

การตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวม
ของนักลงทุนรายย่อยในเขตกรุงเทพมหานคร
The Decision to Invest in Mutual Fund
By Retail Investors in Bangkok Metropolis

สุภัทรา น้อยอำไพ

สาขาการเงินและการธนาคาร คณะบริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยรามคำแหง

ผู้รับผิดชอบบทความ

Supattra Noiampai

E-mail: 6214154739@rumail.ru.ac.th

Faculty of Business Administration Program in Finance and Banking,

Ramkhamhaeng University

Corresponding author

บทคัดย่อ

การศึกษาวิจัยครั้งนี้มีวัตถุประสงค์ 1) เพื่อศึกษาการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมของนักลงทุนรายย่อยในเขตกรุงเทพมหานคร 2) เพื่อศึกษาการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมของนักลงทุนรายย่อยในเขตกรุงเทพมหานครจำแนกตามปัจจัยส่วนบุคคล 3) เพื่อศึกษาการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมของนักลงทุนรายย่อยในเขตกรุงเทพมหานคร จำแนกตามปัจจัยด้านการลงทุน กลุ่มตัวอย่างที่ใช้ในการวิจัยครั้งนี้คือนักลงทุนรายย่อยในเขตกรุงเทพมหานคร จำนวน 400 คน โดยใช้แบบสอบถามเป็นเครื่องมือที่ใช้ในการเก็บรวบรวมข้อมูล ได้แก่ ความถี่ ค่าร้อยละ ค่าเฉลี่ย และส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน ทดสอบสมมติฐานด้วยสถิติการทดสอบแบบ สถิติความแปรปรวนทางเดียว (One-way ANOVA) และหากพบความแตกต่างจะนำไปเปรียบเทียบเป็นรายคู่ โดยใช้วิธีของ LSD และใช้สถิติการถดถอยพหุคูณ (Multiple Regression)

ผลการทดสอบสมมติฐานพบว่า ปัจจัยส่วนบุคคลของนักลงทุนรายย่อยในเขตกรุงเทพมหานคร ที่มีอายุ ระดับการศึกษา และรายได้เฉลี่ยต่อเดือนต่างกัน ทำให้การตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมของนักลงทุนรายย่อยในเขตกรุงเทพมหานครต่างกัน และนักลงทุนรายย่อย ในเขตกรุงเทพมหานคร ที่มีเพศและอาชีพต่างกัน ทำให้นักลงทุนรายย่อยในเขตกรุงเทพมหานครไม่ต่างกัน และพบว่าปัจจัยด้านการลงทุนของนักลงทุนรายย่อยในเขตกรุงเทพมหานคร ที่มีด้านสัดส่วนการลงทุน ด้านระยะเวลาในการลงทุน และด้านการรับรู้ข้อมูลและข่าวสารต่างกัน ทำให้การตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมของนักลงทุนรายย่อยในเขตกรุงเทพมหานครต่างกัน และนักลงทุนรายย่อย ในเขตกรุงเทพมหานคร ที่มีด้านช่องทางการลงทุนต่างกัน ทำให้การตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมของนักลงทุนรายย่อยในเขตกรุงเทพมหานครไม่ต่างกัน

คำสำคัญ: การตัดสินใจลงทุน; กองทุนรวม; นักลงทุนรายย่อย

ABSTRACT

The proposes of this research were to study 1) the decision to invest in mutual fund by retail investors in Bangkok metropolis 2) the decision to invest in mutual fund by retail investors in Bangkok metropolis classified by population characteristics 3) the decision to invest in mutual fund by retail investors in Bangkok metropolis classified by investment factor. The sample group used in this research are retail investors in Bangkok metropolis 400 peoples and questionnaires are a tool for data collection. By the statistics used in the descriptive analysis are frequency, percentage, mean, and standard deviation. Hypothesis test were for comparison, test hypotheses with one-way ANOVA. If differences are found, they will be compared in pairs by using LSD method.

Results of the hypothesis test found that difference of age, education level, and incomes per month affecting the decision to invest in mutual fund by retail investors in Bangkok metropolis. However, difference of gender and careers was not affected to the decision to invest in mutual fund by retail investors in Bangkok metropolis.

Results of the that difference of the investment allocation, investment horizon and source of mutual fund information is different affecting the decision to invest in mutual fund by retail investors in Bangkok metropolis. However, difference of the investment channel was not affected to the decision to invest in mutual fund by retail investors in Bangkok metropolis.

Keywords: Decision to invest; Mutual Fund; Retail investors

บทนำ

ปัจจุบันการลงทุนถือว่เป็นส่วนหนึ่งที้นักลงทุนรายย่อยใช้เป็นเครื่องมือในการบริหารเงิน การออมเงินเพื่อเป้าหมายระยะต่างๆ รวมถึงการลงทุนเพื่อประโยชน์ทางภาษี และการลงทุนในปัจจุบันมีหลากหลายรูปแบบ เช่น การลงทุนในกองทุนรวม การลงทุนในหุ้น การลงทุนในคริปโตเคอร์เรนซี(สินทรัพย์ดิจิทัล) การลงทุนในหุ้นกู้ การลงทุนในพันธบัตร เป็นต้น นักลงทุนรายย่อยมักจะตัดสินใจลงทุนในรูปแบบที่ตนคาดว่าจะสามารถสร้างผลตอบแทนได้ตามที่นักลงทุนคาดหวัง โดยสิ่งสำคัญสำหรับการลงทุนในหลักทรัพย์หรือสินทรัพย์ประเภทต่างๆคือ การศึกษาข้อมูลเกี่ยวกับหลักทรัพย์ สินทรัพย์ รูปแบบต่างๆที่จะไปลงทุน ความเสี่ยงของหลักทรัพย์หรือสินทรัพย์ต่างๆ

การรับรู้ข้อมูลและข่าวสารเกี่ยวกับเศรษฐกิจที่เป็นปัจจัยกระทบต่อการลงทุนในปัจจุบัน และการลงทุนในกองทุนรวมในปัจจุบันมีช่องทางในการลงทุนที่หลากหลาย เช่น การลงทุนผ่านตัวแทนสนับสนุน การลงทุนผ่านบริษัทนายหน้าซื้อขายหน่วยลงทุน และบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เป็นต้น และแต่ละช่องทางการลงทุนมักจะมีการให้ข้อมูล การวิเคราะห์กองทุนหรือกิจกรรมส่งเสริมการขายที่แตกต่างกันไป

การเข้าถึงช่องทางการลงทุนในแต่ละช่องทางอาจจะเป็นส่วนหนึ่งที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมของนักลงทุนรายย่อยในกรุงเทพมหานคร

ผู้วิจัยจึงมีความสนใจศึกษาและเห็นถึงความสำคัญของปัจจัยต่างๆที่แตกต่างกันอาจจะมีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมของนักลงทุนรายย่อยในเขตกรุงเทพมหานครที่แตกต่างกันได้ เพื่อเป็นแนวทางในการสื่อสารข้อมูลข่าวสารกองทุนให้กับนักลงทุนรายย่อยเลือกและตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวม

วัตถุประสงค์ของการวิจัย

1. เพื่อศึกษาการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมของนักลงทุนรายย่อยในเขตกรุงเทพมหานคร
2. เพื่อศึกษาการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมของนักลงทุนรายย่อยในเขตกรุงเทพมหานครจำแนกตามปัจจัยส่วนบุคคล
3. เพื่อศึกษาการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมของนักลงทุนรายย่อยในเขตกรุงเทพมหานคร จำแนกตามปัจจัยด้านการลงทุน

ขอบเขตของงานวิจัย

การศึกษาวิจัยในครั้งนี้เป็นการศึกษาการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมของนักลงทุนรายย่อยในเขตกรุงเทพมหานคร โดยการวิจัยมีขอบเขตการวิจัย ดังหัวข้อต่อไปนี้

