

บทที่ 1

บทนำ

ที่มาและความสำคัญของปัญหา

ความสำคัญของสื่อในฐานะที่เป็นตัวกลางระหว่างผู้ส่งสารและผู้รับสารเพื่อให้เกิดความเข้าใจที่ตรงกันจนนำไปสู่การเกิดพฤติกรรมที่คาดหวัง ดังนั้น สื่อมวลชนจึงถือว่าเป็นสื่อมีบทบาทมากที่สุดในการเข้าถึงกลุ่มคนจำนวนมาก ซึ่งในปัจจุบันเป็นยุคที่มีการพัฒนาเทคโนโลยีการสื่อสารอย่างไร้พรมแดน ข้อมูลข่าวสาร (Information) เกี่ยวกับการลงทุน (Investment) ถือว่าเป็นสิ่งจำเป็นอย่างมากต่อทั้งผู้ส่งสารและผู้รับสารใช้สื่อมวลชนเพื่อตอบสนองความต้องการของตน ในขณะเดียวกัน สื่ออื่นๆ อาทิ สื่อเฉพาะกิจ ก็ถือว่ามีบทบาทเป็นอย่างมากในการเข้าถึงกลุ่มเป้าหมายที่เฉพาะมากขึ้น แต่อย่างไรก็ตาม บางครั้งผู้ส่งสารก็ไม่สามารถใช้สื่อมวลชนในการส่งสารให้เข้าถึงคนทุกกลุ่มอย่างเท่าเทียมได้ ดังนั้นสื่อบุคคลจึงมีความสำคัญในการโน้มน้าวใจให้ผู้รับสารปฏิบัติตามหรือให้ความร่วมมือในการดำเนินกิจกรรมต่างๆ ได้

ข้อมูลข่าวสารเกี่ยวกับการลงทุนในกองทุนรวมก็เช่นเดียวกัน ที่สื่อต่างๆ ล้วนเข้ามามีความสำคัญเป็นอย่างมากในการทำให้เกิดความรู้ความเข้าใจแก่นักลงทุน เพื่อประกอบการตัดสินใจลงทุน โดยกองทุนรวม (Mutual Fund) นั้นถือว่าเป็นทางเลือกของนักลงทุนอย่างหนึ่งเนื่องจากกองทุนรวมถือเป็นเครื่องมือในการลงทุน (investment vehicle) สำหรับนักลงทุนรายย่อย ที่ประสงค์จะนำเงินมาลงทุนในตลาดเงินตลาดทุน แต่มีอุปสรรคหลายประการที่ทำให้การลงทุนด้วยตนเองทำให้ไม่สามารถได้ผลลัพธ์ตามเป้าหมายที่ต้องการ อาทิ มีเงินทุนจำนวนจำกัดไม่สามารถกระจายการลงทุนในหลักทรัพย์ต่างๆ ได้มากพอ เพื่อช่วยลดความเสี่ยงจากการลงทุนด้วยตนเอง ขาดประสบการณ์ ความรู้ ความชำนาญในการลงทุน ไม่มีเวลาจะศึกษา ค้นหา และติดตามข้อมูลเพื่อใช้ในการตัดสินใจการลงทุนอย่างเพียงพอ ซึ่งกองทุนรวมนี้ถูกจัดตั้งขึ้นมาเพื่อระดมเงินทุนจากนักลงทุนทั่วไป นิติบุคคล และสถาบันต่างๆ ทั้งในประเทศและต่างประเทศในรูปแบบของการเสนอขายหน่วยลงทุน (Unit Trust) เพื่อนำเงินที่ได้ไปลงทุนในหลักทรัพย์หรือตราสารทางการเงินประเภทต่างๆ ที่มีความเสี่ยงในตราสารนั้นๆ แตกต่างกัน โดยนักลงทุน (Investor) จะได้รับผลตอบแทนจากการลงทุนในรูปแบบของกำไรส่วนเกินทุน (Capital Gain) หรืออาจได้รับในรูปแบบของเงินปันผล (Dividend) ด้วยการบริหารงานภายใต้การจัดการของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน (บลจ.) ซึ่งในปัจจุบันมีบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมทั้งสิ้น 21 บริษัท (ข้อมูล

