

สำนักหอสมุดกลาง พระจอมเกล้าลาดกระบัง

การตัดสินใจซื้อกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของพนักงานการรถไฟ  
แห่งประเทศไทย

BUYING DECISION IN LONG TERM EQUITY FUND OF THE STATE  
RAILWAY OF THAILAND EMPLOYEES



การค้นคว้าอิสระนี้เป็นส่วนหนึ่งของการศึกษาตามหลักสูตรปริญญาบริหารธุรกิจมหาบัณฑิต  
สาขาวิชาบริหารธุรกิจ  
คณะกรรมการบริหารและจัดการ  
สถาบันเทคโนโลยีพระจอมเกล้าเจ้าคุณทหารลาดกระบัง

พ.ศ. 2559

เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้า  
ไม่ว่ากรณีใดๆทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ตัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

**BUYING DECISION IN LONG TERM EQUITY FUND OF THE STATE RAILWAY OF  
THAILAND EMPLOYEES**



**AN INDEPENDENT STUDY SUBMITTED IN PARTIAL FULFILLMENT  
OF THE REQUIREMENT FOR THE DEGREE OF  
MASTER OF BUSINESS ADMINISTRATION  
IN BUSINESS ADMINISTRATION  
FACULTY OF ADMINISTRATION AND MANAGEMENT**

**KING MONGKUT'S INSTITUTE OF TECHNOLOGY LADKRABANG**

เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้า  
2016  
ไม่ว่ากรณีใดๆทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ตัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้



**COPYRIGHT 2016**

**FACULTY OF ADMINISTRATION AND MANAGEMENT**

เอกสารนี้เป็นทรัพย์สินของสถาบันเทคโนโลยีพระจอมเกล้าเจ้าคุณทหารลาดกระบัง อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้า  
ไม่ว่ากรณีใดๆทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ดัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

ใบรับรองการค้นคว้าอิสระ  
หลักสูตรบริหารธุรกิจมหาบัณฑิต  
สถาบันเทคโนโลยีพระจอมเกล้าเจ้าคุณทหารลาดกระบัง

หัวข้อการค้นคว้าอิสระ

การตัดสินใจซื้อกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของพนักงาน  
การรถไฟแห่งประเทศไทย  
BUYING DECISION IN LONG TERM EQUITY  
FUND OF THE STATE RAILWAY OF  
THAILAND EMPLOYEES

ื่อนักศึกษา

นางสาวพัชรนันท์ รอดทัพ

รหัสนักศึกษา

57611043

ปริญญา

บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต

สาขาวิชา

บริหารธุรกิจ

อาจารย์ที่ปรึกษาการค้นคว้าอิสระ

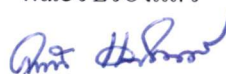
ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.ชลิตา ศรีนวล

คณะกรรมการสอบการค้นคว้าอิสระ	ลายมือชื่อ
ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.ชลิตา ศรีนวล	
รองศาสตราจารย์ ดร.กุสภัญญา ณ ป้อมเพ็ชร	
ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.อุรสา บัวตะมะ	

วัน/เดือน/ปี ที่สอบ 13 กรกฎาคม พ.ศ. 2559 เวลา 14.00 – 15.30 น.

สถานที่สอบ คณะการบริหารและจัดการ ชั้น 4 ห้อง FAM 401

คณะรับรองแล้ว



(รองศาสตราจารย์ ดร.อานวย แสงโนรี)

คณบดีคณะการบริหารและจัดการ

วันที่... 14 ...เดือน กรกฎาคม ...พ.ศ. 2559

เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้า  
ไม่ว่ากรณีใดๆทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ดัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

หัวข้อการค้นคว้าอิสระ	การตัดสินใจซื้อกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของพนักงานการ รถไฟฟ้าแห่งประเทศไทย
นักศึกษา	พัทธนันท์ รอดทัพ
รหัสนักศึกษา	57611043
ปริญญา	บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต
สาขาวิชา	บริหารธุรกิจ
พ.ศ.	2559
อาจารย์ที่ปรึกษาการค้นคว้าอิสระ	ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.ชลิตา ศรีนวล

### บทคัดย่อ

การศึกษานี้มีจุดประสงค์เพื่อศึกษาระดับการตัดสินใจซื้อกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของพนักงานการรถไฟฟ้าแห่งประเทศไทย เพื่อเปรียบเทียบการตัดสินใจซื้อกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของพนักงานการรถไฟฟ้าแห่งประเทศไทยจำแนกตามปัจจัยส่วนบุคคล และจำแนกตามพฤติกรรมการออมและการลงทุน โดยศึกษาจากกลุ่มตัวอย่าง 320 คน เก็บรวบรวมข้อมูลโดยใช้แบบสอบถาม การวิเคราะห์ข้อมูลใช้ การแจกแจงความถี่ (Frequency) ค่าร้อยละ (Percentage) ค่าเฉลี่ย ( $\bar{x}$ ) ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Standard Deviation) สถิติที่ใช้ทดสอบความแตกต่างระหว่างค่าเฉลี่ยสองกลุ่ม (T - test) สถิติที่ใช้ทดสอบความแตกต่างระหว่างค่าเฉลี่ยมากกว่าสองกลุ่ม (One Way ANOVA) และการเปรียบเทียบผลต่างระหว่างค่าเฉลี่ยประชากรรายคู่ (Least significant difference) กำหนดค่าระดับนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

ผลการศึกษาพบว่ากลุ่มตัวอย่างส่วนใหญ่มีอายุช่วงอายุระหว่าง 31 – 40 ปี สถานภาพสมรส มีจำนวนบุตร 1 – 2 คน การศึกษาระดับ ปวช. มีรายได้เฉลี่ยต่อเดือนอยู่ในช่วง 25,000 – 35,000 บาท จำนวนเงินออมต่อเดือนน้อยกว่าหรือเท่ากับ 10% โดยมีวัตถุประสงค์หลักในการออมเงินเพื่อใช้จ่ายยามฉุกเฉิน รูปแบบการออมเงินโดยฝากเงินไว้กับธนาคาร มีการตัดสินใจออมและลงทุนด้วยตนเอง และไม่มีประสบการณ์ลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ระดับการตัดสินใจซื้อกองทุนรวมหุ้นระยะยาว พบว่ากลุ่มตัวอย่างให้ความสำคัญในระดับมาก 3 อันดับแรกในด้านผลตอบแทน สิทธิประโยชน์ทางภาษี และเงื่อนไขก่อนซื้อกองทุน กลุ่มตัวอย่างให้ความสำคัญในระดับปานกลางในด้าน การเปรียบเทียบผลประโยชน์ของการลงทุน การตัดสินใจซื้อกองทุนรวมหุ้นระยะยาวในอีก 6 เดือนข้างหน้า และคำแนะนำจากบุคคลใกล้ชิด กลุ่มตัวอย่างให้ความสำคัญในระดับน้อยในด้านการส่งเสริมการขาย ผลการวิเคราะห์การเปรียบเทียบการตัดสินใจซื้อกองทุนรวมหุ้นระยะยาว พบว่าปัจจัยส่วนบุคคลในด้าน อายุ สถานภาพ จำนวนบุตร และระดับศึกษาที่แตกต่างกันเอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้า ไม่ว่าจะกรณีใดๆทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ดัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

กันมีผลต่อการตัดสินใจซื้อที่แตกต่างกัน และพฤติกรรมการออมและการลงทุนที่แตกต่างกันในด้านจำนวนเงินออมเฉลี่ย วัตถุประสงค์หลักในการออม รูปแบบการออมเงิน และครอบครัวมีส่วนร่วมในการตัดสินใจ ที่แตกต่างกัน มีผลต่อการตัดสินใจซื้อที่แตกต่างกัน ณ ระดับนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05



เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้า ไม่ว่าจะกรณีใดๆทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ตัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

<b>Title</b>	Buying Decision in Long Term Equity Fund of the State Railway of Thailand Employees
<b>Student Name</b>	Miss Pattanan Rodtup
<b>Student ID.</b>	57611043
<b>Degree</b>	Master of Business Administration
<b>Program</b>	Business Administration
<b>Year</b>	2016
<b>Advisor</b>	Assistant Professor Dr. Chalita Srinuan

### ABSTRACT

This research aimed to study level of buying decision of the state railway of Thailand (SRT) employees in long term equity fund, compare buying decision level by personal factor and investment behavior. 320 samples of SRT employee were given questionnaires and the collected data was analyzed using frequency, percentage, means, standard deviation, independents T test, one way ANOVA and least significant difference with a significance level of 0.05.

The result shows that the majority of respondents were aged between 31 to 40 years old, married, had children 1-2 people, got high vocational certificate, had the average income are between 25,000 to 35,000 baht per month, saving lower or equal 10% of their income, the main purpose of saving are for emergency expenses via bank account, savings and investments decided by themselves and mostly has no experience in long term equity fund. Respondent gave a high importantness on high-yield savings, reduction in income tax and the conditions before buying the fund towards their buying decision. Performance of the fund, the decision for purchase long term equity fund in the next 6 months and influence of closer person were ranked as a moderate effect, while promotion showed the lowest importantness. The result for hypothesis testing showed that buying decision is statistically significant different in term of age, marital status, children and education at 0.05 significant level. Also, the buying decision is statistically significant in term of savings and investment behavior.

เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้า  
ไม่ว่ากรณีใดๆทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ตัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

## กิตติกรรมประกาศ

การศึกษาค้นคว้าอิสระครั้งนี้สำเร็จลงได้ด้วยความช่วยเหลือ คำแนะนำและแก้ไขข้อบกพร่องต่าง ๆ จาก ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.ชลิตา ศรีนวล อาจารย์ที่ปรึกษาการค้นคว้าอิสระ รองศาสตราจารย์ ดร.กุลกัญญา ณ ป้อมเพ็ชร และผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.อรุสา บัวตะมะที่กรุณาให้คำปรึกษา พร้อมทั้งคำแนะนำแนวทางการศึกษาและแก้ไขข้อบกพร่องต่าง ๆ มาโดยตลอด ผู้ศึกษาขอขอบพระคุณอย่างยิ่งในความกรุณาดังกล่าว ซึ่งเป็นประโยชน์ต่อการศึกษาในหลักสูตร รวมทั้งเพิ่มพูนความรู้เป็นอย่างมาก

ขอขอบพระคุณคณาจารย์ทุกท่านในคณะกรรมการบริหารและจัดการ สถาบันเทคโนโลยีพระจอมเกล้าเจ้าคุณทหารลาดกระบัง ที่ได้ถ่ายทอดความรู้ทางวิชาการอันเป็นสิ่งมีค่ายิ่ง และเพื่อน ๆ นักศึกษาบริหารธุรกิจมหาบัณฑิต รุ่น 19 ที่มอบกำลังใจรวมทั้งเจ้าหน้าที่คณะกรรมการบริหารและจัดการทุกท่าน สำหรับความช่วยเหลือและอำนวยความสะดวกในการติดต่อประสานงาน

ขอขอบพระคุณผู้ตอบแบบสอบถามทุกท่านที่ให้ความร่วมมือและสละเวลาในการตอบแบบสอบถาม ซึ่งมีส่วนทำให้การค้นคว้าอิสระครั้งนี้สำเร็จลุล่วงด้วยดี

สุดท้ายนี้ ขอขอบพระคุณครอบครัวที่ช่วยสนับสนุนและคอยให้กำลังใจด้านการศึกษามาโดยตลอดการเรียนที่ผ่านมา

พิภรนนท์ รอดทัฬห

เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้า ไม่ว่ากรณีใดๆทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ตัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

# สารบัญ

	หน้า
บทคัดย่อ .....	I
ABSTRACT .....	III
กิตติกรรมประกาศ .....	IV
สารบัญ .....	V
สารบัญตาราง .....	VII
สารบัญภาพ .....	IX
บทที่ 1 บทนำ .....	1
1.1 ความเป็นมาและความสำคัญของปัญหา .....	1
1.2 วัตถุประสงค์ของการศึกษา .....	7
1.3 ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับ .....	8
1.4 ขอบเขตของการศึกษา .....	8
1.5 นิยามศัพท์ .....	8
1.6 สมมติฐานของการศึกษา .....	9
บทที่ 2 แนวคิดและทฤษฎีที่เกี่ยวข้อง .....	10
2.1 แนวคิดการออม .....	10
2.2 แนวคิดการลงทุน .....	15
2.3 แนวคิดการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว .....	18
2.4 แนวคิดทฤษฎีเกี่ยวกับพฤติกรรมผู้บริโภค .....	21
2.5 แนวคิดและทฤษฎีการตัดสินใจ .....	25
2.6 วรรณกรรมหรืองานวิจัยที่เกี่ยวข้อง .....	28
2.7 กรอบแนวความคิดในการวิจัย .....	37
บทที่ 3 วิธีดำเนินการวิจัย .....	38
3.1 วิธีการรวบรวมข้อมูล .....	38
3.2 เครื่องมือสำหรับการเก็บรวบรวมข้อมูล .....	38
3.3 ประชากรและขนาดตัวอย่าง .....	40
3.4 วิธีการสุ่มตัวอย่าง .....	40

เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้า  
ไม่ว่ากรณีใดๆทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ดัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

## สารบัญ (ต่อ)

	หน้า
3.5 วิธีการวิเคราะห์ข้อมูล.....	41
3.6 สถิติที่ใช้ในการวิเคราะห์ข้อมูล.....	42
<b>บทที่ 4 ผลการศึกษา.....</b>	<b>49</b>
4.1 ข้อมูลปัจจัยส่วนบุคคลของกลุ่มตัวอย่างและพฤติกรรมการออม การลงทุน.....	49
4.2 ระดับการตัดสินใจซื้อกองทุนรวมหุ้นระยะยาว.....	55
4.3 การทดสอบสมมติฐานที่ 1 ปัจจัยส่วนบุคคลที่แตกต่างกันมีผลต่อการตัดสินใจซื้อ กองทุนรวมหุ้นระยะยาวที่แตกต่างกัน.....	57
4.4 การทดสอบสมมติฐานที่ 2 พฤติกรรมการออมและการลงทุนที่แตกต่างกันผลต่อ การตัดสินใจซื้อกองทุนรวมหุ้นระยะยาวที่แตกต่างกัน.....	63
<b>บทที่ 5 สรุปและข้อเสนอแนะ.....</b>	<b>72</b>
5.1 สรุปผลการวิจัย.....	72
5.2 สรุปผลการทดสอบสมมติฐาน.....	73
5.3 ข้อเสนอแนะ.....	74
<b>บรรณานุกรม.....</b>	<b>76</b>
<b>ภาคผนวก.....</b>	<b>79</b>
ภาคผนวก ก แบบสอบถาม.....	80
<b>ประวัติผู้เขียน.....</b>	<b>85</b>

เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้า  
ไม่ว่ากรณีใดๆทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ตัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

# สารบัญตาราง

ตารางที่	หน้า
1.1 การออมเบื้องต้นในประเทศไทย (GDS) ณ ราคาปัจจุบัน .....	2
1.2 10 อันดับกองทุน LTF ที่ผลตอบแทนดีในปี 2559.....	7
3.1 อัตราส่วนของจำนวนพนักงานและจำนวนกลุ่มตัวอย่าง .....	41
3.2 สูตรการวิเคราะห์ความแปรปรวนแบบทางเดียว (มีตัวแปรอิสระ 1 ตัว).....	45
4.1 จำนวนและร้อยละของกลุ่มตัวอย่างจำแนกตามอายุ .....	50
4.2 จำนวนและร้อยละของกลุ่มตัวอย่างจำแนกตามสถานภาพ .....	50
4.3 จำนวนและร้อยละของกลุ่มตัวอย่างจำแนกตามจำนวนบุตร.....	51
4.4 จำนวนและร้อยละของกลุ่มตัวอย่างจำแนกตามระดับการศึกษา.....	51
4.5 จำนวนและร้อยละของกลุ่มตัวอย่างจำแนกตามรายได้เฉลี่ยต่อเดือน.....	52
4.6 จำนวนและร้อยละของกลุ่มตัวอย่างจำแนกตามจำนวนเงินออมแต่ละเดือน .....	52
4.7 จำนวนและร้อยละของกลุ่มตัวอย่างจำแนกตามวัตถุประสงค์หลักในการออมเงิน .....	53
4.8 จำนวนและร้อยละของกลุ่มตัวอย่างจำแนกตามรูปแบบการออมเงิน.....	53
4.9 จำนวนและร้อยละของกลุ่มตัวอย่างจำแนกตามผู้มีส่วนร่วมในการตัดสินใจ .....	54
4.10 จำนวนและร้อยละของกลุ่มตัวอย่างจำแนกตามประสบการณ์ลงทุนในกองทุนรวมหุ้น ระยะยาว .....	55
4.11 จำนวนค่าเฉลี่ย ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน และระดับความสำคัญของการตัดสินใจซื้อ .....	56
4.12 ค่าสถิติการทดสอบการตัดสินใจซื้อกองทุนรวมหุ้นระยะยาวที่มีอายุแตกต่างกัน .....	58
4.13 การทดสอบความแตกต่างรายคู่โดยวิธี LSD ของการตัดสินใจซื้อจำแนกตามอายุ .....	58
4.14 ค่าสถิติการทดสอบการตัดสินใจซื้อกองทุนรวมหุ้นระยะยาวที่มีสถานภาพแตกต่างกัน .....	59
4.15 การทดสอบความแตกต่างรายคู่โดยวิธี LSD ของการตัดสินใจซื้อจำแนกตามสถานภาพ.....	60
4.16 ค่าสถิติการทดสอบการตัดสินใจซื้อกองทุนรวมหุ้นระยะยาวที่มีจำนวนบุตรแตกต่างกัน .....	61
4.17 การทดสอบความแตกต่างรายคู่โดยวิธี LSD ของการตัดสินใจซื้อจำแนกตามจำนวนบุตร...61	61
4.18 ค่าสถิติการทดสอบการตัดสินใจซื้อกองทุนรวมหุ้นระยะยาวที่มีระดับการศึกษา แตกต่างกัน .....	63
4.19 การทดสอบความแตกต่างรายคู่โดยวิธี LSD ของกระบวนการตัดสินใจซื้อจำแนกตาม ระดับการศึกษา.....	63
4.20 ค่าสถิติการทดสอบการตัดสินใจซื้อกองทุนรวมหุ้นระยะยาวที่มีรายได้เฉลี่ยต่อเดือน แตกต่างกัน .....	64

เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้า  
ไม่ว่ากรณีใดๆทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ตัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

## สารบัญตาราง (ต่อ)

ตารางที่	หน้า
4.21 ค่าสถิติการทดสอบการตัดสินใจซื้อกองทุนรวมหุ้นระยะยาวที่มีจำนวนเงินออมเฉลี่ยต่อเดือนแตกต่างกัน .....	65
4.22 การทดสอบความแตกต่างรายคู่โดยวิธี LSD ของกระบวนการตัดสินใจซื้อจำแนกตามเงินออมเฉลี่ยต่อเดือน .....	65
4.23 ค่าสถิติการทดสอบการตัดสินใจซื้อกองทุนรวมหุ้นระยะยาวที่มีวัตถุประสงค์หลักในการออมเงินแตกต่างกัน .....	66
4.24 การทดสอบความแตกต่างรายคู่โดยวิธี LSD ของการตัดสินใจซื้อจำแนกตามวัตถุประสงค์หลักในการออมเงิน .....	67
4.25 ค่าสถิติการทดสอบการตัดสินใจซื้อกองทุนรวมหุ้นระยะยาวที่มีรูปแบบการออมเงินแตกต่างกัน .....	68
4.26 การทดสอบความแตกต่างรายคู่โดยวิธี LSD ของการตัดสินใจซื้อจำแนกตามรูปแบบการออมเงินส่วนใหญ่ .....	69
4.27 ค่าสถิติการทดสอบการตัดสินใจซื้อกองทุนรวมหุ้นระยะยาวที่มีผู้มีส่วนร่วมในการตัดสินใจแตกต่างกัน .....	70
4.28 ค่าสถิติการทดสอบการตัดสินใจซื้อกองทุนรวมหุ้นระยะยาวที่มีประสบการณ์ลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวแตกต่างกัน .....	71

เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้า  
ไม่ว่ากรณีใดๆทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ตัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

# สารบัญภาพ

ภาพที่	หน้า
1.1 แผนภาพวงจรชีวิตและความมั่นคง.....	1
1.2 เงินเดือนเฉลี่ยต่อเดือนของพนักงานเอกชนจำแนกตามระดับตำแหน่ง .....	3
1.3 เงินเดือนขั้นต่ำต่อเดือนของพนักงานรัฐ .....	4
1.4 การเจริญเติบโตของธุรกิจการจัดการกองทุนรวมหุ้นระยะยาว .....	6
2.1 โมเดลพฤติกรรมผู้บริโภค.....	22
2.2 ขั้นตอนการตัดสินใจ.....	28
2.3 กรอบแนวความคิดในการวิจัย .....	37



เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้า  
ไม่ว่ากรณีใดๆทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ตัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

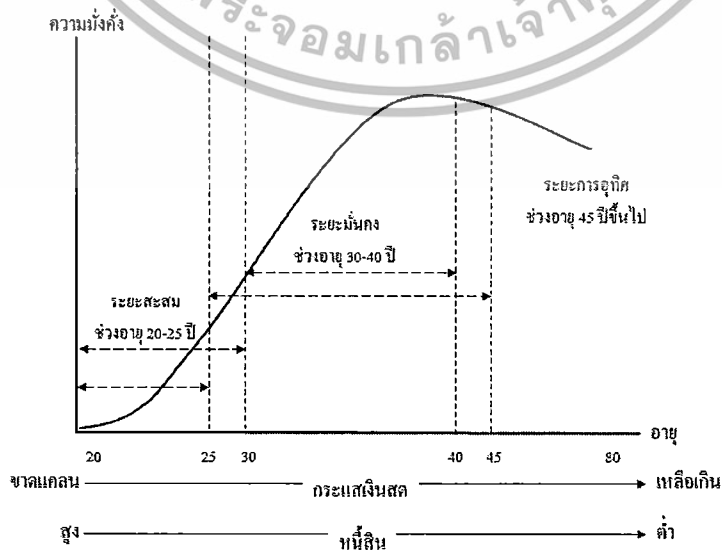
# บทที่ 1

## บทนำ

### 1.1 ความเป็นมาและความสำคัญของปัญหา

การออมเงินเป็นการวางแผนจัดสรรการเงินซึ่งจะเกิดขึ้นเมื่อผู้ออมมีรายได้มากกว่ารายจ่าย โดยผู้ออมอาจมีการเพิ่มเงินออมโดยหารายได้ให้มากขึ้น หรือใช้จ่ายอย่างประหยัดเพื่อให้มีเงินออมเพิ่มขึ้น โดยทั้งนี้การออมมีประโยชน์กับตัวผู้ออมคือ เพื่อลดความผันผวนของการบริโภคและเพื่อเหตุผลเงินออมไว้ใช้ในยามฉุกเฉิน เวลาเจ็บป่วย สร้างความมั่นคงในชีวิตเช่นออมเพื่อใช้จ่ายยามเกษียณอายุ ออมเพื่อการศึกษา ออมเพื่อซื้อที่อยู่อาศัย เป็นต้น

การออมเงินของแต่ละช่วงอายุมักจะความแตกต่างกัน จากวงจรและความมั่งคั่งดังภาพที่ 1.1 จะเห็นได้ว่า ในช่วงอายุก่อน 40 ปี เป็นช่วงที่ก่อสร้างสร้างตัว และมีโอกาสในการเก็บออมสูง เนื่องจากเป็นวัยเริ่มต้นเริ่มทำงานจึงทำให้มีรายได้เข้ามา แต่การใช้จ่ายยังไม่มากนัก และในช่วงอายุ 40 - 55 ปี เป็นช่วงที่ค่อนข้างอยู่ตัวและมั่นคง เนื่องจากจะสามารถชำระหนี้สินได้เกือบหมดแล้ว และเป็นช่วงที่รายรับมากกว่ารายจ่าย และในช่วงอายุ 60 - 70 ปี ซึ่งเป็นช่วงเกษียณอายุ รายรับที่เข้ามาจะน้อย แต่จะมีรายจ่าย ซึ่งช่วงนี้เป็นช่วงของการนำเงินออมมาใช้ในการดำเนินชีวิต จะเห็นได้ว่าในช่วงชีวิตของคนเรานั้น คนเราควรจะมีการออมเงินเพื่อใช้ในการดำเนินชีวิตหลังเกษียณอายุ



เอกสารนี้เป็นภาพที่ 1.1 แผนภาพวงจรชีวิตและความมั่งคั่ง ที่มา: คณิตชัย สิริเทวีญกุล, 2558 โยชนด้านการค้า  
ไม่ว่ากรณีใดๆทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ตัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

นอกจากการออมจะขึ้นอยู่กับอายุแล้ว การออมยังขึ้นกับรายได้ของผู้ออมอีกด้วย จากแนวคิดการออม เงินออมคือรายได้หักลบกับค่าใช้จ่าย ซึ่งจะเห็นได้ว่ารายได้เป็นปัจจัยหลักที่จะทำให้เกิดเงินออม โดยผู้ออมมีรายได้มากเงินออมย่อมจะมากกว่าผู้ที่มีรายได้น้อย ดังนั้นรูปแบบของรายได้จึงเป็นหนึ่งในปัจจัยที่ทำให้เกิดการออม โดยหากพิจารณาจากตารางที่ 1.1 จะเห็นได้ว่าการออมของเอกชนนั้นสูงกว่าการออมของรัฐบาลและรัฐวิสาหกิจ เนื่องด้วยอัตราเงินเดือนของภาคเอกชนและภาครัฐนั้นแตกต่างกันซึ่งสามารถพิจารณาได้จากภาพที่ 1.2 และ 1.3 ที่แสดงให้เห็นถึงอัตราเงินเดือนของภาครัฐและเอกชน

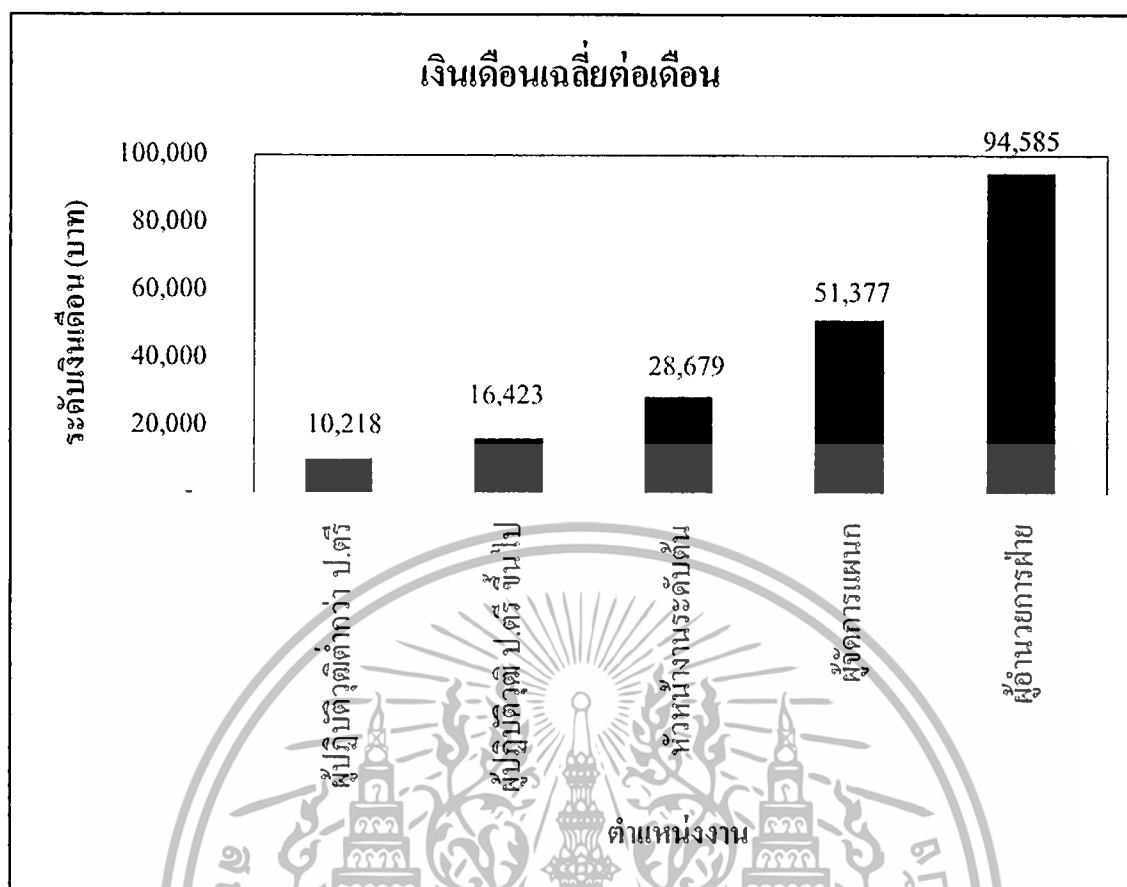
ตารางที่ 1.1 การออมเบื้องต้นในประเทศไทย (GDS) ณ ราคาปัจจุบัน

หน่วย : ล้านบาท

รายละเอียด	2552	2553	2554	2555	2556	2557
การออมเบื้องต้นในประเทศ	2,748,537	3,053,529	3,306,204	3,443,042	3,482,724	3,665,467
ค่าความคลาดเคลื่อน	-90,243	-121,821	-275,789	-242,062	-134,162	55,664
การออมเบื้องต้น	2,838,780	3,175,350	3,581,993	3,685,104	3,616,886	3,609,803
การออมสุทธิ	1,352,041	1,584,574	1,843,467	1,729,246	1,535,360	1,375,464
การออมสุทธิภาคเอกชน	1,241,323	1,336,130	1,616,802	1,529,595	1,433,059	1,397,543
- ภาคครัวเรือน	562,118	586,273	613,053	633,112	594,439	640,592
- ภาคธุรกิจ	679,205	749,857	1,003,749	896,483	838,620	756,951
การออมสุทธิภาครัฐ	110,718	248,444	226,665	199,651	102,301	-22,079
- ภาครัฐบาล	-73,014	60,258	108,954	49,234	-21,917	-149,006
- ภาครัฐวิสาหกิจ	183,732	188,186	117,711	150,417	124,218	126,927
ค่าเสื่อมราคา	1,486,739	1,590,776	1,738,526	1,955,858	2,081,526	2,234,339

ที่มา : สำนักนโยบายการออมและการลงทุน. 2558

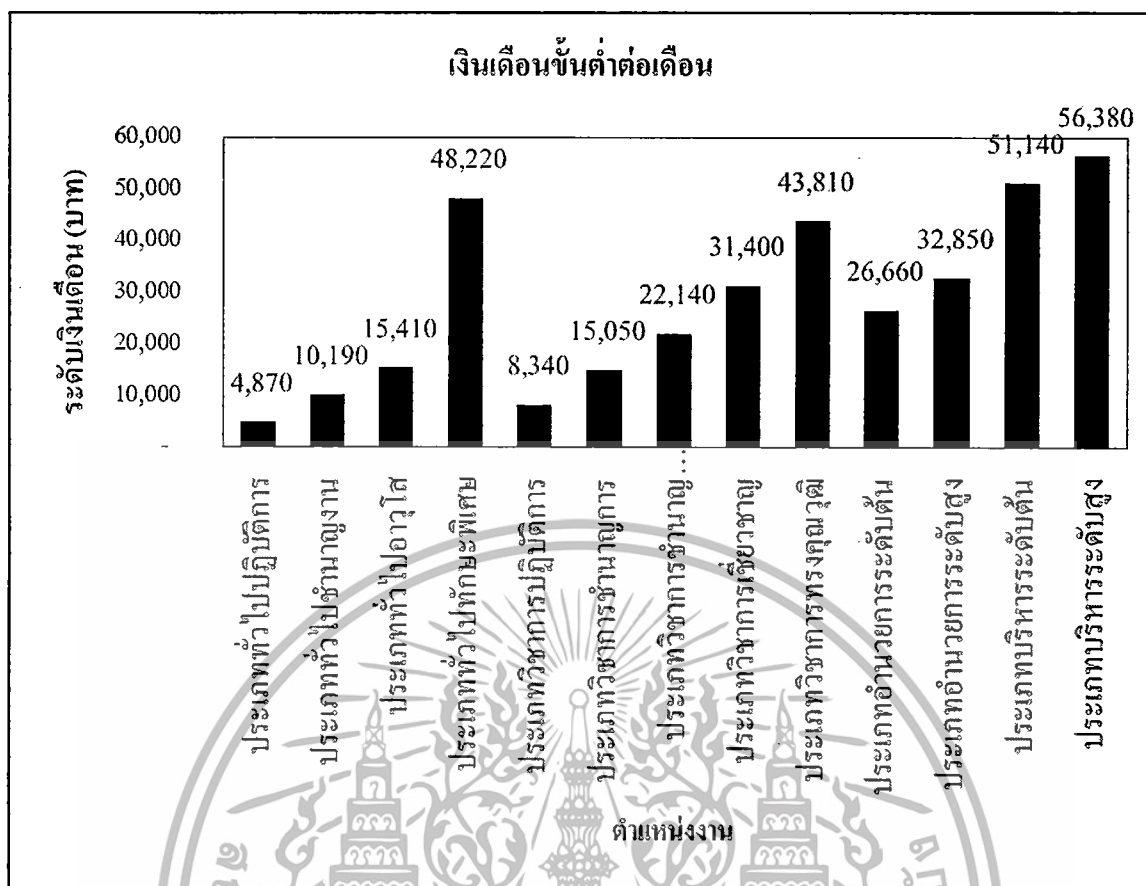
เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้าไม่ว่ากรณีใดๆทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ตัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้



