

**การศึกษาการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการออม SSF  
ของนักลงทุนรายย่อยในเขตกรุงเทพมหานคร**  
**A study of investment decisions in SSF savings mutual fund of  
individual investors in Bangkok**

สุรรัตน์ อุ่นกระสัง

สาขาการเงินการธนาคาร คณะบริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยรามคำแหง

ผู้รับผิดชอบบทความ

Sureerat Aunkrasang

E – mail: [6214060056@rumail.ru.ac.th](mailto:6214060056@rumail.ru.ac.th)

Business Administration Program in Finance and Banking, Ramkhamhaeng University

Corresponding author

---

**บทคัดย่อ**

การศึกษาค้นคว้าอิสระครั้งนี้มีวัตถุประสงค์ คือ (1) เพื่อสำรวจลักษณะปัจจัยประชากรศาสตร์ ปัจจัยด้านการลงทุน ของนักลงทุนรายย่อยในเขตกรุงเทพมหานครที่ลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการออม SSF (2) เพื่อศึกษาอิทธิพลของปัจจัยประชากรศาสตร์ ปัจจัยด้านการลงทุน ที่ส่งผลกระทบต่อตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการออม SSF ของนักลงทุนรายย่อยในเขตกรุงเทพมหานคร

กลุ่มตัวอย่างที่ใช้ในการศึกษาค้นคว้าอิสระครั้งนี้คือนักลงทุนรายย่อยในเขตกรุงเทพมหานคร จำนวน 400 คน โดยใช้แบบสอบถามเป็นเครื่องมือที่ใช้ในการเก็บรวบรวมข้อมูล สถิติที่ใช้ในการวิเคราะห์ ได้แก่ ค่าความถี่ ค่าร้อยละ ค่าเฉลี่ย และส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน การทดสอบสมมติฐานด้วยสถิติการทดสอบแบบ t-test สถิติความแปรปรวนทางเดียว (One way ANOVA) และหากพบความแตกต่างจะนำไปเปรียบเทียบเป็นรายคู่โดยใช้วิธีของ LSD และใช้สถิติการถดถอยพหุคูณ (Multiple Regression)

ผลการศึกษาข้อมูลลักษณะประชากรศาสตร์ พบว่ากลุ่มตัวอย่างส่วนใหญ่เป็นเพศหญิง มีอายุ ต่ำกว่า 35 ปี ประกอบอาชีพพนักงานบริษัทเอกชน / ลูกจ้าง มีรายได้ต่อเดือน 25,001 – 50,000 บาท มีระดับการศึกษาระดับปริญญาตรี มีประสบการณ์การลงทุน น้อยกว่า 1 ปี ระยะเวลาที่คาดว่าจะไม่มีความจำเป็นต้องใช้เงินลงทุนนี้ 1-3 ปี บริษัทหลักทรัพย์ที่ใช้บริการในการลงทุนมากที่สุดคือบริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) 2. ปัจจัยด้านการลงทุน พบว่า นักลงทุนรายย่อยในเขตกรุงเทพมหานครให้ระดับความคิดเห็น โดยรวมอยู่ในระดับมาก เมื่อพิจารณาเป็นรายด้าน พบว่า ด้านบริษัทจัดการกองทุนรวม ด้านภาวะเศรษฐกิจ มีระดับความคิดเห็นอยู่ในระดับมากที่สุด และด้านผลตอบแทนจากการลงทุน ด้านความเสี่ยงจากการลงทุน และด้านความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับกองทุน มีระดับความคิดเห็นอยู่ในระดับมาก

ผลการทดสอบสมมติฐาน สรุปได้ว่า ปัจจัยประชากรศาสตร์ที่แตกต่างกันไม่ส่งผลกระทบต่อตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการออม SSF ของนักลงทุนรายย่อยในเขตกรุงเทพมหานครที่แตกต่างกัน ปัจจัยด้านการลงทุน ได้แก่ ผลตอบแทนจากการลงทุน ความเสี่ยงจากการลงทุน บริษัทจัดการกองทุนรวม ความรู้

ความเข้าใจเกี่ยวกับกองทุน และภาวะเศรษฐกิจ มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการออม (SSF) ของนักลงทุนรายย่อยในเขตกรุงเทพมหานคร

**คำสำคัญ :** กองทุนรวมเพื่อการออม SSF

### **Abstract**

This independent study has the following objectives (1) to explore demographic characteristics, investment factor of individual investors in Bangkok who invest in SSF savings mutual fund (2) to study the influence of demographic factors, investment factor affecting the investment decision of the SSF savings fund of individual investors in Bangkok.

The sample group used in this independent study was 400 individual investors in Bangkok. The questionnaire was used as a tool for data collection. The statistics used in the analysis were frequency, percentage, mean, and standard deviation. Moreover, hypothesis was tested with t-test and one-way ANOVA statistics. Besides, if the differences were found, they would be analyzed in pair by LSD method and multiple regression.

The results of the study of demographic characteristics. It was found that the majority of the sample were female, under 35 years of age, employing private companies / employees with monthly income of 25,001 - 50,000 baht, and having a bachelor's degree. Having less than 1 year of investment experience, the expected period of no need for this investment is 1-3 years. The securities company that uses the most investment services is Bualuang Securities Public Company Limited. The investment factor of individual investors in Bangkok gave a level of opinion. Overall is at a high level. When considering each aspect, including mutual fund management companies, economic conditions. There is a level of opinion at the highest level. And the return on investment, the risk of investment, and knowledge and understanding about funds there is a high level of opinion.

The results of the hypothesis testing were concluded that different demographic factors did not affect the investment decisions in the savings mutual fund SSF of individual investors in Bangkok. Investment factors include return on investment, the risk of investment, mutual fund management company, knowledge and understanding of funds, and economic conditions influence on investment decisions in savings mutual funds SSF of individual investors in Bangkok.

**Keywords:** SSF savings fund

## บทนำ

การลงทุนในปัจจุบันประชาชนให้ความสนใจนำเงินไปลงทุนในรูปแบบต่างๆ เช่น การลงทุนในพันธบัตรรัฐบาล หุ้นกู้เอกชน กองทุนรวม การลงทุนในทองคำ เป็นต้น ขึ้นอยู่กับอัตราผลตอบแทนและการยอมรับความเสี่ยงของแต่ละบุคคล และอีกทางเลือกหนึ่งที่ประชาชนให้ความสนใจและเป็นที่ยอมรับ คือ การลงทุนในกองทุนรวมประเภทต่างๆ เนื่องจากประชาชนเริ่มมีความเข้าใจถึงประโยชน์จากการลงทุนผ่านตัวแทนที่เป็นมืออาชีพ ช่วยลดความเสี่ยงจากการลงทุนด้วยตนเอง

แนวโน้มสังคมผู้สูงอายุเพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็ว ทั่วโลก ภาครัฐและบริษัทเอกชนได้ส่งเสริมการออมเงินเพื่อใช้หลังการเกษียณจากการทำงาน โดยผ่านกองทุนบำเหน็จบำนาญ หรือกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ คนที่มีรายได้มากมีความต้องการช่องทางเพื่อช่วยลดหย่อนภาษีให้มากที่สุด แต่แต่ละคนก็มีวิธีการวางแผนทางภาษีที่หลากหลาย ทั้งนี้ช่องทางในการลงทุนเพื่อยื่นลดหย่อนภาษีที่มีความนิยมนั้นมาก คือกองทุนรวมเพื่อการออม SSF นอกจากสามารถนำไปยื่นลดหย่อนภาษีแล้ว ยังสร้างผลตอบแทนให้กับผู้ลงทุนในระยะยาวอีกด้วย

จากความสำเร็จข้างต้นผู้ศึกษาจึงมีความสนใจศึกษาในเรื่อง “การตัดสินใจลงทุนในกองทุนเพื่อการออม SSF ของนักลงทุนรายย่อยในเขตกรุงเทพมหานคร” ซึ่งศึกษาเกี่ยวกับการตัดสินใจการลงทุนในกองทุนเพื่อการออม SSF ของนักลงทุนรายย่อยในเขตกรุงเทพมหานครโดยจำแนกตามปัจจัยประชากรศาสตร์ และปัจจัยด้านการลงทุนที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการออม SSF ของนักลงทุนรายย่อยในเขตกรุงเทพมหานคร