ณ วันที่ 2 มิถุนายน 2551) ณ สิ้นปี พ.ศ. 2549 ธุรกิจการจัดการกองทุนรวมคิดเป็นมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ เป็นจำนวนทั้งสิ้น 1,222,269,943,869.07 บาท โดยข้อมูล ณ สิ้นปี พ.ศ. 2550 นั้น ธุรกิจการจัดการกองทุนรวมมีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิถึง 1,472,983,548,232.7 บาท ซึ่ง บลจ. ต่างๆ นั้น จะต้องบริหารกองทุนให้เป็นไปตามวัตถุประสงค์ นโยบายการลงทุน และเงื่อนไขที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวน (Prospectus) โดยจะอยู่ภายใต้การควบคุมดูแลของผู้ดูแลผลประโยชน์ (Trustee) ซึ่งส่วนใหญ่เป็นธนาคารพาณิชย์หรือสถาบันการเงินที่มีคุณสมบัติตามที่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (สำนักงาน ก.ล.ต.) กำหนด

ดังนั้น กองทุนรวม (Mutual Fund) จึงถือเป็นเครื่องมือในการลงทุนที่มีประสิทธิภาพ มีการจัดการลงทุนอย่างเป็นระบบโดยผู้จัดการกองทุน (Fund Manager) ซึ่งมีจุดมุ่งหมายให้การลงทุนได้รับผลตอบแทนที่ดีที่สุด ภายใต้การควบคุมความเสี่ยงที่นักลงทุนยอมรับได้ ซึ่ง **“กองทุนรวมหุ้นระยะยาว (Long Term Equity Fund : LTF)”** หรือเรียกสั้นๆ ว่า **“กองทุน LTF”** โดยกองทุนนี้จัดตั้งขึ้นตั้งแต่ช่วงปลายปี พ.ศ.2547 เนื่องจากความต้องการในการเพิ่มสัดส่วนนักลงทุนสถาบัน (ซึ่งก็คือ กองทุนรวม) ที่จะลงทุนในระยะเวลายาว (Long Term) ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (Stock Exchange of Thailand : SET) ซึ่งการเพิ่มนักลงทุนสถาบันดังกล่าวนี้ ถือเป็น การช่วยให้ตลาดทุน (Capital Market) ของประเทศไทยมีเสถียรภาพมากยิ่งขึ้น ซึ่งกองทุน LTF นี้เป็นกองทุนที่เน้นลงทุนในตราสารทุนหรือหุ้นสามัญที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ไม่น้อยกว่าร้อยละ 65 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ซึ่งถือเป็นกองทุนรวมประเภทหนึ่งที่นอกจากจะให้ผลตอบแทนในรูปกำไรส่วนเกินทุน (Capital Gain) หรือในรูปของเงินปันผล (Dividend) ที่มีลักษณะเหมือนกองทุนรวมทั่วไปแล้ว กองทุน LTF ยังให้สิทธิประโยชน์ทางภาษี (Tax Benefit) แก่ นักลงทุนในกองทุน LTF นี้ด้วยตามจำนวนเงินที่ลงทุนของนักลงทุน ทั้งนี้ต้องเป็นไปตามเงื่อนไขที่กรมสรรพากรกำหนดไว้ นั่นคือ เงินที่ได้จ่ายเป็นค่าซื้อหน่วยลงทุนในกองทุน LTF จะได้รับการยกเว้นภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาตามที่จ่ายจริงสูงสุดไม่เกิน 15% ของเงินได้ในแต่ละปี แต่ทั้งนี้จะต้องไม่เกิน 500,000 บาท ซึ่งเมื่อลงทุนแล้วต้องถือไว้ไม่น้อยกว่า 5 ปีปฏิทิน แต่ถ้าหากนักลงทุนทำผิดเงื่อนไข โดยขายคืนหน่วยลงทุนก่อนครบกำหนด 5 ปีปฏิทินนั้น นอกจากนักลงทุนจะต้องนำสิทธิประโยชน์ทางภาษีที่ขอลดหย่อนไว้คืนให้กับกรมสรรพากรแล้ว นักลงทุนยังต้องเสียผลประโยชน์เพิ่มอีก กล่าวคือ นักลงทุนมีหน้าที่ต้องนำเงินภาษีที่ได้รับยกเว้นไป (เฉพาะส่วนของยอดเงินลงทุนที่ขายคืน) คืนให้กรมสรรพากรพร้อมเงินเพิ่มในอัตรา 1.5% ต่อเดือน โดยนับตั้งแต่เดือนเมษายนของปีที่นักลงทุนยื่นขอยกเว้นภาษี จนถึงเดือนที่มีการยื่นคืนเงินภาษีดังกล่าว และหากมีกำไรจากการขายคืนหน่วยลงทุน นักลงทุนก็ยังมีหน้าที่ในการนำเงินกำไรที่ได้รับนี้ไปรวมคำนวณเป็นเงินได้

