

การตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมระยะยาวของพนักงานองค์การเภสัชกรรม
INVESTMENT DECISION IN LONG-TERM MUTUAL FUNDS:
THE CASE OF GOVERNMENT PHARMACEUTICAL ORGANIZATION (GPO)

นางสาวพัทธ์ธีรา จันทรโชติ

สาขาการเงินและการธนาคาร คณะบริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยรามคำแหง

ผู้รับผิดชอบบทความ

Patthira Chantharachoat

E-mail: 6214155027@rumail.ru.ac.th

Faculty of Business Administration Program in Finance and Banking,

Ramkhamhaeng University

Corresponding author

บทคัดย่อ

การวิจัยครั้งนี้มีจุดประสงค์ (1) เพื่อศึกษาการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมระยะยาว ของพนักงาน องค์การเภสัชกรรม (2) เพื่อศึกษาการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมระยะยาว ของพนักงานองค์การเภสัชกรรม จำแนกตามปัจจัยส่วนบุคคล และ จำแนกตามปัจจัยพฤติกรรมการลงทุน (3) เพื่อศึกษาปัจจัยส่วนประสมทาง การตลาด (4P) ที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมระยะยาว ของพนักงานองค์การเภสัชกรรม กลุ่ม ตัวอย่างที่ใช้ในการวิจัยครั้งนี้คือ พนักงานองค์การเภสัชกรรม จำนวน 357 คน โดยใช้แบบสอบถามเป็นเครื่องมือ ที่ใช้ในการเก็บรวบรวมข้อมูล ได้แก่ ความถี่ ค่าร้อยละ ค่าเฉลี่ย และส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน ทดสอบสมมติฐาน ด้วยสถิติการทดสอบแบบ t-test สถิติความแปรปรวนทางเดียว (One-way ANOVA) และหากพบความแตกต่าง จะนำไปเปรียบเทียบเป็นรายคู่โดยใช้วิธีของ LSD และใช้สถิติการถดถอยพหุคูณ (Multiple Regression)

ผลการทดสอบสมมติฐานพบว่า พนักงานองค์การเภสัชกรรมที่มีปัจจัยส่วนบุคคลด้านเพศ และรายได้ ต่างกัน ทำให้การตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมระยะยาวต่างกัน และปัจจัยส่วนบุคคลด้านอายุ และระดับ การศึกษาต่างกัน ทำให้ทำให้การตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมระยะยาวโดยรวมไม่ต่างกัน พนักงานองค์การเภสัช กรรมที่มีปัจจัยพฤติกรรมการลงทุน ได้แก่ ประเภทหลักทรัพย์ตามการยอมรับความเสี่ยงต่างกัน จำนวนเงินลงทุน ความถี่ในการลงทุน และจุดมุ่งหมายในการลงทุนต่างกัน ทำให้การตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมระยะยาวต่างกัน

นอกจากนี้ปัจจัยส่วนประสมทางการตลาด ด้านผลิตภัณฑ์ ด้านราคา ด้านช่องทางการจำหน่าย และด้านส่งเสริมการตลาด มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมระยะยาวของพนักงานองค์การเภสัชกรรม

คำสำคัญ : การตัดสินใจลงทุน, กองทุนรวมระยะยาว, องค์การเภสัชกรรม

ABSTRACT

The purpose of this research was to study the long-term mutual funds investment decision from the GPO's employees following the citizen, investment behavior, and marketing mix factors. The sampling group used in this research was 357 employees from the GPO. The questionnaire was used as a survey tool for collecting data. Next, the collected data were analyzed in terms of frequency, percentage, mean and standard deviation. Subsequently, the null hypothesis was tested with t-test and one-way ANOVA statistics. In addition, if the null hypothesis is rejected, then the data would be analyzed in pair by using LSD and multiple regression methods.

Results of the hypothesis test showed that difference of gender and income level from citizen factors affecting the long-term mutual funds investment decision from the GPO's employees. However, difference of age and education level from citizen factors were not affected to this decision. Furthermore, investor's risk-taking level, the amount of money invested, investment frequency and investment target from investment behavior factors, and all of the 4P (product, price, place and promotion) from marketing mix factors were also affected to the long-term mutual funds investment decision from the GPO's employees.

Keywords : Investment decision, Long-term mutual funds, GPO

บทนำ

ในอดีต การออมและการลงทุนของประชาชนนิยมออมและลงทุนผ่านการฝาก เงินในธนาคารเป็นหลัก เนื่องจากความเสี่ยงต่ำและได้รับผลตอบแทนที่แน่นอน แต่ในปัจจุบันการออม และลงทุนมีการเปลี่ยนแปลงจากในอดีตที่ผ่านมา เห็นได้จากจากอัตราดอกเบี้ยโตของสัดส่วนเงินลงทุนในส่วนของกองทุนรวมประเภทต่าง ๆ และหลักทรัพย์อื่นนอกจากเงินฝากที่มีอัตราดอกเบี้ยที่สูงขึ้นในช่วงหลายปีที่ผ่านมา ในขณะที่สัดส่วนเงินฝากของภาคครัวเรือนกลับสวนทางกัน

กองทุนรวมเป็นหนึ่งในสินทรัพย์ที่นักลงทุนให้ความสนใจเป็นอย่างมาก เนื่องจากเป็นการลงทุนที่ได้ผลตอบแทนดีกว่าการฝากเงินในบัญชีออมทรัพย์ ช่วยเพิ่มความสะดวกสบายให้กับนักลงทุนที่ไม่มีเวลาในการติดตามสินทรัพย์ทางการเงินแบบรายตัว ซึ่งมีทีมงานผู้เชี่ยวชาญของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน (บลจ.) ดูแล

เงินลงทุน ช่วยแก้ปัญหาที่เป็นข้อจำกัดสำหรับนักลงทุน นอกจากนี้ นักลงทุนสามารถลงทุนในสินทรัพย์ที่เข้าถึงยากได้ อีกทั้งกองทุนรวมยังเป็นทรัพย์สินที่มีสภาพคล่องสูงอีกด้วย

การตัดสินใจเลือกลงทุนในกองทุนรวมที่เหมาะสม จึงเป็นสิ่งที่นักลงทุนต้องพิจารณาให้รอบด้านทั้งในด้านผลตอบแทน ระยะเวลาและขนาดของกองทุนรวม ความเสี่ยงและความผันผวนของผลประกอบการ ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายในการบริหารจัดการกองทุน เป็นต้น

ดังนั้น ผู้วิจัยจึงมีความสนใจในเรื่องการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมระยะยาว ซึ่งจะศึกษาเกี่ยวกับปัจจัยต่าง ๆ ที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมระยะยาว โดยมีแนวคิดในการวิจัยคือ การศึกษาจำแนกตามปัจจัยส่วนบุคคล ได้แก่ เพศ อายุ ระดับการศึกษา รายได้ และจำแนกตามพฤติกรรมการลงทุน ได้แก่ ประเภทนักลงทุนตามการยอมรับความเสี่ยง จำนวนเงินลงทุน ความถี่ในการลงทุน จุดมุ่งหมายในการลงทุน ว่ามีความสัมพันธ์มากน้อยเพียงใดต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมระยะยาวของพนักงานองค์การเภสัชกรรม และศึกษาปัจจัยส่วนประสมทางการตลาด ว่ามีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมระยะยาวหรือไม่ โดยข้อมูลที่ได้สามารถนำไปประยุกต์ใช้ เพื่อกำหนดกลยุทธ์การลงทุนให้เกิดประโยชน์สูงสุด