### วัตถุประสงค์ของงานศึกษาค้นคว้าอิสระ

1. เพื่อสำรวจลักษณะปัจจัยประชากรศาสตร์ ปัจจัยด้านการลงทุน ของนักลงทุนรายย่อยในเขตกรุงเทพมหานครที่ลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการออม SSF
2. เพื่อศึกษาอิทธิพลของปัจจัยประชากรศาสตร์ ปัจจัยด้านการลงทุน ที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการออม SSF ของนักลงทุนรายย่อยในเขตกรุงเทพมหานคร

### ขอบเขตของงานศึกษาค้นคว้าอิสระ

1. ประชากรและตัวอย่าง คือ ประชากรที่อาศัยอยู่ในเขตกรุงเทพมหานคร ที่มีการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการออม SSF ของนักลงทุนรายย่อย จำนวน 400 คน
2. ด้านเนื้อหา คือ การตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการออม SSF ของนักลงทุนรายย่อยในเขตกรุงเทพมหานคร ได้แก่ วัตถุประสงค์ของการลงทุน ความสะดวกในการลงทุน และความถี่ของการลงทุน

**ขอบเขตระยะเวลาการดำเนินการศึกษา** เริ่มตั้งแต่เดือนกุมภาพันธ์ ถึง เดือนมีนาคม พ.ศ. 2564

### ด้านตัวแปรที่ใช้ในการศึกษา

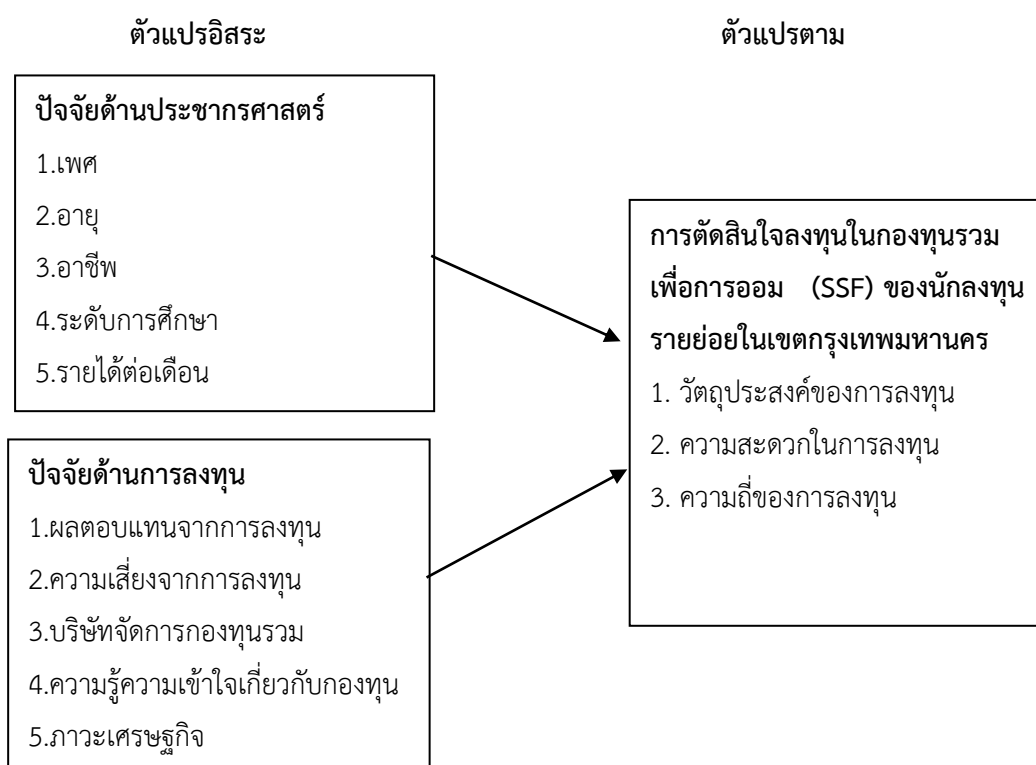
1. ตัวแปรอิสระ ได้แก่ ปัจจัยด้านประชากรศาสตร์ ได้แก่ เพศ อายุ อาชีพ ระดับการศึกษา และรายได้ต่อเดือน และปัจจัยด้านการลงทุน ได้แก่ ผลตอบแทนจากการลงทุน ความเสี่ยงจากการลงทุน บริษัทจัดการกองทุนรวม ความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับกองทุน และภาวะเศรษฐกิจ

2. ตัวแปรตาม ได้แก่ การตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการออม SSF ของนักลงทุนรายย่อยในเขตกรุงเทพมหานคร ได้แก่ วัตถุประสงค์ของการลงทุน ความสะดวกในการลงทุน และความถี่ของการลงทุน

### ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับ

1. เพื่อทราบถึงปัจจัยด้านการลงทุนที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการออม SSF ของนักลงทุนรายย่อยในเขตกรุงเทพมหานคร
2. เพื่อให้บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมนำข้อมูลที่ได้จากการศึกษา นำไปปรับปรุงและพัฒนาการบริหารกองทุนให้ตอบสนองต่อความต้องการของนักลงทุน
3. เพื่อให้นักเรียน นักศึกษาที่สนใจลงทุนนำผลการศึกษาไปเป็นแนวทางในตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการออม SSF

### กรอบแนวคิดในการศึกษาค้นคว้าอิสระ



### บททวนวรรณกรรม

#### แนวคิดและทฤษฎีเกี่ยวกับการลงทุน (Investment)

การลงทุน หมายถึง การใช้จ่ายเงินสดรูปแบบหนึ่ง โดยมุ่งหวังให้ได้รับผลตอบแทนในอนาคต ผู้ลงทุนเชื่อว่าเงินสดหรือผลตอบแทนที่เพิ่มขึ้น จะสามารถชดเชยระยะเวลาอัตราเงินเฟ้อและความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นได้อย่างคุ้มค่า (จิริตัน สัจข์แก้ว, 2547)

การลงทุน หมายถึง การออมเพื่อให้ได้ผลตอบแทนที่มากขึ้น จะต้องยอมรับความเสี่ยงที่เพิ่มขึ้น การตัดสินใจนำเงินออมมาลงทุน ต้องพิจารณาอย่างระมัดระวังเพื่อให้เกิดกระแสเงินสดรับในอนาคต ซึ่งชดเชยให้แก่ผู้กู้เงิน โดยกระแสเงินสดรับนี้ คำนึงกับอัตราเงินเฟ้อและคุ้มกับความไม่แน่นอนที่จะเกิดกับกระแสเงินสดรับในอนาคต (จิริตัน สัจข์แก้ว, 2547) อ้างใน อรรถเดช เทพชัยธนวงศ์, 2558

**พฤติกรรมผู้บริโภค (Consumer behavior)** หมายถึง ลักษณะการซื้อของผู้บริโภค เช่น ซื้อที่ไหน ซื้อเมื่อใด ซื้อมานาน้อยเพียงใด ใครเป็นผู้ซื้อ และใช้มาตรการอะไรในการตัดสินใจซื้อ (เสรี วงษ์มณฑา 2552 อ้างในทรรศวรรณ จันทรสวาย, 2557)

การศึกษาพฤติกรรมผู้บริโภคเป็นการศึกษาเกี่ยวกับการบริโภคสินค้า นักการตลาดต้องการศึกษาว่าสินค้าทำการเสนอขาย ใครคือลูกค้า (Who) ผู้บริโภคซื้ออะไร (What) ทำไมจึงซื้อ (Why) ซื้อเมื่อไร (When) ซื้อที่ไหน (Where) ซื้อและใช้บ่อยครั้งเพียงใด (อ้างในทรรศวรรณ จันทรสวาย, 2557)

### **แนวคิดเกี่ยวกับการตัดสินใจ**

Barnard (1938) การตัดสินใจ หมายถึง เทคนิคในการที่จะเลือกพิจารณาทางเลือกต่างๆ ให้เหลือเพียงทางเลือกเดียว (อ้างในสุนทรีย์ จึงประเสริฐกุล, 2552)

Simon (1997) การตัดสินใจ หมายถึง การตัดสินใจ เป็นกระบวนการหาโอกาสที่จะตัดสินใจ การหาทางเลือกที่พอจะเป็นไปได้ และทางเลือกจากงานต่างๆ ที่มีอยู่ (อ้างในฐปณีย์ นามนิรศภย์, 2556)

