

ปัจจัยที่ส่งผลต่อแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร

สารนิพนธ์
ของ
ชวีพร สีสนิท

เสนอต่อบัณฑิตวิทยาลัย มหาวิทยาลัยศรีนครินทรวิโรฒ เพื่อเป็นส่วนหนึ่งของการศึกษา
ตามหลักสูตรปริญญาบริหารธุรกิจมหาบัณฑิต สาขาวิชาการจัดการ
พฤษภาคม 2553

ปัจจัยที่ส่งผลต่อแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร

สารนิพนธ์
ของ
ชฎีพร สีสนิท

เสนอต่อบัณฑิตวิทยาลัย มหาวิทยาลัยศรีนครินทรวิโรฒ เพื่อเป็นส่วนหนึ่งของการศึกษา
ตามหลักสูตรปริญญาบริหารธุรกิจมหาบัณฑิต สาขาวิชาการจัดการ
พฤษภาคม 2553
ลิขสิทธิ์เป็นของมหาวิทยาลัยศรีนครินทรวิโรฒ

ปัจจัยที่ส่งผลต่อแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร

บทคัดย่อ
ของ
ชฎีพร สีสนิท

เสนอต่อบัณฑิตวิทยาลัย มหาวิทยาลัยศรีนครินทรวิโรฒ เพื่อเป็นส่วนหนึ่งของการศึกษา
ตามหลักสูตรปริญญาบริหารธุรกิจมหาบัณฑิต สาขาวิชาการจัดการ
พฤษภาคม 2553

ชูชีพ สีสันท. (2553). ปัจจัยที่ส่งผลต่อแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของ
ลูกค้า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร. สารนิพนธ์
บธ.ม. (การจัดการ). กรุงเทพฯ: บัณฑิตวิทยาลัย มหาวิทยาลัยศรีนครินทรวิโรฒ.
อาจารย์ที่ปรึกษาสารนิพนธ์: รองศาสตราจารย์ ดร. ณิชกุล กุลิสร์.

การวิจัยครั้งนี้มีจุดมุ่งหมาย เพื่อศึกษาปัจจัยที่ส่งผลต่อแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนใน
กองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขต
กรุงเทพมหานคร โดยศึกษาข้อมูลลักษณะส่วนบุคคล ได้แก่ เพศ อายุ สถานภาพ ระดับการศึกษา
รายได้เฉลี่ยต่อเดือน อาชีพ ฐานภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาที่เสีย ประสบการณ์ในการลงทุนกองทุน
รวมหุ้นระยะยาว ความรู้ความเข้าใจ เกี่ยวกับการลดหย่อนภาษี ปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุน
ประกอบด้วย ปัจจัยภายในโดยรวม ปัจจัยภายนอกโดยรวม ขั้นตอนในกระบวนการตัดสินใจซื้อ
ประกอบด้วย การรับรู้ปัญหาโดยรวม การค้นหาข้อมูลโดยรวม และการประเมินผลทางเลือก
โดยรวม ที่ส่งผลต่อแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า บริษัท
หลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร

กลุ่มตัวอย่างที่ใช้ในการวิจัยครั้งนี้คือ ลูกค้าของกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ในเขต
กรุงเทพมหานคร จำนวน 405 คน โดยใช้แบบสอบถามเป็นเครื่องมือในการเก็บรวบรวมข้อมูล สถิติที่
ใช้ในการวิเคราะห์ข้อมูล คือ ค่าความถี่ ค่าร้อยละ ค่าเฉลี่ย ค่าเบี่ยงเบนมาตรฐาน ค่าสัมประสิทธิ์
แอลฟาของครอนบัค สถิติที่ใช้ทดสอบสมมติฐาน คือ การวิเคราะห์ความแตกต่าง โดยใช้สถิติ
ทดสอบไค การหาค่าที่ การวิเคราะห์ความแปรปรวนทางเดียว การวิเคราะห์ความแตกต่างรายคู่
โดยใช้วิธี ความแตกต่างอย่างมีนัยสำคัญน้อยที่สุด หรือค่าดัชนีอันดับที่ 3 และการวิเคราะห์
ความสัมพันธ์ใช้สถิติ สัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์อย่างง่ายของเพียร์สัน

ผลการวิจัยพบว่า

1. ลูกค้าบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร ที่ตอบ
แบบสอบถามส่วนใหญ่เป็นเพศหญิง อายุ 40-49 ปี สถานภาพโสด ระดับการศึกษาต่ำกว่าหรือ
เทียบเท่าปริญญาตรี รายได้เฉลี่ยต่อเดือน ต่ำกว่าหรือเท่ากับ 40,000 บาท อาชีพเจ้าของกิจการ/
ประกอบธุรกิจส่วนตัว/พนักงานบริษัทเอกชน ฐานภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาสูงสุดที่เสีย 10 % และมี
ประสบการณ์ในการลงทุน 1-5 ปี
2. ความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับการลดหย่อนภาษีของลูกค้า พบว่าส่วนใหญ่ผู้ตอบ
แบบสอบถามมีความรู้ความเข้าใจระดับมาก
3. ปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุน ประกอบด้วย ปัจจัยภายในโดยรวม ปัจจัย
ภายนอกโดยรวม ของลูกค้าฯ พิจารณาเป็นรายด้าน อยู่ในระดับสำคัญมาก
4. ขั้นตอนในกระบวนการตัดสินใจซื้อ ประกอบด้วย การรับรู้ปัญหาโดยรวม การค้นหา
ข้อมูลโดยรวม และการประเมินผลทางเลือกโดยรวมของลูกค้าฯ พิจารณาเป็นรายด้านพบว่า ด้าน

การรับรู้ปัญหาโดยรวม ด้านการค้นหาข้อมูลโดยรวม อยู่ในระดับสำคัญมากที่สุด ส่วนในด้านการประเมินผลทางเลือกโดยรวม อยู่ในระดับดี

5. แนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า เมื่อพิจารณาเป็นรายข้อพบว่า ข้อในอนาคตคาดว่าจะลงทุนในกองทุนรวม LTF เพิ่มเติม ลูกค้ามีแนวโน้มในระดับลงทุน ข้อช่องทางการซื้อขายกองทุนผ่านอินเทอร์เน็ต “E-Trade” เปิดบริการตลอด 24 ชั่วโมง สามารถอำนวยความสะดวก ลูกค้ามีแนวโน้มในระดับสะดวก ข้อช่วงไตรมาสที่สี่ ระหว่างเดือน ต.ค. – ธ.ค. นิยมลงทุนใน กองทุนรวม LTF เพิ่มเติม ลูกค้ามีแนวโน้มในระดับลงทุน และข้อแนะนำให้ผู้อื่นลงทุนในกองทุนรวม LTF ลูกค้ามีแนวโน้มในระดับแนะนำให้ผู้อื่นซื้อ ตามลำดับ

ผลการทดสอบสมมติฐานสรุปได้ดังนี้

1. ลักษณะส่วนบุคคล ได้แก่ เพศ อายุ แตกต่างกัน มีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า ในข้ออนาคตคาดว่าจะลงทุนในกองทุนรวม LTF เพิ่มเติม ข้อแนะนำให้ผู้อื่นลงทุนในกองทุนรวม LTF ข้อช่องทางการซื้อขายกองทุนผ่านอินเทอร์เน็ต “E-Trade” เปิดบริการตลอด 24 ชั่วโมง สามารถอำนวยความสะดวก และข้อช่วงไตรมาสที่สี่ ระหว่างเดือน ต.ค. – ธ.ค. นิยมลงทุนใน กองทุนรวม LTF เพิ่มเติม แตกต่างกัน อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01

2. ลักษณะส่วนบุคคล ได้แก่ สถานภาพ แตกต่างกัน มีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า ในข้อช่วงไตรมาสที่สี่ ระหว่างเดือน ต.ค. – ธ.ค. นิยมลงทุนในกองทุนรวม LTF เพิ่มเติม แตกต่างกัน อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

3. ลักษณะส่วนบุคคล ได้แก่ ระดับการศึกษา แตกต่างกัน มีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า ในข้อการแนะนำให้ผู้อื่นที่ทำงานรู้จักลงทุนในกองทุนรวม LTF และข้อความสะดวกของช่องทางการซื้อขายกองทุนผ่านอินเทอร์เน็ต “E-Trade” แตกต่างกัน อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01

4. ลักษณะส่วนบุคคล ได้แก่ รายได้เฉลี่ยต่อเดือน ฐานภาษีเงินได้ และประสบการณ์ในการลงทุน แตกต่างกัน มีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า ในข้ออนาคตคาดว่าจะลงทุนในกองทุนรวม LTF เพิ่มเติม ข้อการแนะนำให้ผู้อื่นที่ทำงานรู้จักลงทุนในกองทุนรวม LTF ข้อความสะดวกของช่องทางการซื้อขายกองทุนผ่านอินเทอร์เน็ต “E-Trade” เปิดบริการตลอด 24 ชั่วโมง และข้อความนิยมในการลงทุนเพิ่มเติมของกองทุนรวม LTF ในช่วงไตรมาสที่สี่ ระหว่างเดือน ต.ค. – ธ.ค. แตกต่างกัน อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01และ0.05 ตามลำดับ

5. ความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับการลดหย่อนภาษีของลูกค้า แตกต่างกัน มีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า ข้อในอนาคตคาดว่าจะลงทุนในกองทุนรวม

LTF เพิ่มเติม และข้อการแนะนำให้ผู้อื่นที่ทำงานรู้จักลงทุนในกองทุนรวม LTF แตกต่างกัน อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01

6. ปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุน มีความสัมพันธ์กับแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้าฯ ดังนี้

6.1 ด้านปัจจัยภายในโดยรวม มีความสัมพันธ์กับแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้าฯ ในข้ออนาคตคาดว่าจะลงทุนในกองทุนรวม LTF เพิ่มเติม ข้อช่องทางการซื้อขายกองทุนผ่านอินเทอร์เน็ต “E-Trade” เปิดบริการตลอด 24 ชั่วโมง สามารถอำนวยความสะดวก ข้อช่วงไตรมาสที่สี่ ระหว่างเดือน ต.ค. – ธ.ค. นิยมลงทุนใน กองทุนรวม LTF เพิ่มเติม และข้อแนะนำให้ผู้อื่นลงทุนในกองทุนรวม LTF ในทิศทางเดียวกัน ในระดับปานกลางและในระดับต่ำ อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01

6.2 ด้านปัจจัยภายนอกโดยรวม มีความสัมพันธ์กับแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้าฯ ในข้ออนาคตคาดว่าจะลงทุนในกองทุนรวม LTF เพิ่มเติม ข้อแนะนำให้ผู้อื่นลงทุนในกองทุนรวม LTF และข้อช่องทางการซื้อขายกองทุนผ่านอินเทอร์เน็ต “E-Trade” เปิดบริการตลอด 24 ชั่วโมง สามารถอำนวยความสะดวก ในทิศทางเดียวกัน ในระดับต่ำ อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ ระดับ 0.01

7. ขั้นตอนในกระบวนการตัดสินใจซื้อ มีความสัมพันธ์กับแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้าฯ ดังนี้