เพื่อเสียภาษีตอนปลายปีอีกด้วย โดยบริษัทจัดการจะหักภาษี ณ ที่จ่ายไว้ก่อน 3% ของกำไรที่ได้รับ ทั้งนี้ สำนักงาน ก.ล.ต. พิจารณาอนุญาตให้นักลงทุนสามารถขายคืนหน่วยลงทุนของกองทุน LTF ได้ทุกช่วงเวลาเช่นเดียวกันกับกองทุนรวมหุ้นทั่วไป โดยไม่ติดข้อจำกัดการขายคืนตามระยะเวลาการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนซึ่งเดิมกำหนดไว้ไม่เกินปีละ 2 ครั้ง เพื่อให้นักลงทุนสามารถวางแผนการขายคืนหน่วยลงทุนได้ตามความเหมาะสมตลอดทั้งปี และช่วยสร้างเสถียรภาพด้านราคาให้กับหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยเกณฑ์ใหม่นี้มีผลตั้งแต่วันที่ 15 ธันวาคม 2551 โดยการกำหนดระยะเวลาให้นักลงทุนซื้อขายเป็นการให้บริการของบริษัทจัดการ ซึ่งอาจมีความแตกต่างกันไปได้ในแต่ละแห่ง

ตารางที่ 1.1

สถิติการเจริญเติบโตของธุรกิจการจัดการกองทุนรวมที่เป็นกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF)
ณ สิ้นเดือนธันวาคมของปี

รายการ/ปี	2547	2548	2549	2550
บริษัทจัดการ	17	18	18	21
จำนวนกองทุน	22	30	34	53
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (พันล้านบาท)	5.63	14.18	25.19	49.41

ที่มา : สมาคมบริษัทจัดการลงทุน (AIMC : Association of Investment Management Companies).

สำหรับกองทุน LTF นี้ถือเป็นกองทุนที่ได้รับความนิยมจากนักลงทุนเป็นจำนวนมาก ดังแสดงในตารางที่ 1.1 พบว่าธุรกิจการจัดการกองทุนรวมที่เป็นกองทุน LTF ในสิ้นปีพ.ศ.2549 มีจำนวน 34 กองทุน คิดเป็นมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ 25,186,421,690.47 บาท และ ณ สิ้นปีพ.ศ.2550 พบว่า กองทุน LTF มีจำนวนถึง 53 กองทุน คิดเป็นมูลค่าทรัพย์สินสุทธิทั้งสิ้น 49,408,051,859.38 บาท ซึ่งถือว่ากองทุน LTF มีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิรวมของตลาดของกองทุน LTF เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องตั้งแต่เริ่มก่อตั้งกองทุนประเภทนี้เป็นต้นมา เนื่องมาจากบุคคลธรรมดาจะได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีเพื่อเป็นแรงจูงใจในการลงทุนและผลตอบแทนจากการลงทุน โดยถือเป็นช่องทางหนึ่งของนักลงทุนในการลดหย่อนภาษี นอกเหนือจากการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (Retirement Mutual Fund : RMF) หรือเรียกสั้นๆ ว่า กองทุน RMF ที่เริ่มมีมาก่อนแล้ว ตั้งแต่ในปลายปี พ.ศ.2544 เป็นต้นมา โดยการลงทุนในกองทุน RMF นี้เหมาะสำหรับนักลงทุนที่

