

ปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมของประชากรในกรุงเทพมหานคร
FACTOR AFFECTING INVESTMENT DECISIONS ON MUTUAL FUND OF
PEOPLE IN BANGKOK

กนกพร จันทร์แก้ว
สาขาการเงินและการธนาคาร คณะบริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยรามคำแหง
ผู้รับผิดชอบบทความ

E-mail: aoy_nmk.23@hotmail.com

Faculty of Business Administration Program in Finance and Banking, Ramkhamhaeng University

Corresponding author

บทคัดย่อ

การศึกษาเรื่อง ปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมของประชากรในกรุงเทพมหานครมีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมของประชากรในกรุงเทพมหานคร ได้แก่ ด้านความสามารถในการรับความเสี่ยงของผู้ลงทุน ด้านผลตอบแทนในการลงทุนกองทุน ด้านความเสี่ยงของกองทุนรวม ด้านผลิตภัณฑ์ ด้านเศรษฐกิจ ด้านสังคมและการเมือง ซึ่งจำแนกตามปัจจัยส่วนบุคคล ได้แก่ เพศ อายุ ระดับการศึกษา อาชีพ รายได้เฉลี่ยต่อเดือน สถานะภาพการสมรส ประชากรในงานวิจัยครั้งนี้ คือ ประชากรในกรุงเทพมหานครที่มีความสนใจในการลงทุนในกองทุนรวม กลุ่มที่ตอบตัวอย่างแบบสอบถาม จำนวน 400 คน เครื่องมือที่ใช้ทำการเก็บข้อมูล คือ แบบสอบถาม ดำเนินการวิเคราะห์ข้อมูลโดยใช้โปรแกรมสำเร็จรูปทางคอมพิวเตอร์ หาค่าร้อยละ ค่าเฉลี่ย (\bar{X}) ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (SD)

ผลการวิจัยพบว่า ประชากรในกรุงเทพมหานครที่มีความสนใจในการลงทุนในกองทุนรวม กลุ่มที่ตอบตัวอย่างแบบสอบถามทั้งหมด จำนวน 400 คนส่วนใหญ่เป็นเพศหญิงจำนวน 250 คน คิดเป็นร้อยละ 62.50 มีอายุไม่เกิน 30 ปีจำนวน 214 คน คิดเป็นร้อยละ 53.50 มีระดับการศึกษาปริญญาตรี จำนวน 274 คนคิดเป็นร้อยละ 68.50 มีอาชีพพนักงานบริษัทเอกชน/ลูกจ้าง จำนวน 292 คนคิดเป็นร้อยละ 73.00 มีรายได้เฉลี่ยต่อเดือน 20,001-30,000 บาท จำนวน 191 คน คิดเป็นร้อยละ 47.75 มีสถานภาพโสด จำนวน 307 คนคิดเป็นร้อยละ 76.75

คำสำคัญ: การตัดสินใจ, กองทุนรวม

ABSTRACT

The objective of this research is to focus on studying the factors that affect the decision of investing in a mutual fund for Bangkok's population. The factors in this research include the ability of investors to aware the risk, The return on investment, The risk of mutual funds, Products, Economy, Social and Political aspects which are classified by personal factors including Sex, Age, Level of Education, Occupation, Average monthly income, and Marital Status.

The population in this research is the Bangkok resident who are interested in mutual funds investment. There are 400 samples and the instrument that is used to collect data is a questionnaire. Analyzing the data by using a package software to find the percentage, average (\bar{X}) standard deviation (SD).

The results of the research showed that Bangkok residents who are interested in investing in mutual funds: The group who answered all the questionnaires consisted of 400 samples, mainly 250 females, representing 62.50%. Most of them were aged under 30 years, a total of 214 samples, representing 53.50%. Most of the samples had an educational level of bachelor's degree, a total of 274 samples representing 68.50%. Most of the samples are private company workers/employees, a total of 292 samples, representing 73.00%. The samples had an average monthly income of 20,001-30,000 baht, a total of 191 people, representing 47.75%. Most of the samples were single, a total of 307 samples, representing 76.75%.

Keyword: Decisions, Mutual Funds

บทนำ

ในสภาวะปัจจุบันได้มีเครื่องมือทางการเงินหลากหลายประเภทเกิดขึ้นมากมาย เพื่อเป็นทางเลือกให้แก่นักลงทุนที่มีเงินออมสามารถนำเงินไปลงทุนให้สอดคล้องกับความต้องการเพื่อให้ผลตอบแทนจากการออมบรรลุวัตถุประสงค์ที่ตั้งเป้าหมายไว้และเกิดประโยชน์สูงสุดแก่ตัวของผู้ลงทุน โดยการนำเงินไปลงทุนในการลงทุนทางการเงินที่หลากหลายนอกจากการนำเงินไปฝากธนาคารเพื่อหวังดอกเบี้ยจากเงินฝากธนาคารเพียงอย่างเดียว การลงทุนในกองทุนรวมก็เป็นเครื่องมือทางการเงินอีกหนึ่งอย่างที่สามารถลงทุนได้ซึ่งเหมาะแก่นักลงทุนรายย่อยที่มีจำนวนเงินจำนวนจำกัด

กองทุนเปิด (Opened - End Fund) คือกองทุนรวมที่อาจมีการกำหนดอายุโครงการหรือไม่ก็ได้ ที่สำคัญก็คือ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน บลจ. สามารถที่จะเสนอขายหน่วยลงทุนเพิ่มเติมได้ (หลังจากที่มีการเสนอขายหน่วยลงทุนในครั้งแรกไปแล้ว) รวมถึงสามารถรับซื้อคืนหน่วยลงทุนจากผู้ลงทุนได้ตามเงื่อนไขที่ระบุไว้ใน โครงการ

ดังนั้น ผู้วิจัยจึงมองเห็นถึงความจำเป็นและความสำคัญของการวางแผนทางการเงินจึงมุ่งหวังที่จะศึกษาเกี่ยวกับปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมของประชากรในกรุงเทพมหานคร เพื่อจะเป็นประโยชน์ต่อการกำหนดแนวทางในการวางแผนทางการเงินส่วนบุคคลของประชาชนในกรุงเทพมหานคร

วัตถุประสงค์ของการวิจัย

1. เพื่อศึกษาปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมของประชากรในกรุงเทพมหานคร

ขอบเขตของการวิจัย

การวิจัยครั้งนี้ทำการศึกษาปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมของประชากรในกรุงเทพมหานคร ดังนี้

ขอบเขตด้านเนื้อหา

ตัวแปรอิสระ ประกอบด้วย

1. ปัจจัยด้านส่วนบุคคล ได้แก่ เพศ อายุ ระดับการศึกษา อาชีพ รายได้เฉลี่ยต่อเดือน สถานภาพการสมรส

ตัวแปรตาม ประกอบด้วย

1. ปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมของประชากรในกรุงเทพมหานคร ดังนี้ ด้านความสามารถในการรับความเสี่ยงของผู้ลงทุน ด้านผลตอบแทนในการลงทุนกองทุน ด้านความเสี่ยงของกองทุนรวม ด้านผลิตภัณฑ์ ด้านเศรษฐกิจ ด้านสังคมและการเมือง

ขอบเขตด้านประชากร

ประชากรที่ใช้ในการวิจัย คือ ประชากรในกรุงเทพมหานครที่มีความสนใจหรือตั้งใจจะลงทุนในกองทุนรวม โดยผู้วิจัยไม่ทราบขนาดตัวอย่าง โดยใช้สูตรคำนวณ ของ W.G. Cochran (1953) โดยผู้วิจัยต้องการสุ่มตัวอย่างเป็น 50% หรือ 0.50 จากประชากรทั้งหมด ที่ระดับความเชื่อมั่น 95% หรือ 0.95 และยอมรับค่าความคลาดเคลื่อนของการสุ่มตัวอย่างเท่ากับ 5% หรือ 0.05 ได้กลุ่มตัวอย่าง จำนวน 384 คนและทำการเก็บแบบสอบถามทั้งหมด 400 คน

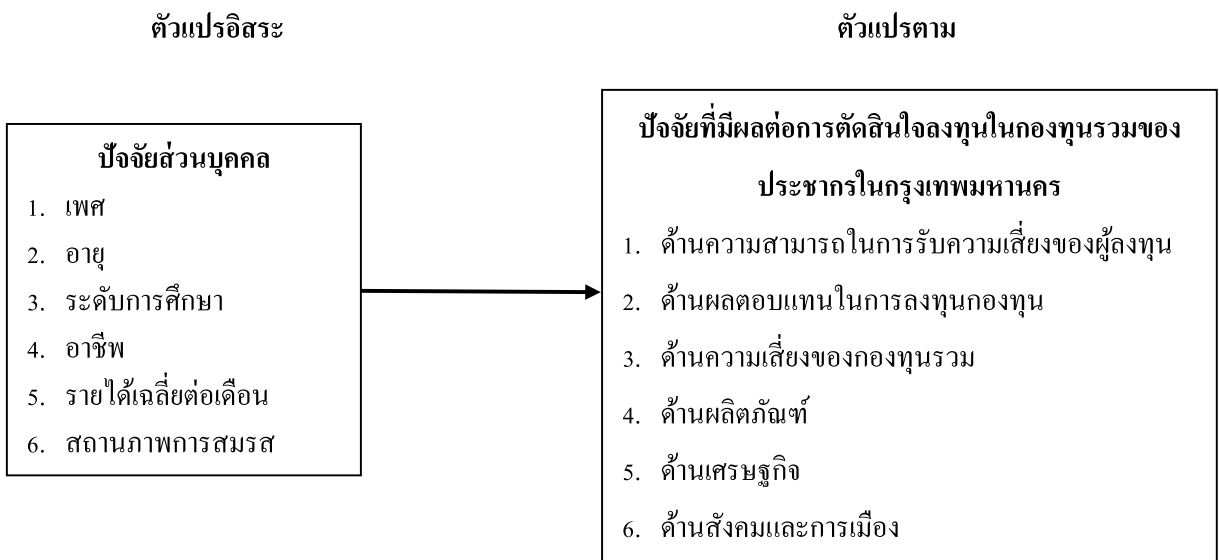
ขอบเขตด้านระยะเวลา

การศึกษาวิจัยครั้งนี้ระยะเวลาในการศึกษาวิจัย เริ่มตั้งแต่ เดือนกรกฎาคม - สิงหาคม 2565

