

ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว(LTF)

ของนักลงทุนในเขตกรุงเทพมหานคร

FACTORS INFLUENCING PURCHASE DECISIONS FOR LONG TERM FUND (LTF) OF INVESTORS IN BANGKOK

พรพรหม แทนศิลา¹ สมบูรณ์ ศรีอนุรักษวงศ์² และประภัสสร วิเศษประภา³

บทคัดย่อ

การวิจัยครั้งนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อการศึกษา (1) เพื่อศึกษาสภาพทั่วไปของส่วนประสมทางการตลาด ความรู้เกี่ยวกับกองทุนรวมหุ้นระยะยาว(LTF) และ การตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว(LTF) ของนักลงทุนในเขตกรุงเทพมหานคร (2) เพื่อศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างปัจจัยส่วนประสมทางการตลาด ความรู้เกี่ยวกับกองทุนรวมหุ้นระยะยาว(LTF) กับการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว(LTF) ของนักลงทุนในเขตกรุงเทพมหานคร กลุ่มตัวอย่าง คือผู้ที่สนใจลงทุนและนักลงทุน ในเขตกรุงเทพมหานคร จำนวน 400 คน (1) ผู้ตอบแบบสอบถามส่วนใหญ่เป็นเพศหญิง จบการศึกษาในระดับปริญญาตรี อายุ 31-35 ปี มีสถานภาพโสด อาชีพพนักงานบริษัทเอกชน มีรายรายได้ อยู่ที่ 20,001- 40,000 บาท วัตถุประสงค์การลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว(LTF) ส่วนใหญ่ เน้นลดหย่อนภาษี ปัจจุบันมีการออม/การลงทุนในรูปแบบการฝากเงินที่ธนาคาร/สถาบันการเงิน สูงสุด ผู้ที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจลงทุนมากที่สุด คือ ตนเอง (2)ผู้ตอบแบบสอบถามส่วนใหญ่ให้ความสำคัญกับปัจจัยส่วนประสมทาง การตลาดโดยภาพรวมอยู่ในระดับมากและให้ความสำคัญกับด้านช่องจัดจำหน่ายมากที่สุด (3) ผลการวิเคราะห์ข้อมูลด้านส่วนประสมทางการตลาด ทั้ง 4 ปัจจัยนั้น ได้แก่ ด้านผลิตภัณฑ์ ด้านราคา ด้านช่องทางการจัดจำหน่าย ด้านส่งเสริมการตลาด มีผลต่อการตัดสินใจ มีความคิดเห็นสอดคล้องไปในทิศทางเดียวกัน (4) ผลวิเคราะห์เกี่ยวกับความรู้ด้านกองทุนหุ้นระยะยาว (LTF) พบว่าผู้ตอบแบบสอบถาม ส่วนใหญ่มีความรู้มาก (5) ผลการทดสอบสมมติฐานสมมติฐาน 1 ปัจจัยส่วนประสมทางการตลาด มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนหุ้นระยะยาว(LTF) ของนักลงทุนในเขตกรุงเทพมหานคร อย่างมีระดับนัยสำคัญทางสถิติที่ 0.01และ (6) ผลการทดสอบสมมติฐานที่ 2 ความรู้เกี่ยวกับกองทุนรวมหุ้นระยะยาว(LTF) พบว่า ผู้ที่มีความรู้มากไม่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF)

คำสำคัญ ปัจจัยส่วนประสมทางการตลาด, ความรู้เกี่ยวกับกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (Knowledge), การตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF)

¹พรพรหม แทนศิลา นักศึกษาปริญญาโท คณะบริหารธุรกิจ โครงการ MODERN READER รุ่นที่ 11 มหาวิทยาลัยรามคำแหง

² สมบูรณ์ ศรีอนุรักษวงศ์ อาจารย์ประจำหลักสูตร ฝ่ายหลักสูตร โครงการพิเศษ มหาวิทยาลัยรามคำแหง

³ ประภัสสร วิเศษประภา อาจารย์ประจำหลักสูตร ฝ่ายหลักสูตร โครงการพิเศษ มหาวิทยาลัยรามคำแหง

ABSTRACT

The objective of this research is to study (1) to study the general condition of marketing mix, knowledge of long-term stock mutual funds (LTF) and investment decision-making in long-term equity funds (LTF) of investors in (2) to study the relationship between marketing mix factors, knowledge of long-term stock funds (LTF) and investment decisions in long-term stock funds (LTF) of investors in Bangkok. The sample group is 400 investors and investors in Bangkok. (1) Most of the respondents are female, have a bachelor's degree, age 31-35 years, single Private company employees earn income 20,001-40,000 baht. Objectives Investment in Long-Term Equity Fund (LTF) is mainly focused on tax deduction. Currently, there are investment savings in the form of deposits that Most of the respondents are the financial institutions that have the most influence on their investment decisions. (2) The majority of respondents value marketing mix factors at a high level and focus on distribution channels. (3) The result of the analysis of the marketing mix of all 4 factors which are product, price, distribution channel, promotion (4) An analysis of the knowledge of long-term equity funds (LTF) found that most respondents are knowledgeable. (5) Test results Assumptions Hypothesis 1 Marketing mix factors influence the decision to invest in long-term equity funds (LTF) of investors in Bangkok with statistical significance of 0.01 and (6) results. The second assumption about the long-term equity funds (LTF) found that people with a lot of knowledge has resulted in the decision to invest in long-term equity funds (LTF)

Keywords: Marketing mix factors, knowledge of long-term equity funds, investment decision in long-term equity funds

บทนำ

ความเป็นมาและความสำคัญของปัญหา

ในปัจจุบันเศรษฐกิจไทยปี 2562 การส่งสัญญาณชะลอการขึ้นอัตราดอกเบี้ยของธนาคาร สภาวะเศรษฐกิจและสังคมที่เปลี่ยนไป ในสถานการณ์ที่อัตราดอกเบี้ยต่ำลง และอัตราเงินเฟ้อเพิ่มมากขึ้น ดังนั้นภาครัฐจึงสนับสนุนให้มีกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (Long Term Equity Fund : LTF) เพื่อส่งเสริมให้ประชาชนมีการออมในรูปแบบการลงทุนเพิ่มมากขึ้น

ประชาชนมีการออมระยะยาว เพื่อให้มีเงินพอเพียงกับชีวิตหลังเกษียณ ซึ่งภาครัฐให้ สิทธิประโยชน์ทางภาษีแก่ผู้ซื้อหน่วยลงทุนแบบมีเงื่อนไข โดยปัจจุบันมีกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ด้วยบริษัทจัดการกองทุนที่มีให้เลือกมากมายในตลาด มีการจัดสัดส่วนการลงทุนที่หลากหลาย ทำให้ผลตอบแทนที่ได้รับแตกต่างกัน

ประชาชนจึงจำเป็นต้องหาทางเลือกที่จะสร้างผลตอบแทนสูงสุดให้กับตนเอง ทำให้ประชากรส่วนใหญ่ หันมาสนใจศึกษาการลงทุนในกองทุนรวมมากขึ้น