### **งานวิจัยที่เกี่ยวข้อง**

1. ทรรศวรรณ จันทรสวาย, 2557 ได้ศึกษาเรื่อง ปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวม RMF และ LTF กับบลจ.บัวหลวง:กรณีศึกษาลูกค้าที่ลงทุนผ่านธนาคารกรุงเทพในเขตกรุงเทพมหานคร พบว่าวัตถุประสงค์สำคัญในการลงทุน เพื่อประโยชน์ในการหักลดหย่อนภาษี รองลงมา เพื่อหวังผลตอบแทนจากการลงทุน และเพื่อเป็นการออมเพื่ออนาคต การลงทุนผ่านสาขาของธนาคารคือช่องทางที่สำคัญที่สุด รองลงมาได้แก่ลงทุนโดยใช้ อินเทอร์เน็ตแบงก์กิ้ง (Internet Banking) และช่องทางการหักค่าจองซื้อหน่วยลงทุนจากบัตรเครดิตของ ธนาคารกรุงเทพ เหตุผลที่สำคัญที่สุดในการเลือกลงทุนในกองทุนรวมคือ ผลประกอบการของกองทุนที่ผ่านมา ตามด้วยชื่อเสียงภาพลักษณ์ของ บลจ. บัวหลวง และการมีความสัมพันธ์ที่ดีกับพนักงานสาขาของธนาคาร และลักษณะการเลือกช่วงเวลาในการลงทุนในกองทุนของผู้ตอบแบบสอบถามเป็นการลงทุนตามสภาวะหุ้น

2. นายวศิน อินทรผูก. (2553) ศึกษาปัจจัยส่วนประสมการตลาดบริการที่มีผลต่อการตัดสินใจของลูกค้าในอำเภอเมืองลำปางในการลงทุนกับกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพหรือกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ผลการศึกษาพบว่า ส่วนใหญ่ระดับความรู้ความเข้าใจน้อยด้านการลงทุน โดยเน้นลงทุนตราสารหนี้ผสมตราสารทุน วัตถุประสงค์ที่ลงทุนเพื่อผลประโยชน์ที่จะได้รับทางภาษีอากร และสามารถยอมรับความเสี่ยงได้ในระดับหนึ่งเพื่อเพิ่มโอกาสที่จะได้รับผลตอบแทนที่สูงขึ้นในระยะยาวจากการลงทุน การหาข้อมูลก่อนการลงทุนจากคำแนะนำจากเจ้าหน้าที่ของสถาบันการเงิน เช่น เจ้าหน้าที่ของธนาคาร โดยมีเพื่อน/ คนรู้จัก และพนักงานธนาคาร เป็นผู้ชักชวนลงทุน ส่วนใหญ่ลักษณะการลงทุนกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ หรือกองทุนรวมหุ้นระยะยาวจะซื้อช่วงสิ้นปี โดยเลือกช่องทางการลงทุนจากธนาคาร สาขา และธนาคารที่เลือกลงทุนกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ หรือกองทุนรวมหุ้นระยะยาวมากที่สุด คือธนาคารไทยพาณิชย์ มีขั้นตอนในการซื้อขายไม่สลับซับซ้อน และสะดวกรวดเร็ว รองลงมาคือมีบริการหลังการขายที่ดี เช่น มี Call Center คอยทำหน้าที่แก้ไขปัญหาให้แก่ลูกค้าอย่างทันที่

3. ประภัสสร วาริศรี และสุบรรณ เอี่ยมวิจารณ์ (2555) ศึกษาปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมของนักลงทุนรายย่อยในประเทศไทย พบว่า นักลงทุนรายย่อยที่มีเพศ อายุ อาชีพ ระดับการศึกษา รายได้เฉลี่ยต่อเดือน แตกต่างกัน มีความเห็นเกี่ยวกับปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมโดยรวมและเป็นรายด้าน ได้แก่ ด้านแรงจูงใจ ด้านวัตถุประสงค์การลงทุน และด้านการรับรู้ข้อมูลข่าวสารไม่แตกต่างกัน

4. ฐปณีย์ นามนิราศภักย์. (2556) ศึกษาปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ของนักลงทุนไทย ผลการศึกษาสรุปได้ว่า พบว่าปัจจัยด้านประชากรศาสตร์ ได้แก่ เพศ อายุ สถานภาพ ระดับการศึกษา อาชีพ จำนวนปีที่ทำงานและรายได้ที่แตกต่างส่งผลต่อระดับการตัดสินใจเลือกลงทุนในกองทุนรวม RMF ในประเทศไทย ไม่แตกต่างกัน อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 มีปัจจัย 3 ด้านที่ส่งผลต่อการตัดสินใจเลือกลงทุนในกองทุนรวม RMF ในประเทศไทย คือ ปัจจัยด้านความรู้และความเชี่ยวชาญของผู้ลงทุน ปัจจัยด้านผลตอบแทนและจุดมุ่งหมายในการลงทุน ปัจจัยด้านบริษัทจัดการกองทุนรวม

5. ชิตชนก หลงผดุง. (2559) ศึกษาปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจเลือกลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพของพนักงานบริษัทคอนเฟอร์เรนท์ โซลูชั่น จำกัด และบริษัทในเครือ ผลการศึกษาพบว่า ด้านผลตอบแทนที่ได้รับจากการลงทุน พบว่า ผู้ลงทุนต้องการผลตอบแทนที่เหมาะสมกับความเสี่ยงที่ลงทุน โดยคำนึงถึงเรื่องความเสี่ยง มีค่าเฉลี่ย 4.24 ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน 0.51 พบว่าผู้ลงทุนต้องการผลตอบแทนจากการลงทุนในรูปแบบเงินปันผล ดอกเบี้ยและยังคำนึงถึงสิทธิประโยชน์ในการลดหย่อนภาษี ด้านความเสี่ยงจากการลงทุน พบว่าผู้ลงทุนมีความกังวลผลกระทบจากการบริหารงานผิดพลาดของผู้บริหารกองทุนทำให้ผลดำเนินงานกองทุนขาดทุน มีความกังวลใจจากความผันผวนของราคาหลักทรัพย์ ความผันผวนของตลาดหุ้น ความเสี่ยงในการผิดนัดชำระหนี้ไม่เป็นไปตามเงื่อนไขส่งผลกระทบต่อดอกเบี้ยที่จะได้รับ ผู้ลงทุนมีความรู้ด้านหลักทรัพย์ มีความรู้ความเข้าใจในเรื่องผลตอบแทนและความเสี่ยง ตราสารที่ลงทุนเข้าใจในสิทธิการลดหย่อนภาษี การเลือกนโยบายการลงทุน ด้านภาวะเศรษฐกิจพบว่าผู้ลงทุนมีความกังวลเรื่องนโยบายเศรษฐกิจกระตุ้นเศรษฐกิจ ผู้ลงทุนให้ความสำคัญ กับภาวะเศรษฐกิจในประเทศถดถอยและตกต่ำ หรือการเปลี่ยนแปลงอัตราดอกเบี้ยตลอดจน ภาวะวิกฤตทางการเงินในประเทศ

6. อรรถเดช เทพชัยชนะวงศ์. (2558) ศึกษาปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจเลือกลงทุนในหน่วยลงทุนประเภทกองทุนต่างประเทศของกลุ่มคนทำงานในเขตกรุงเทพมหานครและปริมณฑล ผลการศึกษาพบว่า ปัจจัยส่วนประสมทางการตลาดที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจลงทุนในหน่วยลงทุนต่างประเทศ มี 4 ปัจจัย เรียงลำดับตามอิทธิพลในการตัดสินใจลงทุนจากมากไปหาน้อย ประกอบไปด้วย ปัจจัยที่มีอิทธิพลเชิงบวก สูงสุดคือ ปัจจัยด้านอัตราผลตอบแทนและความปลอดภัยในการซื้อ-ขายกองทุน โดยรองลงมาคือ ปัจจัยด้านกระบวนการและการนำเสนอสารสนเทศ และปัจจัยที่มีอิทธิพลเชิงลบ ประกอบด้วย ปัจจัยด้านการส่งเสริมการตลาด และ ปัจจัยด้านผลิตภัณฑ์