ประโยชน์ที่ได้รับจากการวิจัย

1. เพื่อให้ทราบถึงปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมของประชากรในกรุงเทพมหานคร
2. เพื่อเป็นประโยชน์ต่อการกำหนดแนวทางในการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมของประชากรในกรุงเทพมหานครให้มีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น โดยผู้ที่จะสามารถนำไปใช้ประโยชน์ได้ คือ หน่วยงานภาครัฐและหน่วยงานภาคเอกชน รวมถึงสถาบันการเงิน ในการพัฒนารูปแบบผลิตภัณฑ์กองทุนรวมต่าง ๆ เพื่อตอบสนองความต้องการของนักลงทุนหรือผู้ที่สนใจการลงทุนในกองทุนรวมและเป็นประโยชน์ในการวางแผนทางการเงิน

กรอบแนวคิดในการวิจัย



แนวคิด ทฤษฎี และงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง

แนวคิดเกี่ยวกับลงทุนกองทุนรวม

จิรัตน์ สังข์แก้ว (2560) กองทุนรวม คือการนำเงินของนักลงทุนรายย่อยอื่นๆ มารวมกันเพื่อนำไปลงทุนในสินทรัพย์ประเภทต่าง เช่น ตราสารหนี้ หุ้น ทองคำ หรืออสังหาริมทรัพย์ เป็นต้น เพื่อสร้างผลตอบแทนหรือการขาดทุน (ซึ่งอาจจะเป็นไปได้ทั้ง2ทาง) ให้กับกองทุนรวม ที่ได้ก็จะย้อนกลับมาสะสมอยู่ในกองทุนรวมในรูปของ มูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุน (Net Asset Value : NAV) จากนั้นก็จะมาเฉลี่ยจ่ายคืนตามสัดส่วนให้กับผู้ลงทุนรายย่อย

ทฤษฎีพฤติกรรมของผู้บริโภคในการซื้อผลิตภัณฑ์

คำนำย อภิปรัชญาสกุล (2558) พฤติกรรมผู้บริโภค เป็นการค้นคว้าหรือวิจัยเกี่ยวกับพฤติกรรม การซื้อของผู้บริโภคและการใช้บริการของผู้บริโภค เพื่อให้ทราบถึงความต้องการและพฤติกรรมผู้บริโภค การใช้บริการต่าง ๆ และหลักแนวคิด หรือประสบการณ์ต่าง ๆ ทำให้ตอบสนองความต้องการของผู้บริโภคจนได้คำตอบความพึงพอใจ จะช่วยให้ นักการตลาดสามารถ กำหนดกลยุทธ์ทางการตลาด (Marketing Strategies) ที่สามารถตอบสนองความต้องการ ความของผู้บริโภคได้อย่างเหมาะสม

งานวิจัยที่เกี่ยวข้อง

เกษม สวัสดิ์ (2556) ศึกษาวิจัยเรื่อง ธรรมชาติของสถาบันการเงินกับการบริหารจัดการสถาบันการเงินไทย ตัวอย่างโดยการสุ่ม คำนึงถึงความน่าจะเป็น จำนวน 395 คน รวบรวมข้อมูลโดยใช้แบบสอบถาม และการวิจัยเชิงคุณภาพเลือกกลุ่มตัวอย่างแบบเฉพาะเจาะจง จำนวน 5 คน รวบรวมข้อมูลโดยการสัมภาษณ์ซึ่งใช้แบบสัมภาษณ์มีโครงสร้าง และแบบเปิด สถิติที่ใช้คือค่าร้อยละ ค่าเฉลี่ย ค่าเบี่ยงเบนมาตรฐาน ค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ ค่าสัมประสิทธิ์การตัดสินใจเชิงพหุ ค่าสัมประสิทธิ์ ความถดถอยมาตรฐานสรุปผลการวิจัยได้ข้อค้นพบดังนี้ธรรมชาติของสถาบันการเงินมีความสัมพันธ์กับการบริหารจัดการสถาบันการเงินไทยเชิงบวก มีค่าเท่ากับ .757 ซึ่งอยู่ในระดับสูงอย่างมีนัยสำคัญที่ระดับ .05

จิราภรณ์ จันทร์ศรี (2557) การวิจัยครั้งนี้ มีวัตถุประสงค์ที่จะศึกษา 1) พฤติกรรมการลงทุนของนักลงทุน 2) ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจเลือกบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนนักลงทุนด้วยตัวแปรปัจจัยที่ใช้ในการประกอบการตัดสินใจได้แก่ ปัจจัยพื้นฐานการลงทุน ปัจจัยด้านเศรษฐกิจและการเมือง ปัจจัยเชิงปริมาณ ปัจจัยเชิงคุณภาพ ปัจจัยด้านข้อมูลข่าวสาร และปัจจัยด้านสังคม

ผลการวิจัยพบว่า 1) นักลงทุนส่วนใหญ่เคยลงทุนในกองทุนรวมของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนหลักทรัพย์ไทย จำกัด มากที่สุดและความหลายหลายของกองทุนตราสารทุนมีอยู่อย่างเพียงพอต่อความต้องการแล้ว อีกทั้งจะลงทุนในกองทุนรวมตราสารทุนน้อยกว่า ร้อยละ 10 เมื่อเทียบกับทรัพย์สิน 2) นักลงทุนตัดสินใจเลือกบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน โดยพิจารณาถึงปัจจัยมากที่สุด ปัจจัยเชิงคุณภาพ ปัจจัยด้านเศรษฐกิจและการเมือง ปัจจัยเชิงปริมาณ ปัจจัยพื้นฐานการลงทุน ปัจจัยด้านข้อมูลข่าวสารและด้านสังคม ตามลำดับ 3) ตัวแปรปัจจัยที่สามารถนำมาพยากรณ์การ

ตัดสินใจเลือกบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนของนักลงทุน อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ .05 ได้ทั้งหมด 4 ตัวแปร และมีความแม่นยำในการพยากรณ์ระดับการตัดสินใจได้ 95.10%

กานดา มุหะหมัด (2560) ทำการศึกษาวิจัยเรื่องการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมของนักลงทุนในเขตกรุงเทพมหานคร มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษา (1) ศึกษาถึงความเสี่ยงของกองทุนรวม (2) เพื่อศึกษาปัจจัยในการตัดสินใจเลือกกองทุนกองทุนรวม ของนักศึกษาโครงการพิเศษ มหาวิทยาลัยรามคำแหง จำแนกตามปัจจัยส่วนบุคคลและพฤติกรรมการลงทุน โดยการเก็บรวบรวมข้อมูลนักศึกษาโครงการพิเศษ มหาวิทยาลัยรามคำแหง ปีการศึกษา 2559 การหาขนาดของกลุ่มตัวอย่างโดยใช้สูตรการคำนวณ Yamane (1973) ยอมรับความคลาดเคลื่อนร้อยละ 5 จากจำนวนกลุ่มตัวอย่างที่ใช้ในการวิจัยจำนวน 400 คน โดยผู้วิจัยได้เลือกการสุ่มตัวอย่างในรูปแบบบังเอิญ ได้ทำการวิเคราะห์ข้อมูลเพื่อเปรียบเทียบการตัดสินใจเลือกกองทุนกองทุนรวม ของนักศึกษาโครงการพิเศษ มหาวิทยาลัยรามคำแหง โดยแบ่งตามปัจจัยส่วนบุคคลและพฤติกรรมการลงทุน โดยใช้สถิติทดสอบ t test และการวิเคราะห์ความแปรปรวนทางเดียว (One-way ANOVA) หากพบความแตกต่างอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ .05 จึงได้ทำการเปรียบเทียบเป็นรายคู่ด้วยวิธีของ LSD นักศึกษาโครงการพิเศษ มหาวิทยาลัยรามคำแหงมีระดับการตัดสินใจเลือกกองทุนกองทุนรวม โดยให้ความสำคัญประเด็นด้านผลตอบแทนจากการลงทุน อยู่ในระดับมากที่สุด รองลงมา คือ ด้านความเสี่ยงจากการลงทุน และพบว่า นักศึกษาโครงการพิเศษ มหาวิทยาลัยรามคำแหงที่มีอายุ อาชีพและ รายได้ เฉลี่ยต่อเดือนรวมไปถึงพฤติกรรมการลงทุน ด้านการตัดสินใจออมเงิน และด้านจำนวนเงินที่ใช้ในการลงทุน ต่างกัน มีการตัดสินใจเลือกกองทุนกองทุนรวมโดยรวมแตกต่างกันอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ .05

