

การตัดสินใจเลือกลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF)
ของบุคลากรมหาวิทยาลัยราชภัฏสวนสุนันทา
Decision to invest in RMFs of Suan Sunandha Rajabhat University
personnel

จิรวรรณ พิสุทธิพันธุ์

สาขาการเงินการธนาคาร คณะบริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยรามคำแหง

ผู้รับผิดชอบบทความ

1st Lt.Jeerawan Phisutthipan

E-mail : phisutthipan@hotmail.com

Banking and Finance Faculty of Business Administration,

Ramkhamhaeng university

Corresponding author

บทคัดย่อ

การศึกษาครั้งนี้ มีวัตถุประสงค์ 1) เพื่อศึกษาการตัดสินใจเลือกลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ของบุคลากรมหาวิทยาลัยราชภัฏสวนสุนันทา 2) เพื่อศึกษาการตัดสินใจเลือกลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ของบุคลากรมหาวิทยาลัยราชภัฏสวนสุนันทาจำแนกตามปัจจัยส่วนบุคคล และ 3) เพื่อศึกษาพฤติกรรมการลงทุน และแรงจูงใจที่มีผลต่อการตัดสินใจเลือกลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ของบุคลากรมหาวิทยาลัยราชภัฏสวนสุนันทา

กลุ่มตัวอย่างที่ใช้ในการวิจัยครั้งนี้ คือ บุคลากรมหาวิทยาลัยราชภัฏสวนสุนันทา จำนวน 334 คน โดยใช้แบบสอบถามเป็นเครื่องมือในการเก็บรวบรวมข้อมูล และวิเคราะห์ผลด้วยการประมวลจากโปรแกรมสำเร็จรูป SPSS สถิติในการวิเคราะห์ข้อมูล คือ สถิติเชิงพรรณนา ประกอบด้วย ค่าร้อยละ ค่าความถี่ ค่าเฉลี่ย และส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน และสถิติเชิงอนุมาน ประกอบด้วย สถิติ t-test สถิติความแปรปรวนทางเดียว (One – Way ANOVA) หากพบความแตกต่างจะนำไปเปรียบเทียบเป็นรายคู่ โดยใช้วิธีของ LSD และสถิติถดถอยพหุคูณ (Multiple Regression Analysis (MRA))

ผลการทดสอบสมมติฐาน พบว่า บุคลากรของมหาวิทยาลัยราชภัฏสวนสุนันทาที่มีเพศ อายุ และรายได้เฉลี่ยต่อเดือนต่างกัน ทำให้การตัดสินใจเลือกลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ไม่ต่างกัน และบุคลากรของมหาวิทยาลัยราชภัฏสวนสุนันทาที่มีสถานภาพ ต่างกัน ทำให้การตัดสินใจเลือกลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ต่างกัน

คำสำคัญ : การตัดสินใจเลือกลงทุน; กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF)

ABSTRACT

The objectives of this study were 1) to study the decision to invest in RMFs of Suan Sunandha Rajabhat University personnel 2) to study the decision to invest in RMFs of Suan Sunandha Rajabhat University personnel classified by Personal factors and 3) to study investment behavior And motivation that affects the decision to invest in RMFs of Suan Sunandha Rajabhat University personnel.

The samples used in this research were 334 Suan Sunandha Rajabhat University personnel using questionnaires as a tool to collect data. And analyze the results by processing from the SPSS program. Statistics in data analysis are descriptive statistics consisting of percentage, frequency, mean and standard deviation. And inferential statistics, including t-test statistics, one-way variance statistics (One-way ANOVA) Using LSD methods and multiple regression analysis (MRA).

The hypothesis testing found that the personnel of Suan Sunandha Rajabhat University with different gender, age and average monthly income Making the decision to invest in RMFs and the personnel of Suan Sunandha Rajabhat University with different status, making the decision to invest in RMFs differently.

Keywords : Investment decision making; Retirement Mutual Fund (RMF)

บทนำ

ปัจจุบันเศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มที่จะเติบโตอยู่ที่ร้อยละ 4 ขึ้นอยู่กับสถานะเศรษฐกิจโลกสงครามการค้าระหว่างจีนและสหรัฐอเมริกาที่ยังไม่ได้ข้อสรุปที่ชัดเจน และอยู่ในช่วงของการเจรจาระหว่าง 2 ประเทศในการทำข้อตกลงร่วมกันเพื่อหยุดทำสงครามการค้าชั่วคราว และการที่อังกฤษเตรียมที่จะเจรจาขอถอนตัวออกจากสหภาพยุโรป เป็น 2 ปัจจัยหลักที่ส่งผลต่อสถานะเศรษฐกิจโลก และเป็นอีกหนึ่งตัวชี้วัดสำคัญที่จะสามารถกำหนดทิศทางสถานะเศรษฐกิจของประเทศไทยในปี 2562 จะมีการเติบโตไปในทิศทางใด

จากเศรษฐกิจไทยในปี 2561 ที่หลายคนมักมองว่าค่อนข้างย่ำแย่ ค่าขายสินค้าต่างๆ ไม่ได้ตามเป้าที่วางไว้ รวมถึงปัญหาการว่างงานหลายๆ จะมาจากที่ภาคการผลิตส่วนใหญ่ปี 2562 จะไม่รับแรงงานเข้าทำงานใหม่ เนื่องจากปัจจัยเศรษฐกิจโลกชะลอตัวที่จะกระทบต่อการส่งออกที่เติบโตลดลง รวมถึงผู้ผลิตบางส่วนจะหันไปใช้เครื่องจักรแทนแรงงานคนเพื่อปรับเข้าสู่อุตสาหกรรม 4.0 แนวโน้มที่ผู้ประกอบการจะใช้ระบบปัญญาประดิษฐ์ (AI) ระบบหุ่นยนต์ หรือเทคโนโลยีในการบริหารจัดการจะมีมากขึ้นต่อเนื่อง โดยเฉพาะในภาคการผลิต ซึ่งจะมีการตกงานของคนไทยในอนาคตรุนแรงขึ้นเรื่อยๆ หากทุกฝ่ายไม่เร่งปรับตัวรองรับกับการเปลี่ยนแปลง

ปัจจุบันประชาชนส่วนใหญ่มีรายได้เฉลี่ยต่อครัวเรือนไม่เพียงพอต่อค่าใช้จ่าย เนื่องจากประชาชนส่วนใหญ่ไม่มีวินัยทางการเงิน ขาดการวางแผนทางการเงินที่ดี ที่มีประสิทธิภาพ เมื่อขาดสภาพคล่องทางการเงินก็ส่งผลกระทบต่อและเป็นปัญหาต่อสังคมการลงทุนจึงเป็นอีกทางเลือกให้กับประชาชนสำหรับการออม การลงทุนมีหลากหลายทางเลือกที่จะทำให้ได้รับผลตอบแทนหรือกำไร ซึ่งอีกทางเลือกหนึ่งของการลงทุนที่กำลังเป็นที่จับตามองและมีนักลงทุนให้ความสนใจ เลือกที่จะนำเงินมาลงทุน คือ การลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ ปัจจุบันเป็นที่นิยมอย่างแพร่หลายและได้รับความสนใจจากนักลงทุนทุกวัยและทุกกลุ่มอาชีพ โดยเฉพาะการลงทุนในกองทุนรวม มีลักษณะในการจัดจำหน่ายและการไถ่ถอนคืนหน่วยลงทุนได้เป็น 2 ประเภท คือ “กองทุนเปิด” และ “กองทุนปิด” ซึ่งให้ผลตอบแทนจากการลงทุนในหลายรูปแบบ เช่น เงินปันผล กำไรจากส่วนต่างเมื่อขายคืนหน่วยลงทุน