### วิธีการดำเนินการค้นคว้าอิสระ

การศึกษาค้นคว้าอิสระในครั้งนี้เป็นการศึกษาแบบไม่ทดลอง (Non-Experimental Design) และเก็บรวบรวมข้อมูลภาคสนามแบบวิจัยตัดขวาง (Cross sectional studies) โดยใช้เครื่องมือการศึกษาเป็นแบบสอบถามอิเล็กทรอนิกส์ (Questionnaire) และวิเคราะห์ข้อมูลด้วยวิธีการทางสถิติโปรแกรมสำเร็จรูป

**ประชากรในการศึกษาในครั้งนี้** คือ ประชากรที่อาศัยอยู่ในเขตกรุงเทพมหานคร ที่มีการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการออม SSF ของนักลงทุนรายย่อย จากการค้นข้อมูลด้านประชากรศาสตร์ สำนักบริหารการทะเบียน กรมการปกครอง กระทรวงมหาดไทย สถิติกรุงเทพมหานคร ปี 2563 จำนวน 5,588,222 คน

**กลุ่มตัวอย่างและวิธีการสุ่มตัวอย่าง** ในการศึกษาค้นคว้าอิสระครั้งนี้ เก็บข้อมูลจำนวนนักลงทุนรายย่อยในเขตกรุงเทพมหานคร ซึ่งเป็นประชากรศาสตร์ที่ทราบจำนวนที่ชัดเจน ดังนั้นการกำหนดกลุ่มตัวอย่างสำหรับการศึกษาค้นคว้าอิสระครั้งนี้คือโดยการเปิดตารางหาขนาดของกลุ่มตัวอย่างของ Taro Yamane (1973) เพื่อกำหนดขนาดของกลุ่มตัวอย่างในการศึกษา ค่าความคลาดเคลื่อน 5% ที่ระดับความเชื่อมั่น 95% ได้ขนาดของกลุ่มตัวอย่างจำนวน 400 ตัวอย่าง โดยใช้วิธีสุ่มกลุ่มตัวอย่างแบบบังเอิญ (แบบสะดวก)

### เครื่องมือที่ใช้ในการศึกษาค้นคว้าอิสระ

งานศึกษาค้นคว้าอิสระนี้ เป็นการศึกษาเชิงปริมาณ (Quantitative Research) โดยใช้แบบสอบถาม (Questionnaire) แบบอิเล็กทรอนิกส์ เป็นเครื่องมือในการเก็บรวบรวมข้อมูลเป็นแบบสอบถามแบบปลายเปิดและปลายปิด มีการแบ่งแบบสอบถาม ออกเป็น 5 ส่วนดังนี้

ส่วนที่ 1 คำถามคัดกรองผู้ตอบแบบสอบถามเฉพาะกลุ่มตัวอย่างที่เป็นนักลงทุนรายย่อยอยู่ในเขตกรุงเทพมหานคร จำนวนข้อคำถามในแบบสอบถามทั้งหมด 1 ข้อ

ส่วนที่ 2 ปัจจัยด้านประชากรศาสตร์ ประกอบด้วย เพศ อายุ อาชีพ ระดับการศึกษา และรายได้ต่อเดือน ซึ่งเป็นคำถามปลายปิดแบบตรวจสอบรายการ ให้ผู้ตอบแบบสอบถามเลือกคำตอบเพียงคำตอบเดียวจำนวนข้อคำถามในแบบสอบถามทั้งหมด 8 ข้อ

ส่วนที่ 3 ปัจจัยด้านการลงทุน ประกอบด้วย ผลตอบแทนจากการลงทุน ความเสี่ยงจากการลงทุน บริษัทจัดการกองทุนรวม ความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับกองทุน และภาวะเศรษฐกิจ จำนวนข้อคำถามในแบบสอบถามทั้งหมด 19 ข้อ แบ่งออกเป็น 5 ระดับดังนี้ 5 = ระดับความคิดเห็นมากที่สุด 4 = ระดับความคิดเห็นมาก 3 = ระดับความคิดเห็นปานกลาง 2 = ระดับความคิดเห็นน้อย 1 = ระดับความคิดเห็นน้อยสุด

ส่วนที่ 4 การตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการออม SSF ของนักลงทุนรายย่อยในเขตกรุงเทพมหานครเศรษฐกิจ จำนวนข้อคำถามในแบบสอบถามทั้งหมด 7 ข้อ แบ่งออกเป็น 5 ระดับดังนี้ 5 = ระดับความคิดเห็นมากที่สุด 4 = ระดับความคิดเห็นมาก 3 = ระดับความคิดเห็นปานกลาง 2 = ระดับความคิดเห็นน้อย 1 = ระดับความคิดเห็นน้อยสุด

โดยการแบ่งช่วงการแปลผลตามหลักการแบ่งอันตรภาคชั้น (Interval scale) แบ่งความคิดเห็น ออกเป็น 5 ระดับ เพื่อใช้ในการตีความหมายของค่าเฉลี่ยในการวิเคราะห์ส่วนที่ 3 และส่วนที่ 4 ดังต่อไปนี้ ค่าเฉลี่ย 1.00 - 1.80 = มีระดับความคิดเห็นในระดับน้อยที่สุด ค่าเฉลี่ย 1.81 - 2.60 = มีระดับความ

คิดเห็นในระดับน้อย ค่าเฉลี่ย 2.61 - 3.40 = มีระดับความคิดเห็นในระดับปานกลาง ค่าเฉลี่ย 3.41 - 4.20 = มีระดับความคิดเห็นในระดับมาก ค่าเฉลี่ย 4.21 - 5.00 = มีระดับความคิดเห็นในระดับมากที่สุด

ส่วนที่ 5 การแสดงความคิดเห็น เป็นข้อคำถามแบบปลายเปิด จำนวน 1 ข้อ

#### **การตรวจสอบคุณภาพของแบบสอบถาม**

ผู้ศึกษาได้ตรวจสอบความเที่ยงตรงเชิงเนื้อหา (Content Validity) โดยผู้เชี่ยวชาญ จำนวน 3 ท่าน เพื่อพิจารณาและทำการตรวจสอบความสมบูรณ์ของข้อคำถามว่าครอบคลุมเนื้อหาของการศึกษาค้นคว้าอิสระหรือไม่ และให้คำแนะนำต่างๆ โดยมีวิธีคำนวณค่าความตรงตามเนื้อหาจากดัชนีความสอดคล้อง (Indexed of Item-Objective Congruence Index = IOC) ระหว่างข้อคำถามและวัตถุประสงค์โดยค่าความสอดคล้องต้องมากกว่า 0.50 เพื่อประเมินหาข้อคำถามว่าสอดคล้องกับสิ่งที่ต้องการศึกษาหรือไม่ (อ้างใน พรพิมล จรุงวิศาลกุล, 2561)

#### **การวิเคราะห์ข้อมูล**

##### **1. สถิติพรรณนา (Descriptive Statistics) ใช้ในการวิเคราะห์ข้อมูลดังนี้**

1.1 ใช้ค่าร้อยละ (Percentage) และความถี่ (Frequency) กับตัวแปรที่มีระดับการวัดเชิงกลุ่ม ได้แก่ ปัจจัยประชากรศาสตร์ ประกอบด้วย เพศ อายุ อาชีพ ระดับการศึกษา รายได้ต่อเดือน

1.2 ใช้ค่าเฉลี่ย (Mean) และส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Standard Deviation) ตัวแปรที่มีระดับการวัดเชิงปริมาณ ได้แก่ ปัจจัยด้านการลงทุน ประกอบด้วย ผลตอบแทนจากการลงทุน ความเสี่ยงจากการลงทุน บริษัทจัดการกองทุนรวม ความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับกองทุน ภาวะเศรษฐกิจ และการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการออม SSF ของนักลงทุนรายย่อยในเขตกรุงเทพมหานคร

##### **2. สถิติเชิงอนุมาน (Inferential Statistics) ใช้ในการวิเคราะห์ข้อมูลดังนี้**

2.1 เพื่อศึกษาการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการออม SSF ของนักลงทุนรายย่อยในเขตกรุงเทพมหานคร จำแนกตามเพศ โดยใช้สถิติทดสอบแบบ t-test

