

กระบวนการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ
รูปแบบ Employee's Choice ของประชากรในกรุงเทพมหานคร
The Process of Decision Making for Investment Policy in Provident Fund,
Employee's Choice Model for the Population in Bangkok

อับดุลเลาะ อภิบาลแบ

สาขาการเงินและการธนาคาร คณะบริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยรามคำแหง

ผู้รับผิดชอบบทความ

1st Abdulloh Aphibalbae

E-mail: loh_poodee@hotmail.com

Faculty of Business Administration Program in Management, Ramkhamhaeng University, Thailand

Corresponding author

บทคัดย่อ

การวิจัยครั้งนี้มีจุดประสงค์เพื่อ (1) เพื่อศึกษากระบวนการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ รูปแบบ Employee's Choice ของประชากรในกรุงเทพมหานคร (2) เพื่อศึกษากระบวนการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ รูปแบบ Employee's Choice ของประชากรในกรุงเทพมหานคร จำแนกตามปัจจัยด้านประชากร (3) เพื่อศึกษาปัจจัยด้านการลงทุนที่มีผลต่อกระบวนการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ รูปแบบ Employee's Choice ของประชากรในกรุงเทพมหานคร

กลุ่มตัวอย่างที่ใช้ในการวิจัยครั้งนี้คือประชากรในกรุงเทพมหานคร จำนวน 400 คน โดยใช้แบบสอบถามเป็นเครื่องมือที่ใช้ในการเก็บรวบรวมข้อมูล สถิติที่ใช้ในการวิเคราะห์ได้แก่ความถี่ ค่าร้อยละ ค่าเฉลี่ย และส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน ทดสอบสมมติฐานด้วยสถิติการทดสอบแบบ t-test สถิติความแปรปรวนทางเดียว (One-way ANOVA) หากพบความแตกต่างจะนำไปเปรียบเทียบเป็นรายคู่ โดยใช้วิธีของ LSD และใช้สถิติการถดถอยพหุคูณ (Multiple Regression Analysis)

ผลการทดสอบสมมติฐานพบว่า ประชากรในกรุงเทพมหานครที่มีระดับการศึกษา และอาชีพต่างกัน ทำให้กระบวนการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ รูปแบบ Employee's Choice ต่างกัน และประชากรในกรุงเทพมหานครที่มีเพศ อายุ และรายได้ต่อเดือนต่างกัน ทำให้กระบวนการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ รูปแบบ Employee's Choice ไม่ต่างกัน ส่วนปัจจัยด้านการลงทุนที่มีผลต่อกระบวนการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ รูปแบบ Employee's Choice ของประชากรในกรุงเทพมหานครได้แก่ ด้านผลตอบแทนที่ได้รับจากการลงทุน ด้านความเสี่ยงจากการลงทุน ด้านความรู้ความเข้าใจ และด้านภาวะเศรษฐกิจ

คำสำคัญ : กระบวนการตัดสินใจ; กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

ABSTRACT

The purpose of this research include (1) to study the process of decision making for investment policy in provident fund, employee's choice model for population in Bangkok. (2) to study the process of decision making for investment policy in provident fund, employee's choice model by population factors. (3) to study the investment

factors those, affect the process of decision making for investment policy in provident fund, employee's choice model for population in Bangkok. The samples used in this research is 400 people in Bangkok. Questionnaires were used for the data collection. The statistical analysis was frequency, percentage, mean and standard deviation. The hypothesis test was used by t-test statistics, one-way variance (One-way ANOVA). If the differences from the hypothesis test were found; LSD method and multiple regression analysis will be further analyses for the results.

The hypothesis tests found that population in Bangkok with different in education levels and occupations has different effects on the decision making process for investment policy in provident fund, employee's choice. The different ages and monthly incomes do not affect the decision making process for investment policy in provident fund, employee's choice.

The investment factors which affect the process of decision making for investment policy in provident fund, employee's choice model are included the return of investment, the risk of investment, the knowledge and the economic situation.

Keyword: the process of decision making; Provident fund

บทนำ

ปัจจุบันประเทศไทยก้าวเข้าสู่สังคมผู้สูงอายุเพิ่มขึ้น ซึ่งเป็นผลจากการที่ประเทศไทยประสบผลสำเร็จในนโยบายด้านประชากร และการวางแผนครอบครัว ทำให้อัตราเกิดลดลงอย่างต่อเนื่อง รวมทั้งความก้าวหน้าทางการแพทย์ สาธารณสุข และเทคโนโลยี ทำให้ประชากรมีอายุยืนยาวขึ้น ส่งผลให้โครงสร้างทางอายุของประชากรประเทศไทยเปลี่ยนไป จึงส่งผลกระทบต่อสถานะทางสังคมและเศรษฐกิจโดยรวมของประเทศ ทำให้ต้องมีการจัดระบบการดูแลผู้สูงอายุ ในระยะยาวให้มีคุณภาพชีวิตที่ดี

กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ นอกจากลูกจ้างจะออมเงิน และนายจ้างช่วยออมอีกแรงแล้ว ระหว่างที่เงินอยู่ในกองทุนนั้น เงินกองทุนไม่ได้อยู่นิ่งเฉยๆ แต่จะมีมืออาชีพที่เรียกว่า “บริษัทจัดการ” หรือ “บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน” (บลจ.) นำเงินไปลงทุนในตราสารทางการเงินประเภทต่างๆ เพื่อสร้างดอกผลให้กับกองทุน โดยจะนำดอกผลที่เกิดขึ้นมาเฉลี่ยคืนให้กับสมาชิกตามสัดส่วนของเงินที่แต่ละคนมีอยู่ในกองทุน ซึ่งดอกผลที่เกิดจากการนำเงินก้อนนี้ไปลงทุน เรียกว่า “ผลประโยชน์ของเงินสะสม” และ “ผลประโยชน์ของเงินสมทบ”

ดังนั้น การเปิดโอกาสให้สมาชิกสามารถเลือกนโยบายการลงทุนด้วยตนเอง (Employee's Choice) เป็นการให้สิทธิแก่สมาชิก เนื่องจากสมาชิกแต่ละคนมีความต้องการที่แตกต่างกัน ทั้งอายุ ระยะเวลาการออม ความเสี่ยงที่ยอมรับได้ แต่สมาชิกบางคนอาจจะไม่ทราบว่านโยบายการลงทุน ที่เลือกเหมาะกับระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ ซึ่งโดยทั่วไปสมาชิกมักจะเลือกนโยบาย โดยดูจากผลประโยชน์ หรือตอบแทนของปีที่ผ่านมาเพียงอย่างเดียว หรือเลือกตามสมาชิกคนอื่น อาจนำมาซึ่งความเสี่ยงให้แก่ตนเองเพิ่มขึ้นได้ เนื่องจากสมาชิกแต่ละคนมีความคาดหวังเงินที่จะได้รับ และความจำเป็นในการใช้เงินเมื่อเกษียณ มีสถานภาพทางการเงิน มีระยะเวลาการลงทุน รวมทั้งมีความเข้าใจในการลงทุน มีความสามารถที่จะรับผลขาดทุนจากการลงทุนได้ต่างกัน

ดังนั้น ผู้วิจัยจึงมีความสนใจศึกษาเรื่องกระบวนการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice ของประชากรในกรุงเทพมหานคร ซึ่งจะศึกษาเกี่ยวกับปัจจัยการลงทุนที่มีผลต่อกระบวนการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ รูปแบบ Employee's Choice ของประชากรในกรุงเทพมหานคร

วัตถุประสงค์ของการวิจัย

1. เพื่อศึกษากระบวนการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ รูปแบบ Employee's Choice ของประชากรในกรุงเทพมหานคร

2. เพื่อศึกษากระบวนการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ รูปแบบ Employee's Choice ของประชากรในกรุงเทพมหานคร จำแนกตามปัจจัยด้านประชากร

3. เพื่อศึกษาปัจจัยด้านการลงทุนที่มีผลต่อกระบวนการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ รูปแบบ Employee's Choice ของประชากรในกรุงเทพมหานคร

ขอบเขตของงานวิจัย

1. ประชากรและตัวอย่าง คือ ประชากรที่อาศัยอยู่ในกรุงเทพมหานคร มีการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ รูปแบบ Employee's Choice เนื่องจากไม่ทราบจำนวนประชากรที่แน่นอน การกำหนดกลุ่มตัวอย่าง จึงต้องกำหนดโดยการเปิดตารางหาขนาดกลุ่มตัวอย่างของ Yamane (1973) กลุ่มตัวอย่างที่ใช้ในการวิจัยจำนวน 400 คน

2. ด้านเนื้อหา คือ เป็นกระบวนการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ รูปแบบ Employee's Choice ของประชากรในกรุงเทพมหานคร โดยมุ่งหมายวิจัยกระบวนการตัดสินใจ 5 ด้าน ได้แก่ ด้านการรับรู้ปัญหา ด้านการแสวงหาข้อมูล ด้านการประเมินทางเลือก ด้านการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุน และด้านการประเมินภายหลังการเลือกนโยบายการลงทุน

ตัวแปรที่ใช้ในการศึกษา

1. ตัวแปรอิสระ ได้แก่ ปัจจัยด้านประชากร ประกอบด้วย เพศ อายุ ระดับการศึกษา อาชีพ และรายได้ต่อเดือน และปัจจัยด้านการลงทุน ประกอบด้วย ด้านผลตอบแทนที่ได้รับจากการลงทุน ด้านความเสี่ยงจากการลงทุน ด้านความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับกองทุน ด้านภาวะเศรษฐกิจ

2. ตัวแปรตาม ได้แก่ กระบวนการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ รูปแบบ Employee's Choice ของประชากรในกรุงเทพมหานคร ประกอบด้วย ได้แก่ ด้านการรับรู้ปัญหา ด้านการแสวงหาข้อมูล ด้านการประเมินทางเลือก ด้านการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุน และด้านการประเมินภายหลังการเลือกนโยบายการลงทุน

ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับ

1. ทราบถึงกระบวนการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ รูปแบบ Employee's Choice ของประชากรในกรุงเทพมหานคร

2. ทราบถึงกระบวนการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ รูปแบบ Employee's Choice ของประชากรในกรุงเทพมหานคร โดยจำแนกตามปัจจัยด้านประชากร

3. ทราบถึงปัจจัยด้านการลงทุนที่มีผลต่อกระบวนการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ รูปแบบ Employee's Choice ของประชากรในกรุงเทพมหานคร

บททวนวรรณกรรม

จากการศึกษาแนวคิดและทฤษฎีที่เกี่ยวข้อง ผู้วิจัยได้แยกความผูกพันต่อองค์กรออกเป็น 5 ด้าน ดังนี้

