

การลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ของประชากรวัยทำงาน  
ในเขตกรุงเทพมหานคร

INVESTING IN RETIREMENT MUTUAL FUNDS OF WORKING PEOPLE  
IN BANGKOK

สุทธาสินี แก้วขาว

สาขาการเงินและการธนาคาร คณะบริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยรามคำแหง

ผู้รับผิดชอบบทความ

Sutthasinee Kaewkhao

E-mail: Sutthasinee\_Kaewkhao@gmail.com

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

Corresponding author

**บทคัดย่อ**

การศึกษาเรื่อง การลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ของประชากรวัยทำงานในเขตกรุงเทพมหานคร มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ของประชากรวัยทำงานในเขตกรุงเทพมหานคร ได้แก่ ด้านประเภทและเงื่อนไขของกองทุน ด้านบริหารจัดการกองทุนรวม ด้านวัตถุประสงค์การลงทุน ด้านผลตอบแทนและการยอมรับความเสี่ยง ด้านการรับรู้ข่าวสาร โดยจำแนกตามปัจจัยส่วนบุคคล ได้แก่ เพศ อายุ สถานภาพ ระดับการศึกษา อาชีพ และรายได้เฉลี่ยต่อเดือน ประชากรในการวิจัย คือ ประชากรวัยทำงานในเขตกรุงเทพมหานครกลุ่มตัวอย่างที่ตอบแบบสอบถาม จำนวน 400 คน เครื่องมือที่ใช้ในการเก็บรวบรวมข้อมูล คือแบบสอบถาม ดำเนินการวิเคราะห์ข้อมูลโดยใช้โปรแกรมสำเร็จรูปทางคอมพิวเตอร์(SPSS) หาค่าความถี่(Frequencies) ค่าร้อยละ(Percentage) ค่าเฉลี่ย ( $\bar{X}$ ) ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (SD)

ผลการวิจัยพบว่า

1) ประชากรวัยทำงานในเขตกรุงเทพมหานครที่ตอบแบบสอบถามทั้งหมด จำนวน 400 คน ส่วนใหญ่เป็นเพศหญิง จำนวน 272 คน คิดเป็นร้อยละ 68.00 มีอายุ 31 – 40 ปี จำนวน 205 คน คิดเป็นร้อยละ 51.20 สถานภาพโสด จำนวน 273 คน คิดเป็นร้อยละ 68.25 จบการศึกษาระดับการศึกษาปริญญาตรี จำนวน 263 คน คิดเป็นร้อยละ 65.75 มีอาชีพเป็นพนักงานบริษัทเอกชน จำนวน 242 คน คิดเป็นร้อยละ 60.50 รายได้เฉลี่ยต่อเดือน 25,000 – 50,000 บาท จำนวน 188 คน คิดเป็นร้อยละ 47.00

2) การลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ(RMF) ของประชากรวัยทำงานในเขตกรุงเทพมหานคร โดยรวมอยู่ในระดับมาก เมื่อพิจารณารายด้าน พบว่า ด้านที่อยู่ในระดับมาก คือ ด้านวัตถุประสงค์การลงทุน ด้านบริหารจัดการกองทุนรวม ด้านการรับรู้ข้อมูลข่าวสาร และด้านผลตอบแทนและการยอมรับความเสี่ยง ตามลำดับ และด้านที่อยู่ในระดับปานกลาง คือ ด้านประเภทและเงื่อนไขของกองทุน

**คำสำคัญ :** การลงทุน, กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF)

## ABSTRACT

The research of Investment In Retirement Mutual Funds (RMF) Of Working People In Bangkok. The objective is to study Investment In Retirement Mutual Funds (RMF) Of Working People In Bangkok. The factors of research include Type and conditions of fund, Asset Management Company, Investment objectives, Return and Risk and Perception of information That classified by Personal factors were including Sex, Age, Status, Education, Occupation and Average monthly income. The research population is working people in bangkok. The sample group of 400 questionnaires was used for data collection tools, questionnaires, data analysis using computer software program (SPSS), determination of Frequencies, Percentage, Mean ( $\bar{X}$ ) and Standard deviation (SD)

The research results were found that

1) Respondents 400 people, Working People In Bangkok Respondents 400 peoples. Most are females 272 peoples, representing 68.00 percent aged 31-40 years, 205 peoples representing 51.20 percent the people were single, 273 peoples representing 68.25 percent with bachelor's degree 263 people representing 65.75 percent the company employee 242 peoples representing 60.50 percent the average monthly income is 25,000 – 50,000 baht 188 peoples representing 47.00 percent.

2) The overall opinion of the Investment In Retirement Mutual Funds (RMF) Of Working People In Bangkok is at a high level. When considering each aspect it was found that the side at the high level is Investment objectives Asset Management Company Perception of information and Return and Risk, respectively and the moderate level is the type and condition of the fund.

**Keywords :** Investment, Retirement Mutual Funds (RMF)

## บทนำ

จากอัตราการเกิดของคนทั่วโลกที่มีแนวโน้มต่ำลง บวกกับการที่ประชากรมีอายุยืนยาวมากขึ้น ทำให้โลกที่เริ่มเข้าสู่สังคมผู้สูงอายุอย่างเต็มตัว ประเทศไทยก็ก้าวเข้าสู่สังคมผู้สูงอายุแล้ว และปัญหาสุขภาพและโรคเรื้อรังต่างๆ ก็จะเป็นปัญหาที่ตามมาด้วย ความจริงแล้วคนส่วนใหญ่ในสังคมยังมีความเข้าใจว่า การรับมือกับเรื่องนี้กลับเป็นเพียงการจัดการกับเรื่องสุขภาพของกลุ่มผู้สูงอายุ จนทำให้การแก้ปัญหาหลักจำกัดแค่กลุ่มผู้สูงอายุเพียงกลุ่มเดียว อาทิเช่น การที่รัฐบาลจ่ายเบี้ยยังชีพให้แก่คนชรา และการจัดสวัสดิการต่างๆ ให้กับกลุ่มผู้สูงอายุ แต่กลับไม่ได้เชื่อมโยงเข้ากับการเตรียมการตั้งแต่ยังอยู่ในวัยทำงาน จึงเป็นสิ่งที่เราต้องกลับมาสนใจจริงๆ เกี่ยวกับสังคมผู้สูงอายุในประเทศไทย รวมทั้งยังเป็นผลต่อเศรษฐกิจชาติโดยรวม ซึ่งการจะรอให้ลูกหลานหรือญาติพี่น้องมาเลี้ยงดูในยามแก่ชรา หรือรอรับสวัสดิการเบี้ยผู้สูงอายุจากรัฐบาลนั้นก็เป็นเรื่องที่ไม่แน่นอน ฉะนั้นแล้วการพึ่งพาตนเองย่อมก็ย่อมเป็นทางเลือกที่ดีที่สุด ซึ่งในปัจจุบันพนักงานวัยทำงาน หลังจากเกษียณแล้วก็มีแหล่งเงินได้ที่มาจากแหล่งต่างๆ คือ กองทุนประกันสังคม กองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ การทำประกันชีวิตแบบสะสมทรัพย์ กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ หรือ ที่เรียกสั้นๆ ว่า "RMF" ซึ่งจะช่วยสร้างวินัยในการลงทุนให้เราได้ เพราะเป็นการลงทุนระยะยาวที่ต้องลงทุนอย่างต่อเนื่อง และเรายังได้รับประโยชน์ทางภาษีในช่วงที่ลงทุนอีกด้วย ปัจจุบันมีกองทุนรวม RMF มากมาย ให้เราเลือกได้ตามนโยบายการลงทุนที่ต้องการ หลังจากที่คุณเกษียณแล้ว

