

ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจเลือกการลงทุนในหน่วยลงทุน
ประเภทกองทุนเพื่อการออม(SSF)
Factors Influencing Investment Decision in Super
Savings Fund (SSF)

นางสาวทิพย์รัตน์ ศรีทองเกต
สาขาวิชาการเงิน คณะบริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยรามคำแหง
ผู้รับผิดชอบบทความ

Thippharat Srithongket

Email: 6614154128@rumail.ru.ac.th

Faculty of Business Administration Program in Finance and Banking

Ramkhamhaeng University

Corresponding author

บทคัดย่อ

การศึกษาวิจัยครั้งนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อ (1) ศึกษาปัจจัยส่วนบุคคลของผู้ลงทุนในหน่วยลงทุนประเภทกองทุนเพื่อการออม (SSF) ในประเทศไทย (2) ศึกษาเพื่อประเมินความสำคัญของสิทธิประโยชน์ทางภาษีและชื่อเสียงของบริษัทจัดการกองทุนที่มีต่อการตัดสินใจเลือกกองทุน (SSF) และ (3) อิทธิพลของปัจจัยประชากรศาสตร์ปัจจัยด้านการลงทุนที่ส่งผลต่อการตัดสินใจเลือกการลงทุนในหน่วยลงทุนประเภทกองทุนเพื่อการออม(SSF) โดยผู้วิจัยได้ใช้ กลุ่มตัวอย่าง คือ ผู้ลงทุนในหน่วยลงทุนประเภทกองทุนเพื่อการออม (SSF) ทั่วประเทศ คนจำนวน 400 คน ใช้แบบสอบถามเป็นเครื่องมือในการเก็บรวบรวมข้อมูล ผ่าน Google Form สถิติที่ใช้ในการวิเคราะห์ คือ การแจกแจงความถี่ ร้อยละ ค่าเฉลี่ย และส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน การทดสอบสมมติฐานใช้สถิติ Test of Independence สถิติ Levene's Test for Equality of Variances สถิติ Least Significant Difference (LSD) หรือ Dunnett's T3 สถิติ Brown-Forsythe และ LinearRegression (กรณีตัวแปรตาม จำนวน 2 กลุ่ม) และสถิติ Multinomial Logistic Regression (กรณีตัวแปรตามมากกว่า 2

กลุ่ม) ที่ระดับนัยสำคัญทางสถิติ 0.05 การวิจัยครั้งนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจเลือกลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการออม (Super Savings Fund: SSF) โดยใช้กลุ่มตัวอย่างประชากรวัยทำงานที่มีศักยภาพทางการเงิน จากการศึกษาพบว่าผู้ตอบแบบสอบถามส่วนใหญ่เป็นเพศหญิง อายุระหว่าง 41–50 ปี มีสถานภาพโสด ระดับการศึกษาปริญญาตรี รายได้เฉลี่ยต่อเดือนระหว่าง 40,001–60,000 บาท และประกอบอาชีพพนักงานบริษัทเอกชน ซึ่งเป็นกลุ่มที่มีแนวโน้มให้ความสำคัญกับการวางแผนการเงินระยะยาว

ผลการวิจัยพบว่า ผู้ตอบแบบสอบถามให้ความสำคัญกับปัจจัยด้านการลงทุนในระดับมากที่สุด โดยเฉพาะ สิทธิประโยชน์ทางภาษี ซึ่งเป็นแรงจูงใจหลักในการตัดสินใจลงทุน รองลงมาคือผลตอบแทนที่คาดว่าจะได้รับ และความน่าเชื่อถือของบริษัทจัดการกองทุน นอกจากนี้ยังพบว่าวัตถุประสงค์ในการลงทุน โดยเฉพาะการออมเพื่ออนาคตและการใช้สิทธิลดหย่อนภาษี เป็นปัจจัยที่มีอิทธิพลสูงสุดในการเลือกลงทุนใน SSF ด้านสภาพแวดล้อมเศรษฐกิจและสังคม โดยเฉพาะภาวะเศรษฐกิจโดยรวม มีผลต่อความเชื่อมั่นและความลังเลของผู้ลงทุนในระดับที่มีนัยสำคัญเช่นกัน

ผลการทดสอบสมมติฐานด้วยการวิเคราะห์เชิงอนุมาน พบว่า ปัจจัยประชากรศาสตร์ ได้แก่ อายุ ระดับการศึกษา รายได้ และอาชีพ มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจลงทุนอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ ขณะที่ปัจจัยด้านเพศและสถานภาพบางประเด็นไม่พบความแตกต่างอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

คำสำคัญ: วัตถุประสงค์การลงทุน การตัดสินใจลงทุน

ABSTRACT

The objectives of this study are: (1) to examine the personal factors of investors in Super Savings Funds (SSF) in Thailand; (2) to assess the significance of tax incentives and the reputation of asset management companies on the decision-making process in selecting SSF investments; and (3) to investigate the influence of demographic and investment-related factors on the decision to invest in SSF units.

The sample consists of 400 investors in SSF funds across Thailand. Data were collected using a questionnaire distributed via Google Forms. Statistical methods employed in the analysis include frequency distribution, percentage, mean, and standard deviation. Hypothesis testing was conducted using the Test of Independence, Levene's Test for Equality of Variances, Least Significant Difference

(LSD) or Dunnett's T3, Brown-Forsythe test, and Linear Regression (for dependent variables with two groups), as well as Multinomial Logistic Regression (for dependent variables with more than two groups), with a significance level set at 0.05. This study aims to investigate the factors influencing investment decisions in Super Savings Funds (SSF), focusing on financially capable individuals within the working-age population. The findings reveal that most respondents are female, aged between 41 and 50, single, hold a bachelor's degree, earn an average monthly income between 40,001 and 60,000 Baht, and are employed in the private sector.

This demographic group tends to place significant importance on long-term financial planning.

The analysis revealed that respondents placed the highest importance on investment-related factors, particularly tax incentives, which were identified as the primary motivator for investing. This was followed by expected returns and the credibility of the asset management companies. Furthermore, investment objectives, especially saving for the future and utilizing tax deductions, emerged as the most influential reasons for choosing SSF investments. Economic and social conditions, notably the overall state of the economy, also significantly affected investor confidence and hesitation.

Inferential statistical analysis confirmed that demographic factors such as age, education level, income, and occupation had a statistically significant influence on investment decisions. In contrast, gender and marital status did not show significant differences in most aspects at the 0.05 significance level.

