

การตัดสินใจเลือกแผนการลงทุน กบข. ของข้าราชการกรมชลประทาน  
Decision Making in to select an investment plan GPF  
of the Royal Irrigation Department government officials

อุษา สุวรรณพันธ์

สาขาการบัญชี คณะบริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยรามคำแหง

ผู้รับผิดชอบบทความ

Usa Suworaphan

E-mail: [6214154648@ru.ac.th](mailto:6214154648@ru.ac.th)

Faculty of Business Administration Program in Accounting, Ramkhamhaeng University

Corresponding author

---

### บทคัดย่อ

การวิจัยครั้งนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อ (1) เพื่อศึกษาการตัดสินใจเลือกแผนการลงทุน กบข. ของข้าราชการกรมชลประทาน (2) เพื่อศึกษาการตัดสินใจเลือกแผนการลงทุน กบข. ของข้าราชการกรมชลประทาน จำแนกตามปัจจัยส่วนบุคคล

กลุ่มตัวอย่างที่ใช้ในการวิจัยครั้งนี้ คือ ข้าราชการกรมชลประทาน จำนวน 353 คน โดยใช้แบบสอบถามเป็นเครื่องมือในการเก็บรวบรวมข้อมูล สถิติที่ใช้ในการวิเคราะห์เชิงพรรณนา ได้แก่ ค่าความถี่ ค่าร้อยละ ค่าเฉลี่ย และค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน ทดสอบสมมติฐานเพื่อเปรียบเทียบใช้สถิติการทดสอบแบบ t-test ทดสอบสมมติฐานด้วยสถิติความแปรปรวนทางเดียว (One-way ANOVA) หากพบความแตกต่างจะนำไปสู่การเปรียบเทียบเป็นรายคู่ โดยใช้วิธีของ LSD

ผลการทดสอบสมมติฐานพบว่าปัจจัยส่วนบุคคลของข้าราชการกรมชลประทาน ที่มีระดับตำแหน่งงานปัจจุบัน และ รายได้เฉลี่ยต่อเดือนต่างกัน ทำให้การตัดสินใจเลือกแผนการลงทุน กบข. ต่างกัน และปัจจัยส่วนบุคคลของข้าราชการกรมชลประทาน ที่มีเพศ อายุ สถานภาพ และระดับการศึกษาที่ต่างกัน ทำให้การตัดสินใจเลือกแผนการลงทุน กบข. ไม่ต่างกัน

**คำสำคัญ** : การตัดสินใจ; กบข.

### ABSTRACT

The Purpose of this Research was to (1) Study Decision Making in to select an investment plan GPF. of the Royal Irrigation Department government officials (2) Study Decision Making in to select an investment plan GPF. of the Royal Irrigation Department government officials, classified by personal factors of the population about the Royal Irrigation Department government officials.

The sample group used in this research was 353 Royal Irrigation Department officials using questionnaires as a data collection tool. The statistics used in the descriptive analysis were frequency, percentage, mean and standard deviation. Hypothesis test for comparison using t-test statistic. One-way ANOVA hypothesis testing. using the method of LSD.

The hypothesis testing results showed that the personal factors of the Royal Irrigation Department officials with different levels of current job position and average monthly income As a result, the decision to select the GPF investment plan is different and the personal factors of the Royal Irrigation Department officials with different gender, age, status and educational level This makes the decision to select the GPF investment plan is no different.

**Keywords:** Decision Making; GPF

## บทนำ

ระบบบำเหน็จบำนาญข้าราชการเป็นระบบที่มีความสำคัญอย่างยิ่งสำหรับข้าราชการที่จะได้รับเงินเพื่อใช้ในการดำรงชีพหลังจากเกษียณอายุราชการ ในระบบเดิมข้าราชการทั้งหมดจะต้องอยู่ในระบบกฎหมายเก่า สำหรับข้าราชการทุกประเภท(ยกเว้นข้าราชการการเมือง) เมื่อเกษียณอายุราชการแล้วข้าราชการก็มีสิทธิที่จะเลือกรับบำเหน็จเป็นเงินก้อนหรือต่อเนื่องตลอดชีพจากเงินงบประมาณ ตามระเบียบของกระทรวงการคลัง ซึ่งระบบเดิมนี้นำให้รัฐมีรายจ่ายในอนาคตเพิ่มสูงมากยิ่งขึ้น เพราะรัฐจำเป็นต้องพิจารณาปรับปรุงอัตราเงินเดือนของข้าราชการที่ยังรับราชการอยู่เพื่อให้สอดคล้องกับสภาพเศรษฐกิจและค่าครองชีพที่แท้จริงในอนาคตด้วย (สุภาพร ชาญเวช, 2556)

ในปี พ.ศ. 2534 คณะรัฐมนตรีมีมติให้กระทรวงการคลังพิจารณาปรับปรุงระบบบำเหน็จบำนาญข้าราชการเป็นระบบกองทุนสำรองเลี้ยงชีพกลาง (Central Provident Fund) นำมาสู่การจัดตั้งกองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ (กบข.) โดยกำหนดให้ข้าราชการที่รับราชการก่อนวันที่กฎหมายมีผลบังคับใช้ คือวันที่ 27 มีนาคม 2540 สามารถเลือกได้ว่าจะสมัครเป็นสมาชิก กบข. หรือไม่ สำหรับข้าราชการที่เข้ารับราชการหลังวันดังกล่าว ต้องเข้าเป็นสมาชิก กบข. ทุกคนตามที่กฎหมายกำหนด

ข้าราชการที่เป็นสมาชิก กบข. เมื่อออกจากราชการ หรือ เกษียณอายุราชการ จะได้รับเงินก้อน กบข. และบำเหน็จหรือบำนาญจากส่วนราชการเจ้าสังกัด ซึ่งเงินก้อน กบข. เป็นส่วนผลระหว่างเงินออมของสมาชิกกับ เงินสมทบและเงินชดเชยจากบำนาญจากรัฐ และผลประโยชน์จากการลงทุนที่ กบข. บริหารจัดการให้

ข้าราชการกรมชลประทาน หากเข้ารับราชการตั้งแต่วันที่ 27 มีนาคม 2540 เป็นต้นมา ถือเป็นสมาชิก กบข. ทุกคน และในปัจจุบันเมื่อเข้ารับราชการเป็นข้าราชการบรรจุใหม่ของกรมชลประทาน กรมชลประทานได้จัดให้มีการอบรมหลักสูตรข้าราชการพลเรือนสามัญที่อยู่ระหว่างทดลองปฏิบัติหน้าที่ราชการ ได้มีหัวข้ออบรมเรื่องเกี่ยวกับสิทธิประโยชน์เกี่ยวกับลูกและสวัสดิการข้าราชการ หนึ่งในหัวข้อนั้นมีการบรรยายความรู้เรื่องกองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ(กบข.) ด้วย

จากเข้าอบรมในครั้งนั้นผู้วิจัยได้ศึกษาข้อมูลเพิ่มเติม และได้เห็นถึงความหลากหลายของแผนการลงทุน กบข. ดังนั้นจึงมีความสนใจในเรื่องการตัดสินใจเลือกแผนการลงทุน กบข. ซึ่งจะศึกษาเกี่ยวกับการตัดสินใจเลือกแผนการลงทุน กบข. ของข้าราชการกรมชลประทานโดยมีแนวคิดในการวิจัยคือ ศึกษาจำแนกตามปัจจัยส่วนบุคคล เพื่อแสดงให้เห็นว่าการตัดสินใจเลือกแผนการลงทุน กบข. ของข้าราชการกรมชลประทานตามปัจจัยส่วนบุคคล มีความแตกต่างกันหรือไม่ โดยข้อมูลที่ได้จากการศึกษาจะเป็นโอกาสให้กับผู้ที่วางแผนในการเลือกแผนการลงทุนของ กบข. นำไปประยุกต์ใช้ให้เกิดประโยชน์ เพื่อปรับแผนให้เหมาะสมกับตนมากยิ่งขึ้น

### วัตถุประสงค์ของการวิจัย

1. เพื่อศึกษาการตัดสินใจเลือกแผนการลงทุน กบข. ของข้าราชการกรมชลประทาน
2. เพื่อศึกษาการตัดสินใจเลือกแผนการลงทุน กบข. ของข้าราชการกรมชลประทาน จำแนกตามปัจจัยส่วนบุคคล

### ขอบเขตของงานวิจัย

**ประชากรและตัวอย่าง** คือ ข้าราชการกรมชลประทาน ประจำปีงบประมาณ 2564 รวมทั้งสิ้น 2,904 คน (กรมชลประทาน, สำนักทรัพยากรบุคคล, ส่วนพัฒนาระบบและอัตรากำลัง ข้อมูล ณ วันที่ 1 ตุลาคม 2564 ) กลุ่มตัวอย่างที่ใช้ในการวิจัย จำนวน 353 คน

