

บทที่ 5

สรุป อภิปรายผล และข้อเสนอแนะ

การศึกษา "ทัศนคติของคนวัยทำงานในเขตกรุงเทพมหานคร ที่มีต่อการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว" มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาถึงสภาพทั่วไปเกี่ยวกับการออม ความสนใจ และทัศนคติของคนวัยทำงานในย่านสีลม และสาทร ที่มีต่อการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว โดยจำแนกตามข้อมูลส่วนบุคคล

โดยทำการศึกษากับคนวัยทำงานในเขตกรุงเทพมหานคร พื้นที่ย่านสีลม และเขตพื้นที่ย่านสาทร ที่มีอายุระหว่าง 25 - 55 ปี ทั้งเพศชายและเพศหญิง โดยใช้กลุ่มตัวอย่างทั้งสิ้น 400 ตัวอย่าง โดยมีแบบสอบถามเป็นเครื่องมือที่ใช้ในการศึกษา ประกอบด้วย 3 ส่วนคือ ส่วนที่ 1 เป็นข้อมูลทั่วไปของคนวัยทำงาน ส่วนที่ 2 เป็นข้อมูลเกี่ยวกับความสนใจของคนวัยทำงานในย่านสีลม และสาทร ที่มีต่อการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว และส่วนที่ 3 เป็นข้อมูลเกี่ยวกับทัศนคติของคนวัยทำงานที่มีต่อกองทุนรวมหุ้นระยะยาว

การวิเคราะห์ข้อมูลโดยใช้โปรแกรมสำเร็จรูป เป็นการวิเคราะห์โดยใช้สถิติเชิงพรรณนา ใช้ค่าสถิติพื้นฐานได้แก่ ค่าความถี่ ค่าร้อยละ ค่าเฉลี่ย ค่าคู่กับส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน ใช้สถิติอ้างอิง คือ ค่าที และค่าความแปรปรวนทางเดียว โดยกำหนดระดับนัยสำคัญทางสถิติเท่ากับ 0.05 ในการทดสอบสมมติฐาน คือ ปัจจัยส่วนบุคคล ด้านเพศ อายุ สถานภาพ อาชีพ ระดับการศึกษา และรายได้ มีผลต่อทัศนคติที่มีต่อการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของคนวัยทำงานแตกต่างกัน

สรุปผลการวิจัย

ส่วนที่ 1 ข้อมูลทั่วไปของผู้ตอบแบบสอบถาม

จากกลุ่มตัวอย่างทั้งหมด 400 ตัวอย่าง พบว่า ส่วนใหญ่เป็นเพศหญิง ร้อยละ 62.50 มีอายุอยู่ในช่วงระหว่าง 26 - 33 ปี ร้อยละ 37.50 มีสถานภาพโสด ร้อยละ 66.00 มีอาชีพเป็นพนักงานบริษัทเอกชน ร้อยละ 66.00 มีการศึกษาอยู่ในระดับปริญญาตรี ร้อยละ 58.50 มีรายได้เฉลี่ย 20,001 - 40,000 บาท ร้อยละ 37.80 มีระยะเวลาในการทำงาน น้อยกว่าหรือเท่ากับ 5 ปี ร้อยละ 27.30 เป็นผู้ที่ไม่มีผู้ที่อยู่ในอุปการะ ร้อยละ 52.00 ใช้วิธีการออมโดยการฝากเงินที่ธนาคารหรือสถาบันการเงิน ร้อยละ 57.30 และรายได้ที่จัดสรรเพื่อการออมและหรือลงทุนเป็น 10% - 20% ของรายได้ ร้อยละ 44.30

ส่วนที่ 2 ข้อมูลเกี่ยวกับความสนใจของคนวัยทำงานในย่านสีลม และสาทร ที่มีต่อการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว

จากกลุ่มตัวอย่างทั้งหมด 400 ตัวอย่าง พบว่า คนวัยทำงานในย่านสีลม และสาทร ส่วนใหญ่ มีความสนใจต่อการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ร้อยละ 72.50 และสาเหตุที่สนใจกองทุนรวมหุ้นระยะยาว เนื่องจากสามารถนำไปหักลดหย่อนภาษีได้ ร้อยละ 38.80 และคนวัยทำงานในย่านสีลม และสาทร มีร้อยละ 25.50 โดยส่วนใหญ่ไม่สนใจกองทุนรวมหุ้นระยะยาว เนื่องจาก มีความเสี่ยงในการลงทุน ร้อยละ 30.20