ปัจจุบันกองทุนรวมเป็นรูปแบบการลงทุนที่ได้รับความสนใจ เป็นที่ยอมรับ และให้ความนิยมเพิ่มขึ้นอย่างมาก ซึ่งมีการเติบโตอย่างต่อเนื่อง ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยจึงมีโครงการส่งเสริมให้ใช้กองทุนรวมเป็นอีกทางเลือกหลักสำหรับการบริหารจัดการการเงิน และยกระดับให้กองทุนรวมเป็นเครื่องมือในการออมของครัวเรือนไทย เพื่อส่งเสริมการลงทุนในระยะยาวหลังเกษียณมากกว่าการมองเพียงเพื่อสิทธิประโยชน์ทางภาษีเพียงอย่างเดียว โดยมีการเน้นให้ประชาชนทุกระดับชั้นได้รับความรู้ พัฒนาเครื่องมือในการเข้าถึงข้อมูล เพื่อให้ผู้ลงทุนได้มีช่องทางการออมเงินและการลงทุนมากขึ้น การให้ข้อมูลในเชิงลึกเพื่อให้ผู้ลงทุนนำไปประกอบใช้ในการตัดสินใจลงทุน

ดังนั้น ผู้วิจัยจึงสนใจที่จะศึกษาการตัดสินใจเลือกลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ของบุคลากรมหาวิทยาลัยราชภัฏสวนสุนันทา ซึ่งในปัจจุบันมีประชาชนทุกระดับชั้นให้ความสนใจการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) เพราะให้ผลตอบแทนสูงแต่มีความเสี่ยงสูงด้วยเช่นกัน โดยการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) จะต้องลงทุนอย่างต่อเนื่อง มีเงินขั้นต่ำในการลงทุนและต้องยอมรับความเสี่ยงที่จะเกิดขึ้นในอนาคต การลงทุนที่หลากหลายมีระดับความเสี่ยงที่ต่างกัน เลือกตามระดับความเสี่ยงต่ำ ระดับความเสี่ยงปานกลาง และระดับความเสี่ยงสูง ที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) จากปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) สามารถใช้เป็นแนวทางเพื่อปรับปรุงแก้ไขข้อบกพร่องในการออกหน่วยลงทุนจำหน่ายให้ตรงกับความต้องการ และความสนใจของผู้ลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) มากขึ้น

วัตถุประสงค์ของการวิจัย

1. เพื่อศึกษาการตัดสินใจเลือกลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ของบุคลากรมหาวิทยาลัยราชภัฏสวนสุนันทา
2. เพื่อศึกษาการตัดสินใจเลือกลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ของบุคลากรมหาวิทยาลัยราชภัฏสวนสุนันทาจำแนกตามปัจจัยส่วนบุคคล
3. เพื่อศึกษาพฤติกรรมการลงทุน และแรงจูงใจที่มีผลต่อการตัดสินใจเลือกลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ของบุคลากรมหาวิทยาลัยราชภัฏสวนสุนันทา

ขอบเขตของงานวิจัย

1. ประชากรและตัวอย่าง คือ บุคลากรมหาวิทยาลัยราชภัฏสวนสุนันทา จำนวน 1,850 คน กลุ่มตัวอย่างในการวิจัยในครั้งนี้ จำนวน 334 คน
2. ด้านเนื้อหา คือ การศึกษาเกี่ยวกับการตัดสินใจเลือกลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ของบุคลากรมหาวิทยาลัยราชภัฏสวนสุนันทา โดยศึกษาการตัดสินใจเลือกลงทุน 5 ด้าน คือ ด้านการตัดสินใจ ด้านการลงทุน ด้านกองทุนรวม ด้านผลตอบแทน และด้านความเสี่ยง ศึกษาปัจจัยส่วนบุคคล ได้แก่ เพศ อายุ สถานภาพ และรายได้เฉลี่ยต่อเดือน รวมถึงศึกษาปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อ การตัดสินใจ ได้แก่ ด้านพฤติกรรมการลงทุน และด้านแรงจูงใจ

ตัวแปรที่ใช้ในการศึกษา

1. ตัวแปรอิสระ ได้แก่ ปัจจัยส่วนบุคคล ประกอบด้วย เพศ อายุ สถานภาพ และรายได้เฉลี่ยต่อเดือน ปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อ การตัดสินใจ ประกอบด้วย ด้านพฤติกรรมการลงทุน และด้านแรงจูงใจ
2. ตัวแปรตาม ได้แก่ การตัดสินใจเลือกลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ของบุคลากรมหาวิทยาลัยราชภัฏสวนสุนันทา ประกอบด้วย ด้านการตัดสินใจ ด้านการลงทุน ด้านกองทุนรวม ด้านผลตอบแทน และด้านความเสี่ยง

ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับ

1. ทราบถึงการตัดสินใจเลือกลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ของบุคลากรมหาวิทยาลัยราชภัฏสวนสุนันทา
2. เป็นแนวทาง เสริมสร้างความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับสิทธิประโยชน์ต่างๆ ให้กับผู้ที่สนใจเลือกลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ใช้ในการประกอบการตัดสินใจ

ทบทวนวรรณกรรม

ผู้วิจัยได้ศึกษา ค้นคว้าแนวคิด ทฤษฎี และข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับบทความทางวิชาการต่างๆ รวมไปถึงงานวิจัยที่เกี่ยวข้องกับงานวิจัย ดังนี้

ปัจจัยส่วนบุคคล

ศิริวรรณ เสรีรัตน์ (2538) (อ้างถึงใน กนกวรรณ ศรีนวล (2558)) กล่าวว่า ปัจจัยส่วนบุคคล ประกอบด้วย อายุ เพศ ขนาดครอบครัว สถานภาพครอบครัว รายได้ อาชีพ การศึกษา เหล่านี้เป็นเกณฑ์ที่นิยมใช้ในการแบ่งส่วนการตลาด ตัวแปรด้านปัจจัยส่วนบุคคลที่สำคัญ ดังนี้

1. อายุ เนื่องจากผลิตภัณฑ์จะสามารถตอบสนองความต้องการของกลุ่มผู้บริโภคที่มีอายุแตกต่างกัน นักการตลาดจึงใช้ประโยชน์จากอายุเป็นตัวแปรด้านปัจจัยส่วนบุคคลที่แตกต่างของส่วนตลาดนี้ การตลาดได้ค้นคว้าความต้องการของส่วนตลาดส่วนเล็ก (Niche Market) โดยมุ่งความสำคัญที่ตลาดอายุส่วนนั้น

2. เพศ เป็นตัวแปรในการแบ่งส่วนตลาดที่สำคัญเช่นกัน นักการตลาดต้องศึกษาตัวแปรนี้อย่างรอบคอบ เพราะในปัจจุบันนี้ตัวแปรด้านเพศมีการเปลี่ยนแปลงในพฤติกรรมบริโภคการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวอาจมีสาเหตุจากการที่สตรีทำงานมากขึ้น

3. ลักษณะของครอบครัว ในอดีตจนถึงปัจจุบันลักษณะครอบครัวเป็นเป้าหมายที่สำคัญของกรใช้ความพยายามทางการตลาดมาโดยตลอด และมีความสำคัญยิ่งขึ้นในส่วนที่เกี่ยวกับหน่วยผู้บริโภค นักการตลาดจะสนใจจำนวนและลักษณะของบุคคลในครัวเรือที่ใช้สินค้าใดสินค้าหนึ่ง และยังสนใจในการพิจารณาปัจจัยส่วนบุคคลและโครงสร้างด้านสื่อที่เกี่ยวข้องกับผู้ตัดสินใจในครัวเรือนเพื่อช่วยในการพัฒนากลยุทธ์การตลาดให้เหมาะสม