วัตถุประสงค์ของการวิจัย

1. เพื่อศึกษาการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมระยะยาว ของพนักงานองค์การเภสัชกรรม
2. เพื่อศึกษาการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมระยะยาว ของพนักงานองค์การเภสัชกรรม จำแนกตามปัจจัยส่วนบุคคล และ จำแนกตามปัจจัยพฤติกรรมการลงทุน
3. เพื่อศึกษาปัจจัยส่วนประสมทางการตลาด (4P) ที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมระยะยาวของพนักงานองค์การเภสัชกรรม

ขอบเขตของงานวิจัย

1. ประชากรและตัวอย่าง คือ พนักงานองค์การเภสัชกรรม 3,327 คน (ข้อมูลอ้างอิงจาก ฝ่ายบริหารทุนมนุษย์ ขององค์การเภสัชกรรม ณ พฤษภาคม 2564) กลุ่มตัวอย่างที่ในการวิจัย จำนวน 357 คน
2. ด้านเนื้อหา คือ เป็นการศึกษาการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมระยะยาวของพนักงานองค์การเภสัชกรรม โดยมุ่งหมายวิจัยการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมระยะยาว 4 ด้าน ได้แก่ ด้านการตัดสินใจลงทุน ด้านผลตอบแทน ด้านความเสี่ยงจากการลงทุน และด้านบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน (บลจ.)

ตัวแปรที่ใช้ในการศึกษา

1. ตัวแปรอิสระ (Independent variable) มี 3 ด้านดังนี้ ปัจจัยส่วนบุคคล ประกอบไปด้วย เพศ อายุ ระดับการศึกษา และรายได้, ปัจจัยพฤติกรรมการลงทุน ประกอบไปด้วย ประเภทนักลงทุนตามการยอมรับความเสี่ยง จำนวนเงินลงทุนต่อครั้ง ความถี่การลงทุน และจุดมุ่งหมายการลงทุน, ปัจจัยส่วนประสมทางการตลาด

(4P) ประกอบไปด้วย ด้านผลิตภัณฑ์ ด้านราคา ด้านช่องทางการจัดจำหน่าย และด้านการส่งเสริมการตลาด

2. ตัวแปรตาม (Dependent variable) มีดังนี้ การตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมระยะยาวของพนักงานองค์การเภสัชกรรม ซึ่งประกอบไปด้วย ด้านการตัดสินใจ ด้านผลตอบแทน ด้านความเสี่ยง และด้านบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน (บลจ.)

สมมติฐานการวิจัย

1. พนักงานองค์การเภสัชกรรม ที่มีปัจจัยส่วนบุคคล ได้แก่ เพศ อายุ ระดับการศึกษา รายได้และมีปัจจัยพฤติกรรมการลงทุน ได้แก่ ประเภทของนักลงทุนตามการยอมรับความเสี่ยง จำนวนเงินลงทุน ความถี่ในการลงทุน จุดมุ่งหมายการลงทุนต่างกัน ทำให้การตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมระยะยาวต่างกัน
2. ปัจจัยส่วนประสมทางการตลาด ด้านผลิตภัณฑ์ ด้านราคา ด้านช่องทางการจำหน่าย และด้านการส่งเสริมการตลาด มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมระยะยาวของพนักงานองค์การเภสัชกรรม

ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับ

1. เพื่อให้ทราบถึงการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมระยะยาวของพนักงานองค์การเภสัชกรรม
2. เพื่อให้ทราบถึงการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมระยะยาว ของพนักงานองค์การเภสัชกรรม โดยจำแนกตาม เพศ อายุ ระดับการศึกษา และรายได้
3. เพื่อให้ทราบถึงการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมระยะยาวของพนักงานองค์การเภสัชกรรม โดยจำแนกตามประเภทนักลงทุนตามการยอมรับความเสี่ยง จำนวนเงินลงทุนต่อครั้ง ความถี่การลงทุน และจุดมุ่งหมายการลงทุน
4. เพื่อให้ทราบถึงปัจจัยปัจจัยส่วนประสมทางการตลาด (4P) ที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมระยะยาวของพนักงานองค์การเภสัชกรรม

ทบทวนวรรณกรรม

จากการศึกษาแนวคิดและทฤษฎีที่เกี่ยวข้อง ผู้วิจัยได้แยกการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมระยะยาวออกเป็น 4 ด้าน ดังนี้

ด้านการตัดสินใจลงทุน

แฮริสัน (Harrison, 1981 อ้างถึงใน ปัญญา บุญเลิศล้ำ, 2556, น.18) ได้ให้ความหมายไว้ว่า การตัดสินใจเป็นกระบวนการประเมินทางเลือกที่จะนำไปสู่การบรรลุเป้าหมาย หรือการคาดคะเนทางเลือกที่จะเลือกปฏิบัติอันจะส่งผลต่อการบรรลุเป้าหมายได้ดีที่สุด

คอตเลอร์ (Kotler, 1997 อ้างถึงใน ราช ศิริวัฒน์, 2560) กระบวนการการตัดสินใจ (Buying Decision Process) เป็นลำดับขั้นตอนในการตัดสินใจของผู้บริโภค โดยมีลำดับกระบวนการ 5 ขั้นตอนของผู้บริโภค ได้แก่ การตระหนักถึงปัญหา การเสาะแสวงหาข้อมูล การประเมินทางเลือก การตัดสินใจซื้อ และพฤติกรรมหลังการซื้อ

ศูนย์ส่งเสริมการพัฒนาความรู้ตลาดทุน ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (2558, น.12) กล่าวว่า การลงทุน คือ การกักเงินไว้จำนวนหนึ่ง ในช่วงระยะเวลาหนึ่ง เพื่อก่อให้เกิดกระแสเงินสดรับในอนาคตซึ่งจะชดเชยให้แก่ผู้ที่กักเงินไว้ โดยควรจะต้องคุ้มกับอัตราเงินเฟ้อ สูงกว่าดอกเบียเงินฝาก และคุ้มกับความเสี่ยงที่ในอนาคต

ผู้วิจัยสามารถสรุปความหมายได้ดังนี้ การตัดสินใจลงทุน (Investment Decision) หมายถึง การตัดสินใจนำเอาทรัพย์สินที่มีอยู่ ซึ่งโดยทั่วไปจะหมายถึงเงินสดไปดำเนินการในทางที่ก่อให้เกิดประโยชน์ เพื่อให้ได้ผลตอบแทนกลับคืนมาในอนาคต อันเกิดจากพฤติกรรมในกระบวนการตัดสินใจซื้อออกเป็น 5 ระดับ ได้แก่ การตระหนักถึงปัญหา การค้นหาข้อมูล การประเมินทางเลือก การตัดสินใจ การประเมินหลังการลงทุน

ด้านผลตอบแทน

www.thaimutualfund.com (2563) ผลตอบแทนจากการลงทุนในกองทุนรวม ประกอบด้วย ผลตอบแทนจากการลงทุนในตราสารทุน ได้แก่ เงินปันผล และกำไรส่วนเกินทุน, ผลตอบแทนการลงทุนในตราสารหนี้ ได้แก่ ดอกเบียรับ ส่วนลดรับ และกำไรส่วนเกินทุน

