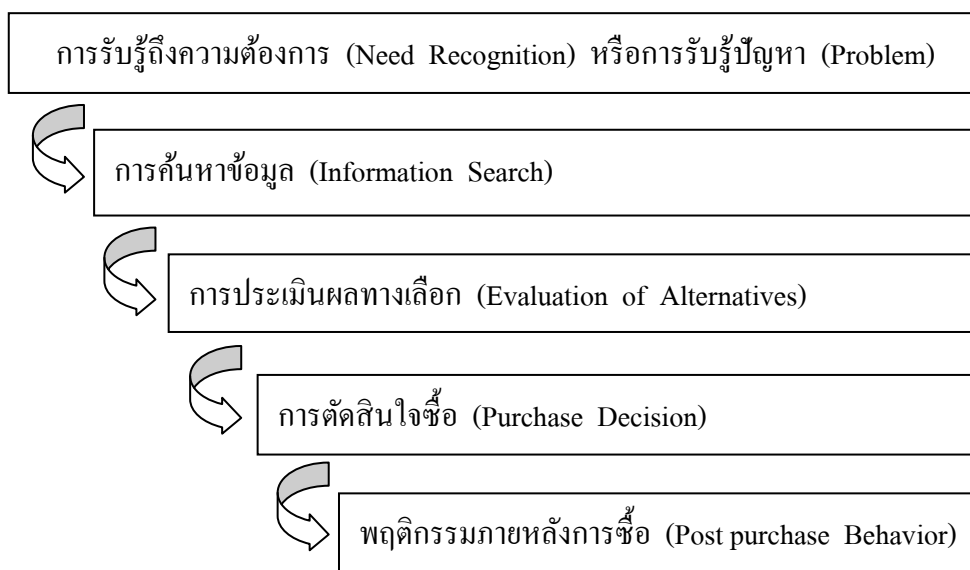
4. การตัดสินใจซื้อ (Purchase Decision) การตัดสินใจซื้อผลิตภัณฑ์ยี่ห้อใด ยี่ห้อหนึ่ง หลังจากการประเมินผลจากข้อสาม โดยตัดสินใจซื้อผลิตภัณฑ์ที่ชอบมากที่สุด

5. พฤติกรรมภายหลังการซื้อ (Post-Purchase Behavior) เป็นความรู้สึกพอใจหรือไม่พอใจ หลังจากการซื้อสินค้าผลิตภัณฑ์ไปแล้ว ความรู้สึกนี้ ขึ้นอยู่กับคุณสมบัติของผลิตภัณฑ์และความหวังของผู้บริโภค ถ้าผลิตภัณฑ์เป็นไปตามที่เขาคาดหวัง เขาจะพอใจและมีการซื้อซ้ำ ถ้าผลิตภัณฑ์ต่ำกว่าที่คาดหวังเขาจะไม่พอใจและไม่ซื้ออีก ตามภาพ 6 และ 7



ภาพ 2.6 แสดงกระบวนการตัดสินใจซื้อของผู้บริโภค

“ที่มา” (Kotler, 2000)



ภาพ 2.7 แสดงแบบจำลองกระบวนการตัดสินใจ

“ทีมา” (Kotler, 2003)

พฤติกรรมของผู้บริโภคที่จะแสดงออกมา โดยการตอบสนองสิ่งที่เกิดขึ้น จากความนึกคิดและความรู้สึกเพื่อตอบสนองต่อสิ่งเร้าต่าง ๆ ที่เข้ามากระตุ้น ทำให้ผู้บริโภคใดรายหนึ่งตัดสินใจซื้อหาผลิตภัณฑ์มาอุปโภคบริโภคตามความต้องการที่มีอยู่ โดยผ่านกระบวนการตัดสินใจของผู้ซื้อนั่นเอง ผลของการกระตุ้นทำให้ผู้ซื้อเลือกผลิตภัณฑ์ที่จะซื้อ เลือกตราผลิตภัณฑ์ เลือกผู้ขาย เลือกจังหวะเวลา และปริมาณหรือจำนวนในการซื้อแต่ละครั้ง

แนวคิดของกองทุนรวม

สถาบันพัฒนาความรู้ตลาดทุน ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (2551) ได้กล่าวถึงกองทุนรวม คือ เครื่องมือในการลงทุน (Investment Vehicle) สำหรับผู้ลงทุนรายย่อย ที่ประสงค์จะนำเงินมาลงทุนในตลาดเงินตลาดทุน แต่ติดขัดด้วยอุปสรรคหลายประการ ที่ทำให้การลงทุนด้วยตนเองไม่สามารถได้ผลลัพธ์ตามเป้าหมายที่ต้องการ เช่น มีทุนทรัพย์จำนวนจำกัด ไม่สามารถกระจายการลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศได้มากพอ, เพื่อลดความเสี่ยงจากการลงทุน, ไม่มีประสบการณ์ ความรู้ ความชำนาญในการลงทุน, ไม่มีเวลาจะศึกษา ค้นหา และติดตามข้อมูลเพื่อใช้ในการตัดสินใจการลงทุน

กองทุนรวม จึงเป็นเครื่องมือในการลงทุนที่มีประสิทธิภาพ มีการจัดการลงทุนอย่างเป็นระบบ โดยมีจุดมุ่งหมายให้การลงทุนได้รับผลตอบแทนที่ดีที่สุด ภายใต้กรอบความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนยอมรับได้

1. ผู้เกี่ยวข้องกองทุนรวม โครงสร้างของกองทุนรวม ถูกกำหนดขึ้นเพื่อผลประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุน โดยประกอบด้วยผู้ที่ได้รับมอบหมายให้ทำหน้าที่ต่าง ๆ และผู้กำกับดูแล ทั้งที่เป็นองค์กรของ

ภาคเอกชนและภาครัฐ ได้แก่

1.1 บริษัทจัดการ บริษัทจัดการต้องเป็นบริษัทหลักทรัพย์ที่ได้รับใบอนุญาตจัดการลงทุนจากกระทรวงการคลังเท่านั้น บริษัทจัดการเป็นผู้กำหนดโครงการกองทุนรวม นโยบายการลงทุนและวัตถุประสงค์ เพื่อนำเสนอขออนุมัติจากสำนักงาน ก.ล.ต. และต้องบริหารจัดการลงทุนตามวัตถุประสงค์และนโยบายการลงทุนนั้น โดยเคร่งครัด ทั้งนี้ บริษัทจัดการจะแจ้งนโยบายการลงทุนและวัตถุประสงค์ในการลงทุนให้ผู้ลงทุนทราบ ในหนังสือชี้ชวนเสนอขายหน่วยลงทุนที่แจกจ่ายให้แก่ผู้ลงทุนและผู้สนใจลงทุนได้ศึกษาก่อนที่จะลงทุน

1.2 ผู้ดูแลผลประโยชน์ เป็นสถาบันการเงิน ที่มีคุณสมบัติตามที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด และต้องไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับทั้งทางตรงและทางอ้อมกับบริษัทจัดการ ผู้ดูแลผลประโยชน์จะเป็นตัวแทนของผู้ถือหน่วยลงทุน ทำหน้าที่รักษาผลประโยชน์ทั้งหมดของผู้ถือหน่วยลงทุน เช่น

1.2.1 ดูแลให้บริษัทจัดการจัดการกองทุนให้เป็นไปตามวัตถุประสงค์และนโยบายการลงทุนของโครงการลงทุน ที่ได้รับอนุมัติจากสำนักงาน ก.ล.ต. และที่ได้จัดแจ้งไว้ในหนังสือชี้ชวน

1.2.2 ทำหน้าที่ชำระราคาซื้อและรับชำระราคาจากการขายทรัพย์สิน

1.2.3 เก็บรักษาทรัพย์สินทั้งหมดของกองทุนรวม

1.2.4 สอบทานความถูกต้องของมูลค่าทรัพย์สินของกองทุนรวม

1.2.5 ดำเนินคดีฟ้องร้องแทนผู้ถือหน่วยลงทุนหากบริษัทจัดการปฏิบัติ

หน้าที่โดย

มิชอบ

1.3 ตัวแทนสนับสนุนการขายหน่วยลงทุน ปัจจุบันบุคคลที่จะทำหน้าที่เสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมได้ ต้องเป็นบุคคลที่ได้รับอนุญาตจากสำนักงาน ก.ล.ต. เท่านั้น ตัวแทนสนับสนุนขายหน่วยลงทุน ต้องมีคุณสมบัติตามที่กฎหมายกำหนด และผ่านการทดสอบความรู้ในหลักสูตรการเป็นตัวแทนขายจากสถาบันที่สำนักงาน ก.ล.ต. เห็นชอบ ขึ้นทะเบียนรายชื่อ

กับสำนักงาน ก.ล.ต. ต้องปฏิบัติและทำหน้าที่ในการขายตามกรอบที่กฎหมายกำหนด เพื่อป้องกันการขายและการโฆษณาชวนเชื่อให้ผู้ลงทุนเข้าใจผิดในสาระสำคัญ ตัวแทนสนับสนุนขายหน่วยลงทุน หรือที่เรียกกันอย่างเป็นทางการว่า ผู้ทำหน้าที่ขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุนกองทุนรวม มีสองระดับ ได้แก่

1.3.1 ตัวแทนสนับสนุนการขาย-ระดับหนึ่ง (Investment Planner [IP]) หมายถึง บุคคลที่สามารถให้ คำแนะนำในการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมแก่ผู้ถือหน่วยลงทุนและผู้สนใจลงทุนทั่วไป ทั้งที่เป็น คำแนะนำทั่วไป และ คำแนะนำเฉพาะเจาะจง

1.3.2 ตัวแทนสนับสนุนการขาย-ระดับสอง (Fundamental Guide [FG]) หมายถึงบุคคลที่สามารถให้ คำแนะนำในการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวม แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนและผู้สนใจลงทุน ทั่วไป เฉพาะที่เป็น คำแนะนำทั่วไป เท่านั้น

1.4 นายทะเบียนหน่วยลงทุน เป็นสถาบันการเงินที่ได้รับอนุญาตจากสำนักงาน ก.ล.ต. ให้มีหน้าที่ดูแลทะเบียนรายชื่อผู้ถือหน่วยลงทุน ตลอดจนสิทธิประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุน เช่น การจ่ายเงินปันผล และสิทธิประโยชน์ อื่น ๆ บริษัทจัดการอาจทำหน้าที่เป็นนายทะเบียนหน่วยลงทุน สำหรับกองทุนรวมภายใต้การจัดการของตนก็ได้

1.5 ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เป็นบุคคลที่ได้รับอนุญาตให้เป็นผู้สอบบัญชี และมีชื่อขึ้นทะเบียนไว้กับสำนักงาน ก.ล.ต. ต้องไม่มีส่วนเกี่ยวข้องทั้งทางตรงและทางอ้อมกับบริษัทจัดการ มีหน้าที่ตรวจสอบบัญชีทรัพย์สินของกองทุนรวม ตรวจสอบและให้ความเห็นชอบงบการเงินของกองทุนให้ถูกต้องตามมาตรฐานบัญชี

1.6 สมาคมบริษัทจัดการลงทุน จัดตั้งขึ้นภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 เป็นสมาคมที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจหลักทรัพย์ จัดทะเบียนสมาคมกับสำนักงาน ก.ล.ต. มีบริษัทจัดการที่ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการกองทุนรวม การจัดการกองทุนส่วนบุคคล และการจัดการกองทุนส่วนบุคคลที่เป็นกองทุนสำรองเลี้ยงชีพเป็นสมาชิกสมาคมมีหน้าที่กำหนดจรรยาบรรณ และวางมาตรฐานในการปฏิบัติ ให้บริษัทสมาชิกยึดถือและปฏิบัติเป็นมาตรฐานเดียวกันทุกราย กำหนดบทลงโทษเมื่อบริษัทสมาชิกฝ่าฝืนและไม่ปฏิบัติตาม

1.7 สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ เป็นองค์กรของภาครัฐ ทำหน้าที่กำกับดูแลธุรกิจหลักทรัพย์ รวมถึงการจัดการลงทุน ออกระเบียบ ข้อบังคับ ประกาศ หรือ ข้อกำหนดตามความในกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์

2. ประเภทของกองทุนรวม

2.1 แบ่งตามนโยบายการลงทุน นโยบายการลงทุนจะเกี่ยวข้องโดยตรงกับผลตอบแทนและความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนจะได้รับนโยบายจะบอกได้ว่าเงินที่คุณซื้อหน่วยลงทุน จะถูกนำไปลงทุนต่อในตราสารประเภทใด หุ้นสามัญ หุ้นกู้ พันธบัตรรัฐบาล หรือถูกนำไปฝากต่อสามารถแบ่งนโยบายการลงทุนได้เป็น 10 แบบตามมาตรฐานของสำนักงาน ก.ล.ต.

2.1.1 กองทุนรวมตราสารแห่งทุน (Equity Fund) กองทุนรวมตราสารแห่งทุน มีความเสี่ยงสูงกว่ากองทุนรวม ที่มีนโยบายลงทุนในตราสารประเภทอื่น จึงเหมาะสำหรับผู้ลงทุนที่ยอมรับความเสี่ยงได้สูง และควรลงทุนเพื่อหวังผลที่ดีกว่าในระยะยาว กองทุนรวมที่มีนโยบายการลงทุนในตราสารทุน โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 65 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม หากค่าเฉลี่ยการถือครองตราสารทุนไม่ถึงร้อยละ 65 ในรอบระยะเวลาใด ให้บริษัทจัดการแสดงเหตุผลโดยชัดเจน เพื่อที่สำนักงาน ก.ล.ต. จะได้นำไปเปิดเผยให้แก่ผู้ลงทุนและผู้สนใจลงทุนทราบต่อไป

2.1.2 กองทุนรวมตราสารแห่งนี้ (General Fixed Income Fund) จะลงทุนในตราสารหนี้ ไม่ว่าจะเป็นการฝากเงิน พันธบัตรรัฐบาล หุ้นกู้ หรือ ตั๋วสัญญาใช้เงิน แต่จะไม่ลงทุนในหุ้นเพื่อไม่ให้เกิดความเสี่ยงมาก การลงทุนในตราสารหนี้จะเป็นลักษณะค่อยเป็นค่อยไป ความเสี่ยงต่ำและต้องยอมรับผลตอบแทนที่ไม่สูงเหมือนการลงทุนในตราสารทุน

2.1.3 กองทุนรวมตราสารแห่งนี้ระยะยาว (Long-Term Fixed Income Fund) กองทุนรวมที่มีนโยบายการลงทุนในตราสารหนี้ต่าง ๆ โดยมีวัตถุประสงค์ที่จะดำรงพอร์ตโฟลิโอคู่ระยะ (Portfolio Duration) ในขณะใดขณะหนึ่งของกองทุนรวมนั้นมากกว่าหนึ่งปีขึ้นไป พอร์ตโฟลิโอ คู่ระยะ (Portfolio Duration) หมายถึง อายุถัวเฉลี่ยแบบถ่วงน้ำหนักของกระแสเงินที่ได้รับจากทรัพย์สินของกองทุนรวม พอร์ตโฟลิโอ คู่ระยะ มากกว่าหนึ่งปี มีความหมายโดยทั่วไปว่า ทรัพย์สินที่กองทุนลงทุนและมีไว้ มีอายุเฉลี่ยมากกว่าหนึ่งปี เหมาะสำหรับผู้ลงทุนที่ยอมรับความเสี่ยงต่ำและสามารถลงทุนระยะยาวได้

2.1.4 กองทุนรวมตราสารแห่งนี้ระยะสั้น (Short-Term Fixed Income Fund) กองทุนรวมที่มีนโยบายการลงทุนในตราสารหนี้ต่าง ๆ โดยมีวัตถุประสงค์ที่จะดำรงพอร์ตโฟลิโอคู่ระยะ (Portfolio Duration) ในขณะใดขณะหนึ่งของกองทุนรวมนั้นไม่เกินหนึ่งปี พอร์ตโฟลิโอคู่ระยะ ต่ำกว่าหนึ่งปี มีความหมายโดยทั่วไปว่า ทรัพย์สินที่กองทุนลงทุนและมีไว้ มีอายุเฉลี่ยน้อยกว่าหนึ่งปี เหมาะสำหรับผู้ลงทุนที่ต้องการลงทุนระยะสั้น และต้องการความเสี่ยงต่ำ

2.1.5 กองทุนรวมผสม (Balanced Fund) เน้นการลงทุนแบบผสมผสาน กองทุนประเภทนี้จะลงทุนในตราสารได้ทุกประเภท ไม่มุ่งเน้นประเภทใดประเภทหนึ่ง เพื่อลด

ความเสี่ยงแต่ผลตอบแทนก็จะลดลงมาด้วย แต่ก็ยังมีโอกาสได้ผลตอบแทนมากกว่ากองที่ลงทุนในตราสารหนี้อย่างเดียว กลุ่มนี้ถือว่ามียกระดับผลตอบแทนและความเสี่ยงอยู่ระดับปานกลาง โดยมีวัตถุประสงค์ที่จะดำรงอัตราส่วนการลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งตราสารทุนในขณะใดขณะหนึ่งไม่เกินร้อยละ 65 และไม่น้อยกว่าร้อยละ 35 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม ผู้จัดการกองทุนสามารถแสวงหาโอกาสลงทุนที่ดีกว่าได้ทั้งในตลาดตราสารทุนและตลาดตราสารหนี้แต่เป็นการจัดสรรเงินลงทุนประเภทสมดุล เพราะมีข้อกำหนดเกี่ยวกับ Ceiling และ Floor ในการลงทุนในตราสารทุน

2.1.6 กองทุนรวมผสมแบบยืดหยุ่น (Flexible Portfolio Fund) กองทุนรวมผสมแบบยืดหยุ่น สามารถลงทุนในตราสารทุกประเภทเช่นเดียวกับกับกองทุนรวมผสม แต่ไม่มีข้อกำหนดเกี่ยวกับ ceiling และ floor ในการลงทุนในตราสารทุนแต่อย่างใด การจัดสรรเงินลงทุนของกองทุนรวมผสมแบบยืดหยุ่นระหว่างตลาดตราสารทุนและตลาดตราสารหนี้ จึงอยู่กับดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน กองทุนรวมผสมแบบยืดหยุ่น เหมาะสำหรับผู้ลงทุนที่ยอมรับความเสี่ยงได้ปานกลาง

2.1.7 กองทุนรวมหน่วยลงทุน (Fund of Funds) กองทุนรวมที่มีนโยบายการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวม โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 65 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม เนื่องจากกองทุนรวมมีข้อดีหลายประการ ที่สำคัญคือ มีการกระจายการลงทุน ความเสี่ยงจึงลดลง ทั้งยังมีต้นทุนเฉลี่ยต่ำ กองทุนรวมหน่วยลงทุนจึงรับเอาข้อได้เปรียบดังกล่าวมา นอกจากนั้นแล้ว กองทุนรวมหน่วยลงทุนยังกระจายการลงทุนไปในหลาย กองทุนรวมภายใต้การจัดการของหลายผู้จัดการกองทุนและหลายบริษัทจัดการ จึงเป็นการกระจายความเสี่ยงที่กว้างขวางกว่า ข้อเสียของกองทุนรวมหน่วยลงทุนอยู่ที่มีค่าธรรมเนียมในการจัดการและค่าใช้จ่ายอื่น ๆ ซ้ำซ้อน

2.1.8 กองทุนรวมใบสำคัญแสดงสิทธิ (Warrant Fund) กองทุนรวมที่มีนโยบายการลงทุนในใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นกู้ ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหน่วยลงทุน และใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นเพิ่มทุน โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 65 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม การลงทุนในใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นมีความเสี่ยงสูง กองทุนประเภทนี้จึงมีความเสี่ยงสูงมาก

2.1.9 กองทุนรวมกลุ่มธุรกิจ (Sector Fund) กองทุนรวมที่มีนโยบายการลงทุนในตราสารทุนของบริษัทที่มีธุรกิจหลักประเภทเดียวกันตามที่ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กำหนดโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 65 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม

กองทุนรวมกลุ่มธุรกิจ มีการลงทุนกระจุกตัว จึงมีความเสี่ยงสูงกว่ากองทุนรวมตราสารแห่งทุน โดยทั่วไป

2.1.10 กองทุนรวมตลาดเงิน (Money Market Fund) กองทุนรวมที่มีนโยบายการลงทุนในตราสารหนี้ที่มีคุณภาพและมีกำหนดชำระคืนเมื่อทวงถามหรือมีอายุคงเหลือไม่เกิน 1 ปี กองทุนรวมตลาดเงิน มีนโยบายการลงทุนที่คล้ายคลึงกับกองทุนรวมตราสารแห่งหนี้ระยะสั้น มีความเสี่ยงต่ำสุด เหมาะสำหรับการลงทุน ระยะสั้นของผู้ลงทุนที่ไม่ต้องการความเสี่ยง

2.2 แบ่งตามประเภทของการขายคืนหน่วยลงทุน

2.2.1 กองทุนเปิด (Open-End Fund) กองทุนรวมที่ไม่มีกำหนดอายุ กองทุนสามารถเพิ่มและลดหน่วยลงทุนได้โดยบริษัทจัดการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนตามกำหนดเวลาที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวน กองทุนเปิดถือว่ามีสภาพคล่องสูงทำให้เป็นที่นิยมมากกว่ากองทุนปิด

2.2.2 กองทุนปิด (Closed-End Fund) กองทุนรวมที่มีหน่วยลงทุนคงที่ ไม่เพิ่มและไม่ลดลง และเปิดให้มีการจองซื้อเพียงครั้งเดียวเมื่อจัดตั้งโครงการ มีอายุโครงการแน่นอน บริษัทจัดการจะไม่รับซื้อคืนหน่วยลงทุนก่อนครบกำหนดอายุโครงการและนักลงทุนไม่สามารถขายคืนหน่วยลงทุนได้จนกว่าจะครบกำหนดอายุโครงการเช่นกัน แต่เพื่อที่จะเพิ่มสภาพคล่องให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน บริษัทจัดการอาจนำหน่วยลงทุนของกองทุนปิดไปขายในตลาดรอง (ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย) หรือจัดให้มีตัวแทนจัดการซื้อขาย (Market Maker) กองทุนปิดนี้ผู้จัดการกองทุนจะสามารถนำเงินในกองทุนไปลงทุนได้เต็มที่โดยไม่ต้องกันไว้สำรองให้แก่นักลงทุนที่ขายคืนเหมือนกองทุนเปิด

2.3 กองทุนรวมพิเศษ

2.3.1 กองทุนรวมมีประกัน (Guarantee Fund) กองทุนรวมมีประกัน คือ กองทุนรวมที่บริษัทจัดการจัดให้มีสถาบันการเงินเป็นผู้ประกันต่อผู้ถือหน่วยลงทุนว่า จะจ่ายเงินลงทุนหรือเงินลงทุนและผลตอบแทน ตามจำนวนเงินที่ประกันไว้ (อาจจะเป็นส่วนหนึ่งหรือทั้งหมด) ให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน เมื่อถือหน่วยลงทุนครบอายุตามระยะเวลาประกันที่กำหนด วัตถุประสงค์ของการจัดให้มีกองทุนรวมมีประกัน ก็เพื่อที่จะทำให้ผู้ลงทุนมีความมั่นใจว่า เงินลงทุนของตนจะไม่สูญ นโยบายการลงทุนของกองทุนรวมมีประกัน การลงทุนอาจเป็นแบบใดแบบหนึ่งในมาตรฐาน 10 แบบตามที่ได้กล่าวมาแล้วข้างต้น ผู้ลงทุนต้องพิจารณาให้ถี่ถ้วนก่อนการลงทุน สถาบันการเงินที่เป็นผู้ประกันของกองทุนรวมมีประกัน ต้องมีคุณสมบัติอย่างใดอย่างหนึ่ง คือ เป็นธนาคารหรือสถาบันการเงินอื่นที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น หรือธนาคารพาณิชย์ตามกฎหมายว่าด้วยการธนาคารพาณิชย์ หรือบริษัทเงินทุนตามกฎหมายว่าด้วยการประกอบธุรกิจ

เงินทุน ธุรกิจหลักทรัพย์ และธุรกิจเครดิตฟองซิเอร์ ทั้งนี้ ผู้ประกันดังกล่าวจะต้องสามารถดำรงเงินกองทุนและกันเงินสำรองได้ตามหลักเกณฑ์ของกฎหมายที่ควบคุมการประกอบธุรกิจนั้น หรือเป็นธนาคารต่างประเทศที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในลำดับแรกจากสถาบันการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ ที่ได้รับการยอมรับจากสำนักงาน ก.ล.ต.

2.3.2 กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (Retirement Mutual Fund: RMF)

กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ คือ กองทุนรวมที่มีวัตถุประสงค์ในการส่งเสริมการออมและการลงทุนของบุคคล เพื่อเตรียมความพร้อมไว้สำหรับการเกษียณอายุที่มีคุณภาพ ผู้ลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ จะได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีที่มากกว่าการลงทุนในกองทุนรวมทั่วไป เพราะเงินลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพได้รับการยกเว้นภาษีเงินได้ไม่เกินปีละ 500,000 บาท ทั้งนี้ ให้นำรวมเงินลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ หรือ กองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ แล้วแต่กรณี ผู้ลงทุนจะได้รับประโยชน์จากการประหยัดภาษีเงินได้ทันที ตั้งแต่ปีแรกที่เริ่มลงทุน กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ เหมาะสำหรับใคร?

2.3.2.1 ผู้ประกอบอาชีพอิสระ ซึ่งแต่เดิมมาจากโอกาสสะสมเงินลงทุนแบบปลอดภาษี เพราะไม่มีระบบบำเหน็จบำนาญรองรับ

2.3.2.2 ลูกจ้างที่นายจ้างยังไม่พร้อมที่จะจัดให้มีกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ทำให้ลูกจ้างไม่สามารถสะสมเงินลงทุนเพื่อวัยเกษียณได้

2.3.2.3 ลูกจ้างหรือข้าราชการที่อยู่ในระบบบำเหน็จบำนาญอยู่แล้ว และประสงค์ที่จะลงทุนมากกว่าเดิม เพื่อใช้สิทธิประโยชน์ทางภาษีให้เต็มวงเงิน 500,000 บาท ตามที่รัฐบาลให้การสนับสนุนและส่งเสริม เงื่อนไขการลงทุนเพื่อให้ได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีได้แก่

2.3.2.4 เงินลงทุน มาจากเงินได้พึงประเมินตามมาตรา 40 แห่งประมวลรัษฎากร

2.3.2.5 ผู้ลงทุนที่มีเงินได้ต้องลงทุนแบบผูกพัน คือ ลงทุนอย่างสม่ำเสมอและต่อเนื่อง แต่เมื่อมีความจำเป็นอาจจะรับการลงทุนได้ไม่เกินหนึ่งปีติดต่อกัน แต่หากผู้ลงทุนไม่มีเงินได้ในปีใดหรือหลายปีติดต่อกัน ผู้ลงทุนสามารถว่างเว้นการลงทุนได้ โดยไม่ถือว่าเป็นการผิดเงื่อนไขการลงทุนและเมื่อมีเงินได้ก็ให้ลงทุนต่อไป โดยนับอายุการลงทุนตั้งแต่ปีแรกที่ลงทุน

2.3.2.6 เงินลงทุนขั้นต่ำ ต้องไม่น้อยกว่าร้อยละสามของรายได้ หรือไม่น้อยกว่าห้าพันบาทต่อปีอย่างใดอย่างหนึ่งที่มีจำนวนเงินต่ำกว่า ในการคำนวณรวมเงินลงทุนขั้นต่ำ ให้รวมเงินลงทุนในทุก ๆ กองทุนที่ลงทุนในปีนั้น ๆ

2.3.2.7 เงินลงทุนขั้นสูง ต้องไม่เกินร้อยละสิบห้าของเงินได้ แต่ต้องไม่เกินสามแสนบาทต่อปี ในการคำนวณรวมเงินลงทุนขั้นสูง ให้รวมเงินลงทุนใน ทุก ๆ กองทุนที่ลงทุนในปีนั้น ๆ

2.3.2.8 กองทุนไม่จ่ายเงินปันผล

2.3.2.9 ห้าม นำหน่วยลงทุนของกองทุนไป จำหน่ายจ่ายโอน หรือ นำไปเป็นประกัน

2.3.2.10 หากขายคืนหน่วยลงทุนก่อนกำหนด ที่ผู้ลงทุนจะมีอายุครบห้าสิบห้าปีบริบูรณ์และถือหน่วยลงทุนมาน้อยกว่าห้าปี ผู้ลงทุนต้องนำเงินสิทธิประโยชน์ทางภาษีที่ได้รับในช่วงห้าปีปฏิทินล่าสุดไปคืนกรมสรรพากร และนำเงินกำไรส่วนเกินทุนที่เกิดจากการขายคืนหน่วยลงทุนนั้น ไปคำนวณรวมเป็นรายได้เพื่อเสียภาษีเงินได้ในปีที่มีการขายคืนหน่วยลงทุนนั้น นโยบายการลงทุนของกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพการลงทุนอาจเป็นแบบใดแบบหนึ่งในมาตรฐาน 10 แบบของสำนักงาน ก.ล.ต. ตามที่ได้กล่าวมาแล้วข้างต้น ซึ่งมีความเสี่ยงและผลตอบแทนในระดับที่แตกต่างกัน ผู้ลงทุนต้องพิจารณาให้ถี่ถ้วนก่อนการลงทุน ทั้งนี้ ขึ้นอยู่กับอายุของผู้ลงทุน การยอมรับความเสี่ยง และการคาดหวังผลตอบแทน

2.3.3 กองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศ (Foreign Investment Fund: FIF) กองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศ คือ กองทุนรวมที่มีวัตถุประสงค์เพื่อนำเงินที่ได้จากการจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศไปลงทุนในต่างประเทศ โดยธนาคารแห่งประเทศไทยได้พิจารณาอนุญาตให้มีการนำเงินไปลงทุนในต่างประเทศได้ในวงเงินจำกัดในแต่ละปี กองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศ จึงนับเป็นช่องทางเพียงช่องเดียวที่ผู้ลงทุนไทยจะสามารถกระจายเงินลงทุนของตนให้กว้างขวางขึ้น และเป็นการลดความเสี่ยงในการลงทุน บริษัทจัดการที่สามารถจัดตั้งกองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศ ต้องมีคุณสมบัติตามที่สำนักงาน ก.ล.ต. เห็นชอบ บริษัทจัดการอาจให้ผู้จัดการกองทุนในต่างประเทศทำหน้าที่เป็นผู้จัดการกองทุนรวมได้ เนื่องจากการลงทุนในต่างประเทศต้องอาศัยผู้ที่มีความเชี่ยวชาญในเรื่องดังกล่าวในการจัดการลงทุน นโยบายการลงทุนของ กองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศ อาจเป็นแบบใดแบบหนึ่งในมาตรฐาน 10 แบบของสำนักงาน ก.ล.ต. ตามที่ได้กล่าวมาแล้วข้างต้น ซึ่งมีความเสี่ยงและผลตอบแทนในระดับที่แตกต่างกัน ผู้ลงทุนต้องพิจารณาให้ถี่ถ้วนก่อนการลงทุน ทั้งนี้ ขึ้นอยู่กับอายุของผู้ลงทุน การยอมรับความเสี่ยง และการคาดหวังผลตอบแทน กองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศ ต้องลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่น หรือการหาผลตอบแทนโดยวิธีอื่นตามที่สำนักงาน ก.ล.ต.กำหนด กล่าวคือ

2.3.3.1 ต้องนำเงินไปลงทุนในต่างประเทศทั้งจำนวน เว้นแต่เป็นกรณีเงินฝากในประเทศ เพื่อสำรองเงินไว้สำหรับการดำเนินงานของกองทุน รอคการลงทุน รักษาสภาพคล่องของกองทุน เป็นต้น

2.3.3.2 ต้องลงทุนในประเทศที่มีหน่วยงานกำกับดูแลด้านหลักทรัพย์และตลาดซื้อขายหลักทรัพย์

2.3.3.3 ที่เป็นสมาชิกสามัญของ International Organization of Securities Commissions (IOSCO) หรือในประเทศที่มีตลาดซื้อขายหลักทรัพย์เป็นสมาชิกของ Federation International des Bourses de Valeurs (FIBV)

2.3.3.4 ผู้ออกหลักทรัพย์หรือตราสารการเงินอื่นใดและผู้รับฝากเงิน ต้องเป็นบุคคลที่อยู่ภายใต้บังคับกฎหมายของประเทศที่มีหน่วยงานกำกับดูแลด้านหลักทรัพย์และตลาดซื้อขายหลักทรัพย์เป็นสมาชิกสามัญของ IOSCO หรือของประเทศที่มีตลาดซื้อขายหลักทรัพย์เป็นสมาชิกของ FIBV

2.3.3.5 การลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งหุ้น หุ้นนั้นต้องมีการซื้อขายใน Organized Markets ของประเทศนั้น ๆ เป็นตลาดซื้อขายหลักทรัพย์หรือศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์ที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแลของหน่วยงานที่กำกับดูแลด้านหลักทรัพย์และตลาดซื้อขายหลักทรัพย์ที่เป็นสมาชิกสามัญของ IOSCO หรือในตลาดซื้อขายหลักทรัพย์เป็นสมาชิกของ FIBV

2.3.3.6 บริษัทจัดการต้องยื่นคำขอต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เพื่อขอให้พิจารณารับหน่วยลงทุนของ กองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศ เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนภายใน 15 วันนับตั้งแต่วันถัดจากวันจดทะเบียนกองทุน หากตลาดหลักทรัพย์สั่งไม่รับหน่วยลงทุนของกองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศ บริษัทจัดการต้องดำเนินการเพื่อยกเลิกกองทุน

2.3.4 กองทุนรวมหุ้นระยะยาว (Long Term Equity Fund: LTF) กองทุนรวมหุ้นระยะยาว เป็นกองทุนรวมที่เน้นลงทุนในหุ้น โดยทางการสนับสนุนให้จัดตั้งขึ้นเพื่อเพิ่มสัดส่วนผู้ลงทุนสถาบัน (ซึ่งก็คือ กองทุนรวม) ที่จะลงทุนระยะยาวในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย การเพิ่มผู้ลงทุนสถาบันดังกล่าวจะช่วยให้ตลาดทุนไทยมีเสถียรภาพมากขึ้น ทั้งนี้ ผู้ที่ลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ที่เป็นบุคคลธรรมดาจะได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีเพื่อเป็นแรงจูงใจในการลงทุน กองทุนรวมหุ้นระยะยาว เหมาะสำหรับใคร ? กองทุนรวมหุ้นระยะยาวเหมาะสำหรับคนทุกกลุ่มที่ต้องการลงทุนในหุ้นระยะยาวแต่อาจไม่มีความชำนาญเกี่ยวกับการลงทุนในหุ้น หรือไม่มีเวลา จึงลงทุนผ่านกองทุนรวม ทั้งนี้ผู้ลงทุนจะต้องเข้าใจและยอมรับความเสี่ยงจากการลงทุน และ

เงื่อนไขเกี่ยวกับระยะเวลาในการลงทุนได้ เงื่อนไขการลงทุนเพื่อให้ได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษี ได้แก่

2.3.4.1 เงินลงทุน มาจากเงินได้พึงประเมินตามมาตรา 40 แห่งประมวลรัษฎากร

2.3.4.2 เมื่อผู้ลงทุนซื้อกองทุนรวมหุ้นระยะยาวแล้ว ต้องถือหน่วยลงทุนไว้ไม่น้อยกว่า 5 ปีปฏิทิน

2.3.4.3 สามารถลงทุนได้สูงสุด 15% ของเงินได้ในแต่ละปี แต่ทั้งนี้ เฉพาะส่วนที่ไม่เกิน 500,000 บาท

2.3.4.4 หากมีการขายคืนหน่วยลงทุนก่อนครบกำหนด 5 ปีปฏิทิน ถือว่าผิดเงื่อนไขการลงทุน จะต้องคืนเงินภาษีที่ได้รับยกเว้นไป พร้อมเงินเพิ่มในอัตราร้อยละ 1.5 ต่อเดือน โดยนับตั้งแต่เดือนเมษายน ของปีที่ยื่นขอขายคืนภาษี จนถึงเดือนที่มีการยื่นคืนเงินภาษี นอกจากนั้นต้องจ่ายภาษีของกำไรส่วนเกินทุน (Capital Gain) โดยถูกหักภาษี ณ ที่จ่าย 3% ของเงินกำไรที่ได้รับ และยังต้องนำกำไรที่ได้รับจากการขายคืนหน่วยลงทุนไปรวมเป็นเงินได้เพื่อเสียภาษีตอนปลายปีอีกด้วย

นโยบายการลงทุนของกองทุนรวมหุ้นระยะยาวกองทุนมีนโยบายการลงทุนแบบเดียว คือ ลงทุนในหุ้นที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ไม่น้อยกว่าร้อยละ 65 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน โดยอาจเน้นลงทุนในหุ้นกลุ่ม SET 50 หุ้นตามกลุ่มอุตสาหกรรมหรือลงทุนในหุ้นตามที่บริหารจัดการเห็นควรก็ได้ ขึ้นอยู่กับรายละเอียดนโยบายการลงทุนของกองทุนรวมหุ้นระยะยาวแต่ละกอง

3. หนังสือชี้ชวน

หนังสือชี้ชวนเสนอขายหน่วยลงทุน คือ เอกสารสำคัญที่บริษัทจัดการจะต้องจัดทำขึ้นและต้องเผยแพร่ให้ผู้ลงทุนทราบ หรือแจกจ่ายให้แก่ผู้ลงทุน (เมื่อถูกร้องขอ) ทุกครั้งที่มีการเสนอขายหน่วยลงทุน หนังสือชี้ชวนเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวม ซึ่งบริษัทจัดการจัดทำขึ้นให้มี 2 ส่วน คือ ส่วนสรุปข้อมูลสำคัญที่ผู้ลงทุนควรทราบ และ ส่วนข้อมูลโครงการ

3.1 ส่วนสรุปข้อมูลสำคัญที่ผู้ลงทุนควรทราบ ต้องมีรายการอย่างน้อยดังต่อไปนี้

3.1.1 ลักษณะที่สำคัญของกองทุนรวม (Key Feature)

3.1.1.1 ชื่อ ประเภท และอายุของโครงการ

3.1.1.2 จำนวนเงินทุนของโครงการ มูลค่าที่ตราไว้ จำนวนและราคาของหน่วยลงทุนที่เสนอขาย

3.1.1.3 นโยบายและวัตถุประสงค์การลงทุน

3.1.1.4 นโยบายการจ่ายเงินปันผล

3.1.1.5 วันที่เสนอขายหน่วยลงทุน

3.1.1.6 สถานที่ติดต่อซื้อขายหน่วยลงทุน

3.1.1.7 ชื่อ ที่อยู่ และหมายเลขโทรศัพท์ของผู้ดูแลผลประโยชน์

นายทะเบียนหน่วยลงทุน และผู้สอบบัญชี

3.1.1.8 กำหนดเวลาการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุนภายหลัง
การเสนอขายครั้งแรก และระยะเวลาการชำระเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุน (เฉพาะกองทุนเปิด)

3.1.1.9 หลักเกณฑ์และกำหนดเวลาการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน
อัตโนมัติ (ถ้ามี) (เฉพาะกองทุนปิด)

3.1.1.10 ข้อมูลอื่น ๆ เพิ่มเติมในกรณีที่เป็นกองทุนรวม
อสังหาริมทรัพย์ และกองทุนรวมมีประกัน เป็นต้น

3.1.2 คำเตือนและข้อแนะนำเกี่ยวกับการลงทุนในหน่วยลงทุน เช่น “การลงทุนในหน่วยลงทุนมิใช่การฝากเงิน และมีความเสี่ยงของการลงทุน ผู้ลงทุนอาจได้รับเงินลงทุนคืนมากกว่าหรือน้อยกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกก็ได้” (ยกเว้นกรณีกองทุนรวมมีประกัน) “ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลในหนังสือชี้ชวนให้เข้าใจก่อนซื้อหน่วยลงทุน และเก็บไว้เป็นข้อมูลเพื่อใช้อ้างอิงในอนาคต หากต้องการทราบข้อมูลเพิ่มเติม สามารถขอหนังสือชี้ชวนส่วนข้อมูลโครงการได้ที่บริษัทจัดการหรือผู้ขายหน่วยลงทุน” เป็นต้น

3.1.3 ความเสี่ยงในการลงทุนของกองทุนรวมนั้น ให้มีรายละเอียดอย่างน้อย ดังนี้

3.1.3.1 ความเสี่ยงจากการดำเนินงานของผู้ออกตราสาร (Credit Risk)

3.1.3.2 ความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาดราสาร (Market Risk)

3.1.3.3 ความเสี่ยงจากการขาดสภาพคล่องของตราสาร (Liquidity Risk)

3.1.3.4 ความเสี่ยงในความสามารถในการชำระหนี้ในอนาคตของผู้ประกัน (เฉพาะกองทุนรวมมีประกัน)

3.1.3.5 แนวทางการบริหารเพื่อลดความเสี่ยง (ถ้ามี)

3.1.3.6 การเปรียบเทียบความเสี่ยงและผลตอบแทนกับกองทุนรวมประเภทอื่น (ถ้ามี)

3.1.4 ตารางแสดงค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายทั้งหมดที่เรียกเก็บจากผู้ซื้อหรือผู้ถือหน่วยลงทุน รวม หรือกองทุนรวม

3.1.5 วัน เดือน ปี ที่รวบรวมข้อมูลไว้ในหนังสือชี้ชวน

3.2 ส่วนข้อมูลโครงการ ต้องมีรายการตามที่มีปรากฏในส่วนสรุปข้อมูลสำคัญและอื่น ๆ ดังต่อไปนี้

3.2.1 ประเภท ชื่อ จำนวน และมูลค่าตามราคาตลาดหลักทรัพย์ หรือทรัพย์สินหรือการหาออกผลโดยวิธีอื่นที่กองทุนรวมลงทุนไว้

3.2.2 ความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์เกี่ยวกับการจัดการกองทุนรวมของบริษัทจัดการ

3.2.3 ผลการดำเนินงานของกองทุนรวมโดยใช้วิธีวัดผลการดำเนินงานมาตรฐานที่สมาคมกำหนด หากใช้วิธีวัดผลการดำเนินงานอื่นใด ให้แสดงผลการดำเนินงานที่ใช้วิธีวัดผลการดำเนินงานตามมาตรฐานที่สมาคมกำหนดควบคู่กันไปด้วย เป็นต้น

บริษัทจัดการต้องจัดทำหนังสือชี้ชวนของกองทุนเปิดใหม่ในรอบปีบัญชี ซึ่งต้องแสดงข้อมูลที่เป็นปัจจุบัน ณ วันสิ้นปีบัญชีนั้น ทั้งนี้ หนังสือชี้ชวนแบ่งออกเป็น 2 ส่วน เช่นเดียวกันกับหนังสือชี้ชวนที่จัดทำขึ้นสำหรับการเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก และให้เพิ่มเติมวันที่จดทะเบียนกองทุนรวมในส่วนลักษณะที่สำคัญของกองทุนรวมด้วย

4. ตราสารที่ลงทุน

4.1 ตราสารทุน (Equity Instruments) หมายถึง ตราสารที่บริษัทออกให้แก่ผู้ถือเพื่อแสดงสิทธิของความเป็นเจ้าของในกิจการนั้น ประเภทของตราสารทุนได้แก่

4.1.1 หุ้นสามัญ (Common Stocks หรือ Ordinary Shares) คือ ตราสารสิทธิที่แสดงความเป็นเจ้าของกิจการ และเมื่อกิจการมีกำไรจากการดำเนินงาน ผู้ถือหุ้นสามัญจะได้รับเงินปันผลในอัตราที่จัดสรรโดยที่ประชุมใหญ่ผู้ถือหุ้น โดยคำนวณตามสัดส่วนของจำนวนหุ้นที่ถือครอง ทั้งนี้เงินปันผลอาจมากหรือน้อยขึ้นอยู่กับผลกำไรจากการดำเนินงานประจำปีของกิจการ

4.1.2 หุ้นบุริมสิทธิ (Preferred Stocks) คือ ตราสารสิทธิที่แสดงความเป็นเจ้าของกิจการที่มีการจัดบุริมสิทธิไว้อย่างชัดเจนไม่สามารถยกเลิกได้ เมื่อกิจการมีกำไรจากการดำเนินงานผู้ถือหุ้นบุริมสิทธิจะได้รับเงินปันผลในอัตราคงที่ตามที่จัดบุริมสิทธิไว้ อาจจะมากหรือ