### ตัวแปรที่ใช้ในการศึกษา

1. ตัวแปรอิสระ ได้แก่ ปัจจัยส่วนบุคคลของข้าราชการกรมชลประทาน ประกอบด้วย เพศ อายุ สถานภาพ ระดับการศึกษา ระดับตำแหน่งงานปัจจุบัน และรายได้เฉลี่ยต่อเดือน
2. ตัวแปรตาม ได้แก่ การตัดสินใจเลือกแผนการลงทุน กบข. ของข้าราชการกรมชลประทาน ประกอบด้วย ความรู้ทางการเงิน การตระหนักรู้ในแผนการลงทุน ทักษะคติในการลงทุน และการยอมรับความเสี่ยง

### ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับ

1. เพื่อให้ทราบถึงการตัดสินใจเลือกแผนการลงทุน กบข. ของข้าราชการกรมชลประทาน
2. เพื่อให้ทราบถึงการตัดสินใจเลือกแผนการลงทุน กบข. ของข้าราชการกรมชลประทาน จำแนกตามปัจจัยส่วนบุคคล ได้แก่ เพศ อายุ สถานภาพ ระดับการศึกษา ระดับตำแหน่งงานปัจจุบัน และรายได้เฉลี่ยต่อเดือน

### ทบทวนวรรณกรรม

จากการศึกษาแนวคิดและทฤษฎีที่เกี่ยวข้อง ประกอบด้วยหัวข้อ ดังต่อไปนี้

#### แนวคิดและทฤษฎีเกี่ยวกับการตัดสินใจ

การตัดสินใจ หมายถึง กระบวนการในการเลือกทางเลือกใดทางเลือกหนึ่งจากหลายทางเลือกที่ได้นำมาพิจารณา หรือประเมินไว้อย่างดีแล้ว เป็นทางเลือกที่จะทำให้บรรลุวัตถุประสงค์ และเป้าหมายที่ได้วางไว้ การตัดสินใจจึงเป็นสิ่งที่มีความสำคัญBarnard, 1938; Simon, 1960 (อ้างถึงใน พงษ์พันธ์ ชะนิม, 2558, หน้า 16)

Moody, 1963 (อ้างถึงใน พงษ์พันธ์ ชะนิม, 2558, หน้า 16) ได้กล่าวไว้ว่า การตัดสินใจเป็นการกระทำที่จะต้องทำ เมื่อไม่มีเวลาที่จะหาข้อเท็จจริงอีก ปัญหาที่เกิดขึ้นก็คือ เมื่อใดถึงจะตัดสินใจว่าควรหยุดหาข้อเท็จจริง แนวทางแก้ไขจะเปลี่ยนแปลงไปตามปัญหาที่ต้องการแก้ไข ซึ่งการรวบรวมข้อเท็จจริงจะมีความเกี่ยวข้องกับการใช้จ่ายและการใช้เวลาอยู่ ซึ่ง Gibson and Ivancevich (1970) ได้กล่าวว่า การตัดสินใจเป็นกระบวนการสำคัญขององค์การที่ผู้บริหารจะต้องกระทำให้อยู่บนพื้นฐานของข้อมูลข่าวสาร (Information) ซึ่งจะได้รับมาจากโครงสร้างองค์การ พฤติกรรมบุคคล และกลุ่มในองค์การ

ดังนั้น จากการศึกษาการตัดสินใจผู้วิจัยให้ความหมาย การตัดสินใจ คือกระบวนการในการตัดสินใจลงทุนที่มีความรอบคอบ มีการวิเคราะห์ ความเสี่ยงต่างๆ ควบคู่ไปกับการพิจารณาถึงผลตอบแทนจากการลงทุนที่คุ้มค่าเหมาะสม และมีกระบวนการติดตามประเมินสถานการณ์การลงทุน

### แนวคิดและทฤษฎีที่เกี่ยวกับความรู้ทางการเงิน

สฤณี อาชวานันทกุล, 2556 (อ้างถึงใน ชีรพัฒน์ มีอำพล, 2557, หน้า 22) ให้ความหมายความรู้ทางการเงิน หมายถึง ชุดทักษะและความรู้ที่ช่วยให้ปัจเจกสามารถจัดการทรัพยากรทางการเงินของตนเองทั้งหมดได้อย่างมีประสิทธิภาพและมีข้อมูลครบถ้วนตั้งแต่เรื่องการหารายได้ การออม การลงทุน การจัดทำงบประมาณ รายรับรายจ่าย การจัดการหนี้และการวางแผนทางการเงิน

ดารารพร ผาสุก (2563) ได้ให้ความหมายของความรู้ด้านการเงินไว้ว่า หมายถึง ความรู้ที่เกี่ยวข้องกับการบริหารจัดการทางการเงิน โดยเริ่มตั้งแต่การหารายได้ การใช้จ่ายการเงินอย่างมีประสิทธิภาพ จนนำไปสู่การเก็บออม เพื่อให้บรรลุวัตถุประสงค์ทางการเงินที่ตั้งไว้ การมีความรู้ด้านการเงินที่ดีจะส่งผลต่อพฤติกรรมการออมเงินของแต่ละบุคคล ซึ่งในที่นี่ความรู้ด้านการเงินแบ่งเป็น 5 ด้าน ได้แก่ การวางแผนทางการเงิน การบริหารรายได้ การบริหารค่าใช้จ่าย การบริหารหนี้สิน และการลงทุน

จากการศึกษาความรู้ทางการเงิน ผู้วิจัยให้ความหมาย ความรู้ทางการเงิน คือแนวคิดหรือหลักการที่เกี่ยวข้องกับการเงิน ที่ช่วยให้ปัจเจกบุคคลสามารถจัดการทรัพยากรทางการเงินให้เกิดประสิทธิภาพตามเงื่อนไขที่มี โดยแบ่งเป็น 5 ด้าน ได้แก่ การวางแผนทางการเงิน การบริหารรายได้ การบริหารค่าใช้จ่าย การบริหารหนี้สิน และการลงทุน

### แนวคิดและทฤษฎีที่เกี่ยวกับการตระหนักรับรู้

สุธาเทพ รุณเรศ (2561) สรุปไว้ว่า ความตระหนักรู้ (Awareness) คือ การรับรู้แบบฉุกคิดขึ้นมากะทันหันต่อสิ่งใดสิ่งหนึ่งหรือเหตุการณ์ใดเหตุการณ์หนึ่ง ซึ่งเป็นอารมณ์ความรู้สึกโดยอาศัยองค์ประกอบจากสิ่งแวดล้อม ประสบการณ์ และสิ่งที่ส่งผลกับอารมณ์และความรู้สึก

Bloom, 1971 (อ้างถึงใน วาสนา อุทัยแสง, 2559, หน้า 8) กล่าวว่า การตระหนักรู้มักเกิดจากสิ่งเร้าที่ทำให้เกิดการรับรู้ ความรู้สึก ซึ่งลักษณะเกือบคล้ายๆ ความรู้ตรงที่มีทั้งความรู้ ซึ่งการตระหนักรู้ไม่จำเฉพาะสิ่งใดสิ่งหนึ่ง มักจะเกิดขึ้นตอนที่สิ่งเร้ามาทำให้เกิดการตระหนักรู้

Good, 1975 (อ้างถึงใน ธิดาพร ราชวัตร, 2560, หน้า 4) กล่าวว่า ความตระหนักรู้ หมายถึง ความรู้สึกที่แสดง ถึงการเกิดความรู้ของบุคคล หรือการที่บุคคลแสดงความรู้สึกรับผิดชอบต่อปัญหาต่างๆ ที่เกิดขึ้น

Wolman, 1973 (อ้างถึงในธิดาพร ราชวัตร, 2560, หน้า 4) ได้ให้ความหมายของความตระหนักรู้ หมายถึง ภาวะการณ์ที่บุคคลเข้าใจ หรือสำนึกบางสิ่งบางอย่างของเหตุการณ์หรือประสบการณ์ซึ่งเป็นสภาวะทางจิต ที่เกี่ยวกับความรู้สึกความเป็นสภาวะที่บุคคลได้รับรู้มาก่อน เมื่อมีสิ่งเร้ามากระตุ้นจึงเกิด ความตระหนักรู้ขึ้น

เบรกเลอร์, 1986 (อ้างถึงในดวงฤดี กิตติจารุตุล, 2557, หน้า 12) ได้กล่าวเอาไว้ว่า ความตระหนักรู้เกิดจากทัศนคติที่มีต่อสิ่งเร้าอัน ได้แก่ บุคคล สถานการณ์กลุ่มสังคม และสิ่งต่างๆ ที่โน้มน้าวหรือที่จะตอบสนองในเชิงบวก หรือทางลบ เป็นสิ่งที่เกิดจากการเรียนรู้และประสบการณ์ โดยมีองค์ประกอบสำคัญที่มีอยู่ด้วยกัน 3 ประการ ดังนี้