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (2558) อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน สามารถแบ่งได้เป็น 4 ประเภท ได้แก่ กำไรจากการขายตราสารหนี้หรือตราสารทุน เงินปันผล เงินได้จากส่วนลด และเงินได้จากการนำผลตอบแทนที่ได้รับไปลงทุนต่อ

ผู้วิจัยสามารถสรุปความหมายได้ดังนี้ ผลตอบแทนจากการลงทุน หมายถึง ผลกำไรจากการลงทุนสำหรับกองทุนรวมมีผลตอบแทนปกติ 2 อย่าง ได้แก่ กำไรส่วนเกินทุน และเงินปันผล ในกรณีที่กองทุนนั้นมีนโยบายจ่ายปันผล

ด้านความเสี่ยงจากการลงทุน

ณัฐพล ลีลาวฒนานันท์ (2559) ความเสี่ยงในการลงทุน หมายถึง การที่อัตราผลตอบแทนที่ผู้ลงทุนได้รับจริงคลาดเคลื่อนหรือแตกต่างไปจากอัตราผลตอบแทนที่ผู้ลงทุนคาดหวังว่าจะได้รับ แบ่งออกเป็น 2 ประเภทใหญ่ คือ ความเสี่ยงจากปัจจัยมหภาค ได้แก่ อำนาจซื้อ การเมือง อัตราแลกเปลี่ยน ตลาด และความเสี่ยงจากปัจจัยจุลภาค ได้แก่ ด้านเครดิต และอุตสาหกรรม

สถาบันพัฒนาความรู้ตลาดทุน (TSI) ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (2559, น. 609-618) ปัจจัยด้านความเสี่ยง คือ การเปลี่ยนแปลงที่เกิดขึ้นที่ส่งผลให้อัตราผลตอบแทนที่ได้รับจริงเบี่ยงเบนไปจากอัตราผลตอบแทนที่ได้คาดหวังไว้ แบ่งได้เป็น 4 ประเภท คือ ความเสี่ยงทางธุรกิจ ความเสี่ยงทางตลาด ความเสี่ยงในอัตราดอกเบี้ย และความเสี่ยงจากอำนาจซื้อ

ผู้วิจัยสามารถสรุปความหมายได้ดังนี้ ความเสี่ยงจากการลงทุน หมายถึง การเปลี่ยนแปลงที่เกิดขึ้นที่ส่งผลให้อัตราผลตอบแทนที่ได้รับจริงเบี่ยงเบนไปจากอัตราผลตอบแทนที่ได้คาดหวังไว้ แบ่งได้เป็น 4 ประเภท ได้แก่ ความเสี่ยงทางธุรกิจ ความเสี่ยงทางตลาด ความเสี่ยงในอัตราดอกเบี้ย และความเสี่ยงจากอำนาจซื้อ

ด้านบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน (บลจ.)

ศูนย์คุ้มครองผู้ใช้บริการทางการเงิน ธนาคารแห่งประเทศไทย (2564) บลจ. หมายถึง บริษัทที่ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ที่เกี่ยวกับการรับบริหารเงินให้แก่ลูกค้าในรูปของการจัดการแบบกองทุน เป็นผู้ให้ข้อมูล คำปรึกษา รับและส่งคำสั่งซื้อขายหลักทรัพย์ ติดตามและรายงานผลการซื้อขายที่เกิดขึ้น

สถาบันพัฒนาความรู้ตลาดทุน (TSI) ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (2559, น. 609-618) บลจ. ทำหน้าที่บริหารและจัดการกองทุนรวมตามกฎหมายและข้อกำหนดต่าง ๆ เพื่อให้มีมาตรฐานถูกต้องตามหลักเกณฑ์ เป็นธรรมต่อผู้ลงทุน ปัจจัยด้าน บลจ. ที่ส่งผลต่อการลงทุน ได้แก่ เงื่อนไขการลงทุน รูปแบบการลงทุนของผู้จัดการกองทุน หนังสือชี้ชวนเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวม และค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ลงทุน

ผู้วิจัยสามารถสรุปความหมายได้ดังนี้ บลจ. หมายถึง บริษัทที่ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ที่เกี่ยวกับการรับบริหารเงินให้แก่ลูกค้าในรูปของการจัดการแบบกองทุน มีหน้าที่บริหารและจัดการกองทุนให้มีมาตรฐานถูกต้องตามหลักเกณฑ์ เป็นธรรมต่อผู้ลงทุน โดยปัจจัยด้าน บลจ. ที่ส่งผลต่อการลงทุน ได้แก่ เงื่อนไขในการลงทุนของ รูปแบบการลงทุน หนังสือชี้ชวน และค่าธรรมเนียม

งานวิจัยที่เกี่ยวข้อง

ศศิگانต์ พรตุสิต (2562) ได้ศึกษาปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมประเภทกองทุนกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ของลูกค้า ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) สาขานนทบุรี พบว่า ปัจจัยส่วนบุคคลที่แตกต่างกันด้านเพศ อายุ ระดับการศึกษา รายได้ ปัจจัยพฤติกรรมการลงทุน ได้แก่ วัตถุประสงค์ในการลงทุนในกองทุนรวม และจำนวนเงินลงทุนในกองทุนรวม ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนใน LTF ของลูกค้าแตกต่างกัน ซึ่งผลการศึกษาสอดคล้องกับงานวิจัยของ ภัทราวลัย ทับทอง (2557) ได้ศึกษาเรื่องปัจจัยด้านความรู้ในการลงทุนที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ของพนักงานบริษัท แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด มหาชน พบว่า เปรียบเทียบปัจจัยส่วนบุคคล อายุ สถานภาพ รายได้เฉลี่ยต่อเดือน ระยะเวลาในการทำงาน และจำนวนเงินลงทุน ความถี่การลงทุนที่แตกต่างกัน มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจเลือกลงทุนใน LTF แตกต่างกันไป ปัจจัยที่ใช้พิจารณาตัดสินใจในการเลือกลงทุน ได้แก่ ปัจจัยด้านผลตอบแทน ปัจจัยด้านภาษีและความเสี่ยง LTF ของลูกค้า ผลการศึกษาพบว่า ปัจจัยที่มีอิทธิพลในการเลือกลงทุน ด้านผลตอบแทน มีพฤติกรรมการลงทุนใน LTF ของลูกค้าแตกต่างกันในด้านวัตถุประสงค์ในการลงทุนในกองทุนรวม ด้านจำนวนเงินลงทุนในกองทุนรวม และจำนวนครั้งต่อปีของการลงทุนในกองทุนรวม

อดุลย์ สาลีฟา (2559) ได้ศึกษาเรื่อง ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (Long Term Fund: LTF) ของนักลงทุนในกรุงเทพฯ และปริมณฑล โดยมีสมมติฐานงานวิจัยครอบคลุมทั้งปัจจัยส่วนประสมทางการตลาด ประกอบด้วย ปัจจัยด้านผลิตภัณฑ์ ปัจจัยด้าน ราคา ปัจจัยด้านช่องทางการจัดจำหน่าย และปัจจัยด้านส่งเสริมการขาย รวมถึงปัจจัยด้านประชากรศาสตร์ ได้แก่ ระดับการศึกษา อาชีพ และระดับรายได้เฉลี่ยต่อเดือน พบว่าปัจจัยส่วนประสมทางการตลาดที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนใน LTF ในเขตกรุงเทพฯ และปริมณฑล มีเพียง 2 ปัจจัย คือ ปัจจัยด้านช่องทางการจัดจำหน่าย และส่งเสริมการขาย และปัจจัยด้านผลตอบแทนในการลงทุนและผลการดำเนินงาน สะท้อนกลุ่มตัวอย่างต้องการความสะดวกในการลงทุน และต้องการความรู้เพื่อใช้ในการวางแผนทางการเงิน