ส่วนที่ 3 ข้อมูลเกี่ยวกับทัศนคติของคนวัยทำงานที่มีต่อกองทุนรวมหุ้นระยะยาว

1. ด้านผลตอบแทน

คนวัยทำงานมีทัศนคติโดยรวมด้านผลตอบแทนในการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ในระดับเห็นด้วย มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 4.18 ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ .481 แต่เมื่อพิจารณารายข้อพบว่า ความพอใจจากการได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษี มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุน อยู่ในระดับเห็นด้วยอย่างยิ่ง ส่วนข้ออื่นๆ ก็อยู่ในระดับเห็นด้วย รองลงมา คือ เห็นด้วยต่อ นโยบายการจ่ายเงินปันผลของกองทุน LTF มีผลต่อการตัดสินใจเลือกลงทุนในกองทุนซึ่งมีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 4.40 และ 4.15 ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 0.627 และ 0.648 ตามลำดับ

2. ด้านจุดมุ่งหมาย

คนวัยทำงานมีทัศนคติโดยรวมด้านจุดมุ่งหมายในการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ในระดับเห็นด้วย มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 4.04 ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 0.615 แต่เมื่อพิจารณารายข้อพบว่า การหาผลตอบแทนจากการลงทุน อยู่ในระดับเห็นด้วยอย่างยิ่ง ส่วนข้ออื่นๆ อยู่ในระดับเห็นด้วย รองลงมา คือ เห็นด้วยต่อ การใช้ชีวิตหลังเกษียณงานอย่างมีคุณภาพ ซึ่งมีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 4.26 และ 4.20 ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 0.587 และ 0.894 ตามลำดับ

3. ด้านภาพลักษณ์

คนวัยทำงานมีทัศนคติโดยรวมด้านภาพลักษณ์ในการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ในระดับเห็นด้วย โดยมีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 4.01 และส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 0.643 และเมื่อพิจารณารายข้อพบว่า ทุกข้ออยู่ในระดับเห็นด้วย โดยอันดับหนึ่งเห็นด้วยในข้อ มั่นใจในความมั่นคงและความน่าเชื่อถือของบริษัทจัดการกองทุนรวม รองลงมาคือ เห็นด้วยต่อ ความเชื่อว่าผู้บริหารกองทุนรวมเป็นมืออาชีพ ซึ่งมีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 4.03 และ 4.01 ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 0.729 และ 0.744 ตามลำดับ

4. ด้านการตัดสินใจ

คนวัยทำงานมีทัศนคติโดยรวมต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวในระดับเห็นด้วย โดยมีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 3.90 และส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 0.500 และเมื่อพิจารณารายข้อพบว่า ทุกข้ออยู่ในระดับเห็นด้วย โดยอันดับหนึ่งเห็นด้วยในข้อ นโยบายการลงทุน หรือวัตถุประสงค์การลงทุนของกองทุน LTF มีผลต่อการตัดสินใจ รองลงมาคือ เห็นด้วยต่อผลงานในอดีตของกองทุนมีผลต่อการตัดสินใจในการลงทุน ซึ่งมีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 4.12 และ 4.08 ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 0.608 และ 0.661 ตามลำดับ

5. ทัศนคติที่มีต่อการลงทุนทั้งหมด

คนวัยทำงานมีทัศนคติทั้งหมดในการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวในระดับเห็นด้วย โดยมีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 4.03 และส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 0.414 และเมื่อพิจารณารายข้อพบว่า ทุกข้ออยู่ในระดับเห็นด้วย โดยอันดับหนึ่งเห็นด้วยในด้านผลตอบแทน รองลงมาคือ เห็นด้วยในด้านจุดมุ่งหมาย ด้านภาพลักษณ์ และด้านการตัดสินใจซึ่งมีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 4.18, 4.04, 4.01 และ 3.90 ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 0.481, 0.615, 0.643 และ 0.500 ตามลำดับ