เนื่องด้วยผลตอบแทนที่ชนะเงินเฟ้อ มากกว่าดอกเบี้ยเงินฝาก และไม่ต้องเสียภาษีดอกเบี้ยเหมือนเงินฝาก ในปัจจุบันช่องทางการออมเงินมีให้เลือกมากมาย การวางแผนทางการเงินจึงเข้ามามีบทบาทในชีวิตประจำวันมากขึ้น สถาบันการเงินต่างๆ ได้เสนอผลิตภัณฑ์ทางการเงินที่หลากหลาย เพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้าที่แตกต่างกัน มีการออมในรูปแบบต่างๆ ทั้งในรูปแบบเงินฝาก ประกันชีวิตหลายรูปแบบ รวมไปถึง การลงทุนในกองทุนรวม กองทุนรวม จากที่กล่าวมา ทำให้ผู้วิจัยอยากทำการศึกษาเกี่ยวกับปัจจัยส่วนประสมทางการตลาดและด้านความรู้ (Knowledge) เกี่ยวกับกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว(LTF) เพราะเป็นการศึกษาและค้นหาวิธีให้ผู้ประกอบการหรือสถาบันธุรกิจการเงินสามารถนำไปประกอบการพิจารณาและตัดสินใจปรับเปลี่ยนแนวทางการดำเนินธุรกิจ การวางกลยุทธ์ทางด้านส่วนประสมทางการตลาด และสร้างผลตอบแทนที่คุ้มค่าให้กับนักลงทุนหรือผู้ที่สนใจการลงทุนในกองทุนรวมต่างๆ รวมไปถึงการลงทุนในกองทุนหุ้นระยะยาว (LTF) ตลอดจนเพื่อพัฒนาธุรกิจเกี่ยวกับการเงินและการลงทุนในกองทุนรวมให้ดียิ่งขึ้น เพื่อสร้างความมั่นใจและความเชื่อมั่นในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ส่งผลให้เกิดการตัดสินใจลงทุน

วัตถุประสงค์ของการวิจัย

(1) เพื่อศึกษาสภาพทั่วไปของส่วนประสมทางการตลาด ความรู้เกี่ยวกับกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (Knowledge) ต่อกองทุนรวมหุ้นระยะยาว(LTF) และ (2) เพื่อศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างปัจจัยส่วนประสมทางการตลาด ความรู้เกี่ยวกับกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (Knowledge) ต่อกองทุนรวมหุ้นระยะยาว กับ การตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว(LTF) ของนักลงทุนในเขตกรุงเทพมหานคร

ขอบเขตของการวิจัย

(1) ขอบเขตด้านประชากร ได้แก่ ประชากรวัยทำงานและผู้ที่มีใจกองทุนรวมในเขตกรุงเทพมหานคร (2) ขอบเขตด้านเนื้อหา ประกอบด้วย ปัจจัยส่วนประสมทางการตลาด ความรู้เกี่ยวกับกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (Knowledge) ต่อกองทุนรวมหุ้นระยะยาว(LTF) (3) ขอบเขตด้านระยะเวลา มิถุนายน พ.ศ. 2562 – สิงหาคม พ.ศ. 2562

ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับการวิจัย

(1) ประโยชน์เชิงวิชาการ สามารถนำไปใช้เป็นข้อมูลพื้นฐานเพื่อการศึกษาเกี่ยวกับปัจจัยส่วนประสมทางการตลาด ความรู้เกี่ยวกับกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (Knowledge) ต่อกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) (2) ประโยชน์เชิงนโยบาย ทำให้ผู้ที่มีความเกี่ยวข้องข้องในธุรกิจการเงินการลงทุนได้ทราบถึงความสัมพันธ์ประสมทางการตลาด ความรู้เกี่ยวกับกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (Knowledge) ต่อกองทุนรวม

หุ้นระยะยาว(LTF)มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุน เพื่อให้เกิดความเข้าใจ สามารถนำมาประยุกต์ใช้ในธุรกิจได้อย่างเหมาะสม

แนวคิดและทฤษฎี

1. ส่วนประสมการตลาด (Marketing Mix) เสิร์ วงษ์มณฑา (2542) กล่าวว่า ส่วนประสมการตลาด หมายถึง การมีสินค้าที่4ตอบสนองความต้องการของผู้บริโภคกลุ่มเป้าหมายได้ ขายในราคาที4 ผู้บริโภคยอมรับได้ และยินดีจ่ายเพราะเห็นว่าคุ้มค่า รวมถึงมีการจัดจำหน่ายกระจายสินค้าให้สอดคล้องกับพฤติกรรม การซื้อหาเพื่อความสะดวกแก่ผู้บริโภค ด้วยการพยายามจูงใจให้เกิดความชอบในสินค้าและเกิดพฤติกรรมอย่างถูกต้อง

อาร์มสตรอง และคณะ (Armstrong et al., 2012) ได้ให้คำจำกัดความราคาหมายถึง จำนวนเงินที่4กำหนดโดยองค์กร โดยลูกค้าจะต้องจ่ายเงินจึงจะสามารถเป็นเจ้าของสินค้าหรือการบริการนั้น ๆ ส่วนประสมทางการตลาด(Marketing Mix) เราสามารถเรียกได้อีกอย่างหนึ่งว่า4'Ps ส่วนประกอบทั้ง 4 ตัวนี้ ทุกตัวมีความเกี่ยวพันกัน P แต่ละตัวมีความสำคัญเท่าเทียมกัน แต่ขึ้นอยู่กับผู้บริหารการตลาดแต่ละคนจะวางกลยุทธ์ โดยเน้นน้ำหนักที่ P ไ้มากกว่ากัน เพื่อให้สามารถ ตอบสนองความต้องการของเป้าหมายทางการตลาด คือ ตัวผู้บริโภค

2. ทฤษฎีความรู้ความเข้าใจ ความหมายของความรู้ความเข้าใจ ระบุเจริญ (2548) ได้แบ่งความรู้ ออกเป็น 2 ประเภทใหญ่ๆ คือ (1) ความรู้ที่เด่นชัด (Explicit Knowledge) เป็นความรู้ที่อยู่ในรูปแบบที่เป็นเอกสาร หรือวิชาการ อยู่ในตำราคู่มือปฏิบัติงาน โดยเน้นไปที่การเข้าถึงแหล่งความรู้ ตรวจสอบและตีความได้ และอาจเกิดความรู้ใหม่ สรุป อ้างอิงได้(2) ความรู้ซ่อนเร้น (Implicit หรือ Tacit Knowledge) เป็นความรู้ที่แฝงอยู่ในตัวตน เป็นประสบการณ์ที่สั่งสมมายาวนาน เป็นภูมิปัญญา ความรู้ประเภทนี้เน้นไปที่การจัดเวที เพื่อให้ การแบ่งปันความรู้ที่อยู่ในตัวผู้ปฏิบัติทำให้เกิดการเรียนรู้ร่วมกัน อันจะนำไปสู่ความรู้ใหม่ต่อไป ส่วนความรู้ในเชิงปรัชญาว่าด้วยทฤษฎีความรู้ จำแนกได้เป็น 4 ประเภท ดังนี้ (Raj,1996)(1)ความรู้เชิงประจักษ์ (Empirical Knowledge) เป็นความรู้เกิดจากการรับรู้จาก ประสบาสัมผัสทั้งห้า ความรู้ประเภทนี้ได้มีความพยายามแปลงให้อยู่ในรูปแบบที่สามารถจัดการได้ ด้วยเทคโนโลยีได้(2) ความรู้เชิงวิเคราะห์ (Analytical Knowledge) เป็นความรู้ที่เกิดจากการใช้ตรรกะเป็นเครื่องมือในการอนุมานจากฐานความรู้ที่มีอยู่เดิม(3) ความรู้เชิงทฤษฎี (Theoretical Knowledge) เป็นความรู้ที่ได้จากการวิเคราะห์ใน ลักษณะที่เป็นนามธรรม โดยการใช้สัญชาตญาณและการหยั่งรู้ ซึ่งรู้ความจริงได้โดยอาศัยจิตที่ ได้รับการฝึกฝนอย่างสม่ำเสมอ(4)ความรู้เชิงปทัสฐาน (Normative Knowledge) เป็นความรู้ที่เกิดจากการใช้ ปทัสฐานและค่านิยมของสังคมเป็นตัวกำหนด ไม่สามารถใช้กระบวนการทางวิทยาศาสตร์เป็น เครื่องมือได้จากที่กล่าวมาสามารถสรุปได้ว่า ความรู้สามารถจำแนกได้เป็นความรู้ที่อยู่ในตัว บุคคลและความรู้ที่อยู่นอกตัวบุคคล โดยเฉพาะความรู้และความชำนาญมักไม่มีตัวตนให้เห็น บางส่วนซ่อนเร้นอยู่ในตัวบุคคลโดยที่ตนเองไม่รู้ตัวตนเองรู้หรือมีความรู้