ภาพที่ 1.2 เงินเดือนเฉลี่ยต่อเดือนของพนักงานเอกชนจำแนกตามระดับตำแหน่ง

ที่มา : สำนักงานสถิติแห่งชาติ, 2556

เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้า  
ไม่ว่ากรณีใดๆทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ตัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้



ภาพที่ 1.3 เงินเดือนขั้นต่ำต่อเดือนของพนักงานรัฐ

ที่มา: สำนักงานคณะกรรมการข้าราชการพลเรือน, 2558

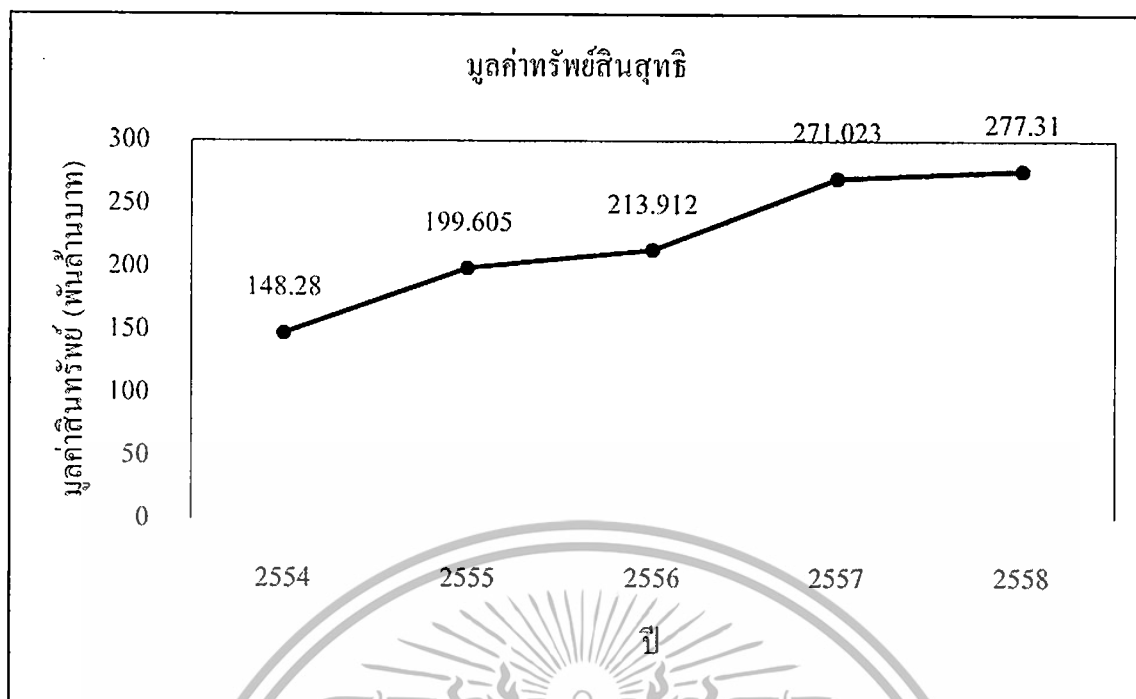
นอกจากนี้สวัสดิการที่แตกต่างกันของภาครัฐและเอกชนมีส่วนที่ทำให้การออมมากหรือน้อยได้ เนื่องจากสวัสดิการของภาครัฐจะครอบคลุมตั้งแต่ การเบิกค่ารักษาพยาบาล เงินสวัสดิการเกี่ยวกับการศึกษาของบุตร เงินสวัสดิการสำหรับการปฏิบัติงานประจำสำนักงานในพื้นที่พิเศษ การเงินกู้เพื่อที่อยู่อาศัยของพนักงานรัฐ และค่าบำเหน็จบำนาญหลังการเกษียณอายุ แต่ในภาคเอกชนนั้นสวัสดิการจะขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของแต่ละบริษัทหรือตามประกันสังคม ดังนั้นการออมเงินของภาคเอกชนจึงต้องออมเพื่อการรักษาพยาบาลจากการเจ็บป่วย หรือการออมเพื่อเป็นเงินดำเนินชีวิตหลังเกษียณอายุ จากสวัสดิการที่พนักงานภาครัฐได้รับนั้นครอบคลุมตั้งแต่การรักษาพยาบาลไปจนถึงการดำเนินชีวิตหลังเกษียณอายุทำให้การออมเงินของภาครัฐนั้นน้อยกว่าภาคเอกชนอย่างเห็นได้ชัด

ในงานวิจัยนี้ ผู้วิจัยได้ศึกษาถึงการตัดสินใจซื้อกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของพนักงานการรถไฟแห่งประเทศไทยเนื่องจากการรถไฟแห่งประเทศไทยเป็นรัฐวิสาหกิจที่มีจำนวนพนักงานที่สูง โดยในปี 2559 มีจำนวนพนักงานทั้งหมด 15,539 คน (สำนักงานพัฒนาวิทยาศาสตร์และเทคโนโลยีแห่งชาติโครงการจัดตั้งสถาบันพัฒนาเทคโนโลยีระบบขนส่งทางราง การค้าไม่ว่ากรณีใดๆทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ตัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

แห่งชาติ. 2559) อีกทั้งยังมีอัตราเงินเดือนที่หลากหลาย ดังภาพที่ 1.3 ซึ่งแสดงให้เห็นถึงอัตราเงินเดือนของพนักงานรัฐวิสาหกิจ โดยพนักงานการรถไฟแห่งประเทศไทยนั้นมีสิทธิในสวัสดิการเบิกค่ารักษาพยาบาลในโรงพยาบาลรัฐทั้งครอบครัว สวัสดิการค่าช่วยเหลือการศึกษานบุตร สิทธิการกู้ซื้อที่อยู่อาศัย สิทธิการกู้เงินดอกเบี้ยต่ำกับสหกรณ์ออมทรัพย์ของการรถไฟแห่งประเทศไทย และค่าบำเหน็จ บำนาญหลังเกษียณอายุ แต่ภายหลังจากปี 2542 เป็นต้นมา พนักงานที่ได้รับการบรรจุหลังจากปีดังกล่าวได้ถูกตัดสิทธิในเรื่องของค่าบำเหน็จบำนาญหลังเกษียณอายุ โดยทางการรถไฟแห่งประเทศไทยได้มีการแก้ไขระเบียบ (นายชัชชาติ สิทธิพันธุ์ รัฐมนตรีว่าการกระทรวงคมนาคม. MGR Online. 2556) และเนื่องจากที่ไม่มีสวัสดิการที่รองรับชีวิตหลังเกษียณอายุทำให้พนักงานการรถไฟฯจึงต้องมีการวางแผนในการเก็บออมมากขึ้นเพื่อใช้ในการดำเนินชีวิตหลังเกษียณอายุ โดยพนักงานการรถไฟฯสามารถออมเงินผ่านสหกรณ์ออมทรัพย์ของการรถไฟแห่งประเทศไทยซึ่งสามารถทำได้โดยการซื้อหุ้นสหกรณ์ หรือช่องทางการออมเงินอื่น ๆ เช่นการฝากเงินในบัญชีธนาคาร การซื้อสลากออมสิน การซื้อพันธบัตรรัฐบาล และการซื้อกองทุนต่าง ๆ เช่น กองทุนรวมตราสารหนี้ กองทุนรวมหุ้นระยะยาว และกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ เป็นต้น

กองทุนรวมหุ้นระยะยาว (Long Term Equity Fund : LTF) จึงเป็นหนึ่งในช่องทางการลงทุน เนื่องจากเหมาะสำหรับประชาชนที่เงินทุนไม่มากและไม่มีความชำนาญในการพิจารณาเลือกลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ หรือไม่มีเวลาการติดตามการลงทุน ซึ่งผู้ลงทุนต้องเข้าใจในเงื่อนไขของการลงทุนและยอมรับความเสี่ยงที่จะขึ้นในการลงทุนได้ ปัจจุบันกองทุน LTF เป็นที่นิยมมากกว่ากองทุนอื่น ๆ โดยสามารถพิจารณาได้จากมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุน LTF ดังนี้

เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้าไม่ว่ากรณีใดๆทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ตัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้



ภาพที่ 1.4 การเจริญเติบโตของธุรกิจการจัดการกองทุนรวมหุ้นระยะยาว

ที่มา : สำนักนโยบายการออมและการลงทุน, 2558

จะเห็นได้ว่าในปี 2554 – 2558 มูลค่าการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวนั้นเพิ่มมากขึ้น และได้แสดงให้เห็นว่ากองทุนรวมหุ้นระยะยาวนั้นเป็นที่สนใจของนักลงทุนมากขึ้นเรื่อย ๆ เนื่องจากการลงทุนใน LTF นั้นเป็นการลงทุนระยะยาวโดยต้องมีการถือครองไว้ถึง 5 ปี โดยในระหว่างปีนั้นจะมีการลงทุนเพิ่มหรือไม่ก็ได้ ซึ่งจะเหมาะสมกับผู้ที่มียอดได้น้อย และไม่มีเวลาในการศึกษาหาข้อมูลในการลงทุนในหุ้น เนื่องจากการลงทุนใน LTF นั้นจะมีผู้บริหารจัดการกองทุนให้ นอกจากนี้การลงทุนใน LTF สามารถหักลดหย่อนภาษีได้ และผลตอบแทนของการลงทุนนั้นสูงถึง 12% ของเงินลงทุน ซึ่งหากเปรียบเทียบกับดอกเบี้ยเงินฝากออมทรัพย์ที่ได้เพียง 0.50% นั้น การลงทุนใน LTF นั้นถือว่าได้รับผลตอบแทนที่สูงมาก

เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้า ไม่ว่าจะกรณีใดๆทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ตัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

## ตารางที่ 1.2 10 อันดับกองทุน LTF ที่ผลตอบแทนดีในปี 2559

อันดับ	ชื่อกองทุน	ผลตอบแทนเมื่อถือครอง 5 ปี
1	กองทุนเปิดบัวหลวงหุ้นระยะยาว	12.35 %
2	กองทุนเปิดบรรษัทภิบาลหุ้นระยะยาว	12.06 %
3	กองทุนเปิดฟิลลิปหุ้นระยะยาว	11.72 %
4	กองทุนเปิดวรรณเอเอ็มซีอิเล็กทรอนิกส์โทรทหุ้นระยะยาว	11.60 %
5	กองทุนเปิด แวลูพลัส ปันผล หุ้นระยะยาว	10.76 %
6	กองทุนเปิดภัทร หุ้นระยะยาวปันผล	10.70 %
7	กองทุนเปิด อเบอร์ดีนหุ้นระยะยาว	9.93 %
8	กองทุนเปิดบัวหลวงหุ้นระยะยาว 75/25	9.92 %
9	กองทุนเปิด ยูโอบี หุ้นระยะยาว	9.88 %
10	กองทุนเปิด แมนูไลฟ์ สเตร็จ์ คอร์ หุ้นระยะยาว	9.68 %

ที่มา : [www.morningstarthailand.com](http://www.morningstarthailand.com). 2559

จากปัญหาดังกล่าวข้างต้นการศึกษาวิจัยครั้งนี้จึงสนใจที่จะศึกษาการตัดสินใจชื่อกองทุนรวมหุ้นระยะยาวในกรณีศึกษาพนักงานการรถไฟแห่งประเทศไทย เนื่องจากที่กล่าวข้างต้นว่ากองทุน LTF นั้นเหมาะกับผู้ที่มีเงินเดือนไม่มาก และไม่มีเวลาในการศึกษาหาข้อมูล ซึ่งตรงกับพนักงานการรถไฟ นอกจากนี้ผู้วิจัยมีความคิดว่ากองทุน LTF นั้นมีประโยชน์ต่อการวางแผนการเงินเพื่อการเกษียณอายุ แต่ผู้วิจัยไม่ทราบแน่ชัดจึงมีความสนใจที่จะศึกษาในเรื่องนี้

### 1.2 วัตถุประสงค์ของการศึกษา

1. เพื่อศึกษาระดับการตัดสินใจชื่อกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของพนักงานการรถไฟแห่งประเทศไทย
2. เพื่อเปรียบเทียบการตัดสินใจชื่อกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของพนักงานการรถไฟแห่งประเทศไทยจำแนกตามปัจจัยส่วนบุคคล
3. เพื่อเปรียบเทียบการตัดสินใจชื่อกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของพนักงานการรถไฟแห่งประเทศไทยจำแนกตามพฤติกรรมการออมและการลงทุน

เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้า ไม่ว่ากรณีใดๆทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ตัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

### 1.3 ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับ

1. เพื่อให้ทราบระดับการตัดสินใจซื้อกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของพนักงานการรถไฟแห่งประเทศไทย
2. เพื่อให้ทราบถึงปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว
3. เพื่อให้หน่วยงานที่เกี่ยวข้องใช้เป็นข้อมูลในการพัฒนาเพื่อให้ออกบสนองกับความต้องการของลูกค้า

### 1.4 ขอบเขตของการศึกษา

1. ขอบเขตด้านประชากร ประชากรที่ใช้ในการศึกษาคั้งนี้ ได้แก่พนักงานการรถไฟแห่งประเทศไทยในเขตกรุงเทพมหานคร ที่มีอายุ ตั้งแต่ 25-60 ปี
2. ขอบเขตด้านเนื้อหา มุ่งศึกษาถึงระดับการตัดสินใจซื้อกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของพนักงานการรถไฟแห่งประเทศไทย โดยมีตัวแปรต้นคือ ปัจจัยส่วนบุคคล พฤติกรรมการออมและการลงทุน และตัวแปรตามคือระดับการตัดสินใจซื้อกองทุนรวมหุ้นระยะยาว
3. ขอบเขตด้านสถานที่ มุ่งศึกษาเฉพาะพนักงานการรถไฟแห่งประเทศไทยในเขตกรุงเทพมหานคร โดยพิจารณาจาก สถานีที่มีโรงซ่อมรถ ได้แก่ สถานีรถไฟธนบุรี สถานีรถไฟหัวลำโพง และสถานีรถไฟบางซื่อ
4. ขอบเขตด้านเวลา ระยะเวลาที่ใช้ในการดำเนินการวิจัย ช่วงเดือน เมษายน 2559 ถึงเดือน มิถุนายน 2559

### 1.5 นิยามศัพท์

กองทุนรวม LTF หมายถึง กองทุนรวมหุ้นระยะยาว เป็นกองทุนรวมแบบพิเศษที่ให้สิทธิผู้ลงทุนนำเงินลงทุนในแต่ละปีมาใช้ลดหย่อนภาษีได้

การตัดสินใจซื้อ หมายถึง การเลือกซื้อสิ่งใดสิ่งหนึ่งโดยมีข้อมูลและความรู้สึก สนับสนุนในการเลือกซื้อ ในงานวิจัยเล่มนี้จะหมายถึงการตัดสินใจซื้อกองทุนรวมหุ้นระยะยาวในอีก 6 เดือนข้างหน้าโดยผู้ตอบแบบสอบถามอาจมีประสบการณ์ในการลงทุนกองทุนรวมหุ้นระยะยาวหรือไม่มีประสบการณ์ในการลงทุนกองทุนรวมหุ้นระยะยาวก็ได้

เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้า ไม่ว่ากรณีใดๆทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ตัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

การตัดสินใจลงทุน หมายถึง การเลือกซื้อหรือลงทุนในสิ่งใดสิ่งหนึ่งโดยมีเหตุผลสนับสนุนในการตัดสินใจ และมีการศึกษาหาข้อมูลเชิงลึก โดยมุ่งถึงประโยชน์ในผลตอบแทนอย่างสูงสุด

พนักงานการรถไฟฯ หมายถึง พนักงานรัฐวิสาหกิจที่สังกัดในการรถไฟแห่งประเทศไทย

พฤติกรรมการออม หมายถึง การแสดงออกของบุคคลในการเก็บสะสมเงิน โดยมีวัตถุประสงค์ในการออม และรูปแบบในการออมของแต่ละบุคคลที่แตกต่างกัน

พฤติกรรมการลงทุน หมายถึง การแสดงออกของบุคคลในการลงทุนในสิ่งใดสิ่งหนึ่ง โดยมีวัตถุประสงค์หลักคือผลตอบแทนจากการลงทุน

มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ หมายถึง มูลค่าทรัพย์สินทั้งหมดของกองทุนรวม ตลอดจนผลประโยชน์ต่าง ๆ ที่กองทุนรวมได้รับจากการลงทุน

## 1.6 สมมติฐานของการศึกษา

1. ปัจจัยส่วนบุคคลที่แตกต่างกันมีผลต่อการตัดสินใจซื้อกองทุนรวมหุ้นระยะยาวที่แตกต่างกัน
2. พฤติกรรมการออมและการลงทุนที่แตกต่างกันผลต่อการตัดสินใจซื้อกองทุนรวมหุ้นระยะยาวที่แตกต่างกัน

เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้า ไม่ว่าจะกรณีใดๆทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ตัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

## บทที่ 2

# แนวคิดและทฤษฎีที่เกี่ยวข้อง

จากการศึกษาเรื่อง การตัดสินใจซื้อกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของพนักงานการรถไฟแห่งประเทศไทยได้ทำการศึกษาจากแนวคิดและทฤษฎีที่เกี่ยวข้องเป็นแนวทางในการศึกษาดังนี้

1. แนวคิดการออม
2. แนวคิดการลงทุน
3. แนวคิดการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว
4. แนวคิดทฤษฎีเกี่ยวกับพฤติกรรมผู้บริโภค
5. แนวคิดและทฤษฎีการตัดสินใจ
6. วรรณกรรมหรืองานวิจัยที่เกี่ยวข้อง
7. กรอบแนวความคิดในการวิจัย

### 2.1 แนวคิดการออม

#### 2.1.1 ความหมายการออม

รดา อุดลย์วัฒนกุล (2549) อธิบายว่าการออม หมายถึงการสละการบริโภคจากรายได้ปัจจุบันเพื่อการบริโภคในอนาคต เท่ากับว่าการออมนั้นมีวัตถุประสงค์ชัดเจนในการนำเงินออมไปลงทุนเพื่อให้มีรายได้มากขึ้นในอนาคต ดังนั้นการออมส่วนบุคคลหรือการออมของครัวเรือนจึงเป็นการออมจากส่วนหนึ่งของรายได้ ซึ่งผู้ออมยังไม่พอใจที่จะบริโภคสินค้าและบริการในระยะเวลาที่กำหนด หากแต่จะขยายระยะเวลานั้นออกไปจนกว่ารายรับจะมีส่วนสัมพันธ์กับการลงทุนจากรายได้นั้น

ศุภวรรณ มณีพันธุ์วงศ์ (2552) ให้ความหมายของการออม คือ การเก็บสะสมรายได้ส่วนหนึ่งที่ไม่ได้ใช้จ่ายเพื่อการอุปโภคบริโภค หรือเป็นรายได้ส่วนที่เหลือจากการใช้จ่ายที่จำเป็นต่อการดำรงชีพ นำไปเก็บไว้โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อการใช้จ่ายในอนาคต ซึ่งอาจจะนำไปฝากธนาคาร ซื้อหลักทรัพย์ หรืออาจเก็บไว้ในรูปของเงินสดหรือทรัพย์สินอื่น ๆ ก็ได้

พรพรรณ วัฒนวิชัย (2545) ให้ความหมายของการออม คือ การเก็บสะสมรายได้ส่วนหนึ่งที่ไม่ได้ใช้จ่ายไปเพื่อการบริโภค หรือเป็นรายได้ส่วนที่เหลือจากการใช้จ่ายที่จำเป็นต่อการดำรงชีวิต แล้วนำไปเก็บไว้โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อการใช้จ่ายในอนาคต

เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้า ไม่ว่าจะกรณีใดๆทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ตัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

สำนักนโยบายการออมและการลงทุน (2558) ได้ให้ความหมายการออมไว้ว่า ส่วนต่างระหว่างรายได้กับรายจ่ายที่เกิดขึ้นในช่วงเวลาหนึ่ง ( $\text{Incomes} - \text{Expenses} = \text{Savings}$ ) กล่าวได้ว่าเป็นรายได้ที่เหลือจากการใช้จ่ายแล้วนำมาเก็บสะสมที่ละเล็กทีละน้อยให้พอกพูนขึ้น

### 2.1.2 การปฏิบัติเกี่ยวกับการออมที่ดี

ศาสตราจารย์ ดร.ไพศาล (2559) ได้กล่าวว่าการปฏิบัติเกี่ยวกับการออมที่ดีควรจะปฏิบัติ ดังนี้

1. ตั้งเป้าหมายการออมให้ชัดเจน
2. จัดทำงบประมาณรายรับ – รายจ่ายเพื่อให้ทราบว่ามีเงินเหลือที่จะเก็บออมเท่าไร
3. แบ่งสัดส่วนการใช้จ่ายเงินให้เป็นระเบียบ เช่น เงินออม 20% ของรายได้ เป็นต้น
4. นำเงินที่จะเก็บออมไปออมโดยทันที
5. นำรายรับที่ได้จากการออม เช่น ดอกเบี้ย ไปลงทุนต่อเพื่อให้เงินออมนั้นงอกเงยขึ้น

### 2.1.3 ปัจจัยสำคัญในการออม

ศาสตราจารย์ ดร.ไพศาล (2559) ได้กล่าวถึงปัจจัยที่สำคัญในการออมคือ

1. ผลตอบแทนที่จะได้รับจากการออม หรือดอกเบี้ยที่ได้รับจากการออม เนื่องจากผลตอบแทนเป็นหนึ่งในสิ่งดึงดูดใจให้บุคคลสนใจการออมเพิ่มขึ้น เช่น การเพิ่มดอกเบี้ยเงินฝากของธนาคาร ซึ่งทำให้ระดับเงินออมของธนาคารเพิ่มขึ้น
2. มูลค่าของอำนาจซื้อของเงินในปัจจุบัน การตัดสินใจออมมากขึ้นหรือน้อยลงเกิดภายหลังจากการพิจารณาถึงอำนาจซื้อของเงินที่มีอยู่ในปัจจุบันว่ามีความแตกต่างจากมูลค่าของเงินในอนาคตอย่างไร หมายความว่าจำนวนเงิน 1 บาทซื้อสินค้าและบริการได้ในจำนวนใกล้เคียงหรือเท่ากับค่าใช้จ่าย 1 บาทซื้อสินค้าหรือบริการ ในอีก 2-3 ปีข้างหน้าหรือมากกว่านั้น
3. รายได้ส่วนบุคคลสุทธิ รายได้ที่คงที่แน่นอนเป็นประจำทุกเดือนในจำนวนที่ไม่สูงมาก จำนวนเงินออมก็มักจะน้อยตามอัตราส่วนของรายได้
4. ความแน่นอนของรายได้หลังเกษียณอายุ บางหน่วยงานเช่น ราชการ และรัฐวิสาหกิจ บางแห่งจะมีสวัสดิการที่ครอบคลุมการเกษียณอายุของพนักงาน เช่น การให้บำเหน็จ บำนาญ หรือเงินชดเชย แต่บางหน่วยงานอาจไม่มีรายได้รองรับหลังการเกษียณอายุ

### 2.1.4 รูปแบบของการออม

อโนทัย ศิริรักษ์ (2549) กล่าวว่า การออมนั้นมิได้มีเฉพาะรายได้ที่เป็นตัวเงินซึ่งเป็นส่วนที่เหลือจากค่าใช้จ่ายในการบริโภคเท่านั้น แต่รายได้ส่วนที่เหลือนั้นอาจจะเก็บออมในรูปแบบของทรัพย์สินต่าง ๆ ได้ซึ่งถ้าจำแนกตามกองบัญชีรายได้ประชาชาติ สำนักงานคณะกรรมการพัฒนาเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ รูปแบบการออมแบ่งออกเป็น 3 ประเภท คือ

เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้า ไม่ว่ากรณีใดๆทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ตัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

1. การออมในรูปแบบทรัพย์สินถาวร เป็นออมโดยการนำรายได้ส่วนที่เหลือจากการบริโภคใช้จ่ายโดยการซื้อทรัพย์สินถาวร (Real assets) มาถือไว้ โดยเป้าหมายในการถือทรัพย์สินถาวรอาจจะแตกต่างกันไป บ้างถือไว้เพราะความจำเป็น บ้างก็ถือไว้เป็นหลักประกันในอนาคต บ้างก็ถือไว้เพื่อการลดค่าเงินเป็นต้น ซึ่งสามารถสรุปได้ว่า การถือครองทรัพย์สินประเภทนี้ จะถือครองเพื่อป้องกันความเสี่ยงที่จะเกิดขึ้นแม้ว่า จะมีสภาพคล่องน้อยมาก แต่ในขณะเดียวกันการถือครองทรัพย์สินกลุ่มนี้บางประเภท ก็สามารถหาผลตอบแทนได้โดยเฉพาะการถือครองที่ดิน แต่โดยส่วนใหญ่แล้ววัตถุประสงค์ของการออมในรูปแบบทรัพย์สินถาวรคือ เพื่อป้องกันความเสี่ยงและให้ความมั่นใจในอนาคต สำหรับทรัพย์สินถาวรที่ครัวเรือนนิยมถือไว้ ได้แก่

1.1 ที่ดินซึ่งในครัวเรือนส่วนใหญ่นิยมถือไว้เป็นทรัพย์สินอย่างหนึ่ง โดยคาดว่ามูลค่าของทรัพย์สินนี้จะเพิ่มขึ้นในอนาคตและใช้เป็นหลักประกันความมั่นคงของครัวเรือน

1.2 อาคารและสิ่งก่อสร้างที่อยู่อาศัยเป็นลักษณะการออมอย่างหนึ่งซึ่งครัวเรือนทั่วไปมักจะกระทำ คือ เมื่อมีรายได้เกินกว่าการรายจ่ายเพื่อการบริโภค จะนำรายได้ส่วนที่เหลือไปซื้อที่อยู่อาศัย โดยอาจจะซื้อที่อยู่อาศัยโดยอาจจะจ่ายตามราคาซื้อขายด้วยเงินสดหรือผ่อนชำระก็ได้ ขึ้นอยู่กับว่าผู้ออมจะมีกำลังเงินออมมากน้อยเพียงใด

1.3 ทรัพย์สินประเภททุนที่ใช้ในการผลิตเป็นการซื้อทรัพย์สินประเภททุน (Capital goods) เช่น เครื่องจักร เครื่องมือต่าง ๆ สำหรับการผลิตนั้น อาจถือได้ว่า เป็นการออมอย่างหนึ่ง เพราะรายได้ส่วนที่เหลือจากการบริโภคเมื่อนำมาซื้อทรัพย์สินดังกล่าวไว้เท่ากับว่าเป็นการสะสมการออมไว้ประเภทหนึ่งเช่นกัน รวมทั้ง การเพิ่มขึ้นของสินค้านี้ อาจจัดได้ว่าเป็นการออมเช่นกัน เนื่องจากจำนวนสินค้านี้คือ ส่วนหนึ่งของรายได้ที่ไม่ได้ใช้จ่ายนั่นเอง

1.4 การซื้อโลหะที่มีค่าและอัญมณี ทั้งนี้มูลค่าของการออมในรูปแบบทรัพย์สินถาวรจะต้องหักค่าเสื่อมราคาออกด้วย

2. การออมในรูปแบบทรัพย์สินทางการเงิน คือ การเก็บไว้เป็นทรัพย์สินทางการเงิน (Financial assets) โดยเหตุผลของการออมไว้ในรูปทรัพย์สินทางการเงินก็แตกต่างออกไป เช่น สภาพคล่องสูงเพราะเปลี่ยนเป็นเงินสดได้ง่าย ให้ผลตอบแทนความเสี่ยงน้อยเป็นต้น ซึ่งการออมในรูปแบบนี้ทำได้สองวิธี คือ การออมในรูปแบบทรัพย์สินทางการเงินในระบบ และการออมในรูปแบบทรัพย์สินทางการเงินนอกระบบ ดังนี้

2.1 การออมในรูปแบบทรัพย์สินในระบบ หมายถึง การออมโดยการถือทรัพย์สินทางการเงินที่สร้างขึ้นภายใต้ขอบเขตที่กฎหมายคุ้มครองอยู่ ได้แก่

2.1.1 เงินสดในมือเพื่อต้องการรักษาสภาพคล่องสูงสุด

2.1.2 เงินฝากที่สถาบันทางการเงินต่าง ๆ การออมผ่านสถาบันการเงิน แม้ว่าจะไม่มีสภาพคล่องเท่ากับการได้ถือเงินสด แต่การออมในรูปแบบนี้จะได้รับผลตอบแทนเป็นดอกเบี้ย โดยจะไม่มีความเสี่ยงจากการสูญหาย

เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนลิขสิทธิ์ไว้เพื่อการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้า ไม่ว่ากรณีใดๆทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ตัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

2.1.3 การซื้อหลักทรัพย์ทางการเงินต่าง ๆ ทั้งรัฐบาลและเอกชน เช่น ตั๋วเงินคลัง ตั๋วสัญญาใช้เงิน ตั๋วการค้า พันธบัตร หุ้นสามัญ หุ้นกู้ สลากออมสิน เป็นต้น การถือครองในรูปแบบหลักทรัพย์ทางการเงินต่าง ๆ จะมีสภาพคล่องน้อย เนื่องจากจะมีการกำหนดเวลาใช้คืนซึ่งต้องถึงกำหนดเวลาก่อนจึงจะสามารถได้คืน แต่จะได้รับผลประโยชน์ในรูปแบบผลตอบแทนเป็นดอกเบี้ย

2.1.4 การให้กู้ยืม ซึ่งมีสัญญาเงินกู้ถูกต้องตามกฎหมายทั้งระยะสั้นและระยะยาว ซึ่งการให้กู้ยืมโดยมีสัญญาเงินกู้ นั้น จะได้รับผลตอบแทนในรูปแบบดอกเบี้ยเงินกู้ แต่อาจไม่มากเท่ากับการกู้ยืมในระบบแต่มีความเสี่ยงน้อยกว่าเนื่องจากมีสัญญาถูกต้องตามกฎหมาย

2.1.5 เบี้ยประกันตามกรมธรรม์ประกันชีวิตและกองทุนเลี้ยงชีพของหน่วยงานต่าง ๆ เป็นการออมเพื่อความมั่นคงในระยะยาว และเพื่อป้องกันความเสี่ยงที่จะเกิดในอนาคต

2.1.6 อื่น ๆ เช่น เงินหุ้นสหกรณ์ เงินค่าสมาชิกมาปณิกสงเคราะห์

2.2 การออมในรูปแบบทรัพย์สินทางการเงินนอกระบบ หมายถึง การถือทรัพย์สินทางการเงินที่ไม่อยู่ในขอบเขตของกฎหมายที่จะคุ้มครอง ไปถึง ได้ยาก การออมรูปแบบนี้ ได้แก่

2.2.1 การเล่นแชร์

2.2.2 การให้กู้เป็นการส่วนตัว โดยไม่มีสัญญา

ซึ่งทั้งสองประเภทนี้จะมีค่าตอบแทนสูง แต่จะมีความเสี่ยงมากเนื่องจากไม่มีกฎหมายคุ้มครอง

2.2.3 อื่น ๆ เช่น การลดลงของหนี้สินครัวเรือนอาจถือเป็นการออมได้รูปแบบหนึ่ง โดยผู้ออมจะนำเงินออม ไปจ่ายชำระหนี้ที่ตนเอง นอกจากนี้รายจ่ายเพื่อการซ่อมแซมรักษาทรัพย์สินน่าจะถือว่าเป็นรูปแบบการออมอย่างหนึ่งเพราะค่าซ่อมแซมจะต้องนำมาจากส่วนหนึ่งของการออม

3. การออมในสถาบันการออม หมายถึง สถาบันการออมที่จัดตั้งภายใต้ระเบียบข้อ บังคับของกฎหมาย และดำเนินการภายใต้พระราชบัญญัติเกี่ยวกับการออมแต่ละประเภทที่วางไว้โดยสถาบัน การออมดังกล่าวนี้มีอยู่หลายประการ และจัดตั้งขึ้นมาเพื่อเป้าหมายในการระดมเงินออมในระบบเศรษฐกิจเป็นสำคัญ โดยรูปแบบของสถาบันการออมที่อยู่ภายใต้กฎระเบียบของกฎหมายเท่าที่รู้จักกันดี คือ

3.1 ธนาคารพาณิชย์เป็นสถาบันทางการออมที่มีบทบาทที่สำคัญที่สุดในการระดมเงินออมในระบบเศรษฐกิจ ส่วนใหญ่มีเอกชนเป็นเจ้าของ มีเพียงส่วนน้อยเท่านั้นที่มีลักษณะเป็นรูปแบบรัฐวิสาหกิจ สำหรับการออมที่ธนาคารพาณิชย์จะอยู่ในรูปของการฝากเงินซึ่งมีประเภทของการฝากเงิน 3 ลักษณะคือ ฝากออมทรัพย์ ฝากประจำ และฝากโดยมีใบรับฝาก

3.1.1 ฝากออมทรัพย์ เป็นการฝากที่เปิดโอกาสให้ผู้ออมสามารถเก็บสะสมทรัพย์ ได้ทีละเล็กทีละน้อย คือ จะฝากเป็นจำนวนเท่าใดก็ได้ และสามารถถอนคืน ได้ตลอดเวลาทำ

เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้า ไม่ว่ากรณีใดๆทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ตัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

การของธนาคารนั้น โดยจะเป็นจำนวนเท่าไรก็ได้ การฝากดังกล่าวจะมีสมุดฝากเป็นหลักฐานของการฝากเงินและมีผลตอบแทนคงที่ในรูปของดอกเบี้ยเงินฝาก

3.1.2 ฝากประจำ เป็นการฝากเงินโดยมีระยะเวลาในการฝากกำหนดไว้คือ 3 เดือน 6 เดือน 1 ปี และ 2 ปี โดยผู้ฝากจะถอนเงินฝากคืนได้ต่อเมื่อครบกำหนดระยะเวลาดังกล่าว จึงจะได้รับดอกเบี้ย และดอกเบี้ยที่จะได้รับจะแตกต่างกันออกไปตามระยะเวลาที่กำหนด นอกจากนี้การถอนจะต้องถอนออกทั้งจำนวนที่ฝากแต่ละครั้ง สำหรับหลักฐานการฝากเงินมีสมุดคู่ฝากเป็นหลักฐานเช่นกัน

3.1.3 ฝากโดยมีใบรับฝาก เป็นการรับฝากเงินจำนวนมาก คือ รับฝากครั้งแรก ต้องไม่ต่ำกว่า 100,000 บาท โดยมีระยะเวลาการถอนที่กำหนดไว้ การฝากเงินประเภทนี้จะมีใบรับฝากเงินเป็นหลักฐานในการฝากเงิน และใบรับฝากดังกล่าวสามารถซื้อขายเปลี่ยนมือได้ ส่วนผลตอบแทนอยู่ในรูปดอกเบี้ย

3.2 ธนาคารออมสิน ซึ่งเป็นธนาคารของรัฐบาลที่จัดตั้งขึ้นโดยกฎหมายพิเศษซึ่งมีจุดมุ่งหมาย ในการส่งเสริมให้เกิดการออมในหมู่ประชาชน โดยธนาคารมีการระดมเงินออมดังนี้

3.2.1 การรับฝาก ได้แก่ รับฝากออมทรัพย์ รับฝากประจำ และรับฝากออมสิน เพื่อสงเคราะห์ชีวิตและครอบครัว ซึ่งวิธีการรับฝากและการให้ผลตอบแทนเหมือนกับวิธีการของธนาคารพาณิชย์

3.2.2 ออกพันธบัตรออมสินและสลากออมสิน เป็นหลักทรัพย์ทางการเงินที่ธนาคารออกเพื่อจำหน่ายให้แก่ประชาชน จึงมีลักษณะการออมอย่างหนึ่ง เมื่อครบกำหนดอายุของหลักทรัพย์ก็นำไปไถ่ถอนคืนได้ และในแต่ละปีจะได้รับผลตอบแทนในรูปดอกเบี้ยตามจำนวนเงินต้นที่ซื้อพันธบัตรหรือสลากออมสินไว้ สำหรับสลากออมสินยังมีผลตอบแทนอันเป็นสิ่งล่อใจอีกคือการถูกรางวัลสลากออมสิน

3.3 บริษัทเงินทุนเป็นสถาบันการออมอีกแห่งซึ่งระดมเงินออมโดยออกหลักทรัพย์ที่มีชื่อว่า ตั๋วสัญญาใช้เงิน จำหน่ายโดยทั่วไป โดยตัวนี้จะกำหนดอายุและอัตราดอกเบี้ยไว้แน่นอน

3.4 สหกรณ์ออมทรัพย์ เป็นสถาบันการออมที่จัดตั้งขึ้นในหน่วยงานใดหน่วยงานหนึ่งโดยการรวมตัวของพนักงานของหน่วยงานนั้น มีวัตถุประสงค์เพื่อส่งเสริมการออมและช่วยเหลือทางด้านการให้กู้แก่สมาชิก การออมกระทำโดยสหกรณ์จะเรียกเก็บค่าหุ้นสะสมจากสมาชิกตามส่วนของรายได้ต่อเดือนพร้อมทั้งให้ดอกเบี้ยเป็นค่าตอบแทนจากการออม ส่วนการออมอีกรูปหนึ่งคือการฝากเงินไว้กับสหกรณ์นั่นเอง

3.5 บริษัทประกันชีวิต เป็นสถาบันการออมอีกแห่งที่มีสิทธิพิเศษเป็นสิ่งจูงใจนักลงทุน คือ ผู้ที่ทำประกันชีวิตกับบริษัทประกันภัยจะต้องจ่ายค่าเบี้ยประกันเป็นรายเดือนซึ่งเท่ากับเป็นการสะสมทรัพย์ไปในตัวเมื่อครบกำหนดที่ทำประกันจะได้รับเงินต้นคืนพร้อมอัตราดอกเบี้ย

เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้า ไม่ว่าจะกรณีใดๆทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ดัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

ค่อนข้างต่ำจำนวนหนึ่ง โดยในระหว่างที่ยังอยู่ในสัญญาประกันถ้าผู้ทำประกันเสียชีวิต ผู้รับกรมธรรม์จะได้รับเงินจำนวนก้อนหนึ่งตามสัญญาผูกพัน

3.6 ธนาคารอาคารสงเคราะห์เป็นสถาบันที่รับฝากเงินจากประชาชนในลักษณะทั่วไปและลักษณะพิเศษ รับฝากทั่วไป คือ ฝากประจำและฝากออมทรัพย์ ส่วนฝากลักษณะพิเศษ คือ การฝากสะสมทรัพย์เพื่อซื้อที่อยู่อาศัย จึงถือได้ว่าธนาคารอาคารสงเคราะห์เป็นสถาบันการออมแห่งหนึ่งสำหรับประชาชน โดยมีดอกเบี๋ยเป็นสิ่งจูงใจสำหรับการออมเช่นกัน

3.7 ธนาคารเพื่อการเกษตรและสหกรณ์การเกษตร มีลักษณะเป็นรัฐวิสาหกิจจัดตั้งขึ้นเพื่อช่วยเหลือเกี่ยวกับเงินทุนแก่กิจการทางการเกษตร ในขณะเดียวกันก็รับฝากเงินจากประชาชนเพื่อนำไปใช้ในวัตถุประสงค์ข้างต้น ประเภทของเงินฝาก ได้แก่ ฝากออมทรัพย์ ฝากประจำ และฝากตามส่วนเงินกู้ ผลตอบแทนจากการฝากเงินจะอยู่ในรูปดอกเบี๋ย

3.8 กองทุนบำเหน็จบำนาญ เป็นสถาบันการออมประเภทหนึ่งที่จัดตั้งในหน่วยงานใดหน่วยงานหนึ่งเพื่อเป็นสวัสดิการสำหรับสงเคราะห์เจ้าหน้าที่และพนักงานในหน่วยงานนั้น หลังจากเกษียณอายุการทำงาน โดยในระหว่างการทำงานพนักงานผู้เป็นสมาชิกจะต้องส่งรายได้สมทบกองทุนสม่ำเสมอ เมื่อเกษียณอายุแล้ว รายได้นั้นจะกลับมาเป็นของสมาชิกผู้นั้น ผลตอบแทนที่ได้จากการออม คือ ดอกเบี๋ย

#### 2.1.5 ประโยชน์ของการออมต่อประเทศ

สหกรณ์ออมทรัพย์ กระทรวงการคลัง ได้กล่าวถึงประโยชน์ของการออมต่อประเทศคือ

1. เพื่อพัฒนาเศรษฐกิจและสนับสนุนการลงทุนการผลิตและการจ้างงานของประเทศ
2. เสริมสร้างเสถียรภาพทางเศรษฐกิจของประเทศและลดผลกระทบจากความผันผวนของวิกฤตการณ์การเงินของตลาดโลก โดยประเทศที่มีการออมสูงการลงทุนในประเทศก็ไม่จำเป็นต้องอาศัยเงินทุนจากต่างประเทศ
3. ทำให้เกิดการพัฒนาระบบอย่างต่อเนื่องและมั่นคง เนื่องจากมีการพึ่งพาเงินทุนจากต่างประเทศต่ำ

## 2.2 แนวคิดการลงทุน

การลงทุน คือ การใช้จ่ายเงินสดรูปแบบหนึ่ง โดยมุ่งหวังจะได้รับผลตอบแทนจากการใช้จ่ายในอนาคต ซึ่งผู้ลงทุนเชื่อว่าเงินสดหรือผลตอบแทนส่วนเพิ่มที่จะได้รับคืนนั้น จะสามารถชดเชยระยะเวลา อัตราเงินเฟ้อ และความเสี่ยงที่เกิดขึ้นได้อย่างคุ้มค่า

เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้า ไม่ว่ากรณีใดๆทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ตัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

### 2.2.1 เป้าหมายของการลงทุน

ปราช (2551) ได้กล่าวถึง เป้าหมายของการลงทุนไว้ดังนี้

1. ความปลอดภัยของเงินลงทุน หมายถึงการรักษาเงินลงทุนเริ่มแรกให้คงไว้แล้ว และยังหมายถึงการป้องกันความเสี่ยงซึ่งเกิดจากอำนาจซื้อที่ลดลงเป็นผลจากภาวะเงินเฟ้อ การลงทุนในความหมายดังกล่าวมีกำหนดระยะเวลาคืนเงินต้นจำนวนแน่นอนได้แก่ พันธบัตรรัฐบาล หุ้นกู้ และหุ้นบริษัที่มีกำหนดระยะเวลาไถ่ถอนของบริษัทที่มีมั่นคง

2. เสถียรภาพของรายได้ ผู้ลงทุนจะลงทุนในหลักทรัพย์ที่ให้รายได้สม่ำเสมอ เนื่องจากรายได้ที่สม่ำเสมอ เช่น ดอกเบี้ย เงินปันผล ผู้ลงทุนสามารถทำแผนการใช้จ่ายเงินลงทุนได้ว่าจะนำรายได้ไปใช้เพื่อการบริโภคหรือเพื่อลงทุนใหม่ นอกจากนี้อัตราดอกเบี้ยหรือเงินปันผลที่ได้รับเป็นประจำย่อมมีค่ามากกว่าดอกเบี้ยหรือเงินปันผลที่สัญญาว่าจะให้ในอนาคตซึ่งยังไม่แน่นอนว่าจะได้ตามที่สัญญาหรือไม่

3. ความงอกเงยของเงินลงทุน ทัวไปแล้วผู้ลงทุนมักจะตั้งเป้าหมายที่จะจัดการเงินลงทุนของตนให้เพิ่มพูนขึ้น โดยไม่ได้หมายความว่าความงอกเงยของเงินลงทุนที่เกิดขึ้นจากการลงทุนในหุ้นของบริษัทที่กำลังขยายตัวเท่านั้น แต่รวมถึงการนำรายได้ที่ได้รับไปลงทุนใหม่ก่อให้เกิดความงอกเงยของเงินลงทุนด้วย ผู้ลงทุนส่วนมากจะเพิ่มมูลค่าของเงินลงทุนของเขาโดยการนำดอกเบี้ยและเงินปัน ผลที่ได้รับไปลงทุนใหม่ ความงอกเงยของเงินลงทุนนี้ให้ประโยชน์แก่ผู้ลงทุนในด้านการเพื่อปรับฐานะผู้ลงทุนในระยะยาวให้ดีขึ้น รักษาอำนาจซื้อให้คงไว้และให้การจัดการคล่องตัวดีขึ้น

4. ความคล่องตัวในการซื้อขาย หมายถึงหลักทรัพย์ที่สามารถซื้อหรือขายได้ง่ายและรวดเร็ว โดยขึ้นอยู่กับ ราคา ขนาดของตลาดหลักทรัพย์ที่หุ้นนั้นจดทะเบียน ขนาดของบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์ จำนวนผู้ถือหุ้น และความสนใจที่ประชาชนทั่วไปมีต่อหุ้น หุ้นที่มีราคาสูงมักจะขายได้ยากกว่าหุ้นที่มีราคาต่ำกว่า หุ้นของบริษัทใหญ่จำหน่ายได้ยากกว่าหุ้นของบริษัทเล็ก ทั้งนี้เนื่องจากบริษัทใหญ่มีหุ้นออก จำหน่ายจำนวนมาก ทำให้การซื้อขายดำเนินติดต่อกันตลอดเวลาด้วยเหตุนี้หุ้นของบริษัทใหญ่จึงมีความคล่องตัวมากกว่า

5. ความสามารถในการเปลี่ยนเป็นเงินสดได้ทันที เมื่อหลักทรัพย์ที่ลงทุนมีความสามารถในการเปลี่ยนเป็นเงินสดสูง ความสามารถในการหากำไรก็ย่อมลดลง ผู้ลงทุนที่ต้องการลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีความสามารถในการเปลี่ยนเป็นเงินสดหรือหลักทรัพย์ที่ใกล้เคียงกับเงินสด โดยคาดหวังว่าหากโอกาสลงทุนที่น่าดึงดูดใจมาถึงผู้ลงทุนจะมีเงินพร้อมที่จะลงทุนได้ทันที การจัดการสำหรับเงินลงทุนส่วนนี้ผู้ลงทุนอาจจะแบ่งสรรปันส่วนจากเงินลงทุนเพื่อการนี้โดยเฉพาะหรืออาจใช้เงินปันผลหรือดอกเบี้ยที่ได้รับมาเพื่อซื้อหุ้นใหม่ได้

เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้า ไม่ว่ากรณีใดๆทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ตัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

6. การกระจายเงินทุน วัตถุประสงค์คือต้องการที่จะกระจายความเสี่ยง โดยการกระจายความเสี่ยงในการลงทุนในหลักทรัพย์ทำได้ 4 วิธีคือ

6.1 ลงทุนผสมระหว่างหลักทรัพย์ที่มีหลักประกันในเงินทุนและมีรายได้จากการลงทุนแน่นอนกับหลักทรัพย์ที่มีรายได้และราคาเปลี่ยนแปลงขึ้นลงตามภาวะธุรกิจ

6.2 ลงทุนในหลักทรัพย์หลายอย่างปนกันไป

6.3 ลงทุนในหลักทรัพย์ของธุรกิจที่มีความแตกต่างทางด้านภูมิศาสตร์เพื่อลดความเสี่ยงเรื่องภัยธรรมชาติ

6.4 ลงทุนในหลักทรัพย์ธุรกิจที่มีลักษณะการผลิตที่ต่างกันแบบ vertical หรือ horizontal ถ้าเป็นแบบ horizontal เป็นการลงทุนในกิจการที่ประกอบธุรกิจในลักษณะเดียวกัน

7. ความพอใจในด้านภาษี การจ่ายภาษีของผู้ลงทุนเป็นหนึ่งในปัจจัยสำคัญที่ผู้บริหารการลงทุนต้องให้ความสนใจว่าจะทำอย่างไรจึงจะรักษารายได้และกำไรจากการขายหลักทรัพย์ให้ได้มากที่สุดการจ่ายภาษีในอัตราที่ต่ำกว่าเงินได้ทำให้ยากแก่การรักษาจำนวน รายได้นั้นไว้ ผู้ลงทุนอาจเลี่ยงการเสียภาษีเงินได้จากเงินได้ดังกล่าว โดยทำการลงทุนในพันธบัตรที่ได้รับการยกเว้นภาษีหรือซื้อหลักทรัพย์ที่ไม่มีการจ่ายเงินปันผลในเวลานี้แต่จะได้ในรูปกำไรจากการขายหลักทรัพย์ในอนาคต สำหรับในต่างประเทศอัตราภาษีที่เก็บจากกำไรจากการขายหลักทรัพย์นั้นจะต่างกัน กำไรจากการขายหลักทรัพย์ที่ได้จากการขายสินทรัพย์ประเภททุน ที่ลงทุนครอบครองไว้เป็นเวลา 6 เดือนหรือมากกว่า จะเสียภาษีในอัตราสูงสุดที่ร้อยละ 25 ในการบริหารเงินลงทุนผู้จัดการเงินลงทุนต้องดูว่าผู้ลงทุนท่านนี้ต้องเสียภาษีเงินได้ในอัตราสูงสุดเท่าไร ถ้าเสียภาษีในอัตราร้อยละ 50 หรือสูงกว่าร้อยละ 50 แล้ว ควรลงทุนในหลักทรัพย์ที่ให้กำไรจากการขายหลักทรัพย์หรือพันธบัตรที่ได้รับการยกเว้นภาษี

### 2.2.2 รูปแบบการลงทุน

ปราช (2551) ได้กล่าวถึงรูปแบบการลงทุนว่าการลงทุนแบ่งออกเป็นประเภทใหญ่ ๆ ได้ 3 ประเภท ดังนี้

1. การลงทุนเพื่อการบริโภค เป็นเรื่องเกี่ยวข้องกับการซื้อสินค้าประเภทคงทนถาวรเช่นรถยนต์ รวมทั้งการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ การลงทุนในลักษณะนี้ไม่ได้หวังกำไรในรูปตัวเงิน แต่หวังความพอใจในการใช้ทรัพยากรเหล่านั้น หรือการซื้อทองคำเพื่อเป็นเครื่องประดับเป็นการลงทุนเพื่อการบริโภคอย่างหนึ่ง ของผู้บริโภค เงินที่จ่ายเป็นเงินที่ได้จากการออม การซื้อทองคำเพื่อเป็นเครื่องประดับให้ความพอใจแก่เจ้าของแล้ว ในกรณีที่ทองคำมีมูลค่าสูงขึ้นหากขายได้ ถือได้ว่าเป็นเพียงผลพลอยได้

2. การลงทุนในธุรกิจ หมายถึงการซื้อสินทรัพย์เพื่อประกอบธุรกิจหารายได้ โดยหวังว่า รายได้ที่ได้รับจะเพียงพอที่จะชดเชยกับความเสี่ยงในการลงทุน ได้แก่ การลงทุนในสินค้าประเภท ทุน เครื่องจักร โรงงาน เพื่อผลิตสินค้าและบริการเพื่อสนองความต้องการของผู้บริโภค การลงทุน ลักษณะนี้มุ่งหวังกำไรจากการลงทุน กำไรจะเป็นตัวดึงดูดผู้ลงทุนนำเงินมาลงทุน การลงทุนตาม ความหมายนี้เป็นการนำเงินออม หรือเงินที่สะสมไว้ หรือกู้ยืมเงินจากธนาคารมาลงทุนเพื่อจัดสร้าง หรือจัดหาสินค้าประกอบด้วย เครื่องจักรและสินทรัพย์ ประเภทอสังหาริมทรัพย์ ได้แก่ การลงทุน ในที่ดิน อาคารสิ่งปลูกสร้างเพื่อนำมาใช้ผลิตสินค้าและบริการเพื่อตอบสนองความต้องการ ของ ผู้บริโภค

3. การลงทุนในหลักทรัพย์ การลงทุนตามความหมายทางการเงินหรือการลงทุนใน หลักทรัพย์ในรูปของหลักทรัพย์ เช่น พันธบัตร หุ้นกู้ หุ้นทุน และตราสาร เป็นต้น การลงทุนใน ลักษณะนี้เป็นการลงทุนทางอ้อมที่แตกต่างจากการลงทุนทางธุรกิจ ผู้ที่มีเงินแม้เมื่อไม่ต้องการเป็น ผู้ประกอบธุรกิจเอง เนื่องจากมีความเสี่ยงหรือผู้ออมยังมีเงินไม่มากพอ ผู้ลงทุนนำเงินที่ออมได้ไป ซื้อหลักทรัพย์ลงทุน โดยให้ผลตอบแทนในรูปของอัตรา ดอกเบี้ยหรือเงินปันผลและส่วนต่างราคา ซึ่งมากหรือน้อยจะขึ้นอยู่กับความเสี่ยงของหลักทรัพย์ที่ลงทุน

การลงทุนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เป็นทางเลือกหนึ่งของการลงทุนที่ได้รับความ สนใจจากผู้ที่มีเงินออม เพราะมีโอกาสได้รับผลตอบแทนที่สูงกว่าการลงทุนประเภทอื่น ๆ นอกจากนี้การที่ตลาดหลักทรัพย์มีบริษัทจดทะเบียนที่หลากหลาย ตลาดหลักทรัพย์จึงเหมาะสมอย่าง ยิ่งสำหรับผู้ที่ต้องการความหลากหลายในการลงทุน ทั้งประเภทสินค้าและผลตอบแทนเพราะมี สินค้าหรือตราสารเพื่อการลงทุนหลาย ประเภทซึ่งออกโดยบริษัทจดทะเบียนที่ประกอบธุรกิจใน หลายประเภทและหลาย อุตสาหกรรมให้เลือกลงทุนตามความต้องการก่อนตัดสินใจลงทุน หลักทรัพย์

### 2.3 แนวคิดการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (2559) ได้กล่าวถึงการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ไว้ดังนี้

LTF ย่อมาจากคำว่า “Long Term Equity Fund” หรือเรียกว่า “กองทุนรวมหุ้นระยะยาว” เป็นกองทุนรวมที่เน้นลงทุนในหุ้น โดยทางการสนับสนุนให้จัดตั้งขึ้นเพื่อเพิ่มสัดส่วนผู้ลงทุน

เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้า ไม่ว่ากรณีใดๆทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ดัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

สถาบัน หรือกองทุนรวมที่จะลงทุนระยะยาวในตลาดหลักทรัพย์ฯ ซึ่งการเพิ่มผู้ลงทุนสถาบันดังกล่าวจะช่วยให้ตลาดทุนไทยมีเสถียรภาพมากขึ้น

สำหรับผู้ลงทุนใน LTF ที่เป็นบุคคลธรรมดาจะได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีเพื่อเป็นแรงจูงใจในการลงทุน

กองทุน LTF เหมาะสำหรับคนทุกกลุ่มที่ต้องการลงทุนในหุ้นระยะยาว แต่อาจไม่มีความชำนาญ เกี่ยวกับการลงทุนในหุ้น หรือไม่มีเวลาดูติดตามการลงทุนอย่างใกล้ชิด ซึ่งผู้ลงทุนจะต้องเข้าใจและยอมรับความเสี่ยงจากการลงทุน รวมทั้งเงื่อนไขเกี่ยวกับระยะเวลาในการลงทุนได้ นั่นคือ ลงทุนแล้วต้องถือหน่วยลงทุนไว้ไม่ น้อยกว่า 5 ปีปฏิทิน

### 2.3.1 นโยบายการลงทุน LTF

คือ การเน้นลงทุนในหุ้นสามัญที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ไม่ น้อยกว่า 65% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน โดยกองทุน LTF แต่ละกองอาจมีรายละเอียดที่แตกต่างกัน เช่น บางกองอาจเน้นลงทุนในหุ้นกลุ่ม SET50 หุ้นตามกลุ่มอุตสาหกรรม หรือลงทุนในหุ้นตามที่บริษัทจัดการเห็นควรก็ได้ ขึ้นอยู่กับรายละเอียดนโยบายการลงทุนของ LTF กองนั้น ๆ โดยอาจมีการจ่ายเงินปันผล หรือ ไม่มีการจ่ายเงินปันผลคืนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนก็ได้

สำหรับกรณีที่มีการจ่ายเงินปันผล ผู้ถือหน่วยลงทุนที่ได้รับเงินปันผลจะมีภาระภาษีที่ต้องจ่าย โดยสามารถเลือกหักภาษี ณ ที่จ่ายในอัตรา 10% หรือจะเลือกไม่หัก ณ ที่จ่าย แต่นำเงินปันผลที่ได้รับนั้นมารวมคำนวณเพื่อเสีย ภาษีเงินได้ประจำปีทีเดียวเลยก็ได้

### 2.3.2 ข้อแตกต่างจากกองทุนรวมทั่ว ๆ ไป

1. หากลงทุนครบตามเงื่อนไขจะได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษี
2. ไม่สามารถโอน จำนำ หรือนำหน่วยลงทุนไปเป็นหลักประกันได้
3. เป็นกองทุนเปิด ซึ่งกำหนดให้ขายคืนหน่วยลงทุนได้ไม่เกินปีละ 2 ครั้ง

### 2.3.3 เงื่อนไขการลงทุนของ LTF

เพื่อให้ได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษี การลงทุนใน LTF มี เงื่อนไขว่า ต้องซื้อและถือหน่วยลงทุนของ LTF ไว้ไม่น้อยกว่า 5 ปีปฏิทิน โดยนับแยกกันไปในแต่ละก้อนเงินที่ลงทุน และไม่จำเป็นต้องลงทุนอย่างต่อเนื่องทุกปีเช่น เงินลงทุนแต่ละยอดที่ ซื้อในปี 2547 จะครบเงื่อนไขตั้งแต่เดือนมกราคม 2551 เป็นต้นไป และส่วนที่ลงทุนในปี 2548 จะครบเงื่อนไขตั้งแต่เดือนมกราคม 2552 เป็นต้นไป

ทั้งนี้ เงินลงทุนใน LTF จะต้องเป็นการลงทุนภายในช่วงระยะเวลาไม่เกินปี 2562 เท่านั้น

เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้า ไม่ว่ากรณีใดๆทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ตัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

### 2.3.4 สิทธิประโยชน์ทางภาษีของ LTF

หากปฏิบัติตามเงื่อนไขการลงทุน ผู้ลงทุนใน LTF จะได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีถึง 2 ทางด้วยกัน คือ

1. เงินลงทุนในกองทุน LTF สามารถนำมาหักลดหย่อนภาษีได้ตามที่จ่ายจริง สูงสุดไม่เกิน 15% ของเงิน ได้ในปีภาษีนั้น แต่ต้องไม่เกิน 500,000 บาท

$$\text{LTF} \leq 15\% \text{ ของเงินได้} \leq 500,000 \text{ บาท}$$

2. กำไรที่ได้จากการขายคืนหน่วยลงทุน ได้รับการยกเว้นภาษีเงินได้ ทั้งนี้หากมีการลงทุนเกิน 15% ของเงินได้ หรือเกิน 500,000 บาท เมื่อขายคืนหน่วยลงทุนแล้วมีกำไร ผู้ลงทุนจะต้องนำกำไรที่ได้จากการขายคืนหน่วยลงทุน นับเฉพาะเงินลงทุนส่วนที่เกิน ไปรวมคำนวณเพื่อเสียภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาด้วย

### 2.3.5 การผิดเงื่อนไขการลงทุนของ LTF

การขายคืนหน่วยลงทุนก่อนครบกำหนด 5 ปีปฏิทิน ถือว่าผิดเงื่อนไขการลงทุน ทั้งนี้ กรณีผู้ลงทุน เสียชีวิตหรือทุพพลภาพ ทำให้ไม่สามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขดังกล่าวได้ จะไม่ถือว่าผิดเงื่อนไขการลงทุน

หากมีการผิดเงื่อนไขการลงทุน ผู้ลงทุนจะไม่ได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีอีกต่อไป และต้องดำเนินการดังนี้

1. ต้องคืนเงินภาษีที่ได้รับยกเว้นไป พร้อมเงินเพิ่มในอัตรา 1.5% ต่อเดือน

โดยนับตั้งแต่เดือน เมษายนของปีที่ผู้ลงทุนยื่นขอยกเว้นภาษี จนถึงเดือนที่มีการยื่นคืนเงินภาษี ดังนั้น ผู้ลงทุนจึงควรยื่นขอ คืนภาษีพร้อมเงินเพิ่มทันทีที่มีการทำผิดเงื่อนไขการลงทุน โดยไม่จำเป็นต้องรอให้ถึงรอบชำระภาษี ตามปกติ

2. ต้องจ่ายภาษีสำหรับกำไรที่ได้จากการขายคืนหน่วยลงทุน (Capital Gain)

โดยนำกำไรที่ได้จากการ ขายคืนไปรวมเป็นเงิน ได้ของปีที่ขายคืนเพื่อเสียภาษีเงินได้ ซึ่งในทางปฏิบัติเมื่อผู้ลงทุนขายคืน บลจ. จะ หักภาษี ณ ที่จ่าย 3% ของกำไรที่ได้จากการขายคืนหน่วยลงทุนไว้ก่อน

### 2.3.6 ความเสี่ยงจากการลงทุน LTF

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (2559) อธิบายว่า เนื่องจากการลงทุนใน LTF มีนโยบายการลงทุนแบบเดียวคือการลงทุนในหุ้น ดังนั้นจึงมีความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาหุ้นตามปัจจัยต่าง ๆ เช่น ภาวะเศรษฐกิจ การเมือง เป็นต้น

เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้า ไม่ว่ากรณีใดๆทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ดัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

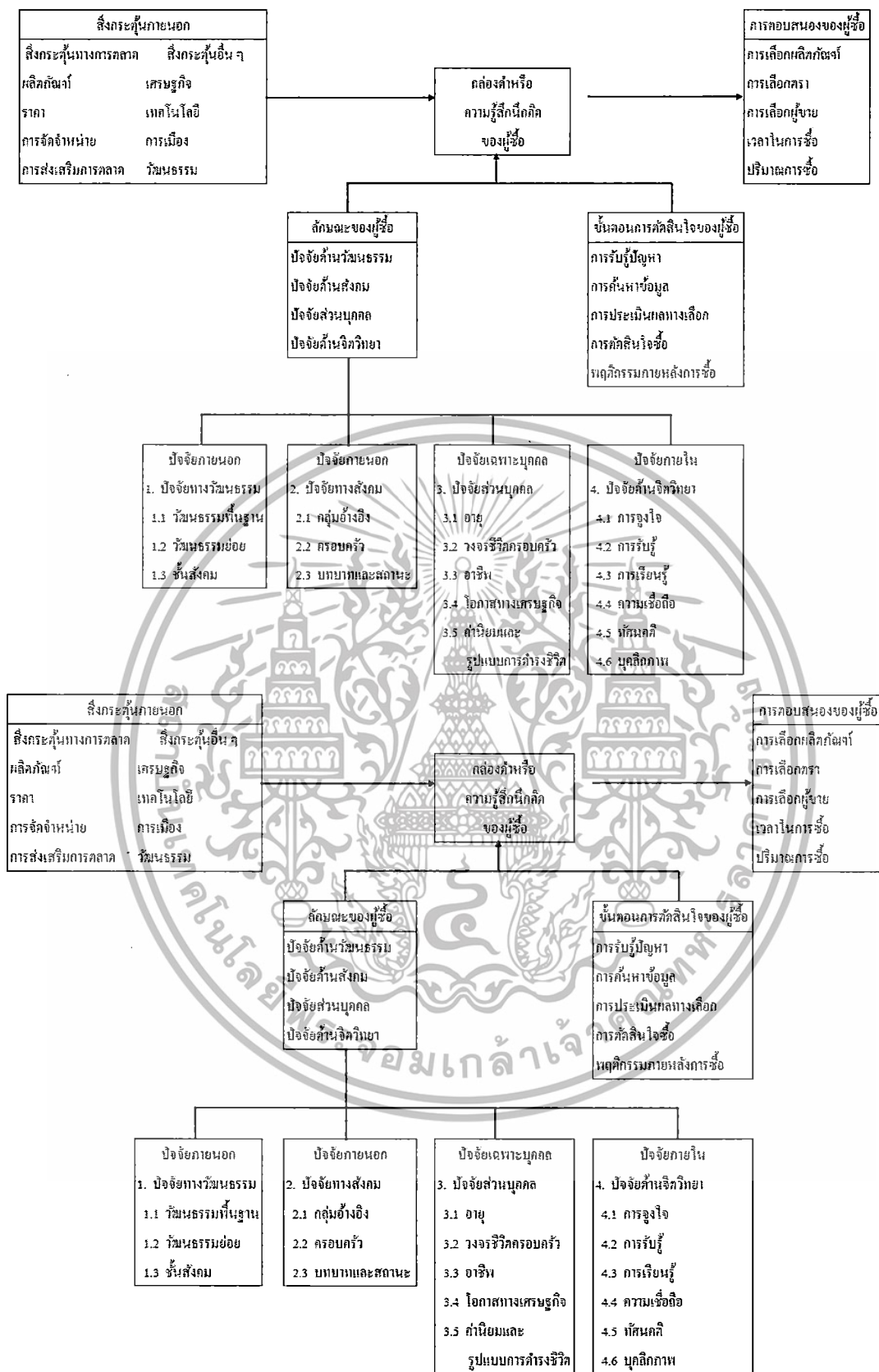
## 2.4 แนวคิดทฤษฎีเกี่ยวกับพฤติกรรมผู้บริโภค

พระราชบัญญัติคุ้มครองผู้บริโภค (2522) ให้ความหมายของผู้บริโภคไว้ว่า ผู้ซื้อ ผู้ได้รับบริการจากผู้ประกอบธุรกิจ หรือผู้ซึ่งได้รับการเสนอหรือชักชวนจากผู้ประกอบธุรกิจ เพื่อให้ซื้อสินค้าหรือบริการ และหมายความรวมถึงผู้ใช้สินค้าหรือผู้ได้รับบริการจากผู้ประกอบธุรกิจโดยชอบ แม้มิได้เสียค่าตอบแทนก็ตาม

ชีวรรณ เจริญสุข (2557) ได้กล่าวถึงพฤติกรรมผู้บริโภคไว้ดังนี้

พฤติกรรมของผู้บริโภค หมายถึง การแสดงออกหรือการกระทำโดยธรรมชาติของมนุษย์สามารถส่งอิทธิพลทางการตลาด พฤติกรรมการตัดสินใจและการกระทำของผู้บริโภคที่เกี่ยวข้องกับการซื้อและใช้บริการสินค้าเพื่อตอบสนองความต้องการและความพึงพอใจของผู้บริโภค กระบวนการที่เกี่ยวกับการค้นหาข้อมูล การซื้อ การใช้การประเมินผลในสินค้าหรือบริการ พฤติกรรมการซื้อ การใช้ การประเมิน และการกำจัดสินค้าและบริการ ของผู้บริโภคขั้นสุดท้าย ที่ซื้อสินค้าและบริการไปเพื่อตอบสนองความต้องการของตนเอง