7.1 ด้านการรับรู้ปัญหาโดยรวม มีความสัมพันธ์กับแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้าฯ ในข้ออนาคตคาดว่าจะลงทุนในกองทุนรวม LTF เพิ่มเติม ข้อการแนะนำให้ผู้อื่นที่ทำงานรู้จักลงทุนในกองทุนรวม LTF ข้อความสะดวกของช่องทางการซื้อขายกองทุนผ่านอินเทอร์เน็ต “E-Trade” เปิดบริการตลอด 24 ชั่วโมง และข้อความนิยมในการลงทุนเพิ่มเติมของกองทุนรวม LTF ในช่วงไตรมาสที่สี่ ระหว่างเดือน ต.ค. – ธ.ค. ในทิศทางเดียวกัน ในระดับปานกลางและในระดับต่ำ อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01

7.2 ด้านการค้นหาข้อมูลโดยรวม มีความสัมพันธ์กับแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้าฯ ในข้อความสะดวกของช่องทางการซื้อขายกองทุนผ่านอินเทอร์เน็ต “E-Trade” เปิดบริการตลอด 24 ชั่วโมง ในทิศทางเดียวกัน ในระดับต่ำ อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01

7.3 ด้านการประเมินผลทางเลือกโดยรวม มีความสัมพันธ์กับแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้าฯ ข้อการแนะนำให้ผู้อื่นที่ทำงานรู้จักลงทุนในกองทุนรวม LTF ในทิศทางตรงกันข้าม ในระดับต่ำ อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 และข้อความสะดวกของช่องทางการซื้อขายกองทุนผ่านอินเทอร์เน็ต “E-Trade” เปิดบริการตลอด 24 ชั่วโมง ในทิศทางเดียวกัน ในระดับต่ำ อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01

FACTORS INFLUENCING CONSUMERS' TENDENCY ON MAKING DECISION IN
INVESTMENT ON LONG TERM EQUITY FUND OF ASSET MANAGEMENT COMPANY
LIMITED IN BANGKOK METROPOLITAN AREA

AN ABSTRACT
BY
CHUREEPORN SEESANIT

Presented in Partial Fulfillment of the Requirements for the
Master of Business Administration degree in Management
at Srinakharinwirot University

May 2010

Chureeporn Seesani. (2010). *Factors Influencing Consumers' Tendency on Marketing Decision in Investment on Long Term Equity-Fund of Asset Management Company Limited in Bangkok Metropolitan Area*. Master's Project, M.B.A. (Management). Bangkok: Graduate School, Srinakharinwirot University. Project Advisor: Associate Professor Dr. Nak Gulid.

This research aims to study factors influencing consumers' tendency on marketing decision in investment on long term equity-fund of Asset Management Company Limited in Bangkok metropolitan area. The study includes demographic data classified by gender, age, marital status, education level, average monthly income, career, taxation base, and experience in investing in long term equity-fund; knowledge of tax deduction; overall internal and external factors affecting investment decision; buying decision process consisting of overall problem perception, overall data searching, and overall evaluation on alternatives, influencing consumers' tendency on marketing decision in investment on long term equity-fund of Asset Management Company Limited in Bangkok metropolitan area.

The sample size in this research is 405 customers of Long Term Equity-Fund (LTF) in Bangkok metropolitan area. Questionnaires are tool for data gathering. Statistics for data analysis are frequency, percentage, mean, standard deviation, and Cronbach's alpha coefficient. Statistics for hypotheses testing: t-test and one-way analysis of variance is used for difference analysis; Least Significant Difference or Dunnett T3 is used for pair difference analysis; and Pearson product moment Correlation coefficient is used for relationship analysis, respectively.

The results of this research are as follows:

1. Most customers of an asset management company in Bangkok metropolitan area are female, aging between 40 and 49 years old, single, holding degree lower than or equivalent to bachelor degree, earning average monthly income up to 40,000 baht, business owners/private company employees, paying the highest income tax base at 10 percent and having experience on investment between 1 and 5 years.
2. Most samples have cognitive of tax deduction at high levels.
3. Factors influencing customers' investment decision consisting of overall internal and external factors are at very important levels.
4. Customers' buying decision process is consisting of overall problem perception, overall data searching, and overall evaluation on alternatives. Samples have opinions on

category of overall problem perception and overall data searching at the most important levels, whereas samples have opinions on category of overall evaluation on alternatives at good levels.

5. Customers' investment decision tendency on LTF is considered in each category as follows: category of expecting to invest more in LTF in future has tendency at investing levels; category of conveniently trading LTF through "E-Trade" on internet for 24 hours has tendency at convenient levels; category of interesting in additional investment on LTF during the fourth quarter from October to December has tendency at investing levels; and category of recommending others to invest in LTF has tendency at recommending levels.

Results of hypotheses testing are as follows:

1. The difference in demographic data such as gender and age influences customers' investment decision tendency on LTF differently in category of expecting to invest more in LTF in future; category of recommending others to invest in LTF; category of conveniently trading LTF through "E-Trade" on internet for 24 hours; and category of interesting in additional investment on LTF during the fourth quarter from October to December with statistical significance of 0.01 levels.

2. The difference in demographic data in marital status influences customers' investment decision tendency on LTF differently in category of interesting on additional investment on LTF during the fourth quarter from October to December with statistical significance of 0.05 levels.

3. The difference in demographic data in education level influences customers' investment decision tendency on LTF differently in category of recommending others to invest in LTF and conveniently trading LTF through "E-Trade" on internet for 24 hours with statistical significance of 0.01 levels.

4. The difference in demographic data such as average monthly income, tax income base, and investment experience influence customers' investment decision tendency on LTF differently in category of expecting to invest more on LTF in future, category of recommending others to invest in LTF, category of conveniently trading LTF through "E-Trade" on internet for 24 hours, and category of interesting in additional

investment on LTF during the fourth quarter from October to December with statistical significance of 0.01 and 0.05 levels, respectively.

5. The difference in customers' knowledge of tax deduction influence customers' investment decision tendency on LTF differently in category of expecting to invest more on LTF in future and category of recommending others to invest in LTF with statistical significance of 0.01 levels.

6. Factors influencing investment decision have correlated to customers' investment decision tendency on LTF as follows:

6.1 Overall internal factors decision have positively moderate and low correlated to customers' investment decision tendency on LTF in category of expecting to invest more on LTF in future, category of conveniently trading LTF through "E-Trade" on internet for 24 hours, category of interesting on additional investment on LTF during the fourth quarter from October to December, and category of recommending others to invest in LTF with statistical significance of 0.01 levels.

6.2 Overall external factors decision have positively low correlated to customers' investment decision tendency on LTF in category of expecting to invest more on LTF in future, category of recommending others to invest in LTF, and category of conveniently trading LTF through "E-Trade" on internet for 24 hours with statistical significance of 0.01 levels.

7. Customers' buying decision process has correlated to customers' investment decision tendency on LTF as follows:

7.1 Overall problem perception has positively low correlated to customers' investment decision tendency on LTF in category of expecting to invest more on LTF in future, category of recommending others to invest in LTF, category of conveniently trading LTF through "E-Trade" on internet for 24 hours, and category of interesting on additional investment in LTF during the fourth quarter from October to December with statistical significance of 0.01 levels.

7.2 Overall data searching has positively low correlated to customers' investment decision tendency on LTF in category of conveniently trading LTF through "E-Trade" on internet for 24 hours with statistical significance of 0.01 levels.

7.3 Overall evaluation on alternatives has negatively low correlated to customers' investment decision tendency on LTF in category of recommending others to invest in LTF with statistical significance of 0.05 levels. Overall evaluation on alternatives has positively low correlated to customers' investment decision tendency on LTF in category

of conveniently trading LTF through “E-Trade” on internet for 24 hours with statistical significance of 0.01 levels.

ประกาศคุณูปการ

สารนิพนธ์ฉบับนี้สำเร็จลุล่วงได้ด้วยความกรุณาและความช่วยเหลืออย่างดียิ่งจาก รองศาสตราจารย์ ดร. ฌักส์ กุลิสร์ อาจารย์ที่ปรึกษาสารนิพนธ์ ที่ได้ให้คำปรึกษา ข้อเสนอแนะ ตลอดจนแก้ไขปรับปรุงข้อบกพร่องต่างๆ เพื่อให้สารนิพนธ์ฉบับนี้มีความสมบูรณ์ ผู้วิจัยรู้สึกซาบซึ้งในความกรุณา จึงขอกราบขอบพระคุณเป็นอย่างสูงไว้ ณ โอกาสนี้

ขอขอบพระคุณ รองศาสตราจารย์ สุพาดา สิริกุตตา และรองศาสตราจารย์ ศิริวรรณ เสรีรัตน์ ที่กรุณาเป็นกรรมการในการสอบสารนิพนธ์ตรวจแบบสอบถาม และให้คำแนะนำถึงข้อเสนอแนะต่างๆ เพื่อใช้ในการปรับปรุงแก้ไขข้อบกพร่องอันเป็นประโยชน์อย่างยิ่งกับผู้วิจัย

ขอขอบพระคุณ คณาจารย์โครงการบริหารธุรกิจมหาบัณฑิตทุกท่าน ที่ได้กรุณาให้ความรู้ ทั้งในทางทฤษฎี รวมถึงการประยุกต์ใช้ในทางปฏิบัติ และขอขอบคุณเจ้าหน้าที่โครงการบริหารธุรกิจมหาบัณฑิต เจ้าหน้าที่ภาควิชาบริหารธุรกิจ คณะสังคมศาสตร์ และบัณฑิตวิทยาลัยทุกท่าน ตลอดจนผู้มีส่วนสำเร็จต่องานวิจัยนี้ทุกท่านที่ได้ให้ความช่วยเหลือ และอำนวยความสะดวกเป็นอย่างดี ตลอดระยะเวลาการศึกษาของผู้วิจัย

ขอขอบพระคุณ ผู้ตอบแบบสอบถามทุกท่านที่ให้ความร่วมมือและสละเวลาในการตอบแบบสอบถาม ซึ่งมีส่วนทำให้การวิจัยสำเร็จลุล่วงด้วยดี

กราบขอบพระคุณ คุณพ่อ คุณแม่ และทุกคนในครอบครัว ที่คอยเป็นกำลังใจอยู่เสมอ และสนับสนุนตลอดมา ตั้งแต่เริ่มต้นศึกษาปริญญาโทจนถึงการทำสารนิพนธ์ในครั้งนี้ ตลอดจนเพื่อนนิสิต และเพื่อนร่วมงานที่เป็นกำลังใจช่วยเหลือและให้คำแนะนำการทำสารนิพนธ์ ฉบับนี้เป็นอย่างดี

สุดท้ายนี้ คุณงามความดีและประโยชน์อันเกิดจากสารนิพนธ์ฉบับนี้ ผู้วิจัยขอน้อมบูชาแด่คุณบิดามารดา ครูและอาจารย์ทุกท่าน ที่ได้ประสิทธิ์ประสาทวิชาความรู้ อบรมสั่งสอน และวางรากฐานแห่งการศึกษาแก่ผู้วิจัย