1. ความรู้ความเข้าใจ
2. อารมณ์ความรู้สึก เป็นความรู้สึกด้านทัศนคติค่านิยม ความตระหนักรู้ชอบหรือไม่ชอบ ดีหรือไม่ดี เป็นองค์ประกอบในการประเมินสิ่งเร้าต่างๆ
3. พฤติกรรม เป็นการแสดงออกทั้งทางวาจา กิริยา ท่าทางที่มีต่อสิ่งเร้าหรือแนวโน้มที่บุคคลจะกระทำ

ดังนั้น จากการศึกษาความตระหนักรู้ ผู้วิจัยจึงสรุปได้ว่า หมายถึง การที่บุคคลมีความรู้ ความเข้าใจ หรือประสบการณ์ในเรื่องนั้น ๆ ตลอดจนมีความใส่ใจและเห็นคุณค่าในเรื่องนั้น โดยมีสิ่งเร้าที่จะทำให้เกิด

การรับรู้ จึงมีความสำนึก ความรู้สึกนึกคิด และการผูกคิด โดยใช้ความรู้ ความเข้าใจ หรือประสบการณ์ที่เคยมีมา เพื่อแสดงออกมา

### **แนวคิดและทฤษฎีที่เกี่ยวกับทัศนคติในการลงทุน**

จอร์จส์ซา รัตนเพียร์ (2557) สรุปไว้ว่า ทัศนคติในการลงทุน หมายถึง ตัวตัดสินพฤติกรรมเป็นความรู้สึกเชิงบวกหรือเชิงลบ ที่เป็นผลมาจากสภาวะทางจิตใจที่เกี่ยวข้องกับความคิด ความรู้สึก และแนวโน้มของพฤติกรรมที่มีผลต่อบุคคล วัตถุหรือสิ่งแวดล้อม และสถานการณ์ต่างๆ ไปในทิศทางใดทิศทางหนึ่ง ประกอบด้วย องค์ประกอบที่สำคัญ 3 ประการ คือ องค์ประกอบด้านความเข้าใจ องค์ประกอบด้านความรู้สึก และองค์ประกอบด้านพฤติกรรม

सानิตย์ มีอาทร(2560) สรุปแนวคิดเกี่ยวกับทัศนคติต่อการลงทุนไว้ว่า เป็นความรู้สึกภายในจิตใจที่สามารถแสดงออกมาทางด้านพฤติกรรมและเป็นความรู้สึกในทางบวกและทางลบ รวมถึงความรู้สึกกลางๆ ทัศนคติจึงเป็นสิ่งที่ทุกคนมีอยู่ในตัวเองและแสดงออกมาต่อวัตถุ บุคคล หรือกลุ่มบุคคล รวมถึงสถานการณ์ต่างๆ ที่ได้พบเห็นหรือประสบพบเจอด้วยตนเอง ทัศนคติจึงเป็นตัวตัดสินความรู้สึกภายในจิตใจของบุคคลหรือกลุ่มบุคคลที่ได้แสดงออกมาทางด้านพฤติกรรมภายนอกผ่านประสาทสัมผัสทั้ง 5 ซึ่งแสดงให้เห็นอย่างเด่นชัดว่าบุคคลนั้นรู้สึกอย่างไร

และกล่าวถึงองค์ประกอบทัศนคติว่า ประกอบด้วยองค์ประกอบด้านความรู้และความคิดเกี่ยวข้องกับการรับรู้ องค์ประกอบด้านความรู้สึกเป็นผลมาจากอารมณ์ความรู้สึกจากสิ่งเร้าและองค์ประกอบด้านการกระทำหรือพฤติกรรมที่มีแนวโน้มในทางปฏิบัติ องค์ประกอบเหล่านี้ส่งผลต่อทัศนคติ

จากการศึกษาทัศนคติในการลงทุน ผู้วิจัยจึงสรุปว่า คือ ตัวตัดสินความรู้สึกในทางบวก ทางลบ รวมถึงกลางๆ สามารถแสดงออกมาทางด้านความรู้ความเข้าใจ ทางด้านความรู้สึก และทางด้านพฤติกรรม

### **แนวคิดและทฤษฎีที่เกี่ยวกับการยอมรับความเสี่ยง**

ออร์บวีร์ การกะสัง (2560) ได้ให้แนวคิดปิรามิตการลงทุนไว้ว่า ปิรามิตการลงทุน คือ การแสดงถึงสินทรัพย์เพื่อการออมและการลงทุนที่มีความเสี่ยงต่ำสุดอยู่ตรงฐานของปิรามิต จนถึงความเสี่ยงสูงสุดที่อยู่ด้านบนสุดของปิรามิต โดยในแต่ละระดับความเสี่ยงจะบอกถึงความเหมาะสมของสินทรัพย์แต่ละประเภท

สินทรัพย์ที่มีความเสี่ยงต่ำ จะมีโอกาสขาดทุนไม่มาก และผลตอบแทนที่ได้ก็มีไม่มากนักเช่นกัน ส่วนมากจะทราบหรือกำหนดผลตอบแทนได้ แต่สินทรัพย์ที่มีความเสี่ยงมากก็มีโอกาสที่จะขาดทุนมากแต่ก็สามารถได้รับผลตอบแทนมากเช่นกัน

สัดส่วนความเสี่ยงการลงทุนที่เหมาะสมกับระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ แบ่งออกเป็น 3 ระดับ

1. รับความเสี่ยงได้ต่ำ (Conservation) ถ้าผู้ลงทุนยอมรับความเสี่ยงได้น้อย ควรจัดพอร์ตการลงทุนแบบระมัดระวัง โดยเน้นการลงทุนที่รักษาเงินไว้ได้ เน้นการลงทุนในหุ้น 30%
2. รับความเสี่ยงได้ปานกลาง (Moderate) ถ้าผู้ลงทุนยอมรับความผันผวนได้ในระดับหนึ่งแต่ยังไม่มากนัก และมีความชำนาญในการลงทุนมากขึ้นก็ค่อยลงทุนในหุ้นเพิ่มมากขึ้น 50%
3. รับความเสี่ยงได้สูง (Aggressive) ถ้าผู้ลงทุนมีความชำนาญและคุ้นเคยกับความผันผวนก็ควรเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในหุ้นเพิ่มมากขึ้นเป็น 70%

ดังนั้น จากการศึกษาการยอมรับความเสี่ยง ผู้วิจัยให้ความหมาย การยอมรับความเสี่ยง คือ การยอมรับเหตุการณ์ที่ไม่พึงประสงค์ให้เกิดขึ้น ไม่สามารถคาดการณ์ไว้ล่วงหน้าได้ ทำได้เพียงพยายามหลีกเลี่ยงหรือควรลงทุนที่ตนเองสามารถยอมรับความเสี่ยงได้ ตามสัดส่วนความเสี่ยงจากการลงทุนที่เหมาะสมกับระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ 3 ระดับ ได้แก่ รับความเสี่ยงได้ต่ำ ปานกลาง สูง

### แผนการลงทุนของสมาชิก กบข.

กบข. จัดให้มีแผนการลงทุนสำหรับสมาชิก เพื่อเพิ่มทางเลือกและตอบสนองความต้องการของสมาชิกที่ประสงค์จะลงทุนตามความต้องการของตน โดยสมาชิกต้องพิจารณาผลตอบแทนที่คาดหวังและความเสี่ยงของแต่ละแผนการลงทุนควบคู่กันด้วย

ที่ผ่านมา เงินของสมาชิกทุกคนได้รับการลงทุนในลักษณะกองทุนเดี่ยวที่มีนโยบายการลงทุนเดียวกันตามที่กำหนดในพระราชบัญญัติกองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ พ.ศ. 2539 แต่เมื่อพิจารณาความเป็นจริงที่ กบข. มีสมาชิกมากกว่าล้านคน ซึ่งแต่ละคนมีสถานะและความต้องการที่แตกต่างกัน ทั้งเรื่องของวัย ความรู้ด้านการเงินและการลงทุน รวมทั้งการยอมรับความเสี่ยงจากการลงทุนได้แตกต่างกัน ต่อมาจึงมีการออกพระราชบัญญัติกองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ พ.ศ. 2539 แก้ไขเพิ่มเติมโดยพระราชบัญญัติกองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ (ฉบับที่ 5) พ.ศ. 2550 เพื่อเปิดโอกาสให้คณะกรรมการ กบข. สามารถออกแผนการลงทุนหลาย ๆ แผน ให้สมาชิกมีทางเลือกในการลงทุนตามความต้องการของแต่ละบุคคล

