

การลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศของลูกค้าธนาคารยูโอบี

ในเขตกรุงเทพมหานคร

Investment in Foreign Mutual Funds of United Overseas Bank

Customers in Bangkok

นายกฤษดา เซาะมัน

สาขาการเงินและการธนาคาร คณะบริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยรามคำแหง

ผู้รับผิดชอบบทความ

Kritsada Sawmon

Email: 6414991052@rumail.ru.ac.th

Faculty of Business Administration Program in Finance and Banking,

Ramkhamhaeng University

Corresponding Author

บทคัดย่อ

งานวิจัยนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษา 1) จำนวนเงินลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศของลูกค้าธนาคารยูโอบี ในเขตกรุงเทพมหานครโดยรวม และจำแนกตามปัจจัยประชากรศาสตร์ ได้แก่ เพศ อายุ สถานภาพ ระดับการศึกษา รายได้เฉลี่ยต่อเดือน 2) ระดับความสำคัญของปัจจัยสนับสนุนการลงทุนประกอบด้วย สภาพแวดล้อมทางเศรษฐกิจ ทิศนคติการลงทุน ผลตอบแทนจากการลงทุน และความเสี่ยงในการลงทุน 3) ปัจจัยสนับสนุนการลงทุนส่งผลต่อจำนวนเงินลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศของลูกค้าธนาคารยูโอบี ในเขตกรุงเทพมหานคร กลุ่มตัวอย่างที่ใช้ในการวิจัยคือ ลูกค้าธนาคารยูโอบี ในเขตกรุงเทพมหานครที่ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ จำนวน 400 คน ใช้วิธีการสุ่มกลุ่มตัวอย่างแบบไม่อาศัยความน่าจะเป็น เป็นแบบสะดวก โดยเครื่องมือที่ใช้ในการเก็บรวบรวมข้อมูลคือแบบสอบถาม สถิติที่ใช้ในการวิเคราะห์ข้อมูลคือ ค่าอัตราร้อยละ ค่าแจกแจงความถี่ ค่าเฉลี่ย ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน ค่าสูงสุด ค่าต่ำสุด การทดสอบใช้สถิติ Independent Sample Test, One-way ANOVA และ Partial Correlation ผลการวิจัยพบว่า 1) จำนวนเงินลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศเฉลี่ยต่อปี เท่ากับ 185,117.50 บาท (S.D. เท่ากับ 402,907.47) อยู่ใน

ระดับต่ำที่สุด เพศแตกต่างกันจำนวนเงินลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศไม่แตกต่างกัน อายุ สถานภาพ ระดับการศึกษา และรายได้เฉลี่ยต่อเดือนแตกต่างกันจำนวนเงินลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ แตกต่างกัน อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ .05 2) ระดับความสำคัญของปัจจัยสนับสนุนการลงทุนโดยรวมมีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 7.1554 (S.D. เท่ากับ 0.99802) อยู่ในระดับสูง ด้านผลตอบแทนจากการลงทุน มีค่าเฉลี่ยสูงที่สุดและอยู่ในระดับสูง 3) ปัจจัยด้านทัศนคติการลงทุน ส่งผลต่อจำนวนเงินลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศของลูกค้าธนาคารยูโอบี ในเขตกรุงเทพมหานคร ในทิศทางเดียวกัน มีค่า Correlations เท่ากับ .125 อยู่ในระดับต่ำที่สุด อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 ส่วนด้านอื่น ๆ ไม่ส่งผล ข้อเสนอแนะ 1) บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม ควรมีกลยุทธ์ด้านการประชาสัมพันธ์สร้างทัศนคติ ให้ความรู้ความเข้าใจในการลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ เพื่อดึงดูดจำนวนเงินลงทุนจากนักลงทุนให้เพิ่มมากขึ้น รวมถึงเพิ่มจำนวนนักลงทุนรายใหม่ที่สนใจลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ 2) บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม ควรมีกลยุทธ์ด้านการตลาดการให้คำแนะนำสร้างความเข้าใจในการลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศกับลูกค้ากลุ่มอายุ 26 - 35 ปี เพื่อดึงดูดนักลงทุนรายใหม่จากกลุ่มอายุนี้ 3) บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมควรใช้เทคโนโลยีในปัจจุบัน เช่น การสื่อสาร หรือประชาสัมพันธ์ผ่านสื่อสังคมออนไลน์ การนัดพบลูกค้าผ่านระบบออนไลน์ และการสนทนาผ่านแอปพลิเคชันต่าง ๆ เพื่อให้ผู้ลงทุนเข้าใจการลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศมากขึ้น

คำสำคัญ: การลงทุน กองทุนรวมต่างประเทศ ปัจจัยสนับสนุนการลงทุน

ABSTRACT

The objectives of research were 1) to study the average amount of investment in foreign mutual funds of United Overseas Bank customers in Bangkok classified by demographic factors including gender, age, marital status, education, average monthly income, 2) the importance level of supporting investment factors including economic environment, investment attitudes, investment returns, investment risk, 3) supporting investment factors affected the average amount of investment in foreign mutual funds of United Overseas Bank customers in Bangkok. The sample group was 400 customers of United Overseas Bank in Bangkok. They were selected through non-probability sampling, convenience sampling. The research instrument was a questionnaire. The statistics used in data analysis were percentage, frequency, maximum, minimum, mean, standard deviation, independent sample test, one-way ANOVA and Partial Correlation. The research found as follows: 1) the average amount per year of investment in foreign mutual funds was 185,117.50 THB (S.D. = 402,907.47) at the lowest level. Differences in gender, the average amount of investment in foreign mutual funds

was not differences. Differences in age, marital status, education and average monthly income, the average amount of investment in foreign mutual funds were differences, at the statistically significant level of .05, 2) the overall importance level of the supporting investment factors was at a high-level, mean was 7.1554 (S.D. = 0.99802), investment returns factor was the highest mean, 3) investment attitudes factors affected in the average amount per year of investment in foreign mutual funds of United Overseas Bank customers in Bangkok at a rather lowest-level ($r = .125$) at the statistically significant level of .05. Recommendations were 1) Asset Management Company should had a public relations strategy to strengthen attitudes and provide knowledge about investing in foreign mutual funds to attract investor for increase the investment amount, to increase the number of new investors, 2) Asset Management Company should had a marketing strategy for advised investors aged 26 - 35 years about foreign mutual funds for increase new investor from this group, 3) Asset Management Company should apply current technology such as communication or public relations via social media, meeting with customers by online and conversations through chat applications to provide investors with an understanding about investing in foreign mutual funds.

Keywords: Investment, foreign investment funds, Supporting investment factors

ความเป็นมาและความสำคัญของปัญหา

ในปัจจุบันผู้ลงทุนมีทางเลือกในการลงทุนหลายทางเลือก เช่น การฝากเงินกับธนาคารสหกรณ์ออมทรัพย์ พันธบัตรรัฐบาล การฝากเงินกับบริษัทเงินทุนต่าง ๆ และการลงทุนในตลาดหุ้นหรือตลาดหลักทรัพย์ เป็นต้น โดยผู้ลงทุนย่อมต้องการดอกเบี้ยหรือผลตอบแทนหรือเงินปันผลจากการลงทุนแต่ถ้าทางเลือกดังกล่าวมีความเสี่ยงที่แตกต่างกันผลการตอบแทนที่ผู้ลงทุนคาดหวังว่าจะได้รับอาจไม่เป็นไปตามที่คาดหวังไว้ในขณะที่การฝากเงินกับสถาบันการเงินจะได้รับอัตราดอกเบี้ยที่แน่นอนมีความเสี่ยงต่ำแต่ผลตอบแทนจะน้อย ซึ่งถ้าผู้ลงทุนต้องการผลตอบแทนที่มากขึ้นทางเลือกในการลงทุนที่น่าสนใจในคือการลงทุนในสินทรัพย์ที่ให้ผลตอบแทนสูง เช่น การลงทุนในหุ้นของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แต่การที่จะลงทุนให้ได้ผลตอบแทนสูงนั้นผู้ลงทุนต้องมีความรู้เรื่องการลงทุนที่ดี มีการติดตามสถานะตลาดอย่างสม่ำเสมอ และต้องมีเงินลงทุนจำนวนมาก ดังนั้นจึงเกิดกองทุนรวมขึ้นซึ่งกองทุนรวม คือ การระดมเงินลงทุนจากนักลงทุนรายย่อยมารวมเป็นเงินลงทุนก้อนใหญ่ โดยมีบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน (บลจ.) เป็นผู้ดูแล เพื่อนำเงินไปลงทุนตามนโยบายการลงทุนที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวน ในปัจจุบันแม้ธุรกิจจัดการกองทุนรวมในประเทศมีการเจริญเติบโตมากแต่การเติบโตที่เกิดขึ้นยังไม่เพียงพอเมื่อเทียบกับธุรกิจจัดการกองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศ ดังนั้นสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) และธนาคารแห่งประเทศไทยได้เปิดโอกาสให้นักลงทุนรายย่อยสามารถนำเงินไปลงทุนในหลักทรัพย์ของต่างประเทศได้เมื่อ

ปลายปีพ.ศ. 2544 ซึ่งได้รับกระแสตอบรับอย่างดีจากบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม (บลจ.) ต่าง ๆ ทำให้จำนวนกองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศมีเพิ่มมากขึ้นรวมถึงรูปแบบการลงทุนที่หลากหลายมากขึ้นเป็นการลดความเสี่ยง และเพิ่มผลตอบแทนที่ดีทางหนึ่งเพื่อให้นักลงทุนสามารถแสวงหาผลตอบแทนที่สูงขึ้นจากการลงทุนในต่างประเทศ กองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศ (Foreign Investment Fund-FIF) เป็นอีกทางเลือกในการลงทุนที่เริ่มเป็นที่รู้จัก และเริ่มเป็นที่กล่าวถึงมากขึ้นในช่วงที่บรรยากาศการลงทุนในตลาดทุนในประเทศยังคงเต็มไปด้วยความไม่แน่นอนในขณะนี้ซึ่งปัจจัยหลักที่น่าจะสนับสนุนให้กองทุนประเภทดังกล่าวนี้มีความน่าสนใจทางด้านของผู้ลงทุนได้แก่การเป็นทางเลือกหนึ่งในการลงทุนนอกเหนือจากการลงทุนในประเทศ และการกระจายความเสี่ยงในการลงทุน โดยจะพบว่ามีการเพิ่มขึ้นของจำนวนกองทุน Foreign Investment Fund (FIF) แสดงถึงความสนใจของนักลงทุนในหน่วยลงทุนที่ลงทุนในต่างประเทศ โดยในปี พ.ศ.2566 มีจำนวนกองทุนเพิ่มขึ้นจากปี พ.ศ.2562 จำนวน 296 กองทุน คิดเป็นร้อยละ 139.83 ซึ่งมีการเติบโตที่สูงมาก ข้อมูลข้างต้นแสดงให้เห็นว่าผู้ลงทุนมีความสนใจในการที่จะลงทุนใน กองทุนที่มีนโยบายลงทุนในตราสารหรือหน่วยลงทุนในต่างประเทศสูงขึ้นจากอดีตที่ผ่านมา