4. รายได้ การศึกษา และอาชีพ เป็นตัวแปรสำคัญในการกำหนดส่วนของตลาด โดยทั่วไปนักการตลาดจะสนใจผู้บริโภคที่มีความร่ำรวย แต่อย่างไรก็ตามครอบครัวที่มีรายได้ต่ำจะเป็นตลาดที่มีขนาดใหญ่ปัญหาสำคัญในการแบ่งส่วนตลาดโดยถือเกณฑ์รายได้อย่างเดียว คือ รายได้จะเป็นตัวชี้การมีหรือไม่มีความสามารถในการจ่ายสินค้า ในขณะที่เดียวกันการเลือกสินค้าที่แท้จริงอาจถือเกณฑ์รูปแบบการดำรงชีวิต รสนิยม อาชีพ การศึกษา ฯลฯ แม้ว่ารายได้จะเป็นตัวแปรที่ใช้บ่อยมาก นักการตลาดส่วนใหญ่จะโยงเกณฑ์รายได้รวมกันตัวแปรด้านประชากรศาสตร์หรืออื่นๆ เพื่อกำหนดตลาดเป้าหมายได้ชัดเจนยิ่งขึ้น เช่น กลุ่มรายได้ อาจเกี่ยวข้องกับเกณฑ์อายุและอาชีพร่วมกัน

พฤติกรรมการลงทุน

วีระพันธ์ แก้วรัตน์ (2553) (อ้างถึงใน กนกวรรณ ศรีนวล (2558)) กล่าวว่า ทศนคติเป็นการกำหนดของพฤติกรรมเพราะว่าเกี่ยวพันกับการรับรู้ บุคลิกภาพ และการจูงใจ ทศนคติเป็นความรู้สึกทั้งในทางบวกและในทางลบ เป็นภาวะจิตใจของการเตรียมพร้อมที่จะเรียนรู้และถูกปรับตัวให้เข้ากับสภาพแวดล้อม โดยประสบการณ์ที่ใช้อิทธิพลที่มีลักษณะเฉพาะต่อการตอบสนองของบุคคลไปสู่บุคคล สิ่งของ และสถานการณ์ของแต่ละบุคคลทำให้ทศนคติมีความสัมพันธ์ต่อการตัดสินใจลงทุนในหุ้นโดยทศนคติที่มีความคิดในเชิงบวกมองโลกในแง่ดีเมื่อเผชิญกับปัญหาเป็นทศนคติที่สำคัญที่ทำให้เกิดการตัดสินใจลงทุนในหุ้น

อัษฎา ชันฉวีทย์ (2542) (อ้างถึงใน จตุพร อินทร์อักษร (2560)) กล่าวว่า พฤติกรรมการลงทุนหมายถึง กระบวนการตัดสินใจของผู้ลงทุนที่เริ่มต้นในการหาข้อมูลประเมินทางเลือกการวางแผนการลงทุนล่วงหน้า การกระจายความเสี่ยง ระยะเวลาในการลงทุน ลักษณะของสถาบันที่ลงทุน โครงสร้างผู้ถือหุ้นของสถาบันที่ลงทุน ข้อมูลของการลงทุน และผู้มีอิทธิพลในการตัดสินใจลงทุน ปัจจัยที่เป็นตัวกำหนดจุดมุ่งหมายของการลงทุน ได้แก่ อายุของผู้ลงทุน การมีครอบครัวและความรับผิดชอบต่อครอบครัว สุขภาพของผู้ลงทุน นิสัยส่วนตัวของผู้ลงทุน ความสมัครใจในการลงทุน และความจำเป็นของผู้ลงทุน

แรงจูงใจ

ศิริวรรณ เสรีรัตน์ (2542) (อ้างถึงใน กนกวรรณ ศรีนวล (2558)) กล่าวว่า แรงจูงใจหรือทฤษฎีความต้องการพื้นฐานมี 3 ประการ ดังนี้

1. ความต้องการอำนาจ (Need for Power) พบว่า บุคคลมีความต้องการอำนาจสูง จะมีความเกี่ยวข้องกับอิทธิพลและการควบคุม บุคคลเหล่านี้ต้องการความเป็นผู้นำ เป็นผู้ต้องการทำงานให้เหนือกว่าบุคคลอื่น

2. ความต้องการความผูกพัน (Need for Affiliation) บุคคลที่มีความต้องการข้อนี้สูง จะพอใจจากการเป็นที่รัก และมีแนวโน้มจะเลี่ยงความเจ็บปวดจากการต่อต้านโดยสมาชิกในกลุ่มสังคม เขาจะรักษาความสัมพันธ์อันดีในสังคม พยายามให้ความร่วมมือมากกว่าการแย่งชิง พยายามสร้างและรักษาสัมพันธ์ที่ดีกับผู้อื่น ต้องการสร้างความเข้าใจที่ดีจากสังคมที่เขาเป็นสมาชิกอยู่

3. ความต้องการความสำเร็จ (Need for Achievement) บุคคลที่ต้องการความสำเร็จสูงจะมีความปรารถนาอย่างรุนแรงที่จะประสบความสำเร็จ จะกลัวการล้มเหลว และต้องการแข่งขัน จะกำหนดเป้าหมายที่ยากลำบากสำหรับตนเอง มีทัศนคติชอบเสี่ยงแต่ไม่ชอบการพนัน พยายามที่จะวิเคราะห์และประเมินปัญหา มีความรับผิดชอบเพื่อให้งานสำเร็จลุล่วง แสวงหาหรือพยายามรับผิดชอบในการค้นหาวิธีการแก้ไขปัญหาคือดีที่สุด

อดุลย์ จาตุรงค์กุล (2546) (อ้างถึงใน จรูญศักดิ์ ชัยประสิทธิ์จินดา (2558)) กล่าวว่า ณ เวลาใดเวลาหนึ่งบุคคลมีความต้องการหลายๆ อย่าง ความต้องการบางอย่างเกี่ยวกับร่างกาย (Biological) ซึ่งเกิดจากความตึงเครียด เช่น ความหิว ความกระหาย หรือความไม่สะดวกสบายกาย ความต้องการอื่นเกี่ยวกับจิตวิทยา (Psychological) เกิดจากความตึงเครียดการยอมรับศักดิ์ศรีหรือมีส่วนร่วมกับผู้อื่น ความต้องการเหล่านี้ ส่วนมากจะไม่แกร่งพอที่จะจูงใจบุคคลให้ก่อปฏิกริยาในเวลาใดเวลาหนึ่ง ความต้องการจะกลายเป็นสิ่งจูงใจได้เมื่อมันถูกเร้าอย่างแรงกล้าในระดับหนึ่ง สิ่งจูงใจ หรือแรงขับเคลื่อน (Drive) คือความต้องการที่จะบีบบังคับ หรือผลักดัน ให้บุคคลแสวงหาการตอบสนองความต้องการดังกล่าว การตอบสนองจะทำให้ความตึงเครียดที่ผู้บริโภครู้สึกลดน้อยลง

การตัดสินใจ

ชมพูนุท กิตติคุณการ (2558) กล่าวว่ากระบวนการตัดสินใจซึ่งเกิดขึ้นเมื่อผู้บริโภคจะเกิดการตระหนักถึงปัญหาเมื่อมองเห็นความแตกต่างระหว่างสภาวะในอุดมคติ (Ideal State) กับสภาวะในความเป็นจริง (Actual State) อย่างมากจนทำให้เกิดการเร้าและกระบวนการตัดสินใจตระหนัก ซึ่งสภาวะในอุดมคติคือสภาวะที่ผู้บริโภคต้องการให้เกิดขึ้น และสภาวะในความเป็นจริง คือ สภาวะที่เกิดขึ้นและดำรงอยู่ในปัจจุบัน ความแตกต่างระหว่าง 2 สภาวะเกิดขึ้นได้ 2 กรณี ได้แก่