น้อยกว่าผู้ถือหุ้นสามัญก็ได้ แต่หากกิจการนั้นต้องเลิกดำเนินการและมีการชำระบัญชีโดยการขายทรัพย์สิน ผู้ถือหุ้นบุริมสิทธิ์จะได้รับเงินคืนทุนก่อนผู้ถือหุ้นสามัญ

4.1.3 ใบสำคัญแสดงสิทธิในหุ้น (Stock Warrants) คือ ตราสารสิทธิที่กิจการออกให้แก่ผู้ลงทุน เพื่อให้สิทธิในการซื้อหุ้นออกใหม่ในราคา จำนวน และภายในระยะเวลาที่กำหนดผู้ลงทุนจะมีสิทธิในความเป็นเจ้าของกิจการก็ต่อเมื่อได้ใช้สิทธิในการซื้อหุ้นของกิจการนั้นแล้วเท่านั้น

4.1.4 หน่วยลงทุนในกองทุนรวมตราสารทุน คือ ตราสารสิทธิในการเป็นเจ้าของหน่วยลงทุนของกองทุนรวมที่มีนโยบายลงทุนเน้นการลงทุนในตราสารทุน ผู้ลงทุนจะมีสิทธิในความเป็นเจ้าของกิจการ ที่กองทุนรวมนั้นลงทุนไว้ ตามสิทธิที่เฉลี่ยระหว่างผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนทั้งหมดในกองทุนรวมนั้นนั่นเอง

4.1.5 ตราสารแสดงสิทธิในอนุพันธ์ที่มีหลักทรัพย์อ้างอิงเป็นหุ้น (Stock Options & Futures) คือ สัญญาที่ผู้ลงทุนสองฝ่ายตกลงกันเพื่อซื้อหรือขายหุ้นในราคา จำนวน และภายในระยะเวลาที่กำหนด

4.2 ตราสารหนี้ (Debt Instruments) หมายถึง ตราสารแสดงความเป็นหนี้ หรือ สัญญาเงินกู้ที่บริษัทออกให้แก่ผู้ลงทุนทั่วไป โดยสัญญาว่าจะใช้เงินตามกำหนด และจ่ายดอกเบี้ยตามกำหนด กล่าวอีกนัยหนึ่ง คือ เป็นตราสารสิทธิที่แสดงความเป็น “เจ้าหนี้ของกิจการ” โดยทั่วไปแล้ว การลงทุนในตราสารหนี้ จะมีความเสี่ยงน้อยกว่าการลงทุนในตราสารทุน ประเภทของตราสารหนี้ ได้แก่

4.2.1 ตราสารหนี้ภาครัฐ ได้แก่ พันธบัตรรัฐบาล (Government Bond) พันธบัตร รัฐวิสาหกิจ (State-Owned Enterprise Bond) พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย พันธบัตรกองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาระบบสถาบันการเงิน ตั๋วเงินคลัง (Treasury Bill) ตราสารหนี้ภาครัฐ มีความเสี่ยงต่ำสุดในด้านความสามารถในการชำระหนี้ แต่ตราสารหนี้ภาครัฐก็จะมีอัตราผลตอบแทนไม่สูงนัก ส่วนใหญ่จะมีอายุการลงทุนยาว เพื่อมิให้เป็นภาระของรัฐในด้านการบริหารและการจัดการหนี้ ยกเว้นแต่กรณีของตั๋วเงินคลัง ซึ่งรัฐบาลออกเพื่อใช้ในการกู้ยืมเงินระยะสั้น (ไม่เกิน 180 วัน) หรือเพื่อดูดซับเงินสภาพคล่องส่วนเกินในตลาดเงิน เพื่อรักษาระดับอัตราดอกเบี้ยเท่านั้น

4.2.2 ตราสารหนี้ภาคเอกชน ได้แก่

4.2.2.1 หุ้นกู้ (Debenture) มีลักษณะและคุณสมบัติตามสถานะของการเป็นเจ้าหนี้

4.2.2.2 หุ้นกู้มีประกัน (Secured Debt) มีการค้ำประกันหนี้โดยบุคคลที่สาม (ส่วนใหญ่ได้แก่ บริษัทแม่หรือสถาบันการเงิน) หรือมีการวางหลักทรัพย์ไว้เป็นประกันการชำระหนี้ ผู้ลงทุนทรงสิทธิของความเป็นเจ้าหนี้เหนือกว่าเจ้าหนี้รายอื่น

4.2.2.3 หุ้นกู้ไม่มีประกัน (Non-Secured Debt) ปลอดการค้ำประกัน และปลอดหลักทรัพย์ที่วางไว้เป็นประกันการชำระหนี้ ผู้ลงทุนทรงสิทธิของความเป็นเจ้าหนี้ด้อยกว่าหุ้นกู้มีประกัน

4.2.2.4 หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ (Senior Debt) ผู้ลงทุนทรงสิทธิของความเป็นเจ้าหนี้เท่าเทียมกับเจ้าหนี้รายอื่น แต่ด้อยกว่าหุ้นกู้มีประกัน

4.2.2.5 หุ้นกู้ด้อยสิทธิ (Subordinated Debt) ผู้ลงทุนทรงสิทธิของความเป็นเจ้าหนี้ เป็นรองเจ้าหนี้รายอื่นที่ไม่ด้อยสิทธิ นั่นคือ ได้รับชำระหนี้คืนหลังสุด

4.2.3 ตั๋วแลกเงิน (Bill of Exchange) คือ ตราสารการเงินระยะสั้น ที่บุคคลรายหนึ่งสั่งให้บุคคลอีกรายหนึ่ง จ่ายเงินตามจำนวนที่ระบุไว้ในตั๋วแลกเงินนั้น ให้แก่บุคคลอีกรายหนึ่งในวันที่กำหนดบนหน้าตั๋วแลกเงินนั้น ตั๋วแลกเงินสามารถซื้อขายเปลี่ยนมือได้ในตลาดเงิน (Money Market) ส่วนใหญ่จะมีธนาคารหรือสถาบันการเงินค้ำประกัน หรือรับรอง หรือรับรางวัล หรือสัถกหลังอย่างไม่มีเงื่อนไข

4.2.4 ตั๋วสัญญาใช้เงิน (Promissory Note) คือ ตราสารการเงินระยะสั้นที่ออกโดยบุคคลรายหนึ่งสัญญากับบุคคลอีกรายหนึ่งว่า จะใช้เงินจำนวนที่ระบุบนหน้าตั๋วสัญญาใช้เงิน พร้อมด้วยดอกเบี้ยในวันที่กำหนด ตั๋วสัญญาใช้เงินโดยส่วนใหญ่จะแลกเปลี่ยนมือไม่ได้ (Non-Negotiable) และแสดงข้อความไว้บนหน้าตั๋ว แต่ถ้าไม่มีการแสดงไว้ดังกล่าว และตั๋วสัญญาใช้เงินนั้นมีธนาคารหรือสถาบันการเงินค้ำประกัน หรือรับรอง หรือรับรางวัล ตั๋วสัญญาใช้เงินนั้นก็สามารณนำมาซื้อขายในตลาดเงินได้

4.2.5 บัตรเงินฝากแลกเปลี่ยนมือได้ (Negotiable Certificate of Deposit) คือ ตราสารแสดงการฝากเงินกับธนาคาร สามารถแลกเปลี่ยนมือได้ในตลาดรอง หากพิจารณาจากความสามารถในการชำระหนี้ ตราสารหนี้ภาคเอกชนจะมีความเสี่ยงมากกว่าตราสารหนี้ของภาครัฐ แต่ตราสารหนี้ภาคเอกชนจะมีอัตราผลตอบแทนสูงกว่า และมีอายุการลงทุนให้เลือกมาก ทั้งระยะสั้น ปานกลาง และระยะยาว

5. ผลตอบแทนจากการลงทุน

5.1 ผลตอบแทนจากการลงทุนในตราสารทุน ได้แก่

5.1.1 เงินปันผล (Dividend) คือ เงินส่วนแบ่งกำไรจากการดำเนินงานรายปีของกิจการพิจารณาจัดสรรโดยที่ประชุมใหญ่ผู้ถือหุ้น ที่จัดให้มีขึ้นภายหลังจากรับรองงบดุล

และงบการเงินของกิจการ ซึ่งส่วนใหญ่จะประมาณเดือนเมษายนของทุกปี กฎหมายกำหนดให้ กิจการต้องจัดให้มีประชุมใหญ่ผู้ถือหุ้นปีละหนึ่งครั้งภายในสี่เดือนนับจากวันสิ้นสุดปีบัญชี และไม่เกินรอบ 12 เดือนนับจากวันที่ประชุมครั้งหลังสุด

5.1.2 กำไรส่วนเกินทุน (Capital Gain) คือ เงินได้ที่เกิดขึ้นจากผลต่างของ ราคาขายหลักทรัพย์ ที่สูงกว่าราคาทุน

5.2 ผลตอบแทนจากการลงทุนในตราสารหนี้ ได้แก่

5.2.1 ดอกเบี้ยรับ (Interest Received) ผู้ลงทุนจะได้รับดอกเบี้ยเป็นประจำ ตามจำนวนเงินที่คำนวณจากอัตราดอกเบี้ยที่ตราไว้ (Coupon Rate) บนตราสารหนี้ และตาม กำหนดเวลาที่ระบุไว้ ตัวอย่างเช่น พันธบัตรรัฐบาล มีอัตราดอกเบี้ยที่ตราไว้ร้อยละ 7 จ่ายดอกเบี้ย ทุกหกเดือน หมายความว่า ผู้ลงทุนจะได้รับดอกเบี้ยเป็นจำนวนเงิน 3.50 บาท ในเดือนมิถุนายน และธันวาคมของทุกปี เป็นต้น และงวดสุดท้ายจะได้รับดอกเบี้ยพร้อมการชำระคืนเงินต้นเต็ม จำนวน

5.2.2 ส่วนลดรับ (Discount Earned) ในกรณีของตราสารหนี้ประเภท Zero Coupon Bond ผู้ลงทุนสามารถซื้อตราสารหนี้ในราคาซื้อลด หรือในมูลค่าที่ต่ำกว่าจำนวนเงิน หน้าตัว (Face Value) ที่ระบุไว้ว่าจะใช้คืนในวันกำหนดชำระ ตัวอย่างเช่น ตราสารหนี้ประเภท Zero Coupon Bond ที่ไม่มีอัตราดอกเบี้ยที่ตราไว้ จำนวนเงินที่จะชำระคืน 1,000 บาท กำหนดชำระ คืนในปีที่ 5 นับจากวันลงทุน จำหน่ายให้แก่ผู้ลงทุนในอัตราผลตอบแทนจนถึงวันครบกำหนด (Yield to Maturity) ที่ 7% ต่อปี ราคาซื้อของตราสารหนี้ประเภท Zero Coupon Bond จะคำนวณได้ เท่ากับ 708.91 บาท ส่วนลดรับจะเท่ากับ $1,000 - 708.91 = 291.09$ บาท ดังนั้นส่วนลดรับจึงเท่ากับ ส่วนต่างระหว่างราคาซื้อและราคารับชำระคืนเมื่อครบกำหนดนั่นเอง

5.2.3 กำไรส่วนเกินทุน (Capital Gain) ส่วนใหญ่จะเกิดขึ้นเมื่ออัตรา ดอกเบี้ยในตลาดเงินลดลง และมีผลให้อัตราผลตอบแทนในการลงทุน (Current Yield) ที่มีผู้ ประสงค์ซื้อจะลดลงด้วย ราคาซื้อขายของตราสารหนี้ที่มี Coupon rate ที่ตราไว้ในอัตราสูงกว่า Current Yield จะขยับตัวสูงขึ้น และเป็นที่มาของกำไรส่วนเกินทุน

6. ผลตอบแทนและความเสี่ยงจากการลงทุนในกองทุนรวม

กองทุนรวมไม่รับประกันผลตอบแทนที่ผู้ลงทุนจะได้รับ (ยกเว้นกรณีของกองทุนรวมมี ประกัน) ผู้ลงทุนอาจจะได้รับผลตอบแทน หรือไม่ก็ได้ หรืออาจจะขาดทุนจากการขายหน่วยลงทุน ก็ได้ เมื่อการลงทุนของกองทุนรวมมีกำไร ผู้ถือหน่วยลงทุนจะได้รับส่วนแบ่งกำไรในรูปของเงินปันผล (Dividend) (ในกรณีที่กองทุนรวมนั้นมีนโยบายที่จะจ่ายเงินปันผล) และมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ต่อหน่วยที่เพิ่มขึ้น ผู้ลงทุนก็จะได้รับ กำไรส่วนเกินมูลค่าหน่วยลงทุน (Capital Gain) เมื่อผู้ลงทุน

นั้นขายคืนหน่วยลงทุน ส่วนความเสี่ยงของกองทุนรวมแต่ละประเภทนั้น มีความเสี่ยงในทำนองเดียวกันกับตราสารหรือหลักทรัพย์ ที่กองทุนรวมนั้น ๆ เน้นลงทุน เช่น กองทุนรวมตราสารทุนก็จะมีความเสี่ยงแบบเดียวกันความเสี่ยงของตราสารทุน กองทุนรวมตราสารหนี้ก็จะมีความเสี่ยงแบบเดียวกับตราสารหนี้ เป็นต้น

7. การวัดผลและการเปรียบเทียบการดำเนินงานของกองทุนรวม

การประเมินผลการดำเนินงานของกองทุนรวม โดยการเปรียบเทียบการเปลี่ยนแปลงเป็น อัตราร้อยละ (Percentage Change) ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (ซึ่งก็คือ มูลค่าของเงินลงทุนในครั้งแรกของกองทุนรวมนั้น บวก (หรือลบ) ด้วยผลตอบแทน (หรือผลขาดทุน) สะสมที่ได้จากการลงทุนนั้น) กับ

7.1 ดัชนีมาตรฐาน (Benchmark) ที่มีกลุ่มหลักทรัพย์ที่คล้ายคลึงกับกลุ่มหลักทรัพย์ที่กองทุนรวมนั้นลงทุน ดัชนีมาตรฐาน จะถูกกำหนดโดยสมาคมบริษัทจัดการลงทุน เช่น

7.1.1 กองทุนรวมตราสารทุน เปรียบเทียบผลการดำเนินงานกับดัชนีราคาหุ้นตลาดหลักทรัพย์ (SET Index)

7.1.2 กองทุนรวมตราสารหนี้ เปรียบเทียบผลการดำเนินงานกับดัชนี ThaiBDC Bond Index และอัตราดอกเบี้ยเงินฝากของธนาคารพาณิชย์ เป็นต้น

7.2 กองทุนรวมที่มีนโยบายการลงทุนเหมือนกัน ในการแสดงข้อมูลเปรียบเทียบข้อมูล บริษัทจัดการจะต้องแสดงอัตราส่วนการเปลี่ยนแปลงของผลการดำเนินงานนั้นย้อนหลังจากวันที่คำนวณปัจจุบันจนถึงอดีต เช่น สามเดือน หกเดือน สิบสองเดือน สามปี และตั้งแต่วันแรกที่ตั้งกองทุนนั้น

7.3 อัตราผลตอบแทนการลงทุนเป็นปัจจัยหลักในการวัดผลดำเนินงานของกองทุนหนึ่งเพื่อเทียบกับผลตอบแทนของกองทุนอื่น กองทุนต่าง ๆ จึงถูกจัดกลุ่มตามวัตถุประสงค์และนโยบายการลงทุนที่คล้ายคลึงกัน และนำอัตราผลตอบแทนการลงทุนมาเปรียบเทียบกัน กองทุนที่มีผลการดำเนินงานดี ก็จะสามารถนำมาใช้ในการจัดอันดับเพื่อผลทางการตลาดได้

8. ความเสี่ยงในการลงทุน

ความเสี่ยงในการลงทุน หมายถึง การที่ผู้ลงทุนได้รับผลตอบแทนจริงจากการลงทุน เบี่ยงเบนไปจากผลตอบแทนที่คาดหวังไว้ว่าจะได้รับเมื่อแรกเริ่มลงทุน ไม่ว่าผลตอบแทนที่ได้รับจริงจะมากกว่า หรือน้อยกว่าที่คาดหวัง ถือว่าเป็นความเสี่ยงทั้งสิ้น ดังนั้น จึงไม่มีการลงทุนประเภทใดที่ไม่มีความเสี่ยง

8.1 ความเสี่ยงจากการลงทุนในตราสารทุน

ผู้ลงทุนสามารถลดความเสี่ยงในการลงทุนในตราสารทุนได้ในระดับหนึ่ง โดยการกระจายการลงทุนในหลักทรัพย์ของหลายอุตสาหกรรมและหลายภาคธุรกิจ ทั้งยังควรคัดเลือกตราสารที่จะลงทุนอย่างพิถีพิถัน โดยพิจารณาจากปัจจัยทางพื้นฐานของบริษัทผู้ออกตราสารทุนนั้น ๆ เป็นสำคัญ เช่น กิจกรรมที่มีฐานะทางการเงินมั่นคง มีผลกำไรในการประกอบการอย่างต่อเนื่องและสม่ำเสมอทุกปี และถ้าเป็นกิจกรรมที่จัดตั้งขึ้นใหม่ ก็ต้องมีศักยภาพในการดำเนินธุรกิจสูง กิจกรรมที่มีแนวโน้มในการเจริญเติบโตที่ชัดเจนมีส่วนแบ่งตลาดสูง มีความสามารถในการแข่งขันสูง กิจกรรมที่มีคณะผู้บริหารที่มีคุณภาพ และไม่มีประวัติการปฏิบัติงานที่ค้างปรัยหรือส่อในทางไม่สุจริต กิจกรรมที่มีข้อมูลประกอบธุรกิจที่ชัดเจนโปร่งใส เป็นประโยชน์ในการตัดสินใจของผู้ลงทุน กิจกรรมที่มีงบแสดงฐานะทางการเงินที่ครบถ้วนตามมาตรฐานบัญชีที่มีคุณภาพ ความเสี่ยงของตราสารทุนสามารถแยกออกเป็น 3 ประเภทที่สำคัญได้ ดังนี้ คือ

8.1.1 Company Risk หรือ Credit Risk ความเสี่ยงที่เกี่ยวกับบริษัทนั้น อันเกิดจากสาเหตุทั้งภายในและภายนอก ที่ผู้ลงทุนไม่สามารถคาดการณ์ หรือรับรู้มาก่อนได้ เช่น

8.1.1.1 การเปลี่ยนแปลงคณะกรรมการหรือผู้บริหารสำคัญ ซึ่งอาจมีผลให้มีการเปลี่ยนแปลงนโยบายในการดำเนินงานของกิจการ

8.1.1.2 ความผิดพลาดในการบริหารจนทำให้เกิดความเสียหายและความสูญเสียต่อผู้ถือหุ้น

8.1.1.3 การแข่งขันในเชิงการตลาดของกลุ่ม ที่มีผลกระทบต่อปริมาณการขายและรายได้ของกิจการ

8.1.1.4 ความนิยมของผู้บริโภคที่เปลี่ยนไป และมีผลกระทบต่อปริมาณการขายและรายได้ของกิจการ

8.1.1.5 ความเสียหายจากภัยพิบัติ ทำให้ขบวนการผลิตและการจัดการหยุดชะงัก และกระทบต่อกระแสรายได้ของกิจการ

8.1.1.6 การถูกฟ้องร้องดำเนินคดี อันนำมาซึ่งความเสื่อมเสียชื่อเสียง และค่านิยม (Good Will)

8.1.1.7 การล้มละลาย ความสูญเสียทั้งมวลของผู้ถือหุ้น

8.1.2 Sector Risk หรือ Industry Risk ความเสี่ยงที่เกิดจากคุณสมบัติเฉพาะของภาคธุรกิจหรืออุตสาหกรรมนั้น ๆ เอง เช่น ธุรกิจ หรือ อุตสาหกรรมที่มีการผลิตหรือเสนอขายสินค้าหรือบริการเฉพาะเจาะจงเพียงไม่กี่ประเภท เช่น บริษัทสายการบิน บริษัททำเหมืองแร่ บริษัทคอมพิวเตอร์และ softwares เป็นต้น ธุรกิจหรืออุตสาหกรรมประเภทนี้ ตลอดจน

ราคาหุ้นของบริษัทเหล่านี้สามารถพุ่งสูงขึ้น และสามารถตกต่ำได้ในชั่วพริบตา หากมีเหตุการณ์อันไม่คาดฝันเกิดขึ้น

8.1.3 Market Risk ความเสี่ยงที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงของสภาพการณ์ลงทุนในตลาดหุ้นที่มีผลต่อการเปลี่ยนแปลงของราคาหุ้น โดยที่ปัจจัยทางพื้นฐานของหุ้นนั้นไม่ได้เปลี่ยนแปลงไปเลย กรณีเช่นนี้ มักจะเกิดขึ้นในขณะที่ ตลาดหุ้นอยู่ในสภาพรื้อนแรง (Bull Market) หรือ ชบเซา (Bear Market) อันมีผลมาจากกระแสความรู้สึกโดยรวมของผู้ลงทุน (Market Sentiment) ในขณะนั้น ๆ สภาพเศรษฐกิจ การเมือง และ การเงิน ทั้งภายในและภายนอกประเทศจะมีส่วนกำหนด Market Sentiment ของผู้ลงทุนด้วย

8.2 ความเสี่ยงจากการลงทุนในตราสารหนี้

โดยทั่วไปแล้ว การลงทุนในตราสารหนี้ จะมีความเสี่ยงน้อยกว่าการลงทุนในตราสารทุน แต่ในสถานการณ์ที่นโยบายการเงินของภาครัฐไม่ชัดเจน อัตราดอกเบี้ยขยับตัวขึ้นลงมาก ตลาดตราสารหนี้อาจมีความผันผวนและมีความเสี่ยงสูง การลงทุนในตราสารหนี้ในสถานการณ์ดังกล่าวก็อาจมีความเสี่ยงสูงกว่าการลงทุนในตราสารทุนก็เป็นได้ ความเสี่ยงของตราสารหนี้ มีอยู่ 10 ประเภทด้วยกัน

8.2.1 Interest Rate Risk หรือ Market Risk ความเสี่ยงที่เกิดจากอัตราดอกเบี้ยในตลาดเงินผันผวน ตัวอย่างเช่น เมื่ออัตราดอกเบี้ยในตลาดเงินขยับตัวสูงขึ้น หรือมีท่าทีว่าจะขยับตัวสูงขึ้น อัตราดอกเบี้ยที่ตราไว้ (Coupon Rate) ของตราสารหนี้ที่ออกใหม่ก็จะสูงขึ้นด้วย ตราสารหนี้ที่ออกมาก่อนหน้าและมีการซื้อขายในตลาดรองก็จะมีการซื้อขายในระดับราคาที่ลดลงเพื่อดึงให้อัตราผลตอบแทน (Yield) ขยับสูงขึ้นไปอยู่ในระดับที่เทียบเคียงกันกับอัตราดอกเบี้ยปัจจุบัน ฉะนั้นยิ่งตราสารหนี้ที่มีอายุยาวเพียงใด หรือ มีอัตราดอกเบี้ยที่ตราไว้ (Coupon Rate) ต่ำเพียงใด ตราสารหนี้ชิ้นนั้น ก็จะมีความเสี่ยงต่ออัตราดอกเบี้ยที่อาจจะปรับตัวสูงขึ้นในอนาคตมากขึ้นเท่านั้น

8.2.2 Credit Risk หรือ Default Risk ความเสี่ยงที่เกิดจากการที่ผู้ออกตราสารหนี้ไม่สามารถจ่ายชำระดอกเบี้ย หรือ ชำระคืนเงินต้นได้เต็มตามจำนวนเงิน หรือ ตามเวลาที่กำหนดไว้ในบรรดาตราสารหนี้ทั้งหมดของภาครัฐและภาคเอกชน ตัวเงินคลังของรัฐบาล จะไม่มี Credit Risk เลย ในขณะที่ ตัวเงิน หรือ หุ้นกู้ หรือ ตราสารหนี้ประเภทอื่น ๆ ที่ออกโดยภาคเอกชน จะมี Credit Risk มากบ้าง น้อยบ้างในระดับที่แตกต่างกันไป ทั้งนี้ ขึ้นอยู่กับความสามารถในการจ่ายชำระหนี้เงินต้นและดอกเบี้ยของผู้ออกตราสารหนี้ชิ้นนั้น ๆ การพิจารณาความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกตราสารหนี้ อาจดูจาก ผลการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Credit Rating) ตราสารหนี้ชิ้นนั้น ๆ ที่จัดทำโดย บริษัทจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Credit Rating Agency) ซึ่งเป็นองค์กรอิสระ ไม่มี

ความสัมพันธ์กับผู้ออกตราสารหนี้ ในการจัดอันดับความน่าเชื่อถือนั้น อาจมีการจัดอันดับทั้งด้านคุณภาพของผู้ออกตราสารหนี้ (ความสามารถในการชำระหนี้) และด้านคุณภาพของตัวตราสารหนี้เอง (ความเหมาะสมของเงื่อนไขในการชำระหนี้)

8.2.3 Purchasing Power Risk หรือ Inflation Risk ความเสี่ยงต่อการมีอำนาจซื้อที่ลดลงในอนาคต ภาวะเงินเฟ้อมีอิทธิพลต่ออำนาจซื้อของผู้ลงทุน ในขณะที่ภาวะเงินเฟ้อเป็นสิ่งที่คู่กันไปกับการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจ ผู้ลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอายุยาวเกินกว่า 10 ปี จึงมีความเสี่ยงต่อภาวะเงินเฟ้อและอำนาจซื้อที่ลดลงในอนาคต เพราะดอกเบี้ยที่ได้รับจากการลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอายุยาว จะมีจำนวนเงินที่ได้รับในแต่ละงวดเท่าเดิมตลอดอายุของตราสารหนี้ นั้นในขณะที่ภาวะเงินเฟ้อทำให้ราคาสินค้าของแพงขึ้น

ผลตอบแทนที่แท้จริง = อัตราดอกเบี้ยรับ - อัตราเงินเฟ้อ

ถ้าภาวะเงินเฟ้อสูงขึ้น ผลตอบแทนที่แท้จริง (Real Return) ของการลงทุนในตราสารหนี้จะลดลง และทำให้อำนาจซื้อของผู้ลงทุนลดลงด้วย หากภาวะเงินเฟ้อในปีใดสูงเกินกว่าดอกเบี้ยรับของตราสารหนี้ นั้น ผลตอบแทนที่แท้จริงที่ผู้ลงทุนจะได้รับอาจถึงขั้นติดลบก็ได้ กล่าวได้ว่า รายรับจากดอกเบี้ยของตราสารหนี้ที่ลงทุนไว้ ไม่เพียงพอกับรายจ่าย ฉะนั้น ผู้ลงทุนที่นำเงินออมจำนวนมาก ๆ ไปลงทุนในตราสารหนี้อายุยาวที่มีดอกเบี้ยในอัตราคงที่ (Fixed Coupon Rate) อาจประสบกับความเสี่ยงประเภท Purchasing Power Risk เมื่อเงินเฟ้อพุ่งสูงขึ้น รายจ่ายเพิ่มขึ้นตามภาวะเงินเฟ้อ แต่มีรายได้จากดอกเบี้ยรับคงที่ โดยส่วนใหญ่แล้ว ผู้ลงทุนมิได้คำนึงถึงความเสี่ยงประเภทนี้มากนัก ผู้ลงทุนจึงควรกระจายเงินที่จะลงทุนไปในตราสารหนี้ที่มีอายุ (Maturity) หลากหลายเพื่อเป็นการกระจายความเสี่ยงประเภท Purchasing Power Risk ไปในตัว

8.2.4 Reinvestment Risk ความเสี่ยงที่เกิดขึ้นจากการที่ ผู้ลงทุนนำเอาดอกเบี้ยรายงวดที่ได้รับจากตราสารหนี้ ไปลงทุนต่อในตราสารที่ให้อัตราผลตอบแทนที่ลดลงจากเดิมในขณะที่อัตราดอกเบี้ยในตลาดเงินลดลง ถึงแม้ว่าตราสารหนี้ที่ลงทุนไว้ จะมีอัตราดอกเบี้ยที่ตราไว้คงที่ก็ตาม แต่กระแสเงินสดที่ผู้ลงทุนได้รับจากดอกเบี้ยเป็นงวด ๆ จะถูกนำไปลงทุนใหม่อีกครั้งในตราสารอื่นที่มีอัตราดอกเบี้ยลดต่ำลง กล่าวง่าย ๆ ก็คือ อัตราดอกเบี้ยบนดอกเบี้ยรับลดลงนั่นเอง จึงทำให้อัตราผลตอบแทนโดยรวมในการลงทุนในตราสารหนี้ของผู้ลงทุนนั้นลดลง

8.2.5 Rollover Risk ความเสี่ยงที่เกิดในกรณีที่ตราสารหนี้ที่ลงทุนไว้เดิมครบกำหนดอายุ ในขณะที่อัตราดอกเบี้ยในตลาดเงินลดลง และผู้ลงทุนต้องนำเงินต้นที่ได้รับชำระคืนจากตราสารหนี้ นั้น ไปลงทุนใหม่ในตราสารหนี้ใหม่ที่มีอัตราดอกเบี้ยต่ำลง ในกรณีเช่นนี้ อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนรอบใหม่จะลดลง เป็นความเสี่ยงที่มีลักษณะเหมือนกับ Reinvestment Risk แต่จะเกิดกับเงินต้นที่อ่อนตัวและอัตราดอกเบี้ยอยู่ในช่วงขาลง ตราสารหนี้ระยะสั้น จะมี

Rollover Risk สูงสุด แต่ในช่วงที่ตลาดเงินตึงตัว และดอกเบี้ยอยู่ในช่วงขาขึ้น ตราสารหนี้ระยะสั้น ก็จะมี Rollover Risk ต่ำ และสามารถปรับตัวได้เร็วกว่าตราสารหนี้ประเภทอื่น

8.2.6 Call Risk ความเสี่ยงที่เกิดจากการที่ผู้ออกตราสารหนี้ ขอชำระคืนหนี้ก่อนครบกำหนด ความเสี่ยงประเภทนี้จะเกิดขึ้นเฉพาะกับตราสารหนี้ที่มีการระบุเงื่อนไข Call Option ไว้ล่วงหน้าว่า ผู้ออกตราสารหนี้มีสิทธิที่จะจ่ายชำระคืนหนี้ได้ก่อนกำหนด ส่วนใหญ่จะเกิดขึ้นเมื่ออัตราดอกเบี้ยลดลง และผู้ออกตราสารหนี้สามารถหาแหล่งเงินทุนอื่น ที่มีต้นทุนต่ำกว่ามาจ่ายคืน (Refinancing) ผู้ลงทุนในตราสารหนี้ประเภทนี้จะถูกบังคับให้รับคืนเงิน และต้องนำเงินที่ได้รับคืนนั้น ไปลงทุนใหม่ในตราสารอื่น ที่มีอัตราผลตอบแทนที่ต่ำกว่าเดิมที่เคยได้รับ

8.2.7 Repayment Risk ความเสี่ยงที่เกิดจากการที่ลูกหนี้จ่ายชำระคืนหนี้ก่อนครบกำหนดอายุ เช่นเดียวกันกับ Call Risk แต่ความเสี่ยงประเภท Prepayment Risk นี้ มักจะเกิดขึ้นกับตราสารหนี้ประเภทที่มีบัญชีลูกหนี้พร้อมหลักทรัพย์จดทะเบียนเป็นประกันการชำระคืนของตราสารหนี้ (Mortgage-Back Securities) หากลูกหนี้ตามสัญญาจ่ายชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ยก่อนกำหนด และถอนหลักทรัพย์ค้ำประกัน ตราสารหนี้ดังกล่าวจะต้องรับคืนเงินก่อนกำหนด และหากอยู่ในระหว่างอัตราดอกเบี้ยขาลง ผู้ลงทุนในตราสารหนี้ก็จะเสียเปรียบ เช่นเดียวกับกรณีของ Reinvestment Risk

8.2.8 Currency Risk หรือ Exchange Risk ความเสี่ยงที่เกิดขึ้นจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศเปลี่ยนแปลงจะเกิดขึ้นกับกรณีของการลงทุนข้ามประเทศ ตัวอย่างเช่น นาย A นำเงิน 1 ดอลลาร์สหรัฐ เข้ามาลงทุนในตลาดทุนของประเทศไทย ในช่วงก่อนเงินบาทลอยตัวในปี พ.ศ. 2540 ซึ่งมีอัตราแลกเปลี่ยน US\$ 1 = 25 บาท นาย A ลงทุนด้วยเงิน 25 บาท เป็นระยะเวลา 5 ปี 56 ได้กำไรทุกปี ในอัตราร้อยละ 10 ต่อปี ดังนั้น นาย A มีเงินลงทุนพร้อมดอกเบี้ยทบต้น มีมูลค่าสะสมรวมเท่ากับ 40.27 บาท ต่อมา นาย A ต้องการที่จะถอนเงินที่ลงทุนไว้ และส่งกลับไปยังประเทศของตน นาย A ต้องนำเงินลงทุนรวมทั้งผลกำไรที่เกิดขึ้น (40.27 บาท) ไปแลกกลับเป็นเงินสกุลดอลลาร์สหรัฐ ในปัจจุบัน อัตราแลกเปลี่ยน US\$ 1 = 42 บาท นาย A พบว่าผลกำไรที่เกิดขึ้นในระหว่างที่ลงทุน 5 ปี ไม่คุ้มกับการขาดทุนค่าของเงิน สิ่งที่เกิดขึ้นกับนาย A คือ Currency Risk หรือ Exchange Risk ที่เกิดขึ้นกับนักลงทุนต่างประเทศในตลาดทุนไทย นอกเหนือไปจากการขาดทุนในการลงทุนทั่วไป ฉะนั้น เมื่อสถานการณ์เศรษฐกิจ การเงิน และการเมืองภายในประเทศไม่เอื้ออำนวย จะพบว่าไม่มีเงินลงทุนจากต่างประเทศไหลเข้า ทั้งที่ลงทุนอยู่แล้วก็เริ่มไหลออกไปยังตลาดทุนอื่นที่มีความเสี่ยงน้อยกว่าด้วย

8.2.9 Liquidity Risk ความเสี่ยงที่เกิดขึ้นจากการขาดสภาพคล่องในการซื้อขายเปลี่ยนมือของตราสารหนี้ นั้น ๆ มักจะเกิดขึ้นกับกรณีที่ผู้ลงทุนลงทุนในตราสารหนี้ที่ไม่เป็น

ที่นิยมและมีปริมาณซื้อขายในตลาดค่อนข้างน้อยมาก หากผู้ลงทุนประสงค์จะขายตราสารหนี้ นั้น เพื่อ แลกเปลี่ยนเป็นเงินสดในกรณีจำเป็น ผู้ลงทุนอาจจะต้องยอมลดราคาขายลงต่ำกว่าราคาตลาด โดยทั่วไป เพื่อดึงให้อัตราผลตอบแทนสูงขึ้นและดึงดูดความสนใจให้ผู้ซื้อเข้ามาซื้อ ราคาซื้อขาย ดังกล่าวไม่ใช่ราคาที่ยุติธรรมต่อผู้ขายอย่างแน่นอน หรืออาจจะถึงขั้นที่เป็นราคาขาดทุนก็เป็นได้ ฉะนั้นการลงทุนในตราสารหนี้ที่ไม่มีสภาพคล่อง ก็เป็นความเสี่ยงอย่างหนึ่งที่สำคัญ

8.2.10 Event Risk ความเสี่ยงที่เกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงที่มีนัยสำคัญ ต่อนโยบายในการดำเนินงานของผู้ออกตราสารหนี้ เช่น การเปลี่ยนแปลงผู้ถือหุ้นรายใหญ่หลังจาก การถือครองบังากิจการ และอาจมีคุณพินิจที่ไม่เป็นคุณแก่เจ้าหนี้ตราสารหนี้เดิม เช่น การประกาศ เพิ่มอัตราส่วนการจ่ายเงินปันผลต่อกำไร (Payout Ratio) หรือ ประกาศเพิ่มทุนครั้งใหญ่ ซึ่งหมายถึง กระแสเงินสดจำนวนมากที่จะต้องจ่ายเป็นเงินปันผลประจำปี และมีผลทำให้ฐานทุนของบริษัทลด ความเข้มแข็งลง

วิธีลดความเสี่ยงจากการลงทุนที่วิธีหนึ่ง ก็คือ การกระจายการลงทุนอย่าง เหมาะสม เช่น

1. การกระจายการลงทุนในอุตสาหกรรมหรือธุรกิจหลายประเภท
 2. เลือกลงทุนในหลาย หลักทรัพย์ (ควรมากกว่า 15 หลักทรัพย์) ที่มีความแตกต่าง กัน
 3. หลีกเลี่ยงอุตสาหกรรมหรือธุรกิจ ที่อาจจะมีผลประกอบการต่ำกว่า (Underperform) อุตสาหกรรมหรือธุรกิจอื่น
 4. หลีกเลี่ยงหลักทรัพย์ ที่อาจจะมีผลประกอบการ หรือสร้างผลตอบแทนต่ำกว่า (Underperform) หลักทรัพย์อื่น
 5. เน้นการลงทุนระยะยาว ควรกำหนดระยะเวลาในการลงทุนที่แน่นอน ไม่ตื่นตระหนกหากมีความผันผวนในระยะสั้น
 6. ไม่ลงทุนแบบเก็งกำไรระยะสั้น ๆ
 7. ไม่ซื้อขายบ่อย เพราะการซื้อขายในแต่ละครั้งมีค่าใช้จ่ายเกิดขึ้นเสมอ
 8. การคำนวณราคาและการกำหนดมูลค่าทรัพย์สินของกองทุนรวม
- กองทุนรวม ต้องคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของหลักทรัพย์และทรัพย์สินที่ กองทุนรวมลงทุนไว้ทุกวันทำการ การคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ และ มูลค่าต่อหน่วย จะกระทำตามขั้นตอน ดังนี้

1. คำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ โดยการคำนวณมูลค่าหลักทรัพย์และทรัพย์สินที่ กองทุนลงทุน ตามหลักการมูลค่ายุติธรรม (Mark to Market) กล่าวคือ ต้องคำนวณมูลค่าจากราคา

ปิด หรือราคาเสนอซื้อครั้งสุดท้าย (ถ้าหลักทรัพย์นั้น ไม่มีการซื้อขายในวันนั้น) บวกกับ เงินสดและ รายได้ค้างรับทั้งหมดที่มี หักด้วย หนี้สิน (ที่ยังไม่ได้ชำระราคา)

มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (NAV) = มูลค่าทรัพย์สินตามราคาตลาด + รายได้ค้างรับ + เงินสด - หนี้สิน

2. กำหนดมูลค่าต่อหน่วย โดยการนำมูลค่าทรัพย์สินสุทธิมาหารด้วย จำนวน หน่วยลงทุนที่ออกจำหน่ายแล้วทั้งหมดของกองทุนนั้น

$$\text{มูลค่าต่อหน่วย (NAV ต่อหน่วย)} = \frac{A + B + C - D}{E}$$

เมื่อ	A	=	มูลค่าทรัพย์สินตามราคาตลาด
	B	=	รายได้ค้างรับ
	C	=	เงินสด
	D	=	หนี้สิน
	E	=	จำนวนหน่วยลงทุน

กองทุนรวมต้องประกาศมูลค่าทรัพย์สิน มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ และมูลค่าต่อหน่วย ให้ผู้ ลงทุนทราบทุกวันสุดท้าย ของสัปดาห์ในกรณีของกองทุนปิด และทุกวันทำการที่มีการซื้อขาย หน่วยลงทุนในกรณีของกองทุนเปิด การประกาศจะกระทำในหน้าหนังสือพิมพ์อย่างน้อยหนึ่งฉบับ ซึ่งส่วนใหญ่จะเป็นหนังสือพิมพ์ข่าวธุรกิจ และที่ทำการของบริษัทตัวแทนจำหน่ายเพื่อเผยแพร่ให้ นักลงทุนทราบ

ทฤษฎีปัจจัยทางการตลาดบริการ (7P : Service Marketing Mix)

รศ.ศิริวรรณ เสรีรัตน์ และคณะ(2541: 212-216) ได้กล่าวถึงกลยุทธ์การตลาดสำหรับ ธุรกิจบริการ ไว้ดังต่อไปนี้

ปัจจัยทางการตลาดบริการ (Marketing Mix : 7Ps)

1. **ผลิตภัณฑ์ (Product)** หมายถึงสิ่งที่เสนอขายโดยธุรกิจ เพื่อตอบสนองความจำเป็น หรือความต้องการของลูกค้าให้เกิดความพึงพอใจ ประกอบด้วยสิ่งที่สัมผัสได้และสัมผัสไม่ได้ เช่น บรรจุภัณฑ์ สี ราคา คุณภาพ ตราสินค้า บริการและชื่อเสียงของผู้ขาย ผลิตภัณฑ์อาจจะเป็นสินค้า บริการ สถานที่ บุคคล หรือความคิด ผลิตภัณฑ์ที่เสนอขายอาจจะมีตัวตนหรือไม่มีตัวตนก็ได้ ผลิตภัณฑ์จึงประกอบด้วย สินค้า บริการ ความคิด สถานที่ องค์กรหรือบุคคล ผลิตภัณฑ์ต้องมี รรถประโยชน์ (Utility) มีคุณค่า (Value) ในสายตาของลูกค้า จึงจะมีผลทำให้ผลิตภัณฑ์สามารถ ขายได้ สิ่งที่เกี่ยวข้อง ในเรื่องของ ผลิตภัณฑ์ ก็เพราะจะทำให้ทราบว่า สินค้ามีความหลากหลายมาก

ผลิตภัณฑ์มีคุณภาพ ตามความต้องการของตลาด รวมทั้งการบริการตรงตามความต้องการของผู้บริโภค

2. ราคา (Price) หมายถึง จำนวนเงินหรือสิ่งอื่นๆ ที่มีความจำเป็นต้องจ่ายเพื่อให้ได้ผลิตภัณฑ์หรือหมายถึง คุณค่าผลิตภัณฑ์ในรูปตัวเงิน ราคาเป็น P ตัวที่สองที่เกิดขึ้นถัดจาก Product ราคาคือต้นทุน (Cost) ของลูกค้า ผู้บริโภคจะเปรียบเทียบระหว่างคุณค่า (Value) ของผลิตภัณฑ์กับราคา (Price) ของผลิตภัณฑ์นั้น ถ้าคุณค่าสูงกว่าราคา ผู้บริโภคก็จะตัดสินใจซื้อสิ่งที่เอาเข้ามาเกี่ยวข้องในเรื่องนี้ เพื่อศึกษาอัตราค่าธรรมเนียมในการให้บริการมีความเหมาะสมต่อบริโภค

3. การจัดจำหน่าย (Place หรือ Distribution) หมายถึง โครงสร้างของช่องทางซึ่งประกอบด้วยสถาบันและกิจกรรม ใช้เพื่อเคลื่อนย้ายผลิตภัณฑ์และบริการจากองค์การไปยังตลาด สถาบันที่นำผลิตภัณฑ์ออกสู่ตลาดเป้าหมายคือ สถาบันการตลาด ส่วนกิจกรรมที่ช่วยในการกระจายตัวสินค้า ประกอบด้วย การขนส่ง การคลังสินค้า และการเก็บรักษาสินค้าคงคลัง เพื่อศึกษาสถานที่ให้บริการมีความต้องเพียงพอ ต่อบริโภค ทำเลเหมาะสม มีเอกลักษณ์อะไรในการให้จดจำรูปแบบการดูแลรักษาความปลอดภัย

4. การส่งเสริมการตลาด (Promotion) เป็นเครื่องมือการสื่อสารเพื่อสร้างความพึงพอใจต่อตราสินค้าหรือบริการหรือความคิด หรือต่อบุคคล โดยใช้เพื่อบุคคล โดยใช้เพื่อบุคคล (Persuade) ให้เกิดความต้องการ เพื่อเตือนความทรงจำ (Remind) ในผลิตภัณฑ์ โดยคาดว่าจะมีอิทธิพลต่อความรู้สึก ความเชื่อ และพฤติกรรม การซื้อ หรือเป็นการติดต่อสื่อสารเกี่ยวกับข้อมูลระหว่างผู้ขายกับผู้ซื้อ หรือเป็นการติดต่อสื่อสารเกี่ยวกับข้อมูลระหว่างผู้ขายกับผู้ซื้อ เพื่อสร้างทัศนคติและพฤติกรรม การซื้อ การติดต่อสื่อสารอาจใช้พนักงานขาย (Personal selling) ทำการขาย และการติดต่อสื่อสารโดยไม่ใช้คน (Nonperson selling) เครื่องมือในการติดต่อสื่อสารมีหลายประการ องค์การอาจเลือกใช้หนึ่งหรือหลายเครื่องมือซึ่งต้องใช้หลักการเลือกใช้เครื่องมือการสื่อสารการตลาดแบบประสมประสานกัน [Integrated Marketing Communication (IMC)] โดยพิจารณาถึงความเหมาะสมกับลูกค้า ผลิตภัณฑ์ คู่แข่งขัน โดยบรรจุจุดมุ่งหมายร่วมกันได้ เพื่อศึกษา สื่อที่ใช้ให้ได้รับผู้บริโภคครบถ้วน ข้อมูลข่าวสารให้ผู้บริโภคตลอดเลย