ข้อสังเกต คือ คนวัยทำงานเห็นด้วยน้อยที่สุดในด้านการตัดสินใจ คือ ข้อที่คิดว่าการออมเงินในรูปของกองทุน มีความมั่นคงกว่าการออมในรูปแบบอื่น มีค่าเฉลี่ยเพียง 3.57 ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 0.796 ถึงแม้ยังอยู่ในระดับเห็นด้วยกับกองทุนรวมหุ้นระยะยาวก็ตาม แต่ต้องได้รับการพิจารณาแก้ไขให้นักลงทุนมีทัศนคติที่ดีขึ้นในข้อนี้ต่อไป

ส่วนที่ 4 การทดสอบสมมติฐาน

สมมติฐาน ปัจจัยส่วนบุคคล ด้านเพศ อายุ สถานภาพ อาชีพ ระดับการศึกษา และรายได้ มีผลต่อทัศนคติที่มีต่อการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของคนวัยทำงานแตกต่างกัน ผลการทดสอบสมมติฐาน ปัจจัยส่วนบุคคล พบว่า

1. ด้านเพศ อายุ ระดับการศึกษา ของคนวัยทำงาน ไม่มีผลต่อทัศนคติที่มีต่อการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว

2. ด้านสถานภาพครอบครัวของคนวัยทำงาน มีผลต่อทัศนคติที่มีต่อการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวในภาพรวม ด้านผลตอบแทน และด้านจุดมุ่งหมาย แตกต่างกัน

3. ด้านอาชีพของคนวัยทำงาน มีผลต่อทัศนคติที่มีต่อการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวในภาพรวม ด้านจุดมุ่งหมาย และด้านภาพลักษณ์ แตกต่างกัน และจากการเปรียบเทียบความแตกต่างรายคู่ พบว่า ผู้ที่ประกอบอาชีพพนักงานบริษัทเอกชน จะมีทัศนคติต่อการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวในภาพรวม และด้านภาพลักษณ์ แตกต่างจากผู้ประกอบธุรกิจส่วนตัว

4. ด้านรายได้ มีผลต่อทัศนคติที่มีต่อการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของคนวัยทำงานในภาพรวม ด้านจุดมุ่งหมาย และด้านภาพลักษณ์ แตกต่างกัน และจากการ

เปรียบเทียบความแตกต่างรายคู่ พบว่า ผู้ที่มีรายได้ต่ำกว่าหรือเท่ากับ 20,000 บาท จะมีทัศนคติต่อการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวด้านภาพลักษณ์ แตกต่างจากผู้ที่มีรายได้ 40,001 - 60,000 บาท และผู้ที่มีรายได้สูงกว่า 80,000 บาท ส่วนผู้ที่มีรายได้ 20,001 - 40,000 บาท จะมีทัศนคติต่อการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวด้านภาพลักษณ์ แตกต่างจากผู้ที่มีรายได้ 40,001 - 60,000 บาท และผู้ที่มีรายได้สูงกว่า 80,000 บาท

อภิปรายผลการวิจัย

ผลสรุปในการศึกษาทัศนคติของคณวิทำงานย่านสีลม และสาทร ที่มีต่อกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ทั้งภาพรวมทั้งหมด และภาพรวมในแต่ละด้านต่างก็เห็นด้วยกับการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ทั้งสิ้น แต่หากพิจารณาในรายละเอียดของแต่ละข้อ พบว่ากลุ่มตัวอย่างซึ่งเป็นคณวิทำงานจะเห็นด้วยเป็นอย่างยิ่งกับ 2 ข้อคือ ด้านของผลตอบแทน ในข้อที่กลุ่มตัวอย่างมีความพอใจจากการได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษี ซึ่งจะมีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมลงมาจะอยู่ในด้านของจุดมุ่งหมาย คือข้อเพื่อหาผลตอบแทนจากการลงทุน นอกจากนี้ในทุกข้อกลุ่มตัวอย่างมีทัศนคติในระดับเห็นด้วยกับการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวทั้งสิ้น ซึ่งกลุ่มตัวอย่างเห็นด้วยน้อยที่สุดในด้านตัดสินใจ คือข้อที่คิดว่าการออมเงินในรูปของกองทุนมีความมั่นคงกว่าการออมในรูปแบบอื่น แต่ก็ยังอยู่ในระดับเห็นด้วยกับกองทุนรวมหุ้นระยะยาว