ผู้วิจัยจึงมีความสนใจศึกษา และเล็งเห็นถึงความสำคัญของปัจจัยต่าง ๆ ที่อาจส่งผลกระทบต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศของลูกค้ายุโรปในเขตกรุงเทพมหานคร เพื่อเป็นแนวทางในการสื่อสารข้อมูลข่าวสารการลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศให้กับลูกค้ายุโรปเพื่อเป็นประโยชน์ในการเลือกตัดสินใจลงทุน

วัตถุประสงค์ของการวิจัย

เพื่อศึกษา 1) จำนวนเงินลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศของลูกค้ายุโรปในเขตกรุงเทพมหานคร โดยรวม และจำแนกตามปัจจัยประชากรศาสตร์ ได้แก่ เพศ อายุ สถานภาพ ระดับการศึกษา รายได้เฉลี่ยต่อเดือน 2) ระดับความสำคัญของปัจจัยสนับสนุนการลงทุนประกอบด้วย สภาพแวดล้อมทางเศรษฐกิจ ทัศนคติการลงทุน ผลตอบแทนจากการลงทุน และความเสี่ยงในการลงทุน 3) ปัจจัยสนับสนุนการลงทุน ส่งผลต่อจำนวนเงินลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศของลูกค้ายุโรปในเขตกรุงเทพมหานคร

นิยามศัพท์เฉพาะ

1. ปัจจัยด้านการลงทุน 1) สภาพแวดล้อมทางเศรษฐกิจ (economic environment) หมายถึง สภาวะการณ์ทางเศรษฐกิจที่ดำรงอยู่ในประเทศหรือในสังคมหนึ่ง ๆ สภาวะการณ์ดังกล่าวมีอิทธิพลต่อการตัดสินใจและการประกอบกิจกรรมทางเศรษฐกิจของเอกชน (รัตนา สายคณิต, 2557, น. 2) [1] ผลิตภัณฑ์รวมในประเทศ (Gross Domestic Product GDP) คือ ผลิตภัณฑ์มวลรวมของประเทศ คำนวณมาจากมูลค่าสินค้าและบริการขั้นสุดท้ายที่ผลิตในประเทศ ณ ช่วงเวลานั้น โดยทั่วไปแล้วนักลงทุนย่อมต้องการเศรษฐกิจที่มีเสถียรภาพ สามารถเติบโตได้ในระดับที่ดีต่อเนื่อง (ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย, 2564) [2] ภาวะเงินเฟ้อ (Inflation) เป็นสภาวะที่ระดับราคาสินค้าและบริการโดยทั่วไปเพิ่มสูงขึ้น เงินเฟ้อจะส่งผลกระทบต่อมูลค่าเงินในกระเป๋าของประชาชน และยังมีผลกระทบต่อผลตอบแทนจากการลงทุนเพราะเมื่อเงินเฟ้อปรับขึ้นจะทำให้ผลตอบแทนการลงทุนที่แท้จริงปรับลดลง (เทิดศักดิ์ ทวีธีระธรรม, 2564) [3] อัตราแลกเปลี่ยน (exchange

rate) คือ เงินตราระหว่างประเทศหนึ่งหน่วยเมื่อเปรียบเทียบกับเงินตราภายในประเทศของประเทศใดประเทศหนึ่ง อัตราดอกเบี้ยนโยบาย (Policy Rate) คือ อัตราดอกเบี้ยนโยบายกำหนดโดยธนาคารกลางเป็นอัตราดอกเบี้ยที่สำคัญที่สุดที่จะส่งผลกับอัตราดอกเบี้ยอื่น ๆ ในระบบเศรษฐกิจ อัตราดอกเบี้ยนโยบายเป็นอัตราที่ธนาคารกลางจ่ายดอกเบี้ยให้กับธนาคารพาณิชย์ที่เอาเงินมาฝาก หรือเป็นอัตราที่ธนาคารกลางเก็บดอกเบี้ยจากธนาคารพาณิชย์ที่มากู้เงินซึ่งอัตราดอกเบี้ยนโยบายจะส่งผลกับอัตราดอกเบี้ยที่ธนาคารพาณิชย์คิดกับลูกค้าที่เป็นผู้กู้หรือผู้ฝากเงินต่อไป

2. ปัจจัยด้านทัศนคติการลงทุน ทัศนคติการลงทุน (Investor Sentiment) คือ ทัศนคติหรืออารมณ์ของนักลงทุนก็เป็นอีกปัจจัยหนึ่งที่มีความสำคัญต่อการกำหนดการเปลี่ยนแปลงของราคาหลักทรัพย์ ทัศนคติเชิงบวกต่อการลงทุนจะทำให้ราคาหลักทรัพย์ปรับตัวสูงขึ้นได้แม้ปัจจัยพื้นฐานของสินทรัพย์นั้นจะไม่ดี และในทางกลับกัน หากนักลงทุนมีทัศนคติเชิงลบราคาหลักทรัพย์ก็สามารถปรับตัวลดลงได้ การตัดสินใจลงทุนด้วยการใช้อารมณ์หรือทัศนคติเป็นเรื่องปรกติ (ศิริยศ จุฑานนท์, ธิมา ทับทิมพรรณ และธีรวิทย์ ศรีพิณิจ, 2559) [4]

3. ปัจจัยด้านผลตอบแทนจากการลงทุน ผลตอบแทนจากการลงทุนในกองทุนรวม (Mutual Fund Returns) เมื่อการลงทุนของกองทุนรวมมีกำไรผู้ถือหน่วยลงทุนจะได้รับส่วนแบ่งกำไรในรูปของเงินปันผล (Dividend) เฉพาะในกรณีที่กองทุนรวมนั้นมีนโยบายจ่ายเงินปันผล ซึ่งแต่ละกองทุนจะมีนโยบายการจ่ายผลตอบแทนในรายละเอียดที่แตกต่างกัน (ธัญวงศ์ กิริตวานิชย์ และภัสรา ขวาลกร, 2556: 37) [5]

4. ปัจจัยด้านความเสี่ยงของกองทุนรวม (Mutual Fund Investment Risks) คือ ความเสี่ยงในการลงทุน เป็นปัจจัยที่ส่งผลให้ผลตอบแทนจริงที่ผู้ลงทุนได้รับแปรผันไปจากผลตอบแทนที่คาดหวังเนื่องจากปัจจัยต่าง ๆ (สุภาว จุลนาพันธ์, 2529 อ้างถึงใน กิตติพร สุพรรณวิภากร, 2561) [6]

5. ปัจจัยด้านประชากรศาสตร์ (Demographic Factors) เพศ (Gender) คือลักษณะทางชีวภาพที่ใช้ในการแบ่งแยกกลุ่มมนุษย์ออกเป็นแต่ละเพศ ทำให้บุคคลมีพฤติกรรมของการติดต่อสื่อสารต่างกัน อายุ (Age) คือช่วงอายุที่แตกต่างกันในแต่ละช่วงวัยส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุน ซึ่งอายุนับตั้งแต่แรกเกิดจนถึงวันที่ตอบแบบสอบถามโดยนับหน่วยเป็นปี สถานภาพ (Status) คือความผูกพันระหว่างชายกับหญิงที่ส่งผลต่อวิถีคิดและการตัดสินใจ ระดับการศึกษา (Education level) แตกต่างกัน เป็นตัวชี้วัดที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุน รายได้เฉลี่ยต่อเดือน (Income) เป็นค่าตอบแทนที่ได้รับจากการปฏิบัติงานในแต่ละเดือน เช่น เงินเดือน เงินประจำตำแหน่ง ค่าตอบแทนพิเศษ ค่าล่วงเวลา ค่าเวรวันหยุด เป็นต้น (Hanna and Wozniak, 2001), [7] ศิริวรรณ เสรีรัตน์ (2553) [8]

ขอบเขตของงานวิจัยและข้อตกลงเบื้องต้น

ประชากรในงานวิจัยครั้งนี้ คือ ลูกค้าธนาคารยูโอบีที่ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ ในเขตกรุงเทพมหานคร เนื่องจากผู้วิจัยไม่สามารถทราบจำนวนประชากรที่แน่นอนจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือได้ และไม่ทราบสัดส่วนของนักลงทุน ผู้วิจัยจึงใช้สูตร Cochran ในการคำนวณขนาดตัวอย่าง (Cochran, 1963, อ้างถึงใน ศรีเพ็ญ ทรัพย์มนชัย, มนวิภา ผดุงสิทธิ์ และนภดล ร่มโพธิ์, 2555) [9] กำหนดให้มีขนาดความแปรปรวนสูงสุด คือ $P = 0.5$ และ $Q = 0.5$ โดยยอมรับความคลาดเคลื่อนในขอบเขตร้อยละ 5 ที่ระดับความเชื่อมั่นร้อยละ 95 จะได้ขนาดของกลุ่มตัวอย่างที่ใช้ในการวิจัยครั้งนี้เท่ากับ 385 คน อย่างไรก็ตาม ผู้วิจัย

กำหนดขนาดกลุ่มตัวอย่างในงานวิจัยครั้งนี้เพิ่มขึ้นเป็น 400 คน เพื่อป้องกันความผิดพลาดจากการตอบแบบสอบถาม