การศึกษาพฤติกรรมผู้บริโภค เป็นการศึกษาถึงเหตุจูงใจที่ทำให้เกิดการตัดสินใจซื้อผลิตภัณฑ์โดยมีจุดเริ่มต้นจากการเกิดถึงกระตุ้น ที่ทำให้เกิดความต้องการถึงกระตุ้นผ่านเข้ามาในความรู้สึกนึกคิดของผู้ซื้อ ซึ่งเปรียบเสมือนกล่องดำ ซึ่งผู้ผลิตหรือผู้ขายไม่สามารถคาดคะเนได้ ความรู้สึกนึกคิดของผู้ซื้อจะได้รับอิทธิพลจากลักษณะต่าง ๆ ของผู้ซื้อและจะมีการตอบสนองของผู้ซื้อ โดยมีโมเดลพฤติกรรมผู้บริโภคดังนี้



ภาพที่ 2.1 โมเดลพฤติกรรมผู้บริโภค (ที่มา : รัฐวัชร พัฒนจิระรุจน์. 2557)

เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้า ไม่ว่าจะกรณีใดๆทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ตัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

### 2.4.1 โมเดลพฤติกรรมผู้บริโภค

รัฐวัชร พัฒนจิระรุจน์ (2557) ได้กล่าวถึงโมเดลพฤติกรรมผู้บริโภคไว้ว่า

เป็นระบบที่เกิดขึ้นจากสิ่งเร้า หรือสิ่งกระตุ้น (Stimulus) ให้เกิดความต้องการ (Need) ในความรู้สึกนึกคิดของผู้ซื้อ มีอิทธิพลอิทธิพล ทำให้เกิดการตอบสนอง (Buyer's response) หรือ การตัดสินใจของผู้ซื้อ (Buyer's purchase decision) โดยสามารถเรียกว่าโมเดลที่ใช้อธิบายระบบนี้ได้ อีกลักษณะว่า S-R Theory ประกอบด้วย 3 ส่วนสำคัญ ได้แก่

#### 1. สิ่งกระตุ้น (Stimulus) ทั้งภายในและภายนอก

นักการตลาดจะสนใจ เน้นการสร้างสิ่งกระตุ้นทางการตลาดซึ่งควบคุมได้ และสิ่งกระตุ้นอื่นที่ควบคุมไม่ได้

#### 2. ความรู้สึกนึกคิดของผู้ซื้อ (Buyer's black box)

เปรียบเสมือนกล่องดำ (Black box) ซึ่งผู้ผลิตหรือผู้ขายไม่สามารถทราบได้ ต้องพยายาม ค้นหาความรู้สึกนึกคิดของผู้ซื้อ ที่ได้รับอิทธิพลจากลักษณะของผู้ซื้อ และกระบวนการตัดสินใจของผู้ซื้อ

#### 3. การตอบสนอง (Buyer's Response)

การตอบสนองหรือการตัดสินใจซื้อของผู้ซื้อ หรือผู้บริโภคจะมีการตัดสินใจในหลากหลายประเด็น

### 2.4.2 องค์ประกอบของการวิเคราะห์พฤติกรรมผู้บริโภค

ชีวรรณ เจริญสุข (2557) กล่าวว่า การวิเคราะห์พฤติกรรมผู้บริโภคเป็นการค้นคว้าวิจัยเกี่ยวกับพฤติกรรมการซื้อและการบริโภค มีส่วนเกี่ยวข้องกับการโฆษณาสินค้าและบริการทั้งที่เป็นบุคคลกลุ่มบุคคล หรือองค์กร เพื่อให้ทราบถึงลักษณะความต้องการและพฤติกรรมการซื้อการบริโภค การเลือกบริการแนวคิด หรือประสบการณ์ที่จะทำให้ผู้บริโภคพึงพอใจ หรือเป็นการวิเคราะห์พฤติกรรมผู้บริโภค ด้วยการศึกษาค้นหาถึงพฤติกรรมการเลือกซื้อ การตัดสินใจซื้อ การใช้สินค้าและบริการของผู้บริโภค เพื่อที่จะให้นักการตลาดทราบถึงความพึงพอใจ และความต้องการของผู้บริโภค โดยสามารถใช้ 7 คำถาม (6Ws 1H) ที่จะช่วยในการวิเคราะห์พฤติกรรมผู้บริโภคเพื่อค้นหา 7 คำตอบ (7Os)

#### 1. ใครอยู่ในตลาดเป้าหมาย (Who is in the target market?)

เป็นคำถามที่ต้องการทราบตลาดเป้าหมาย (occupants) หรือลักษณะกลุ่มเป้าหมาย โดยมีกลุ่มเป้าหมายทางด้าน

- ประชากรศาสตร์
- ภูมิศาสตร์
- จิตวิทยาหรือจิตวิเคราะห์

เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้า ไม่ว่ากรณีใดๆทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ดัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

- พฤติกรรมกลยุทธ์การตลาด (4Ps) ประกอบด้วยกลยุทธ์ด้าน ผลิตภัณฑ์ ราคา การจัดจำหน่าย และ การส่งเสริมการตลาด ที่เหมาะสมและการตอบสนองความพึงพอใจของกลุ่มเป้าหมาย

## 2. ผู้บริโภคซื้ออะไร (What does the consumer buy?)

เป็นคำถามที่ต้องการทราบสิ่งที่ผู้บริโภคต้องการซื้อ (objects) โดยสิ่งที่ผู้บริโภคต้องการคือ คุณสมบัติหรือองค์ประกอบของผลิตภัณฑ์ และความแตกต่างที่เหนือกว่าคู่แข่งอื่น โดยมีกลยุทธ์ด้านผลิตภัณฑ์ทางด้าน

- ผลิตภัณฑ์หลัก
- รูปลักษณ์ผลิตภัณฑ์
- ผลิตภัณฑ์ควบ
- ผลิตภัณฑ์ที่คาดหวัง
- ศักยภาพผลิตภัณฑ์
- ความแตกต่างทางการแข่งขัน

## 3. ทำไมผู้บริโภคจึงซื้อ (Why does the consumer buy?)

เป็นคำถามที่ต้องการทราบวัตถุประสงค์ในการซื้อ (objectives) โดยต้องทำการศึกษาลึกลงไปถึงปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อพฤติกรรมการซื้อคือ

- ปัจจัยทางจิตวิทยา
- ปัจจัยทางสังคมและวัฒนธรรม
- ปัจจัยเฉพาะบุคคล

เนื่องจากผู้บริโภคซื้อสินค้าเพื่อสนองความต้องการด้านร่างกาย และจิตวิทยา ซึ่งต้องศึกษาถึงปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อพฤติกรรมการซื้อ

## 3. ใครมีส่วนร่วมในการตัดสินใจซื้อ (Who participates in the buying?)

เป็นคำถามที่ต้องการทราบบทบาทของกลุ่มต่าง ๆ ที่มีผลต่อการตัดสินใจซื้อ (organizations) โดยมีองค์ประกอบในการตัดสินใจซื้อคือ

- ผู้ริเริ่ม
- ผู้มีอิทธิพล
- ผู้ตัดสินใจซื้อ
- ผู้ใช้

## 5. ผู้บริโภคซื้อเมื่อใด (When does the consumer buy?)

เป็นคำถามที่ต้องการทราบโอกาสในการซื้อของผู้บริโภค (occasions) เช่น ช่วงฤดูกาล ช่วงเดือน ตลอดจนเทศกาล โอกาสพิเศษหรือเทศกาลวันสำคัญต่าง ๆ เป็นต้น

เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้า ไม่ว่ากรณีใดๆทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ดัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

## 6. ผู้บริโภคซื้อที่ไหน (Where does the consumer buy?)

เป็นคำถามที่ต้องการทราบช่องทางหรือสถานที่ที่ผู้บริโภคไปทำการซื้อ (outlets) เช่น ห้างสรรพสินค้า ซูเปอร์มาร์เก็ตตลอดจนร้านขายของชำ

## 7. ผู้บริโภคซื้ออย่างไร (How does the consumer buy?)

เป็นคำถามที่ต้องการทราบขั้นตอนหรือกระบวนการในการตัดสินใจเลือกซื้อ (operation) โดยมีองค์ประกอบการซื้อคือ

- การรับรู้ปัญหา
- การค้นหาข้อมูล
- การประเมินผลทางเลือก
- การตัดสินใจซื้อ
- ความรู้สึกภายหลังการซื้อ

จากแบบจำลองดังกล่าวจะเห็นได้ว่า กระบวนการในการตัดสินใจซื้อของผู้บริโภคเกิดจากอิทธิพลภายนอกและอิทธิพลภายในหลายประการ ซึ่งผู้บริโภคจะปรับอิทธิพลเหล่านี้ให้สอดคล้องกับแนวความคิดเกี่ยวกับตนเองและรูปแบบการดำเนินชีวิตของแต่ละคน

## 2.5 แนวคิดและทฤษฎีการตัดสินใจ

### 2.5.1 ความหมายของการตัดสินใจ

วีระ สันกำลัง (2555) ได้ให้ความหมายของการตัดสินใจว่า การตัดสินใจ หมายถึง กระบวนการเลือกทางเลือกใดทางเลือกหนึ่ง จากหลายๆ ทางเลือกที่ได้พิจารณา หรือประเมินอย่างดีแล้วว่า เป็นทางให้บรรลุวัตถุประสงค์ และเป้าหมายขององค์การ การตัดสินใจเป็นสิ่งสำคัญ และเกี่ยวข้องกับ หน้าที่การบริหาร หรือการจัดการเกือบทุกขั้นตอน ไม่ว่าจะเป็นการวางแผน การจัดองค์การ การจัดคนเข้าทำงาน การประสานงาน และการควบคุม

นัทธปราชญ์ นันทวิวัฒน์กุล (2552) ได้ให้ความหมายของการตัดสินใจว่า การตัดสินใจ หมายถึง การเลือกกระทำอย่างหนึ่งอย่างใดจากทางเลือกที่มีอยู่ เพื่อให้ได้ผลลัพธ์อย่างที่ตนเองมุ่งหวังให้เกิดขึ้นอย่างเป็นระบบ

การตัดสินใจแบ่งออกเป็น 3 ลักษณะตามสถานการณ์ที่เกิดขึ้นขณะทำการตัดสินใจ คือ

1. การตัดสินใจภายใต้สถานการณ์ที่แน่นอน เป็นการตัดสินใจที่มีข้อมูลเพียงพอประกอบการตัดสินใจ

2. การตัดสินใจภายใต้สถานการณ์ที่เสี่ยง เป็นการตัดสินใจโดยอาศัยทฤษฎี ความน่าจะเป็น

เป็น เป็นเครื่องมือตรวจสอบหรือคาดการณ์ เพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้า ไม่ว่าจะกรณีใดๆทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ตัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

3. การตัดสินใจภายใต้สถานการณ์ไม่แน่นอนเป็นการ ตัดสินใจที่มีอาศัยประสบการณ์  
 คุลยพินิจ และสัญชาตญาณ

กล่าวโดยสรุปว่า การตัดสินใจนั้นเกิดขึ้นได้ด้วยเหตุผลสำคัญดังต่อไปนี้

1. มีปัญหาเกิดขึ้น
2. เพื่อที่จะทำให้วัตถุประสงค์บรรลุผล
3. จุดมุ่งหมายและวัตถุประสงค์ที่มีอยู่นั้นผิดพลาดและบกพร่อง หรือไม่ทันสมัย จึงจำเป็นต้องปรับปรุงแก้ไขเพื่อให้เหมาะสมและก้าวหน้า

#### 2.5.2 ตัวแปรที่ก่ออิทธิพลต่อการตัดสินใจ

1. ตัวกระตุ้นหรือสิ่งเร้าทางการตลาดหรือส่วนประสมทางการตลาด (4P's)
2. อิทธิพลของสิ่งแวดล้อม
3. ความแตกต่างของบุคคล
4. กระบวนการทางจิตวิทยา

#### 2.5.3 ปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจ

1. เป้าหมายหรือจุดประสงค์ (Goals) ความมุ่งหมายเพื่อให้บรรลุผลนั้น
2. ความเชื่อ เกิดจากความคิด ความรู้ในเรื่องนั้นที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจ
3. ค่านิยม คือสิ่งที่บุคคลยึดถือเป็นเครื่องช่วยตัดสินใจและกำหนดการ
4. กระทำของตนเอง
5. การคาดหวัง คือความคาดการณ์ที่จะได้ในเป้าหมายที่ตั้งไว้

#### 2.5.4 กระบวนการตัดสินใจ

มหาวิทยาลัยราชภัฏสวนสุนันทา (2559) ได้กล่าวถึงกระบวนการตัดสินใจซึ่งมี 5 ขั้นตอน ดังนี้

1. การรับรู้ถึงความต้องการ หรือการรับรู้ปัญหา การที่บุคคลใดรับรู้ถึงความต้องการของตนที่อาจเกิดจากสิ่งเร้าภายในตัวบุคคล เช่น ความหิวกระหาย บุคคลจะเรียนรู้ถึงวิธีการที่จะจัดการเพื่อสนองตอบกับสิ่งเร้า นั้น ๆ หรือเป็นการรับรู้ปัญหา การรับรู้ถึงปัญหาที่เกิดขึ้น เมื่อผู้ซื้อรับรู้ถึงความแตกต่างระหว่างสถานะที่ปรารถนา และสถานะที่เป็นจริง ทำให้เกิดความต้องการในสินค้า และในบางครั้งบุคคลมีปัญหาหรือความต้องการแต่ยังไม่ได้รับรู้ถึง ดังนั้นนักการตลาดอาจจะใช้พนักงานขายการ โฆษณาและบรรจภัณฑ์เพื่อช่วยกระตุ้นการรับรู้ถึงความต้องการหรือปัญหา
2. การค้นหาข้อมูล ถ้าความต้องการถูกกระตุ้นมากพอ ผู้บริโภคจะดำเนินการกับสิ่งที่อยู่ใกล้ที่สุดเพื่อให้เกิดความพอใจทันที เมื่อผู้บริโภครับรู้ปัญหา คือ เกิดความต้องการผลิตภัณฑ์ในขั้นที่หนึ่งแล้วในขั้นตอนนี้จะเป็นการค้นหาข้อมูลจากแหล่งต่าง ๆ ดังต่อไปนี้

เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้า  
 ไม่ว่ากรณีใดๆทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ดัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

- แหล่งบุคคล ได้แก่ ครอบครัว เพื่อน เพื่อนบ้าน และคนรู้จัก เป็นต้น
- แหล่งการค้า ได้แก่ สื่อโฆษณา พนักงานขาย และตัวแทนการค้า เป็นต้น
- แหล่งชุมชน ได้แก่ สื่อมวลชน และหน่วยงานคุ้มครองผู้บริโภค เป็นต้น
- แหล่งทดลอง ได้แก่ หน่วยงานที่สำรวจคุณภาพของผลิตภัณฑ์ และงานวิจัยต่าง ๆ

ซึ่งการค้นหานี้สามารถแบ่งออกได้เป็น 2 แบบ คือ การหาข้อมูลภายใน และการหาข้อมูลซึ่งเป็นการเก็บข้อมูลจากสิ่งแวดล้อม

3. การประเมินผลทางเลือก เมื่อได้ข้อมูลแล้ว ผู้บริโภคจะเกิดความเข้าใจและประเมินผลทางเลือกต่าง ๆ หรือการประเมินทางเลือก ในการประเมินผลิตภัณฑ์ที่อยู่ในกลุ่มทางเลือกพิจารณา ผู้บริโภคจะตั้งเกณฑ์ที่ใช้ในการเปรียบเทียบ ผลิตภัณฑ์โดยเกณฑ์เหล่านี้จะประกอบด้วยลักษณะที่ผู้บริโภคต้องการหรือไม่ต้องการ ผู้บริโภคจะทำการให้ระดับความสำคัญต่อเกณฑ์แต่ละข้อ โดยที่ลักษณะบางอย่างอาจมีความสำคัญมากกว่าลักษณะอื่น ๆ ซึ่งผู้บริโภคอาจใช้เกณฑ์ดังกล่าวในการจัดลำดับ ตรายี่ห้อต่างในกลุ่มทางเลือกที่พิจารณา อย่างไรก็ตามในบางครั้งการใช้เกณฑ์ดังกล่าวก็อาจทำให้ผู้บริโภคไม่สามารถตัดสินใจเลือกตรายี่ห้อที่จะซื้อได้ซึ่งถ้าเกิดเหตุการณ์นี้ขึ้น ผู้บริโภคก็ควรแสวงหาข้อมูลเพิ่มเติม

4. การตัดสินใจซื้อ จากการประเมินผลทางเลือก จะช่วยให้ผู้บริโภคกำหนดความพอใจระหว่างผลิตภัณฑ์ต่าง ๆ ที่เป็นทางเลือก โดยจะเลือกสิ่งที่ชอบมากที่สุด และปัจจัยต่าง ๆ ที่เกิดขึ้นระหว่างการประเมินผลพฤติกรรมและการตัดสินใจซื้อ 3 ประการ คือ

- ทักษะของบุคคลอื่น ทักษะของบุคคลที่เกี่ยวข้องจะมีผลทั้งทางด้านบวกและลบต่อการตัดสินใจ
- ปัจจัยสถานการณ์ที่คาดคะเนไว้ก่อนการตัดสินใจซื้อ เช่น คาดคะเนถึงคุณภาพและประโยชน์ของผลิตภัณฑ์
- ปัจจัยสถานการณ์ที่ไม่ได้คาดคะเนไว้ขณะที่ผู้บริโภครู้จักจะตัดสินใจ อาจมีสถานการณ์ที่ไม่ได้คาดคะเนเกิดขึ้นซึ่งกระทบต่อผลการตัดสินใจ หรือการซื้อในขั้นตอนผู้บริโภคจะเลือกผลิตภัณฑ์หรือตรายี่ห้อที่จะซื้อการเลือกจะขึ้นอยู่กับผลการพิจารณาที่ได้ในขั้นตอนการประเมินและปัจจัยอื่น ๆ ประกอบด้วยการที่ผลิตภัณฑ์ที่จำหน่ายอาจมีอิทธิพลต่อตรายี่ห้อที่ซื้อ

5. พฤติกรรมภายหลังการซื้อ เป็นกระบวนการหลังการซื้อ และทดลองใช้ผลิตภัณฑ์ ผู้บริโภคจะตระหนักได้ถึงความพอใจหรือไม่พอใจในตัว ผลิตภัณฑ์นั้น ๆ ภายหลังมีการซื้อผลิตภัณฑ์ไปใช้ แล้วความรู้สึกนี้เกิดขึ้นกับคุณสมบัติของผลิตภัณฑ์ และความคาดหวังของผู้บริโภค ถ้าพอใจก็จะซื้อซ้ำ แต่ถ้าไม่พอใจก็จะไม่ซื้ออีก นักการตลาดจะต้องพยายามทราบถึงระดับความพอใจของผู้บริโภคภายหลังการซื้อหรือเป็นการประเมินหลังการซื้อ โดยหลังจากการซื้อผู้บริโภคจะเริ่มทำการประเมินผลิตภัณฑ์ว่า ผลิตภัณฑ์สามารถทำหน้าที่ได้ตามระดับที่คาดหวัง

เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้า ไม่ว่าจะกรณีใดๆทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ดัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

หรือไม่ เกณฑ์ต่าง ๆ ที่ใช้ในชั้นประเมิน ทางเลือกถูกนำมาใช้อีกครั้งในชั้นนี้ผลที่ได้ในชั้นนี้โดย อาจเป็นได้ทั้งความพอใจ และความไม่พอใจ



ภาพที่ 2.2 ขั้นตอนการตัดสินใจ

## 2.6 วรรณกรรม หรืองานวิจัยที่เกี่ยวข้อง

สุนทรีย์ จีงประเสริฐกุล (2552) ได้ศึกษาถึงปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมประเภทกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของนักลงทุนทั่วไปในเขตกรุงเทพมหานคร โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาลักษณะการออมของนักลงทุนในกรุงเทพมหานคร ศึกษาความสนใจของนักลงทุนทั่วไปที่มีต่อการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ศึกษาถึงเหตุผลของการตัดสินใจในการออมกับกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ศึกษาถึงปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมประเภทกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ศึกษาถึงระดับความสำคัญของปัจจัยด้านต่าง ๆ อันประกอบด้วย ปัจจัยด้านผลตอบแทน ปัจจัยด้านภาษีและความเสี่ยงจากการลงทุน ปัจจัยด้านความน่าสนใจในการลงทุนและตัวแทนจัดจำหน่ายกองทุน ปัจจัยด้านผลิตภัณฑ์ ที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว โดยใช้วิธีแจกแบบสอบถามกับนักลงทุนที่เป็นพนักงานบริษัทในเขตกรุงเทพมหานครย่านธุรกิจจำนวน 8 เขต ได้แก่ เขตวัฒนา เขตปทุมวัน เขตบางรัก เขตห้วยขวาง เขตจตุจักร เขตสาทร และเขตราชบุรีบูรณะ โดยใช้กลุ่มตัวอย่างทั้งหมด 445 ราย และใช้โปรแกรมสำเร็จรูป SPSS ในการวิเคราะห์ข้อมูล ซึ่งในส่วนของการศึกษาความสัมพันธ์ที่มีผลต่อการตัดสินใจนั้นผู้วิจัยได้ใช้การแจกแจงความถี่และร้อยละในการวิเคราะห์ข้อมูล และในส่วนของการศึกษาระดับความสำคัญของปัจจัยด้านต่าง ๆ ที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ผู้วิจัยวิเคราะห์โดยใช้ค่าเฉลี่ย ค่าเบี่ยงเบนมาตรฐาน Regression T-test F-test Chi-Square และ Likert Scale และผลจากการศึกษาได้ว่า ผู้ตอบแบบสอบถามส่วนใหญ่เป็นเพศหญิง มีอายุอยู่ในช่วงระหว่าง 26-30 ปี มีสถานภาพโสด มีการศึกษาอยู่ในระดับปริญญาตรี มีตำแหน่งการทำงานอยู่ในระดับ

เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนลิขสิทธิ์ของนางสาวสุวิมล งามเมือง และนางสาวสุวิมล งามเมือง การค้า  
ไม่ว่ากรณีใดๆทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ตัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

พนักงานระดับปฏิบัติการ มีรายได้เฉลี่ยต่อเดือน 20,001-40,000 บาท มีระยะเวลาในการทำงานอยู่ในช่วง 4-8 ปี จำนวนเงินออมที่มีอยู่น้อยกว่าหรือเท่ากับ 500,000 บาท อธิธิพลที่มีต่อการตัดสินใจลงทุนส่วนใหญ่จะตัดสินใจด้วยตนเอง ผู้ตอบแบบสอบถามส่วนใหญ่ เคยมีการลงทุนในกองทุนรวม ส่วนผู้ตอบแบบสอบถามที่ยังไม่พิจารณาตัดสินใจลงทุนในกองทุน LTF เนื่องจาก ไม่มีความรู้ความเข้าใจที่มากพอที่จะลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว นอกจากนี้เมื่อพิจารณารูปแบบการออมหรือการลงทุนในปัจจุบันของนักลงทุน การออมหรือการลงทุนที่ผู้ตอบแบบสอบถามให้ความสนใจมากที่สุด ได้แก่ การฝากเงินที่ธนาคารหรือสถาบันการเงิน และในส่วนของความสำคัญของปัจจัยและสิ่งแวดล้อมที่มีผลต่อการตัดสินใจพบว่าปัจจัยเรื่องผลตอบแทนมีความสำคัญในการตัดสินใจลงทุนมากที่สุด รองมาคือ ปัจจัยด้านภาษีเงินได้และความเสี่ยงจากการลงทุน ปัจจัยด้านความน่าสนใจในการลงทุนและตัวแทนจัดจำหน่าย และ ปัจจัยด้านผลิตภัณฑ์ ตามลำดับ

จิราพร พรพัฒน์กุลชล (2553) ได้ศึกษาถึงสิทธิประโยชน์ทางภาษีเป็นแรงจูงใจในการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพและกองทุนรวมหุ้นระยะยาว โดยได้ทำการศึกษาเปรียบเทียบอัตราผลตอบแทนที่ได้รับจากการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ และกองทุนรวมหุ้นระยะยาวกับกองทุนอื่น ๆ การเปลี่ยนแปลงสิทธิประโยชน์ทางภาษีจะส่งผลกระทบต่อการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพและกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ในการศึกษาครั้งนี้ได้ใช้การเก็บข้อมูลแบบทศนิยมคือการใช้ข้อมูลรายปีแยกตามประเภทกองทุนรวม ได้แก่ กองทุนรวมตราสารทุน กองทุนรวมตราสารหนี้ กองทุนรวมผสม กองทุนรวมตลาดเงิน กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ กองทุนรวมหุ้นระยะยาว กองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศ กองทุนรวมค้ำประกันเงินต้น กองทุนรวมอิตีเอฟ กองทุนรวมหน่วยลงทุน กองทุนรวมดัชนี กองทุนรวมที่มีการกระจายการลงทุนน้อยกว่าเกณฑ์มาตรฐานตราสารทุน กองทุนรวมที่มีการกระจายการลงทุนน้อยกว่าเกณฑ์มาตรฐานตราสารหนี้ กองทุนรวมที่มีการกระจายการลงทุนน้อยกว่าเกณฑ์มาตรฐานผสม กองทุนรวมที่มีการกระจายการลงทุนน้อยกว่าเกณฑ์มาตรฐานตลาดเงิน และ กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ ย้อนหลัง 5 ปี โดยตั้งแต่ปี พ.ศ. 2548 – 2552 และได้นำผลข้อมูลการดำเนินงานของแต่ละกองทุนมาเปรียบเทียบโดยใช้ Sharpe Ratio นำมาพิจารณาผลตอบแทนส่วนชดเชยความเสี่ยงต่อหนึ่งหน่วยความเสี่ยงโดยรวมและการเปลี่ยนแปลงสิทธิประโยชน์ทางภาษี โดยพิจารณาจากมูลค่าการลงทุนในเดือนตุลาคม – เดือนธันวาคม ในแต่ละปีตั้งแต่ปี พ.ศ. 2545-2553 ตามวงเงินสูงสุดที่ผู้ลงทุนสามารถหักลดหย่อนภาษีได้ โดยสามารถแบ่งเป็น 3 กลุ่ม ได้ดังนี้ กลุ่มที่ 1 สามารถหักลดหย่อนภาษีได้ตามที่ลงทุนจริงไม่เกิน 15% และสูงสุดไม่เกิน 300,000 บาท สำหรับปี 2545 – 2550 สำหรับกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ และ ปี 2547 – 2550 สำหรับกองทุนรวมหุ้นระยะยาว กลุ่มที่ 2 สามารถหักลดหย่อนภาษีได้ตามที่ลงทุนจริงไม่เกิน 15% และสูงสุดไม่เกิน 700,000 บาท สำหรับปี 2551 สำหรับกองทุนรวม

เอกสารนี้เป็นเอกสารสงวนไว้สำหรับใช้เพื่อการศึกษาค้นคว้า ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้า  
ไม่ว่ากรณีใดๆทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ตัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

เพื่อการเลี้ยงชีพ และกองทุนรวมหุ้นระยะยาว และกลุ่มที่ 3 สามารถหักลดหย่อนภาษีได้ตามที่ลงทุนจริงไม่เกิน 15% และสูงสุดไม่เกิน 500,000 บาท สำหรับปี 2552 – 2553 สำหรับกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพและสำหรับกองทุนรวมหุ้นระยะยาว โดยผลการศึกษาได้ว่า อัตราผลตอบแทนที่ได้รับจากการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ และกองทุนรวมหุ้นระยะยาวตามมาตรวัด Sharpe อยู่ในระดับปานกลางถึงค่อนข้างต่ำเมื่อเปรียบเทียบกับกองทุนรวมชนิดอื่น ๆ ในขณะที่กองทุนเพื่อการเลี้ยงชีพ และกองทุนรวมหุ้นระยะยาวมีแนวโน้มสูงขึ้นเรื่อย ๆ จึงสามารถสรุปได้ว่าอัตราผลตอบแทนไม่น่าจะเป็นแรงจูงใจที่สำคัญในตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ และกองทุนรวมหุ้นระยะยาว โดยในสัดส่วนของการลงทุนพบว่า การลงทุนในเดือนธันวาคมจะสูงที่สุดเมื่อเทียบกับเดือนอื่น ๆ และมีสัดส่วนการลงทุนสูงกว่าการลงทุนในกองทุนอื่น ๆ ในเดือนธันวาคม การที่สัดส่วนการลงทุนในเดือนธันวาคมของกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ และกองทุนรวมหุ้นระยะยาวมีสัดส่วนสูงที่สุด โดยที่กองทุนไม่ได้เปิดในเดือนนั้นแสดงให้เห็นว่า การลงทุนในเดือนธันวาคมเพื่อสิทธิประโยชน์ทางภาษีจากการนำเงินไปลงทุนเพื่อลดหย่อนภาษี และสามารถกล่าวได้ว่าการได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีเป็นแรงจูงใจที่สำคัญในการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ และกองทุนรวมหุ้นระยะยาว และการปรับเพิ่มวงเงินสูงสุดในการลงทุนที่สามารถนำเงินลงทุนไปหักลดหย่อนภาษีนั่นไม่ได้มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ และกองทุนรวมหุ้นระยะยาว

นุริพร สีสนิท (2553) ได้ศึกษาถึงปัจจัยที่ส่งผลต่อแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมระยะยาวของลูกค้ายุติบัตรหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่งในกรุงเทพมหานคร โดยทำการศึกษาถึงลักษณะทางประชากร อาทิเช่น เพศ สถานภาพ อายุ ระดับการศึกษา และอื่น ๆ รวมไปถึงได้ทำการศึกษาถึง ความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับการลดหย่อนภาษี ปัจจัยภายใน และภายนอกที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุน ขั้นตอนในการตัดสินใจซื้อ โดยกลุ่มตัวอย่าง คือ ลูกค้ายของกองทุนระยะยาวในเขตกรุงเทพมหานคร จำนวน 405 คน โดยใช้แบบสอบถามในการเก็บข้อมูล และวิเคราะห์ข้อมูลโดย วิเคราะห์ค่าความถี่ ค่าร้อยละ ค่าเบี่ยงเบนมาตรฐาน ในส่วนของการวิเคราะห์ความต่างได้ใช้การหาค่าที่ การวิเคราะห์ความแปรปรวนทางเดียว และในส่วนของ การวิเคราะห์ความสัมพันธ์ ได้ใช้ สัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์อย่างง่ายของเพียร์สัน ในการวิเคราะห์ข้อมูล ซึ่งผลของงานวิจัยนี้คือ ผู้ตอบแบบสอบถามส่วนใหญ่เป็นเพศหญิงที่มีอายุในช่วง 40-49 ปี โดยมีสถานภาพโสด ระดับการศึกษาต่ำกว่าหรือเทียบเท่าปริญญาตรี รายได้ ต่ำกว่า 40,000 บาท อาชีพคือพนักงานบริษัทเอกชน ฐานภาษี 10% และมีประสบการณ์ลงทุน 1-5 ปี ในส่วนของในด้านของความรู้ และความเข้าใจเกี่ยวกับการลดหย่อนภาษีพบว่า ส่วนใหญ่ผู้ตอบแบบสอบถามมีความรู้ความเข้าใจมาก ในส่วนของปัจจัยที่ส่งผลต่อการลงทุน โดยพิจารณาปัจจัยภายใน ซึ่งกล่าวถึง เงินสุทธิต่อปีถึงเกณฑ์ที่ต้องเสียภาษีเงินได้ ผลตอบแทนที่ได้จากการลงทุน เงื่อนไขในการลงทุน เอกผู้บริห้กรกองทุนมีความเป็นมืออาชีพ และปัจจัยภายนอกซึ่งกล่าวถึงกรุ่ได้รับข่าวสารหรือโฆษณา การค้าไม่ว่ากรณีใดๆทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ตัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

ภาวะเศรษฐกิจ การเปลี่ยนแปลงของดอกเบี้ย การปรับเปลี่ยนของดัชนีของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เป็นสิ่งที่ผู้แบบสอบถามพิจารณาเป็นด้าน ๆ และให้ความสำคัญมาก ในส่วนของขั้นตอนการตัดสินใจซื้อ อันประกอบไปด้วย การรับรู้ปัญหา การค้นหาข้อมูล และการประเมินผลทางเลือก พบว่าผู้ตอบแบบสอบถามมีการพิจารณาเป็นด้าน ๆ และได้ให้ความสำคัญกับการรับรู้ปัญหามากที่สุด เมื่อทดสอบสมมุติฐาน ผลสรุป ได้ว่าลักษณะทางประชากรศาสตร์มีแนวโน้มการตัดสินใจในการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับการลดหย่อนภาษีมีแนวโน้มต่อการตัดสินใจลงทุน ปัจจัยภายในที่กล่าวถึงกล่าวถึง เงินสุทธิต่อปีถึงเกณฑ์ที่ต้องเสียภาษีเงินได้ ผลตอบแทนที่ได้จากการลงทุน เงื่อนไขในการลงทุน ผู้บริหารกองทุนมีความเป็นมืออาชีพ มีผลต่อการลงทุน มีความสัมพันธ์กับแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ปัจจัยภายนอกที่กล่าวถึงการได้รับข่าวสารหรือโฆษณา ภาวะเศรษฐกิจ การเปลี่ยนแปลงของดอกเบี้ย การปรับเปลี่ยนของดัชนีของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย มีผลต่อการลงทุน มีความสัมพันธ์กับแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ขั้นตอนการตัดสินใจซื้อ มีผลต่อการลงทุน มีความสัมพันธ์กับแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน

ชัยวัฒน์ เอกชัยณรงค์ (2553) ได้ทำการศึกษาถึงปัจจัยที่มีความสัมพันธ์ต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของลูกค้ายุทธศาสตร์นครหลวงไทย สำนักงานเขต 8 โดยสมมุติฐานของการศึกษาคั้งนี้คือ ปัจจัยด้านประชากรมีความสัมพันธ์ต่อการตัดสินใจในการลงทุน ปัจจัยส่วนประสมทางการตลาด ประกอบด้วย ปัจจัยด้านผลิตภัณฑ์ ปัจจัยด้านราคา ปัจจัยด้านช่องทางการจัดจำหน่าย และปัจจัยด้านการส่งเสริมการตลาดมีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุน LTF และปัจจัยด้านฐานะทางการเงิน การดำเนินงานของบริษัท เงื่อนไขในการลงทุน และด้านสภาพแวดล้อม มีความสัมพันธ์กับการตัดสินใจลงทุนในกองทุน LTF โดยประชากรที่ใช้ศึกษาคือกลุ่มลูกค้าของธนาคารนครหลวง สำนักงานเขต 8 ประกอบด้วย 12 สาขา ได้แก่ สาขาเพชรเกษม 69 สาขาหนองแขม สาขาบางยี่เรือ สาขาซอยเจริญสุขนิทวงศ์ สาขาสี่แยกบ้านแขก สาขาซอยท่าดินแดง สาขาบางแค สาขาสามแยกไฟฉาย สาขาวงเวียนใหญ่ สาขาเจริญนคร และสาขาซอยเดอะมอลล์บางแค ที่ลงทุนในกองทุน LTF จำนวน 245 คน โดยใช้วิธีแจกแบบสอบถามในการเก็บข้อมูลในงานวิจัยครั้งนี้ โดยสถิติที่ใช้วิจัยได้แก่ ค่าร้อยละสำหรับอธิบายข้อมูลด้านประชากร ค่าเฉลี่ย และค่าเบี่ยงเบนมาตรฐานสำหรับอธิบายข้อมูลเกี่ยวกับปัจจัยด้านส่วนประสมทางการตลาด และปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อนักลงทุน ค่าสถิติ Cramer's V สำหรับใช้วิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างปัจจัยด้านประชากรกับการตัดสินใจลงทุน LTF ค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ของเพียร์สัน สำหรับใช้การหาความสัมพันธ์ระหว่างปัจจัยด้านส่วนประสมทางการตลาดกับการตัดสินใจลงทุนในกองทุน LTF และผลของการวิจัยพบว่า กลุ่มตัวอย่างส่วนใหญ่เป็นผู้หญิง มีค่าเฉลี่ยอายุอยู่ที่ 41-50 ปี การศึกษาระดับปริญญาตรี อาชีพพนักงานบริษัท สถานภาพสมรส โดยวัตถุประสงค์หลักของการลงทุนคือ

เอกสารสิทธิ์ประโยชน์ด้านภาษี และรองลงมาคือด้านผลตอบแทนที่ได้รับจากการลงทุน ในส่วนของปัจจัยค่าไม่ว่ากรณีใดๆทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ตัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

ส่วนประสมทางการตลาดที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุน เมื่อพิจารณาแต่ละด้านจะเห็นว่า ในด้านผลิตภัณฑ์ กลุ่มตัวอย่างให้ความสำคัญกับการลดหย่อนภาษี ด้านราคา ให้ความสำคัญกับค่าใช้จ่ายในการบริหารจัดการกองทุนอยู่ในระดับที่เหมาะสม ด้านช่องทางการจำหน่าย ให้ความสำคัญกับเครื่องมือเทคโนโลยีที่มีมาตรฐาน และทันสมัย และด้านส่งเสริมการตลาดให้ความสำคัญกับการให้ของขวัญและของที่ระลึก และปัจจัยที่มีผลต่อนักลงทุนในส่วนของฐานะทางการเงินได้ให้ความสำคัญกับการมีรายได้มากกว่ารายจ่าย ด้านการดำเนินงานของบริษัทให้ความสำคัญกับความสามารถในการบริหารงานของ บลจ.นครหลวงไทย ด้านเงื่อนไขการลงทุนได้ให้ความสำคัญกับการได้สิทธิในการลดหย่อนภาษี และด้านสภาพแวดล้อมได้ให้ความสำคัญกับภาวะทางการเมืองภายในประเทศ และผลจากความสัมพันธ์ Cramer's V พบว่า อาชีพมีความสัมพันธ์กับการตัดสินใจลงทุนกองทุน LTF

สุศิริ เป็ลียนขำ (2553) ได้ทำการศึกษาถึงพฤติกรรมของนักลงทุนในกองทุนรวมตลาดเงินของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนกรุงไทยจำกัดจังหวัดเชียงใหม่ โดยวัตถุประสงค์ของการศึกษา คือ เพื่อศึกษาพฤติกรรมการลงทุนของนักลงทุนในกองทุนรวมตลาดเงินของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนธนาคารกรุงไทยจำกัดจังหวัดเชียงใหม่ เพื่อศึกษาปัจจัยที่มีผลต่อการลงทุนของนักลงทุนในกองทุนรวมตลาดเงินของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนธนาคารกรุงไทยจำกัดเชียงใหม่ โดยประชากรที่ใช้ศึกษาคือ นักลงทุนในกองทุนรวมทั้งหมด 400 ราย ในการทำงานวิจัยครั้งนี้ผู้วิจัยได้ใช้วิธีแจกแบบสอบถามให้กับประชากรกลุ่มตัวอย่าง โดยการวิเคราะห์ข้อมูลคือ การเก็บรวบรวมข้อมูล และนำมาประมวลผลโดยระบบคอมพิวเตอร์ โปรแกรม Microsoft office Excel เพื่อนำมาหาค่าสถิติ และผลที่ได้จากการศึกษาได้ว่าข้อมูลพื้นฐานของกลุ่มตัวอย่างคือ ผู้ตอบแบบสอบถามส่วนใหญ่เป็นเพศหญิง โดยมีอายุเฉลี่ยอยู่ที่ 51-60 ปี สถานภาพสมรส ระดับการศึกษาปริญญาตรี ประกอบอาชีพค้าขาย – ธุรกิจส่วนตัว และรายได้เฉลี่ยอยู่ที่ 20,000 บาท ต่อเดือน โดยปัจจัยที่มีผลต่อพฤติกรรมการลงทุนของนักลงทุนกลุ่มตัวอย่าง พบว่า ปัจจัยด้านสิทธิประโยชน์ในการลงทุนที่สร้างความพึงพอใจ ได้แก่ ผลตอบแทนที่สูงกว่าธนาคาร ปัจจัยด้านความสะดวกในการลงทุนที่สร้างความพึงพอใจ ได้แก่ การซื้อ – ขายที่ธนาคารกรุงไทยทุกสาขาและทางอินเทอร์เน็ต ปัจจัยที่มีผลต่อการลงทุนในกองทุนรวมตลาดเงินคือ การได้รับคำแนะนำและชักชวนจากทางพนักงานธนาคาร ปัจจัยด้านการโฆษณาประชาสัมพันธ์ ได้แก่ การโฆษณาประชาสัมพันธ์ผ่านโปสเตอร์ แผ่นพับ และการโฆษณาประชาสัมพันธ์ผ่านนักลงทุนที่ลงทุนในตลาดเงิน และสำหรับพฤติกรรมของนักลงทุนในกองทุนรวมตลาดเงินในกองทุนรวมตลาดเงินของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนธนาคารกรุงไทย จำกัดจังหวัดเชียงใหม่ พบว่า กลุ่มตัวอย่างส่วนใหญ่ที่ตัดสินใจลงทุน คือพนักงาน และลงทุนในตลาดเงินมาเป็นระยะเวลา 4 ปี และการติดตามข่าวสารผ่านการปรับสมุดกองทุน

เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้า ไม่ว่าจะกรณีใดๆทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ตัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

สุภาวดี บุศย์เพชร (2553) ได้ทำการศึกษาถึงปัจจัยทางเศรษฐกิจที่มีผลต่อมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ของนักลงทุนรายย่อยในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยสมมติฐานครั้งนี้ศึกษาถึงปัจจัยเศรษฐกิจที่มีผลต่อมูลค่าการซื้อ อันได้แก่ ดัชนีราคาผู้บริโภค อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ลูกค้ารายย่อยเฉลี่ยชั้นดี อัตราเงินปันผลตอบแทนของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ดัชนีอุตสาหกรรมดาวโจนส์ มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ของนักลงทุนสถาบันในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และดัชนีราคาหุ้นตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ที่มีผลต่อมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ โดยข้อมูลก็นำมาใช้ในงานวิจัยครั้งนี้เป็นข้อมูลทุติยภูมิ โดยเก็บรวบรวม ตั้งแต่เดือนมกราคม ปี 2545 จนถึงมิถุนายน 2553 เป็นระยะเวลา 90 เดือน โดยใช้แบบจำลองเป็นเครื่องมือที่ใช้ในการศึกษาวิเคราะห์มูลค่าของหลักทรัพย์ โดยแบบจำลองดังกล่าวคือ  $VALUE = b_0 + b_1 CPI + b_2 INT + b_3 MDY + b_4 DJ-1 + b_5 SV + b_6 SET$  โดย  $b_0$  คือ ค่าสัมประสิทธิ์ของค่าคงที่  $b_1$   $b_2$   $b_3$   $b_4$  หมายถึง ค่าสัมประสิทธิ์ของตัวแปรอิสระ VALUE หมายถึง มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ของนักลงทุนรายย่อยในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ณ.สิ้นเดือน) CPI หมายถึง ดัชนีราคาผู้บริโภค (ณ.สิ้นเดือน) INT หมายถึง อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ลูกค้ารายย่อยชั้นดีเฉลี่ย (ณ.สิ้นเดือน) MDY หมายถึง อัตราเงินปันผลตอบแทนของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ณ.สิ้นเดือน) DJ -1 หมายถึง ดัชนีอุตสาหกรรมดาวโจนส์ (ณ.สิ้นเดือนที่แล้ว) SV หมายถึง มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ของนักลงทุนสถาบัน ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ณ.สิ้นเดือน) และ SET หมายถึง ดัชนีราคาหุ้นตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ณ.สิ้นเดือน) โดยตัวแปรอิสระที่นำมาใช้ศึกษา คือดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ลูกค้ารายย่อยชั้นดีเฉลี่ย (INT) อัตราเงินปันผลตอบแทนของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (MDY) ดัชนีอุตสาหกรรมดาวโจนส์ (DJ) มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ของนักลงทุนสถาบันในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SV) และดัชนีราคาหุ้นตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) โดยใช้ข้อมูลที่ใช้เป็นข้อมูลทุติยภูมิ มีเก็บรวบรวมข้อมูลเป็นรายเดือน ตั้งแต่ เดือน มกราคม พ.ศ. 2546 ถึง เดือน มิถุนายน พ.ศ. 2553 รวมระยะเวลา 90 เดือน จากการศึกษาพบว่า ปัจจัยทางเศรษฐกิจที่มีผลต่อมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ของนักลงทุนรายย่อยในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ได้แก่ ดัชนีอุตสาหกรรมดาวโจนส์ (DJ) มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ของนักลงทุนสถาบันในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SV) โดยมีทิศทางเดียวกับสมมติฐานอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ ณ ระดับความเชื่อมั่นร้อยละ 99%

นันทพร มังสาทอง (2555) ได้ทำการศึกษาถึง การตัดสินใจของประชาชนเพื่อลงทุนในกองทุนรวมประหยัคภาษี โดยได้ทำการศึกษาถึงพฤติกรรมการออมและการลงทุนในกองทุนรวม RMF และ LTF แบบจำลองของการตัดสินใจลงทุนโดยพิจารณาจากปัจจัยอื่น ๆ ที่มีผลต่อการตัดสินใจในการลงทุนในกองทุนรวม และศึกษาถึงปัญหาและอุปสรรคในการลงทุนกองทุนรวม RMF หรือ LTF โดยศึกษาจากผู้มีเงินได้ที่อายุ 25 ปี ขึ้นไป ในเขตพื้นที่อำเภอเมืองจังหวัดเชียงใหม่ ซึ่งได้ใช้กลุ่มตัวอย่างทั้งหมด 200 คน โดยแบ่งเป็นผู้ลงทุนในกองทุนรวม 100 รายและผู้ที่ไม่คิดว่ากรณีใดๆทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ตัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

ลงทุน 100 ราย โดยแบ่งการวิเคราะห์ข้อมูลเป็น 3 ส่วน ได้แก่ ในการศึกษาพฤติกรรมการลงทุนและการลงทุนใช้สถิติเชิงพรรณนา อันได้แก่ การแจกแจงค่าความถี่ และค่าร้อยละในการวิเคราะห์ข้อมูลในส่วนของการศึกษาแบบจำลองของการตัดสินใจลงทุนจะใช้แบบจำลอง Logistic Regression ซึ่งเป็นวิธีการประมาณความน่าจะเป็นที่ตัวแปรมีโอกาสเกิดเหตุการณ์ขึ้นนั้นคือการลงทุน และไม่ลงทุน การประมาณค่าพารามิเตอร์ของแบบจำลองจะใช้วิธีการคาดประมาณความน่าจะเป็นสูงสุดและในการคัดเลือกตัวแปรอิสระเพื่อหาสมการที่ดีที่สุดนั้น ได้ใช้วิธี Backward คือเมื่อเริ่มสร้างสมการให้มีตัวแปรอิสระทุกตัว และนำตัวแปรที่มีผลน้อยที่สุดออกทีละตัวเพื่อหาสมการที่ดีที่สุด ในส่วนของปัญหา และอุปสรรคมีผลในการตัดสินใจลงทุน จะใช้สถิติเชิงพรรณนา อันได้แก่การแจกแจงความถี่ และร้อยละในการวิเคราะห์ข้อมูล ซึ่งผลการศึกษาได้ว่า ผู้ตอบแบบสอบถามส่วนใหญ่เป็นเพศหญิง แต่ผู้ที่ตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมส่วนใหญ่เป็นเพศชาย โดยมีอายุเฉลี่ยของผู้ตอบแบบสอบถามอยู่ที่ 42 ปี อายุเฉลี่ยของผู้ลงทุนอยู่ที่ 47 ปี และอายุเฉลี่ยของผู้ที่ไม่ลงทุนอยู่ที่ 37 ปี สถานภาพของผู้ลงทุนคือสมรส รายได้เฉลี่ยของผู้ลงทุนคือ 56,158.80 บาท และรายได้เฉลี่ยของผู้ที่ไม่ลงทุนคือ 23,792.75 บาท ผลการศึกษาปัจจัยต่าง ๆ ที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมพบว่าผู้ตอบแบบสอบถามส่วนใหญ่มีการทำประกันชีวิตระยะยาว แต่สัดส่วนของผู้ที่ทำประกันชีวิตระยะยาวในกลุ่มของผู้ที่ตัดสินใจลงทุนจะสูงกว่าผู้ที่ไม่ตัดสินใจลงทุน ความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับการลงทุนในกองทุนรวมของผู้ตอบแบบสอบถามทั้งหมดคิดเป็นร้อยละ 41.63 และ ผู้ที่ตัดสินใจลงทุน ร้อยละ 61.75 ผู้ที่ไม่ตัดสินใจลงทุนคิดเป็นร้อยละ 21.50 ผลการศึกษาพฤติกรรมการลงทุนและการลงทุนในกองทุนรวมพบว่า ผู้ลงทุนส่วนใหญ่มีการลงทุนในกองทุนรวม RMF มากกว่า ลงทุนใน กองทุนรวม LTF แต่หากพิจารณาในมูลค่าของการลงทุนมูลค่าการลงทุนในกองทุนรวม LTF จะสูงกว่ามูลค่าการลงทุนในกองทุนรวม RMF ผลจากการศึกษาปัญหาและอุปสรรคในการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวม พบว่าผู้ตอบแบบสอบถามส่วนใหญ่ตัดสินใจไม่ลงทุนเนื่องจากไม่ทราบรายละเอียดจากการลงทุนในกองทุนรวม รองลงมาคือมีการออมและการลงทุนในรูปแบบอื่น ผลจากการศึกษาวิเคราะห์โดยใช้แบบจำลอง Logistic Regression พบว่า ตัวแปรอิสระที่มีผลต่อตัวแปรตามซึ่งในงานวิจัยนี้คือโอกาสของการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวม RMF และ LTF ได้แก่ อายุของผู้ตอบแบบสอบถาม รายได้ส่วนบุคคลต่อเดือน และความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับการลงทุนในกองทุนรวม RMF และ LTF

วสิน อินทรผูก (2555) ได้ทำการศึกษาถึงปัจจัยส่วนประสมทางการตลาดที่มีผลต่อการตัดสินใจของลูกค้ำในอำเภอเมืองลำปางในการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพหรือกองทุนรวมหุ้นระยะยาว โดยประชากรตัวอย่างที่ทำการศึกษาคือ 300 รายที่อาศัยอยู่ในอำเภอเมือง จังหวัดลำปาง โดยใช้สถิติพรรณนาอันได้แก่ ค่าความถี่ ค่าร้อยละ และค่าเฉลี่ยในการวิเคราะห์ข้อมูล โดยผลการศึกษาพบว่าผู้ทำการสอบถามส่วนใหญ่เป็นเพศชายที่มีอายุอยู่ในช่วง 25 – 40 ปี มี

เอกสารต้นฉบับภาพสมรส ระดับการศึกษาคือปริญญาตรี อาชีพส่วนใหญ่ของผู้ตอบแบบสอบถามคือการค้าไม่ว่ากรณีใดๆทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ตัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

ข้าราชการและรัฐวิสาหกิจ โดยมีรายได้เฉลี่ยต่อเดือนคือ 20,001 - 50,000 บาท โดยผู้ทำแบบสอบถามมีความรู้ความเข้าใจในการลงทุนน้อย และมีประสบการณ์ลงทุนในหลักทรัพย์เพียง 1 - 5 ปี โดยการลงทุนส่วนใหญ่คือกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ซึ่งวัตถุประสงค์ของการลงทุนคือ เพื่อประโยชน์ทางภาษี และผู้ลงทุนสามารถยอมรับความเสี่ยงในการลงทุนได้ในระดับหนึ่ง และผลจากการศึกษาในเรื่องของปัจจัยส่วนประสมทางการตลาดที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุน โดยพิจารณาเป็นรายด้านคือ ปัจจัยด้านผลิตภัณฑ์ผู้ตอบแบบสอบถามได้ให้ความสำคัญในเรื่องของผลการดำเนินงานของกองทุน และการสับเปลี่ยนกองทุนได้โดยไม่เสียค่าธรรมเนียมตามลำดับ ในปัจจัยด้านราคาผู้ตอบแบบสอบถามได้ให้ความสำคัญในเรื่องของ ราคาหน่วยลงทุนมีแนวโน้มสูงขึ้นอย่างต่อเนื่องและความเหมาะสมของการเรียกเก็บอัตราค่าธรรมเนียมตามลำดับ ในปัจจัยด้านการจัดจำหน่าย ผู้ตอบแบบสอบถามได้ให้ความสำคัญในเรื่องของการซื้อ ขายผ่านสาขาธนาคาร และ ATM ในปัจจัยด้านการส่งเสริมการตลาดผู้ตอบแบบสอบถามได้ให้ความสำคัญในเรื่องของการโฆษณาผ่านสื่อหนังสือพิมพ์ โทรทัศน์ หน้าที่จอ ATM - และการส่งเสริมการขายโดยแจกของสมนาคุณตามลำดับ ในปัจจัยด้านบุคคลากรผู้ตอบแบบสอบถามได้ให้ความสำคัญในเรื่องของพนักงานมีความรู้มีการแนะนำอย่างดี และทัศนคติที่ดีที่สามารถตอบสนองความต้องการของลูกค้าได้ ในปัจจัยด้านลักษณะทางกายภาพผู้ตอบแบบสอบถามได้ให้ความสำคัญในเรื่องของการแยกเคาน์เตอร์บริการสำหรับการลงทุนได้อย่างชัดเจน และการมีข้อมูลในการลงทุนแจก ในปัจจัยด้านกระบวนการผู้ตอบแบบสอบถามได้ให้ความสำคัญในเรื่องของขั้นตอนการซื้อขายที่ไม่สลับซับซ้อนและสะดวกรวดเร็ว และการบริการหลังการขายที่ดีตามลำดับ

ทรรศวรรณ จันทร์สาย (2557) ได้ทำการศึกษาถึงปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจในกองทุนรวม RMF และ LTF กับ บลจ.บัวหลวง กรณีศึกษาลูกค้าที่ลงทุนผ่านธนาคารกรุงเทพในเขตกรุงเทพมหานคร โดยทำการศึกษาถึงข้อมูลส่วนบุคคลและพฤติกรรมการลงทุนของลูกค้าในธนาคารกรุงเทพที่ได้ทำการลงทุนในกองทุน RMF และ LTF กับ บลจ. บัวหลวง ศึกษาถึงระดับความสำคัญของปัจจัยส่วนประสมทางการตลาดในแต่ละด้านที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนกองทุน RMF และ LTF ศึกษาเปรียบเทียบส่วนประสมทางการตลาดที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุน RMF และ LTF โดยมีกลุ่มที่ใช้ในการศึกษาคือ ลูกค้าที่เป็นผู้ถือหน่วยกองทุน RMF และ LTF ของธนาคารกรุงเทพในเขตกรุงเทพมหานคร จำนวน 400 คน ใช้แบบสอบถามในการเก็บข้อมูล และวิเคราะห์ข้อมูลโดยใช้สถิติเชิงพรรณนา อันได้แก่ ค่าความถี่ ค่าร้อยละ ค่าเฉลี่ย ค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน และสถิติเชิงอนุมาน อันได้แก่ การทดสอบด้วยค่าสถิติที การทดสอบโดยค่าสถิติเอฟ และการหาความสัมพันธ์แบบสเปียร์แมน โดยผลในการศึกษาได้ว่า ผู้ตอบแบบสอบถามส่วนใหญ่เป็นเพศหญิง มีอายุอยู่ระหว่าง 26-35 ปี โดยมีรายได้ต่อเดือนระหว่าง 20,001 - 60,000 บาท โดยวัตถุประสงค์หลักของการลงทุนคือเพื่อใช้ประโยชน์ในด้านการ

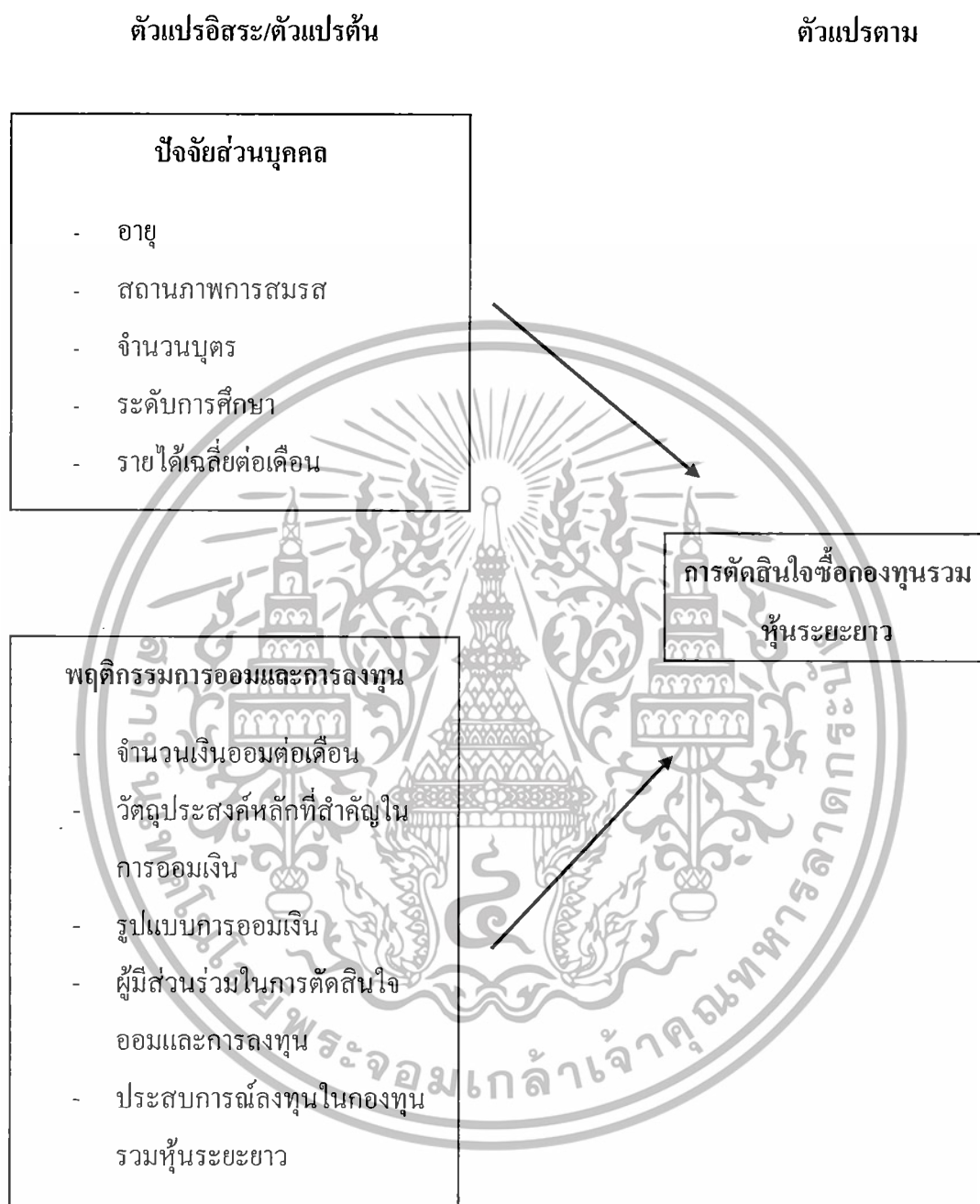
เอกสารจัดหาย่อนภาษีเรื่องมาคือลงทุนเพื่อหวังผลตอบแทนในอนาคต และเพื่อเป็นเงินออมในอนาคตในราคาไม่ว่ากรณีใดๆทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ตัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

ส่วนของปัจจัยส่วนประสมทางการตลาดที่มีผลต่อการตัดสินใจเลือกลงทุนในกองทุน รวม RMF และLTF ที่มีผลมากที่สุดคือ ด้านผลิตภัณฑ์ ด้านราคา ด้านช่องทางการจัดจำหน่าย ด้านบุคคลากร ด้านกระบวนการ และด้านภาพลักษณ์องค์กร ตามลำดับ ในส่วนของการเปรียบเทียบปัจจัยส่วนประสมทางการตลาดพบว่าผู้ตอบแบบสอบถามที่ต่างเพศ ต่างอายุ ต่างระดับการศึกษา ต่างอาชีพกันจะมีความคิดเห็นเกี่ยวกับปัจจัยส่วนประสมทางการตลาดต่างกัน



เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้าไม่ว่ากรณีใดๆทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ดัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

## 2.7 กรอบแนวความคิดในการวิจัย



ภาพที่ 2.3 กรอบแนวความคิดในการวิจัย

เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้า ไม่ว่าจะกรณีใดๆทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ดัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

## บทที่ 3

### วิธีดำเนินการวิจัย

จากการศึกษาเรื่อง การตัดสินใจซื้อกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของพนักงานการรถไฟแห่งประเทศไทยมีรายละเอียดเกี่ยวกับวิธีดำเนินการวิจัยดังนี้

1. วิธีการรวบรวมข้อมูล
2. เครื่องมือสำหรับการเก็บรวบรวมข้อมูล
3. ประชากรและขนาดตัวอย่าง
4. วิธีการสุ่มตัวอย่าง
5. วิธีการวิเคราะห์ข้อมูล
6. สถิติที่ใช้ในการวิเคราะห์ข้อมูล

#### 3.1 วิธีการรวบรวมข้อมูล

แหล่งข้อมูลที่ใช้มี 2 ประเภทดังต่อไปนี้

1. แหล่งข้อมูลปฐมภูมิ (Primary Source) ได้จากการแจกแบบสอบถาม (Questionnaires) แก่พนักงานการรถไฟแห่งประเทศไทย ในจังหวัดกรุงเทพมหานคร
2. แหล่งข้อมูลทุติยภูมิ (Secondary Source) เป็นการศึกษาค้นคว้าจากเอกสาร วิทยานิพนธ์ การค้นคว้า อีสาร สื่อสิ่งพิมพ์ อินเทอร์เน็ต

#### 3.2 เครื่องมือสำหรับการเก็บรวบรวมข้อมูล

การศึกษานี้ใช้แบบสอบถามเป็นเครื่องมือในการศึกษา โดยผู้วิจัยพัฒนาขึ้นภายใต้กรอบวัตถุประสงค์ โดยแบบสอบถาม (Questionnaire) สามารถแบ่งแบบสอบถามออกได้เป็น 3 ส่วน ดังนี้

ส่วนที่ 1 : ข้อมูลทั่วไปของผู้ตอบแบบสอบถาม มีคำถามจำนวน 5 ข้อ ประกอบไปด้วย

1. อายุ
2. สถานภาพการสมรส
3. จำนวนบุตร
4. ระดับการศึกษา

เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้ใช้ได้แก่ผู้ซื้อเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้าไม่ว่ากรณีใดๆทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ดัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

ส่วนที่ 2 : ข้อคำถามเกี่ยวกับพฤติกรรมในการออมและการลงทุน มีคำถามจำนวน 5 ข้อ ประกอบไปด้วย

1. จำนวนเงินออมต่อเดือน
2. วัตถุประสงค์หลักที่สำคัญในการออมเงินของท่าน
3. รูปแบบการออมเงินส่วนใหญ่ของท่าน
4. ใครมีส่วนร่วมในการตัดสินใจออมและการลงทุนมากที่สุด
5. ประสบการณ์ลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว

ส่วนที่ 3 : ข้อคำถามเกี่ยวกับการตัดสินใจซื้อกองทุนรวมหุ้นระยะยาว มีคำถามจำนวน 12 ข้อ ประกอบไปด้วย

1. ท่านมีความต้องการออมเงินให้ได้ผลตอบแทนที่สูง
2. ท่านมีความต้องการลดหย่อนภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา
3. ท่านจำเป็นต้องค้นหาข้อมูลในเรื่องเงื่อนไขของการลงทุนก่อนการซื้อกองทุนด้วยตนเอง
4. ท่านจำเป็นต้องมีการค้นหาข้อมูลเรื่องค่าธรรมเนียมในการซื้อขายและการจัดการกองทุนก่อนการซื้อกองทุนด้วยตนเอง
5. ท่านจำเป็นต้องมีการศึกษาข้อมูลเรื่องผลตอบแทนและความเสี่ยงของกองทุนรวมหุ้นระยะยาวผ่านหนังสือชี้ชวนของกองทุนก่อนซื้อกองทุน
6. มีการศึกษาข้อมูลเปรียบเทียบรายละเอียดกองทุนรวมหุ้นของแต่ละธนาคาร
7. มีการเปรียบเทียบรายละเอียดผลประโยชน์ประกอบการของกองทุน LTF
8. คนในครอบครัวมีอิทธิพลต่อการตัดสินใจซื้อกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของท่าน
9. คำแนะนำของพนักงานมีอิทธิพลต่อการตัดสินใจซื้อกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของท่าน
10. การส่งเสริมการขาย เช่น ของแถมมีอิทธิพลต่อการตัดสินใจซื้อกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของท่าน
11. ท่านจะตัดสินใจซื้อกองทุนรวมหุ้นระยะยาวในอีก 6 เดือนข้างหน้า
12. ท่านจะแนะนำให้คนรู้จักซื้อกองทุนรวมหุ้นระยะยาว

เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้าไม่ว่ากรณีใดๆทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ดัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

### 3.3 ประชากรและขนาดตัวอย่าง

พนักงานการรถไฟแห่งประเทศไทยในเขตกรุงเทพมหานครในช่วงอายุ 25–60 ปี ซึ่งทราบประชากรที่แน่นอน โดยใช้สูตรการคำนวณ ของ Taro Yamane ดังนี้

$$n = \frac{N}{1 + Ne^2}$$

เมื่อ  $n$  = ขนาดตัวอย่างที่คำนวณได้

$N$  = จำนวนประชากรที่ทราบค่า

$e$  = ค่าความคลาดเคลื่อนที่จะยอมรับได้ (allowable error)