คุณอาจมีเงินออมหรือเงินลงทุนบางส่วนที่สะสมไว้เมื่อตอนที่ทำงานที่จะเอามาใช้ตอนเกษียณอายุ แต่โดยทั่วไปเงินออมเหล่านี้มักมีไม่มากพอที่จะทำให้คุณใช้ชีวิตได้อย่างสุขสบายหรือวิ่งตามความฝันในวัยเกษียณได้ ดังนั้น เราควรเริ่มวางแผนการเงินเพื่อเตรียมการเกษียณเสียตั้งแต่เนิ่น ๆ ลงมือเก็บออมให้เร็วที่สุด เพื่อที่จะได้มีช่วงระยะเวลาที่จะทำให้เงินนั้นได้เงินงอกเงย ตามแนวคิดที่ว่า "ออมก่อนรวยกว่า" เพื่อความมั่นคงและมั่นคงของตัวเอง เพียงเท่านั้นก็เกษียณอย่างสุขกาย สบายใจ โดยใช้กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) เป็นเครื่องมือช่วยในการวางแผนเกษียณ

### วัตถุประสงค์การวิจัย

เพื่อศึกษาการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ของประชากรวัยทำงานในเขตกรุงเทพมหานคร

### ขอบเขตของการวิจัย

#### ขอบเขตด้านเนื้อหา

ตัวแปรอิสระ คือ ปัจจัยส่วนบุคคลของประชากรวัยทำงานในเขตกรุงเทพมหานคร ซึ่งประกอบด้วย เพศ อายุ สถานภาพ ระดับการศึกษา อาชีพ และรายได้เฉลี่ยต่อเดือน

ตัวแปรตาม คือ การลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ของประชากรวัยทำงานในเขตกรุงเทพมหานคร ประกอบด้วย ด้านประเภทและเงื่อนไขของกองทุน ด้านบริษัทจัดการกองทุนรวม ด้านวัตถุประสงค์การลงทุน ด้านผลตอบแทนและการยอมรับความเสี่ยง และด้านการรับรู้ข้อมูลข่าวสาร

#### ขอบเขตด้านประชากร

ประชากรที่ใช้ในการวิจัยครั้งนี้ คือ ประชากรวัยทำงานในเขตกรุงเทพมหานครที่สนใจและเคยลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF)

#### ขอบเขตด้านระยะเวลา

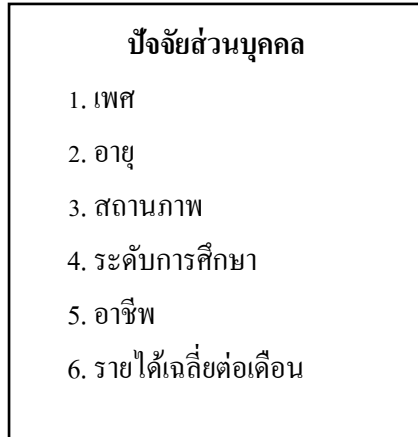
การศึกษาวิจัยฉบับนี้จะทำการวิจัย ตั้งแต่เดือนมีนาคม – เมษายน 2565

### ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับ

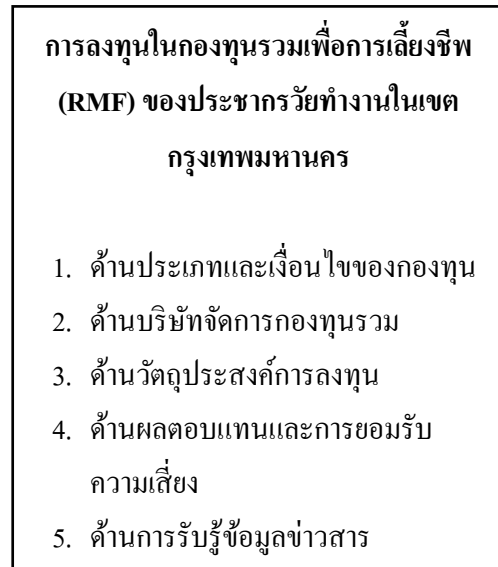
1. เพื่อให้ทราบถึงความคิดเห็นของผู้ลงทุนที่มีต่อการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ของประชากรวัยทำงานในเขตกรุงเทพมหานคร
2. เพื่อเป็นประโยชน์แก่ผู้ลงทุนจะได้ทราบถึงนโยบายการลงทุนและเงื่อนไขของการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ได้มากขึ้น โดยใช้เป็นเครื่องมือในการวางแผนเกษียณ
3. เพื่อเป็นประโยชน์กับบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ในการกำหนดกลยุทธ์ทางการลงทุนให้สอดคล้องกับความต้องการของผู้ลงทุน และพัฒนาปรับปรุงคุณภาพในด้านต่างๆ ให้ดียิ่งๆ ขึ้นไป

## กรอบแนวคิดการวิจัย

### ตัวแปรอิสระ



### ตัวแปรตาม



## แนวคิด ทฤษฎี และงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง

### แนวความคิดและทฤษฎีเกี่ยวกับการลงทุน

ดวงเพ็ญ เงินเมือง (2556) กล่าวว่า การลงทุน คือการนำสินทรัพย์มาทำให้เกิดผลประโยชน์แก่ผู้ลงทุน โดยคาดหวังในส่วนของกำไร และดอกเบี้ยที่จะได้รับ ปัจจัยในการลงทุน คือปัจจัยที่ส่งผลต่อพฤติกรรมการลงทุนของนักลงทุนในด้านต่างๆ เช่น วัตถุประสงค์ในการลงทุน ความเป็นมืออาชีพของสถาบันที่จะนำเงินไปลงทุน ผลตอบแทนที่ควรจะได้รับจากการลงทุนงานวิจัยนี้นำแนวคิดเรื่องนี้มาใช้ในประเด็น ปัจจัยในการลงทุนที่สัมพันธ์กับพฤติกรรมการลงทุน โดยสามารถนำปัจจัยในการลงทุนมากำหนดตัวแปรที่ต้องการศึกษา และตั้งข้อคำถามในรูปแบบสอบถามเพื่อศึกษาความสัมพันธ์

### กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF)

(ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย, 2558) กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ เป็นกองทุนรวมประเภทที่ส่งเสริมให้เกิดการออมเงินระยะยาวไว้สำหรับใช้จ่ายยามเกษียณอายุ ซึ่งจะคล้ายๆ กับกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ (Provident Fund) ของภาคเอกชน และกองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ (กบข.) (Government Pension Fund) ของข้าราชการ เพื่อให้ได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษี การลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) มีเงื่อนไข ดังต่อไปนี้ คือ ลงทุนในสินทรัพย์อะไรก็ได้ ทั้งหุ้นไทย หุ้นต่างประเทศ ตราสารหนี้ กองทุนทองคำ กองทุนอสังหาริมทรัพย์ ฯลฯ ซื้อหน่วยลงทุนเพื่อใช้ลดหย่อนภาษีสูงสุดไม่เกิน 30% ของรายได้พึงประเมินที่ต้องเสียภาษี แต่ไม่เกิน 500,000 บาท และเมื่อรวมกับการออมเพื่อเกษียณอื่น ๆ ต้องไม่เกิน 500,000 บาท และไม่มีขั้นต่ำในการซื้อ แต่ต้องซื้อต่อเนื่องทุกปี (หรืออย่างน้อยซื้อปีเว้นปี) ใช้สิทธิตามเกณฑ์ใหม่ได้ในปีที่ลงทุน เริ่มปี 2563 เป็นต้นไป เมื่อเริ่มลงทุนแล้ว ต้องลงทุนอย่างต่อเนื่อง โดยซื้อหน่วยลงทุนของ กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ไม่น้อยกว่าปีละ 1 ครั้ง และต้องไม่ระงับการซื้อหน่วยลงทุนเกินกว่า 1 ปี ติดต่อกัน การขายคืนหน่วยลงทุนทำได้เมื่อผู้ลงทุนอายุไม่ต่ำ