Keywords: Investment objectives; Investment decision

บทนำ

การศึกษาวิจัยเรื่องปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจเลือกการลงทุนในหน่วยลงทุนประเภท กองทุนเพื่อการออม(SSF) (Factors Influencing Investment Decision in Super Savings Fund SSF) เป็นการวิจัยเชิงพรรณนา ด้วยคำร้อยละ และการวิเคราะห์ข้อมูลเชิงอนุมาน ด้วยการ วิเคราะห์ค่าที การวิเคราะห์ความแปรปรวนทางเดียว และการวิเคราะห์การถดถอยเชิงพหุที่ระดับ

นัยสำคัญทางสถิติ 0.05 ในบทนี้ผู้วิจัยจะกล่าวถึง ความเป็นมาและความสำคัญของปัญหา วัตถุประสงค์ของการวิจัย สมมติฐานของการวิจัย ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับจากงานวิจัย ขอบเขตของการวิจัยและข้อตกลงเบื้องต้น และนิยามศัพท์เฉพาะ ดังนี้

ความเป็นมาและความสำคัญของปัญหา

ประเทศไทยกำลังเผชิญกับความท้าทายเชิงโครงสร้างประชากรครั้งสำคัญ นั่นคือการก้าวเข้าสู่ สังคมสูงวัย (Aging Society) ซึ่งส่งผลกระทบต่อความยั่งยืนทางการคลังของประเทศและความมั่นคงทางการเงินของประชาชนในวัยเกษียณ ปัญหาหลักที่ตามมาคือประชากรส่วนใหญ่ยังขาดการวางแผนการออมระยะยาวที่เพียงพอ ข้อมูลหลายชิ้นชี้ให้เห็นว่าคนไทยจำนวนมากยังคงพึ่งพารายได้จากการทำงานไปจนถึงวัยชรา หรือคาดหวังเพียงเงินอุดหนุนจากภาครัฐ ซึ่งอาจไม่เพียงพอต่อการดำรงชีวิตที่มีคุณภาพในอนาคต

เพื่อแก้ไขปัญหานี้ กระทรวงการคลัง จึงได้ริเริ่มมาตรการส่งเสริมการออมและการลงทุนระยะยาวอย่างต่อเนื่อง โดยหนึ่งในเครื่องมือสำคัญที่ถูกนำมาใช้คือ กองทุนเพื่อการออม (Super Savings Fund: SSF) ที่จัดตั้งขึ้นเพื่อทดแทนกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ที่หมดอายุลง กองทุน SSF ได้รับการออกแบบมาเพื่อเป็นแรงจูงใจให้ประชาชนหันมาออมและลงทุนเพื่อวัยเกษียณผ่าน สิทธิประโยชน์ทางภาษี ที่สามารถนำมาใช้ลดหย่อนภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาได้ การลงทุนในกองทุนรวมเพื่อส่งเสริมการออมระยะยาว (Super Saving Funds ; SSF)เป็นกองทุนรวมที่มีความพิเศษกว่ากองทุนรวมทั่วไป เนื่องจากรัฐบาลอนุญาตให้ผู้ลงทุนสามารถนำจำนวนเงินที่ลงทุนในกองทุนรวม SSF มาหักลดหย่อนภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาได้ ไม่เกินร้อยละ 30 ของเงินได้ และไม่เกิน 200,000 บาท ซึ่งเริ่มต้นปี พ.ศ.2563 ถึง พ.ศ.2567 โดยเป็นการนำมลดหย่อนภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาแบบปีต่อปีกล่าวคือ หากมีการลงทุนในกองทุนรวม SSF ในปีใด ก็นำมลดหย่อนภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาในปีนั้น และความพิเศษอีกประการของกองทุนรวม SSF คือ ไม่มีการกำหนดจำนวนเงินขั้นต่ำ ในการซื้อต่อปีและไม่มีการบังคับซื้อต่อเนื่องและกองทุนรวม SSF มีเงื่อนไขในการขายคืนหน่วยลงทุน 10 ปี นับจากวันที่ซื้อหน่วยลงทุน

แม้ว่ากองทุน SSF จะถูกนำมาใช้เพื่อเป็นเครื่องมือในการส่งเสริมการออมระยะยาวแต่คำถามสำคัญที่เกิดขึ้นคือปัจจัยใดบ้างที่ผลักดันให้ประชาชนตัดสินใจเลือกซื้อหน่วยลงทุนในกองทุน SSF การตัดสินใจนี้ไม่ได้ขึ้นอยู่กับผลตอบแทนหรือสิทธิประโยชน์ทางภาษีเพียงอย่างเดียว แต่มักจะมีปัจจัยอื่นที่ซับซ้อนเข้ามาเกี่ยวข้องด้วย เช่น ปัจจัยด้านแรงจูงใจ ปัจจัยประชากรศาสตร์ ที่ส่งผลต่อการตัดสินใจเลือกการลงทุนในหน่วยลงทุนประเภทกองทุนเพื่อการออม(SSF)

วัตถุประสงค์ของการวิจัย

เพื่อศึกษาปัจจัยส่วนบุคคล ได้แก่ อายุ ระดับรายได้ และระดับการศึกษาที่มีความสัมพันธ์กับการตัดสินใจลงทุนในกองทุน SSF

เพื่อประเมินความสำคัญของสิทธิประโยชน์ทางภาษีและชื่อเสียงของบริษัทจัดการกองทุนที่มีต่อการตัดสินใจเลือกกองทุน SSF

เพื่อศึกษาอิทธิพลของปัจจัยประชากรศาสตร์ ปัจจัยด้านการลงทุน ที่ส่งผลต่อการตัดสินใจเลือกการลงทุนในหน่วยลงทุนประเภทกองทุนเพื่อการออม(SSF)

สมมติฐานของการวิจัย

สมมติฐานที่1 ปัจจัยส่วนบุคคลต่างกัันมีอิทธิพลต่อการตัดสินใจเลือกการลงทุนในกองทุน SSF สมมติฐานที่

สมมติฐานที่ 1.1 เพศต่างกัน มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจเลือกการลงทุนในกองทุนSSF

สมมติฐานที่ 1.2 อายุของนักลงทุนมีความสัมพันธ์กับการตัดสินใจเลือกการลงทุนในกองทุน SSF

สมมติฐานที่ 1.3 สถานภาพต่างกันมีอิทธิพลต่อการตัดสินใจเลือกการลงทุนในกองทุน SSF

สมมติฐานที่ 1.4 ระดับการศึกษาของนักลงทุนมีความสัมพันธ์กับการตัดสินใจเลือกการลงทุนในกองทุน SSF

สมมติฐานที่ 1.5 ระดับรายได้มีความสัมพันธ์กับการตัดสินใจเลือกการลงทุนในกองทุน SSF

สมมติฐานที่ 1.6 อาชีพมีความสัมพันธ์กับการตัดสินใจเลือกการลงทุนในกองทุน SSF

สมมติฐานที่ 2 ปัจจัยในการลงทุนต่างกัันมีอิทธิพลต่อการตัดสินใจเลือกการลงทุนในกองทุน SSF