การเลือกแผนการลงทุนเป็นสิทธิของสมาชิก สมาชิกจะเลือกแผนการลงทุนหรือไม่ก็ได้ ขึ้นอยู่กับความสมัครใจ โดยสมาชิกจะได้รับผลตอบแทนจากการลงทุนตามแผนการลงทุนที่สมาชิกเลือกซึ่งไม่เท่ากับสมาชิกที่เลือกแผนการลงทุนที่ต่างไป

กรณีที่สมาชิกไม่ใช้สิทธิเลือกแผนการลงทุน กฎหมายกำหนดให้ กบข. บริหารเงินของสมาชิกโดยต้องลงทุนในสินทรัพย์ ที่มีความมั่นคงสูงไม่น้อยกว่าร้อยละ 60 อันเป็นนโยบายการลงทุนที่มีอยู่ก่อนจัดให้มีแผนทางเลือกในการลงทุนทั้งนี้ คณะกรรมการ กบข. กำหนดให้ใช้นโยบายการลงทุนดังกล่าวเป็นแผนการลงทุนหลักสำหรับเงินรายบุคคลของสมาชิกทั้งในส่วนของเงินประเดิม เงินชดเชย และเงินสะสม เงินสมทบของสมาชิกที่ไม่เลือกแผนการลงทุนด้วย ซึ่งต่อไปแผนการลงทุนดังกล่าว จะเรียกชื่อว่า "แผนหลัก"

กองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ, ประกาศคณะกรรมการกองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ (2564) ข้อ 4 ในประกาศนี้ “แผนการลงทุน” หมายความว่า แผนการลงทุนสำหรับเงินที่อยู่ในบัญชีรายบุคคลของสมาชิกแต่ละคน เฉพาะในส่วนของเงินสะสม เงินสมทบ และดอกผลของเงินดังกล่าว ซึ่งกองทุนจัดให้มีขึ้นเพื่อให้สมาชิกแต่ละคนมีสิทธิเลือกลงทุนตามหลักเกณฑ์และวิธีการที่กำหนดไว้ในประกาศ

แผนลงทุน กบข. มีหลายหลายเพื่อเปิดให้สมาชิกได้เลือกตามความสนใจ โดยแต่ละแบบมีระดับความเสี่ยงและผลตอบแทนที่แตกต่างกัน สมาชิกควรเลือกให้สอดคล้องกับระดับความเสี่ยงที่ตนเองยอมรับได้ สมาชิกสามารถเลือกการลงทุนจากรูปแบบที่กำหนดไว้ทั้ง 6 แผน ประกอบด้วย

1. แผนตลาดเงิน มีนโยบายลงทุนในตราสารหนี้ไทยระยะสั้น หรือ ที่เรียกว่าตราสารตลาดเงิน เหมาะกับผู้ที่มีความเสี่ยงได้ต่ำ ต้องการรักษาเงินต้น

2. แผนตราสารหนี้ มีนโยบายลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอายุคงเหลือ มากกว่าตราสารประเภทตลาดเงิน ซึ่งจะมีความเสี่ยงมากกว่าแผนตลาดเงินเล็กน้อยเหมาะกับผู้ที่มีความเสี่ยงได้ต่ำ

3. แผนหลัก ถือเป็นแผนลงทุนแผนแรกของ กบข. มีนโยบายลงทุนในสินทรัพย์ที่มีความมั่นคง ได้แก่ เงินฝาก พันธบัตรรัฐบาล หุ้นกู้ ไม่ต่ำกว่า 60% ของเงินลงทุน ส่วนที่เหลือนำไปลงทุนในตราสารทุน และสินทรัพย์อื่น เพื่อสร้างโอกาสได้รับผลตอบแทนระยะยาว เหมาะกับผู้ที่มีความเสี่ยงได้ปานกลาง

4. แผนผสมหุ้นทวี มีนโยบายลงทุนคล้ายแผนหลัก แต่เพิ่มสัดส่วนการลงทุนในตราสารที่มีความเสี่ยง เช่น หุ้น มากกว่าแผนหลักเพื่อสร้างผลตอบแทนระยะยาว เหมาะกับผู้ที่มีความเสี่ยงได้ปานกลาง

5. แผนสมดุลตามอายุ มีนโยบายกระจายเงินลงทุนในสินทรัพย์ที่มีความมั่นคง และสินทรัพย์เสี่ยง โดยปรับสัดส่วนการลงทุนให้สอดคล้องกับอายุของสมาชิก กล่าวคือ มีสัดส่วนของสินทรัพย์ เสี่ยงค่อนข้างมากเมื่ออายุน้อย และทยอยลดลงเมื่ออายุเพิ่มขึ้น ทำให้สมาชิกไม่ต้องกังวลต่อการปรับสัดส่วนการลงทุนด้วยตนเอง

6. แผนตราสารทุนไทย มีนโยบายลงทุนในตราสารทุน(หุ้น) ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเป็นหลัก โดยในบางเวลาอาจลงทุนในตราสารหนี้ได้บ้าง เพื่อบริหารจัดการความเสี่ยงให้เหมาะสมกับสถานการณ์ที่เหมาะสมกับผู้ที่มีความเสี่ยงได้สูง

นอกจากนี้ ยังสามารถผสมสัดส่วนการลงทุนได้ด้วยตนเอง โดยกบข. เปิดให้เลือกระบุสัดส่วนเงินลงทุนใน 3 แผน ประกอบด้วย แผนตลาดเงิน แผนตราสารหนี้ แผนตราสารทุนไทย

### งานวิจัยที่เกี่ยวข้อง

สุภาพร ชาญเวช (2556) ได้ศึกษาปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจเลือกรับสิทธิบำนาญบำนาญของสมาชิกกองทุนบำนาญข้าราชการ (กบข.) : กรณีศึกษาสำนักงานเขตพื้นที่การศึกษามัธยมศึกษา เขต 31 จ.นครราชสีมา ผลการทดสอบสมมติฐาน พบว่า ปัจจัยส่วนบุคคลที่มีความสัมพันธ์กับการตัดสินใจเลือกทางเลือก ของสมาชิก กบข. สังกัด สำนักงานเขตพื้นที่การศึกษามัธยมศึกษาเขต 31 คือ เงินเดือนปัจจุบัน และตำแหน่งปัจจุบันที่ระดับนัยสำคัญทางสถิติ 0.05 ส่วนปัจจัยส่วนบุคคล ได้แก่ เพศ อายุ ระดับการศึกษา อายุราชการปัจจุบัน ไม่มีความสัมพันธ์กับการตัดสินใจเลือกทางเลือก ที่ระดับนัยสำคัญทางสถิติ 0.05

มุกดา ตติยศุภกรกุล (2559) ได้ศึกษาความแตกต่างของปัจจัยด้านประชากรศาสตร์ในส่วนของ เพศ อายุ ระดับการศึกษา อาชีพ และรายได้เฉลี่ยต่อเดือนของกลุ่มตัวอย่างที่มีความสัมพันธ์กับการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice แตกต่างกันหรือไม่ โดยทดสอบสมมติฐานด้วยการวิเคราะห์ Independent-Sample T-Test ของกลุ่มตัวอย่างในด้านเพศที่แตกต่างกัน และการวิเคราะห์ One-Way ANOVA ของกลุ่มตัวอย่างที่แตกต่างกันในด้านอายุ ระดับการศึกษา อาชีพ และรายได้เฉลี่ยต่อเดือน

รัฐชัย ศีลาเจริญ และคณะ(2559) คณะผู้วิจัยได้ศึกษาว่าประสิทธิผลของการให้ความรู้มีความแตกต่างกันตามปัจจัยส่วนบุคคลอันได้แก่ เพศ อายุ ระดับการศึกษา ประสบการณ์ลงทุน ภาระทางการเงิน หรือไม่ พบว่าปัจจัยส่วนบุคคลที่มีความสัมพันธ์กับทัศนคติต่อความเสี่ยง คือ เพศ อายุ และประสบการณ์ลงทุนในผลิตภัณฑ์ตลาดทุน คณะผู้วิจัยจึงสรุปว่า ตัวอย่างเพศชาย ซึ่งมีอายุน้อยกว่า แต่มีประสบการณ์ลงทุนในตลาดทุน จะมีโอกาสที่สูงกว่าตัวอย่างที่เหลือ ที่เชื่อว่าตนเองจะสามารถรับความเสี่ยงต่อการสูญเสียเงินต้นได้