ต้องการผลตอบแทนจากการลงทุน และเงินออมไว้ใช้ยามเกษียณอายุนั้น โดยจะได้รับการยกเว้นภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาตามที่จ่ายจริงสูงสุดไม่เกิน 15% ของเงินได้ในแต่ละปี ทั้งนี้ เมื่อรวมกับกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ (Provident Fund) หรือกองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ (กบข.) แล้วจะต้องไม่เกิน 500,000 บาท อย่างไรก็ตาม กองทุน RMF อาจจะมีนโยบายการลงทุนของทางเลือกในการลงทุนที่หลากหลายกว่า โดยสามารถกระจายลงทุนในตราสารแห่งหนึ่งด้วย ซึ่งจะช่วยลดความเสี่ยงจากการลงทุนให้แก่นักลงทุนได้ ทั้งนี้ การลงทุนในกองทุน RMF นั้น นักลงทุนจะต้องลงทุนต่อเนื่องทุกปีจนถึงอายุไม่น้อยกว่า 55 ปี และต้องลงทุนต่อเนื่องกันทุกปี (ยกเว้นได้ไม่เกิน 1 ปีต่อเนื่องกัน) ซึ่งอาจจะมีภาระผูกพันกับนักลงทุนในระยะเวลายาวนานกว่าการลงทุนในกองทุน LTF ซึ่งการลงทุนในระยะยาวนี้ นักลงทุนจะต้องพิจารณาถึงความสามารถในการรับความเสี่ยงและความสามารถในการลงทุนด้วย เพื่อไม่ให้มีภาระทางการเงินในอนาคต

โดยทั่วไปแล้วการจัดสรรเงินลงทุน (Asset Allocation) ของนักลงทุนผ่านกองทุนรวมใดๆ นั้นไม่ได้เกิดขึ้นได้โดยง่าย เนื่องจากก่อนการตัดสินใจลงทุนนั้น นักลงทุนจะต้องพิจารณาให้รอบคอบว่าจะลงทุนในกองทุน LTF ของ บลจ. แห่งใด โดยอาจเลือกลงทุนในบริษัทจัดการลงทุนที่มีโครงการลงทุนที่ดี เนื่องจากทำให้นักลงทุนมีโอกาสได้รับผลตอบแทนจากการลงทุนที่ดีตามไปด้วย อย่างไรก็ตามในความเป็นจริงแล้ว นักลงทุนอาจจะไม่สามารถทราบถึงข้อมูลต่างๆ ได้อย่างครบถ้วนแน่นอน เช่น บริษัทจัดการลงทุนนั้น มีโครงการลงทุนที่ดีจริงหรือไม่ มีผลการดำเนินงานแท้จริงเป็นอย่างไร บริษัทจัดการลงทุนมีการเจริญเติบโตของที่ดีหรือไม่ นโยบายการลงทุนของกองทุน LTF ใดจึงจะได้ผลตอบแทนที่เหมาะสมกับความสามารถในการรับความเสี่ยงของตน ผลประโยชน์ที่จะได้รับจากการลงทุนกองทุนระยะยาวมีอะไรบ้าง ผลการดำเนินงานในอนาคตข้างหน้าของกองทุนนั้นๆ จะเป็นอย่างไรหลังจากลงทุนไปแล้ว หรือภาวะเศรษฐกิจในอนาคตของประเทศจะเป็นอย่างไร และจะมีผลกระทบต่อกองทุนนั้นๆ อย่างไรบ้าง เป็นต้น ซึ่งการตัดสินใจของนักลงทุนแต่ละครั้งจะต้องพิจารณาสิ่งเหล่านี้เสมอ ซึ่งวิธีการหนึ่งที่จะทำให้การตัดสินใจลงทุนในกองทุน LTF คือ การเลือกเปิดรับข้อมูลข่าวสารเกี่ยวกับการลงทุนในกองทุน LTF ผ่านทางสื่อชนิดต่างๆ ไม่ว่าจะเป็นสื่อมวลชน สื่อบุคคล หรือสื่อเฉพาะกิจต่างๆ เพื่อให้ประกอบในการตัดสินใจนั่นเอง