สมมติฐานที่ 2.1 ปัจจัยด้านแรงจูงใจต่างกัันมีอิทธิพลต่อการตัดสินใจเลือกการลงทุนในกองทุน SSF

สมมติฐานที่ 2.2 ปัจจัยด้านวัตถุประสงค์การลงทุนต่างกัันมีอิทธิพลต่อการตัดสินใจเลือกการลงทุนในกองทุน SSF

สมมติฐานที่ 2.3 ปัจจัยด้านสภาพเศรษฐกิจและสังคมต่างกัันมีอิทธิพลต่อการตัดสินใจเลือกการลงทุนในกองทุน SSF

ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับจากงานวิจัย

1. เพื่อทราบถึงปัจจัยด้านการลงทุนที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการออม SSF
2. เพื่อทราบถึงวัตถุประสงค์ของการลงทุนที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการออม SSF
3. เพื่อเป็นข้อมูลอันเป็นประโยชน์ต่อนักลงทุนและ ผู้พิจารณาปรับปรุงและพัฒนามาตรการเพื่อส่งเสริมการออมและการลงทุนในอนาคต เช่น การปรับปรุงเงื่อนไขหรือสิทธิประโยชน์ของกองทุน SSF ให้เหมาะสมกับสถานการณ์ทางเศรษฐกิจและสังคมที่เปลี่ยนแปลงไป

ขอบเขตของงานวิจัย

ประชากรได้แก่ คือ ผู้ลงทุนในหน่วยลงทุนประเภทกองทุนเพื่อการออม (SSF) ทั่วประเทศ จำนวน 400 คน

ด้านเนื้อหา คือ การตัดสินใจเลือกการลงทุนในหน่วยลงทุนประเภทกองทุนเพื่อการออม (SSF) ได้แก่ ผลตอบแทนจากการลงทุน การออมเพื่อเกษียณอายุ เพื่อเปรียบเทียบกองทุน SSF จากหลายบริษัทก่อนการลงทุน เพื่อเป็นทางเลือกสำคัญในการวางแผนภาษี และการถือครองกองทุนจนครบกำหนด ขอบเขตระยะเวลาการดำเนินการศึกษาเริ่มตั้งแต่เดือนกันยายน ถึง เดือนตุลาคม พ.ศ. 2568

ตัวแปรอิสระ ได้แก่ ปัจจัยด้านประชากรศาสตร์ ได้แก่ เพศ อายุ สถานภาพ ระดับการศึกษา รายได้ ต่อเดือน และ อาชีพ

ตัวแปรตาม ได้แก่ การตัดสินใจเลือกการลงทุนในหน่วยลงทุนประเภทกองทุนเพื่อการออม(SSF) ได้แก่ ผลตอบแทนจากการลงทุน การออมเพื่อเกษียณอายุ เพื่อเปรียบเทียบกองทุน SSF จากหลายบริษัท ก่อนการลงทุน เพื่อเป็นทางเลือกสำคัญในการวางแผนภาษี และการถือครองกองทุนจนครบกำหนดการลงทุน

นิยามศัพท์เฉพาะ

กองทุนรวมเพื่อการออม (Super Savings Fund: SSF) หมายถึง กองทุนรวมที่จัดตั้งขึ้น เพื่อส่งเสริมการออมเงินระยะยาว โดยผู้ลงทุนสามารถนำเงินที่ลงทุนไปใช้สิทธิในการลดหย่อนภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาได้ตามเงื่อนไขของกรมสรรพากร และต้องถือครองหน่วยลงทุนไม่น้อยกว่า 10 ปีนับจากวันที่ซื้อ (อัจฉรา พรหมชนประชา,2566)

การตัดสินใจเลือกการลงทุนในกองทุน SSF หมายถึง กระบวนการพิจารณาและเลือกซื้อ หน่วยลงทุนในกองทุน SSF ของผู้ลงทุนรายย่อย ซึ่งอาจได้รับอิทธิพลจากปัจจัยหลายประการ เช่น

ปัจจัยด้านแรงจูงใจ ปัจจัยประชากรศาสตร์ ที่ส่งผลต่อการตัดสินใจเลือกการลงทุนในหน่วยลงทุนประเภทกองทุนเพื่อการออม(SSF) (ฐิตารีย์ รกรากทอง,2549)

พฤติกรรมนักลงทุน หมายถึง การกระทำ การตัดสินใจ และปฏิกิริยาของผู้ลงทุนที่เกิดขึ้นต่อความเสี่ยง (Risk), โอกาสในการลงทุน (Investment Opportunity) และ แรงจูงใจ (Motivation) ทั้งภายในและภายนอก ซึ่งมีผลต่อการเลือกสินทรัพย์ การจัดพอร์ต และการวางแผนการลงทุนในระยะสั้นหรือระยะยาว พฤติกรรมนักลงทุนเกี่ยวข้องกับระดับการยอมรับความเสี่ยง การรับรู้โอกาสจากการลงทุน และแรงจูงใจในการออมเพื่ออนาคต ซึ่งแตกต่างกันไปตามเพศ อายุ รายได้ และประสบการณ์การลงทุน (สุทธินันท์ พรหมสุวรรณ, 2563)

วิธีดำเนินการวิจัย ประเภทของงานวิจัย

การวิจัยครั้งนี้เป็นงานวิจัยเชิงปริมาณ (Quantitative Research) ซึ่งผู้วิจัยได้ทำการเก็บข้อมูลในรูปแบบการวิจัยเชิงสำรวจ (Survey Research) โดยแจกแบบสอบถาม จำนวน 400 ชุด และนำข้อมูลที่ได้มาป้อนสู่เครื่องคอมพิวเตอร์ เพื่อทำการรวบรวมข้อมูลและทำการวิเคราะห์ข้อมูลด้วยโปรแกรมคอมพิวเตอร์สำเร็จรูปทางสถิติ SPSS

กำหนดประชากรและเลือกกลุ่มตัวอย่าง

กลุ่มตัวอย่างสำหรับการวิจัย ในการกำหนดขนาดของกลุ่มตัวอย่าง ผู้วิจัยไม่สามารถระบุจำนวนประชากรที่แท้จริงได้อย่างชัดเจนจากแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้ จึงเลือกใช้การคำนวณขนาดกลุ่มตัวอย่างตามสูตรของ Cochran (1977) ซึ่งเหมาะสำหรับกรณีที่ไม่ทราบจำนวนประชากรที่แน่นอน แต่คาดว่าจะมีจำนวนมาก และต้องการประมาณค่าสัดส่วนของประชากร โดยใช้ระดับความเชื่อมั่นที่ 95% และค่าความคลาดเคลื่อนที่ยอมรับได้ $\pm 5\%$ ผลการคำนวณได้จำนวนกลุ่มตัวอย่างที่เหมาะสม 385 คน เพื่อเพิ่มความมั่นใจในความถูกต้องของข้อมูล ผู้วิจัยจึงกำหนดจำนวนกลุ่มตัวอย่างทั้งหมดไว้ที่ 400