สุณิสสา นาคฉาย (2563) ได้ศึกษาเรื่องการรับรู้สิทธิการลงทุนในกองทุนบำนาญข้าราชการ (กบข.) ของข้าราชการตำรวจ ผลการทดสอบสมมติฐาน พบว่า ผลการวิเคราะห์การรับรู้สิทธิและการลงทุนในกองทุนบำนาญข้าราชการ (กบข.) ของข้าราชการตำรวจ โดยภาพรวม มีระดับความสำคัญอยู่ในระดับมากที่สุด เมื่อพิจารณาเป็นรายด้าน พบว่า การรับรู้สิทธิในกองทุนบำนาญข้าราชการ (กบข.) อยู่ในระดับมากที่สุด และการลงทุนในกองทุนบำนาญข้าราชการ (กบข.) อยู่ในระดับมากที่สุด ข้าราชการตำรวจที่มีข้อมูลส่วนบุคคล ในด้านของระดับการศึกษา ระดับยศ และ เงินเดือน/รายได้รวม แตกต่างกัน ทำให้การรับรู้สิทธิและการลงทุนในกองทุนบำนาญข้าราชการ (กบข.) ต่างกัน และ ข้าราชการตำรวจที่มีข้อมูลส่วนบุคคล ในด้านของอายุ และระยะเวลาในการรับราชการแตกต่างกัน ทำให้การรับรู้สิทธิและการลงทุนในกองทุนบำนาญข้าราชการ (กบข.) ไม่ต่างกัน ปัจจัยที่มีผลต่อการรับรู้สิทธิด้านทัศนคติ ด้านประสบการณ์ ด้านความคาดหวัง และปัจจัยที่มีผลต่อการลงทุน ด้านความคาดหวัง 2 และแรงจูงใจ มีผลต่อการรับรู้สิทธิและการลงทุนในกองทุนบำนาญข้าราชการ (กบข.) ของ ข้าราชการตำรวจ และปัจจัยที่มีผลต่อการรับรู้สิทธิด้านความสนใจ ไม่มีผลต่อการรับรู้สิทธิและการลงทุน ในกองทุนบำนาญข้าราชการ (กบข.) ของข้าราชการตำรวจ

รุ่งตะวัน แซ่พั้ว (2560) ได้ศึกษาพฤติกรรมการออมและการลงทุนของ Generation X ในเขตกรุงเทพมหานคร พบว่า Generation X ส่วนมากมีรายได้หลักจากเงินเดือนหรือค่าจ้างจากงานประจำมากที่สุด มีรายได้รวมต่อเดือนมากกว่า 75,001 บาท ส่วนใหญ่ไม่มีบุคคลที่ต้องอุปการะ แต่มีภาระหนี้สินส่วนบุคคล โดยมีภาระหนี้สินในรูปแบบหนี้สินระยะยาว ส่วนช่องทางการออมที่คนวัยนี้ เลือกออมมากที่สุด คือ เงินฝากธนาคาร รองลงมา คือ กองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) และช่องทาง การลงทุนที่กลุ่มตัวอย่างเลือกลงทุนเป็นอันดับต้นๆ คือ กองทุนรวม หุ้นสามัญ และอสังหาริมทรัพย์ และที่ดิน โดยวัตถุประสงค์หลักในการลงทุนคือ เพื่อใช้จ่ายยามเกษียณอายุ ด้านทัศนคติการลงทุน พบว่า Generation X เป็นกลุ่มนักลงทุนที่สามารถทนต่อการขาดทุนเงินต้นได้เพื่อมีโอกาสได้รับ ผลตอบแทนที่สูงขึ้น ด้านพฤติกรรมการลงทุน พบว่า มี Generation X เพียงส่วนน้อยที่กล้ายืนยัน ความคิดเห็นของตนเอง สะท้อนให้เห็นว่าส่วนใหญ่มีอคติที่เกิดจากการกลัวการตัดสินใจ (Regret Aversion Bias) ส่งผลให้กลุ่มตัวอย่างเพียงส่วนน้อยที่กล้าตัดขาดทุน (Cut Loss) โดยสรุป คือ Generation X ในเขตกรุงเทพฯ เป็นกลุ่มนักลงทุนที่มีความกล้าเสี่ยง แต่กลัวการตัดสินใจ

### วิธีดำเนินการวิจัย

ในการวิจัยครั้งนี้ เป็นการวิจัยแบบไม่ทดลอง (Non-Experimental Design) เป็นการวิจัยที่มีการศึกษาตามสภาพที่เป็นไปตามธรรมชาติ โดยไม่มีการจัดกระทำหรือควบคุมตัวแปรใดๆ เป็นการเก็บรวบรวมข้อมูลภาคสนามแบบวิจัยตัดขวาง (Cross Sectional Studies) คือ เป็นการเก็บข้อมูลในช่วงระยะเวลาใดเวลาหนึ่งเพียงครั้งเดียวโดยใช้เครื่องมือการวิจัยเป็นแบบสอบถาม (Questionnaire) และทำการวิเคราะห์ข้อมูลด้วยวิธีทางสถิติ

ประชากรที่ใช้ในการวิจัยครั้งนี้ คือ ข้าราชการกรมชลประทาน ประจำปีงบประมาณ 2564 รวมทั้งสิ้น 2,904 คน (กรมชลประทาน, สำนักทรัพยากรบุคคล, ส่วนพัฒนาระบบและอัตรากำลัง ข้อมูล ณ วันที่ 1 ตุลาคม 2564 )

กลุ่มตัวอย่างที่ใช้ในการวิจัย เปิดตารางจะได้กลุ่มตัวอย่างที่ต้องทำการศึกษาจำนวนทั้งสิ้น 353 ตัวอย่าง และสุ่มตัวอย่างแบบไม่อาศัยความน่าจะเป็น ด้วยวิธีการสุ่มแบบสะดวก

เครื่องมือที่ใช้ในการวิจัยครั้งนี้ คือ แบบสอบถามปลายเปิดผู้วิจัยจะกำหนดเฉพาะคำถามให้ผู้ตอบแบบสอบถามสามารถแสดงความคิดเห็นในการตอบได้ โดยแบบสอบถามแบ่งออกเป็น 3 ส่วนดังนี้

ส่วนที่ 1 แบบสอบถามเกี่ยวกับปัจจัยส่วนบุคคลของข้าราชการกรมชลประทาน ประกอบด้วย เพศ อายุ สถานภาพ ระดับการศึกษา ระดับตำแหน่งงานปัจจุบัน รายได้เฉลี่ยต่อเดือน มีจำนวน 6 ข้อ เป็นลักษณะคำถามแบบปลายปิด มีตัวเลือกคำตอบให้ผู้ตอบแบบสอบถามได้เลือกตอบเพียงแค่ 1 คำตอบ

ส่วนที่ 2 แบบสอบถามเกี่ยวกับการตัดสินใจเลือกแผนการลงทุน กบข. ของข้าราชการกรมชลประทาน ประกอบด้วย ความรู้ทางการเงิน การตระหนักรู้ในแผนการลงทุน ทัศนคติในการลงทุน และการยอมรับความเสี่ยง มีจำนวน 17 ข้อ เป็นลักษณะคำถาม แบบปลายปิดมีตัวเลือกคำตอบให้ผู้ตอบแบบสอบถามได้เลือกตอบเพียงแค่ 1 คำตอบ โดยเป็นการให้ระดับความเห็น 5 ระดับ ดังนี้ ระดับ 5 = มีความเห็นอยู่ในระดับมากที่สุด, ระดับ 4 = มีความเห็นอยู่ในระดับมาก, ระดับ 3 = มีความเห็นอยู่ในระดับปานกลาง, ระดับ 2 = มีความเห็นอยู่ในระดับน้อย, ระดับ 1 = มีความเห็นอยู่ในระดับน้อยที่สุดและคำถามเกี่ยวกับแผนการลงทุน 6 นโยบาย ให้ผู้ตอบแบบสอบถามเลือกตอบ ตามแผนที่ผู้ตอบแบบสอบถามเลือกจำนวน 1 ข้อ

ส่วนที่ 3 เป็นข้อคำถามปลายเปิดที่ถามเกี่ยวกับข้อเสนอแนะในการตัดสินใจเลือกแผนการลงทุน กบข. ท่านได้พิจารณาจากอะไรบ้าง 1 ข้อ



## การวิเคราะห์ข้อมูล

### 1. สถิติพรรณนา (Descriptive Statistics) ใช้การวิเคราะห์ข้อมูล ดังนี้

1.1 ใช้ค่าร้อยละ (Percentage) และความถี่ (Frequency) ในการวิเคราะห์ตัวแปรที่มีระดับการวัดเชิงกลุ่ม ได้แก่ ปัจจัยส่วนบุคคล ประกอบด้วย เพศ อายุ สถานภาพ ระดับการศึกษา ระดับตำแหน่งงานปัจจุบัน รายได้เฉลี่ยต่อเดือน

1.2 ค่าเฉลี่ยและส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานกับตัวแปรที่มีระดับการวัดเชิงปริมาณ ได้แก่ การตัดสินใจเลือกแผนการลงทุน กบข. ของข้าราชการกรมชลประทาน