ดังนั้น ข่าวสารต่างๆ ที่นักลงทุนได้รับจึงมีความหลากหลายทั้งในเรื่องรูปแบบ ตลอดจนเงื่อนไขในการนำเสนอ อาทิ ข้อมูลที่เผยแพร่โดยตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) หรือสมาคมบริษัทจัดการลงทุน (AIMC) จะเป็นข้อมูลที่มีความถูกต้องแม่นยำและเชื่อถือได้ แต่อาจมีความล่าช้าในการเผยแพร่ เนื่องจากต้องผ่านการกลั่นกรองโดยละเอียดถี่ถ้วน เพื่อมิให้เกิดความเสียหายแก่ผู้ใช้ประโยชน์จากข้อมูลนั้นๆ สำหรับข่าวสารที่นำเสนอโดยสื่อมวลชนมักจะเป็นข่าวที่มี

มูลความจริง และมีเนื้อหาเป็นกลาง เนื่องจากผู้นำเสนอไม่ได้มีส่วนได้ส่วนเสียในเหตุการณ์ที่เป็นข่าว แต่ก็อาจมีการใช้สำนวนภาษาที่ให้ความหมายเกินจริงเพื่อให้ข่าวสารนั้นน่าสนใจและสามารถดึงดูดกลุ่มเป้าหมายให้เปิดรับ อันอาจก่อให้เกิดความตระหนักในกลุ่มนักลงทุนได้ แต่ในขณะเดียวกันหากบริษัทจัดการลงทุนต่างๆ ที่เป็นข่าวนำเสนอข่าวสารนั้นด้วยตนเอง ข้อมูลในเชิงลบก็อาจถูกปกปิด หรือมีการนำเสนอเฉพาะส่วนที่ดี เพื่อรักษาภาพพจน์และผลประโยชน์ขององค์กร ซึ่งในบางครั้งอาจทำให้นักลงทุนสูญเสียผลประโยชน์ที่ควรจะได้รับเช่นกัน ส่วนสื่อบุคคล อาทิ เพื่อน เพื่อนร่วมงาน พนักงานธนาคาร เจ้าหน้าที่การตลาด จัดว่าเป็นสื่อที่นักลงทุนสามารถเปิดรับได้ง่ายและมีส่วนสำคัญในการนำเสนอข้อมูลเกี่ยวกับการลงทุนในกองทุน LTF แต่สารที่นำเสนอ นั้น อาจมีทั้งข้อมูลที่ถูกต้องตามความเป็นจริง ข้อมูลที่มาจากการคาดเดาตามสถานการณ์แวดล้อมโดยอาศัยความรู้และประสบการณ์เท่าที่มีอยู่ ข้อมูลที่ถ่ายทอดต่อๆ กันมา รวมถึงข้อมูลที่ถูกสร้างขึ้นมามีเจตนาเพื่อให้เกิดผลประโยชน์เฉพาะกลุ่ม ดังนั้น หากข้อมูลข่าวสารที่ถูกต้องไม่ได้รับการเผยแพร่โดยผู้มีหน้าที่รับผิดชอบโดยตรงอย่างทั่วถึงและเพียงพอ ก็อาจก่อให้เกิดความเสียหายแก่นักลงทุนได้

ในการศึกษาวิจัยในครั้งนี้ ผู้วิจัยจะเน้นการวิเคราะห์การเปิดรับข้อมูลข่าวสารจากสื่อประเภทต่างๆ การรับรู้ข่าวสารต่างๆ ในเรื่องต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับกองทุน LTF ของนักลงทุน โดยใช้หลักของการสื่อสารเพื่อชี้ให้เห็นถึงประโยชน์ของการเปิดรับข้อมูลข่าวสารทางการเงินที่เกี่ยวกับการลงทุนในกองทุน LTF จากสื่อต่าง ๆ นั้น อันจะทำให้เกิดความรู้ความเข้าใจที่ถูกต้องในเรื่องเกี่ยวกับการลงทุนในกองทุน LTF และนำไปใช้ประกอบการตัดสินใจลงทุนในกองทุน LTF โดยการตัดสินใจลงทุนในกองทุนใดกองทุนหนึ่งในปริมาณมากหรือน้อยของนักลงทุนแต่ละคนนั้น ย่อมขึ้นอยู่กับข้อมูลข่าวสารต่างๆ ที่เขาได้รับ โดยเฉพาะข้อมูลพื้นฐานต่างๆ ของกองทุนนั้น ๆ เป็นสำคัญ ซึ่งการตัดสินใจในการลงทุนในกองทุน LTF นี้ถือการจัดสรรเงินลงทุน (Asset Allocation) อย่างหนึ่งของนักลงทุนที่มุ่งหวังผลตอบแทนและสิทธิประโยชน์ทางด้านภาษีจากการลงทุนให้แก่กองทุนต่อไป