ด้านการรับรู้ปัญหา

แพร์ เฮงจี้ระจรัส (2557) กล่าวว่า การรับรู้ความจำเป็น หมายถึง การที่ผู้ซื้อได้รับรู้ถึงความต้องการและความจำเป็นในการซื้อของรูปพรรณ เช่น ต้องการทองรูปพรรณไว้เป็นเครื่องประดับ เป็นต้น

เสาวลักษณ์ ใจสม (2557) ได้สรุปว่า การตระหนักถึงความต้องการ ประกอบไปด้วยดังนี้

1. ปัจจัยภายในที่เป็นสาเหตุทำให้ตัดสินใจซื้อของกองทุนรวม ส่วนใหญ่มีความคิดเห็นต่อปัจจัยภายในที่เป็นสาเหตุทำให้ตัดสินใจซื้อกองทุนรวม ได้แก่ ความต้องการออมเงินไว้ใช้ในอนาคต ความต้องการผลตอบแทนที่มากกว่าการฝากเงินไว้กับธนาคาร

ผลตอบแทนที่น่าพอใจ ความน่าจะเป็นที่ราคาต่อหน่วยลงทุนจะสูงขึ้นในอนาคต เงื่อนไขนโยบายในการการลงทุนและการจ่ายเงินปันผล ความต้องการผลประโยชน์ที่จะได้รับทางภาษีอากร การขยายตัวของทรัพย์สินสุทธิ (NAV=Net Asset Value) ของกองทุนรวมติดอันดับ ผลตอบแทนสูงสุด ความน่าเชื่อถือของบริษัทจัดการกองทุนรวม ความน่าเชื่อถือของทีมงานผู้บริหาร และความสะดวกสบายในการลงทุน

2. ปัจจัยภายนอกที่เป็นสาเหตุทำให้ตัดสินใจซื้อของกองทุนรวม ส่วนใหญ่มีความคิดเห็นต่อปัจจัยนอกที่เป็นสาเหตุทำให้ตัดสินใจซื้อของกองทุนรวม ได้แก่ ภาวะเศรษฐกิจทั้งในและต่างประเทศ ตลาดการลงทุนรวมทั้งวิกฤตการณ์ทางการเงิน ทิศทางการปรับตัวของอัตราดอกเบี้ยตามนโยบายของรัฐบาล ทิศทางการปรับตัวขึ้น-ลงของดัชนีตลาด หลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ความน่าเชื่อถือของหน่วยงาน มีพนักงานให้คำแนะนำเป็นอย่างดี มีความหลากหลายช่องทางในการซื้อ-ขายง่ายต่อการเลือกใช้บริการ มีการจัดอันดับนักจัดการกองทุนติดอันดับ ผู้บริหารกองทุนดีเยี่ยมในสาขาต่างๆ จากสื่อสาธารณะ และการได้รับข่าวสารจากสื่อโฆษณา

ด้านการแสวงหาข้อมูล

เสาวลักษณ์ ใจสม (2557) ได้สรุปว่า การแสวงหาข้อมูล ประกอบไปด้วยดังนี้

1. ระดับความสำคัญ ส่วนใหญ่ให้ความสำคัญต่อแหล่งข้อมูลที่ใช้ประกอบการตัดสินใจจาก ที่ปรึกษาทางการเงิน คนใกล้ชิด เช่น เพื่อน หรือญาติผู้ที่เคยซื้อ เอกสารข้อมูลการจัดอันดับกองทุนจากสถาบันการเงิน คำแนะนำจากเจ้าหน้าที่ของสถาบันการเงิน เช่น เจ้าหน้าที่ของธนาคาร หนังสือแนะนำการลงทุน การวิเคราะห์ความเป็นเหตุเป็นผลด้วยตนเอง งาน Event ของตลาดหลักทรัพย์ เช่น Money Expo ฯลฯ สื่อต่างๆ เช่น สิ่งพิมพ์ วิทยุ โทรทัศน์ และอินเทอร์เน็ต

2. ระดับความน่าเชื่อถือ ส่วนใหญ่ให้ระดับความน่าเชื่อถือต่อแหล่งข้อมูลที่ใช้ประกอบการตัดสินใจ ได้แก่ การวิเคราะห์ความเป็นเหตุเป็นผลด้วยตนเอง คำแนะนำจากเจ้าหน้าที่ของสถาบันการเงิน เช่น เจ้าหน้าที่ของธนาคาร คนใกล้ชิด เช่น เพื่อน หรือญาติผู้ที่เคยซื้อ เอกสารข้อมูลการจัดอันดับกองทุนจากสถาบันการเงิน จากที่ปรึกษาทางการเงิน หนังสือแนะนำ การลงทุน และให้ระดับความน่าเชื่อถือในระดับปานกลางได้แก่อินเทอร์เน็ต งาน Event ของตลาดหลักทรัพย์ เช่น Money Expo ฯลฯ และสื่อ ต่าง ๆ เช่น สิ่งพิมพ์ วิทยุ โทรทัศน์

3. ระยะเวลาในการหาข้อมูลข่าวสารเพิ่มเติมก่อนตัดสินใจซื้อ ส่วนใหญ่ระยะเวลาในการหาข้อมูลข่าวสารเพิ่มเติมก่อนตัดสินใจซื้อของกองทุนรวมของลูกค้ายบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนไทย ได้แก่ ภายใน 1 เดือน รองลงมาคือ นานกว่า 1 เดือน และภายใน 1 สัปดาห์

4. การหาข้อมูลเพื่อประกอบการตัดสินใจซื้อ ส่วนใหญ่การหาข้อมูลเพื่อประกอบการตัดสินใจซื้อ ได้แก่ คุณสมบัติ ลักษณะของกองทุน และเงื่อนไขเท่ากัน รองลงมาคือ ผลตอบแทนและสิทธิประโยชน์การลงทุน ราคาของกองทุนรวม ผลการดำเนินการย้อนหลัง รูปแบบ/ประเภทการลงทุน การบริหารจัดการ/การดูแลกองทุน และสถานที่จำหน่าย

ด้านการประเมินทางเลือก

แพรว เสงจิระจรัส (2557) กล่าวว่า การประเมินผลทางเลือก หมายถึง ผู้ซื้อจะนำข้อมูลที่ได้รับมาพิจารณาความสำคัญ เปรียบเทียบและประเมินทางเลือกก่อนการตัดสินใจซื้อผ่านส่วนประสมการตลาดบริการ ซึ่งประกอบด้วย ผลิตภัณฑ์ ราคา ช่องทางการจัดจำหน่าย การส่งเสริมการตลาด บุคลากร กระบวนการ และลักษณะทางกายภาพ

เสาวลักษณ์ ใจสม (2557) ได้สรุปว่า การประเมินทางเลือกก่อนซื้อ ประกอบไปด้วยดังนี้

1. ด้านผลิตภัณฑ์ ให้ความสำคัญต่อด้านผลิตภัณฑ์ ได้แก่ ราคาหน่วยลงทุนมีแนวโน้มสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง ผลตอบแทนสูง ผลการดำเนินงานของกองทุน ชื่อเสียงและความน่าเชื่อถือของทีมงานมีความชำนาญในการบริหารจัดการกองทุน รายละเอียดในหนังสือชี้ชวน นโยบายการลงทุนของกองทุน มีนโยบายในการจ่ายเงินปันผล ภาพลักษณ์ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนไทย จำกัด (มหาชน) ประเภทการลงทุนของกองทุน และมีสมุดให้เป็นหลักฐานในการซื้อขาย

2. ด้านราคา ให้ความสำคัญต่อด้านราคา ได้แก่ ความเสี่ยงต่ำ ระดับเงินลงทุนขั้นต่ำ(มีเงินน้อยก็ลงทุนได้) ความผันผวนของราคาหลักทรัพย์มีต่ำ ความเหมาะสมของการเรียกเก็บอัตราค่าธรรมเนียมในการบริหารกองทุน และสับเปลี่ยนกองทุนได้โดยไม่มีค่าธรรมเนียม

3. ด้านการจัดจำหน่าย ให้ความสำคัญต่อด้านการจัดจำหน่าย ได้แก่ การซื้อขายผ่านสาขาธนาคาร ซื้อขายผ่านอินเทอร์เน็ต ซื้อขายผ่านหน้าตัวแทน และซื้อขายผ่าน ATM

4. ด้านการส่งเสริมการตลาด ให้ความสำคัญต่อด้านการส่งเสริมการตลาด ได้แก่ การแจกของสมนาคุณแก่ผู้ลงทุน เช่น ลงทุนแล้วได้รับประกันรูปแบบต่างๆ รวมไปถึงด้วย เป็นต้น การได้รับข้อมูลข่าวสารรายงานจากผู้จัดการกองทุนอย่างต่อเนื่องตลอดเวลา โฆษณาผ่านสื่อหนังสือพิมพ์ โทรทัศน์ หน้าจอ ATM ออกบูธประชาสัมพันธ์ในงาน Event ต่างๆ ส่งเสริมการขายโดยแจกของสมนาคุณ เช่น Cash Back, ตัวเครื่องบิน และจัดงานสัมมนาโดยพนักงานทำหน้าที่เป็นผู้นำเสนอรายละเอียดข้อมูล

5. ด้านบุคลากร ให้ความสำคัญต่อด้านบุคลากร ได้แก่ พนักงานของธนาคารยินดีและเต็มใจในการให้บริการ พนักงานของธนาคารมีทัศนคติที่ดี สามารถตอบสนองความต้องการของลูกค้าได้ พนักงานของธนาคารมีการดูแลเอาใจใส่ลูกค้าอย่างเท่าเทียมกัน พนักงานของธนาคารสามารถแก้ไขปัญหาจนเป็นที่น่าพอใจ ธนาคารมีจำนวนพนักงานเพียงพอ ผู้ลงทุนไม่ต้องรับบริการนาน พนักงานของธนาคารมีความรวดเร็วในการให้บริการ นายหน้า/ตัวแทนขายสามารถเชื่อมั่นไว้วางใจได้รักษาข้อมูลของผู้ลงทุนได้เป็นอย่างดี นายหน้า/ตัวแทนขายเดินทางมาให้บริการถึงสถานที่ นายหน้า/ตัวแทนขายมีความรู้ความชำนาญในการให้คำแนะนำเป็นอย่างดี นายหน้า/ตัวแทนขายมีการดูแลเอาใจใส่รับฟังและแก้ไขปัญหาของผู้ลงทุน นายหน้า/ตัวแทนขายมีการให้ข้อมูลที่ตรงความต้องการต่อเรื่องสม่ำเสมอ พนักงานของธนาคาร พนักงานเดินทางมาให้บริการถึงสถานที่