แนวคิด ทฤษฎี และงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง

แนวคิดและทฤษฎีเกี่ยวกับปัจจัยประชากรศาสตร์ Kotler and Dupree (1997) [10] ได้กล่าวว่า ตัวแปรทางด้านประชากรศาสตร์คือ เพศ อาชีพ อายุ รายได้การศึกษา ศาสนา เชื้อชาติ และสัญชาติเป็นตัวแปรที่ใช้ในการแบ่งส่วนแบ่งตลาด เพื่อใช้วัดความต้องการและความพึงพอใจของผู้บริโภค และความถี่ในการใช้ผลิตภัณฑ์มีความสัมพันธ์กับตัวแปรทางประชากรสูง ซึ่งการศึกษาปัจจัยด้านประชากรศาสตร์ทำให้ทราบขนาดของตลาดเป้าหมายและสื่อที่ใช้ด้วย ลักษณะด้านประชากรศาสตร์ถือเป็นความหลากหลายและความแตกต่างเกี่ยวกับบุคคล โดยจะแสดงถึงความเป็นมาของบุคคลแต่ละบุคคลจากอดีตถึงปัจจุบัน ซึ่งความแตกต่างและความหลากหลายของบุคคลนี้ สามารถบ่งชี้ลักษณะพฤติกรรมการแสดงออกของบุคคลที่แตกต่างกัน การตัดสินใจที่แตกต่างกันนั้นมีสาเหตุมาจากความแตกต่างทางด้านลักษณะประชากรศาสตร์ (วชิรวัชร งามละม่อม , 2558) [11] ลักษณะทางประชากรศาสตร์นั้น จะประกอบไปด้วย อายุ เพศ ขนาดของสมาชิกในครอบครัว สถานภาพครอบครัว รายได้ อาชีพ การศึกษา จะเป็นเกณฑ์ที่นิยมใช้ในการแบ่งส่วนตลาด ลักษณะทางประชากรศาสตร์เป็นลักษณะสำคัญและสถิติที่วัดได้ของประชากรจะช่วยกำหนดตลาดเป้าหมายรวมทั้งง่ายต่อการวัดมากกว่าตัวแปรอื่น ตัวแปรทางประชากรศาสตร์ที่สำคัญมีดังนี้ อายุ (Age) เนื่องจากทุก ๆ ผลิตภัณฑ์จะสามารถตอบสนองต่อความต้องการของกลุ่มผู้บริโภคที่มีอายุแตกต่างกันไป เพศ (Sex) เป็นตัวแปรในการแบ่งส่วนตลาดที่สำคัญเช่นกันดังนั้นนักการตลาดจึงต้องศึกษาตัวแปรตัวนี้เพราะในปัจจุบันนี้ ตัวแปรด้านเพศจะมีการเปลี่ยนแปลงในพฤติกรรมผู้บริโภคการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวอาจจะมีสาเหตุมาจากการที่ต้องทำงานมากขึ้นลักษณะครอบครัว (Marital Status) ในอดีตจนถึงปัจจุบัน ลักษณะครอบครัวเป็นเป้าหมายที่สำคัญของการใช้ความพยายามทางการตลาดมาโดยตลอดจะมีความสำคัญยิ่งขึ้นในส่วนที่เกี่ยวกับหน่วยของผู้บริโภค โดยนักการตลาดจะสนใจจำนวนและลักษณะของบุคคลในครัวเรือนที่ใช้สินค้าใดสินค้าหนึ่งและยังสนใจในการพิจารณาลักษณะทางประชากรศาสตร์และโครงสร้างด้านสื่อที่เกี่ยวข้องกับผู้ตัดสินใจในครัวเรือนเพื่อช่วยในการพัฒนากลยุทธ์การตลาดให้เหมาะสม รายได้ การศึกษา และอาชีพ (Income Education and Occupation) เป็นตัวแปรสำคัญในการกำหนดส่วนของการตลาดโดยทั่วไปนักการตลาดจะสนใจผู้บริโภคที่มีความร่ำรวยแต่อย่างไรก็ตามครอบครัวที่มีรายได้ต่ำจะเป็นตลาดที่มีขนาดใหญ่ปัญหาสำคัญในการแบ่งส่วนตลาดโดยถือเกณฑ์รายได้อย่างเดียวก็คือรายได้จะเป็นตัวชี้การมีหรือไม่มีความสามารถในการจ่ายสินค้าในขณะเดียวกัน

แนวคิดและทฤษฎีเกี่ยวกับการลงทุน 1) ทฤษฎีการลงทุน การลงทุน หมายถึง การกักเงินไว้จำนวนหนึ่งในช่วงระยะเวลาหนึ่งเพื่อก่อให้เกิดกระแสเงินสดรับในอนาคตซึ่งจะชดเชยให้แก่ผู้กักเงินโดยกระแสเงินสดรับนี้ควรคุ้มกับอัตราเงินเฟ้อและคุ้มกับความไม่แน่นอนที่จะเกิดแก่กระแสเงินสดรับในอนาคต (จิรัตน์ สังข์แก้ว, 2544:7) [12] การลงทุนในหลักทรัพย์ การลงทุนตามความหมายทางการเงิน หรือการลงทุนในหลักทรัพย์ที่เป็นการซื้อสินทรัพย์ (Asset) ในรูปของหลักทรัพย์ (Securities) การลงทุนในลักษณะนี้เป็นการลงทุนทางอ้อมผู้มีเงินออมเมื่อไม่ต้องการที่จะเป็นผู้ประกอบธุรกิจเอง เนื่องจากมีความเสี่ยงหรือผู้ออมยังมีเงินไม่มากพอ ผู้

ลงทุนอาจนำเงินที่ออมได้จะมากหรือน้อยก็ตามไปซื้อหลักทรัพย์ที่เขาพอใจที่จะลงทุนโดยให้ผลตอบแทนในรูปของดอกเบี้ยหรือเงินปันผลแล้วแต่ประเภทหลักทรัพย์ที่ทำการลงทุน นอกจากนี้ผู้ลงทุนอาจจะได้ผลตอบแทนอีกลักษณะหนึ่งก็คือ กำไรจากการขายหลักทรัพย์ (Capital Gain) หรือการขาดทุนจากการขายหลักทรัพย์ (Capital Loss) ผลตอบแทนที่ผู้ลงทุนได้รับจากการลงทุนไม่ว่าจะมากหรือน้อยก็ย่อมขึ้นอยู่กับความเสี่ยง (Risk) ของหลักทรัพย์ที่ลงทุนนั้น ๆ (เพชรี ชุมทรัพย์, 2544: 2) [13] ปัจจัยที่เป็นตัวกำหนดจุดมุ่งหมายของผู้ลงทุน (1) อายุของผู้ลงทุน นักลงทุนที่มีอายุน้อยมักจะมีนิสัยในการเสี่ยงและให้ความสนใจในการลงทุนในสินทรัพย์ที่ให้อัตราผลตอบแทนที่สูงซึ่งเมื่อเข้าสู่วัยกลางคนจะมีการปรับเปลี่ยนลักษณะการลงทุนโดยปรับระดับความเสี่ยงลดน้อยลงในอัตราผลตอบแทนที่รับได้เนื่องจากในวัยดังกล่าวเริ่มมีภาระมากขึ้นและสุดท้ายเมื่อเข้าสู่วัยเกษียณนักลงทุนจะไม่ลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยงแต่จะลงทุนในหลักทรัพย์ที่ให้ผลตอบแทนที่แน่นอน (2) การมีครอบครัวและความรับผิดชอบที่มีต่อครอบครัว นักลงทุนที่ต้องรับภาระในการดูแลครอบครัวซึ่งต้องมีรายจ่ายที่เกิดขึ้นแน่นอน นักลงทุนจะเน้นการลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีความมั่นคงและเน้นอัตราผลตอบแทนที่คงที่ส่วนนักลงทุนที่ไม่มีภาระทางครอบครัวก็มักจะลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยงมากกว่ากลุ่มที่มีครอบครัวแล้ว (3) สุขภาพของผู้ลงทุนถือเป็นปัจจัยหนึ่งในการกำหนดลักษณะการลงทุนของนักลงทุนโดยผู้ลงทุนที่มีสุขภาพไม่แข็งแรงจะเน้นผลตอบแทนที่เกิดขึ้นทันทีไม่ได้มองถึงผลตอบแทนที่จะเกิดขึ้นในอนาคต (4) นิสัยส่วนตัวของผู้ลงทุน ลักษณะนิสัยของนักลงทุนส่งผลโดยตรงต่อการลงทุนของนักลงทุน (5) ความสมัครใจในการลงทุน นักลงทุนที่ยอมรับและเตรียมตัวที่จะรับความเสี่ยง (6) ความจำเป็นของผู้ลงทุน นักลงทุนแต่ละรายย่อมมีความแตกต่างกันด้านการเงินอาจมีความจำเป็นในการใช้เงินที่ลงทุนนั้นแตกต่างกัน (เพชรี ชุมทรัพย์, 2544, น. 4-5) [13]