1. ขอบเขตของประชากรในการศึกษาวิจัยการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมของนักลงทุนรายย่อยในเขตกรุงเทพมหานคร ในครั้งนี้ได้ทำการเลือกกลุ่มนักลงทุนรายย่อยที่อาศัยอยู่ใน กรุงเทพมหานคร ซึ่งมีความหลากหลายในหลายๆด้าน เช่น ด้านความคิด ด้านความรู้สึก ด้านทัศนคติ ด้านการใช้ชีวิต เป็นต้น ซึ่งจากความแตกต่างกันในหลายๆด้าน จึงทำให้มีความเหมาะสมในการศึกษาวิจัยในครั้งนี้
2. ขอบเขตด้านตัวแปร ในการศึกษาการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมของนักลงทุนรายย่อยในเขตกรุงเทพมหานคร ได้กำหนดตัวแปรสำหรับการศึกษาวิจัยซึ่งประกอบด้วยดังนี้
 - 2.1 ตัวแปรอิสระ (Independent variable) ที่ได้กำหนดขึ้นเพื่อการศึกษาวิจัยในครั้งนี้ ได้แก่
 - ปัจจัยด้านส่วนบุคคล ประกอบไปด้วย เพศ อายุ ระดับการศึกษา อาชีพ รายได้เฉลี่ยต่อเดือน
 - ปัจจัยด้านการลงทุน ซึ่งประกอบไปด้วย ด้านสัดส่วนการลงทุน ด้านระยะเวลาในการลงทุน ด้านช่องทางการลงทุน และด้านการรับรู้ข้อมูลและข่าวสาร
 - 2.2 ตัวแปรตาม (Dependent variable) ที่ได้กำหนดขึ้นเพื่อการศึกษาวิจัยในครั้งนี้ ได้แก่
 - การตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมของนักลงทุนรายย่อยในเขตกรุงเทพมหานคร ซึ่งประกอบไปด้วย การตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวม วัตถุประสงค์ในการลงทุน และความเสี่ยงในการลงทุน

3. ขอบเขตระยะเวลาการดำเนินการศึกษาวิจัยเริ่มตั้งแต่ เดือนมีนาคม พ.ศ.2565 ถึง เดือนเมษายน พ.ศ. 2565

สมมติฐานงานวิจัย

1. ปัจจัยส่วนบุคคล ได้แก่ เพศ อายุ ระดับการศึกษา อาชีพ รายได้เฉลี่ยต่อเดือน ต่างกันน่าจะทำให้การตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมของนักลงทุนรายย่อยในเขตกรุงเทพมหานคร ต่างกัน
2. ปัจจัยด้านการลงทุน ได้แก่ ด้านสัดส่วนการลงทุน ด้านระยะเวลาในการลงทุน ด้านช่องทางการลงทุน และด้านการรับรู้ข้อมูลและข่าวสาร ต่างกันน่าจะทำให้การตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมของนักลงทุนรายย่อยในเขตกรุงเทพมหานคร ต่างกัน

ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับ

1. เพื่อให้ทราบถึงการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมของนักลงทุนรายย่อยในเขตกรุงเทพมหานคร
2. เพื่อให้ทราบถึงการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมของนักลงทุนรายย่อยในเขตกรุงเทพมหานคร จำแนกตามปัจจัยส่วนบุคคล ได้แก่ เพศ อายุ ระดับการศึกษา อาชีพ รายได้เฉลี่ยต่อเดือน
3. เพื่อให้ทราบถึงการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมของนักลงทุนรายย่อยในเขตกรุงเทพมหานคร จำแนกตามปัจจัยด้านการลงทุน ได้แก่ ด้านสัดส่วนการลงทุน ด้านระยะเวลาในการลงทุน ด้านช่องทางการลงทุน และด้านการรับรู้ข้อมูลและข่าวสาร

การทบทวนวรรณกรรม

ผู้วิจัยได้ศึกษาเอกสารและงานวิจัยที่เกี่ยวข้องกับการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวม ของนักลงทุนรายย่อยในเขตกรุงเทพมหานคร โดยนำเสนอตามลำดับดังนี้

แนวคิดเกี่ยวกับด้านสัดส่วนการลงทุน

ฐิติเมธ โภคชัย (2564) ได้กล่าวในบทความออนไลน์ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยหัวข้อ ความสำคัญของการจัดสรรสินทรัพย์เพื่อลงทุน อธิบายว่า กฎเหล็กอย่างหนึ่งของการลงทุน คือ อย่าใส่ไข่ทั้งหมดไว้ในตระกร้าใบเดียว ซึ่งเป็นหลักการกระจายการลงทุนไปหลายประเภทสินทรัพย์และเป็นการกระจายความเสี่ยง หรือที่รู้จักกันดีว่าการจัดสรรสินทรัพย์เพื่อการลงทุน (Asset Allocation)

อัจฉรา โยมสินธุ์ (2555) อ่างใน มนินธ์ปภา จีรวิทย์บุปผา (2559) อธิบายแนวคิดเกี่ยวกับสัดส่วนการลงทุนว่า Asset Allocation เป็นการวางแผนกระจายเงินไปลงทุนในสินทรัพย์ทางการเงินหรือหลักทรัพย์หลายประเภทที่แตกต่างกันเพื่อให้บรรลุเป้าหมายการลงทุนโดยจัดสรรสินทรัพย์ลงทุนจะพิจารณาจากอัตราแทนที่คาดว่าจะได้รับ (expect return) จากหลักทรัพย์แต่ละประเภท

เมธิณี รักปลอด (2562) อธิบายแนวคิดเกี่ยวกับสัดส่วนการลงทุนไว้ว่า กำหนดการกระจายเงินลงทุนไปสู่หลักทรัพย์ต่างๆให้เหมาะสม อาจทำได้โดยการกระจายการลงทุนไปในกลุ่มหลักทรัพย์อุตสาหกรรมต่างๆเพื่อช่วยลดความเสี่ยงของกลุ่มสินทรัพย์ ลงทุนเป็นการจัดสรรเงินที่ลงทุนไปในหลักทรัพย์ที่เลือกไว้ว่า

จะเลือกหลักทรัพย์ที่จัดหาเพิ่มเติมเข้ากลุ่มสินทรัพย์ลงทุนหรือเลือกหลักทรัพย์จำหน่ายออกจากกลุ่มสินทรัพย์ลงทุน และติดตามผลเป็นขั้นตอนสุดท้ายของขั้นตอนการลงทุน

แนวคิดเกี่ยวกับด้านระยะเวลาในการลงทุน

ฐิติเมธ โภคชัย (2563) ได้กล่าวในหนังสือเรียนนักลงทุนตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย บทความหัวข้อ จัดพอร์ตกองทุนอย่างไรให้เฉียบ ไว้ว่า การกำหนดช่วงระยะเวลาให้เหมาะสมกับเป้าหมาย สำคัญต่อสินทรัพย์ที่จะไปลงทุนเพื่อให้บรรลุเป้าหมายที่วางไว้ โดยแบ่งเป้าหมายในการลงทุนในกองทุนรวมออกเป็น 3 แบบดังนี้ เป้าหมายลงทุนกองทุนรวมระยะสั้น ระยะเวลาไม่เกิน 1 ปี เป้าหมายลงทุนกองทุนรวมระยะปานกลาง ระยะเวลาประมาณ 3-5 ปี และเป้าหมายลงทุนกองทุนรวมระยะยาว ระยะเวลามากกว่า 5 ปีขึ้นไป

อัจฉนา ม่วงสุข และ วิศิษฐ์ ชัยศรีสวัสดิ์สุ (2563) อธิบายแนวคิดเกี่ยวกับด้านระยะเวลาในการลงทุนว่า กลยุทธ์การลงทุนตามกรอบระยะเวลาการลงทุนในหลักทรัพย์ ปัจจัยสำคัญที่สนับสนุนให้การลงทุนประสบความสำเร็จมากยิ่งขึ้น ได้แก่ การกำหนดเป้าหมายและระยะเวลาการลงทุนให้ชัดเจน ซึ่งจะแตกต่างกันไปตามปัจจัยต่างๆ ไม่ว่าจะเป็นช่วงอายุ วัตถุประสงค์การลงทุน ข้อจำกัดหรือเงื่อนไขในการลงทุนและสถานะทางการเงิน เป็นต้น