6. ด้านลักษณะทางกายภาพ ให้ความสำคัญต่อด้านลักษณะทางกายภาพ ได้แก่ ความหลากหลายของการชำระเงินค่าซื้อหรือรับเงินค่าขาย เช่น ผ่านบัญชี เช็ค บัตรเครดิต ตู้ATM รูปแบบการนำเสนอข้อมูลง่ายต่อการตัดสินใจ เช่น เปรียบเทียบเบอร์เซ็นต์หรือนำเสนอเป็นกราฟ พื้นที่ให้บริการมีความสะอาด สวยงาม มีคู่มือการลงทุนในกองทุนรวมแจก ความทันสมัยของเครื่องมืออุปกรณ์ในการให้บริการ แยกเคาน์เตอร์ให้บริการการลงทุนเห็นได้ชัดเจนง่ายต่อการติดต่อ

7. ด้านกระบวนการ ให้ความสำคัญต่อด้านกระบวนการ ได้แก่ มีระบบรักษาความปลอดภัยในข้อมูลของผู้ลงทุน มีการตรวจสอบความถูกต้องของข้อมูลการส่งมอบหลักฐานแก่ผู้ลงทุน สามารถดูราคา NAV ของหน่วยลงทุนในสมุดบัญชีกองทุนหรือ Internet Banking มีบริการหลังการขายที่ดี เช่น มี Call Center คอยทำหน้าที่แก้ไขปัญหาให้แก่ลูกค้าได้อย่างทันท่วงที มีความสม่ำเสมอในการให้ข้อมูลข่าวสาร เช่น มีหนังสือแจ้งผลการดำเนินงานของกองทุน เอกสารที่ใช้ประกอบไม่ยุ่งยาก และขั้นตอนในการสั่งซื้อขายไม่สลับซับซ้อน และสะดวกรวดเร็ว

ด้านการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุน

แพรว เสงวีระจรัส (2557) กล่าวว่า การตัดสินใจซื้อ หมายถึง ผู้ซื้อจะตัดสินใจเลือกทองรูปพรรณที่จะซื้อผ่านส่วนประสมการตลาดบริการ ซึ่งประกอบด้วย ผลิตภัณฑ์ ราคา ช่องทางการจัดจำหน่าย การส่งเสริมการตลาด บุคลากร กระบวนการ และลักษณะทางกายภาพ และท้ายที่สุดจึงจะมีการซื้อเกิดขึ้นจริง

เสาวลักษณ์ ใจสม (2557) ได้สรุปว่า การซื้อ ประกอบไปด้วยดังนี้

1. ช่องทางการซื้อกองทุนรวมของลูกค้า ส่วนใหญ่ช่องทางการซื้อกองทุนรวมของ ลูกค้า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนกรุงเทพคือ ธนาคารสาขา รองลงมา คือ อินเทอร์เน็ต

2. ผู้มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจในการซื้อกองทุนรวม ส่วนใหญ่ผู้มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจในการซื้อกองทุนรวม บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนกรุงเทพ คือ พนักงานธนาคาร รองลงมา คือ ตนเอง และเพื่อน/คนรู้จัก

3. การจัดหาแหล่งเงินลงทุนที่จะลงทุน ส่วนใหญ่การจัดหาแหล่งเงินลงทุนที่จะลงทุนในบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนกรุงเทพ คือ เงินส่วนตัวที่ไม่ใช้เงินฝากประจำ รองลงมาคือ เงินฝากประจำ และเงินกู้จากสถาบันการเงิน

4. ช่วงเวลาที่วางแผนซื้อกองทุนรวม ส่วนใหญ่ช่วงเวลาที่วางแผนซื้อกองทุนรวมของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนกรุงไทย คือ ช่วงเดือนกรกฎาคม – กันยายน รองลงมา คือ ตุลาคม-ธันวาคม และช่วงเดือนเมษายน –มิถุนายน

5. จำนวนเงินต่อปีโดยเฉลี่ยที่ลงทุน ส่วนใหญ่จำนวนเงินต่อปีโดยเฉลี่ยที่ลงทุนในบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนกรุงไทย คือ น้อยกว่า 50,000 บาท รองลงมา คือ 100,001 -500,000 บาท และ 50,001 -100,000 บาท

6. ปัจจัยที่มีผลมากที่สุดที่ทำให้เปลี่ยนใจไม่ซื้อกองทุนตามตกลง ส่วนใหญ่ปัจจัยที่มีผลมากที่สุดที่ทำให้เปลี่ยนใจไม่ซื้อกองทุนตามตกลง คือ สภาวะทางการเมืองเปลี่ยนไป เช่น รัฐบาลปรับนโยบายการเปลี่ยนแปลง รองลงมา คือ สภาวะเศรษฐกิจเปลี่ยนไป เช่น หุ้นตก และสภาวะการณ์ทางสังคมเปลี่ยนไป เช่น การจลาจล ประทุษร้าย

ด้านการประเมินภายหลังการเลือกนโยบายการลงทุน

แพรว เฮงจิระจรัส (2557) กล่าวว่า พฤติกรรมหลังการซื้อ หมายถึง การประเมินผลว่าทงรูปพรรณทำหน้าที่ได้ตามที่คาดหวังหรือไม่ ถ้าพอใจก็จะเกิดการซื้อซ้ำ และแนะนำให้แก่ผู้อื่น แต่ในทางตรงกันข้ามหากไม่พอใจ ก็จะเกิดทัศนคติที่ไม่ดีและเลิกใช้เงินที่สุด

เสาวลักษณ์ ใจสม (2557) ได้สรุปว่า การประเมินหลังการซื้อ ประกอบไปด้วยดังนี้

1. การซื้อกองทุนรวมครั้งล่าสุด ส่วนใหญ่การซื้อกองทุนรวมของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนกรุงไทย (มหาชน) จำกัด ครั้งล่าสุด คือ ช่วงเดือนที่ตอบแบบสอบถามหรือเดือนที่ผ่านมา รองลงมา คือ ช่วง 2 – 3 เดือนที่ผ่านมา ช่วง 4-5 เดือนที่ผ่านมา และช่วง 8 – 9 เดือนที่ผ่านมา

2. ระดับความพึงพอใจต่อการซื้อกองทุนรวม ส่วนใหญ่ระดับความพึงพอใจต่อการซื้อ กองทุนรวมของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนกรุงไทย (มหาชน) จำกัด คือ พอใจมาก รองลงมา คือ พอใจปานกลาง และพอใจมากที่สุด

3. สาเหตุที่ไม่พอใจในการซื้อกองทุนรวม ส่วนใหญ่สาเหตุที่ไม่พอใจในการซื้อกองทุนรวมของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนกรุงไทย (มหาชน) จำกัด คือ ไม่มีความรู้เพียงพอ รองลงมา คือ ผลตอบแทนต่ำและมีความเสี่ยงสูงเท่ากัน ขาดสภาพคล่องเนื่องจากลงทุนในระยะยาว มีข้อมูลประกอบการตัดสินใจน้อย และวิธีการซื้อขายยุ่งยากไม่สะดวก

4. การปฏิบัติในกรณีที่ไม่พอใจเมื่อซื้อกองทุนรวม ส่วนใหญ่การปฏิบัติในกรณีที่ไม่พอใจเมื่อซื้อกองทุนรวมของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนกรุงไทย (มหาชน) จำกัด คือ เลิกซื้อกองทุน รองลงมา คือ บอกคนใกล้ชิดเกี่ยวกับกองทุนนั้น และร้องเรียนไปยังธนาคาร

5. การปฏิบัติในกรณีที่พอใจกองทุนรวม ส่วนใหญ่การปฏิบัติในกรณีที่พอใจกองทุนรวมของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนกรุงไทย (มหาชน) จำกัด คือ เปลี่ยนการลงทุนในกองทุนอื่นในการซื้อครั้งต่อไป รองลงมา คือ ซื้อกองทุนนั้นตลอด และซื้อกองทุนนั้นสลับกับกองทุนอื่น

6. แนวโน้มพฤติกรรมการลงทุน ส่วนใหญ่แนวโน้มพฤติกรรมการลงทุนต่อกองทุนกรุงไทย คือ ลงทุนต่ออีกแน่นอน และอาจจะลงทุนต่อ

7. แนวโน้มบอกต่อการลงทุน ส่วนใหญ่แนวโน้มบอกต่อการลงทุนในกองทุนกรุงไทยแก่เพื่อน/ครอบครัว คือ แนะนำ และอาจจะแนะนำ

งานวิจัยที่เกี่ยวข้อง

พรชกร จิริปัญญา (2559) ศึกษาปัจจัยการลงทุนและส่วนประสมทางการตลาดที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวม หุ่นระยะยาวของนักลงทุนทั่วไปในเขตพื้นที่กรุงเทพมหานคร ผลการวิจัยพบว่า ระดับความคิดเห็นในด้านผลตอบแทนอยู่ในระดับมาก มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 3.98 เมื่อวิเคราะห์รายหัวข้อพบว่า มีระดับความคิดเห็นระดับมากในเรื่องการได้กำไรส่วนเกินจากการขายหน่วยลงทุน มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 4.13 ผลตอบแทนที่ได้รับสูงกว่าอัตราดอกเบี้ยของเงินฝาก มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 4.10 ผลตอบแทนจากการลงทุนมีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 4.05 และนโยบายการจ่ายเงินปันผลของกองทุน มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 3.66

อนุสรณ์ ไชยวุฒิสมา (2555) ศึกษาการวิเคราะห์ความผันผวนของผลตอบแทนของกองทุนรวมอีทีเอฟทองคำ กล่าวว่า ความเสี่ยง หมายถึง ความเสี่ยงที่เป็นระบบ (Systematic Risk) เป็นความเสี่ยงที่ไม่สามารถควบคุมได้ และส่งผลกระทบต่อทุกหลักทรัพย์ เป็นปัจจัยซึ่งทำให้เกิดความไม่แน่นอนของผลตอบแทนที่คาดว่าจะได้รับในอนาคตหรือการที่มูลค่าของผลตอบแทนที่ได้รับจริงแตกต่างไปจากผลตอบแทนที่ผู้ลงทุนคาดหวังไว้ โดยความเสี่ยงที่เป็นระบบประกอบไปด้วย ปัจจัยแรก คือ ความเสี่ยงจากตลาด (Market Risk) ปัจจัยที่สอง คือ ความเสี่ยงจากขนาดของกิจการ (Size) และปัจจัยที่สาม คือ ความเสี่ยงจากมูลค่าหรืออัตราส่วนมูลค่าทางบัญชีต่อมูลค่าตลาด (B/M ratio)