กว่า 55 ปี และลงทุนมาแล้วไม่น้อยกว่า 5 ปีนับตั้งแต่วันที่ซื้อหน่วยลงทุนครั้งแรก (การนับ 5 ปี ให้นับเฉพาะปีที่มีการซื้อหน่วยลงทุนเท่านั้น กล่าวคือ ปีใดไม่ลงทุน จะไม่นับว่ามีอายุการลงทุนในปีนั้น ๆ) หากปฏิบัติตามเงื่อนไขการลงทุน ผู้ลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) จะได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษี ซึ่งการได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีนี้ ให้นับตามเวลาแบบวันชนวัน ตั้งแต่วันแรกที่ได้เริ่มลงทุน ถ้าไรที่ได้จากการขายคืนหน่วยลงทุน (Capital Gain) ได้รับการยกเว้นภาษีเงินได้ ทั้งนี้ หากมีการลงทุนเกิน 30% ของเงินได้ หรือเกิน 500,000 บาท เมื่อขายคืนหน่วยลงทุนแล้วมีกำไร ผู้ลงทุนจะต้องนำกำไรที่ได้จากการขายคืนหน่วยลงทุน (Capital Gain) นับเฉพาะเงินลงทุนส่วนที่เกิน ไปรวมคำนวณเพื่อเสียภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาด้วย

### งานวิจัยที่เกี่ยวข้อง

ฐปณีย์ นามนิราศภักย์ (2556) ศึกษาเรื่องปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจเลือกลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ในประเทศไทย พบว่า มีปัจจัย 3 ด้านที่ส่งผลกระทบต่อตัดสินใจเลือกลงทุนในกองทุนรวม RMF ในประเทศไทย คือ ปัจจัยด้านการรับรู้ข้อมูลข่าวสาร ปัจจัยด้านผลตอบแทนและจุดมุ่งหมายในการลงทุน และปัจจัยด้านบริษัทจัดการกองทุนรวม ส่วนปัจจัยด้านการสื่อสาร ปัจจัยด้านการยอมรับความเสี่ยง และปัจจัยด้านประชากรศาสตร์นั้น พบว่าไม่ส่งผลกระทบต่อตัดสินใจเลือกลงทุนในกองทุนรวม RMF ในประเทศไทย จากการศึกษาปัจจัยทั้ง 5 ด้าน พบว่า ปัจจัยด้านจุดมุ่งหมายอื่นในการลงทุน เรื่องความสามารถลดหย่อนภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา ได้เมื่อทำตามเงื่อนไข และตรงตามความต้องการเป็นปัจจัยที่ผู้ตอบแบบสอบถามเห็นด้วยมากที่สุด ซึ่งความสามารถในการลดหย่อนภาษีนั้นบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน อาจไม่สามารถเพิ่มเติมหรือปรับปรุงได้โดยตรง แต่เป็นเรื่องที่รัฐบาลดำเนินการในขณะที่ ปัจจัยทางด้านผลตอบแทน เรื่องกองทุนที่ประเมินให้ผลตอบแทนสูง เป็นปัจจัยที่ผู้ตอบแบบสอบถามให้คะแนนในระดับมากด้วยเช่นกัน เช่น มีราคาสินทรัพย์รวมสุทธิ ณ วันที่ขายสูงกว่าวันที่ซื้อมา ทำให้ได้ผลตอบแทนสูง เป็นต้น ในส่วนของปัจจัยทางด้านบริษัทจัดการกองทุนรวม ก็เป็นปัจจัยที่ผู้ตอบแบบสอบถามให้คะแนนในระดับมาก โดยเรื่องความสามารถในการบริหารกองทุนที่ดี มีระดับคะแนนมากที่สุดในกลุ่มและถือเป็นระดับคะแนนที่สูงรองลงมาจากปัจจัยด้านจุดมุ่งหมายอื่นในการลงทุน เรื่องความสามารถลดหย่อนภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาในปัจจัยด้านการสื่อสาร เรื่องเจ้าหน้าที่กองทุนสามารถให้คำแนะนำได้เป็นอย่างดีนั้นผู้ตอบแบบสอบถามได้ให้คะแนนในระดับที่มาก ซึ่งใกล้เคียงกับการให้คะแนนของเรื่องหนังสือชี้ชวนหรือ เอกสารแนะนำกองทุนที่ดีพิมพ์เป็นลายลักษณ์อักษรผ่านทางหนังสือพิมพ์/นิตยสาร/แผ่นพับ มีความชัดเจน เข้าใจง่ายส่วนปัจจัยในด้านความรู้และการยอมรับความเสี่ยงของผู้ลงทุนนั้น ผู้ตอบแบบสอบถามส่วนใหญ่ให้คะแนนเห็นด้วยกับการมีความรู้ความเข้าใจในกองทุนรวม RMF ในระดับปานกลาง

สุริษา แก้วเกตุ (2560) ศึกษาเรื่อง ปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจเลือกลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพหรือกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของพนักงานธนาคารกรุงเทพ จำกัด พบว่า กลุ่มตัวอย่างมีความคิดเห็นอยู่ในระดับปานกลาง และเรียงลำดับ ค่าเฉลี่ยจากมากไปน้อย พบผล ด้านผลตอบแทนและการยอมรับความเสี่ยง ด้านการดำเนินงานกองทุนของ บลจ.บัวหลวง ด้านสถานการณ์ด้านการลงทุน ด้านเงื่อนไขและข้อจำกัดในการลงทุน และด้านการรับรู้ข้อมูลข่าวสาร พฤติกรรมการลงทุนของพนักงานในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ หรือกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของ บลจ.บัวหลวง พบว่า กลุ่มตัวอย่างมีความคิดเห็นอยู่ในระดับปานกลาง เมื่อเรียงลำดับค่าเฉลี่ยจากมากไปน้อยพบผล กลุ่มตัวอย่างตัดสินใจซื้อกองทุนเพื่อการเลี้ยงชีพ หรือกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ผ่านสาขาของ

ธนาคาร เนื่องจากสะดวกในการทำธุรกรรมมากกว่าช่องทางอื่น และการขายคืนหน่วยลงทุนจะคำนึงถึงราคาต่อหน่วยที่คาดว่าจะสูงที่สุด ณ ช่วงเวลาหนึ่งเสมอ เท่ากันทั้ง 2 ประเด็น รองลงมาได้แก่ การตัดสินใจเลือกลงทุนในกองทุนเพื่อการเลี้ยงชีพ หรือกองทุนรวมหุ้นระยะยาว เมื่อคาดว่าราคาต่อหน่วยต่ำที่สุด ณ ช่วงเวลาหนึ่งเสมอ และลำดับสุดท้ายกลุ่มตัวอย่างมีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนเพื่อการเลี้ยงชีพ หรือกองทุนรวมหุ้นระยะยาว เพื่อเป็นเงินออมในยามเกษียณ

จิรวรรณ พิสุทธิพันธุ์ (2562) ศึกษาเรื่อง การตัดสินใจเลือกลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ของบุคลากรมหาวิทยาลัยราชภัฏสวนสุนันทา ผลการวิจัยการตัดสินใจเลือกลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ของบุคลากรมหาวิทยาลัยราชภัฏสวนสุนันทา โดยภาพรวม อยู่ในระดับมาก แยกตามรายด้านดังนี้ ด้านการตัดสินใจอยู่ในระดับมาก โดยมีการหาข้อมูลข่าวสารเกี่ยวกับกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ช่วยประกอบการตัดสินใจ ด้านการลงทุนอยู่ในระดับมาก โดยเห็นว่าผลตอบแทนที่ได้รับจากการลงทุนมีความคุ้มค่า ด้านกองทุนรวมอยู่ในระดับมาก โดยเลือกลงทุนในกองทุนเพื่อการเลี้ยงชีพ(RMF) เนื่องจากกองทุนรวมการเลี้ยงชีพ(RMF) มีการบริหารจัดการที่เป็นระบบ โดยผู้จัดการกองทุนรวม ด้านผลตอบแทนอยู่ในระดับมาก โดยเลือกลงทุนในกองทุนเพื่อการเลี้ยงชีพเนื่องจากนโยบายการจ่ายเงินปันผลหรือส่วนแบ่งกำไรของกองทุนรวมเพื่อเลี้ยงชีพ(RMF) มีความชัดเจน และด้านความเสี่ยงอยู่ในระดับมาก โดยยอมรับความเสี่ยงจากการนำสินทรัพย์หรือทรัพย์สินมาลงทุน