คำนวณหาขนาดของกลุ่มตัวอย่าง จากจำนวนพนักงานการรถไฟแห่งประเทศไทย ของสถานีรถไฟที่มีโรงซ่อมจำนวน 1,550 คน โดยพิจารณาช่วงอายุ 25 – 60 ปี และ ค่าความคลาดเคลื่อนที่ยอมรับได้ 5%

$$n = \frac{1,550}{1 + 1,550(0.05)^2}$$

$$n = 317.94 = 318$$

จำนวนกลุ่มตัวอย่างคือ 318 คน ทำการสำรองอีก 2 ชุด รวมเป็นตัวอย่าง 320 ตัวอย่าง

### 3.4 วิธีการสุ่มตัวอย่าง

1. การสุ่มแบบเฉพาะเจาะจง กลุ่มตัวอย่างจะเป็นพนักงานการรถไฟแห่งประเทศไทยที่ทำงานอยู่ในกรุงเทพมหานคร โดยจะสุ่มไปตามแต่ละสถานีรถไฟที่มีโรงซ่อม เพื่อให้เกิดความหลากหลายของกลุ่มตัวอย่าง
2. การสุ่มตามสัดส่วน โดยได้กระจายการสอบถามไปยังสถานีรถไฟตามสัดส่วนของจำนวนพนักงานในแต่ละสถานี ดังตารางที่ 3.1
3. การสุ่มตามสะดวก และขอความร่วมมือไปยังพนักงานตามสถานีรถไฟ เพื่อแจกแบบสอบถามให้แก่พนักงาน

เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้า ไม่ว่ากรณีใดๆทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ตัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

ตารางที่ 3.1 อัตราส่วนของจำนวนพนักงานและจำนวนกลุ่มตัวอย่าง

สถานี	จำนวนพนักงาน (คน)	สัดส่วนร้อยละ ของจำนวน ตัวอย่าง	จำนวนกลุ่ม ตัวอย่าง	จำนวนกลุ่มตัวอย่าง โดยประมาณ (คน)
สถานีรถไฟธนบุรี	350	22.58	72.26	72
สถานีรถไฟบางซื่อ	450	29.03	92.90	93
สถานีรถไฟหัวลำโพง	750	48.39	154.84	155
รวม	1,550	100	320.00	320

### 3.5 วิธีการวิเคราะห์ข้อมูล

1. การวิเคราะห์ข้อมูลเชิงพรรณนา ข้อมูลเชิงพรรณนาของปัจจัยส่วนบุคคลและพฤติกรรม การออมและการลงทุน โดยใช้ค่าร้อยละ
2. การวิเคราะห์ระดับการตัดสินใจ โดยใช้ค่าเฉลี่ย และส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน
3. การทดสอบสมมุติฐานที่ 1 โดยใช้ ONE WAY ANOVA ในการทดสอบเพื่อเปรียบเทียบข้อมูลของอายุ สถานภาพการสมรส จำนวนบุตร ระดับการศึกษา รายได้เฉลี่ยต่อเดือนของผู้ตอบแบบสอบถามที่มีผลต่อการตัดสินใจซื้อกองทุนรวมหุ้นระยะยาว
4. การทดสอบสมมุติฐานที่ 2 โดยใช้ ONE WAY ANOVA ในการทดสอบเพื่อเปรียบเทียบข้อมูลจำนวนเงินออมต่อเดือน วัตถุประสงค์หลักที่สำคัญในการออมเงิน รูปแบบการออมเงินส่วนใหญ่ ผู้มีส่วนร่วมในการตัดสินใจออมและการลงทุน และใช้สถิติ T-TEST ในการทดสอบเพื่อเปรียบเทียบข้อมูลประสิทธิภาพการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว

เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้า ไม่ว่ากรณีใดๆทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ตัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

### 3.6 สถิติที่ใช้ในการวิเคราะห์ข้อมูล

#### 1. ร้อยละ

เป็นสถิติที่นิยมใช้ เนื่องจากเป็นตัวเลขที่เข้าใจง่าย ในการคำนวณหาร้อยละเป็นการเปรียบเทียบตัวเลขจำนวนหนึ่งหรือหลายจำนวนกับตัวเลขอีกจำนวนหนึ่งที่เทียบส่วนเป็น 100 คำนวณได้จากสูตรดังนี้

$$P = \frac{f}{N} \times 100$$

เมื่อ	P	คือ ร้อยละ
	f	คือ ตัวเลขที่ต้องการแปลงเป็นร้อยละ
	N	คือ จำนวนทั้งหมด

การแปลงข้อมูลให้อยู่ในรูปร้อยละทำให้การเปรียบเทียบมีความชัดเจน และถูกต้องมากยิ่งขึ้น โดยเฉพาะในกรณีที่จำนวนการเก็บข้อมูลจากกลุ่มตัวอย่างที่มีจำนวนไม่เท่ากัน

#### 2. ค่าคะแนนเฉลี่ย

ใช้เพื่ออธิบายลักษณะพื้นฐานของข้อมูล โดยมีสูตรดังนี้

$$\bar{x} = \frac{\sum x}{n}$$

เมื่อ	$\bar{x}$	แทน ค่าคะแนนเฉลี่ย
	$\sum x$	แทน ผลรวมของคะแนนทั้งหมด
	n	แทน ขนาดของกลุ่มตัวอย่าง

#### 3. ค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน

เพื่ออธิบายลักษณะพื้นฐานของข้อมูลโดยใช้สูตรดังนี้

$$S.D. = \sqrt{\frac{n \sum x^2 - (\sum x)^2}{n(n-1)}}$$

เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้า ไม่ว่าจะกรณีใดๆทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ตัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

เมื่อ S.D. แทน ค่าเบี่ยงเบนมาตรฐาน  
 X แทน ผลรวมของคะแนนแต่ละตัวยกกำลังสอง  
 n แทน ขนาดของกลุ่มตัวอย่าง

#### 4. สถิติที่ใช้ทดสอบความแตกต่างระหว่างค่าเฉลี่ยสองกลุ่ม T – test

การทดสอบความแตกต่างระหว่างค่าเฉลี่ยสองกลุ่มที่เป็นอิสระต่อกัน โดยใช้สูตรดังนี้

ในกรณีที่ assume ว่า  $\sigma_1^2 = \sigma_2^2$  ใช้สูตร

$$t = \frac{\bar{X}_1 - \bar{X}_2}{\sqrt{S_p^2 \left( \frac{1}{n_1} + \frac{1}{n_2} \right)}}$$

$$df = n_1 + n_2 - 2$$

เมื่อ  $\bar{X}_1, \bar{X}_2$  แทนค่าเฉลี่ยของกลุ่มตัวอย่างกลุ่มที่ 1, 2

$S_p^2$  แทนความแปรปรวนร่วม (Pooled variance)

$$S_p^2 = \frac{(n_1 - 1)S_1^2 + (n_2 - 1)S_2^2}{n_1 + n_2 - 2}$$

เมื่อ  $n_1, n_2$  แทนขนาดของกลุ่มตัวอย่างกลุ่มที่ 1, 2

df แทนชั้นแห่งความเป็นอิสระ (degree of freedom)

ข้อตกลงเบื้องต้นของการใช้สูตรนี้

1. กลุ่มตัวอย่างทั้งสองกลุ่มต้องเป็นอิสระจากกัน และต้องได้มาจากการสุ่มจากกลุ่มประชากรที่มีการแจกแจงเป็นโค้งปกติ
2. คุณลักษณะที่ต้องการศึกษาภายในกลุ่มต้องเป็นอิสระจากกัน
3. ความแปรปรวนของกลุ่มประชากรทั้งสองกลุ่มเท่ากัน ( $\sigma_1^2 = \sigma_2^2$ ) แต่ไม่ทราบค่า

เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้า  
 ไม่ว่ากรณีใดๆทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ดัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

หมายเหตุ สูตรนี้เขียนได้อีกลักษณะหนึ่งดังนี้

$$t = \frac{\bar{x}_1 - \bar{x}_2}{\sqrt{\frac{(n_1-1)S_1^2 + (n_2-1)S_2^2}{n_1+n_2-2} \left(\frac{1}{n_1} + \frac{1}{n_2}\right)}}$$

$$df = n_1 + n_2 - 2$$

5. สถิติที่ใช้ทดสอบความแตกต่างระหว่างค่าเฉลี่ยมากกว่าสองกลุ่ม F-test หรือ ANOVA

การวิเคราะห์ความแปรปรวนเป็นวิธีการทดสอบความแตกต่างระหว่างค่าเฉลี่ยของกลุ่มตัวอย่าง 3 กลุ่มขึ้นไป ในงานวิจัยนี้จะใช้การวิเคราะห์ความแปรปรวนทางเดียว เนื่องจากพิจารณาตัวแปรอิสระที่ละตัว และเป็นการวิเคราะห์เพื่อตรวจสอบว่า ตัวแปรอิสระ 1 ตัว ซึ่งแบ่งออกเป็น k ประเภท จะให้ผลต่อตัวแปรตามแตกต่างกันหรือไม่ โดยมีสูตรที่ใช้ดังนี้

$$F = \frac{MS_B}{MS_W}$$

เมื่อ F แทน ค่าสถิติเอฟ

$MS_B$  แทน ความแปรปรวนระหว่างกลุ่ม (Mean square between-groups)

$MS_W$  แทน ความแปรปรวนภายในกลุ่ม (Mean square within-groups)

โดย  $MS_B$  และ  $MS_W$  ได้จากสูตรในตารางด้านล่าง

เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้า ไม่ว่ากรณีใดๆทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ตัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

ตารางที่ 3.2 สูตรการวิเคราะห์ความแปรปรวนแบบทางเดียว (มีตัวแปรอิสระ 1 ตัว)

Source of variation	df	Sum of square (SS)	Mean square (MS)	F
Between-groups	k - 1	$SS_B = \sum_{j=1}^k \left( \frac{T_j^2}{n_j} \right) - \frac{T^2}{N}$ $SS_W = SS_T - SS_B$	$MS_B = \frac{SS_B}{k - 1}$	$F = \frac{MS_B}{MS_W}$
Within-groups	N - k		$MS_W = \frac{SS_W}{N - k}$	
Total	N - 1	$SS_T = \sum_{j=1}^k \sum_{i=1}^{n_j} x_{ij}^2 - \frac{T^2}{N}$		

ที่มา : ภัทรธิดา ผลงาม. 2559

เมื่อ

F	แทน ค่าสถิติเอฟ
$MS_B$	แทน ความแปรปรวนระหว่างกลุ่ม
$MS_W$	แทน ความแปรปรวนภายในกลุ่ม
$SS_B$	แทน ผลบวกของคะแนนเบี่ยงเบนยกกำลังสองระหว่างกลุ่ม
$SS_W$	แทน ผลบวกของคะแนนเบี่ยงเบนยกกำลังสองภายในกลุ่ม
$SS_T$	แทน ผลบวกของคะแนนเบี่ยงเบนยกกำลังสอง
$n_j$	แทน จำนวนข้อมูลในแต่ละกลุ่มตัวอย่าง
K	แทน จำนวนกลุ่มตัวอย่าง,
N	แทน จำนวนข้อมูลทั้งหมด
$T_j$	แทน ผลรวมของคะแนนในแต่ละกลุ่มตัวอย่าง
T	แทน ผลรวมของคะแนนทั้งหมด

เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้า ไม่ว่าจะกรณีใดๆทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ตัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

6. การเปรียบเทียบผลต่างระหว่างค่าเฉลี่ยประชากรครั้งละคู่ Least significant difference  
วิธีการ LSD ใช้หลักการทดสอบเปรียบเทียบค่าเฉลี่ยแบบค่าสถิติ  $t$  ที่ใช้การรวมความแปรปรวนของความคลาดเคลื่อนจากข้อสมมติดังนี้

$$\sigma_1^2 = \sigma_2^2 = \sigma_3^2 = \dots = \sigma_k^2$$

และ  $n_1 = n_2 = n_3 = \dots = n_k$

ในการใช้  $t$ -test เพื่อเปรียบเทียบค่าเฉลี่ยนั้นมีสมมุติฐานของการทดสอบ

$$H_0 : \mu_1 = \mu_2$$

คำนวณค่า  $t$  ได้จาก

$$t = \frac{\bar{x}_1 - \bar{x}_2}{\sqrt{S_p^2 \left( \frac{1}{n_1} + \frac{1}{n_2} \right)}}$$

เนื่องจาก  $n_1 = n_2 = n_k$  ดังนั้น

$$t = \frac{\bar{x}_1 - \bar{x}_2}{\sqrt{\frac{2 S_p^2}{n_k}}}$$

และในการวิเคราะห์ความแปรปรวน  $S_p^2$  คือ MSE ดังนั้น

$$t = \frac{\bar{x}_1 - \bar{x}_2}{\sqrt{\frac{2 MSW}{n_k}}}$$

เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้า  
ไม่ว่ากรณีใดๆทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ตัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

เมื่อต้องการเปรียบเทียบ  $\bar{X}_1$  และ  $\bar{X}_2$  ที่ระดับนัยสำคัญ  $\alpha$  จึงกำหนดให้

$$LSD_{\alpha} = t_{\alpha/2} \sqrt{\frac{2MSW}{n_k}}$$

โดยที่  $t_{\alpha/2}$  หมายถึงค่า  $t$  ที่จำนวนองศาความเป็นอิสระของความคลาดเคลื่อนซึ่งมีค่าเท่ากับ  $n-k$  และระดับนัยสำคัญ  $\alpha$  (เปิดจากตารางที่)

MSW หมายถึง ค่าความแปรปรวนของความคลาดเคลื่อน

$n_k$  หมายถึง จำนวนข้อมูลในแต่ละทรีตเมนต์ในที่นี้

$$n_1 = n_2 = n_3 = \dots = n_k$$

กรณีที่จำนวนข้อมูลในแต่ละทรีตเมนต์ไม่เท่ากันจะได้ว่า

$$t = \frac{\bar{x}_1 - \bar{x}_2}{\sqrt{MSW \left( \frac{1}{n_1} + \frac{1}{n_2} \right)}}$$

$$t = \frac{\bar{x}_1 - \bar{x}_2}{\sqrt{MSW \left( \frac{n_1 + n_2}{n_1 n_2} \right)}}$$

ดังนั้น

$$LSD_{\alpha} = t_{\alpha/2} \sqrt{\frac{n_1 + n_2}{n_1 n_2}}$$

เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้า ไม่ว่ากรณีใดๆทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ตัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

เมื่อเปรียบเทียบค่า  $|\bar{X}_1 - \bar{X}_2|$  กับค่า LSD ถ้าค่า  $|\bar{X}_1 - \bar{X}_2|$  มีค่ามากกว่าค่า LSD สรุปได้ว่า  $\bar{X}_1$  และ  $\bar{X}_2$  แตกต่างกันอย่างมีนัยสำคัญที่ระดับ  $\alpha$



เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้า  
ไม่ว่ากรณีใดๆทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ตัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

## บทที่ 4

### ผลการศึกษา

จากการศึกษาเรื่อง การตัดสินใจซื้อกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของพนักงานการรถไฟแห่งประเทศไทย เป็นการศึกษาถึงระดับการตัดสินใจซื้อกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของพนักงานการรถไฟแห่งประเทศไทยในเขตกรุงเทพมหานคร จากสถานีรถไฟ 3 แห่ง คือสถานีรถไฟหัวลำโพง สถานีรถไฟธนบุรี และสถานีรถไฟบางซื่อ จากกลุ่มตัวอย่างจำนวน 320 คน โดยจะนำเสนอผลการศึกษา เป็น 4 ส่วนดังนี้

ส่วนที่ 1 ข้อมูลปัจจัยส่วนบุคคลของกลุ่มตัวอย่างและพฤติกรรมการออม การลงทุน

ส่วนที่ 2 ระดับการตัดสินใจซื้อกองทุนรวมหุ้นระยะยาว

ส่วนที่ 3 การทดสอบสมมติฐานที่ 1 ปัจจัยส่วนบุคคลที่แตกต่างกันมีผลต่อการตัดสินใจซื้อกองทุนรวมหุ้นระยะยาวที่แตกต่างกัน

ส่วนที่ 4 การทดสอบสมมติฐานที่ 2 พฤติกรรมการออมและการลงทุนที่แตกต่างกันผลต่อการตัดสินใจซื้อกองทุนรวมหุ้นระยะยาวที่แตกต่างกัน

#### 4.1 ข้อมูลปัจจัยส่วนบุคคลของกลุ่มตัวอย่างและพฤติกรรมการออม การลงทุน

##### 4.1.1 อายุ

จากการศึกษาพบว่ากลุ่มตัวอย่างมีช่วงอายุระหว่าง 31 – 40 ปี จำนวนมากที่สุดคือ 104 คน คิดเป็นร้อยละ 32.5 รองลงมาคือ ช่วงอายุระหว่าง 25 – 30 ปี จำนวน 84 คน คิดเป็นร้อยละ 26.3 ช่วงอายุ 51 ปีขึ้นไป จำนวน 74 คน คิดเป็นร้อยละ 23.1 และช่วงอายุ 41 – 50 ปี จำนวน 58 คน คิดเป็นร้อยละ 18.1 ตามลำดับ (ตารางที่ 4.1)

เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้า ไม่ว่ากรณีใดๆทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ตัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

ตารางที่ 4.1 จำนวนและร้อยละของผู้ตอบแบบสอบถามจำแนกตามอายุ

ช่วงอายุ	จำนวน (คน)	ร้อยละ
25 - 30 ปี	84	26.3
31 - 40 ปี	104	32.5
41 - 50 ปี	58	18.1
51 ปี ขึ้นไป	74	23.1
รวม	320	100.0

#### 4.1.2 สถานภาพ

จากการศึกษาพบว่ากลุ่มตัวอย่างที่มีสถานภาพสมรสมากที่สุด จำนวน 203 คน คิดเป็นร้อยละ 63.4 รองลงมาคือ โสด จำนวน 103 คน คิดเป็นร้อยละ 32.2 และหย่าร้าง/ หม้าย/ แยกกันอยู่ จำนวน 14 คน คิดเป็นร้อยละ 4.4 ตามลำดับ (ตารางที่ 4.2)

ตารางที่ 4.2 จำนวนและร้อยละของผู้ตอบแบบสอบถามจำแนกตามสถานภาพ

สถานภาพ	จำนวน (คน)	ร้อยละ
สมรส	203	63.4
โสด	103	32.2
หย่าร้าง / หม้าย / แยกกันอยู่	14	4.4
รวม	320	100.0

#### 4.1.3 จำนวนบุตร

จากการศึกษาพบว่ากลุ่มตัวอย่างมีจำนวนบุตร 1 – 2 คน มากที่สุด จำนวน 156 คน คิดเป็นร้อยละ 48.8 รองลงมาคือ ไม่มีบุตร จำนวน 134 คน คิดเป็นร้อยละ 41.9 และมากกว่า 2 คน จำนวน 30 คน คิดเป็นร้อยละ 9.4 (ตารางที่ 4.3)

เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้า ไม่ว่าจะกรณีใดๆทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ตัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

**ตารางที่ 4.3** จำนวนและร้อยละของผู้ตอบแบบสอบถามจำแนกตามจำนวนบุตร

จำนวนบุตร	จำนวน (คน)	ร้อยละ
ไม่มีบุตร	134	41.9
1 - 2 คน	156	48.8
มากกว่า 2 คน	30	9.4
รวม	320	100.0

#### 4.1.4 ระดับการศึกษา

จากการศึกษาพบว่ากลุ่มตัวอย่างมีการศึกษาระดับ ปวช. มากที่สุด จำนวน 139 คน คิดเป็นร้อยละ 43.4 รองลงมาคือ ระดับปวส. จำนวน 112 คน คิดเป็นร้อยละ 35 และระดับปริญญาตรี จำนวน 69 คน คิดเป็นร้อยละ 21.6 (ตารางที่ 4.4)

**ตารางที่ 4.4** จำนวนและร้อยละของผู้ตอบแบบสอบถามจำแนกตามระดับการศึกษา

ระดับการศึกษา	จำนวน (คน)	ร้อยละ
ปวช.	139	43.4
ปวส.	112	35.0
ปริญญาตรี	69	21.6
รวม	320	100.0

#### 4.1.5 รายได้เฉลี่ยต่อเดือน

จากการศึกษาพบว่ากลุ่มตัวอย่างมีรายได้เฉลี่ยต่อเดือนอยู่ในช่วง 25,000 – 35,000 บาท มากที่สุด จำนวน 104 คน คิดเป็นร้อยละ 32.5 รองลงมาคือช่วง 15,000 – 20,000 บาท จำนวน 90 คน คิดเป็นร้อยละ 28.1 ช่วง 45,001 บาทขึ้นไป จำนวน 50 คน คิดเป็นร้อยละ 15.6 ช่วงต่ำกว่า 15,000 บาท จำนวน 42 คน คิดเป็นร้อยละ 13.1 และช่วง 35,000 – 45,000 บาท จำนวน 34 คน คิดเป็นร้อยละ 10.6 (ตารางที่ 4.5)

เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้า ไม่ว่าจะกรณีใดๆทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ดัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

**ตารางที่ 4.5** จำนวนและร้อยละของผู้ตอบแบบสอบถามจำแนกตามรายได้เฉลี่ยต่อเดือน

รายได้เฉลี่ยต่อเดือน	จำนวน (คน)	ร้อยละ
ต่ำกว่าหรือเท่ากับ 15,000 บาท	42	13.1
15,000 - 25,000 บาท	90	28.1
25,001 - 35,000 บาท	104	32.5
35,001 - 45,000 บาท	34	10.6
มากกว่า 45,001 บาท	50	15.6
รวม	320	100.0

#### 4.1.6 จำนวนเงินออมแต่ละเดือน

จากการศึกษาพบว่ากลุ่มตัวอย่างมีจำนวนเงินออมต่อเดือนน้อยกว่าหรือเท่ากับ 10% มากที่สุดจำนวน 166 คน คิดเป็นร้อยละ 51.9 รองลงมาคือ ช่วงระหว่าง 11 - 20% จำนวน 109 คน คิดเป็นร้อยละ 34.1 ช่วงระหว่าง 21 - 30% จำนวน 35 คน คิดเป็นร้อยละ 10.9 ช่วงระหว่าง 31 - 40% จำนวน 7 คน คิดเป็นร้อยละ 2.2 และมากกว่า 41% จำนวน 3 คน คิดเป็นร้อยละ 0.9 ตามลำดับ (ตารางที่ 4.6)

**ตารางที่ 4.6** จำนวนและร้อยละของผู้ตอบแบบสอบถามจำแนกตามจำนวนเงินออมแต่ละเดือน

จำนวนเงินออมแต่ละเดือน	จำนวน (คน)	ร้อยละ
น้อยกว่าหรือเท่ากับ 10%	166	51.9
11 - 20%	109	34.1
21 - 30%	35	10.9
31 - 40%	7	2.2
มากกว่า 41%	3	0.9
รวม	320	100.0

#### 4.1.7 วัตถุประสงค์หลักในการออมเงิน

จากการศึกษาพบว่ากลุ่มตัวอย่างมีวัตถุประสงค์หลักในการออมเงินเพื่อใช้จ่ายยามฉุกเฉิน เอกสมากที่สุดจำนวน 122 คน คิดเป็นร้อยละ 38.1 รองลงมาคือเพื่อเป็นหลักประกันเพื่อความมั่นคงของครอบครัวไม่ว่ากรณีใดๆทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ตัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

ครอบครัว จำนวน 68 คน คิดเป็นร้อยละ 21.3 เพื่อผลตอบแทนที่ได้รับ จำนวน 46 คน คิดเป็นร้อยละ 14.4 เตรียมพร้อมเพื่อดีน้ำเงินชีวิตหลังเกษียณอายุ จำนวน 45 คน คิดเป็นร้อยละ 14.1 และเพื่อใช้จ่ายในอนาคตเพื่อสิ่งของที่ปรารถนา จำนวน 39 คน คิดเป็นร้อยละ 12.2 ตามลำดับ (ตารางที่ 4.7)

**ตารางที่ 4.7** จำนวนและร้อยละของผู้ตอบแบบสอบถามจำแนกตามวัตถุประสงค์หลักในการออมเงิน

วัตถุประสงค์หลักในการออมเงิน	จำนวน (คน)	ร้อยละ
ใช้จ่ายยามฉุกเฉิน	122	38.1
เป็นหลักประกันเพื่อความมั่นคงของครอบครัว	68	21.3
ผลตอบแทนที่ได้รับ	46	14.4
เตรียมพร้อมเพื่อดีน้ำเงินชีวิตหลังเกษียณอายุ	45	14.1
ใช้จ่ายในอนาคตเพื่อสิ่งของที่ปรารถนา	39	12.2
รวม	320	100.0

#### 4.1.8 รูปแบบการออมเงิน

จากการศึกษาพบว่ากลุ่มตัวอย่างมีรูปแบบการออมเงินโดยฝากเงินไว้กับธนาคารมากที่สุดเป็นจำนวน 200 คน คิดเป็นร้อยละ 62.5 รองลงมาคือ การซื้อหุ้นในสหกรณ์ออมทรัพย์จำนวน 56 คน คิดเป็นร้อยละ 17.5 เก็บเงินสดไว้ที่ตนเอง จำนวน 22 คน คิดเป็นร้อยละ 6.9 การซื้ออสังหาริมทรัพย์ / ทองคำ จำนวน 21 คน คิดเป็นร้อยละ 6.6 การซื้อตราสารหนี้ / สลากออมสิน / พันธบัตรรัฐบาล / ประกันชีวิต จำนวน 18 คน คิดเป็นร้อยละ 5.6 และการลงทุนในกองทุนต่าง ๆ ผ่านธนาคารพาณิชย์ จำนวน 3 คน คิดเป็นร้อยละ 0.9 ตามลำดับ (ตารางที่ 4.8)

**ตารางที่ 4.8** จำนวนและร้อยละของผู้ตอบแบบสอบถามจำแนกตามรูปแบบการออมเงิน

รูปแบบการออมเงิน	จำนวน (คน)	ร้อยละ
การฝากเงินไว้กับบัญชีธนาคาร	200	62.5
การซื้อหุ้นในสหกรณ์ออมทรัพย์	56	17.5
เก็บเงินสดไว้ที่ตนเอง	22	6.9

เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้าไม่ว่ากรณีใดๆทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ดัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

การซื้ออสังหาริมทรัพย์ / ทองคำ	21	6.6
--------------------------------	----	-----

#### ตารางที่ 4.8 (ต่อ)

รูปแบบการออมเงิน	จำนวน (คน)	ร้อยละ
การซื้อตราสารหนี้ / สลากออมสิน / พันธบัตรรัฐบาล / ประกันชีวิต	18	5.6
การลงทุนในกองทุนต่าง ๆ ผ่านธนาคารพาณิชย์	3	0.9
รวม	320	100.0

#### 4.1.9 ผู้มีส่วนร่วมในการตัดสินใจออมและลงทุน

จากการศึกษาพบว่ากลุ่มตัวอย่างมีการตัดสินใจออมและลงทุนด้วยตนเองมากที่สุด เป็นจำนวน 195 คน คิดเป็นร้อยละ 60.9 รองลงมาคือครอบครัวมีส่วนร่วม จำนวน 125 คน คิดเป็นร้อยละ 39.1 (ตารางที่ 4.9)

#### ตารางที่ 4.9 จำนวนและร้อยละของผู้ตอบแบบสอบถามจำแนกตามผู้มีส่วนร่วมในการตัดสินใจ

ผู้มีส่วนร่วมในการตัดสินใจออมและลงทุน	จำนวน (คน)	ร้อยละ
ตนเอง	195	60.9
ครอบครัว	125	39.1
รวม	320	100.0

#### 4.1.10 ประสบการณ์ลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว

จากการศึกษาพบว่ากลุ่มตัวอย่างไม่มีประสบการณ์ลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวมากที่สุดเป็นจำนวน 242 คน คิดเป็นร้อยละ 75.6 และมีประสบการณ์ลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว จำนวน 78 คน คิดเป็นร้อยละ 24.4 (ตารางที่ 4.10)

เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้าไม่ว่ากรณีใดๆทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ตัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

**ตารางที่ 4.10** จำนวนและร้อยละของผู้ตอบแบบสอบถามจำแนกตามประสบการณ์ลงทุนใน  
กองทุนรวมหุ้นระยะยาว

ประสบการณ์ลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว	จำนวน (คน)	ร้อยละ
ไม่มีประสบการณ์การลงทุนในกองทุน รวมหุ้นระยะยาว	242	75.6
มีประสบการณ์การลงทุนในกองทุนรวม หุ้นระยะยาว	78	24.4
รวม	320	100.0

#### 4.2 ระดับการตัดสินใจซื้อกองทุนรวมหุ้นระยะยาว

จากการศึกษาระดับการตัดสินใจซื้อกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (ตารางที่ 4.11) พบว่าผู้ตอบแบบสอบถามให้ระดับความสำคัญมากกับความต้องการออมเงินให้ได้ผลตอบแทนสูง มีค่าเฉลี่ยที่ 4.22 ความต้องการลดหย่อนภาษีเงินได้ มีค่าเฉลี่ยที่ 4.11 การค้นหาข้อมูลเรื่องเงื่อนไขก่อนซื้อกองทุน มีค่าเฉลี่ยที่ 3.92 การค้นหาข้อมูลเรื่องค่าธรรมเนียมในการซื้อขายและการจัดการก่อนซื้อกองทุน มีค่าเฉลี่ยที่ 3.69 การค้นหาข้อมูลเรื่องผลตอบแทนและความเสี่ยงผ่านหนังสือชี้ชวน มีค่าเฉลี่ยที่ 3.65 การศึกษาข้อมูลเปรียบเทียบกองทุนแต่ละธนาคาร มีค่าเฉลี่ยที่ 3.53 ผู้ตอบแบบสอบถามให้ระดับความสำคัญปานกลางกับการเปรียบเทียบรายละเอียดผลประโยชน์ของกองทุน มีค่าเฉลี่ยที่ 3.20 ความคิดเห็นในการซื้อกองทุนรวมหุ้นระยะยาว มีค่าเฉลี่ยที่ 2.71 ครอบครัวมีอิทธิพลในการตัดสินใจซื้อ มีค่าเฉลี่ยที่ 2.69 คำแนะนำของพนักงานมีอิทธิพลต่อการตัดสินใจซื้อ มีค่าเฉลี่ยที่ 2.57 การแนะนำให้คนรู้จักซื้อกองทุนรวมหุ้นระยะยาว มีค่าเฉลี่ยที่ 2.56 และผู้ตอบแบบสอบถามให้ระดับความสำคัญน้อยกับการส่งเสริมการขายมีอิทธิพลต่อการตัดสินใจซื้อ มีค่าเฉลี่ยที่ 2.44

เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้า  
ไม่ว่ากรณีใดๆทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ดัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

ตารางที่ 4.11 จำนวนค่าเฉลี่ย ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน และระดับความสำคัญของการตัดสินใจซื้อ

การตัดสินใจซื้อ	ระดับความคิดเห็น					$\bar{X}$	S.D.	ระดับความสำคัญ
	น้อยที่สุด	น้อย	ปานกลาง	มาก	มากที่สุด			
ความต้องการออมเงินให้ได้ผลตอบแทนสูง	15 (4.7)	16 (5.0)	40 (12.5)	60 (18.8)	189 (59.1)	4.22	1.14	มาก
ความต้องการลดหย่อนภาษีเงินได้	9 (2.8)	26 (8.1)	62 (19.4)	47 (14.7)	176 (55.0)	4.11	1.15	มาก
การค้นหาข้อมูลเรื่องเงื่อนไขก่อนซื้อกองทุน	13 (4.1)	34 (10.6)	77 (24.1)	38 (11.9)	158 (49.4)	3.92	1.23	มาก
การค้นหาข้อมูลเรื่องค่าธรรมเนียมในการซื้อขายและการจัดการก่อนซื้อกองทุน	27 (8.4)	45 (14.1)	70 (21.9)	37 (11.6)	141 (44.1)	3.69	1.38	มาก
การค้นหาข้อมูลเรื่องผลตอบแทนและความเสี่ยงผ่านหนังสือชี้ชวน	20 (6.3)	36 (11.3)	79 (24.7)	86 (26.9)	99 (30.9)	3.65	1.20	มาก
การศึกษาข้อมูลเปรียบเทียบกองทุนแต่ละธนาคาร	29 (9.1)	42 (13.1)	86 (26.9)	58 (18.1)	105 (32.8)	3.53	1.31	มาก
การเปรียบเทียบรายละเอียดผลประโยชน์ของการลงทุน	43 (13.4)	37 (11.6)	108 (33.8)	78 (24.4)	54 (16.9)	3.20	1.24	ปานกลาง

เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้าไม่ว่ากรณีใดๆทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ดัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

ตาราง 4.11 (ต่อ)

กระบวนการ ตัดสินใจซื้อ	ระดับความคิดเห็น					$\bar{X}$	S.D.	ระดับ ความสำคัญ
	น้อย ที่สุด	น้อย	ปาน กลาง	มาก	มาก ที่สุด			
ท่านจะซื้อกองทุน รวมหุ้นระยะยาว	34 (10.6)	61 (19.1)	192 (60.0)	29 (9.1)	4 (1.3)	2.71	0.82	ปานกลาง
ครอบครัวมีอิทธิพล ในการตัดสินใจซื้อ	44 (13.8)	89 (27.8)	123 (38.4)	50 (15.6)	14 (4.4)	2.69	1.03	ปานกลาง
คำแนะนำของ พนักงานมีอิทธิพลต่อ การตัดสินใจซื้อ	34 (10.6)	112 (35.0)	137 (42.8)	31 (9.7)	6 (1.9)	2.57	0.88	ปานกลาง
ท่านจะแนะนำให้คน รู้จักซื้อกองทุนรวม หุ้นระยะยาว	35 (10.9)	96 (30.0)	169 (52.8)	14 (4.4)	6 (1.9)	2.56	0.82	ปานกลาง
การส่งเสริมการขายมี อิทธิพลต่อการ ตัดสินใจซื้อ	83 (25.9)	59 (18.4)	139 (43.4)	33 (10.3)	6 (1.9)	2.44	1.04	น้อย