1. กรณีที่เกิดขึ้นเมื่อสภาวะในอุดมคติอยู่ในระดับเดิม แต่สภาวะในความเป็นจริงเสื่อมถอยลงจากเดิม
2. กรณีที่เกิดขึ้นเมื่อสภาวะในอุดมคติอยู่สูงขึ้น แม้ว่าสภาวะในความเป็นจริงอยู่ในระดับเดิม

มนินธ์ปา จีรวิทย์บุปผา (2559) กล่าวว่า การตัดสินใจ คือ แรงจูงใจที่มีผลต่อการตัดสินใจของนักลงทุนเมื่อสิ่งกระตุ้นหรือผลตอบแทนเป็นที่น่าพึงพอใจ นักลงทุนจะเกิดความต้องการซื้อกองทุนเข้ามาครอบครอง และที่สำคัญควรมีการกระจายข่าวสารถึงผลตอบแทนของกองทุนในแต่ละกองทุนให้นักลงทุนได้รับรู้ จะช่วยกระตุ้นความต้องการซื้อเพิ่มมากขึ้น

การลงทุน

จตุพร อินทร์อักษร (2560) ได้ให้ความหมายว่า การลงทุน คือ การนำสินทรัพย์มาทำให้เกิดผลประโยชน์แก่ผู้ลงทุน โดยขึ้นอยู่กับจุดมุ่งหมายและวัตถุประสงค์ของการลงทุนเพื่อผลตอบแทนที่คุ้มค่ากับความเสี่ยงในการลงทุน

เพชร ชุมทรัพย์ (2549) (อ้างถึงใน จตุพร อินทร์อักษร (2560)) กล่าวว่า การลงทุน หมายถึง การที่เราใช้ทรัพยากรอย่างใดอย่างหนึ่งเพื่อทำให้เกิดสินค้าหรือบริการขึ้นใหม่ ซึ่งถือได้ว่าเป็นการลงทุนที่แท้จริง (real investment) โดยคำนึงถึงผลประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับจากการผลิตสินค้าหรือบริการว่าคุ้มกับต้นทุนที่เกิดขึ้นจากการใช้สอยทรัพยากรนั้น ๆ หรือไม่ ทั้งนี้ หากผลประโยชน์ที่ได้รับมากกว่าต้นทุนที่เกิดขึ้น ก็ถือว่าดี แต่หากผลประโยชน์ที่ได้กลับน้อยกว่าต้นทุนที่เกิดขึ้น ไม่น่าจะลงทุน

กองทุนรวม

พัชร เกิดศิริ (2555) (อ้างถึงใน ดวงเพ็ญ เงินเมือง (2556)) กล่าวว่า กองทุนรวมคือการทำผู้ลงทุนรายย่อยหลายๆ รายนำเงินมารวมกันเพื่อลงทุน โดยมอบหมายให้ผู้จัดการกองทุนซึ่งมีความชำนาญนำเงินไปลงทุนในสินทรัพย์ต่างๆ เพื่อสร้างผลตอบแทนให้กับกองทุน โดยผู้ลงทุนแต่ละรายจะได้รับผลตอบแทนตามสัดส่วนการลงทุนในกองทุนรวมนั้น โดยเมื่อผู้ลงทุนซึ่งหน่วยลงทุน ผู้จัดการกองทุนก็จะนำเงินนั้นไปซื้อสินทรัพย์ต่างๆ ตามที่กำหนดไว้ในนโยบายของกองทุนนั้นๆ โดยในแต่ละวันผู้จัดการกองทุนจะคำนวณมูลค่าทรัพย์สินของกองทุนรวมเพื่อที่จะได้ทราบว่ามีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วยลงทุนเป็นเท่าใด ถ้าผู้จัดการกองทุนสามารถบริหารการลงทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพมูลค่าทรัพย์สินต่อหน่วยก็จะเพิ่มขึ้น

ดวงเพ็ญ เงินเมือง (2556) ได้ให้ความหมายของกองทุนรวม หมายถึง การที่มีนักลงทุนที่ไม่มีความรู้ความชำนาญในการลงทุนหลายๆ รายนำเงินมาเพื่อลงทุนในหลักทรัพย์หรือสินทรัพย์ตามแผนนโยบายของบริษัทจัดการกองทุนที่นักลงทุนประสงค์และเห็นว่าผลตอบแทนที่ดี โดยผู้จัดการกองทุนบริหารเงินเพื่อให้เกิดประสิทธิภาพโดยทำให้มูลค่าทรัพย์สินหรือสินทรัพย์ต่อหน่วยเพิ่มขึ้นตามลำดับ

ผลตอบแทน

อูรสา บรรณกิจโสภณ (2553) กล่าวว่า ผลตอบแทนที่ผู้ลงทุนต้องการจากการซื้อขายหุ้นหรืออสังหาริมทรัพย์หนึ่งวัตถุประสงค์ในการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ สามารถจำแนกออกได้เป็น 2 ประการหลัก ดังนี้ 1) การเพิ่มค่าของเงินทุน (Capital Appreciation) ผู้ลงทุนต้องการให้หลักทรัพย์ที่ตนลงทุนไว้ มีมูลค่าเพิ่มขึ้นตลอดเวลาที่ลงทุน 2) รายได้ประจำ (Current Income) ผู้ลงทุนต้องการได้รับรายได้เป็นประจำจากการลงทุนในหลักทรัพย์ ผลตอบแทนประเภทนี้ ได้แก่ เงินปันผล (Dividend) หรือเงินส่วนแบ่งกำไรจากการดำเนินงาน

จตุพร อินทร์อักษร (2560) กล่าวว่า อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนในกองทุนรวม คือ ผลตอบแทนที่ผู้ลงทุนได้รับจากการลงทุน เป็นสิ่งที่จะเกิดขึ้นในอนาคต มีโอกาสที่จะเกิดความไม่แน่นอนต่างๆ ที่จะเกิดผลกระทบต่อได้รับผลตอบแทนของนักลงทุน โอกาสที่จะเกิดผลตอบแทนจากการลงทุนที่เกิดขึ้นจริงแตกต่างจากที่ผู้ลงทุนคาดการณ์ไว้

ความเสี่ยง

ความเสี่ยง (risk) หมายถึง โอกาสที่นักลงทุนจะไม่ได้ผลตอบแทนตามที่คาดหวังไว้ ดังนั้นหากการลงทุนใดที่ไม่มีความแน่นอนของผลตอบแทนสูงก็จะส่งผลให้มีความเสี่ยงมากขึ้น ซึ่งความเสี่ยงนี้สามารถจำแนกออกได้เป็น 2 ลักษณะด้วยกันดังนี้(สถาบันกองทุนเพื่อพัฒนาตลาดทุน, ศูนย์ส่งเสริมการพัฒนาความรู้ตลาดทุน (2552) อ้างถึงใน อรุมา ร่มเย็น (2556))

1. ความเสี่ยงที่เกิดจากปัจจัยมหภาค (macro factors) เป็นความเสี่ยงที่มีระบบที่ผู้ลงทุนไม่สามารถหลีกเลี่ยงได้ และไม่สามารถคาดเดาล่วงหน้า เป็นผลกระทบจากภาวะแวดล้อมภายนอกธุรกิจ เช่น สถานการณ์ทางเศรษฐกิจ การเงิน และการเมืองที่เปลี่ยนแปลงไปทำให้อัตราผลตอบแทนที่เกิดขึ้นจริงมีโอกาสที่จะต่างไปจากระดับที่คาดหวัง