ปัญหานำการวิจัย

1. ลักษณะทางประชากรศาสตร์ของนักลงทุนในกองทุน LTF เป็นอย่างไร
2. นักลงทุนในกองทุน LTF มีพฤติกรรมการเปิดรับสื่ออย่างไร
3. นักลงทุนในกองทุน LTF มีการรับรู้ข้อมูลข่าวสารเกี่ยวกับกองทุน LTF อย่างไร
4. นักลงทุนตัดสินใจลงทุนในกองทุน LTF จากผลการรับรู้ข้อมูลข่าวสารเกี่ยวกับกองทุน LTF อย่างไร

วัตถุประสงค์ในการวิจัย

1. เพื่อศึกษาลักษณะทางประชากรศาสตร์ของนักลงทุนในกองทุน LTF
2. เพื่อศึกษาพฤติกรรมการเปิดรับสื่อของนักลงทุนในกองทุน LTF
3. เพื่อศึกษาการรับรู้ข้อมูลข่าวสารเกี่ยวกับกองทุน LTF ของนักลงทุนในกองทุน LTF
4. เพื่อศึกษาผลการรับรู้ข้อมูลข่าวสารเกี่ยวกับกองทุน LTF เพื่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุน LTF ของนักลงทุน

สมมติฐานการวิจัย

1. ลักษณะทางประชากรศาสตร์ที่แตกต่างกัน มีผลต่อพฤติกรรมการเปิดรับสื่อของนักลงทุนในกองทุน LTF แตกต่างกัน
2. ลักษณะทางประชากรศาสตร์ที่แตกต่างกัน มีผลต่อการรับรู้ข้อมูลข่าวสารเกี่ยวกับกองทุน LTF ของนักลงทุนแตกต่างกัน
3. พฤติกรรมการเปิดรับสื่อของนักลงทุนในกองทุน LTF มีความสัมพันธ์ต่อการรับรู้ข้อมูลข่าวสารเกี่ยวกับกองทุน LTF ของนักลงทุน

ขอบเขตการวิจัย

การวิจัยในครั้งนี้ ผู้วิจัยมุ่งศึกษาเฉพาะกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (Long Term Equity Fund : LTF) ที่จดทะเบียนกับสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (สำนักงาน ก.ล.ต.) ซึ่งมีจำนวนทั้งสิ้น 52 กองทุน (ข้อมูล ณ สิ้นเดือนพฤศจิกายน 2551) โดยการ

วิจัยในครั้งนี้ เป็นการวิจัยเชิงสำรวจ (Survey Research) ซึ่งจะมีการเก็บรวบรวมข้อมูลเป็นระยะเวลา 4 เดือน คือ ตั้งแต่เดือนธันวาคม 2551 ถึงเดือนมีนาคม 2552 โดยจะมีการเก็บข้อมูลด้วยแบบสอบถามจากกลุ่มตัวอย่างที่มาร่วมในงาน “RMF-LTF ลดหย่อนภาษีเงินาที่สุดท้าย 2008” ระหว่างวันที่ 20–21 ธันวาคม 2551 ณ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