### 2. สถิติเชิงอนุมาน (Inferential Statistics) ใช้การวิเคราะห์ข้อมูล ดังนี้

2.1 เพื่อศึกษาการตัดสินใจเลือกแผนการลงทุน กบข. ของข้าราชการกรมชลประทาน จำแนกตาม เพศ โดยใช้การวิเคราะห์ข้อมูลด้วยข้อมูลสถิติ t-test

2.2 เพื่อศึกษาการตัดสินใจเลือกแผนการลงทุน กบข. ของข้าราชการกรมชลประทาน จำแนกตาม อายุ สถานภาพ ระดับการศึกษา ระดับตำแหน่งงานปัจจุบัน รายได้เฉลี่ยต่อเดือน โดยใช้การวิเคราะห์ข้อมูลด้วยข้อมูลสถิติความแปรปรวนทางเดียว (One – way ANOVA) หากพบความแตกต่างจะนำไปสู่การเปรียบเทียบเป็นรายคู่โดยใช้วิธี LSD

## ผลการวิจัย

การวิเคราะห์ข้อมูลแบบสอบถามการวิจัย เรื่อง การตัดสินใจเลือกแผนการลงทุน กบข. ของข้าราชการกรมชลประทาน สามารถสรุปผลการวิจัยได้ดังต่อไปนี้

1. ผลการวิเคราะห์การตัดสินใจเลือกแผนการลงทุน กบข. ของข้าราชการกรมชลประทานโดยภาพรวม อยู่ในระดับมาก เมื่อพิจารณาเป็นรายด้าน โดยเรียงตามลำดับได้แก่ ทศนคติในการลงทุน ความรู้ทางการเงิน การตัดสินใจเลือกแผนการลงทุน กบข. การยอมรับความเสี่ยง การตระหนักรู้ในแผนการลงทุน

2. ผลการเปรียบเทียบการตัดสินใจเลือกแผนการลงทุน กบข. ของข้าราชการกรมชลประทาน จำแนกตาม เพศ อายุ สถานภาพ ระดับการศึกษา ระดับตำแหน่งงานปัจจุบัน และรายได้เฉลี่ยต่อเดือน สามารถสรุปการวิจัยได้ดังนี้

2.1 ปัจจัยส่วนบุคคลของข้าราชการกรมชลประทาน ที่มีเพศ ระดับตำแหน่งงานปัจจุบัน และ รายได้เฉลี่ยต่อเดือนต่างกัน ทำให้การตัดสินใจเลือกแผนการลงทุน กบข. ต่างกัน

2.2 ปัจจัยส่วนบุคคลของข้าราชการกรมชลประทาน ที่มีอายุ สถานภาพ และระดับการศึกษาที่ต่างกัน ทำให้การตัดสินใจเลือกแผนการลงทุน กบข. ไม่ต่างกัน

## อภิปรายผล

ผลการวิจัยการตัดสินใจเลือกแผนการลงทุน กบข. ของข้าราชการกรมชลประทาน สามารถสรุปตามวัตถุประสงค์ได้ดังนี้

1. ผลการศึกษาการตัดสินใจเลือกแผนการลงทุน กบข. ของข้าราชการกรมชลประทาน โดยรวมอยู่ในระดับมาก

1.1 การตัดสินใจเลือกแผนการลงทุน กบข. ของข้าราชการกรมชลประทาน(ความรู้ทางการเงิน) อยู่ในระดับมาก โดยส่วนใหญ่ข้าราชการกรมชลประทาน มีความเห็นว่าการวางแผนทางการเงินสำคัญในชีวิต ซึ่งสอดคล้องกับ รัฐชัย ศีลาเจริญและคณะ (2559) ศึกษาประสิทธิผลของการให้ความรู้ต่อ

การตัดสินใจเลือกแผนการลงทุนสำหรับการเกษียณอายุ การศึกษาพบว่า การให้ความรู้ทางการเงินที่ได้ ออกแบบไว้สามารถยกระดับความรู้และปรับเปลี่ยนทัศนคติที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนเพื่อการเกษียณอายุได้

1.2 การตัดสินใจเลือกแผนการลงทุน กบข. ของข้าราชการกรมชลประทาน(การตระหนักรับรู้ในแผนการลงทุน) อยู่ในระดับมาก โดยส่วนใหญ่ข้าราชการกรมชลประทาน มีความเห็นระดับมาก ในข้อ ทานทราบสถานการณ์ลงทุนและมูลค่าเงินต้นและผลประโยชน์ของท่าน ผู้วิจัยมีความเห็นว่าข้าราชการกรม ชลประทาน ตระหนักรับรู้ในแผนการลงทุนก่อนที่จะตัดสินใจเลือกแผนการลงทุน กบข. สอดคล้องกับรัฐชั ยศิลาเจริญและคณะ (2559) วิเคราะห์ประสิทธิผลของการให้ความรู้ต่อกระบวนการตัดสินใจ การตระหนักถึง การมีอยู่ของแผนการลงทุนทางเลือกก่อนการให้ความรู้ จะทำให้การให้ความรู้มีประสิทธิผลในการทำให้ สมาชิกเปลี่ยนมาเห็นด้วยกับหลักการลงทุนแบบสมดุลตามอายุเพิ่มขึ้นหรือไม่ พบว่าการตระหนักถึงแผนการ ลงทุนทางเลือกมีผลต่อประสิทธิผลของการให้ความรู้ในการทำให้สมาชิกเห็นด้วยกับหลักการลงทุนดังกล่าว

1.3 การตัดสินใจเลือกแผนการลงทุน กบข. ของข้าราชการกรมชลประทาน(ทัศนคติใน การลงทุน) อยู่ในระดับมาก โดยส่วนใหญ่ข้าราชการกรมชลประทาน มีความเห็นว่า การลงทุนเป็นตัวช่วยที่ สำคัญในการต่อยอดเงินในหักออกเงยขึ้นสอดคล้องกับ รุ่งตะวัน แซ่พั้ว (2560) ผลศึกษาเชิงปริมาณด้าน พฤติกรรมการลงทุน ในด้านทัศนคติการลงทุนของ Generation X ในภาพรวมพบว่าเป็นกลุ่มนักลงทุนที่ สามารถทนต่อการขาดทุนเงินต้นได้ เพื่อโอกาสในการได้รับผลตอบแทนที่สูงขึ้น

1.4 การตัดสินใจเลือกแผนการลงทุน กบข. ของข้าราชการกรมชลประทาน(การยอมรับ ความเสี่ยง) อยู่ในระดับมาก โดยส่วนใหญ่ข้าราชการกรมชลประทาน มีความเห็นว่า มีความกังวลต่อผล ขาดทุนระยะสั้นของการลงทุนใน กบข.ซึ่งไม่สอดคล้องกับความเห็นของรัฐชั ยศิลาเจริญและคณะ (2559) ที่ว่า ลดความกังวลต่อการขาดทุนระยะสั้นของการลงทุน เนื่องจากการลงทุนใน กบข. เป็นการลงทุนระยะ ยาว สมาชิกจะสามารถถอนการลงทุนเมื่อเกษียณอายุหรือลาออกจากราชการเท่านั้น ดังนั้นสมาชิกไม่ควรมี ความกังวลมากเกินไปต่อความผันผวนในระยะสั้น เพราะความกังวลดังกล่าวอาจส่งผลต่อการเลือกประเภท ของสินทรัพย์ที่ไม่เหมาะสมได้ เช่น เลือกลงทุนในสินทรัพย์ที่มีความเสี่ยงต่ำในสัดส่วนที่สูงเกินไป

2. ผลการศึกษาการตัดสินใจเลือกแผนการลงทุน กบข. ของข้าราชการกรมชลประทาน จำแนกตาม ปัจจัยส่วนบุคคลของข้าราชการกรมชลประทาน สามารถสรุปได้ดังนี้

2.1 ปัจจัยส่วนบุคคลของข้าราชการกรมชลประทานที่มีเพศต่างกันทำให้การตัดสินใจ เลือกแผนการลงทุน กบข. โดยรวมต่างกัน เป็นไปตามสมมติฐาน ผู้วิจัยมีความคิดเห็นว่า ข้าราชการกรม ชลประทานที่มีเพศต่างกันเป็นตัวกำหนดระดับการตัดสินใจในการเลือกแผนการลงทุน กบข. ซึ่งไม่สอดคล้อง กับงานวิจัยของ มุกดา ตติยศุภกรกุล (2559) ทำการศึกษาความสัมพันธ์ด้านเพศกับการตัดสินใจเลือก นโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ รูปแบบ Employee's Choice พบว่าเพศที่แตกต่างกันไม่ ส่งผลต่อการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ รูปแบบ Employee's Choice และ สอดคล้องกับงานวิจัยของ วิศิษฐ์ ฤทธิบุญไชย วัฒนา เสรีคุณาคุณ และอรสา อร่ามรัตน์ (2559) ที่ศึกษา ปัจจัยที่มีผลต่อการพิจารณารูปแบบการลงทุนส่วนบุคคลเพื่อชีวิตหลังวัยเกษียณของพนักงานหนองแขม พบว่าเพศที่แตกต่างกันจะมีรูปแบบการลงทุนที่แตกต่างกัน