2. ความเสี่ยงที่เกิดจากปัจจัยจุลภาค (micro factors) เป็นความเสี่ยงเฉพาะตัวเกิดขึ้นกับหลักทรัพย์ใดหลักทรัพย์หนึ่ง นักลงทุนสามารถจัดหรือลดได้ โดยการกระจายการลงทุนในหลักทรัพย์หลายตัว ความเสี่ยงประเภทนี้สามารถจำแนกได้ดังนี้

2.1 Credit Risk หมายถึง ความเสี่ยงที่เกิดจากตัวบริษัทว่าจะจ่ายคืนหนี้ หรือปฏิบัติตามภาระผูกพันได้อย่างสมบูรณ์หรือไม่ โดยพิจารณาจากปัจจัยพื้นฐานของบริษัทเช่น ฐานะทางการเงินมั่นคงหรือไม่ มีความสามารถในการบริหารและจัดการหรือไม่มีความสามารถในการทำกำไรมากน้อยเพียงใด มีความสามารถในการจ่ายชำระหนี้ตามกำหนดหรือไม่ ธุรกิจที่ดำเนินการอยู่มีความสำคัญต่อระบบเศรษฐกิจเพียงใด มีส่วนแบ่งการตลาดมากน้อยเพียงใด ระบบบัญชีมีมาตรฐานหรือไม่

2.2 Sector risk หมายถึง ความเสี่ยงที่เกิดจากลักษณะเฉพาะของกลุ่มธุรกิจหรืออุตสาหกรรมนั้น ๆ ซึ่งอาจเปราะบางถูกกระทบได้ง่าย และจะมีผลต่อราคาซื้อขายหลักทรัพย์ นักลงทุนควรตระหนักและเพิ่มความระมัดระวังในการตัดสินใจลงทุน ความเสี่ยงประเภทนี้มักจะเกิดขึ้นใน (1) อุตสาหกรรมประเภทที่เสื่อมไปตามกาลเวลา (depleting industry) หมายความว่า วัตถุดิบหมดไปไม่สามารถสร้างทดแทนได้ในระยะสั้นๆ เช่น เหมืองแร่ ป่าไม้ น้ำมัน (2) อุตสาหกรรมที่ผลิตภัณฑ์มีราคาที่ขึ้นลงวงจรตามราคาโลก เช่น ปิโตรเคมี (3) ธุรกิจที่มีผลิตภัณฑ์ หรือที่มีบริการเพียงไม่กี่ประเภท เช่น สายการบิน ธุรกิจ Software

งานวิจัยที่เกี่ยวข้อง

เรวดี รักษาชล (2558) ศึกษาเกี่ยวกับปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจเลือกลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) และกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) เพื่อลดหย่อนภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา พบว่า ผู้ลงทุนต้องการลงทุนในกองทุนรวม LTF ฟังพอใจในเรื่องของการได้รับเงินปันผลเป็นอันดับแรก มีวัตถุประสงค์หลักเพื่อลดหย่อนภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา และเลือกลงทุนระดับความสูงในขณะที่อัตราผลตอบแทนสูงเช่นกัน และผู้ลงทุนต้องการซื้อหน่วยลงทุนผ่านบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมหรือเคาน์เตอร์สาขาในธนาคารด้วยตัวเอง กรณีผู้ลงทุนต้องการลงทุนในกองทุนรวม RMF มีความพึงพอใจในเรื่องของความเสี่ยงเป็นอันดับแรก มีวัตถุประสงค์หลักเพื่อออมเงินยามเกษียณ และเลือกลงทุนในระดับ

ความเสี่ยงต่ำ เนื่องจากต้องการความมั่นคงในอนาคตมากกว่าที่จะเลือกลงทุนในกองทุนรวมที่มีระดับความเสี่ยงสูง

ลักษณะ กรลิตพิทไฟศาล (2558) ศึกษาเกี่ยวกับพฤติกรรมการลงทุนของนักลงทุนในกองทุนรวม LTF/RMF ในเขตกรุงเทพมหานคร พบว่า นักลงทุนส่วนใหญ่จะลงทุนในรูปแบบของการฝากเงินธนาคาร/สถาบัน การเงินมากที่สุดรองลงมาคือการลงทุนในรูปแบบของการลงทุนในกองทุนรวม ส่วนใหญ่นั้นนักลงทุนจะได้รับทราบข้อมูลข่าวสารเกี่ยวกับกองทุนรวมจากพนักงานของสถาบันการเงินมากที่สุดและนักลงทุนจะเลือกลงทุนในกองทุนรวม LTF มากที่สุด โดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนที่นักลงทุนได้เลือกใช้บริการในการซื้อกองทุนรวม LTF/RMF มากที่สุด

วิธีดำเนินการวิจัย

การวิจัยในครั้งนี้ เป็นการวิจัยแบบไม่ทดลอง (Non – Experimental Design) เป็นการวิจัยที่มีการศึกษาตามสภาพที่เป็นไปตามธรรมชาติ โดยไม่มีการจัด การกระทำ หรือควบคุมตัวแปรใดๆ เป็นการเก็บรวบรวมข้อมูลภาคสนามแบบวิจัยตัดขวาง (Cross sectional studies) คือเป็นการเก็บข้อมูลในช่วงระยะเวลาใดเวลาหนึ่งเพียงครั้งเดียว โดยใช้เครื่องมือการวิจัยเป็นแบบสอบถาม (Questionnaire) และทำการวิเคราะห์ข้อมูลด้วยวิธีการทางสถิติ

ประชากรในการศึกษาวิจัยในครั้งนี้ คือ บุคลากรของมหาวิทยาลัยราชภัฏสวนสุนันทา ซึ่งไม่ทราบประชากรที่แน่นอน จึงกำหนดค่าระดับความเชื่อมั่นที่ 95% และค่าความคลาดเคลื่อนที่ยอมรับได้คือ 5% โดยใช้กลุ่มตัวอย่างตามตารางสำเร็จรูปของ ทาโร ยามาเน่ (Yamane) โดยขนาดของกลุ่มประชากร คือ บุคลากรของมหาวิทยาลัยราชภัฏสวนสุนันทา มีจำนวนทั้งหมด 1,850 คน ดังนั้นกลุ่มตัวอย่างที่ผู้วิจัยจะทำการศึกษาคือ 334 ตัวอย่าง และใช้วิธีการสุ่มตัวอย่างแบบไม่อาศัยความน่าจะเป็นเลือกการสุ่มแบบเจาะจง

เครื่องมือที่ใช้ในการวิจัย ประกอบด้วย

1. แบบสอบถามแบบปลายเปิดและปิด โดยมีรายละเอียดประกอบด้วย

ส่วนที่ 1 ปัจจัยส่วนบุคคล ที่ผู้ตอบแบบสอบถามต้องตอบคำถาม จำนวน 4 ข้อ ได้แก่ เพศ อายุ สถานภาพ และรายได้เฉลี่ยต่อเดือน

ส่วนที่ 2 ปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจ ซึ่งเป็นคำถามเกี่ยวกับด้านพฤติกรรมการลงทุน และด้านแรงจูงใจ มีจำนวนข้อคำถามทั้งหมด 4 ข้อ เป็นการให้ระดับความสำคัญ 5 ระดับ กำหนดให้ 5 = มากที่สุด, 4 = มาก, 3 = มากปานกลาง, 2 = น้อย, 1 = น้อยที่สุด

ส่วนที่ 3 เกี่ยวกับการตัดสินใจเลือกลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ของบุคลากรมหาวิทยาลัยราชภัฏสวนสุนันทา เป็นคำถามเกี่ยวกับด้านการตัดสินใจ ด้านการลงทุน ด้านกองทุนรวม ด้านผลตอบแทน และด้านความเสี่ยง มีจำนวนข้อคำถามทั้งหมด 13 ข้อ เป็นการให้ระดับความเห็น 5 ระดับ กำหนดให้ 5 = มากที่สุด, 4 = มาก, 3 = มากปานกลาง, 2 = น้อย, 1 = น้อยที่สุด