พรชกร จิรภิญโญ (2560) ทำการศึกษาวิจัยเรื่องปัจจัยการลงทุนและส่วนประสมทางการตลาดที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของนักลงทุนทั่วไปในเขตพื้นที่กรุงเทพมหานคร มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษา (1) ปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของนักลงทุนทั่วไปในเขตพื้นที่กรุงเทพมหานคร จำนวน 160 คน โดยใช้วิธีการสุ่มตัวอย่างแบบเจาะจง (Purposive Sampling) สถิติที่ใช้ในการวิเคราะห์ข้อมูล ได้แก่ ค่าเฉลี่ย ค่าร้อยละ ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน และการวิเคราะห์การถดถอยเชิงพหุผลการศึกษา พบว่าผู้ตอบแบบสอบถามส่วนใหญ่เป็นเพศหญิงอายุระหว่าง 41-50 ปีระดับ การศึกษาปริญญาตรีอาชีพพนักงานบริษัทเอกชน รายได้เฉลี่ยต่อเดือน 40,001-60,000 บาทประสบการณ์ลงทุนในกองทุนรวมน้อยกว่า 1 ปีฐานภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาสูงสุดเสียอยู่ที่ 20 %และในด้านการวิเคราะห์แต่ละปัจจัยพบว่าปัจจัยด้านภาษีและความเสี่ยงจากการลงทุน ด้านพฤติกรรมการลงทุน และด้านบุคคลต่างส่งผลถึงการตัดสินใจลงในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของนักลงทุนทั่วไปในเขตกรุงเทพมหานคร อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 ในขณะที่ด้านผลตอบแทน ด้านผลิตภัณฑ์ ด้านข้อมูลและช่องทางในการจัดจำหน่าย และด้านกระบวนการให้บริการไม่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของนักลงทุนทั่วไปในเขตกรุงเทพมหานครอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

วิศรุต คณนา (2562) ทำการศึกษาวิจัยเรื่องปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจซื้อกองทุนรวม SSF และ SSFX ของประชากรใน ซึ่งผลการเก็บรวบรวมข้อมูลจากการตอบแบบสอบถามทั้งหมด 400 ชุด คิดเป็นร้อยละ 100 แล้วจะดำเนินการในขั้นต่อไป คือการนำข้อมูลที่ได้มาวิเคราะห์คำนวณผล โดยการโปรแกรมสำเร็จรูปทางสถิติ SPSS

ประชากรในกรุงเทพมหานครมีระดับการตัดสินใจซื้อกองทุนรวม SSF และ SSFX อยู่ในระดับมาก โดยให้ความสำคัญประเด็นด้านด้านเป้าหมายการลงทุนมากที่สุดรองลงมาคือ ด้านการรับรู้ความเสี่ยงจากการลงทุน ด้านรูปแบบการลงทุน ด้านผลตอบแทนจากการลงทุน ตามลำดับและพบว่าประชากรในกรุงเทพมหานครที่มีเพศ อายุ สถานภาพ ระดับการศึกษา อาชีพ และรายได้ต่อเดือน พฤติกรรมการลงทุนด้านการออมเฉลี่ยแต่ละเดือน ช่องทางการซื้อหน่วยลงทุน จำนวนครั้งในการซื้อหน่วยลงทุน จำนวนเงินที่ใช้ในการลงทุน และทัศนคติด้านการเงินส่วนบุคคลจากผลกระทบของโรค COVID – 19 ต่างกันมีการตัดสินใจซื้อกองทุนรวม SSF และ SSFX โดยรวมแตกต่างกันอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ .05

สุภาภาณูญ์ วงศ์ชูริยะ (2564) การศึกษานี้มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาผลกระทบของปัจจัยทางคุณลักษณะของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนและคุณลักษณะของกองทุนรวม เช่น อายุบริษัท อายุกองทุน จำนวนบุคลากรที่บริหารกองทุน จำนวนผู้จัดการกองจำนวนกองทุนของบริษัท ขนาดกองทุนรวม การลงทุนในต่างประเทศ ระดับความเสี่ยงกองทุนรวม นโยบายการลงทุนของกองทุนรวม และกลยุทธ์การบริหารกองทุนรวมเป็นต้น ต่ออัตราผลตอบแทนเฉลี่ยรายปีและความเสี่ยงของกองทุนรวมในประเทศไทย ในช่วงเดือนมกราคม พ.ศ. 2561 ถึง ธันวาคม พ.ศ. 2563 รวมระยะเวลา 3 ปี การศึกษาในครั้งนี้จะศึกษากองทุนรวมจดทะเบียนเพื่อนักลงทุนทั่วไปที่ไม่มีกำหนดอายุโครงการ ที่มีอายุตั้งแต่ 3 ปีขึ้นไป (จดทะเบียนกองทุนรวมก่อนปี พ.ศ.2562) ซึ่งมีจำนวนกองทุนรวมที่ใช้ศึกษาทั้งสิ้น 796 กองทุน โดยมีแหล่งข้อมูลจาก SEC Application Programming Interface (SEC API) วิเคราะห์ข้อมูลโดยใช้ตัวแบบการวิเคราะห์การถดถอยเชิงพหุ (Multiple Regression)

ผลการศึกษาพบว่าขนาดของกองทุน จำนวนกองทุนรวมของบริษัท และจำนวนผู้จัดการกองทุน ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนและความเสี่ยงของกองทุน ในขณะที่อายุของบริษัทหลักทรัพย์ และกองทุนที่ลงทุนในต่างประเทศ มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยรายปีของกองทุนในเชิงบวกที่ระดับนัยสำคัญ 0.50 ส่วนจำนวนบุคลากรบริหารกองทุนรวมของบริษัท และระดับความเสี่ยงของกองทุน มีความสัมพันธ์กับความเสียหาย

วิธีการดำเนินการวิจัย

ผู้วิจัยใช้วิธีการสุ่มตัวอย่าง โดยไม่ใช้ความน่าจะเป็น ซึ่งการศึกษาวิจัยครั้งนี้เลือกที่จะใช้วิธีการสุ่มตัวอย่างแบบบังเอิญ

ประชากรและกลุ่มตัวอย่าง

ประชากรที่ใช้ศึกษาในการวิจัยเป็นประชากรในกรุงเทพมหานครที่มีความสนใจในการลงทุนในกองทุนรวม กลุ่มตัวอย่าง ผู้วิจัยทำการคำนวณหาขนาดกลุ่มตัวอย่างโดยใช้สูตรไม่ทราบขนาดตัวอย่างของ W.G. Cochran (1953) โดยผู้วิจัยต้องการสุ่มตัวอย่าง 50% หรือ 0.50 จากประชากรทั้งหมดที่ระดับความเชื่อมั่น 95% หรือ 0.95 และยอมรับค่าความคลาดเคลื่อนของการสุ่มตัวอย่างเท่ากับ 5% หรือ 0.05 ผลจากการคำนวณ ขนาดของกลุ่มตัวอย่างที่ยอมรับได้ต้องไม่ต่ำกว่า 384 คน ผู้วิจัยจึงจะเก็บกลุ่มตัวอย่างในการศึกษาครั้งนี้อยู่ที่จำนวน 400 คน ซึ่งถือว่าผ่านเกณฑ์เงื่อนไขกำหนด โดยไม่ต่ำไปกว่า 384 คน

เครื่องมือที่ใช้ในการวิจัย

ศึกษาแบบสอบถามที่เกี่ยวข้อง แบบศึกษาที่ใช้ครั้งนี้ประกอบไปด้วย 2 ตอน ดังนี้

ตอนที่ 1 เป็นแบบสอบถามปัจจัยส่วนบุคคล ได้แก่ เพศ อายุ ระดับการศึกษา อาชีพ รายได้เฉลี่ยต่อเดือน สถานภาพ มีจำนวน 6 ข้อ

ตอนที่ 2 เป็นแบบสอบถามวัดความคิดเห็น 6 ด้าน ลักษณะแบบสอบถามเป็นมาตราประเมินแบบลิเคิร์ต (Likert Scale) 5 ระดับ

การตรวจสอบคุณภาพของเครื่องมือ

สร้างแบบสอบถามเกี่ยวกับปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมของประชากรในกรุงเทพมหานครและตรวจสอบเนื้อหาของแบบสอบถามจากนั้นได้นำไปให้ผู้เชี่ยวชาญ พิจารณาซึ่งมีเกณฑ์ในการตรวจพิจารณาให้คะแนนในแต่ละข้อคำถาม วัดผลโดยพิจารณาจากคะแนน IOC ดังนี้

1. ข้อคำถามที่มีคะแนน IOC ตั้งแต่ 0.50 – 1.00 มีค่าความเที่ยงตรงใช้ได้
2. ข้อคำถามที่มีคะแนน IOC ตั้งแต่ 0.50 ต้องปรับปรุงยังใช้ไม่ได้