เมื่อเปรียบเทียบกับแนวคิดเกี่ยวกับการลงทุนของ เพชร (2544 : 1 - 8) พบว่า การลงทุนในหลักทรัพย์เป็นการลงทุนทางอ้อม โดยต้องการได้รับผลตอบแทนในรูปของดอกเบี้ยหรือเงินปันผลแล้วแต่ประเภทหลักทรัพย์ที่ลงทุน ผู้ลงทุนได้รับผลตอบแทนจากการลงทุนจะมากหรือน้อยย่อมขึ้นอยู่กับความเสี่ยง ของหลักทรัพย์ลงทุนนั้นๆ โดยปกติแล้วผู้ลงทุนพยายามเลือกลงทุนในหลักทรัพย์ที่ให้ผลตอบแทนสูงสุด ณ ระดับความเสี่ยงหนึ่ง และความพอใจในด้านภาษี โดยการจ่ายภาษีของผู้ลงทุนเป็นปัจจัยสำคัญอย่างหนึ่งที่ผู้บริหารเงินลงทุนต้องให้ความสนใจผู้ลงทุนอาจเลี่ยงการเสียภาษีเงินได้จากรายได้ที่ได้จากหลักทรัพย์ที่ลงทุน โดยลงทุนในพันธบัตรที่ได้รับยกเว้นภาษี หรือซื้อหลักทรัพย์ที่ไม่มีการจ่ายเงินปันผล แต่จะได้รายได้ในรูปกำไรจากการขายหลักทรัพย์ในอนาคต ซึ่งสอดคล้องกันกับผลการศึกษา

จากผลการศึกษาในด้านการทดสอบสมมติฐาน พบว่า ส่วนใหญ่แล้วสถานภาพครอบครัวอาชีพ รายได้ของคณวิทำงานในย่านสีลม และสาทร จะมีผลต่อทัศนคติที่มีต่อการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวภาพรวมแตกต่างกัน แต่ปัจจัยทางด้านเพศ อายุ ระดับการศึกษา ไม่มีผลต่อทัศนคติที่มีต่อการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว

เมื่อเปรียบเทียบแนวคิดของ ประสาท หลักศิลา (2521 : 72) ซึ่งกล่าวว่า ความคิดเห็นของบุคคลจะเกี่ยวข้องกับคุณสมบัติประจำตัวของแต่ละบุคคล ซึ่งคุณสมบัติประจำบางอย่าง ได้แก่ พื้นความรู้ประสบการณ์ในการทำงาน และการติดต่อระหว่างบุคคล และกลุ่มที่มีความคิดเห็น

ไปในทิศทางใดทิศทางหนึ่ง ทั้งนี้ เพราะพื้นฐานความรู้อันเป็นกระบวนการทางสังคมได้รับการศึกษาเป็นเวลาหลายปี จะเป็นรากฐานก่อให้เกิดความคิดต่อสิ่งใดสิ่งหนึ่งโดยเฉพาะ และแนวคิดของ Foster (อ้างถึงในอัชฎา ทรงพิพัฒน์. 2542 : 9) ได้กล่าวถึง แนวความคิดเกี่ยวกับความคิดเห็นว่ามีมูลเหตุจากประสบการณ์ที่บุคคลมีต่อสิ่งของบุคคล หมู่คณะ เรื่องราวต่าง ๆ หรือสถานการณ์ ความคิดเห็นเกิดขึ้นในตัวบุคคลจากประสบการณ์ตรง และประสบการณ์ทางอ้อม และเมื่อเทียบกับแนวคิดของ บุญธรรม คำพอง (อ้างถึงใน อัชฎา ทรงพิพัฒน์. 2542 : 10) สรุปได้ว่า ความคิดเห็นของบุคคลจะเกี่ยวข้องกับผู้สมบัติประจำตัวของแต่ละบุคคลด้วย ซึ่งคุณสมบัติประจำตัวบางอย่าง พื้นความรู้ประสบการณ์ในการทำงานและการติดต่อระหว่างบุคคลนั้นเป็นปัจจัยที่สำคัญ ทำให้บุคคลและกลุ่มมีความคิดเห็นเป็นไปในทิศทางใดทิศทางหนึ่ง ทั้งนี้ เพราะพื้นฐานความรู้อันเป็นกระบวนการทางสังคมที่ได้รับการศึกษาเป็นเวลาหลายปี จะเป็นฐานก่อให้เกิดความคิดเห็นต่อสังคมหนึ่งสังคมใดโดยเฉพาะซึ่งไม่สอดคล้องกับผลการศึกษาข้อ ปัจจัยส่วนบุคคลด้านอายุ และระดับการศึกษาของคนวัยทำงานในย่านสีลม และสาทร เนื่องจากไม่มีผลทำให้ทัศนคติในการลงทุนกองทุนรวมหุ้นระยะยาวแตกต่างกัน