นิยามศัพท์ที่เกี่ยวข้อง

1. กองทุนรวมหุ้นระยะยาว (Long Term Equity Fund : LTF) หรือกองทุน LTF หมายถึง กองทุนรวมแบบพิเศษที่เน้นลงทุนในหุ้น ตั้งขึ้นโดยการสนับสนุนของภาครัฐ เพื่อเพิ่มสัดส่วนนักลงทุนสถาบัน (ซึ่งก็คือกองทุนรวม) ที่จะลงทุนระยะยาวในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ซึ่งช่วยให้ตลาดทุนไทยมีเสถียรภาพมากขึ้น โดยนักลงทุนในกองทุน LTF ที่เป็นบุคคลธรรมดาจะได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีเพื่อเป็นแรงจูงใจในการลงทุน
2. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน (บลจ.) หมายถึง บริษัทจำกัดหรือบริษัทมหาชน จำกัดที่ได้รับใบอนุญาตให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทจัดการลงทุนโดยได้รับค่าธรรมเนียมเป็นผลตอบแทน บริษัทจัดการลงทุนจะจัดตั้งกองทุนรวมขึ้นมาโดยออกหน่วยลงทุนระดมเงินเข้ากองทุนรวม แล้วจัดสรรเงินที่ระดมได้ไปลงทุนต่าง ๆ ตามที่ระบุไว้ในวัตถุประสงค์ของการจัดตั้งกองทุนรมนั้นๆ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน จะช่วยให้เงินของนักลงทุนรายย่อยและนักลงทุนที่ยังขาดความรู้และทักษะการลงทุนในหลักทรัพย์ สามารถลงทุนได้อย่างมืออาชีพ มีการกระจายการลงทุนและมีสภาพคล่อง
3. นักลงทุน หมายถึง นักลงทุนที่เป็นบุคคลธรรมดา ซึ่งเป็นนักลงทุนรายย่อย (Individual investors) ที่ลงทุนในกองทุน LTF และเข้าร่วมงานงาน “RMF-LTF ลดหย่อนภาษีเงินาที่สุดท้าย 2008” ระหว่างวันที่ 20–21 ธันวาคม 2551 ณ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
4. ลักษณะทางประชากรศาสตร์ หมายถึง เพศ อายุ ระดับการศึกษา อาชีพ รายได้ ต่อเดือน สถานภาพสมรส
5. การเปิดรับสื่อ หมายถึง ระดับการเลือกเปิดรับข้อมูลข่าวสารจากสื่อต่างๆ ได้แก่ สื่อบุคคล สื่อเฉพาะกิจ และสื่อมวลชน โดยพิจารณาจากประเภทของสื่อที่เปิดรับข่าวสาร และความถี่ในการเปิดรับข่าวสาร
6. สื่อ หมายถึง สื่อที่นักลงทุนที่ลงทุนในกองทุน LTF ใช้เปิดรับข้อมูลข่าวสารเกี่ยวกับการลงทุนในกองทุน LTF โดยแบ่งเป็นสื่อบุคคล สื่อเฉพาะกิจ และสื่อมวลชน

7. สื่อบุคคล หมายถึง ญาติ (พ่อแม่ พี่น้อง) เพื่อน ผู้บังคับบัญชาในองค์กร เพื่อนร่วมงาน เจ้าหน้าที่การตลาดของบลจ. หรือบริษัทหลักทรัพย์ที่เป็นตัวแทนโดยได้รับแต่งตั้งซึ่งมีหน้าที่ในการจำหน่ายหน่วยลงทุน พนักงานธนาคาร และบุคคลที่มีชื่อเสียงที่ร่วมกิจกรรมในงาน Mutual Fund Fair งาน SET in the city และงาน Money Expo กรุงเทพฯ

8. สื่อเฉพาะกิจ หมายถึง สื่อที่ใช้เผยแพร่ข้อมูลข่าวสารเรื่องกองทุน LTF แก่นักลงทุน ซึ่งผลิตโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน (บลจ.) ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และสมาคมบริษัทจัดการลงทุน สื่อเฉพาะกิจในการวิจัยนี้ ได้แก่ แผ่นปิด (Posters) แผ่นพับ (Leaflet) ใบปลิว (Flyer) จดหมายตรง (Direct mail) ข้อมูลสำคัญการลงทุน (Fund Fact Sheet) หนังสือชี้ชวน (Prospectus) และกิจกรรมการจัดงานให้ความรู้ด้านการลงทุนต่างๆ ได้แก่ งาน Mutual Fund Fair งาน SET in the city และงาน Money Expo กรุงเทพฯ ที่จัดขึ้นตั้งแต่ปีพ.ศ. 2544

9. สื่อมวลชน หมายถึง สื่อที่แหล่งสารสามารถส่งสารไปยังผู้รับสารกลุ่มเป้าหมายจำนวนมาก และอยู่กันอยู่กระจัดกระจายได้ในเวลาอันรวดเร็ว โดยส่งข้อมูลข่าวสารในรูปแบบต่างๆ สื่อมวลชนในการวิจัยนี้ ได้แก่ โทรทัศน์ วิทยุ หนังสือพิมพ์ นิตยสาร/วารสาร อินเทอร์เน็ต