กันยัลภัส มะเสนา(2563) ศึกษาเรื่องปัจจัยที่มีผลต่อการลงทุนกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนกสิกรไทย ของพนักงานธนาคารกสิกรไทย สำนักงานใหญ่ ผลการวิจัยพบว่าปัจจัยที่มีผลต่อการลงทุนกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ(RMF) บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนกสิกรไทยของพนักงานธนาคารกสิกรไทย สำนักงานใหญ่ โดยรวมอยู่ในระดับมาก เมื่อพิจารณาเป็นรายด้าน ด้านที่อยู่ในระดับมากที่สุด คือ ด้านทัศนคติในการลงทุน ด้านวัตถุประสงค์การลงทุน และด้านบริษัทจัดการกองทุนรวมและช่องทางการซื้อ ขายตามลำดับ และด้านที่อยู่ในระดับมาก คือ ด้านการเลือกลงทุนในผลิตภัณฑ์ ด้านคุณภาพการให้บริการ ด้านประเภทการลงทุนในกองทุนรวม (RMF) ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนกสิกรไทยและระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ และด้านการส่งเสริมการตลาด ตามลำดับ

สรารัตน์ มาสมจิตต์ (2563) ศึกษาเรื่อง ปัจจัยการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (Retirement Mutual Fund : RMF) ของพนักงานบริษัทเอกชนในเขตรามอินทรา ผลการศึกษาพบว่า ผู้ตอบแบบสอบถามมีความคิดเห็นต่อปัจจัยด้านการรับรู้ข้อมูลข่าวสาร ปัจจัยด้านทัศนคติในการลงทุน ปัจจัยด้านส่วนประสมทางการตลาด ปัจจัยด้านคุณภาพการให้บริการ และปัจจัยด้านการตัดสินใจลงทุนโดยรวมอยู่ในระดับมาก ผลการทดสอบสมมติฐานพบว่าปัจจัยด้านการรับรู้ข้อมูลข่าวสาร ปัจจัยด้านทัศนคติในการลงทุน ปัจจัยส่วนประสมทางการตลาด และปัจจัยด้านคุณภาพการให้บริการมีอิทธิพลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (Retirement Mutual Fund : RMF) ของพนักงานบริษัทเอกชนในเขตรามอินทรา อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

## วิธีดำเนินการศึกษาวิจัย

เป็นการวิจัยเชิงปริมาณ (Quantitative Research) โดยใช้การวิจัยเชิงสำรวจ (Survey Research) และใช้วิธีการเก็บข้อมูลด้วยแบบสอบถาม

### ประชากรและกลุ่มตัวอย่าง

ประชากรที่ใช้ในการศึกษาวิจัยครั้งนี้ คือ ประชากรวัยทำงานในเขตกรุงเทพมหานครที่สนใจและเคยลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ(RMF) ซึ่งไม่ทราบจำนวนที่แน่นอน กลุ่มตัวอย่างที่ผู้วิจัยทำการเก็บแบบสอบถามจำนวนรวมทั้งสิ้น 400 ชุด โดยใช้สูตรซึ่งไม่ทราบจำนวนแน่นอนประชากรของ W.G. Cochran (1953) โดยกำหนดระดับความเชื่อมั่น 95% ที่ความคลาดเคลื่อน 5% ดังนั้นผู้วิจัยใช้วิธีการ สุ่มตัวอย่างโดยไม่ใช้ความน่าจะเป็น (Nonprobability Sampling) ซึ่งผู้วิจัยจะเลือกใช้วิธีการสุ่มตัวอย่างแบบบังเอิญ (Accidental Sampling)

### เครื่องมือที่ใช้ในการวิจัย

เครื่องมือที่ใช้ในการศึกษาข้อมูลในครั้งนี้ คือ แบบสอบถาม แบ่งแบบออกเป็น 2 ส่วน ดังนี้

ส่วนที่ 1 แบบสอบถามเกี่ยวกับข้อมูลปัจจัยส่วนบุคคลของผู้ตอบแบบสอบถาม ซึ่งลักษณะของคำถามจะเป็นแบบหลายคำตอบให้เลือก(Multiple Choice Question) ประกอบด้วยคำถามที่เกี่ยวกับ เพศ อายุ สถานภาพ ระดับการศึกษา อาชีพ และรายได้เฉลี่ยต่อเดือน

ส่วนที่ 2 แบบสอบถามเกี่ยวกับความคิดเห็นในการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ของประชากรวัยทำงานในเขตกรุงเทพมหานคร มีลักษณะแบบสอบถามเป็นมาตรประเมินแบบลิเคิร์ต (Likert Scale) 5 ระดับ คือ มากที่สุด = 5, มาก = 4, ปานกลาง = 3, น้อย = 2, น้อยที่สุด = 1

### การตรวจสอบคุณภาพของเครื่องมือ

1. ศึกษาเกี่ยวกับแนวคิดและทฤษฎีที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ของประชากรวัยทำงานในเขตกรุงเทพมหานคร จากนั้นนำมากำหนดกรอบแนวคิดที่ใช้ในการวิจัย กำหนดนิยาม เพื่อใช้เป็นแนวทางสร้างแบบสอบถาม

2. สร้างแบบสอบถามเกี่ยวกับการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ของประชากรวัยทำงานในเขตกรุงเทพมหานคร และตรวจสอบความถูกต้องของเนื้อหาแบบสอบถามว่าครอบคลุมตามวัตถุประสงค์หรือไม่ จากนั้นนำไปให้ผู้เชี่ยวชาญจำนวน 3 ท่าน พิจารณาตรวจสอบความเที่ยงตรงและความถูกต้องของเนื้อหา ตลอดจนไปถึงความชัดเจนและการใช้ภาษาที่เหมาะสมของคำถาม ซึ่งเกณฑ์พิจารณาให้คะแนนในแต่ละข้อคำถาม

3. นำมาคำนวณค่าดัชนีความสอดคล้อง IOC (Index of congruence) วัดผลโดยพิจารณาจากคะแนน IOC ดังนี้

- 1) ข้อคำถามที่มีคะแนน IOC ตั้งแต่ 0.50 – 1.00 มีความเที่ยงตรง ใช้ได้
- 2) ข้อคำถามที่มีคะแนน IOC ต่ำกว่า 0.50 ต้องปรับปรุง ยังใช้ไม่ได้

4. นำแบบสอบถามมาปรับปรุงแก้ไขตามข้อเสนอแนะของผู้เชี่ยวชาญ แล้วเสนอต่ออาจารย์ที่ปรึกษาเพื่อพิจารณาขั้นสุดท้าย แล้วนำมาปรับปรุงเพื่อความสมบูรณ์อีกครั้ง

### การเก็บรวบรวมข้อมูล

1. แจกแบบสอบถามให้แก่ประชากรที่กำหนดไว้โดยใช้วิธีการแจกแบบสอบถามผ่านทางออนไลน์โดยใช้ Google Form

2. ตอบข้อซักถามบางประการที่ผู้ตอบแบบสอบถามอาจต้องการคำอธิบายเพิ่มเติม

3. รวบรวมแบบสอบถามที่ได้รับข้อมูลครบถ้วนแล้ว เพื่อนำไปจัดทำและเตรียมสำหรับการ วิเคราะห์

### การวิเคราะห์ข้อมูล

ผู้ศึกษาทำการประมวลผลวิเคราะห์ข้อมูลด้วยเครื่องคอมพิวเตอร์ โดยใช้โปรแกรมสำเร็จรูปทางคอมพิวเตอร์

#### สถิติที่ใช้ในการวิเคราะห์ข้อมูล

ผู้วิจัยวิเคราะห์ข้อมูลโดยใช้โปรแกรมสำเร็จรูปทางคอมพิวเตอร์ ซึ่งสถิติที่ใช้ในการวิเคราะห์ข้อมูล ได้แก่

1. ค่าร้อยละ (Percentage) สำหรับการวิเคราะห์เพื่อการบรรยายปัจจัยส่วนบุคคล

2. ค่าเฉลี่ย ( $\bar{X}$ ) และ ค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (SD) สำหรับวิเคราะห์การลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ของประชากรวัยทำงานในเขตกรุงเทพมหานคร