วิธีดำเนินการวิจัย

การวิจัยครั้งนี้เป็นการวิจัยแบบไม่ทดลอง (Experimental Design) และเก็บรวบรวมข้อมูลภาคสนามแบบวิจัยตัดขวาง (Cross sectional Study) ใช้เครื่องมือการวิจัยเป็นแบบสอบถาม (Questionnaire) แล้วทำการวิเคราะห์ข้อมูลด้วยวิธีทางสถิติ

ประชากรที่ใช้ในการวิจัยครั้งนี้ คือ ประชากรที่อาศัยอยู่ในกรุงเทพมหานคร มีการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ รูปแบบ Employee's Choice เนื่องจากไม่ทราบจำนวนประชากรที่แน่นอน การกำหนดกลุ่มตัวอย่าง จึงต้องกำหนดโดยการเปิดตารางหาขนาดกลุ่มตัวอย่างของ Yamane (1973) กลุ่มตัวอย่างที่ใช้ในการวิจัยจำนวน 400 คน

กลุ่มตัวอย่าง จำนวน 400 คน โดยการเปิดตารางหาขนาดกลุ่มตัวอย่างของ Yamane (1973) โดยการใช้การสุ่มตัวอย่างแบบสะดวก (convenience sampling) ตามพื้นที่ในกรุงเทพมหานคร

เครื่องมือที่ใช้ในการวิจัย ประกอบด้วย

1. แบบสอบถามแบบปลายเปิดและปิด โดยมีรายละเอียดประกอบด้วย

1.1 คำถามคัดกรองผู้ตอบแบบสอบถามเบื้องต้น มีจำนวนข้อคำถามในแบบสอบถามทั้งหมด 1 ข้อ

1.2 ข้อมูลปัจจัยด้านประชากรของผู้ตอบแบบสอบถาม ประกอบด้วย เพศ อายุ ระดับการศึกษา อาชีพ และรายได้ต่อเดือน มีจำนวนข้อคำถามในแบบสอบถามทั้งหมด 5 ข้อ

1.3 ข้อมูลเกี่ยวกับกระบวนการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice ของประชากรในกรุงเทพมหานคร ประกอบด้วย ด้านการรับรู้ปัญหา ด้านการแสวงหาข้อมูล ด้านการประเมินทางเลือก ด้านการตัดสินใจเลือกนโยบาย ด้านการประเมินภายหลังการ มีจำนวนข้อคำถามในแบบสอบถามทั้งหมด 19 ข้อ กำหนดให้ 5 = ระดับความคิดเห็นมากที่สุด, 4 = ระดับความคิดเห็นมาก, 3 = ระดับความคิดเห็นปานกลาง, 2 = ระดับความคิดเห็นน้อย, 1 = ระดับความคิดเห็นน้อยที่สุด

1.4 ปัจจัยด้านการลงทุนกระบวนการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice ของประชากรในกรุงเทพมหานคร ประกอบด้วย ด้านผลตอบแทนที่ได้รับจากการลงทุน ด้านความเสี่ยงจากการลงทุน ด้านความรู้ความเข้าใจ ด้านภาวะเศรษฐกิจ มีจำนวนข้อคำถามในแบบสอบถามทั้งหมด 21 ข้อ กำหนดให้ 5 = ระดับความคิดเห็นมากที่สุด, 4 = ระดับความคิดเห็นมาก, 3 = ระดับความคิดเห็นปานกลาง, 2 = ระดับความคิดเห็นน้อย, 1 = ระดับความคิดเห็นน้อยที่สุด

1.5 ข้อมูลเกี่ยวกับกระบวนการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice ของประชากรในกรุงเทพมหานคร ซึ่งเป็นข้อคำถามปลายเปิด มีจำนวนข้อคำถาม 1 ข้อ

1.6 ช่วงเกณฑ์คะแนนเฉลี่ยการประเมินความคิดเห็น กำหนดให้ 4.21 – 5.00 = ระดับความคิดเห็นมากที่สุด, 3.41 – 4.20 = ระดับความคิดเห็นมาก, 2.61 – 3.40 = ระดับความคิดเห็นปานกลาง, 1.81 – 2.60 = ระดับความคิดเห็นน้อย, 1.00 – 1.80 = ระดับความคิดเห็นน้อยที่สุด

การวิเคราะห์ข้อมูล

1. สถิติพรรณนา (descriptive statistics) ใช้ในการวิเคราะห์ข้อมูล ดังนี้

1.1 ใช้ค่าร้อยละ (Percentage) และค่าความถี่ (Frequency) ในการวิเคราะห์ตัวแปรปัจจัยด้านประชากร ประกอบด้วย เพศ อายุ ระดับการศึกษา อาชีพ และรายได้ต่อเดือน

1.2 ใช้ค่าเฉลี่ย (Mean) ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Standard Deviation) ในการวิเคราะห์ตัวแปรกระบวนการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice ประกอบด้วย ด้านการรับรู้ปัญหา ด้านการแสวงหาข้อมูล ด้านการประเมินทางเลือก ด้านการตัดสินใจเลือกนโยบาย และด้านการประเมินภายหลังการ

2. สถิติเชิงอนุมาน (inferential statistics) ใช้ในการวิเคราะห์ข้อมูล ดังนี้

2.1 ใช้สถิติ t-test ในการวิเคราะห์ข้อมูลกระบวนการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice ที่จำแนกปัจจัยด้านประชากร คือ เพศ

2.2 ใช้สถิติ One-Way ANOVA ในการวิเคราะห์ข้อมูลกระบวนการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice ที่จำแนกปัจจัยด้านประชากร ได้แก่ อายุ ระดับการศึกษา อาชีพ และรายได้ต่อเดือน หากพบความแตกต่างจะนำไปเปรียบเทียบเป็นรายคู่ โดยใช้วิธีของ LSD

2.3 ใช้สถิติ Multiple Regression Analysis ในการวิเคราะห์ข้อมูลปัจจัยด้านการลงทุนที่มีผลต่อกระบวนการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice ได้แก่ ด้านผลตอบแทนที่ได้รับจากการลงทุน ด้านความเสี่ยงจากการลงทุน ด้านความรู้ความเข้าใจ ด้านภาวะเศรษฐกิจ

ผลการวิจัย

1. ผลการวิเคราะห์กระบวนการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ รูปแบบ Employee's Choice ของประชากรในกรุงเทพมหานคร โดยภาพรวมมีระดับความคิดเห็นอยู่ในระดับมาก เมื่อพิจารณาเป็นรายด้าน พบว่า กระบวนการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ รูปแบบ Employee's Choice ของประชากรในกรุงเทพมหานคร อยู่ในระดับมากที่สุด ได้แก่ ด้านการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุน และอยู่ในระดับมาก ได้แก่ ด้านการประเมินทางเลือก ด้านการรับรู้ปัญหา ด้านการประเมินภายหลังการเลือกนโยบายการลงทุน และด้านการแสวงหาข้อมูล ตามลำดับ

2. ผลการเปรียบเทียบกระบวนการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ รูปแบบ Employee's Choice ของประชากรในกรุงเทพมหานคร จำแนกปัจจัยด้านประชากร สามารถสรุปผลการวิจัยได้ดังนี้

2.1 ประชากรในกรุงเทพมหานคร ที่มีปัจจัยด้านประชากร ด้านเพศ ด้านอายุ และด้านรายได้ต่อเดือนต่างกัน ทำให้กระบวนการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice ไม่ต่างกัน

2.2 ประชากรในกรุงเทพมหานคร ที่มีปัจจัยด้านประชากร ด้านระดับการศึกษา และด้านอาชีพต่างกัน ทำให้กระบวนการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice ต่างกัน

3. ผลการวิเคราะห์ปัจจัยด้านการลงทุน ที่มีผลต่อกระบวนการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice ของประชากรในกรุงเทพมหานคร ได้แก่ ด้านผลตอบแทนที่ได้รับจากการลงทุน ด้านความเสี่ยงจากการลงทุน ด้านความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับกองทุน และด้านภาวะเศรษฐกิจ มีผลต่อกระบวนการตัดสินใจ

อภิปรายผลการวิจัย

ผลการวิจัยกระบวนการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice ของประชากรในกรุงเทพมหานคร สามารถสรุปตามวัตถุประสงค์ได้ดังนี้

1. ผลการวิจัยกระบวนการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice ของประชากรในกรุงเทพมหานคร โดยภาพรวมอยู่ในระดับมาก

1.1 ด้านการรับรู้ปัญหา ของประชากรในกรุงเทพมหานคร อยู่ในระดับมาก ผู้วิจัยมีความคิดเห็นว่าประชากรส่วนใหญ่ จะมีความต้องการที่จะเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนหรือเพื่อตอบสนองต่อความต้องการ การรับรู้ถึงปัญหาเป็นสิ่งที่ประชากรส่วนใหญ่ นั้นรับรู้ถึงความต้องการในสิ่งที่ไม่สามารถสนองต่อความต้องการในขณะนั้นได้ และเป็นสิ่งที่ทำให้ประชากรส่วนใหญ่ นั้นเกิดความ ต้องการเพื่อที่จะนำไปสู่การตัดสินใจซื้อ ซึ่งสอดคล้องกับแนวคิดของ Kotler and Keller (2012) เป็นขั้นตอนแรกในกระบวนการของ การตัดสินใจซื้อ ซึ่งเกิดจากปัญหาหรือสิ่งที่มากระตุ้นความต้องการ ความจำเป็นในการเลือกสินค้าและบริการ เมื่อเกิดความต้องการถึง ระดับหนึ่งจะเป็นสิ่งกระตุ้นบุคคลเรียนรู้ถึงวิธีที่จะจัดการกับสิ่งกระตุ้นจากประสบการณ์ในอดีต ทำให้รู้ว่าจะตอบสนองอย่างไรกับปัญหา และนอกจากนี้ยังสามารถเกิดได้จากการถูกกระตุ้นจากภายในและภายนอก ซึ่งสอดคล้องกับงานวิจัยของเสาวลักษณ์ ใจสม (2557) ที่ ศึกษาวิจัยเรื่องกระบวนการตัดสินใจของลูกค้าในอำเภอเมืองเชียงใหม่ต่อการซื้อกองทุนรวมของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนไทย (มหาชน) จำกัด พบว่า การตระหนักถึงความต้องการ ประกอบไปด้วย ปัจจัยภายใน และปัจจัยภายนอก เป็นสาเหตุทำให้ตัดสินใจซื้อของ กองทุนรวม ส่วนใหญ่มีความคิดเห็นต่อปัจจัยภายใน และปัจจัยภายนอก เป็นสาเหตุทำให้ตัดสินใจซื้อกองทุนรวมมีค่าเฉลี่ยโดยรวมทั้ง 2 ปัจจัยอยู่ในระดับเห็นด้วยมาก