2.2 เพื่อศึกษาการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการออม SSF ของนักลงทุนรายย่อยในเขตกรุงเทพมหานครจำแนกตาม อายุ อาชีพ ระดับการศึกษา รายได้ต่อเดือน โดยใช้การวิเคราะห์ข้อมูลด้วยสถิติความแปรปรวนทางเดียว (One- way ANOVA) หากพบความแตกต่างจะทำการทดสอบเป็นรายคู่ด้วยโดยการใช้วิธีของสถิติ LSD

2.3 เพื่อศึกษาปัจจัยด้านการลงทุน ได้แก่ ผลตอบแทนจากการลงทุน ความเสี่ยงจากการลงทุน บริษัทจัดการกองทุนรวม ความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับกองทุน ภาวะเศรษฐกิจ ที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการออม SSF ของนักลงทุนรายย่อยในเขตกรุงเทพมหานคร โดยใช้การวิเคราะห์ข้อมูลด้วยสถิติถดถอยพหุคูณ (Multiple Regression)

#### **สรุปผลการศึกษาค้นคว้าอิสระ**

การวิเคราะห์ข้อมูลแบบสอบถามการศึกษาค้นคว้าอิสระ เรื่อง การตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการออม SSF ของนักลงทุนรายย่อยในเขตกรุงเทพมหานคร สรุปผลการศึกษาค้นคว้าอิสระได้ดังนี้



## 1. ผลการศึกษาข้อมูลลักษณะปัจจัยด้านประชากรศาสตร์ ปัจจัยด้านการลงทุน

### ปัจจัยด้านประชากรศาสตร์

พบว่ากลุ่มตัวอย่างส่วนใหญ่เป็นเพศหญิง มีอายุ ต่ำกว่า 35 ปี ประกอบอาชีพพนักงานบริษัทเอกชน / ลูกจ้าง มีรายได้ต่อเดือน 25,001 – 50,000 บาท มีระดับการศึกษาระดับปริญญาตรี มีประสบการณ์การลงทุน น้อยกว่า 1 ปี ระยะเวลาที่คาดว่าจะไม่มีความจำเป็นต้องใช้เงินลงทุนนี้ 1-3 ปี บริษัทหลักทรัพย์ที่ใช้บริการในการลงทุนมากที่สุดคือบริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)

**ปัจจัยด้านการลงทุน** ของนักลงทุนรายย่อยในเขตกรุงเทพมหานครให้ระดับความคิดเห็น โดยรวมอยู่ในระดับมาก เมื่อพิจารณาเป็นรายด้าน ได้แก่ ด้านบริษัทจัดการกองทุนรวม ด้านภาวะเศรษฐกิจ มีระดับความคิดเห็นอยู่ในระดับมากที่สุด และด้านผลตอบแทนจากการลงทุน ด้านความเสี่ยงจากการลงทุน และด้านความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับกองทุน มีระดับความคิดเห็นอยู่ในระดับมาก

### 2. ผลการทดสอบสมมติฐาน

สรุปได้ว่า ปัจจัยประชากรศาสตร์ที่แตกต่างกันไม่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการออม SSF ของนักลงทุนรายย่อยในเขตกรุงเทพมหานครที่แตกต่างกัน ปัจจัยด้านการลงทุน ได้แก่ ผลตอบแทนจากการลงทุน ความเสี่ยงจากการลงทุน บริษัทจัดการกองทุนรวม ความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับกองทุน และภาวะเศรษฐกิจ มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการออม SSF ของนักลงทุนรายย่อยในเขตกรุงเทพมหานคร

### อภิปรายผลการศึกษาค้นคว้าอิสระ

ผลการศึกษาค้นคว้าอิสระการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการออม SSF ของนักลงทุนรายย่อยในเขตกรุงเทพมหานคร สามารถสรุปตามวัตถุประสงค์ได้ดังนี้

#### 1. ผลการศึกษาการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการออม SSF ของนักลงทุนรายย่อยในเขตกรุงเทพมหานคร โดยรวมมีระดับความคิดเห็นอยู่ในระดับมาก

**1.1 ด้านวัตถุประสงค์ของการลงทุน** นักลงทุนรายย่อยในเขตกรุงเทพมหานครให้ระดับความคิดเห็นในระดับมากที่สุด ผู้ศึกษามีความคิดเห็นว่า นักลงทุนรายย่อยที่ตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการออม SSF เพื่อใช้สิทธิประโยชน์ลดหย่อนภาษี สอดคล้องกับผลการศึกษาของทรรศวรณ จันท์สาย.(2557). ศึกษาปัจจัยที่ส่งผลการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวม RMF และ LTF กับ บลจ.บัวหลวง: กรณีศึกษาลูกค้าที่ลงทุนผ่านธนาคารกรุงเทพในเขตกรุงเทพมหานคร ผลการศึกษาพบว่า วัตถุประสงค์ที่สำคัญของการลงทุนก็คือเพื่อประโยชน์ในการหักลดหย่อนภาษี รองลงมาได้แก่ เพื่อหวังผลตอบแทนจากการลงทุน และเพื่อเป็นการออมเพื่ออนาคต สอดคล้องกับงานวิจัยของนายวศิน อินทรผูก.(2553) ศึกษาปัจจัยส่วนประสมการตลาดบริการที่มีผลต่อการตัดสินใจของลูกค้าในอำเภอเมืองลำปางในการลงทุนกับกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพหรือกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ผลการศึกษาพบว่า วัตถุประสงค์ที่ลงทุนเพื่อผลประโยชน์ที่จะได้รับทางภาษีอากร และสามารถยอมรับความเสี่ยงได้ในระดับหนึ่งเพื่อเพิ่มโอกาสที่จะได้รับ

**1.2 ด้านความสะดวกในการลงทุน** นักลงทุนรายย่อยในเขตกรุงเทพมหานครให้ระดับความคิดเห็นในระดับมาก ผู้ศึกษามีความคิดเห็นว่า นักลงทุนรายย่อยให้ความสำคัญกับขั้นตอนการซื้อ -ขายกองทุนรวม

ไม่ยุ่งยาก มีความรวดเร็วมีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการออม SSF สอดคล้องกับงานวิจัยของนายคิน อินทรผูก. (2553) ศึกษาปัจจัยส่วนประสมการตลาดบริการที่มีผลต่อการตัดสินใจของลูกค้าในอำเภอเมืองลำปางในการลงทุนกับกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพหรือกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ผลการศึกษาพบว่า ผู้ตอบแบบสอบถามให้ระดับความสำคัญที่มีผลต่อการตัดสินใจอยู่ในระดับมาก คือขั้นตอนในการซื้อขายไม่สลับซับซ้อน และสะดวกรวดเร็ว รองลงมาคือมีบริการหลังการขายที่ดี เช่น มี Call Center คอยทำหน้าที่แก้ไขปัญหาให้แก่ลูกค้าอย่างทันที่

**1.3 ด้านความถี่ของการลงทุน** นักลงทุนรายย่อยในเขตกรุงเทพมหานครให้ระดับความคิดเห็นในระดับมาก ผู้ศึกษามีความคิดเห็นว่า นักลงทุนรายย่อยจะเลือกลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการออม SSF ลงทุนครั้งเดียวตอนสิ้นปี หรือ ลงทุนเมื่อภาวะตลาดหุ้นลดลง สอดคล้องกับงานวิจัยของนายคิน อินทรผูก. (2553) ศึกษาปัจจัยส่วนประสมการตลาดบริการที่มีผลต่อการตัดสินใจของลูกค้าในอำเภอเมืองลำปางในการลงทุนกับกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพหรือกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ผลการศึกษาพบว่า ลักษณะการลงทุนกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ หรือกองทุนรวมหุ้นระยะยาวจะซื้อช่วงสิ้นปี สอดคล้องกับงานวิจัยของของทรรศวรรณ จันท์สาย. (2557). ศึกษาปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวม RMF และ LTF กับ บลจ.บัวหลวง: กรณีศึกษาลูกค้าที่ลงทุนผ่านธนาคารกรุงเทพในเขตกรุงเทพมหานคร ผลการศึกษาพบว่า ลักษณะการลงทุนในกองทุนรวม RMF และ LTF กับ บลจ.บัวหลวง ผ่านธนาคารกรุงเทพ เป็นการเลือกลงทุนในกองทุนรวม RMF / LTF ตามสภาวะหุ้นมากที่สุด