### ผลการวิเคราะห์ข้อมูล

1) การศึกษาเรื่อง การลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ของประชากรวัยทำงานในเขตกรุงเทพมหานคร มีผู้ที่ตอบแบบสอบถามทั้งหมด จำนวน 400 คน ส่วนใหญ่เป็นเพศหญิง จำนวน 272 คน คิดเป็นร้อยละ 68.00 และเพศชาย จำนวน 128 คน คิดเป็นร้อยละ 32.00 ส่วนใหญ่ มีอายุ 31 – 40 ปี จำนวน 205 คน คิดเป็นร้อยละ 51.20 รองลงมาคือ อายุ 20 – 30 ปี จำนวน 122 คน คิดเป็นร้อยละ 30.50 , อายุ 41 - 50 ปี จำนวน 39 คน คิดเป็นร้อยละ 9.80 , 51 – 60 ปี จำนวน 28 คน คิดเป็นร้อยละ 7.00 และ อายุ 61 ปีขึ้นไป จำนวน 6 คน คิดเป็นร้อยละ 1.50 ตามลำดับ ส่วนใหญ่สถานภาพโสด จำนวน 273 คน คิดเป็นร้อยละ 68.25 รองลงมา คือ สมรส จำนวน 119 คน คิดเป็นร้อยละ 29.75 และ สถานภาพ หย่าร้าง /แยกกันอยู่ จำนวน 8 คน คิดเป็นร้อยละ 2.00 ตามลำดับ ส่วนใหญ่ จบการศึกษาระดับการศึกษาปริญญาตรี จำนวน 263 คน คิดเป็นร้อยละ 65.75 รองลงมาคือ ปริญญาโท จำนวน 117 คน คิดเป็นร้อยละ 29.25, ต่ำกว่าปริญญาตรี จำนวน 15 คน คิดเป็นร้อยละ 3.75 และสูงกว่าปริญญาโท จำนวน 5 คน คิดเป็นร้อยละ 1.25 ตามลำดับ ส่วนใหญ่มีอาชีพ พนักงานบริษัทเอกชน จำนวน 242 คน คิดเป็นร้อยละ 60.50 , รองลงมาคือ ข้าราชการ/พนักงานรัฐวิสาหกิจ จำนวน 68 คน คิดเป็นร้อยละ 17.00, ธุรกิจส่วนตัว จำนวน 52 คน คิดเป็นร้อยละ 13.00 , อาชีพอิสระ จำนวน 25 คน คิดเป็นร้อยละ 6.25, และ อื่น ๆ จำนวน 13 คน คิดเป็นร้อยละ 3.25 ตามลำดับ ส่วนใหญ่รายได้เฉลี่ยต่อเดือน 25,000 – 50,000 บาท จำนวน 188 คน คิดเป็นร้อยละ 47.00 รองลงมาคือ ต่ำกว่า 25,000 บาท จำนวน 88 คน คิดเป็นร้อยละ 22.00, 50,001 – 75,000 บาท จำนวน 56 คนคิดเป็นร้อยละ 14.00, 100,001 บาทขึ้นไป จำนวน 36 คน คิดเป็นร้อยละ 9.00 , และ 75,001 – 100,000 บาท จำนวน 32 คน คิดเป็นร้อยละ 8.00 ตามลำดับ

2) ความคิดเห็นการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ของประชากรวัยทำงานในเขตกรุงเทพมหานครโดยรวมอยู่ในระดับมาก เมื่อพิจารณารายด้าน พบว่า ด้านที่อยู่ในระดับมาก คือ ด้านวัตถุประสงค์



การลงทุน ด้านบริษัทจัดการกองทุนรวม ด้านการรับรู้ข้อมูลข่าวสาร และด้านผลตอบแทนและการยอมรับความเสี่ยง ตามลำดับ และด้านที่อยู่ในระดับปานกลาง คือ ด้านประเภทและเงื่อนไขของกองทุน

## สรุปผลการวิจัย

### ข้อมูลปัจจัยส่วนบุคคล

การศึกษาเรื่อง การลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ของประชากรวัยทำงานในเขตกรุงเทพมหานคร มีผู้ที่ตอบแบบสอบถามทั้งหมด จำนวน 400 คน ส่วนใหญ่เป็นเพศหญิง จำนวน 272 คน คิดเป็นร้อยละ 68.00 และเพศชาย จำนวน 128 คน คิดเป็นร้อยละ 32.00 ส่วนใหญ่ มีอายุ 31 – 40 ปี จำนวน 205 คน คิดเป็นร้อยละ 51.20 รองลงมาคือ อายุ 20 – 30 ปี จำนวน 122 คน คิดเป็นร้อยละ 30.50 , อายุ 41 - 50 ปี จำนวน 39 คน คิดเป็นร้อยละ 9.80 , 51 – 60 ปี จำนวน 28 คน คิดเป็นร้อยละ 7.00 และ อายุ 61 ปีขึ้นไป จำนวน 6 คน คิดเป็นร้อยละ 1.50 ตามลำดับ ส่วนใหญ่สถานภาพโสด จำนวน 273 คน คิดเป็นร้อยละ 68.25 รองลงมา คือ สมรส จำนวน 119 คน คิดเป็นร้อยละ 29.75 และ สถานภาพ หย่าร้าง/แยกกันอยู่ จำนวน 8 คน คิดเป็นร้อยละ 2.00 ตามลำดับ ส่วนใหญ่ระดับการศึกษาปริญญาตรี จำนวน 263 คน คิดเป็นร้อยละ 65.75 รองลงมา คือ ปริญญาโท จำนวน 117 คนคิดเป็นร้อยละ 29.25, ต่ำกว่าปริญญาตรี จำนวน 15 คน คิดเป็นร้อยละ 3.75 และสูงกว่าปริญญาโท จำนวน 5 คน คิดเป็นร้อยละ 1.25 ตามลำดับ ส่วนใหญ่มีอาชีพ พนักงานบริษัทเอกชน จำนวน 242 คน คิดเป็นร้อยละ 60.50 , รองลงมาคือข้าราชการ/พนักงานรัฐวิสาหกิจ จำนวน 68 คน คิดเป็นร้อยละ 17.00, ธุรกิจส่วนตัว จำนวน 52 คน คิดเป็นร้อยละ 13.00 , อาชีพอิสระ จำนวน 25 คน คิดเป็นร้อยละ 6.25, และ อื่น ๆ จำนวน 13 คน คิดเป็นร้อยละ 3.25 ตามลำดับ ส่วนใหญ่รายได้เฉลี่ยต่อเดือน 25,000 – 50,000 บาท จำนวน 188 คน คิดเป็นร้อยละ 47.00 รองลงมาคือ ต่ำกว่า 25,000 บาท จำนวน 88 คน คิดเป็นร้อยละ 22.00, 50,001 – 75,000 บาท จำนวน 56 คนคิดเป็นร้อยละ 14.00, 100,001 บาทขึ้นไป จำนวน 36 คน คิดเป็นร้อยละ 9.00 , และ 75,001 – 100,000 บาท จำนวน 32 คน คิดเป็นร้อยละ 8.00 ตามลำดับ

### การลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ของประชากรวัยทำงานในเขตกรุงเทพมหานคร

การลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ของประชากรวัยทำงานในเขตกรุงเทพมหานครโดยรวมอยู่ในระดับมาก เมื่อพิจารณารายด้าน พบว่า ด้านที่อยู่ในระดับมาก คือ ด้านวัตถุประสงค์การลงทุน ด้านบริษัทจัดการกองทุนรวม ด้านการรับรู้ข้อมูลข่าวสาร และด้านผลตอบแทนและการยอมรับความเสี่ยง ตามลำดับ และด้านที่อยู่ในระดับปานกลาง คือ ด้านประเภทและเงื่อนไขของกองทุน

### อภิปรายผล

การศึกษาวิจัยเรื่อง การลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ของประชากรวัยทำงานในเขตกรุงเทพมหานคร โดยรวมอยู่ในระดับมาก เมื่อพิจารณารายด้าน ด้านที่อยู่ในระดับมากเรียงลำดับจากด้านที่มีค่าเฉลี่ยสูงสุด คือ ด้านวัตถุประสงค์การลงทุน ด้านบริษัทจัดการกองทุนรวม ด้านการรับรู้ข้อมูลข่าวสาร และด้านผลตอบแทนและการยอมรับความเสี่ยงตามลำดับ และด้านที่อยู่ในระดับปานกลาง คือ ด้านประเภทและเงื่อนไขของกองทุน โดยมีประเด็นอภิปรายเพิ่มเติม ดังนี้