1.2 ด้านการแสวงหาข้อมูล ของประชากรในกรุงเทพมหานคร อยู่ในระดับมาก ผู้วิจัยมีความคิดเห็นว่าการค้นหา ข้อมูลของสิ่งที่ประชากรส่วนใหญ่ นั้นมีความต้องการและทำการค้นหาข้อมูลจากแหล่งต่างๆ เพื่อนำมาใช้ในการกำหนดเกณฑ์เพื่อ ประเมินความคุ้มค่าและประกอบการตัดสินใจซื้อ ซึ่งสอดคล้องกับแนวคิดของ Kotler and Keller (2012) เมื่อความต้องการถูกกระตุ้น มากพอ และสิ่งที่สามารถตอบสนองความต้องการอยู่ใกล้ผู้บริโภค จะดำเนินการเพื่อตอบสนองความต้องการทันที แต่ถ้าความต้องการไม่ สามารถตอบสนอง ความต้องการจะถูกจดจำไว้ เมื่อความต้องการที่ถูกกระตุ้นได้สะสมไว้มากพอ และสอดคล้องกับงานวิจัยของแพรว เสง จีระจรัส(2557) ที่ศึกษาวิจัยเรื่องกระบวนการตัดสินใจของผู้ซื้อในเขตเทศบาลเมืองเชียงใหม่ต่อการซื้อทองรูปพรรณ ด้านการแสวงหา ข้อมูล เพื่อประกอบการตัดสินใจซื้อทองรูปพรรณ ผู้ซื้อดำเนินการค้นหาข้อมูลที่เกี่ยวข้องมากขึ้น เพื่อตอบสนองความต้องการในการซื้อ ทองรูปพรรณ ได้แก่ การค้นหาแหล่งข้อมูลจากตนเอง การสอบถามจากแหล่งการค้า และการสอบถามจากแหล่งทางสังคม

1.3 ด้านการประเมินทางเลือก ของประชากรในกรุงเทพมหานคร อยู่ในระดับมาก ผู้วิจัยมีความคิดเห็นว่าการ ประเมินทางเลือกของประชากรนั้น จะทำการเปรียบเทียบระหว่างความคุ้มค่าเหมาะสมของสินค้าในด้านต่างๆ หลังจากที่ได้ทำการค้นหา ข้อมูลของผลิตภัณฑ์นั้นๆ ก่อนที่จะทำการเลือกลงทุน ซึ่งสอดคล้องกับงานวิจัยของชิตชนก หลงผดุง (2559) ที่ศึกษาวิจัยเรื่องปัจจัยที่มี อิทธิพลต่อการตัดสินใจเลือกลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพของพนักงานบริษัทคอนเฟอร์เรนท์ โซลูชั่น จำกัด และบริษัทในเครือ ผู้ลงทุน จะนำข้อมูลที่ได้รับมาพิจารณาความสำคัญเปรียบเทียบและประเมินทางเลือกก่อนการตัดสินใจลงทุน ผ่านผลตอบแทนที่ได้รับจากการ ลงทุน ความเสี่ยงจากการลงทุน ความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับกองทุน ภาวะเศรษฐกิจ

1.4 ด้านการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุน ของประชากรในกรุงเทพมหานคร อยู่ในระดับมากที่สุด ผู้วิจัยมีความ คิดเห็นว่าการตัดสินใจลงทุนนั้นเป็นสิ่งที่ประชากรส่วนใหญ่ ได้ตัดสินใจลงทุนหลังจากเปรียบเทียบความคุ้มค่าในด้านต่างๆ มาแล้ว เพื่อให้ ได้ผลิตภัณฑ์ที่ตรงตามความต้องการ และมีความคุ้มค่ามากที่สุดหรือจากการถูกกระตุ้นจากปัจจัยอื่นๆ ให้เกิดความต้องการ ความอยาก ได้ ซึ่งสอดคล้องกับผลการวิจัยของกันยพัชร์ วิชญชยสิทธิ์ (2560) ที่ศึกษาวิจัยเรื่องกระบวนการตัดสินใจทำคัลยกรรมเสริมความงามของ ผู้บริโภค พบว่าการตัดสินใจทำคัลยกรรมเสริมความงามเป็นการตัดสินใจที่มีความเสี่ยงสูง จึงต้องใช้ระยะเวลาในการหาข้อมูลให้ละเอียด รอบคอบ เพราะถ้าหากด่วนตัดสินใจเร็วเกินไปหรือตัดสินใจผิดพลาด บางกรณีอาจแก้ไขได้แต่ในบางกรณีถ้าหากแก้ไขไม่ได้ จะเสียใจ ภายหลัง จากที่จะ ทำคัลยกรรมเสริมความงามให้ดูดีขึ้น อาจกลับกลายเป็นแย่ลงไปเลยก็ได้ และสอดคล้องกับงานวิจัยของเสาวลักษณ์ ใจสม (2557) ที่ศึกษาวิจัยเรื่องกระบวนการตัดสินใจของลูกค้าในอำเภอเมืองเชียงใหม่ต่อการซื้อกองทุนรวมของบริษัทหลักทรัพย์จัดการ กองทุนไทย (มหาชน) จำกัด การตัดสินใจซื้อประกอบไปด้วย ช่องทางการซื้อกองทุนรวมของลูกค้า ผู้มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจในการ ซื้อกองทุนรวม การจัดหาแหล่งเงินลงทุนที่จะลงทุน ช่วงเวลาที่วางแผนซื้อกองทุนรวม จำนวนเงินต่อปีโดยเฉลี่ยที่ลงทุน และปัจจัยที่มีผล มากที่สุดที่ทำให้เปลี่ยนใจไม่ซื้อกองทุนตามตกลง

1.5 ด้านการประเมินภายหลังการเลือกนโยบายการลงทุนของประชากรในกรุงเทพมหานคร อยู่ในระดับมาก ผู้วิจัยมีความคิดเห็นว่าการประเมินภายหลังการลงทุนนั้น จะทำให้เกิดการลงทุนซ้ำหรือการแนะนำต่อหากว่าผลิตภัณฑ์ที่ทำการลงทุนนั้นมีความตรงตามที่คาดหวัง ซึ่งสอดคล้องกับแนวคิดของแพรว เสงวีระจรัส(2557) ที่ศึกษาวิจัยเรื่องกระบวนการตัดสินใจของผู้ซื้อในเขตเทศบาลเมืองเชียงใหม่ต่อการซื้อทองรูปพรรณ พบว่า การประเมินผลว่าทองรูปพรรณทำหน้าที่ได้ตามที่คาดหวังหรือไม่ ถ้าพอใจก็จะเกิดการซื้อซ้ำ และแนะนำให้แก่ผู้อื่น แต่ในทางตรงกันข้ามหากไม่พอใจ ก็จะทำให้ทัศนคติที่ไม่ดีและเลิกใช้เงินที่สุุด และสอดคล้องกับงานวิจัยของเสาวลักษณ์ ใจสม (2557) ที่ที่ศึกษาวิจัยเรื่องกระบวนการตัดสินใจของลูกค้าในอำเภอเมืองเชียงใหม่ต่อการซื้อกองทุนรวมของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนไทย (มหาชน) จำกัด พบว่าการประเมินหลังการซื้อประกอบไปด้วย การซื้อกองทุนรวมครั้งล่าสุด ระดับความพึงพอใจต่อการซื้อกองทุนรวม . สาเหตุที่ไม่พอใจในการซื้อกองทุนรวม การปฏิบัติในกรณีที่พอใจเมื่อซื้อกองทุนรวม การปฏิบัติในกรณีที่พอใจกองทุนรวม แนวโน้มพฤติกรรมกรรมการลงทุน และแนวโน้มบอกต่อการลงทุน

2. ผลการวิจัยกระบวนการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice ของประชากรในกรุงเทพมหานคร จำแนกตามปัจจัยด้านประชากร ดังนี้

2.1 ประชากรในเขตกรุงเทพมหานครที่มีเพศต่างกัน ทำให้กระบวนการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice นั้น ไม่ต่างกัน ซึ่งผู้วิจัยมีความคิดเห็นว่าการที่ประชากรมีเพศที่แตกต่างกันนั้น ไม่มีผลต่อกระบวนการตัดสินใจลงทุน ไม่ว่าจะเป็นการรับรู้ถึงปัญหา ด้านการแสวงหาข้อมูล ด้านการประเมินทางเลือก ด้านการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุน ด้านการประเมินภายหลังการเลือกนโยบายการลงทุนนั้น มีกระบวนการที่ไม่แตกต่างกัน ซึ่งสอดคล้องกับผลการวิจัยของมุกดา ตติยศุกรกุล (2559) ที่ศึกษาวิจัยเรื่องปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice พบว่า เพศที่แตกต่างกัน ไม่ส่งผลต่อการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice เนื่องจากผู้บริโภคทุกคนไม่ว่าจะเพศใดสามารถเข้าถึงข้อมูลการลงทุนแต่ละนโยบายได้ และสอดคล้องกับผลการวิจัยของอรพรรณ วิทยากรณ์ (2558) ที่ศึกษาวิจัยเรื่องพฤติกรรมการออมในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพของสมาชิก อ่างอิงการแก้ไขพระราชบัญญัติกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ (ฉบับที่ 4) พ.ศ. 2558 พบว่าเพศแตกต่างกัน มีอัตราเงินสะสมกองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่พึงพอใจไม่แตกต่างกัน ที่ระดับนัยสำคัญทางสถิติ 0.05

2.2 ประชากรในเขตกรุงเทพมหานครที่มีอายุต่างกัน ทำให้กระบวนการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice นั้น ไม่ต่างกัน ซึ่งจากผลการวิเคราะห์ ผู้วิจัยมีความคิดเห็นว่าการที่อายุที่แตกต่างกันนั้น ไม่มีผลต่อกระบวนการตัดสินใจลงทุน ซึ่งสอดคล้องกับผลการวิจัยของกนกวรรณ ศรีนวล (2558) ที่ศึกษาวิจัยเรื่องปัจจัยส่วนบุคคลพฤติกรรมการลงทุน และแรงจูงใจในการลงทุนที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย พบว่า กลุ่มตัวอย่างที่มีอายุต่างก็มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ไม่แตกต่างกัน และสอดคล้องกับผลการวิจัยของมุกดา ตติยศุกรกุล (2559) ที่ศึกษาวิจัยเรื่องปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice พบว่า อายุที่แตกต่างกัน ไม่ส่งผลต่อการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice เนื่องจากผู้บริโภคทุกคนไม่ว่าจะช่วงอายุใดสามารถศึกษาข้อมูลการลงทุนแต่ละนโยบายได้