ชูชีพร์ สีสนิท

สารบัญ

บทที่	หน้า
1 บทนำ	1
ภูมิหลัง	1
ความมุ่งหมายของการวิจัย	3
ความสำคัญของการวิจัย	3
ขอบเขตของการวิจัย	3
ประชากรและกลุ่มตัวอย่างที่ใช้ในการวิจัย	3
นิยามศัพท์เฉพาะ	7
กรอบแนวคิดในการวิจัย	9
สมมติฐานการวิจัย	11
2 เอกสารและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	12
ทฤษฎีเกี่ยวกับลักษณะประชากรศาสตร์	12
แนวคิดและทฤษฎีการลงทุน	14
ความรู้เกี่ยวกับการลงทุนในกองทุนรวม และกองทุนรวมหุ้นระยะยาว	18
ทฤษฎีความรู้ความเข้าใจ	25
ความรู้เกี่ยวกับค่าลดหย่อนภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา	28
ปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุน	32
แนวคิดและทฤษฎีเกี่ยวกับการตัดสินใจ	35
งานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	42
3 วิธีดำเนินการวิจัย	45
การกำหนดประชากร และ การเลือกกลุ่มตัวอย่าง	45
การสร้างเครื่องมือที่ใช้ในการวิจัยและรวบรวมข้อมูล	48
การเก็บรวบรวมข้อมูล	57
การจัดทำและการวิเคราะห์ข้อมูล	57
สถิติที่ใช้ในการวิเคราะห์ข้อมูล	59
4 ผลการวิเคราะห์ข้อมูล	66
สัญลักษณ์ที่ใช้ในการวิเคราะห์	66

สารบัญ (ต่อ)

บทที่	หน้า
4 (ต่อ)	
การเสนอผลการวิเคราะห์ข้อมูล.....	67
ผลการวิเคราะห์ข้อมูล.....	68
5 สรุปผล อภิปราย และข้อเสนอแนะ.....	141
สังเขปความมุ่งหมาย สมมติฐาน และวิธีการดำเนินการศึกษาค้นคว้า.....	141
สรุปผลการวิเคราะห์ข้อมูล.....	146
อภิปรายผล.....	162
ข้อเสนอแนะ.....	175
ข้อเสนอแนะในการวิจัยครั้งต่อไป.....	182
บรรณานุกรม.....	183
ภาคผนวก.....	187
ภาคผนวก ก.....	188
ภาคผนวก ข.....	195
ประวัติย่อผู้ทำสารนิพนธ์.....	198

บัญชีตาราง

ตาราง	หน้า
1 แสดงการเปรียบเทียบกองทุนปิดและกองทุนเปิด.....	22
2 แสดงจำนวนกลุ่มตัวอย่างในแต่ละสถานที่.....	41
3 การวิเคราะห์ความแปรปรวนทางเดียว (One-Way ANOVA).....	62
4 แสดงจำนวน (ความถี่) และร้อยละของลักษณะส่วนบุคคลของกลุ่มตัวอย่าง	68
5 แสดงจำนวน (ความถี่) และค่าร้อยละของลักษณะส่วนบุคคลของผู้ตอบแบบสอบถาม ได้แก่ สถานภาพ ระดับการศึกษาสูงสุด รายได้เฉลี่ยต่อเดือน อาชีพ ฐานภาษีเงินได้ บุคคลธรรมดาสูงสุดที่เสียอยู่ในปัจจุบัน และ ประสบการณ์ในการลงทุน กองทุนรวม LTF.....	71
6 แสดงผลระดับความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับการลดหย่อนภาษี ของลูกค้าบริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร ที่ตอบแบบสอบถาม..	73
7 แสดงคะแนนรวมระดับความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับการลดหย่อนภาษี ของลูกค้า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร.....	76
8 แสดงระดับความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับการลดหย่อนภาษี ของลูกค้าบริษัทหลักทรัพย์ จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร.....	77
9 แสดงค่าเฉลี่ย และส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานของปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุน ของลูกค้าบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร..	78
10 แสดงค่าเฉลี่ย และส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานของขั้นตอนในกระบวนการตัดสินใจซื้อ ของลูกค้า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร...	80
11 แสดงค่าเฉลี่ย และส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานของแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนใน กองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร.....	83
12 แสดงการเปรียบเทียบเพศ ของลูกค้า มีผลต่อแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร.....	85
13 แสดงการเปรียบเทียบอายุ ของลูกค้า มีผลต่อแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม แห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร.....	87
14 แสดงผลการเปรียบเทียบค่าเฉลี่ยรายค่าของแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้น ระยะยาว ของลูกค้าฯ ข้อในอนาคตคาดว่าจะลงทุนในกองทุน รวม LTF เพิ่มเติม จำแนกตามอายุ.....	89

บัญชีตาราง (ต่อ)

ตาราง	หน้า
15 แสดงผลการเปรียบเทียบค่าเฉลี่ยรายคู่ของแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้น ระยะยาว ของลูกค้าฯ ข้อความสะดวกของช่องทางการซื้อขาย กองทุนผ่านอินเทอร์เน็ต “E-Trade” เปิดบริการตลอด 24 ชั่วโมง จำแนกตามอายุ	90
16 แสดงผลการเปรียบเทียบค่าเฉลี่ยรายคู่ของแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้น ระยะยาวของลูกค้าฯ ข้อความนิยมในการลงทุนเพิ่มเติมของ กองทุนรวม LTF ในช่วงไตรมาสที่สี่ ระหว่างเดือน ต.ค. – ธ.ค. จำแนกตามอายุ	91
17 แสดงการเปรียบเทียบอายุ ของลูกค้า มีผลต่อแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวม หุ้นระยะยาว ของลูกค้าฯ ข้อการแนะนำให้ผู้อื่นที่ทำงานรู้จักลงทุน ในกองทุนรวม LTF.....	92
18 แสดงผลการเปรียบเทียบค่าเฉลี่ยรายคู่ของแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวม หุ้นระยะยาว ของลูกค้าฯ ข้อการแนะนำให้ผู้อื่นที่ทำงานรู้จักลงทุน ในกองทุนรวม LTF จำแนกตามอายุ.....	93
19 แสดงการเปรียบเทียบสภาพภาพ ของลูกค้า มีผลต่อแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม แห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร.....	94
20 แสดงการเปรียบเทียบระดับการศึกษา ของลูกค้า มีผลต่อแนวโน้มการตัดสินใจ ลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม แห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร.....	97
21 แสดงการเปรียบเทียบรายได้เฉลี่ยต่อเดือน ของลูกค้า มีผลต่อแนวโน้มการตัดสินใจ ลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม แห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร.....	99
22 แสดงการเปรียบเทียบอาชีพของลูกค้า มีผลต่อแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม แห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร.....	102
23 แสดงการเปรียบเทียบฐานะภาษีเงินได้ฯ ของลูกค้า มีผลต่อแนวโน้มการตัดสินใจ ลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม แห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร.....	105

บัญชีตาราง (ต่อ)

ตาราง	หน้า
24 แสดงผลการเปรียบเทียบค่าเฉลี่ยรายคู่ของแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวม หุ้นระยะยาวของลูกค้าย ข้อในอนาคตคาดว่าจะลงทุนในกองทุน รวม LTF เพิ่มเติมจำแนกตามฐานภาษีเงินได้.....	106
25 แสดงผลการเปรียบเทียบค่าเฉลี่ยรายคู่ของแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวม หุ้นระยะยาว ของลูกค้าย ข้อความสะดวกของช่องทางการซื้อขาย กองทุนผ่านอินเทอร์เน็ต “E-Trade” เปิดบริการตลอด 24 ชั่วโมง จำแนกตาม ฐานภาษีเงินได้.....	107
26 แสดงผลการเปรียบเทียบค่าเฉลี่ยรายคู่ของแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวม หุ้นระยะยาวของลูกค้าย ข้อความนิยมในการลงทุนเพิ่มเติมของ กองทุนรวม LTF ในช่วงไตรมาสที่สี่ระหว่างเดือน ต.ค. – ธ.ค. จำแนกตามฐาน ภาษีเงินได้.....	108
27 แสดงการเปรียบเทียบฐานภาษีเงินได้ฯ ของลูกค้าย มีผลต่อแนวโน้มการตัดสินใจ ลงทุนในกองทุนรวม หุ้นระยะยาว ของลูกค้าย ข้อการแนะนำให้ผู้อื่นที่ท่านรู้จัก ลงทุนในกองทุนรวม LTF.....	109
28 แสดงผลการเปรียบเทียบค่าเฉลี่ยรายคู่ของแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวม หุ้นระยะยาว ของลูกค้าย ข้อการแนะนำให้ผู้อื่นที่ท่านรู้จักลงทุน ในกองทุนรวม LTF จำแนกตามฐานภาษีเงินได้.....	110
29 แสดงการเปรียบเทียบประสบการณ์ในการลงทุนฯ ของลูกค้าย มีผลต่อแนวโน้มการ ตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวม หุ้นระยะยาว ของลูกค้าย ข้อการแนะนำให้ผู้อื่นที่ ท่านรู้จักลงทุนในกองทุนรวม LTF.....	112
30 แสดงผลการเปรียบเทียบค่าเฉลี่ยรายคู่ของแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวม หุ้นระยะยาว ของลูกค้าย ข้อในอนาคตคาดว่าจะลงทุนในกองทุน รวม LTF เพิ่มเติม จำแนกตามประสบการณ์ในการลงทุน.....	113
31 แสดงผลการเปรียบเทียบค่าเฉลี่ยรายคู่ของแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวม หุ้นระยะยาว ของลูกค้าย ข้อการแนะนำให้ผู้อื่นที่ท่านรู้จักลงทุน ในกองทุนรวม LTF จำแนกตามประสบการณ์ในการลงทุน.....	114
33 แสดงผลการเปรียบเทียบค่าเฉลี่ยรายคู่ของแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวม หุ้นระยะยาว ของลูกค้าย ข้อความนิยมในการลงทุนเพิ่มเติมของ กองทุนรวม LTF ในช่วงไตรมาสที่สี่ ระหว่างเดือน ต.ค. – ธ.ค. จำแนกตาม ประสบการณ์ในการลงทุน.....	116

บัญชีตาราง (ต่อ)

ตาราง	หน้า
34 แสดงการเปรียบเทียบแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้ำบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร จำแนกตามความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับการลดหย่อนภาษี.....	118
35 แสดงผลการเปรียบเทียบค่าเฉลี่ยรายคู่ของแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวม หุ้นระยะยาว ของลูกค้ำฯ ข้อในอนาคตคาดว่าจะลงทุนใน กองทุนรวม LTF เพิ่มเติม จำแนกตามความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับการ ลดหย่อนภาษี.....	119
36 แสดงผลการเปรียบเทียบค่าเฉลี่ยรายคู่ของแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวม หุ้นระยะยาว ของลูกค้ำฯ ข้อการแนะนำให้ผู้อื่นที่ทำงานรู้จักลงทุน ในกองทุนรวม LTF จำแนกตามความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับการลดหย่อนภาษี.....	120
37 แสดงการเปรียบเทียบความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับภาษี มีผลต่อแนวโน้มการ ตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้ำ บริษัทหลักทรัพย์จัดการ กองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร.....	121
38 แสดงการวิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุน ด้านปัจจัยภายในโดยรวม กับแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้น ระยะยาว ของลูกค้ำ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร	123
39 แสดงการวิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุน ด้านปัจจัยภายนอกโดยรวม กับแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้น ระยะยาว ของลูกค้ำ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร	125
40 แสดงการวิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างกระบวนการตัดสินใจซื้อ ด้านการรับรู้ ปัญหาเกี่ยวกับแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้ำ บริษัทหลักทรัพย์จัดการ.....	127