หากเปรียบเทียบกับการศึกษาของ ดารณี สว่างรุ่งรัมย์ (2545) เรื่องปัจจัยที่มีผลต่ออัตราการออมกับกองทุนสำรองเลี้ยงชีพของพนักงานรัฐวิสาหกิจ ภาครัฐศึกษา บริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน) ในช่วง พ.ศ. 2537 ถึง พ.ศ. 2543 พบว่า ปัจจัยทางเศรษฐกิจ ได้แก่ รายได้ และสิทธิประโยชน์ที่ได้รับจากกองทุน ปัจจัยด้านสังคม ได้แก่ อายุ อายุการทำงาน ตำแหน่งงาน สถานภาพสมรส ระดับการศึกษา การได้รับข่าวสารจากกองทุน และความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับกองทุน มีความสัมพันธ์กับอัตราการออมกับกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ทั้งนี้จะเห็นได้ว่าผลการศึกษาสอดคล้องกันเกี่ยวกับปัจจัยส่วนบุคคลด้าน สถานภาพครอบครัว และรายได้ แต่ไม่สอดคล้องในเรื่องอาชีพ อายุ และระดับการศึกษา เนื่องการศึกษาของ ดารณี สว่างรุ่งรัมย์ (2545) เป็นการศึกษาเฉพาะเจาะจงกลุ่มตัวอย่างที่มีอาชีพเดียวกันคือพนักงานการบินไทย จึงทำให้ผลการศึกษาแตกต่างกัน ส่วนความแตกต่างด้านอื่นอาจเป็นผลมาจากความแตกต่างในด้านผลตอบแทนและความเสี่ยงของ 2 กองทุนซึ่งไม่เหมือนกัน ตลอดจนกลุ่มประชากรที่ใช้ในการศึกษาแตกต่างกัน จึงทำให้ผลการศึกษาที่มีความแตกต่างกัน

ข้อเสนอแนะ

ข้อเสนอแนะจากผลการวิจัย

จากผลการศึกษา ทัศนคติของคนวัยทำงานในเขตกรุงเทพมหานคร ที่มีต่อการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ครั้งนี้ แม้จะพบว่าคนวัยทำงานส่วนใหญ่จะมีทัศนคติที่เห็นด้วยกับการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวแล้วก็ตาม แต่ผลการศึกษาที่มาจากกลุ่มตัวอย่างเพียง 400

ตัวอย่างเท่านั้น เนื่องจากมีข้อจำกัดด้านงบประมาณ และระยะเวลาการศึกษา ในทางปฏิบัติก็ยังมี นักลงทุนอีกเป็นจำนวนมากที่ยังไม่มีความรู้ความเข้าใจ เกี่ยวกับการลงทุนในกองทุนรวม หุ้นระยะยาว ดังนั้น ผู้ศึกษาจึงเสนอแนวทางสำหรับผู้ที่เกี่ยวข้อง เพื่อให้ให้นักลงทุนเกิดความสนใจ และหันมาลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวมากขึ้น และนักลงทุนเดิมที่มีการลงทุนในกองทุนรวม หุ้นระยะยาวอยู่แล้ว สามารถบริหารจัดการกองทุนให้มีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น ดังนี้