ปัทมา แสนศิริพันธ์ (2558) ได้ศึกษาเรื่องความพึงพอใจในการลงทุนกองทุนรวมของประชากรในเขตกรุงเทพมหานครและปริมณฑล ด้านพฤติกรรมการลงทุน ผลการศึกษาพบว่าความน่าเชื่อถือของ บลจ. ผู้จัดการกองทุน จำนวนเงินลงทุนในแต่ละครั้ง จำนวนครั้งในการลงทุนต่อปี และวัตถุประสงค์การลงทุนที่ต่างกันของกลุ่มตัวอย่าง ทำให้ความพึงพอใจในการลงทุนกองทุนรวมของประชากรในเขตกรุงเทพมหานครและปริมณฑลต่างกัน โดยวัตถุประสงค์การลงทุนส่วนใหญ่คือเพื่อลดหย่อนภาษี จำนวนเงินลงทุนต่อครั้งเฉลี่ยอยู่ในช่วง 5,001-20,000 บาท จำนวนการลงทุนส่วนมากอยู่ที่ 1-5 ครั้ง/ปี

วิธีดำเนินการวิจัย

การวิจัยครั้งนี้เป็นการวิจัยแบบไม่ทดลอง (Experimental Design) และเก็บรวบรวมข้อมูลภาคสนามแบบ วิจัยตัดขวาง (Cross sectional Study) ใช้เครื่องมือการวิจัยเป็นแบบ สอบถาม (Questionnaire) แล้วทำการวิเคราะห์ข้อมูลด้วยวิธีทางสถิติ ประชากรที่ใช้ในการวิจัยครั้งนี้ คือ พนักงานองค์การเภสัชกรรม จำนวน 3,327 คน (ข้อมูลอ้างอิงจาก ฝ่ายบริหารทุนมนุษย์ ขององค์การเภสัชกรรม ณ พฤษภาคม 2564) กลุ่มตัวอย่างพนักงานองค์การเภสัชกรรม ใช้การคำนวณสูตรของ Yamane (1967) ที่ความคลาดเคลื่อน 5% ระดับความเชื่อมั่น 95% จำนวน 357 คน โดยใช้การสุ่มตัวอย่างแบบสะดวก

เครื่องมือที่ใช้ในการวิจัย ประกอบด้วย แบบสอบถามแบบปลายเปิดและปิด โดยมีรายละเอียดดังนี้

1. ข้อมูลส่วนบุคคลของผู้ตอบแบบสอบถาม ประกอบด้วย เพศ อายุ ระดับการศึกษา และรายได้ มีจำนวนข้อคำถามในแบบสอบถามทั้งหมด 4 ข้อ
2. ข้อมูลเกี่ยวกับปัจจัยพฤติกรรมการลงทุน ประกอบด้วย ประเภทของนักลงทุนตามการยอมรับความเสี่ยง จำนวนเงินลงทุน ความถี่ในการลงทุน และจุดมุ่งหมายการลงทุน มีจำนวนข้อคำถามในแบบสอบถามทั้งหมด 4 ข้อ
3. ข้อมูลเกี่ยวกับปัจจัยส่วนประสมทางการตลาด ประกอบไปด้วยคำถามทั้งหมด 4 ด้าน ได้แก่ ด้านผลิตภัณฑ์ ด้านราคา ด้านช่องทางการจำหน่าย และด้านส่งเสริมการตลาด มีจำนวนข้อคำถามในแบบสอบถาม

ทั้งหมด 19 ข้อ กำหนดให้ 5 = ระดับความคิดเห็นมากที่สุด, 4 = ระดับความคิดเห็นมาก, 3 = ระดับความคิดเห็นปานกลาง, 2 = ระดับความคิดเห็นน้อย, 1 = ระดับความคิดเห็นน้อยสุด

4. ข้อมูลเกี่ยวกับการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมระยะยาวของพนักงานองค์การเภสัชกรรม ซึ่งจะประกอบไปด้วยคำถามทั้งหมด 4 ส่วน คือ ด้านการตัดสินใจลงทุน ด้านผลตอบแทน ด้านความเสี่ยงจากการลงทุน และด้านบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน (บลจ.) มีจำนวนข้อคำถามในแบบสอบถามทั้งหมด 20 ข้อ กำหนดให้ 5 = ระดับความคิดเห็นมากที่สุด, 4 = ระดับความคิดเห็นมาก, 3 = ระดับความคิดเห็นปานกลาง, 2 = ระดับความคิดเห็นน้อย, 1 = ระดับความคิดเห็นน้อยสุด

5. ช่วงเกณฑ์คะแนนเฉลี่ยการประเมินการตัดสินใจ 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

สถิติเชิงพรรณนา

1. ใช้ค่าร้อยละและค่าความถี่ กับตัวแปรที่มีระดับการวัดเชิงกลุ่ม ได้แก่ ปัจจัยส่วนบุคคล ด้าน เพศ อายุ ระดับการศึกษา รายได้ และปัจจัยพฤติกรรมการลงทุน
2. ใช้ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานและค่าเฉลี่ย ในการอธิบายคุณลักษณะกับตัวแปรที่มีระดับการวัดเชิงปริมาณ ได้แก่ ปัจจัยส่วนประสมทางการตลาด และการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมระยะยาวของพนักงานองค์การเภสัชกรรม

สถิติอนุมาน

1. เพื่อศึกษาการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมระยะยาว ของพนักงานองค์การเภสัชกรรม จำแนกตามเพศ โดยใช้สถิติการทดสอบแบบ t-test
2. เพื่อศึกษาการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมระยะยาวของพนักงานองค์การเภสัชกรรม โดยจำแนกตามปัจจัยส่วนบุคคล ประกอบด้วย อายุ ระดับการศึกษา รายได้ และจำแนกตามพฤติกรรมการลงทุน ประกอบด้วย ประเภทการลงทุนตามการยอมรับความเสี่ยง จำนวนเงินลงทุน ความถี่การลงทุน จุดมุ่งหมายการลงทุน โดยใช้การวิเคราะห์ข้อมูลด้วยสถิติ ความแปรปรวนทางเดียว One-way ANOVA หากพบความแตกต่างจะนำไปสู่การเปรียบเทียบเป็นรายคู่ โดยการใช้วิธีของ LSD
3. เพื่อศึกษาปัจจัยส่วนประสมทางการตลาด ที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมระยะยาวของพนักงานองค์การเภสัชกรรม จะใช้การวิเคราะห์ข้อมูลด้วยสถิติถดถอยพหุคูณ (Multiple Regression)

ผลการวิจัย

1. ผลการวิเคราะห์การตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมระยะยาวของพนักงานองค์การเภสัชกรรมโดยรวม มีระดับความคิดเห็นอยู่ในระดับมากที่สุดโดยเรียงลำดับ ได้แก่ ด้านผลตอบแทน ด้านการตัดสินใจลงทุน ด้านบริษัท

หลักทรัพย์จัดการกองทุน (บลจ.) และด้านความเสี่ยงจากการลงทุน ตามลำดับ

2. ผลการเปรียบเทียบการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมระยะยาวของพนักงานองค์การเกษียณกรรม จำแนกตามปัจจัยด้านประชากร สามารถสรุปผลการวิจัยได้ดังนี้