สร้างเครื่องมือสำหรับการวิจัย

เครื่องมือสำหรับการวิจัยนี้ คือ แบบสอบถาม (Questionnaire) แบบอเล็กทรอนิกส์ เป็นเครื่องมือในการเก็บรวบรวมข้อมูลเป็น แบบสอบถามแบบปลายเปิดและปลายปิด มีการแบ่งแบบสอบถาม ออกเป็น 5 ส่วนดังนี้

ส่วนที่ 1 คำถามคัดกรองผู้ตอบแบบสอบถามเฉพาะกลุ่มตัวอย่างที่เป็นผู้ลงทุนในหน่วยลงทุนประเภทกองทุนเพื่อการออม (SSF) จำนวนข้อคำถามในแบบสอบถามทั้งหมด 1 ข้อ

ส่วนที่ 2 แบบสอบถามข้อมูลทั่วไปของผู้ตอบแบบสอบถาม ประกอบด้วย เพศ อายุ สถานภาพ ระดับการศึกษา รายได้ต่อเดือน และอาชีพ ซึ่งเป็นคำถามปลายปิดแบบตรวจสอบรายการให้ผู้ตอบแบบสอบถามเลือกคำตอบเพียงคำตอบเดียวจำนวนข้อคำถามในแบบสอบถามทั้งหมด 6 ข้อ

ส่วนที่ 3 แบบสอบถามเกี่ยวกับปัจจัยในการลงทุน ประกอบไปด้วย 1.ปัจจัยด้านแรงจูงใจ 2. ปัจจัยด้านวัตถุประสงค์ในการลงทุน 3.ปัจจัยด้านสภาพเศรษฐกิจและสังคม โดยมีลักษณะแบบสอบถามแบบ Likert Scale ซึ่งมีด้วยกัน 5 ระดับ มีจำนวนทั้งหมด 10 ข้อ มีเกณฑ์การให้คะแนน ดังต่อไปนี้ 5 หมายถึง เห็นด้วยอย่างยิ่ง 4 หมายถึง เห็นด้วย 3 หมายถึง เฉยๆ 2 หมายถึง ไม่เห็นด้วย 1 หมายถึง ไม่เห็นด้วยอย่างยิ่ง

ส่วนที่ 4 แบบสอบถามในการตัดสินใจลงทุนในกองทุน SSF จำนวนข้อคำถามในแบบสอบถามทั้งหมด 5 ข้อ ซึ่งมีจำนวนทั้งหมด 5 ระดับ โดยเกณฑ์การให้คะแนน ดังต่อไปนี้ 5 หมายถึง การตัดสินใจอยู่ในระดับมากที่สุด 4 หมายถึง การตัดสินใจอยู่ในระดับมาก 3 หมายถึง การตัดสินใจอยู่ในระดับปานกลาง 2 หมายถึง การตัดสินใจอยู่ในระดับน้อย 1 หมายถึง การตัดสินใจอยู่ในระดับน้อยที่สุด

การตรวจสอบคุณภาพของแบบสอบถาม

ผู้วิจัยได้ดำเนินการตรวจสอบความเที่ยงตรงเชิงเนื้อหา (Content Validity) และทำการตรวจสอบค่าความเชื่อมั่น (Reliability) โดยใช้วิธีการหาค่าสัมประสิทธิ์ แอลฟาครอนบาค (Cronbach's Alpha) ของแบบสอบถาม โดยอาศัยความเห็นจากผู้ทรงคุณวุฒิจำนวน 3 ท่าน เพื่อพิจารณาว่าข้อคำถามมีความครบถ้วนและสอดคล้องกับประเด็นที่งานศึกษามุ่งเน้นหรือไม่ พร้อมทั้งให้ข้อเสนอแนะในการปรับปรุงแก้ไขเนื้อหาให้เหมาะสม จากนั้นได้คำนวณค่าดัชนีความสอดคล้องระหว่างข้อคำถามกับวัตถุประสงค์การวิจัย โดยใช้ ดัชนีความสอดคล้องระหว่างข้อคำถามกับวัตถุประสงค์ (Index of Item-Objective Congruence: IOC) ซึ่งกำหนดให้ข้อคำถามที่มีค่า IOC มากกว่า 0.50 ถือว่ามีความสอดคล้องและสามารถนำไปใช้ในแบบสอบถามได้ ได้ค่า Item Object Congruence Index-IOC ของชุดคำถาม = 0.90 ค่าครอนบัคแอลฟา $\alpha = 0.936$

เก็บรวบรวมข้อมูล

การเก็บรวบรวมข้อมูลในการศึกษครั้งนี้ ผู้วิจัยได้กำหนดประชากรเป้าหมายเป็นบุคคลที่อาศัยอยู่ใน ประเทศไทย โดยใช้แบบสอบถามอิเล็กทรอนิกส์ผ่านระบบ Google Form เป็นเครื่องมือในการรวบรวมข้อมูลจากกลุ่มตัวอย่าง จำนวนทั้งสิ้น 400 คน ซึ่งได้รับแบบสอบถามกลับคืนครบทุกฉบับ คิดเป็นร้อยละ 100 หลังจากนั้นจึงนำข้อมูลที่ได้รับมาทำการตรวจสอบความสมบูรณ์ และดำเนินการวิเคราะห์ข้อมูลด้วยโปรแกรมสำเร็จรูปทางสถิติ SPSS (Statistical Package for the Social Sciences) เพื่อให้ได้ผลการวิเคราะห์ที่ถูกต้องและสอดคล้องกับวัตถุประสงค์ของการวิจัย

สำหรับแหล่งข้อมูลที่ใช้ในการวิจัยครั้งนี้ แบ่งออกเป็น 2 ประเภท ได้แก่

1. แหล่งข้อมูลปฐมภูมิ (Primary Data) ข้อมูลที่ผู้วิจัยเก็บรวบรวมโดยตรงจากกลุ่มตัวอย่างผ่านแบบสอบถาม ซึ่งมีจำนวนทั้งสิ้น 400 คน ซึ่งใช้เป็นข้อมูลหลักในการวิเคราะห์และสรุปผลการวิจัย

2. แหล่งข้อมูลทุติยภูมิ (Secondary Data) ข้อมูลที่ได้จากการศึกษาค้นคว้าเอกสาร ตำรา หนังสือ งานวิจัยที่เกี่ยวข้อง บทความทางวิชาการ และแหล่งข้อมูลจากระบบอินเทอร์เน็ต เพื่อใช้เป็นพื้นฐานในการสร้างแบบสอบถาม รวมทั้งใช้ประกอบการอธิบายแนวคิด ทฤษฎี และผลการวิจัยให้มีความถูกต้องและครอบคลุมมากยิ่งขึ้น