แนวคิดด้านผลตอบแทนและความเสี่ยงจากการลงทุน ผลตอบแทนจากการลงทุนประเภทใดประเภทหนึ่งจะประกอบด้วยองค์ประกอบ 2 ส่วน คือ 1) Yield คือ กระแสเงินสดหรือรายได้ที่ผู้ลงทุนได้รับระหว่างช่วงระยะเวลาลงทุนอาจอยู่ในรูปของเงินสดเงินปันผลหรือดอกเบี้ยที่ 2) Capital Gain (loss) คือ กำไร (หรือขาดทุน) จากการขายหลักทรัพย์ใดในราคาที่สูงขึ้น (หรือต่ำลง) กว่าราคาซื้อ ความเสี่ยงจากการลงทุน (Risk) หรือความไม่แน่นอนเกิดขึ้นได้เมื่อสภาพที่ไม่อาจรู้ได้แน่นอนว่าจะเกิดอะไรขึ้นโอกาสที่ผลตอบแทนที่ได้รับจริงต่ำกว่าผลตอบแทนที่นักลงทุนคาดหวังไว้ อันเนื่องมาจากสาเหตุต่าง ๆ ซึ่งผู้ลงทุนพยายามหลีกเลี่ยงความเสี่ยงหรือลดความเสี่ยงแต่ละบุคคลยอมรับความเสี่ยงในระดับที่แตกต่างกันออกไปขึ้นอยู่กับความชอบทัศนคติแรงจูงใจของผู้ลงทุน (จิรัตน์ สังข์แก้ว, 2544: 155) [12] ความเสี่ยงทั่ว ๆ ไป ของกองทุนรวม มีปัจจัยบวกหรือลบมากระทบทำให้ราคาหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินที่กองทุนรวมเข้าไปลงทุนมีการเปลี่ยนแปลงก็จะส่งผลให้มูลค่า NAV ของกองทุนรวมนั้นเปลี่ยนแปลงขึ้นลงตามไปด้วยความเสี่ยงทั่ว ๆ ไปที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในกองทุนรวม ได้แก่ 1) ความเสี่ยงจากการผันผวนของอัตราดอกเบี้ย (interest rate risk) 2) ความเสี่ยงที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงของภาวะตลาดโดยรวม (market risk) 3) ความเสี่ยงที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงทางการเมือง (political risk) 4) ความเสี่ยงจากการดำเนินธุรกิจของบริษัทที่กองทุนรวมไปลงทุน (company risk) 5) ความเสี่ยงจากการผิดนัดชำระหนี้ (credit risk) 6) ความเสี่ยงจากการขาดสภาพคล่อง (liquidity risk) (ธัญวงศ์ กิรติวานิชย์ และภัสรา ชวาลกร, 2548: 8-9) [5]

แนวคิดด้านปัจจัยแวดล้อมที่ส่งผลกระทบต่อการลงทุน บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบี (ประเทศไทย) จำกัด (2554) [14] ได้ระบุถึงปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อการลงทุนไว้ 4 ประการ ดังนี้ 1) ปัจจัยทางเศรษฐกิจ อาจส่งผลกระทบต่อปัญหาอื่น ๆ และอาจก่อให้เกิดผลกระทบทางจิตวิทยาต่อผู้ลงทุนได้มากที่สุด ปัจจัยทางเศรษฐกิจที่ผู้ลงทุนควรคำนึงถึง ได้แก่ สภาพคล่องทางการเงิน อัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศหรือค่าเงิน ภาวะเศรษฐกิจต่างประเทศโดยเฉพาะอย่างยิ่งภาวะเศรษฐกิจของประเทศคู่ 2) ปัจจัยทางการเมือง เป็นปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อราคาหุ้นได้อย่างรวดเร็วและรุนแรง โดยเฉพาะอย่างยิ่งปัจจัยการเมืองในประเทศ เนื่องจากรัฐบาลเป็นผู้กำหนดนโยบายต่าง ๆ ที่มีผลกระทบโดยตรงต่อเศรษฐกิจ 3) ปัจจัยที่เกิดจากผลกระทบอื่น ๆ เช่น ปัจจัยจากธรรมชาติ อันได้แก่ ฝนแล้ง น้ำท่วม แผ่นดินไหว หรือภัยพิบัติต่าง ๆ รวมทั้งความไม่สงบ 4) ปัจจัยเกี่ยวกับตลาดหลักทรัพย์หรือตัวหลักทรัพย์ เช่น การเกิดข่าวลือการเก็งกำไรที่มากเกินไปจนปัจจัยพื้นฐานรองรับไม่ไหว

สมมติฐานการวิจัย

สมมติฐานที่ 1 เพศ ต่างกัน จำนวนเงินลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศของลูกค้ำธนาคารยูโอบี ในเขตกรุงเทพมหานครต่างกัน

สมมติฐานที่ 2 อายุ ต่างกัน จำนวนเงินลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศของลูกค้ำธนาคารยูโอบี ในเขตกรุงเทพมหานครต่างกัน

สมมติฐานที่ 3 สถานภาพ ต่างกัน จำนวนเงินลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศของลูกค้ำธนาคารยูโอบี ในเขตกรุงเทพมหานครต่างกัน

สมมติฐานที่ 4 ระดับการศึกษา ต่างกัน จำนวนเงินลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศของลูกค้ำธนาคารยูโอบี ในเขตกรุงเทพมหานครต่างกัน

สมมติฐานที่ 5 รายได้เฉลี่ยต่อเดือน ต่างกัน จำนวนเงินลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศของลูกค้ำธนาคารยูโอบี ในเขตกรุงเทพมหานครต่างกัน

สมมติฐานที่ 6 ปัจจัยด้านสภาพแวดล้อมทางเศรษฐกิจ ส่งผลต่อจำนวนเงินลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศของลูกค้ำธนาคารยูโอบี ในเขตกรุงเทพมหานคร

สมมติฐานที่ 7 ปัจจัยด้านทัศนคติการลงทุน ส่งผลต่อจำนวนเงินลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศของลูกค้ำธนาคารยูโอบี ในเขตกรุงเทพมหานคร

สมมติฐานที่ 8 ปัจจัยด้านผลตอบแทนจากการลงทุน ส่งผลต่อจำนวนเงินลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศของลูกค้ำธนาคารยูโอบี ในเขตกรุงเทพมหานคร

สมมติฐานที่ 9 ปัจจัยด้านความเสี่ยงของกองทุนรวม ส่งผลต่อจำนวนเงินลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศของลูกค้ำธนาคารยูโอบี ในเขตกรุงเทพมหานคร

ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับจากงานวิจัย

1. เพื่อให้ทราบถึงการลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศของลูกค้ำธนาคารยูโอบีในเขตกรุงเทพมหานคร

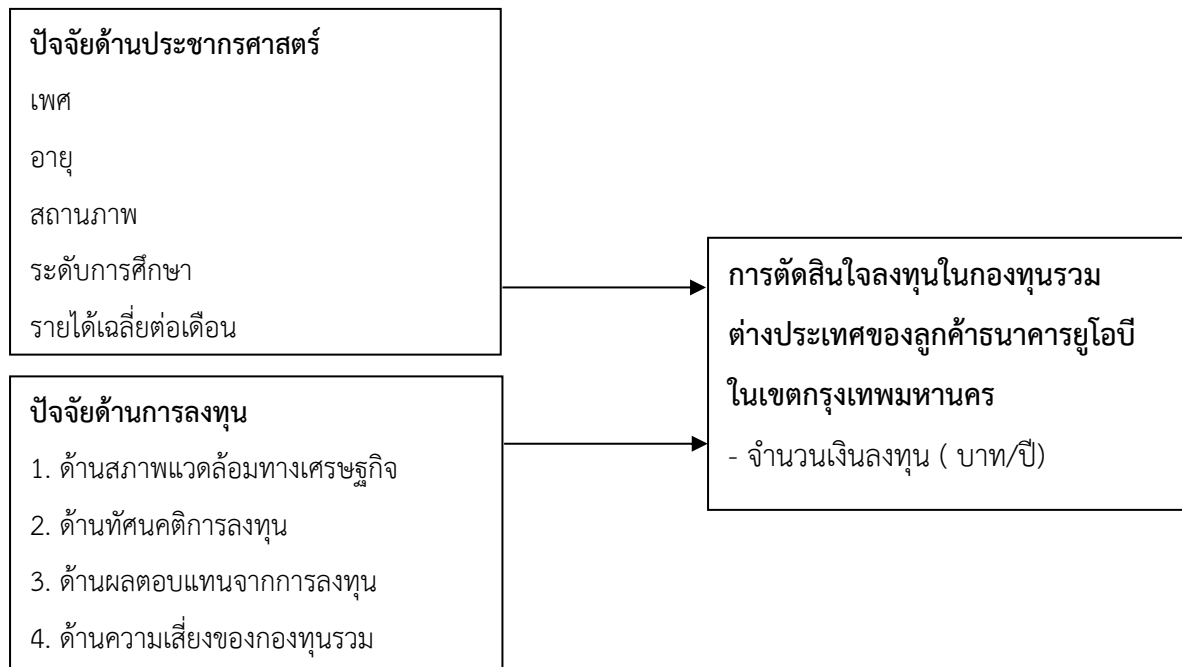
2. เพื่อให้บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนยูโอปีสามารถนำผลการศึกษาวิจัยในด้านปัจจัยด้านประชากรศาสตร์ และปัจจัยด้านการลงทุน ซึ่งได้แก่ เพศ อายุ สถานภาพ ระดับการศึกษา รายได้เฉลี่ยต่อเดือน ไปใช้เป็นแนวทางในการปรับปรุงพัฒนาแผนธุรกิจให้สอดคล้อง และตรงกับความต้องการของนักลงทุนรายย่อยอย่างแท้จริง

3. เพื่อให้บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนยูโอปีสามารถนำผลการศึกษาวิจัยในด้านปัจจัยด้านการลงทุน ซึ่งได้แก่ ด้านสภาพแวดล้อมทางเศรษฐกิจ ด้านทัศนคติการลงทุน ด้านผลตอบแทนจากการลงทุน และด้านความเสี่ยงของกองทุนรวม ไปใช้เป็นแนวทางในการปรับปรุงพัฒนาแผนงานบริหารการลงทุนให้สอดคล้อง และตรงกับความต้องการของนักลงทุนรายย่อยอย่างแท้จริง

กรอบแนวคิดการวิจัย

ตัวแปรอิสระ (X)

ตัวแปรตาม (Y)



เป็นการวิจัยเชิงปริมาณ (Quantitative Research) โดยใช้แบบสอบถาม (Questionnaire) เก็บรวบรวมข้อมูลประชากรในงานวิจัยครั้งนี้ คือ ลูกค้านักลงทุนยูโอปีที่ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ ในเขตกรุงเทพมหานคร เนื่องจากผู้วิจัยไม่สามารถทราบจำนวนประชากรที่แน่นอนจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือได้ และไม่ทราบสัดส่วนของนักลงทุน ผู้วิจัยจึงใช้สูตร Cochran ในการคำนวณขนาดตัวอย่าง (Cochran, 1963, อ้างถึงใน ศรีเพ็ญ ทรัพย์มันชัย, มนวิภา ผดุงสิทธิ์ และนภดล ร่มโพธิ์, 2555) [9] กำหนดให้มีขนาดความแปรปรวนสูงสุด คือ $P = 0.5$ และ $q = 0.5$ โดยยอมรับความคลาดเคลื่อนในขอบเขตร้อยละ 5 ที่ระดับความเชื่อมั่นร้อยละ 95 จะได้ขนาดของกลุ่มตัวอย่างที่ใช้ในการวิจัยครั้งนี้เท่ากับ 385 คน อย่างไรก็ตาม ผู้วิจัยกำหนดขนาดกลุ่มตัวอย่างในงานวิจัยครั้งนี้เพิ่มขึ้นเป็น 400 คน เพื่อป้องกันความผิดพลาดจากการตอบแบบสอบถาม เป็นการสุ่มแบบไม่อาศัยความน่าจะเป็น (non-probability sampling) โดยวิธีการสุ่มแบบสะดวก (convenience sampling) โดยแบบสอบถามประกอบด้วย 4 ส่วน ดังนี้ ส่วนที่ 1 คำถามคัดกรอง