นั้น ๆ เช่น แฝงในรูปของ กฎหมู่ ความคิดเห็น และความทรงจำที่ยังไม่ได้ถูกกระตุ้นเตือน ความรู้ภายใน บุคคลบางครั้งก็มี ความขัดแย้งกับความรู้ที่มีอยู่ภายนอก

3. การตัดสินใจ ศิริวรรณ เสรีรัตน์ (2538: 10) กล่าวว่า การวิเคราะห์พฤติกรรมผู้บริโภคเป็นการ ค้นหา พฤติกรรมการซื้อและการใช้ของผู้บริโภค เพื่อทราบถึงความต้องการและพฤติกรรมการซื้อของผู้บริโภค คำตอบที่ได้จะช่วยให้นักการตลาดสามารถวางแผนกลยุทธ์เพื่อสามารถสนองความต้องการของผู้บริโภคได้อย่างเหมาะสม โดยใช้ 7 คำถามค้นหาพฤติกรรมของผู้บริโภคคือ 6Ws และ 1H เพื่อที่จะหาคำตอบ 7 ประการซึ่งประกอบไปด้วยคำถามต่าง ๆ ดังนี้ คำถามที่ใช้ในการวิเคราะห์พฤติกรรมของผู้บริโภคคือ 6Ws และ 1H ซึ่งประกอบไปด้วย WHO? WHAT? WHY? WHO? WHEN? WHERE? และ HOW? เพื่อหาคำตอบ 7Os อัน ประกอบด้วย Occupants Objects Objectives Organization Occasions และ Outlets Operations ซึ่งการใช้คำถาม 7 คำถาม เพื่อหาคำตอบ 7 ประการเกี่ยวกับพฤติกรรมผู้บริโภครวมทั้งกลยุทธ์ทางการตลาดให้สอดคล้องกับคำตอบเกี่ยวกับพฤติกรรมผู้บริโภค

งานวิจัยที่เกี่ยวข้อง

อมราพร แสนยศ (2558) ได้ศึกษาการเปิดรับข่าวสาร ความรู้ ทักษะ และแนวโน้มพฤติกรรมที่มีต่อการประกัน บำนาญเพื่อรองรับการเข้าสู่สังคมสูงวัยของกลุ่มวัยทำงาน ในเขตกรุงเทพมหานคร พบว่า ทักษะโดยรวมเกี่ยวกับ “ประกันบำนาญ” มีความสัมพันธ์กับแนวโน้มพฤติกรรมในการทำ “ประกันบำนาญ” และมีค่าความสัมพันธ์สูงมาก กล่าวคือ ประชากรมีทัศนคติเชิงบวก ก็นำไปสู่แนวโน้มพฤติกรรมความตั้งใจในการทำ ประกัน บำนาญ มากตามไปด้วย

สุนทรี จึงประเสริฐกุล (2552) ศึกษาเกี่ยวกับปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมประเภทกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของนักลงทุนทั่วไปในเขตกรุงเทพมหานคร พบว่า ตัวแปรทั้ง 4 ตัวได้แก่ ด้านผลตอบแทน ด้านภาษีและความเสี่ยง ด้านความน่าสนใจในการลงทุน และ ด้านผลิตภัณฑ์ เป็นปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ของนักลงทุนทั่วไปในเขตกรุงเทพมหานคร

อดุลย์ สาธิฟา (2559) ศึกษาเกี่ยวกับปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (Long Term Fund: LTF) ของนักลงทุนในกรุงเทพฯ และปริมณฑล พบว่า ปัจจัยส่วนประสมทางการตลาดมีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (Long Term Fund: LTF)

ลักขมี กรลิขิตไพศาล (2558) การศึกษาพฤติกรรมการลงทุนของนักลงทุนในกองทุนรวม LTF/RMF ในเขตกรุงเทพมหานคร พบว่า นักลงทุนจะเลือกลงทุนกับบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนที่มีผลการดำเนินงานที่ดีและมีความมั่นคงจึงทำให้เกิดการแข่งขันของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ต่างๆ ที่สูงขึ้น ถ้าหากบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนมีการจัดการกองทุนที่มีประสิทธิภาพ มีผลการดำเนินงานที่ดี และสิ้นปีมีการแจ้งผลการดำเนินงานให้นักลงทุนได้ทราบ ก็จะทำให้นักลงทุนมีความเชื่อมั่นในบริษัท

หลักทรัพย์จัดการกองทุนมากขึ้น และได้เพิ่มมูลค่าสินทรัพย์กองทุนรวม และก่อให้เกิดรายได้ที่เพิ่มขึ้นให้กับบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน

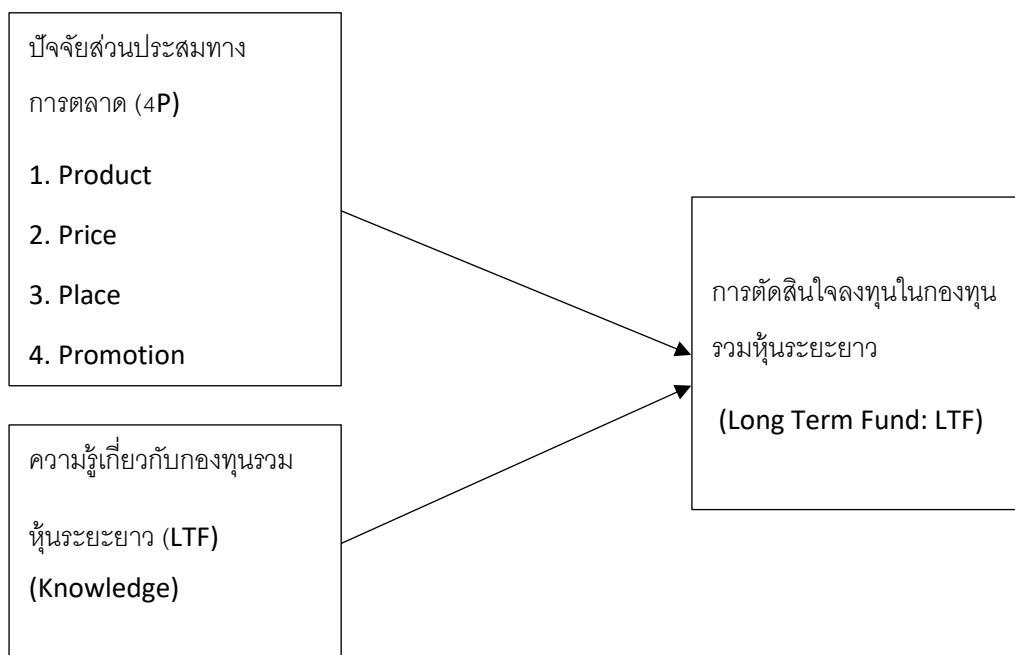
สุกัญญา คุ่มแว่น (2558) การศึกษาอัตราส่วนทางการเงินที่ใช้วิเคราะห์ผลตอบแทนจากการลงทุนในกองทุนกรณศึกษากองทุนหุ้นระยะยาว (LTF) ของธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) พบว่า การศึกษาครั้งนี้ทำให้ ผู้ศึกษาตระหนักว่าการลงทุนในกองทุนรวมนักลงทุนสามารถ พิจารณาถึงสถานะความแข็งแกร่งของกองทุนนั้นๆ ประกอบกับพิจารณาสถานะความมั่นคงของ ผู้ดูแลกองทุนนั้นด้วย