5. บุคคล (People) หรือ พนักงาน (Employees) ซึ่งต้องอาศัยการคัดเลือก (Selection) การฝึกอบรม (Training) การจูงใจ (Motivation) เพื่อให้สามารถสร้างความพึงพอใจให้กับลูกค้าได้แตกต่างเหนือคู่แข่ง พนักงานต้องมีความสามารถ มีทัศนคติที่ดีสามารถตอบสนองต่อลูกค้า มีความคิดริเริ่ม มีความสามารถในการแก้ปัญหา และสามารถสร้างค่านิยมให้กับองค์กรเพื่อศึกษาทักษะในการบริการของพนักงาน การปฏิบัติงานของพนักงาน พนักงานสามารถสร้างความพึงพอใจให้กับผู้บริโภค

6. การสร้างและนำเสนอลักษณะทางกายภาพ (Physical evidence and presentation)

โดยพยายามสร้างคุณภาพโดยรวม [Total Quality Management (TQM)] ตัวอย่าง พัฒนาลักษณะทางกายภาพและรูปแบบการให้บริการ เพื่อสร้างคุณค่าให้กับลูกค้า (Customer-value proposition) ไม่ว่าจะเป็นด้านความสะดวกความรวดเร็ว หรือผลประโยชน์อื่นๆ เพื่อศึกษา ความรวดเร็วในการให้บริการ ความถูกต้องในการให้บริการ การให้บริการให้มีคุณภาพ

7. กระบวนการ (Process) เพื่อส่งมอบคุณภาพในการให้บริการกับลูกค้าได้รวดเร็วและสร้างความพึงพอใจให้กับลูกค้า (Customer satisfaction) เพื่อศึกษา ขั้นตอนการบริการให้ชัดเจน และถูกต้องครบถ้วน มีระบบการทำงานปฏิบัติตามในรูปแบบเดียวกันทุกสาขา

คุณภาพการให้บริการ (Service quality) จะมีลักษณะดังนี้

(1) การเข้าถึงลูกค้า บริการที่ให้กับลูกค้าต้องอำนวยความสะดวกในด้านเวลา สถานที่แก่ลูกค้า คือ ไม่ให้ลูกค้าต้องคอยนาน ท่าเลที่ตั้งเหมาะสม เพื่อแสดงถึงความสามารถของการเข้าถึงลูกค้า (2) การติดต่อสื่อสาร มีการอธิบายอย่างถูกต้อง โดยใช้ภาษาที่ลูกค้าเข้าใจง่าย (3) ความสามารถ บุคลากรที่ให้บริการต้องมีความชำนาญ ความรู้ความสามารถในงาน (4) ความมีน้ำใจ บุคลากรต้องมีมนุษยสัมพันธ์ มีความเป็นกันเอง มีวิจารณ์ญาณ (5) ความน่าเชื่อถือ บริษัทและบุคลากรต้องสามารถสร้างความเชื่อมั่นและความไว้วางใจในบริการ โดยเสนอบริการที่ดีที่สุดให้แก่ลูกค้า (6) ความไว้วางใจ บริการที่ให้กับลูกค้าต้องมีความสม่ำเสมอและถูกต้อง (7) การตอบสนองลูกค้า พนักงานจะต้องให้บริการและแก้ปัญหาแก่ลูกค้าอย่างรวดเร็วตามที่ลูกค้าต้องการ (8) ความปลอดภัย บริการที่ให้ได้ปราศจากอันตราย ความเสี่ยงและปัญหาต่างๆ (9) การสร้างบริการให้เป็นที่รู้จัก บริการที่ลูกค้าได้รับจะทำให้เขาสามารถคาดคะเนถึงคุณภาพบริการดังกล่าวได้ (10) การเข้าใจและรู้จักลูกค้า พนักงานต้องพยายามเข้าใจถึงความต้องการของลูกค้าและให้ความสนใจตอบสนองความต้องการดังกล่าว

แนวความคิดเกี่ยวกับปัจจัยทางเศรษฐกิจ

การวิเคราะห์เศรษฐกิจเป็นขั้นตอนที่มีความสำคัญต่อการวิเคราะห์หลักทรัพย์ด้วยปัจจัยพื้นฐาน เนื่องจากการเปลี่ยนแปลงของภาวะเศรษฐกิจ จะส่งผลกระทบต่อราคาของหลักทรัพย์ เช่น หลักทรัพย์บางกลุ่มมีระดับราคาตกลงเมื่อสภาพเศรษฐกิจชะลอตัว และจะมีระดับราคาสูงขึ้นเมื่อเศรษฐกิจฟื้นตัวขึ้น พฤติกรรมดังกล่าวแสดงให้เห็นว่าภาวะเศรษฐกิจโดยทั่วไปจะมีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานและความสามารถในการทำกำไรของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์

อย่างไรก็ตามเมื่อภาวะเศรษฐกิจเปลี่ยนแปลงไป อุตสาหกรรมแต่ละอุตสาหกรรมอาจได้รับผลกระทบไม่เท่ากัน หลักทรัพย์ในบางอุตสาหกรรมอาจได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลง

ของภาวะ เศรษฐกิจเพียงเล็กน้อย ขณะที่หลักทรัพย์ในบางอุตสาหกรรมอาจได้รับผลกระทบอย่างมาก เมื่อภาวะเศรษฐกิจเปลี่ยนแปลง

ดังนั้น การวิเคราะห์หลักทรัพย์จึงมีความจำเป็นต้องวิเคราะห์ภาวะเศรษฐกิจ เพื่อนำไปสู่ การ คาดการณ์ทิศทางการขยายตัวของเศรษฐกิจ และกำหนดอุตสาหกรรมที่คาดว่าจะได้รับผลประโยชน์จากการขยายตัวของเศรษฐกิจ ท้ายที่สุดก็จะสามารถเลือกบริษัทที่ควรลงทุนใน อุตสาหกรรมนั้นได้

ในการวิเคราะห์เศรษฐกิจ ผู้ลงทุนควรพิจารณาทั้งภาวะเศรษฐกิจในประเทศ และภาวะ เศรษฐกิจโลก เนื่องจากสถานการณ์การเงินในปัจจุบันมีการเปิดเสรีมากขึ้น มีความเชื่อมโยงถึงกัน มากขึ้น ภาวะเศรษฐกิจการเงินในประเทศอื่น สามารถส่งผลกระทบต่อตลาดการเงินและการลงทุน ภายในประเทศได้

ดังนั้นผู้ลงทุนจึงจำเป็นต้องรู้สถานการณ์ของโลก เพื่อใช้ประกอบการวิเคราะห์ด้วย

การพิจารณาและการพยากรณ์ภาวะเศรษฐกิจในประเทศ จะทำให้ผู้ลงทุนทราบถึง อุตสาหกรรมที่ได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงของภาวะเศรษฐกิจ ซึ่งมีความสัมพันธ์กับผล การดำเนินงานและราคาหลักทรัพย์ของบริษัทนั้นๆ กล่าวคือ ถ้าแนวโน้มในอนาคตของเศรษฐกิจ เป็นไปในด้านลบ ก็มักจะคาดการณ์ว่าหลักทรัพย์ส่วนใหญ่จะมีระดับราคาลดลง หรือถ้าแนวโน้ม เศรษฐกิจเป็นไปในด้านบวก หลักทรัพย์โดยทั่วไปก็น่าจะมีระดับราคาสูงขึ้นตามไปด้วย

ในการสังเกตและวิเคราะห์ภาวะเศรษฐกิจว่า ณ ขณะนั้นระบบเศรษฐกิจอยู่ในช่วงใด สามารถพิจารณาได้จาก “วัฏจักรเศรษฐกิจ” (Economic Cycle) ซึ่งจะบ่งบอกถึงลักษณะการ เปลี่ยนแปลงของภาวะเศรษฐกิจในช่วงระยะเวลาใดเวลาหนึ่ง วัฏจักรเศรษฐกิจแบ่งออกเป็น 4 ระยะ ได้แก่

1. เศรษฐกิจขยายตัว (Expansion / Recovery) เป็นช่วงที่การผลิตและการจ้างงาน เริ่มเพิ่มขึ้น รายได้และรายจ่ายของครัวเรือนสูงขึ้น ทิศทางการลงทุนมีแนวโน้มดีขึ้น
2. เศรษฐกิจรุ่งเรือง (Peak) เป็น จุดสูงสุดของวัฏจักร ณ จุดนี้ระบบเศรษฐกิจจะมีประสิทธิภาพสูงสุด ทั้งการผลิตและการบริโภค เริ่มมีการขาดแคลนแรงงานและวัตถุดิบ ทำให้ ต้นทุนการผลิตสูงขึ้น ระดับราคาสินค้าสูง ธุรกิจมีกำไรสูงตามไปด้วย
3. เศรษฐกิจถดถอย (Contraction / Recession) เป็นช่วงที่กิจกรรมทางเศรษฐกิจ เริ่มลดลง GDP และความต้องการสินค้าโดยรวมลดลง ธุรกิจเริ่มขาดแคลนเงินทุนหมุนเวียน การ ผลิตและการจ้างงานลดลง

4. เศรษฐกิจตกต่ำ (Trough) ช่วงเวลานี้การว่างงานสูง ความต้องการสินค้าโดยรวมลดลง สินค้าที่ผลิตขึ้นมาไม่สามารถขายได้ กำไรของธุรกิจลดลง การขยายตัวทางธุรกิจจะอยู่ในอัตรต่ำ เนื่องจากความเสี่ยงในการขาดทุนสูง

โดยทั่วไปวัฏจักรเศรษฐกิจจะมีการเคลื่อนไหวตลอดเวลาเหมือนลูกคลื่น เริ่มจากระยะที่เศรษฐกิจมีการเจริญเติบโตจนถึงขีดสุด แล้วค่อยๆ ชะลอตัวลงมาจนถึงจุดต่ำสุด และจะค่อยๆ ฟื้นตัวขึ้นไปใหม่ หมุนเวียนเป็นวงจรทางเศรษฐกิจอย่างนี้เรื่อยไป ซึ่งวัฏจักรเศรษฐกิจหนึ่งมักกินเวลานานประมาณ 5 – 10 ปี

ดังนั้น หากผู้ลงทุนรู้ว่ากำลังอยู่ในช่วงไหนของวัฏจักรเศรษฐกิจ ผู้ลงทุนก็จะประเมินได้คร่าวๆ ว่าอุตสาหกรรมใดจะได้รับประโยชน์จากภาวะเศรษฐกิจในช่วงนั้นๆ เพราะโดยปกติแล้วอุตสาหกรรมต่างๆ จะฟื้นตัวช้าเร็วแตกต่างกันไป และมีการตอบสนองต่อการเปลี่ยนแปลงทางด้านนโยบายเศรษฐกิจมหภาค เช่น อัตราดอกเบี้ย อัตราแลกเปลี่ยน การใช้จ่ายของรัฐบาล ฯลฯ ไม่เหมือนกัน การที่ผู้ลงทุนรู้ว่าอุตสาหกรรมใดบ้างที่มักจะฟื้นตัวก่อน (Leaders) หรือฟื้นตัวทีหลัง (Laggers) จึงเป็นประโยชน์อย่างมากต่อการการตัดสินใจเลือกหุ้นที่จะเข้าลงทุน จะเห็นว่าสถาบันการเงิน (Financials) มักจะฟื้นตัวก่อนอุตสาหกรรมอื่นๆ โดยเฉพาะบริษัทหลักทรัพย์ทั้งหลายที่มักจะมีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็วก่อนธุรกิจอื่นๆ นั่นเพราะตลาดหุ้นเป็นดัชนีชี้นำเศรษฐกิจที่สำคัญที่สุด

เมื่อตลาดหุ้นฟื้นตัว ธุรกิจที่จะได้ประโยชน์เต็มๆ คือ บริษัทนายหน้าค้าหลักทรัพย์ ตามมาด้วยธนาคารพาณิชย์ ซึ่งจะมีผลประโยชน์กระเด้งขึ้นด้วยกำไรจากการลงทุน โดยเฉพาะกำไรจากการลงทุนในตราสารหนี้ ซึ่งจะมีราคาสูงขึ้นจากการลดลงของอัตราดอกเบี้ยในช่วงนี้

กลุ่มธุรกิจที่จะฟื้นตัวเป็นระลอกที่สองก็คือ สินค้าอุปโภคบริโภคประเภททนถาวร (Consumer Durables) เช่น อสังหาริมทรัพย์ รถยนต์ เครื่องใช้ไฟฟ้า ฯลฯ ซึ่งเป็นธุรกิจที่มีความไวสูงในการตอบสนองต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ย เนื่องจากต้องอาศัยเงินกู้จากสถาบันการเงิน ดังนั้น สถาบันการเงินที่ปล่อยสินเชื่อเพื่ออุปโภคบริโภค เช่น บริษัทเงินทุน บริษัทสินเชื่อ บริษัทบัตรเครดิต ฯลฯ ก็จะฟื้นตัวตามไปด้วย

ถ้าเศรษฐกิจยังคงขยายตัวอย่างต่อเนื่องถึงจุดหนึ่ง ธุรกิจต่างๆ จะเริ่มมีการใช้กำลังการผลิตเต็มที่ ทำให้ต้องมีการลงทุนเพิ่มเพื่อขยายกำลังการผลิต ดังนั้น ธุรกิจที่จะได้ประโยชน์มากที่สุดในช่วงนี้ก็คือ สินค้าทุน (Capital Goods) เช่น อุปกรณ์ เครื่องจักรกล รับเหมาก่อสร้าง ฯลฯ

เมื่อเศรษฐกิจขึ้นถึงจุดสูงสุด อุตสาหกรรมต่างๆ จะมีความต้องการใช้วัตถุดิบสูงมาก ซึ่งจะส่งผลให้ราคาสินค้าโภคภัณฑ์ต่างๆ ที่เป็นวัตถุดิบพื้นฐานของอุตสาหกรรม (Basic Industries) เช่น ปูนซีเมนต์ เหล็ก ปิโตรเคมี ฯลฯ ปรับตัวขึ้นอย่างรวดเร็ว จนทำให้อัตราเงินเฟ้อปรับตัวสูงขึ้น ซึ่ง

ในช่วงนี้ธนาคารกลางของประเทศต่างๆ จะเริ่มใช้นโยบายการเงินที่เข้มงวดขึ้น เพื่อลดความร้อนแรงของการขยายตัวทางเศรษฐกิจ

ผลจากการใช้นโยบายการเงินที่เข้มงวดขึ้นจะเริ่มส่งผลให้เศรษฐกิจเริ่มชะลอตัวลง ทำให้อุตสาหกรรมต่างๆ ได้รับผลกระทบมากบ้างน้อยบ้าง ขึ้นอยู่กับว่าอุตสาหกรรมนั้นใช้เงินกู้จากสถาบันการเงินมากหรือน้อย ถ้าหากมีการใช้เงินกู้มาก ก็จะได้รับผลกระทบแรงกว่า ในช่วงนี้ อุตสาหกรรมที่จะได้รับผลกระทบน้อยกว่าเพื่อนก็คือ สินค้าอุปโภคบริโภคที่จำเป็น (Consumer Staples) เช่น อาหาร สาธารณูปโภค ฯลฯ

อย่างไรก็ตาม ลักษณะการหมุนตัวของกลุ่มอุตสาหกรรมอาจไม่เป็นไปตามแบบแผนทั้งหมด เพราะยังมีปัจจัยอื่นๆ ที่ไม่เกี่ยวกับวัฏจักรเศรษฐกิจประกอบด้วย เช่น ความสามารถของผู้บริหาร ฯลฯ ซึ่งเวลาจะลงทุนจริงๆ ผู้ลงทุนคงต้องไปศึกษารายละเอียดของแต่ละอุตสาหกรรมในช่วงนั้นๆ อีกที

ผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศ (Gross Domestic Product : GDP) เป็นเครื่องมือวัดภาวะเศรษฐกิจโดยรวมของประเทศจากการเก็บรวบรวมข้อมูลมูลค่าของผลผลิตสินค้าและบริการทั้งหมดที่ผลิตขึ้นในประเทศโดยไม่สนว่าปัจจัยการผลิตนั้นจะเป็นของประเทศใดก็ตาม ซึ่ง GDP เป็นตัวชี้วัดที่ใช้วัดความเคลื่อนไหวของเศรษฐกิจอย่างกว้างๆ ได้ดีที่สุด เพราะ GDP จะเคลื่อนไหวขึ้นลงในทิศทางเดียวกับวัฏจักรธุรกิจ กล่าวคือ ถ้า GDP เพิ่มขึ้น หมายความว่ามูลค่าของผลผลิตสินค้าและบริการทั้งหมดที่ผลิตขึ้นในประเทศในปีนั้นเพิ่มขึ้น แสดงว่าเศรษฐกิจในปีนั้นมีแนวโน้มดีขึ้น ในทางตรงกันข้าม ถ้า GDP ลดลง หมายความว่ามูลค่าของผลผลิตสินค้าและบริการทั้งหมดที่ผลิตขึ้นในประเทศปี นั้นลดลง แสดงว่าเศรษฐกิจในปีนั้นมีแนวโน้มแย่ลง

ผลผลิตอุตสาหกรรม (Industrial Production) เป็นมูลค่าผลผลิตของอุตสาหกรรมมวลรวมโดยจำแนกตามกลุ่มอุตสาหกรรมต่างๆ โดยปกติผลผลิตอุตสาหกรรมมักจะเคลื่อนไหวไปในทิศทางเดียวกันกับวัฏจักรเศรษฐกิจ กล่าวคือ ถ้าผลผลิตอุตสาหกรรมเพิ่มขึ้น หมายความว่ามูลค่าผลิตผลทางด้านอุตสาหกรรมในปีนั้นมากขึ้น ซึ่งแสดงว่าเศรษฐกิจในปีนั้นจะมีแนวโน้มขยายตัว แต่ถ้าผลผลิตอุตสาหกรรมลดลง แสดงว่ามูลค่าผลิตผลทางด้านอุตสาหกรรมในปีนั้นน้อยลง แสดงว่าเศรษฐกิจในปีนั้นมีแนวโน้มหดตัว

ดัชนีราคาผู้ผลิต (Producer Price Index : PPI) เป็นดัชนีที่แสดงการเปลี่ยนแปลงราคาสินค้าจากผู้ผลิต โดยจำแนกเป็นราคากลุ่มผลิตภัณฑ์ และราคาในแต่ละช่วงของการผลิต ตั้งแต่วัตถุดิบไปจนถึงสินค้าสำเร็จรูป กล่าวคือ ถ้า PPI เพิ่มขึ้น แสดงว่าราคาสินค้าประเภทวัตถุดิบมีการปรับตัวเพิ่มขึ้น ซึ่งจะส่งผลให้ระดับราคาสินค้าโดยทั่วไปที่จำหน่ายแก่ผู้บริโภคจะมีการปรับตัวเพิ่มขึ้น ถ้า

PPI ลดลง แสดงว่าราคาสินค้าประเภทวัตถุดิบมีการปรับตัวลดลง ซึ่งจะส่งผลให้ระดับราคาสินค้าโดยทั่วไปที่จำหน่ายแก่ผู้บริโภคจะมีการปรับตัวลดลงด้วย

อัตราเงินเฟ้อ (Inflation Rate) เป็นภาวะที่ระดับราคาสินค้าและบริการโดยทั่วไปเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยการวัดอัตราเงินเฟ้อ ผู้ลงทุนสามารถหาได้จากอัตราการเปลี่ยนแปลงของดัชนีราคาผู้บริโภค (Consumer Price Index : CPI) ซึ่งเป็นดัชนีที่แสดงการเปลี่ยนแปลงของราคาสินค้าและบริการในแต่ละงวด กล่าวคือ ช่วงที่ภาวะเงินเฟ้อเพิ่มขึ้น จะเป็นช่วงที่ CPI มีการปรับตัวเพิ่มขึ้น แสดงว่าราคาสินค้าที่ผู้บริโภคต้องจ่ายมีการปรับตัวสูงขึ้น และช่วงที่ภาวะเงินเฟ้อลดลง จะเป็นช่วงที่ CPI มีการปรับตัวลดลง แสดงว่าราคาสินค้าที่ผู้บริโภคต้องจ่ายมีการปรับตัวลดลง

อัตราดอกเบี้ย (Interest Rate) อัตราดอกเบี้ยที่ผู้ลงทุนควรนำมาพิจารณา ควรเป็นอัตราดอกเบี้ยที่เคลื่อนไหว เปลี่ยนแปลง และสามารถสะท้อนสภาพคล่องของตลาดเงินได้ดี เช่น อัตราดอกเบี้ยในตลาดซื้อคืนพันธบัตรรัฐบาล (Repurchase Rate) กล่าวคือ ในช่วงที่อัตราดอกเบี้ยมีการปรับตัวเพิ่มขึ้น จะส่งผลให้ต้นทุนในการกู้ยืมของกิจการส่วนใหญ่เพิ่มขึ้น ซึ่งแสดงถึงภาระทางการเงินที่มากขึ้น ในขณะที่ถ้าอัตราดอกเบี้ยมีการปรับตัวลดลง จะส่งผลให้ต้นทุนในการกู้ยืมของกิจการส่วนใหญ่ลดลง ทำให้ภาระทางการเงินของกิจการต่ำลง และในช่วงนี้บริษัทส่วนใหญ่จะทำการกู้ยืมมากขึ้นเพื่อนำเงินไปลงทุน

อัตราการว่างงาน (Unemployment Rate) เป็นตัวเลขที่แสดงอัตราร้อยละของผู้ว่างงานในระบบเศรษฐกิจเทียบกับกำลังแรงงานรวม ซึ่งสามารถบ่งบอกสภาพเศรษฐกิจโดยรวมว่าเป็นไปในทิศทางที่กำลังขยายตัวหรือหดตัว กล่าวคือ ในช่วงที่เศรษฐกิจดีหรือเศรษฐกิจขยายตัว อัตราการว่างงานมักจะต่ำ เนื่องจากบริษัทส่วนใหญ่จะทำการขยายงานจึงต้องมีการจ้างงานเพิ่มขึ้น แต่ในช่วงที่เศรษฐกิจซบเซาหรือหดตัว อัตราการว่างงานมักจะสูง เนื่องจากบริษัทจะทำการลดจำนวนคนงานและไม่จ้างพนักงานเพิ่มขึ้น เนื่องจากจะช่วยให้งานมีค่าใช้จ่ายที่ลดลงนั่นเอง

สำหรับ บางประเทศที่มีระบบข้อมูลเศรษฐกิจครบถ้วน ก็อาจมีตัวชี้วัดเศรษฐกิจอื่นๆ เพิ่มเติมที่จะช่วยให้การวิเคราะห์เศรษฐกิจมีความชัดเจนมากขึ้น

นโยบาย เศรษฐกิจต่างๆ ไม่ว่าจะเป็นนโยบายการคลัง นโยบายการเงิน รวมถึงนโยบายเศรษฐกิจอื่นๆ ของรัฐบาล เป็นอีกปัจจัยหนึ่งที่ผู้ลงทุนจำเป็นต้องพิจารณาควบคู่ไปกับตัวชี้วัดเศรษฐกิจที่กล่าวมาข้างต้น ทั้งนี้ เพื่อวิเคราะห์ทิศทางและความสอดคล้องของการดำเนินนโยบายการคลังและการเงิน ซึ่งการดำเนินนโยบายทั้งสองควรมีความสอดคล้องกันและมีทิศทาง การดำเนินนโยบายไปในทางเดียวกับวัฏจักรเศรษฐกิจ

นโยบายการคลัง (Fiscal Policy) เป็นนโยบายเกี่ยวกับรายรับและรายจ่ายของภาครัฐ ตลอดจนการจัดการส่วนที่เกินดุล หรือการหาเงินชดเชยส่วนที่ขาดดุล ซึ่งนโยบายด้านรายรับ ได้แก่

นโยบายเกี่ยวกับภาษี และรายรับอื่นที่ไม่ใช่ภาษี ส่วนนโยบายด้านการใช้จ่าย ได้แก่ การจัดสรรงบประมาณภาครัฐ กล่าวคือ หากรัฐบาลต้องการชะลอการขยายตัวทางเศรษฐกิจ (ลดการบริโภคและการผลิตลง) ก็สามารถทำได้โดยการขึ้นภาษีให้สูงขึ้น และ/หรือ จำกัดการใช้จ่ายเพื่อซื้อสินค้าและบริการของภาครัฐลง แต่ถ้าต้องการกระตุ้นเศรษฐกิจ รัฐบาลก็ทำในสิ่งตรงข้าม โดยอาจจะเพิ่มค่าใช้จ่ายด้านโครงสร้างพื้นฐาน (Infrastructure) เช่น การก่อสร้างถนน ระบบคมนาคม เป็นต้น

นโยบายการคลังมีผลกระทบต่อเศรษฐกิจโดยตรง แต่มักจะมีผลต่อพฤติกรรมซ้ำ เพราะต้องใช้เวลาในการตัดสินใจที่จะดำเนินนโยบายผ่านระบบเศรษฐกิจ ทำให้การดำเนินการตามมาตรการมักไม่ทันการณ์ ซึ่งอาจส่งผลให้เศรษฐกิจหยุดนิ่ง ดังนั้น โดยปกติแล้วการใช้นโยบายการคลังนั้น มักใช้เพื่อให้เกิดแนวโน้มการเปลี่ยนแปลงที่ต้องการในระยะยาว

นโยบายการเงิน (Monetary Policy) เป็นนโยบายที่สร้างผลกระทบต่อพฤติกรรมทางเศรษฐกิจได้อย่างฉับพลัน เพราะจะเกี่ยวกับการกำหนดอัตราดอกเบี้ยและปริมาณเงินที่หมุนเวียนในระบบ ซึ่งธนาคารแห่งประเทศไทยเป็นผู้ดำเนินนโยบายการเงินของประเทศ กล่าวคือ หากธนาคารแห่งประเทศไทยขึ้นนโยบายอัตราดอกเบี้ยสูง จะทำให้เศรษฐกิจชะลอตัว เพราะประชาชนจะชะลอการบริโภคและหันมาเก็บออมมากขึ้น เพื่อให้มีรายได้จากดอกเบี้ยมากขึ้น ขณะที่นักธุรกิจและบุคคลทั่วไปก็ต้องเสียดอกเบี้ยที่สูงขึ้น ส่งผลให้การบริโภคและการผลิตลดลง

ในทางกลับกันหากธนาคารแห่งประเทศไทยขึ้นนโยบายอัตราดอกเบี้ยต่ำ เศรษฐกิจจะขยายตัวมากขึ้น ส่งเสริมให้เกิดการผลิตและการบริโภคเพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม ยังมีปัจจัยอื่นๆ อีกมากมายที่อาจส่งผลกระทบต่อภาวะเศรษฐกิจและตลาดหุ้น เช่น ปัจจัยจากธรรมชาติ ไม่ว่าจะเป็นฝนแล้ง น้ำท่วม แผ่นดินไหว หรือภัยพิบัติต่างๆ รวมทั้งความไม่สงบภายในประเทศ หรือภาวะสงครามด้วย

เครื่องชี้วัดภาวะเศรษฐกิจ (Economic indicator)

ภาวะเศรษฐกิจจะดีหรือไม่ สามารถสังเกตจากปัจจัยต่างๆ ได้ดังนี้

1. สภาพทางเศรษฐกิจ ความมั่นคงทางการเมืองสามารถบ่งชี้ความมั่นคงทางเศรษฐกิจถ้าเสถียรภาพทางการเมืองมีความมั่นคงมาก นโยบายการเงินและการคลังมีความชัดเจน นักลงทุนต่างประเทศที่จะเข้ามาลงทุนในประเทศไทยก็มากขึ้น การสร้างงานและการจ้างแรงงานก็เพิ่มขึ้นทำให้เศรษฐกิจในอนาคตดีขึ้นราคาหลัก ทรัพย์สินก็ดีขึ้น

2. อัตราการขยายตัวเศรษฐกิจ จะมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกับระดับราคาหลักทรัพย์สินในตลาดหลักทรัพย์ เนื่องจากการขยายตัวทางเศรษฐกิจทำให้ผลประกอบการของบริษัทที่จดทะเบียนดีขึ้นและจูงใจให้นักลงทุนเข้าไปลงทุนในบริษัทจดทะเบียนนั้นมากขึ้น

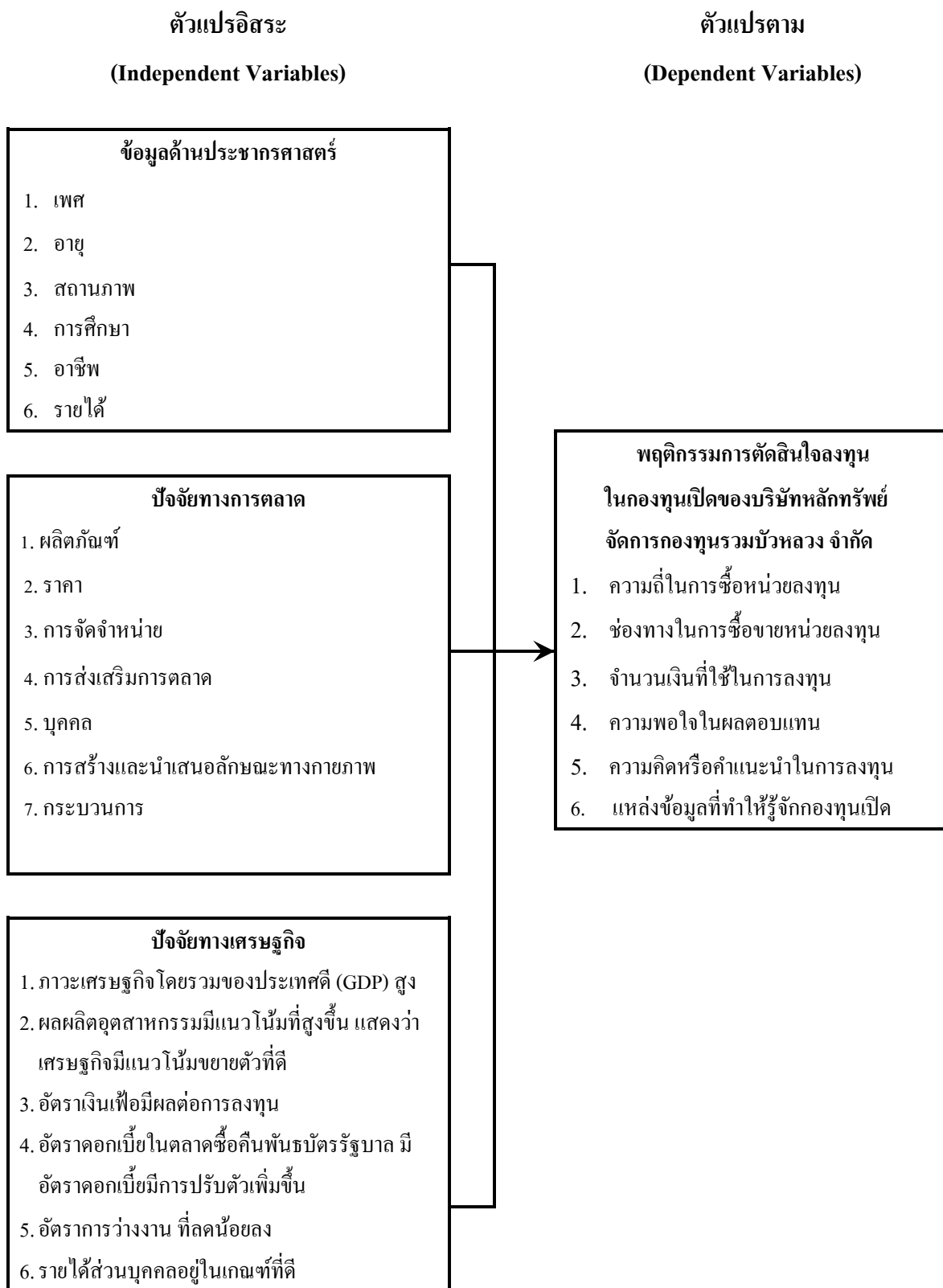
3. อัตราดอกเบี้ย เป็นปัจจัยที่เกี่ยวข้องเนื่องกับภาวะเศรษฐกิจโดยตรง โดยส่วนใหญ่ อัตราดอกเบี้ยมีความสัมพันธ์ในทิศทางตรงข้ามกับภาวะตลาดหลักทรัพย์และการลงทุน ไม่ทุกหมวดอุตสาหกรรม อุตสาหกรรมที่ได้ผลกระทบ จะเป็นอุตสาหกรรม ก่อสร้าง และกลุ่มบันเทิง รวมทั้งหลักทรัพย์ที่ประกอบ ธุรกิจเกี่ยวกับสินค้าฟุ่มเฟือย เมื่อดอกเบี้ยสูงขึ้นอัตราผลตอบแทนจากการลงทุนในตลาดเงินสูงขึ้น ในขณะที่ ความเสี่ยงในการถือเงินเพื่อเก็งกำไร มีน้อยกว่าการลงทุนในหลักทรัพย์ นอกจากนี้การเปลี่ยนแปลงอัตราดอกเบี้ยมีผลกระทบต่อการไหลเข้าออกของเงินทุนจากต่างประเทศอีกด้วย

4. ราคาน้ำมันในตลาดโลก ราคาน้ำมันมีผลกระทบในทิศทางตรงกันข้ามกับราคาหลักทรัพย์เป็นส่วนใหญ่ แต่ส่งผลดีในหุ้นกลุ่มพลังงาน เนื่องจาก หลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย หลักทรัพย์กลุ่มพลังงาน มีขนาดของตลาดใหญ่ที่สุด และมีการกระจุกตัวในกลุ่มนี้มาก จึงทำให้น้ำมันมีผลกระทบไปในทิศทางเดียวกันกับราคาดัชนีหลักทรัพย์ นอกจากนี้ ราคาน้ำมันยังมีผลกระทบต่ออัตราเงินเฟ้อและอัตราดอกเบี้ย

5. อัตราการแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ ปัญหาอัตราแลกเปลี่ยนเงิน ตราระหว่างประเทศจะมีผลเฉพาะอุตสาหกรรมที่ต้องพึ่งพาวัตถุดิบจากต่างประเทศ และอุตสาหกรรมที่ส่งสินค้าออกไปขายต่างประเทศ ซึ่งส่งผลกระทบต่อดุลบัญชีเดินสะพัด อย่างไรก็ตาม อัตราแลกเปลี่ยน ยังมีผลกระทบ กับกระแสเงินลงทุนระยะสั้น ที่เข้ามาเพื่อเก็งกำไร ในตลาดอัตราแลกเปลี่ยน ตลาดตราสารหนี้ และตลาดหุ้น ทำให้มีความไม่แน่นอนและมีความผันผวนสูงขึ้น

6. อัตราเงินเฟ้อ จากความเข้าใจทั่วไป เงินเฟ้อเกิดเมื่อราคาของสินค้าต่าง ๆ มีการปรับตัวสูงขึ้น แต่จริง ๆ แล้วการเกิดภาวะเงินเฟ้อนี้ไม่จำเป็นที่ว่า สินค้าทุกตัวต้องมีราคาสูงขึ้นเหมือนกันหมด อาจเป็นไปได้ที่สินค้าบางชนิดมีราคาสูงขึ้น แต่อีกบางชนิดมีราคาลดลง แต่สิ่งที่สำคัญ นั่นคือ ราคารวมทั้งหมดโดยเฉลี่ยแล้วสูงขึ้น

กรอบแนวคิด



สมมติฐานการวิจัย

1. ข้อมูลด้านประชากรศาสตร์ที่แตกต่างกันของนักลงทุนมีผลต่อพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนที่แตกต่างกัน
2. ปัจจัยทางการตลาดที่แตกต่างกันมีผลต่อพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนที่แตกต่างกัน
3. ปัจจัยทางเศรษฐกิจมีความสัมพันธ์กับพฤติกรรมการตัดสินใจการลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมบัวหลวงจำกัด ในเขตกรุงเทพมหานคร

งานวิจัยที่เกี่ยวข้อง

ชลธิชา มั่งคั่ง (2549) ได้ศึกษาปัจจัยที่มีผลต่อผลตอบแทนสุทธิของกองทุนรวมในประเทศไทยเพื่อทดสอบปัจจัยที่มีผลต่อผลตอบแทนสุทธิของกองทุนรวมในประเทศไทย เพื่อศึกษาลักษณะโครงสร้างของกองทุนรวมในช่วงปี พ.ศ.2546 – พ.ศ.2548 และเพื่อศึกษาถึงความสัมพันธ์ของปัจจัยที่มีผลต่อผลตอบแทนของกองทุนรวมประเภทตราสารทุนและตราสารหนี้ตั้งแต่เดือนมกราคม พ.ศ.2546 – เดือนธันวาคม พ.ศ.2548 โดยทำการทดสอบวิเคราะห์การถดถอย (regression analysis) โดยวิธีกำลังสองน้อยที่สุดและศึกษาข้อมูลตั้งแต่เดือนมกราคม พ.ศ. 2546 ถึงเดือนธันวาคม พ.ศ. 2548 แบ่งเป็นตราสารทุนทั้งหมด 40 กองทุน และตราสารหนี้ทั้งหมด 44 กองทุน ปัจจัยที่ใช้ในการทดสอบได้แก่อัตราการเติบโตของขนาดกองทุนรวม อัตราการเติบโตของขนาดกองทุนรวมที่บริหารโดยบริษัทจัดการกองทุนเดียวกันระยะเวลาการดำเนินงานของกองทุน ค่าธรรมเนียมการจัดการ ค่าธรรมเนียมขายและรับซื้อคืนกองทุน ความเสี่ยงจากการลงทุนในกองทุน แบ่งการศึกษาออกเป็น 3 แบบจำลอง คือ ปัจจัยที่มีผลต่อผลตอบแทนของกองทุนรวมตราสารทุน ตราสารหนี้และทำการทดสอบการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างโดยใช้ตัวแปรหุ่น (dummy variable) ผลการศึกษาพบว่า ปัจจัยที่มีผลต่อผลตอบแทนของกองทุนรวมตราสารทุน ได้แก่ อัตราการเติบโตของขนาดกองทุน อัตราการเติบโตของขนาดกองทุนรวมที่บริหารโดยบริษัทจัดการเดียวกัน ระยะเวลาการดำเนินงานของกองทุน และความเสี่ยงของกองลงทุนในกองทุนรวมตราสารทุน โดยที่อัตราการเติบโตของขนาดกองทุนรวมที่บริหารโดยบริษัทจัดการเดียวกันมีผลกระทบต่อผลตอบแทนของกองทุนรวมตราสารทุนมากกว่าอัตราการเติบโตของขนาดกองทุนรวมตราสารทุน การที่อัตราการเติบโตของขนาดกองทุนรวมที่บริหารโดยบริษัทจัดการเดียวกันมีค่ามากแสดงถึงการมีอำนาจต่อรองการจองซื้อหุ้น รวมถึงการเข้าถึงด้านข้อมูลข่าวสาร ความพร้อมด้านเครื่องมือและบุคลากร ส่วนการที่อัตราการเติบโตของขนาดกองทุนรวมตราสารทุนมีค่ามากจะมีผลอันเนื่องมาจากการประหยัดของขนาด (economies of scale) สำหรับระยะเวลาการดำเนินงานมีผลต่อ

ผลตอบแทนของกองทุนรวมตราสารทุน เนื่องจากถ้ากองทุนใดมีระยะเวลาการดำเนินงานนานก็จะเกิดความเชี่ยวชาญของผู้จัดการกองทุน และถ้ากองทุนรวมตราสารทุนใดมีความเสี่ยงมากก็จะมีผลทำให้มีผลตอบแทนมากเช่นกัน ในทางกลับกันถ้ากองทุนรวมใดมีความเสี่ยงน้อยก็จะมีผลตอบแทนที่น้อย และปัจจัยที่มีผลต่อผลตอบแทนของกองทุนรวมตราสารหนี้ ได้แก่ ค่าธรรมเนียมการจัดการ และความเสี่ยงจากการลงทุนในกองทุนรวมตราสารหนี้ ซึ่งค่าธรรมเนียมนการจัดการมีค่าเป็นลบแสดงว่าถ้ากองทุนรวมตราสารหนี้ใดมีการเรียกเก็บค่าธรรมเนียมนการจัดการมากก็จะมีผลตอบแทนต่ำด้วย ส่วนความเสี่ยงจากการลงทุนในกองทุนรวมตราสารหนี้มีสัมประสิทธิ์เป็นบวกซึ่งถ้ากองทุนรวมตราสารหนี้ใดมีความเสี่ยงจากการลงทุนในกองทุนมากก็จะมีผลตอบแทนมากเช่นกัน

เฉลิมพล นิจันนัทกุล, สุริย์ พงษ์เกษม, อรัญญา สุขเอียด (2550) ได้ศึกษาปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ วัตถุประสงค์ของการศึกษาคือ 1) เพื่อศึกษาถึงปัจจัยส่วนบุคคลของผู้ลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ 2) เพื่อศึกษาถึงความสัมพันธ์ระหว่างปัจจัยส่วนบุคคลกับประเภทของกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ 3) เพื่อศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างปัจจัยส่วนบุคคลของผู้ลงทุนกับปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ กลุ่มตัวอย่างที่ใช้ในการวิจัยครั้งนี้คือ ประชาชนที่มีอายุตั้งแต่ 25 ปี ถึง 60 ปี ที่ประกอบอาชีพพนักงานบริษัทเอกชน พนักงานรัฐวิสาหกิจ/ข้าราชการ เจ้าของกิจการหรือผู้ประกอบการอิสระ เนื่องจากเป็นกลุ่มบุคคลที่เข้าเงื่อนไขในการได้รับสิทธิประโยชน์ทางด้านภาษีอากรและเป็นกลุ่มเป้าหมายของกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ ตามมาตรา 40 (1) ถึง (8) แห่งประมวลรัษฎากร โดยกลุ่มประชากรในการศึกษาค้นนี้เป็นผู้เข้าร่วมในงาน “ลดภาษีนาที่สุดท้ายด้วย RMF & LTF วันนี้” ซึ่งมีการจัดงานระหว่างวันที่ 16-17 และ 23-24 ธันวาคม 2549 ณ โรงนิทรรศการ ชั้น 1 อาคารตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ใช้วิธี การสุ่มตัวอย่างแบบง่าย (Simple random sampling) โดยกลุ่มตัวอย่างที่เลือกนั้นเป็นบุคคลที่เข้าร่วมงาน และลงทุนในกองทุนรวม เพื่อการเลี้ยงชีพเท่านั้น โดยบุคคลที่เข้าร่วมงานและเคยลงทุน ในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ เครื่องมือที่ใช้ในการวิจัย ใช้แบบสอบถาม (Questionnaire) เป็นเครื่องมือในการเก็บรวบรวมข้อมูล สถิติที่ใช้ในการวิเคราะห์ข้อมูลคือการแจกแจงความถี่ ประกอบด้วย ร้อยละและค่าเฉลี่ย ค่าเบี่ยงเบน มาตรฐาน การทดสอบความแตกต่างของค่าเฉลี่ยระหว่าง 2 กลุ่ม โดยการทดสอบ T-Test for Independent T-Test การวิเคราะห์ความแปรปรวนทางเดียว One Way Anova และเปรียบเทียบความแตกต่างเป็นรายคู่ด้วยวิธี Post Hoc Test (Multiple Comparisons) ของ LSD (Least-Significant Difference) วิเคราะห์หาความสัมพันธ์โดยใช้วิธี Pearson Correlation ผลการศึกษา พบว่า ผู้ลงทุนรายย่อยที่ตอบแบบสอบถามส่วนใหญ่ผู้ตอบแบบสอบถามเพศชายและเพศหญิงมีจำนวนไม่แตกต่างกันมากนัก อายุอยู่ระหว่าง 25-35 ปี ระดับ