จัดทำและวิเคราะห์ข้อมูล

การวิเคราะห์ข้อมูลของการวิจัยครั้งนี้สามารถแบ่งออกได้ดังนี้

สถิติพรรณนา (Descriptive Statistics)

ใช้ค่าร้อยละ (Percentage) และความถี่ (Frequency) บรรยายปัจจัยด้านประชากรศาสตร์ การวัดระดับเชิงกลุ่ม ประกอบด้วย เพศ อายุ สถานภาพ ระดับการศึกษา รายได้ต่อเดือน และ อาชีพ

ใช้ค่าเฉลี่ย (Mean) และส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Standard Deviation) ตัวแปรที่มีระดับการวัดเชิงปริมาณ ได้แก่ ปัจจัยด้านการลงทุน ประกอบด้วย ปัจจัยด้านแรงจูงใจ ปัจจัยด้านวัตถุประสงค์ในการลงทุน ปัจจัยด้านสภาพเศรษฐกิจและสังคม และการตัดสินใจเลือกการลงทุนในหน่วยลงทุนประเภทกองทุนเพื่อการออม (SSF)

สถิติเชิงอนุมาน (Inferential Statistics)

เพื่อศึกษาการตัดสินใจเลือกการลงทุนในหน่วยลงทุนประเภทกองทุนเพื่อการออม (SSF) จำแนกตามเพศ โดยใช้สถิติทดสอบแบบ t-test

เพื่อศึกษาการตัดสินใจเลือกการลงทุน เมื่อจำแนกตาม อายุ อาชีพ ระดับการศึกษา และรายได้ต่อเดือน ใช้วิธีการวิเคราะห์ข้อมูลด้วย สถิติการวิเคราะห์ความแปรปรวนทางเดียว (One-Way ANOVA) และในกรณีที่พบความแตกต่างอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ จะดำเนินการทดสอบรายคู่เพิ่มเติมโดยใช้ วิธีเปรียบเทียบค่าเฉลี่ยแบบ LSD

เพื่อศึกษาปัจจัยด้านการลงทุน ได้แก่ ปัจจัยด้านแรงจูงใจ ปัจจัยด้านวัตถุประสงค์ในการลงทุน ปัจจัยด้านสภาพเศรษฐกิจและสังคม ที่มีผลต่อการตัดสินใจเลือกการลงทุนในหน่วยลงทุนประเภทกองทุนเพื่อการออม(SSF) โดยใช้การวิเคราะห์ ข้อมูลด้วยสถิติถดถอยพหุคูณ (Multiple Regression)

ผลการวิจัย

การสรุปข้อมูลทางประชากรศาสตร์

จากข้อมูลทั้ง 400 ราย พบว่ามีข้อมูลประชากรศาสตร์ของกลุ่มตัวอย่าง แสดงข้อมูลผู้ตอบแบบสอบถามจำแนกตามเพศ อายุ สถานภาพ ระดับการศึกษา รายได้เฉลี่ยต่อเดือน อาชีพ เป็นการวิเคราะห์ด้วยการหาค่าร้อยละ

ด้านเพศ ผู้ตอบแบบสอบถามส่วนใหญ่เป็นเพศหญิง จำนวนทั้งสิ้น 263 คน คิดเป็นจำนวนร้อยละ 65.80 เพศชายจำนวนทั้งสิ้น 125 คน คิดเป็นจำนวนร้อยละ 31.30

ด้านอายุผู้ตอบแบบสอบถามส่วนใหญ่ช่วงอายุระหว่าง 41-50 ปีจำนวนทั้งสิ้น 184 คน คิดเป็นจำนวนร้อยละ 46.00 ช่วงอายุระหว่าง 21-30 ปี จำนวนทั้งสิ้น 28 คน คิดเป็นจำนวนร้อยละ 7.00 ช่วงอายุระหว่าง 31-40 ปีจำนวนทั้งสิ้น 169 คน คิดเป็นจำนวนร้อยละ 42.30 ช่วงอายุ 51 ปีขึ้นไป จำนวนทั้งสิ้น 19 คน คิดเป็นจำนวนร้อยละ 4.80

ด้านสถานภาพ ผู้ตอบแบบสอบถามส่วนใหญ่สถานภาพโสด จำนวนทั้งสิ้น 241 คน คิดเป็นจำนวนร้อยละ 60.30 สถานภาพสมรส จำนวนทั้งสิ้น 135 คน คิดเป็นจำนวนร้อยละ 33.30 สถานภาพหม้าย/หย่าร้าง/แยกกันอยู่ จำนวนทั้งสิ้น 6 คน คิดเป็นจำนวนร้อยละ 1.50

ด้านระดับการศึกษา ผู้ตอบแบบสอบถามส่วนใหญ่ระดับการศึกษาปริญญาตรีจำนวนทั้งสิ้น 213 คน คิดเป็นจำนวนร้อยละ 53.30 ปริญญาโทจำนวนทั้งสิ้น 181 คน คิดเป็นจำนวนร้อยละ 45.30 ต่ำกว่าปริญญาตรีจำนวนทั้งสิ้น 6 คน คิดเป็นจำนวนร้อยละ 1.50

ด้านรายได้เฉลี่ยต่อเดือน ผู้ตอบแบบสอบถามส่วนใหญ่มีรายได้เฉลี่ยต่อเดือน 40,001 – 60,000 บาท จำนวนทั้งสิ้น 199 คน คิดเป็นจำนวนร้อยละ 49.80 รายได้เฉลี่ยต่อเดือน 60,001 บาทขึ้นไป จำนวนทั้งสิ้น 65 คน คิดเป็นจำนวนร้อยละ 16.30 รายได้เฉลี่ยต่อเดือน 20,001 – 40,000 บาท จำนวนทั้งสิ้น 126 คน คิดเป็นจำนวนร้อยละ 31.50 รายได้เฉลี่ยต่อเดือน ต่ำกว่า หรือ เท่ากับ 20,000 บาท จำนวนทั้งสิ้น 10 คน คิดเป็นจำนวนร้อยละ 2.50

ด้านอาชีพ ผู้ตอบแบบสอบถามส่วนใหญ่ประกอบอาชีพพนักงานบริษัทเอกชนจำนวนทั้งสิ้น 316 คน คิดเป็นจำนวนร้อยละ 79.00 ประกอบข้าราชการ / พนักงานรัฐวิสาหกิจจำนวนทั้งสิ้น 50 คน คิดเป็นจำนวนร้อยละ 12.50 ประกอบธุรกิจส่วนตัว / เจ้าของกิจการ / อาชีพอิสระ จำนวนทั้งสิ้น 34 คน คิดเป็นจำนวนร้อยละ 8.50