การเก็บรวบรวมข้อมูล

แจกแบบสอบถามให้แก่ประชากรที่กำหนดไว้ โดยใช้วิธีการแจกแบบสอบถามที่เป็นกระดาษ เก็บรวบรวมแบบสอบถามที่ได้ข้อมูลครบถ้วนแล้ว เพื่อนำไปจัดทำและเตรียมสำหรับการวิเคราะห์

การวิเคราะห์ข้อมูล

ผู้ศึกษาทำการประมวลผลการวิเคราะห์ข้อมูลด้วยเครื่องคอมพิวเตอร์ โดยใช้โปรแกรมสำเร็จรูปทางคอมพิวเตอร์

สถิติที่ใช้ในการวิเคราะห์ข้อมูล

1. ค่าร้อยละ (Percentage) สำหรับการวิเคราะห์เพื่อบรรยายปัจจัยส่วนบุคคล
2. ค่าเฉลี่ย (\bar{X})
3. ค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (SD) สำหรับวิเคราะห์ระดับแรงจูงใจในการวางแผนทางการเงินส่วนบุคคลของประชาชนวัยทำงานในกรุงเทพมหานคร

ผลการวิเคราะห์ข้อมูล

ปัจจัยส่วนบุคคล

การศึกษา เรื่อง ปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมของประชากรในกรุงเทพมหานคร มีประชากรในกรุงเทพมหานครที่มีความสนใจในการลงทุนในกองทุนรวมตอบแบบสอบถามทั้งหมด จำนวน 400 คน ส่วนใหญ่เป็นเพศหญิงจำนวน 250 คน คิดเป็นร้อยละ 62.50 และเพศชายจำนวน 150 คน คิดเป็นร้อยละ 37.50 ตามลำดับ ส่วนใหญ่มีอายุ ไม่เกิน 30 ปีจำนวน 214 คน คิดเป็นร้อยละ 53.50 อายุ 31-35 ปี จำนวน 84 คน คิดเป็นร้อยละ 21.00 อายุ 36-40 ปี จำนวน 59 คน คิดเป็นร้อยละ 14.75 อายุ 41-45 ปี จำนวน 32 คน คิดเป็นร้อยละ 8.00 และอายุ 46 ปีขึ้นไป จำนวน 11 คน คิดเป็นร้อยละ 2.75 ตามลำดับ ส่วนใหญ่มีระดับการศึกษาปริญญาตรี จำนวน 274 คนคิดเป็นร้อยละ 68.50 ระดับการศึกษาสูงกว่าปริญญาตรีจำนวน 124 คน คิดเป็นร้อยละ 31.00 และระดับการศึกษา ปวท./ปวส./อนุปริญญา จำนวน 2 คนคิดเป็นร้อยละ 0.50 ระดับศึกษามัธยมศึกษาตอนปลาย/ปวช./หรือต่ำกว่า จำนวน 0 คน คิดเป็นร้อยละ 0 ตามลำดับ ส่วนใหญ่มีอาชีพพนักงานบริษัทเอกชน/ลูกจ้าง จำนวน 292 คนคิดเป็นร้อยละ 73.00 อาชีพข้าราชการ/พนักงานรัฐวิสาหกิจ/ลูกจ้างของรัฐ จำนวน 50 คนคิดเป็นร้อยละ 12.50 อาชีพธุรกิจส่วนตัว/อาชีพอิสระ/ค้าขาย จำนวน 43 คนคิดเป็นร้อยละ 10.75 และอาชีพ อื่น ๆ จำนวน 15 คน คิดเป็นร้อยละ 3.75 ตามลำดับ ส่วนใหญ่มี

รายได้เฉลี่ยต่อเดือน 20,001-30,000 บาท จำนวน 191 คน คิดเป็นร้อยละ 47.75 รายได้เฉลี่ยต่อเดือน 30,001-40,000 บาท จำนวน 93 คน คิดเป็นร้อยละ 23.25 รายได้เฉลี่ยต่อเดือน 40,001 บาทขึ้นไป จำนวน 60 คน คิดเป็นร้อยละ 15.00 รายได้เฉลี่ยต่อเดือน 10,001-20,000 บาท จำนวน 56 คน คิดเป็นร้อยละ 14.00 และ รายได้เฉลี่ยต่อเดือนไม่เกิน 10,000 บาท จำนวน 0 คน คิดเป็นร้อยละ 0 ตามลำดับ ส่วนใหญ่มีสถานภาพโสด จำนวน 307 คนคิดเป็นร้อยละ 76.75 สถานภาพแต่งงานแล้ว จำนวน 88 คนคิดเป็นร้อยละ 22.00 และสถานภาพหย่าร้าง จำนวน 5 คนคิดเป็นร้อยละ 1.25 ตามลำดับ

ปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมของประชากรในกรุงเทพมหานคร

ความคิดเห็นของประชากรในกรุงเทพมหานครที่มีความสนใจในการลงทุนในกองทุนรวม โดยรวมอยู่ในระดับมากที่สุด คือ ด้านผลิตภัณฑ์ ด้านความสามารถในการรับความเสี่ยงของผู้ลงทุน ด้านสังคมและการเมือง ด้านเศรษฐกิจ ด้านผลตอบแทนในการลงทุนกองทุน และด้านที่อยู่ด้านมาก คือ ด้านความเสี่ยงของกองทุนตามลำดับ

สรุปผลการวิจัย

การศึกษาเรื่อง ปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมของประชากรในกรุงเทพมหานครมีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมของประชากรในกรุงเทพมหานคร ได้แก่ ด้านความสามารถในการรับความเสี่ยงของผู้ลงทุน ด้านผลตอบแทนในการลงทุนกองทุน ด้านความเสี่ยงของกองทุนรวม ด้านผลิตภัณฑ์ ด้านเศรษฐกิจ ด้านสังคมและการเมือง ซึ่งจำแนกตามปัจจัยส่วนบุคคล ได้แก่ เพศ อายุ ระดับการศึกษา อาชีพ รายได้เฉลี่ยต่อเดือน สถานะภาพการสมรส ประชากรในงานวิจัยครั้งนี้ คือ ประชากรในกรุงเทพมหานครที่มีความสนใจในการลงทุนในกองทุนรวม กลุ่มที่ตอบตัวอย่างแบบสอบถาม จำนวน 400 คน เครื่องมือที่ใช้ทำการเก็บข้อมูล คือ แบบสอบถาม ดำเนินการวิเคราะห์ข้อมูลโดยใช้โปรแกรมสำเร็จรูปทางคอมพิวเตอร์ หากำร้อยละ ค่าเฉลี่ย (\bar{X}) ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (SD)

ผลการวิจัยพบว่า ประชากรในกรุงเทพมหานครที่มีความสนใจในการลงทุนในกองทุนรวม กลุ่มที่ตอบตัวอย่างแบบสอบถามทั้งหมด จำนวน 400 คนส่วนใหญ่เป็นเพศหญิงจำนวน 250 คน คิดเป็นร้อยละ 62.50 มีอายุ ไม่เกิน 30 ปีจำนวน 214 คน คิดเป็นร้อยละ 53.50 มีระดับการศึกษาปริญญาตรี จำนวน 274 คนคิดเป็นร้อยละ 68.50 มีอาชีพพนักงานบริษัทเอกชน/ลูกจ้าง จำนวน 292 คนคิดเป็นร้อยละ 73.00 มีรายได้เฉลี่ยต่อเดือน 20,001-30,000 บาท จำนวน 191 คน คิดเป็นร้อยละ 47.75 มีสถานภาพโสด จำนวน 307 คนคิดเป็นร้อยละ 76.75

อภิปรายผล

การศึกษาวิจัย เรื่องปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมของประชากรในกรุงเทพมหานคร โดยรวมอยู่ในระดับมากที่สุด เรียงลำดับจากด้านที่มีค่าเฉลี่ยสูงสุด คือ ด้านผลิตภัณฑ์ ด้านความสามารถในการรับความเสี่ยงของผู้ลงทุน ด้านความสามารถในการรับความเสี่ยงของผู้ลงทุน ด้านสังคมและการเมือง ด้านเศรษฐกิจ ด้านผลตอบแทนในการลงทุนกองทุน ด้านความเสี่ยงของกองทุน ตามลำดับ โดยมีประเด็นอภิปรายเพิ่มเติม ดังนี้

ด้านความสามารถในการรับความเสี่ยงของผู้ลงทุน

โดยรวมอยู่ในระดับมากที่สุด คือ ข้อ ท่านยอมรับการลงทุนกองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงมาก ระดับที่ 8 ข้อ ท่านยอมรับการลงทุนกองทุนรวมที่มีความเสี่ยงปานกลาง ระดับที่ 5 ข้อ ท่านยอมรับการลงทุนกองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูง ระดับที่ 6-7 ข้อ ท่านยอมรับการลงทุนกองทุนรวมที่มีความเสี่ยงต่ำ ระดับที่ 4 ตามลำดับ ซึ่งไม่สอดคล้องกับ