แนวคิดเกี่ยวกับด้านช่องทางการลงทุน

ทรรศวรรณ จันทร์สาย (2557) ได้สรุปแนวคิดเกี่ยวกับด้านช่องทางการลงทุนไว้ว่า ช่องทางในการจัดจำหน่าย หมายถึง กิจกรรมที่เกี่ยวข้องที่จะนำเสนอบริการให้แก่ลูกค้าซึ่งต้องพิจารณาในส่วนของที่ตั้ง สถานที่ในการบริการให้แก่ลูกค้า ช่องทางในการนำเสนอการให้บริการแก่ลูกค้าที่สามารถเข้าถึงลูกค้าได้ง่าย ไม่ต้องใช้ความยากลำบากในการมาขอรับบริการรวมทั้งมีค่าใช้จ่ายน้อยที่สุด ซึ่งในปัจจุบันรูปแบบในการนำเสนอบริการมีการใช้เครื่องมือไปรษณีย์ การสื่อสารโดยจดหมายอิเล็กทรอนิกส์หรือโทรศัพท์ ทำให้สามารถให้บริการแก่ลูกค้าได้มากขึ้น

สุรัสวดี มนตรีภักดี (2560) ได้สรุปแนวคิดเกี่ยวกับด้านช่องทางการลงทุนไว้ว่า สถานที่ในการนำเสนอผลิตภัณฑ์ที่เป็นสินค้าหรือบริการแก่ลูกค้าหรือผู้บริโภค โดยช่องทางการจัดจำหน่ายที่จะต้องเข้าถึงลูกค้ากลุ่มเป้าหมายได้ง่าย มีความสะดวกสบายในการใช้หรือรับอีกทั้งสินค้าหรือบริการ จะต้องพร้อมในการให้บริการอยู่เสมอ ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับลักษณะของสินค้าหรือบริการแต่ละประเภท เช่น การซื้อหน่วยลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ สามารถซื้อได้หลากหลายช่องทาง ทั้งการซื้อผ่านตัวแทนสนับสนุน การขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุน

แนวคิดเกี่ยวกับด้านการรับรู้ข้อมูลและข่าวสาร

จิรัศย์ชา รัตนเพียร (2557) ได้สรุปแนวคิดเกี่ยวกับด้านการรับรู้ข้อมูลข่าวสารไว้ว่า การรับรู้ข้อมูลและข่าวสาร คือ กระบวนการเปิดรับความรู้และข้อมูลข่าวสารของบุคคลโดยแต่ละบุคคลมีความต้องการ

ทัศนคติ ค่านิยม เป้าหมายความสามารถ ประสบการณ์ และลีลาการสื่อสารที่แตกต่างกัน ทำให้ผู้รับข้อมูลข่าวสารมีการเลือกรับข่าวสารที่แตกต่างกันไปตามปัจจัยต่างๆ

ธนพร กุมภีรักษ์ (2558) ได้สรุปแนวคิดเกี่ยวกับด้านการรับรู้ข้อมูลข่าวสารไว้ว่า วัตถุประสงค์ของการแสวงหาข่าวสารนั้น นอกจากผู้รับสารต้องการเพื่อสนับสนุนทัศนคติความคิดและความเข้าใจเดิมที่มีอยู่แล้ว ยังเป็นการแสวงหาเพื่อนำไปใช้ประโยชน์ในด้านอื่น ทั้งนี้การตัดสินใจแสวงหาข่าวสารการไม่สนใจต่อข่าวสารขึ้นอยู่กับการประเมินเปรียบเทียบผลตอบแทนที่จะได้รับจากการรับรู้ข่าวสารนั้นของผู้รับสารด้วย

แนวคิดเกี่ยวกับการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวม

จิรัชญา รัตนเพียร (2557) ได้สรุปแนวคิดเกี่ยวกับการตัดสินใจ ไว้ว่า การตัดสินใจคือการใช้ข้อมูลพื้นฐานในการพิจารณาเลือกปฏิบัติทางเลือกใดทางเลือกหนึ่งจากหลายๆทางเลือก เพื่อให้บรรลุวัตถุประสงค์ที่ต้องการ โดยแบ่งออกเป็น 5 ขั้นตอนคือ การกำหนดปัญหา การหาข่าวสารที่เกี่ยวข้องกับตัวปัญหานั้น การประเมินข่าวสาร การกำหนดทางเลือก และการเลือกทางเลือก

ปิยพร อามสุทธิ์ (2557) ได้สรุปแนวคิดเกี่ยวกับการตัดสินใจไว้ว่า การตัดสินใจเกิดขึ้นจากองค์ประกอบในหลาย ๆ ปัจจัยไม่ว่าจะเป็นการตัดสินใจจากการได้รับข้อมูลโดยตรงหรือจากการคำบอกเล่าของคนใกล้ชิดและนำไปเปรียบเทียบกับความต้องการของตนเองตามแต่ประสบการณ์ของบุคคล

มนิษฐ์ภา จีรวินัยบุปผา (2559) ได้สรุปแนวคิดเกี่ยวกับการตัดสินใจไว้ว่า แรงจูงใจจะมีผลต่อการตัดสินใจของนักลงทุนเมื่อสิ่งกระตุ้นหรือผลตอบแทนเป็นที่น่าพึงพอใจเพียงพอนักลงทุนจะเกิดความต้องการซื้อกองทุนเข้ามาครอบครองและที่สำคัญควรมีการกระจายข่าวสารถึงผลตอบแทนของกองทุนในแต่ละกองทุนให้นักลงทุนได้รับรู้จะช่วยกระตุ้นความต้องการซื้อเพิ่มมากขึ้น

แนวคิดเกี่ยวกับวัตถุประสงค์ในการลงทุน

อรอุมา ร่มเย็น (2556) ได้สรุปแนวคิดเกี่ยวกับวัตถุประสงค์ในการลงทุนได้ว่า นักลงทุนแต่ละคนจะมีจุดมุ่งหมายของการลงทุนแตกต่างกัน นักลงทุนบางรายลงทุนเพื่อต้องการผลตอบแทนในรูปของรายได้ประจำ (fixed income) เป็นผลตอบแทนที่นักลงทุนจะได้รับเป็นระยะๆอย่างสม่ำเสมอตลอดเวลาที่ถือหลักทรัพย์นั้นไว้ ก็คือดอกเบี้ยของหุ้นกู้และพันธบัตร เงินปันผลของหุ้นสามัญและหุ้นบุริมสิทธิ บางรายต้องการผลตอบแทนในรูปของกำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์ (capital gain)

พหส นาคดี (2563) ได้สรุปผลการวิจัยที่แนวคิดเกี่ยวกับวัตถุประสงค์ในการลงทุนไว้ว่า จากข้อมูลพฤติกรรมทั่วไปในเรื่องจุดประสงค์ในการลงทุน กลุ่มตัวอย่างมีความคาดหวังว่าในระยะยาวกองทุนรวมตราสารทุนจะสามารถสร้างผลตอบแทนที่สูงกว่า เงินฝาก พันธบัตรรัฐบาล และดัชนีเปรียบเทียบ ดังนั้นถ้าบริษัทหลักทรัพย์ต้องการที่จะดึงดูดผู้ลงทุนให้มาร่วมลงทุนในกองทุนที่ดูแลมากขึ้น ควรมีนโยบายการลงทุนที่สามารถสร้างผลตอบแทนในระยะยาวได้ดีและสม่ำเสมอ

แนวคิดเกี่ยวกับความเสี่ยงในการลงทุน

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (2558) ได้สรุปแนวคิดเกี่ยวกับความเสี่ยงในการลงทุนไว้ว่า ความเสี่ยงคือความไม่แน่นอนและความเสี่ยงอาจเกิดขึ้นได้ตลอดเวลา เราสามารถแบ่งประเภทของความเสี่ยงได้จากหลายมุมมองโดยภาพกว้าง ๆ สามารถแบ่งความเสี่ยงออกเป็น 2 ประเภท คือ ความเสี่ยงทั้งระบบ (Systematic Risk) และความเสี่ยงเฉพาะตัว (Unsystematic Risk)