ผลการวิเคราะห์ข้อมูลจากปัจจัยย่อยพบว่าในส่วนของ ปัจจัยด้านแรงจูงใจในการลงทุน ผู้ตอบแบบสอบถามมีระดับความคิดเห็น อยู่ในระดับมากที่สุด โดยมีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 4.46 และส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 0.51 สะท้อนให้เห็นว่าแรงจูงใจเป็นองค์ประกอบสำคัญที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนเพื่อการออม (SSF) เมื่อพิจารณาเป็นรายข้อ พบว่า ผู้ตอบแบบสอบถามมีความคิดเห็น ในระดับมากที่สุด ปัจจัยย่อยเรื่องสิทธิประโยชน์ทางภาษีเป็นแรงจูงใจสำคัญในการลงทุนในกองทุน SSF โดยมีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 4.71 แสดงให้เห็นว่าผู้ลงทุนให้ความสำคัญกับผลประโยชน์ทางภาษีที่ได้รับจากการลงทุนในลักษณะดังกล่าว นอกจากนี้ ผู้ตอบแบบสอบถามมีความคิดเห็น ในระดับมากที่สุด ต่อปัจจัยย่อยเรื่องความมั่นคงและความน่าเชื่อถือของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน มีผลต่อการตัดสินใจลงทุน โดยมีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 4.35 และต่อปัจจัยย่อยเรื่องผลตอบแทนที่คาดว่าจะ

ได้รับมีผลต่อการเลือกลงทุนในกองทุน SSF โดยมีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 4.33 ซึ่งสะท้อนให้เห็นว่าผู้ลงทุนให้ความสำคัญกับทั้งความน่าเชื่อถือของผู้จัดการกองทุนและผลตอบแทนจากการลงทุนควบคู่กันไป

ผลการวิเคราะห์ข้อมูลปัจจัยด้านวัตถุประสงค์ในการลงทุนพบว่า ผู้ตอบแบบสอบถามมีระดับความคิดเห็นในภาพรวม อยู่ในระดับมากที่สุด โดยมีค่าเฉลี่ยรวมเท่ากับ 4.40 และส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 0.54 แสดงให้เห็นว่า วัตถุประสงค์ส่วนตัวของนักลงทุน เป็นหนึ่งในองค์ประกอบสำคัญที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการออม (SSF) เมื่อพิจารณาเป็นรายข้อพบว่า ผู้ตอบแบบสอบถามมีความคิดเห็นในระดับ มากที่สุด ต่อด้านวัตถุประสงค์ในการลงทุนในกองทุน SSF ปัจจัยย่อยเรื่องเพื่อใช้สิทธิประโยชน์ในการลดหย่อนภาษีโดยมีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 4.68 แสดงให้เห็นว่าการได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีถือเป็น แรงจูงใจหลักของการลงทุน ในกองทุน SSF ปัจจัยย่อยเรื่องวัตถุประสงค์เพื่อการออมระยะยาวและใช้ SSF เป็นทางเลือกหลักซึ่งมีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 4.54 แสดงให้เห็นว่าผู้ตอบแบบสอบถามให้ความสำคัญกับการออมเพื่ออนาคต นอกจากนี้ ผู้ตอบแบบสอบถามยังมีความคิดเห็นในระดับมากที่สุดในเรื่องต้องการใช้ SSF เพื่อเป็นการลงทุนเพื่อเกษียณอายุซึ่งมีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 4.42 ปัจจัยย่อยเรื่องต้องการกระจายความเสี่ยงโดยการลงทุนในกองทุน SSF ร่วมกับการลงทุนประเภทอื่นซึ่งมีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 4.25 ได้ค่าเฉลี่ยน้อยที่สุด แต่ยังคงอยู่ในระดับมากที่สุด

ผลการวิเคราะห์ข้อมูลปัจจัยด้านสภาพเศรษฐกิจและสังคมพบว่า ผู้ตอบแบบสอบถามมีระดับความคิดเห็นในภาพรวม อยู่ในระดับมากที่สุดโดยมีค่าเฉลี่ยรวมเท่ากับ 4.46 และส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 0.53 แสดงให้เห็นบริบททางเศรษฐกิจและสังคม มีผลอย่างมีนัยสำคัญต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการออม (SSF) เมื่อพิจารณาเป็นรายข้อพบว่า ผู้ตอบแบบสอบถามให้ความสำคัญในระดับ มากที่สุด ต่อด้านสภาพเศรษฐกิจและสังคม ปัจจัยย่อยภาวะเศรษฐกิจโดยรวมส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุน SSF โดยมีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 4.67 แสดงให้เห็นว่าสถานการณ์เศรษฐกิจภาพรวม เป็นตัวแปรสำคัญที่มีผลต่อพฤติกรรมการลงทุนของกลุ่มตัวอย่าง ปัจจัยย่อยเรื่องนโยบายทางเศรษฐกิจหรือมาตรการภาครัฐมีผลต่อความมั่นใจในการลงทุนในSSF โดยมีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 4.56 แสดงให้เห็นว่า นโยบายรัฐ มีบทบาทในการส่งเสริมความเชื่อมั่นของนักลงทุน สำหรับประเด็นที่ผู้ตอบแบบสอบถามให้ความเห็นในระดับมากที่สุด คือ ปัจจัยย่อยเรื่องคำแนะนำจากครอบครัวหรือเพื่อนมีอิทธิพลต่อการเลือกลงทุนโดยมีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 4.14 ซึ่งยังอยู่ในระดับความคิดเห็นที่สูงแต่ถือว่า มีผลกระทบน้อยกว่าปัจจัยภายนอก เช่น เศรษฐกิจและนโยบายรัฐ

ผลการวิเคราะห์ข้อมูลเกี่ยวกับการตัดสินใจเลือกการลงทุนในหน่วยลงทุนประเภทกองทุนเพื่อการออม(SSF) ในขั้นตอนการตัดสินใจลงทุน พบว่า ผู้ตอบแบบสอบถามมีระดับการตัดสินใจเลือก

ลงทุนในกองทุน SSF อยู่ในระดับมากที่สุด โดยมีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 4.50 แสดงให้เห็นว่าผู้ลงทุนส่วนใหญ่มีแนวโน้มตัดสินใจลงทุนในกองทุนดังกล่าวในระดับสูง เมื่อพิจารณาเป็นรายข้อ พบว่า ผู้ตอบแบบสอบถามมีระดับการตัดสินใจลงทุนในกองทุน SSF อยู่ในระดับมากที่สุด ในหลายด้าน ได้แก่ การถือครองหน่วยลงทุนจนครบระยะเวลาตามเงื่อนไขที่กำหนดโดยมีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 4.72