**2. ผลการศึกษาการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการออม SSF ของนักลงทุนรายย่อยในเขตกรุงเทพมหานคร จำแนกตามปัจจัยประชากรศาสตร์**

**2.1 นักลงทุนรายย่อยในเขตกรุงเทพมหานครที่มีเพศ ต่างกัน ทำให้การตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการออม SSF ของนักลงทุนรายย่อยในเขตกรุงเทพมหานคร โดยรวมไม่ต่างกัน** ผู้ศึกษามีความคิดเห็นว่าการที่ประชากรมีเพศที่ต่างกันไม่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการออม SSF ของนักลงทุนรายย่อยในเขตกรุงเทพมหานคร ซึ่งเพศไม่ได้เป็นตัวกำหนดในการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการออม SSF เนื่องจากกองทุนรวมเพื่อการออม SSF มีวัตถุประสงค์เพื่อส่งเสริมให้ประชาชนทั้งชายและหญิงมีวินัยในการออมอย่างต่อเนื่อง เริ่มต้นออมระยะยาวตั้งแต่เข้าสู่วัยทำงาน รู้จักวางแผนการเงินเพื่อนำไปสู่ความมั่นคงทางรายได้ ลดหย่อนภาษีได้ถึงร้อยละ 30 ของเงินพึงประเมิน แต่ไม่เกิน 200,000 บาท ไม่กำหนดขั้นต่ำในการลงทุน และไม่ต้องลงทุนต่อเนื่องทุกปี สามารถขายคืนหน่วยลงทุนได้เมื่อถือมาแล้วไม่น้อยกว่า 10 ปี นับจากวันที่ซื้อเงินได้จากการขายคืน จะได้รับยกเว้นภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาหากปฏิบัติตามเงื่อนไข ข้อมูลดังกล่าวข้างต้นอาจจะเป็นส่วนทำให้นักลงทุนรายย่อยชายและหญิงมีความเห็นไม่แตกต่างกัน สอดคล้องกับงานวิจัยของของประภัสสร วาริศรี และสุพรรณ เอี่ยมวิจารณ์ (2555) ศึกษาปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมของนักลงทุนรายย่อยในประเทศไทย พบว่า นักลงทุนรายย่อยที่มีเพศแตกต่างกัน มีความเห็นเกี่ยวกับปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมโดยรวมและเป็นรายด้าน ได้แก่ ด้านแรงจูงใจ ด้านวัตถุประสงค์การลงทุน และด้านการรับรู้ข้อมูลข่าวสารไม่แตกต่างกัน

**2.2 นักลงทุนรายย่อยในเขตกรุงเทพมหานครที่มีอายุ ต่างกัน ทำให้การตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการออม SSF ของนักลงทุนรายย่อยในเขตกรุงเทพมหานคร โดยรวมไม่ต่างกัน** ผู้ศึกษามีความคิดเห็นว่า อายุไม่มีผลทำให้การตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการออม SSF ของนักลงทุนรายย่อยในเขตกรุงเทพมหานครที่แตกต่างกัน โดยช่วงอายุไม่ได้เป็นตัวกำหนดว่าต้องตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการออม SSF ของนักลงทุนรายย่อยในเขตกรุงเทพมหานคร สอดคล้องกับงานวิจัยของชญาณี นามนิราศภักย์. (2556) ศึกษาปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ของนักลงทุนไทย พบว่า กลุ่มอายุต่างๆ มีการตัดสินใจเลือกลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ในประเทศไทยไม่แตกต่างกัน อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 สอดคล้องกับงานวิจัยของประภัสสร วาริศรี และสุบรรณ เอี่ยมวิจารณ์ (2555) ศึกษาปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมของนักลงทุนรายย่อยในประเทศไทย พบว่า นักลงทุนรายย่อยที่มีอายุแตกต่างกัน มีความเห็นเกี่ยวกับปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมโดยรวมและเป็นรายด้าน ได้แก่ ด้านแรงจูงใจ ด้านวัตถุประสงค์การลงทุน และด้านการรับรู้ข้อมูลข่าวสารไม่แตกต่างกัน

**2.3 นักลงทุนรายย่อยในเขตกรุงเทพมหานครที่มีอาชีพ ต่างกัน ทำให้การตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการออม SSF ของนักลงทุนรายย่อยในเขตกรุงเทพมหานคร โดยรวมไม่ต่างกัน** ผู้ศึกษามีความคิดเห็นว่าอาชีพนั้นไม่มีผลโดยตรงต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการออม (SSF) ของนักลงทุนรายย่อยในเขตกรุงเทพมหานคร เนื่องจากอาชีพที่นักลงทุนรายย่อยส่วนใหญ่ประกอบอยู่นั้น มีการรับรู้ข่าวสารในปัจจุบันที่เหมือนกัน ทำให้เกิดความต้องการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการออม SSF ใกล้เคียงกัน สอดคล้องกับงานวิจัยของชญาณี นามนิราศภักย์. (2556) ศึกษาปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ของนักลงทุนไทย พบว่า อาชีพต่างๆ มีการตัดสินใจเลือกลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ในประเทศไทยไม่แตกต่างกัน อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 สอดคล้องกับงานวิจัยของประภัสสร วาริศรี และสุบรรณ เอี่ยมวิจารณ์ (2555) ศึกษาปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมของนักลงทุนรายย่อยในประเทศไทย พบว่า นักลงทุนรายย่อยที่มีอาชีพแตกต่างกัน มีความเห็นเกี่ยวกับปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมโดยรวมและเป็นรายด้าน ได้แก่ ด้านแรงจูงใจ ด้านวัตถุประสงค์การลงทุน และด้านการรับรู้ข้อมูลข่าวสารไม่แตกต่างกัน

**2.4 นักลงทุนรายย่อยในเขตกรุงเทพมหานครที่มีระดับการศึกษา ต่างกัน ทำให้การตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการออม SSF ของนักลงทุนรายย่อยในเขตกรุงเทพมหานคร โดยรวมไม่ต่างกัน** ผู้ศึกษามีความคิดเห็นว่าระดับการศึกษาที่ต่างกันไม่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการออม SSF ไม่ต่างกัน ซึ่งสอดคล้องกับงานวิจัยของ สอดคล้องกับงานวิจัยของชญาณี นามนิราศภักย์. (2556) ศึกษาปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ของนักลงทุนไทย พบว่า ระดับการศึกษาต่างๆ มีการตัดสินใจเลือกลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ในประเทศไทยไม่แตกต่างกัน อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 สอดคล้องกับงานวิจัยของประภัสสร วาริศรี และสุบรรณ เอี่ยมวิจารณ์ (2555) ศึกษาปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมของนักลงทุนรายย่อยในประเทศไทย พบว่า นักลงทุนรายย่อยที่มีระดับการศึกษาแตกต่างกัน มีความเห็นเกี่ยวกับปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจ

ลงทุนในกองทุนรวมโดยรวมและเป็นรายด้าน ได้แก่ ด้านแรงจูงใจ ด้านวัตถุประสงค์การลงทุน และด้านการรับรู้ข้อมูลข่าวสารไม่แตกต่างกัน

**2.5 นักลงทุนรายย่อยในเขตกรุงเทพมหานครที่มีรายได้ต่อเดือน ต่างกัน ทำให้การตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการออม SSF ของนักลงทุนรายย่อยในเขตกรุงเทพมหานคร โดยรวมไม่ต่างกัน** ผู้ศึกษามีความคิดเห็นว่ารายได้นั้นไม่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการออม SSF ของนักลงทุนรายย่อยในเขตกรุงเทพมหานคร สอดคล้องกับงานวิจัยของของประภัสสร วาริศรี และสุบรรณ เอี่ยมวิจารณ์ (2555) ศึกษาปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมของนักลงทุนรายย่อยในประเทศไทย พบว่า นักลงทุนรายย่อยที่มีรายได้แตกต่างกัน มีความเห็นเกี่ยวกับปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมโดยรวมและเป็นรายด้าน ได้แก่ ด้านแรงจูงใจ ด้านวัตถุประสงค์การลงทุน และด้านการรับรู้ข้อมูลข่าวสารไม่แตกต่างกัน สอดคล้องกับงานวิจัยของฐปณีย์ นามนิราศภักย์. (2556) ศึกษาปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ของนักลงทุนไทย พบว่า รายได้ต่างๆ มีการตัดสินใจเลือกลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ในประเทศไทยไม่แตกต่างกัน อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