1. บริษัทจัดการกองทุน หรือหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง ควรจัดให้มีบริการสอบถาม ข้อมูลและตอบปัญหาเกี่ยวกับกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ในลักษณะของ Call Center เพื่อ ความรวดเร็วในการให้บริการ และเป็นประโยชน์สำหรับนักลงทุนที่สนใจ จะได้รับทราบข้อมูล เกี่ยวกับกองทุนรวมหุ้นระยะยาวเพียงพอ เพื่อเป็นข้อมูลเกี่ยวกับการตัดสินใจเลือกลงทุนให้ตรง ความต้องการในด้านความเสี่ยงและผลตอบแทนสำหรับนักลงทุนแต่ละรายได้ดีขึ้น

2. หน่วยงานของรัฐควรมีการจัดนิทรรศการเกี่ยวกับการเงินและการลงทุน โดยจัดให้มีการเผยแพร่ความรู้และเอกสารเกี่ยวกับการลงทุน โดยจัดให้สถาบันการเงินต่างๆ เข้าร่วมในการเสนอบริการข้อมูลการลงทุน โดยตรงกับนักลงทุน ให้คำแนะนำในเรื่องของการลงทุน เพื่อเป็นข้อมูลแก่นักลงทุนหน้าใหม่ในการตัดสินใจเลือกลงทุน หรือนักลงทุนเดิมที่ต้องการข้อมูล ที่จะเป็นประโยชน์ในการบริหารจัดการ port การลงทุน ให้มีประสิทธิภาพ เพื่อให้ได้รับผลตอบแทน สูงสุดภายใต้ความเสี่ยงที่ยอมรับได้ เช่น งานมหกรรมการเงินและเทคโนโลยีทางการเงิน Money Expo 2004

3. ผลการศึกษา พบว่ากลุ่มตัวอย่างยังมีความสับสนระหว่าง กองทุน LTF กับกองทุน RMF เพื่อให้ผู้ลงทุนได้ตัดสินใจเลือกกองทุนได้อย่างเหมาะสม บริษัทจัดการกองทุน ควรเพิ่มการประชาสัมพันธ์ผ่านสื่อต่างๆ ที่เข้าถึงนักลงทุนได้เป็นจำนวนมาก เช่น โทรทัศน์ อินเทอร์เน็ต เพื่อบ่งชี้ให้เห็นถึงความแตกต่างของทั้งสองกองทุน โดยเฉพาะในด้านวัตถุประสงค์ ซึ่งกองทุน LTF นั้น จัดตั้งขึ้นเพื่อสนับสนุนการเพิ่มน้ำหนักสัดส่วนนักลงทุนสถาบันในตลาด หลักทรัพย์ในระยะยาวเพิ่มมากขึ้น ผลของการมีนักลงทุนสถาบันที่ลงทุนระยะยาวนั้นจะช่วยให้ ตลาดมีเสถียรภาพ ในขณะที่กองทุนรวม RMF จัดตั้งขึ้นเพื่อส่งเสริมให้ประชาชนออมเงินอย่าง สม่าเสมอ และระยะยาว สำหรับไว้ใช้ในยามเกษียณ

4. จากผลการศึกษา พบว่า กลุ่มตัวอย่างมีทัศนคติในระดับเห็นด้วยในการลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ดังนั้น บริษัทจัดการกองทุน หรือหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง ควรมีการ เพิ่มการโฆษณาประชาสัมพันธ์ โดยมุ่งเน้นถึงจุดเด่นในการลงทุนในกองทุนชนิดนี้ โดยเฉพาะ ในด้านสิทธิประโยชน์ทางภาษี เนื่องจากผลการศึกษา พบว่า กลุ่มตัวอย่างส่วนใหญ่มีทัศนคติที่ดี กับสิทธิประโยชน์ทางภาษีในระดับที่สูงที่สุด จึงเป็นจุดแข็งของกองทุนที่จะใช้ในการส่งเสริมการ ลงทุน โดยชี้ให้นักลงทุนเห็นว่าหากปฏิบัติตามเงื่อนไขการลงทุนแล้ว จะได้รับสิทธิประโยชน์ทาง ภาษีถึง 2 ทาง ทางแรกคือเงินลงทุนนำไปลดหย่อนภาษีได้ตามที่ลงทุนจริงไม่เกิน 15% ของ รายได้ และสูงสุดไม่เกิน 300,000 บาท และทางที่สอง กำไรจากการขายคืนหน่วยลงทุน ไม่ต้อง