ชวีพร สีสนิท (2553) ศึกษาเกี่ยวกับ ปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้าบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร พบว่า ผลลัพธ์ที่ต่าง ๆ จะขายได้มากน้อยเพียงไร ขึ้นอยู่กับว่าผู้ซื้อนำไปใช้ได้รับความพอใจอันเป็นตัวเสริมแรง ให้เกิดการซื้อซ้ำหรือบอกต่อคุณค่าของสินค้าหรือบริการที่ได้รับจริง

กนกวรรณ ศรีนวล (2558) การศึกษาปัจจัยส่วนบุคคล พฤติกรรมการลงทุน และแรงจูงใจในการลงทุน ที่มีผลต่อการตัดสินใจ ลงทุนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย พบว่า พฤติกรรมผู้บริโภคจะเป็นเรื่องเกี่ยวข้องกับกระบวนการตัดสินใจซื้อของผู้บริโภค 5 ขั้นตอน (Five-stage Model of Consumer Buying Process) ซึ่งจะมีความสัมพันธ์กับ ความนึกคิด (Thought) ความรู้สึก (Feeling) การแสดงออก (Action) ในการดำรงชีวิตของมนุษย์แต่ละคนซึ่งไม่จำเป็นต้องเหมือนกัน

จิรย์ชา รัตนเพียร (2557) ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมประเภทกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ของลูกค้าบมจ.ธนาคารกรุงเทพ ในเขตกรุงเทพมหานคร พบว่า ปัจจัยส่วนประสมทางการตลาดมีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมประเภทกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ด้านคุณภาพการบริการ มีผลมากที่สุด ของลูกค้าบมจ.ธนาคารกรุงเทพในกรุงเทพมหานคร

กรอบแนวความคิดการวิจัย



สมมติฐานการวิจัย

(1) ปัจจัยส่วนประสมทางการตลาด ที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) และ (2) ความรู้เกี่ยวกับ กองทุนรวมหุ้นระยะยาว ที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนหุ้นระยะยาว (LTF)

วิธีการดำเนินการวิจัย

ประชากรที่ใช้ในการศึกษาวิจัยครั้งนี้คือ กลุ่มคนวัยทำงาน ในเขตกรุงเทพมหานครผู้วิจัยจึงกำหนดกลุ่มตัวอย่างจากระดับความเชื่อมั่นทางสถิติที่ .05 ตามสูตรของยามาเน่ (Yamane, 1973) ทำให้ได้จำนวนกลุ่มตัวอย่าง 400 คน ซึ่งผู้วิจัยได้ทำการการแจกแบบสอบถามด้วยวิธีการสุ่มตัวอย่างแบบเฉพาะเจาะจง (Purposive sampling) จากนั้นนำข้อมูลทั้งหมดมาวิเคราะห์และประมวลผลด้วยเครื่องคอมพิวเตอร์โดยใช้โปรแกรมสำเร็จรูปคำนวณทางสถิติ ประกอบด้วย (1) สถิติเชิงพรรณนา (Descriptive analysis) เพื่อวิเคราะห์ปัจจัยส่วนบุคคลของผู้ตอบแบบสอบถาม และตัวแปรทุกตัวตามกรอบแนวความคิดการวิจัย และ (2) สถิติอนุมานเพื่อทดสอบความแตกต่างของค่าเฉลี่ยระหว่างกลุ่มตัวอย่างสองกลุ่มที่เป็นอิสระจากกัน (Independent sample T-test) การทดสอบความแตกต่างของค่าความแปรปรวน (One-way anova) และการวิเคราะห์ถดถอยพหุ (Multiple regression analysis)

สรุปผลการวิจัย

ผลการวิเคราะห์เพื่อตอบวัตถุประสงค์การวิจัยข้อที่ 1 พบว่า ผู้ตอบแบบสอบถามส่วนใหญ่เป็นเพศหญิง จบการศึกษาสูงสุดในระดับปริญญาตรี อายุเฉลี่ยสูงสุดอยู่ในช่วง 31-35 ปี และมีสถานภาพโสด โดยกว่าครึ่งหนึ่งประกอบอาชีพพนักงานบริษัทเอกชน และรองลงมาเป็นข้าราชการ/พนักงานรัฐวิสาหกิจมีเพียงส่วนน้อย ที่เป็นเจ้าของกิจการ/ประกอบธุรกิจส่วนตัว เกินครึ่งมีรายรายได้อยู่ที่ 20,001- 40,000 บาท ในด้านวัตถุประสงค์ของการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว(LTF) ผู้ตอบแบบสอบถามส่วนใหญ่ เน้นการลดหย่อนภาษี ปัจจุบันผู้ตอบแบบสอบถามมีการออม/การลงทุนในรูปแบบของการฝากเงินที่ธนาคาร/สถาบันการเงิน สูงสุด ผู้ที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจลงทุนของผู้ตอบแบบสอบถามมากที่สุด คือ ตนเอง

ผลการวิเคราะห์เพื่อตอบวัตถุประสงค์การวิจัยข้อที่ 2 โดยการวิเคราะห์ตามสมมติฐานข้อที่ 1 จากการวิเคราะห์ปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจ โดยนำ 4 ปัจจัยมาทำการวิเคราะห์ทางสถิติด้วยการวิเคราะห์การถดถอยเชิงพหุเชิงเส้นตรง (Multi regression analysis) พบว่าปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ของนักลงทุนในเขตกรุงเทพมหานคร โดยพิจารณาจากค่าสัมประสิทธิ์ของสมการถดถอย(Beta Coefficients) ทั้ง 4 ปัจจัยนั้น ได้แก่ ด้านผลิตภัณฑ์ ด้านราคา ด้านช่องทางการจัดจำหน่าย และด้านส่งเสริมการตลาด มีผลต่อการตัดสินใจตามลำดับ กลุ่มตัวอย่างมีความคิดเห็นสอดคล้องไปในทิศทาง

เดียวกัน สำหรับการวิเคราะห์ตามสมมติฐานข้อที่ 2 พบว่าผลวิเคราะห์พบว่า กลุ่มตัวอย่างส่วนใหญ่มีความรู้เกี่ยวกับกองทุนหุ้นระยะยาว(LTF) เป็นกลุ่มที่มีความรู้มาก มีจำนวนมากที่สุด รองลงมาเป็นผู้ที่มีความรู้ปานกลาง และผู้ที่มีความรู้น้อย มีจำนวนน้อยที่สุด ตามลำดับของนักลงทุนในเขตกรุงเทพมหานคร