แนวคิดของสุภากาญจน์ วงศ์ชัยริยะ (2564) การศึกษานี้มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาผลกระทบของปัจจัยทางคุณลักษณะของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนและคุณลักษณะของกองทุนรวม เช่น อายุบริษัท อายุกองทุน จำนวนบุคลากรที่บริหารกองทุน จำนวนผู้จัดการกองจำนวนกองทุนของบริษัท ขนาดกองทุนรวม การลงทุนในต่างประเทศ ระดับความเสี่ยงกองทุนรวม นโยบายการลงทุนของกองทุนรวม และกลยุทธ์การบริหารกองทุนรวมเป็นต้น ต่ออัตราผลตอบแทนเฉลี่ยรายปีและความเสี่ยงของกองทุนรวมในประเทศไทย ในช่วงเดือนมกราคม พ.ศ. 2561 ถึง ธันวาคม พ.ศ. 2563 รวมระยะเวลา 3 ปี การศึกษาในครั้งนี้จะศึกษากองทุนรวมจดทะเบียนเพื่อนักลงทุนทั่วไปที่ไม่มีกำหนดอายุโครงการ ที่มีอายุตั้งแต่ 3 ปีขึ้นไป (จดทะเบียนกองทุนรวมก่อนปี พ.ศ.2562) ซึ่งมีจำนวนกองทุนรวมที่ใช้ศึกษาทั้งสิ้น 796 กองทุน โดยมีแหล่งข้อมูลจาก SEC Application Programming Interface (SEC API) วิเคราะห์ข้อมูลโดยใช้ตัวแบบการวิเคราะห์การถดถอยเชิงพหุ (Multiple Regression)

ผลการศึกษาพบว่าขนาดของกองทุน จำนวนกองทุนรวมของบริษัท และจำนวนผู้จัดการกองทุน ไม่มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนและความเสี่ยงของกองทุน ในขณะที่อายุของบริษัทหลักทรัพย์ และกองทุนที่ลงทุนในต่างประเทศ มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยรายปีของกองทุนในเชิงบวกที่ระดับนัยสำคัญ 0.50 ส่วนจำนวนบุคลากรบริหารกองทุนรวมของบริษัท และระดับความเสี่ยงของกองทุน มีความสัมพันธ์กับความเสี่ยง 2.

ด้านผลตอบแทนในการลงทุนกองทุน

โดยรวมอยู่ในระดับมากที่สุด คือ ข้อ รายได้ของกองทุนรวมไม่เสียภาษีเงินได้นิติบุคคล ข้อ กองทุนรวมบางประเภทสามารถนำไปลดหย่อนภาษีเงินได้ส่วนบุคคล ข้อ มีผู้จัดการกองทุนมืออาชีพทำหน้าที่ดูแลบริหารจัดการเงินลงทุนของกองทุนรวมให้เป็นไปตาม นโยบายที่ได้ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวน ข้อ กองทุนรวมบางประเภทสามารถลงทุนเพื่อการออมได้ ข้อ กองทุนรวมบางประเภทสามารถลงทุนเพื่อการออมได้ ข้อ กองทุนรวมมีการกระจายความเสี่ยงที่ดี เพราะมีเงินลงทุนขนาดใหญ่ สามารถกระจายไปลงทุนในหลักทรัพย์ต่าง ๆ ดีกว่าการลงทุนด้วยตนเอง และสามารถเลือกรูปแบบนโยบายที่เหมาะสมกับผู้ลงทุนได้ดี ตามลำดับ ซึ่งสอดคล้องกับแนวคิดกานดา มุหะหมัด (2560) ทำการศึกษาวิจัยเรื่องการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมของนักลงทุนในเขตกรุงเทพมหานคร มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษา (1) ศึกษาถึงความเสี่ยงของกองทุนรวม (2) เพื่อศึกษาปัจจัยในการตัดสินใจเลือกลงทุนกองทุนรวม ของนักศึกษาโครงการพิเศษ มหาวิทยาลัยรามคำแหง จำแนกตามปัจจัยส่วนบุคคลและพฤติกรรมการลงทุน โดยการเก็บรวบรวมข้อมูลนักศึกษาโครงการพิเศษ มหาวิทยาลัยรามคำแหง ปีการศึกษา 2559 การหาขนาดของกลุ่มตัวอย่างโดยใช้สูตรการคำนวณ Yamane (1973) ยอมรับความคลาดเคลื่อนร้อยละ 5 จากจำนวนกลุ่มตัวอย่างที่ใช้ในการวิจัยจำนวน 400 คน โดยผู้วิจัยได้เลือกการสุ่มตัวอย่างในรูปแบบบังเอิญ ได้ทำการวิเคราะห์ข้อมูลเพื่อเปรียบเทียบการตัดสินใจเลือกลงทุนกองทุนรวม ของนักศึกษาโครงการพิเศษ มหาวิทยาลัยรามคำแหง โดยแบ่งตามปัจจัยส่วนบุคคลและพฤติกรรมการลงทุน โดยใช้สถิติทดสอบ t test และการวิเคราะห์ความแปรปรวนทางเดียว (One-way ANOVA) หากพบความแตกต่างอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ .05 จึงได้ทำการเปรียบเทียบเป็นรายคู่ด้วยวิธีของ LSD นักศึกษาโครงการพิเศษ มหาวิทยาลัยรามคำแหงมีระดับการตัดสินใจเลือกลงทุนกองทุนรวม โดยให้ความสำคัญประเด็นด้านผลตอบแทนจากการลงทุน อยู่ในระดับมากที่สุด รองลงมา คือ ด้านความเสี่ยงจากการลงทุน และพบว่านักศึกษาโครงการพิเศษ

มหาวิทยาลัยรามคำแหงที่มีอายุ อาชีพและ รายได้ เฉลี่ยต่อเดือนรวมไปถึงพฤติกรรมการลงทุน ด้านการตัดสินใจออมเงิน และด้านจำนวนเงินที่ใช้ในการลงทุน ต่างกัน มีการตัดสินใจเลือกลงทุนกองทุนรวม โดยรวมแตกต่างกันอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ .05

ด้านความเสี่ยงของกองทุน

โดยรวมอยู่ในระดับมาก คือ ข้อ ความเสี่ยงจากการขาดสภาพคล่องที่กองทุนรวมลงทุนไว้มีการขายเปลี่ยนมือไม่มาก อาจทำให้ไม่สามารถซื้อขายหลักทรัพย์ได้ในราคาหรือจำนวนที่ต้องการภายในช่วงเวลาที่เหมาะสม ข้อ ความเสี่ยงจากผลตอบแทนที่ได้อาจไม่คุ้มค่ากับระยะเวลาที่นักลงทุนเสียไป ข้อ ความเสี่ยงที่เกิดจากการดำเนินธุรกิจของบริษัทที่กองทุนรวมไปร่วมลงทุนด้วยบริหารงานผิดพลาดจนทำให้ผลการดำเนินงานขาดทุน ข้อ ความเสี่ยงจากการผันผวนของอัตราดอกเบี้ยที่จะส่งผลต่อการเปลี่ยนแปลงของราคาตราสารหนี้ที่กองทุนรวมเข้าไปลงทุนด้วย ข้อ ความเสี่ยงที่เกิดจากการผิคนัดชำระหนี้ของบริษัทที่ออกตราสารหนี้ให้กองทุนรวมเข้าไปลงทุนด้วยผลการดำเนินงานย่ำแย่จนไม่สามารถจ่ายคืนเงินต้นและดอกเบี้ย ให้กับกองทุนรวมตามเวลาที่กำหนดได้ ตามลำดับ ซึ่งสอดคล้องกับแนวคิดวิศรุตคณา (2562) ทำการศึกษาวิจัยเรื่องปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจซื้อกองทุนรวม SSF และ SSFX ของประชากรในกรุงเทพมหานคร มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษา (1) ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจซื้อกองทุนรวม SSF และ SSFX ของประชากรในกรุงเทพมหานคร (2) ศึกษาเปรียบเทียบปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจซื้อกองทุนรวม SSF และ SSFX ของประชากรในกรุงเทพมหานครจำแนกตามปัจจัย ส่วนบุคคล พฤติกรรมการลงทุน และทัศนคติด้านการเงินส่วนบุคคลจากผลกระทบของโรค COVID – 19 โดยมีตัวแปรตามที่ศึกษา คือการตัดสินใจซื้อกองทุนรวม SSF และ SSFX ซึ่งประกอบไปด้วย 4 ด้าน คือ รูปแบบการลงทุน ผลตอบแทนจากการลงทุน การรับรู้ความเสี่ยงจากการลงทุน เป้าหมายการลงทุนและมีตัวแปรอิสระที่ศึกษา ประกอบไปด้วย เพศ อายุ สถานภาพ ระดับการศึกษา อาชีพ รายได้ต่อเดือน และพฤติกรรมการลงทุนด้านการออมเฉลี่ยแต่ละเดือน ช่องทางการซื้อหน่วยลงทุน จำนวนครั้งในการซื้อหน่วยลงทุน จำนวนเงินที่ใช้ในการลงทุนและทัศนคติด้านการเงินส่วนบุคคลจากผลกระทบของโรค COVID – 19 โดยกลุ่มประชากรในการวิจัยครั้งนี้เป็น ประชากรในกรุงเทพมหานครในปี 2563 ช่วงเดือนพฤษภาคม การหาขนาดของกลุ่มตัวอย่างนั้น จะใช้สูตรของ Yamane (1973) ที่ระดับความเชื่อมั่นร้อยละ 95 ยอมรับความคลาดเคลื่อนร้อยละ 5 ได้จำนวนของตัวอย่างที่ใช้ในการวิจัยทั้งหมด 400 คน โดยใช้วิธีการสุ่มตัวอย่างแบบบังเอิญซึ่งผู้วิจัยดำเนินการแจกแบบสอบถามด้วยตนเอง ผ่านช่องทาง Google form อย่างเดียว เนื่องจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของเชื้อไวรัสของโรค COVID - 19 ซึ่งผลการเก็บรวบรวมข้อมูลจากการตอบแบบสอบถามทั้งหมด 400 ชุด คิดเป็นร้อยละ 100 แล้วจะดำเนินการในขั้นต่อไป คือการนำข้อมูลที่ได้อาวิเคราะห์หาค่าอนุมูลโดยการใส่โปรแกรมสำเร็จรูปทางสถิติ SPSS ประชากรในกรุงเทพมหานครมีระดับการตัดสินใจซื้อกองทุนรวม SSF และ SSFX อยู่ในระดับมาก โดยให้ความสำคัญประเด็นด้านด้านเป้าหมายการลงทุนมากที่สุดรองลงมาคือ ด้านการรับรู้ความเสี่ยงจากการลงทุน ด้านรูปแบบการลงทุน ด้านผลตอบแทนจากการลงทุน ตามลำดับและพบว่าประชากรในกรุงเทพมหานครที่มีเพศ อายุ สถานภาพ ระดับการศึกษา อาชีพ และรายได้ต่อเดือน พฤติกรรมการลงทุนด้านการออมเฉลี่ยแต่ละเดือน ช่องทางการซื้อหน่วยลงทุน จำนวนครั้งในการซื้อหน่วยลงทุน จำนวนเงินที่ใช้ในการลงทุน และทัศนคติด้านการเงินส่วนบุคคลจากผลกระทบของโรค COVID