นำมารวมคำนวณเป็นรายได้เพื่อเสียภาษี เพื่อเป็นข้อมูลกับนักลงทุนหน้าใหม่ที่จะหันมาลงทุนในกองทุนรวมชนิดนี้มากยิ่งขึ้น เพื่อเป็นประโยชน์ต่อตัวนักลงทุนเองตลอดจนช่วยให้ตลาดทุนโดยรวมมีเสถียรภาพ

5. จากการเปรียบเทียบทัศนคติของคนวัยทำงาน ที่มีต่อการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ตามปัจจัยส่วนบุคคลด้านรายได้ พบว่า ผู้ที่มีรายได้ต่ำ มีค่าเฉลี่ยของทัศนคติต่ำกว่าผู้ที่มีรายได้สูง ดังนั้น บริษัทจัดการกองทุนรวม ควรกำหนดกลยุทธ์ให้สอดคล้องในแต่ละกลุ่มรายได้ สำหรับผู้มีรายได้ต่ำ บริษัทควรจะมุ่งเน้นการให้ข้อมูลที่ชี้แจงให้เห็นว่าไม่จำเป็นต้องลงทุนสูง แต่เป็นการลงทุนอย่างต่อเนื่องในแต่ละปี เปรียบเสมือนเงินที่ออมไว้ แต่สำหรับผู้ที่มีรายได้สูงนั้นบริษัทควรเน้นย้ำสิทธิประโยชน์ด้านภาษี และเพื่อเป็นการจูงใจผู้ลงทุนตัดสินใจลงทุนครบตามที่กำหนด บริษัทควรมีการมอบของสมนาคุณแก่ผู้ลงทุน เช่น บัตรกำนัลห้างสรรพสินค้า บัตรเติมน้ำมัน เป็นต้น

6. จากการเปรียบเทียบทัศนคติของคนวัยทำงาน ที่มีต่อการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ตามปัจจัยส่วนบุคคลด้านสถานภาพ พบว่าผู้มีสถานภาพโสด มีค่าเฉลี่ยของทัศนคติต่ำกว่าผู้ที่สมรสแล้ว เนื่องจากผู้ลงทุนที่มีสถานภาพโสด ไม่ต้องคำนึงถึงความมั่นคงในอนาคตมากนัก เป็นกลุ่มที่ต้องการผลตอบแทนสูง และพร้อมยอมรับความเสี่ยงสูงตามไปด้วย จัดเป็นผู้ลงทุนประเภท Aggressive ซึ่งชอบที่จะลงทุนในระยะสั้นและได้รับผลตอบแทนสูงมากกว่า จึงต้องส่งเสริมการลงทุนโดยเน้นย้ำถึงการได้มาอย่างแน่นอนซึ่งสิทธิประโยชน์ทางภาษี เทียบกับการฝากเงินไว้ 5 ปีปฏิทิน โดยประมาณระยะเวลาเพียง 3 ปี 2 วัน สำหรับผู้ที่มีสถานภาพสมรสแล้ว จะเน้นความมั่นคงของครอบครัวเป็นหลัก จะลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีความเสี่ยงน้อยผลตอบแทนพอควร จัดเป็นผู้ลงทุนประเภท Conservative ซึ่งชอบที่จะลงทุนระยะยาว เพื่อเป็นหลักประกันของครอบครัว ดังนั้น บริษัทควรเจาะกลุ่มผู้ลงทุนกลุ่มนี้โดยนำเสนอถึงสิทธิประโยชน์ ที่จะช่วยวางแผนทางการเงินในระยะยาวให้กับผู้ลงทุน ที่จะช่วยให้ครอบครัวมีความมั่นคงทางการเงินขึ้น