เมทิลี รักปลอด (2562) ได้สรุปแนวคิดเกี่ยวกับความเสี่ยงในการลงทุนในตราสารหนี้ไว้ว่า ความเสี่ยงจากการลงทุนในตราสารหนี้คือโอกาสที่ผลตอบแทนที่ผู้ลงทุนได้รับแตกต่างจากอัตราผลตอบแทนที่นักลงทุนคาดหวังไว้ในที่นี้กล่าวถึงความเสี่ยงจากการลงทุนในตราสารหนี้เท่านั้น ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงอัตราดอกเบี้ย

วิธีดำเนินการวิจัย

ประชากรในการวิจัยครั้งนี้ ได้แก่ นักลงทุนรายย่อยในเขตกรุงเทพมหานคร ซึ่งไม่ทราบจำนวนประชากรที่แน่นอน จึงกำหนดค่าความเชื่อมั่นที่ 95% ค่าความคลาดเคลื่อนในการประมาณไม่เกิน 5% โดยเปิดตารางขนาดกลุ่มตัวอย่างของ Taro Yamane (1973) ซึ่งเป็นตารางที่ใช้หาขนาดกลุ่มตัวอย่าง เพื่อประมาณค่าสัดส่วนของประชากร พบว่า ขนาดของกลุ่มตัวอย่างที่จะต้องทำการศึกษานี้จำนวน 400 คน และสุ่มตัวอย่างแบบไม่อาศัยความน่าจะเป็น ด้วยวิธีการสุ่มแบบสะดวก ประกอบด้วยแบบสอบถามแบบสอบถามปลายปิดเป็น 4 ส่วน และปลายเปิด 1 ส่วน ดังนี้

ส่วนที่ 1 แบบสอบถามเกี่ยวกับปัจจัยส่วนบุคคลของนักลงทุนรายย่อยในเขตกรุงเทพมหานคร ประกอบด้วย เพศ อายุ ระดับการศึกษา อาชีพ และรายได้เฉลี่ยต่อเดือน มีจำนวน 5 ข้อคำถาม

ส่วนที่ 2 แบบสอบถามเกี่ยวกับปัจจัยด้านการลงทุนของนักลงทุนรายย่อยในเขตกรุงเทพมหานคร ประกอบด้วย ด้านสัดส่วนการลงทุน ด้านระยะเวลาในการลงทุน ด้านช่องทางการลงทุน และด้านการรับรู้ข้อมูลและข่าวสาร มีจำนวน 7 ข้อคำถาม

ส่วนที่ 3 ข้อมูลเกี่ยวกับการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมของนักลงทุนรายย่อยในเขตกรุงเทพมหานคร ซึ่งจะประกอบไปด้วยคำถามทั้งหมด 3 ด้าน คือ การตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวม วัตถุประสงค์ในการลงทุน และความเสี่ยงในการลงทุน ซึ่งจะประกอบไปด้วยข้อคำถามทั้งหมด 11 ข้อคำถาม

ส่วนที่ 4 เป็นข้อคำถามแบบปลายเปิดเพื่อให้ผู้ตอบแบบสอบถามได้แสดงความคิดเห็นเกี่ยวกับการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมของนักลงทุนรายย่อยในเขตกรุงเทพมหานคร ซึ่งจะมีข้อคำถามทั้งหมด 1 ข้อคำถาม

การวิเคราะห์ข้อมูล

เมื่อรวบรวมข้อมูลจากแบบสอบถามที่ได้เก็บข้อมูลมาแล้ว ผู้วิจัยได้นำข้อมูลที่ได้นำประมวลผลด้วยการวิเคราะห์ ข้อมูลดังนี้

1. สถิติเชิงพรรณนา (Descriptive Statistics) ใช้ในการวิเคราะห์ข้อมูลดังนี้

- 1.1. ใช้ค่าร้อยละ(Percentage) และความถี่ (Frequency) ในการวิเคราะห์ ตัวแปรที่มีระดับการวัดเชิงกลุ่ม ได้แก่ ปัจจัยส่วนบุคคลที่ประกอบด้วย เพศ อายุ ระดับการศึกษา อาชีพ และรายได้เฉลี่ยต่อเดือน และปัจจัยด้านการลงทุน ด้านสัดส่วนการลงทุน ด้านระยะเวลาในการลงทุน ด้านช่องทางการลงทุน และด้านการรับรู้ข้อมูลและข่าวสาร
- 1.2. ใช้ค่าเฉลี่ยและส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานกับตัวแปรที่มีระดับการวัดเชิงปริมาณ ได้แก่ การตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมของนักลงทุนรายย่อยในเขตกรุงเทพมหานคร ที่ประกอบด้วย 3 ด้าน คือ การตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวม วัตถุประสงค์ในการลงทุน และความเสี่ยงในการลงทุน
2. สถิติเชิงอนุมาน (Inferential Statistics) ใช้การวิเคราะห์ข้อมูลดังนี้

เพื่อศึกษาการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมของนักลงทุนรายย่อยในเขตกรุงเทพมหานคร จำแนกตาม ปัจจัยส่วนบุคคลที่ประกอบด้วย เพศ อายุ ระดับการศึกษา อาชีพ และรายได้เฉลี่ยต่อเดือน และปัจจัยด้านการลงทุน ด้านสัดส่วนการลงทุน ด้านระยะเวลาในการลงทุน ด้านช่องทางการลงทุน และด้านการรับรู้ข้อมูลและข่าวสาร โดยใช้การวิเคราะห์ด้วยข้อมูลสถิติความแปรปรวนทางเดียว (One - way ANOVA) หากพบความแตกต่างจะนำไปสู่การเปรียบเทียบเป็นรายคู่โดยใช้วิธีของ LSD

ผลการวิจัย

การวิเคราะห์ข้อมูลแบบสอบถามการวิจัย เรื่อง การตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมของนักลงทุนรายย่อยในเขตกรุงเทพมหานคร สามารถสรุปผลการวิจัยได้ดังนี้

1. ผลการวิเคราะห์การตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมของนักลงทุนรายย่อยในเขตกรุงเทพมหานคร โดยภาพรวม พบว่ากลุ่มนักลงทุนรายย่อยในเขตกรุงเทพมหานคร ให้ระดับความสำคัญการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมโดยรวมอยู่ในระดับมาก เมื่อพิจารณาเป็นรายด้าน พบว่าการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมของนักลงทุนรายย่อยในเขตกรุงเทพมหานครมีระดับความสำคัญในระดับมาก 3 ด้าน คือ การตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวม วัตถุประสงค์ในการลงทุน และความเสี่ยงในการลงทุน
2. ผลการเปรียบเทียบการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมของนักลงทุนรายย่อยในเขตกรุงเทพมหานคร จำแนกตามปัจจัยส่วนบุคคลดังนี้
 - กลุ่มนักลงทุนรายย่อยในเขตกรุงเทพมหานครที่ตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวม ที่มีเพศและอาชีพต่างกัน มีการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมไม่ต่างกัน
 - กลุ่มนักลงทุนรายย่อยในเขตกรุงเทพมหานครที่ตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมที่มี อายุ ระดับการศึกษา และรายได้เฉลี่ยต่อเดือนต่างกัน มีการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมต่างกัน
3. ผลการเปรียบเทียบการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมของนักลงทุนรายย่อยในเขตกรุงเทพมหานคร จำแนกตามปัจจัยด้านการลงทุนดังนี้
 - กลุ่มนักลงทุนรายย่อยในเขตกรุงเทพมหานครที่ตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวม ที่มี ด้านช่องทางการลงทุนต่างกัน มีการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมไม่ต่างกัน

- กลุ่มนักลงทุนรายย่อยในเขตกรุงเทพมหานครที่ตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวม ที่มีด้านสัดส่วนการลงทุน ด้านระยะเวลาในการลงทุน ด้านการรับรู้ข้อมูลและข่าวสาร มีการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมต่างกัน