- 19 ต่างกันมีการตัดสินใจซื้อกองทุนรวม SSF และ SSFX โดยรวมแตกต่างกันอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ .05 4.

ด้านผลิตภัณฑ์

โดยรวมอยู่ในระดับมากที่สุด คือ ข้อ ความน่าเชื่อถือของตัวผลิตภัณฑ์ ข้อ มีการทำแบบประเมินความเสี่ยงของตัวผลิตภัณฑ์ที่ชัดเจนเพื่อทราบถึงความสามารถรับความเสี่ยงของผู้ลงทุนได้ในระดับที่เท่าไรเพื่อเป็นการตัดสินใจก่อนลงทุนในกองทุนรวม ข้อ เนื้อหาในหนังสือชี้ชวนครบถ้วนอ่านแล้วเข้าใจง่าย ข้อ มีการส่งเสริมการตลาดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เหมาะสมสามารถตอบสนองความต้องการของนักลงทุน ข้อ มีการอธิบายข้อมูลตัวผลิตภัณฑ์ที่ทำการจัดจำหน่ายในกองทุนได้อย่างชัดเจนรวมเข้าไปลงทุนด้วย ตามลำดับ ซึ่งไม่สอดคล้องกับแนวคิดพรชัยกร จิรวิญญู (2560) ทำการศึกษาวิจัยเรื่องปัจจัยการลงทุนและส่วนประสมทางการตลาดที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของนักลงทุนทั่วไปในเขตพื้นที่กรุงเทพมหานคร มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษา (1) ปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของนักลงทุนทั่วไปในเขตพื้นที่กรุงเทพมหานครจำนวน 160 คน โดยใช้วิธีการสุ่มตัวอย่างแบบเจาะจง (Purposive Sampling) สถิติที่ใช้ในการวิเคราะห์ข้อมูล ได้แก่ ค่าเฉลี่ย ค่าร้อยละ ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน และการวิเคราะห์การถดถอยเชิงพหุผลการศึกษา พบว่าผู้ตอบแบบสอบถามส่วนใหญ่เป็นเพศหญิง อายุระหว่าง 41-50 ปีระดับ การศึกษาปริญญาตรีหรืออาชีพพนักงานบริษัทเอกชน รายได้เฉลี่ยต่อเดือน 40,001-60,000 บาท ประสพการณ์ลงทุนในกองทุนรมน้อยกว่า 1 ปีฐานภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาสูงสุดเสียอยู่ที่ 20 %และในด้านการวิเคราะห์แต่ละปัจจัยพบว่าปัจจัยด้านภาษีและความเสี่ยงจากการลงทุน ด้านพฤติกรรมการลงทุน และด้านบุคคลต่างส่งผลถึงการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของนักลงทุนทั่วไปในเขตกรุงเทพมหานครอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 ในขณะที่ด้านผลตอบแทน ด้านผลิตภัณฑ์ ด้านข้อมูลและช่องทางในการจัดจำหน่าย และด้านกระบวนการให้บริการไม่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของนักลงทุนทั่วไปในเขตกรุงเทพมหานครอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

ด้านเศรษฐกิจ

โดยรวมอยู่ในระดับมากที่สุด คือ ข้อ ไวรัสโคโรนา (COVID-19) ส่งผลกระทบต่อผู้ลงทุนในการตัดสินใจลงทุนกองทุนรวม ข้อ สภาพเศรษฐกิจในประเทศซบเซาส่งผลให้ราคาของหลักทรัพย์ต่างๆ เปลี่ยนแปลงลดลงอาจส่งผลให้ราคาต่อหน่วยลงทุนเปลี่ยนแปลง ข้อ ความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศอาจส่งผลให้ราคาต่อหน่วยลงทุนเปลี่ยนแปลง ข้อ ภาครัฐสร้างความชัดเจนด้านข้อกำหนดเอื้ออำนวยแก่การลงทุนในกองทุนรวม ข้อ รัฐบาลมีการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจด้วยการเพิ่มสิทธิลดหย่อนภาษีเงินได้จากการลงทุนกองทุน ตามลำดับ ซึ่งสอดคล้องกับแนวคิดจิราธิวัตร จันทระศรี (2557) การวิจัยครั้งนี้ มีวัตถุประสงค์ที่จะศึกษา 1) พฤติกรรมการลงทุนของนักลงทุน 2) ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจเลือกบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนด้วยตัวแปรปัจจัยที่ใช้ในการประกอบการตัดสินใจ ได้แก่ ปัจจัยพื้นฐานการลงทุน ปัจจัยด้านเศรษฐกิจและการเมือง ปัจจัยเชิงปริมาณ ปัจจัยเชิงคุณภาพ ปัจจัยด้านข้อมูลข่าวสาร และปัจจัยด้านสังคม

ซึ่งผู้วิจัยใช้แบบสอบถามเก็บรวบรวมข้อมูล จากกลุ่มตัวอย่างซึ่งเคยลงทุนในกองทุนรวมมาก่อน ซึ่งมีขนาดกลุ่มตัวอย่างจำนวน 400 คน ได้มาโดยวิธีการสุ่มแบบเฉพาะเจาะจง สถิติที่ใช้ในการวิเคราะห์ข้อมูล ได้แก่ ค่าร้อยละ

ความถี่ ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน สถิติการทดสอบค่า การวิเคราะห์ความแปรปรวนทางเดียวและการวิเคราะห์ความแตกต่างค่าเฉลี่ยเป็นรายคู่ด้วยวิธีเซฟเฟและสถิติ

ผลการวิจัยพบว่า 1) นักลงทุนส่วนใหญ่เคยลงทุนในกองทุนรวมของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนกสิกรไทย จำกัด มากที่สุดและความหลายหลายของกองทุนตราสารทุนมีอยู่อย่างเพียงพอต่อความต้องการแล้ว อีกทั้งจะลงทุนในกองทุนรวมตราสารทุนน้อยกว่า ร้อยละ 10 เมื่อเทียบกับทรัพย์สิน 2) นักลงทุนตัดสินใจเลือกบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน โดยพิจารณาถึงปัจจัยมากที่สุด ปัจจัยเชิงคุณภาพ ปัจจัยด้านเศรษฐกิจและการเมือง ปัจจัยเชิงปริมาณ ปัจจัยพื้นฐานการลงทุน ปัจจัยด้านข้อมูลข่าวสารและด้านสังคม ตามลำดับ 3) ตัวแปรปัจจัยที่สามารถนำมาพยากรณ์การตัดสินใจเลือกบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนของนักลงทุน อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ .05 ได้ทั้งหมด 4 ตัวแปร และมีความแม่นยำในการพยากรณ์ระดับการตัดสินใจได้ 95.10%