บัญชีตาราง (ต่อ)

ตาราง	หน้า
41 แสดงการวิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างกระบวนการตัดสินใจซื้อ ด้านการค้นหา ข้อมูลโดยรวม กับแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้ำ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร	129
42 แสดงการวิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างกระบวนการตัดสินใจซื้อ ด้านการ ประเมินผลทางเลือกโดยรวม กับแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้น ระยะยาว ของลูกค้ำ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร	131
43 แสดงสถิติที่ใช้ในการทดสอบสมมติฐาน และสรุปผลการทดสอบสมมติฐาน.....	133

บัญชีภาพประกอบ

ภาพประกอบ	หน้า
1 แสดงกรอบความคิดการวิจัย.....	10
2 แสดงข้อมูลของผู้ที่เกี่ยวข้องกับกองทุนรวม.....	19
3 แสดงตัวกำหนดพื้นฐาน (Basic determinants).....	32
4 แสดงโมเดล 5 ขั้นตอนในกระบวนการตัดสินใจของผู้บริโภค.....	38

บทที่ 1

บทนำ

ภูมิหลัง

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งแรกของประเทศไทยได้จัดตั้งขึ้นในปีพ.ศ. 2518 โดยความร่วมมือกันระหว่างรัฐบาลไทยและบรรษัทการเงินระหว่างประเทศ (International Finance Corporation – IFC) ซึ่งเป็นหน่วยงานหนึ่งของธนาคารโลก และได้มีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมโครงการแรกในปี พ.ศ. 2520 ภายใต้ชื่อ “โครงการกองทุนสินภิญโญ” ด้วยขนาดกองทุน 100 ล้านบาทและมีอายุโครงการ 10 ปี เพื่อระดมเงินทุนระยะยาวจากประชาชนทั่วไปเพื่อนำมาลงทุนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ส่งเสริมการพัฒนาตลาดทุนและเศรษฐกิจของประเทศไทยให้เจริญเติบโตอย่างมีเสถียรภาพ

ต่อมาในปี พ.ศ. 2535 พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ มีผลบังคับใช้จึงได้มีการจัดตั้งสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ขึ้น เพื่อทำหน้าที่กำกับดูแลและส่งเสริมพัฒนาธุรกิจหลักทรัพย์ ธุรกิจจัดการลงทุน และตลาดทุนของประเทศ โดยในวันที่ 19 มีนาคม พ.ศ. 2535 กระทรวงการคลังได้พิจารณาให้ใบอนุญาตการจัดการกองทุนรวมแก่บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมที่จัดตั้งขึ้นใหม่เพิ่มอีก 7 บริษัท รวมกับบริษัทเดิมอีก 1 บริษัท เป็น 8 บริษัท มีผลให้ธุรกิจการจัดการกองทุนรวมขยายตัวขึ้นอย่างรวดเร็ว และกลายเป็นส่วนสำคัญในการพัฒนาตลาดทุนของประเทศไทย

ปลายปี พ.ศ. 2538 สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ได้เปิดให้ยื่น คำขอรับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการกองทุนรวมเพิ่มเติมกลุ่มผู้ที่ผ่านการพิจารณาดังกล่าวได้ทยอยจัดตั้งบริษัทขึ้นเพื่อรับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการกองทุนรวมจากกระทรวงการคลังรวมกับบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมที่จัดตั้งแล้วก่อนหน้านี้ ณ วันที่ 23 กุมภาพันธ์ 2552 มีบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมทั้งสิ้น 22 บริษัท (สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์. 2552: ออนไลน์)

ในสภาวะปัจจุบันอัตราดอกเบี้ยค่อนข้างต่ำ ทำให้ประชาชนส่วนใหญ่ซึ่งลงทุนในรูปของเงินฝากกับสถาบันการเงินต่าง ๆ เริ่มหันมาให้ความสนใจการลงทุนในด้านอื่น ซึ่งผู้ลงทุนจะได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษี และมีโอกาสที่จะได้รับกำไรจากมูลค่าหน่วยลงทุนที่เพิ่มขึ้น อันเนื่องมาจากการปรับตัวสูงขึ้นของดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย คือ การลงทุนผ่าน กองทุนรวมหุ้นระยะยาว (Long Term Equity Fund) หรือเรียกว่า LTF โดยไม่กำหนดอายุโครงการ เป็นการรวบรวมเงินจากผู้ลงทุนรายย่อยทั้งหลายมารวมกันให้เกิดเป็นเงินลงทุนก้อนใหญ่ โดยผู้ลงทุนแต่ละรายจะได้รับ “หน่วยลงทุน” เป็นหลักฐานการมีส่วนร่วมในเงินกองทุนนั้นตามสัดส่วนเงินที่ได้ลงทุนไป ผู้ที่มีหน้าที่บริหารเงินของกองทุนรวมเพื่อให้งอกเงย ได้แก่ “บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม” หรือที่เรียก

โดยย่อว่า "บลจ." ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยคาดการณ์ในอนาคตว่าจำนวนผู้ถือ LTF มียอดผู้ลงทุนเพิ่มขึ้นเรื่อย ๆ เนื่องจากทางตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยมีการทำการส่งเสริมการลงทุนร่วมกับบริษัทจัดการกองทุน อยู่ตลอดภายใต้คอนเซ็ปต์ "ให้เงินทำงานผ่านกองทุน" แต่ยังถือว่าน้อยเมื่อเทียบกับจำนวนบัญชีผู้ฝากเงิน อีกทั้งวิกฤติเศรษฐกิจโลกในปัจจุบันกองทุน LTF ต้องเผชิญปัจจัยท้าทายต่าง ๆ มากมายทั้งผลกระทบจากวิกฤตการเงินที่ลุกลามไปทั่วโลก รวมถึงความไม่แน่นอนทางการเมือง จนส่งผลกระทบต่อให้มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (NAV) ของกองทุนนี้หดตัว ในขณะที่จำนวนกองทุนรวม LTF ยังคงไม่เปลี่ยนแปลงโดยมีทั้งหมด 52 กอง เนื่องจากเงื่อนไขของภาครัฐที่ระบุว่าการจะได้รับสิทธิลดหย่อนทางภาษีนั้นจะต้องเป็นกองทุนที่จัดตั้งขึ้นภายในวันที่ 30 มิ.ย. 2550 ดังนั้นตั้งแต่เดือน ก.ค. 2550 เป็นต้นมา จึงไม่มีการจัดตั้งกองทุนรวม LTF กองใหม่ขึ้นแต่อย่างใด ประเด็นสำคัญที่ส่งผลกระทบต่อกองทุนรวมหุ้นระยะยาว(LTF)รวมถึงแนวโน้มที่น่าสนใจสำหรับการลงทุนในกองทุนดังกล่าวดังนี้

- การปรับตัวลงอย่างต่อเนื่องของดัชนีตลาดหลักทรัพย์ไทย โดยปัจจัยการเมืองในประเทศยังคงกดดันบรรยากาศการลงทุนในตลาดหุ้นไทย รวมถึงความผันผวนของตลาดหุ้นทั่วโลก โดยอัตราการจัดตั้งตัวของดัชนีตลาดหลักทรัพย์สูง ส่งผลให้มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (NAV) ของกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ลดลงตามไปด้วย

- การชะลอการเข้าลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) เนื่องจากนักลงทุนมองว่าปัญหาวิกฤตการเงินโลกยังไม่ถึงจุดที่แย่ที่สุด โดยนักลงทุนคาดการณ์ว่าดัชนีตลาดหลักทรัพย์ยังไม่ลงไปถึงจุดต่ำสุด เนื่องจากข่าวร้ายจากปัญหาวิกฤตการเงินยังคงทยอยออกมาเป็นระยะๆ และยังคงลุกลามไปประเทศต่างๆ ทั่วโลก ทั้งนี้แม้ว่าทางการและธนาคารกลางทั่วโลกจะออกมาตรการเพื่อรับมือกับปัญหาดังกล่าวแล้ว แต่การฟื้นตัวของภาคการเงินคงต้องใช้เวลานานเกือบปีเป็นอย่างน้อย ดังนั้นท่ามกลางภาวะตลาดเงินและตลาดทุนโลกที่ยังมีแนวโน้มผันผวน นักลงทุนที่ต้องการได้รับผลตอบแทนสูงอาจมองว่ายังไม่ถึงจังหวะเวลาที่เหมาะสมที่จะเข้าลงทุน จึงเลือกที่จะรอให้ดัชนี SET ชัยับเข้าหาจุดต่ำสุด ก่อนที่จะเข้าซื้อหน่วยลงทุน LTF ในราคาที่ถูกลง

จากที่กล่าวมาข้างต้นทำให้ผู้วิจัยสนใจที่จะศึกษาปัจจัยที่ส่งผลต่อแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร เนื่องจากในจำนวนสมาชิกทั้งหมด 5,034 คน (ฝ่ายทะเบียนของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง. 2552) ประกอบด้วยสมาชิกในเขตกรุงเทพมหานครถึง 4,654 คน (92%) และในเขตภูมิภาค 380 คน (8%) ผู้วิจัยจึงเลือกศึกษากลุ่มลูกค้าส่วนใหญ่ซึ่งอยู่ในเขตกรุงเทพมหานคร เพื่อจะได้ทราบว่าปัจจัยอะไรบ้างที่ส่งผลต่อแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร เพื่อนำผลที่ได้จากการวิจัยมาประกอบในการทำงานและเผยแพร่ให้ผู้สนใจได้นำไปใช้ประโยชน์ต่อไป

ความมุ่งหมายของการวิจัย

ในการวิจัยครั้งนี้ผู้วิจัยได้ตั้งความมุ่งหมายไว้ดังนี้

1. เพื่อศึกษาลักษณะส่วนบุคคล ได้แก่ เพศ อายุ สถานภาพ ระดับการศึกษา รายได้เฉลี่ยต่อเดือน อาชีพ ฐานภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาที่เสีย และประสบการณ์ในการลงทุน ที่ส่งผลต่อแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร
2. เพื่อศึกษาความรู้ความเข้าใจ เกี่ยวกับการลดหย่อนภาษี ที่ส่งผลต่อแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร
3. เพื่อศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจ ประกอบด้วย ปัจจัยภายใน และปัจจัยภายนอก กับแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร
4. เพื่อศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างขั้นตอนในกระบวนการตัดสินใจซื้อ ประกอบด้วย การรับรู้ปัญหา การค้นหาข้อมูล และการประเมินผลทางเลือก กับแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร

ความสำคัญของการวิจัย

1. เพื่อนำผลที่ได้จากการวิจัยครั้งนี้มาเป็นข้อมูลให้กับ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ใช้ประกอบในการวางแผนการตลาด ในการขยายฐานลูกค้าที่จะมาลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF)
2. เพื่อให้บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน อื่นๆ ที่จัดจำหน่ายกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ใช้เป็นแนวทางสำหรับการกำหนดแผนการดำเนินงาน และพัฒนารูทกิจ
3. เพื่อเป็นข้อมูลและแนวทางสำหรับผู้ที่จะทำการศึกษาวิจัยในเรื่องที่เกี่ยวข้องในอนาคต

ขอบเขตของการวิจัย

การวิจัยครั้งนี้ ผู้วิจัยมุ่งศึกษาปัจจัยที่ส่งผลต่อแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร โดยกำหนดขอบเขตของการวิจัยไว้ดังนี้