2.2 ปัจจัยส่วนบุคคลของข้าราชการกรมชลประทานที่มีอายุต่างกันทำให้การตัดสินใจ เลือกแผนการลงทุน กบข. โดยรวมไม่ต่างกัน ไม่เป็นไปตามสมมติฐาน ผู้วิจัยมีความคิดเห็นว่า ข้าราชการ กรมชลประทานที่มีอายุต่างกันไม่ได้เป็นตัวกำหนดระดับการตัดสินใจในการเลือกแผนการลงทุน กบข. ซึ่ง สอดคล้องกับงานวิจัยของ มุกดา ตติยศุภกรกุล (2559) ทำการศึกษาความสัมพันธ์ด้านอายุกับการตัดสินใจ เลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ รูปแบบ Employee's Choice พบว่าอายุที่แตกต่างกัน ไม่ส่งผลต่อการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ รูปแบบ Employee's Choice

และสอดคล้องกับงานวิจัยของสุณิสาน นาคฉาย (2563) ทำการศึกษาการรับรู้สิทธิและการลงทุนในกองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ (กบข.) ของข้าราชการตำรวจ พบว่าข้าราชการตำรวจที่มีอายุต่างกัน ทำให้การรับรู้สิทธิและการลงทุนในกองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ (กบข.) ของข้าราชการตำรวจ โดยภาพรวมไม่ต่างกัน

2.3 ปัจจัยส่วนบุคคลของข้าราชการกรมชลประทานที่มีสถานภาพต่างกันทำให้การตัดสินใจเลือกแผนการลงทุน กบข. โดยรวมไม่ต่างกัน ไม่เป็นไปตามสมมติฐาน ผู้วิจัยมีความคิดเห็นว่าข้าราชการกรมชลประทานที่มีสถานภาพต่างกันไม่ได้เป็นตัวกำหนดระดับการตัดสินใจในการเลือกแผนการลงทุน กบข. ซึ่งสอดคล้องกับงานวิจัยของ วิศิษฐ์ ฤทธิบุญไชย วัฒนา เสรีคุณาคุณ และอรสา อร่ามรัตน์ (2559) ที่ศึกษาปัจจัยที่มีผลต่อการพิจารณารูปแบบการลงทุนส่วนบุคคลเพื่อชีวิตหลังวัยเกษียณของพนักงานหนองแขม ผลวิจัยพบว่า สถานภาพที่แตกต่างกันจะมีรูปแบบการลงทุนที่แตกต่างกันอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ โดยผู้ที่มีสถานะโสด มีแนวโน้มที่จะฝากธนาคารสูงกว่าผู้มีสถานภาพสมรสอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ และไม่สอดคล้องกับงานวิจัยของ ดาราพร ผาสุก (2563) ศึกษาเปรียบเทียบพฤติกรรมการออมเงินของข้าราชการ สำนักงาน ก.พ. พบว่า ข้าราชการสำนักงาน ก.พ. ที่มีสถานภาพต่างกัน ทำให้พฤติกรรมการออมเงินต่างกัน

2.4 ปัจจัยส่วนบุคคลของข้าราชการกรมชลประทานที่มีระดับการศึกษาต่างกันทำให้การตัดสินใจเลือกแผนการลงทุน กบข. โดยรวมไม่ต่างกัน ไม่เป็นไปตามสมมติฐาน ผู้วิจัยมีความคิดเห็นว่าข้าราชการกรมชลประทานที่มีระดับการศึกษาต่างกันไม่ได้เป็นตัวกำหนดระดับการตัดสินใจในการเลือกแผนการลงทุน กบข. ซึ่งสอดคล้องกับงานวิจัยของ มุกดา ตติยศุกรกุล (2559) ทำการศึกษาความสัมพันธ์ด้านระดับการศึกษากับการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ รูปแบบ Employee's Choice พบว่าระดับการศึกษาที่แตกต่างกัน ไม่ส่งผลการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ รูปแบบ Employee's Choice และไม่สอดคล้องกับงานวิจัยของ สุณิสาน นาคฉาย (2563) ทำการศึกษาการรับรู้สิทธิและการลงทุนในกองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ (กบข.) ของข้าราชการตำรวจ พบว่าข้าราชการตำรวจที่มีระดับการศึกษาต่างกัน ทำให้การรับรู้สิทธิและการลงทุนในกองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ (กบข.) ของข้าราชการตำรวจ โดยภาพรวมแตกต่างกัน

2.5 ปัจจัยส่วนบุคคลของข้าราชการกรมชลประทานที่มีระดับตำแหน่งงานปัจจุบันต่างกัน ทำให้การตัดสินใจเลือกแผนการลงทุน กบข. โดยรวมต่างกัน เป็นไปตามสมมติฐาน ผู้วิจัยมีความคิดเห็นว่า ข้าราชการกรมชลประทานที่มีระดับตำแหน่งงานปัจจุบันต่างกัน เป็นตัวกำหนดระดับการตัดสินใจเลือกแผนการลงทุน กบข. ซึ่งสอดคล้องกับงานวิจัยของสุณิสาน นาคฉาย (2563) ทำการศึกษาการรับรู้สิทธิและการลงทุนในกองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ (กบข.) ของข้าราชการตำรวจ พบว่าข้าราชการตำรวจที่มีระดับยศต่างกัน ทำให้การรับรู้สิทธิและการลงทุนในกองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ (กบข.) ของข้าราชการตำรวจ โดยภาพรวมแตกต่างกัน

2.6 ปัจจัยส่วนบุคคลของข้าราชการกรมชลประทานที่มีรายได้เฉลี่ยต่อเดือนต่างกัน ทำให้การตัดสินใจเลือกแผนการลงทุน กบข. โดยรวมต่างกัน เป็นไปตามสมมติฐาน ผู้วิจัยมีความคิดเห็นว่าข้าราชการกรมชลประทานที่มีรายได้เฉลี่ยต่อเดือนต่างกัน เป็นตัวกำหนดระดับการตัดสินใจเลือกแผนการลงทุน กบข. ซึ่งสอดคล้องกับงานวิจัยของสุณิสาน นาคฉาย (2563) ทำการศึกษาการรับรู้สิทธิและการลงทุนในกองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ (กบข.) ของข้าราชการตำรวจ พบว่าข้าราชการตำรวจที่มีระดับเงินเดือน/รายได้รวมที่ต่างกัน ทำให้การรับรู้สิทธิและการลงทุนในกองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ (กบข.) ของข้าราชการตำรวจ โดยภาพรวมแตกต่างกันและไม่สอดคล้องกับงานวิจัยของมุกดา ตติยศุกรกุล (2559) ทำการศึกษาความสัมพันธ์ด้านรายได้เฉลี่ยต่อเดือนกับการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนใน

กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ รูปแบบ Employee's Choice พบว่ารายได้เฉลี่ยต่อเดือนที่แตกต่างกัน ไม่ส่งผลต่อการตัดสินใจตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ รูปแบบ Employee's Choice

### ข้อเสนอแนะ

จากผลวิจัยครั้งนี้ มีข้อเสนอแนะในการวิจัยเพื่อให้เป็นประโยชน์และเป็นแนวทางแก่องค์กรที่เกี่ยวข้อง ดังนี้

1. จากการศึกษาพบว่า กลุ่มประชากรข้าราชการกรมชลประทาน มีการตัดสินใจเลือกแผนการลงทุน กบข. ตามแผนการลงทุน 6 นโยบาย คือ เลือกแผนหลักมากที่สุด รองลงมาคือ แผนสมดุลตามอายุ ผู้วิจัยเห็นว่าหน่วยงานควรมีการอบรมให้ความรู้เพิ่มเติมเกี่ยวกับแผนการลงทุน กบข. เพื่อเป็นทางเลือกในการบริหารเงินออมและการลงทุนเพิ่มทางเลือกอื่นๆ ให้แก่บุคลากร

2. จากการศึกษาพบว่า ปัจจัยส่วนบุคคลของข้าราชการกรมชลประทาน ที่มีระดับตำแหน่งงานปัจจุบัน และ รายได้เฉลี่ยต่อเดือนต่างกัน ทำให้การตัดสินใจเลือกแผนการลงทุน กบข. ต่างกัน ผู้วิจัยเห็นจากผลวิจัยดังกล่าว ควรมีการจัดอบรมให้ความรู้เพิ่มเติมเกี่ยวกับแผนการลงทุน กบข. โดยจัดอบรมแบบแบ่งกลุ่มตามระดับตำแหน่งงานปัจจุบัน