การศึกษาปริญญาโท รายได้ต่อเดือน 50,000 บาทขึ้นไป ส่วนใหญ่อาชีพพนักงานเอกชน สถานสภาพโสด ผู้ลงทุนรายย่อยส่วนใหญ่ลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพส่วนใหญ่ ลงทุนในประเภทกองทุนรวมเพื่อหุ้นทุนมากที่สุด รองลงมาคือ ลงทุนในประเภทกองทุนรวม เพื่อพันธบัตร กองทุนรวมเพื่อตราสารหนี้ กองทุนรวมแบบยืดหยุ่น กองทุนแบบผสมผสาน และกองทุนประเภทอื่น ๆ ผลการวิเคราะห์ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการลงทุน พบว่า ผู้ลงทุนรายย่อยให้ความสำคัญโดยรวมอยู่ในระดับมาก เมื่อพิจารณาเป็นรายด้าน พบว่า ด้านแรงจูงใจในการลงทุน ให้ระดับความสำคัญอยู่ในระดับมาก ด้านความน่าเชื่อถือ และบริการของบริษัทจัดการกองทุนให้ระดับความสำคัญอยู่ในระดับมาก ด้านสื่อสารประชาสัมพันธ์ และการส่งเสริมการขาย ให้ระดับความสำคัญอยู่ในระดับมาก ปัจจัยด้านแรงจูงใจในการลงทุน ด้านความน่าเชื่อถือของบริษัทจัดการกองทุน ด้านสื่อสารประชาสัมพันธ์และส่งเสริมการขาย มีความสัมพันธ์กันที่ระดับนัยสำคัญ 0.05

อนุศักดิ์ พลรบ (2550) ได้ทำการศึกษาเรื่องการวิเคราะห์ผลกระทบของปัจจัยทางด้านเศรษฐศาสตร์มหภาคที่มีต่อผลตอบแทนของกองทุนรวมในประเทศไทยพบว่า การวิเคราะห์ปัจจัยทางด้านเศรษฐศาสตร์มหภาคที่ใช้ในการศึกษา ได้แก่ ดัชนีหุ้นตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ดัชนีราคาผู้บริโภค ราคาน้ำมันดิบตลาดสิงคโปร์ อัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทต่อดอลลาร์สหรัฐ อัตราดอกเบี้ยในตลาดซื้อคืนพันธบัตร 14 วันกับกองทุนรวมที่มีนโยบายการลงทุนผสมแบบยืดหยุ่น ทั้งหมด 5 กองทุนซึ่งมีผลประกอบการที่ดีที่สุด 5 อันดับแรกในช่วงปี พ.ศ. 2545-2549 ซึ่งประกอบด้วย กองทุนเปิดมอร์แกนสแตนลีย์คันทรี่ฟันด์ กองทุนเปิดอยุธยาทุนมงคล กองทุนเปิดอยุธยาชนมมงคล กองทุนเปิดยูโอบีสมาร์ทมิเลนเนี่ยมโกรว์ธและกองทุนเปิดไทยพาณิชย์ปฐุมก้าวหน้า โดยใช้ข้อมูลทศวรรษรายเดือนช่วงเดือนมกราคมปี พ.ศ. 2545 ถึงเดือนมกราคม พ.ศ. 2550 ด้วยการใช้วิธีการทดสอบความสัมพันธ์เชิงคุณภาพในระยะยาวของ Johansen-Juselius พบว่า ผลตอบแทนของกองทุนรวมส่วนใหญ่มีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกันกับดัชนีราคาหุ้นตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและดัชนีราคาผู้บริโภค ในขณะที่ราคาน้ำมันดิบสิงคโปร์ อัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทต่อดอลลาร์สหรัฐและอัตราดอกเบี้ยในตลาดซื้อคืนพันธบัตร 14 วันจะมีความสัมพันธ์ในทิศทางตรงกันข้ามกับผลตอบแทนของกองทุนรวม

อมรรัตน์ พลธานี (2551) ได้ทำการศึกษาเรื่องปัจจัยที่มีผลกระทบต่ออัตราผลตอบแทนและความเสี่ยงของการลงทุนรวมตลาดเงินพบว่ากองทุนรวมตลาดเงินที่เปิดดำเนินงานในปี พ.ศ. 2550 ทั้งหมด 17 กองทุนซึ่งเก็บรวบรวมผลการดำเนินงานตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2550-31 ธันวาคม 2550 โดยวิเคราะห์ด้วยความสัมพันธ์ค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์เพียร์สันและวัดผลดำเนินงานโดยใช้แบบจำลองของ Treynor และ Sharpe กับปัจจัยที่มีผลกระทบต่อกองทุนตลาดเงิน ได้แก่ ดัชนีราคาตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ดัชนีราคาผู้บริโภค ดัชนีการลงทุนภาคเอกชน ดัชนีความเชื่อมั่น

ทางธุรกิจ อัตราดอกเบี้ยฝากประจำ 12 เดือน ผลการศึกษาพบว่า อัตราดอกเบี้ยฝากประจำ 12 เดือน มีผลกระทบต่อกองทุนตลาดเงินมากที่สุด คือ มี 14 กองทุนที่ได้รับผลกระทบ ส่วนปัจจัยมหภาคอื่นที่เหลือไม่มีผลกระทบต่ออัตราผลตอบแทนของกองทุนรวมตลาดเงินและกองทุนตลาดเงินอีก 3 กองทุน ได้แก่ กองทุนเปิดสมาร์ทแคชเอ็มเอฟซี กองทุนเปิดรวงข้าวบริหารเงินปันผลและกองทุนฟิลิปปินบริหารเงินไม่มีความสัมพันธ์กับตัวแปรทางเศรษฐกิจมหภาคใด

นัฐพล อัสวแก้วฟ้า (2551) ได้ทำการศึกษาการเปรียบเทียบความเสี่ยงและผลตอบแทนระหว่างกองทุนรวมและกองทุนรวมหุ้นระยะยาวในประเทศไทย โดยอาศัยข้อมูลทฤษฎีภูมิรายเดือนของกองทุนรวมตราสารแห่งทุนจำนวน 90 กองทุน และกองทุนรวมหุ้นระยะยาว จำนวน 31 กองทุนในช่วงเวลาดังแต่เดือน มิถุนายน 2547 ถึงเดือน มิถุนายน 2550 โดยทำการเปรียบเทียบความเสี่ยง ผลตอบแทน และประสิทธิภาพของกองทุนรวมโดยอาศัยค่าดัชนี Sharpe ค่าดัชนี Treynor และค่าอัลฟ่าของ Jansen ผลการศึกษาพบว่าอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยของกองทุนรวมตราสารแห่งทุนมีค่าต่ำกว่าอัตราผลตอบแทนจากการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ แต่สูงกว่าอัตราผลตอบแทนจากการลงทุนในสินทรัพย์ที่ปราศจากความเสี่ยง ในส่วนความเสี่ยงพบว่า กองทุนรวมตราสารแห่งทุนมีค่าต่ำกว่าความเสี่ยงจากการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ และจากการวิเคราะห์ประสิทธิภาพของกองทุนตราสารแห่งทุนพบว่า มีประสิทธิภาพต่ำกว่าตลาดในส่วนของกองทุนรวมหุ้นระยะยาวพบว่าอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยของกองทุนรวมหุ้นระยะยาวมีค่าสูงกว่าอัตราผลตอบแทนของตลาดกองทุนรวมตราสารแห่งทุนอย่างมีนัยสำคัญ ในส่วนความเสี่ยงพบว่า มีค่าความเสี่ยงที่สูงกว่าอย่างมีนัยสำคัญเช่นกัน และจากการวิเคราะห์ประสิทธิภาพของกองทุนตราสารแห่งทุนพบว่ามีประสิทธิภาพเหนือกว่าตลาด

อัญญา ชันชวิทย์, พรรณภา ชูนิมิตรกุล และจิรัตน์ สังข์แก้ว (2552) ได้ทำการศึกษาแบบรูปฟังก์ชันของกลุ่มตัวอย่างจำนวน 104 ราย ซึ่งเป็นผู้ปกครองหรือญาติของนักศึกษาในภาควิทยาการการเงิน คณะพาณิชยศาสตร์และการบัญชี มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์ ในภาคการศึกษาที่ 1/ 2552 การศึกษาพบว่า บุคคลผู้ตอบแบบสอบถามส่วนใหญ่มีพฤติกรรมหลีกเลี่ยงความเสี่ยง ซึ่งพรรณนาได้ดีโดยใช้ฟังก์ชันอรรถประโยชน์รูป Exponential และมีค่าเฉลี่ยขอค่าสัมประสิทธิ์ Absolute Risk Aversion เท่ากับ 0.00127 ทำให้ฟังก์ชันอรรถประโยชน์รูป Exponential ของบุคคลซึ่งมีค่าสัมประสิทธิ์เดียวกันกับค่าเฉลี่ยอยู่ในรูป $U(W) = -\text{Exp}\{-0.000127W\}$ ผู้วิจัยตรวจสอบความสัมพันธ์ระหว่างพฤติกรรมหลีกเลี่ยงความเสี่ยงกับคชตัวแปรลักษณะเฉพาะของผู้ตอบ อาทิ เพศ อายุ ระดับการศึกษา รายได้ จำนวนผู้อยู่ในอุปการะ และประเภทของงานที่ทำแล้ว ผู้วิจัยพบว่าพฤติกรรมหลีกเลี่ยงความเสี่ยงของบุคคลได้รับผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญจากตัวแปรเพียง 2 ตัว คือ ตัวแปรเพศ และตัวแปรรายได้เฉลี่ยต่อเดือน โดยที่หญิงไทยจะมีความพยายามหลีกเลี่ยงความเสี่ยง

มากกว่าชาวไทย ในขณะที่ผู้มีรายได้น้อยได้ต่อเดือนเฉลี่ยต่ำกว่าพยายามที่จะหลีกเลี่ยงความเสี่ยงน้อยกว่า ผู้ที่มีรายได้ต่อเดือนสูง

ในส่วนวิธีดำเนินการวิจัย จะระบุพฤติกรรมการหลีกเลี่ยงความเสี่ยงของบุคคล และพยายามจะตรวจสอบความสัมพันธ์ระหว่างพฤติกรรมการหลีกเลี่ยงความเสี่ยงกับลักษณะเฉพาะบางประการของบุคคล ซึ่งสามารถเฝ้าสังเกตได้ (Observed) เช่น เพศ อายุ รายได้ ระดับการศึกษา ฯลฯ ในการดำเนินงาน ผู้วิจัยจะทำการระบุและกำหนดค่าพารามิเตอร์ของฟังก์ชันอรรถประโยชน์ที่ดีที่สุดของบุคคลในกลุ่มตัวอย่างก่อน โดยใช้วิธี Maximum Likelihood แล้วคัดเลือกฟังก์ชันอรรถประโยชน์ที่ดีที่สุดซึ่งสามารถพรรณนาพฤติกรรมการหลีกเลี่ยงความเสี่ยงของบุคคลนั้น ๆ ตามเกณฑ์ Maximum Likelihood และในขั้นตอนสุดท้าย ผู้วิจัยจะเชื่อมโยงพฤติกรรมซึ่งสรุปและชี้วัดได้โดยค่าสัมประสิทธิ์การหลีกเลี่ยงความเสี่ยง (Risk Aversion Coefficient) เข้ากับลักษณะเฉพาะของบุคคลโดยใช้สมการถดถอยแบบไม่เป็นเส้นตรงของ Bierens and Hartog (1998) โดยแบ่งสอบถามเป็น 2 ส่วน ได้แก่

ส่วนที่ 1 ข้อมูลบุคคล ในการศึกษาฉบับนี้ ผู้วิจัยสนใจเฉพาะลักษณะที่ Grable and Lytton (1998); Faff, Terrance, & Michael (2003) และ Roszkowski and Grable (2005) เน้น เพราะการศึกษาทั้งสามสนใจพฤติกรรมความเสี่ยงและการประยุกต์ใช้พฤติกรรมที่พบกับการบริหารการเงินของบุคคล ซึ่งตรงกับวัตถุประสงค์ของการศึกษามากที่สุด ลักษณะเฉพาะที่จะพิจารณาและเหตุผลที่การศึกษามากพิจารณาว่าลักษณะเหล่านั้นมีความสัมพันธ์กับพฤติกรรมการหลีกเลี่ยงความเสี่ยง ซึ่งสรุปได้จาก Grable and Lytton (1998); Faff, Terrance and Michael (2003) และ Roszkowski and Grable (2005) เป็นดังนี้ เพศ อายุ ระดับการศึกษา สถานภาพการสมรส จำนวนบุตรธิดา หรือผู้อื่นซึ่งอยู่ในอุปการะ อาชีพและตำแหน่งหน้าที่การงาน จำนวนปีที่ประกอบอาชีพที่ทำอยู่ปัจจุบัน รายได้บุคคลและรายได้ครัวเรือน และความมั่งคั่งหรือระดับของทรัพย์สินที่ถือครอง

แบบสอบถามส่วนที่ 2 ข้อมูลการตัดสินใจลงทุนภายใต้เงื่อนไขของความเสี่ยง เป็นการถามโดยใช้คำถามจำนวน 10 ข้อ ในลักษณะเกมการลงทุนในหลักทรัพย์ จำนวน 2 หลักทรัพย์ที่มีความเสี่ยง โดยกำไรจากการลงทุนขึ้นกับสภาพเศรษฐกิจที่อาจจะเกิดขึ้นในอนาคตว่าเศรษฐกิจจะดีหรือเศรษฐกิจจะถดถอย โดยเหตุการณ์มีความน่าจะเป็นเท่ากันคือ 0.50 โดยผู้ตอบแบบสอบถามต้องออกแบบหลักทรัพย์ให้มีระดับกำไรที่เหมาะสม เพื่อให้หลักทรัพย์ที่มีความเสี่ยงสูง คือ อาจให้กำไรมากและอาจขาดทุนมากได้ กับหลักทรัพย์ที่มีความเสี่ยงต่ำ คือ อาจให้กำไรน้อย แต่มีโอกาสขาดทุนน้อยด้วย ไม่แตกต่างกัน (Indifferent) ตามความเห็นที่สอดคล้องกับพฤติกรรมการหลีกเลี่ยงความเสี่ยงเฉพาะตัวของผู้ตอบคำถาม รายละเอียดการตั้งคำถามและขั้นตอนการถามให้ดูจาก Lin, Dean and Moore (1974)

ผู้วิจัยพบว่า พฤติกรรมพยายามหลีกเลี่ยงความเสี่ยงของบุคคลได้รับผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญจากตัวแปรเพียง 2 ตัวคือ ตัวแปรเพศ และตัวแปรรายได้เฉลี่ย ต่อเดือน โดยที่หญิงไทยจะมีความพยายามหลีกเลี่ยงความเสี่ยงมากกว่าชายไทย ในขณะที่ผู้มีรายได้ต่อเดือนเฉลี่ยต่ำกว่ากลับมีความพยายามที่จะหลีกเลี่ยงความเสี่ยงน้อย ผลการศึกษานี้เป็นหลักฐานสำคัญที่ชี้ให้ผู้ปฏิบัติพิจารณาเฉพาะตัวแปรเพศและรายได้ต่อเดือนเพื่อการอนุมานพฤติกรรมการหลีกเลี่ยงความเสี่ยงของผู้ลงทุนไทย

บทที่ 3

วิธีดำเนินการวิจัย

การวิจัยครั้งนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมบัวหลวง จำกัด ในเขตกรุงเทพมหานคร โดยมีรายละเอียดขั้นตอนและวิธีการดำเนินการวิจัย ดังนี้

1. ประชากรและกลุ่มตัวอย่าง
2. การเก็บรวบรวมข้อมูล
3. เครื่องมือที่ใช้ในการเก็บรวบรวมข้อมูล
4. ขั้นตอนการสร้างเครื่องมือที่ใช้ในการวิจัย
5. การประมวลผลข้อมูล
6. การวิเคราะห์ข้อมูลและสถิติที่ใช้ในการวิเคราะห์ข้อมูล

ประชากรและกลุ่มตัวอย่าง

ประชากร

ประชากรที่จะศึกษาในการวิจัยครั้งนี้ คือ ผู้ลงทุนทั่วไปที่ลงทุนในกองทุนเปิดบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมบัวหลวง จำกัด ในเขตกรุงเทพมหานคร ที่มาใช้บริการที่บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมบัวหลวง จำกัด

กลุ่มตัวอย่างที่ใช้ในการวิจัย

สำหรับการศึกษาในครั้งนี้ กลุ่มตัวอย่างที่ใช้ในการวิจัย คือ ผู้ลงทุนที่มีอายุ 18 ปีขึ้นไป ที่สนใจลงทุนในกองทุนเปิดบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมบัวหลวง จำกัด ในเขตกรุงเทพมหานคร จำนวน 1,530,000 คน (กรุงเทพธุรกิจ, 2552 : ออนไลน์) โดยเลือกกลุ่มตัวอย่างแบบไม่ทราบค่าประชากร จึงได้กำหนดขนาดของกลุ่มตัวอย่างจากสูตรการคำนวณตัวอย่างแบบไม่ทราบความน่าจะเป็น โดยให้ค่าความผิดพลาดไม่เกิน 5% ด้วยความเชื่อมั่น 95% ซึ่งมีวิธีการคำนวณกลุ่มตัวอย่างจากสูตรดังนี้ (กัลยา วานิชย์บัญชา, 2545 : 26)

$$n = \frac{Z^2}{4e^2}$$

โดยที่ n = จำนวนกลุ่มตัวอย่าง
 e = ความคลาดเคลื่อนมากที่สุดที่ยอมรับได้
 Z = ความเชื่อมั่นที่ระดับนัยสำคัญทางสถิติ

ซึ่ง Z ที่ระดับนัยสำคัญทางสถิติ 0.05 หรือระดับความเชื่อมั่น 95% มีค่า 1.96

โดยแทนค่าระดับความน่าจะเป็นของประชากรเท่ากับ 0.05 ค่า Z ที่ระดับความเชื่อมั่น 95% และมีความคลาดเคลื่อนที่ 0.05 จะได้ผลดังนี้

$$n = \frac{(1.96)^2}{4(0.05)^2}$$

$$n = 384.16 \text{ หรือ } 385$$

ขนาดของกลุ่มตัวอย่างที่ใช้ในการวิจัยเท่ากับ 384.16 หรือประมาณ 385 คน และสำรองเพื่อแบบสอบถามไม่สมบูรณ์ไว้ 15 ตัวอย่าง หรือประมาณ 4% รวมเป็นตัวอย่างขนาดกลุ่มทั้งสิ้น 400 คน และใช้เกณฑ์ในการเลือกกลุ่มตัวอย่างโดยจะเลือกสุ่มกลุ่มตัวอย่างแบบใช้ความสะดวก (Convenience Sampling) ในการเลือกผู้ที่จะตอบแบบสอบถามตามสาขาของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมบัวหลวง จำกัด ในเขตกรุงเทพมหานคร ซึ่งคาดว่าจะมีกลุ่มตัวอย่างอยู่หนาแน่นจนครบจำนวนที่กำหนด

การเก็บรวบรวมข้อมูล

การวิจัยครั้งนี้เป็นการทำวิจัยทั้ง 2 แบบ คือ การวิจัยเชิงปริมาณ (Quantitative Research) ซึ่งวิธีการเก็บข้อมูลได้ใช้การเก็บข้อมูลแบบสำรวจ (Survey Research) เก็บรวบรวมข้อมูลโดยใช้แบบสอบถาม และการวิจัยเชิงคุณภาพ (Qualitative Research) เป็นการวิจัยที่ใช้วิธีการสัมภาษณ์เป็นรายบุคคลเพื่อใช้เป็นหลักในการเก็บรวบรวมข้อมูลการวิเคราะห์ และการค้นคว้าจากตำราและเอกสารต่างๆ โดยข้อมูลที่ใช้ในการศึกษาแบ่งออกเป็น 2 ส่วน คือ

1. ข้อมูลปฐมภูมิ (Primary Data) สามารถแบ่งออกเป็น 2 ส่วน คือ

1.1 ข้อมูลที่ได้จากการสัมภาษณ์พนักงาน/เจ้าหน้าที่ของธนาคาร โดยสอบถามถึง การตัดสินใจลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมบัวหลวง จำกัด ของลูกค้าที่เข้ามาใช้บริการ ผู้วิจัยได้สัมภาษณ์ 3 คน ดังนี้

- 1.1.1 คุณกษมณัฐ ศักดิ์แก้ว ตำแหน่ง เจ้าหน้าที่การตลาด
 1.1.2 คุณสมปรารถนา สุขศิริวัฒน์ ตำแหน่ง เจ้าหน้าที่การตลาด
 1.1.3 คุณอรสา วงศ์ชำนาญ ตำแหน่ง เจ้าหน้าที่การตลาดอาวุโส

1.2 ข้อมูลที่ได้จากการสอบถามผู้ลงทุนที่มีอายุ 18 ปีขึ้นไป ที่สนใจลงทุนในกองทุนเปิดบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมบัวหลวงจำกัด โดยผู้ศึกษาได้เก็บรวบรวมข้อมูลแบบสำรวจ (Survey Research) โดยใช้แบบสอบถามเป็นเครื่องมือในการสำรวจปัจจัยที่ส่งผลต่อแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมบัวหลวงจำกัด ในเขตกรุงเทพมหานคร ซึ่งผู้ตอบแบบสอบถามเป็นผู้เก็บแบบสอบถามเอง

2. ข้อมูลทุติยภูมิ (Secondary Data) เป็นการศึกษาค้นคว้าจากเอกสาร ตำราวิชาการ บทความต่างๆ และวารสารจากห้องสมุดรวมถึงหน่วยงานต่างๆ ข้อมูลจากอินเทอร์เน็ตและผลงานวิจัยที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนของนักลงทุนที่ลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมบัวหลวงจำกัด

เครื่องมือที่ใช้ในการเก็บรวบรวมข้อมูล

การวิจัยในครั้งนี้มีวัตถุประสงค์ที่จะศึกษาปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจ และพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนที่ลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมบัวหลวง จำกัด ในเขตกรุงเทพมหานคร เครื่องมือที่ใช้ในการรวบรวมข้อมูลในการศึกษาในครั้งนี้ มี 2 ตอน ดังนี้

ตอนที่ 1 ใช้แบบสอบถามเป็นเครื่องมือในการเก็บรวบรวมข้อมูล โดยที่แบบสอบถามประกอบด้วย 5 ส่วน ดังนี้

ส่วนที่ 1 แบบสอบถามที่เกี่ยวกับข้อมูลด้านประชากรศาสตร์ของผู้ตอบแบบสอบถาม ได้แก่ เพศ อายุ ระดับการศึกษา อาชีพ และรายได้ต่อเดือน

ส่วนที่ 2 แบบสอบถามเกี่ยวกับพฤติกรรมในการตัดสินใจลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมบัวหลวง จำกัด

ส่วนที่ 3 ข้อมูลเกี่ยวกับปัจจัยทางตลาดที่มีความสัมพันธ์กับพฤติกรรมในการตัดสินใจลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมบัวหลวง จำกัด โดยมีหลักเกณฑ์ในการวัดระดับความสำคัญ ผู้วิจัยเลือกใช้วิธีการของ เบส (Best. อ้างถึงใน วันชัย คำเจริญ. 2545 : 77) ดังนี้

- | | |
|------------------------------|--------------------------------------|
| ค่าเฉลี่ยตั้งแต่ 1.00 – 1.80 | ถือว่ามีความคิดเห็นในระดับน้อยที่สุด |
| ค่าเฉลี่ยตั้งแต่ 1.81 – 2.60 | ถือว่ามีความคิดเห็นในระดับน้อย |

ค่าเฉลี่ยตั้งแต่ 2.61 – 3.40	ถือว่ามีความคิดเห็นในระดับปานกลาง
ค่าเฉลี่ยตั้งแต่ 3.41 – 4.20	ถือว่ามีความคิดเห็นในระดับมาก
ค่าเฉลี่ยตั้งแต่ 4.21 – 5.00	ถือว่ามีความคิดเห็นในระดับมากที่สุด

ส่วนที่ 4 ข้อมูลเกี่ยวกับปัจจัยทางเศรษฐกิจที่มีความสัมพันธ์กับพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมบัวหลวง จำกัด

ส่วนที่ 5 ความคิดเห็นและข้อเสนอแนะต่างๆ

ตอนที่ 2 ใช้แบบสัมภาษณ์ ประกอบด้วยคำถามจำนวน 7 ข้อ ดังนี้

- กลุ่มลูกค้าส่วนใหญ่ที่ลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมบัวหลวง จำกัด คือใคร และกลุ่มลูกค้านี้มีเป้าหมายในการลงทุนอย่างไร
- ลูกค้าส่วนใหญ่ลงทุนในรูปแบบใด และผ่านช่องทางใด
- ลูกค้าหวังสิ่งใดในการลงทุน และท่านคิดว่าใครมีส่วนในการตัดสินใจเลือกซื้อหน่วยลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมบัวหลวง จำกัด
- ลูกค้าพึงพอใจในผลตอบแทนจากการเลือกซื้อหน่วยลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์ จัดการกองทุนรวมบัวหลวง จำกัด หรือไม่ อย่างไร
- ปัจจัยส่วนประสมทางการตลาดบริการมีผลต่อการลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมบัวหลวง จำกัด ของท่านอย่างไร
- ในอนาคต ท่านคิดว่าแนวโน้มในการลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมบัวหลวง จำกัด จะมีอัตราเพิ่มขึ้น หรือต่ำลง อย่างไร เพราะเหตุใด
- ท่านคิดว่าปัจจัยทางเศรษฐกิจด้านใด มีผลต่อการลงทุน เพราะเหตุใด

ขั้นตอนการสร้างเครื่องมือที่ใช้ในการวิจัย

ผู้วิจัยได้ดำเนินการสร้างเครื่องมือที่ใช้ในการวิจัยดังนี้

1. ศึกษาค้นคว้าจากตำราเอกสาร บทความทฤษฎี หลักการและงานวิจัยที่เกี่ยวข้องเพื่อกำหนดขอบเขตของงานวิจัย
2. ศึกษาวิธีการสร้างแบบสัมภาษณ์จากตำราเอกสาร บทความทฤษฎี และหลักการ เพื่อกำหนดขอบเขตและเนื้อหาของบทสัมภาษณ์
3. นำข้อมูลที่ได้จากแบบสัมภาษณ์มาสร้างแบบสอบถาม เพื่อกำหนดขอบเขตและเนื้อหาของบททดสอบจะได้มีความชัดเจนตามความมุ่งหมายของการวิจัยยิ่งขึ้น
4. นำข้อมูลที่ได้สร้างเครื่องมือในการวิจัยคือแบบสอบถามให้ครอบคลุมตามความมุ่งหมายของการวิจัย

5. นำแบบสอบถามที่ได้เสนอต่ออาจารย์ที่ปรึกษาวิทยานิพนธ์ เพื่อพิจารณาตรวจสอบความถูกต้องและสอบแนะเพิ่มเติมเพื่อนำมาแก้ไข

6. นำแบบสอบถามที่ได้ปรับปรุงแก้ไขในขั้นที่ 4 เสนอต่ออาจารย์ที่ปรึกษาวิทยานิพนธ์ เพื่อตรวจสอบความเที่ยงตรงตามเนื้อหา (Content Validity)

7. ปรับปรุงแบบสอบถามตามข้อเสนอแนะของอาจารย์ที่ปรึกษาวิทยานิพนธ์ตรวจสอบอีกครั้ง เพื่อปรับปรุงแก้ไขครั้งสุดท้ายก่อนนำไปทดลองใช้ (Try Out) โดยการนำแบบสอบถามฉบับสมบูรณ์นั้นไปทดลองใช้กับกลุ่มที่ไม่ใช่กลุ่มตัวอย่าง เพื่อหาค่าความเชื่อมั่น (Reliability) โดยใช้สูตรครอนบักแอลฟา (Cronbach's Alpha) พบว่าค่าความเชื่อมั่น (Reliability) ของแบบสอบถามปัจจัยที่ส่งผลต่อแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมบัวหลวง จำกัด เขตกรุงเทพมหานคร มีค่า 0.825

8. นำแบบสอบถามฉบับสมบูรณ์ไปสอบถามกับกลุ่มตัวอย่าง

การประมวลผลข้อมูล

นำแบบสอบถามที่มีการสำรวจแล้วจำนวน 400 ชุด มาดำเนินการเพื่อประมวลผล ดังนี้

1. การตรวจสอบข้อมูล เป็นการตรวจสอบความสมบูรณ์ของข้อมูล และความสอดคล้องของคำตอบในแบบสอบถามในทุกข้อ
2. การลงรหัส (Coding) นำแบบสอบถามที่ถูกต้อง มาลงรหัสตามที่กำหนดไว้
3. การประมวลผลข้อมูล นำข้อมูลที่ลงรหัสแล้วมาบันทึกลงในแบบฟอร์มการลงรหัสผ่านโปรแกรมคอมพิวเตอร์ และใช้สถิติในการวิเคราะห์ข้อมูล โปรแกรมคำนวณสถิติสำเร็จรูปเพื่อประมวลผลข้อมูล คำนวณค่าทางสถิติ และทดสอบสมมติฐาน

การวิเคราะห์ข้อมูลและสถิติที่ใช้ในการวิเคราะห์ข้อมูล

เมื่อได้แบบสอบถามคืนมาแล้ว ผู้ศึกษานำข้อมูลจากแบบสอบถามนั้นมาทำการจัดลำดับหมวดหมู่ และทำการวิเคราะห์โดยใช้สถิติในการวิเคราะห์ข้อมูลซึ่งแบ่งออกเป็น 2 วิธี ได้แก่

1. สถิติเชิงพรรณนา (Descriptive statistics) ใช้วิเคราะห์ข้อมูลเกี่ยวกับลักษณะส่วนบุคคลของลูกค้า ได้แก่ เพศ อายุ การศึกษา อาชีพ และรายได้ต่อเดือน
2. ใช้สถิติทดสอบสมมติฐานที่กำหนดไว้ ในการวิจัยในครั้งนี้ ผู้วิจัยได้ใช้สถิติในการวิเคราะห์ข้อมูลโปรแกรมคำนวณสถิติสำเร็จรูป ทำการประมวลผลค่าสถิติต่าง ๆ ดังนี้

2.1 ค่าร้อยละ (Percentage) ใช้วิเคราะห์ข้อมูลทั่วไปของกลุ่มตัวอย่าง เป็นค่าสถิติที่บอกถึงสัดส่วนจำนวนต่อร้อย

$$\% = \frac{f}{n} \times 100$$

เมื่อ	%	แทน ค่าร้อยละ
	f	แทน ความถี่หรือจำนวน
	n	แทน จำนวนทั้งหมด

2.2 สูตรค่าเฉลี่ย / มัชฌิมเลขคณิต (Arithmetic mean) คือ ค่าคะแนนตัวหนึ่งซึ่งเกิดจากการเอาค่าคะแนนทุกตัวมารวมกันแล้วหารด้วยจำนวนของคะแนนทั้งหมด

$$\bar{X} = \frac{\sum X_i}{n}$$

เมื่อ	$\bar{X}$	แทน คะแนนเฉลี่ยของตัวอย่าง
	$\sum X_i$	แทน ผลรวมของคะแนนทั้งหมด
	n	แทน ขนาดของกลุ่มตัวอย่าง

2.3 สูตรส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Standard Deviation หรือ S.D.) คือ ค่ารากที่สองของผลรวมของความแตกต่างระหว่างข้อมูลกับค่าเฉลี่ยกำลังสองหารด้วยจำนวนข้อมูลทั้งหมด

$$S.D = \frac{\sqrt{n \sum X^2 - (\sum X)^2}}{n(n-1)}$$

เมื่อ	S.D.	แทน ค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน
	$\sum X^2$	แทน ผลรวมของคะแนนแต่ละตัวยกกำลังสอง
	$(\sum X)^2$	แทน ผลรวมของคะแนนทั้งหมดยกกำลังสอง
	n	แทน จำนวนผู้ตอบแบบสอบถาม

2.4 ทดสอบความแตกต่างระหว่างคะแนนเฉลี่ยของกลุ่มตัวอย่าง 2 กลุ่มตัวแปร โดยใช้สถิติ t-test ในกรณีความแปรปรวน 2 กลุ่ม ใช้สูตร

$$t = \frac{\bar{X}_1 - \bar{X}_2}{\sqrt{\frac{S_1^2}{n_1} + \frac{S_2^2}{n_2}}}$$

เมื่อ	t	แทน	ค่าสถิติที่ใช้พิจารณาใน t – distribution
	X_1, X_2	แทน	ค่าเฉลี่ยของกลุ่มที่ 1 และกลุ่มที่ 2 ตามลำดับ
	S^2_1, S^2_2	แทน	ความแปรปรวนของคะแนนของกลุ่มตัวอย่างที่ 1 และกลุ่มตัวอย่างที่ 2 ตามลำดับ
	n_1, n_2	แทน	ขนาดของกลุ่มตัวอย่างในกลุ่มที่ 1 และกลุ่มที่ 2 ตามลำดับ

2.5 ทดสอบความแตกต่างระหว่างคะแนนเฉลี่ยของกลุ่มตัวอย่างที่มากกว่า 2 กลุ่มตามตัวแปร โดยใช้การวิเคราะห์ความแปรปรวนทางเดียว f-test (One – Way ANOVA) ใช้สูตร

$$F = \frac{MS_b}{MS_w}$$

เมื่อ	F	แทน	ค่าสถิติที่ใช้เปรียบเทียบกับค่าวิกฤตจากการแจกแจงแบบ F เพื่อทราบนัยสำคัญ
	MS_b	แทน	ค่าประมาณของความแปรปรวนระหว่างกลุ่ม
	MS_w	แทน	ค่าประมาณของความแปรปรวนภายในกลุ่ม

$$MS_b = \frac{SS_b}{k - 1}$$

$$MS_s = \frac{SS_w}{n - k}$$

SS_B	แทน	ผลรวมของกำลังสองระหว่างกลุ่ม
SS_w	แทน	ผลรวมของกำลังสองภายในกลุ่ม
k	แทน	จำนวนกลุ่ม
n	แทน	จำนวนคนในกลุ่มตัวอย่าง

(k – 1) Degree of freedom สำหรับการผันแปรระหว่างกลุ่ม

(n – k) Degree of freedom สำหรับการผันแปรภายในกลุ่ม

บทที่ 4

ผลการวิจัย

การวิจัยในครั้งนี้เป็นการศึกษาปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมบัวหลวง จำกัด ในเขตกรุงเทพมหานคร โดยในบทนี้จะเสนอผลการวิเคราะห์ข้อมูลทางสถิติ มีการใช้สัญลักษณ์ ดังต่อไปนี้

สัญลักษณ์ที่ใช้ในการวิเคราะห์ข้อมูล

$\bar{X}$	แทน	คะแนนเฉลี่ย
S.D.	แทน	ค่าเบี่ยงเบนมาตรฐาน
F	แทน	ค่าสถิติที่ใช้ใน F-distribution
Sig.	แทน	ระดับนัยสำคัญทางสถิติ ณ ระดับ 0.05
MS	แทน	ค่าความแปรปรวน
SS	แทน	ผลรวมของคะแนนเบี่ยงเบนแต่ละตัวยกกำลังสอง
df	แทน	ชั้นแห่งความเป็นอิสระ
P-value	แทน	ระดับนัยสำคัญทางสถิติ (Significance)

การวิเคราะห์ข้อมูล

การวิเคราะห์ข้อมูลผู้วิจัยได้ดำเนินการวิเคราะห์ข้อมูลออกเป็น 6 ตอน ดังนี้

ตอนที่ 1 ข้อมูลด้านประชากรศาสตร์ของผู้ตอบแบบสอบถาม

ตอนที่ 2 ข้อมูลเกี่ยวกับพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมบัวหลวงจำกัด

ตอนที่ 3 ข้อมูลเกี่ยวกับปัจจัยทางตลาดที่มีความสัมพันธ์กับพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมบัวหลวงจำกัด

ตอนที่ 4 ข้อมูลเกี่ยวกับปัจจัยทางเศรษฐกิจที่มีความสัมพันธ์กับพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมบัวหลวงจำกัด

ตอนที่ 5 ผลการวิเคราะห์ข้อมูลเชิงอนุมานเพื่อทดสอบสมมติฐาน

ตอนที่ 6 ผลสรุปการสัมภาษณ์

ตอนที่ 1 ข้อมูลด้านประชากรศาสตร์ของผู้ตอบแบบสอบถาม

ตารางที่ 4.1 จำนวนและร้อยละของผู้ตอบแบบสอบถามจำแนกตามเพศ

เพศ	จำนวนคน	ร้อยละ
ชาย	196	49.0
หญิง	204	51.0
รวม	400	100.0

จากการศึกษาพบว่า ผู้ตอบแบบสอบถามส่วนใหญ่เป็นเพศหญิง จำนวน 204 คน คิดเป็นร้อยละ 51.0 และเป็นเพศชาย จำนวน 196 คน คิดเป็นร้อยละ 49.0

ตารางที่ 4.2 จำนวนและร้อยละของผู้ตอบแบบสอบถามจำแนกตามอายุ

อายุ	จำนวนคน	ร้อยละ
น้อยกว่า 20 ปี	4	1.0
20 – 30 ปี	44	11.0
31 – 40 ปี	158	39.5
41 – 50 ปี	118	29.5
51 – 60 ปี	54	13.5
มากกว่า 60 ปีขึ้นไป	22	5.5
รวม	400	100.0

จากการศึกษาพบว่า ผู้ตอบแบบสอบถามส่วนใหญ่มีอายุ 31 – 40 ปี จำนวน 158 คน คิดเป็นร้อยละ 39.5 รองลงมา อายุ 41 – 50 ปี จำนวน 118 คน คิดเป็นร้อยละ 29.5 อายุ 51 – 60 ปี จำนวน 54 คน คิดเป็นร้อยละ 13.5 อายุ 20 – 30 ปี จำนวน 44 คน คิดเป็นร้อยละ 11.0 อายุมากกว่า 60 ปีขึ้นไป จำนวน 22 คน คิดเป็นร้อยละ 5.5 และอายุน้อยกว่า 20 ปี จำนวน 4 คน คิดเป็นร้อยละ 1.0 ตามลำดับ

ตารางที่ 4.3 จำนวนและร้อยละของผู้ตอบแบบสอบถามจำแนกตามสถานภาพ

สถานภาพ	จำนวนคน	ร้อยละ
โสด	156	39.0
สมรส / อยู่ด้วยกัน	144	36.0
หย่าร้าง / หม้าย / แยกกันอยู่	100	25.0
รวม	400	100.0

จากการศึกษาพบว่า ผู้ตอบแบบสอบถามส่วนใหญ่มีสถานภาพโสด จำนวน 156 คิดเป็นร้อยละ 39.0 รองลงมาคือ สมรส / อยู่ด้วยกัน จำนวน 144 คน คิดเป็นร้อยละ 36.0 และหย่าร้าง / หม้าย / แยกกันอยู่ จำนวน 100 คน คิดเป็นร้อยละ 25.0 ตามลำดับ

ตารางที่ 4.4 จำนวนและร้อยละของผู้ตอบแบบสอบถามจำแนกตามระดับการศึกษา

ระดับการศึกษา	จำนวนคน	ร้อยละ
ต่ำกว่าปริญญาตรี	10	2.5
ปริญญาตรี	238	59.5
ปริญญาโท	116	29.0
สูงกว่าปริญญาโท	36	9.0
รวม	400	100.0

จากการศึกษาพบว่า ผู้ตอบแบบสอบถามส่วนใหญ่มีระดับการศึกษาปริญญาตรี จำนวน 238 คน คิดเป็นร้อยละ 59.5 รองลงมาเป็นระดับปริญญาโท จำนวน 116 คน คิดเป็นร้อยละ 29.0 ถัดมาคือ สูงกว่าปริญญาโท จำนวน 36 คน คิดเป็นร้อยละ 9.0 และต่ำกว่าปริญญาตรี จำนวน 10 คน คิดเป็นร้อยละ 2.5 ตามลำดับ

ตารางที่ 4.5 จำนวนและร้อยละของผู้ตอบแบบสอบถามจำแนกตามอาชีพ

อาชีพ	จำนวนคน	ร้อยละ
ข้าราชการ	32	8.0
พนักงานรัฐวิสาหกิจ	52	13.0
พนักงานบริษัทเอกชน	224	56.0
ธุรกิจส่วนตัว / เจ้าของกิจการ	76	19.0
เกษียณอายุทำงาน	16	4.0
อื่น ๆ (โปรดระบุ)	0	0
รวม	400	100.0

จากการศึกษาพบว่า ผู้ตอบแบบสอบถามส่วนใหญ่มีอาชีพพนักงานบริษัทเอกชน จำนวน 224 คน คิดเป็นร้อยละ 56.0 รองลงมาเป็น ธุรกิจส่วนตัว / เจ้าของกิจการ จำนวน 76 คน คิดเป็นร้อยละ 19.0 ถัดมาคือ พนักงานรัฐวิสาหกิจ จำนวน 52 คน คิดเป็นร้อยละ 13.0 ถัดมาคือ ข้าราชการ จำนวน 32 คน คิดเป็นร้อยละ 8.0 และเกษียณอายุทำงาน จำนวน 16 คน คิดเป็นร้อยละ 4.0 ตามลำดับ

ตารางที่ 4.6 จำนวนและร้อยละของผู้ตอบแบบสอบถามจำแนกตามรายได้ต่อเดือน

รายได้ต่อเดือน	จำนวนคน	ร้อยละ
ต่ำกว่า 15,000 บาท	12	3.0
15,001-35,000 บาท	164	41.0
35,001-60,000 บาท	130	32.5
60,001-85,000 บาท	50	12.5
85,001-120,000 บาท	24	6.0
มากกว่า 120,001 บาทขึ้นไป	20	5.0
รวม	400	100.0

จากการศึกษาพบว่า ผู้ตอบแบบสอบถามส่วนใหญ่มีรายได้ต่อเดือน 15,001 – 35,000 บาท จำนวน 164 คน คิดเป็นร้อยละ 41.0 ถัดมา มีรายได้ 35,001 – 60,000 บาท จำนวน 130 คน คิดเป็นร้อยละ 32.5 ถัดมา มีรายได้ 60,001-85,000 บาท จำนวน 50 คน คิดเป็นร้อยละ 12.5 ถัดมามีรายได้ต่อเดือนที่ 85,001-120,000 บาท จำนวน 24 คน คิดเป็นร้อยละ 6.0 ถัดมา มีรายได้ มากกว่า 120,000 บาทขึ้นไป จำนวน 20 คน คิดเป็นร้อยละ 5.0 และมีรายได้ต่ำกว่า 15,000 บาท จำนวน 12 คน คิดเป็นร้อยละ 3.0

ตอนที่ 2 ข้อมูลเกี่ยวกับพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมบัวหลวงจำกัด

ตารางที่ 4.7 จำนวนและร้อยละของผู้ตอบแบบสอบถามจำแนกตามการเลือกลงทุน

การเลือกลงทุน	จำนวน	ร้อยละ
ลงทุน	190	47.5
ไม่ลงทุน	210	52.5
รวม	400	100.0

จากการศึกษาพบว่า ผู้ตอบแบบสอบถามส่วนใหญ่ไม่ลงทุน จำนวน 210 คน คิดเป็นร้อยละ 52.5 และไม่ลงทุน จำนวน 210 คน คิดเป็นร้อยละ 52.5

ตารางที่ 4.8 ร้อยละของผู้ตอบแบบสอบถามจำแนกตามประสบการณ์การลงทุน

ประสบการณ์การลงทุน	อันดับ 1	อันดับ 2	อันดับ 3	อันดับ 4	อันดับ 5
ฝากเงินธนาคาร/สถาบันทางการเงิน	69.5	8.0	5.5	6.5	3.5
พันธบัตรรัฐบาล หรือรัฐวิสาหกิจ	4.5	10.5	31.0	2.0	9.5
ตั๋วสัญญาใช้เงิน ตั๋วแลกเงิน	3.0	17.0	7.0	5.0	15.5
อสังหาริมทรัพย์ เช่น ที่ดิน	10.5	25.0	27.0	16.5	9.5
หุ้น หุ้นกู้ หรือใบสำคัญแสดงสิทธิซื้อหุ้น/หุ้นกู้	3.0	7.5	3.0	29.0	15.5
เงินตราต่างประเทศ	1.0	1.5	12.0	25.0	30.0
ลงทุนในกองทุนเปิด	8.0	30.5	14.5	14.5	14.5
อื่นๆ (โปรดระบุ)	0	0	0	0	0.5

จากการศึกษาพบว่า ผู้ตอบแบบสอบถามส่วนใหญ่เลือกฝากเงินธนาคาร/สถาบันทางการเงินเป็นอันดับ 1 คิดเป็นร้อยละ 69.5 อันดับ 2 คือ ลงทุนในกองทุนเปิด คิดเป็นร้อยละ 30.5 อันดับ 3 คือ พันธบัตรรัฐบาล หรือรัฐวิสาหกิจ คิดเป็นร้อยละ 31.0 อันดับ 4 คือ หุ้น หุ้นกู้ หรือใบสำคัญแสดงสิทธิซื้อหุ้น/หุ้นกู้ คิดเป็นร้อยละ 29.0 และอันดับ 5 คือ เงินตราต่างประเทศ คิดเป็นร้อยละ 30.0