ประชากรที่ใช้ในการวิจัย

ประชากรที่ใช้ในการวิจัยครั้งนี้ คือ ผู้ซื้อหน่วยลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร ตั้งแต่เริ่มจัดตั้ง จนถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2552 จำนวน 4,654 คน (บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ปี. 2552)

กลุ่มตัวอย่างที่ใช้ในการวิจัย

กลุ่มตัวอย่างที่ใช้ในการวิจัยครั้งนี้ ผู้วิจัยได้กำหนดกลุ่มตัวอย่างเฉพาะผู้ที่ใช้บริการที่เป็นลูกค้าของกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ในเขตกรุงเทพมหานคร ซึ่งผู้ทำการวิจัยทราบจำนวนประชากรที่แน่นอน และได้กำหนดขนาดของกลุ่มตัวอย่าง โดยใช้สูตรคำนวณของ ทาโรยามาเน (Taro Yamane, 1970: 580-581) ที่ระดับความคลาดเคลื่อนในการเลือกกลุ่มตัวอย่างร้อยละ 5 หรือ 0.05 จากการคำนวณจะได้กลุ่มตัวอย่างที่ใช้ในการวิจัยทั้งสิ้น 368 คน และสำรองเพื่อป้องกันแบบสอบถามไม่สมบูรณ์เพิ่มจำนวนตัวอย่างร้อยละ 10 ของกลุ่มตัวอย่าง เท่ากับ 37 คน รวมกลุ่มตัวอย่างที่ใช้ในการวิจัยทั้งสิ้น 405 คน จากสูตรการคำนวณดังนี้

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

เมื่อ	n	แทน	ขนาดของกลุ่มตัวอย่าง
	N	แทน	ขนาดของประชากรทั้งหมด
	e	แทน	ความคลาดเคลื่อนของการเลือกตัวอย่างที่ระดับ นัยสำคัญทางสถิติที่ 0.05

คำนวณหาขนาดของกลุ่มตัวอย่างจากสูตร จากประชากร 4,654 คน ค่าความคลาดเคลื่อน 5% หรือ 0.05 แทนค่าในสูตร

$$n = \frac{4,654}{1 + 4,654(0.05)^2}$$

$$n = 368 \text{ คน}$$

จากการคำนวณได้ขนาดของกลุ่มตัวอย่างจำนวน 368 คน เพิ่มจำนวนตัวอย่าง 10% ของกลุ่มตัวอย่างได้เท่ากับ 37 คน ดังนั้นขนาดของกลุ่มตัวอย่างสำหรับการวิจัยครั้งนี้เท่ากับ 405 คน

การเลือกกลุ่มตัวอย่าง ผู้วิจัยเลือกกลุ่มตัวอย่างตามขั้นตอนดังนี้

ขั้นตอนที่ 1 ใช้วิธีสุ่มตัวอย่างแบบง่าย (Simple Random Sampling) โดยวิธีจับฉลาก เพื่อเลือกกลุ่มตัวอย่างจากลูกค้าของกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ซึ่งบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร มีสำนักงานเพียงแห่งเดียวไม่มีสาขาอื่น และได้แบ่งกลุ่มตัวอย่างตามที่อยู่ของลูกค้าเป็น 50 เขต สุ่มจับฉลากมา 5 เขต คิดเป็นร้อยละ 10 ดังต่อไปนี้คือ

- 1.เขตสาทร
- 2.เขตบางรัก
- 3.เขตสุขุมวิท
- 4.เขตยานนาวา
- 5.เขตคลองเตย

ขั้นตอนที่ 2 ใช้วิธีการสุ่มตัวอย่างแบบกำหนดโควต้า (Quota Sampling) จากขนาดกลุ่มตัวอย่างจำนวนทั้งหมด 405 คน เลือกตัวอย่างจากประชากรในเขตตัวอย่างที่สุ่มได้จากขั้นตอนที่ 1 เขตละ 81 คน เพื่อให้ตรงกับขนาดของกลุ่มตัวอย่างที่กำหนดไว้

ขั้นตอนที่ 3 ใช้วิธีสุ่มตัวอย่างเจาะจง (Purposive sampling) โดยให้เจ้าหน้าที่ฝ่ายการตลาดช่วยแจกแบบสอบถามเมื่อไปพบลูกค้า ในแต่ละเขตพื้นที่กำหนดทั้ง 5 เขต คือ เขตสาทร เขตบางรัก เขตสุขุมวิท เขตยานนาวา และเขตคลองเตย ดังกล่าวด้วย

ขั้นตอนที่ 4 ใช้วิธีสุ่มตัวอย่างแบบใช้ความสะดวก (Convenience Sampling) เพื่อให้ได้ขนาดของกลุ่มตัวอย่างตามที่กำหนดไว้ เช่น ที่เคาน์เตอร์ทำการซื้อ – ขายกองทุน แผนก Client Service ของบลจ.เอง

ตัวแปรที่ใช้ในการศึกษา ประกอบด้วย

1. ตัวแปรอิสระ (Independent Variables) ได้แก่

1.1 ลักษณะส่วนบุคคล

1.1.1 เพศ

1.1.1.1 ชาย

1.1.1.2 หญิง

1.1.2 อายุ

1.1.2.1 20-29 ปี

1.1.2.2 30-39 ปี

1.1.2.3 40-49 ปี

1.1.2.4 50 ปีขึ้นไป

1.1.3 สถานภาพ

1.1.3.1 โสด

1.1.3.2 สมรส / อยู่ด้วยกัน

1.1.3.3 หม้าย / หย่าร้าง / แยกกันอยู่

- 1.1.4 ระดับการศึกษา
 - 1.1.4.1 ต่ำกว่าปริญญาตรี
 - 1.1.4.2 ปริญญาตรี
 - 1.1.4.3 สูงกว่าปริญญาตรี
- 1.1.5 รายได้เฉลี่ยต่อเดือน
 - 1.1.5.1 ต่ำกว่าหรือเท่ากับ 10,000 บาท
 - 1.1.5.2 10,001–40,000 บาท
 - 1.1.5.3 40,001–80,000 บาท
 - 1.1.5.4 80,001– 300,000 บาท
 - 1.1.5.5 มากกว่า 300,000 บาท
- 1.1.6 อาชีพ
 - 1.1.6.1 เจ้าของกิจการ/ประกอบธุรกิจส่วนตัว
 - 1.1.6.2 ข้าราชการ
 - 1.1.6.3 พนักงานบริษัทเอกชน
 - 1.1.6.4 พนักงานรัฐวิสาหกิจ
 - 1.1.6.5 อาชีพอื่น ๆ โปรดระบุ.....
- 1.1.7 ฐานภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาสูงสุดที่เสีย
 - 1.1.7.1 10 %
 - 1.1.7.2 20 %
 - 1.1.7.3 30 %
 - 1.1.7.4 37 %
- 1.1.8 ประสบการณ์ในการลงทุนกองทุนรวมหุ้นระยะยาว
 - 1.1.8.1 น้อยกว่า 1 ปี
 - 1.1.8.2 1-5 ปี
 - 1.1.8.3 6-10 ปี
 - 1.1.8.4 มากกว่า 10 ปี
- 1.2. ความรู้ความเข้าใจ เกี่ยวกับการลดหย่อนภาษี
- 1.3. ปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุน
 - 1.3.1 ปัจจัยภายใน
 - 1.3.2 ปัจจัยภายนอก
- 1.4. ขั้นตอนในกระบวนการตัดสินใจซื้อ
 - 1.4.1 การรับรู้ปัญหา
 - 1.4.2 การค้นหาข้อมูล
 - 1.4.3 การประเมินผลทางเลือก

2. ตัวแปรตาม (Dependent Variables) ได้แก่ แนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวม หุ้นระยะยาว ของลูกค้า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร

นิยามศัพท์เฉพาะ

1. **กองทุนรวม** หมายถึง โครงการลงทุนที่จัดตั้งขึ้น และบริหารโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม (บริษัทจัดการ) ที่ได้รับอนุญาตให้ประกอบกิจการจากธนาคารแห่งประเทศไทย มีวัตถุประสงค์ที่จะระดมทุนจากนักลงทุนทั่วไป หรือผู้มีเงินออมโดยการเสนอขายหน่วยลงทุนแล้ว นำเงินที่ได้ไปลงทุนในหลักทรัพย์ประเภทต่าง ๆ เช่น หุ้น ตั๋วแลกเงิน ตราสารหนี้ หรือตราสารเงินประเภทต่าง ๆ ที่กฎหมายอนุญาตให้ลงทุนได้ ซึ่งจะต้องเป็นไปตามนโยบายการลงทุนของแต่ละกองทุนรวมที่ระบุไว้ในโครงการจัดการกองทุนรวมที่ได้รับอนุมัติจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
2. **หน่วยลงทุน** หมายถึง ตราสารแสดงสิทธิในทรัพย์สินของโครงการจัดการลงทุนของกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ที่ออกให้กับผู้ลงทุน ในเขตกรุงเทพมหานคร
3. **ผู้ถือหน่วย** หมายถึง ผู้ที่ลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ของ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร
4. **NAV (Net Asset Value)** หมายถึง มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ของหลักทรัพย์และทรัพย์สินที่กองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ลงทุนไว้ ณ วันสิ้นวันทำการ โดยจะทำการคำนวณตามหลักการ Mark to market กล่าวคือ ต้องคำนวณมูลค่าจากราคาปิด หรือราคาปิดครั้งสุดท้าย ส่วนมูลค่าต่อหน่วย จะคำนวณโดยการนำมูลค่าทรัพย์สินสุทธิมาหารด้วยจำนวนหน่วยลงทุนที่ออกจำหน่ายแล้ว ทั้งหมดของกองทุนรวม
5. **ผู้ดูแลผลประโยชน์** หมายถึง ผู้เก็บรักษาทรัพย์สินของกองทุนรวม และดูแลบริษัทจัดการให้ปฏิบัติตามข้อกำหนดของการลงทุนที่ตกลงไว้ ซึ่งต้องเป็นธนาคารอื่น ที่ไม่เกี่ยวข้องหรือมีส่วนได้เสียในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF)
6. **กองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF)** หมายถึง กองทุนรวมที่เน้นลงทุนในหุ้น โดยทางการสนับสนุนให้จัดตั้งขึ้นเพื่อเพิ่มสัดส่วนผู้ลงทุนระยะยาวในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ทั้งนี้ ผู้ที่ลงทุนใน LTF ที่เป็นบุคคลธรรมดาจะได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีเพื่อเป็นแรงจูงใจในการลงทุนและได้รับผลตอบแทนในรูปของกำไรจากการขายหน่วยลงทุน
7. **ลักษณะส่วนบุคคล** หมายถึง ข้อมูล หรือสิ่งใด ๆ ก็ตามที่เป็นเครื่องบ่งชี้ให้เห็นและเข้าใจถึงเรื่องราวหรือลักษณะเฉพาะตัวของบุคคลหนึ่งบุคคลใด เช่น เพศ อายุ ระดับการศึกษา รายได้เฉลี่ยต่อเดือน อาชีพที่มีผลต่อแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร

8. ความรู้ความเข้าใจ เกี่ยวกับการลดหย่อนภาษี หมายถึง การรับรู้และเข้าใจรายการต่าง ๆ ของกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ที่กฎหมายได้กำหนดให้หักจากเงินได้พึงประเมินได้เพิ่มขึ้นหลังจากได้หักค่าใช้จ่ายแล้ว เพื่อเป็นการบรรเทาภาระภาษีให้แก่ผู้เสียภาษีก่อนนำเงินได้ที่เหลือซึ่งเรียกว่าเงินได้สุทธิไปคำนวณภาษีตามบัญชีอัตราภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา ที่มีผลต่อแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร

9. ความรู้ความเข้าใจ เกี่ยวกับฐานภาษี หมายถึง การรับรู้และเข้าใจสิ่งที่เป็นมูลเหตุขั้นต้นที่ทำให้บุคคลต้องเสียภาษีอากร หรือ สิ่งที่ใช้เป็นฐานในการประเมินภาษีอากร เช่น ฐานภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา คือเงินได้สุทธิ (เงินได้พึงประเมินหลังหักค่าใช้จ่ายและค่าลดหย่อนต่าง ๆ แล้ว) ที่มีผลต่อแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร

10. ปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุน หมายถึง คุณลักษณะ สาเหตุหรือองค์ประกอบต่าง ๆ ที่มีผลต่อแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร ได้แก่

10.1 ปัจจัยภายใน หมายถึง แรงกระตุ้นภายใน ที่มีผลต่อแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร

10.2 ปัจจัยภายนอก หมายถึง แรงกระตุ้นจากภายนอก ที่มีผลต่อแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร

11. ขั้นตอนในกระบวนการตัดสินใจซื้อ หมายถึง ลำดับขั้นตอนที่ผู้ถือหน่วยลงทุนได้พิจารณาก่อนตัดสินใจซื้อ เพื่อหาทางเลือกที่เหมาะสมที่สุด จากทางเลือกหลายๆทางเลือก ที่มีผลต่อแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร ได้แก่

11.1 การรับรู้ปัญหา หมายถึง การทำความเข้าใจปัญหาและตระหนักถึงสภาพของปัญหา เช่น ไม่อยากเสียภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา เป็นต้น ซึ่งก่อนที่จะมีการซื้อสินค้าหรือบริการอะไรก็ตามมักจะเริ่มต้นจากการรับรู้ของผู้ซื้อถึงความจำเป็นหรือความต้องการของตนก่อน ที่มีผลต่อแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร

11.2 การค้นหาข้อมูล การแสวงหาและรวบรวมข้อมูลสินค้าบริการที่ตนต้องการจะซื้อโดย แหล่งข้อมูลเกี่ยวกับกองทุนสามารถศึกษาได้จากหนังสือชี้ชวน หรือสื่อประเภทต่าง ๆ ขั้นตอนนี้ผู้ซื้อจะมีข้อมูลของสินค้าบริการหลาย ๆ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เพื่อใช้สำหรับ

เปรียบเทียบในขั้นตอนต่อไป ที่มีผลต่อแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร

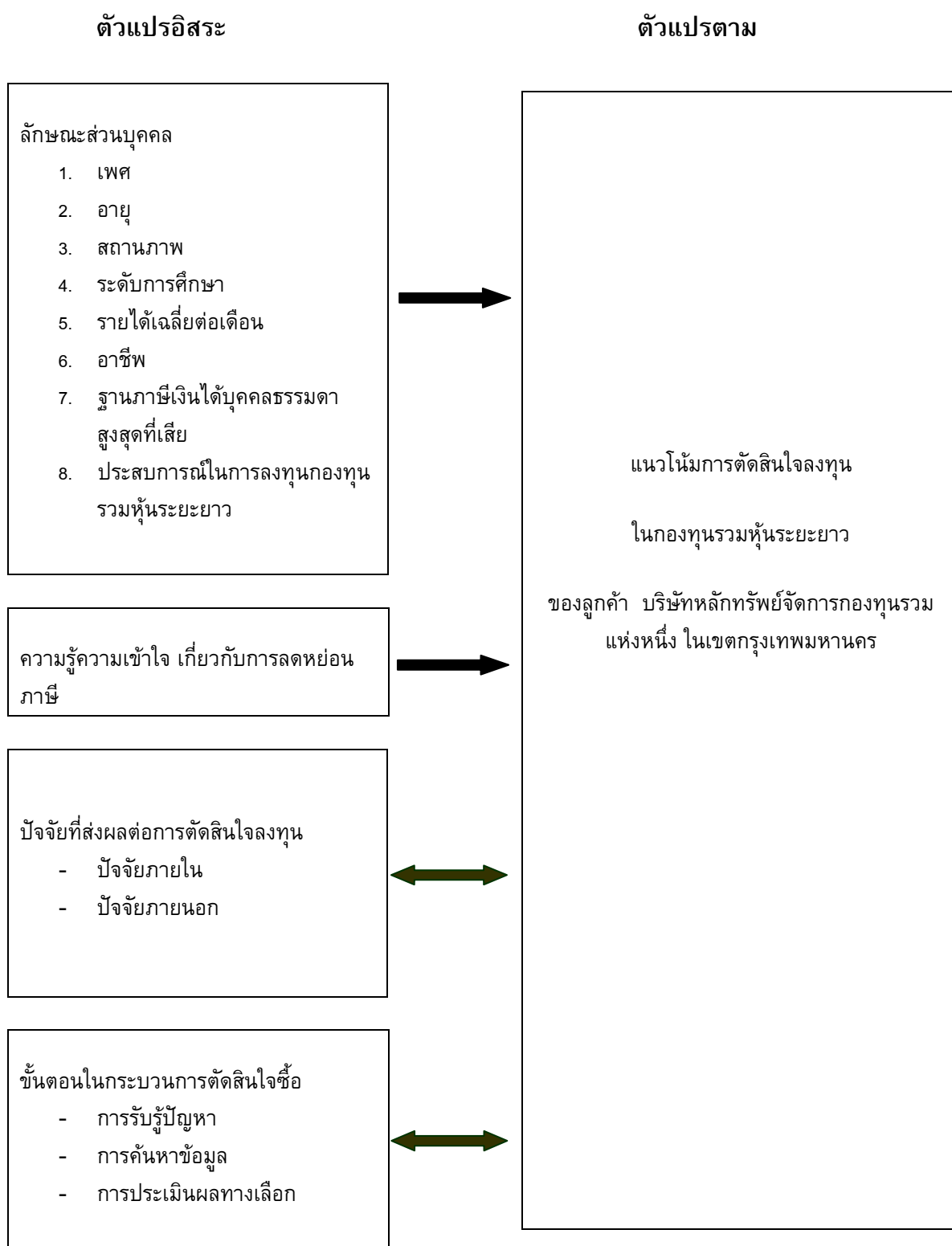
11.3 การประเมินผลทางเลือก หมายถึง เป็นขั้นตอนที่ผู้ซื้อเปรียบเทียบข้อมูลเกี่ยวกับราคา คุณภาพ ชื่อเสียง ภาพลักษณ์ หรือคุณสมบัติอื่น ๆ ของกองทุนรวม แต่ละบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ที่มีผลต่อแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร

12. แนวโน้มการตัดสินใจลงทุน หมายถึง การพัฒนาหรือการเปลี่ยนแปลงที่คาดว่าจะเกิดขึ้นในอนาคต โดยใช้กระบวนการเลือกทางเลือกใดทางเลือกหนึ่ง จากหลาย ๆ ทางเลือกที่ได้พิจารณาหรือประเมินอย่างดีแล้วว่าเป็นตัวกำหนดให้บรรลุวัตถุประสงค์ และเป้าหมายโดยการยอมเพื่อให้ได้รับผลตอบแทนที่มากขึ้น ซึ่งจะต้องยอมรับความเสี่ยงที่เพิ่มขึ้นเช่นกัน

13. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง หมายถึง บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร ซึ่งดำเนินการอยู่ในประเทศไทยตั้งแต่ปี 2547 มีวัตถุประสงค์ให้บริการครอบคลุมทุกธุรกิจหลักทรัพย์จัดการกองทุน ได้แก่ กองทุนรวม กองทุนส่วนบุคคล และกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

กรอบแนวคิดในการวิจัย

เรื่อง ปัจจัยที่ส่งผลต่อแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร



ภาพประกอบ 1 แสดงกรอบความคิดการวิจัย

สมมติฐานของการวิจัย

1. ลูกค้ำที่มีลักษณะส่วนบุคคล ได้แก่ เพศ อายุ สถานภาพ ระดับการศึกษา รายได้เฉลี่ย ต่อเดือน อาชีพ ฐานภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาที่เสีย และประสบการณ์ในการลงทุนกองทุนรวมหุ้นระยะยาว แตกต่างกันมีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้ำ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร แตกต่างกัน
2. ความรู้ความเข้าใจ เกี่ยวกับการลดหย่อนภาษี แตกต่างกันมีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้ำ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร แตกต่างกัน
3. ปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุน ประกอบด้วย ปัจจัยภายใน และปัจจัยภายนอก มีความสัมพันธ์กับการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้ำ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร
4. ขั้นตอนในกระบวนการตัดสินใจซื้อ ประกอบด้วย การรับรู้ปัญหา การค้นหาข้อมูล และการประเมินผลทางเลือก มีความสัมพันธ์กับแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้ำ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร

บทที่ 2

เอกสารและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง

ในการวิจัยครั้งนี้ ผู้วิจัยได้ศึกษาเอกสารและงานวิจัยที่เกี่ยวข้องและได้นำเสนอตามหัวข้อดังต่อไปนี้

1. ทฤษฎีเกี่ยวกับลักษณะประชากรศาสตร์
2. แนวคิดและทฤษฎีการลงทุน
3. ความรู้เกี่ยวกับการลงทุนในกองทุนรวม และกองทุนรวมหุ้นระยะยาว
4. ทฤษฎีความรู้ความเข้าใจ
5. ความรู้เกี่ยวกับค่าลดหย่อนภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา
6. ปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุน
7. แนวคิดและทฤษฎีเกี่ยวกับการตัดสินใจ
8. งานวิจัยที่เกี่ยวข้อง

1. ทฤษฎีเกี่ยวกับลักษณะประชากรศาสตร์

ลักษณะประชากรศาสตร์

ลักษณะทางด้านประชากรศาสตร์ เป็นความหลากหลายด้านภูมิหลังของบุคคลซึ่งได้แก่ เพศ อายุ สถานภาพ ลักษณะโครงสร้างของร่างกาย ความอาวุโสในการทำงาน เป็นต้น โดยจะแสดงถึงความเป็นมาของแต่ละบุคคลจากอดีตถึงปัจจุบัน ในหน่วยงานหรือในองค์กรต่าง ๆ ซึ่งประกอบด้วย พนักงานหรือบุคลากรในระดับต่าง ๆ ซึ่งมีลักษณะพฤติกรรมการแสดงออกที่แตกต่างกันมีสาเหตุมาจากความแตกต่างทางด้านประชากรศาสตร์หรือภูมิหลังของบุคคลนั่นเอง

ศิริวรรณ เสรีรัตน์ และคณะ (2538: 41-42) กล่าวว่า ลักษณะทางประชากรศาสตร์ ประกอบด้วย อายุ เพศ ขนาดครอบครัว สถานภาพครอบครัว รายได้ อาชีพ การศึกษา ซึ่งเหล่านี้เป็นเกณฑ์ที่นิยมใช้ในการแบ่งส่วนตลาด