### ข้อเสนอแนะเพื่อการวิจัยครั้งต่อไป

1. ควรมีการศึกษาตัวแปรอื่นๆ เพิ่มเติม ที่อาจเป็นตัวกำหนดในการตัดสินใจเลือกแผนการลงทุน กบข. ของข้าราชการกรมชลประทาน เช่น ผลตอบแทน สิทธิประโยชน์ทางภาษี

2. การเลือกใช้เทคนิคในการวิจัย อาจจะนำการวิเคราะห์ข้อมูลทางสถิติด้วยวิธีการอื่นเพิ่มขึ้นด้วย เพื่อให้ได้ผลการวิเคราะห์ที่มีความหลากหลายมากยิ่งขึ้น

### เอกสารอ้างอิง

กรมชลประทาน, สำนักบริหารทรัพยากรบุคคล, ส่วนพัฒนาระบบงานและอัตรากำลัง. (2564). กรอบ

อัตรากำลังบุคลากร. กรมชลประทาน. ค้นเมื่อ 20 กุมภาพันธ์ 2565 จาก

<http://hr.rid.go.th/archives/powerrate>

กองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ. (2565). แผนการลงทุน. ค้นเมื่อ 19 กุมภาพันธ์ 2565

จาก <https://www.gpf.or.th/thai2019/Index/index.php?lang=th>

กองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ. (2565). ประวัติกองทุน. ค้นเมื่อ 19 กุมภาพันธ์ 2565

จาก <https://www.gpf.or.th/thai2019/About/main.php>

กฤษฎีส ไทยะจิตต์วัฒน์. (2556). บทวิเคราะห์ประสิทธิภาพของกองทุนบำเหน็จ บำนาญข้าราชการ.

ค้นคว้าอิสระ เศรษฐศาสตร์มหาบัณฑิต, มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์.

กรณิกการ วาระวิชนี. (2560). ความรู้ทางการเงินและความอยู่ดีมีสุขทางการเงินของ พนักงานในสถาบัน

การเงิน กรณีศึกษาจากพนักงานธนาคารไทยพาณิชย์. ค้นคว้าอิสระ วิทยาศาสตร์มหาบัณฑิต,

มหาวิทยาลัยกรุงเทพ.

จิรัศย์ชา รัตนเพียร. (2557). ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวม ประเภทกองทุนรวม

หุ้นระยะยาว (LTF) ของลูกค้ายก.ธนาคารกรุงเทพ ในเขตกรุงเทพมหานคร. ค้นคว้าอิสระ

บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต, มหาวิทยาลัยกรุงเทพ.

- ณัฐมน เพิ่มสุข. (2562). **ทักษะทางการเงินที่ส่งผลต่อความมั่นคงทางการเงินของกลุ่มวิชาชีพครู ในเขตกรุงเทพมหานคร และปริมณฑล.** คั่นคว้าวีสระ บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต, มหาวิทยาลัยเทคโนโลยีราชมงคลธัญบุรี.
- ดวงฤดี กิตติจารุตุลย์. (2557). **ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อทัศนคติและความตระหนักด้านการบริหารจัดการความเสี่ยง.** คั่นคว้าวีสระ บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต, มหาวิทยาลัยเนชั่น.
- ดารารพร ผาสุก. (2563). **ความรู้ด้านการเงินส่งผลต่อพฤติกรรมการออมเงินของ ข้าราชการ สำนักงาน ก.พ.** คั่นคว้าวีสระ บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต, มหาวิทยาลัยรามคำแหง.
- ธนวรรณ สำนวนกลาง. (2559). **การยอมรับเทคโนโลยีการทำธุรกรรมทางการเงิน รูปแบบ “M – Banking”.** วิทยานิพนธ์ วิทยาศาสตร์มหาบัณฑิต, มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์.
- ธิดาพร ราชวัตร. (2559). **อิทธิพลของความตระหนักรู้ ความรู้เกี่ยวกับผลิตภัณฑ์ และการรับรู้ถึงคุณภาพการใช้งานที่ส่งผลความตั้งใจซื้อ พื้คเกิดวายพาย ของพนักงานในระดับปฏิบัติการ ในอาคารบางนาทาวเวอร์ จังหวัดสมุทรปราการ.** คั่นคว้าวีสระ บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต, มหาวิทยาลัยกรุงเทพ.
- ธีรพัฒน์ มีอำพล. (2557). **ความรู้ทางการเงินและพฤติกรรมการออมที่ส่งผลต่อการวางแผนการเงินเพื่อเกษียณอายุ กรณีศึกษากลุ่มคนวันทำงาน ในเขตกรุงเทพมหานคร.** คั่นคว้าวีสระ บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต, มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์.
- นรมน อ้อไธสง. (2564). **กระบวนการตัดสินใจการออมและการลงทุนของคนทำงานในกรุงเทพมหานคร.** คั่นคว้าวีสระ บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต, มหาวิทยาลัยรามคำแหง.
- เบญจมาศ ละมุล, บุญภา ปิ่นทุรอำพร. (2564) **ปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศของกลุ่มวัยทำงาน ในช่วงสถานการณ์โควิด.** บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต, มหาวิทยาลัยรามคำแหง.
- พงษ์พันธ์ ชะนิ่ม. (2558). **ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจลงทุนในหลักทรัพย์ของผู้มีเงินออม ในเขตกรุงเทพมหานคร และปริมณฑล.** คั่นคว้าวีสระ บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต, มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์.
- มุกดา ตติยสุภกรกุล. (2559). **ปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee’s Choice.** คั่นคว้าวีสระ บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต, มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์.
- รัฐชัย ศีลาเจริญและคณะ. (2559). **ประสิทธิผลของการให้ความรู้ต่อการตัดสินใจเลือกแผนการลงทุนสำหรับการเกษียณอายุ.** จุฬาลงกรณ์ธุรกิจปริทัศน์ ปีที่ 38. หน้า 149 – 190.
- รุ่งตะวัน แซ่พั้ว. (2560). **การศึกษาพฤติกรรมการออมและการลงทุนของ Generation X ในเขตกรุงเทพมหานคร.** คั่นคว้าวีสระ เศรษฐศาสตร์มหาบัณฑิต, มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์
- วิศิษฐ์ ฤทธิบุญไชย, วัฒนา เสรีคุณาคูณ, และอรสา อารัมรัตน์. (2559). **ปัจจัยที่มีผลต่อการพิจารณาแบบการลงทุนส่วนบุคคล เพื่อชีวิตหลังวัยเกษียณ พนักงานในเขตหนองแขม. การประชุมวิชาการระดับชาติและระดับนานาชาติ เบญจมิตรวิชาการ ครั้งที่ 6. มหาวิทยาลัยพาร์อีสเทอร์น.**
- सानิตย์ มีอาทร. (2560). **ทัศนคติต่อการออมและการลงทุนของพนักงานมหาวิทยาลัย มหาวิทยาลัยเทคโนโลยีราชมงคลพระนคร.** คั่นคว้าวีสระ บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต, มหาวิทยาลัยเทคโนโลยีราชมงคลพระนคร.
- สุธาเทพ รุณเรศ. (2561). **ปัจจัยที่มีผลต่อการตระหนักถึงภัยคุกคามทางไซเบอร์ของผู้ใช้อินเทอร์เน็ตในกรุงเทพมหานคร.** คั่นคว้าวีสระ วิทยาศาสตร์มหาบัณฑิต, มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์.
- สุภาพร ชาญเวช. (2556). **ปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจเลือกรับสิทธิบำเหน็จบำนาญของสมาชิกกองทุนบำเหน็จบำนาญ ข้าราชการ(กบข.): กรณีศึกษา สำนักงานเขตพื้นที่การศึกษามัธยมศึกษาเขต 31 จ.นครราชสีมา.** คั่นคว้าวีสระ บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต, มหาวิทยาลัยเทคโนโลยีราชมงคลธัญบุรี.

- สุณิสสา นาคฉาย. (2563). การรับรู้สิทธิและการลงทุนในกองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ(กบข.) ของข้าราชการตำรวจ. คั่นคว่ำอิสรระ บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต, มหาวิทยาลัยรามคำแหง.
- สมฤดี ไยดี, บุญกา ปันทุรอำพร. (ม.ป.ป.). ปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในหุ้นของวัยรุ่นที่มีอายุระหว่าง 15-22 ปี. คั่นคว่ำอิสรระ บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต, มหาวิทยาลัยรามคำแหง.
- อรปวีณ์ การกะสัง. (2560). พฤติกรรมการออมและการลงทุนเพื่อยามเกษียณระหว่างกลุ่มข้าราชการและพนักงานเอกชน. คั่นคว่ำอิสรระ เศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต, มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์.