อภิปรายผลการวิจัย

ส่วนที่ 1 การวิเคราะห์ลักษณะทั่วไปของผู้ตอบแบบสอบถาม

ผู้ตอบแบบสอบถามส่วนใหญ่เป็นเพศหญิง อายุเฉลี่ยประมาณ 31-35 ปี ซึ่งเป็นช่วงวัยทำงานเป็นช่วงที่ต้องการสร้างความมั่นคงในชีวิต กลัวเสี่ยง กลัวตัดสินใจ ทำให้ผู้ลงทุนในช่วงอายุนี้ต้องการความงอกเงยของเงิน มีสถานะภาพ โสดมากที่สุด มีการศึกษาอยู่ในระดับปริญญาตรี และเกือบทั้งหมดประกอบอาชีพพนักงานบริษัทเอกชนและมีรายได้ค่อนข้างสูง อีกทั้งยังเป็นอาชีพที่ได้รับความนิยมในปัจจุบัน เกือบครึ่งหนึ่งมีรายได้มากกว่า 20,000 บาท รายได้เป็นปัจจัยสำคัญที่ทำให้เกิดการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) เมื่อบุคคลมีรายได้สูงกว่ารายจ่าย ก็จะมีเงินลงทุนเพิ่ม ซึ่งสอดคล้องกับทฤษฎีปัจจัย ที่เป็นตัวกำหนดจุดมุ่งหมายของการลงทุนของ เพชรี ชุมทรัพย์ (2544: 6) และมีวัตถุประสงค์ของการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว(LTF) ส่วนใหญ่เพื่อการออมเงิน แต่การออมเงินในสถาบันการเงินเพียงอย่างเดียวอาจไม่เพียงพอ การนำกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) รองลงมาเพื่อลดหย่อนภาษี ผู้ตอบแบบสอบถามมีการออมเงินและการลงทุนในรูปแบบการฝากเงินที่ธนาคาร/สถาบันการเงินมากที่สุด สอดคล้องกับทฤษฎีเกี่ยวกับการออม ในเรื่องแรงจูงใจในการออมของครัวเรือน (อุดม โฟพี, 2536) ที่กล่าวไว้ว่าเหตุผลเกี่ยวกับการออม ของแต่ละบุคคลจะแตกต่างกันออกไป ในกลุ่มผู้ที่สนใจลงทุนจะเชื่อมั่นในตนเองในการตัดสินใจลงทุนต่างๆ ซึ่งในปี 2562 รัฐบาลมีแนวโน้มอาจจะยกเลิกการนำกองทุนหุ้นระยะยาว (LTF) ไปลดหย่อนภาษี แต่ยังไม่มีการประกาศอย่างเป็นทางการ

ส่วนที่ 2 การวิเคราะห์ความสำคัญของปัจจัยส่วนประสมทางการตลาดที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF)

ผู้ตอบแบบสอบถามให้ความสำคัญกับปัจจัยส่วนประสมทางการตลาดอยู่ในระดับมาก โดยปัจจัยส่วนประสมทางการตลาด ด้านช่องทางการจัดจำหน่ายมีค่าเฉลี่ยสูงที่สุดและให้ความสำคัญระดับมากที่สุด รองลงมาคือ ปัจจัยส่วนประสมทางการตลาดด้านส่งเสริมการตลาด ด้านราคา และด้านผลิตภัณฑ์ ตามลำดับ ซึ่งสอดคล้องกับทฤษฎีส่วนประสมทางการตลาด(Marketing Mix) ของ อาร์มสตรอง และคณะ (Armstrong et al., 2012) เพราะส่วนประกอบทั้ง 4 ตัวนี้ ทุกตัวมีความเกี่ยวพันกัน P แต่ละตัวมีความสำคัญเท่าเทียมกัน กล่าวคือ ด้านช่องทางการจัดจำหน่ายสำคัญมากที่สุดกับนักลงเพราะช่องทางที่สามารถซื้อ ขาย สับเปลี่ยนได้ สะดวก ลดเวลา ลดขั้นตอน การเข้าถึงง่าย บวกกับสิ่งเทคโนโลยีต่างๆเข้ามาเป็นตัวกลาง ในการอำนวยความสะดวกให้กับผู้ลงทุนทำให้ผู้ลงทุน

ด้านส่งเสริมการการตลาดก็เป็นอีกช่องทางหนึ่งในการเชื่อเชิญให้ผู้ลงทุนสนใจลงทุนมากขึ้น มีโปรโมชั่นต่างๆ เข้ามาดึงดูดความสนใจ มีการจัดกิจกรรมส่งเสริมการขาย เช่น การแถมตราสารหนี้ เป็นโปรโมชั่นเพื่อดึงดูดผู้ลงทุนให้มาลงทุนเพิ่ม หรือเป็นการเพิ่มผู้ลงทุนรายใหม่ ในด้านสถาบันการเงินต่าง และธุรกิจการลงทุน ได้มีการจัดงาน Money Expo เพื่อกระตุ้นและส่งเสริมความเชื่อมั่นในการลงทุน มีการโฆษณาเกี่ยวกับกองทุนหุ้นระยะยาว (LTF) ผ่านช่องทางต่างๆเพิ่มมากขึ้น เช่น โทรทัศน์ , โปสเตอร์ , ป้ายโฆษณา , หนังสือพิมพ์ การส่งเสริมทางการตลาดที่โดดเด่นตรงกับความต้องการของนักลงทุน ทำให้นักลงทุนตัดสินใจลงทุน

ด้านราคามีผลต่อการเลือกซื้อหน่วยลงทุนในช่วงเวลาที่ตลาดหุ้นติดลบ ทำให้หน่วยลงทุนมีราคาต่ำลงซึ่งผู้ลงทุนย่อมเลือกซื้อหน่วยลงทุนในช่วงนั้น และสุดท้ายด้านผลิตภัณฑ์ ในกองทุนรวมมีบริษัทจัดการกองทุนที่หลากหลาย มีกองทุนหลายแบบให้เลือกลงทุน มีผลตอบแทนที่แตกต่าง ช่วยให้ผู้ลงทุนตัดสินใจง่ายขึ้น ดังนั้นทั้ง 4 ปัจจัย มีความสำคัญที่แตกต่างกัน แต่สัมพันธ์ในทิศทางเดียวกัน

ส่วนที่ 3 ความสำคัญเกี่ยวกับความรู้ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF)

ผู้ตอบแบบสอบถามส่วนใหญ่เป็นผู้ที่มีความรู้มาก มีจำนวนมากที่สุด โดยปกติแล้วผู้ที่สนใจลงทุนหรือนักลงทุนให้ความสำคัญกับด้านผลตอบแทนของกองทุนรวมหุ้นระยะยาว(LTF) มากกว่าด้านความรู้ ถึงแม้ผู้ลงทุนจะไม่มีความรู้ด้านกองทุนรวมก็สามารถลงทุนได้ ผู้ที่ลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว(LTF) ส่วนใหญ่จะมีความรู้มากหรือความรู้น้อยไม่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุน ซึ่งสอดคล้องกับ ผลการวิจัยของ(อนันต์ ศรี โสภา 2525) ด้านความรู้ เกี่ยวกับกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ไม่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนหุ้นระยะยาว (LTF) และผลการศึกษาของ สิริลักษณ์ ตั้งดิษฐรม (2551) การตัดสินใจซื้อ(ลงทุน) ขึ้นอยู่กับองค์ประกอบอื่นๆ ผ่านจากประสบการณ์ของตนเอง และเช่นเดียวกับผู้ที่สนใจลงทุนหรือนักลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว(LTF) ผู้ซื้อหน่วยลงทุนไม่คำนึงถึงในด้านความรู้ ความเข้าใจ ที่มีต่อกองทุนรวมหุ้นระยะยาว(LTF) อาจจะมีความรู้หรือไม่มีความรู้ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว(LTF) ก็สามารถซื้อหน่วยลงทุนได้ ส่วนใหญ่เป็นผู้ที่ซื้อหน่วยลงทุนลงทุนเพราะต้องการลดหย่อนภาษี ผลตอบแทนไม่เสียภาษี คຸ້ມຄ່າตามความต้องการของผู้ลงทุน