### 1. ด้านประเภทและเงื่อนไขของกองทุน

การลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ของประชากรวัยทำงานในเขตกรุงเทพมหานคร โดยรวมอยู่ในระดับปานกลาง เมื่อพิจารณารายข้อ พบว่าข้อที่มึ่ความคิดเห็นอยู่ในระดับมาก คือ ผู้ลงทุนมีความรู้ความเข้าใจในสิทธิประโยชน์ทางภาษีของกองทุน RMF, ผู้ลงทุนมีความเข้าใจในเงื่อนไขการลงทุนกองทุน RMF และสามารถคำนวณเงินที่ท่านสามารถลงทุนกองทุน RMF ในแต่ละปีได้ถูกต้องตามลำดับ ส่วนข้อที่มึ่ความคิดเห็น อยู่ในระดับปานกลาง คือ ผู้ลงทุนเข้าใจถึงวิธิปฏิบัติหากลงทุนในกองทุน RMF ผิดเงื่อนไข, ส่วนใหญ่ลงทุนในกองทุน RMF ที่มีนโยบายลงทุนในตราสารทุนในประเทศและต่างประเทศ นโยบายลงทุนทั้งตราสารหนี้และตราสารทุนอยู่ในกองเดียวกัน, ลงทุนในกองทุน RMF ประเภทกลุ่มอุตสาหกรรมและกองทุนทางเลือก, ลงทุนในกองทุน RMF ที่มีนโยบายลงทุนในเงินฝากและตราสารหนี้ภาครัฐ และลงทุนในกองทุน RMF ที่มีนโยบายลงทุนในตราสารหนี้ภาคเอกชนทั้งในประเทศและต่างประเทศ ตามลำดับ ซึ่งสอดคล้องกับงานวิจัยของ สุธิชา แก้วเกตุ (2560) ศึกษาเรื่อง ปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจเลือกลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ หรือกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของพนักงานธนาคารกรุงเทพ จำกัด(มหาชน) เขตภาคกลาง

### 2. ด้านบริษัทจัดการกองทุนรวม

การลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ของประชากรวัยทำงานในเขตกรุงเทพมหานคร โดยรวมอยู่ในระดับมาก เมื่อพิจารณารายข้อพบว่าข้อที่มึ่ความคิดเห็นอยู่ในระดับมาก คือ สามารถลงทุนได้จากหลากหลายช่องทาง เช่น Website/ Application หรือตัวแทนจำหน่ายหน่วยลงทุน, บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน (บลจ.) ที่มีความมั่นคง มีชื่อเสียงและ มีความน่าเชื่อถือ, ผู้จัดการกองทุนบริหารกองทุน RMF ได้อย่างมีประสิทธิภาพ, ค่าใช้จ่ายในการบริหารจัดการกองทุนมีความสมเหตุสมผล, กองทุนมีนโยบายการลงทุนที่ชัดเจนตรงตามหนังสือชี้ชวน (Fund factsheet) และกองทุน RMF ได้รับรางวัลและถูกจัดอันดับจากสถาบันต่างๆ ที่น่าเชื่อถือ ตามลำดับ ซึ่งสอดคล้องกับงานวิจัยของ ฐปณีย์ นามนิราศภักย์ (2556) ศึกษาเรื่องปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจเลือกลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF)ในประเทศไทย

### 3. ด้านวัตถุประสงค์การลงทุน

การลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ของประชากรวัยทำงานในเขตกรุงเทพมหานคร โดยรวมอยู่ในระดับมากเมื่อพิจารณารายข้อพบว่าข้อที่มึ่ความคิดเห็นอยู่ในระดับมาก คือ ลงทุนกองทุน RMF เพื่อการวางแผนเตรียมเงินไว้ใช้หลังเกษียณ, ลงทุนกองทุน RMF เพื่อเพิ่มโอกาสและทางเลือกในการลงทุน นอกเหนือจากการฝากเงิน การเล่นหุ้น การซื้อพันธบัตรหรือหุ้นกู้, ลงทุนกองทุน RMF ลงทุนกองทุน RMF เพื่อช่วยเพิ่มผลตอบแทนจากดอกเบี้ยทบต้น และลงทุนกองทุน RMF เพื่อลดความเสี่ยงจากภาวะเงินเฟ้อในอนาคต ตามลำดับ ซึ่งไม่สอดคล้องกับงานวิจัยของ กันย์ลภัส มะเสนา(2563) ศึกษาเรื่องปัจจัยที่มีผลต่อการลงทุนกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนกสิกรไทย ของพนักงานธนาคารกสิกรไทย สำนักงานใหญ่

### 4. ด้านผลตอบแทนและการยอมรับความเสี่ยง

การลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ของประชากรวัยทำงานในเขตกรุงเทพมหานคร โดยรวมอยู่ในระดับมาก เมื่อพิจารณารายข้อพบว่าข้อที่มึ่ความคิดเห็นอยู่ในระดับมาก คือ เลือกลงทุนในกองทุน RMF ที่มีมูลค่าหน่วยลงทุน (NAV) เพิ่มขึ้นเป็นที่น่าพอใจ, เลือกลงทุนในกองทุน RMF ที่ให้ผลตอบแทนในอดีตสูง, ผู้ลงทุน

เน้นโอกาสได้รับผลตอบแทนที่สูงขึ้น แต่อาจเสี่ยงที่จะสูญเสียเงินต้นได้มากขึ้น และผู้ลงทุนเน้นผลตอบแทนสูงสุดในระยะยาว แต่อาจเสี่ยงที่จะสูญเสียเงินต้นส่วนใหญ่ได้ ส่วนข้อที่มึ่ความคิดเห็นอยู่ในระดับปานกลาง คือ ผู้ลงทุนเน้นโอกาสได้รับผลตอบแทนที่สม่ำเสมอ แต่อาจเสี่ยงที่จะสูญเสียเงินต้นได้บ้าง และผู้ลงทุนที่เน้นเงินต้นต้องปลอดภัยและได้รับผลตอบแทนสม่ำเสมอแต่ต่ำได้ ตามลำดับ ซึ่งสอดคล้องกับงานวิจัยของ จีรพรรณ พิสุทธิพันธุ์ (2562) ศึกษาเรื่อง การตัดสินใจเลือกลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ของบุคลากรมหาวิทยาลัยราชภัฏสวนสุนันทา

### 5. ด้านการรับรู้ข่าวสาร

การลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ของประชากรวัยทำงานในเขตกรุงเทพมหานคร โดยรวมอยู่ในระดับมาก เมื่อพิจารณารายข้อพบว่าข้อที่มึ่ความคิดเห็นอยู่ในระดับมาก คือ ข่าวสารภาวะเศรษฐกิจทั้งในประเทศและต่างประเทศมีผลต่อการเพิ่มหรือลดเงินลงทุน, เจ้าหน้าที่แนะนำการลงทุนสามารถให้คำแนะนำได้เป็นอย่างดี, การโฆษณาประชาสัมพันธ์ข่าวสารกองทุนของ บลจ. มีส่วนคิดเห็นต่อการตัดสินใจลงทุน, การชักชวนจากบุคคลอื่น เช่น เพื่อน, ครอบครัว, นักวิชาการ ช่วยให้เกิดตัดสินใจลงทุนได้ง่ายขึ้น และศึกษาการลงทุนจากหนังสือชี้ชวนทุกครั้ง ตามลำดับ ซึ่งสอดคล้องกับงานวิจัยของ สรารัตน์ มาสมจิตต์ (2563) ศึกษาเรื่อง ปัจจัยการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (Retirement Mutual Fund : RMF) ของพนักงานบริษัทเอกชนในเขตรามอินทรา