ส่วนที่ 4 เป็นคำถามปลายเปิดเกี่ยวกับการคำนึงและวัตถุประสงค์ของการตัดสินใจเลือกลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) มีจำนวนข้อคำถามทั้งหมด 1 ข้อ

การวิเคราะห์ข้อมูล

1. สถิติเชิงพรรณนา (Descriptive statistics)

1.1 ใช้ค่าร้อยละ (Percentage) และความถี่ (Frequency) ในการวิเคราะห์ตัวแปรที่มีระดับการวัดเชิงกลุ่ม ได้แก่ ปัจจัยส่วนบุคคล ประกอบด้วย เพศ อายุ สถานภาพ และรายได้เฉลี่ยต่อเดือน

1.2 ใช้ค่าเฉลี่ย (Mean) และส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (standard deviation) ในการวิเคราะห์ตัวแปรที่มีระดับการวัดเชิงปริมาณ ได้แก่ ปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจ ประกอบด้วย ด้านพฤติกรรมการลงทุน และด้านแรงจูงใจ และการตัดสินใจเลือกลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ของบุคลากรมหาวิทยาลัยราชภัฏสวนสุนันทา ประกอบด้วย ด้านการตัดสินใจ ด้านการลงทุน ด้านกองทุนรวม ด้านผลตอบแทน และด้านความเสี่ยง

2. สถิติเชิงอนุมาน (Inferential statistics)

2.1 เพื่อศึกษาการตัดสินใจเลือกลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ของบุคลากรมหาวิทยาลัยราชภัฏสวนสุนันทา จำแนกตามปัจจัยส่วนบุคคล ได้แก่ ด้านเพศ และด้านสถานภาพ ผู้วิจัยเลือกใช้สถิติ t-test ในการวิเคราะห์ข้อมูล

2.2 เพื่อศึกษาการตัดสินใจเลือกลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ของบุคลากรมหาวิทยาลัยราชภัฏสวนสุนันทา จำแนกตามปัจจัยส่วนบุคคล ได้แก่ ด้านอายุ และรายได้เฉลี่ยต่อเดือน ผู้วิจัยเลือกใช้การวิเคราะห์ข้อมูลด้วยสถิติความแปรปรวนทางเดียว (One – Way ANOVA) และหากการวิเคราะห์พบความแตกต่างจะนำไปเปรียบเทียบเป็นรายคู่โดยใช้วิธีของ LSD

2.3 เพื่อศึกษาปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจ ประกอบด้วย ด้านพฤติกรรมการลงทุน และด้านแรงจูงใจ ที่ส่งผลต่อการตัดสินใจเลือกลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ของบุคลากรมหาวิทยาลัยราชภัฏสวนสุนันทา ผู้วิจัยเลือกใช้การวิเคราะห์ข้อมูลโดยใช้สถิติถดถอยพหุคูณ (Multiple Regression Analysis (MRA))

ผลการวิจัย

การวิเคราะห์ข้อมูลแบบสอบถามการวิจัย เรื่อง การตัดสินใจเลือกลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ของบุคลากรมหาวิทยาลัยราชภัฏสวนสุนันทา สามารถสรุปผลการวิจัยได้ดังนี้

1. ผลการวิเคราะห์ปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจเลือกลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ของบุคลากรมหาวิทยาลัยราชภัฏสวนสุนันทา ในภาพรวม อยู่ในระดับมากที่สุด เมื่อพิจารณาเป็นรายด้านพบว่า ด้านแรงจูงใจ มีระดับความสำคัญมากที่สุด เป็นอันดับแรก รองลงมาด้านพฤติกรรมการลงทุนมีระดับความสำคัญระดับมาก

2. ผลการเปรียบเทียบการตัดสินใจเลือกลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ของบุคลากรมหาวิทยาลัยราชภัฏสวนสุนันทา จำแนกตามเพศ อายุ สถานภาพ และรายได้เฉลี่ยต่อเดือน สามารถสรุปการวิจัยได้ดังนี้

2.1 บุคลากรมหาวิทยาลัยราชภัฏสวนสุนันทา ที่มีเพศ อายุ และรายได้เฉลี่ยต่อเดือนต่างกัน ทำให้การตัดสินใจเลือกลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) โดยภาพรวม ไม่ต่างกัน เมื่อพิจารณาเป็นรายด้าน พบว่า การตัดสินใจเลือกลงทุนทั้ง 5 ด้าน ไม่ต่างกัน

2.2 บุคลากรมหาวิทยาลัยราชภัฏสวนสุนันทา ที่มีสถานภาพต่างกัน ทำให้การตัดสินใจเลือกลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) โดยภาพรวม ต่างกัน เมื่อพิจารณาเป็นรายด้าน พบว่า การตัดสินใจเลือกลงทุนทั้ง 5 ด้าน ต่างกัน

3. ผลการวิเคราะห์ปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจ ด้านพฤติกรรมการลงทุน และด้านแรงจูงใจ มีผลต่อการตัดสินใจเลือกลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ของบุคลากรมหาวิทยาลัยราชภัฏสวนสุนันทา

อภิปรายผล

ผลการวิจัยการตัดสินใจเลือกลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ของบุคลากรมหาวิทยาลัยราชภัฏสวนสุนันทา สามารถสรุปตามวัตถุประสงค์ได้ดังนี้

1. ผลการศึกษาการตัดสินใจเลือกลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ของบุคลากรมหาวิทยาลัยราชภัฏสวนสุนันทา โดยภาพรวม อยู่ในระดับมาก รายละเอียดดังนี้

1.1 ด้านการตัดสินใจ ของบุคลากรมหาวิทยาลัยราชภัฏสวนสุนันทา อยู่ในระดับมาก โดยบุคลากรมหาวิทยาลัยราชภัฏสวนสุนันทา มีการหาข้อมูลข่าวสารเกี่ยวกับกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ช่วยประกอบการตัดสินใจ สอดคล้องกับงานวิจัยของ จตุพร อินทร์อักษร (2560) ได้ศึกษาเกี่ยวกับการตัดสินใจเลือกลงทุนกองทุนรวมหุ้นระยะยาว LTF เพื่อลดหย่อนภาษีของนักศึกษาโครงการพิเศษมหาวิทยาลัยรามคำแหง ผู้ตอบแบบสอบถามส่วนใหญ่ตัดสินใจเลือกลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว LTF เพื่อเพื่อเป็นการเก็บออมหรือเงินลงทุนในอนาคต

1.2 ด้านการลงทุน ของบุคลากรมหาวิทยาลัยราชภัฏสวนสุนันทา อยู่ในระดับมาก โดยบุคลากรมหาวิทยาลัยราชภัฏสวนสุนันทาเห็นว่าผลตอบแทนที่ได้รับจากการลงทุนมีความคุ้มค่า สอดคล้องกับงานวิจัยของ เรวดี รักษาชล (2558) ได้ศึกษาเกี่ยวกับปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจเลือกลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) และกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) เพื่อลดหย่อนภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา ผู้ตอบแบบสอบถามส่วนใหญ่เลือกลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) และกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) เพื่อลดหย่อนภาษีและเพื่อออมเงินยามเกษียณ

1.3 ด้านกองทุนรวม ของบุคลากรมหาวิทยาลัยราชภัฏสวนสุนันทา อยู่ในระดับมาก โดยบุคลากรมหาวิทยาลัยราชภัฏสวนสุนันทาเลือกลงทุนในกองทุนเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) เนื่องจากกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) มีการบริหารจัดการที่เป็นระบบ โดยผู้จัดการกองทุนรวม สอดคล้องกับงานวิจัยของ ดวง