อภิปรายผลการวิจัย

จากการวิจัยเรื่อง “ การตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมของนักลงทุนรายย่อยในเขตกรุงเทพมหานคร ” ผู้วิจัยสามารถทำการสรุปจากผลการวิเคราะห์ทางสถิติที่อ้างอิงตามวัตถุประสงค์การวิจัย การอภิปรายผล การวิจัย แนวคิดและทฤษฎีที่เกี่ยวข้องได้ดังนี้

1. ผลการวิเคราะห์ที่กระบวนการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมของนักลงทุนรายย่อยในเขตกรุงเทพมหานคร โดยรวมอยู่ในระดับมาก แต่เมื่อพิจารณาเป็นรายด้าน สามารถสรุปผลได้ดังนี้
 - 1.1. ด้านการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวม ของกลุ่มนักลงทุนรายย่อยในเขตกรุงเทพมหานครที่ใช้ตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวม อยู่ในระดับมาก ซึ่งผู้วิจัยมีความคิดเห็นว่า โดยส่วนใหญ่กลุ่มนักลงทุนรายย่อยในเขตกรุงเทพมหานครที่ลงทุนในกองทุนรวม มีการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวม โดยให้ความสำคัญในหลายปัจจัย ทั้ง การศึกษาข้อมูลพื้นฐานของกองทุน นโยบายการลงทุน การกำหนดเป้าหมายในการลงทุนของแต่ละบุคคล การดูแลผลตอบแทนหลังของกองทุน และสิ่งกระตุ้นแรงจูงใจในการลงทุน เช่น ข่าวสารข้อมูล สถานะเศรษฐกิจ หรือการแนะนำ ก็มีส่วนที่นักลงทุนนำมาใช้ประกอบในการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมด้วยเช่นกัน ซึ่งสอดคล้องกับแนวคิดของ จิรส์ชา รัตนเพียร (2557) การตัดสินใจคือการใช้ข้อมูลพื้นฐานในการพิจารณาเลือกปฏิบัติทางเลือกใดทางเลือกหนึ่งจากหลายๆทางเลือก เพื่อให้บรรลุวัตถุประสงค์ที่ต้องการ และสอดคล้องกับแนวคิดของ ปิยพร อัมสุทธิ (2557) การตัดสินใจเกิดขึ้นจากองค์ประกอบในหลายๆ ปัจจัยไม่ว่าจะเป็นการตัดสินใจจากการได้รับข้อมูลโดยตรงหรือจากการคำบอกเล่าของคนใกล้ชิดและนำไปเปรียบเทียบกับความต้องการของตนเองตามแต่ประสบการณ์ของบุคคล และสอดคล้องกับแนวคิดของมินิธปภา จีรวิทย์บุปผา (2559) แรงจูงใจจะมีผลต่อการตัดสินใจของนักลงทุนเมื่อสิ่งกระตุ้นหรือผลตอบแทนเป็นที่น่าพึงพอใจเพียงพอ นักลงทุนจะเกิดความต้องการซื้อกองทุนเข้ามาครอบครองและที่สำคัญควรมีการกระจายข่าวสารถึงผลตอบแทนของกองทุนในแต่ละกองทุนให้นักลงทุนได้รับรู้จะช่วยกระตุ้นความต้องการซื้อเพิ่มมากขึ้น
 - 1.2. ด้านวัตถุประสงค์ในการลงทุนของกลุ่มนักลงทุนรายย่อยในเขตกรุงเทพมหานครที่ใช้ตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวม อยู่ในระดับมาก ซึ่งผู้วิจัยมีความคิดเห็นว่า โดยส่วนใหญ่กลุ่มนักลงทุนรายย่อยในเขตกรุงเทพมหานครที่ลงทุนในกองทุนรวม มีการประเมินวัตถุประสงค์ในการลงทุนของตนเองที่แตกต่างกันออกไป นักลงทุนลงทุนกองทุนรวมในหลายประเภทกองทุน เพื่อเป้าหมายและการคาดหวังผลตอบแทนที่แตกต่างกันไป เช่นเป้าหมายสร้างผลตอบแทนในรูปแบบของรายได้ประจำ เป้าหมายสร้างผลตอบแทนในรูปแบบการเก็งกำไรระยะสั้น และเป้าหมายเพื่อผลประโยชน์ทางภาษี ซึ่งสอดคล้องกับแนวคิดของ เมทีณี รักปลอด (2562) กำหนดการกระจาย

เงินลงทุนไปสู่หลักทรัพย์ต่างๆให้เหมาะสม อาจทำโดยการกระจายการลงทุนไปในกลุ่มหลักทรัพย์อุตสาหกรรมต่างๆเพื่อช่วยลดความเสี่ยงของกลุ่มสินทรัพย์ และสอดคล้องกับแนวคิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ซีไอเอ็มบี-พริ้นซิเพิล จำกัด (2557) อังโน มนินธ์ปภา จีรวิทย์บุปผา (2559) ระยะเวลาของวัตถุประสงค์ในการลงทุนเป็นอีกหนึ่งปัจจัยมากรวัดความต้องการในการลงทุนของนักลงทุน หากนักลงทุนระยะสั้นควรลงทุนในการลงทุนที่ปลอดภัย ควรลงทุนในกองทุนระยะสั้นเพื่อให้แน่ใจว่าสามารถนำเงินมาใช้ได้เมื่อต้องการ นักลงทุนระยะยาวควรลงทุนในกองทุนที่มีสินทรัพย์ที่สามารถออกเงินและสร้างผลตอบแทนที่ดีให้แก่การลงทุน และสอดคล้องกับแนวคิดของอรอุมา รมเย็น (2556) นักลงทุนแต่ละคนจะมีจุดมุ่งหมายของการลงทุนแตกต่างกัน

- 1.3. ด้านความเสี่ยงในการลงทุนของกลุ่มนักลงทุนรายย่อยในเขตกรุงเทพมหานครที่ใช้ตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวม อยู่ในระดับมาก ซึ่งผู้วิจัยมีความคิดเห็นว่า โดยส่วนใหญ่กลุ่มนักลงทุนรายย่อยในเขตกรุงเทพมหานครที่ลงทุนในกองทุนรวม มีการประเมินความเสี่ยงในการลงทุนโดยคำนึงถึงความเสี่ยงที่ไม่สามารถกำจัดให้หมดไปได้เป็นหลัก เช่น ความเสี่ยงในการเกิดสงคราม ความเสี่ยงวิกฤตเศรษฐกิจ เป็นต้น คำนึงถึงความเสี่ยงเฉพาะหลักทรัพย์ที่กองทุนรวมไปลงทุน และความเสี่ยงที่จะกระทบต่อผลตอบแทนที่คาดหวังเป็นหลัก ซึ่งสอดคล้องกับแนวคิดของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (2558) ความเสี่ยงคือความไม่แน่นอนและความเสี่ยงอาจเกิดขึ้นได้ตลอดเวลา เราสามารถแบ่งประเภทของความเสี่ยงได้จากหลายมุมมองโดยภาพกว้าง ๆ สามารถแบ่งความเสี่ยงออกเป็น 2 ประเภท คือ ความเสี่ยงทั้งระบบ (Systematic Risk) และความเสี่ยงเฉพาะตัว (Unsystematic Risk) และสอดคล้องกับแนวคิดของเมทีณี รักปลอด (2562) ความเสี่ยงจากการลงทุนในตราสารหนี้คือโอกาสที่ผลตอบแทนที่ผู้ลงทุนได้รับแตกต่างจากอัตราผลตอบแทนที่นักลงทุนคาดหวังไว้

2. ผลการศึกษากระบวนการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมของนักลงทุนรายย่อยในเขตกรุงเทพมหานคร จำแนกตามปัจจัยส่วนบุคคลของนักลงทุนรายย่อยในเขตกรุงเทพมหานคร เมื่อพิจารณาเป็นรายด้าน สามารถสรุปผลได้ดังนี้