2.1 พนักงานองค์การเกษียณกรรม ที่มีเพศต่างกัน ทำให้การตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมระยะยาวต่างกัน

2.2 พนักงานองค์การเกษียณกรรมที่มีอายุ ระดับการศึกษา และรายได้ต่างกัน ทำให้การตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมระยะยาวไม่ต่างกัน

3. ผลการเปรียบเทียบการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมระยะยาวของพนักงานองค์การเกษียณกรรม จำแนกตามปัจจัยพฤติกรรมการลงทุน สามารถสรุปผลการวิจัยได้ ดังนี้

3.1 พนักงานองค์การเกษียณกรรมที่เป็นประเภทนักลงทุนตามการยอมรับความเสี่ยงต่างกัน มีจำนวนเงินลงทุน ความถี่ในการลงทุน และจุดมุ่งหมายในการลงทุนต่างกัน ทำให้การตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมระยะยาวต่างกัน

4. ผลการวิเคราะห์ปัจจัยส่วนประสมทางการตลาด มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมระยะยาวของพนักงานองค์การเกษียณกรรม สามารถสรุปผลการวิจัยได้ ดังนี้

4.1 ปัจจัยส่วนประสมทางการตลาด ทั้ง 4 ด้าน ได้แก่ ด้านผลิตภัณฑ์ ด้านราคา ด้านช่องทางการจำหน่าย และด้านส่งเสริมการตลาด มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมระยะยาวของพนักงานองค์การเกษียณกรรม

อภิปรายผล

ผลการวิจัย การตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมระยะยาวของพนักงานองค์การเกษียณกรรม สามารถสรุปตามวัตถุประสงค์ได้ดังนี้

1. ผลการศึกษา การตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมระยะยาวของพนักงานองค์การเกษียณกรรม โดยภาพรวม มีระดับความคิดเห็นอยู่ในระดับมากที่สุด

1.1 ด้านการตัดสินใจลงทุนของพนักงานองค์การเกษียณกรรม ความคิดเห็นอยู่ในระดับมากที่สุด ผู้วิจัยมีความคิดเห็นว่า พนักงานองค์การเกษียณกรรมส่วนใหญ่ที่มีความต้องการลงทุนในกองทุนรวมระยะยาว จะต้องศึกษาข้อมูลอย่างรอบคอบ และเปรียบเทียบข้อมูลทั้งหมดที่มีเพื่อการตัดสินใจ ซึ่งสอดคล้องกับแนวคิดของ แฮร์ริสัน (Harrison, 1981 อ้างถึงใน ปัญญา บุญเลิศล้ำ, 2556, น.18) ได้ให้ความหมาย ไว้ว่า การตัดสินใจ เป็นกระบวนการประเมินทางเลือกที่จะนำไปสู่การบรรลุเป้าหมาย และแนวคิดของ www.thaimutualfund.com (2563) การลงทุน คือ การที่เราเอาทรัพย์สินที่มีอยู่ไปดำเนินการในทางที่ก่อให้เกิดประโยชน์ เพื่อให้ได้ผลตอบแทนกลับคืนมาในอนาคต

1.2 ด้านผลตอบแทน พนักงานองค์การเกษียณกรรมมีความคิดเห็นอยู่ในระดับมากที่สุด ผู้วิจัยมีความคิดเห็นว่า พนักงานองค์การเกษียณกรรมจะต้องพิจารณาผลตอบแทนจากการลงทุนจากนโยบายการจ่ายเงินปันผล กำไรส่วนเกิน ซึ่งสอดคล้องกับแนวคิดของ www.thaimutualfund.com (2563) ผลตอบแทนการลงทุนหมายถึง ผลกำไรจากการลงทุน สำหรับกองทุนรวมมีผลตอบแทนปกติ 2 อย่าง ได้แก่ ส่วนต่างราคาที่เพิ่มขึ้น และผลตอบแทนจากเงินปันผล และ สมาคมบริษัทจัดการลงทุน (2562) ได้กล่าวว่า นักลงทุนจำนวนมากจะให้ความสำคัญกับผลประกอบการของกองทุนรวม เพราะยังเห็นผลตอบแทนดี ยิ่งแปลว่าเงินลงทุนก็จะเติบโตตาม

1.3 ด้านความเสี่ยงจากการลงทุน พนักงานองค์การเกษียณกรรมมีความคิดเห็นอยู่ในระดับมากที่สุด ผู้วิจัยมีความคิดเห็นว่า พนักงานองค์การเกษียณกรรมให้ความสำคัญด้านความเสี่ยง การกระจายความเสี่ยงโดยลงทุนในหลักทรัพย์ที่หลากหลาย ซึ่งสอดคล้องกับแนวคิดของ สถาบันพัฒนาความรู้ตลาดทุน (TSI) ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (2559) กล่าวว่า กองทุนรวมเป็นการบริหารจัดการ โดยมีอาชีพทั้งด้านการกระจายความเสี่ยง การรักษาสภาพคล่อง อีกทั้งยังช่วยให้นักลงทุน สามารถลงทุนในสินทรัพย์หลากหลาย และ อรรถสิทธิ์ บุตรพรหม (2557) กล่าวว่า อัตราผลตอบแทนที่ผู้ลงทุนได้รับย่อมขึ้นอยู่กับความเสี่ยงของหลักทรัพย์นั้น ๆ โดยปกติแล้วผู้ลงทุนพยายามเลือกลงทุนในหลักทรัพย์ที่ให้ผลตอบแทนสูงสุด ณ ระดับความเสี่ยงหนึ่ง

2. ผลการศึกษา การตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมระยะยาวของพนักงานองค์การเกษียณกรรม จำแนกตามปัจจัยส่วนบุคคล

2.1 พนักงานองค์การเกษียณกรรมที่มีเพศต่างกัน ทำให้การตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมระยะยาวต่างกัน ซึ่งผู้วิจัยมีความเห็นว่าเพศหญิง เพศชายที่มีความแตกต่างทางกายภาพโดยพื้นฐานอย่างชัดเจน และรวมไปถึงการตัดสินใจในการตอบสนองความต้องการ ซึ่งสอดคล้องกับผลการวิจัยของ ภาวิณี กาญจนานา (2559) เพศหญิงและชายที่ แตกต่างกัน มีบทบาทในกระบวนการด้านพฤติกรรม ความจำเป็น หรือความต้องการผลิตภัณฑ์ คุณลักษณะหรือผลประโยชน์ของผลิตภัณฑ์แตกต่างกัน และ Yang Mo (2562) ได้ศึกษาเรื่อง Factors Affecting the Decision to Invest in Long-Term Equity Funds (LTF) of Employees of Private Companies in Bangkok ผลการศึกษาพบว่า เพศที่แตกต่างกัน ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนใน LTF แตกต่างกัน

2.2 พนักงานองค์การเกษียณกรรมที่มีอายุต่างกัน ทำให้การตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมระยะยาวไม่ต่างกัน ซึ่งผู้วิจัยมีความเห็นว่า ปัจจุบันมีตัวช่วยในการเข้าถึงแหล่งข้อมูล ความรู้ในการลงทุนมากมาย อายุที่แตกต่างกัน จึงไม่ได้ส่งผลโดยตรงต่อการตัดสินใจลงทุน ซึ่งไม่สอดคล้องกับ สุดารัตน์ พิมลรัตน์กานต์ (2557) ที่กล่าวว่าอายุของผู้บริโภคเป็นปัจจัยกำหนดการตัดสินใจซื้อสินค้าและบริการ และ ศศิกานต์ พรดุษิต (2562) ศึกษาเรื่องปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมประเภทกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ของลูกค้าธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) สาขานนทบุรี พบว่า นักลงทุนที่มีอายุที่แตกต่างกัน มีการตัดสินใจลงทุนใน LTF แตกต่างกัน