ส่วนที่ 4 การวิเคราะห์ความสำคัญของปัจจัยส่วนประสมทางการตลาดที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF)

ผู้ตอบแบบสอบถามให้ความสำคัญกับส่วนประสมทางการตลาดที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนหุ้นระยะยาว (LTF) อยู่ในระดับมาก โดยปัจจัยส่วนประสมทางการตลาด ด้านช่องทางการจัดจำหน่ายมีอิทธิพลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) มากที่สุด รองลงมาคือ ด้านส่งเสริมการตลาด ด้านราคา และด้านผลิตภัณฑ์ ตามลำดับ รายละเอียดดังต่อไปนี้

ปัจจัยด้านช่องทางการจัดจำหน่าย ผลวิเคราะห์พบว่า นักลงทุนส่วนใหญ่ให้ความสำคัญกับช่องทางการจัดจำหน่าย สืบเนื่องมาจากยุคสมัยที่เปลี่ยนไป มีการนำเทคโนโลยีเข้ามาอย่างแพร่หลาย จึงทำให้มีหลายช่องทางการซื้อหน่วยลงทุนให้นักลงทุนได้เลือกซื้อหน่วยลงทุน เน้นความสะดวก ใช้นเวลาน้อยลง

และเชื่อถือได้ มีการซื้อ/ขาย/สับเปลี่ยนหน่วยลงทุน ผ่านระบบอินเทอร์เน็ตมากขึ้น ผู้ตอบแบบสอบถาม ต้องการซื้อ/ขาย/สับเปลี่ยนหน่วยลงทุนในแต่ละครั้งเน้นความสะดวกที่เหมาะสมกับยุค Digital ที่สามารถ ซื้อ - ขายหน่วยลงทุนได้ตลอด 24 ชม. และยังสามารถซื้อ/ขาย/สับเปลี่ยนหน่วยลงทุนได้หลายช่องทาง เช่น Web site/ Mobile Application :ซึ่งสอดคล้องกับแนวคิดการศึกษาของ อคุลย์ สาลีฟ้า (2559) มีการซื้อหน่วยลงทุนล่วงหน้าโดยการหักบัญชีออมทรัพย์ รวมถึงการซื้อหน่วยลงทุนด้วยบัตรเครดิตที่ลงทะเบียนไว้เป็นอีก ทางเลือก แต่ในผู้ลงทุนบางกลุ่มก็ยังเชื่อมั่นในรูปแบบการซื้อ/ขาย/สับเปลี่ยนหน่วยลงทุน ผ่านตัวแทนหรือ ผ่านเคาน์เตอร์ โดยข้อมูลที่นักลงทุนต้องศึกษาก่อนที่จะทำการตัดสินใจลงทุน จะสอดคล้องกับ ทฤษฎี เกี่ยวกับข้อมูลเพื่อการลงทุนของ ซิดิพทัช วรารัตน์ นິธิกุล (2550) เมื่อนักลงทุนได้ศึกษาข้อมูล เพื่อ ประกอบการตัดสินใจแล้ว นักลงทุนจะกำหนดทางเลือกเพื่อตัดสินใจลงทุน

ปัจจัยด้านส่งเสริมการตลาด ผลวิเคราะห์พบว่า ผู้ตอบแบบสอบถาม นักลงทุน ให้ระดับความสำคัญ รองลงมา การประชาสัมพันธ์เกี่ยวกับกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ในช่องทางที่หลากหลาย เช่น Web site SMS E-mail สื่อออนไลน์ MRT และBTS นักลงทุนมักสนใจในการจัดสัมมนาการเพื่อวางแผนการลงทุน เป็นเครื่องมือในการวางแผนภาษี และช่วยจัด Asset allocation ให้กับผู้ที่ต้องการลงทุนในกองทุนหุ้นระยะ ยาวรวมถึงกองทุนรวมอื่นๆด้วย เพื่อเป็นการกระจายความเสี่ยง นักลงทุนส่วนใหญ่ต้องการลงทุนเพื่อ ลดหย่อนภาษี ซึ่งสอดคล้องกับการศึกษาของ ฉัตรแพร พูนเอียด (2558) เพื่อเพิ่มความเชื่อมั่นให้กับผู้ลงทุน ที่ได้กล่าวว่าผู้ลงทุนจะ มีการหาข้อมูลก่อนการลงทุน

ปัจจัยด้านราคา ผลวิเคราะห์พบว่า นักลงทุนกลุ่มตัวอย่าง เล็งเห็นถึงความสำคัญด้านราคา เช่น ค่าธรรมเนียมการซื้อ/ขาย/สับเปลี่ยน มีอัตราที่เหมาะสม ในการซื้อหน่วยลงทุนมีมูลค่าขั้นต่ำของการลงทุนมี ความเหมาะสม และราคาของหน่วยลงทุนเหมาะสมกับผลตอบแทนที่ผู้ลงทุนจะได้รับ ในแต่ละวันยังมีการ รายงานราคา (NAV)/กำไร/ขาดทุน อย่างชัดเจน การลงทุน LTF มีความคุ้มค่า ผู้ลงทุนสามารถลงทุนช่วง ไหนก็ได้ ไม่จำเป็นต้องจำกัดการลงทุนในช่วง ไตรมาสที่สี่เสมอไป สามารถกระจายการลงทุนหรือเรียกว่า Average Cost ได้ตลอดทั้งปีที่ต้องการ แต่ผู้ลงทุนส่วนใหญ่เลือกลงทุนในไตรมาสสี่ ซึ่งสอดคล้องกับ งานวิจัยของ ธมลวรรณ ศรีคำ (2550:243) ศึกษาเรื่อง ”ปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวม เพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF)วางแผนการซื้อกองทุนรวมหุ้นระยะยาวเป็นจำนวนเงินเท่าใด เพราะผู้ลงทุนส่วนใหญ่ลงทุนเนื่องจากเงื่อนไขการได้รับสิทธิ ลดหย่อนภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา ซึ่งเป็นจุดเด่นของกองทุน หุ้นระยะยาว(LTF)

ปัจจัยด้านผลิตภัณฑ์ ผลวิเคราะห์พบว่า นักลงทุนกลุ่มตัวอย่าง ให้ความสำคัญในด้านผลิตภัณฑ์ การ เลือกตัดสินใจลงทุน เนื่องจาก กองทุนหุ้นระยะยาว (LTF) ด้านผลิตภัณฑ์ต้องคำนึงถึงปัจจัย 2 อย่างคือความ แตกต่างของผลิตภัณฑ์(Product Differentiation) และองค์ประกอบ ของผลิตภัณฑ์(Product Component) กองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) มีรูปแบบการลงทุน ที่หลากหลายบนพื้นฐานของดัชนี SET 50 และยังมี ผลตอบแทนที่น่าสนใจ เช่น มีเงินปันผล และผลตอบแทนสูงกว่าการฝากเงินในบัญชีออมทรัพย์ กล่าวถึง บริษัทจัดการกองทุนมีชื่อเสียงและความมั่นคง พร้อมยังมีการบริหารงานและมีผู้จัดการกองทุนแบบมือ