เพ็ญ เงินเมือง (2556) ได้ศึกษาเกี่ยวกับพฤติกรรมและปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจในกองทุนระยะยาวและกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพของลูกค้ำบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด แบบสอบถามส่วนใหญ่เลือกลงทุนเพิ่มเติมเมื่อตลาดหลักทรัพย์มีแนวโน้มราคาต่ำลง ถัดมาคือถือเป็นเงินออมระยะสั้น

1.4 ด้านผลตอบแทน ของบุคลากรมหาวิทยาลัยราชภัฏสวนสุนันทา อยู่ในระดับมาก โดยบุคลากรมหาวิทยาลัยราชภัฏสวนสุนันทาเลือกลงทุนในกองทุนเพื่อการเลี้ยงชีพเนื่องจากนโยบายการจ่ายเงินปันผลหรือส่วนแบ่งกำไรของกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) มีความชัดเจน สอดคล้องกับงานวิจัยของ จตุพร อินทร์อักษร (2560) ได้ศึกษาเกี่ยวกับการตัดสินใจเลือกลงทุนกองทุนรวมหุ้นระยะยาว LTF เพื่อลดหย่อนภาษีของนักศึกษาโครงการพิเศษ มหาวิทยาลัยรามคำแหง ผู้ตอบแบบสอบถามส่วนใหญ่คำนึงถึงผลตอบแทนที่ได้รับจากกองทุนสูงกว่าอัตราดอกเบี้ยของเงินฝากธนาคาร

1.5 ด้านความเสี่ยง ของบุคลากรมหาวิทยาลัยราชภัฏสวนสุนันทา อยู่ในระดับมาก โดยบุคลากรมหาวิทยาลัยราชภัฏสวนสุนันทา ยอมรับความเสี่ยงจากการนำสินทรัพย์หรือทรัพย์สินมาลงทุน สอดคล้องกับงานวิจัยของ จตุพร อินทร์อักษร (2560) ได้ศึกษาเกี่ยวกับการตัดสินใจเลือกลงทุนกองทุนรวมหุ้นระยะยาว LTF เพื่อลดหย่อนภาษีของนักศึกษาโครงการพิเศษ มหาวิทยาลัยรามคำแหง ผู้ตอบแบบสอบถามส่วนใหญ่คำนึงถึงความน่าเชื่อถือของบริษัทจัดการกองทุนหลักทรัพย์

2. ผลการศึกษาการตัดสินใจเลือกลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ของบุคลากรมหาวิทยาลัยราชภัฏสวนสุนันทาจำแนกตามปัจจัยส่วนบุคคล สามารถสรุปได้ดังนี้

2.1 บุคลากรมหาวิทยาลัยราชภัฏสวนสุนันทาที่มีเพศต่างกัน ทำให้การตัดสินใจเลือกลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) โดยภาพรวมไม่ต่างกัน ซึ่งผู้วิจัยมีความเห็นว่า ทั้งเพศชายและเพศหญิงต่างก็มีการตัดสินใจเลือกลงทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) เพื่อเป็นเงินออมไว้ใช้หลังเกษียณอายุ สอดคล้องกับงานวิจัยของ กนกวรรณ ศรีนวล (2558) ที่ศึกษาเกี่ยวกับการศึกษาปัจจัยส่วนบุคคล พฤติกรรมการลงทุน และแรงจูงใจในการลงทุน ที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย พบว่า ปัจจัยด้านเพศไม่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในตลาดหลักทรัพย์

2.2 บุคลากรมหาวิทยาลัยราชภัฏสวนสุนันทาที่มีอายุต่างกัน ทำให้การตัดสินใจเลือกลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) โดยภาพรวมไม่ต่างกัน ซึ่งผู้วิจัยมีความเห็นว่า บุคลากรที่มีอายุต่างก็มีวัตถุประสงค์สำหรับการออมหลังเกษียณที่คล้ายกันผลการตัดสินใจเลือกลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) จึงไม่ต่างกัน สอดคล้องกับงานวิจัยของ ฉัตรแพรว พูนเอียด (2558) ที่ศึกษาเกี่ยวกับปัจจัยและพฤติกรรมในการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของนักลงทุนในเขตกรุงเทพมหานคร พบว่า ปัจจัยด้านอายุไม่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว

2.3 บุคลากรมหาวิทยาลัยราชภัฏสวนสุนันทาที่มีสถานภาพต่างกัน ทำให้การตัดสินใจเลือกลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) โดยภาพรวมต่างกัน ซึ่งผู้วิจัยมีความเห็นว่า บุคลากรที่มีสถานภาพโสด หรือสมรส มีพฤติกรรมการออมที่ต่างกัน สถานภาพต่างกันจึงส่งผลต่อการตัดสินใจเลือกลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ต่างกัน สอดคล้องกับงานวิจัยของ สอดคล้องกับงานวิจัยของ ฉัตรแพรว พูนเอียด (2558) ที่ศึกษาเกี่ยวกับปัจจัยและพฤติกรรมในการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะ

ยาวของนักลงทุนในเขตกรุงเทพมหานคร พบว่า สถานภาพต่างกันทำให้การตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวต่างกัน

2.4 บุคลากรมหาวิทยาลัยราชภัฏสวนสุนันทาที่มีรายได้เฉลี่ยต่อเดือนต่างกัน ทำให้การตัดสินใจเลือกลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) โดยภาพรวมไม่ต่างกัน ซึ่งผู้วิจัยมีความเห็นว่า บุคลากรที่มีรายได้เฉลี่ยต่อเดือนต่างกันจะมีพฤติกรรมการออมเพื่อไว้ใช้หลังเกษียณคล้ายกัน จึงทำให้การตัดสินใจเลือกลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ไม่ต่างกัน สอดคล้องกับงานวิจัยของ ฉัตรแพรว พูนเอียด (2558) ที่ศึกษาเกี่ยวกับปัจจัยและพฤติกรรมในการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของนักลงทุนในเขตกรุงเทพมหานคร พบว่า ปัจจัยส่วนบุคคลด้านรายได้ต่างกันทำให้การตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวไม่ต่างกัน

3. ศึกษาพฤติกรรมการลงทุน และแรงจูงใจที่มีผลต่อการตัดสินใจเลือกลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ของบุคลากรมหาวิทยาลัยราชภัฏสวนสุนันทา สามารถสรุปได้ดังนี้

3.1 พฤติกรรมการลงทุน มีผลต่อการตัดสินใจเลือกลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ของบุคลากรมหาวิทยาลัยราชภัฏสวนสุนันทา ซึ่งผู้วิจัยมีความเห็นว่า พฤติกรรมการลงทุนเกิดจากแรงกระตุ้นของปัจจัยทั้งภายในและภายนอก ซึ่งผู้ที่ลงทุนมักคาดหวังให้เงินทุนงอกเงยและได้ผลกำไรให้เป็นไปตามเป้าที่คาดการณ์ไว้ สอดคล้องกับงานวิจัยของ เกษมณี การินทร์ (2554) ที่ศึกษาเกี่ยวกับปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนในตราสารอนุพันธ์ โกลด์ฟิวเจอร์สของนักลงทุนในกรุงเทพมหานคร พบว่า พฤติกรรมการลงทุนของนักลงทุนให้ความสำคัญกับผลตอบแทนจากการลงทุนรวมถึงจำนวนเงินที่นำมาลงทุนมีปริมาณน้อยกว่าการซื้อทองคำมาเก็บไว้