เบื้องต้น จำนวน 2 ข้อ ส่วนที่ 2 ข้อมูลส่วนบุคคลของผู้ตอบแบบสอบถาม จำนวน 5 ข้อ ส่วนที่ 3 ปัจจัยด้านการลงทุน (1) ด้านสภาพแวดล้อมทางเศรษฐกิจ จำนวน 6 ข้อ (2) ด้านทัศนคติการลงทุน จำนวน 3 ข้อ (3) ด้านผลตอบแทนจากการลงทุน จำนวน 5 ข้อ (4) ด้านความเสี่ยงของกองทุนรวม จำนวน 3 ข้อ ส่วนที่ 4 จำนวนเงินลงทุนโดยเฉลี่ยต่อปี (บาทต่อปี) จำนวน 1 ข้อ เป็นคำถามแบบปลายเปิด ส่วนคำถามในแบบสอบถามวิจัยส่วนที่ 3 เป็นคำถามปลายปิดมีระดับการวัด 10 ระดับ

การสร้างและการหาคุณภาพเครื่องมือ แบบสอบถามสร้างมาจากการศึกษา ทบทวนแนวความคิด ทฤษฎี บทความทางวิชาการและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง วัตถุประสงค์การวิจัย ตัวแปรอิสระ ตัวแปรตาม การทดสอบของแบบสอบถามแบ่งเป็น 2 ด้าน คือความแม่นยำ (content validity) วิเคราะห์ความน่าเชื่อถือ (Reliability) ของข้อมูล โดยใช้ Cronbach's Alpha เพื่อใช้ในการทดสอบระดับความน่าเชื่อถือของข้อมูล โดยค่า Cronbach's Alpha มีค่าตั้งแต่ .000 ถึง 1.000 ค่าที่สูงจะแสดงถึงแบบสอบถามมีความน่าเชื่อถือสูง เกณฑ์ที่ยอมรับได้มีค่าตั้งแต่ .700 ขึ้นไป โดยได้ผลค่า Cronbach's Alpha เท่ากับ .902 ซึ่งอยู่ในเกณฑ์ที่ยอมรับได้ แสดงให้เห็นว่าแบบสอบถามดังกล่าวมีความน่าเชื่อถือสูงทำให้สามารถนำไปใช้ในงานวิจัยครั้งนี้ได้

การวิเคราะห์ข้อมูลและสถิติที่ใช้ในการวิเคราะห์ข้อมูล การวิเคราะห์ข้อมูลเชิงพรรณนา ได้แก่ ค่า อัตราร้อยละ ค่าแจกแจงความถี่ ค่าเฉลี่ย ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน ค่าสูงสุด ค่าต่ำสุด การวิเคราะห์เชิงอนุมาน ประกอบด้วยการวิเคราะห์สถิติ Independent Sample Test, One-way ANOVA และ Partial Correlation โดยใช้เกณฑ์การพิจารณาของค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ ดังนี้ (พรเพ็ญ เพชรสุขศิริ, 2548) [15] คือค่า r มีค่า 0.00 เท่ากับไม่มีความสัมพันธ์ 0.01 - 0.20 ต่ำที่สุด 0.21 - 0.30 ต่ำมาก 0.31 - 0.40 ต่ำ 0.41 - 0.50 ค่อนข้างต่ำ 0.51 - 0.60 ปานกลาง 0.61 - 0.70 ค่อนข้างสูง 0.71 - 0.80 สูง 0.81 - 0.90 สูงมาก 0.91 - 1.00 สูงที่สุด

ผลการวิจัย

ข้อค้นพบตามวัตถุประสงค์ข้อ 1

ตารางที่ 1 แสดงระดับจำนวนเงินลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศต่อปีของลูกค้านักค้ารายโอบี ในเขต กรุงเทพมหานคร จำแนกตามปัจจัยประชากรศาสตร์ด้านเพศ อายุ สถานภาพ ระดับการศึกษา รายได้เฉลี่ยต่อเดือน

	ปัจจัยประชากรศาสตร์	N	ค่าเฉลี่ย	S.D.	ความหมายของระดับ
เพศ	ชาย	184	209,929.35	342,272.01	ต่ำที่สุด
	หญิง	216	163,981.48	447,853.77	ต่ำที่สุด
อายุ	ต่ำกว่าหรือเท่ากับ 25 ปี	5	26,800.00	26,252.62	ต่ำที่สุด
	26 - 35 ปี	44	57,227.27	61,746.99	ต่ำที่สุด
	36 - 45 ปี	202	98,683.17	83,226.11	ต่ำที่สุด
	46 - 55 ปี	103	168,747.57	157,551.59	ต่ำที่สุด

	56 ปีขึ้นไป	46	740,869.57	989,852.01	ต่ำที่สุด
สถานภาพ	โสด	143	102,139.86	90,528.08	ต่ำที่สุด
	สมรส	233	228,193.13	510,659.55	ต่ำที่สุด
	หย่าร้าง/หม้าย	24	261,333.33	259,764.22	ต่ำที่สุด
ระดับการศึกษา	ต่ำกว่าปริญญาตรี	35	186,742.86	247,719.40	ต่ำที่สุด
	ปริญญาตรี	267	109,116.11	106,368.97	ต่ำที่สุด
	สูงกว่าปริญญาตรี	98	391,602.04	745,811.37	ต่ำที่สุด
รายได้เฉลี่ยต่อเดือน (บาท)	ต่ำกว่าหรือเท่ากับ 25,000	15	12,466.67	12,211.63	ต่ำที่สุด
	25,001 - 45,000	84	54,392.86	46,563.60	ต่ำที่สุด
	45,001 - 65,000	120	87,133.33	81,665.43	ต่ำที่สุด
	65,001 - 80,000	74	137,945.95	78,631.95	ต่ำที่สุด
	80,001 ขึ้นไป	107	454,457.94	702,977.45	ต่ำที่สุด
	รวม	400	185,117.50	402,907.47	ต่ำที่สุด

จากตารางที่ 1 ผลการศึกษาพบว่า พบว่า จำนวนเงินลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศเฉลี่ยต่อปี เท่ากับ 185,117.50 บาท อยู่ในระดับต่ำที่สุด เมื่อจำแนกตามปัจจัยประชากรศาสตร์ด้านเพศ พบว่า เพศชาย มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 209,929.35 บาท อยู่ในระดับต่ำที่สุด และเพศหญิง มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 163,981.48 บาท อยู่ในระดับต่ำที่สุด จำแนกตามปัจจัยประชากรศาสตร์ด้านอายุ พบว่า ช่วงอายุต่ำกว่าหรือเท่ากับ 25 ปี มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 26,800.00 บาท อยู่ในระดับต่ำที่สุด ช่วงอายุ 26 - 35 ปี มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 57,227.27 บาท อยู่ในระดับต่ำที่สุด ช่วงอายุ 36 - 45 ปี มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 98,683.17 บาท อยู่ในระดับต่ำที่สุด ช่วงอายุ 46 - 55 ปี มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 168,747.57 บาท อยู่ในระดับต่ำที่สุด และช่วงอายุ 56 ปีขึ้นไป มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 740,869.57 บาท อยู่ในระดับต่ำที่สุด จำแนกตามปัจจัยประชากรศาสตร์ด้านสถานภาพ พบว่า สถานภาพโสด มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 102,139.86 บาท อยู่ในระดับต่ำที่สุด สถานภาพสมรส มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 228,193.13 บาท อยู่ในระดับต่ำที่สุด และสถานภาพหย่าร้าง/หม้าย มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 261,333.33 บาท อยู่ในระดับต่ำที่สุด เมื่อจำแนกตามปัจจัยประชากรศาสตร์ด้านระดับการศึกษา พบว่า ระดับการศึกษาต่ำกว่าปริญญาตรี มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 186,742.86 บาท อยู่ในระดับต่ำที่สุด ระดับการศึกษาปริญญาตรีมีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 109,116.11 บาท อยู่ในระดับต่ำที่สุด และระดับการศึกษาสูงกว่าปริญญาตรี มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 391,602.04 บาท ในระดับต่ำที่สุด เมื่อจำแนกตามปัจจัยประชากรศาสตร์ด้านรายได้เฉลี่ยต่อเดือน พบว่า รายได้เฉลี่ยต่อเดือนช่วง ต่ำกว่าหรือเท่ากับ 25,000 บาท มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 12,466.67 บาท อยู่ในระดับต่ำที่สุด รายได้เฉลี่ยต่อเดือนช่วง 25,001 - 45,000 บาท มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 54,392.86 บาท อยู่ในระดับต่ำที่สุด รายได้เฉลี่ยต่อเดือนช่วง 45,001 - 65,000 มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 87,133.33 บาท อยู่ในระดับต่ำที่สุด รายได้เฉลี่ยต่อเดือนช่วง 65,001 - 80,000 บาท มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 137,945.95 บาท อยู่ในระดับต่ำที่สุด และรายได้เฉลี่ยต่อเดือนช่วง 80,001 บาทขึ้นไป มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 454,457.94 บาท อยู่ในระดับต่ำที่สุด

ข้อค้นพบตามวัตถุประสงค์ข้อ 2

ตารางที่ 2 ค่าเฉลี่ยและค่าความเบี่ยงเบนมาตรฐานระดับความสำคัญของปัจจัยสนับสนุนการลงทุน