2.3 ประชากรในเขตกรุงเทพมหานครที่มีระดับการศึกษาต่างกัน ทำให้กระบวนการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice นั้น ต่างกัน ซึ่งผู้วิจัยมีความคิดเห็นว่าการที่ระดับการศึกษาที่แตกต่างกัน มีผลต่อกระบวนการตัดสินใจลงทุน โดยพบว่าด้านการแสวงหาข้อมูล ด้านการประเมินทางเลือก ด้านการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุน และด้านการประเมินภายหลังการเลือกนโยบายการลงทุน มีกระบวนการที่แตกต่างกัน ซึ่งสอดคล้องกับผลการวิจัยของชิตชนก หลงผดุง (2559) ที่ศึกษาวิจัยเรื่องปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจเลือกลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพของพนักงานบริษัทคอนเฟอร์เรนท์ โชลูชั่น จำกัด และบริษัทในเครือ พบว่าปัจจัยส่วนบุคคลด้านระดับการศึกษามีผลต่อการตัดสินใจเลือกลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ แต่ไม่สอดคล้องกับผลการวิจัยของอรพรรณ กมลวัฒน์ (2557) ที่ศึกษาวิจัยเรื่องความสัมพันธ์ระหว่างปัจจัยส่วนประสมทางการตลาดที่มี

ผลต่อกระบวนการตัดสินใจซื้อเครื่องดื่มเกลือแร่ในเขตกรุงเทพมหานคร พบว่า ระดับการศึกษาที่แตกต่างกันมีผลต่อกระบวนการตัดสินใจซื้อไม่แตกต่างกันอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

2.4 ประชากรในเขตกรุงเทพมหานครที่มีอาชีพแตกต่างกัน ทำให้กระบวนการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice นั้น ต่างกัน ซึ่งผู้วิจัยมีความคิดเห็นว่าอาชีพนั้น มีผลโดยตรงต่อการตัดสินใจลงทุน เนื่องจากความต้องการของแต่ละบุคคลมีผลต่ออาชีพที่ประชากรส่วนใหญ่ประกอบอยู่ ซึ่งสอดคล้องกับผลการวิจัยของทรศวรรณ จันทร์สาย (2557) ที่ศึกษาวิจัยเรื่องปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวม RMF และ LTF กับ บลจ.บัวหลวง : กรณีศึกษา ลูกค้าที่ลงทุนผ่านธนาคารกรุงเทพในเขตกรุงเทพมหานคร พบว่าผู้ตอบแบบสอบถามที่มีอาชีพต่างกันมีความคิดเห็นแตกต่างกันเกี่ยวกับ ปัจจัยส่วนประสมทางการตลาดที่มีผลต่อการตัดสินใจเลือกลงทุนในกองทุน RMF และ LTF แต่ไม่สอดคล้องกับผลการวิจัยของอรุณเดช เทพชัยณะวงศ์ (2558) ที่ศึกษาวิจัยเรื่องปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจเลือกลงทุนในหน่วยลงทุนประเภทกองทุนต่างประเทศของกลุ่ม คนทำงานในเขตกรุงเทพและปริมณฑล พบว่าอาชีพที่แตกต่างกัน มีระดับการตัดสินใจลงทุนไม่แตกต่างกันอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

2.5 ประชากรในเขตกรุงเทพมหานครที่มีรายได้ต่อเดือนต่างกัน ทำให้กระบวนการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice นั้น ไม่ต่างกัน ซึ่งผู้วิจัยมีความคิดเห็นว่า รายได้ต่อเดือนของประชากรนั้น มีผลต่อการตัดสินใจลงทุน เนื่องจากสถานภาพทางเศรษฐกิจของแต่ละบุคคลหรือครอบครัวนั้นมีความแตกต่างกัน ทำให้การตัดสินใจลงทุน การเลือกลงทุนจะพิจารณาจากสิ่งต่างๆ ที่ได้รับมาเพื่อให้เกิดความคุ้มค่ามากที่สุดหรือนำไปใช้ ลงทุนที่มีความจำเป็นมากกว่า ซึ่งสอดคล้องกับผลการวิจัยของ Yang Mo (2563) ที่ศึกษาวิจัยเรื่องปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ของพนักงานบริษัทเอกชนในจังหวัดกรุงเทพมหานคร พบว่ารายได้เฉลี่ยต่อเดือนที่แตกต่างกัน ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ของพนักงานบริษัทเอกชนในจังหวัดกรุงเทพมหานคร แต่ไม่สอดคล้องกับผลการวิจัยของกนกวรรณ ศรีนวล (2558) ที่ศึกษาวิจัยเรื่องปัจจัยส่วนบุคคล พฤติกรรมการลงทุน และแรงจูงใจในการลงทุนที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย พบว่า รายได้ต่อเดือนต่างกันมีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ไม่แตกต่างกัน

3. ปัจจัยด้านการลงทุนที่มีผลต่อกระบวนการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice ของประชากรในกรุงเทพมหานคร ดังนี้

3.1 ด้านผลตอบแทนที่ได้รับจากการลงทุน มีผลต่อกระบวนการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice ซึ่งผู้วิจัยมีความคิดเห็นว่า ประชากรในกรุงเทพมหานคร ให้ความสำคัญในด้านผลตอบแทนที่ได้รับจากการลงทุน ในเรื่องเงินปันผล ดอกเบี้ย กำไรจากส่วนต่างของมูลค่ากองทุน ผลประกอบการของกองทุนปีที่ผ่านมา ผลตอบแทนเมื่อเกษียณไม่ต้องเสียภาษี ได้รับได้สิทธิในการลดหย่อนภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา ซึ่งสอดคล้องกับผลการวิจัยของชิดชนก หลงผดุง (2559) ที่ศึกษาวิจัยเรื่องปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจเลือกลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพของพนักงานบริษัทคอนเฟอร์เรนท์ โซลูชั่น จำกัด และบริษัทในเครือ ผู้ลงทุนต้องการผลตอบแทนจากการลงทุนในรูปแบบเงินปันผล ดอกเบี้ยและยังคำนึงถึงสิทธิประโยชน์ในการลดหย่อนภาษี ผลตอบแทนที่ได้รับเมื่อเทียบกับระยะเวลาในการลงทุน และสอดคล้องกับผลการวิจัยของพรชกร จิริภิญโญ (2559) ที่ศึกษาวิจัยเรื่องปัจจัยการลงทุนและส่วนประสมทางการตลาดที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของนักลงทุนทั่วไป ในเขตพื้นที่กรุงเทพมหานคร มีระดับความคิดเห็นระดับมากในเรื่องการได้กำไรส่วนเกินจากการขายหน่วยลงทุน ผลตอบแทนที่ได้รับสูงกว่าอัตราดอกเบี้ยของเงินฝาก ผลตอบแทนจากการลงทุน และนโยบายการจ่ายเงินปันผลของกองทุน

3.2 ด้านความเสี่ยงจากการลงทุน มีผลต่อกระบวนการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice ซึ่งผู้วิจัยมีความคิดเห็นว่า ประชากรในกรุงเทพมหานคร ให้ความสำคัญในด้านความเสี่ยงจากการลงทุน ในเรื่องของการขาดทุน ความผันผวนของราคาหลักทรัพย์ การลงทุนไม่เป็นไปตามเงินปันผล อัตราราคาเงินเฟ้อ ซึ่งสอดคล้องกับแนวคิดของชินษฐา ดวงผูนมาตย์(2556) ที่ศึกษาวิจัยเรื่องการวิเคราะห์อัตราผลตอบแทนและความเสี่ยงของหลักทรัพย์ในกลุ่มธุรกิจเกษตรโดยใช้แบบจำลอง CAPM โอกาสที่จะสูญเสียในการถือครองหลักทรัพย์อาจทำให้ผลตอบแทนที่ได้รับน้อยกว่าที่คาดคะเนเอาไว้ หรือราคา

หลักทรัพย์ที่ปรากฏต่ำกว่าที่นักลงทุนคาดไว้ สาเหตุที่ทำให้มีการเปลี่ยนแปลงในผลตอบแทนเนื่องจากปัจจัยบางอย่างที่มาจากทั้งภายในและภายนอกกิจการ และสอดคล้องกับแนวคิดของจรัสชา รัตนเพียร(2557) ที่ศึกษาวิจัยเรื่องปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมประเภทกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ของลูกค้า บมจ.ธนาคารกรุงเทพ ในเขตกรุงเทพมหานคร การที่ผู้ลงทุนได้รับผลตอบแทนจริงจากการลงทุน เบี่ยงเบนไปจากผลตอบแทนที่คาดหวังไว้ว่าจะได้รับเมื่อแรกเริ่มลงทุน ไม่ว่าจะผลตอบแทนที่ได้รับจริงจะมากกว่าหรือน้อยกว่าที่คาดหวังถือว่าเป็นความเสี่ยงทั้งสิ้น

3.3 ด้านการลงทุนด้านความรู้ความเข้าใจ มีผลต่อกระบวนการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice ซึ่งผู้วิจัยมีความคิดเห็นว่า ประชากรในกรุงเทพมหานคร ให้ความสำคัญในด้านการลงทุนด้านความรู้ความเข้าใจ ในเรื่องความรู้ในเรื่องการลงทุนใน กองทุนตราสารหนี้และกองทุนหุ้น ความรู้ความเข้าใจในเรื่องผลตอบแทนและความเสี่ยงของตราสารที่ลงทุน ความรู้และเข้าใจในการเลือกนโยบายลงทุนกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice การลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพเป็นเรื่องของความสมัครใจ ซึ่งสอดคล้องกับผลการวิจัยของชัยฎิกา สุวรรณิน(2557) ที่ศึกษาวิจัยเรื่องกองทุนสำรองเลี้ยงชีพของมหาวิทยาลัย : ประสิทธิภาพในการบริหารจัดการและการตัดสินใจออมเงินผ่านกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ การรับรู้เกี่ยวกับกองทุนที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจออมเงินผ่านกองทุนสำรองเลี้ยงชีพด้านความพร้อมส่วนบุคคล ได้แก่ การรับทราบข้อมูลข่าวสารกองทุนสำรองเลี้ยงชีพจากมหาวิทยาลัยนเรศวรและเอกสารประชาสัมพันธ์โดยการส่งเสริมให้พนักงานมีความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับกองทุนสำรองเลี้ยงชีพฯ ซึ่งจะมีส่วนผลักดันให้พนักงานตัดสินใจสมัครเป็นสมาชิกกองทุนสำรองเลี้ยงชีพมากขึ้น และสอดคล้องกับผลการวิจัยของชิตชนก หลงผดุง (2559) ที่ศึกษาวิจัยเรื่องปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจเลือกลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพของพนักงานบริษัทคอนเฟอร์เรนท์ โซลูชั่น จำกัด และบริษัทในเครือ ผู้ลงทุนมีความรู้ด้านหลักทรัพย์ ตราสารการลงทุน มีความรู้ความเข้าใจในเรื่องผลตอบแทนและความเสี่ยงตราสารที่ลงทุน เข้าใจในสิทธิการลดหย่อนภาษี การเลือกนโยบายการลงทุน และเข้าใจว่าการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพเป็นเรื่องความสมัครใจ