10. การรับรู้ข้อมูลข่าวสาร หมายถึง ระดับความรู้ความเข้าใจของนักลงทุนในรายละเอียดหรือเนื้อหาข่าวสารที่เกี่ยวข้องกับกองทุน LTF ที่มีความสำคัญในการตัดสินใจลงทุนในกองทุน LTF ของนักลงทุน ในเนื้อหาดังต่อไปนี้

10.1 สิทธิประโยชน์ทางภาษีและเงื่อนไขของกองทุน LTF

10.2 ลักษณะของกองทุน LTF ได้แก่

- วัตถุประสงค์ของกองทุน LTF
- นโยบายของกองทุน LTF
- ความเสี่ยงในการลงทุนจากความผันผวนของราคาดัชนีที่เป็นหลักทรัพย์ของกองทุน
- ค่าธรรมเนียมต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง
- ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนเมื่อเทียบกับเกณฑ์มาตรฐาน
- สภาพคล่องของกองทุนในการเปิดรับคำสั่งซื้อ ขาย หรือสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน
- ช่องทางการซื้อ ขาย หรือสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน ผ่าน บลจ. โดยตรง ธนาคาร หรือบริษัทหลักทรัพย์ที่เป็นตัวแทนฯ อินเทอร์เน็ต ตู้เอทีเอ็ม และโทรศัพท์

10.3 ข่าวสารและกิจกรรมต่างๆ เกี่ยวกับกองทุน LTF ได้แก่

- สถานการณ์ทางการเมือง เศรษฐกิจ และการลงทุนต่างๆ อาทิ ความผันผวนของราคาดัชนีในตลาดหลักทรัพย์ฯ
- รายการส่งเสริมการขายและของสมนาคุณ
- การสนับสนุนของภาครัฐ อาทิ การเพิ่มวงเงินลงทุนในกองทุน LTF สามารถหักลดหย่อนสูงสุดไม่เกิน 700,000 บาทต่อปี
- การสนับสนุนของตลาดหลักทรัพย์ฯ (SET) ได้แก่ การจัดกิจกรรมงาน Mutual Fund Fair งาน SET in the city งาน Money Expo กรุงเทพฯ และโครงการ Let's active your LTF
- การสนับสนุนของสถาบันพัฒนาความรู้ตลาดทุน (TSI) ในการจัดสัมมนาหรืออบรมความรู้การลงทุน
- การสนับสนุนของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน (AIMC) คือ โครงการให้เงินทำงานผ่านกองทุนรวม

11. การตัดสินใจลงทุนในกองทุน LTF หมายถึง การที่นักลงทุนนำเงินมาลงทุนซื้อหน่วยลงทุนในกองทุน LTF จากการรับรู้ข้อมูลข่าวสารผ่านสื่อต่างๆ ของนักลงทุน

ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับ

1. เพื่อทราบถึงรูปแบบการเปิดรับข้อมูลข่าวสาร และปัจจัยเกี่ยวกับนักลงทุนที่สัมพันธ์กับการเปิดรับสื่อและข้อมูลข่าวสารนั้น เพื่อนำไปใช้ประโยชน์ในการตัดสินใจลงทุนในกองทุน LTF
2. เพื่อทราบข้อมูลเกี่ยวกับปัจจัยทางการสื่อสารที่มีความสัมพันธ์กับการเลือกเปิดรับข้อมูลของนักลงทุนในกองทุน LTF
3. เพื่อเป็นแนวทางให้หน่วยงานที่เกี่ยวข้อง อาทิ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย สมาคมบริษัทจัดการลงทุน สามารถนำไปใช้ประโยชน์ในการวางแผน และปรับปรุงการเสนอข้อมูลข่าวสาร เพื่อการประชาสัมพันธ์และให้ความรู้เกี่ยวกับกองทุน LTF ให้มีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น
4. เพื่อนำผลของการวิจัยไปประยุกต์ใช้เพื่อก่อให้เกิดประโยชน์ต่อการพัฒนาในด้านอื่น อาทิ การพัฒนาด้านการตลาดในการจัดวางสื่อต่าง ๆ ให้เหมาะสมกับกองทุนต่าง ๆ และกลุ่มลูกค้า