ตารางที่ 4.9 จำนวนและร้อยละของผู้ตอบแบบสอบถามจำแนกตามประเภทกองทุนเปิด

ประเภทกองทุนเปิด	จำนวนคน	ร้อยละ
กองทุนเปิดตราสารทุน	92	23.0
กองทุนเปิดผสม	56	14.0
กองทุนเปิดตราสารหนี้	28	7.0
กองทุนเปิดเพื่อการเลี้ยงชีพ	86	21.5
กองทุนเปิดหุ้นระยะยาว	112	28.0
กองทุนเปิดบัวหลวงโกลด์	26	6.5
อื่น ๆ (โปรดระบุ)	0	0
รวม	400	100.0

จากการศึกษาพบว่า ผู้ตอบแบบสอบถามส่วนใหญ่เลือกกองทุนเปิดหุ้นระยะยาว จำนวน 112 คน คิดเป็นร้อยละ 28.0 รองลงมาคือ กองทุนเปิดตราสารทุน จำนวน 92 คน คิดเป็นร้อยละ 23.0 ถัดมาคือ กองทุนเปิดเพื่อการเลี้ยงชีพ จำนวน 86 คน คิดเป็นร้อยละ 21.5 ถัดมาคือ กองทุนเปิดผสม จำนวน 56 คน คิดเป็นร้อยละ 14.0 ถัดมาคือ กองทุนเปิดตราสารหนี้ จำนวน 28 คน คิดเป็นร้อยละ 7.0 และ กองทุนเปิดบัวหลวงโกลด์ จำนวน 26 คน คิดเป็นร้อยละ 6.5 ตามลำดับ

ตารางที่ 4.10 จำนวนและร้อยละของผู้ตอบแบบสอบถามจำแนกตามความถี่

ความถี่	จำนวนคน	ร้อยละ
ปีละ 1 ครั้ง	180	45.0
ปีละ 2 ครั้ง	144	36.0
ปีละ 3 ครั้ง	48	12.0
มากกว่าปีละ 3 ครั้ง	28	7.0
รวม	400	100.0

จากการศึกษาพบว่า ผู้ตอบแบบสอบถามส่วนใหญ่ซื้อกองทุนปีละ 1 ครั้ง จำนวน 180 คน คิดเป็นร้อยละ 45.0 รองลงมาคือ ปีละ 2 ครั้ง จำนวน 144 คน คิดเป็นร้อยละ 36.0 ถัดมาคือ ปีละ 3 ครั้ง จำนวน 48 คน คิดเป็นร้อยละ 12.0 และมากกว่าปีละ 3 ครั้ง จำนวน 28 คน คิดเป็นร้อยละ 7.0

ตารางที่ 4.11 จำนวนและร้อยละของผู้ตอบแบบสอบถามจำแนกตามช่องทางการซื้อขาย

ช่องทางการซื้อขาย	จำนวนคน	ร้อยละ
สาขานาการกรุงเทพ	214	53.5
เครื่องเอทีเอ็ม	4	1.0
บิวหลวงโฟน โทร. 1333	8	2.0
บิวหลวง ไอแบงค์กิ้ง	174	43.5
รวม	400	100.0

จากการศึกษาพบว่า ผู้ตอบแบบสอบถามส่วนใหญ่นิยมซื้อจากสาขาของธนาคารกรุงเทพ จำนวน 214 คน คิดเป็นร้อยละ 53.5 รองลงมาคือ บิวหลวง ไอแบงค์กิ้ง จำนวน 174 คน คิดเป็นร้อยละ 43.5 ถัดมาคือ ทางบิวหลวงโฟน โทร.1333 จำนวน 8 คน คิดเป็นร้อยละ 2.0 และ ทางเครื่องเอทีเอ็ม จำนวน 4 คน คิดเป็นร้อยละ 1.0

ตารางที่ 4.12 จำนวนและร้อยละของผู้ตอบแบบสอบถามจำแนกตามเงินลงทุน

เงินลงทุน	จำนวนคน	ร้อยละ
ต่ำกว่า 50,000 บาท	120	30.0
50,000 – 500,000 บาท	242	60.5
500,001 – 1,000,000 บาท	38	9.5
1,000,000 บาทขึ้นไป	0	0
รวม	400	100.0

จากการศึกษาพบว่า ผู้ตอบแบบสอบถามส่วนใหญ่ลงทุนในกองทุนเปิด เป็นจำนวนเงิน 50,000 – 500,000 บาท จำนวน 242 คน คิดเป็นร้อยละ 60.5 รองลงมาคือ ต่ำกว่า 50,000 บาท จำนวน 120 คน คิดเป็นร้อยละ 30.0 และ 500,001 – 1,000,000 บาท จำนวน 38คน คิดเป็นร้อยละ 9.5

ตารางที่ 4.13 จำนวนและร้อยละของผู้ตอบแบบสอบถามจำแนกตามความต้องการการลงทุน

ความต้องการ	จำนวนคน	ร้อยละ
ผลตอบแทนที่ดีกว่า	100	25.0
เพื่อการออมระยะยาว	128	32.0
เพื่อเก็งกำไร	104	26.0
เพื่อลดภาระทางภาษี	88	17.0
รวม	400	100.0

จากการศึกษาพบว่า ผู้ตอบแบบสอบถามส่วนใหญ่เลือกซื้อเพื่อการออมระยะยาว จำนวน 128 คน คิดเป็นร้อยละ 32.0 รองลงมาคือ เพื่อเก็งกำไร จำนวน 104 คน คิดเป็นร้อยละ 26.0 ถัดมาคือ ผลตอบแทนที่ดีกว่าการฝากเงินกับธนาคาร จำนวน 100 คน คิดเป็นร้อยละ 25.0 และเพื่อลดภาระทางภาษี จำนวน 88 คน คิดเป็นร้อยละ 17.0

ตารางที่ 4.14 จำนวนและร้อยละของผู้ตอบแบบสอบถามจำแนกตามความคิดเห็นหรือคำแนะนำ

ความคิดเห็น/คำแนะนำ	จำนวนคน	ร้อยละ
ตนเอง	188	47.0
พนักงานธนาคาร	114	28.5
บุคคลในครอบครัว	34	8.5
เพื่อน	64	16.0
รวม	400	100.0

จากการศึกษาพบว่า ผู้ตอบแบบสอบถามส่วนใหญ่ตัดสินใจเลือกซื้อหน่วยลงทุนตามความคิดเห็นของตนเอง จำนวน 188 คน คิดเป็นร้อยละ 47.0 รองลงมาคือ พนักงานธนาคาร จำนวน 114 คน คิดเป็นร้อยละ 28.5 ถัดมาคือ เพื่อน จำนวน 64 คน คิดเป็นร้อยละ 16.0 และ บุคคลในครอบครัว จำนวน 34 คน คิดเป็นร้อยละ 8.5

ตารางที่ 4.15 จำนวนและร้อยละของผู้ตอบแบบสอบถามจำแนกตามความพอใจ

ความพอใจ	จำนวนคน	ร้อยละ
มาก	16	4.0
ปานกลาง	262	65.5
เฉย ๆ	112	28.0
น้อย	10	2.5
รวม	400	100.0

จากการศึกษาพบว่า ผู้ตอบแบบสอบถามส่วนใหญ่พอใจในผลตอบแทนอยู่ในระดับปานกลาง จำนวน 262 คน คิดเป็นร้อยละ 65.5 รองลงมาคือ เฉย ๆ จำนวน 112 คน คิดเป็นร้อยละ 28.0 ถัดมาคือ ระดับมาก จำนวน 16 คน คิดเป็นร้อยละ 4.0 และระดับน้อย จำนวน 10 คน คิดเป็นร้อยละ 2.5

ตารางที่ 4.16 จำนวนและร้อยละของผู้ตอบแบบสอบถามจำแนกตามแหล่งข้อมูล

แหล่งข้อมูล	จำนวนคน	ร้อยละ
สื่อต่าง ๆ	138	34.5
ญาติพี่น้องหรือเพื่อน ๆ	130	32.5
พนักงาน	132	33.0
อื่น ๆ (โปรดระบุ)	0	0
รวม	400	100.0

จากการศึกษาพบว่า ผู้ตอบแบบสอบถามส่วนใหญ่รู้จักกองทุนเปิดจากสื่อต่าง ๆ เช่น สิ่งพิมพ์ วิทยุ อินเทอร์เน็ต จำนวน 138 คน คิดเป็นร้อยละ 34.5 รองลงมาคือ ทางพนักงาน จำนวน 132 คน คิดเป็นร้อยละ 33.0 และจากญาติพี่น้องหรือเพื่อน ๆ จำนวน 130 คน คิดเป็นร้อยละ 32.5

ตอนที่ 3 ข้อมูลเกี่ยวกับปัจจัยทางตลาดที่มีความสัมพันธ์กับพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมบัวหลวง จำกัด

ตารางที่ 4.17 ค่าเฉลี่ย ($\bar{X}$) ค่าเบี่ยงเบนมาตรฐาน (S.D.) และระดับความคิดเห็นของผู้ตอบแบบสอบถาม จำแนกตามภาพรวม

ภาพรวม	N=400		ระดับ
	ค่าเฉลี่ย ($\bar{X}$)	ค่าเบี่ยงเบนมาตรฐาน (S.D.)	
1. ด้านผลิตภัณฑ์	3.91	.41	มาก
2. ด้านราคา	3.83	.43	มาก
3. ด้านการจัดจำหน่าย	3.24	.45	ปานกลาง
4. ด้านส่งเสริมการตลาด	3.50	.51	มาก
5. ด้านบุคลากร	4.13	.47	มาก
6. การสร้างและนำเสนอลักษณะทางกายภาพ	4.31	.47	มากที่สุด
7. ด้านกระบวนการ	3.70	.54	มาก
รวม	3.80	.30	มาก

จากการศึกษา พบว่า ปัจจัยทางการตลาดที่มีความสัมพันธ์กับพฤติกรรมการตัดสินใจในการลงทุนของผู้ตอบแบบสอบถาม ในด้านภาพรวม มีค่าเฉลี่ย 3.80 ซึ่งอยู่ในระดับมาก และเมื่อพิจารณาเป็นรายด้านพบว่า ด้านการสร้างและนำเสนอลักษณะทางกายภาพ มีค่าเฉลี่ย 4.31 ซึ่งอยู่ในระดับมากที่สุด ด้านบุคลากร ด้านผลิตภัณฑ์ ด้านราคา ด้านกระบวนการ ด้านส่งเสริมการตลาด มีค่าเฉลี่ย 4.13, 3.91, 3.83, 3.70, 3.50 ตามลำดับ ซึ่งอยู่ในระดับปานกลาง และด้านการจัดจำหน่าย มีค่าเฉลี่ย และ 3.24 ซึ่งอยู่ในระดับปานกลาง

ตารางที่ 4.18 ค่าเฉลี่ย ($\bar{X}$) ค่าเบี่ยงเบนมาตรฐาน (S.D.) และระดับความคิดเห็นของผู้ตอบแบบสอบถาม จำแนกตามด้านผลิตภัณฑ์

ด้านผลิตภัณฑ์	N=400		ระดับ
	ค่าเฉลี่ย ($\bar{X}$)	ค่าเบี่ยงเบนมาตรฐาน (S.D.)	
1. มีวัตถุประสงค์ในการลงทุนที่ชัดเจน	4.30	.61	มากที่สุด
2. มีกองทุนหลายประเภท	3.85	.54	มาก
3. สามารถนำไปลดหย่อนภาษีได้	3.58	.62	มาก
รวม	3.91	.41	มาก

จากการศึกษา พบว่า ส่วนประสมทางการตลาดด้านผลิตภัณฑ์ที่มีความสัมพันธ์กับพฤติกรรมการตัดสินใจในการลงทุนของผู้ตอบแบบสอบถามในด้านภาพรวม มีค่าเฉลี่ย 3.91 ซึ่งอยู่ในระดับมาก และเมื่อพิจารณาเป็นรายด้านพบว่า มีวัตถุประสงค์ในการลงทุนที่ชัดเจน มีค่าเฉลี่ย 4.30 อยู่ในระดับมากที่สุด มีกองทุนหลายประเภท และ สามารถนำไปลดหย่อนภาษีได้ มีค่าเฉลี่ย 3.85, 3.58 ตามลำดับ ซึ่งอยู่ในระดับมาก

ตารางที่ 4.19 ค่าเฉลี่ย ($\bar{X}$) ค่าเบี่ยงเบนมาตรฐาน (S.D.) และระดับความคิดเห็นของผู้ตอบแบบสอบถาม จำแนกตามด้านราคา

ด้านราคา	N=400		ระดับ
	ค่าเฉลี่ย ($\bar{X}$)	ค่าเบี่ยงเบนมาตรฐาน (S.D.)	
1. มีผลประโยชน์ตอบแทนที่ดี	4.16	.81	มาก
2. ทิศทางการปรับตัวของอัตราดอกเบี้ย	3.86	.50	มาก
3. ค่าธรรมเนียมในการซื้อ-ขาย	3.48	.54	มาก
รวม	3.83	.43	มาก

จากการศึกษา พบว่า ส่วนประสมทางการตลาดด้านราคาที่มีความสัมพันธ์กับพฤติกรรมการตัดสินใจในการลงทุนของผู้ตอบแบบสอบถามในด้านภาพรวม มีค่าเฉลี่ย 3.83 ซึ่งอยู่ในระดับมาก และเมื่อพิจารณาเป็นรายด้าน พบว่า มีผลประโยชน์ตอบแทนที่ดี ทิศทางการปรับตัวของอัตราดอกเบี้ย และค่าธรรมเนียมในการซื้อ-ขาย มีค่าเฉลี่ย 4.16, 3.86 และ 3.48 ตามลำดับ ซึ่งอยู่ในระดับมาก

ตารางที่ 4.20 ค่าเฉลี่ย ($\bar{X}$) ค่าเบี่ยงเบนมาตรฐาน (S.D.) และระดับความคิดเห็นของผู้ตอบแบบสอบถาม จำแนกตามด้านการจัดจำหน่าย

ด้านการจัดจำหน่าย	N=400		ระดับ
	ค่าเฉลี่ย ($\bar{X}$)	ค่าเบี่ยงเบนมาตรฐาน (S.D.)	
1. ซื้อขายทาง Internet หรือ ทางโทรศัพท์	3.28	.67	ปานกลาง
2. ซื้อขายผ่านตัวแทนจำหน่าย/ สาขา	3.28	.47	ปานกลาง
3. ซื้อขายตามบูธ	3.18	.47	ปานกลาง
รวม	3.24	.45	ปานกลาง

จากการศึกษา พบว่า ส่วนประสมทางการตลาดด้านการจัดจำหน่ายที่มีความสัมพันธ์กับพฤติกรรมการตัดสินใจในการลงทุนของผู้ตอบแบบสอบถามในด้านภาพรวม มีค่าเฉลี่ย 3.24 ซึ่งอยู่ในระดับปานกลาง และเมื่อพิจารณาเป็นรายด้าน พบว่า ซื้อขายทาง Internet หรือ ทางโทรศัพท์ ซื้อขายผ่านตัวแทนจำหน่าย/ สาขา และซื้อขายตามบูธ มีค่าเฉลี่ย 3.28 และ 3.18 ตามลำดับ ซึ่งอยู่ในระดับปานกลาง

ตารางที่ 4.21 ค่าเฉลี่ย ($\bar{X}$) ค่าเบี่ยงเบนมาตรฐาน (S.D.) และระดับความคิดเห็นของผู้ตอบแบบสอบถาม จำแนกตามด้านการส่งเสริมการตลาด

ด้านการส่งเสริมการตลาด	N=400		ระดับ
	ค่าเฉลี่ย ($\bar{X}$)	ค่าเบี่ยงเบนมาตรฐาน (S.D.)	
1. มีการประชาสัมพันธ์ตามสื่อโฆษณา	4.19	.63	มาก
2. มีการซื้อกองทุนโดยแถมของที่ระลึก	3.29	.83	ปานกลาง
3. มีการใช้บัตรเครดิตร่วมกับการซื้อ	3.03	.70	ปานกลาง
รวม	3.50	.51	มาก

จากการศึกษา พบว่า ส่วนประสมทางการตลาดด้านการส่งเสริมการตลาดที่มีความสัมพันธ์กับพฤติกรรมการตัดสินใจในการลงทุนของผู้ตอบแบบสอบถามในด้านภาพรวม มีค่าเฉลี่ย 3.50 ซึ่งอยู่ในระดับมาก และเมื่อพิจารณาเป็นรายด้าน พบว่า มีการประชาสัมพันธ์ตามสื่อโฆษณา มีค่าเฉลี่ย 4.19 ซึ่งอยู่ในระดับมาก รองลงมาคือ มีการซื้อกองทุนโดยแถมของที่ระลึก และ มีการใช้บัตรเครดิตร่วมกับการซื้อ มีค่าเฉลี่ย 3.29 และ 3.03 ตามลำดับ ซึ่งอยู่ในระดับปานกลาง

ตารางที่ 4.22 ค่าเฉลี่ย ($\bar{X}$) ค่าเบี่ยงเบนมาตรฐาน (S.D.) และระดับความคิดเห็นของผู้ตอบแบบสอบถาม จำแนกตามด้านบุคลากร

ด้านบุคลากร	N=400		ระดับ
	ค่าเฉลี่ย ($\bar{X}$)	ค่าเบี่ยงเบนมาตรฐาน (S.D.)	
1. มีความรู้ความสามารถในการบริการ	3.74	.77	มาก
2. มีการจัดสัมมนาแก่ผู้ลงทุน	4.02	.57	มาก
3. มีการบริหารจัดการกองทุนโดยมืออาชีพ	4.81	.42	มากที่สุด
รวม	4.13	.47	มาก

จากการศึกษา พบว่า ส่วนประสมทางการตลาดด้านบุคลากรที่มีความสัมพันธ์กับพฤติกรรมการตัดสินใจในการลงทุนของผู้ตอบแบบสอบถามในด้านภาพรวม มีค่าเฉลี่ย 4.13 ซึ่งอยู่ในระดับมาก และเมื่อพิจารณาเป็นรายด้าน พบว่า มีการบริหารจัดการกองทุนโดยมืออาชีพ มีค่าเฉลี่ย 4.81 อยู่ในระดับมากที่สุด รองลงมาคือ มีการจัดสัมมนาแก่ผู้ลงทุน และ มีความรู้ความสามารถในการบริการ มีค่าเฉลี่ย 4.02 และ 3.74 ตามลำดับ ซึ่งอยู่ในระดับมาก

ตารางที่ 4.23 ค่าเฉลี่ย ($\bar{X}$) ค่าเบี่ยงเบนมาตรฐาน (S.D.) และระดับความคิดเห็นของผู้ตอบแบบสอบถาม จำแนกตามการสร้างและนำเสนอลักษณะทางกายภาพ

การสร้างและนำเสนอลักษณะทางกายภาพ	N=400		ระดับ
	ค่าเฉลี่ย ($\bar{X}$)	ค่าเบี่ยงเบนมาตรฐาน (S.D.)	
1. มีความมั่นคง	4.62	.57	มากที่สุด
2. มีภาพลักษณ์และเครื่องหมายการค้าที่ดี	4.06	.65	มาก
3. ความประทับใจของลูกค้า	4.06	.64	มาก
รวม	4.31	.47	มากที่สุด

จากการศึกษา พบว่า ส่วนประสมทางการตลาดด้านการสร้างและนำเสนอลักษณะทางกายภาพที่มีความสัมพันธ์กับพฤติกรรมการตัดสินใจในการลงทุนของผู้ตอบแบบสอบถามในด้านภาพรวม มีค่าเฉลี่ย 4.31 อยู่ในระดับมากที่สุด และเมื่อพิจารณาเป็นรายด้าน พบว่า มีความมั่นคง มีค่าเฉลี่ย 4.62 อยู่ในระดับมากที่สุด รองลงมาคือ มีภาพลักษณ์และเครื่องหมายการค้าที่ดี และ ความประทับใจของลูกค้ามีค่าเฉลี่ย 4.06 ซึ่งอยู่ในระดับมาก

ตารางที่ 4.24 ค่าเฉลี่ย ($\bar{X}$) ค่าเบี่ยงเบนมาตรฐาน (S.D.) และระดับความคิดเห็นของผู้ตอบแบบสอบถาม จำแนกตามด้านกระบวนการ

ด้านกระบวนการ	N=400		ระดับ
	ค่าเฉลี่ย ($\bar{X}$)	ค่าเบี่ยงเบนมาตรฐาน (S.D.)	
1. การซื้อขายง่ายและรวดเร็ว	3.95	.70	มาก
2. ระบบชำระเงิน	3.78	.62	มาก
3. หนังสือชี้ชวน	3.39	.73	ปานกลาง
รวม	3.70	.54	มาก

จากการศึกษา พบว่า ส่วนประสมทางการตลาดด้านกระบวนการที่มีความสัมพันธ์กับพฤติกรรมการตัดสินใจในการลงทุนของผู้ตอบแบบสอบถามในด้านภาพรวม มีค่าเฉลี่ย 3.70 ซึ่งอยู่ในระดับมาก และเมื่อพิจารณาเป็นรายด้าน พบว่า การซื้อขายง่ายและรวดเร็ว และระดับชำระเงิน มีค่าเฉลี่ย 3.95 และ 3.78 ตามลำดับ ซึ่งอยู่ในระดับมาก และ หนังสือชี้ชวน มีค่าเฉลี่ย 3.39 ซึ่งอยู่ในระดับปานกลาง

ตอนที่ 4 ข้อมูลเกี่ยวกับปัจจัยทางเศรษฐกิจที่มีความสัมพันธ์กับพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมบัวหลวงจำกัด

ตารางที่ 4.25 ค่าเฉลี่ย ($\bar{X}$) ค่าเบี่ยงเบนมาตรฐาน (S.D.) และระดับความคิดเห็นของผู้ตอบแบบสอบถาม จำแนกตามปัจจัยทางเศรษฐกิจ

ปัจจัยทางเศรษฐกิจ	N=400		ระดับ
	ค่าเฉลี่ย ($\bar{X}$)	ค่าเบี่ยงเบนมาตรฐาน (S.D.)	
1. ภาวะเศรษฐกิจโดยรวมของประเทศดี (GDP) สูง	3.76	1.04	มาก
2. ผลผลิตอุตสาหกรรมมีแนวโน้มที่สูงขึ้น แสดงว่าเศรษฐกิจมีแนวโน้มขยายตัวที่ดี	3.95	1.06	มาก
3. อัตราเงินเฟ้อมีผลต่อการลงทุน	3.03	1.14	ปานกลาง
4. อัตราดอกเบี้ยในตลาดซื้อคืนพันธบัตรรัฐบาล มีอัตราดอกเบี้ยมีการปรับตัวเพิ่มขึ้น	2.79	1.04	ปานกลาง
5. อัตราการว่างงาน ที่ลดน้อยลง	1.85	1.08	น้อย
6. รายได้ส่วนบุคคลอยู่ในเกณฑ์ที่ดี	2.71	1.18	ปานกลาง
รวม	3.01	1.09	ปานกลาง

จากการศึกษา พบว่า ปัจจัยทางเศรษฐกิจโดยรวม มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 3.01 ซึ่งอยู่ในระดับความสำคัญปานกลาง และเมื่อพิจารณาเป็นรายด้านพบว่า ภาวะเศรษฐกิจโดยรวมของประเทศดี (GDP) สูง และผลผลิตอุตสาหกรรมมีแนวโน้มที่สูงขึ้น แสดงว่าเศรษฐกิจมีแนวโน้มขยายตัวที่ดี มีค่าเฉลี่ย 3.76 และ 3.95 ซึ่งอยู่ในระดับมาก ส่วนทางด้านอัตราเงินเฟ้อมีผลต่อการลงทุน อัตราดอกเบี้ยในตลาดซื้อคืนพันธบัตรรัฐบาล มีอัตราดอกเบี้ยมีการปรับตัวเพิ่มขึ้น และรายได้ส่วนบุคคลอยู่ในเกณฑ์ที่ดี มีค่าเฉลี่ย 3.03, 2.79 และ 2.71 ตามลำดับ ซึ่งอยู่ในระดับปานกลาง และด้านอัตราการว่างงาน ที่ลดน้อยลง มีค่าเฉลี่ย 1.85 ซึ่งอยู่ในระดับน้อย

ตอนที่ 5 ผลการวิเคราะห์ข้อมูลเชิงอนุมานเพื่อทดสอบสมมติฐาน

สมมติฐานข้อที่ 1 ลักษณะประชากรศาสตร์มีผลต่อพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนที่ลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนบัวหลวง จำกัด

สมมติฐานข้อที่ 1.1 เพศ มีผลต่อพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนที่ลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนบัวหลวง จำกัด สถิติที่ใช้คือ t-test

H_0 : เพศที่แตกต่างกัน มีผลต่อพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนที่ลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนบัวหลวง จำกัด ไม่แตกต่างกัน

H_1 : เพศที่แตกต่างกัน มีผลต่อพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนที่ลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนบัวหลวง จำกัด แตกต่างกัน

ตารางที่ 4.26 การเปรียบเทียบเพศกับพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุน

พฤติกรรมการตัดสินใจ ลงทุนของนักลงทุน	ชาย		หญิง		t	Sig. (2-tailed)
	$\bar{X}$	S.D.	$\bar{X}$	S.D.		
ความถี่	1.88	.94	1.75	.86	1.468	.143
ช่องทางการซื้อขาย	2.34	1.47	2.37	1.49	-.243	.808
จำนวนเงินลงทุน	1.82	.61	1.77	.58	.702	.483
ผลตอบแทนที่ได้	2.27	1.04	2.43	1.03	-1.608	.109
ความคิดหรือคำแนะนำ	1.85	1.02	2.02	1.16	-1.587	.113
แหล่งข้อมูล	2.01	.79	1.96	.85	.601	.548

จากตารางที่ 4.26 ผลการวิเคราะห์การเปรียบเทียบเพศกับพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุน พบว่า ความถี่ มีค่า t เท่ากับ 1.468 ค่า Sig. เท่ากับ .143 ซึ่งมากกว่า 0.05 นั่นคือ ยอมรับสมมติฐานหลัก (H_0) และปฏิเสธสมมติฐานรอง (H_1) หมายความว่า เพศที่แตกต่างกันมีผลต่อความถี่ไม่แตกต่างกัน ที่ระดับนัยสำคัญ 0.05

ช่องทางการซื้อขาย มีค่า t เท่ากับ -.243 ค่า Sig. เท่ากับ .808 ซึ่งมากกว่า 0.05 นั่นคือ ยอมรับสมมติฐานหลัก (H_0) และปฏิเสธสมมติฐานรอง (H_1) หมายความว่า เพศที่แตกต่างกันมีผลต่อช่องทางการซื้อขายไม่แตกต่างกัน ที่ระดับนัยสำคัญ 0.05

จำนวนเงินลงทุน มีค่า t เท่ากับ .702 ค่า Sig. เท่ากับ .483 ซึ่งมากกว่า 0.05 นั่นคือ ขอมรับสมมติฐานหลัก (H_0) และปฏิเสธสมมติฐานรอง (H_1) หมายความว่า เพศที่แตกต่างกันมีผลต่อจำนวนเงินลงทุนไม่แตกต่างกัน ที่ระดับนัยสำคัญ 0.05

ผลตอบแทนที่ได้ มีค่า t เท่ากับ -1.608 ค่า Sig. เท่ากับ .109 ซึ่งมากกว่า 0.05 นั่นคือ ขอมรับสมมติฐานหลัก (H_0) และปฏิเสธสมมติฐานรอง (H_1) หมายความว่า เพศที่แตกต่างกันมีผลต่อผลตอบแทนที่ได้ไม่แตกต่างกัน ที่ระดับนัยสำคัญ 0.05

ความคิดหรือคำแนะนำ มีค่า t เท่ากับ -1.587 ค่า Sig. เท่ากับ .113 ซึ่งมากกว่า 0.05 นั่นคือ ขอมรับสมมติฐานหลัก (H_0) และปฏิเสธสมมติฐานรอง (H_1) หมายความว่า เพศที่แตกต่างกันมีผลต่อความคิดหรือคำแนะนำไม่แตกต่างกัน ที่ระดับนัยสำคัญ 0.05

แหล่งข้อมูล มีค่า t เท่ากับ .601 ค่า Sig. เท่ากับ .548 ซึ่งมากกว่า 0.05 นั่นคือ ขอมรับสมมติฐานหลัก (H_0) และปฏิเสธสมมติฐานรอง (H_1) หมายความว่า เพศที่แตกต่างกันมีผลต่อแหล่งข้อมูลไม่แตกต่างกัน ที่ระดับนัยสำคัญ 0.05

สมมติฐานข้อที่ 1.2 อายุ มีผลต่อพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนที่ลงทุนใน กองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนบัวหลวง จำกัด สถิติที่ใช้คือ One Way – ANOVA

H_0 : อายุที่แตกต่างกัน มีผลต่อพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนที่ลงทุนใน กองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนบัวหลวง จำกัด ไม่แตกต่างกัน

H_1 : อายุที่แตกต่างกัน มีผลต่อพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนที่ลงทุนใน กองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนบัวหลวง จำกัด แตกต่างกัน

ตารางที่ 4.27 การเปรียบเทียบอายุกับพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุน

พฤติกรรมการตัดสินใจ ลงทุนของนักลงทุน	แหล่งความ แปรปรวน	df	SS	MS	F-Ratio	F-prob.
ความถี่	ระหว่างกลุ่ม	24.870	5	4.974	6.518	.000*
	ภายในกลุ่ม	300.690	394	.763		
	รวม	325.560	399			
ช่องทางการซื้อขาย	ระหว่างกลุ่ม	60.592	5	12.118	5.917	.000*
	ภายในกลุ่ม	806.998	394	2.048		
	รวม	867.590	399			
จำนวนเงินลงทุน	ระหว่างกลุ่ม	4.995	5	.999	2.890	.014*
	ภายในกลุ่ม	136.195	394	.346		
	รวม	141.190	399			
ผลตอบแทนที่ได้	ระหว่างกลุ่ม	29.723	5	5.945	5.896	.000*
	ภายในกลุ่ม	397.277	394	1.008		
	รวม	427.000	399			
ความคิดหรือคำแนะนำ	ระหว่างกลุ่ม	24.940	5	4.988	4.354	.001*
	ภายในกลุ่ม	451.370	394	1.146		
	รวม	476.310	399			
แหล่งข้อมูล	ระหว่างกลุ่ม	6.441	5	1.288	1.926	.089
	ภายในกลุ่ม	263.469	394	.669		
	รวม	269.910	399			

จากตารางที่ 4.27 ผลการวิเคราะห์การเปรียบเทียบอายุกับพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของ นักลงทุน โดยใช้ค่าความแปรปรวนทางเดียว (One Way – Analysis of Variance) พบว่า ความถี่ มี ค่า F เท่ากับ 6.518 ค่า Sig. เท่ากับ 0.000 ซึ่งน้อยกว่า 0.05 นั่นคือ ปฏิเสธสมมติฐานหลัก (H_0) และ ยอมรับสมมติฐานรอง (H_1) หมายความว่า อายุที่แตกต่างกันมีผลต่อความถี่แตกต่างกัน ที่ระดับ นัยสำคัญ 0.05 ซึ่งสอดคล้องกับสมมติฐานที่ตั้งไว้

ช่องทางการซื้อขาย มีค่า F เท่ากับ 5.917 ค่า Sig. เท่ากับ 0.000 ซึ่งน้อยกว่า 0.05 นั่นคือ ปฏิเสธสมมติฐานหลัก (H_0) และยอมรับสมมติฐานรอง (H_1) หมายความว่า อายุที่แตกต่างกันมีผล ต่อช่องทางการซื้อขายแตกต่างกัน ที่ระดับนัยสำคัญ 0.05 ซึ่งสอดคล้องกับสมมติฐานที่ตั้งไว้

จำนวนเงินลงทุน มีค่า F เท่ากับ 2.890 ค่า Sig. เท่ากับ 0.014 ซึ่งน้อยกว่า 0.05 นั่นคือ ปฏิเสธสมมติฐานหลัก (H_0) และยอมรับสมมติฐานรอง (H_1) หมายความว่า อายุที่แตกต่างกันมีผล ต่อจำนวนเงินลงทุนแตกต่างกัน ที่ระดับนัยสำคัญ 0.05 ซึ่งสอดคล้องกับสมมติฐานที่ตั้งไว้

ผลตอบแทนที่ได้ มีค่า F เท่ากับ 5.896 ค่า Sig. เท่ากับ 0.000 ซึ่งน้อยกว่า 0.05 นั่นคือ ปฏิเสธสมมติฐานหลัก (H_0) และยอมรับสมมติฐานรอง (H_1) หมายความว่า อายุที่แตกต่างกันมีผล ต่อผลตอบแทนที่ได้แตกต่างกัน ที่ระดับนัยสำคัญ 0.05 ซึ่งสอดคล้องกับสมมติฐานที่ตั้งไว้

ความคิดหรือคำแนะนำ มีค่า F เท่ากับ 4.354 ค่า Sig. เท่ากับ 0.001 ซึ่งน้อยกว่า 0.05 นั่น คือ ปฏิเสธสมมติฐานหลัก (H_0) และยอมรับสมมติฐานรอง (H_1) หมายความว่า อายุที่แตกต่างกันมี ผลต่อความคิดหรือคำแนะนำแตกต่างกัน ที่ระดับนัยสำคัญ 0.05 ซึ่งสอดคล้องกับสมมติฐานที่ตั้งไว้

แหล่งข้อมูล มีค่า F เท่ากับ 1.926 ค่า Sig. เท่ากับ 0.089 ซึ่งมากกว่า 0.05 นั่นคือ ยอมรับ สมมติฐานหลัก (H_0) และปฏิเสธสมมติฐานรอง (H_1) หมายความว่า อายุที่แตกต่างกันมีผลต่อ แหล่งข้อมูลไม่แตกต่างกัน ที่ระดับนัยสำคัญ 0.05

สมมติฐานข้อที่ 1.3 สถานภาพ มีผลต่อพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนที่ลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนบัวหลวง จำกัด สถิติที่ใช้คือ One Way – ANOVA

H_0 : สถานภาพที่แตกต่างกัน มีผลต่อพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนที่ลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนบัวหลวง จำกัด ไม่แตกต่างกัน

H_1 : สถานภาพที่แตกต่างกัน มีผลต่อพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนที่ลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนบัวหลวง จำกัด แตกต่างกัน

ตารางที่ 4.28 การเปรียบเทียบสถานภาพกับพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุน

พฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุน	แหล่งความแปรปรวน	df	SS	MS	F-Ratio	F-prob.
ความถี่	ระหว่างกลุ่ม	11.484	2	5.742	7.258	.001*
	ภายในกลุ่ม	314.076	397	.791		
	รวม	325.560	399			
ช่องทางการซื้อขาย	ระหว่างกลุ่ม	46.336	2	23.168	11.200	.000*
	ภายในกลุ่ม	821.254	397	2.069		
	รวม	867.590	399			
จำนวนเงินลงทุน	ระหว่างกลุ่ม	2.194	2	1.097	3.133	.045*
	ภายในกลุ่ม	138.996	397	.350		
	รวม	141.190	399			
ผลตอบแทนที่ได้	ระหว่างกลุ่ม	.351	2	.176	.163	.849
	ภายในกลุ่ม	426.649	397	1.075		
	รวม	427.000	399			
ความคิดหรือคำแนะนำ	ระหว่างกลุ่ม	6.165	2	3.082	2.603	.075
	ภายในกลุ่ม	470.145	397	1.184		
	รวม	476.310	399			
แหล่งข้อมูล	ระหว่างกลุ่ม	.098	2	.049	.072	.931
	ภายในกลุ่ม	269.812	397	.680		
	รวม	269.910	399			

จากตารางที่ 4.28 ผลการวิเคราะห์การเปรียบเทียบสถานภาพกับพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุน โดยใช้ค่าความแปรปรวนทางเดียว (One Way – Analysis of Variance) พบว่าความถี่ มีค่า F เท่ากับ 7.258 ค่า Sig. เท่ากับ 0.001 ซึ่งน้อยกว่า 0.05 นั่นคือ ปฏิเสธสมมติฐานหลัก (H_0) และยอมรับสมมติฐานรอง (H_1) หมายความว่า สถานภาพที่แตกต่างกันมีผลต่อความถี่แตกต่างกัน ที่ระดับนัยสำคัญ 0.05 ซึ่งสอดคล้องกับสมมติฐานที่ตั้งไว้

ช่องทางการซื้อขาย มีค่า F เท่ากับ 11.200 ค่า Sig. เท่ากับ 0.000 ซึ่งน้อยกว่า 0.05 นั่นคือ ปฏิเสธสมมติฐานหลัก (H_0) และยอมรับสมมติฐานรอง (H_1) หมายความว่า สถานภาพที่แตกต่างกันมีผลต่อช่องทางการซื้อขายแตกต่างกัน ที่ระดับนัยสำคัญ 0.05 ซึ่งสอดคล้องกับสมมติฐานที่ตั้งไว้

จำนวนเงินลงทุน มีค่า F เท่ากับ 3.133 ค่า Sig. เท่ากับ 0.045 ซึ่งน้อยกว่า 0.05 นั่นคือ ปฏิเสธสมมติฐานหลัก (H_0) และยอมรับสมมติฐานรอง (H_1) หมายความว่า สถานภาพที่แตกต่างกันมีผลต่อจำนวนเงินลงทุนแตกต่างกัน ที่ระดับนัยสำคัญ 0.05 ซึ่งสอดคล้องกับสมมติฐานที่ตั้งไว้

ผลตอบแทนที่ได้ มีค่า F เท่ากับ 0.163 ค่า Sig. เท่ากับ 0.849 ซึ่งมากกว่า 0.05 นั่นคือ ยอมรับสมมติฐานหลัก (H_0) และปฏิเสธสมมติฐานรอง (H_1) หมายความว่า สถานภาพที่แตกต่างกันมีผลต่อผลตอบแทนที่ได้ไม่แตกต่างกัน ที่ระดับนัยสำคัญ 0.05

ความคิดหรือคำแนะนำ มีค่า F เท่ากับ 2.603 ค่า Sig. เท่ากับ 0.075 ซึ่งมากกว่า 0.05 นั่นคือ ยอมรับสมมติฐานหลัก (H_0) และปฏิเสธสมมติฐานรอง (H_1) หมายความว่า สถานภาพที่แตกต่างกันมีผลต่อความคิดหรือคำแนะนำไม่แตกต่างกัน ที่ระดับนัยสำคัญ 0.05

แหล่งข้อมูล มีค่า F เท่ากับ 0.072 ค่า Sig. เท่ากับ 0.971 ซึ่งมากกว่า 0.05 นั่นคือ ยอมรับสมมติฐานหลัก (H_0) และปฏิเสธสมมติฐานรอง (H_1) หมายความว่า สถานภาพที่แตกต่างกันมีผลต่อแหล่งข้อมูลไม่แตกต่างกัน ที่ระดับนัยสำคัญ 0.05

สมมติฐานข้อที่ 1.4 ระดับการศึกษา มีผลต่อพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนที่ลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนบัวหลวง จำกัด สถิติที่ใช้คือ One Way – ANOVA

H_0 : ระดับการศึกษาที่แตกต่างกัน มีผลต่อพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนที่ลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนบัวหลวง จำกัด ไม่แตกต่างกัน

H_1 : ระดับการศึกษาที่แตกต่างกัน มีผลต่อพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนที่ลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนบัวหลวง จำกัด แตกต่างกัน

ตารางที่ 4.29 การเปรียบเทียบระดับการศึกษากับพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุน

พฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุน	แหล่งความแปรปรวน	df	SS	MS	F-Ratio	F-prob.
ความถี่	ระหว่างกลุ่ม	32.839	3	10.946	14.808	.000*
	ภายในกลุ่ม	292.721	396	.739		
	รวม	325.560	399			
ช่องทางการซื้อขาย	ระหว่างกลุ่ม	33.456	3	11.152	5.294	.001*
	ภายในกลุ่ม	834.134	396	2.106		
	รวม	867.590	399			
จำนวนเงินลงทุน	ระหว่างกลุ่ม	24.907	3	8.302	28.273	.000*
	ภายในกลุ่ม	116.283	396	.294		
	รวม	141.190	399			
ผลตอบแทนที่ได้	ระหว่างกลุ่ม	6.734	3	2.245	2.115	.098
	ภายในกลุ่ม	420.266	396	1.061		
	รวม	427.000	399			
ความคิดหรือคำแนะนำ	ระหว่างกลุ่ม	20.041	3	6.680	5.798	.001*
	ภายในกลุ่ม	456.269	396	1.152		
	รวม	476.310	399			
แหล่งข้อมูล	ระหว่างกลุ่ม	7.570	3	2.523	3.809	.010*
	ภายในกลุ่ม	262.340	396	.662		
	รวม	269.910	399			

จากตารางที่ 4.29 ผลการวิเคราะห์การเปรียบเทียบระดับการศึกษา กับพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนโดยใช้ค่าความแปรปรวนทางเดียว (One Way – Analysis of Variance) พบว่า ความถี่ มีค่า F เท่ากับ 14.808 ค่า Sig. เท่ากับ 0.000 ซึ่งน้อยกว่า 0.05 นั่นคือ ปฏิเสธสมมติฐานหลัก (H_0) และยอมรับสมมติฐานรอง (H_1) หมายความว่า ระดับการศึกษาที่แตกต่างกันมีผลต่อความถี่แตกต่างกัน ที่ระดับนัยสำคัญ 0.05 ซึ่งสอดคล้องกับสมมติฐานที่ตั้งไว้

ช่องทางการซื้อขาย มีค่า F เท่ากับ 5.294 ค่า Sig. เท่ากับ 0.001 ซึ่งน้อยกว่า 0.05 นั่นคือ ปฏิเสธสมมติฐานหลัก (H_0) และยอมรับสมมติฐานรอง (H_1) หมายความว่า ระดับการศึกษาที่แตกต่างกันมีผลต่อช่องทางการซื้อขายแตกต่างกัน ที่ระดับนัยสำคัญ 0.05 ซึ่งสอดคล้องกับสมมติฐานที่ตั้งไว้

จำนวนเงินลงทุน มีค่า F เท่ากับ 28.273 ค่า Sig. เท่ากับ 0.000 ซึ่งน้อยกว่า 0.05 นั่นคือ ปฏิเสธสมมติฐานหลัก (H_0) และยอมรับสมมติฐานรอง (H_1) หมายความว่า ระดับการศึกษาที่แตกต่างกันมีผลต่อจำนวนเงินลงทุนแตกต่างกัน ที่ระดับนัยสำคัญ 0.05 ซึ่งสอดคล้องกับสมมติฐานที่ตั้งไว้

ผลตอบแทนที่ได้ มีค่า F เท่ากับ 2.115 ค่า Sig. เท่ากับ 0.098 ซึ่งมากกว่า 0.05 นั่นคือ ยอมรับสมมติฐานหลัก (H_0) และปฏิเสธสมมติฐานรอง (H_1) หมายความว่า ระดับการศึกษาที่แตกต่างกันมีผลต่อผลตอบแทนที่ได้ไม่แตกต่างกัน ที่ระดับนัยสำคัญ 0.05

ความคิดหรือคำแนะนำ มีค่า F เท่ากับ 5.798 ค่า Sig. เท่ากับ 0.001 ซึ่งน้อยกว่า 0.05 นั่นคือ ปฏิเสธสมมติฐานหลัก (H_0) และยอมรับสมมติฐานรอง (H_1) หมายความว่า ระดับการศึกษาที่แตกต่างกันมีผลต่อความคิดหรือคำแนะนำแตกต่างกัน ที่ระดับนัยสำคัญ 0.05 ซึ่งสอดคล้องกับสมมติฐานที่ตั้งไว้

แหล่งข้อมูล มีค่า F เท่ากับ 3.809 ค่า Sig. เท่ากับ 0.010 ซึ่งน้อยกว่า 0.05 นั่นคือ ปฏิเสธสมมติฐานหลัก (H_0) และยอมรับสมมติฐานรอง (H_1) หมายความว่า ระดับการศึกษาที่แตกต่างกันมีผลต่อแหล่งข้อมูลแตกต่างกัน ที่ระดับนัยสำคัญ 0.05 ซึ่งสอดคล้องกับสมมติฐานที่ตั้งไว้

สมมติฐานข้อที่ 1.5 อาชีพ มีผลต่อพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนที่ลงทุนใน กองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนบัวหลวง จำกัด สถิติที่ใช้คือ One Way – ANOVA

H_0 : อาชีพที่แตกต่างกัน มีผลต่อพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนที่ลงทุนใน กองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนบัวหลวง จำกัด ไม่แตกต่างกัน