**3. ผลการศึกษาปัจจัยด้านการลงทุนที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการออม (SSF) ของนักลงทุนรายย่อยในเขตกรุงเทพมหานคร**

**3.1 ปัจจัยด้านการลงทุน ด้านผลตอบแทนจากการลงทุน ที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการออม (SSF) ของนักลงทุนรายย่อยในเขตกรุงเทพมหานคร** ผู้ศึกษามีความคิดเห็นว่าผู้ลงทุนมักจะต้องการผลประโยชน์ที่ผู้ลงทุนจะได้รับจากการลงทุน ได้แก่ เงินปันผล กำไรจากการลงทุน ได้รับสิทธิลดหย่อนภาษี สอดคล้องกับงานวิจัยของ ชิดชนก หลงผดุง. (2559) ศึกษาปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจเลือกลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพของพนักงานบริษัทคอนเฟอร์เรนท์ โซลูชั่น จำกัด และบริษัทในเครือ ผลการศึกษาพบว่า ผู้ลงทุนต้องการผลตอบแทนที่เหมาะสมกับความเสี่ยงที่ลงทุน โดยคำนึงเรื่องความเสี่ยง ผู้ลงทุนต้องการผลตอบแทนจากการลงทุนในรูปแบบเงินปันผล ดอกเบี้ยและยังคำนึงถึงสิทธิประโยชน์ในการลดหย่อนภาษี สอดคล้องกับงานวิจัยของ อรรถเดช เทพชัยธนะวงศ์ (2558) ศึกษาปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจเลือกลงทุนในหน่วยลงทุนประเภทกองทุนต่างประเทศของกลุ่มคนทำงานในเขตกรุงเทพและปริมณฑล ผลการศึกษาพบว่า ปัจจัยส่วนประสมทางการตลาดที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจลงทุนในหน่วยลงทุนต่างประเทศ มีทั้งหมด 4 ปัจจัย เรียงลำดับตามอิทธิพลในการตัดสินใจลงทุนจากมากไปหาน้อย ประกอบด้วย ปัจจัยที่มีอิทธิพลเชิงบวก สูงสุดคือ ปัจจัยด้านอัตราผลตอบแทนและความปลอดภัยในการซื้อขายกองทุน โดยรองลงมาคือ ปัจจัยด้านกระบวนการและการนำเสนอสารสนเทศ และปัจจัยที่มีอิทธิพลเชิงลบ ประกอบด้วย ปัจจัยด้านการส่งเสริมการตลาด และ ปัจจัยด้านผลิตภัณฑ์

**3.2 ปัจจัยด้านการลงทุน ด้านความเสี่ยงจากการลงทุนที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการออม (SSF) ของนักลงทุนรายย่อยในเขตกรุงเทพมหานคร** ผู้ศึกษามีความคิดเห็นว่าการมีความเสี่ยงที่สูงขึ้น ย่อมส่งผลให้มีโอกาสในการสร้างผลตอบแทนที่สูงขึ้น สอดคล้องกับงานวิจัยของ นายวศิน อินทรผูก. (2553) ศึกษาปัจจัยส่วนประสมการตลาดบริการที่มีผลต่อการตัดสินใจของลูกค้าในอำเภอเมือง

ลำปางในการลงทุนกับกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพหรือกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ผลการศึกษาพบว่า ผลการศึกษาพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ หรือกองทุนรวมหุ้นระยะยาว พบว่า วัตถุประสงค์ที่ลงทุนเพื่อผลประโยชน์ที่จะได้รับทางภาษีอากร และสามารถยอมรับความเสี่ยงได้ในระดับหนึ่งเพื่อเพิ่มโอกาสที่จะได้รับ ผลตอบแทนที่สูงขึ้นในระยะยาวจากการลงทุน สอดคล้องกับงานวิจัยของ ชิตชนก หลงผดุง. (2559) ศึกษาปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจเลือกลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพของ พนักงานบริษัทคอนเพอร์เรนท์ โซลูชั่น จำกัด และบริษัทในเครือ ผลการศึกษาพบว่าด้านความเสี่ยงจากการลงทุน พบว่าผู้ลงทุนมีความกังวลผลกระทบจากการบริหารงานผิดพลาดของผู้บริหารกองทุนทำให้ผลดำเนินงานกองทุนขาดทุน มีความกังวลใจจากความผันผวนของราคาหลักทรัพย์ ความผันผวนของตลาดหุ้น ความเสี่ยงในการผิดนัดชำระหนี้ไม่เป็นไปตามเงื่อนไขส่งผลกระทบต่อดอกเบี้ยที่จะได้รับ

**3.3 ปัจจัยด้านการลงทุน ด้านบริษัทจัดการกองทุนรวม ที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการออม (SSF) ของนักลงทุนรายย่อยในเขตกรุงเทพมหานคร** ผู้ศึกษามีความเห็นว่าเป็นบริษัทจัดการกองทุนรวมมีความสามารถในการบริหารกองทุนที่ดี เช่น ได้รับการจัดอันดับที่ดีจาก morning star Thailand ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการออม SSF ของนักลงทุนรายย่อยในเขตกรุงเทพมหานคร สอดคล้องกับงานวิจัยของฐปณีย์ นามนิราศภักย์.(2556) ศึกษาปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF)ของนักลงทุนไทย ผลการศึกษาสรุปได้ว่า มีปัจจัย 3 ด้านที่ส่งผลต่อการตัดสินใจเลือกลงทุนในกองทุนรวม RMF ในประเทศไทย คือ ปัจจัยด้านความรู้และความเชี่ยวชาญของผู้ลงทุน ปัจจัยด้านผลตอบแทนและจุดมุ่งหมายในการลงทุนปัจจัยด้านบริษัทจัดการกองทุนรวม

**3.4 ปัจจัยด้านการลงทุน ด้านความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับกองทุนที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการออม (SSF) ของนักลงทุนรายย่อยในเขตกรุงเทพมหานคร** ผู้ศึกษามีความเห็นว่าการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการออม SSF ควรศึกษานโยบายการลงทุนของกองทุนรวมเพื่อการออม SSF ก่อนที่จะลงทุนซึ่งสอดคล้องกับงานวิจัยของชิตชนก หลงผดุง. (2559) ศึกษาปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจเลือกลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพของพนักงานบริษัทคอนเพอร์เรนท์ โซลูชั่น จำกัด และบริษัทในเครือ ผลการศึกษาพบว่าด้านความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับกองทุน ผู้ลงทุนมีความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับการลงทุนในหลักทรัพย์ภาพรวมมีค่าเฉลี่ย 3.97 ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน 0.50 ผู้ลงทุนมีความรู้ด้านหลักทรัพย์ตราสารการลงทุน มีความรู้ความเข้าใจในเรื่องผลตอบแทนและความเสี่ยง สอดคล้องกับงานวิจัยของฐปณีย์ นามนิราศภักย์. (2556) ศึกษาปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ของนักลงทุนไทย ผลการศึกษาสรุปได้ว่า มีปัจจัย 3 ด้านที่ส่งผลต่อการตัดสินใจเลือกลงทุนในกองทุนรวม RMF ในประเทศไทย คือ ปัจจัยด้านความรู้และความเชี่ยวชาญของผู้ลงทุน ปัจจัยด้านผลตอบแทนและจุดมุ่งหมายในการลงทุน ปัจจัยด้านบริษัทจัดการกองทุนรวม

**3.5 ปัจจัยด้านการลงทุน ด้านภาวะเศรษฐกิจ ที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการออม (SSF) ของนักลงทุนรายย่อยในเขตกรุงเทพมหานคร** ผู้ศึกษามีความเห็นว่าเป็นนักลงทุนรายย่อยในเขตกรุงเทพมหานครให้ความสำคัญกับปัจจัยด้านเศรษฐกิจ ในเรื่องอัตราเงินเฟ้อ การเปลี่ยนแปลงอัตราดอกเบี้ยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุน สอดคล้องกับงานวิจัยของชิตชนก หลงผดุง. (2559) ศึกษาปัจจัยที่มี