3.4 ด้านการลงทุนด้านภาวะเศรษฐกิจ มีผลต่อกระบวนการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice ซึ่งผู้วิจัยมีความคิดเห็นว่า ประชากรในกรุงเทพมหานคร ให้ความสำคัญในด้านการลงทุนด้านภาวะเศรษฐกิจ ในเรื่องนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจ ภาวะเศรษฐกิจทั้งในประเทศและต่างประเทศ อัตราดอกเบี้ย ซึ่งสอดคล้องกับผลการวิจัยของศิริพร ดำรงเจริญ (2558) ที่ศึกษาวิจัยเรื่องภาวะวิกฤตปัจจัยและความพึงพอใจการลงทุนในประเทศไทย การเปลี่ยนแปลงเศรษฐกิจโลกจากเศรษฐกิจสหรัฐอเมริกาตกต่ำ ส่งผลกระทบต่อส่งออก ทำให้เศรษฐกิจไทยชะลอตัวตามไปด้วย ส่วนอีกปัจจัยคือ ปัญหาภายในประเทศโดยเฉพาะความล้มเหลวของนโยบายประชานิยมเพื่อการกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาลชุดที่ผ่านมา เช่น โครงการรับจำนำข้าว โครงการบ้านหลังแรก และรถคันแรก นโยบายปรับเพิ่มค่าแรงขั้นต่ำ 300 บาท ทำให้ความเชื่อมั่นในการลงทุนของภาคเอกชนลดลงอย่างมากและเกิดหนี้ครัวเรือนเพิ่มขึ้นเป็นลำดับ 3 ของเอเชีย และสอดคล้องกับผลการวิจัยของเสาวลักษณ์ ใจสม (2557) ที่ศึกษาวิจัยเรื่องกระบวนการตัดสินใจของลูกค้าในอำเภอเมืองเชียงใหม่ต่อการซื้อกองทุนรวมของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนกรุงเทพ (มหาชน) จำกัด ส่วนใหญ่มีความคิดเห็นต่อปัจจัยนอกที่เป็นสาเหตุทำให้ตัดสินใจซื้อกองทุนรวมให้ความสำคัญเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจทั้งในและต่างประเทศ ตลาดการลงทุนรวมทั้งวิกฤตการณ์ทางการเงิน ทิศทางการปรับตัวของอัตราดอกเบี้ยตามนโยบายของรัฐบาล ทิศทางการปรับตัวขึ้น-ลงของดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ความน่าเชื่อถือของหน่วยงาน

ข้อเสนอแนะผลการวิจัย

ปัจจัยด้านประชากร

จากการศึกษาวิจัยในครั้งนี้แสดงให้เห็นว่า ปัจจัยด้านประชากรโดยแบ่งเป็นด้านระดับการศึกษา ด้านอาชีพ ทำให้กระบวนการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice ของประชากรในกรุงเทพมหานครต่างกัน ผู้ประกอบการจึงควรให้ความสำคัญในช่องทางการให้ข้อมูลข่าวสาร ความรู้ความเข้าใจ การตัดสินใจลงทุน เพื่อให้สามารถเข้าถึงกลุ่มคนแต่ละกลุ่มได้อย่างง่าย และมีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น อย่างเช่น ความรู้ความเข้าใจในการลงทุนโดยมุ่งเน้นกับกลุ่มที่มีระดับการศึกษาต่ำ

กว่าปริญญาตรี เนื่องจากกลุ่มที่มีระดับการศึกษาต่ำกว่าปริญญาตรีจะไม่ค่อยมีความรู้ความเข้าใจหรือการตัดสินใจลงทุนในด้านการเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพหรือแม้กระทั่งอาชีพของสมาชิกโดยรวมนั้น ระหว่างกลุ่มคนที่ประกอบอาชีพพนักงานบริษัทเอกชน/ลูกจ้างกับกลุ่มคนที่ประกอบอาชีพอื่นๆ ทำให้การรับรู้ข้อมูลข่าวสารหรือแสวงหาข้อมูลนั้นแตกต่างกัน ผู้ประกอบการจึงควรให้ความสำคัญกับการนำเสนอเพื่อให้ผู้บริโภคเข้าใจได้ง่าย ไม่ซับซ้อน สามารถเข้าถึงทุกระดับการศึกษาทุกอาชีพ

ส่วนปัจจัยด้านประชากรด้านเพศ ด้านอายุ ด้านรายได้ต่อเดือน ให้กระบวนการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice ของประชากรในกรุงเทพมหานครไม่ต่างกัน ผู้ประกอบการอาจจะไม่ต้องเน้นประเด็นด้านเพศ ด้านอายุ ด้านรายได้ต่อเดือน เนื่องจากกระบวนการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice ของประชากรในกรุงเทพมหานครนั้นไม่มีความแตกต่างกัน เพราะอาจจะมีการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนอยู่แล้ว

ปัจจัยด้านการลงทุน

ปัจจัยด้านการลงทุนที่มีผลต่อกระบวนการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice ของประชากรในกรุงเทพมหานคร ประกอบไปด้วย ด้านผลตอบแทนที่ได้รับจากการลงทุน ด้านความเสี่ยงจากการลงทุน ด้านความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับกองทุน ด้านภาวะเศรษฐกิจ มีผลต่อกระบวนการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice ของประชากรในกรุงเทพมหานคร โดยมีข้อเสนอแนะดังนี้

1. ด้านผลตอบแทนที่ได้รับจากการลงทุน จากการวิจัยพบว่า ปัจจัยด้านการลงทุนด้านผลตอบแทนที่ได้รับจากการลงทุนนั้น มีผลต่อกระบวนการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice ของประชากรในกรุงเทพมหานคร ดังนั้นควรให้ความสำคัญกับนโยบายซึ่งสะท้อนผลตอบแทนจากการลงทุน เช่น เปิดโอกาสให้เลือกนโยบายลงทุนที่หลากหลาย และให้ความอิสระกับการลงทุน เพื่อสร้างผลตอบแทนตามที่สมาชิกคาดหวังได้

2. ด้านความเสี่ยงจากการลงทุน จากการวิจัยพบว่า ปัจจัยด้านการลงทุนด้านความเสี่ยงจากการลงทุนนั้น มีผลต่อกระบวนการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice ของประชากรในกรุงเทพมหานคร ดังนั้นควรจัดกลุ่มความเสี่ยงการลงทุน เพื่อให้เห็นความแตกต่างระหว่างความเสี่ยงกับผลตอบแทนที่จะได้รับ เช่น กลุ่มความเสี่ยงต่ำ ได้แก่ นโยบายตลาดเงิน นโยบายตราสารหนี้ ซึ่งผลตอบแทนที่คาดว่าจะได้รับก็ต่ำด้วย กลุ่มความเสี่ยงสูง นโยบายผสม นโยบายตราสารทุน นโยบายต่างประเทศ นโยบายทางเลือก ซึ่งผลตอบแทนที่คาดว่าจะได้รับก็สูงตามไปด้วย เพื่อเปิดโอกาสให้สมาชิกสามารถเลือกนโยบายการลงทุนตามระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้

3. ด้านความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับกองทุน จากการวิจัยพบว่า ปัจจัยด้านการลงทุนด้านความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับกองทุนนั้น มีผลต่อกระบวนการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice ของประชากรในกรุงเทพมหานคร ดังนั้นจึงควรให้ความสำคัญกับการช่องทางการให้ข้อมูลข่าวสาร การประเมินความรู้ความเข้าใจ เพื่อสนองต่อความต้องการของสมาชิกให้ได้มากที่สุด เช่น วิดีโอประกอบในการอธิบายข้อมูลนโยบายการลงทุน แบบประเมินความรู้ความเข้าใจในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ เปิดช่องทางการตอบข้อสงสัย เพื่อให้สมาชิกเข้าถึงข้อมูลการลงทุนได้ง่ายขึ้น และได้รับข้อมูลที่ครบถ้วน ชัดเจนยิ่งขึ้น

4. ด้านภาวะเศรษฐกิจ จากการวิจัยพบว่า ปัจจัยด้านการลงทุนด้านภาวะเศรษฐกิจนั้น มีผลต่อกระบวนการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice ของประชากรในกรุงเทพมหานคร ดังนั้นควรมีคำแนะนำการลงทุนตามภาวะเศรษฐกิจให้แก่สมาชิก เพื่อเป็นแนวทางในการจัดพอร์ตการลงทุนให้สอดคล้องกับการเปลี่ยนแปลงทางเศรษฐกิจของประเทศและเศรษฐกิจโลก เช่น ช่วงเศรษฐกิจเฟื่องฟู ควรเน้นลงทุนในตราสารทุน ตราสารต่างประเทศ ช่วงเศรษฐกิจถดถอย ควรเน้นลงทุนในตราสารหนี้ เป็นต้น

ข้อเสนอแนะสำหรับการวิจัยในครั้งต่อไป

1. ควรมีการศึกษาตัวแปรปัจจัยอื่นๆเพิ่มเติมที่อาจจะส่งผลกระทบต่อกระบวนการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice ของประชากรในกรุงเทพมหานคร เช่น ปัจจัยทางการตลาด ปัจจัยด้านผลตอบแทนที่จะได้รับในอนาคต ปัจจัยที่มีผลต่อการเลือกนโยบายการลงทุนแต่ละแผนการลงทุน สัดส่วนที่เหมาะสมสำหรับการลงทุนของสมาชิกแต่ละ

ท่าน สิทธิประโยชน์ที่จะได้รับเมื่อเกษียณอายุ เพื่อที่จะได้นำมาปรับปรุงหรือสร้างความน่าเชื่อถือให้กับกองทุนสำรองเลี้ยงชีพให้มีความตรงต่อความต้องการ และสามารถเข้าถึงสมาชิกได้หลายกลุ่มเป้าหมายมากยิ่งขึ้น

2. ประชากรที่ศึกษาในครั้งนี้เป็นเพียงประชากรในกรุงเทพมหานครเท่านั้น ซึ่งหากต้องการข้อมูลที่มีความหลากหลายมากยิ่งขึ้น จึงควรเลือกกลุ่มประชากรในการศึกษาครั้งต่อไปที่แตกต่างจากเดิม โดยอาจจะเพิ่มเป็นประชากรในระดับภาคหรือระดับประเทศ เพื่อให้ได้รับข้อมูลที่มีความหลากหลายหรือความแตกต่างกัน

3. การสุ่มตัวอย่างจากเดิมเป็นการสุ่มแบบสะดวก ซึ่งกลุ่มตัวอย่างมักให้ความร่วมมือในการให้ข้อมูล แต่มักไม่มีแบบแผนในการสุ่มบุคคลหรือสิ่งที่ได้มา ผลที่ได้ อาจมีความคลาดเคลื่อน โดยอาจจะเปลี่ยนเป็นการสุ่มแบบกำหนดโควตา เพื่อให้ได้ผลที่มีความเฉพาะมากยิ่งขึ้น

เอกสารอ้างอิง

กนกวรรณ ศรีนวล. (2557). ปัจจัยส่วนบุคคล พฤติกรรมการลงทุน และแรงจูงใจในการลงทุนที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. การค้นคว้าอิสระ บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต, มหาวิทยาลัยกรุงเทพ.