- 2.1 กลุ่มนักลงทุนรายย่อยในเขตกรุงเทพมหานครที่ตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวม เพศต่างกัน ทำให้การตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมไม่ต่างกัน ซึ่งไม่เป็นไปตามสมมติฐาน ผู้วิจัยมีความคิดเห็นว่าการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมของนักลงทุนรายย่อยมักจำมีเป้าหมายในการลงทุนของแต่ละบุคคล ดังนั้นเพศที่ต่างกันจึงไม่ได้ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนในกองทุนรวม ซึ่งสอดคล้องกับแนวคิดของ จตุพร อินทร์อักษร (2560) ไม่ว่าจะเป็เพศหญิงหรือเพศชายโดยรวมแล้วย่อมมีการตัดสินใจเลือกลงทุนกองทุนรวมหุ้นระยะยาว LTF เพื่อลดหย่อนภาษี ของนักศึกษาโครงการพิเศษ มหาวิทยาลัยรามคำแหง ไม่แตกต่างกัน ขึ้นอยู่กับปัจจัยหลายอย่าง ซึ่งการลงทุนย่อมมีความเสี่ยงได้ทุกรูปแบบ และสอดคล้องกับแนวคิดของ กุศลนิตา วรโพธิ์นันท และรัตติกาล เขื่อน

เพ็ชร์ (2562) กลุ่มตัวอย่างที่มีเพศต่างกัน มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในเขตภาคเหนือที่ไม่แตกต่างกัน

- 2.2 กลุ่มนักลงทุนรายย่อยในเขตกรุงเทพมหานครที่ตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวม อายุต่างกัน ทำให้การตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมต่างกัน ซึ่งเป็นไปตามสมมติฐาน ผู้วิจัยมีความคิดเห็นว่าการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมของนักลงทุนรายย่อยมักจำมีเป้าหมายในการลงทุนของแต่ละบุคคลและความสามารถในการลงทุน ความสามารถในการยอมรับความเสี่ยงก็แตกต่างกัน และในแต่ละกลุ่มอายุ บุคคลที่มีอายุน้อยมีระยะเวลาในการลงทุนนานจึงสามารถยอมรับความเสี่ยงได้สูงกว่านักลงทุนที่อยู่ในวัยใกล้เกษียณ แต่ถ้ามองด้านรายได้ของนักลงทุน นักลงทุนที่อายุน้อยแม้จะรับความเสี่ยงได้สูงแต่ความสามารถในการลงทุนอาจจะน้อยกว่านักลงทุนวัยใกล้เกษียณ ดังนั้นอายุที่ต่างกัน จึงทำให้การตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมต่างกัน ซึ่งสอดคล้องกับแนวคิดของ ทรรศวรรณ จันทร์สาย (2557) ปัจจัยส่วนบุคคลที่ อายุ ต่างกันมีความคิดเห็นเกี่ยวกับปัจจัยส่วนประสมทางการตลาดที่มีผลต่อการตัดสินใจเลือกลงทุนในกองทุนรวม RMF และ LTF กับ บลจ.บัวหลวง ผ่านธนาคารกรุงเทพในเขตกรุงเทพมหานครต่างกัน และสอดคล้องกับแนวคิดของ อรุมา ร่มเย็น (2556) ข้อมูลเปรียบเทียบปัจจัยส่วนบุคคลกับการตัดสินใจลงทุนด้านกลุ่มหลักทรัพย์ผลจากการทดสอบสมมติฐานพบว่า เพศ อายุ ระดับการศึกษา อาชีพ รายได้เฉลี่ยต่อเดือน ประสบการณ์ในการลงทุน แตกต่างกัน มีการตัดสินใจลงทุนกลุ่มธุรกิจหลักทรัพย์แตกต่างกัน
- 2.3 กลุ่มนักลงทุนรายย่อยในเขตกรุงเทพมหานครที่ตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวม ระดับการศึกษาต่างกัน ทำให้การตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมต่างกัน ซึ่งเป็นไปตามสมมติฐาน ผู้วิจัยมีความคิดเห็นว่าเป็นเนื่องจากแต่ละบุคคลมีระดับการตัดสินใจที่แตกต่างกัน นักลงทุนบางรายพิจารณาศึกษาข้อมูลกองทุน หรือสินทรัพย์ตามหลักการ ทฤษฎีที่ตนเองเคยศึกษาก่อนเข้าลงทุน นักลงทุนบางรายลงทุนตามตลาดหรือการบอกต่อเป็นต้น ซึ่งสอดคล้องกับแนวคิดของ มนินธ์ปภา จีรวิทย์บุปผา (2559) ได้สรุปผลการวิจัยว่า การเปรียบเทียบระหว่างการตัดสินใจของนักลงทุนต่อปัจจัยด้านการศึกษาของนักลงทุน พบว่า ระดับการศึกษาของนักลงทุนมีผลต่อการตัดสินใจของนักลงทุนอย่างมี 0.05 และสอดคล้องกับแนวคิดของ Yang Mo (2563) ระดับการศึกษาที่แตกต่างกันส่งผลต่อการตัดสินใจในลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว(LTF) ของพนักงานบริษัทเอกชนในจังหวัดกรุงเทพมหานคร ในเรื่องวัตถุประสงค์ในการลงทุนจำนวนเงินในการลงทุนต่อครั้ง และบุคคลที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจลงทุนแตกต่างกัน
- 2.4 กลุ่มนักลงทุนรายย่อยในเขตกรุงเทพมหานครที่ตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวม อาชีพต่างกัน ทำให้การตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมไม่ต่างกัน ซึ่งไม่เป็นไปตามสมมติฐาน ผู้วิจัยมีความคิดเห็นว่ามีอาชีพของนักลงทุนรายย่อยในเขตกรุงเทพมหานครจะแตกต่างกัน แต่นักลงทุนมักจะใช้กองทุนรวมเป็นเครื่องมือในการลงทุนเพื่อโอกาสในการเพิ่มพูน หรือโอกาสในการสร้างผลตอบแทนของเงินลงทุนของตน บางรายเป็นพนักงานเอกชน บางรายเป็นข้าราชการ การตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมจึงไม่ต่างกัน ซึ่งสอดคล้องกับแนวคิดของ จตุพร อินทร์อักษร (2560) ได้สรุป

ผลการวิจัยว่า นักศึกษาโครงการพิเศษ มหาวิทยาลัยรามคำแหง ที่มีอาชีพต่างกัน มีการตัดสินใจเลือกลงทุนกองทุนรวมหุ้นระยะยาว LTF เพื่อลดหย่อนภาษี โดยด้านการตัดสินใจลงทุนไม่แตกต่างกัน และสอดคล้องกับแนวคิดของ กานดา มุหะหมัด (2561) ได้สรุปผลการวิจัยว่า นักลงทุนในเขตกรุงเทพมหานครที่มีปัจจัยส่วนบุคคล อาชีพต่างกัน ทำให้การตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมของนักลงทุนในเขตกรุงเทพมหานครไม่ต่างกัน

2.5 กลุ่มนักลงทุนรายย่อยในเขตกรุงเทพมหานครที่ตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวม รายได้เฉลี่ยต่อเดือนต่างกัน ทำให้การตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมต่างกัน ซึ่งเป็นไปตามสมมติฐาน ผู้วิจัยมีความคิดเห็นว่ารายได้เฉลี่ยต่อเดือนส่งผลต่อความสามารถในการลงทุนของนักลงทุนรายย่อย ทั้งนี้ก็ขึ้นอยู่กับเป้าหมายในการลงทุนด้วยเช่นกัน ซึ่งสอดคล้องกับแนวคิดของ พพร นาคดี (2563) ได้สรุปผลการวิจัยว่า ด้านปัจจัยด้านระดับรายได้ พบว่ารายได้ที่แตกต่างกันส่งผลต่อทัศนคติด้านผลตอบแทนที่คาดหวังแตกต่างกันอย่างมีนัยสำคัญ และสอดคล้องกับแนวคิดของ สุรัสวดี มนตรี ภัคดี (2560) ได้สรุปผลการวิจัยว่า ส่วนปัจจัยด้านประชากรศาสตร์ เรื่องรายได้ต่อเดือนและระดับการศึกษาที่มีความสัมพันธ์ไปในทิศทางเดียวกันคือ ยังมีรายได้ต่อเดือนสูงก็มีความต้องการซื้อหน่วยลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) มากขึ้น

3. ผลการศึกษากระบวนการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมของนักลงทุนรายย่อยในเขตกรุงเทพมหานคร จำแนกตามปัจจัยด้านการลงทุนของนักลงทุนรายย่อยในเขตกรุงเทพมหานคร เมื่อพิจารณาเป็นรายด้าน สามารถสรุปผลได้ดังนี้

3.1 กลุ่มนักลงทุนรายย่อยในเขตกรุงเทพมหานครที่ตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวม ด้านสัดส่วนต่างกัน ทำให้การตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมต่างกัน เป็นไปตามสมมติฐาน ผู้วิจัยมีความคิดเห็นว่าสัดส่วนในการลงทุนในกองทุนรวมจะขึ้นอยู่กับการกระจายความเสี่ยงนักลงทุนแต่ละคน และนักลงทุนมักจะไม่ลงทุนเพียงสินทรัพย์ใดสินทรัพย์หนึ่ง เนื่องจากการกระจายความเสี่ยงแบ่งสัดส่วนไปยังสินทรัพย์ที่ต่างประเภทกันยังถือว่าเป็นการเพิ่มโอกาสในผลตอบแทนและป้องกันความเสี่ยงในการลงทุนกระจุกตัวอีกด้วย ซึ่งสอดคล้องกับแนวคิดของ วิฑิตเมธ โภคชัย (2564) ความสำคัญของการจัดสรรสินทรัพย์เพื่อลงทุน กฎเหล็กอย่างหนึ่งของการลงทุน คือ อย่าใส่ไข่ทั้งหมดไว้ในตระกร้าใบเดียว ซึ่งเป็นหลักของการกระจายการลงทุนไปหลายประเภทสินทรัพย์และเป็นการกระจายความเสี่ยง หรือที่รู้จักกันดีว่าการจัดสรรสินทรัพย์เพื่อการลงทุน (Asset Allocation) และสอดคล้องกับแนวคิดของ เมธิณี รักปลอด (2562) กำหนดการกระจายเงินลงทุนไปสู่หลักทรัพย์ต่างๆให้เหมาะสม อาจทำโดยการกระจายการลงทุนไปในกลุ่มหลักทรัพย์อุตสาหกรรมต่างๆเพื่อช่วยลดความเสี่ยงของกลุ่มสินทรัพย์ ลงทุนเป็นการจัดสรรเงินที่ลงทุนไปในหลักทรัพย์ที่เลือกไว้ว่าจะเลือกหลักทรัพย์ที่จัดหาเพิ่มเติมเข้ากลุ่มสินทรัพย์ลงทุนหรือเลือกหลักทรัพย์จำหน่ายออกจากกลุ่มสินทรัพย์ลงทุน และติดตามผลเป็นขั้นตอนสุดท้ายของขั้นตอนการลงทุน

- 3.2 กลุ่มนักลงทุนรายย่อยในเขตกรุงเทพมหานครที่ตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวม ด้านระยะเวลาในการลงทุนต่างกัน ทำให้การตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมต่างกัน เป็นไปตามสมมติฐาน ผู้วิจัยมีความคิดเห็นว่า การกำหนดระยะเวลาในการลงทุนในกองทุนรวมจะขึ้นอยู่กับเป้าหมายในการลงทุนของนักลงทุนแต่ละบุคคล นักลงทุนจะสามารถเลือกลงทุนในสินทรัพย์ที่ต่างกัน ซึ่งสอดคล้องกับแนวคิดของ อัจฉนา ม่วงสุข และ วิศิษฐ์ ชัยศรีสวัสดิ์ (2563) กลยุทธ์การลงทุนตามกรอบระยะเวลาการลงทุนในหลักทรัพย์นอกเหนือจากการวิเคราะห์ด้วยปัจจัยพื้นฐานหรือปัจจัยทางเทคนิคแล้ว ยังมีอีกหนึ่งปัจจัยสำคัญที่สนับสนุนให้การลงทุนประสบความสำเร็จมากยิ่งขึ้น ได้แก่ การกำหนดเป้าหมายและระยะเวลาการลงทุนให้ชัดเจน ซึ่งจะแตกต่างกันไปตามปัจจัยต่างๆ ไม่ว่าจะเป็นช่วงอายุ วัตถุประสงค์การลงทุน ข้อจำกัดหรือเงื่อนไขในการลงทุนและสถานะทางการเงิน และสอดคล้องกับแนวคิดของ จิตติเมธ โภคชัย (2563) การกำหนดช่วงระยะเวลาให้เหมาะสมกับเป้าหมาย สำคัญต่อสินทรัพย์ที่จะไปลงทุนเพื่อให้บรรลุเป้าหมายที่วางไว้ โดยแบ่งเป้าหมายในการลงทุนในกองทุนรวมออกเป็น 3 แบบ ได้แก่ เป้าหมายลงทุนกองทุนรวมระยะสั้น ระยะปานกลาง และระยะยาว
- 3.3 กลุ่มนักลงทุนรายย่อยในเขตกรุงเทพมหานครที่ตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวม ด้านช่องทางการลงทุนต่างกัน ทำให้การตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมไม่ต่างกัน ซึ่งไม่เป็นไปตามสมมติฐาน ผู้วิจัยมีความคิดเห็นว่าช่องทางการลงทุนในกองทุนรวม ปัจจุบันมีหลากหลายช่องทางและหลายรูปแบบ แต่ละบริษัทจะมีช่องทางทั้งออนไลน์และออฟไลน์เพื่อบริการนักลงทุนหรือลูกค้าของตนเองให้ได้รับความสะดวกในการลงทุนเสมอ ซึ่งสอดคล้องกับแนวคิดของ ทรรศรธรรม จันทร์สาย (2557) ช่องทางในการจัดจำหน่ายเกี่ยวข้อที่จะนำเสนอบริการให้แก่ลูกค้าซึ่งต้องพิจารณาในส่วนของที่ตั้ง สถานที่ในการบริการให้แก่ลูกค้า ช่องทางในการนำเสนอการให้บริการแก่ลูกค้าที่สามารถเข้าถึงลูกค้าได้ง่าย ไม่ต้องใช้ความยากลำบากในการมาขอรับบริการรวมทั้งมีค่าใช้จ่ายน้อยที่สุด และสอดคล้องกับแนวคิดของสุรัสวดี มนตรีภักดิ์ (2560) ด้านช่องทางการลงทุน สถานที่ในการนำเสนอผลิตภัณฑ์ที่เป็นสินค้าหรือบริการแก่ลูกค้าหรือผู้บริโภค โดยช่องทางการจัดจำหน่ายที่ดีจะต้องเข้าถึงลูกค้ากลุ่มเป้าหมายได้ง่าย มีความสะดวกสบายในการใช้หรือรับอีกทั้งสินค้าหรือบริการ จะต้องพร้อมในการให้บริการอยู่เสมอ
- 3.4 กลุ่มนักลงทุนรายย่อยในเขตกรุงเทพมหานครที่ตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวม ด้านการรับรู้ข้อมูลและข่าวสารต่างกัน ทำให้การตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมต่างกัน เป็นไปตามสมมติฐาน ผู้วิจัยมีความคิดเห็นว่าในปัจจุบันช่องทางหรือสื่อในการรับรู้ข้อมูลข่าวสารกองทุนรวมมีหลายช่องทาง ซึ่งสอดคล้องกับแนวคิดของ จิรัชย์ชา รัตนเพียร (2557) การรับรู้ข้อมูลและข่าวสาร คือกระบวนการเปิดรับความรู้และข้อมูลข่าวสารของบุคคลโดยแต่ละบุคคลมีความต้องการ ทักษะค่านิยม เป้าหมายความสามารถ ประสบการณ์ และลีลาการสื่อสารที่แตกต่างกัน ทำให้ผู้รับรู้ข้อมูลข่าวสารมีการเลือกรับข่าวสารที่แตกต่างกันไปตามปัจจัยต่างๆ และสอดคล้องกับแนวคิดของ ธนพร กุมภีรักษ์ (2558) วัตถุประสงค์ของการแสวงหาข่าวสารนั้น นอกจากผู้รับสารต้องการ