เนื่องจากงานวิจัยชิ้นนี้ ผู้วิจัยได้ศึกษาถึง ลูกค้ำกองทุนรวมหุ้นระยะยาวเป็นสำคัญ และได้วิเคราะห์ถึงปัจจัยด้านลักษณะประชากรศาสตร์ด้วย (Demographic Characteristics of Audiences) ซึ่งงานวิจัยชิ้นนี้ได้กำหนดตัวแปรทางประชากรศาสตร์ที่จะศึกษา ได้แก่ เพศ อายุ สถานภาพ ระดับการศึกษา รายได้เฉลี่ยต่อเดือน อาชีพ ฐานภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาที่เสีย ประสบการณ์ในการลงทุน โดยมีสมมติฐานว่าลูกค้ำในกลุ่มลักษณะทางประชากรศาสตร์แตกต่างกันจะมีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว แตกต่างกัน (ปรมะ สตะเวทิน. การสื่อสารมวลชน: 105) สามารถวิเคราะห์จากปัจจัยดังนี้

1. อายุ เป็นปัจจัยที่ทำให้คนแตกต่างกัน ด้านความคิด พฤติกรรม โดยทั่วไปคนอายุน้อย มักมีความคิดเสรีนิยม ยึดถืออุดมการณ์ ใจร้อน มองโลกในแง่ดีกว่าคนอายุมาก ในขณะที่คนอายุมากมีความคิดอนุรักษนิยม ยึดถือการปฏิบัติ ระวังระมัดระวัง มองโลกในแง่ร้ายกว่าคนอายุน้อย สาเหตุที่เป็นเช่นนี้ เนื่องจากคนที่มีอายุ มีประสบการณ์ชีวิต ผ่านปัญหาต่าง ๆ ตลอดจนมีความผูกพันที่ยาวนานและมีผลประโยชน์ในสังคมมากกว่าคนที่อายุน้อย

2. เพศ ความแตกต่างทางเพศ ทำให้บุคคลมีพฤติกรรมต่างกัน จากการวิจัยทางจิตวิทยาหลายเรื่องแสดงให้เห็นว่าผู้หญิงและผู้ชายมีความต้องการแตกต่างกันอย่างมากในเรื่องความคิด ทศนคติ และการตัดสินใจ ทั้งนี้เพราะวัฒนธรรมและสังคมได้กำหนดบทบาท ของหญิงชายไว้แตกต่างกัน ผู้หญิงจึงมักเป็นคนที่มีความใจอ่อนไหว หรือเจ้าอารมณ์ โอนอ่อนผ่อนตาม และเป็นแม่บ้านแม่เรือนและมักจะถูกชักจูงได้ง่ายกว่าผู้ชายที่มีความเป็นผู้นำ กล้าได้กล้าเสีย

3. การศึกษา คือคนที่ได้รับการศึกษาในระดับที่แตกต่างกันย่อมจะมีความรู้สึนึกคิด อุดมการณ์ และความต้องการที่แตกต่างกันไป คนที่มีการศึกษาสูงหรือมีความรู้ดีจะได้เปรียบในเรื่อง การรับรู้ข้อมูลข่าวสารต่าง ๆ ดีกว่าเพราะความรู้กว้างขวาง เข้าใจมากกว่า ไม่เชื่ออะไรง่าย ๆ โดยทั่วไปคนที่มีการศึกษาสูงจะได้รับอัตราเงินเดือนที่สูงขึ้นไปด้วย และให้ความสนใจเกี่ยวกับวิธี ประหยัดภาษีโดยถูกต้องตามกฎหมายเพิ่มขึ้น

4. สถานะทางสังคมและเศรษฐกิจ จากการวิจัยพบว่าสถานะทางสังคมและเศรษฐกิจ ต่างกันจะมีทัศนคติ ประสบการณ์ และเป้าหมายที่ต่างกัน เป็นผลจากการพัฒนาเศรษฐกิจ สังคม และความทันสมัย คือ เมื่อภาวะการตายลดลงมาระดับหนึ่งแล้ว ภาวะเจริญพันธุ์จะลดตามลงมา เนื่องจากคู่สมรสมองว่า การมีบุตรมาก ไม่สอดคล้องกับภาวะเศรษฐกิจ สังคม ที่ตกต่ำลงในปัจจุบัน เมื่อไม่มีค่าลดหย่อนภาษีบุตรแล้วหรือมีจำนวนน้อย ลูกคำก็ให้ความสำคัญกับการประหยัดภาษีโดย ชื้อกองทุนรวมมากขึ้น

ทฤษฎีความแตกต่างระหว่างปัจเจกบุคคล (Individual Differences Theory)

DeFleur M.L. (1996) ได้เสนอหลักการพื้นฐานเกี่ยวกับทฤษฎีความแตกต่างระหว่างปัจเจกบุคคลดังนี้

1. มนุษย์เรามีความแตกต่างอย่างมากในองค์ประกอบทางจิตวิทยานบุคคล
2. ความแตกต่างนี้ บางส่วนมาจากลักษณะแตกต่างทางชีวภาค หรือทางร่างกายของแต่ละบุคคล แต่ส่วนใหญ่แล้วจะมาจากความแตกต่างที่เกิดขึ้นจากการเรียนรู้
3. มนุษย์ซึ่งถูกชูปเลี้ยงภายใต้สถานการณ์ต่างๆ จะเปิดรับความคิดเห็นแตกต่างกันไปอย่างกว้างขวาง
4. จากการเรียนรู้สิ่งแวดล้อมทำให้เกิดทัศนคติ ค่านิยม และความเชื่อถือที่รวมเป็น ลักษณะทางจิตวิทยาส่วนบุคคลที่แตกต่างกันไป

2. แนวคิดและทฤษฎีการลงทุน

ความหมายของการลงทุน

“การลงทุน” คือ การที่เราใช้จ่ายเงินสดรูปแบบหนึ่งในปัจจุบัน โดยมุ่งหวังจะได้รับผลตอบแทนจากการใช้จ่ายนั้นในอนาคต ซึ่งผู้ลงทุนเชื่อว่าเงินสดหรือผลตอบแทนส่วนเพิ่มที่จะได้รับคืนนั้น จะสามารถชดเชยระยะเวลา อัตราเงินเฟ้อ และความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นได้อย่างคุ้มค่า (ที่มา : www.tsi-thailand.org/)

“การลงทุน” (Investment) หมายถึงการซื้อสินทรัพย์หรือหลักทรัพย์ ของบุคคลหรือสถาบันซึ่งให้ผลตอบแทนเป็นสัดส่วนกับความเสี่ยงตลอดเวลาอันยาวนานประมาณ 10 ปี แต่อย่าต่ำกว่า 3 ปี (เพชรี ขุมทรัพย์ 2544: 1)

“การลงทุน” หมายถึง การกักเงินไว้จำนวนหนึ่ง ในช่วงระยะเวลาหนึ่ง เพื่อก่อให้เกิดกระแสเงินสดรับในอนาคตซึ่งจะชดเชยให้แก่ผู้กักเงิน โดยกระแสเงินสดรับนี้ ควรคุ้มกับอัตราเงินเฟ้อ และคุ้มกับความไม่แน่นอนที่จะเกิดแก่กระแสเงินสดรับในอนาคต (จิรัตน์ สังข์แก้ว 2544: 7)

ในตลาดการเงินปัจจุบัน มีทางเลือกสำหรับการลงทุนให้เราเลือกมากมาย ทั้งสินทรัพย์ทางการเงิน (Financial Assets) ประเภทพันธบัตร หุ้นกู้ หุ้นทุนกองทุนรวมประเภทต่างๆ หรือสินทรัพย์ที่จับต้องได้ (Tangible Assets) เช่น ทองคำ ที่ดิน อาคาร เพชรนิลจินดา เครื่องประดับ การมีความรู้ความเข้าใจในสินทรัพย์ที่จะลงทุน จึงมีความสำคัญต่อเรามาก การลงทุนโดยไม่มีความรู้หรือไม่เข้าใจในเรื่องความเสี่ยงและทางเลือกในการลงทุนดีพอถือเป็นการลงทุนที่มีความเสี่ยงสูงที่สุด ดังนั้นการลงทุนอย่างถูกวิธีและมีความรู้ความเข้าใจอย่างถูกต้องจะช่วยให้เรามี โอกาสสร้างผลตอบแทนที่สูงขึ้นและสร้างความมั่งคั่งได้รวดเร็วขึ้น การลงทุนที่มีการกระจายการลงทุนอย่างดียังช่วยลดความเสี่ยงจากความผันผวนของผลตอบแทนที่จะได้รับ จึงมีส่วนช่วยสนับสนุนให้เราบรรลุเป้าหมายทางการเงินได้เร็วขึ้น

ประเภทของหลักทรัพย์ แบ่งเป็นประเภทใหญ่ ๆ ได้ 3 ประเภทคือ

1. การลงทุนเพื่อการบริโภค (Consumer investment) เป็นการลงทุนของผู้บริโภคเป็นเรื่อง

เกี่ยวกับการซื้อสินค้าประเภทคงทนถาวร เช่น รถยนต์ เครื่องดูดฝุ่น เครื่องซักผ้า ตู้เย็น ฯลฯ เป็นการลงทุนที่มีได้หวังกำไรในรูปของตัวเงิน แต่เพื่อความพอใจในการใช้สินทรัพย์เหล่านั้นมากกว่า

2. การลงทุนในธุรกิจ (Business or economic investment) เป็นการลงทุนซื้อทรัพย์สินเพื่อประกอบธุรกิจหารายได้ โดยหวังว่าอย่างน้อยที่สุดรายได้นี้เพียงพอที่จะชดเชยกับความเสี่ยงในการลงทุน การลงทุนประเภทนี้เป้าหมายในการลงทุนคือกำไร

3. การลงทุนในหลักทรัพย์ (Financial or securities investment) การลงทุนตามความหมายทางการเงิน หรือการลงทุนในหลักทรัพย์เป็นการซื้อสินทรัพย์ (Asset) ในรูปของหลักทรัพย์ (Securities) เช่น พันธบัตร (Bond) หุ้นกู้ หรือหุ้นทุน (Stock) การลงทุนลักษณะนี้ เป็

นการลงทุนทางอ้อมซึ่งแตกต่างจากการลงทุนของธุรกิจ ผู้มีเงินออมเมื่อไม่ต้องการที่จะเป็นผู้ประกอบธุรกิจเอง เนื่องจากความเสี่ยงหรือผู้ออมเองยังมีเงินไม่มากพอ ผู้ลงทุนอาจนำเงินที่ออมได้จะมากหรือน้อยก็ตามไปซื้อหลักทรัพย์ที่เขาพอใจที่จะลงทุน โดยได้ผลตอบแทนในรูปของดอกเบี้ยหรือเงินปันผลแล้ว แต่ประเภทหลักทรัพย์ที่ลงทุน นอกจากนี้ผู้ลงทุนอาจได้ผลตอบแทนอีกลักษณะหนึ่งคือ กำไรจากการขายหลักทรัพย์ (Capital gain) หรือขาดทุนจากการขายหลักทรัพย์ (Capital loss)

เพทรี ชุมทรัพย์ (2544: 6) ได้กำหนดปัจจัยที่เป็นตัวกำหนดจุดมุ่งหมายของการลงทุนไว้ดังต่อไปนี้