7. ส่วนปัจจัยส่วนบุคคลด้านอาชีพของคนวัยทำงาน พบว่า พนักงานบริษัทเอกชน มีทัศนคติที่มีต่อการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวมากกว่า ผู้ที่ประกอบอาชีพส่วนตัว ดังนั้น ควรใช้กลยุทธ์การส่งเสริมการลงทุนสำหรับผู้ประกอบอาชีพส่วนตัวให้ตัดสินใจเลือกลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว มากกว่ากลุ่มของพนักงานบริษัทเอกชน โดยมุ่งเน้นการให้ข้อมูลการวางแผนทางการเงินระยะยาว เนื่องจากการประกอบอาชีพส่วนตัว ส่วนใหญ่จะมีความเสี่ยงไม่สามารถคาดการณ์ในอนาคต ดังนั้น การซื้อหน่วยลงทุนของกองทุนรวมหุ้นระยะยาว จะช่วยป้องกันความเสี่ยงที่เกิดขึ้นในการประกอบธุรกิจในอนาคต เนื่องจากยังมีเงินสำรองจากการซื้อหน่วยลงทุนพร้อมเงินปันผลที่จะได้รับคืนเมื่อครบกำหนดระยะเวลา ดังนั้น การซื้อหน่วยลงทุนของกองทุนรวมหุ้นระยะยาว จะช่วยจัด Portfolio ในการลงทุนของผู้ที่ประกอบธุรกิจส่วนตัวมีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น

ข้อเสนอแนะในการวิจัยครั้งต่อไป

การศึกษาในครั้งนี้ ได้ศึกษาทัศนคติของคนวัยทำงานในเขตกรุงเทพมหานคร เฉพาะย่านสีลม และสาทร ที่มีต่อการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว เท่านั้น เนื่องจากมีข้อจำกัดในด้านงบประมาณและระยะเวลาการศึกษา จึงทำการศึกษาโดยเริ่มเน้นประชากรในย่านธุรกิจก่อน ซึ่งเป็นแหล่งเศรษฐกิจที่สำคัญ ประชากรส่วนใหญ่ มีเงินเดือน รายได้ ซึ่งสามารถเป็นตัวชี้วัดได้ในโอกาสต่อไปหากมีผู้สนใจศึกษาควรมีการศึกษาเพิ่มเติมในด้านต่างๆ ดังนี้

1. การศึกษาในครั้งนี้เป็นการศึกษาเฉพาะกลุ่มของคนวัยทำงานในย่านสีลม และสาทร เท่านั้น ผลการศึกษาจึงมีขอบเขตจำกัด ดังนั้นควรมีการขยายพื้นที่ในการศึกษาเรื่องนี้ในขอบเขตที่กว้างขึ้นในหลายๆ พื้นที่ เช่น ในย่านอื่นๆ ของ พื้นที่กรุงเทพฯ หรือในเมืองขนาดใหญ่ เช่น เชียงใหม่ เพื่อเปรียบเทียบผลการศึกษาให้เห็นภาพที่ชัดเจนและทั่วถึง อันจะเป็นประโยชน์ในการดำเนินการส่งเสริมการลงทุนให้ครอบคลุมนักลงทุนได้กว้างขึ้น

2. การศึกษาทัศนคติของคนวัยทำงานในเขตกรุงเทพมหานคร ที่มีต่อการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ในครั้งนี้ ผู้ศึกษาได้ทำการศึกษาในขอบเขตของทัศนคติ ด้าน การตัดสินใจ ด้านผลตอบแทน ด้านจุดมุ่งหมาย และด้านภาพลักษณ์ เท่านั้น แต่การตอบสนองความต้องการของนักลงทุนแท้จริงแล้ว ยังมีปัจจัยต่างๆ ที่มีผลต่อการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวอีกหลายด้าน ดังนั้น ควรมีการขยายขอบเขตด้านเนื้อหาในการศึกษาข้ออื่นๆ เพิ่มเติม

3. ควรจะมีการศึกษาทัศนคติของนักลงทุนที่ได้ลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวแล้ว เพื่อประเมินประสิทธิภาพในด้านสิทธิประโยชน์ ความเสี่ยง ตลอดจนข้อจำกัดในการลงทุน เพื่อเป็นข้อมูลในการปรับปรุง แก้ไขให้กองทุนรวมหุ้นระยะยาว สามารถตอบสนองความต้องการของนักลงทุนได้อย่างแท้จริง