ด้านสังคมและการเมือง

โดยรวมอยู่ในระดับมากที่สุด คือ ข้อ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนจะคำนึงถึงความรับผิดชอบของบริษัทที่ลงทุนด้วยในด้านที่เกี่ยวข้องกับสังคมและสิ่งแวดล้อม การกำกับดูแลกิจการที่ดี และการป้องกันการทุจริตคอร์รัปชัน ข้อ การร่วมมือกับผู้ลงทุนและผู้มีส่วนได้เสียบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนจะร่วมมือกับผู้ลงทุนและผู้มีส่วนได้เสียรายอื่น ๆ ในการดำเนินการกับบริษัทที่ลงทุนด้วยเพื่อแก้ไขข้อกังวลและที่ยังไม่สามารถแก้ไขปัญหาหลังจากเพิ่มระดับในการติดตามเกี่ยวกับธุรกิจหรือผลการดำเนินงานหรือการดำเนินธุรกิจอย่างมีบรรษัทภิบาลด้วยความรับผิดชอบต่อสังคมและสิ่งแวดล้อม (ESG) ที่ยังไม่ได้รับการแก้ไข ข้อ คณะกรรมการลงทุนของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนได้จัดให้มีการพิจารณาและติดตามเพื่อให้มั่นใจว่าการบริหารจัดการของบริษัทที่ลงทุนได้ปฏิบัติให้เป็นไปตามหลักการดำเนินธุรกิจอย่างมีบรรษัทภิบาลด้วยความรับผิดชอบต่อสังคมและสิ่งแวดล้อม ข้อ การเมืองในประเทศไทย ณ ปัจจุบันส่งผลกระทบต่อผู้ลงทุนในการตัดสินใจลงทุนกองทุนรวม ข้อ การเมืองต่างประเทศส่งผลกระทบต่อผู้ลงทุนในการตัดสินใจลงทุนกองทุนรวม ตามลำดับ ซึ่งไม่สอดคล้องกับแนวคิดเกษม สวัสดิ์ (2556) ทำการศึกษาวิจัยเรื่อง ธรรมชาติของสถาบันการเงินกับการบริหารจัดการสถาบันการเงินไทย มีวัตถุประสงค์ของการวิจัยเพื่อศึกษา (1) ความสัมพันธ์ระหว่างธรรมชาติของสถาบันการเงินกับการบริหารจัดการสถาบันการเงินไทย โดยใช้วิธีการวิจัยเชิงปริมาณ และเชิงคุณภาพ ผสมผสานกัน ในการวิจัยเชิงปริมาณเลือกกลุ่มตัวอย่างโดยการสุ่ม คำนึงถึงความน่าจะเป็นจำนวน 395 คน รวบรวมข้อมูลโดยใช้แบบสอบถาม และการวิจัยเชิงคุณภาพเลือกกลุ่มตัวอย่างแบบเฉพาะเจาะจงจำนวน 5 คน รวบรวมข้อมูลโดยการสัมภาษณ์ซึ่งใช้แบบสัมภาษณ์มีโครงสร้าง และแบบเปิด สถิติที่ใช้คือค่าร้อยละ ค่าเฉลี่ย ค่าเบี่ยงเบนมาตรฐาน ค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ ค่าสัมประสิทธิ์การตัดสินใจเชิงพหุ ค่าสัมประสิทธิ์ ความถดถอยมาตรฐานสรุปผลการวิจัยได้ข้อค้นพบดังนี้ธรรมชาติของสถาบันการเงินมีความสัมพันธ์กับการบริหารจัดการสถาบันการเงินไทยเชิงบวก มีค่าเท่ากับ .757 ซึ่งอยู่ในระดับสูงอย่างมีนัยสำคัญที่ระดับ .05**ด้านลักษณะทางกายภาพ**

โดยรวมอยู่ในระดับมากที่สุดเมื่อพิจารณาเป็นรายข้อ พบว่า ข้อที่มีความพึงพอใจอยู่ในระดับมากที่สุด คือ การบริการมีมาตรฐานเท่าเทียม น้ำดื่มมีสำหรับลูกค้าที่ใช้บริการอุปกรณ์และเทคโนโลยีทันสมัย และมีที่เพียงพอในการรอรับบริการ ข้อที่มีความพึงพอใจอยู่ในระดับมาก คือ มีห้องน้ำไว้คอยบริการและมีระเบียบในการจัดวางอุปกรณ์

ตามลำดับ ซึ่งไม่สอดคล้องกับงานวิจัย กิตติยา มาท่ามา (2563) ศึกษาเรื่อง ปัจจัยที่มีผลต่อความพึงพอใจของลูกค้าที่ใช้บริการธนาคารกสิกรไทย ในจังหวัดพระนครศรีอยุธยา ผลการวิจัย พบว่า ระดับความคิดเห็นเกี่ยวกับส่วนประสมทางการตลาดบริการ คุณภาพในการให้บริการ การยอมรับเทคโนโลยี และความพึงพอใจของผู้ใช้บริการธนาคารกสิกรไทย ในจังหวัด พระนครศรีอยุธยา โดยรวมอยู่ในระดับมาก และผลการทดสอบสมมติฐาน พบว่า ปัจจัยด้านส่วนประสมทางการตลาดบริการ (X1) ด้านคุณภาพในการให้บริการ (X2) และด้านการยอมรับเทคโนโลยี (X3) สามารถทำนายความพึงพอใจของลูกค้าที่ใช้บริการธนาคารกสิกรไทย ในจังหวัด พระนครศรีอยุธยา ได้ อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ .05

ข้อเสนอแนะจากผลการวิจัย

จากผลการศึกษาเรื่องปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมของประชากรในกรุงเทพมหานคร สามารถสรุปข้อเสนอแนะจากผลการวิจัย ดังต่อไปนี้

ข้อเสนอแนะจากปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมของประชากรในกรุงเทพมหานคร สรุปข้อเสนอแนะ

1. ด้านความสามารถในการรับความเสี่ยงของผู้ลงทุน

สิ่งที่ต้องปรับปรุง คือ สิ่งที่ต้องปรับปรุง กองทุนรวมมีความเสี่ยงในการลงทุน ซึ่งการลงทุนในกองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงมากระดับที่ 8 เนื่องจากเป็นการลงทุนที่มีความเสี่ยงสูงจึงมีแรงจูงใจเป็นอัตราผลตอบแทนที่สูงขึ้นด้วย แต่นักลงทุนจะต้องมีความรู้ความเข้าใจว่าระดับความเสี่ยงสูงมากระดับที่ 8 ของกองทุนรวมสินทรัพย์ทางเลือก เช่น กองทุนรวมสินค้าโภคภัณฑ์ กองทุนรวมทองคำ กองทุนรวมน้ำมัน (Commodity fund/ Gold fund/ Oil fund) สัญญาซื้อขายล่วงหน้า (โดยที่ไม่มีวัตถุประสงค์เพื่อป้องกันความเสี่ยงหรือ Hedging) เป็นต้น เนื่องจากมีนโยบายการลงทุนที่ซับซ้อนและมีการลงทุนในสินทรัพย์ที่ซับซ้อน ดังนั้นนักลงทุนถ้าหากไม่มีความรู้ความเข้าใจในการลงทุนกองทุนรวมสินทรัพย์ทางเลือกอย่างดี อาจทำให้นักลงทุนมีโอกาสที่จะขาดทุนจากการลงทุนได้

2. ด้านผลตอบแทนในการลงทุนกองทุน

สิ่งที่ต้องปรับปรุง คือ เมื่อลงทุนในกองทุนรวมจะไม่ต้องเสียภาษีนิติบุคคลเพราะบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนจัดการให้ทุกอย่างแต่ความจริงแล้วไม่ว่าจะลงทุนในกองทุนรวมประเภทไหนก็จะมีเรื่องภาษีเข้ามาเกี่ยวข้องในเรื่องของตัวกองทุน อ้างอิงจากการแก้ไขประมวลรัษฎากรตามพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ฉบับที่ 52) พ.ศ. 2562 กองทุนรวมที่เป็นนิติบุคคลที่ตั้งขึ้นตามกฎหมายในไทย หรือที่ตั้งขึ้นตามกฎหมายของต่างประเทศ มีหน้าที่เสียภาษีเงินได้นิติบุคคลเป็นการจัดเก็บภาษีจากฐานรายได้ก่อนหักค่าใช้จ่าย โดยเก็บภาษีเฉพาะรายได้ที่เป็นเงินได้ตามมาตรา 40(4)(ก) แห่งประมวลรัษฎากรซึ่งก็คือดอกเบี้ยหรือส่วนลดในอัตราร้อยละ 15 ซึ่งผู้จ่ายเงินมีหน้าที่หักภาษีเงินได้ ณ ที่จ่ายและกองทุนรวมไม่ต้องนำเงินได้ดังกล่าวมารวมเพื่อเป็นรายได้ อีกกรณีกองทุนรวมมีรายได้ที่เป็นเงินได้ประเภทอื่น นอกจากเงินได้ตามมาตรา 40(4)(ก) ไม่ต้องนำไปรวมเพื่อคำนวณภาษี นั่นคือ กองทุนรวมที่ลงทุนในตราสารหนี้ รายได้จากดอกเบี้ยและส่วนลดที่กองทุนได้รับ ต้องเสียภาษีในอัตรา 15% แต่หากกองทุนรวมนั้นมีการลงทุนในตราสารหนี้ไทยหรือตราสารหนี้ต่างประเทศ ก่อนวันที่ 20 สิงหาคม 2562 ดอกเบี้ยและส่วนลดจะได้รับการยกเว้นไม่ต้องเสียภาษี