กองทุนสำรองเลี้ยงชีพไทย. (2564). ความรู้เบื้องต้นเกี่ยวกับกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ. [ข้อมูลข่าวสารอิเล็กทรอนิกส์]. สืบค้นจาก <https://www.thaipvd.com/content/10>

กองทุนสำรองเลี้ยงชีพสำหรับลูกจ้างประจำของส่วนราชการ ซึ่งจดทะเบียนแล้ว (กสจ.).(2564). ความเป็นมาของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ. [ข้อมูลข่าวสารอิเล็กทรอนิกส์] สืบค้นจาก http://gpfe.or.th/?page_id=1284

กันยพัชร วิชญชัยสิทธิ. (2560). กระบวนการตัดสินใจทำศัลยกรรมเสริมความงามของผู้บริโภค. การค้นคว้าอิสระนิเทศศาสตรมหาบัณฑิต สาขาวิชาการสื่อสารเชิงกลยุทธ์, มหาวิทยาลัยกรุงเทพ.

ชนิษฐา ดวงขุนมาตย์. (2556). การวิเคราะห์อัตราผลตอบแทนและความเสี่ยงของหลักทรัพย์ในกลุ่มธุรกิจเกษตรโดยใช้แบบจำลอง CAPM. การศึกษาอิสระปริญญาเศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต, มหาวิทยาลัยขอนแก่น.

จิรัศย์ชา รัตน์เพียร. (2557). ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมประเภทกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ของลูกค้า บมจ.ธนาคารกรุงเทพในเขตกรุงเทพมหานคร. การค้นคว้าอิสระบริหารธุรกิจมหาบัณฑิต, มหาวิทยาลัยกรุงเทพ.

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. (2564). ขั้นตอนการมี Employee's Choice. [ข้อมูลข่าวสารอิเล็กทรอนิกส์]. สืบค้นจาก <https://www.set.or.th/pvd/interest.html>

ชมพูนุท กิตติดุยการ. (2558). กระบวนการตัดสินใจซื้อผลิตภัณฑ์เสริมอาหารของผู้บริโภคในเขตกรุงเทพมหานคร. การค้นคว้าอิสระบริหารธุรกิจมหาบัณฑิต คณะพาณิชยศาสตร์และการบัญชี, มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์.

ชัยฐิกา สุวรรณิน. (2557). กองทุนสำรองเลี้ยงชีพของมหาวิทยาลัย : ประสิทธิภาพในการบริหารจัดการและ การตัดสินใจออมเงินผ่านกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ. วิทยานิพนธ์วิทยาศาสตรมหาบัณฑิต (วิทยาการประกันภัยและการบริหารความเสี่ยง) คณะสถิติประยุกต์, สถาบันบัณฑิตพัฒนบริหารศาสตร์.

ชิดชนก หลงผดุง. (2559). ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจเลือกลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพของพนักงานบริษัทคอนเฟอร์เรนท์ โชลูชั่น จำกัด และบริษัทในเครือ. การค้นคว้าอิสระบริหารธุรกิจมหาบัณฑิต, มหาวิทยาลัยเทคโนโลยีราชมงคลพระนคร.

ทรรศวรรณ จันทร์สาย. (2557). ปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวม RMF และ LTF กับ บลจ.บัวหลวง : กรณีศึกษา ลูกค้าที่ลงทุนผ่านธนาคารกรุงเทพในเขตกรุงเทพมหานคร, การค้นคว้าอิสระบริหารธุรกิจมหาบัณฑิต. มหาวิทยาลัยเนชั่น.

ปฐมพงศ์ พุกนาถ. (2562). ปัจจัยที่มีผลต่อผลการดำเนินงานกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ(RMF), วิทยานิพนธ์บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต. มหาวิทยาลัยนเรศวร.

พจนกร สุขวุฒิชัย. (2560). การเปรียบเทียบประสิทธิภาพผลการดำเนินงานของกองทุนรวมหุ้นระยะยาว(LTF), เศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต. มหาวิทยาลัยเชียงใหม่.

- พรรษกร จิรภิญโญ. (2559). ปัจจัยการลงทุนและส่วนประสมทางการตลาดที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของนักลงทุนทั่วไปในเขตพื้นที่กรุงเทพมหานคร. การค้นคว้าอิสระบริหารธุรกิจมหาบัณฑิต, มหาวิทยาลัยกรุงเทพ.
- แพรว เสงจีระจรัส. (2557). กระบวนการตัดสินใจของผู้ซื้อในเขตเทศบาลเมืองเชียงใหม่ต่อการซื้อทองรูปพรรณ. การค้นคว้าอิสระบริหารธุรกิจมหาบัณฑิต, มหาวิทยาลัยเชียงใหม่.
- มุกดา ตติยสุภกรกุล. (2559). ปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice. การค้นคว้าอิสระบริหารธุรกิจมหาบัณฑิต คณะพาณิชยศาสตร์และการบัญชี, มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์.
- เมตตา ไพรพิภพ. (2557). ปัจจัยทางเศรษฐกิจมหภาคที่ส่งผลกระทบต่ออัตราผลตอบแทนของกองทุน ETF ที่อ้างอิงดัชนีราคาหุ้นในประเทศ (Equity ETF). การค้นคว้าอิสระบริหารธุรกิจมหาบัณฑิต กลุ่มวิชาการเงิน, มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย.
- วนิดา โคษา. (2559). การวิเคราะห์ความเสี่ยงและผลตอบแทนของหลักทรัพย์ในหมวดกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และกองทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์จากตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. การค้นคว้าอิสระวิทยาศาสตรมหาบัณฑิต สาขาวิชาการเงิน, มหาวิทยาลัยกรุงเทพ.
- วรพรรณ กมลวัฒน์. (2557). ความสัมพันธ์ระหว่างปัจจัยส่วนประสมทางการตลาดที่มีผลต่อกระบวนการตัดสินใจซื้อเครื่องดื่มเกลือแร่ในเขตกรุงเทพมหานคร. การค้นคว้าอิสระบริหารธุรกิจมหาบัณฑิต กลุ่มวิชาการตลาด, มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย.
- ศิริพร ดำรงเจริญ. (2558). การวิเคราะห์ปัจจัยและความพึงพอใจการลงทุนในประเทศไทย. งานนิพนธ์วิทยาศาสตรมหาบัณฑิต สาขาวิชาการจัดการโลจิสติกส์และโซ่อุปทานคณะโลจิสติกส์, มหาวิทยาลัยบูรพา.
- สนทยา เขมวิรัตน์ และคณะ. (2558). ความรู้และทัศนคติของนักศึกษาเกี่ยวกับการจัดการการเงินส่วนบุคคล : กรณีศึกษามหาวิทยาลัยเทคโนโลยีราชมงคลในเขตกรุงเทพมหานคร. งานวิจัยทุนสนับสนุนจากงบประมาณเงินงบประมาณ ประจำปีงบประมาณ พ.ศ. 2555 คณะบริหารธุรกิจ, มหาวิทยาลัยเทคโนโลยีราชมงคลพระนคร.
- สำนักงานสถิติแห่งชาติ. (2560). การสำรวจประชากรสูงอายุในประเทศไทย พ.ศ. 2550. [ข้อมูลข่าวสารอิเล็กทรอนิกส์]. สืบค้นจาก <http://www.nso.go.th/site/2014/DocLib13/ด้านสังคม/สาขาประชากร/ประชากรสูงอายุ/2560/รายงานฉบับสมบูรณ์.pdf>
- เสาวลักษณ์ ใจสม. (2557). กระบวนการตัดสินใจของลูกค้าในอำเภอเมืองเชียงใหม่ต่อการซื้อกองทุนรวมของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนกรุงเทพ (มหาชน). การค้นคว้าอิสระบริหารธุรกิจมหาบัณฑิต สาขาวิชาการตลาด, มหาวิทยาลัยเชียงใหม่.
- อนุสรรา ไชยวุฒิสม. (2555). การวิเคราะห์ความผันผวนของผลตอบแทนของกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ที่เอฟทองคำ. การค้นคว้าอิสระเศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต, มหาวิทยาลัยเชียงใหม่.
- อรพรรณ วิทยาภรณ์. (2558). พฤติกรรมการออมในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพของสมาชิก อ้างอิงการแก้ไขพระราชบัญญัติกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ (ฉบับที่ 4) พ.ศ. 2558. การค้นคว้าอิสระเศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต, มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์.
- อรรถเดช เทพชัยชนะวงศ์. (2558). ปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจเลือกลงทุนในหน่วยลงทุนประเภทกองทุนต่างประเทศของกลุ่มคนทำงานในเขตกรุงเทพและปริมณฑล. การค้นคว้าอิสระบริหารธุรกิจมหาบัณฑิต คณะพาณิชยศาสตร์และการบัญชี, มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์.
- Kotler, Philip. (2012). Marketing Management (The Millennium edition). Upper Saddle River, NJ: Pearson Prentice Hall.
- Yang Mo. (2563). ปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจในลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ของพนักงานบริษัทเอกชนในจังหวัดกรุงเทพมหานคร. การค้นคว้าอิสระบริหารธุรกิจมหาบัณฑิต คณะพาณิชยศาสตร์และการบัญชี, มหาวิทยาลัยสยาม.