2.3 พนักงานองค์การเภสัชกรรมที่มีระดับการศึกษาต่างกัน ทำให้การตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมระยะยาวไม่ต่างกัน ซึ่งผู้วิจัยมีความเห็นว่า ปัจจุบันข้อมูลข่าวสารด้านการลงทุนได้มีอย่างแพร่หลายให้นักลงทุนได้ศึกษาค้นคว้า ระดับการศึกษาจึงไม่ได้มีผลโดยตรงกับการตัดสินใจลงทุน ซึ่งไม่สอดคล้องกับ ภาวณี กาญจนานา (2559) พบว่า การศึกษามีอิทธิพลต่อพฤติกรรมการซื้อของบุคคลโดยผ่านการเป็นตัวกำหนดรายได้ และอาชีพของบุคคลในอนาคต บุคคลที่มีการศึกษาแตกต่างกันจะมีความชื่นชอบ ประเภทของผลิตภัณฑ์ที่แตกต่างกัน และ สุดารัตน์ พิมลรัตน์กานต์ (2557) การศึกษา ผู้บริโภคที่มีการศึกษาดีมีประสบการณ์จากการเรียนรู้ จะทำให้ผู้บริโภครู้จักเลือกซื้อสินค้า หรือบริการที่ดีและมีประโยชน์ต่อตนเอง และครอบครัว

2.4 พนักงานองค์การเภสัชกรรมที่มีรายได้ต่างกัน ทำให้การตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมระยะยาวต่างกัน ซึ่งผู้วิจัยมีความเห็นว่า ระดับของรายได้ที่ต่างกันนั้น มีผลต่อพฤติกรรมการลงทุนโดยตรง เนื่องจากสถานภาพทางการเงินของแต่ละบุคคลมีความแตกต่างกันมีผลต่อความถี่ และจำนวนเงินในการลงทุน ซึ่งสอดคล้องกับ สุดารัตน์ พิมลรัตน์กานต์ (2557) รายได้ของผู้บริโภคเป็นสิ่งกำหนดให้ผู้บริโภคตัดสินใจในการเลือกซื้อสินค้าและบริการที่เหมาะสมกับตนเอง และ ภาวณี กาญจนานา (2559) รายได้เป็นตัวแปรหนึ่งทางด้านประชากรศาสตร์ที่มีอิทธิพลต่อแบบฉบับพฤติกรรมการซื้อของบุคคล

3. ผลการศึกษา การตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมระยะยาวของพนักงานองค์การเภสัชกรรม จำแนกตามปัจจัยพฤติกรรมการลงทุน

3.1 พนักงานองค์การเภสัชกรรมที่เป็นประเภทนักลงทุนตามการยอมรับความเสี่ยงต่างกัน ทำให้การตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมระยะยาวต่างกัน ซึ่งผู้วิจัยมีความเห็นว่า ในการตัดสินใจลงทุน ความเสี่ยงเป็นด้านที่สำคัญที่ต้องนำมาพิจารณา โดยผู้ลงทุนจะยอมรับความเสี่ยงได้โดยคาดหวังว่าผลตอบแทนจากการรับความเสี่ยงนั้นคุ้มค่า ดังนั้นนักลงทุนที่ยอมรับความเสี่ยงได้ต่างกัน จึงมีการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมระยะยาวที่ต่างกัน ซึ่งสอดคล้องกับ Harry Markowitz (1952) ทฤษฎีพฤติกรรมการลงทุน (Behavioral Finance) มีสมมติฐานว่า นักลงทุนทุกมาประยุกต์ใช้ในด้านคนเป็นผู้ที่มีเหตุผล และนักลงทุนต้องการกระจายการลงทุนไว้ที่หลักทรัพย์หลากหลายประเภท เพื่อลดความเสี่ยงจากความผันผวนในการลงทุนให้เหลือน้อยที่สุด ซึ่งหากการลงทุนที่ให้ผลตอบแทนเท่ากันหมดนั้น นักลงทุนจะเลือกลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีความเสี่ยงน้อยสุดเสมอ และสถาบันพัฒนาความรู้ตลาดทุน ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (2559) กล่าวว่าการศึกษาการพิจารณานักลงทุนว่าจะได้รับผลตอบแทนจากการลงทุนได้มากน้อยเพียงใดจะขึ้นอยู่กับลักษณะของนักลงทุนแต่ละคนสามารถยอมรับผลตอบแทนจากการลงทุน และความเสี่ยงที่แตกต่างกันไป

3.2 พนักงานองค์การเภสัชกรรมที่มีเงินลงทุนต่างกัน ทำให้การตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมระยะยาวต่างกัน ซึ่งผู้วิจัยมีความเห็นว่าจำนวนเงินลงทุนมีผลต่อการเลือกกองทุนรวม และผลตอบแทนของการลงทุน รวมถึงความเสี่ยงจากการลงทุนด้วยเช่นกัน ผู้ที่มีเงินลงทุนสูง สามารถมีโอกาสเลือกลงทุนได้มากกว่า และด้วย

จำนวนเงินที่สูงก็จะได้รับผลตอบแทนจากการลงทุนที่มากกว่าผู้ที่มีเงินลงทุนน้อยกว่า ในขณะที่เดียวกัน หากผลตอบแทนไม่เป็นไปตามที่คาดหวัง ผู้ที่มีเงินลงทุนมากกว่าก็จะเกิดความเสียหายมากกว่า เมื่อเปรียบเทียบการลงทุนในหลักทรัพย์เดียวกัน จำนวนเงินลงทุนที่ต่างกันย่อมทำให้การตัดสินใจลงทุนต่างกัน ซึ่งสอดคล้องกับ จตุพร อินทร์อักษร และวรรณวิมล อัมรินทร์นุเคราะห์ (2560) ได้ศึกษาเรื่อง การตัดสินใจเลือกลงทุนกองทุนรวมหุ้นระยะยาว LTF เพื่อลดหย่อนภาษีของนักศึกษาโครงการพิเศษ มหาวิทยาลัยรามคำแหง ผลการศึกษาพบว่า จำนวนเงินที่ใช้ในการลงทุนเฉลี่ยต่อปี ต่างกันมีการตัดสินใจเลือกลงทุนกองทุนรวมหุ้นระยะยาว LTF เพื่อลดหย่อนภาษีโดยรวมแตกต่างกันอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ และ นางสาวปัทมา แสนศิริพันธุ์ (2558) ได้ศึกษาเรื่องความพึงพอใจในการลงทุนกองทุนรวมของประชากรในเขตกรุงเทพมหานครและปริมณฑล ผลการศึกษาพบว่าจำนวนเงินลงทุนในแต่ละครั้งต่างกัน จะส่งผลให้ความพึงพอใจในการลงทุนกองทุนรวมของประชากรในเขตกรุงเทพมหานครและปริมณฑลต่างกัน ทั้งในด้านของผลตอบแทนจากการลงทุน และการได้รับบริการที่ดีเยี่ยม