ปัจจัยสนับสนุนการลงทุน	ค่าเฉลี่ย	ค่าความเบี่ยงเบน มาตรฐาน	ความหมายของ ระดับ
สภาพแวดล้อมทางเศรษฐกิจ	7.2494	1.24201	สูง
ทัศนคติการลงทุน	6.4366	1.43150	ค่อนข้างสูง
ผลตอบแทนจากการลงทุน	7.5475	1.24669	สูง
ความเสี่ยงในการลงทุน	7.0310	1.28754	สูง
รวม	7.1554	.99802	สูง

จากตารางที่ 2 ผลการศึกษาพบว่า ระดับความสำคัญของปัจจัยสนับสนุนการลงทุน โดยรวมมีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 7.1554 อยู่ในระดับสูง และเมื่อพิจารณาเป็นรายด้านจะพบว่า ด้านผลตอบแทนจากการลงทุน มีค่าเฉลี่ยสูงที่สุด เท่ากับ 7.5475 อยู่ใน และระดับความสำคัญของด้านทัศนคติการลงทุน มีค่าเฉลี่ย น้อยที่สุด เท่ากับ 6.4366 อยู่ในระดับค่อนข้างสูง

ตารางที่ 3 ค่าเฉลี่ยและค่าความเบี่ยงเบนมาตรฐานระดับความสำคัญของปัจจัยสนับสนุนการลงทุนด้านสภาพแวดล้อมทางเศรษฐกิจ

ปัจจัยสนับสนุนการลงทุน ด้านสภาพแวดล้อมทางเศรษฐกิจ	ค่าเฉลี่ย	ค่าความเบี่ยงเบน มาตรฐาน	ความหมายของ ระดับ
อัตราเงินเฟ้อ (inflation)	6.9100	2.01297	ค่อนข้างสูง
อัตราแลกเปลี่ยนสกุลเงิน (Foreign exchange rate)	5.9800	2.32230	ปานกลาง
อัตราการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจ (GDP) ของประเทศคู่ค้า	7.9325	1.52109	สูง
ทิศทางการปรับตัวของอัตรา ดอกเบี้ยตามนโยบายของรัฐบาล ประเทศคู่ค้า (policy rate)	7.9400	1.32695	สูง
สถานการณ์ทางการเมืองทั้งในและ ต่างประเทศ	7.5550	1.71152	สูง
ภัยธรรมชาติรุนแรงและโรคระบาด	7.1800	1.91226	สูง
รวม	7.2494	1.24201	สูง

จากตารางที่ 3 พบว่า ระดับความสำคัญของปัจจัยสนับสนุนการลงทุนด้านสภาพแวดล้อมทางเศรษฐกิจ โดยรวมมีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 7.2494 อยู่ในระดับสูง และเมื่อพิจารณาเป็นรายข้อจะพบว่า ทิศทางการปรับตัวของอัตราดอกเบี้ยตามนโยบายของรัฐบาลประเทศคู่ค้า (policy rate) มีค่าเฉลี่ยสูงที่สุด เท่ากับ

7.9400 อยู่ในระดับสูง และอัตราแลกเปลี่ยนสกุลเงิน (Foreign exchange rate) มีค่าเฉลี่ย (Mean) น้อยที่สุดเท่ากับ 5.9800 อยู่ในระดับค่อนข้างสูง

ตารางที่ 4 ค่าเฉลี่ยและค่าความเบี่ยงเบนมาตรฐานระดับความสำคัญของปัจจัยสนับสนุนการลงทุนด้านทัศนคติการลงทุน

ปัจจัยสนับสนุนการลงทุน ด้านทัศนคติการลงทุน	ค่าเฉลี่ย	ค่าความเบี่ยงเบน มาตรฐาน	ความหมายของระดับ
ท่านเข้าใจเงื่อนไขการลงทุนในกองทุนรวมประเภทกองทุนรวมต่างประเทศ	7.2125	1.50433	สูง
การออมในรูปแบบของกองทุนมีความมั่นคงกว่าการออมในรูปแบบอื่น	5.1925	2.12526	ปานกลาง
ท่านมีความรู้ในการลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ	6.9050	1.61632	ค่อนข้างสูง
รวม	6.4366	1.43150	ค่อนข้างสูง

จากตารางที่ 4 พบว่า ระดับความสำคัญของปัจจัยสนับสนุนการลงทุนด้านทัศนคติการลงทุน โดยรวมมีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 6.4366 อยู่ในระดับค่อนข้างสูง และเมื่อพิจารณาเป็นรายข้อจะพบว่า ท่านเข้าใจเงื่อนไขการลงทุนในกองทุนรวมประเภทกองทุนรวมต่างประเทศ มีค่าเฉลี่ยสูงที่สุด เท่ากับ 7.2125 อยู่ในระดับสูง และการออมในรูปแบบของกองทุนมีความมั่นคงกว่าการออมในรูปแบบอื่น มีค่าเฉลี่ยน้อยที่สุดเท่ากับ 5.1925 อยู่ในระดับปานกลาง

ตารางที่ 5 ค่าเฉลี่ยและค่าความเบี่ยงเบนมาตรฐานระดับความสำคัญของปัจจัยสนับสนุนการลงทุนด้านผลตอบแทนจากการลงทุน

ปัจจัยสนับสนุนการลงทุน ด้านผลตอบแทนจากการลงทุน	ค่าเฉลี่ย	ค่าความเบี่ยงเบน มาตรฐาน	ความหมายของระดับ
ท่านเปรียบเทียบผลประกอบการย้อนหลังของบริษัทหลักทรัพย์ที่ท่านจะลงทุนกับบริษัทหลักทรัพย์อื่นๆ	6.9275	1.97915	ค่อนข้างสูง
ค่าธรรมเนียมของกองทุนรวมต่างประเทศ	7.5000	1.64523	สูง
อัตราผลตอบแทนของกองทุนรวมต่างประเทศ	8.3825	1.29823	สูงมาก
อัตราเงินปันผลของกองทุนรวมต่างประเทศ	6.8100	2.68644	ค่อนข้างสูง
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (NAV) ของกองทุนรวมต่างประเทศ	8.1175	1.74249	สูงมาก
รวม	7.5475	1.24669	สูง

จากตารางที่ 5 พบว่า ระดับความสำคัญของปัจจัยสนับสนุนการลงทุนด้านผลตอบแทนจากการลงทุนโดยรวมมีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 7.5475 อยู่ในระดับสูง และเมื่อพิจารณาเป็นรายข้อจะพบว่า อัตราผลตอบแทนของกองทุนรวมต่างประเทศ มีค่าเฉลี่ยสูงที่สุด เท่ากับ 8.3825 อยู่ในระดับสูงมาก และอัตราเงินปันผลของกองทุนรวมต่างประเทศ มีค่าเฉลี่ยน้อยที่สุดเท่ากับ 6.8100 อยู่ในระดับค่อนข้างสูง

ตารางที่ 6 ค่าเฉลี่ยและค่าความเบี่ยงเบนมาตรฐานระดับความสำคัญของปัจจัยสนับสนุนการลงทุนด้านความเสี่ยงในการลงทุน

ปัจจัยสนับสนุนการลงทุนด้านความเสี่ยงในการลงทุน	ค่าเฉลี่ย	ค่าความเบี่ยงเบนมาตรฐาน	ความหมายของระดับ
การยอมรับความเสี่ยงด้านการลงทุนของท่าน (คะแนนน้อยยอมรับความเสี่ยงต่ำ คะแนนมากยอมรับความเสี่ยงสูง)	6.0425	2.11823	ค่อนข้างสูง
นโยบายการลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ เช่น กองทุนจะเน้นลงทุนในหุ้นที่มีปัจจัยพื้นฐานดีและศักยภาพในการเติบโตสูง	8.2800	1.17689	สูงมาก
ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนที่เกิดจากการลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ	6.7700	1.86300	ค่อนข้างสูง
รวม	7.0310	1.28754	สูง

จากตารางที่ 6 พบว่า ระดับความสำคัญของปัจจัยสนับสนุนการลงทุนด้านความเสี่ยงในการลงทุนโดยรวมมีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 7.0310 อยู่ในระดับสูง และเมื่อพิจารณาเป็นรายข้อจะพบว่า นโยบายการลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ เช่น กองทุนจะเน้นลงทุนในหุ้นที่มีปัจจัยพื้นฐานดีและศักยภาพในการเติบโตสูง มีค่าเฉลี่ยสูงที่สุด เท่ากับ 8.2800 อยู่ในระดับสูงมาก และการยอมรับความเสี่ยงด้านการลงทุนของท่าน (คะแนนน้อยยอมรับความเสี่ยงต่ำ คะแนนมากยอมรับความเสี่ยงสูง) มีค่าเฉลี่ยน้อยที่สุด เท่ากับ 6.0425 อยู่ในระดับค่อนข้างสูง

ข้อค้นพบตามวัตถุประสงค์ข้อ 3

ตารางที่ 7 ค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์แบบเชิงส่วน (Partial Correlation Coefficient) ระหว่างปัจจัยสนับสนุนการลงทุน กับจำนวนเงินลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศของลูกค้านาคาร์ยูโอบี ในเขตกรุงเทพมหานคร

ปัจจัยสนับสนุนการลงทุน	จำนวนเงินลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศของลูกค้านาคาร์ยูโอบี ในเขตกรุงเทพมหานคร		
	r	Sig. (2-tailed)	ระดับการส่งผล
สภาพแวดล้อมทางเศรษฐกิจ	-.045	.371	ต่ำที่สุด
ทัศนคติการลงทุน	.125*	.012	ต่ำที่สุด

ผลตอบแทนจากการลงทุน	-0.43	.392	ต่ำที่สุด
ความเสี่ยงในการลงทุน	-0.01	.984	ไม่ส่งผล

* มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

จากตารางที่ 7 ปัจจัยสนับสนุนการลงทุน ส่งผลต่อจำนวนเงินลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศของลูกค้านักค้ารายโอบี ในเขตกรุงเทพมหานคร พบว่า ด้านสภาพแวดล้อมทางเศรษฐกิจมีค่า Correlations เท่ากับ -0.045 ส่งผล ในระดับต่ำที่สุด โดยไม่มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 ด้านทัศนคติการลงทุนมีค่า Correlations เท่ากับ $.125^*$ ส่งผลในระดับต่ำที่สุด อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 ด้านผลตอบแทนจากการลงทุนมีค่า Correlations เท่ากับ -0.043 ส่งผล ในระดับต่ำที่สุด โดยไม่มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 ด้านความเสี่ยงในการลงทุนมีค่า Correlations เท่ากับ -0.001 ไม่ส่งผล โดยไม่มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

สรุปผลข้อค้นพบตามสมมติฐาน

พบว่า เพศต่างกัน จำนวนเงินลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศของลูกค้านักค้ารายโอบี ในเขตกรุงเทพมหานคร ไม่ต่างกัน ที่ระดับนัยสำคัญทางสถิติ 0.05 อายุต่างกัน จำนวนเงินลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศของลูกค้านักค้ารายโอบี ในเขตกรุงเทพมหานคร ต่างกัน อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 โดย กลุ่มอายุต่ำกว่าหรือเท่ากับ 25 ปี มีจำนวนเงินลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศของลูกค้านักค้ารายโอบี ในเขตกรุงเทพมหานคร ต่างกันกับกลุ่มอายุ 36 - 45 ปี กลุ่มอายุ 46 - 55 ปี และกลุ่มอายุตั้งแต่ 55 ปีขึ้นไป อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 กลุ่มอายุ 26 - 35 ปี มีจำนวนเงินลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศของลูกค้านักค้ารายโอบี ในเขตกรุงเทพมหานคร ต่างกันกับกลุ่มอายุ 36 - 45 ปี กลุ่มอายุ 46 - 55 ปี และกลุ่มอายุตั้งแต่ 55 ปีขึ้นไป อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 กลุ่มอายุ 36 - 45 ปี มีจำนวนเงินลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศของลูกค้านักค้ารายโอบี ในเขตกรุงเทพมหานคร ต่างกันกับกลุ่มอายุ 46 - 55 ปี และกลุ่มอายุตั้งแต่ 55 ปีขึ้นไป อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 กลุ่มอายุ 46 - 55 ปี มีจำนวนเงินลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศของลูกค้านักค้ารายโอบี ในเขตกรุงเทพมหานคร ต่างกันกับกลุ่มอายุตั้งแต่ 55 ปีขึ้นไป อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 สถานภาพต่างกัน จำนวนเงินลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศของลูกค้านักค้ารายโอบี ในเขตกรุงเทพมหานคร ต่างกัน อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 โดยกลุ่มสถานภาพโสด มีจำนวนเงินลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศของลูกค้านักค้ารายโอบี ในเขตกรุงเทพมหานคร ต่างกันกับกลุ่มสถานภาพสมรส และกลุ่มสถานภาพหย่าร้างหรือหม้าย อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 ระดับการศึกษาต่างกัน จำนวนเงินลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศของลูกค้านักค้ารายโอบี ในเขตกรุงเทพมหานคร ต่างกัน อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 โดยกลุ่มระดับการศึกษาสูงกว่าปริญญาตรี มีจำนวนเงินลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศของลูกค้านักค้ารายโอบี ในเขตกรุงเทพมหานคร ต่างกันกับกลุ่มระดับการศึกษาต่ำกว่าปริญญาตรี และกลุ่มระดับการศึกษาปริญญาตรี อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 รายได้เฉลี่ยต่อเดือนต่างกัน จำนวนเงินลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศของลูกค้านักค้ารายโอบี ในเขตกรุงเทพมหานคร

ต่างกัน อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 โดยกลุ่มรายได้ต่ำกว่าหรือเท่ากับ 25,000 บาท มีจำนวนเงินลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศของลูกค้ายุโรปปี ในเขตกรุงเทพมหานคร ต่างกันกับกลุ่มรายได้ 25,001 - 45,000 บาท กลุ่มรายได้ 45,001 - 65,000 บาท กลุ่มรายได้ 65,001 - 80,000 บาท และกลุ่มรายได้ตั้งแต่ 80,001 บาทขึ้นไป อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 กลุ่มรายได้ 25,001 - 45,000 บาท มีจำนวนเงินลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศของลูกค้ายุโรปปี ในเขตกรุงเทพมหานคร ต่างกันกับกลุ่มรายได้ 45,001 - 65,000 บาท กลุ่มรายได้ 65,001 - 80,000 บาท และกลุ่มรายได้ตั้งแต่ 80,001 บาทขึ้นไป อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 กลุ่มรายได้ 45,001 - 65,000 บาท มีจำนวนเงินลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศของลูกค้ายุโรปปี ในเขตกรุงเทพมหานคร ต่างกันกับกลุ่มรายได้ 65,001 - 80,000 บาท และกลุ่มรายได้ตั้งแต่ 80,001 บาทขึ้นไป อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 กลุ่มรายได้ 65,001 - 80,000 บาท มีจำนวนเงินลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศของลูกค้ายุโรปปี ในเขตกรุงเทพมหานคร ต่างกันกับกลุ่มรายได้ตั้งแต่ 80,001 บาทขึ้นไป อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 ปัจจัยด้านสภาพแวดล้อมทางเศรษฐกิจ พบว่าไม่ส่งผลต่อจำนวนเงินลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศของลูกค้ายุโรปปี ในเขตกรุงเทพมหานคร ที่ระดับนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 ปัจจัยด้านทัศนคติการลงทุน ส่งผลต่อจำนวนเงินลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศของลูกค้ายุโรปปี ในเขตกรุงเทพมหานคร อยู่ในระดับต่ำที่สุด อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 ปัจจัยด้านผลตอบแทนจากการลงทุน ไม่ส่งผลต่อจำนวนเงินลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศของลูกค้ายุโรปปี ในเขตกรุงเทพมหานคร ที่ระดับนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 ปัจจัยด้านความเสี่ยงในการลงทุน ไม่ส่งผลต่อจำนวนเงินลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศของลูกค้ายุโรปปี ในเขตกรุงเทพมหานคร ที่ระดับนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

สรุปผลและอภิปรายผล

1) จำนวนเงินลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศเฉลี่ยต่อปีของลูกค้ายุโรปปี ในเขตกรุงเทพมหานคร จำแนกตามปัจจัยประชากรศาสตร์ พบว่า เพศต่างกัน จำนวนเงินลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศของลูกค้ายุโรปปี ในเขตกรุงเทพมหานคร ไม่ต่างกัน ทั้งนี้อาจเป็นเพราะว่าในปัจจุบันการเข้าถึงข้อมูลข่าวสารด้านการลงทุนและสภาพแวดล้อมทางเศรษฐกิจของทั้งเพศชายและเพศหญิงสามารถทำได้อย่างรวดเร็ว ไม่สอดคล้องกับกับงานวิจัยของ กานตา มุหะหมัด (2562) [16] ได้ศึกษาเรื่อง การตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมของนักลงทุนในเขตกรุงเทพมหานคร ผลการศึกษาพบว่า นักลงทุนในเขตกรุงเทพมหานครที่มีปัจจัยส่วนบุคคลด้านเพศต่างกัน ทำให้การตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมของนักลงทุนในเขตกรุงเทพมหานคร ต่างกัน จำแนกตามอายุ สถานภาพต่างกัน ระดับการศึกษา และรายได้เฉลี่ยต่อเดือนต่างกัน จำนวนเงินลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศของลูกค้ายุโรปปี ในเขตกรุงเทพมหานคร ต่างกัน สอดคล้องกับทฤษฎีการบริโภคแบบวงจรชีวิตคือ เมื่ออายุเพิ่มมากขึ้น ฐานะการงานจึงมีความมั่นคงมากขึ้น รายได้ก็มากขึ้นด้วย ทำให้มีเงินเหลือเพื่อออมมากขึ้นจึงสามารถนำเงินมาลงทุนในกองทุนรวมได้มากขึ้น สอดคล้องกับงานวิจัยของ วรณ

รัตน์ ธัญญกิตติกุล (2555) [17] ได้ศึกษาเรื่อง ปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจเลือกลงทุนในกองทุนรวมทองคำผ่านทางบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ผลการศึกษาพบว่า ระดับการศึกษาก็เป็นส่วนสำคัญในการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมทองคำผ่านทางบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน และสอดคล้องกับงานวิจัยของ ชิดชนก มหาพิรุบุตร (2553) [18] ได้ศึกษาเรื่อง ศึกษาระดับความสำคัญในมิติด้านต่าง ๆ ต่อการลงทุนของกองทุนรวมที่มีผลต่อพฤติกรรมการลงทุนของนักลงทุนรายย่อยผ่านกองทุนรวม ในเขตกรุงเทพมหานคร ผลการศึกษาพบว่า การตัดสินใจของนักลงทุนรายย่อยขึ้นอยู่กับปัจจัยพื้นฐานของสถานภาพ

2) ระดับความสำคัญของปัจจัยสนับสนุนการลงทุนประกอบด้วย ด้านสภาพแวดล้อมทางเศรษฐกิจ ด้านทัศนคติการลงทุน ด้านผลตอบแทนจากการลงทุน และด้านความเสี่ยงในการลงทุน โดยรวมอยู่ในระดับสูง ประชากรกลุ่มตัวอย่างให้ความสำคัญกับปัจจัยสนับสนุนการลงทุนด้านผลตอบแทนจากการลงทุน รองลงมาคือ ด้านสภาพแวดล้อมทางเศรษฐกิจ ด้านความเสี่ยงในการลงทุน และด้านทัศนคติการลงทุน ตามลำดับ สอดคล้องกับงานวิจัยของ วารุณี พรรณนาผลากุล (2552) [19] ได้ศึกษาเรื่อง ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจเลือกลงทุนในกองทุนรวมของนักลงทุนในกรุงเทพมหานคร ผลการศึกษาพบว่า นักลงทุนผู้ถือหน่วยการลงทุนกองทุนเปิดส่วนใหญ่มีวัตถุประสงค์ของการลงทุนคือ ต้องการผลตอบแทนที่มากกว่าฝากเงินไว้กับธนาคาร