อาชีพ และมีบริษัทจัดการกองทุนให้เลือกลงทุนได้หลากหลายตามต้องการ ช่วยให้ผู้ต้องการลงทุนมีความเชื่อมั่นและพร้อมที่จะตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ยังมีผลช่วยในการลดหย่อนภาษี และผลตอบแทนไม่เสียภาษี โดยลงทุนในหลักทรัพย์ที่ได้รับการยกเว้นภาษี ซึ่งสอดคล้องกันกับผลการศึกษาด้านผลตอบแทน ซึ่งสอดคล้องกับแนวคิดการศึกษาของ ชูริพร สีสนิท (2553) จะพบว่าสอดคล้องกันในเรื่องการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว(LTF)

ทั้ง 4 ด้านของปัจจัยส่วนประสมทางการตลาดมีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ไปในทิศทางเดียวกัน

ส่วนที่ 5 การวิเคราะห์ความสำคัญเกี่ยวกับความรู้ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF)

ผู้ตอบแบบสอบถามเป็นผู้ที่มีความรู้มาก มีจำนวนมากที่สุด รองลงมาเป็นผู้ที่มีความรู้ปานกลาง และความรู้ น้อย มีจำนวนน้อยที่สุด เรียงตามลำดับ จากผลการวิเคราะห์พบว่า ผู้ที่มีความรู้มากไม่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว(LTF) โดยนักลงทุนส่วนใหญ่ เน้นลงทุนเพราะคุ้มค่า มีความรู้มากหรือ ความรู้น้อยไม่แตกต่างกันในการตัดสินใจลงทุน ซึ่งสอดคล้องกับทฤษฎีของ ศิริวรรณ เสรีรัตน์ (2538: 10) คือ 6W และ 1H เพราะผู้ที่ซื้อหน่วยลงทุนส่วนใหญ่มักซื้อเพราะความต้องการจากเหตุผล 7 ประการ ส่งผลต่อการตัดสินใจ

ข้อเสนอแนะ

จากการศึกษาปัจจัยส่วนประสมทางการตลาด ที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว(LTF) ของนักลงทุนในเขตกรุงเทพมหานคร พบว่า ปัจจัยส่วนประสมทางการตลาด ด้านช่องทางการจัดจำหน่าย มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) มากที่สุด รองลงมาคือ ด้านส่งเสริมการตลาด ด้านราคา และด้านผลิตภัณฑ์ น้อยที่สุดเรียงตามลำดับ มีรายละเอียด ดังนี้

(1)ด้านช่องทางการจัดจำหน่าย เป็นสิ่งที่สถาบันการเงินควรให้ความสนใจมากที่สุด การจัดช่องทางการจัดจำหน่ายที่ถูกต้องตามกฎระเบียบ สะดวก รวดเร็ว ปลอดภัย และเชื่อถือได้ จะช่วยส่งเสริมให้ผู้ลงทุนเกิดความพึงพอใจ เพื่ออำนวยความสะดวกให้กับผู้ลงทุน นำเทคโนโลยีใหม่ๆเข้ามาใช้ในระบบ ทำการพัฒนาเว็บไซต์ให้มี ประสิทธิภาพ น่าสนใจ ใช้งานง่าย สะดวกรวดเร็ว มีระบบป้องกันความปลอดภัยต่อฐานข้อมูลของลูกค้าที่ น่าเชื่อถือได้ และควรพัฒนาปรับปรุงให้รองรับกับความต้องการของลูกค้ามากที่สุด โดยจัดให้มีระบบรับข้อร้องเรียนปัญหาต่าง ๆ ในการใช้งานของลูกค้า อีกทั้งสถาบันการเงินต่างๆควรให้ความสำคัญกับการให้บริการผู้ลงทุน กล่าวคือ การบริการนำการขาย เพิ่มความประทับใจให้กับผู้ลงทุนตั้งแต่แรกพบ

(2) ด้านส่งเสริมการตลาด ควรจัดให้มีกิจกรรมส่งเสริมการขาย โดยมีรางวัลสำหรับผู้แนะนำลูกค้าใหม่ หรือจัดให้มีการเก็บสะสมคะแนนแลกเป็นเงินสด หรือหน่วยลงทุนของกองทุนรวม เพื่อเป็นแรงจูงใจในการแนะนำลูกค้าใหม่ให้มากยิ่งขึ้นควรจัดส่งข้อมูลข่าวสารให้ลูกค้าเพิ่มและถี่มากขึ้น ว่าจะเป็นข้อมูลทาง E-mail SMS Line เป็นการประชาสัมพันธ์การลงทุน เพื่อเพิ่มความเชื่อมั่นให้กับผู้ลงทุน ในอีกทางหนึ่ง ควร

มีการประชาสัมพันธ์ให้ลูกค้า ควรจัดให้มีโปรแกรมการคำนวณภาษีทางเว็บไซต์ที่ใช้งานง่าย เพื่ออำนวยความสะดวก อรรถความรู้ใหม่ๆ สอดคล้องกับเงื่อนไขที่ กรมสรรพากรกำหนดอยู่เสมอ เพื่อให้กับผู้ลงทุนมีความรู้มากยิ่งขึ้น

(3) ด้านราคา รัฐบาลควรพยายามรักษาเสถียรภาพทางการเงิน เศรษฐกิจ เพราะหาก มีการเปลี่ยนแปลงบ่อยครั้ง จะส่งผลกระทบต่อเสถียรภาพของเศรษฐกิจที่ส่งผลให้ตลาดหุ้นมีความผันผวน ซึ่งมีผลกระทบต่อกองทุนรวมโดยตรงทางด้านราคาหน่วยลงทุน ด้วยเนื่องจากผลการศึกษาพบว่าส่วนใหญ่ลูกค้าให้ความสำคัญกับทิศทางปรับตัวขึ้นลงของดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET INDEX) ซึ่งมีความสัมพันธ์กับแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนของผู้ลงทุนสถานะเศรษฐกิจส่งผลกระทบต่อเปลี่ยนแปลงดัชนีตลาดหลักทรัพย์มีผลต่อราคาหน่วยลงทุน

(4) ด้านผลิตภัณฑ์ กองทุนรวมหุ้นระยะยาว(LTF) ควรผลตอบแทนที่คุ้มค่ากับการลงทุน เนื่องจากผู้ลงทุนส่วนใหญ่เน้นความคุ้มค่ากับเงินที่ต้องจ่ายไป มีการจัดลำดับความเชื่อมั่นให้กับกองทุนแต่ละกองทุนชี้ให้เห็นผลตอบแทนที่แตกต่าง เพื่อเป็นตัวช่วยในการตัดสินใจลงทุน บริษัทจัดการกองทุนแต่ละแห่งควรคัดเลือกผู้จัดการกองทุนที่เป็นมืออาชีพเข้ามาบริหารกองทุนให้เกิดผลกำไร ผู้ลงทุนส่วนใหญ่เน้นผลตอบแทนสูงเป็นหลัก ความมั่นคงและความน่าเชื่อถือของบริษัทจัดการกองทุนหรือสถาบันการเงินที่เป็นตัวแทนจำหน่ายหน่วยลงทุน ทำให้ผู้ลงทุนกล้าตัดสินใจลงทุน

ในส่วนของด้านความรู้เกี่ยวกับกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) จากการศึกษา พบว่าผู้ที่มีความรู้เกี่ยวกับกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ไม่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) นักลงทุนหรือผู้ที่สนใจลงทุนควรจะคำนึงถึงเงื่อนไขต่างๆ นโยบายของกองทุน ข้อห้าม ข้อควรปฏิบัติของกองทุนรวมในบริษัทหลักทรัพย์นั้นๆที่แตกต่างกัน ผลกระทบอาจเกิดกับผู้ลงทุนได้หากไม่มีการศึกษาอย่างละเอียดก่อนลงทุน เพราะ การลงทุนมีความเสี่ยงผู้ลงทุนควรศึกษาก่อนการตัดสินใจลงทุน