3.3 พนักงานองค์การเกษียณกรรมที่มีความถี่ในการลงทุนต่างกัน ทำให้การตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมระยะยาวต่างกัน ซึ่งผู้วิจัยมีความเห็นว่าความผันผวนของราคาทำให้การลงทุนในแต่ละช่วงเวลาให้ผลตอบแทนต่างกัน ซึ่งการแบ่งการลงทุนให้มีความถี่บ่อยครั้ง ถือเป็นการถัวเฉลี่ยผลตอบแทน ลดความเสี่ยงการขาดทุน ซึ่งสอดคล้องกับผลงานวิจัยของ Financial Planning Association (2562) เกี่ยวกับเรื่องความถี่ในการลงทุนแบบ DCA พบว่า ยิ่งความถี่ในการลงทุนมากเท่าไร ความเสี่ยงจากการลงทุนก็จะยิ่งน้อยลงเท่านั้น และ ลักขณา ธนาการกร (2553) ได้ศึกษาเรื่อง ปัจจัยและพฤติกรรมในการตัดสินใจซื้อหน่วยลงทุนของผู้บริโภค: กรณีศึกษากองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนกสิกรไทย จำกัด ผลการศึกษาพบว่า ดานพฤติกรรมการซื้อหน่วยลงทุนกองทุนรวมหุ้นระยะยาว พบว่าความถี่ที่ซื้อแตกต่างกัน จะมีระดับความสำคัญพฤติกรรมในการตัดสินใจซื้อหน่วยลงทุนของผู้บริโภคแตกต่างกัน

3.4 พนักงานองค์การเกษียณกรรมที่มีจุดมุ่งหมายการลงทุนต่างกัน ทำให้การตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมระยะยาวต่างกัน ซึ่งผู้วิจัยมีความเห็นว่าผู้ลงทุนที่มีจุดมุ่งหมายการลงทุนที่ต่างกัน ย่อมมีเงื่อนไขในการลงทุนที่ต่างกัน ส่งผลต่อการพิจารณาเลือกกองทุนรวมระยะยาวที่ต่างกัน ซึ่งสอดคล้องกับ บอดุลย์ สาธิพา (2559) ได้ศึกษาเรื่องปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (Long Term Fund: LTF) ของนักลงทุนในกรุงเทพฯ และปริมณฑล พบว่าผู้ลงทุนในกรุงเทพฯ และปริมณฑลที่มีเป้าหมายการลงทุนที่ต่างกัน มีการตัดสินใจลงทุนใน LTF ต่างกัน และ ทรรตวรรณ จันทร์สาย (2557) ได้ศึกษาเรื่องปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจเลือกลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) และกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) กับ บลจ.บัวหลวงผ่านธนาคารกรุงเทพ ในเขตกรุงเทพมหานคร ผลการศึกษาพบว่า นักลงทุนที่มีจุดมุ่งหมายการลงทุนต่างกันมีการตัดสินใจเลือกลงทุนใน RMF และ LTF โดยรวมแตกต่างกัน

4. ผลการศึกษาปัจจัยส่วนประสมทางการตลาด ที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมระยะยาวของพนักงานองค์การเภสัชกรรม

4.1 ปัจจัยส่วนประสมทางการตลาดด้านผลิตภัณฑ์ มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมระยะยาวของพนักงานองค์การเภสัชกรรม ซึ่งผู้วิจัยมีความเห็นว่า พนักงานองค์การเภสัชกรรมให้ความสำคัญกับปัจจัยด้านผลิตภัณฑ์ในระดับมากที่สุด ซึ่งผลที่ได้สอดคล้องกับ จิรัลย์ชา รัตนเพียร (2558) ได้ศึกษาเรื่องปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมประเภทกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ของลูกค้า บมจ.ธนาคารกรุงเทพ ในเขตกรุงเทพมหานคร ผลการศึกษาพบว่า ปัจจัยส่วนประสมทางการตลาด มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจลงทุนใน LTF ของลูกค้า และลักขณา ธนาการกร (2553) ได้ศึกษาเรื่อง ปัจจัยและพฤติกรรมในการตัดสินใจซื้อหน่วยลงทุนของผู้บริโภค: กรณีศึกษากองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนกสิกรไทย จำกัด ผลการศึกษาพบว่า ปัจจัยด้านการตลาดที่มีผลต่อการตัดสินใจซื้อมากที่สุดคือด้านผลิตภัณฑ์

4.2 ปัจจัยส่วนประสมทางการตลาดด้านราคา มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมระยะยาวของพนักงานองค์การเภสัชกรรม ซึ่งผู้วิจัยมีความเห็นว่า พนักงานองค์การเภสัชกรรมให้ความสำคัญกับปัจจัยด้านราคาในระดับมากที่สุด ซึ่งผลที่ได้สอดคล้องกับ จิรัลย์ชา รัตนเพียร (2558) ได้ศึกษาเรื่องปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมประเภทกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ของลูกค้า บมจ. ธนาคารกรุงเทพ ในเขตกรุงเทพมหานคร พบว่า ปัจจัยส่วนประสมทางการตลาด มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจลงทุนใน LTF ของลูกค้า และ ทรรตวรรณ จันทร์สาย (2557) ได้ศึกษาเรื่อง ปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนใน กองทุนรวม RMF และ LTF กับ บลจ. บัวหลวง:กรณีศึกษาลูกค้าที่ลงทุนผ่านธนาคารกรุงเทพในเขตกรุงเทพมหานคร ผลการวิจัยพบว่า ปัจจัยส่วนประสมทางการตลาดด้านราคามีผลต่อการตัดสินใจเลือกลงทุนใน RMF และ LTF ที่อยู่ในระดับมากที่สุด

4.3 ปัจจัยส่วนประสมทางการตลาดด้านช่องทางการจำหน่าย มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมระยะยาวของพนักงานองค์การเภสัชกรรม ซึ่งผู้วิจัยมีความเห็นว่า พนักงานองค์การเภสัชกรรมให้ความสำคัญกับปัจจัยด้านช่องทางการจำหน่ายในระดับมากที่สุด ซึ่งผลที่ได้สอดคล้องกับ อุดุลย์ สาลีฟา (2559) ได้ศึกษาเรื่องปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (Long Term Fund: LTF) ของนักลงทุนในกรุงเทพฯ และปริมณฑล ผลการวิจัยครั้งนี้พบว่า ปัจจัยส่วนประสมการตลาดด้านช่องทางการจำหน่าย มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนใน LTF และ จิรัลย์ชา รัตนเพียร (2558) ได้ศึกษาเรื่องปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมประเภทกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ของลูกค้า บมจ.ธนาคารกรุงเทพ ในเขตกรุงเทพมหานคร ผลการศึกษาพบว่า ปัจจัยส่วนประสมทางการตลาด มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจลงทุนใน LTF ของลูกค้า

4.4 ปัจจัยส่วนประสมทางการตลาดด้านส่งเสริมการตลาด มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมระยะยาวของพนักงานองค์การเภสัชกรรม ซึ่งผู้วิจัยมีความเห็นว่า พนักงานองค์การเภสัชกรรมให้