หมายเหตุ ตัวเลขในวงเล็บคือค่าร้อยละ

### 4.3 การทดสอบสมมติฐานที่ 1 ปัจจัยส่วนบุคคลที่แตกต่างกันมีผลต่อการตัดสินใจซื้อ กองทุนรวมหุ้นระยะยาวที่แตกต่างกัน

4.3.1 อายุที่แตกต่างกันมีผลต่อการตัดสินใจซื้อกองทุนรวมหุ้นระยะยาวที่แตกต่างกัน  
สมมติฐานหลัก ( $H_0$ ) พนักงานการรถไฟฯ ที่มีอายุแตกต่างกัน มีการตัดสินใจซื้อกองทุน  
รวมหุ้นระยะยาวไม่ต่างกัน

เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้า  
ไม่ว่ากรณีใดๆทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ดัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

สมมติฐานรอง ( $H_1$ ) พนักงานการรถไฟฟ้า ที่มีอายุแตกต่างกัน มีการตัดสินใจซื้อกองทุนรวมหุ้นระยะยาวต่างกัน

จากตารางที่ 4.12 ผลจากการทดสอบค่าสถิติ F-test ด้วยวิธีวิเคราะห์ความแปรปรวน โดยนัยสำคัญทางสถิติที่ 0.05 พบว่าพนักงานการรถไฟฟ้าที่มีอายุแตกต่างกันมีการตัดสินใจซื้อกองทุนรวมหุ้นระยะยาวต่างกัน ณ ระดับนัยสำคัญทางสถิติที่ 0.05 ซึ่งหมายความว่ายอมรับสมมติฐานรอง ( $H_1$ ) และปฏิเสธสมมติฐานหลัก ( $H_0$ ) (ตารางที่ 4.12) และเพื่อหาค่าเฉลี่ยของการตัดสินใจซื้อในคู่ใดบ้างที่แตกต่างกัน ณ ระดับนัยสำคัญทางสถิติที่ 0.05 จึงทำการทดสอบความแตกต่างรายคู่ โดยวิธีการเปรียบเทียบ LSD ซึ่งพบว่าค่าเฉลี่ยของการตัดสินใจซื้อที่มีความแตกต่างกันตามอายุจำนวน 2 คู่ นั่นคือช่วงอายุระหว่าง 25-30 ปี กับ ช่วงอายุระหว่าง 41 - 50 ปี และช่วงอายุระหว่าง 31 - 40 ปีกับช่วงอายุระหว่าง 41 - 50 ปี ณ ระดับนัยสำคัญทางสถิติ 0.05 (ตารางที่ 4.13)

ตารางที่ 4.12 ค่าสถิติการทดสอบการตัดสินใจซื้อกองทุนรวมหุ้นระยะยาวที่มีอายุแตกต่างกัน

อายุ	$\bar{X}$	S.D	F	Sig.
25 - 30 ปี	3.11	0.96	3.38	0.02*
31 - 40 ปี	3.25	0.81		
41 - 50 ปี	3.53	0.70		
51 ปี ขึ้นไป	3.36	0.70		
รวม	3.29	0.82		

\*มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

ตารางที่ 4.13 การทดสอบความแตกต่างรายคู่โดยวิธี LSD ของการตัดสินใจซื้อจำแนกตามอายุ

อายุ	$\bar{X}$	อายุ			
		25 - 30 ปี	31 - 40 ปี	41 - 50 ปี	51 ปีขึ้นไป
25 - 30 ปี	3.11				
31 - 40 ปี	3.25	0.23			
41 - 50 ปี	3.53	0.00*	0.03*		
51 ปีขึ้นไป	3.36	0.06	0.39	0.22	

\*มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้าไม่ว่ากรณีใดๆทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ตัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

#### 4.3.2 สถานภาพที่แตกต่างกันมีผลต่อการตัดสินใจซื้อกองทุนรวมหุ้นระยะยาวที่แตกต่างกัน

สมมติฐานหลัก ( $H_0$ ) พนักงานการรถไฟฯ ที่มีสถานภาพแตกต่างกัน มีการตัดสินใจซื้อกองทุนรวมหุ้นระยะยาวไม่ต่างกัน

สมมติฐานรอง ( $H_1$ ) พนักงานการรถไฟฯ ที่มีสถานภาพแตกต่างกัน มีการตัดสินใจซื้อกองทุนรวมหุ้นระยะยาวต่างกัน

จากตารางที่ 4.14 ผลจากการทดสอบค่าสถิติ F-test ด้วยวิธีวิเคราะห์ความแปรปรวน โดยนัยสำคัญทางสถิติที่ 0.05 พบว่าพนักงานการรถไฟฯ ที่มีสถานภาพแตกต่างกันมีการตัดสินใจซื้อกองทุนรวมหุ้นระยะยาวต่างกัน ณ ระดับนัยสำคัญทางสถิติที่ 0.05 ซึ่งหมายความว่ายอมรับสมมติฐานรอง ( $H_1$ ) และปฏิเสธสมมติฐานหลัก ( $H_0$ ) (ตารางที่ 4.14) และเพื่อหาค่าเฉลี่ยของการตัดสินใจซื้อในคู่ใดบ้างที่แตกต่างกัน ณ ระดับนัยสำคัญทางสถิติที่ 0.05 จึงทำการทดสอบความแตกต่างรายคู่ โดยวิธีการเปรียบเทียบ LSD ซึ่งพบว่าค่าเฉลี่ยของการตัดสินใจซื้อที่มีความแตกต่างกันตามสถานภาพจำนวน 1 คู่ นั่นคือสถานภาพโสดกับสถานภาพสมรส ณ ระดับนัยสำคัญทางสถิติ 0.05 (ตารางที่ 4.15)

ตารางที่ 4.14 ค่าสถิติการทดสอบการตัดสินใจซื้อกองทุนรวมหุ้นระยะยาวที่มีสถานภาพแตกต่างกัน

สถานภาพ	$\bar{X}$	S.D	F	Sig.
โสด	3.06	0.89	6.04	0.00*
สมรส	3.39	0.76		
หย่าร้าง/หม้าย/แยกกันอยู่	3.50	0.84		
รวม	3.29	0.82		

\*มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้าไม่ว่ากรณีใดๆทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ดัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

#### ตารางที่ 4.15 การทดสอบความแตกต่างรายคู่โดยวิธี LSD ของการตัดสินใจซื้อจำแนกตาม

สถานภาพ

สถานภาพ	$\bar{X}$	สถานภาพ		
		โสด	สมรส	หย่าร้าง/หม้าย/แยกกันอยู่
โสด	3.06			
สมรส	3.39	0.00*		
หย่าร้าง/หม้าย/แยกกันอยู่	3.50	0.06	0.64	

\*มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

#### 4.3.3 จำนวนบุตรที่แตกต่างกันมีผลต่อการตัดสินใจซื้อกองทุนรวมหุ้นระยะยาวที่แตกต่างกัน

สมมติฐานหลัก ( $H_0$ ) พนักงานการรถไฟฯ ที่มีจำนวนบุตรแตกต่างกัน มีการตัดสินใจซื้อกองทุนรวมหุ้นระยะยาวไม่ต่างกัน

สมมติฐานรอง ( $H_1$ ) พนักงานการรถไฟฯ ที่มีจำนวนบุตรแตกต่างกัน มีการตัดสินใจซื้อกองทุนรวมหุ้นระยะยาวต่างกัน

จากตารางที่ 4.16 ผลจากการทดสอบค่าสถิติ F-test ด้วยวิธีวิเคราะห์ความแปรปรวนโดยนัยสำคัญทางสถิติที่ 0.05 พบว่าพนักงานการรถไฟฯ ที่มีจำนวนบุตรแตกต่างกันมีการตัดสินใจซื้อกองทุนรวมหุ้นระยะยาวต่างกัน ณ ระดับนัยสำคัญทางสถิติที่ 0.05 ซึ่งหมายความว่ายอมรับสมมติฐานรอง ( $H_1$ ) และปฏิเสธสมมติฐานหลัก ( $H_0$ ) (ตารางที่ 4.16) และเพื่อหาค่าเฉลี่ยของการตัดสินใจซื้อในคู่ใดบ้างที่แตกต่างกัน ณ ระดับนัยสำคัญทางสถิติที่ 0.05 จึงทำการทดสอบความแตกต่างรายคู่ โดยวิธีการเปรียบเทียบ LSD ซึ่งพบว่าค่าเฉลี่ยของการตัดสินใจซื้อมีความแตกต่างกันตามจำนวนบุตรจำนวน 1 คู่ นั่นคือกลุ่มตัวอย่างที่ไม่มีบุตรกับมีบุตร 1-2 คน ณ ระดับนัยสำคัญทางสถิติ 0.05 (ตารางที่ 4.17)

เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้าไม่ว่ากรณีใดๆทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ดัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

ตารางที่ 4.16 ค่าสถิติการทดสอบการตัดสินใจซื้อกองทุนรวมหุ้นระยะยาวที่มีจำนวนบุตรแตกต่างกัน

จำนวนบุตร	$\bar{X}$	S.D	F	Sig.
ไม่มีบุตร	3.10	0.87	6.61	0.00*
1-2 คน	3.44	0.72		
มากกว่า 2 คน	3.33	0.93		
รวม	3.29	0.82		

\*มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

ตารางที่ 4.17 การทดสอบความแตกต่างรายคู่โดยวิธี LSD ของการตัดสินใจซื้อจำแนกตามจำนวนบุตร

จำนวนบุตร	$\bar{X}$	จำนวนบุตร		
		ไม่มีบุตร	1-2 คน	มากกว่า 2 คน
ไม่มีบุตร	3.10			
1-2 คน	3.44	0.00*		
มากกว่า 2 คน	3.33	0.16	0.47	

\*มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

#### 4.3.4 ระดับการศึกษาที่แตกต่างกันมีผลต่อการตัดสินใจซื้อกองทุนรวมหุ้นระยะยาวที่แตกต่างกัน

สมมติฐานหลัก ( $H_0$ ) พนักงานการรถไฟฯ ที่มีระดับการศึกษาแตกต่างกัน มีการตัดสินใจซื้อกองทุนรวมหุ้นระยะยาวไม่ต่างกัน

สมมติฐานรอง ( $H_1$ ) พนักงานการรถไฟฯ ที่มีระดับการศึกษาแตกต่างกัน มีการตัดสินใจซื้อกองทุนรวมหุ้นระยะยาวต่างกัน

จากตารางที่ 4.18 ผลจากการทดสอบค่าสถิติ F-test ด้วยวิธีวิเคราะห์ความแปรปรวนโดยนัยสำคัญทางสถิติที่ 0.05 พบว่าพนักงานการรถไฟฯ ที่มีระดับการศึกษาแตกต่างกันมีการตัดสินใจซื้อกองทุนรวมหุ้นระยะยาวต่างกัน ณ ระดับนัยสำคัญทางสถิติที่ 0.05 ซึ่งหมายความว่ายอมรับสมมติฐานรอง ( $H_1$ ) และปฏิเสธสมมติฐานหลัก ( $H_0$ ) (ตารางที่ 4.18) และเพื่อหาค่าเฉลี่ยของการตัดสินใจซื้อในคู่ใดบ้างที่แตกต่างกัน ณ ระดับนัยสำคัญทางสถิติที่ 0.05 จึงทำการทดสอบเอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้าไม่ว่ากรณีใดๆทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ตัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

ความแตกต่างรายคู่ โดยวิธีการเปรียบเทียบ LSD ซึ่งพบว่าค่าเฉลี่ยของการตัดสินใจซื้อที่มีความแตกต่างกันตามระดับการศึกษาจำนวน 2 คู่ นั่นคือการศึกษาระดับปวช.กับระดับปวส. และการศึกษาระดับปวช.กับระดับปริญญาตรี ณ ระดับนัยสำคัญทางสถิติ 0.05 (ตารางที่ 4.19)

ตารางที่ 4.18 ค่าสถิติการทดสอบการตัดสินใจซื้อกองทุนรวมหุ้นระยะยาวที่มีระดับการศึกษาแตกต่างกัน

ระดับการศึกษา	$\bar{X}$	S.D	F	Sig.
ปวช.	3.05	0.81	10.73	0.00*
ปวส.	3.45	0.84		
ปริญญาตรี	3.50	0.71		
รวม	3.29	0.82		

\*มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

ตารางที่ 4.19 การทดสอบความแตกต่างรายคู่โดยวิธี LSD ของกระบวนการตัดสินใจซื้อจำแนกตามระดับการศึกษา

ระดับการศึกษา	$\bar{X}$	ระดับการศึกษา		
		ปวช.	ปวส.	ปริญญาตรี
ปวช.	3.05			
ปวส.	3.45	0.00*		
ปริญญาตรี	3.50	0.00*	0.65	

\*มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

#### 4.3.5 รายได้เฉลี่ยต่อเดือนที่แตกต่างกันมีผลต่อการตัดสินใจซื้อกองทุนรวมหุ้นระยะยาวที่แตกต่างกัน

สมมติฐานหลัก ( $H_0$ ) พนักงานการรถไฟฟ้า ที่มีรายได้เฉลี่ยต่อเดือนแตกต่างกัน มีการตัดสินใจซื้อกองทุนรวมหุ้นระยะยาวไม่ต่างกัน

สมมติฐานรอง ( $H_1$ ) พนักงานการรถไฟฟ้า ที่มีรายได้เฉลี่ยต่อเดือนแตกต่างกัน มีการตัดสินใจซื้อกองทุนรวมหุ้นระยะยาวต่างกัน

เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้าไม่ว่ากรณีใดๆทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ดัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

จากตารางที่ 4.20 ผลจากการทดสอบค่าสถิติ F-test ด้วยวิธีวิเคราะห์ความแปรปรวน โดยนัยสำคัญทางสถิติที่ 0.05 พบว่าพนักงานการรถไฟฟ้าที่มีรายได้เฉลี่ยต่อเดือนแตกต่างกันมีการตัดสินใจซื้อกองทุนรวมหุ้นระยะยาวไม่ต่างกัน ณ ระดับนัยสำคัญทางสถิติที่ 0.05 ซึ่งหมายความว่ายอมรับสมมติฐานหลัก ( $H_0$ ) และปฏิเสธสมมติฐานรอง ( $H_1$ ) (ตารางที่ 4.20)

ตารางที่ 4.20 ค่าสถิติการทดสอบการตัดสินใจซื้อกองทุนรวมหุ้นระยะยาวที่มีรายได้เฉลี่ยต่อเดือนแตกต่างกัน

รายได้เฉลี่ยต่อเดือน	$\bar{X}$	S.D	F	Sig.
ต่ำกว่าหรือเท่ากับ 15,000 บาท	3.08	0.74	2.22	0.07
15,000 - 25,000 บาท	3.19	0.87		
25,001 - 30,000 บาท	3.45	0.90		
35,001 - 45,000 บาท	3.40	0.70		
มากกว่า 45,001 บาท	3.24	0.65		
รวม	3.29	0.82		

\*มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

#### 4.4 การทดสอบสมมติฐานที่ 2 พฤติกรรมการออมและการลงทุนที่แตกต่างกันผลต่อการตัดสินใจซื้อกองทุนรวมหุ้นระยะยาวที่แตกต่างกัน

##### 4.4.1 จำนวนเงินออมเฉลี่ยต่อเดือนที่แตกต่างกันมีผลต่อการตัดสินใจซื้อกองทุนรวมหุ้นระยะยาวที่แตกต่างกัน

สมมติฐานหลัก ( $H_0$ ) พนักงานการรถไฟฟ้า ที่มีเงินออมเฉลี่ยต่อเดือนแตกต่างกัน มีการตัดสินใจซื้อกองทุนรวมหุ้นระยะยาวไม่ต่างกัน

สมมติฐานรอง ( $H_1$ ) พนักงานการรถไฟฟ้า ที่มีเงินออมเฉลี่ยต่อเดือนแตกต่างกัน มีการตัดสินใจซื้อกองทุนรวมหุ้นระยะยาวต่างกัน

จากตารางที่ 4.21 ผลจากการทดสอบค่าสถิติ F-test ด้วยวิธีวิเคราะห์ความแปรปรวน โดยนัยสำคัญทางสถิติที่ 0.05 พบว่าพนักงานการรถไฟฟ้าที่มีเงินออมเฉลี่ยต่อเดือนแตกต่างกันมีการตัดสินใจซื้อกองทุนรวมหุ้นระยะยาวต่างกัน ณ ระดับนัยสำคัญทางสถิติที่ 0.05 ซึ่งหมายความว่ายอมรับสมมติฐานรอง ( $H_1$ ) และปฏิเสธสมมติฐานหลัก ( $H_0$ ) (ตารางที่ 4.21) และเพื่อหาค่าเฉลี่ย

เอกสของการตัดสินใจซื้อในผู้ใดบ้างที่แตกต่างกัน ณ ระดับนัยสำคัญทางสถิติที่ 0.05 จึงทำการทดสอบค่าไม่ว่ากรณีใดๆทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ตัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

ความแตกต่างรายคู่ โดยวิธีการเปรียบเทียบ LSD ซึ่งพบว่าค่าเฉลี่ยของการตัดสินใจซื้อที่มีความแตกต่างกันตามเงินออมเฉลี่ยต่อเดือนจำนวน 6 คู่ นั่นคือเงินอมน้อยกว่าหรือเท่ากับ 10% กับเงินออมระหว่าง 11 - 20% เงินอมน้อยกว่าหรือเท่ากับ 10% กับเงินออมระหว่าง 21 - 30% เงินอมน้อยกว่าหรือเท่ากับ 10% กับเงินออมระหว่าง 31 - 40% เงินออมระหว่าง 11 - 20% กับเงินออมระหว่าง 21 - 30% เงินออมระหว่าง 10 - 20% กับเงินออมระหว่าง 31 - 40% และเงินออมระหว่าง 31 - 40% กับเงินออมมากกว่า 41% ณ ระดับนัยสำคัญทางสถิติ 0.05 (ตารางที่ 4.22)

**ตารางที่ 4.21** ค่าสถิติการทดสอบการตัดสินใจซื้อกองทุนรวมหุ้นระยะยาวที่มีจำนวนเงินออมเฉลี่ยต่อเดือนแตกต่างกัน

จำนวนเงินออมเฉลี่ยต่อเดือน	$\bar{X}$	S.D	F	Sig.
น้อยกว่าหรือเท่ากับ 10%	3.61	0.72	19.65	0.00*
11 - 20%	3.05	0.75		
21 - 30%	2.72	0.78		
31 - 40%	2.17	0.88		
มากกว่า 41%	3.43	0.63		
รวม	3.29	0.82		

\*มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

**ตารางที่ 4.22** การทดสอบความแตกต่างรายคู่โดยวิธี LSD ของกระบวนการตัดสินใจซื้อจำแนกตามเงินออมเฉลี่ยต่อเดือน

เงินออมเฉลี่ยต่อเดือน	$\bar{X}$	จำนวนเงินออมเฉลี่ยต่อเดือน				มากกว่า 41%
		น้อยกว่า หรือ เท่ากับ 10%	11 - 20%	21 - 30%	31 - 40%	
น้อยกว่าหรือเท่ากับ 10%	3.61					
11 - 20%	3.05	0.00*				
21 - 30%	2.72	0.00*	0.02*			
31 - 40%	2.17	0.00*	0.00*	0.07		

เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาดูงานเท่านั้น ไม่อนุญาตให้ทำไปใช้ประโยชน์ใดๆ

ไม่ว่ากรณีใดๆทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ดัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

ตารางที่ 4.22 (ต่อ)

เงินออมเฉลี่ยต่อเดือน	$\bar{X}$	จำนวนเงินออมเฉลี่ยต่อเดือน				
		น้อยกว่า หรือ เท่ากับ 10%	11 - 20%	21 - 30%	31 - 40%	มากกว่า 41%
มากกว่า 41%	3.43	0.69	0.38	0.11	0.01*	

\*มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

#### 4.4.2 วัตถุประสงค์หลักในการออมเงินที่แตกต่างกันมีผลต่อการตัดสินใจซื้อกองทุนรวม หุ้นระยะยาวที่แตกต่างกัน

สมมติฐานหลัก ( $H_0$ ) พนักงานการรถไฟฯ ที่มีวัตถุประสงค์หลักในการออมเงินแตกต่างกัน มีการตัดสินใจซื้อกองทุนรวมหุ้นระยะยาวไม่ต่างกัน

สมมติฐานรอง ( $H_1$ ) พนักงานการรถไฟฯ ที่มีวัตถุประสงค์หลักในการออมเงินแตกต่างกัน มีการตัดสินใจซื้อกองทุนรวมหุ้นระยะยาวต่างกัน

จากตารางที่ 4.23 ผลจากการทดสอบค่าสถิติ F-test ด้วยวิธีวิเคราะห์ความแปรปรวนโดยนัยสำคัญทางสถิติที่ 0.05 พบว่าพนักงานการรถไฟฯ ที่มีวัตถุประสงค์หลักในการออมเงินแตกต่างกันมีการตัดสินใจซื้อกองทุนรวมหุ้นระยะยาวต่างกัน ณ ระดับนัยสำคัญทางสถิติที่ 0.05 ซึ่งหมายความว่ายอมรับสมมติฐานรอง ( $H_1$ ) และปฏิเสธสมมติฐานหลัก ( $H_0$ ) (ตารางที่ 4.23) และเพื่อหาค่าเฉลี่ยของการตัดสินใจซื้อในคู่ใดบ้างที่แตกต่างกัน ณ ระดับนัยสำคัญทางสถิติที่ 0.05 จึงทำการทดสอบความแตกต่างรายคู่ โดยวิธีการเปรียบเทียบ LSD ซึ่งพบว่าค่าเฉลี่ยของการตัดสินใจซื้อมีความแตกต่างกันตามวัตถุประสงค์หลักในการออมเงินจำนวน 4 คู่ นั่นคือเพื่อใช้จ่ายยามฉุกเฉินกับเพื่อผลตอบแทนที่ได้รับ เพื่อใช้จ่ายยามฉุกเฉินกับเพื่อใช้จ่ายในอนาคตเพื่อสิ่งของที่ปรารถนา เพื่อใช้จ่ายยามฉุกเฉินกับเพื่อเตรียมพร้อมเพื่อดำเนินชีวิตหลังเกษียณอายุ และเพื่อใช้จ่ายยามฉุกเฉินกับเพื่อเป็นหลักประกันเพื่อความมั่นคงของครอบครัว, ณ ระดับนัยสำคัญทางสถิติ 0.05 (ตารางที่ 4.24)

เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้าไม่ว่ากรณีใดๆทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ดัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

ตารางที่ 4.23 ค่าสถิติการทดสอบการตัดสินใจซื้อกองทุนรวมหุ้นระยะยาวที่มีวัตถุประสงค์หลักในการออมเงินแตกต่างกัน

วัตถุประสงค์หลักในการออมเงิน	$\bar{X}$	S.D	F	Sig.
ใช้จ่ายยามฉุกเฉิน	3.54	0.74	5.51	0.00*
ผลตอบแทนที่ได้รับ	3.26	1.07		
ใช้จ่ายในอนาคตเพื่อสิ่งของที่ปรารถนา	3.23	0.89		
เตรียมพร้อมเพื่อดำเนินชีวิตหลังเกษียณอายุ	3.07	0.79		
เป็นหลักประกันเพื่อความมั่นคงของครอบครัว	3.04	0.64		
รวม	3.29	0.82		

\*มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

ตารางที่ 4.24 การทดสอบความแตกต่างรายคู่โดยวิธี LSD ของการตัดสินใจซื้อจำแนกตามวัตถุประสงค์หลักในการออมเงิน

วัตถุประสงค์หลักในการออมเงิน	$\bar{X}$	วัตถุประสงค์หลักในการออมเงิน				เป็นหลักประกันเพื่อความมั่นคงของครอบครัว
		ใช้จ่ายยามฉุกเฉิน	ผลตอบแทนที่ได้รับ	ใช้จ่ายในอนาคตเพื่อสิ่งของที่ปรารถนา	เตรียมพร้อมเพื่อดำเนินชีวิตหลังเกษียณอายุ	
ใช้จ่ายยามฉุกเฉิน	3.54					
ผลตอบแทนที่ได้รับ	3.26	0.04*				
ใช้จ่ายในอนาคตเพื่อสิ่งของที่ปรารถนา	3.23	0.04*	0.87			
เตรียมพร้อมเพื่อดำเนินชีวิตหลังเกษียณอายุ	3.07	0.00*	0.26	0.37		

เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้าไม่ว่ากรณีใดๆทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ดัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

ตารางที่ 4.24 (ต่อ)

วัตถุประสงค์หลักในการออมเงิน	$\bar{X}$	วัตถุประสงค์หลักในการออมเงิน				
		ใช้จ่ายยามฉุกเฉิน	ผลตอบแทนที่ได้รับ	ใช้จ่ายในอนาคตเพื่อสิ่งของที่ปรารถนา	เตรียมพร้อมเพื่อดำเนินชีวิตหลังเกษียณอายุ	เป็นหลักประกันเพื่อความมั่นคงของครอบครัว
เป็นหลักประกันเพื่อความมั่นคงของครอบครัว	3.04	0.00*	0.16	0.25	0.86	

\*มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

#### 4.4.3 รูปแบบการออมเงินส่วนใหญ่ที่แตกต่างกันมีผลต่อการตัดสินใจซื้อกองทุนรวมหุ้นระยะยาวที่แตกต่างกัน

สมมติฐานหลัก ( $H_0$ ) พนักงานการรถไฟ ที่มีรูปแบบการออมเงินส่วนใหญ่แตกต่างกัน มีการตัดสินใจซื้อกองทุนรวมหุ้นระยะยาวไม่ต่างกัน

สมมติฐานรอง ( $H_1$ ) พนักงานการรถไฟ ที่มีรูปแบบการออมเงินส่วนใหญ่แตกต่างกัน มีการตัดสินใจซื้อกองทุนรวมหุ้นระยะยาวต่างกัน

จากตารางที่ 4.25 ผลจากการทดสอบค่าสถิติ F-test ด้วยวิธีวิเคราะห์ความแปรปรวนโดยนัยสำคัญทางสถิติที่ 0.05 พบว่าพนักงานการรถไฟที่มีรูปแบบการออมเงินส่วนใหญ่แตกต่างกันมีการตัดสินใจซื้อกองทุนรวมหุ้นระยะยาวต่างกัน ณ ระดับนัยสำคัญทางสถิติที่ 0.05 ซึ่งหมายความว่ายอมรับสมมติฐานรอง ( $H_1$ ) และปฏิเสธสมมติฐานหลัก ( $H_0$ ) (ตารางที่ 4.25) และเพื่อหาค่าเฉลี่ยของการตัดสินใจซื้อในคู่ใดบ้างที่แตกต่างกัน ณ ระดับนัยสำคัญทางสถิติที่ 0.05 จึงทำการทดสอบความแตกต่างรายคู่ โดยวิธีการเปรียบเทียบ LSD ซึ่งพบว่าค่าเฉลี่ยของการตัดสินใจซื้อที่มีความแตกต่างกันตามรูปแบบการออมเงินส่วนใหญ่จำนวน 7 คู่ นั่นคือเก็บเงินสดไว้ที่ตนเองกับการลงทุนในกองทุนต่าง ๆ ผ่านธนาคารพาณิชย์ การฝากเงินไว้กับบัญชีธนาคารกับการซื้อหุ้นในสหกรณ์ออมทรัพย์มีค่า การฝากเงินไว้กับบัญชีธนาคารกับการซื้ออสังหาริมทรัพย์/ทองคำ การฝากเงินไว้กับบัญชีธนาคารกับการซื้อตราสารหนี้/สลากออมสิน/พันธบัตรรัฐบาล/ประกันชีวิต การซื้อหุ้นในสหกรณ์ออมทรัพย์กับการลงทุนในกองทุนต่าง ๆ ผ่านธนาคารพาณิชย์ การซื้ออสังหาริมทรัพย์/ทองคำกับการลงทุนในกองทุนต่าง ๆ ผ่านธนาคารพาณิชย์ และการลงทุนใน

เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้าไม่ว่ากรณีใดๆทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ดัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

กองทุนต่าง ๆ ผ่านธนาคารพาณิชย์กับการซื้อตราสารหนี้/สลากออมสิน/พันธบัตรรัฐบาล/ประกันชีวิต ณ ระดับนัยสำคัญทางสถิติ 0.05 (ตารางที่ 4.26)

ตารางที่ 4.25 ค่าสถิติการทดสอบการตัดสินใจซื้อกองทุนรวมหุ้นระยะยาวที่มีรูปแบบการออมเงินแตกต่างกัน

รูปแบบการออมเงินส่วนใหญ่	$\bar{X}$	S.D	F	Sig.
การลงทุนในกองทุนต่าง ๆ ผ่านธนาคารพาณิชย์	4.27	0.13	4.40	0.00*
การฝากเงินไว้กับบัญชีธนาคาร	3.40	0.81		
การเก็บเงินสดไว้ที่ตนเอง	3.22	0.91		
การซื้อหุ้นในสหกรณ์ออมทรัพย์	3.16	0.67		
การซื้อตราสารหนี้/สลากออมสิน/พันธบัตรรัฐบาล/ประกันชีวิต	2.91	0.94		
การซื้ออสังหาริมทรัพย์/ทองคำ	2.80	0.79		
รวม	3.29	0.82		

\*มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้าไม่ว่ากรณีใดๆทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ดัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

ตารางที่ 4.26 การทดสอบความแตกต่างรายคู่โดยวิธี LSD ของการตัดสินใจซื้อจำแนกตามรูปแบบการออมเงินส่วนใหญ่

รูปแบบการออมเงินส่วนใหญ่	$\bar{X}$	รูปแบบการออมเงินส่วนใหญ่					
		เก็บเงินสดไว้ที่ตนเอง	การฝากเงินไว้กับบัญชีธนาคาร	การซื้อหุ้นในสหกรณ์ออมทรัพย์	การซื้ออสังหาริมทรัพย์/ทองคำ	การลงทุนในกองทุนต่าง ๆ ผ่านธนาคารพาณิชย์	การซื้อตราสารหนี้/สลากออมสิน/พันธบัตรรัฐบาล/ประกันชีวิต
เก็บเงินสดไว้ที่ตนเอง	3.22						
การฝากเงินไว้กับบัญชีธนาคาร	3.40	0.30					
การซื้อหุ้นในสหกรณ์ออมทรัพย์	3.16	0.79	0.00*				
การซื้ออสังหาริมทรัพย์/ทองคำ	2.80	0.09	0.00*	0.08			
การลงทุนในกองทุนต่าง ๆ ผ่านธนาคารพาณิชย์	4.27	0.03*	0.06	0.02*	0.00*		
การซื้อตราสารหนี้/สลากออมสิน/พันธบัตรรัฐบาล/ประกันชีวิต	2.91	0.19	0.01*	0.24	0.69	0.01*	

\*มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้าไม่ว่ากรณีใดๆทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ดัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

#### 4.4.4 ผู้มีส่วนร่วมในการตัดสินใจที่แตกต่างกันมีผลต่อการตัดสินใจซื้อกองทุนรวมหุ้นระยะยาวที่แตกต่างกัน

สมมติฐานหลัก ( $H_0$ ) พนักงานการรถไฟฟ้า ที่มีผู้มีส่วนร่วมการตัดสินใจแตกต่างกัน มีการตัดสินใจซื้อกองทุนรวมหุ้นระยะยาวไม่ต่างกัน

สมมติฐานรอง ( $H_1$ ) พนักงานการรถไฟฟ้า ที่มีผู้มีส่วนร่วมการตัดสินใจแตกต่างกัน มีการตัดสินใจซื้อกองทุนรวมหุ้นระยะยาวต่างกัน

ผลจากการทดสอบค่าสถิติ T-test โดยนัยสำคัญทางสถิติที่ 0.05 พบว่าพนักงานการรถไฟฟ้า ที่มีผู้มีส่วนร่วมการตัดสินใจแตกต่างกันมีการตัดสินใจซื้อกองทุนรวมหุ้นระยะยาวต่างกัน ณ ระดับนัยสำคัญทางสถิติที่ 0.05 ซึ่งหมายความว่ายอมรับสมมติฐานรอง ( $H_1$ ) และปฏิเสธสมมติฐานหลัก ( $H_0$ ) (ตารางที่ 4.27)

ตารางที่ 4.27 ค่าสถิติการทดสอบการตัดสินใจซื้อกองทุนรวมหุ้นระยะยาวที่มีผู้มีส่วนร่วมในการตัดสินใจแตกต่างกัน

ผู้มีส่วนร่วมในการตัดสินใจ	$\bar{X}$	S.D	T	Sig.
ตนเอง	3.32	0.75	5.73	0.02*
ครอบครัว	3.23	0.92		

\*มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

#### 4.4.5 ประสิทธิภาพลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวที่แตกต่างกันมีผลต่อการตัดสินใจซื้อกองทุนรวมหุ้นระยะยาวที่แตกต่างกัน

สมมติฐานหลัก ( $H_0$ ) พนักงานการรถไฟฟ้า ที่มีประสิทธิภาพลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวแตกต่างกัน มีการตัดสินใจซื้อกองทุนรวมหุ้นระยะยาวไม่ต่างกัน