เพื่อสนับสนุนทัศนคติความคิดและความเข้าใจเดิมที่มีอยู่แล้ว ยังเป็นการแสวงหาเพื่อนำไปใช้ประโยชน์ในด้านอื่น เช่น เพื่อให้มีความรู้และสามารถนำไปใช้เป็นแนวทางในการแก้ปัญหาได้ตลอดจนเพื่อสนองความสนใจส่วนบุคคล

ข้อเสนอแนะการวิจัย

จากผลการวิจัยครั้งนี้มีข้อเสนอแนะในการวิจัยเพื่อใช้ให้เป็นประโยชน์และเป็นแนวทาง สำหรับผู้ประกอบการ นักการตลาดและผู้ที่เกี่ยวข้อง ดังนี้

1. จากการศึกษาวิจัยในครั้งนี้แสดงให้เห็นว่า ปัจจัยส่วนบุคคล ด้านอายุ ด้านระดับการศึกษา ด้านรายได้เฉลี่ยต่อเดือนที่ต่างกัน มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมของนักลงทุนรายย่อยในเขตกรุงเทพมหานครต่างกัน ดังนั้นบริษัทที่มีการนำเสนอกองทุนรวมแก่นักลงทุนรายย่อย ควรให้ความสำคัญในเรื่องของการรู้จักลูกค้าก่อนนำเสนอขาย และควรให้ความสำคัญในการให้ข้อมูลข่าวสารกองทุนรวม การปรับปรุงนำเสนอประชาสัมพันธ์ข้อมูลกองทุนรวมเพื่อให้สามารถเข้าถึงกลุ่มนักลงทุนรายย่อยแต่ละกลุ่มได้อย่างง่าย และมีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น อาจจะต้องคำนึงถึงเพศและอาชีพของแต่ละบุคคล
2. จากการศึกษาวิจัยในครั้งนี้แสดงให้เห็นว่าปัจจัยด้านการลงทุน ได้แก่ ด้านสัดส่วนการลงทุน ด้านระยะเวลาในการลงทุน ด้านการรับรู้ข้อมูลและข่าวสารต่างกัน ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมของนักลงทุนรายย่อยในเขตกรุงเทพมหานครต่างกัน ดังนั้นบริษัทที่มีการนำเสนอกองทุนรวมแก่นักลงทุนรายย่อย ควรให้ความสำคัญในเรื่องของการเป้าหมายในการลงทุนของนักลงทุนแต่ละบุคคล นักลงทุนรายย่อยมักจะเลือกรับสารจากช่องทางที่ตนเองสะดวก และเชื่อถือในข้อมูลนั้นๆ บริษัทผู้ให้บริการในการนำเสนอกองทุนจึงควรมีการพัฒนาและปรับปรุงช่องทางการให้ข้อมูลข่าวสารการลงทุนแก่นักลงทุนรายย่อยในทุกช่องทางอย่างสม่ำเสมอ
3. จากการศึกษาวิจัยในครั้งนี้แสดงให้เห็นว่ากลุ่มนักลงทุนรายย่อยในเขตกรุงเทพมหานคร ให้ระดับความสำคัญการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมโดยรวมอยู่ในระดับมาก เมื่อพิจารณาเป็นรายด้าน ได้แก่ การตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวม วัตถุประสงค์ในการลงทุน และความเสี่ยงในการลงทุน มีความสำคัญระดับมาก ดังนั้นการนำเสนอกองทุนรวมให้แก่นักลงทุนรายย่อยจึงไม่ควรละเลยการสื่อสารในทุกประเด็น โดยพนักงานนำเสนอควรให้เอกสารตามหลักเกณฑ์การนำเสนอทุกขั้นตอน และบริษัทผู้ให้บริการนำเสนอกองทุนควรมีการอบรมพนักงานผู้ให้คำแนะนำให้มีความสำคัญแก่การชี้แจงรายละเอียดข้อมูลกองทุนรวมให้นักลงทุนเข้าใจก่อนการตัดสินใจลงทุน

เอกสารอ้างอิง

จิรัญญา รัตนเพียร. (2557). ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมประเภทกองทุนรวมหุ้นระยะยาว(LTF) ของลูกค้า บมจ. ธนาคารกรุงเทพ ในเขตกรุงเทพมหานคร. การค้นคว้าอิสระบริหารธุรกิจมหาบัณฑิต, มหาวิทยาลัยกรุงเทพ.

- ทรงสุวรรณ จันทร์สาย. (2557). ปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวม RMF และ LTF กับ บลจ. บัวหลวง:กรณีศึกษาลูกค้าที่ลงทุนผ่านธนาคารกรุงเทพในเขตกรุงเทพมหานคร. บริหารธุรกิจ มหาบัณฑิต, มหาวิทยาลัยเนชั่น.
- ธนพร กุมภีรักษ์. (2558). การใช้ประโยชน์และความพึงพอใจจากข่าวสารการลงทุนทางการเงินของผู้ลงทุน ประเภทบุคคลในยุคนวัตกรรมเทคโนโลยีสารสนเทศ. วิทยานิพนธ์ ศิลปะศาสตรมหาบัณฑิต, สถาบัน บัณฑิตพัฒนบริหารศาสตร์.
- ปิยพร อามสุทธิ์. (2557). การตัดสินใจออมเงินผ่านการลงทุนกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของพนักงานเงินเดือน ประจำในกรุงเทพมหานคร. การค้นคว้าอิสระ บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต, มหาวิทยาลัยกรุงเทพ.
- พพส นาคดี. (2563). ปัจจัยที่มีผลต่อทัศนคติของผู้บริโภคต่อการเลือกซื้อกองทุนรวมตราสารทุน (equity fund). การค้นคว้าอิสระ บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต, มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์.
- มนิษฐ์ภา จีรวิทย์บุปผา. (2559). ปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนของนักลงทุนรายย่อยในเขต กรุงเทพมหานคร. วิทยานิพนธ์ บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต, มหาวิทยาลัยรามคำแหง.
- เมทธิณี รักปลอด. (2562). ปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจเลือกลงทุนในกองทุนรวมตราสารหนี้. วิทยานิพนธ์ เศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต, มหาวิทยาลัยรามคำแหง.
- สุรัสวดี มนตรีภักดิ์. (2560). ปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ของ นักลงทุน Generation Y ในเขตกรุงเทพมหานครและปริมณฑล. การค้นคว้าอิสระ บริหารธุรกิจ มหาบัณฑิต, มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์.
- อัจฉนา ม่วงสุข และ วิศิษฐ์ ชัยศรีสวัสดิ์. (2563). การประเมินผลตอบแทนและความเสี่ยงตามกรอบ ระยะเวลาและสถานะเศรษฐกิจ กรณีศึกษาตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. สถาบันบัณฑิตพัฒนบริหารศาสตร์.
- อรอุมา ร่มเย็น. (2556). ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจลงทุนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยของนัก ลงทุนทั่วไปในเขตกรุงเทพมหานคร. วิทยานิพนธ์ บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต, มหาวิทยาลัยรามคำแหง.

สื่ออิเล็กทรอนิกส์

- ฐิติเมธ โภคชัย. (2563). บทความหัวข้อจัดพอร์ตกองทุนรวมอย่างไรให้เฉียบ. ค้นเมื่อ 21 กุมภาพันธ์ 2565, จาก <https://www.set.or.th/set/education /knowledgedetail.do?contentId=7336&type=article>
- ฐิติเมธ โภคชัย. (2564). ความสำคัญของการจัดสรรสินทรัพย์เพื่อลงทุน. ค้นเมื่อ 21 กุมภาพันธ์ 2565, จาก <https://www.setinvestnow.com/th/knowledge/article/231-the-importanceof investme nt-asset-allocation>
- ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. (2558). บทความวางแผนการลงทุน. ค้นเมื่อ 23 กุมภาพันธ์ 2565, จาก https://www.set.or.th/education/th/start/start_start_3_6.pdf