### ข้อเสนอแนะจากผลการวิจัย

#### 1. ด้านประเภทและเงื่อนไขของกองทุน

สิ่งที่ต้องปรับปรุง ความรู้ความเข้าใจในสิทธิประโยชน์ทางภาษีของกองทุน RMF ควรมีการประชาสัมพันธ์ สื่อสาร ประสานงานไปยังฝ่ายบุคคลของบริษัทเอกชน หรือหน่วยงานต่างๆของรัฐ เพื่อเข้าไปให้ความรู้หรือฝึกอบรมให้แก่พนักงานในองค์กร ให้รู้ว่ากองทุน RMF เป็นอีกหนึ่งเครื่องมือที่จะช่วยในการประหยัดภาษีได้ และกองทุนนี้มีประโยชน์อย่างไร เพื่อที่พนักงานจะได้เกิดความประทับใจและทำให้เกิดความสนใจที่อยากจะลงทุนมากขึ้น, ความเข้าใจในเงื่อนไขการลงทุนกองทุน RMF ควรมีการส่งจดหมายถึงผู้ลงทุนเป็นรายไตรมาส เพื่อที่ผู้ลงทุนจะได้ทราบถึงสถานะการลงทุนของตนเองในปีนั้น ๆ ว่าได้มีการลงทุนในกองทุน RMF ไปแล้วหรือยังและเป็นไปตามเงื่อนไขของการลงทุนหรือไม่ และหากไม่เป็นไปตามเงื่อนไข ผู้ลงทุนควรปฏิบัติเช่นไร หรือรายได้ที่สามารถที่จะขายหน่วยลงทุนได้แล้วก็ควรแจ้งให้แก่ผู้ลงทุนได้ทราบในจดหมายนั้นด้วย, สามารถคำนวณเงินที่ท่านจะลงทุนกองทุน RMF ในแต่ละปีได้ถูกต้อง ทาง บลจ.ควรจะมีการสร้างโปรแกรมในการคำนวณตัวเลขที่ผู้ลงทุนจะสามารถซื้อกองทุน RMF ได้ โดยให้ผู้ลงทุนใส่ตัวเลข ระบุจำนวนเงินที่เกี่ยวกับการออมเพื่อเกษียณอื่นๆ ที่ได้ซื้อไปแล้วในปีนั้นๆ เช่น กองทุนรวมสำรองเลี้ยงชีพ (Provident Fund) , กองทุนการออมแห่งชาติ(กอช.), กองทุนรวมการออมระยะยาว(SSF) , กองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ(กบข.) และประกันชีวิตแบบบำนาญ เพื่อที่ผู้ลงทุนจะได้ทราบถึงจำนวนที่สามารถซื้อ RMF ได้อย่างถูกต้อง

#### 2. ด้านบริษัทจัดการกองทุนรวม

สิ่งที่ต้องปรับปรุง คือ สามารถลงทุนได้จากหลากหลายช่องทาง เช่น Website/ Application หรือ ตัวแทนจำหน่ายหน่วยลงทุน เป็นต้น ควรมีระบบการจัดการรับคำสั่งซื้อ สั่งขาย ที่มีประสิทธิภาพ เมื่อเกิดปัญหาขึ้น

ระหว่างทำรายการ ทางบลจ.ก็ควรแก้ไขปัญหาให้ได้ในทันที ไม่ควรปล่อยให้เกิดปัญหานานจนทำให้ลูกค้าพลาดโอกาสในการลงทุน, บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน (บลจ.) มีความมั่นคง มีชื่อเสียงและ มีความน่าเชื่อถือ ทางบลจ.ต้องสร้างความเชื่อมั่น และความน่าเชื่อถือให้แก่ผู้ลงทุน โดยดำเนินกิจการด้วยความโปร่งใส ทุกอย่างสามารถตรวจสอบได้ สำหรับการจัดกิจกรรมส่งเสริมการตลาดหรือการโฆษณา ควรอยู่ในระดับที่เหมาะสมไม่มากเกินไป จนทำให้ผู้ลงทุนขาดความเชื่อมั่น, ผู้จัดการกองทุนบริหารกองทุน RMF ได้อย่างมีประสิทธิภาพ ผู้จัดการกองทุนควร จะบริหารความเสี่ยงให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม วิเคราะห์โอกาสและจังหวะการลงทุนเพื่อสร้างผลดำเนินการให้มีประสิทธิภาพ โดยมุ่งเน้นการทำกำไรให้แก่ผู้ลงทุนเป็นหลัก

### 3. ด้านวัตถุประสงค์การลงทุน

สิ่งที่ต้องปรับปรุง คือ ลงทุนกองทุน RMF เพื่อการวางแผนเตรียมเงินไว้ใช้หลังเกษียณ นอกจากลงทุนในกองทุนRMF จะได้สิทธิประโยชน์ทางภาษีแล้ว ก็ยังเป็นตัวช่วยในการวางแผนเตรียมเงินไว้ใช้หลังเกษียณ แต่ผู้ลงทุนก็ไม่ควรนำเงินมาลงทุนในกองทุนRMF เพียงอย่างเดียว ควรกระจายไปยังการออมเพื่อเกษียณประเภทอื่นด้วย เช่น ออมในกองทุนรวมสำรองเลี้ยงชีพ (Provident Fund), กองทุนการออมแห่งชาติ(กอช.), กองทุนรวมการออมระยะยาว(SSF), กองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ(กบข.) และประกันชีวิตแบบบำนาญ เป็นต้น, ลงทุนกองทุน RMF เพื่อเพิ่มโอกาสและทางเลือกในการลงทุน นอกเหนือจากการฝากเงิน การเล่นหุ้น การซื้อพันธบัตรหรือหุ้นกู้ ทั้งนี้ในการกระจายการลงทุนผู้ลงทุนควรพิจารณาถึงความเสี่ยงที่ตนเองรับได้ด้วยเช่นกัน, ลงทุนกองทุน RMF เพื่อช่วยเพิ่มผลตอบแทนจากดอกเบี้ยทบต้น เนื่องด้วยกองทุนรวมRMF เป็นกองทุนที่มีนโยบายไม่จ่ายเงินปันผล และจะขายคืนได้ก็ต่อเมื่ออายุ 55 ปี ถือเป็นระยะเวลาการลงทุนที่ค่อนข้างนาน ซึ่งจะทำให้เงินต้นก็จะเพิ่มขึ้นเรื่อย ๆ และผลตอบแทนก็จะสมทบไปเหมือนดอกเบี้ยทบต้น ส่วนผลตอบแทนจะเพิ่มขึ้นเป็นเท่าไร ก็ขึ้นอยู่กับเงินลงทุนที่ลงทุนไป และระยะเวลาที่ลงทุนสะสม ดังนั้นควรจะเริ่มลงทุนให้เร็ว จะได้มีเวลาลงทุนได้นาน และถ้าหากเลือกกองทุนที่เสี่ยงสูงก็จะมีโอกาสได้รับผลตอบแทนสูงๆ ในวันที่เกษียณ

### 4. ด้านผลตอบแทนและการยอมรับความเสี่ยง

สิ่งที่ต้องปรับปรุง คือ เลือกลงทุนในกองทุนRMF ที่มีมูลค่าหน่วยลงทุน(NAV) เพิ่มขึ้นเป็นที่น่าพอใจ การที่มูลค่าหน่วยลงทุน (NAV) เพิ่มขึ้น แสดงให้เห็นว่า ผู้บริหารกองทุนมีฝีมือดี สามารถบริหารกองทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพ จึงสามารถสร้างผลตอบแทนแก่ผู้ลงทุนได้เพิ่มขึ้นเรื่อยๆ ดังนั้นผู้ลงทุนควรหมั่นเข้าไปตรวจสอบข้อมูลในหนังสือชี้ชวน (Fund Factsheet) เพิ่มเติม เพื่อดูว่าในตอนนี้อยู่ที่ผู้จัดการกองทุนท่านใดเป็นผู้บริหารกองทุนท่านถืออยู่, เลือกลงทุนในกองทุน RMF ที่ให้ผลตอบแทนในอดีตสูง ซึ่งการที่ผลตอบแทนในอดีตสูงไม่ได้การันตีว่าในอนาคตผลตอบแทนก็จะเป็นแบบนี้เสมอไป ผู้ลงทุนควรศึกษาปัจจัยอื่นในการเลือกลงทุนด้วย เช่น ข่าวสารเศรษฐกิจทั้งในไทยและต่างประเทศ การเมือง สงคราม และอื่น ๆ ว่ามีผลกระทบกับกองทุนที่เลือกที่เลือกลงทุนมากน้อยเพียงใด, ผู้ลงทุนเน้น โอกาสได้รับผลตอบแทนที่สูงขึ้น แต่อาจเสี่ยงที่จะสูญเสียเงินต้นได้มากขึ้น การที่ผู้ลงทุนต้องการได้รับผลตอบแทนที่สูง แน่แน่นอนว่าความเสี่ยงที่จะสูญเสียเงินต้นได้มากเช่นเดียวกัน ดังนั้น การเลือกกองทุนที่มีความเสี่ยงสูงจะไม่เหมาะกับผู้ลงทุนที่มีอายุใกล้เกษียณเพราะมีโอกาสที่จะสูญเสียเงินต้นได้มาก ผู้ลงทุนวัยใกล้เกษียณควรจะเลือกลงทุนในกองทุนที่มีความเสี่ยงต่ำ เช่น กองทุนที่มีนโยบายลงทุนในเงินฝาก พันธบัตรรัฐบาล ตราสารหนี้ เป็นต้น เพื่อลดโอกาสในการสูญเสียเงินต้น