3) ปัจจัยปัจจัยสนับสนุนการลงทุนด้านสภาพแวดล้อมทางเศรษฐกิจ ส่งผลต่อจำนวนเงินลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ ในระดับต่ำที่สุด โดยไม่มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 ไม่สอดคล้องกับงานวิจัยของ ฌมลวรรณ ศรีคำ (2550) [20] ได้ศึกษาเรื่อง ปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม พรินาเวสท์ จำกัด ผ่านบริการจัดจำหน่ายของธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) ในเขตกรุงเทพมหานคร ผลการศึกษาพบว่า ปัจจัยด้านสภาพแวดล้อม มีผลต่อการตัดสินใจซื้อกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ปัจจัยสนับสนุนการลงทุนด้านทัศนคติการลงทุน ส่งผลต่อจำนวนเงินลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ ในระดับต่ำที่สุด อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 สอดคล้องกับงานวิจัยของ รมย์นลิน คันธา, ชูเกียรติ ชัยบุญศรี และอนุภาค เสาร์เสาวภาคย์ (2564) [21] ได้ศึกษาเรื่อง ปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมโกลบอลโรโบติกส์ ผลการศึกษาพบว่า ปัจจัยประเภททัศนคติ มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมโกลบอลโรโบติกส์ ปัจจัยสนับสนุนการลงทุนด้านผลตอบแทนจากการลงทุน ส่งผลต่อจำนวนเงินลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ ในระดับต่ำที่สุด โดยไม่มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 ปัจจัยสนับสนุนการลงทุนด้านความเสี่ยงในการลงทุน ส่งผลต่อจำนวนเงินลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ ในระดับต่ำที่สุด โดยไม่มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 ไม่สอดคล้องกับงานวิจัยของ รมย์นลิน คันธา, ชูเกียรติ ชัยบุญศรี และอนุภาค เสาร์เสาวภาคย์ (2564) [21] ได้ศึกษาเรื่อง ปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมโกลบอลโรโบติกส์ ผลการศึกษาพบว่า ปัจจัยประเภทยอมรับความเสี่ยง มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมโกลบอลโรโบติกส์

ข้อเสนอแนะจากการวิจัย

1) บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมควรมีกลยุทธ์ด้านการประชาสัมพันธ์ให้ความรู้ และสร้างความเข้าใจในด้านทัศนคติการลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ เพื่อดึงดูดจำนวนเงินลงทุนจากนักลงทุนรายเก่าให้เพิ่มสูงขึ้น รวมถึงเพื่อเพิ่มจำนวนนักลงทุนรายใหม่ที่สนใจลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ

2) บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมควรมีกลยุทธ์ด้านการประชาสัมพันธ์เพื่อให้คำแนะนำการลงทุนกับลูกค้ากลุ่มอายุ 26 - 35 ปี และสร้างความเข้าใจเกี่ยวกับการลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศเพื่อดึงดูดนักลงทุนรายใหม่จากกลุ่มอายุนี้

3) บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมควรส่งเสริมให้นักลงทุนทราบและเข้าใจเกี่ยวกับความเสี่ยงและการลงทุนให้มากขึ้น โดยอาจอาศัยเทคโนโลยีในปัจจุบัน เช่น การสื่อสาร หรือประชาสัมพันธ์ผ่านสื่อสังคมออนไลน์ การนัดพบลูกค้าผ่านระบบออนไลน์ และการสนทนาผ่านแอปพลิเคชันต่าง ๆ การดำเนินการดังกล่าวนอกจากจะเป็นการสนับสนุนให้นักลงทุนเข้าใจเกี่ยวกับความเสี่ยงและการลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศเพิ่มขึ้นแล้ว ยังเป็นช่องทางในการสื่อสาร แก้ไขปัญหาให้กับนักลงทุน ซึ่งสามารถพัฒนาไปเป็นข้อได้เปรียบในการแข่งขันของผู้ประกอบการได้อีกด้วย

ข้อเสนอแนะการวิจัยครั้งต่อไป

1) ควรมีการศึกษาตัวแปรอื่น ๆ ที่ครอบคลุมมากขึ้น เช่น ปัจจัยประชากรศาสตร์ด้านอาชีพ ปัจจัยสนับสนุนการลงทุนด้านส่วนประสมทางการตลาด เป็นต้น

2) ควรขยายขอบเขตกลุ่มตัวอย่างให้กว้างมากขึ้น เพื่อให้การศึกษามีความครอบคลุมมากยิ่งขึ้นควรมีการขยายขอบเขตงานวิจัยให้กว้างขึ้น นอกเหนือจากเขตกรุงเทพมหานคร เนื่องจากผู้ลงทุนในกองทุนรวมได้กระจายอยู่ทั่วประเทศไทย

เอกสารอ้างอิง

- [1] รัตนา สายคณิต. 2557, *เครื่องชี้สภาพแวดล้อมทางเศรษฐกิจมหภาค*. กรุงเทพฯ : จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย.
- [2] SET. (2564). GDP คืออะไร? ทำไมกระทบตลาดหุ้นทุกที? ค้นหาเมื่อ 14 เมษายน 2566 สืบค้นจาก <https://www.setinvestnow.com/th/knowledge/article/333-investhow-gdp>.
- [3] เทิดศักดิ์ ทวีธีระธรรม. (2564). ภาวะเงินเฟ้อ vs. โอกาสการลงทุน. ค้นหาเมื่อ 14 เมษายน 2566 สืบค้นจาก <https://www.setinvestnow.com/th/knowledge/article/201-inflation-versus-investment-opportunity>
- [4] ศิริยศ จุฑานนท์, ชิมา ทับทิมพรรณ และธีรวุฒิ ศรีพิณิจ. (2559). ดัชนีทัศนคตินักลงทุนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. ค้นหาเมื่อ 14 เมษายน 2566 สืบค้นจาก <https://www.pier.or.th/abridged/2016/10/>
- [5] ธนยวงศ์ กীরตวานิชย์ และภัสรา ชวาลกร. (2556). *รู้วิเคราะห์...เจาะเรื่องกองทุนรวม*. (พิมพ์ครั้งที่ 3). ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย.

- [6] สุภาว จุลนาพันธุ์. (2529). การลงทุน หน่วยที่1-8. กรุงเทพฯ สารมวลชน.
- [7] Hanna, N. & Wozniak, R. (2001). Consumer Behavior: An Applied Approach. Upper Saddle River, NJ: Prentice Hall
- [8] ศิริวรรณ เสรีรัตน์ และคณะ. (2541). *การวิจัยธุรกิจ*. กรุงเทพฯ: เพชรจรัสแสงแห่งโลกธุรกิจ.
- [9] ศรีเพ็ญ ทรัพย์มนชัย, มนวิภา ผดุงสิทธิ์, และ นกตล รมโพธิ์. (2557). การวิจัยทางธุรกิจ (พิมพ์ครั้งที่ 2). กรุงเทพฯ: พิสิกส์เซ็นเตอร์.
- [10] Kotler, P. (1997). Marketing Management (9th ed.). Englewood Cliffs, NJ: Prentice-Hall.
- [11] วชิรวัชร งามละม่อม. (2558). *ทฤษฎีการมีส่วนร่วม*. สถาบันวิชาการไทยวิจัยพัฒนาการจัดการ TRDM: ปทุมธานี
- [12] จิรัตน์ สังข์แก้ว. (2544). *การลงทุน*. กรุงเทพฯ: มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์.
- [13] เพชรี ชุมทรัพย์. (2544). *หลักการลงทุน*. กรุงเทพฯ: มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์.
- [14] บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบี (ประเทศไทย) จำกัด 2554. ปัจจัยที่เกี่ยวข้องกับการลงทุน. ค้นหาคำเมื่อ 14 เมษายน 2566 สืบค้นจาก <https://www.ktam.co.th/knowledge.aspx?vALuEId=2>
- [15] พรเพ็ญ เพชรสุขศิริ. (2548). การวิเคราะห์ข้อมูลเพื่อการบริหาร (ฉบับปรับปรุงใหม่). สำนักพิมพ์ เสมาธรรม.
- [16] กานตา มุหะหมัด. (2562). การตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมของนักลงทุนในเขตกรุงเทพมหานคร. การค้นคว้าอิสระหลักสูตรบริหารธุรกิจมหาบัณฑิต สาขาการเงินและการธนาคาร, มหาวิทยาลัยรามคำแหง: กรุงเทพฯ.
- [17] วรณรัตน์ ัญญุกิตติกุล. (2555). ปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจเลือกลงทุนในกองทุนรวมทองคำผ่านทางบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน. งานวิจัยเฉพาะเรื่องเศรษฐศาสตร์มหาบัณฑิต. คณะเศรษฐศาสตร์ มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์
- [18] ชิตชนก มหาพิรบุตร. (2553). ระดับความสำคัญในมิติต่างๆ ต่อการลงทุนของกองทุนรวมที่มีผลต่อพฤติกรรมการลงทุนของนักลงทุนรายย่อยผ่านกองทุนรวมในเขตกรุงเทพมหานคร. วิทยานิพนธ์บริหารธุรกิจสำหรับผู้บริหาร, วิทยาลัยพาณิชยศาสตร์ มหาวิทยาลัยบูรพา.
- [19] วารุณี พรรณนาผลากุล. (2552). ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจเลือกลงทุนในกองทุนรวมของนักลงทุนในกรุงเทพมหานคร. การค้นคว้าอิสระบริหารธุรกิจมหาบัณฑิต. มหาวิทยาลัยเชียงใหม่: เชียงใหม่
- [20] ธมลวรรณ ศรีคำ. (2550). ปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม พรีเมาเวสต์ จำกัด ผ่านบริการจัดจำหน่ายของธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) ในเขตกรุงเทพมหานคร. สารนิพนธ์บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต. บัณฑิตวิทยาลัยมหาวิทยาลัยศรีนครินทรวิโรฒ: กรุงเทพฯ
- [21] รมย์นลิน คันธา, ชูเกียรติ ชัยบุญศรี และอนุภาค เสาร์เสาวภาคย์. (2564). ปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมโกลบอลโรโบติกส์. เศรษฐศาสตร์มหาบัณฑิต. คณะเศรษฐศาสตร์ มหาวิทยาลัยเชียงใหม่