สมมติฐานรอง ( $H_1$ ) พนักงานการรถไฟฟ้า ที่มีประสิทธิภาพลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวแตกต่างกัน มีการตัดสินใจซื้อกองทุนรวมหุ้นระยะยาวต่างกัน

ผลจากการทดสอบค่าสถิติ T-test โดยนัยสำคัญทางสถิติที่ 0.05 พบว่าพนักงานการรถไฟฟ้า ที่มีประสิทธิภาพลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวแตกต่างกันมีการตัดสินใจซื้อกองทุนรวมหุ้นระยะยาวไม่ต่างกัน ณ ระดับนัยสำคัญทางสถิติที่ 0.05 ซึ่งหมายความว่ายอมรับสมมติฐานหลัก ( $H_0$ ) และปฏิเสธสมมติฐานรอง ( $H_1$ ) (ตารางที่ 4.28)

เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้าไม่ว่ากรณีใดๆทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ดัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

ตารางที่ 4.28 ค่าสถิติการทดสอบการตัดสินใจซื้อกองทุนรวมหุ้นระยะยาวที่มีประสบการณ์ลงทุน  
ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวแตกต่างกัน

ประสบการณ์ลงทุนใน กองทุนรวมหุ้นระยะยาว	$\bar{X}$	S.D	T	Sig.
มีการลงทุน	3.35	0.83	0.365	0.55
ไม่มีการลงทุน	3.27	0.82		

\*มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05



เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้า  
ไม่ว่ากรณีใดๆทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ตัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

## บทที่ 5

# สรุปและข้อเสนอแนะ

### 5.1 สรุปผลการวิจัย

จากการศึกษาเรื่องการตัดสินใจซื้อกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของพนักงานการรถไฟแห่งประเทศไทย กลุ่มตัวอย่างจำนวน 320 ชุด การศึกษาครั้งนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาระดับการตัดสินใจซื้อกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของพนักงานการรถไฟแห่งประเทศไทย เพื่อเปรียบเทียบการตัดสินใจซื้อกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของพนักงานการรถไฟแห่งประเทศไทยจำแนกตามปัจจัยส่วนบุคคล เพื่อเปรียบเทียบการตัดสินใจซื้อกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของพนักงานการรถไฟแห่งประเทศไทยจำแนกตามพฤติกรรมการออมและการลงทุน สามารถสรุปผลได้ดังนี้

กลุ่มตัวอย่างส่วนใหญ่มีอายุช่วงอายุระหว่าง 31 – 40 ปี สถานภาพสมรส มีจำนวนบุตร 1 – 2 คน การศึกษาระดับ ปวช. มีรายได้เฉลี่ยต่อเดือนอยู่ในช่วง 25,000 – 35,000 บาท กลุ่มตัวอย่างส่วนใหญ่มีจำนวนเงินออมต่อเดือนน้อยกว่าหรือเท่ากับ 10% โดยมีวัตถุประสงค์หลักในการออมเงินเพื่อใช้จ่ายยามฉุกเฉิน รูปแบบการออมเงิน โดยฝากเงินไว้กับธนาคาร มีการตัดสินใจออมและลงทุนด้วยตนเอง และไม่มีประสบการณ์ลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว

ผลการศึกษาเรื่องระดับการตัดสินใจซื้อกองทุนรวมหุ้นระยะยาว พบว่ากลุ่มตัวอย่างให้ความสำคัญในระดับมากในด้าน 1) ผลตอบแทนสูง 2) สิทธิประโยชน์ทางภาษี 3) เงื่อนไขก่อนซื้อกองทุน 4) ค่าธรรมเนียมในการซื้อขายและการจัดการ 5) การศึกษาผลตอบแทนและความเสี่ยงผ่านหนังสือชี้ชวน และ 6) การเปรียบเทียบกองทุนแต่ละธนาคาร กลุ่มตัวอย่างให้ความสำคัญในระดับปานกลางในด้าน 1) การเปรียบเทียบรายละเอียดผลประกอบการของกองทุน 2) การซื้อกองทุนรวมหุ้นระยะยาว 3) คำแนะนำจากบุคคลใกล้ชิด 4) คำแนะนำของพนักงาน และ 5) การแนะนำให้คนรู้จักซื้อกองทุนรวมหุ้นระยะยาว และกลุ่มตัวอย่างให้ความสำคัญในระดับน้อยในด้านการส่งเสริมการขาย

## 5.2 สรุปผลการทดสอบสมมติฐาน

ผลการทดสอบสมมติฐานด้วยวิธีการวิเคราะห์ความแปรปรวนทางเดียว (One-Way ANOVA) พบว่าปัจจัยส่วนบุคคลด้านอายุที่แตกต่างกันมีผลต่อการตัดสินใจซื้อที่แตกต่างกัน โดยช่วงอายุ 41 - 50 ปี มีการตัดสินใจซื้อสูงกว่าและแตกต่างกับ ช่วงอายุ 25 - 30 ปี และช่วงอายุ 31 - 40 ปีอย่างมีนัยสำคัญ ด้านสถานภาพที่แตกต่างกันมีผลต่อการตัดสินใจซื้อที่แตกต่างกัน โดยสถานภาพสมรสมีการตัดสินใจซื้อสูงกว่าและแตกต่างกับสถานภาพ โสดอย่างมีนัยสำคัญ ด้านจำนวนบุตรที่แตกต่างกันมีผลต่อการตัดสินใจซื้อที่แตกต่างกัน โดยกลุ่มตัวอย่างที่มีบุตร 1-2 คน มีการตัดสินใจซื้อที่สูงกว่าและแตกต่างกับกลุ่มตัวอย่างที่ไม่มีบุตรอย่างมีนัยสำคัญ และระดับศึกษาที่แตกต่างกันมีผลต่อการตัดสินใจซื้อที่แตกต่างกัน โดยการศึกษาระดับปริญญาตรีมีการตัดสินใจซื้อสูงกว่าและแตกต่างกับการศึกษาระดับ ปวส. และปวช. อย่างมีนัยสำคัญ

พฤติกรรมการออมและการลงทุนที่แตกต่างกันด้านจำนวนเงินออมเฉลี่ยต่อเดือนที่แตกต่างกันมีผลต่อการตัดสินใจซื้อที่แตกต่างกัน โดยเงินออมน้อยกว่าหรือเท่ากับ 10% มีการตัดสินใจซื้อสูงกว่าและแตกต่างกับ เงินออมระหว่าง 10 - 20 %, 21 - 30 % และ 31 - 40 % อย่างมีนัยสำคัญ วัตถุประสงค์หลักในการออมที่แตกต่างกันมีผลต่อการตัดสินใจซื้อที่แตกต่างกัน โดยเพื่อใช้จ่ายยามฉุกเฉินมีการตัดสินใจซื้อสูงกว่าและแตกต่างกับ เพื่อผลตอบแทนที่ได้รับ เพื่อใช้จ่ายในอนาคตเพื่อสิ่งของที่ปรารถนา เพื่อเตรียมพร้อมเพื่อกำหนดชีวิตหลังเกษียณอายุ และเพื่อเป็นหลักประกันเพื่อความมั่นคงของครอบครัวอย่างมีนัยสำคัญ รูปแบบการออมเงินที่แตกต่างกันมีผลต่อการตัดสินใจซื้อที่แตกต่างกัน โดยการลงทุนในกองทุนต่าง ๆ ผ่านธนาคารพาณิชย์มีการตัดสินใจซื้อสูงกว่าและแตกต่างกับเก็บเงินสดไว้ที่ตนเอง การซื้อหุ้นในสหกรณ์ออมทรัพย์ การซื้ออสังหาริมทรัพย์/ทองคำ และการซื้อตราสารหนี้/สลากออมสิน/พันธบัตรรัฐบาล/ประกันชีวิตอย่างมีนัยสำคัญ และผู้มีส่วนร่วมในการตัดสินใจที่แตกต่างกันมีผลต่อการตัดสินใจซื้อที่แตกต่างกัน

เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้า ไม่ว่ากรณีใดๆทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ดัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

## 5.3 ข้อเสนอแนะ

### 5.3.1 ข้อเสนอแนะที่ได้จากการวิจัย

จากผลศึกษาสามารถนำข้อมูลมาสรุปเป็นข้อเสนอแนะ เพื่อเป็นแนวทางสำหรับบริษัท กองทุน หรือสถาบันทางการเงินที่เป็นตัวแทนจำหน่ายกองทุน ใช้ในการกำหนดกลยุทธ์เพื่อให้ตอบสนองความต้องการลูกค้าและใช้ประโยชน์ในการเจาะกลุ่มลูกค้าได้ดังนี้

1. จากศึกษาด้านข้อมูลส่วนบุคคลพบว่า กลุ่มตัวอย่างที่มีการตัดสินใจซื้อสูงมีอายุอยู่ระหว่าง 41 – 50 ปี เนื่องจากการที่เงินเดือนเพิ่มมากขึ้นส่งผลให้มีการเสียดายเงิน ได้มากขึ้น นอกจากนี้ช่วงอายุดังกล่าวเป็นช่วงที่มีการวางแผนการดำเนินชีวิตหลังเกษียณอายุ ดังนั้นทางบริษัท กองทุน หรือสถาบันทางการเงินที่เป็นตัวแทนจำหน่ายกองทุนสามารถนำข้อมูลนี้ไปใช้ในการมุ่งเน้นกลุ่มลูกค้าที่มีอายุในช่วงดังกล่าว โดยนำเสนอผลประโยชน์ที่คนในช่วงอายุนี้มีความสนใจ เช่น เงินลงทุนในกองทุน LTF สามารถนำมาหักลดหย่อนภาษีได้ตามที่จ่ายจริง ผลตอบแทนที่สูง ระยะเวลาการถือกองทุนที่ไม่ยาว เพื่อเพิ่มแรงจูงใจในการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว

2. จากศึกษาด้านข้อมูลส่วนบุคคลพบว่ากลุ่มตัวอย่างที่มีบุตร 1-2 คน มีการตัดสินใจซื้อสูงกว่ากลุ่มตัวอย่างที่มีบุตร 2 คนขึ้นไปอย่างมีนัยสำคัญ เนื่องจากกลุ่มที่มีบุตรมากกว่า 2 คนนั้นจะมีความจำเป็นในใช้เงินมากกว่ากลุ่มที่มีบุตร 1-2 คน ทั้งในเรื่องค่าครองชีพของครอบครัว ค่าการศึกษาของบุตรทำให้มีกำลังซื้อน้อยกว่า ดังนั้นทางบริษัทกองทุน หรือสถาบันทางการเงินที่เป็นตัวแทนจำหน่ายกองทุนสามารถนำข้อมูลส่วนนี้ไปใช้ในการขยายฐานลูกค้า โดยการให้ข้อมูลถึงเงินลงทุนขั้นต่ำที่สามารถลงทุนได้ เนื่องจากการลงทุนในกองทุน LTF นั้นเงินขั้นต่ำที่สามารถลงทุนได้คือ 5,000 บาท ดังนั้นทางบริษัทกองทุนจึงควรดึงข้อมูลในส่วนนี้มาใช้ประชาสัมพันธ์กองทุนรวมหุ้นระยะยาว เพื่อเป็นแรงจูงใจในการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว

3. จากศึกษาด้านพฤติกรรมกรรมการออมและการลงทุน พบว่ากลุ่มตัวอย่างส่วนใหญ่มีจำนวนเงินออมเฉลี่ยต่อเดือนน้อยกว่า 10% โดยพิจารณาจากการ Crosstab ได้ว่า ระดับเงินเดือนที่ต่ำกว่า 15,000 บาท มีการออมเฉลี่ยต่อเดือนน้อยกว่าหรือเท่ากับ 10% เนื่องมาจากระดับรายได้ที่น้อยทำให้จำนวนเงินออมน้อย ดังนั้นทางบริษัทกองทุน หรือสถาบันทางการเงินที่เป็นตัวแทนจำหน่ายกองทุนควรทำให้ประชาชนเข้าใจถึงความสำคัญในการออมในระยะยาว ทั้งกับตัวผู้ออมเองและกับเศรษฐกิจของประเทศ โดยสามารถนำเสนอผ่านช่องทางต่าง ๆ เช่น โซเชียลเน็ตเวิร์ค รายการโทรทัศน์ วิทยุ เป็นต้น

เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้า ไม่ว่ากรณีใดๆทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ตัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

4. จากศึกษาด้านพฤติกรรมกรรมการออมและการลงทุน พบว่ากลุ่มตัวอย่างส่วนใหญ่มีรูปแบบการออมคือ การฝากเงินไว้กับบัญชีธนาคารมากที่สุด แต่จะมีการตัดสินใจซื้อกองทุนรวมหุ้นระยะยาวน้อยกว่ากลุ่มคนที่มีรูปแบบการออมแบบการลงทุนผ่านกองทุนต่าง ๆ ของธนาคารพาณิชย์ เนื่องจากบุคคลดังกล่าวนี้มีประสบการณ์ในการลงทุน จึงทราบถึงประโยชน์และข้อดีของการลงทุน ซึ่งหากทางบริษัทกองทุน หรือสถาบันทางการเงินที่เป็นตัวแทนจำหน่ายกองทุนต้องการที่จะกระตุ้นการลงทุนให้เพิ่มมากขึ้น ก็สามารถมุ่งเน้นไปยังลูกค้าที่ฝากเงินเข้าบัญชีธนาคาร โดยให้ความรู้ ความเข้าใจในเรื่องการลงทุน นำเสนอข้อมูล ข่าวสารต่าง ๆ ให้มากขึ้น รวมถึงการอธิบายถึงข้อดีในการลงทุนให้มากยิ่งขึ้น เพื่อให้ประชาชนทราบและมีแรงจูงใจในการลงทุนเพิ่มมากขึ้น

### 5.3.2 ข้อเสนอแนะในการวิจัยครั้งต่อไป

จากการศึกษาเรื่องการตัดสินใจซื้อกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของพนักงานการรถไฟแห่งประเทศไทยมีความเห็นว่าควรมีการศึกษาเพิ่มเติม ดังนี้

1. ในงานวิจัยนี้ได้ทำการศึกษาถึงกองทุนรวมหุ้นระยะยาวเท่านั้น ดังนั้นในการวิจัยครั้งต่อไปควรทำการศึกษาถึงกองทุนรวมตัวอื่นเช่น กองทุนรวมตราสารหนี้ กองทุนรวมตราสารผสม กองทุนรวมตราสารทุน กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพเพิ่มขึ้นเพื่อให้เห็นถึงรูปแบบการออมเงินที่มากขึ้น และเพื่อที่จะนำมาเปรียบเทียบแต่ละกองทุนว่าปัจจัยใดที่ทำให้การตัดสินใจเลือกซื้อกองทุนต่างกัน
2. ในงานวิจัยนี้ได้เก็บตัวอย่างจากสถานีรถไฟที่มีโรงซ่อมเนื่องจากเป็นสถานที่ที่มีจำนวนพนักงานมาก และเพื่อให้ทราบข้อมูลที่แน่ชัดในการวิจัยครั้งต่อไปจึงควรทำการวิจัยโดยใช้พนักงานการรถไฟฯ ในหน่วยงานอื่นเป็นกลุ่มตัวอย่าง เพื่อที่จะได้ทราบถึงข้อมูลที่ชัดเจนมากขึ้น

## บรรณานุกรม

จิราพร พรพัฒน์กุลทล. 2553. สิทธิประโยชน์ทางภาษี: แรงจูงใจในการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพและกองทุนรวมหุ้นระยะยาว กรุงเทพฯ: มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์

ชีวรรณ เจริญสุข. 2557. พฤติกรรมผู้บริโภค. (ออนไลน์). แหล่งที่มา :

<https://maymayny.wordpress.com>

ชวีพร สีสนิท. 2553. “ปัจจัยที่ส่งผลต่อแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของลูกค้าย บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่งในเขตกรุงเทพมหานคร.” สารนิพนธ์ บช.ม. (การจัดการ). กรุงเทพฯ: บัณฑิตวิทยาลัย มหาวิทยาลัยศรีนครินทรวิโรฒ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. 2559. แนวคิดการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว.

(ออนไลน์). แหล่งที่มา : <http://www.set.or.th>

ทรรศวรรณ จันทร์สาย. 2557 ปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวม RMF และ LTF กับ บลจ.บัวหลวง : กรณีศึกษาลูกค้าที่ลงทุนผ่านธนาคารกรุงเทพในเขตกรุงเทพมหานคร. กรุงเทพฯ: มหาวิทยาลัยเนชั่น

ธัญพัฒน์ เอกชัยณรงค์. 2553 ปัจจัยที่มีความสัมพันธ์ต่อการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ของลูกค้าธนาคารนครหลวงไทย สำนักงานเขต 8. นครปฐม: มหาวิทยาลัยศิลปากร

นัทพรปราษฎ์ นันทวัฒน์กุล. 2552. ความหมายของการตัดสินใจ. (ออนไลน์). แหล่งที่มา :

<https://www.bus.rmutt.ac.th>

นันทพร มังสาทอง. 2555 การตัดสินใจของประชาชนเพื่อลงทุนในกองทุนรวมประหยัดภาษี. เชียงใหม่: มหาวิทยาลัยเชียงใหม่

ปราช. 2551. รูปแบบการลงทุน. (ออนไลน์). แหล่งที่มา : <https://salamanderr.wordpress.com>

ปราช. 2551. เป้าหมายการลงทุน. (ออนไลน์). แหล่งที่มา : <https://salamanderr.wordpress.com>

พรพรรณ วัฒนวิชัย. 2545. “ปัจจัยที่เกี่ยวข้องกับการตัดสินใจฝากเงินในโครงการธนาคารโรงเรียนของนักศึกษาวิทยาลัยเทคนิคราชบุรี.” วิทยานิพนธ์ปริญญาโทมหาบัณฑิต สาขาวิชาการเงินและการธนาคาร บัณฑิตวิทยาลัย : มหาวิทยาลัยศรีนครินทรวิโรฒ

มหาวิทยาลัยราชภัฏสวนสุนันทา. 2559. กระบวนการตัดสินใจซื้อ. (ออนไลน์). แหล่งที่มา :

<http://www.ssru.ac.th>

มอNINGสตาร์ (ประเทศไทย). 2559. 10 อันดับกองทุน LTF ที่ผลตอบแทนดีในปี 2559. (ออนไลน์).

แหล่งที่มา : <http://www.morningstarthailand.com>

รัฐวัชร พัฒนจิระรุจน์. 2557. โมเดลพฤติกรรมผู้บริโภค. (ออนไลน์). แหล่งที่มา :

<http://poundtv5.blogspot.com/>

เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้า  
ไม่ว่ากรณีใดๆทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ดัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

รดา อุดลย์วัฒนกุล. 2549. “ปัจจัยกำหนดการออมภาคครัวเรือนและพฤติกรรมการออมภาคครัวเรือนในประเทศ.” สารนิพนธ์ ศ.ม. (เศรษฐศาสตร์การจัดการ). กรุงเทพฯ : บัณฑิตวิทยาลัย มหาวิทยาลัยศรีนครินทรวิโรฒ.

วสิน อินทรผูก. 2555. ปัจจัยส่วนประสมทางการตลาดบริการที่มีผลต่อการตัดสินใจของลูกค้าอำเภอเมืองลำปางในการลงทุนกับกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพหรือกองทุนรวมหุ้นระยะยาว. เชียงใหม่: มหาวิทยาลัยเชียงใหม่

รดา อุดลย์วัฒนกุล. 2549. “ปัจจัยกำหนดการออมภาคครัวเรือนและพฤติกรรมการออมภาคครัวเรือนในประเทศ.” สารนิพนธ์ ศ.ม. (เศรษฐศาสตร์การจัดการ). กรุงเทพฯ : บัณฑิตวิทยาลัย มหาวิทยาลัยศรีนครินทรวิโรฒ.

วีระ สันกำลัง. 2555. ความหมายของการตัดสินใจ. (ออนไลน์).

แหล่งที่มา : <https://www.gotoknow.org>

ศุภวรรณ มณีพันธุ์วงศ์. 2552. ปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจออมของพนักงานธนาคารในเขตเทศบาลเมือง จังหวัดสมุทรสงคราม. กรุงเทพฯ: มหาวิทยาลัยศิลปากร

ศาสดา ไพสานต์. 2559. การปฏิบัติเกี่ยวกับการออมที่ดี. (ออนไลน์).

แหล่งที่มา : <https://sites.google.com/site/goimage88/home>

ศาสดา ไพสานต์. 2559. ปัจจัยสำคัญในการออม. (ออนไลน์).

แหล่งที่มา : <https://sites.google.com/site/goimage88/home>

สหกรณ์ออมทรัพย์ กระทรวงการคลัง. 2559. ประโยชน์ของการออม. (ออนไลน์).

แหล่งที่มา : <http://mofcoop.mof.go.th>

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์. 2559. ความเสี่ยงของการลงทุน LTF. (ออนไลน์). แหล่งที่มา : <http://www.start-to-invest.com>

สำนักงานคณะกรรมการข้าราชการพลเรือน. 2558. เงินเดือนขั้นต่ำต่อเดือนของพนักงานรัฐ. (ออนไลน์). แหล่งที่มา : <http://www.ocsc.go.th>

สำนักงานพัฒนาวิทยาศาสตร์และเทคโนโลยีแห่งชาติ โครงการจัดตั้งสถาบันพัฒนาเทคโนโลยีระบบขนส่งทางรางแห่งชาติ. 2559. จำนวนพนักงานการรถไฟแห่งประเทศไทย. (ออนไลน์). แหล่งที่มา : <http://www.thairailtech.or.th>

สำนักงานสถิติแห่งชาติ. 2556. เงินเดือนเฉลี่ยต่อเดือนของพนักงานเอกชนจำแนกตามระดับตำแหน่ง. (ออนไลน์). แหล่งที่มา : <http://www.nso.go.th/>

สำนักนโยบายการออมและการลงทุน .2558. การออมคืออะไร. (ออนไลน์).แหล่งที่มา:

<http://www.fpo.go.th/>

เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้า ไม่ว่ากรณีใดๆทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ดัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

- สุทธิ จีงประเสริฐกุล. 2552. ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว  
ของนักลงทุนทั่วไปในเขตกรุงเทพมหานคร. กรุงเทพฯ: มหาวิทยาลัยกรุงเทพ
- ศุภาวดี บุศเพชร. 2553. การศึกษาปัจจัยทางเศรษฐกิจที่มีผลต่อมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ของนัก  
ลงทุนรายย่อยในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. กรุงเทพฯ: มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย
- สุศิริ เปลี่ยนจำ. 2553. พฤติกรรมของนักลงทุนในกองทุนรวมตลาดเงินของบริษัทหลักทรัพย์  
จัดการกองทุนของไทยจำกัดจังหวัดเชียงใหม่. เชียงใหม่: มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
- อโนทัย ศิริรักษ์. 2549 พฤติกรรมการออมของพนักงานฝ่ายผลิตในนิคมอุตสาหกรรมอมตะนคร.  
ปัญหาพิเศษ ปรียญามหาบัณฑิตสาขาวิชาการบริหารทั่วไป. ชลบุรี : มหาวิทยาลัยบูรพา



เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้า  
ไม่ว่ากรณีใดๆทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ดัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้



ภาคผนวก

เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้า  
ไม่ว่ากรณีใดๆทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ดัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้



เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้า  
ไม่ว่ากรณีใดๆทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ดัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้



## แบบสอบถามประกอบการศึกษาวิจัย

เรื่อง การตัดสินใจซื้อกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของพนักงานการรถไฟแห่งประเทศไทย

### คำชี้แจง

แบบสอบถามนี้จัดทำขึ้นเพื่อการศึกษาอิสระ ในเรื่องการตัดสินใจซื้อกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของพนักงานการรถไฟแห่งประเทศไทย โดยแบบสอบถามฉบับนี้ประกอบด้วย 3 ส่วน ดังนี้

ส่วนที่ 1 : ข้อมูลทั่วไปของผู้ตอบแบบสอบถาม

ส่วนที่ 2 : ข้อคำถามเกี่ยวกับพฤติกรรมในการออมและการลงทุนของผู้ตอบแบบสอบถาม

ส่วนที่ 3 : ข้อคำถามเกี่ยวกับการตัดสินใจซื้อกองทุนรวมหุ้นระยะยาว

แบบสอบถามฉบับนี้เป็นส่วนหนึ่งในการศึกษาระดับปริญญาโท หลักสูตรบริหารธุรกิจมหาบัณฑิต คณะการบริหารและจัดการ สถาบันเทคโนโลยีพระจอมเกล้าเจ้าคุณทหารลาดกระบัง เพื่อให้ผลการศึกษามีความน่าเชื่อถือและเกิดประโยชน์ จึงขอความกรุณาตอบตามข้อมูลความเป็นจริงและความเห็นของท่าน ในการตอบแบบสอบถามครั้งนี้จะเป็นเพื่อการศึกษาเท่านั้นและข้อมูลของท่านจะถูกปิดเป็นความลับ

ขอขอบพระคุณทุกท่านที่สละเวลาในการตอบแบบสอบถามครั้งนี้

นางสาวพัทธนันท์ รอดทัพ

ผู้จัดทำ

เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้า ไม่ว่าจะกรณีใดๆทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ตัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

### ส่วนที่ 1 : ข้อมูลทั่วไปของผู้ตอบแบบสอบถาม

คำชี้แจง : โปรดเขียนเครื่องหมายเครื่องหมาย ✓ ลงในช่องที่ตรงตามความเป็นจริงมากที่สุดเพียง

ข้อละ 1 ช่อง

1. อายุ
 

<input type="checkbox"/> 25-30 ปี	<input type="checkbox"/> 31-40 ปี
<input type="checkbox"/> 41-50 ปี	<input type="checkbox"/> 51 ปี ขึ้นไป
2. สถานภาพการสมรส
 

<input type="checkbox"/> โสด	<input type="checkbox"/> สมรส	<input type="checkbox"/> หย่าร้าง / หม้าย / แยกกันอยู่
------------------------------	-------------------------------	--
3. จำนวนบุตร
 

<input type="checkbox"/> ไม่มีบุตร	<input type="checkbox"/> 1 - 2 คน	<input type="checkbox"/> มากกว่า 2 คนขึ้นไป
------------------------------------	-----------------------------------	---
4. ระดับการศึกษา
 

<input type="checkbox"/> ปวช.	<input type="checkbox"/> ปวส.
<input type="checkbox"/> ปริญญาตรี	
5. รายได้เฉลี่ยต่อเดือน
 

<input type="checkbox"/> ต่ำกว่าหรือเท่ากับ 15,000 บาท	<input type="checkbox"/> 15,001 – 25,000 บาท
<input type="checkbox"/> 25,001 - 35,000 บาท	<input type="checkbox"/> 35,001 - 45,000 บาท
<input type="checkbox"/> มากกว่า 45,001 บาท	

### ส่วนที่ 2 : ข้อคำถามเกี่ยวกับพฤติกรรมการออมและการลงทุน

คำชี้แจง : โปรดเขียนเครื่องหมายเครื่องหมาย ✓ ลงในช่องที่ตรงตามความเป็นจริงมากที่สุด

1. จำนวนเงินออมของแต่ละเดือน
 

<input type="checkbox"/> ต่ำกว่าหรือเท่ากับ 10% ของรายได้
<input type="checkbox"/> อยู่ระหว่าง 11 – 20% ของรายได้
<input type="checkbox"/> อยู่ระหว่าง 21 – 30% ของรายได้
<input type="checkbox"/> อยู่ระหว่าง 31 – 40% ของรายได้
<input type="checkbox"/> มากกว่า 41% ของรายได้
2. วัตถุประสงค์หลักที่สำคัญในการออมเงินของท่าน
 

<input type="checkbox"/> ใช้จ่ายยามฉุกเฉิน
<input type="checkbox"/> ผลตอบแทนที่ได้รับจากการออม
<input type="checkbox"/> ใช้จ่ายในอนาคตเพื่อสิ่งของที่ปรารถนา
<input type="checkbox"/> เตรียมพร้อมเพื่อการดำเนินชีวิตหลังเกษียณอายุ
<input type="checkbox"/> เป็นหลักประกันเพื่อความมั่นคงของครอบครัว
<input type="checkbox"/> อื่น ๆ (โปรดระบุ)

เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้า  
ไม่ว่ากรณีใดๆทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ตัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

3. รูปแบบการออมเงินส่วนใหญ่ของท่าน
- การเก็บเงินสดไว้ที่ตัวเอง
- การฝากเงินกับบัญชีธนาคาร
- การซื้อหุ้นในสหกรณ์ออมทรัพย์
- การซื้ออสังหาริมทรัพย์ / ทองคำ
- การลงทุนในกองทุนต่าง ๆ ผ่านธนาคารพาณิชย์
- การซื้อตราสารหนี้ / สลากออมสิน / พันธบัตรรัฐบาล / ประกันชีวิต
- อื่น ๆ (โปรดระบุ) .....
4. ใครมีส่วนร่วมในการตัดสินใจออมและการลงทุนของท่านมากที่สุด
- ตัวท่านเอง
- ครอบครัว
- เพื่อน
- อื่น ๆ (โปรดระบุ) .....
5. ประสบการณ์ลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว
- มีการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว
- ไม่มีการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว

ส่วนที่ 3 : ข้อคำถามเกี่ยวกับการตัดสินใจซื้อกองทุนรวมหุ้นระยะยาว

คำชี้แจง : ท่านคิดว่าข้อใดตรงกับความเห็นของท่านมากที่สุดเพียงข้อเดียว โดยใส่เครื่องหมาย ✓ ตามความคิดเห็นของแต่ละข้อ

	การตัดสินใจซื้อ	ระดับความคิดเห็น				
		น้อยที่สุด	น้อย	ปานกลาง	มาก	มากที่สุด
1	ท่านมีความต้องการออมเงินให้ได้ผลตอบแทนที่สูง					
2	ท่านมีความต้องการลดหย่อนภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา					
3	ท่านจำเป็นต้องค้นหาข้อมูลในเรื่องเงื่อนไขของการลงทุนก่อนการซื้อกองทุนด้วยตนเอง					

เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้าไม่ว่ากรณีใดๆทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ดัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

การตัดสินใจซื้อ		ระดับความคิดเห็น				
		น้อยที่สุด	น้อย	ปานกลาง	มาก	มากที่สุด
4	ท่านจำเป็นต้องมีการค้นหาข้อมูลเรื่องค่าธรรมเนียมในการซื้อขายและการจัดการกองทุนก่อนการซื้อกองทุนด้วยตนเอง					
5	ท่านจำเป็นต้องมีการศึกษาข้อมูลเรื่องผลตอบแทนและความเสี่ยงของกองทุนรวมหุ้นระยะยาวผ่านหนังสือชี้ชวนของกองทุนก่อนซื้อกองทุน					
6	มีการศึกษาข้อมูลเปรียบเทียบรายละเอียดกองทุนรวมหุ้นของแต่ละธนาคาร					
7	มีการเปรียบเทียบรายละเอียดผลประโยชน์ของกองทุน LTF					
8	คนในครอบครัวมีอิทธิพลต่อการตัดสินใจซื้อกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของท่าน					
9	คำแนะนำของพนักงานมีอิทธิพลต่อการตัดสินใจซื้อกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของท่าน					
10	การส่งเสริมการขาย เช่น ของแถมมีอิทธิพลต่อการตัดสินใจซื้อกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของท่าน					
11	ท่านจะตัดสินใจซื้อกองทุนรวมหุ้นระยะยาวในอีก 6 เดือนข้างหน้า					
12	ท่านจะแนะนำให้คนรู้จักซื้อกองทุนรวมหุ้นระยะยาว					

เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้าไม่ว่ากรณีใดๆทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ดัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้

# ประวัติผู้เขียน

ชื่อ-นามสกุล นางสาวพัทธนันท์ รอดทัพ  
วันเดือนปีเกิด 19 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2533  
สถานที่เกิด กรุงเทพมหานคร  
สถานที่อยู่ปัจจุบัน 51/1 ซอยบ้านพักพนักงานรถไฟ 4 แขวงศิริราช เขตบางกอกน้อย กรุงเทพมหานคร 10700  
โทร 08-0593-4119 E-mail : Natta.rt19@gmail.com

ประวัติการศึกษา พ.ศ. 2551-2555 วิศวกรรมศาสตรบัณฑิต สาขาวิศวกรรมระบบควบคุม คณะวิศวกรรมศาสตร์ สถาบันเทคโนโลยีพระจอมเกล้าเจ้าคุณทหารลาดกระบัง

ประสบการณ์ทำงาน พ.ศ. 2555-2557 ตำแหน่ง Automation Engineer บริษัท Reckitt Benckiser Ltd.  
พ.ศ. 2557-2558 ตำแหน่ง Support sale Engineer บริษัท Krohne (South East Asia) Pte Ltd.  
พ.ศ. 2558-ปัจจุบัน ตำแหน่ง Internal sale Engineer บริษัท Endress and Hauser (Thailand) Ltd.



เอกสารนี้เป็นเอกสารที่สงวนไว้สำหรับการใช้งานเพื่อการศึกษาเท่านั้น ไม่อนุญาตให้นำไปใช้ประโยชน์ด้านการค้า ไม่ว่ากรณีใดๆทั้งสิ้น อีกทั้งห้ามมิให้ตัดแปลงเนื้อหา และต้องอ้างอิงถึงเจ้าของเอกสารทุกครั้งที่มีการนำไปใช้