## 5. ด้านการรับรู้ข่าวสาร

สิ่งที่ต้องปรับปรุง คือ ข่าวสารภาวะเศรษฐกิจทั้งในประเทศและต่างประเทศมีผลต่อการเพิ่มหรือลดเงินลงทุน ดังนั้น ทางบลจ. ควรมีการส่ง SMS หรือ e-mail แจ้งแก่ผู้ถือหน่วยลงทุน หากข่าวสารนั้นกระทบต่อกองทุนที่ผู้ลงทุนถืออยู่ ควรจะมีคำแนะนำให้ซื้อเพิ่ม หรือลดเงินลงทุนในกองทุนนั้นเพราะอะไร เพื่อเป็นข้อมูลในการตัดสินใจให้แก่ผู้ลงทุน, เจ้าหน้าที่ที่แนะนำการลงทุน สามารถให้คำแนะนำได้เป็นอย่างดี สำหรับเจ้าหน้าที่แนะนำการลงทุน ควรมีการฝึกอบรม ศึกษาข้อมูลให้เป็นปัจจุบัน ในเรื่องของเงื่อนไขการลงทุนในกองทุนRMF เพื่อที่จะได้แนะนำผู้ลงทุนให้ปฏิบัติได้ถูกต้องตามเงื่อนไข คอยให้ความช่วยเหลือหากผู้ลงทุนปฏิบัติผิดเงื่อนไข ศึกษาหาข้อมูลอยู่ตลอดเวลา เพื่อที่จะได้ให้ข้อมูลแก่ผู้ลงทุน ได้อย่างถูกต้อง แม่นยำ, การโฆษณาประชาสัมพันธ์ข่าวสารกองทุนของ บลจ. มีส่วนต่อการตัดสินใจลงทุน ดังนั้น ทางบลจ.ควรมีการประชาสัมพันธ์ให้แก่ผู้ลงทุนได้ทราบ ไม่ว่าจะเป็นการเสนอขายกองทุนเปิดใหม่ (IPO) การมีโปรโมชั่นเมื่อซื้อกองทุน หรืออาจจะเป็นข้อมูลเกี่ยวกับภาวะตลาดในช่วงนี้เป็นเช่นไร แนะนำให้ลงทุนในกองอะไร เป็นต้น เพื่อเป็นตัวช่วยในการตัดสินใจในการลงทุน

### ข้อเสนอแนะในการวิจัยครั้งถัดไป

1. ควรมีการปรับเปลี่ยนหรือเพิ่มเติมตัวแปรในด้านต่าง ๆ ให้มากขึ้น ในการวิจัยเพื่อให้ได้ข้อมูลที่ครบถ้วน และรอบด้านมากยิ่งขึ้น

2. การวิจัยครั้งนี้ มีขอบเขตในด้านพื้นที่การศึกษาวิจัยเฉพาะประชากรวัยทำงานในเขตกรุงเทพมหานคร แต่ก็ยังถือไม่ได้ว่าผลการวิจัยครั้งนี้เป็นตัวแทนของผู้สนใจลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ทั้งหมด จึงควรศึกษาขอบเขตการศึกษาให้ครอบคลุมทั่วประเทศไทย เพื่อจะได้ทราบว่าโดยภาพรวมแล้ว ความคิดเห็นที่มีต่อการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) เป็นอย่างไร ซึ่งจะได้นำไปพัฒนาปรับปรุงผลิตภัณฑ์และบริการให้แก่ผู้สนใจลงทุนมากยิ่งขึ้น

3. ควรมีการศึกษาถึงความรู้ความเข้าใจของผู้ที่สนใจจะลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ว่ามีการเข้าใจมากน้อยเพียงใดก่อนเริ่มลงทุน เพราะหากผู้ลงทุนยังไม่เข้าใจในการลงทุนในกองทุนประเภทนี้แล้ว ปฏิบัติผิดเงื่อนไขของการลงทุน ผู้ลงทุนอาจได้รับความเสียหายมากกว่าประโยชน์ที่จะได้รับจากการลงทุน และจะยังให้ผู้ลงทุนได้ตระหนักได้ว่าตัวเองเหมาะสมกับการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) อยู่หรือไม่ เพราะเมื่อไหร่ที่ผู้ลงทุนได้เริ่มลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) นั้นหมายถึงเป็นภาระผูกพันระยะยาวสำหรับผู้ลงทุนเลยทีเดียว

### เอกสารอ้างอิง

- กันยัลภัส มะเสนา. (2563). ศึกษาเรื่องปัจจัยที่มีผลต่อการลงทุนกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนกสิกรไทย ของพนักงานธนาคารกสิกรไทย สำนักงานใหญ่.สาขาการเงินการธนาคาร. คณะบริหารธุรกิจ. มหาวิทยาลัยรามคำแหง. ประเทศไทย
- จิรวรรณ พิสุทธิพันธุ์. (2562).การตัดสินใจเลือกลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ของบุคลากร มหาวิทยาลัยราชภัฏสวนสุนันทา. สาขาการเงินการธนาคาร. คณะบริหารธุรกิจ. มหาวิทยาลัยรามคำแหง

- ฐปณีย์ นามนิราศภัย. (2556). ปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจเลือกลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ในประเทศไทย. คณะพาณิชยศาสตร์และการบัญชี. มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์
- ดวงเพ็ญ เงินเมือง. (2556). พฤติกรรมและปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวและกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพของลูกค้าบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด. สาขาวิชาการประกอบการ. มหาวิทยาลัยศิลปากร
- ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (2558). วางแผนเกษียณ ; สืบค้นเมื่อ 28 กุมภาพันธ์ 2565. จาก [https://www.set.or.th/education/th/start/start\\_start\\_3\\_5.pdf](https://www.set.or.th/education/th/start/start_start_3_5.pdf)
- สรารัตน์ มาสมจิตต์. (2563). การศึกษาวิจัยเรื่อง ปัจจัยการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (Retirement Mutual Fund : RMF) ของพนักงานบริษัทเอกชนในเขตรามอินทรา.บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต. สาขาวิชาการบัญชี.มหาวิทยาลัยรามคำแหง
- สุริษา แก้วเกตุ. (2560). ปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจเลือกลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ หรือกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของพนักงานธนาคารกรุงเทพ จำกัด(มหาชน) เขตภาคกลาง. คณะสังคมศาสตร์. มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์
- สุนันท์ สุขเจริญ. (2564). การเปรียบเทียบข้อมูลประชากรในประเทศไทยจากข้อมูลการแลกเปลี่ยนข้อมูลด้านมนุษยธรรมและข้อมูลของกรมการปกครอง. สาขาวิชาภูมิศาสตร์.คณะเกษตรศาสตร์ทรัพยากรธรรมชาติและสิ่งแวดล้อม.มหาวิทยาลัยนเรศวร
- Cochran, W. G. (1953). Sampling techniques. New York: John Wiley & Sons. Inc.