ข้อเสนอแนะสำหรับการวิจัยครั้งต่อไป

(1) ควรทำการศึกษาปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ในกลุ่มลูกค้าที่ยังไม่เคยลงทุน เพื่อนำข้อมูลที่ได้มาใช้เป็นแนวทางในการปรับปรุงผลิตภัณฑ์และพัฒนาแผนทางการตลาดเพื่อปรับกลยุทธ์ทางการตลาดให้กลับผู้ลงทุนต่อไป(2)ควรศึกษาวิจัยเพิ่มเติม ในด้านข้อมูลเชิงลึกมากขึ้น โดยอาจเพิ่มเติมแบบสอบถาม เพื่อศึกษาในด้านองค์กร ผลประกอบการ ผลตอบแทนเพิ่ม แบบเจาะลึก เพื่อให้ทราบถึงข้อมูลภาพรวมทั้งหมดของกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ที่เป็นประโยชน์มากขึ้นต่อการดำเนินธุรกิจ

เอกสารอ้างอิง

ข้อมูลการลงทุนกองทุนรวม ค้นหาเมื่อ 1 กรกฎาคม 2562 จาก

<https://www.sec.or.th/TH/Pages/LawandRegulations/LTF.aspx> สำนักงาน

คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

คู่มือ LTF&RMF แผลคู่สวยช่วยประหยัดภาษี. (2557). กรุงเทพฯ: ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ค้นหาเมื่อ 1 กรกฎาคม 2562

LTF คืออะไร ข้อมูลจากตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย พ.ศ. 2558 ค้นหาเมื่อ 1 กรกฎาคม 2562, จาก<https://www.set.or.th/th/>

กนกวรรณ ศรีนวล. (2558). การศึกษาปัจจัยส่วนบุคคล พฤติกรรมการลงทุน และแรงจูงใจในการลงทุน ที่มีผลต่อการตัดสินใจ ลงทุนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย .การค้นคว้าอิสระเป็นส่วนหนึ่งของการศึกษาตามหลักสูตรบริหารธุรกิจมหาบัณฑิต, มหาวิทยาลัยกรุงเทพ

จิรัศย์ชา รัตนเพียร. (2557). ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมประเภทกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ของ ลูกค้า บมจ.ธนาคารกรุงเทพ ในเขตกรุงเทพมหานคร. การค้นคว้าอิสระเป็นส่วนหนึ่งของการศึกษาตามหลักสูตรบริหารธุรกิจมหาบัณฑิต, มหาวิทยาลัยกรุงเทพ

ฉัตรแพร พูนเอียด. (2558). ปัจจัยและพฤติกรรมในการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของนักลงทุนในเขตกรุงเทพมหานคร. การค้นคว้าอิสระเป็นส่วนหนึ่งของการศึกษาตามหลักสูตร คณะเศรษฐศาสตร์มหาบัณฑิต, มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์

ชวีพร สีสนิท. (2553). ปัจจัยที่ส่งผลต่อแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร. การค้นคว้าอิสระเป็นส่วนหนึ่งของการศึกษาตามหลักสูตรบริหารธุรกิจมหาบัณฑิต, มหาวิทยาลัยศรีนครินทรวิโรฒ การบัญชี , มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์

ปิยพร อามสุทธิ และ ชุตินาถดี. (2551). การตัดสินใจออมเงินผ่านการลงทุนกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของพนักงานเงินเดือนประจำในกรุงเทพมหานคร. วารสารวิจัยและพัฒนา, มหาวิทยาลัยราชภัฏสวนสุนันทา

ประภัสสร วารศิริ และสุบรรณ เอี่ยมวิจารณ์. (2555). ปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมของนักลงทุนรายย่อยในประเทศไทย. การค้นคว้าอิสระเป็นส่วนหนึ่งของการศึกษาตามหลักสูตร คณะการบัญชีและการจัดการ, มหาวิทยาลัยมหาสารคาม จังหวัดมหาสารคาม

ลักษมี กรติจิตไพศาล. (2558). การศึกษาพฤติกรรมการลงทุนของนักลงทุนใน กองทุนรวม LTF/RMF ใน เขตกรุงเทพมหานคร. การค้นคว้าอิสระนี้เป็นส่วนหนึ่งของการศึกษาตามหลักสูตร คณะ เศรษฐศาสตร์มหาบัณฑิต มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์

สุนา บุปผา ,ศรีอร สมบูรณ์ทรัพย์ และ พัฒน์ พัฒนรังสรรค์. (2560). ปัจจัยที่มีผลต่อ การลงทุนทางการเงินของผู้สูงอายุในเขตเทศบาลเมืองศรีราชา จังหวัดชลบุรี. วารสารมหาวิทยาลัยนครพนม คณะเศรษฐศาสตร์ศรีราชา, มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์ วิทยาเขตศรีราชา

สุกัญญา คุ่มแวน. (2558). การศึกษาอัตราส่วนทางการเงินที่ใช้วิเคราะห์ผลตอบแทนจาก การลงทุนในกองทุน ภูมิศึกษา กองทุนหุ้นระยะยาว (LTF) ของ ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน). การค้นคว้าอิสระนี้เป็นส่วนหนึ่งของการศึกษา ตามหลักสูตร คณะเศรษฐศาสตร์มหาบัณฑิต, มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์

สุนทรี จึงประเสริฐกุล. (2552). ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวม ประเภทกองทุนหุ้นระยะยาวของนักลงทุนทั่วไปในเขตกรุงเทพมหานคร. การศึกษาเฉพาะบุคคลเป็นส่วนหนึ่งของการศึกษาตามหลักสูตร บริหารธุรกิจ มหาบัณฑิต, มหาวิทยาลัยกรุงเทพ

สิริลักษณ์ ตั้งดิตรธรรม. (2551). ความสัมพันธ์ระหว่างปัจจัยทางเศรษฐกิจ ความรู้ความ เข้าใจ กับการลงทุนในกองทุนรวม เพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ภูมิศึกษา บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด. การค้นคว้าอิสระนี้เป็นส่วนหนึ่ง ของการศึกษาตามหลักสูตร คณะเศรษฐศาสตร์มหาบัณฑิต, มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์

สุภัชญา ตรีทานนท์ และ ชีระวัฒน์ จันทิก. (2559). การศึกษาปัจจัยด้านพฤติกรรมการ ลงทุนที่ส่งผลต่อความต้องการขอรับบริการซื้อและขายหลักทรัพย์ ด้วยวิธีการ ซื้อขายผ่านทางอินเทอร์เน็ตของนักลงทุนในตลาดหลักทรัพย์เอ็มเอไอ. หลักสูตร ศิลปศาสตรมหาบัณฑิต สาขาวิชาการจัดการภาครัฐและภาคเอกชน คณะ วิทยาการจัดการ, มหาวิทยาลัยศิลปากร

เสวี วงษ์มณฑา. (2542). การวิเคราะห์พฤติกรรมของผู้บริโภค. กรุงเทพมหานคร: ชีระ ฟิล์มและไซเท็กซ์

อดุลย์ สาลีฟ้า. (2559). ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะ ยาว ของนักลงทุนในกรุงเทพฯ และปริมณฑล. การค้นคว้าอิสระนี้เป็นส่วนหนึ่ง ของการศึกษาตามหลักสูตร บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต, มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์