ความสำคัญกับปัจจัยด้านส่งเสริมการตลาดในระดับมาก สอดคล้องกับ อดุลย์ สาลีพา (2559) ศึกษาเรื่องปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (Long Term Fund: LTF) ของนักลงทุนในกรุงเทพฯ และปริมณฑล พบว่า ปัจจัยส่วนประสมทางการตลาดด้านส่งเสริมการขายมีผลต่อการตัดสินใจลงทุนใน LTF และทรศวรรณ จันทร์สาย (2557) ศึกษาเรื่องปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนใน กองทุนรวม RMF และ LTF กับ บลจ.บัวหลวง:กรณีศึกษาลูกค้าที่ลงทุนผ่านธนาคารกรุงเทพในเขตกรุงเทพมหานคร พบว่า ปัจจัยส่วนประสมทางการตลาดด้านส่งเสริมการตลาดมีผลต่อการตัดสินใจเลือกลงทุนใน RMF และ LTF ที่อยู่ในระดับมาก

ข้อเสนอแนะ

ปัจจัยส่วนบุคคล

จากการศึกษาวิจัยในครั้งนี้แสดงให้เห็นว่า ปัจจัยส่วนบุคคล ด้านเพศ และ ด้านรายได้ที่ต่างกัน ทำให้การตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมระยะยาวของพนักงานองค์การเภสัชกรรมต่างกัน บลจ. ควรให้ความสำคัญในการนำเสนอข้อมูลข่าวสารการลงทุน ให้เข้าใจง่าย สามารถเข้าถึงกลุ่มคนทุกเพศ และทุกระดับรายได้ได้อย่างทั่วถึง ส่วนปัจจัยส่วนบุคคล ด้านอายุ และระดับการศึกษาที่ต่างกัน ทำให้การตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมระยะยาวของพนักงานองค์การเภสัชกรรมไม่ต่างกัน บลจ. อาจไม่ต้องเน้นจำเป็นต้องเน้นประเด็นด้านอายุ และระดับการศึกษามากนัก เนื่องจากการตัดสินใจลงทุนไม่แตกต่างกัน และปัจจุบันแหล่งข้อมูลข่าวสารการลงทุนได้มีอย่างแพร่หลาย และมีสื่อการนำเสนอที่เข้าใจง่าย สามารถเข้าถึงได้ง่ายโดยคนทุกระดับ และทุกระดับการศึกษา

ปัจจัยพฤติกรรมการลงทุน

จากการศึกษาวิจัยในครั้งนี้แสดงให้เห็นว่า ปัจจัยพฤติกรรมการลงทุน ได้แก่ ประเภทนักลงทุนตามการยอมรับความเสี่ยง จำนวนเงินลงทุน ความถี่การลงทุน และจุดมุ่งหมายการลงทุนที่ต่างกัน ทำให้การตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมระยะยาวของพนักงานองค์การเภสัชกรรมต่างกัน เพราะฉะนั้น บลจ. ควรมีผลิตภัณฑ์ทางการเงินหลากหลายที่หลากหลายให้เลือกตามความเสี่ยงและผลตอบแทน มีตัวเลือกของเงินลงทุนและความถี่ในการลงทุน และเงื่อนไขต่าง ๆ ที่สอดคล้องกับเป้าหมาย เพื่อให้ครอบคลุมถึงความต้องการของนักลงทุนทุกรูปแบบ

ปัจจัยส่วนประสมทางการตลาด

ผลการศึกษาเกี่ยวกับปัจจัยส่วนประสมทางการตลาด บลจ. สามารถนำไปปรับปรุงให้เกิดประโยชน์ ดังนี้

1. ด้านผลิตภัณฑ์ บลจ. ควรออกแบบผลิตภัณฑ์ให้ สอดคล้องกับความต้องการของนักลงทุน และให้ความสำคัญในข้อมูลของกองทุนรวมอย่างครบถ้วน ตรงกับความต้องการลูกค้า
2. ด้านราคา การคิดค่าธรรมเนียมควรอยู่ในระดับที่พอเหมาะ
3. ด้านช่องทางการจัดจำหน่าย ควรมุ่งเน้นในการพัฒนาแอปพลิเคชัน ที่สะดวก และใช้งานง่าย
4. ด้านการส่งเสริมการตลาด มีการส่งเสริมการขายอย่างต่อเนื่อง ทำให้นักลงทุนรู้สึกคุ้มค่าในการลงทุน

ข้อเสนอแนะเพื่อการวิจัยในครั้งต่อไป

1. ควรมีการศึกษาตัวแปรปัจจัยด้านอื่น ๆ เพิ่มเติม
2. ประชากรที่ศึกษาครั้งนี้เป็นเพียงกลุ่มนักลงทุนที่เป็นพนักงานองค์การเกษตรเท่านั้น ซึ่งหากต้องการข้อมูลที่มีความหลากหลายมากขึ้น ควรจะเลือกกลุ่มประชากรในการศึกษาครั้งต่อไปที่แตกต่างจากเดิม
3. พิจารณาเพิ่มการศึกษาเปรียบเทียบปัจจัยที่ส่งผลต่อการลงทุนในกองทุนประเภทอื่น ๆ
4. พิจารณาการวิเคราะห์ทางสถิติด้วยวิธีการอื่น เพื่อได้ข้อมูลทางสถิติที่มีความหลากหลายมากขึ้น

บรรณานุกรม

- จิรัชญา รัตนเพียร. (2558). ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมประเภทกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ของลูกค้าบมจ.ธนาคารกรุงเทพ ในเขตกรุงเทพมหานคร. การค้นคว้าอิสระปริญญามหาบัณฑิต. มหาวิทยาลัยกรุงเทพ.
- ทิพย์สิริ กาญจนวาสี และศิริชัย กาญจนวาสี. (2564). วิธีวิทยาการวิจัย (พิมพ์ครั้งที่ 3). กรุงเทพฯ: พิมพ์หัวใจ
- ปัทมา แสนศิริพันธ์. (2558). การศึกษาความพึงพอใจในการลงทุนกองทุนรวมของประชากรในเขตกรุงเทพมหานครและปริมณฑล. การค้นคว้าอิสระปริญญามหาบัณฑิต. มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์.
- ภาวิณี กาญจนานา. (2559). พฤติกรรมผู้บริโภค.วารสารวิจัย, มหาวิทยาลัยศิลปากร.
- วจนะ ภูพานี. (2555). Consumer's decision making. เข้าถึงได้จาก <http://www.slideshare.net/kingkongzaa/consumers-decisionmaking-ch-11>
- ศศิگانต์ พรดูลิต. (2562). ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมประเภทกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ของลูกค้าธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) สาขานนทบุรีการค้นคว้าอิสระปริญญามหาบัณฑิต.มหาวิทยาลัยธุรกิจบัณฑิต.
- ศูนย์คุ้มครองผู้ใช้บริการทางการเงิน ธนาคารแห่งประเทศไทย (2564). บริษัทหลักทรัพย์ และบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เข้าถึงได้จาก <https://www.1213.or.th>
- สถาบันพัฒนาความรู้ตลาดทุน ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. (2559). ทฤษฎีพฤติกรรมของนักลงทุน. กรุงเทพฯ: สำนักพิมพ์ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย.
- สมาคมบริษัทจัดการลงทุน. (2563). กองทุนรวม. เข้าถึงได้จาก <https://www.thaimutualfund.com>
- อดุลย์ สาลีฟา. (2559). ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (Long Term Fund: LTF) ของนักลงทุนในกรุงเทพฯ และปริมณฑล. การค้นคว้าอิสระปริญญามหาบัณฑิต. มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์.
- Goldstein, E. Bruce. (2008). Cognitive Psychology. California: Thomson & Wadsworth.
- Kotler, Philip. (2012). Marketing Management. Upper Saddle River, NJ: Pearson Prentice Hall.