3.2 แรงจูงใจ มีผลต่อการตัดสินใจเลือกลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ของบุคลากรมหาวิทยาลัยราชภัฏสวนสุนันทา ซึ่งผู้วิจัยมีความเห็นว่า แรงจูงใจเป็นสิ่งกระตุ้นให้นักลงทุนเกิดความต้องการ เกิดแรงกดดัน หรือความปรารถนาในสิ่งที่ต้องการ และเพื่อให้บรรลุเป้าหมายที่คาดการณ์ไว้ สอดคล้องกับงานวิจัยของ จรูญศักดิ์ ชัยประสิทธิ์จินดา (2558) ที่ศึกษาเกี่ยวกับปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจลงทุนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยของกลุ่มเจนเอเรชั่นวาย พบว่า นักลงทุนส่วนใหญ่จะพิจารณาข้อมูลจมากนักลงทุนรายอื่นและใช้ในการอ้างอิงการลงทุนเป็นสิ่งสำคัญที่สุด เพื่อนสนิทและคนในครอบครัวเป็นแรงจูงใจของการตัดสินใจลงทุนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ข้อเสนอแนะ

ข้อเสนอแนะการนำไปใช้

จากผลการศึกษาวิจัยครั้งนี้ มีข้อเสนอแนะในการวิจัยเพื่อนำไปใช้ให้เป็นประโยชน์สำหรับกองทุนรวม ไม่ว่าจะเป็นกองทุนรวมระยะยาว (LTF) หรือกองทุนเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ดังต่อไปนี้

1. ปัจจัยส่วนบุคคล

จากผลการวิจัย การตัดสินใจเลือกลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ของบุคลากรมหาวิทยาลัยราชภัฏสวนสุนันทา แสดงให้เห็นว่า

1.1 บุคลากรมหาวิทยาลัยราชภัฏสวนสุนันทา ที่มีปัจจัยด้านเพศ อายุ และรายได้เฉลี่ยต่อเดือนต่างกัน ทำให้การตัดสินใจเลือกลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ไม่ต่างกัน

1.2 บุคลากรมหาวิทยาลัยราชภัฏสวนสุนันทา ที่มีปัจจัยด้านสถานภาพต่างกัน ทำให้การตัดสินใจเลือกลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ต่างกัน

ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนไม่ต้องสนใจปัจจัยส่วนบุคคลด้านเพศ อายุ และรายได้เฉลี่ยต่อเดือน แต่ควรศึกษาปัจจัยส่วนบุคคลด้านสถานภาพของนักลงทุน เพราะมีผลต่อการตัดสินใจเลือกลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF)

2. ปัจจัยอื่นๆ

ปัจจัยอื่นๆ ประกอบด้วย พฤติกรรมการลงทุน และแรงจูงใจ มีผลต่อการตัดสินใจเลือกลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ของบุคลากรมหาวิทยาลัยราชภัฏสวนสุนันทา มีข้อเสนอแนะดังนี้

2.1 พฤติกรรมการลงทุนมีผลต่อการตัดสินใจเลือกลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนควรให้ความสำคัญในเรื่องของข้อมูลข่าวสาร และการประชาสัมพันธ์เกี่ยวกับกองทุนต่างๆ ให้กับนักลงทุนได้รับทราบอย่างทั่วถึง เพื่อกระตุ้นพฤติกรรมของนักลงทุนให้เกิดความต้องการในการลงทุนมากยิ่งขึ้น

2.2 แรงจูงใจมีผลต่อการตัดสินใจเลือกลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนควรให้ความสำคัญในเรื่องของผลตอบแทนและความเสี่ยง ซึ่งผู้ลงทุนต้องการความมั่นคงในอนาคตมากขึ้น จึงเลือกลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีผลตอบแทนสูงและความเสี่ยงต่ำ เพื่อเป็นแรงจูงใจให้นักลงทุนตระหนักถึงความสำคัญและวางแผนเงินออมตั้งแต่วันแรกของการเริ่มทำงาน เพื่อความเป็นอยู่ที่ดีในอนาคต และมีเงินออมไว้ใช้หลังเกษียณ

ข้อเสนอแนะเพื่อการวิจัยครั้งต่อไป

1. การศึกษาครั้งต่อไปควรทำการศึกษาในเชิงคุณภาพควบคู่ไปกับวิจัยเชิงปริมาณ เช่น การสัมภาษณ์ผู้ลงทุนในแต่ละช่วงเวลา เพื่อให้ได้ข้อมูลที่ตีในเชิงลึกมากยิ่งขึ้น
2. การศึกษาครั้งต่อไปควรศึกษาปัจจัยและพฤติกรรมที่มีผลต่อการตัดสินใจเลือกลงทุนในกองทุนอื่นๆ เช่น กองทุนตราสารหนี้ กองทุนผสม กองทุนปิด กองทุนเปิด เป็นต้น เพื่อจะได้เปรียบเทียบปัจจัยหรืออิทธิพลที่แตกต่างกัน และนำมากำหนดกลยุทธ์ที่เหมาะสมกับกองทุนรวมในแต่ละตัว

เอกสารอ้างอิง

- กนกวรรณ ศรีนวล.(2558).การศึกษาปัจจัยส่วนบุคคล พฤติกรรมการลงทุน และแรงจูงใจในการลงทุน ที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย.การศึกษาค้นคว้าอิสระ บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต, มหาวิทยาลัยกรุงเทพ
- จรรยาศักดิ์ ชัยประสิทธิ์จินดา.(2558).ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจลงทุนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยของกลุ่มเจนเอเรชั่นวาย.วิทยานิพนธ์ บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต สาขาวิชาบริหารธุรกิจ, มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์

- จตุพร อินทร์อักษร.(2560).การตัดสินใจเลือกลงทุนกองทุนรวมหุ้นระยะยาว LTF เพื่อลดหย่อนภาษีของ นักศึกษาโครงการพิเศษ มหาวิทยาลัยรามคำแหง.วิทยานิพนธ์ บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต สาขาวิชาการบัญชี, มหาวิทยาลัยรามคำแหง
- ชมพูนุท กิตติดุลยการ.(2558).การศึกษากระบวนการตัดสินใจซื้อผลิตภัณฑ์เสริมอาหารของผู้บริโภคในเขต กรุงเทพมหานคร.การศึกษาค้นคว้าอิสระ บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต, มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์
- ดวงเพ็ญ เงินเมือง.(2556).พฤติกรรมและปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวและกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพของลูกค้าบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงเทพฯ จำกัด. วิทยานิพนธ์ บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต สาขาวิชาการประกอบการ, มหาวิทยาลัยศิลปากร
- เรวดี รักษาชล.(2558).ปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจเลือกลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) และกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) เพื่อลดหย่อนภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา.วิทยานิพนธ์ เศรษฐศาสตร์ มหาบัณฑิต สาขาวิชาเศรษฐศาสตร์, มหาวิทยาลัยรามคำแหง
- ลักษมี กรลิขิตไพศาล.(2558).การศึกษาพฤติกรรมการลงทุนของนักลงทุนในกองทุนรวม LTF/RMF ในเขต กรุงเทพมหานคร.การศึกษาค้นคว้าอิสระ เศรษฐศาสตร์มหาบัณฑิต สาขาวิชาเศรษฐศาสตร์ธุรกิจ, มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์
- อรุสา บรรณกิจโศภน.(2553).ปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. วิทยานิพนธ์ รัฐประศาสนศาสตดุุษฎีบัณฑิต รัฐประศาสนศาสตร์, สถาบันบัณฑิตพัฒนาบริหารศาสตร์
- อรอุมา ร่มเย็น.(2556).ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจลงทุนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยของนัก ลงทุนทั่วไปในเขตกรุงเทพมหานคร.วิทยานิพนธ์ บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต สาขาวิชาการเงินและการธนาคาร, มหาวิทยาลัยรามคำแหง