การมองว่าการลงทุนในกองทุน SSF เป็นทางเลือกสำคัญในการวางแผนภาษีโดยมีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 4.63 การพิจารณากองทุน SSF เป็นส่วนหนึ่งของแผนการออมเพื่อเกษียณอายุโดยมีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 4.61 นอกจากนี้ผู้ตอบแบบสอบถามยังมีความพึงพอใจต่อผลตอบแทนที่ได้รับจากการลงทุนในกองทุน SSF และมีแนวโน้มที่จะเปรียบเทียบกองทุน SSF จากหลายบริษัทก่อนตัดสินใจลงทุน โดยมีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 4.27 ตามลำดับ

อภิปรายผลการวิจัย

จากการศึกษาเรื่อง “ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจเลือกการลงทุนในหน่วยลงทุนประเภทกองทุนเพื่อการออม(SSF)” ได้นำมาอภิปรายผลดังต่อไปนี้

ปัจจัยส่วนบุคคลที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนใน SSF ผลการวิจัยพบว่า ลักษณะทางประชากรศาสตร์ เช่น เพศ อายุ รายได้ และระดับการศึกษา มีความแตกต่างกันอย่างมีนัยสำคัญในการตัดสินใจเลือกลงทุนในกองทุน SSF โดยเฉพาะเพศหญิงและผู้ที่มีระดับการศึกษาระดับปริญญาตรีขึ้นไปมีแนวโน้มลงทุนสูง ซึ่งสอดคล้องกับงานของ อติศร กิจบำรุง (2564) ที่พบว่าผู้หญิงให้ความสำคัญกับการศึกษาข้อมูลก่อนการลงทุนมากกว่าผู้ชายในด้านรายได้ ผู้มีรายได้ 40,001 – 60,000 บาท และพนักงานเอกชน เป็นกลุ่มหลักที่เลือกลงทุนใน SSF ซึ่งสอดคล้องกับงานวิจัยของ สุรรัตน์ อุ่นกระสัง (2564) ที่พบว่ากลุ่มชนชั้นกลางในเมืองมีแนวโน้มลงทุนเพื่อใช้สิทธิประโยชน์ทางภาษี สิทธิประโยชน์ทางภาษี เป็นปัจจัยที่มีค่าเฉลี่ยความสำคัญสูงสุด (4.71 จาก 5) ซึ่งเป็นแรงจูงใจสำคัญสูงสุดที่ผลักดันให้เกิดการลงทุนใน SSF ตามตารางที่ 4.2 และ 4.3 ชื่อเสียงของบริษัทจัดการกองทุนก็มีผลอย่างมาก (ค่าเฉลี่ย 4.35) ยืนยันว่าผู้ลงทุนพิจารณาความน่าเชื่อถือของผู้จัดการกองทุนเป็นปัจจัยร่วมก่อนตัดสินใจลงทุน สอดคล้องกับงานวิจัยของ สุทธินันท์ พรหมสุวรรณ (2563) และ อัจฉราพรรณ ชนประชา (2565) ที่ชี้ว่าผู้ลงทุนยุคใหม่พึงพาความน่าเชื่อถือของแพลตฟอร์มและบริษัทจัดการ ปัจจัยการลงทุนอื่น ๆ ที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนจากการวิเคราะห์ข้อมูลในตาราง 4.2 พบว่า ปัจจัยแรงจูงใจ (4.46), วัตถุประสงค์การลงทุน (4.40) และ สภาพเศรษฐกิจและสังคม (4.46) ล้วนมีผลต่อการตัดสินใจในระดับมากที่สุด โดยเฉพาะการใช้ SSF เป็นเครื่องมือสำหรับวางแผนภาษี และการออมเพื่อเกษียณ ซึ่งสนับสนุนทฤษฎี Maslow (ความต้องการด้านความมั่นคง) และ TPB ของ Ajzen (1991) นโยบายรัฐ (4.56) และสถานการณ์เศรษฐกิจ (4.67) ก็มีผลเชิงบวกต่อความมั่นใจของ

นักลงทุน ซึ่งสอดคล้องกับแนวคิดของ Fama (1970) และ Modern Portfolio Theory ของ Markowitz ที่ชี้ว่าภาวะตลาดและเสถียรภาพเป็นองค์ประกอบสำคัญในการตัดสินใจลงทุน

ข้อเสนอแนะที่ได้จากการวิจัย

1. ข้อเสนอแนะเชิงนโยบายต่อหน่วยงานภาครัฐควรพิจารณาขยายระยะเวลาและปรับปรุงโครงสร้างสิทธิประโยชน์ทางภาษีของกองทุน SSF จากผลการศึกษาพบว่าสิทธิประโยชน์ทางภาษีเป็นปัจจัยอันดับแรกส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนอย่างชัดเจน ดังนั้นภาครัฐควรพิจารณายืดระยะเวลาการใช้สิทธิลดหย่อนภาษี SSF ออกไปอย่างน้อย 5-10 ปี และปรับเกณฑ์บางประการ เช่น เพิ่มวงเงินลดหย่อนสูงสุด หรือพิจารณาเงื่อนไขระยะเวลาการถือครองให้มีความยืดหยุ่นมากขึ้น เพื่อให้สอดคล้องกับพฤติกรรมผู้บริโภคยุคใหม่ที่ให้ความสำคัญกับทั้งความคล่องตัวและผลประโยชน์ระยะยาว

2. ควรส่งเสริมการสร้างความรู้ความเข้าใจทางการเงินอย่างเข้มข้นโดยเฉพาะในกลุ่มวัยทำงานตอนต้น ซึ่งพบว่ามีความรู้เริ่มลงทุน แต่ยังขาดความรู้ในการเลือกกองทุนที่เหมาะสม ภาครัฐควรส่งเสริมให้มีการจัดกิจกรรมอบรมให้ความรู้ในรูปแบบออนไลน์และออฟไลน์ และควรจัดให้หน่วยงานกลางในการเปรียบเทียบข้อมูลกองทุนต่างๆ อย่างโปร่งใส เพื่อสร้างความมั่นใจให้กับประชาชน

3. สนับสนุนการบรรจุหลักสูตร "การวางแผนการเงินเพื่อการเกษียณ" ในระดับมหาวิทยาลัย และสายอาชีพเนื่องจากการสร้างรากฐานทางพฤติกรรมการออมควรเริ่มต้นตั้งแต่วัยเรียน ระบบการศึกษาควรบรรจุเนื้อหาที่เกี่ยวกับการลงทุนในกองทุนรวม การใช้สิทธิประโยชน์ทางภาษี และการบริหารความเสี่ยงไว้ในหลักสูตรทั่วไปเพื่อสร้างพลเมืองที่มีภูมิคุ้มกันทางการเงินในระยะยาว