3. ด้านความเสี่ยงของกองทุน

สิ่งที่ต้องปรับปรุง คือ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนควรมีการบริหารความเสี่ยงด้านสภาพคล่องของกองทุนรวมตามหลักเกณฑ์ของสำนักงาน ก.ล.ต. มีดังนี้ Liquidity Fee การเก็บค่าธรรมเนียมเมื่อขายคืนหน่วยลงทุนเกินจำนวน

หรือเงื่อนไขที่กำหนด Swing Pricing การปรับ NAV ที่ใช้คำนวณราคาซื้อขายหน่วยลงทุนให้สะท้อนต้นทุนในการปรับพอร์ตของกองทุน Anti-dilution Levies (ADLs) การเก็บค่าธรรมเนียม เพื่อให้สะท้อนต้นทุนในการปรับพอร์ตของกองทุน Notice Period การกำหนดให้ผู้ถือหน่วยแจ้งขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้าตามเงื่อนไขของกองทุน Redemption Gate การจำกัดการขายคืนหน่วยลงทุนไม่เกินปริมาณสูงสุดที่กำหนดไว้ Side Pocket การแยกตราสารที่ขาดสภาพคล่องออก ไม่นำมาคำนวณ NAV Suspension of Dealings การระงับการซื้อขายหน่วยลงทุนชั่วคราว โดยคำนึงถึงการดูแลและปกป้องผลประโยชน์โดยรวมของกองทุนและผู้ถือหน่วยเป็นสำคัญ

4. ด้านผลิตภัณฑ์

สิ่งที่ต้องปรับปรุง คือ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนควรระบุใน Fund Fact Sheet ในด้านที่นำไปของการออกผลิตภัณฑ์กองทุนรวม สภาพคล่องของกองทุน การจะนำเงินของผู้ลงทุนไปลงทุนในอะไร ขนาดของกองทุน การจ่ายเงินปันผล ขึ้นค่าซื้อหน่วยลงทุนได้ครั้งละเท่าไร ค่าธรรมเนียม อายุของกองทุน อย่างชัดเจนและละเอียด เพื่อให้ นักลงทุนทำการตัดสินใจว่าสอดคล้องกับเป้าหมายของนักลงทุนหรือไม่

5. ด้านเศรษฐกิจ

สิ่งที่ต้องปรับปรุง คือ การดูแลรักษาทุนในระยะยาว บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนควรลงมือช่วยเหลือเพื่อลดผลกระทบที่เป็นภัยอันตราย ทั้งผลทางตรงด้านสาธารณสุข ความรุนแรงของการชะลอตัวทางเศรษฐกิจที่สืบเนื่องจากการระบาดใหญ่ (Pandemic) และความไม่เสมอภาคทางสังคมที่ยังถดถอย รวมทั้งปัญหาสุขภาพจิตที่มีสาเหตุจากผลกระทบดังกล่าว วิกฤตโควิด-19 ได้ส่งผลกระทบต่อผู้ลงทุนและผู้รับประโยชน์อย่างถ้วนหน้า โดยไม่จำกัดรูปแบบของการถือครอง กลยุทธ์ที่ใช้ หรือบทบาทที่ดำรงอยู่ในห่วงโซ่การลงทุนในกองทุนรวม การรับมือกับวิกฤตจึงต้องตั้งอยู่บนพื้นฐานของบูรณาการทั้งระบบ และผลตอบแทนทั้งหมดในระยะยาว มากกว่าการให้ความสำคัญกับผลประโยชน์ของบริษัทที่เข้าไปร่วมลงทุน การไหลออกของเงินลงทุนในช่วงสถานการณ์ อาจมีผลทำให้ผู้ลงทุนสถาบันที่จัดการแทนเจ้าของทรัพย์สิน (Asset Owners) และผู้ให้บริการจัดการเงินลงทุน (Asset Managers) ต้องเผชิญกับแรงกดดันด้านสภาพคล่อง รวมถึงรายได้ค่าธรรมเนียมที่ลดลงจากการไหลออกของเงินลงทุนและการตกต่ำของมูลค่าตลาดโดยรวม ดังนั้นผู้ลงทุนสถาบันที่ยึดหลักของการลงทุนที่รับผิดชอบ (Responsible Investment) สามารถและพึงใช้บทบาทของตนที่มีต่อบริษัทและรัฐบาล ผ่านกระบวนการตัดสินใจลงทุน สนับสนุนบริษัทในวิสัยทัศน์ให้ผ่านพ้นวิกฤตครั้งนี้ ภายใต้การคำนึงถึงประโยชน์ด้านสาธารณสุข และสมรรถนะด้านเศรษฐกิจในระยะยาว แม้จะต้องถูกจำกัดผลตอบแทนในระยะสั้นก็ตาม

6. ด้านสังคมและการเมือง

สิ่งที่ต้องปรับปรุง คือ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนควรเพิ่มระดับในการติดตามบริษัทที่ลงทุนเพิ่มเติม เมื่อเห็นว่ามีความเสี่ยงหรือเหตุการณ์ใดที่อาจมีผลกระทบต่อการลงทุนและผลประโยชน์ของนักลงทุน สังคมและสิ่งแวดล้อมและควรมีการกำหนดนโยบายในการป้องกันการทุจริตคอร์รัปชันที่เพียงพอ เหมาะสม และมีประสิทธิภาพ

ข้อเสนอแนะในการวิจัยครั้งต่อไป

ข้อเสนอแนะในการวิจัยครั้งต่อไป มีดังนี้

1. ควรทำการปรับเปลี่ยนหรือเพิ่มตัวแปรตามอื่น ๆ ในการวิจัยเพื่อให้ได้ข้อมูลที่ครบถ้วนมีและความหลากหลายในหลาย ๆ ด้าน
2. การวิจัยในครั้งนี้มีขอบเขตในด้านพื้นที่ ที่ทำการศึกษางานวิจัยเฉพาะ ประชากรในกรุงเทพมหานครที่มีความสนใจในการลงทุนในกองทุนรวมซึ่งยังถือไม่ได้ว่าผลงานวิจัยในครั้งนี้เป็นตัวแทนของประชากรในกรุงเทพมหานครที่มีความสนใจในการลงทุนในกองทุนรวมทั้งหมด ควรศึกษาขอบเขตงานวิจัยที่ครอบคลุมกว่า การศึกษาวิจัยในครั้งนี้เพื่อให้ได้ระดับความคิดเห็นที่ครอบคลุมมากกว่านี้ เพื่อสามารถนำข้อมูลระดับความคิดเห็นที่ได้จากประชากรในกรุงเทพมหานครที่มีความสนใจในการลงทุนในกองทุนรวม ไปใช้ประโยชน์สูงสุดในด้านต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมของประชากรในกรุงเทพมหานคร
3. ควรมีการวิเคราะห์ SWOT เพื่อหาจุดแข็ง จุดอ่อน โอกาส อุปสรรคและการศึกษาระดับความเสี่ยงของกองทุนประเภทต่างเหมาะสมกับความคุ้มค่าในการลงทุนอย่างไรเพื่อให้สอดคล้องกับความต้องการของนักลงทุนที่มีความต้องการที่หลากหลายแตกต่างกันออกไปตามรายบุคคล

เอกสารอ้างอิง

- กานดา มุหะหมัด. (2560). การตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมของนักลงทุนในเขตกรุงเทพมหานคร. (วิทยานิพนธ์บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต). กรุงเทพฯ. มหาวิทยาลัยรามคำแหง.
- เกษม สวัสดิ์. (2556). ธรรมชาติของสถาบันการเงินกับการบริหารจัดการสถาบันการเงินไทย. (วิทยานิพนธ์บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต). สงขลา. มหาวิทยาลัยทักษิณ.
- คำนาย อภิปรัชญาสกุล. (2558). พฤติกรรมผู้บริโภค : Consumer Behavior. พิมพ์ครั้งที่ 1 : โปกส์มีเดีย แอนด์พับลิชชิง, บจก.
- จิรัตน์ สังข์แก้ว. (2560). ฐวิเคราะห์เจาะเรื่องหุ้น.[ออนไลน์]. เข้าถึง <https://classic.set.or.th/dat/setbooks/e-book/25.pdf> (วันที่สืบค้น 5 สิงหาคม 2565)
- จิราภรณ์ จันทระศรี. (2557). ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมตราสารทุน.(วิทยานิพนธ์บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต). กรุงเทพฯ. มหาวิทยาลัยนานาชาติแสดมฟอร์ด.
- พรชัยกร จิรวิญญู. (2560). ปัจจัยการลงทุนและส่วนประสมทางการตลาดที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของนักลงทุนทั่วไปในเขตพื้นที่กรุงเทพมหานคร. (วิทยานิพนธ์บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต). กรุงเทพฯ. มหาวิทยาลัยกรุงเทพ.
- วิศรุต คณนา. (2562). ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจซื้อกองทุนรวม SSF และ SSFX ของประชากรในกรุงเทพมหานคร. (วิทยานิพนธ์บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต). กรุงเทพฯ. มหาวิทยาลัยรามคำแหง.
- ศุภากาญจน์ วงศ์ชัยริยะ. (2564). ความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยและคุณลักษณะของกองทุนและบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน. (วิทยานิพนธ์บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต). กรุงเทพฯ. มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย.
- Cochran, W.G. (1953). Sampling Techniques. New York : John Wiley & Sons. Inc.