อิทธิพลต่อการตัดสินใจเลือกลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพของพนักงานบริษัทคอนเฟอร์เรนท์ โสลูชัน จำกัด และบริษัทในเครือ ผลการศึกษาพบว่าด้านภาวะเศรษฐกิจพบว่าผู้ลงทุนมีความกังวลเรื่อง นโยบายเศรษฐกิจกระตุ้นเศรษฐกิจ รัฐบาลในภาพรวม ซึ่งพบว่าผู้ลงทุนให้ความสำคัญ กับภาวะเศรษฐกิจในประเทศ ถดถอยและตกต่ำ หรือการเปลี่ยนแปลงอัตราดอกเบี้ยตลอดจนภาวะวิกฤตทางการเงินในประเทศ

#### **ข้อเสนอแนะที่ได้จากงานศึกษาค้นคว้าอิสระ**

1. **ด้านผลตอบแทนจากการลงทุน** บริษัทจัดการกองทุนรวมควรให้ความสำคัญกับด้าน จุดมุ่งหมาย/ เป้าหมายการลงทุน นักลงทุนแต่ละรายจะแตกต่างกันไปตามแต่ละบุคคล ดังนั้นบริษัทจัดการกองทุนจึงควรเข้าใจจุดมุ่งหมายในการลงทุนของผู้ลงทุน ซึ่งจุดมุ่งหมายส่วนใหญ่เพื่อลดหย่อนภาษีเงินได้ บุคคลธรรมดา ดังนั้น บริษัทจัดการกองทุนอาจมีการช่วยผู้ลงทุนในการคำนวณให้ผู้ลงทุนเห็นว่า ถ้าลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการออม SSF แล้ว ผู้ลงทุนจะสามารถประหยัดภาษีได้มากน้อยเพียงใด

2. **ด้านความเสี่ยงจากการลงทุน** ในการลงทุนของนักลงทุนมักจะมองด้านผลตอบแทนจากการลงทุนและสามารถยอมรับความเสี่ยงจากการลงทุนได้ ซึ่งบริษัทจัดการกองทุนควรแนะนำผู้ลงทุนทั้งด้าน ผลตอบแทนจากการลงทุน และอธิบายถึงความเสี่ยงจากการลงทุน เพื่อให้ผู้ลงทุนตัดสินใจลงทุนได้อย่างเหมาะสมตามความต้องการของนักลงทุน

3. **ด้านความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับกองทุน** การที่ผู้ลงทุนจะลงทุนในสิ่งใด ผู้ลงทุนมักจะต้องศึกษาถึงข้อมูลต่างๆ ก่อนที่จะตัดสินใจ เพื่อให้เข้าใจในสิ่งที่กำลังจะไปลงทุน บริษัทจัดการกองทุนจึงอาจมีการ ถ่ายทอดความรู้เกี่ยวกับข้อมูลการลงทุน อาจจัดสัมมนาเรื่องกองทุนรวมเพื่อการออม SSF หรือ เปิดบริการระบบเสมือนจริงให้ผู้ลงทุนได้ลองเข้าไปเลือกลงทุนในกองทุนที่ต้องการ แต่ต้องดูถึงต้นทุนในการจัดทำด้วยว่าจะคุ้มกับการลงทุนหรือไม่

4. **ด้านบริษัทจัดการกองทุนรวม** บริษัทจัดการกองทุนรวมควรมีการถ่ายทอดความรู้ตาม คำแนะนำจากด้านความรู้ความเข้าใจในเกี่ยวกับกองทุนแล้ว นอกจากจะช่วยให้ผู้ลงทุนมีความรู้ ความชำนาญมากขึ้นแล้ว ยังเป็นผลดีกับบริษัทจัดการกองทุนรวมด้วย เนื่องจากผู้ลงทุนจะซิมซิบและรับรู้ได้ว่า บริษัทจัดการกองทุนรวมบริษัทนี้เป็นบริษัทที่มีความรู้ ความชำนาญในกองทุนรวมเพื่อการออม SSF และทำให้มีความน่าเชื่อถือว่าจะสามารถบริหารจัดการกองทุนรวมเพื่อการออม SSF ได้ดีด้วย อีกทั้งยังเป็นการสร้างภาพลักษณ์ที่ดีให้กับบริษัทจัดการกองทุนรวมอีกด้วย

5. **ด้านภาวะเศรษฐกิจ** ควรให้ความสำคัญกับด้านเศรษฐกิจ ซึ่งอาจจะเป็นการแนะนำการลงทุน ในเรื่องแนวโน้มการลงทุน ภาวะเงินเฟ้อ ภาวะเงินฝืด อัตราดอกเบี้ย ภาวะเศรษฐกิจของประเทศ อัตราแลกเปลี่ยน การขึ้นลงของราคาทองคำ ในตลาด ซึ่งส่งผลโดยตรงต่อดัชนีราคาในตลาดหลักทรัพย์

#### **ข้อเสนอแนะในการศึกษาค้นคว้าอิสระครั้งต่อไป**

1. ควรศึกษาตัวแปรอื่นๆ ที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการออม SSF ของนักลงทุนรายย่อยในเขตกรุงเทพมหานคร เช่น ปัจจัยด้านแรงจูงใจ ปัจจัยด้านพฤติกรรม ปัจจัยด้านสังคม ปัจจัยด้านส่วนประสมทางการตลาด

2. ประชากรที่ศึกษาครั้งนี้เป็นเพียงกลุ่มนักลงทุนรายย่อยในเขตกรุงเทพมหานครเท่านั้น ซึ่งถ้าหากต้องการข้อมูลที่มีความหลากหลายมากขึ้น ควรจะเลือกกลุ่มประชากรในการศึกษาครั้งต่อไปที่แตกต่างจากเดิม หรือเพิ่มกลุ่มขนาดประชากร จากของเดิมเป็นเพียงกรุงเทพมหานคร อาจต้องเพิ่มเป็นระดับภาคหรือระดับประเทศเพื่อให้ได้รับข้อมูลที่มีความหลากหลาย

### เอกสารอ้างอิง

- ชิดชนก หลงผดุง. (2559). ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจเลือกลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพของพนักงานบริษัทคอนเฟอร์เรนท์ โซลูชั่น จำกัด และบริษัทในเครือ. การค้นคว้าอิสระบริหารธุรกิจมหาบัณฑิต, มหาวิทยาลัยเทคโนโลยีราชมงคลพระนคร.
- ฐปณีย์ นามนิราศภักย์. (2556). ปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจเลือกลงทุนในกองทุนรวม เพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ในประเทศไทยการค้นคว้าอิสระบริหารธุรกิจมหาบัณฑิต, มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์.
- ทรรศวรรณ จันทร์สาย. (2557). ปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวม RMF และ LTF กับ บลจ. บัวหลวง: กรณีศึกษาลูกค้าที่ลงทุนผ่านธนาคารกรุงเทพในเขตกรุงเทพมหานคร. การค้นคว้าอิสระบริหารธุรกิจมหาบัณฑิต, มหาวิทยาลัยเนชั่น.
- ประภัสสร วาริศรี, สุบรรณ เอี่ยมวิจารณ์. (2555). ปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมของนักลงทุนรายย่อยในประเทศไทย. วารสารบัณฑิตศึกษา มหาวิทยาลัยราชภัฏวไลยอลงกรณ์ ในพระบรมราชูปถัมภ์ ฉบับที่ 1 พฤษภาคม – สิงหาคม 2555.
- วศิน อินทรผูก. (2553). ปัจจัยส่วนประสมการตลาดบริการที่มีผลต่อการตัดสินใจของลูกค้าในอำเภอเมืองลำปางในการลงทุนกับกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพหรือกองทุนรวมหุ้นระยะยาว. การค้นคว้าอิสระบริหารธุรกิจมหาบัณฑิต, มหาวิทยาลัยเชียงใหม่.
- สุนทรี จิงประเสริฐกุล. (2552). ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมประเภทกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของนักลงทุนทั่วไปในเขตกรุงเทพมหานคร. บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต, มหาวิทยาลัยกรุงเทพ.
- อรรถเดช เทพชัยชนะวงศ์. (2558). ปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจเลือกลงทุนในหน่วยลงทุนประเภทกองทุนต่างประเทศของกลุ่มคนทำงานในเขตกรุงเทพและปริมณฑล. การค้นคว้าอิสระบริหารธุรกิจมหาบัณฑิต, มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์.