H_1 : อาชีพที่แตกต่างกัน มีผลต่อพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนที่ลงทุนใน กองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนบัวหลวง จำกัด แตกต่างกัน

ตารางที่ 4.30 การเปรียบเทียบอาชีพกับพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุน

พฤติกรรมการตัดสินใจ ลงทุนของนักลงทุน	แหล่งความ แปรปรวน	df	SS	MS	F-Ratio	F-prob.
ความถี่	ระหว่างกลุ่ม	40.199	4	10.050	13.911	.000*
	ภายในกลุ่ม	285.361	395	.722		
	รวม	325.560	399			
ช่องทางการซื้อขาย	ระหว่างกลุ่ม	29.643	4	7.411	3.493	.008*
	ภายในกลุ่ม	837.947	395	2.121		
	รวม	867.590	399			
จำนวนเงินลงทุน	ระหว่างกลุ่ม	13.455	4	3.364	10.402	.000*
	ภายในกลุ่ม	127.735	395	.323		
	รวม	141.190	399			
ผลตอบแทนที่ได้	ระหว่างกลุ่ม	17.661	4	4.415	4.261	.002*
	ภายในกลุ่ม	409.339	395	1.036		
	รวม	427.000	399			
ความคิดหรือคำแนะนำ	ระหว่างกลุ่ม	12.418	4	3.104	2.643	.033*
	ภายในกลุ่ม	463.892	395	1.174		
	รวม	476.310	399			
แหล่งข้อมูล	ระหว่างกลุ่ม	11.251	4	2.813	4.295	.002*
	ภายในกลุ่ม	258.659	395	.655		
	รวม	269.910	399			

จากตารางที่ 4.30 ผลการวิเคราะห์การเปรียบเทียบอาชีพกับพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุน โดยใช้ค่าความแปรปรวนทางเดียว (One Way – Analysis of Variance) พบว่า ความถี่มีค่า F เท่ากับ 13.911 ค่า Sig. เท่ากับ 0.000 ซึ่งน้อยกว่า 0.05 นั่นคือ ปฏิเสธสมมติฐานหลัก (H_0) และยอมรับสมมติฐานรอง (H_1) หมายความว่า อาชีพที่แตกต่างกันมีผลต่อความถี่แตกต่างกัน ที่ระดับนัยสำคัญ 0.05 ซึ่งสอดคล้องกับสมมติฐานที่ตั้งไว้

ช่องทางการซื้อขาย มีค่า F เท่ากับ 3.493 ค่า Sig. เท่ากับ 0.008 ซึ่งน้อยกว่า 0.05 นั่นคือ ปฏิเสธสมมติฐานหลัก (H_0) และยอมรับสมมติฐานรอง (H_1) หมายความว่า อาชีพที่แตกต่างกันมีผลต่อช่องทางการซื้อขายแตกต่างกัน ที่ระดับนัยสำคัญ 0.05 ซึ่งสอดคล้องกับสมมติฐานที่ตั้งไว้

จำนวนเงินลงทุน มีค่า F เท่ากับ 10.402 ค่า Sig. เท่ากับ 0.000 ซึ่งน้อยกว่า 0.05 นั่นคือ ปฏิเสธสมมติฐานหลัก (H_0) และยอมรับสมมติฐานรอง (H_1) หมายความว่า เพศที่แตกต่างกันมีผลต่อจำนวนเงินลงทุนแตกต่างกัน ที่ระดับนัยสำคัญ 0.05 ซึ่งสอดคล้องกับสมมติฐานที่ตั้งไว้

ผลตอบแทนที่ได้ มีค่า F เท่ากับ 4.261 ค่า Sig. เท่ากับ 0.002 ซึ่งน้อยกว่า 0.05 นั่นคือ ปฏิเสธสมมติฐานหลัก (H_0) และยอมรับสมมติฐานรอง (H_1) หมายความว่า อาชีพที่แตกต่างกันมีผลต่อผลตอบแทนที่ได้แตกต่างกัน ที่ระดับนัยสำคัญ 0.05 ซึ่งสอดคล้องกับสมมติฐานที่ตั้งไว้

ความคิดหรือคำแนะนำ มีค่า F เท่ากับ 2.643 ค่า Sig. เท่ากับ 0.033 ซึ่งน้อยกว่า 0.05 นั่นคือ ปฏิเสธสมมติฐานหลัก (H_0) และยอมรับสมมติฐานรอง (H_1) หมายความว่า อาชีพที่แตกต่างกันมีผลต่อความคิดหรือคำแนะนำแตกต่างกัน ที่ระดับนัยสำคัญ 0.05 ซึ่งสอดคล้องกับสมมติฐานที่ตั้งไว้

แหล่งข้อมูล มีค่า F เท่ากับ 4.295 ค่า Sig. เท่ากับ 0.002 ซึ่งน้อยกว่า 0.05 นั่นคือ ปฏิเสธสมมติฐานหลัก (H_0) และยอมรับสมมติฐานรอง (H_1) หมายความว่า อาชีพที่แตกต่างกันมีผลต่อแหล่งข้อมูลแตกต่างกัน ที่ระดับนัยสำคัญ 0.05 ซึ่งสอดคล้องกับสมมติฐานที่ตั้งไว้

สมมติฐานข้อที่ 1.6 รายได้ มีผลต่อพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนที่ลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนบัวหลวง จำกัด สถิติที่ใช้คือ One Way – ANOVA

H_0 : รายได้ที่แตกต่างกัน มีผลต่อพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนที่ลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนบัวหลวง จำกัด ไม่แตกต่างกัน

H_1 : รายได้ที่แตกต่างกัน มีผลต่อพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนที่ลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนบัวหลวง จำกัด แตกต่างกัน

ตารางที่ 4.31 การเปรียบเทียบรายได้กับพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุน

พฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุน	แหล่งความแปรปรวน	df	SS	MS	F-Ratio	F-prob.
ความถี่	ระหว่างกลุ่ม	42.586	5	8.517	11.859	.000*
	ภายในกลุ่ม	282.974	394	.718		
	รวม	325.560	399			
ช่องทางการซื้อขาย	ระหว่างกลุ่ม	93.310	5	18.662	9.496	.000*
	ภายในกลุ่ม	774.280	394	1.965		
	รวม	867.590	399			
จำนวนเงินลงทุน	ระหว่างกลุ่ม	32.301	5	6.460	23.376	.000*
	ภายในกลุ่ม	108.889	394	.276		
	รวม	141.190	399			
ผลตอบแทนที่ได้	ระหว่างกลุ่ม	23.800	5	4.760	4.651	.000*
	ภายในกลุ่ม	403.200	394	1.023		
	รวม	427.000	399			
ความคิดหรือคำแนะนำ	ระหว่างกลุ่ม	14.631	5	2.926	2.497	.030*
	ภายในกลุ่ม	461.679	394	1.172		
	รวม	476.310	399			
แหล่งข้อมูล	ระหว่างกลุ่ม	8.658	5	1.732	2.611	.024*
	ภายในกลุ่ม	261.252	394	.663		
	รวม	269.910	399			

จากตารางที่ 4.31 ผลการวิเคราะห์การเปรียบเทียบรายได้กับพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุน โดยใช้ค่าความแปรปรวนทางเดียว (One Way – Analysis of Variance) พบว่า ความถี่มีค่า F เท่ากับ 11.859 ค่า Sig. เท่ากับ 0.000 ซึ่งน้อยกว่า 0.05 นั่นคือ ปฏิเสธสมมติฐานหลัก (H_0) และยอมรับสมมติฐานรอง (H_1) หมายความว่า รายได้ที่แตกต่างกันมีผลต่อความถี่แตกต่างกัน ที่ระดับนัยสำคัญ 0.05 ซึ่งสอดคล้องกับสมมติฐานที่ตั้งไว้

ช่องทางการซื้อขาย มีค่า F เท่ากับ 9.496 ค่า Sig. เท่ากับ 0.000 ซึ่งน้อยกว่า 0.05 นั่นคือ ปฏิเสธสมมติฐานหลัก (H_0) และยอมรับสมมติฐานรอง (H_1) หมายความว่า รายได้ที่แตกต่างกันมีผลต่อช่องทางการซื้อขายแตกต่างกัน ที่ระดับนัยสำคัญ 0.05

จำนวนเงินลงทุน มีค่า F เท่ากับ 23.376 ค่า Sig. เท่ากับ 0.000 ซึ่งน้อยกว่า 0.05 นั่นคือ ปฏิเสธสมมติฐานหลัก (H_0) และยอมรับสมมติฐานรอง (H_1) หมายความว่า รายได้ที่แตกต่างกันมีผลต่อจำนวนเงินลงทุนแตกต่างกัน ที่ระดับนัยสำคัญ 0.05 ซึ่งสอดคล้องกับสมมติฐานที่ตั้งไว้

ผลตอบแทนที่ได้ มีค่า F เท่ากับ 4.651 ค่า Sig. เท่ากับ 0.000 ซึ่งน้อยกว่า 0.05 นั่นคือ ปฏิเสธสมมติฐานหลัก (H_0) และยอมรับสมมติฐานรอง (H_1) หมายความว่า รายได้ที่แตกต่างกันมีผลต่อผลตอบแทนที่ได้แตกต่างกัน ที่ระดับนัยสำคัญ 0.05 ซึ่งสอดคล้องกับสมมติฐานที่ตั้งไว้

ความคิดหรือคำแนะนำ มีค่า F เท่ากับ 2.497 ค่า Sig. เท่ากับ 0.030 ซึ่งน้อยกว่า 0.05 นั่นคือ ปฏิเสธสมมติฐานหลัก (H_0) และยอมรับสมมติฐานรอง (H_1) หมายความว่า รายได้ที่แตกต่างกันมีผลต่อความคิดหรือคำแนะนำแตกต่างกัน ที่ระดับนัยสำคัญ 0.05 ซึ่งสอดคล้องกับสมมติฐานที่ตั้งไว้

แหล่งข้อมูล มีค่า F เท่ากับ 2.611 ค่า Sig. เท่ากับ 0.024 ซึ่งน้อยกว่า 0.05 นั่นคือ ปฏิเสธสมมติฐานหลัก (H_0) และยอมรับสมมติฐานรอง (H_1) หมายความว่า รายได้ที่แตกต่างกันมีผลต่อแหล่งข้อมูลแตกต่างกัน ที่ระดับนัยสำคัญ 0.05 ซึ่งสอดคล้องกับสมมติฐานที่ตั้งไว้

สมมติฐานข้อที่ 2 ปัจจัยทางการตลาดที่มีผลต่อพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนที่ลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนบัวหลวง จำกัด

สมมติฐานข้อที่ 2.1 ปัจจัยด้านผลิตภัณฑ์ มีผลต่อพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนที่ลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนบัวหลวง จำกัด สถิติที่ใช้คือ One Way – ANOVA

H_0 : ปัจจัยด้านผลิตภัณฑ์ที่แตกต่างกัน มีผลต่อพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนที่ลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนบัวหลวง จำกัด ไม่แตกต่างกัน

H_1 : ปัจจัยด้านผลิตภัณฑ์ที่แตกต่างกัน มีผลต่อพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนที่ลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนบัวหลวง จำกัด แตกต่างกัน

ตารางที่ 4.32 การเปรียบเทียบปัจจัยด้านผลิตภัณฑ์กับพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุน

พฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุน	แหล่งความแปรปรวน	df	SS	MS	F-Ratio	F-prob.
ความถี่	ระหว่างกลุ่ม	8.062	7	1.152	1.422	.195
	ภายในกลุ่ม	317.498	392	.810		
	รวม	325.560	399			
ช่องทางการซื้อขาย	ระหว่างกลุ่ม	27.407	7	3.915	1.827	.081
	ภายในกลุ่ม	840.183	392	2.143		
	รวม	867.590	399			
จำนวนเงินลงทุน	ระหว่างกลุ่ม	7.446	7	1.064	3.118	.003*
	ภายในกลุ่ม	133.744	392	.341		
	รวม	141.190	399			
ผลตอบแทนที่ได้	ระหว่างกลุ่ม	19.826	7	2.832	2.727	.009*
	ภายในกลุ่ม	407.174	392	1.039		
	รวม	427.000	399			
ความคิดหรือคำแนะนำ	ระหว่างกลุ่ม	8.363	7	1.195	1.001	.430
	ภายในกลุ่ม	467.947	392	1.194		
	รวม	476.310	399			
แหล่งข้อมูล	ระหว่างกลุ่ม	10.400	7	1.486	2.244	.030*
	ภายในกลุ่ม	259.510	392	.662		
	รวม	269.910	399			

จากตารางที่ 4.32 ผลการวิเคราะห์การเปรียบเทียบปัจจัยด้านผลิตภัณฑ์กับพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุน โดยใช้ค่าความแปรปรวนทางเดียว (One Way – Analysis of Variance) พบว่า ความถี่ มีค่า F เท่ากับ 1.422 ค่า Sig. เท่ากับ 0.195 ซึ่งมากกว่า 0.05 นั่นคือยอมรับสมมติฐานหลัก (H_0) และปฏิเสธสมมติฐานรอง (H_1) หมายความว่า ปัจจัยด้านผลิตภัณฑ์ที่แตกต่างกันมีผลต่อความถี่ไม่แตกต่างกัน ที่ระดับนัยสำคัญ 0.05

ช่องทางการซื้อขาย มีค่า F เท่ากับ 1.827 ค่า Sig. เท่ากับ 0.081 ซึ่งมากกว่า 0.05 นั่นคือยอมรับสมมติฐานหลัก (H_0) และปฏิเสธสมมติฐานรอง (H_1) หมายความว่า ปัจจัยด้านผลิตภัณฑ์ที่แตกต่างกันมีผลต่อช่องทางการซื้อขายไม่แตกต่างกัน ที่ระดับนัยสำคัญ 0.05

จำนวนเงินลงทุน มีค่า F เท่ากับ 3.118 ค่า Sig. เท่ากับ 0.003 ซึ่งน้อยกว่า 0.05 นั่นคือปฏิเสธสมมติฐานหลัก (H_0) และยอมรับสมมติฐานรอง (H_1) หมายความว่า ปัจจัยด้านผลิตภัณฑ์ที่แตกต่างกันมีผลต่อจำนวนเงินลงทุนแตกต่างกัน ที่ระดับนัยสำคัญ 0.05 ซึ่งสอดคล้องกับสมมติฐานที่ตั้งไว้

ผลตอบแทนที่ได้ มีค่า F เท่ากับ 2.727 ค่า Sig. เท่ากับ 0.009 ซึ่งน้อยกว่า 0.05 นั่นคือปฏิเสธสมมติฐานหลัก (H_0) และยอมรับสมมติฐานรอง (H_1) หมายความว่า ปัจจัยด้านผลิตภัณฑ์ที่แตกต่างกันมีผลต่อผลตอบแทนที่ได้แตกต่างกัน ที่ระดับนัยสำคัญ 0.05 ซึ่งสอดคล้องกับสมมติฐานที่ตั้งไว้

ความคิดหรือคำแนะนำ มีค่า F เท่ากับ 1.001 ค่า Sig. เท่ากับ 0.430 ซึ่งมากกว่า 0.05 นั่นคือยอมรับสมมติฐานหลัก (H_0) และปฏิเสธสมมติฐานรอง (H_1) หมายความว่า ปัจจัยด้านผลิตภัณฑ์ที่แตกต่างกันมีผลต่อความคิดหรือคำแนะนำไม่แตกต่างกัน ที่ระดับนัยสำคัญ 0.05

แหล่งข้อมูล มีค่า F เท่ากับ 2.244 ค่า Sig. เท่ากับ 0.030 ซึ่งน้อยกว่า 0.05 นั่นคือปฏิเสธสมมติฐานหลัก (H_0) และยอมรับสมมติฐานรอง (H_1) หมายความว่า ปัจจัยด้านผลิตภัณฑ์ที่แตกต่างกันมีผลต่อแหล่งข้อมูลแตกต่างกัน ที่ระดับนัยสำคัญ 0.05 ซึ่งสอดคล้องกับสมมติฐานที่ตั้งไว้

สมมติฐานข้อที่ 2.2 ปัจจัยด้านราคามีผลต่อพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนที่ลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนบัวหลวง จำกัด สถิติที่ใช้คือ One Way – ANOVA

H_0 : ปัจจัยด้านราคาที่แตกต่างกัน มีผลต่อพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนที่ลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนบัวหลวง จำกัด ไม่แตกต่างกัน

H_1 : ปัจจัยด้านราคาที่แตกต่างกัน มีผลต่อพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนที่ลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนบัวหลวง จำกัด แตกต่างกัน

ตารางที่ 4.33 การเปรียบเทียบปัจจัยด้านราคากับพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุน

พฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุน	แหล่งความแปรปรวน	df	SS	MS	F-Ratio	F-prob.
ความถี่	ระหว่างกลุ่ม	8.893	5	1.779	2.213	.052
	ภายในกลุ่ม	316.667	394	.804		
	รวม	325.560	399			
ช่องทางการซื้อขาย	ระหว่างกลุ่ม	24.720	5	4.944	2.311	.043*
	ภายในกลุ่ม	842.870	394	2.139		
	รวม	867.590	399			
จำนวนเงินลงทุน	ระหว่างกลุ่ม	7.332	5	1.466	4.316	.001*
	ภายในกลุ่ม	133.858	394	.340		
	รวม	141.190	399			
ผลตอบแทนที่ได้	ระหว่างกลุ่ม	15.554	5	3.111	2.979	.012*
	ภายในกลุ่ม	411.446	394	1.044		
	รวม	427.000	399			
ความคิดหรือคำแนะนำ	ระหว่างกลุ่ม	13.999	5	2.800	2.386	.038*
	ภายในกลุ่ม	462.311	394	1.173		
	รวม	476.310	399			
แหล่งข้อมูล	ระหว่างกลุ่ม	7.341	5	1.468	2.203	.053
	ภายในกลุ่ม	262.569	394	.666		
	รวม	269.910	399			

จากตารางที่ 4.33 ผลการวิเคราะห์การเปรียบเทียบปัจจัยด้านราคากับพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุน โดยใช้ค่าความแปรปรวนทางเดียว (One Way – Analysis of Variance) พบว่า ความถี่ มีค่า F เท่ากับ 2.213 ค่า Sig. เท่ากับ 0.052 ซึ่งมากกว่า 0.05 นั่นคือยอมรับสมมติฐานหลัก (H_0) และปฏิเสธสมมติฐานรอง (H_1) หมายความว่า ปัจจัยด้านราคาที่แตกต่างกันมีผลต่อความถี่ไม่แตกต่างกัน ที่ระดับนัยสำคัญ 0.05

ช่องทางการซื้อขาย มีค่า F เท่ากับ 2.311 ค่า Sig. เท่ากับ 0.43 ซึ่งน้อยกว่า 0.05 นั่นคือปฏิเสธสมมติฐานหลัก (H_0) และยอมรับสมมติฐานรอง (H_1) หมายความว่า ปัจจัยด้านราคาที่แตกต่างกันมีผลต่อช่องทางการซื้อขายแตกต่างกัน ที่ระดับนัยสำคัญ 0.05 ซึ่งสอดคล้องกับสมมติฐานที่ตั้งไว้

จำนวนเงินลงทุน มีค่า F เท่ากับ 4.316 ค่า Sig. เท่ากับ 0.001 ซึ่งน้อยกว่า 0.05 นั่นคือปฏิเสธสมมติฐานหลัก (H_0) และยอมรับสมมติฐานรอง (H_1) หมายความว่า ราคาที่แตกต่างกันมีผลต่อจำนวนเงินลงทุนแตกต่างกัน ที่ระดับนัยสำคัญ 0.05 ซึ่งสอดคล้องกับสมมติฐานที่ตั้งไว้

ผลตอบแทนที่ได้ มีค่า F เท่ากับ 2.979 ค่า Sig. เท่ากับ 0.012 ซึ่งน้อยกว่า 0.05 นั่นคือปฏิเสธสมมติฐานหลัก (H_0) และยอมรับสมมติฐานรอง (H_1) หมายความว่า ปัจจัยด้านราคาที่แตกต่างกันมีผลต่อผลตอบแทนที่ได้แตกต่างกัน ที่ระดับนัยสำคัญ 0.05 ซึ่งสอดคล้องกับสมมติฐานที่ตั้งไว้

ความคิดหรือคำแนะนำ มีค่า F เท่ากับ 2.386 ค่า Sig. เท่ากับ 0.038 ซึ่งน้อยกว่า 0.05 นั่นคือปฏิเสธสมมติฐานหลัก (H_0) และยอมรับสมมติฐานรอง (H_1) หมายความว่า ปัจจัยด้านราคาที่แตกต่างกันมีผลต่อความคิดหรือคำแนะนำแตกต่างกัน ที่ระดับนัยสำคัญ 0.05 ซึ่งสอดคล้องกับสมมติฐานที่ตั้งไว้

แหล่งข้อมูล มีค่า F เท่ากับ 2.203 ค่า Sig. เท่ากับ 0.053 ซึ่งมากกว่า 0.05 นั่นคือยอมรับสมมติฐานหลัก (H_0) และปฏิเสธสมมติฐานรอง (H_1) หมายความว่า ปัจจัยด้านราคาที่แตกต่างกันมีผลต่อแหล่งข้อมูลไม่แตกต่างกัน ที่ระดับนัยสำคัญ 0.05

สมมติฐานข้อที่ 2.3 ปัจจัยด้านการจัดจำหน่าย มีผลต่อพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนที่ลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนบัวหลวง จำกัด สถิติที่ใช้คือ One Way – ANOVA

H_0 : ปัจจัยด้านการจัดจำหน่ายที่แตกต่างกัน มีผลต่อพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนที่ลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนบัวหลวง จำกัด ไม่แตกต่างกัน

H_1 : ปัจจัยด้านการจัดจำหน่ายที่แตกต่างกัน มีผลต่อพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนที่ลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนบัวหลวง จำกัด แตกต่างกัน

ตารางที่ 4.34 การเปรียบเทียบปัจจัยด้านการจัดจำหน่ายกับพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุน

พฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุน	แหล่งความแปรปรวน	df	SS	MS	F-Ratio	F-prob.
ความถี่	ระหว่างกลุ่ม	33.390	7	4.770	6.400	.000*
	ภายในกลุ่ม	292.170	392	.745		
	รวม	325.560	399			
ช่องทางการซื้อขาย	ระหว่างกลุ่ม	12.914	7	1.845	.846	.550
	ภายในกลุ่ม	854.676	392	2.180		
	รวม	867.590	399			
จำนวนเงินลงทุน	ระหว่างกลุ่ม	8.960	7	1.280	3.795	.001*
	ภายในกลุ่ม	132.230	392	.337		
	รวม	141.190	399			
ผลตอบแทนที่ได้	ระหว่างกลุ่ม	14.454	7	2.065	1.962	.059
	ภายในกลุ่ม	412.546	392	1.052		
	รวม	427.000	399			
ความคิดหรือคำแนะนำ	ระหว่างกลุ่ม	13.420	7	1.917	1.623	.127
	ภายในกลุ่ม	462.890	392	1.181		
	รวม	476.310	399			
แหล่งข้อมูล	ระหว่างกลุ่ม	10.573	7	1.510	2.283	.027*
	ภายในกลุ่ม	259.337	392	.662		
	รวม	269.910	399			

จากตารางที่ 4.34 ผลการวิเคราะห์การเปรียบเทียบปัจจัยด้านการจัดจำหน่ายกับพฤติกรรมการลงทุนของนักลงทุน โดยใช้ค่าความแปรปรวนทางเดียว (One Way – Analysis of Variance) พบว่า ความถี่ มีค่า F เท่ากับ 6.400 ค่า Sig. เท่ากับ 0.000 ซึ่งน้อยกว่า 0.05 นั่นคือ ปฏิเสธสมมติฐานหลัก (H_0) และยอมรับสมมติฐานรอง (H_1) หมายความว่า ปัจจัยด้านการจัดจำหน่ายที่แตกต่างกันมีผลต่อความถี่แตกต่างกัน ที่ระดับนัยสำคัญ 0.05 ซึ่งสอดคล้องกับสมมติฐานที่ตั้งไว้

ช่องทางการซื้อขาย มีค่า F เท่ากับ 0.846 ค่า Sig. เท่ากับ 0.550 ซึ่งมากกว่า 0.05 นั่นคือ ยอมรับสมมติฐานหลัก (H_0) และปฏิเสธสมมติฐานรอง (H_1) หมายความว่า ปัจจัยด้านการจัดจำหน่าย ที่แตกต่างกันมีผลต่อช่องทางการซื้อขายไม่แตกต่างกัน ที่ระดับนัยสำคัญ 0.05

จำนวนเงินลงทุน มีค่า F เท่ากับ 3.795 ค่า Sig. เท่ากับ 0.001 ซึ่งน้อยกว่า 0.05 นั่นคือ ปฏิเสธสมมติฐานหลัก (H_0) และยอมรับสมมติฐานรอง (H_1) หมายความว่า ปัจจัยด้านการจัดจำหน่าย ที่แตกต่างกันมีผลต่อจำนวนเงินลงทุนแตกต่างกัน ที่ระดับนัยสำคัญ 0.05 ซึ่งสอดคล้องกับสมมติฐานที่ตั้งไว้

ผลตอบแทนที่ได้ มีค่า F เท่ากับ 1.962 ค่า Sig. เท่ากับ 0.059 ซึ่งมากกว่า 0.05 นั่นคือ ยอมรับสมมติฐานหลัก (H_0) และปฏิเสธสมมติฐานรอง (H_1) หมายความว่า ปัจจัยด้านการจัดจำหน่าย ที่แตกต่างกันมีผลต่อผลตอบแทนที่ได้ไม่แตกต่างกัน ที่ระดับนัยสำคัญ 0.05

ความคิดหรือคำแนะนำ มีค่า F เท่ากับ 1.623 ค่า Sig. เท่ากับ 0.127 ซึ่งมากกว่า 0.05 นั่นคือ ยอมรับสมมติฐานหลัก (H_0) และปฏิเสธสมมติฐานรอง (H_1) หมายความว่า ปัจจัยด้านการจัดจำหน่าย ที่แตกต่างกันมีผลต่อความคิดหรือคำแนะนำไม่แตกต่างกัน ที่ระดับนัยสำคัญ 0.05

แหล่งข้อมูล มีค่า F เท่ากับ 2.283 ค่า Sig. เท่ากับ 0.027 ซึ่งน้อยกว่า 0.05 นั่นคือ ปฏิเสธสมมติฐานหลัก (H_0) และยอมรับสมมติฐานรอง (H_1) หมายความว่า ปัจจัยด้านการจัดจำหน่าย ที่แตกต่างกันมีผลต่อแหล่งข้อมูลแตกต่างกัน ที่ระดับนัยสำคัญ 0.05 ซึ่งสอดคล้องกับสมมติฐานที่ตั้งไว้

สมมติฐานข้อที่ 2.4 ปัจจัยด้านส่งเสริมทางการตลาดมีผลต่อพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนที่ลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนบัวหลวง จำกัด สถิติที่ใช้คือ One Way – ANOVA

H_0 : ปัจจัยด้านส่งเสริมทางการตลาดที่แตกต่างกัน มีผลต่อพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนที่ลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนบัวหลวง จำกัด ไม่แตกต่างกัน

H_1 : ปัจจัยด้านส่งเสริมทางการตลาดที่แตกต่างกัน มีผลต่อพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนที่ลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนบัวหลวง จำกัด แตกต่างกัน

ตารางที่ 4.35 การเปรียบเทียบปัจจัยด้านส่งเสริมทางการตลาดกับพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุน

พฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุน	แหล่งความแปรปรวน	df	SS	MS	F-Ratio	F-prob.
ความถี่	ระหว่างกลุ่ม	3.589	7	.513	.624	.736
	ภายในกลุ่ม	321.971	392	.821		
	รวม	325.560	399			
ช่องทางการซื้อขาย	ระหว่างกลุ่ม	27.425	7	3.918	1.828	.081
	ภายในกลุ่ม	840.165	392	2.143		
	รวม	867.590	399			
จำนวนเงินลงทุน	ระหว่างกลุ่ม	8.918	7	1.274	3.775	.001*
	ภายในกลุ่ม	132.272	392	.337		
	รวม	141.190	399			
ผลตอบแทนที่ได้	ระหว่างกลุ่ม	9.952	7	1.422	1.336	.232
	ภายในกลุ่ม	417.048	392	1.064		
	รวม	427.000	399			
ความคิดหรือคำแนะนำ	ระหว่างกลุ่ม	13.336	7	1.905	1.613	.130
	ภายในกลุ่ม	462.974	392	1.181		
	รวม	476.310	399			
แหล่งข้อมูล	ระหว่างกลุ่ม	20.357	7	2.908	4.568	.000*
	ภายในกลุ่ม	249.553	392	.637		
	รวม	269.910	399			

จากตารางที่ 4.35 ผลการวิเคราะห์การเปรียบเทียบปัจจัยด้านส่งเสริมทางการตลาดกับพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุน โดยใช้ค่าความแปรปรวนทางเดียว (One Way – Analysis of Variance) พบว่า ความถี่ มีค่า F เท่ากับ 0.624 ค่า Sig. เท่ากับ 0.736 ซึ่งมากกว่า 0.05 นั่นคือ ยอมรับสมมติฐานหลัก (H_0) และปฏิเสธสมมติฐานรอง (H_1) หมายความว่า ปัจจัยด้านส่งเสริมทางการตลาดที่แตกต่างกันมีผลต่อความถี่ไม่แตกต่างกัน ที่ระดับนัยสำคัญ 0.05

ช่องทางการซื้อขาย มีค่า F เท่ากับ 1.828 ค่า Sig. เท่ากับ 0.081 ซึ่งมากกว่า 0.05 นั่นคือ ยอมรับสมมติฐานหลัก (H_0) และปฏิเสธสมมติฐานรอง (H_1) หมายความว่า ปัจจัยด้านส่งเสริมทางการตลาด ที่แตกต่างกันมีผลต่อช่องทางการซื้อขายไม่แตกต่างกัน ที่ระดับนัยสำคัญ 0.05

จำนวนเงินลงทุน มีค่า F เท่ากับ 3.775 ค่า Sig. เท่ากับ 0.001 ซึ่งน้อยกว่า 0.05 นั่นคือ ปฏิเสธสมมติฐานหลัก (H_0) และยอมรับสมมติฐานรอง (H_1) หมายความว่า ปัจจัยด้านส่งเสริมทางการตลาดที่แตกต่างกันมีผลต่อจำนวนเงินลงทุนแตกต่างกัน ที่ระดับนัยสำคัญ 0.05 ซึ่งสอดคล้องกับสมมติฐานที่ตั้งไว้

ผลตอบแทนที่ได้ มีค่า F เท่ากับ 1.336 ค่า Sig. เท่ากับ 0.232 ซึ่งมากกว่า 0.05 นั่นคือ ยอมรับสมมติฐานหลัก (H_0) และปฏิเสธสมมติฐานรอง (H_1) หมายความว่า ปัจจัยด้านส่งเสริมทางการตลาด ที่แตกต่างกันมีผลต่อผลตอบแทนที่ได้ไม่แตกต่างกัน ที่ระดับนัยสำคัญ 0.05

ความคิดหรือคำแนะนำ มีค่า F เท่ากับ 1.613 ค่า Sig. เท่ากับ 0.130 ซึ่งมากกว่า 0.05 นั่นคือ ยอมรับสมมติฐานหลัก (H_0) และปฏิเสธสมมติฐานรอง (H_1) หมายความว่า ปัจจัยด้านส่งเสริมทางการตลาด ที่แตกต่างกันมีผลต่อความคิดหรือคำแนะนำไม่แตกต่างกัน ที่ระดับนัยสำคัญ 0.05

แหล่งข้อมูล มีค่า F เท่ากับ 4.568 ค่า Sig. เท่ากับ 0.000 ซึ่งน้อยกว่า 0.05 นั่นคือ ปฏิเสธสมมติฐานหลัก (H_0) และยอมรับสมมติฐานรอง (H_1) หมายความว่า ปัจจัยด้านส่งเสริมทางการตลาด ที่แตกต่างกันมีผลต่อแหล่งข้อมูลแตกต่างกัน ที่ระดับนัยสำคัญ 0.05 ซึ่งสอดคล้องกับสมมติฐานที่ตั้งไว้

สมมติฐานข้อที่ 2.5 ปัจจัยด้านบุคลิกภาพ มีผลต่อพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนที่ลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนบัวหลวง จำกัด สถิติที่ใช้คือ One Way – ANOVA

H_0 : ปัจจัยด้านบุคลิกภาพที่แตกต่างกัน มีผลต่อพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนที่ลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนบัวหลวง จำกัด ไม่แตกต่างกัน

H_1 : ปัจจัยด้านบุคลิกภาพที่แตกต่างกัน มีผลต่อพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนที่ลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนบัวหลวง จำกัด แตกต่างกัน

ตารางที่ 4.36 การเปรียบเทียบปัจจัยด้านบุคลิกภาพกับพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุน

พฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุน	แหล่งความแปรปรวน	df	SS	MS	F-Ratio	F-prob.
ความถี่	ระหว่างกลุ่ม	8.811	6	1.468	1.822	.094
	ภายในกลุ่ม	316.749	393	.806		
	รวม	325.560	399			
ช่องทางการซื้อขาย	ระหว่างกลุ่ม	20.061	6	3.344	1.550	.160
	ภายในกลุ่ม	847.529	393	2.157		
	รวม	867.590	399			
จำนวนเงินลงทุน	ระหว่างกลุ่ม	2.549	6	.425	1.204	.303
	ภายในกลุ่ม	138.641	393	.353		
	รวม	141.190	399			
ผลตอบแทนที่ได้	ระหว่างกลุ่ม	13.829	6	2.305	2.192	.043*
	ภายในกลุ่ม	413.171	393	1.051		
	รวม	427.000	399			
ความคิดหรือคำแนะนำ	ระหว่างกลุ่ม	23.032	6	3.839	3.328	.003*
	ภายในกลุ่ม	453.278	393	1.153		
	รวม	476.310	399			
แหล่งข้อมูล	ระหว่างกลุ่ม	2.852	6	.475	.699	.650
	ภายในกลุ่ม	267.058	393	.680		
	รวม	269.910	399			

จากตารางที่ 4.36 ผลการวิเคราะห์การเปรียบเทียบปัจจัยด้านบุคลากรกับพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุน โดยใช้ค่าความแปรปรวนทางเดียว (One Way – Analysis of Variance) พบว่า ความถี่ มีค่า F เท่ากับ 1.822 ค่า Sig. เท่ากับ 0.094 ซึ่งมากกว่า 0.05 นั่นคือ ยอมรับสมมติฐานหลัก (H_0) และปฏิเสธสมมติฐานรอง (H_1) หมายความว่า ปัจจัยด้านบุคลากรที่แตกต่างกันมีผลต่อความถี่ไม่แตกต่างกัน ที่ระดับนัยสำคัญ 0.05

ช่องทางการซื้อขาย มีค่า F เท่ากับ 1.550 ค่า Sig. เท่ากับ 0.160 ซึ่งมากกว่า 0.05 นั่นคือ ยอมรับสมมติฐานหลัก (H_0) และปฏิเสธสมมติฐานรอง (H_1) หมายความว่า ปัจจัยด้านบุคลากรที่แตกต่างกันมีผลต่อช่องทางการซื้อขายไม่แตกต่างกัน ที่ระดับนัยสำคัญ 0.05

จำนวนเงินลงทุน มีค่า F เท่ากับ 1.204 ค่า Sig. เท่ากับ 0.303 ซึ่งมากกว่า 0.05 นั่นคือ ยอมรับสมมติฐานหลัก (H_0) และปฏิเสธสมมติฐานรอง (H_1) หมายความว่า ปัจจัยด้านบุคลากรที่แตกต่างกันมีผลต่อจำนวนเงินลงทุนไม่แตกต่างกัน ที่ระดับนัยสำคัญ 0.05

ผลตอบแทนที่ได้ มีค่า F เท่ากับ 2.192 ค่า Sig. เท่ากับ 0.043 ซึ่งน้อยกว่า 0.05 นั่นคือ ปฏิเสธสมมติฐานหลัก (H_0) และยอมรับสมมติฐานรอง (H_1) หมายความว่า ปัจจัยด้านบุคลากร ที่แตกต่างกันมีผลต่อผลตอบแทนที่ได้แตกต่างกัน ที่ระดับนัยสำคัญ 0.05 ซึ่งสอดคล้องกับสมมติฐานที่ตั้งไว้

ความคิดหรือคำแนะนำ มีค่า F เท่ากับ 3.328 ค่า Sig. เท่ากับ 0.003 ซึ่งน้อยกว่า 0.05 นั่นคือ ปฏิเสธสมมติฐานหลัก (H_0) และยอมรับสมมติฐานรอง (H_1) หมายความว่า ปัจจัยด้านบุคลากร ที่แตกต่างกันมีผลต่อความคิดหรือคำแนะนำแตกต่างกัน ที่ระดับนัยสำคัญ 0.05 ซึ่งสอดคล้องกับสมมติฐานที่ตั้งไว้

แหล่งข้อมูล มีค่า F เท่ากับ 0.699 ค่า Sig. เท่ากับ 0.650 ซึ่งมากกว่า 0.05 นั่นคือ ยอมรับสมมติฐานหลัก (H_0) และปฏิเสธสมมติฐานรอง (H_1) หมายความว่า ปัจจัยด้านบุคลากร ที่แตกต่างกันมีผลต่อแหล่งข้อมูลไม่แตกต่างกัน ที่ระดับนัยสำคัญ 0.05

สมมติฐานข้อที่ 2.6 ปัจจัยด้านการสร้างและนำเสนอลักษณะทางกายภาพ มีผลต่อพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนที่ลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนบัวหลวง จำกัด สถิติที่ใช้คือ One Way – ANOVA

H_0 : ปัจจัยด้านการสร้างและนำเสนอลักษณะทางกายภาพที่แตกต่างกัน มีผลต่อพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนที่ลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนบัวหลวง จำกัด ไม่แตกต่างกัน

H_1 : ปัจจัยด้านการสร้างและนำเสนอลักษณะทางกายภาพที่แตกต่างกัน มีผลต่อพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนที่ลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนบัวหลวง จำกัด แตกต่างกัน

ตารางที่ 4.37 การเปรียบเทียบปัจจัยด้านการสร้างและนำเสนอลักษณะทางกายภาพกับพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุน

พฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุน	แหล่งความแปรปรวน	df	SS	MS	F-Ratio	F-prob.
ความถี่	ระหว่างกลุ่ม	24.906	6	4.151	5.426	.000*
	ภายในกลุ่ม	300.654	393	.765		
	รวม	325.560	399			
ช่องทางการซื้อขาย	ระหว่างกลุ่ม	28.831	6	4.805	2.251	.038*
	ภายในกลุ่ม	838.759	393	2.134		
	รวม	867.590	399			
จำนวนเงินลงทุน	ระหว่างกลุ่ม	6.081	6	1.014	2.948	.008*
	ภายในกลุ่ม	135.109	393	.344		
	รวม	141.190	399			
ผลตอบแทนที่ได้	ระหว่างกลุ่ม	15.442	6	2.574	2.458	.024*
	ภายในกลุ่ม	411.558	393	1.047		
	รวม	427.000	399			
ความคิดหรือคำแนะนำ	ระหว่างกลุ่ม	32.476	6	5.413	4.793	.000*
	ภายในกลุ่ม	443.834	393	1.129		
	รวม	476.310	399			
แหล่งข้อมูล	ระหว่างกลุ่ม	7.583	6	1.264	1.893	.081
	ภายในกลุ่ม	262.327	393	.667		
	รวม	269.910	399			

จากตารางที่ 4.37 ผลการวิเคราะห์การเปรียบเทียบปัจจัยด้านการสร้างและนำเสนอลักษณะทางกายภาพกับพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุน โดยใช้ค่าความแปรปรวนทางเดียว (One Way – Analysis of Variance) พบว่า ความถี่ มีค่า F เท่ากับ 5.426 ค่า Sig. เท่ากับ 0.000 ซึ่งน้อยกว่า 0.05 นั่นคือ ปฏิเสธสมมติฐานหลัก (H_0) และยอมรับสมมติฐานรอง (H_1) หมายความว่า ปัจจัยด้านการสร้างและนำเสนอลักษณะทางกายภาพที่แตกต่างกันมีผลต่อความถี่แตกต่างกัน ที่ระดับนัยสำคัญ 0.05 ซึ่งสอดคล้องกับสมมติฐานที่ตั้งไว้

ช่องทางการซื้อขาย มีค่า F เท่ากับ 2.251 ค่า Sig. เท่ากับ 0.038 ซึ่งน้อยกว่า 0.05 นั่นคือ ปฏิเสธสมมติฐานหลัก (H_0) และยอมรับสมมติฐานรอง (H_1) หมายความว่า ปัจจัยด้านการสร้างและนำเสนอลักษณะทางกายภาพที่แตกต่างกันมีผลต่อช่องทางการซื้อขายแตกต่างกัน ที่ระดับนัยสำคัญ 0.05 ซึ่งสอดคล้องกับสมมติฐานที่ตั้งไว้

จำนวนเงินลงทุน มีค่า F เท่ากับ 2.948 ค่า Sig. เท่ากับ 0.008 ซึ่งน้อยกว่า 0.05 นั่นคือ ปฏิเสธสมมติฐานหลัก (H_0) และยอมรับสมมติฐานรอง (H_1) หมายความว่า ปัจจัยด้านการสร้างและนำเสนอลักษณะทางกายภาพที่แตกต่างกันมีผลต่อจำนวนเงินลงทุนแตกต่างกัน ที่ระดับนัยสำคัญ 0.05 ซึ่งสอดคล้องกับสมมติฐานที่ตั้งไว้

ผลตอบแทนที่ได้ มีค่า F เท่ากับ 2.458 ค่า Sig. เท่ากับ 0.024 ซึ่งน้อยกว่า 0.05 นั่นคือ ปฏิเสธสมมติฐานหลัก (H_0) และยอมรับสมมติฐานรอง (H_1) หมายความว่า ปัจจัยด้านการสร้างและนำเสนอลักษณะทางกายภาพ ที่แตกต่างกันมีผลต่อผลตอบแทนที่ได้แตกต่างกัน ที่ระดับนัยสำคัญ 0.05 ซึ่งสอดคล้องกับสมมติฐานที่ตั้งไว้

ความคิดหรือคำแนะนำ มีค่า F เท่ากับ 4.793 ค่า Sig. เท่ากับ 0.000 ซึ่งน้อยกว่า 0.05 นั่นคือ ปฏิเสธสมมติฐานหลัก (H_0) และยอมรับสมมติฐานรอง (H_1) หมายความว่า ปัจจัยด้านการสร้างและนำเสนอลักษณะทางกายภาพ ที่แตกต่างกันมีผลต่อความคิดหรือคำแนะนำแตกต่างกัน ที่ระดับนัยสำคัญ 0.05 ซึ่งสอดคล้องกับสมมติฐานที่ตั้งไว้

แหล่งข้อมูล มีค่า F เท่ากับ 1.893 ค่า Sig. เท่ากับ 0.081 ซึ่งมากกว่า 0.05 นั่นคือ ยอมรับสมมติฐานหลัก (H_0) และปฏิเสธสมมติฐานรอง (H_1) หมายความว่า ปัจจัยด้านการสร้างและนำเสนอลักษณะทางกายภาพ ที่แตกต่างกันมีผลต่อแหล่งข้อมูลไม่แตกต่างกัน ที่ระดับนัยสำคัญ 0.05

สมมติฐานข้อที่ 2.7 ปัจจัยด้านกระบวนการ มีผลต่อพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนที่ลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนบัวหลวง จำกัด สถิติที่ใช้คือ One Way – ANOVA

H_0 : ปัจจัยด้านกระบวนการที่แตกต่างกัน มีผลต่อพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนที่ลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนบัวหลวง จำกัด ไม่แตกต่างกัน

H_1 : ปัจจัยด้านกระบวนการที่แตกต่างกัน มีผลต่อพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนที่ลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนบัวหลวง จำกัด แตกต่างกัน

ตารางที่ 4.38 การเปรียบเทียบปัจจัยด้านกระบวนการกับพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุน

พฤติกรรมการตัดสินใจ ลงทุนของนักลงทุน	แหล่งความ แปรปรวน	df	SS	MS	F-Ratio	F-prob.
ความถี่	ระหว่างกลุ่ม	18.936	7	2.705	3.458	.001*
	ภายในกลุ่ม	306.624	392	.782		
	รวม	325.560	399			
ช่องทางการซื้อขาย	ระหว่างกลุ่ม	21.763	7	3.109	1.441	.187
	ภายในกลุ่ม	845.827	392	2.158		
	รวม	867.590	399			
จำนวนเงินลงทุน	ระหว่างกลุ่ม	2.729	7	.390	1.104	.360
	ภายในกลุ่ม	138.461	392	.353		
	รวม	141.190	399			
ผลตอบแทนที่ได้	ระหว่างกลุ่ม	12.889	7	1.841	1.743	.098
	ภายในกลุ่ม	414.111	392	1.056		
	รวม	427.000	399			
ความคิดหรือคำแนะนำ	ระหว่างกลุ่ม	30.690	7	4.384	3.857	.000*
	ภายในกลุ่ม	445.620	392	1.137		
	รวม	476.310	399			
แหล่งข้อมูล	ระหว่างกลุ่ม	5.902	7	.843	1.252	.273
	ภายในกลุ่ม	264.008	392	.673		
	รวม	269.910	399			

จากตารางที่ 4.38 ผลการวิเคราะห์การเปรียบเทียบปัจจัยด้านกระบวนการกับพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุน โดยใช้ค่าความแปรปรวนทางเดียว (One Way – Analysis of Variance) พบว่า ความถี่ มีค่า F เท่ากับ 3.458 ค่า Sig. เท่ากับ 0.001 ซึ่งน้อยกว่า 0.05 นั่นคือ ปฏิเสธสมมติฐานหลัก (H_0) และยอมรับสมมติฐานรอง (H_1) หมายความว่า ปัจจัยด้านกระบวนการที่แตกต่างกันมีผลต่อความถี่แตกต่างกัน ที่ระดับนัยสำคัญ 0.05 ซึ่งสอดคล้องกับสมมติฐานที่ตั้งไว้

ช่องทางการซื้อขาย มีค่า F เท่ากับ 1.441 ค่า Sig. เท่ากับ 0.187 ซึ่งมากกว่า 0.05 นั่นคือ ยอมรับสมมติฐานหลัก (H_0) และปฏิเสธสมมติฐานรอง (H_1) หมายความว่า ปัจจัยด้านกระบวนการที่แตกต่างกันมีผลต่อช่องทางการซื้อขายไม่แตกต่างกัน ที่ระดับนัยสำคัญ 0.05

จำนวนเงินลงทุน มีค่า F เท่ากับ 1.104 ค่า Sig. เท่ากับ 0.360 ซึ่งมากกว่า 0.05 นั่นคือ ยอมรับสมมติฐานหลัก (H_0) และปฏิเสธสมมติฐานรอง (H_1) หมายความว่า ปัจจัยด้านกระบวนการที่แตกต่างกันมีผลต่อจำนวนเงินลงทุนไม่แตกต่างกัน ที่ระดับนัยสำคัญ 0.05

ผลตอบแทนที่ได้ มีค่า F เท่ากับ 1.743 ค่า Sig. เท่ากับ 0.098 ซึ่งมากกว่า 0.05 นั่นคือ ยอมรับสมมติฐานหลัก (H_0) และปฏิเสธสมมติฐานรอง (H_1) หมายความว่า ปัจจัยด้านกระบวนการที่แตกต่างกันมีผลต่อผลตอบแทนที่ได้ไม่แตกต่างกัน ที่ระดับนัยสำคัญ 0.05

ความคิดหรือคำแนะนำ มีค่า F เท่ากับ 3.857 ค่า Sig. เท่ากับ 0.000 ซึ่งน้อยกว่า 0.05 นั่นคือ ปฏิเสธสมมติฐานหลัก (H_0) และยอมรับสมมติฐานรอง (H_1) หมายความว่า ปัจจัยด้านกระบวนการที่แตกต่างกันมีผลต่อความคิดหรือคำแนะนำแตกต่างกัน ที่ระดับนัยสำคัญ 0.05 ซึ่งสอดคล้องกับสมมติฐานที่ตั้งไว้

แหล่งข้อมูล มีค่า F เท่ากับ 1.252 ค่า Sig. เท่ากับ 0.273 ซึ่งมากกว่า 0.05 นั่นคือ ยอมรับสมมติฐานหลัก (H_0) และปฏิเสธสมมติฐานรอง (H_1) หมายความว่า ปัจจัยด้านกระบวนการ ที่แตกต่างกันมีผลต่อแหล่งข้อมูลไม่แตกต่างกัน ที่ระดับนัยสำคัญ 0.05

สมมติฐานข้อที่ 3 ปัจจัยทางเศรษฐกิจ มีผลต่อพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนที่ลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนบัวหลวง จำกัด สถิติที่ใช้คือ One Way – ANOVA

H_0 : ปัจจัยทางเศรษฐกิจ ที่แตกต่างกัน มีผลต่อพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนที่ลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนบัวหลวง จำกัด ไม่แตกต่างกัน

H_1 : ปัจจัยทางเศรษฐกิจ ที่แตกต่างกัน มีผลต่อพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนที่ลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนบัวหลวง จำกัด แตกต่างกัน

ตารางที่ 4.39 การเปรียบเทียบปัจจัยทางเศรษฐกิจ กับพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุน

พฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุน	แหล่งความแปรปรวน	df	SS	MS	F-Ratio	F-prob.
ความถี่	ระหว่างกลุ่ม	4.788	5	.958	1.176	.320
	ภายในกลุ่ม	320.772	394	.814		
	รวม	325.560	399			
ช่องทางการซื้อขาย	ระหว่างกลุ่ม	7.706	5	1.541	.706	.619
	ภายในกลุ่ม	859.884	394	2.182		
	รวม	867.590	399			
จำนวนเงินลงทุน	ระหว่างกลุ่ม	2.201	5	.440	1.248	.286
	ภายในกลุ่ม	138.989	394	.353		
	รวม	141.190	399			
ผลตอบแทนที่ได้	ระหว่างกลุ่ม	5.782	5	1.156	1.082	.370
	ภายในกลุ่ม	421.218	394	1.069		
	รวม	427.000	399			
ความคิดหรือคำแนะนำ	ระหว่างกลุ่ม	6.250	5	1.250	1.048	.389
	ภายในกลุ่ม	470.060	394	1.193		
	รวม	476.310	399			
แหล่งข้อมูล	ระหว่างกลุ่ม	4.952	5	.990	1.473	.198
	ภายในกลุ่ม	264.958	394	.672		
	รวม	269.910	399			

จากตารางที่ 4.39 ผลการวิเคราะห์การเปรียบเทียบปัจจัยทางเศรษฐกิจ กับพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุน โดยใช้ค่าความแปรปรวนทางเดียว (One Way – Analysis of Variance) พบว่า ความถี่ มีค่า F เท่ากับ 1.176 ค่า Sig. เท่ากับ 0.320 ซึ่งมากกว่า 0.05 นั่นคือ ยอมรับสมมติฐานหลัก (H_0) และปฏิเสธสมมติฐานรอง (H_1) หมายความว่า ปัจจัยทางเศรษฐกิจ ที่แตกต่างกันมีผลต่อความถี่ไม่แตกต่างกัน ที่ระดับนัยสำคัญ 0.05

ช่องทางการซื้อขาย มีค่า F เท่ากับ 0.706 ค่า Sig. เท่ากับ 0.619 ซึ่งมากกว่า 0.05 นั่นคือ ยอมรับสมมติฐานหลัก (H_0) และปฏิเสธสมมติฐานรอง (H_1) หมายความว่า ปัจจัยทางเศรษฐกิจ ที่แตกต่างกันมีผลต่อช่องทางการซื้อขายไม่แตกต่างกัน ที่ระดับนัยสำคัญ 0.05

จำนวนเงินลงทุน มีค่า F เท่ากับ 1.248 ค่า Sig. เท่ากับ 0.286 ซึ่งมากกว่า 0.05 นั่นคือ ยอมรับสมมติฐานหลัก (H_0) และปฏิเสธสมมติฐานรอง (H_1) หมายความว่า ปัจจัยทางเศรษฐกิจ ที่แตกต่างกันมีผลต่อจำนวนเงินลงทุนไม่แตกต่างกัน ที่ระดับนัยสำคัญ 0.05

ผลตอบแทนที่ได้ มีค่า F เท่ากับ 1.082 ค่า Sig. เท่ากับ 0.370 ซึ่งมากกว่า 0.05 นั่นคือ ยอมรับสมมติฐานหลัก (H_0) และปฏิเสธสมมติฐานรอง (H_1) หมายความว่า ปัจจัยทางเศรษฐกิจ ที่แตกต่างกันมีผลต่อผลตอบแทนที่ได้ไม่แตกต่างกัน ที่ระดับนัยสำคัญ 0.05

ความคิดหรือคำแนะนำ มีค่า F เท่ากับ 1.048 ค่า Sig. เท่ากับ 0.389 ซึ่งมากกว่า 0.05 นั่นคือ ยอมรับสมมติฐานหลัก (H_0) และปฏิเสธสมมติฐานรอง (H_1) หมายความว่า ปัจจัยทางเศรษฐกิจ ที่แตกต่างกันมีผลต่อความคิดหรือคำแนะนำไม่แตกต่างกัน ที่ระดับนัยสำคัญ 0.05

แหล่งข้อมูล มีค่า F เท่ากับ 1.473 ค่า Sig. เท่ากับ 0.198 ซึ่งมากกว่า 0.05 นั่นคือ ยอมรับสมมติฐานหลัก (H_0) และปฏิเสธสมมติฐานรอง (H_1) หมายความว่า ปัจจัยทางเศรษฐกิจ ที่แตกต่างกันมีผลต่อแหล่งข้อมูลไม่แตกต่างกัน ที่ระดับนัยสำคัญ 0.05

ตารางที่ 40 สรุปสมมติฐาน

สมมติฐาน	ผลลัพธ์
สมมติฐานข้อที่ 1 ลักษณะประชากรศาสตร์มีผลต่อพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนที่ลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนบัวหลวง จำกัด	
สมมติฐานข้อที่ 1.1 เพศ มีผลต่อพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนที่ลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนบัวหลวง จำกัด	
- เพศมีผลต่อพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนที่ลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนบัวหลวง จำกัด ด้านความถี่	ยอมรับ
- เพศมีผลต่อพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนที่ลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนบัวหลวง จำกัด ด้านช่องทางการซื้อขาย	ยอมรับ
- เพศมีผลต่อพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนที่ลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนบัวหลวง จำกัด ด้านจำนวนเงินลงทุน	ยอมรับ
- เพศมีผลต่อพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนที่ลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนบัวหลวง จำกัด ด้านผลตอบแทนที่ได้	ยอมรับ
- เพศมีผลต่อพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนที่ลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนบัวหลวง จำกัด ด้านความคิดหรือคำแนะนำ	ยอมรับ
- เพศมีผลต่อพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนที่ลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนบัวหลวง จำกัด ด้านแหล่งข้อมูล	ยอมรับ
สมมติฐานข้อที่ 1.2 อายุมีผลต่อพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนที่ลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนบัวหลวง จำกัด	
- อายุมีผลต่อพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนที่ลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนบัวหลวง จำกัด ด้านความถี่	ปฏิเสธ

ตารางที่ 40 สรุปสมมติฐาน (ต่อ)

สมมติฐาน	ผลลัพธ์
- อายุมีผลต่อพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนที่ลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนบัวหลวง จำกัด ด้านช่องทางการซื้อขาย	ปฏิเสธ
- อายุมีผลต่อพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนที่ลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนบัวหลวง จำกัด ด้านจำนวนเงินลงทุน	ปฏิเสธ
- อายุมีผลต่อพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนที่ลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนบัวหลวง จำกัด ด้านผลตอบแทนที่ได้	ปฏิเสธ
- อายุมีผลต่อพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนที่ลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนบัวหลวง จำกัด ด้านความคิดหรือคำแนะนำ	ปฏิเสธ
- อายุมีผลต่อพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนที่ลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนบัวหลวง จำกัด ด้านแหล่งข้อมูล	ยอมรับ
สมมติฐานที่ 1.3 สถานภาพมีผลต่อพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนที่ลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนบัวหลวง จำกัด	
- สถานภาพมีผลต่อพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนที่ลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนบัวหลวง จำกัด ด้านความถี่	ปฏิเสธ
- สถานภาพมีผลต่อพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนที่ลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนบัวหลวง จำกัด ด้านช่องทางการซื้อขาย	ปฏิเสธ
- สถานภาพมีผลต่อพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนที่ลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนบัวหลวง จำกัด ด้านจำนวนเงินลงทุน	ปฏิเสธ

ตารางที่ 40 สรุปสมมติฐาน (ต่อ)

สมมติฐาน	ผลลัพธ์
- สถานภาพมีผลต่อพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนที่ลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนบัวหลวง จำกัด ด้านผลตอบแทนที่ได้	ยอมรับ
- สถานภาพมีผลต่อพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนที่ลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนบัวหลวง จำกัด ด้านความคิดหรือคำแนะนำ	ยอมรับ
- สถานภาพมีผลต่อพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนที่ลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนบัวหลวง จำกัด ด้านแหล่งข้อมูล	ยอมรับ
สมมติฐานที่ 1.4 ระดับการศึกษามีผลต่อพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนที่ลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนบัวหลวง จำกัด	
- ระดับการศึกษามีผลต่อพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนที่ลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนบัวหลวง จำกัด ด้านความถี่	ปฏิเสธ
- ระดับการศึกษามีผลต่อพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนที่ลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนบัวหลวง จำกัด ด้านช่องทางการซื้อขาย	ปฏิเสธ
- ระดับการศึกษามีผลต่อพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนที่ลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนบัวหลวง จำกัด ด้านจำนวนเงินลงทุน	ปฏิเสธ
- ระดับการศึกษามีผลต่อพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนที่ลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนบัวหลวง จำกัด ด้านผลตอบแทนที่ได้	ยอมรับ
- ระดับการศึกษามีผลต่อพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนที่ลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนบัวหลวง จำกัด ด้านความคิดหรือคำแนะนำ	ปฏิเสธ

ตารางที่ 40 สรุปสมมติฐาน (ต่อ)

สมมติฐาน	ผลลัพธ์
- ระดับการศึกษามีผลต่อพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนที่ลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนบัวหลวง จำกัด ด้านแหล่งข้อมูล	ปฏิเสธ
สมมติฐานที่ 1.5 อาชีพมีผลต่อพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนที่ลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนบัวหลวง จำกัด	
- อาชีพมีผลต่อพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนที่ลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนบัวหลวง จำกัด ด้านความถี่	ปฏิเสธ
- อาชีพมีผลต่อพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนที่ลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนบัวหลวง จำกัด ด้านช่องทางการซื้อขาย	ปฏิเสธ
- อาชีพมีผลต่อพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนที่ลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนบัวหลวง จำกัด ด้านจำนวนเงินลงทุน	ปฏิเสธ
- อาชีพมีผลต่อพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนที่ลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนบัวหลวง จำกัด ด้านผลตอบแทนที่ได้	ปฏิเสธ
- อาชีพมีผลต่อพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนที่ลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนบัวหลวง จำกัด ด้านความคิดหรือคำแนะนำ	ปฏิเสธ
- อาชีพมีผลต่อพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนที่ลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนบัวหลวง จำกัด ด้านแหล่งข้อมูล	ปฏิเสธ
สมมติฐานที่ 1.6 รายได้มีผลต่อพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนที่ลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนบัวหลวง จำกัด	
- รายได้มีผลต่อพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนที่ลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนบัวหลวง จำกัด ด้านความถี่	ปฏิเสธ

ตารางที่ 40 สรุปสมมติฐาน (ต่อ)

สมมติฐาน	ผลลัพธ์
- รายได้มีผลต่อพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนที่ลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนบัวหลวง จำกัด ด้านช่องทางการซื้อขาย	ปฏิเสธ
- รายได้มีผลต่อพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนที่ลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนบัวหลวง จำกัด ด้านจำนวนเงินลงทุน	ปฏิเสธ
- รายได้มีผลต่อพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนที่ลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนบัวหลวง จำกัด ด้านผลตอบแทนที่ได้	ปฏิเสธ
- รายได้มีผลต่อพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนที่ลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนบัวหลวง จำกัด ด้านความคิดหรือคำแนะนำ	ปฏิเสธ
- รายได้มีผลต่อพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนที่ลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนบัวหลวง จำกัด ด้านแหล่งข้อมูล	ปฏิเสธ
สมมติฐานข้อที่ 2 ปัจจัยทางการตลาดที่มีผลต่อพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนที่ลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนบัวหลวง จำกัด	
สมมติฐานที่ 2.1 ด้านผลิตภัณฑ์มีผลต่อพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนที่ลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนบัวหลวง จำกัด	
- ด้านผลิตภัณฑ์มีผลต่อพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนที่ลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนบัวหลวง จำกัด ด้านความถี่	ยอมรับ
- ด้านผลิตภัณฑ์มีผลต่อพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนที่ลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนบัวหลวง จำกัด ด้านช่องทางการซื้อขาย	ยอมรับ
- ด้านผลิตภัณฑ์มีผลต่อพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนที่ลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนบัวหลวง จำกัด ด้านจำนวนเงินลงทุน	ปฏิเสธ

ตารางที่ 40 สรุปสมมติฐาน (ต่อ)

สมมติฐาน	ผลลัพธ์
- ด้านผลิตภัณฑ์มีผลต่อพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนที่ลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนบัวหลวง จำกัด ด้านผลตอบแทนที่ได้	ปฏิเสธ
- ด้านผลิตภัณฑ์มีผลต่อพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนที่ลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนบัวหลวง จำกัด ด้านความคิดหรือคำแนะนำ	ยอมรับ
- ด้านผลิตภัณฑ์มีผลต่อพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนที่ลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนบัวหลวง จำกัด ด้านแหล่งข้อมูล	ปฏิเสธ
สมมติฐานที่ 2.2 ด้านราคามีผลต่อพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนที่ลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนบัวหลวง จำกัด	
- ด้านราคามีผลต่อพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนที่ลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนบัวหลวง จำกัด ด้านความถี่	ยอมรับ
- ด้านราคามีผลต่อพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนที่ลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนบัวหลวง จำกัด ด้านช่องทางการซื้อขาย	ปฏิเสธ
- ด้านราคามีผลต่อพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนที่ลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนบัวหลวง จำกัด ด้านจำนวนเงินลงทุน	ปฏิเสธ
- ด้านราคามีผลต่อพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนที่ลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนบัวหลวง จำกัด ด้านผลตอบแทนที่ได้	ปฏิเสธ
- ด้านราคามีผลต่อพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนที่ลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนบัวหลวง จำกัด ด้านความคิดหรือคำแนะนำ	ปฏิเสธ

ตารางที่ 40 สรุปสมมติฐาน (ต่อ)

สมมติฐาน	ผลลัพธ์
- ด้านราคามีผลต่อพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนที่ลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนบัวหลวง จำกัด ด้านแหล่งข้อมูล	ยอมรับ
สมมติฐานที่ 2.3 ด้านการจัดจำหน่ายมีผลต่อพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนที่ลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนบัวหลวง จำกัด	
- ด้านการจัดจำหน่ายมีผลต่อพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนที่ลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนบัวหลวง จำกัด ด้านความถี่	ปฏิเสธ
- ด้านการจัดจำหน่ายมีผลต่อพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนที่ลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนบัวหลวง จำกัด ด้านช่องทางการซื้อขาย	ยอมรับ
- ด้านการจัดจำหน่ายมีผลต่อพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนที่ลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนบัวหลวง จำกัด ด้านจำนวนเงินลงทุน	ปฏิเสธ
- ด้านการจัดจำหน่ายมีผลต่อพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนที่ลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนบัวหลวง จำกัด ด้านผลตอบแทนที่ได้	ยอมรับ
- ด้านการจัดจำหน่ายมีผลต่อพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนที่ลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนบัวหลวง จำกัด ด้านความคิดหรือคำแนะนำ	ยอมรับ
- ด้านการจัดจำหน่ายมีผลต่อพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนที่ลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนบัวหลวง จำกัด ด้านแหล่งข้อมูล	ปฏิเสธ
สมมติฐานที่ 2.4 ด้านส่งเสริมทางการตลาดมีผลต่อพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนที่ลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนบัวหลวง จำกัด	
- ด้านส่งเสริมทางการตลาดมีผลต่อพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนที่ลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนบัวหลวง จำกัด ด้านความถี่	ยอมรับ

ตารางที่ 40 สรุปสมมติฐาน (ต่อ)

สมมติฐาน	ผลลัพธ์
- ด้านส่งเสริมทางการตลาดมีผลต่อพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนที่ลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนบัวหลวง จำกัด ด้านช่องทางการซื้อขาย	ยอมรับ
- ด้านส่งเสริมทางการตลาดมีผลต่อพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนที่ลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนบัวหลวง จำกัด ด้านจำนวนเงินลงทุน	ปฏิเสธ
- ด้านส่งเสริมทางการตลาดมีผลต่อพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนที่ลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนบัวหลวง จำกัด ด้านผลตอบแทนที่ได้	ยอมรับ
- ด้านส่งเสริมทางการตลาดมีผลต่อพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนที่ลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนบัวหลวง จำกัด ด้านความคิดหรือคำแนะนำ	ยอมรับ
- ด้านส่งเสริมทางการตลาดมีผลต่อพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนที่ลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนบัวหลวง จำกัด ด้านแหล่งข้อมูล	ปฏิเสธ
สมมติฐานที่ 2.5 ด้านบุคลากรมีผลต่อพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนที่ลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนบัวหลวง จำกัด	
- ด้านบุคลากรมีผลต่อพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนที่ลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนบัวหลวง จำกัด ด้านความถี่	ยอมรับ
- ด้านบุคลากรมีผลต่อพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนที่ลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนบัวหลวง จำกัด ด้านช่องทางการซื้อขาย	ยอมรับ
- ด้านบุคลากรมีผลต่อพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนที่ลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนบัวหลวง จำกัด ด้านจำนวนเงินลงทุน	ยอมรับ

ตารางที่ 40 สรุปสมมติฐาน (ต่อ)

สมมติฐาน	ผลลัพธ์
- ด้านบุคลากรมีผลต่อพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนที่ลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนบัวหลวง จำกัด ด้านผลตอบแทนที่ได้	ปฏิเสธ
- ด้านบุคลากรมีผลต่อพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนที่ลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนบัวหลวง จำกัด ด้านความคิดหรือคำแนะนำ	ปฏิเสธ
- ด้านการจัดจำหน่ายมีผลต่อพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนที่ลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนบัวหลวง จำกัด ด้านแหล่งข้อมูล	ยอมรับ
สมมติฐานที่ 2.6 ด้านการสร้างและนำเสนอลักษณะทางกายภาพมีผลต่อพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนที่ลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนบัวหลวง จำกัด	
- ด้านการสร้างและนำเสนอลักษณะทางกายภาพมีผลต่อพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนที่ลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนบัวหลวง จำกัด ด้านความถี่	ปฏิเสธ
- ด้านการสร้างและนำเสนอลักษณะทางกายภาพมีผลต่อพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนที่ลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนบัวหลวง จำกัด ด้านช่องทางการซื้อขาย	ปฏิเสธ
- ด้านการสร้างและนำเสนอลักษณะทางกายภาพมีผลต่อพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนที่ลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนบัวหลวง จำกัด ด้านจำนวนเงินลงทุน	ปฏิเสธ
- ด้านการสร้างและนำเสนอลักษณะทางกายภาพมีผลต่อพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนที่ลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนบัวหลวง จำกัด ด้านผลตอบแทนที่ได้	ปฏิเสธ
- ด้านการสร้างและนำเสนอลักษณะทางกายภาพมีผลต่อพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนที่ลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนบัวหลวง จำกัด ด้านความคิดหรือคำแนะนำ	ปฏิเสธ

ตารางที่ 40 สรุปสมมติฐาน (ต่อ)

สมมติฐาน	ผลลัพธ์
- ด้านการสร้างและนำเสนอลักษณะทางกายภาพมีผลต่อพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนที่ลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนบัวหลวง จำกัด ด้านแหล่งข้อมูล	ยอมรับ
สมมติฐานที่ 2.7 ด้านกระบวนการมีผลต่อพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนที่ลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนบัวหลวง จำกัด	
- ด้านกระบวนการมีผลต่อพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนที่ลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนบัวหลวง จำกัด ด้านความถี่	ปฏิเสธ
- ด้านกระบวนการมีผลต่อพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนที่ลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนบัวหลวง จำกัด ด้านช่องทางการซื้อขาย	ยอมรับ
- ด้านกระบวนการมีผลต่อพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนที่ลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนบัวหลวง จำกัด ด้านจำนวนเงินลงทุน	ยอมรับ
- ด้านกระบวนการมีผลต่อพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนที่ลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนบัวหลวง จำกัด ด้านผลตอบแทนที่ได้	ยอมรับ
- ด้านกระบวนการมีผลต่อพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนที่ลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนบัวหลวง จำกัด ด้านความคิดหรือคำแนะนำ	ปฏิเสธ
- ด้านกระบวนการมีผลต่อพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนที่ลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนบัวหลวง จำกัด ด้านแหล่งข้อมูล	ยอมรับ
สมมติฐานข้อที่ 3 ปัจจัยทางเศรษฐกิจ มีผลต่อพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนที่ลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนบัวหลวง จำกัด	
- ปัจจัยทางเศรษฐกิจมีผลต่อพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนที่ลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนบัวหลวง จำกัด ด้านความถี่	ยอมรับ

ตารางที่ 40 สรุปสมมติฐาน (ต่อ)

สมมติฐาน	ผลลัพธ์
- ปัจจัยทางเศรษฐกิจมีผลต่อพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนที่ลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนบัวหลวง จำกัด ด้านช่องทางการซื้อขาย	ยอมรับ
- ปัจจัยทางเศรษฐกิจมีผลต่อพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนที่ลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนบัวหลวง จำกัด ด้านจำนวนเงินลงทุน	ยอมรับ
- ปัจจัยทางเศรษฐกิจมีผลต่อพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนที่ลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนบัวหลวง จำกัด ด้านผลตอบแทนที่ได้	ยอมรับ
- ปัจจัยทางเศรษฐกิจมีผลต่อพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนที่ลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนบัวหลวง จำกัด ด้านความคิดหรือคำแนะนำ	ยอมรับ
- ปัจจัยทางเศรษฐกิจมีผลต่อพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนที่ลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนบัวหลวง จำกัด ด้านแหล่งข้อมูล	ยอมรับ

ตอนที่ 6 ผลสรุปการสัมภาษณ์

จากการสัมภาษณ์คุณกษมภูมิ ศักดิ์แก้ว คุณสมปรารถนา สุขศิริวัฒน์ และคุณอรสา วงศ์ชำนาญ ที่ธนาคารกรุงเทพ จำกัด โดยนายณัฐชัย คหัญฐา สรุปได้ว่า

1. กลุ่มลูกค้าทั้งเพศชายและเพศหญิง ที่มีอายุตั้งแต่ 25 ปีขึ้นไป ประกอบอาชีพเป็นพนักงานทั่วไป พนักงานบริษัท และผู้ที่เกษียณอายุ มักจะลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมบัวหลวง จำกัด โดยมีเป้าหมายในการลงทุนเพื่อวางแผนอนาคต หรือลดหย่อนภาษี

2. ลูกค้าส่วนใหญ่ลงทุนในรูปแบบกองทุนบัวหลวง RMF/LTF หรือกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ โดยผ่านสาขานาคาร / บริการบัวหลวง I Banking หรือหักจากบัญชีเงินฝากและบัญชีบัตรเครดิต

3. ลูกค้าหวังว่าเงินลงทุนสามารถลดหย่อนภาษีได้สูงสุด 500,000 บาทต่อปี หรือหวังผลตอบแทนที่ได้มากกว่าการฝากเงินประจำกับธนาคารในการลงทุน ลูกค้าตัดสินใจเลือกซื้อหน่วยลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมบัวหลวง จำกัด ด้วยตนเอง

4. ลูกค้าส่วนใหญ่มีความพึงพอใจในผลตอบแทนจากการเลือกซื้อหน่วยลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมบัวหลวง จำกัด เพราะการลงทุนในตราสารหนี้ระยะสั้น / อายุเฉลี่ยของตราสารหนี้ที่ลงทุนไม่เกิน 1 ปี เงินลงทุนลดหย่อนภาษีได้สูงสุด 500,000 บาทต่อปี ซึ่งทำให้ลูกค้าพึงพอใจในการลงทุนกับกองทุน และมีความพึงพอใจในการเลือกหลากหลายรูปแบบที่ตรงใจ ทำให้ได้ผลตอบแทนเพิ่มขึ้นในอนาคต

5. ปัจจัยส่วนประสมทางการตลาดบริการมีผลต่อการลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมบัวหลวง จำกัด มี 7 ด้านด้วยกัน คือ ด้านผลิตภัณฑ์มีทางเลือกการลงทุนให้เลือกหลากหลายรูปแบบ เช่น กองทุนเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) กองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) และกองทุนอื่น ๆ ทางด้านราคาขึ้นอยู่กับความต้องการของลูกค้าว่ามีความต้องการในการลงทุนมากน้อยเพียงใด ส่วนมากจะเน้น RMF / LTF ในการลงทุน ทางด้านการจัดจำหน่ายลูกค้าใช้บริการทางสาขาของธนาคาร / บริการ บัวหลวงไอแบงก์กิ้ง / บริการหักบัญชีเงินฝาก ทางด้านส่งเสริมทางการตลาด ลูกค้าพบเห็นสื่อทางด้าน Internet / TV / หนังสือพิมพ์ / วิทยู และสื่อต่าง ๆ ทางด้านบุคลากร ทางธนาคารมีการฝึกอบรมบุคลากรให้รู้จริง เพื่อที่จะได้ให้รายละเอียดแก่นักลงทุนที่ถูกต้อง ทางด้านการสร้างและนำเสนอลักษณะทางกายภาพ สีของธนาคารกรุงเทพเป็นสีน้ำเงิน มีสัญลักษณ์เป็นรูปดอกบัวทำให้คนจำได้ ส่วนการแต่งกายเป็นแบบฟอร์มเดียวกัน และมีการบริการทำให้ลูกค้าเกิดความประทับใจ สุดท้าย คือ ด้านกระบวนการการลงทุนกองทุนรวมเพื่อการ

เลี้ยงชีพ / ลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว LTF เพื่อลดหย่อนภาษีและมีโอกาสรับผลตอบแทนในอนาคต

6. แนวโน้มในการลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมบัวหลวง จำกัด จะมีอัตราเพิ่มขึ้นเพราะให้ผลตอบแทนที่สูงกว่าการฝากเงินกับธนาคาร และมีแนวโน้มการเติบโตอย่างรวดเร็ว ซึ่งทำให้นักลงทุนในกองทุนมีอัตราเพิ่มขึ้น

7. ปัจจัยทางเศรษฐกิจที่มีผลต่อการลงทุน ได้แก่ ทางเศรษฐกิจโลก ทางการเงิน ทางเศรษฐกิจการลงทุนในหุ้นเกี่ยวกับโครงสร้างพื้นฐานของประเทศ ทางด้านพลังงาน, การสื่อสาร, การขนส่ง, การพัฒนาอสังหาริมทรัพย์, บริษัทในกลุ่มวัสดุก่อสร้าง เพราะไม่ว่าเศรษฐกิจด้านการเงินจะขึ้นหรือลง ล้วนมีผลกระทบต่อการตัดสินใจของนักลงทุนทั้งสิ้น

บทที่ 5

สรุปผลการศึกษา อภิปรายผล และข้อเสนอแนะ

การศึกษาวิจัยเรื่อง ปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมบัวหลวง จำกัด ในเขตกรุงเทพมหานคร ได้ทำการเก็บข้อมูลโดยใช้แบบสอบถามโดยทำการเลือกกลุ่มตัวอย่างแบบไม่ทราบค่าประชากร รวมทั้งสิ้น 400 ตัวอย่าง มีวัตถุประสงค์ 1) เพื่อศึกษาปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมบัวหลวง จำกัด ในเขตกรุงเทพมหานคร 2) เพื่อศึกษาถึงพฤติกรรมในการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนที่ลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมบัวหลวง จำกัด หลังจากนั้นผู้วิจัยได้เก็บรวบรวมแบบสอบถามด้วยตนเอง วิเคราะห์ข้อมูลโดยใช้โปรแกรมสำเร็จรูปประมวลผลด้วยคอมพิวเตอร์ สถิติที่ใช้ในการวิเคราะห์ข้อมูล ได้แก่ ค่าร้อยละ ค่าเฉลี่ย ค่าเบี่ยงเบนมาตรฐาน และการวิเคราะห์ความแปรปรวนทางเดียว One Way – ANOVA และ t-test

สรุปผลการวิจัย

ตอนที่ 1 ผลการวิเคราะห์ข้อมูลเชิงพรรณนา

ผู้วิจัยสรุปผลเป็นประเด็นดังนี้

1. ข้อมูลด้านประชากรศาสตร์ พบว่า ส่วนใหญ่เป็นเพศหญิง มีอายุ 31 – 40 ปี สถานภาพโสด ระดับการศึกษาปริญญาตรี พนักงานเอกชน และมีรายได้ต่อเดือน 15,001 – 35,000 บาท
2. ข้อมูลเกี่ยวกับพฤติกรรมในการตัดสินใจการลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมบัวหลวง จำกัด พบว่า ส่วนใหญ่เลือกไม่ลงทุน เพราะเลือกฝากเงินธนาคาร/สถาบันทางการเงิน หากจะเลือกจะเลือกกองทุนเปิดหุ้นระยะยาว ซื้อกองทุนปีละ 1 ครั้ง นิยมซื้อจากสาขาของธนาคารกรุงเทพ ลงทุนในกองทุนเปิด เป็นจำนวนเงิน 50,000 – 500,000 บาท ต้องการซื้อเพื่อการออมระยะยาว เลือกซื้อหน่วยลงทุนตามความคิดเห็นของตนเอง มีความพอใจในผลตอบแทนอยู่ในระดับปานกลาง และรู้จักกองทุนเปิดจากสื่อต่าง ๆ เช่น สิ่งพิมพ์ วิทยุ อินเทอร์เน็ต
3. ข้อมูลเกี่ยวกับปัจจัยทางตลาดที่มีความสัมพันธ์กับพฤติกรรมในการตัดสินใจลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมบัวหลวง จำกัด พบว่า ปัจจัยทางด้านส่วนประสมทางการตลาดโดยรวม มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 3.80 ซึ่งอยู่ในระดับความสำคัญมาก และเมื่อ

พิจารณาเป็นรายด้านพบว่า ด้านการสร้างและนำเสนอลักษณะทางกายภาพ มีค่าเฉลี่ย 4.31 ซึ่งอยู่ในระดับมากที่สุด ด้านบุคลากร ด้านผลิตภัณฑ์ ด้านราคา ด้านกระบวนการ ด้านส่งเสริมการตลาด มีค่าเฉลี่ย 4.13, 3.91, 3.83, 3.70, 3.50 ตามลำดับ ซึ่งอยู่ในระดับปานกลาง และด้านการจัดจำหน่าย มีค่าเฉลี่ย และ 3.24 ซึ่งอยู่ในระดับปานกลาง

ด้านผลิตภัณฑ์พบว่า มีวัตถุประสงค์ในการลงทุนที่ชัดเจน มีค่าเฉลี่ย 4.30 อยู่ในระดับมากที่สุด มีกองทุนหลายประเภท และสามารถนำไปลดหย่อนภาษีได้ มีค่าเฉลี่ย 3.85, 3.58 ตามลำดับ ซึ่งอยู่ในระดับมาก

ด้านราคา พบว่า มีผลประโยชน์ตอบแทนที่ดี ทิศทางการปรับตัวของอัตราดอกเบี้ย และค่าธรรมเนียมในการซื้อ-ขาย มีค่าเฉลี่ย 4.16, 3.86 และ 3.48 ตามลำดับ ซึ่งอยู่ในระดับมาก

ด้านการจัดจำหน่าย พบว่า ซื้อขายทาง Internet หรือ ทางโทรศัพท์ ซื้อขายผ่านตัวแทนจำหน่าย/ สาขา และซื้อขายตามบูธ มีค่าเฉลี่ย 3.28 และ 3.18 ตามลำดับ ซึ่งอยู่ในระดับปานกลาง

ด้านการส่งเสริมการตลาด พบว่า มีการประชาสัมพันธ์ตามสื่อโฆษณา มีค่าเฉลี่ย 4.19 ซึ่งอยู่ในระดับมาก รองลงมาคือ มีการซื้อกองทุนโดยเกมของที่ระลึก และ มีการใช้บัตรเครดิตร่วมกับการซื้อ มีค่าเฉลี่ย 3.29 และ 3.03 ตามลำดับ ซึ่งอยู่ในระดับปานกลาง

ด้านบุคลากร พบว่า มีการบริหารจัดการกองทุนโดยมืออาชีพ มีค่าเฉลี่ย 4.81 อยู่ในระดับมากที่สุด รองลงมาคือ มีการจัดสัมมนาแก่ผู้ลงทุน และ มีความรู้ความสามารถในการบริการ มีค่าเฉลี่ย 4.02 และ 3.74 ตามลำดับ ซึ่งอยู่ในระดับมาก

ด้านการสร้างและนำเสนอลักษณะทางกายภาพ พบว่า มีความมั่นคง มีค่าเฉลี่ย 4.62 อยู่ในระดับมากที่สุด รองลงมาคือ มีภาพลักษณ์และเครื่องหมายการค้าที่ดี และ ความประทับใจของลูกค้ามีค่าเฉลี่ย 4.06 ซึ่งอยู่ในระดับมาก

ด้านกระบวนการ พบว่า การซื้อขายง่ายและรวดเร็ว และระดับค่าธรรมเนียม มีค่าเฉลี่ย 3.95 และ 3.78 ตามลำดับ ซึ่งอยู่ในระดับมาก และ หนังสือชี้ชวน มีค่าเฉลี่ย 3.39 ซึ่งอยู่ในระดับปานกลาง

4. ข้อมูลเกี่ยวกับปัจจัยทางเศรษฐกิจที่มีความสัมพันธ์กับพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมบัวหลวง จำกัด พบว่า ปัจจัยทางเศรษฐกิจโดยรวม มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 3.01 ซึ่งอยู่ในระดับความสำคัญปานกลาง และเมื่อพิจารณาเป็นรายด้านพบว่า ภาวะเศรษฐกิจโดยรวมของประเทศดี (GDP) สูง และผลผลิตอุตสาหกรรมมีแนวโน้มที่สูงขึ้น แสดงว่าเศรษฐกิจมีแนวโน้มขยายตัวที่ดี มีค่าเฉลี่ย 3.76 และ 3.95 ซึ่งอยู่ในระดับมาก ส่วนทางด้านอัตราเงินเฟ้อมีผลต่อการลงทุน อัตราดอกเบี้ยในตลาดซื้อคืนพันธบัตรรัฐบาล มีอัตราดอกเบี้ยมีการปรับตัวเพิ่มขึ้น และรายได้ส่วนบุคคลอยู่ในเกณฑ์ที่ดี มีค่าเฉลี่ย 3.03, 2.79 และ 2.71

ตามลำดับ ซึ่งอยู่ในระดับปานกลาง และด้านอัตราการใช้งาน ที่ลดน้อยลง มีค่าเฉลี่ย 1.85 ซึ่งอยู่ในระดับน้อย

ตอนที่ 2 ผลการวิเคราะห์ข้อมูลเชิงอนุมานเพื่อทดสอบสมมติฐาน

1. ด้านเพศ พบว่า เพศที่แตกต่างกัน มีผลต่อความถี่ ช่องทางการซื้อขาย จำนวนเงินลงทุน ผลตอบแทนที่ได้ ความคิดหรือคำแนะนำ และแหล่งข้อมูลไม่แตกต่างกัน ที่ระดับนัยสำคัญ 0.05

2. ด้านอายุ พบว่า อายุที่แตกต่างกันมีผลต่อความถี่ ช่องทางการซื้อขาย จำนวนเงินลงทุน ผลตอบแทนที่ได้ และความคิดหรือแตกต่างกัน ที่ระดับนัยสำคัญ 0.05 ซึ่งสอดคล้องกับสมมติฐานที่ตั้งไว้

3. ด้านสถานภาพ พบว่า สถานภาพที่แตกต่างกัน มีผลต่อความถี่ ช่องทางการซื้อขาย และจำนวนเงินลงทุนแตกต่างกัน ที่ระดับนัยสำคัญ 0.05 ซึ่งสอดคล้องกับสมมติฐานที่ตั้งไว้

4. ด้านระดับการศึกษา พบว่า ระดับการศึกษาที่แตกต่างกัน มีผลต่อความถี่ ช่องทางการซื้อขาย จำนวนเงินลงทุน ความคิดหรือคำแนะนำ และแหล่งข้อมูลแตกต่างกัน ที่ระดับนัยสำคัญ 0.05 ซึ่งสอดคล้องกับสมมติฐานที่ตั้งไว้

5. ด้านอาชีพ พบว่า อาชีพที่แตกต่างกัน มีผลต่อความถี่ ช่องทางการซื้อขาย จำนวนเงินลงทุน ผลตอบแทนที่ได้ ความคิดหรือคำแนะนำ และแหล่งข้อมูลแตกต่างกัน ที่ระดับนัยสำคัญ 0.05 ซึ่งสอดคล้องกับสมมติฐานที่ตั้งไว้

6. ด้านรายได้ พบว่า รายได้ที่แตกต่างกัน มีผลต่อความถี่ ช่องทางการซื้อขาย จำนวนเงินลงทุน ผลตอบแทนที่ได้ ความคิดหรือคำแนะนำ และแหล่งข้อมูลแตกต่างกัน ที่ระดับนัยสำคัญ 0.05 ซึ่งสอดคล้องกับสมมติฐานที่ตั้งไว้

7. ปัจจัยด้านผลิตภัณฑ์ พบว่า ปัจจัยด้านผลิตภัณฑ์ที่แตกต่างกัน มีผลต่อจำนวนเงินลงทุน ผลตอบแทนที่ได้ และแหล่งข้อมูลแตกต่างกัน ที่ระดับนัยสำคัญ 0.05 ซึ่งสอดคล้องกับสมมติฐานที่ตั้งไว้

8. ปัจจัยด้านราคา พบว่า ปัจจัยด้านราคาที่แตกต่างกัน มีผลต่อช่องทางการซื้อขาย จำนวนเงินลงทุน ผลตอบแทนที่ได้ และความคิดหรือคำแนะนำแตกต่างกัน ที่ระดับนัยสำคัญ 0.05 ซึ่งสอดคล้องกับสมมติฐานที่ตั้งไว้

9. ปัจจัยด้านการจัดจำหน่าย พบว่า ปัจจัยด้านการจัดจำหน่ายที่แตกต่างกัน มีผลต่อจำนวนเงินลงทุน และความคิดหรือคำแนะนำแตกต่างกัน ที่ระดับนัยสำคัญ 0.05 ซึ่งสอดคล้องกับสมมติฐานที่ตั้งไว้

10. ปัจจัยด้านการส่งเสริมการตลาด พบว่า ปัจจัยด้านการส่งเสริมการตลาดที่แตกต่างกัน มีผลต่อจำนวนเงินลงทุน และความคิดหรือคำแนะนำแตกต่างกัน ที่ระดับนัยสำคัญ 0.05 ซึ่งสอดคล้องกับสมมติฐานที่ตั้งไว้

11. ปัจจัยด้านบุคลากร พบว่า ปัจจัยด้านบุคลากรที่แตกต่างกัน มีผลต่อผลตอบแทนที่ได้ และความคิดหรือคำแนะนำแตกต่างกัน ที่ระดับนัยสำคัญ 0.05 ซึ่งสอดคล้องกับสมมติฐานที่ตั้งไว้

12. ปัจจัยด้านการสร้างและนำเสนอลักษณะทางกายภาพ พบว่า ปัจจัยด้านการสร้างและนำเสนอลักษณะทางกายภาพที่แตกต่างกัน มีผลต่อความถี่ ช่องทางการซื้อขาย จำนวนเงินลงทุน ผลตอบแทนที่ได้ และความคิดหรือคำแนะนำแตกต่างกัน ที่ระดับนัยสำคัญ 0.05 ซึ่งสอดคล้องกับสมมติฐานที่ตั้งไว้

13. ปัจจัยด้านกระบวนการ พบว่า ปัจจัยด้านกระบวนการที่แตกต่างกัน มีผลต่อความถี่ และความคิดหรือคำแนะนำแตกต่างกัน ที่ระดับนัยสำคัญ 0.05 ซึ่งสอดคล้องกับสมมติฐานที่ตั้งไว้