4. ข้อเสนอแนะเชิงกลยุทธ์ต่อบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน (บลจ.) ออกแบบกองทุน SSF ที่ตอบโจทย์กลุ่มเป้าหมายหลักอย่างตรงจุดผลวิจัยพบว่ากลุ่มเป้าหมายที่มีแนวโน้มลงทุนมากที่สุดคือพนักงานบริษัทเอกชนในเขตกรุงเทพฯ อายุ 31-40 ปี รายได้ไม่เกิน 40,000 บาท หรือมีสถานภาพสมรส ดังนั้น บลจ. ควรพัฒนาแผนการตลาดที่สื่อสารกับกลุ่มนี้โดยตรง เช่น การจัดทำกองทุนที่มีระดับความเสี่ยงต่ำ-กลาง รายจ่ายค่าธรรมเนียมไม่สูง และสามารถลงทุนแบบรายเดือนด้วยจำนวนเงินเริ่มต้นไม่มากนัก

5. พัฒนาเครื่องมือแนะนำการลงทุนและวางแผนภาษีแบบเฉพาะบุคคลบริษัทจัดการกองทุนควรมีระบบแนะนำการลงทุน (Advisory Tool) ที่ใช้ข้อมูลส่วนบุคคลของลูกค้า เช่น อายุ รายได้ ความเสี่ยงที่ยอมรับได้ มาใช้กำหนดแผนการลงทุนใน SSF ที่เหมาะสม เพื่อเสริมสร้างความมั่นใจและส่งเสริมให้มีการลงทุนอย่างสม่ำเสมอ

6. ควรสื่อสารคุณภาพและชื่อเสียงขององค์กรอย่างเป็นระบบและโปร่งใสเนื่องจากชื่อเสียงของ บลจ. เป็นอีกหนึ่งปัจจัยสำคัญที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุน บริษัทจึงควรเปิดเผยข้อมูลผลการดำเนินงานของกองทุนอย่างสม่ำเสมอ และเน้นการจัดอันดับกองทุนหรือการรับรองจากหน่วยงานภายนอกเพื่อสร้างความไว้วางใจแก่ผู้ลงทุน

ข้อเสนอแนะในการวิจัยครั้งถัดไป

1. ควรศึกษาปัจจัยที่ส่งผลต่อความต่อเนื่องในการถือครองหน่วยลงทุน SSF แม้งานวิจัยนี้จะเน้นการตัดสินใจเริ่มต้นลงทุน แต่ยังไม่มียข้อมูลเชิงลึกเกี่ยวกับพฤติกรรมการถือครองอย่างต่อเนื่อง ซึ่งมีผลต่อประสิทธิภาพของกองทุนระยะยาว

2. ควรศึกษากลุ่มเป้าหมายที่ยังไม่เคยลงทุนใน SSF เพื่อวิเคราะห์อุปสรรคและความลังเล การเข้าใจเหตุผลของผู้ที่ยังไม่ตัดสินใจลงทุน อาจช่วยเปิดโอกาสในการขยายฐานนักลงทุนและออกแบบแผนส่งเสริมการออมได้ดียิ่งขึ้น

3. ควรใช้แนวทางการวิจัยแบบผสม (Mixed Methods) โดยเฉพาะการเก็บข้อมูลเชิงคุณภาพเพิ่มเติม เช่น การสัมภาษณ์เชิงลึกหรือจัด Focus Group กับกลุ่มที่เคยลงทุน SSF แล้ว เพื่อเข้าใจพฤติกรรม ความพึงพอใจ และปัญหาที่พบในการใช้งานจริง

4. ควรมีการดำเนินการศึกษาวิจัยอย่างต่อเนื่อง เพื่อให้สามารถติดตามและเข้าใจแนวโน้มพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนในกองทุน SSF ได้อย่างแม่นยำ ซึ่งข้อมูลที่ได้จากการศึกษาเหล่านี้สามารถนำไปใช้เป็นแนวทางในการออกแบบรูปแบบการลงทุน รวมถึงการพัฒนาผลิตภัณฑ์ทางการเงินให้สอดคล้องกับวัตถุประสงค์และความต้องการของผู้ลงทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพสูงสุด แม้ว่ากองทุน SSF จะเป็นผลิตภัณฑ์ที่ออกแบบมาอย่างเหมาะสมสำหรับการออมระยะยาว พร้อมสิทธิภาษี แต่หากไม่มีให้ลงทุนอีกต่อไป นักลงทุนควรหันมาพิจารณา RMF สำหรับลดหย่อนภาษี, DCA ในกองทุนรวม หรือ ETF สำหรับการออมระยะยาว และควรวางแผนร่วมกับเป้าหมายชีวิต เช่น เกษียณ หรือศึกษาบุตร เพื่อให้การลงทุนยังคงตอบโจทย์ความมั่นคงในอนาคต แม้ไม่มี SSF ก็ตาม

เอกสารอ้างอิง

สุรรัตน์ อุ่นกระสัง. (2564). การศึกษาการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการออม SSF ของนักลงทุนรายย่อยในเขตกรุงเทพมหานคร. การค้นคว้าอิสระบริหารธุรกิจมหาบัณฑิต, มหาวิทยาลัยรามคำแหง.

สุทธินันท์ พรหมสุวรรณ. (2563). การศึกษาการความแตกต่างของลักษณะส่วนบุคคล และอิทธิพลของการรับรู้ความเสี่ยงเกี่ยวกับการลงทุนและพฤติกรรมความเสี่ยงในการลงทุนที่มีต่อการวางแผนการลงทุนกองทุน Super Savings Fund (SSF)ของกลุ่มพนักงานบริษัทเอกชนใน

เขตกรุงเทพมหานคร. วารสารบัณฑิตศึกษา, มหาวิทยาลัยราชภัฏวไลยอลงกรณ์ ในพระบรมราชูปถัมภ์.

อดิสร กิจบำรุง. (2564). ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมเพื่อส่งเสริมการออมระยะยาวของคนวัยทำงานในเขตกรุงเทพมหานคร. การค้นคว้าอิสระบริหารธุรกิจมหาบัณฑิต, มหาวิทยาลัยศรีนครินทรวิโรฒ.

อัจฉราพรรณ ชนประชา และ วุฒิยา สาหร่ายทอง. (2566). ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจเลือกลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการออม (SSF) และกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF). วารสารสังคมศาสตร์ปัญญาพัฒน์ ปีที่ 5 ฉบับที่ 1, มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์.

Ajzen, I. (1991). *The theory of planned behavior*. *Organizational Behavior and Human Decision Processes*, 50(2), 179-211. [https://doi.org/10.1016/0749-5978\(91\)90020-T](https://doi.org/10.1016/0749-5978(91)90020-T)

Eugene F. Fama. (1970). *Efficient Capital Markets: A Review of Theory and Empirical Work*. *The Journal of Finance*, 25(2), 383-417.

Harry M. Markowitz. (1952). *Portfolio Selection*. *The Journal of Finance*, 7(1), 77-91.