14. ปัจจัยทางเศรษฐกิจ พบว่า ปัจจัยทางเศรษฐกิจที่แตกต่างกัน มีผลต่อความถี่ ช่องทางการซื้อขาย จำนวนเงินลงทุน ผลตอบแทนที่ได้ ความคิดหรือคำแนะนำ และแหล่งข้อมูลไม่แตกต่างกัน ที่ระดับนัยสำคัญ 0.05

อภิปรายผล

การวิจัยเรื่อง ปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมบัวหลวง จำกัด ในเขตกรุงเทพมหานคร สามารถอภิปรายผลได้ ดังนี้

ข้อมูลเกี่ยวกับลักษณะข้อมูลทั่วไป พบว่า ส่วนใหญ่เป็นเพศหญิง มีอายุ 31 – 40 ปี สถานภาพโสด ระดับการศึกษาปริญญาตรี พนักงานเอกชน และมีรายได้ต่อเดือน 15,001 – 35,000 บาท ทางด้านพฤติกรรมการตัดสินใจการลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมบัวหลวง จำกัด พบว่า ส่วนใหญ่เลือกไม่ลงทุนเพราะเลือกฝากเงินธนาคาร/สถาบันทางการเงิน หากจะเลือกจะเลือกกองทุนเปิดหุ้นระยะยาว ซื้อกองทุนปีละ 1 ครั้ง นิยมซื้อจากสาขาของธนาคารกรุงเทพ ลงทุนในกองทุนเปิด เป็นจำนวนเงิน 50,000 – 500,000 บาท ต้องการซื้อเพื่อการออมระยะยาว เลือกซื้อหน่วยลงทุนตามความคิดเห็นของตนเอง มีความพอใจในผลตอบแทนอยู่ในระดับปานกลาง และรู้จักกองทุนเปิดจากสื่อต่าง ๆ เช่น สิ่งพิมพ์ วิทยุ อินเทอร์เน็ต และปัจจัยทางตลาดที่มีความสัมพันธ์กับพฤติกรรมการตัดสินใจการลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมบัวหลวง จำกัด พบว่า ปัจจัยทางด้านส่วนประสมทางการตลาดโดยรวม มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 3.80 ซึ่งอยู่ในระดับความสำคัญมาก และเมื่อพิจารณาเป็นรายด้านพบว่า ด้านการสร้างและนำเสนอลักษณะทางกายภาพ มีค่าเฉลี่ย 4.31 ซึ่งอยู่ในระดับมากที่สุด ด้านบุคลากร ด้าน

ผลิตภัณฑ์ ด้านราคา ด้านกระบวนการ ด้านส่งเสริมการตลาด มีค่าเฉลี่ย 4.13, 3.91, 3.83, 3.70, 3.50 ตามลำดับ ซึ่งอยู่ในระดับปานกลาง และด้านการจัดจำหน่าย มีค่าเฉลี่ย และ 3.24 ซึ่งอยู่ในระดับปานกลาง ซึ่งสอดคล้องกับผลงานวิจัยของเฉลิมพล นิธินันท์กุล, สุริย์ พงษ์เกษม, อรัญญา สุขเอียด (2550) ได้ศึกษาเรื่อง ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ วัตถุประสงค์ของการศึกษาค้นคว้าครั้งนี้ 1) เพื่อศึกษาถึงปัจจัยส่วนบุคคลของผู้ลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ 2) เพื่อศึกษาถึงความสัมพันธ์ระหว่างปัจจัยส่วนบุคคลกับประเภทของกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ 3) เพื่อศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างปัจจัยส่วนบุคคลของผู้ลงทุนกับปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ กลุ่มตัวอย่างที่ใช้ในการวิจัยครั้งนี้คือ ประชาชนที่มีอายุตั้งแต่ 25 ปี ถึง 60 ปี ที่ประกอบอาชีพพนักงานบริษัทเอกชน พนักงานรัฐวิสาหกิจ/ข้าราชการ เจ้าของกิจการหรือผู้ประกอบการอิสระ เนื่องจากเป็นกลุ่มบุคคลที่เข้าเงื่อนไขในการได้รับสิทธิประโยชน์ทางด้านภาษีอากรและเป็นกลุ่มเป้าหมายของกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ ตามมาตรา 40 (1) ถึง (8) แห่งประมวลรัษฎากร โดยกลุ่มประชากรในการศึกษาค้นคว้านี้เป็นผู้เข้าร่วมในงาน “ลดภาษีเงินได้สูงสุดด้วย RMF & LTF วันนี้” ซึ่งมีการจัดงานระหว่างวันที่ 16-17 และ 23-24 ธันวาคม 2549 ณ โรงแรมนิทรรศการ ชั้น 1 อาคารตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ใช้วิธีการสุ่มตัวอย่างแบบง่าย (Simple random sampling) โดยกลุ่มตัวอย่างที่เลือกนั้นเป็นบุคคลที่เข้าร่วมงาน และลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพเท่านั้น โดยบุคคลที่เข้าร่วมงานและเคยลงทุน ในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพเครื่องมือที่ใช้ในการวิจัย ใช้แบบสอบถาม (Questionnaire) เป็นเครื่องมือในการเก็บรวบรวมข้อมูลสถิติที่ใช้ในการวิเคราะห์ข้อมูลคือการแจกแจงความถี่ ประกอบด้วย ร้อยละและค่าเฉลี่ย ค่าเบี่ยงเบน มาตรฐาน การทดสอบความแตกต่างของค่าเฉลี่ยระหว่าง 2 กลุ่ม โดยการทดสอบ T-Test for Independent T-Test การวิเคราะห์ความแปรปรวนทางเดียว One Way Anova และเปรียบเทียบความแตกต่างเป็นรายคู่ด้วยวิธี Post Hoc Test (Multiple Comparisons) ของ LSD (Least-Significant Difference) วิเคราะห์หาความสัมพันธ์โดยใช้วิธี Pearson Correlation ผลการศึกษา พบว่า ผู้ลงทุนรายย่อยที่ตอบแบบสอบถามส่วนใหญ่ผู้ตอบแบบสอบถามเพศชายและเพศหญิงมีจำนวนไม่แตกต่างกันมากนัก อายุอยู่ระหว่าง 25-35 ปี ระดับการศึกษาปริญญาโท รายได้ต่อเดือน 50,000 บาทขึ้นไป ส่วนใหญ่อาชีพพนักงานเอกชน สถานสภาพโสด ผู้ลงทุนรายย่อยส่วนใหญ่ลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพส่วนใหญ่ ลงทุนในประเภทกองทุนรวมเพื่อหุ้นทุนมากที่สุด รองลงมาคือลงทุนในประเภทกองทุนรวม เพื่อพันธบัตรกองทุนรวมเพื่อตราสารหนี้ กองทุนรวมแบบยืดหยุ่น กองทุนแบบผสมผสาน และกองทุนประเภทอื่น ๆ ผลการวิเคราะห์ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการลงทุน พบว่า ผู้ลงทุนรายย่อยให้ความสำคัญโดยรวมอยู่ในระดับมาก เมื่อพิจารณาเป็นรายด้าน พบว่า ด้านแรงจูงใจในการลงทุน ให้ระดับความสำคัญอยู่ในระดับมาก ด้านความน่าเชื่อถือ และบริการของ

บริษัทจัดการกองทุนให้ระดับความสำคัญอยู่ในระดับมาก ด้านสื่อสารประชาสัมพันธ์ และการส่งเสริมการขาย ให้ระดับความสำคัญอยู่ในระดับมาก ปัจจัยด้านแรงจูงใจในการลงทุน ด้านความน่าเชื่อถือของบริษัทจัดการกองทุน ด้านสื่อสารประชาสัมพันธ์และส่งเสริมการขาย มีความสัมพันธ์กันที่ระดับนัยสำคัญ 0.05

ข้อเสนอแนะ

จากผลการศึกษา “ปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมบัวหลวง จำกัด ในเขตกรุงเทพมหานคร” ผู้วิจัยมีข้อเสนอแนะดังนี้

1. ปัจจัยทางการตลาดด้านผลิตภัณฑ์ พบว่า วัตถุประสงค์ของกองทุนด้านผลตอบแทนอยู่ในระดับมากที่สุด ดังนั้นควรแสดงนโยบายวัตถุประสงค์ในการลงทุนในแต่ละกองทุนให้ชัดเจน และเลือกลงทุนอย่างมีประสิทธิภาพ เพื่อทำให้นักลงทุนเกิดความสนใจ และเข้ามาลงทุนกับบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมบัวหลวง จำกัด มากยิ่งขึ้น
2. ปัจจัยทางการตลาดด้านราคา พบว่า มีผลประโยชน์ตอบแทนที่ดี หรือผลตอบแทนจะสูง ผู้ตอบแบบสอบถามให้ความสำคัญประเด็นเหล่านี้อยู่ในระดับมาก แสดงให้เห็นถึงการเก็งกำไรได้มากของผู้ลงทุน
3. ปัจจัยทางการตลาดด้านการจัดจำหน่าย พบว่า มีการซื้อขายทาง Internet หรือ ทางโทรศัพท์ และซื้อขายผ่านตัวแทนจำหน่าย/ สาขา ผู้ตอบแบบสอบถามให้ความสำคัญอยู่ในระดับปานกลาง ดังนั้นเพื่อเป็นการดึงดูดนักลงทุนบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมบัวหลวง จำกัด ควรให้ความสำคัญโดยมีการปรับปรุงช่องทางการใช้งานทาง Internet ให้สะดวกใช้งานง่ายและทันสมัย เพื่อให้ช่องทางการซื้อขายทาง Internet เป็นอีกช่องทางที่สามารถตอบสนองความต้องการของนักลงทุนได้เป็นอย่างดี
4. ปัจจัยทางการตลาดด้านการส่งเสริมการตลาด พบว่า การประชาสัมพันธ์ตามสื่อโฆษณา ผู้ตอบแบบสอบถามให้ความสำคัญอยู่ในระดับมาก แสดงให้เห็นถึงการนำเสนอผ่านสื่อโฆษณาทำให้สามารถเผยแพร่ข่าวสารเกี่ยวกับสินค้าและบริการในระยะกว้างไกลได้สะดวกรวดเร็วที่สุด และยังไปสู่กลุ่มเป้าหมายอย่างกว้างขวางเข้าถึงพร้อมกันและทั่วถึง
5. ปัจจัยทางการตลาดด้านบุคลากร พบว่า การบริหารจัดการกองทุนโดยมืออาชีพ ผู้ลงทุนให้ความสำคัญเป็นอย่างมากที่สุด ดังนั้นเพื่อเป็นการดึงดูดนักลงทุนบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมบัวหลวง จำกัด ควรให้ความสำคัญกับพนักงานของธนาคารกรุงเทพ จำกัด ในการมีความพร้อมในการให้บริการนักลงทุนในทุก ๆ ด้าน มีการบริการที่เป็นเลิศ สามารถตอบคำถามต่าง ๆ ได้อย่างถูกต้องชัดเจนเพื่อสร้างความพึงพอใจและความมั่นใจในการเลือกลงทุนของนักลงทุน

6. ปัจจัยทางการตลาดด้านกระบวนการ พบว่า การซื้อขายง่ายและรวดเร็ว ผู้ลงทุนให้ความสำคัญเป็นอย่างมาก ดังนั้นเพื่อเป็นการดึงดูดนักลงทุนบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมบัวหลวง จำกัด ควรมีการนำเทคโนโลยีที่ทันสมัยมาตอบสนองความต้องการของนักลงทุน เพื่อให้ให้นักลงทุนมีความสะดวกและรวดเร็วในการเข้าซื้อ ซึ่งทำให้ผู้ลงทุนเกิดความพึงพอใจต่อกระบวนการในการลงทุน และเข้ามาลงทุนกับบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมบัวหลวง จำกัด มากเพิ่มขึ้น

7. ปัจจัยทางการตลาดด้านการสร้างและนำเสนอลักษณะทางกายภาพ พบว่า มีความมั่นคง ผู้ลงทุนให้ความสำคัญเป็นอย่างมากที่สุด แสดงให้เห็นว่าผู้ลงทุนมีความเชื่อมั่นในบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมบัวหลวง จำกัด เนื่องธนาคารกรุงเทพได้เปรียบในปัจจัยความมั่นคงของธนาคาร ชื่อเสียงธนาคาร (Brand) ทำให้ให้นักลงทุนเลือกใช้บริการกับบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมบัวหลวง จำกัด เป็นจำนวนมากขึ้นเรื่อยๆ

ข้อเสนอแนะในการวิจัยครั้งต่อไป

1. ควรดำเนินการศึกษาความพึงพอใจหลังจากที่ผู้ลงทุนได้ลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมบัวหลวง จำกัด เพื่อทราบถึงข้อเด่นและข้อด้อยของกองทุนเปิดเพื่อนำไปเป็นแนวทางในการปรับปรุงและพัฒนาผลิตภัณฑ์ให้ทันสมัยอยู่เสมอ

2. ควรจัดบริการด้านการส่งเสริมการขายและข่าวสารที่เป็นประโยชน์ต่อผู้ลงทุน รวมถึงผู้ที่สนใจเพื่อให้ลูกค้าเกิดความเข้าใจในวิธีการลงทุนและเชื่อมั่นในสถาบัน

3. ควรออกหนังสือคู่มือให้กับนักลงทุนเพื่อเป็นการแสดงยอดของการลงทุนและแสดงยอดดอกเบี้ยที่ได้รับหรือผลตอบแทนต่างๆ ที่ได้จากการลงทุน ทั้งนี้สมุดคู่มือแต่ละกองทุนควรมีลักษณะเด่นที่แตกต่างกันออกไป เพื่อแสดงถึงจุดเด่นของแต่ละกองทุน

4. การวิจัยในครั้งนี้ เป็นการวิจัยปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมบัวหลวง จำกัด ในเขตกรุงเทพมหานคร เท่านั้น สำหรับการวิจัยในครั้งต่อไป ควรทำการศึกษาเปรียบเทียบกับบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนอื่น เพื่อเปรียบเทียบข้อดีและข้อเสีย ในแต่ละกองทุน เพื่อเป็นทางเลือกให้ผู้ลงทุน ในการลงทุนแต่ละกองทุนได้เข้าใจเป็นอย่างดีขึ้น

5. ควรศึกษาเฉพาะเจาะจงลงไปในแต่ละกองทุน ที่บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมบัวหลวง จำกัด ได้ลงทุน เพื่อให้ทราบถึงความพึงพอใจและพฤติกรรมในการเลือกลงทุนในแต่ละประเภท เพื่อนำมาวางแผนพัฒนาและปรับปรุง ให้ดียิ่งขึ้น

บรรณานุกรม

- จิรัตน์ สังข์แก้ว. (2544). การลงทุน. กรุงเทพฯ: โรงพิมพ์มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์.
- ชลธิชา มั่งคั่ง. (2549). ปัจจัยที่มีผลต่อผลตอบแทนสุทธิของกองทุนรวมในประเทศไทย เพื่อทดสอบปัจจัยที่มีผลต่อผลตอบแทนสุทธิของกองทุนรวมในประเทศไทย. คณะเศรษฐศาสตร์ มหาวิทยาลัยเชียงใหม่.
- นัฐพล อัสวแก้วฟ้า. (2551). การศึกษาเปรียบเทียบความเสี่ยงและผลตอบแทนระหว่างกองทุนรวมและกองทุนรวมหุ้นระยะยาวในประเทศไทย. การค้นคว้าแบบอิสระบริหารธุรกิจมหาบัณฑิต คณะบริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยเชียงใหม่.
- บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมบัวหลวง จำกัด. ข้อมูลการลงทุน. เข้าถึงได้จาก : <http://www.bbblam.co.th/web2/page.php> (สืบค้นเมื่อ 5 เมษายน 2556).
- เพชร ทุมทรัพย์. (2544). หลักการลงทุน. พิมพ์ครั้งที่ 12. กรุงเทพฯ: มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์.
- วิศิษฐ์ องค์กรพัฒนกุล. (2549). Money Game : ฝ่ากลเงินนอก. กรุงเทพฯ: กรุงเทพธุรกิจ Bizbook. เข้าถึงได้จาก : http://www.bangkokbiznews.com/bizbook/money_game_07sam.html).
- ศิริวรรณ เสรีรัตน์. (2538). พฤติกรรมผู้บริโภค. กรุงเทพฯ: พัฒนาศึกษา.
- สถาบันพัฒนาความรู้ตลาดทุน ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. (2551). การวิเคราะห์หลักทรัพย์. ความรู้พื้นฐานเกี่ยวกับตลาดการเงินและการลงทุนในหลักทรัพย์. กรุงเทพฯ: ฝ่ายสื่อสิ่งพิมพ์ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย.
- สถาบันพัฒนาความรู้ตลาดทุน ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. (ม.ป.ป.).เจาะลึกลักษณะกองทุนรวม. เข้าถึงได้จาก : www.tsi-thailand.org/ (สืบค้นเมื่อ 5 เมษายน 2556).
- เสรี วงษ์มณฑา. (2542). การวิเคราะห์พฤติกรรมผู้บริโภค. กรุงเทพฯ: บริษัท วีระฟิล์มและโซเท็กซ์ จำกัด. ถ่ายเอกสาร.
- อดุลย์ จาตุรงค์กุล. (2543). พฤติกรรมผู้บริโภค. (พิมพ์ครั้งที่ 6). กรุงเทพฯ: โรงพิมพ์มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์.
- อนุศักดิ์ พลรบ. (2550). การวิเคราะห์ผลกระทบของปัจจัยทางด้านเศรษฐศาสตร์มหภาคที่มีค่าผลตอบแทนของกองทุนรวมในประเทศไทย. การค้นคว้าแบบอิสระเศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต มหาวิทยาลัยเชียงใหม่.

อมรรัตน์ พลธานี. (2551). *ศึกษาปัจจัยที่มีผลกระทบต่ออัตราผลตอบแทนและความเสี่ยงของการลงทุนในกองทุนรวมตลาดเงิน*. การค้นคว้าแบบอิสระเศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต คณะเศรษฐศาสตร์ธุรกิจ มหาวิทยาลัยขอนแก่น.

Kolter, Phillip. (2000). *Marketing Management The Millennium Edition*. New Jersey: Prentice Hall, Inc.

Kotler, P. (2003). *Marketing Management. The Millennium Edition*. Upper Saddle River, New Jersey: Prentice Hall.

ภาคผนวก

ภาคผนวก ก

แบบสอบถาม

ภาคผนวก ข

แบบสัมภาษณ์

ภาคผนวก ค
ผลการสัมภาษณ์

ภาคผนวก ง
ประวัติผู้วิจัย

แบบสอบถาม

ปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนเปิดของ

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมบัวหลวง จำกัด ในเขตกรุงเทพมหานคร

คำชี้แจง

แบบสอบถามฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อเป็นส่วนประกอบในการทำวิทยานิพนธ์ ของนักศึกษาปริญญาโท บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต มหาวิทยาลัยนานาชาติแสตมฟอร์ด จึงขอความกรุณาจากท่านโปรดตอบแบบสอบถามให้ครบถ้วนและตรงกับความคิดเห็นของท่านมากที่สุด

แบบสอบถามนี้ประกอบไปด้วย 4 ส่วน ดังนี้

- ส่วนที่ 1 ข้อมูลเกี่ยวกับผู้ตอบแบบสอบถาม
- ส่วนที่ 2 ข้อมูลเกี่ยวกับพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมบัวหลวง จำกัด
- ส่วนที่ 3 ข้อมูลเกี่ยวกับปัจจัยทางตลาดที่มีความสัมพันธ์กับพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมบัวหลวง จำกัด
- ส่วนที่ 4 ข้อมูลเกี่ยวกับปัจจัยทางเศรษฐกิจที่มีความสัมพันธ์กับพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมบัวหลวง จำกัด

ส่วนที่ 1 ข้อมูลเกี่ยวกับผู้ตอบแบบสอบถาม

คำชี้แจง: โปรดทำเครื่องหมาย ✓ ลงในช่องว่าง () ที่ตรงกับข้อมูลของท่านมากที่สุด

1. เพศ

- () ชาย
- () หญิง

2. อายุ

- () น้อยกว่า 20 ปี
- () 20 – 30 ปี
- () 31 – 40 ปี
- () 41 – 50 ปี
- () 51 – 60 ปี
- () มากกว่า 60 ปีขึ้นไป

3. สถานภาพ

() โสด

() สมรส / อยู่ด้วยกัน

() หย่าร้าง/หม้าย/แยกกันอยู่

4. ระดับการศึกษา

() ต่ำกว่าปริญญาตรี

() ปริญญาตรี

() ปริญญาโท

() สูงกว่าปริญญาโท

5. อาชีพ

() ข้าราชการ

() พนักงานรัฐวิสาหกิจ

() พนักงานบริษัทเอกชน

() ธุรกิจส่วนตัว / เจ้าของกิจการ

() เกษียณอายุทำงาน

() อื่นๆ (โปรดระบุ).....

6. รายได้ต่อเดือน

() ต่ำกว่า 15,000 บาท

() 15,001 - 35,000 บาท

() 35,001 - 60,000 บาท

() 60,001 - 85,000 บาท

() 85,001 - 120,000 บาท

() มากกว่า 120,001 บาท ขึ้นไป

ส่วนที่ 2 ข้อมูลเกี่ยวกับพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัท

หลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมบัวหลวง จำกัด

คำชี้แจง: โปรดทำเครื่องหมาย ✓ ลงในช่องว่าง () ที่ตรงกับข้อมูลของท่านมากที่สุด

7. ปัจจุบันท่านเลือกลงทุนในกองทุนเปิดใด นอกจากกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์ จัดการ
กองทุนรวมบัวหลวง จำกัด

() ลงทุน

() ไม่ลงทุน

8. ท่านมีประสบการณ์การลงทุนในรูปแบบใดบ้าง (เรียงลำดับจากมากที่สุด 1 - 5)

() ฝากเงินธนาคาร/สถาบันทางการเงิน

() พันธบัตรรัฐบาล หรือรัฐวิสาหกิจ

() ตัวสัญญาใช้เงิน ตัวแลกเงิน

() อสังหาริมทรัพย์ เช่น ที่ดิน

() หุ้น หุ้นกู้ หรือใบสำคัญแสดงสิทธิซื้อหุ้น/หุ้นกู้

() เงินตราต่างประเทศ

() ลงทุนในกองทุนเปิด

() อื่นๆ (โปรดระบุ) _____

9. ปัจจุบันท่านลงทุนในกองทุนเปิดประเภทใด (เพียง 1 ตัวเลือก)

() กองทุนเปิดตราสารทุน

() กองทุนเปิดผสม

() กองทุนเปิดตราสารหนี้

() กองทุนเปิดเพื่อการเลี้ยงชีพ

() กองทุนเปิดหุ้นระยะยาว

() กองทุนเปิดบัวหลวง โกลด์

() อื่นๆ (โปรดระบุ) _____

10. ความถี่ในการซื้อหน่วยลงทุนกองทุนเปิดที่อยู่ในการจัดการของบริษัทหลักทรัพย์จัดการ
กองทุนรวมบัวหลวง จำกัด

() ปีละ 1 ครั้ง

() ปีละ 2 ครั้ง

() ปีละ 3 ครั้ง

() มากกว่าปีละ 3 ครั้ง

11. ท่านซื้อขายหน่วยลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมบัวหลวงจำกัด ผ่านทางใดมากที่สุด
- | | |
|--------------------------|-------------------------|
| () สาขานาการกรุงเทพ | () เครื่องเอทีเอ็ม |
| () บัวหลวงโฟน โทร. 1333 | () บัวหลวง ไอเบงค์กิ้ง |
12. ท่านลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมบัวหลวง จำกัด เป็นจำนวนเงินเท่าใด
- | | |
|---------------------------|-------------------------|
| () ต่ำกว่า 50,000 บาท | () 50,001-500,000 บาท |
| () 500,001-1,000,000 บาท | () 1,000,001 บาทขึ้นไป |
13. ท่านเลือกซื้อหน่วยลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมบัวหลวง จำกัด เพื่อต้องการสิ่งใดในการลงทุน
- | | |
|---------------------------------------|------------------------|
| () ผลตอบแทนที่ดีกว่าฝากเงินกับธนาคาร | () เพื่อการออมระยะยาว |
| () เพื่อเก็งกำไร | () เพื่อลดภาระทางภาษี |
14. บุคคลมีส่วนช่วยในการตัดสินใจเลือกซื้อหน่วยลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมบัวหลวง จำกัด
- | | |
|---------------------|-------------------|
| () ตนเอง | () พนักงานธนาคาร |
| () บุคคลในครอบครัว | () เพื่อน |
15. ท่านพอใจในผลตอบแทนจากการเลือกซื้อหน่วยลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมบัวหลวง จำกัด มากน้อยเพียงใด
- | | |
|----------|-------------|
| () มาก | () ปานกลาง |
| () เฉยๆ | () น้อย |
16. ท่านรู้จักกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมบัวหลวง จำกัด จากแหล่งใด
- | | |
|---|-----------------------------------|
| () สื่อต่างๆ เช่น สิ่งพิมพ์ วิทยุ อินเทอร์เน็ต | () ญาติพี่น้อง หรือเพื่อนๆ แนะนำ |
| () พนักงานแนะนำ | () อื่นๆ (โปรดระบุ) _____ |

ส่วนที่ 3 ข้อมูลเกี่ยวกับปัจจัยทางตลาดที่มีความสัมพันธ์กับพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนใน

กองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมบัวหลวง จำกัด

คำชี้แจง: โปรดทำเครื่องหมาย ✓ ลงในช่อง ให้ตรงกับระดับความสำคัญของท่านมากที่สุด

ท่านคิดว่าปัจจัยต่างๆ มีความสำคัญต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนเปิด มีระดับความสำคัญต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมบัวหลวง จำกัด ในเขตกรุงเทพมหานคร (ให้ใส่ ✓ ตามระดับความสำคัญจากมากไปน้อย เลือกได้เพียง 1 ข้อ โดย หมายเลข 5. มีความสำคัญมากที่สุด 4. มีความสำคัญมาก 3. มีความสำคัญปานกลาง 2. มีความสำคัญน้อย 1. มีความสำคัญน้อยที่สุด)

ปัจจัยทางตลาดที่มีความสัมพันธ์กับ พฤติกรรมการตัดสินใจลงทุน	ระดับความสำคัญ				
	5	4	3	2	1
ด้านผลิตภัณฑ์					
1. มีวัตถุประสงค์ในการลงทุนที่ชัดเจน					
2. มีกองทุนหลายประเภทสามารถเลือกได้หลากหลาย					
3. สามารถนำไปลดหย่อนภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาได้					
ด้านราคา					
4. มีผลประโยชน์ตอบแทนที่จะได้รับจากการลงทุนที่ดี					
5. ทิศทางการปรับตัวของอัตราดอกเบี้ยตามนโยบายของรัฐบาล ถ้าอัตราดอกเบี้ยต่ำอัตราการลงทุนในกองทุนก็จะสูง เนื่องจากมีผลตอบแทนสูงกว่าการนำเงินไปฝากธนาคาร					
6. ค่าธรรมเนียมในการซื้อ-ขายหลักทรัพย์อยู่ในเกณฑ์เหมาะสม					
ด้านการจัดจำหน่าย					
7. มีบริการซื้อขายทาง Internet หรือ ทางโทรศัพท์					
8. มีการซื้อขายผ่านตัวแทนจำหน่าย/ สาขา					
9. มีการซื้อขายตามบูธ เช่นในงานมหกรรมการเงิน					

ปัจจัยทางตลาดที่มีความสัมพันธ์กับ พฤติกรรม การตัดสินใจลงทุน	ระดับความสำคัญ				
	5	4	3	2	1
ด้านส่งเสริมทางการตลาด					
10. มีการประชาสัมพันธ์ตามสื่อโฆษณาต่างๆ					
11. มีการซื้อกองทุนโดยแถมของที่ระลึกต่างๆ					
12. มีการใช้บัตรเครดิตร่วมกับการซื้อหน่วยลงทุน					
ด้านบุคลากร					
13. มีความรู้ความสามารถในการให้บริการกับลูกค้า					
14. มีการจัดสัมมนาให้ความรู้แก่ผู้ลงทุน					
15. มีการบริหารจัดการกองทุนโดยมืออาชีพ					
การสร้างและนำเสนอลักษณะทางกายภาพ					
16. มีความมั่นคงของ บลจ. บัวหลวง					
17. มีภาพลักษณ์และเครื่องหมายการค้าที่ดี					
18. ความประทับใจของลูกค้าต่อการใช้บริการ					
ด้านกระบวนการ					
19. ขั้นตอนการซื้อขายง่ายและรวดเร็ว					
20. ระบบการชำระเงินในการซื้อขายหน่วยลงทุนง่าย					
21. หนังสือชวนซื้อที่มีประโยชน์ต่อการตัดสินใจลงทุน					

ส่วนที่ 4 ข้อมูลเกี่ยวกับปัจจัยทางเศรษฐกิจที่มีความสัมพันธ์กับพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนใน
 กองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมบัวหลวง จำกัด
 คำชี้แจง: โปรดทำเครื่องหมาย ✓ ลงในช่อง ให้ตรงกับระดับความสำคัญของท่านมากที่สุด

ท่านคิดว่าปัจจัยทางเศรษฐกิจที่มีความสำคัญต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนเปิด มีระดับ
 ความสำคัญต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมบัวหลวง
 จำกัด ในเขตกรุงเทพมหานคร (ให้ใส่ ✓ ตามระดับความสำคัญจากมากไปน้อย เลือกได้เพียง 1 ข้อ
 โดย หมายเลข 5. มีความสำคัญมากที่สุด 4. มีความสำคัญมาก 3. มีความสำคัญปานกลาง 2. มี
 ความสำคัญน้อย 1. มีความสำคัญน้อยที่สุด)

ปัจจัยทางเศรษฐกิจที่มีความสัมพันธ์กับ พฤติกรรมการตัดสินใจการลงทุนในกองทุนเปิด	ระดับความสำคัญ				
	5	4	3	2	1
1. ภาวะเศรษฐกิจโดยรวมของประเทศดี (GDP) สูง					
2. ผลผลิตอุตสาหกรรมมีแนวโน้มที่สูงขึ้น แสดงว่า เศรษฐกิจมีแนวโน้มขยายตัวที่ดี					
3. อัตราเงินเฟ้อมีผลต่อการลงทุน					
4. อัตราดอกเบี้ยในตลาดซื้อคืนพันธบัตรรัฐบาล มี อัตราดอกเบี้ยมีการปรับตัวเพิ่มขึ้น					
5. อัตราการว่างงาน ที่ลดน้อยลง					
6. รายได้ส่วนบุคคลอยู่ในเกณฑ์ที่ดี					

ส่วนที่ 5 ความคิดเห็นและข้อเสนอแนะ

ขอขอบพระคุณท่านเป็นอย่างสูง ที่กรุณาใช้เวลาในการตอบแบบสอบถาม

แบบสัมภาษณ์

เรื่อง ปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนเปิดของ
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมบัวหลวง จำกัด ในเขตกรุงเทพมหานคร

วันที่ □/□/□

เพศ อายุ

สถานภาพ ตำแหน่งงาน

1. กลุ่มลูกค้าส่วนใหญ่ที่ลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมบัวหลวงจำกัด
คือใคร และกลุ่มลูกค้านี้มีเป้าหมายในการลงทุนอย่างไร

.....

.....

.....

.....

2. ลูกค้าส่วนใหญ่ลงทุนในรูปแบบใด และผ่านช่องทางใด

.....

.....

.....

.....

3. ลูกค้าหวังสิ่งใดในการลงทุน และท่านคิดว่าใครมีส่วนในการตัดสินใจเลือกซื้อหน่วยลงทุนใน
กองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมบัวหลวงจำกัด

.....

.....

.....

4. ถูกคำพึงพอใจในผลตอบแทนจากการเลือกซื้อหน่วยลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัท
หลักทรัพย์ จัดการกองทุนรวมบัวหลวงจำกัด หรือไม่ อย่างไร

.....

.....

.....

5. ปัจจัยส่วนประสมทางการตลาดบริการมีผลต่อการลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์
จัดการกองทุนรวมบัวหลวง จำกัด ของท่านอย่างไร

ด้านผลิตภัณฑ์.....

.....

.....

ด้านการจัดจำหน่าย.....

.....

.....

ด้านส่งเสริมทางการตลาด.....

.....

.....

ด้านบุคลากร.....

.....

.....

การสร้างและนำเสนอลักษณะทางกายภาพ.....

.....

.....

ด้านกระบวนการ.....

.....

.....

6. ในอนาคต ท่านคิดว่าแนวโน้มในการลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมบัวหลวง จำกัด จะมีอัตราเพิ่มขึ้น หรือต่ำลง อย่างไร เพราะเหตุใด

.....

.....

.....

7. ท่านคิดว่าปัจจัยทางเศรษฐกิจด้านใด มีผลต่อการลงทุน เพราะเหตุใด

.....

.....

.....

แบบสัมภาษณ์

เรื่อง ปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนเปิดของ
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมบัวหลวง จำกัด ในเขตกรุงเทพมหานคร

ชื่อ – นามสกุล กษมภวี ศักดิ์แก้ว

ตำแหน่ง เจ้าหน้าที่การตลาด

1. กลุ่มลูกค้าส่วนใหญ่ที่ลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมบัวหลวง จำกัด คือใคร และกลุ่มลูกค้านี้มีเป้าหมายในการลงทุนอย่างไร

..... เพศ ชายและหญิง อายุประมาณ 30 ปีขึ้นไป อาชีพ ทั่วไป

..... เป้าหมายในการลงทุนเพื่อวางแผนอนาคต

.....

.....

.....

2. ลูกค้าส่วนใหญ่ลงทุนในรูปแบบใด และผ่านช่องทางใด

..... กองทุนบัวหลวง RMF/LTF

..... ด้านบัวหลวง I Banking

.....

.....

3. ลูกค้าหวังสิ่งใดในการลงทุน และท่านคิดว่าใครมีส่วนในการตัดสินใจเลือกซื้อหน่วยลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมบัวหลวง จำกัด

..... เงินลงทุนลดหย่อนภาษีได้สูงสุด 500,000 บาทต่อปี

..... เน้นลงทุนในหุ้นปัจจัยพื้นฐานดี โอกาสรับผลตอบแทนสูง

.....

.....

4. ลูกค้าพึงพอใจในผลตอบแทนจากการเลือกซื้อหน่วยลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์ จัดการกองทุนรวมบัวหลวง จำกัด หรือไม่ อย่างไร

..... เน้นลงทุนในตราสารหนี้ระยะสั้น / อายุเฉลี่ยของตราสารหนี้ที่ลงทุนไม่เกิน 1 ปี

..... เงินลงทุนลดหย่อนภาษีได้สูงสุด 500,000 บาทต่อปี ซึ่งทำให้ลูกค้าพึงพอใจในการลงทุน

..... กับกองทุน

.....

5. ปัจจัยส่วนประสมทางการตลาดบริการมีผลต่อการลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมบัวหลวง จำกัด ของท่านอย่างไร

ด้านผลิตภัณฑ์..... กองทุนเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ของ บลจ. บัวหลวง ได้ 9 กองทุน
..... กองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ของ บลจ. บัวหลวง ได้ 2 กองทุน

ด้านราคา อยู่ที่ลูกค้าเลือก RMF / LTF หรือเลือกลงทุนในกองทุนอื่น ๆ

ด้านการจัดจำหน่าย..... สาขาของธนาคาร / บริการ บัวหลวงไอแบงก์กิ้ง / บริการหักบัญชีเงินฝาก

ด้านส่งเสริมทางการตลาด.....

ด้านบุคลากร ..มีการฝึกอบรมบุคลากรให้รู้จริง เพื่อที่จะได้ให้รายละเอียดแก่นักลงทุนที่ถูกต้อง

การสร้างและนำเสนอลักษณะทางกายภาพ.....

..... สีของธนาคารกรุงเทพเป็นสีน้ำเงิน และเป็นสัญลักษณ์รูปดอกบัว ทำให้คนจำได้และ
..... การแต่งกายเป็นแบบฟอร์มเดียวกัน

ด้านกระบวนการ.....

..... การลงทุนกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ / เลือกลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว LTF

6. ในอนาคต ท่านคิดว่าแนวโน้มในการลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมบัวหลวง จำกัด จะมีอัตราเพิ่มขึ้น หรือต่ำลง อย่างไร เพราะเหตุใด

..... เพิ่มขึ้น เพราะให้ผลตอบแทนที่สูงกว่าการฝากเงินกับธนาคาร

7. ท่านคิดว่าปัจจัยทางเศรษฐกิจด้านใด มีผลต่อการลงทุน เพราะเหตุใด

..... ทางเศรษฐกิจโลก ทางการเงิน เพราะไม่ว่าเศรษฐกิจด้านการเงินจะขึ้นหรือลง ล้วนมี

..... ผลกระทบต่อการตัดสินใจของนักลงทุนทั้งสิ้น

แบบสัมภาษณ์

เรื่อง ปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนเปิดของ
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมบัวหลวง จำกัด ในเขตกรุงเทพมหานคร

ชื่อ – นามสกุล สมปรารถนา สุขศิริวัฒน์

ตำแหน่ง เจ้าหน้าที่การตลาด

1. กลุ่มลูกค้าส่วนใหญ่ที่ลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมบัวหลวง จำกัด คือใคร และกลุ่มลูกค้านี้มีเป้าหมายในการลงทุนอย่างไร

..... เพศ หญิงและชาย อายุประมาณ ไม่มีขีดจำกัด

..... อาชีพ พนักงานทั่วไป

..... เป้าหมายในการลงทุน วางแผนอนาคต / ลดหย่อนภาษี

.....

2. ลูกค้าส่วนใหญ่ลงทุนในรูปแบบใด และผ่านช่องทางใด

..... ลงทุนในกองทุนเปิดบัวหลวง RMF / LTF

..... ทุกสาขาธนาคาร / บริการบัวหลวง I Banking

..... หักจากบัญชีเงินฝากและบัญชีบัตรเครดิต

.....

3. ลูกค้าหวังสิ่งใดในการลงทุน และท่านคิดว่าใครมีส่วนในการตัดสินใจเลือกซื้อหน่วยลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมบัวหลวง จำกัด

..... ลดหย่อนภาษี / ผลตอบแทนดี

.....

.....

4. ลูกค้าพึงพอใจในผลตอบแทนจากการเลือกซื้อหน่วยลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์ จัดการกองทุนรวมบัวหลวง จำกัด หรือไม่ อย่างไร

..... มีความพึงพอใจในการเลือกหลากหลายรูปแบบที่ตรงใจ สามารถลดหย่อนภาษีได้ และ

..... ได้ผลตอบแทนเพิ่มขึ้นในอนาคต

.....

5. ปัจจัยส่วนประสมทางการตลาดบริการมีผลต่อการลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมบัวหลวง จำกัด ของท่านอย่างไร

ด้านผลิตภัณฑ์..... กองทุน RMF / LTF.....

.....

ด้านราคา อยู่ที่ลูกค้าเลือกการลงทุนกับกองทุน.....

.....

ด้านการจัดจำหน่าย..... ทางธนาคาร / I Banking.....

.....

ด้านส่งเสริมทางการตลาด..... การส่งเสริมทางการตลาดทางด้าน Internet / สื่อต่าง ๆ.....

.....

ด้านบุคลากร ..มีการฝึกอบรม.....

.....

การสร้างและนำเสนอลักษณะทางกายภาพ.....

..... ความประทับใจ.....

.....

ด้านกระบวนการ.....

..... เพื่อลดหย่อนภาษีและมีโอกาสรับผลตอบแทนในอนาคต.....

.....

6. ในอนาคต ท่านคิดว่าแนวโน้มในการลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมบัวหลวง จำกัด จะมีอัตราเพิ่มขึ้น หรือต่ำลง อย่างไร เพราะเหตุใด

อัตราเพิ่มขึ้น.....

.....

7. ท่านคิดว่าปัจจัยทางเศรษฐกิจด้านใด มีผลต่อการลงทุน เพราะเหตุใด

..... ทางด้านเศรษฐกิจและการลงทุนเรื่องมูลค่าของทรัพย์สินของการลงทุนกองทุน.....

.....

แบบสัมภาษณ์

เรื่อง ปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนเปิดของ
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมบัวหลวง จำกัด ในเขตกรุงเทพมหานคร

ชื่อ – นามสกุล อรสา วงศ์ชำนาญ

ตำแหน่ง เจ้าหน้าที่การตลาดอาวุโส

1. กลุ่มลูกค้าส่วนใหญ่ที่ลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมบัวหลวง จำกัด คือใคร และกลุ่มลูกค้านี้มีเป้าหมายในการลงทุนอย่างไร

..... เพศ หญิงและชาย อายุประมาณ 25 ปีขึ้นไป

..... อาชีพ พนักงานบริษัท / เกษียณอายุ

..... เป้าหมายในการลงทุน วางแผนอนาคต

2. ลูกค้าส่วนใหญ่ลงทุนในรูปแบบใด และผ่านช่องทางใด

..... ลูกค้าส่วนใหญ่จะเน้นลงทุนในรูปแบบกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ

..... (ผ่านช่องทางธนาคาร)

3. ลูกค้าหวังสิ่งใดในการลงทุน และท่านคิดว่าใครมีส่วนในการตัดสินใจเลือกซื้อหน่วยลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมบัวหลวง จำกัด

..... ลูกค้าหวังผลตอบแทนที่ได้มากกว่าการฝากเงินประจำกับธนาคาร

..... การตัดสินใจเลือกซื้อหุ้นลงทุนในกองทุนเปิด ลูกค้าตัดสินใจเอง

4. ลูกค้าพึงพอใจในผลตอบแทนจากการเลือกซื้อหน่วยลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์ จัดการกองทุนรวมบัวหลวง จำกัด หรือไม่ อย่างไร

..... ส่วนใหญ่ลูกค้า RMF พึงพอใจในข้อดกลงของธนาคาร

5. ปัจจัยส่วนประสมทางการตลาดบริการมีผลต่อการลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมบัวหลวง จำกัด ของท่านอย่างไร

ด้านผลิตภัณฑ์..... มีทางเลือกการลงทุนให้เลือกหลากหลายรูปแบบ

.....

ด้านราคา ด้านการลงทุนของกองทุนอยู่ที่ความต้องการของลูกค้า

.....

ด้านการจัดจำหน่าย..... ธนาคาร / Internet / ATM

.....

ด้านส่งเสริมทางการตลาด..... สื่อทางด้าน Internet / TV / หนังสือพิมพ์ / วิทยู และสื่อต่าง ๆ

.....

ด้านบุคลากร ..มีการฝึกอบรม

.....

การสร้างและนำเสนอลักษณะทางกายภาพ.....

..... มีการบริการที่ประทับใจ

.....

ด้านกระบวนการ.....

..... มีการวางแผนและการลงทุน

.....

6. ในอนาคต ท่านคิดว่าแนวโน้มในการลงทุนในกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมบัวหลวง จำกัด จะมีอัตราเพิ่มขึ้น หรือต่ำลง อย่างไร เพราะเหตุใด

..... แนวโน้มมีการเติบโตอย่างรวดเร็ว ซึ่งทำให้นักลงทุนในกองทุนมีอัตราเพิ่มขึ้น

.....

7. ท่านคิดว่าปัจจัยทางเศรษฐกิจด้านใด มีผลต่อการลงทุน เพราะเหตุใด

..... ปัจจัยทางด้านเศรษฐกิจการลงทุน ในพื้นที่เกี่ยวกับ โครงสร้างพื้นฐานของประเทศ ทางด้าน

..... พลังงาน, การสื่อสาร, การขนส่ง, การพัฒนาอสังหาริมทรัพย์, บริษัทในกลุ่มวัสดุก่อสร้าง

ประวัติผู้วิจัย

ชื่อ – ชื่อสกุล	ณัฐชัย คหัญฐา
วัน เดือน ปี เกิด	24 ตุลาคม พ.ศ. 2529
ที่อยู่ปัจจุบัน	4 ซ.ล้วนเจืออนุสรณ์ 2 แขวงบางนา เขตบางนา กรุงเทพมหานคร
ที่ทำงานปัจจุบัน	บริษัท อยูรยา แคปปิตอล เซอร์วิสเชส จำกัด
ตำแหน่งหน้าที่ปัจจุบัน	เจ้าหน้าที่วิเคราะห์สินเชื่อ (Credit Analyst)
ประสบการณ์การทำงาน	
พ.ศ. 2553-ปัจจุบัน	บริษัท อยูรยา แคปปิตอล เซอร์วิสเชส จำกัด

ประวัติการศึกษา

พ.ศ. 2552	คณะบริหารธุรกิจ สาขาการจัดการ มหาวิทยาลัยหัวเฉียวเฉลิมพระเกียรติ
พ.ศ. 2547	โรงเรียนอัสสัมชัญสมุทรปราการ