1. อายุของผู้ลงทุน (The age of the investor) ผู้ลงทุนที่มีอายุน้อย หรือระหว่าง 25 – 40 ปี มักกล้าเสี่ยงและสนใจลงทุนในหลักทรัพย์ที่ก่อให้เกิดความมั่งคั่งแก่เงินลงทุนแต่ผู้ลงทุนที่มีอายุระหว่าง 40 – 50 ปี อาจสนใจลงทุนในหลักทรัพย์ที่ให้รายได้ประจำ ทั้งนี้เนื่องมาจากภาระทางครอบครัวและผู้ลงทุนที่มีอายุมากกว่า 60 ปี ยิ่งพอใจลงทุนในหลักทรัพย์ที่ให้รายได้แน่นอน

2. การมีครอบครัวและความรับผิดชอบที่มีต่อครอบครัว (Marital status and family responsibilities) ผู้ลงทุนที่มีครอบครัวแล้วต้องรับผิดชอบต่อความเป็นอยู่ของครอบครัว ต้องให้การศึกษาแก่บุตร ทำให้เขาเกิดความจำเป็นที่จะต้องลงทุนในหลักทรัพย์ที่มั่นคง ให้รายได้แน่นอน ส่วนคนโสดไม่มีภาระผูกพัน ย่อมลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีความเสี่ยงได้

3. สุขภาพของผู้ลงทุน (The health of the investor) ปัญหาเรื่องสุขภาพของผู้ลงทุนมีต่อการกำหนดนโยบายลงทุนของผู้ลงทุน ผู้ลงทุนที่มีสุขภาพไม่สมบูรณ์ย่อมต้องการรายได้ที่เกิดขึ้นในปัจจุบันมากกว่าหวังผลประโยชน์ที่จะเกิดในอนาคต

4. นิสัยส่วนตัวของผู้ลงทุน (Personal habit) ผู้ลงทุนที่มีนิสัยตระหนี่อาจไม่มีความจำเป็นต้องใช้รายได้ที่ได้รับจากการลงทุนในหลักทรัพย์ เขาอาจลงทุนในหลักทรัพย์ของธุรกิจที่มีการขยายตัวในอนาคตก็ได้ ในทางตรงกันข้ามผู้ลงทุนที่ใช้จ่ายฟุ่มเฟือย ย่อมต้องการได้รายได้ที่แน่นอนเพื่อมาจุนเจือรายจ่ายที่เกิดขึ้น

5. ความสมัครใจในการลงทุน (Willingness to accept risks of investment) ผู้ลงทุนบางคนอาจต้องการลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีความเสี่ยง ความเสี่ยงในที่นี้มีหลายลักษณะด้วยกัน เช่น ความเสี่ยงธุรกิจ ความเสี่ยงในตลาด และความเสี่ยงในอัตราดอกเบี้ย เป็นต้น ผู้ลงทุนในลักษณะนี้ได้เตรียมตัวเตรียมใจที่จะเผชิญกับความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นในอนาคตแล้ว

6. ความจำเป็นของผู้ลงทุน (Investor's needs) ความจำเป็นของผู้ลงทุนอาจแตกต่างกัน บางคนอาจมีความจำเป็นทางด้านการเงิน บางคนอาจมีความจำเป็นในแง่ของความรู้สึกและจิตใจแน่นอนที่สุดสิ่งสำคัญที่เร่งเร้าให้เกิดการลงทุนก็คือตัวกำไร ซึ่งอาจเก็บสะสมไว้เพื่อใช้ในยามชราเพื่อการศึกษา หรือเพื่อปรับฐานะการครองชีพของตนเองให้ดีขึ้น

ขนาดของการลงทุน

การกำหนดจำนวนเงินลงทุนที่เหมาะสม เป็นจุดเริ่มต้นที่สำคัญในการลงทุน การนำเงินออมหรือเงินสำหรับการใช้จ่ายมาลงทุนมากเกินไป อาจจะทำให้เราประสบปัญหาการขาดสภาพคล่อง กดดันตัวเองมากเกินไป ในขณะที่การจัดสรรเงินเพื่อการลงทุนที่น้อยเกินไป อาจทำให้เสียโอกาสในการสร้างผลตอบแทนตามที่ควรจะได้รับ ซึ่งการจัดสรรเงินสำหรับการลงทุนในสัดส่วนที่เหมาะสมจะทำให้การลงทุนของเราเป็นไปอย่างสมดุล

ข้อควรคำนึงในการจัดสรรเงินเพื่อการลงทุน คือ เราควรมีเงินออมและเงินสำรองเผื่อฉุกเฉินในจำนวนที่เพียงพอสำหรับการใช้จ่ายประมาณ 3 - 6 เดือน ซึ่งเงินสำหรับการลงทุนควรเป็นเงินส่วนที่เกินจากเงินออมและเงินสำรอง เพราะการลงทุนมีความเสี่ยงที่เราอาจจะสูญเสียเงินลงทุนไป การนำเงินออมหรือเงินสำรองมาลงทุน จึงอาจจะทำให้เราประสบปัญหาได้ ดังภาพประกอบ :



นโยบายการลงทุน

1. กำหนดเป้าหมายและวัตถุประสงค์การลงทุนที่ชัดเจน เช่น ลงทุนเพื่อสร้างความมั่งคั่งให้ตนเองจำนวน 5,000,000 บาท เพื่อใช้จ่ายหลังการเกษียณ ลงทุนเพื่อเป็นทุนการศึกษาของลูกจำนวน 3,000,000 บาท ลงทุนเพื่อต้องการให้มีรายได้พิเศษเพิ่มขึ้นเดือนละ 5,000 บาท

2. กำหนดอัตราผลตอบแทนที่ต้องการจากการลงทุนได้ ซึ่งอัตราผลตอบแทนที่ต้องการจากการลงทุนจะทำให้เราเลือกสินทรัพย์หรือจัดสรรการลงทุนได้อย่างเหมาะสม โดยการกำหนดนโยบายการลงทุน จะต้องครอบคลุม

- 2.1 เป้าหมายและวัตถุประสงค์การลงทุน
- 2.2 อัตราผลตอบแทนที่ต้องการจากการลงทุน
- 2.3 ระยะเวลาการลงทุน
- 2.4 ประเภทของสินทรัพย์ที่จะลงทุน
- 2.5 การจัดสรรเงินลงทุน

เช่น ถ้ามีเงินลงทุนจำนวน 100,000 บาท ต้องการผลตอบแทนเดือนละ 5,000 บาท จะต้องลงทุนในสินทรัพย์ลงทุน ที่ให้ผลตอบแทนเฉลี่ยเดือนละ 5% เป็นต้น

ปัจจัยแห่งความสำเร็จในการลงทุน

1. เพราะผลตอบแทนที่มากขึ้นจากการลงทุน จะมาพร้อมกับความเสี่ยงที่มากขึ้นด้วย เสมอ นักลงทุนจะประสบความสำเร็จได้ จึงต้องมีความรู้และมีวินัยในการลงทุน โดยเฉพาะความรู้ความเข้าใจในเรื่องสินทรัพย์หรือหลักทรัพย์ที่จะลงทุน ความเสี่ยง สภาวะเศรษฐกิจ และปัจจัยที่เกี่ยวข้อง ซึ่งจะช่วยจัดอุปสรรคสำคัญในการลงทุนได้ เพราะความรู้และวินัยเป็นภูมิคุ้มกันที่ดีที่สุดที่คอยปกป้องเราจากความโลภและความกลัว และจะต้องระลึกอยู่เสมอว่า การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลให้ดีก่อนตัดสินใจลงทุน

2. การกระจายการลงทุนโดยการสร้างกลุ่มสินทรัพย์ลงทุน (Portfolio) จะช่วยลดความเสี่ยงในการลงทุนได้เป็นอย่างดี เช่น หากมีเหตุการณ์ที่มีผลกระทบต่อการทำกำไรของบริษัทที่เราลงทุนไว้ ทำให้บริษัทดังกล่าวไม่สามารถจ่ายเงินปันผลได้ รวมทั้งทำให้ราคาหลักทรัพย์ผันผวน อาจส่งผลให้ผลตอบแทนจากหลักทรัพย์ที่ลงทุนไว้ไม่เป็นไปตามที่คาดหวัง การสร้างกลุ่มสินทรัพย์ลงทุน คือ การจัดสรรเงินลงทุนเพื่อลงทุนในสินทรัพย์มากกว่าหนึ่งประเภทเช่น ถ้ามีเงินลงทุนจำนวน 800,000 บาท อาจเลือกลงทุนในพันธบัตรรัฐบาล ทองคำ หุ้นสามัญของธุรกิจในกลุ่มพลังงานและกลุ่มธนาคาร หุ้นกู้บริษัทเอกชนขนาดใหญ่และกองทุนรวม 2 กองทุน เป็นต้น

3. ผู้ลงทุนจะต้องตระหนักอยู่เสมอว่าผลตอบแทน และราคาของสินทรัพย์ที่ลงทุนมีความอ่อนไหวต่อภาวะแวดล้อมค่อนข้างมากและรวดเร็ว การติดตามและทบทวนการลงทุนอย่างสม่ำเสมอ จึงเป็นสิ่งจำเป็นในการลงทุน เพื่อให้ได้รับผลตอบแทนที่น่าพึงพอใจอย่างสม่ำเสมอ เราอาจจะต้องแบ่งเวลาส่วนตัวในแต่ละวันเพื่อติดตามข้อมูล ข่าวสาร รายงานการวิเคราะห์ หรือบทสัมภาษณ์บุคคลที่เกี่ยวข้อง เพื่อให้ได้รับข้อมูล ข่าวสารที่จะเป็นประโยชน์ ไม่เสียโอกาสในการลงทุน และเพื่อให้ทันต่อการรับมือกับสถานการณ์ที่จะส่งผลกระทบต่อการลงทุน

3. ความรู้เกี่ยวกับการลงทุนในกองทุนรวม และกองทุนรวมหุ้นระยะยาว

ความเป็นมา

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งแรกของประเทศไทยได้จัดตั้งขึ้นในปี พ.ศ. 2518 โดยความร่วมมือกันระหว่างรัฐบาลไทยและบรรษัทการเงินระหว่างประเทศ (International Finance Corporation – IFC) ซึ่งเป็นหน่วยงานหนึ่งของธนาคารโลก และได้มีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมโครงการแรกในปี พ.ศ. 2520 ภายใต้ชื่อ “โครงการกองทุนสินนิญโญ” ด้วยขนาดกองทุน 100 ล้านบาทและมีอายุโครงการ 10 ปี

ในปี พ.ศ. 2535 พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 มีผลบังคับใช้ จึงได้มีการจัดตั้งสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ขึ้น เพื่อทำหน้าที่กำกับดูแลและส่งเสริมพัฒนาธุรกิจหลักทรัพย์ ธุรกิจจัดการลงทุน และตลาดทุนของประเทศ โดยในวันที่ 19 มีนาคม พ.ศ. 2535 กระทรวงการคลังได้พิจารณาให้ใบอนุญาตการจัดการกองทุนรวมแก่บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมที่จัดตั้งขึ้นใหม่เพิ่มอีก 7 บริษัท รวมกับบริษัทเดิมอีก 1 บริษัท เป็น 8 บริษัท มีผลให้ธุรกิจการจัดการกองทุนรวมขยายตัวขึ้นอย่างรวดเร็วและกลายเป็นส่วนสำคัญในการพัฒนาตลาดทุนของประเทศไทย

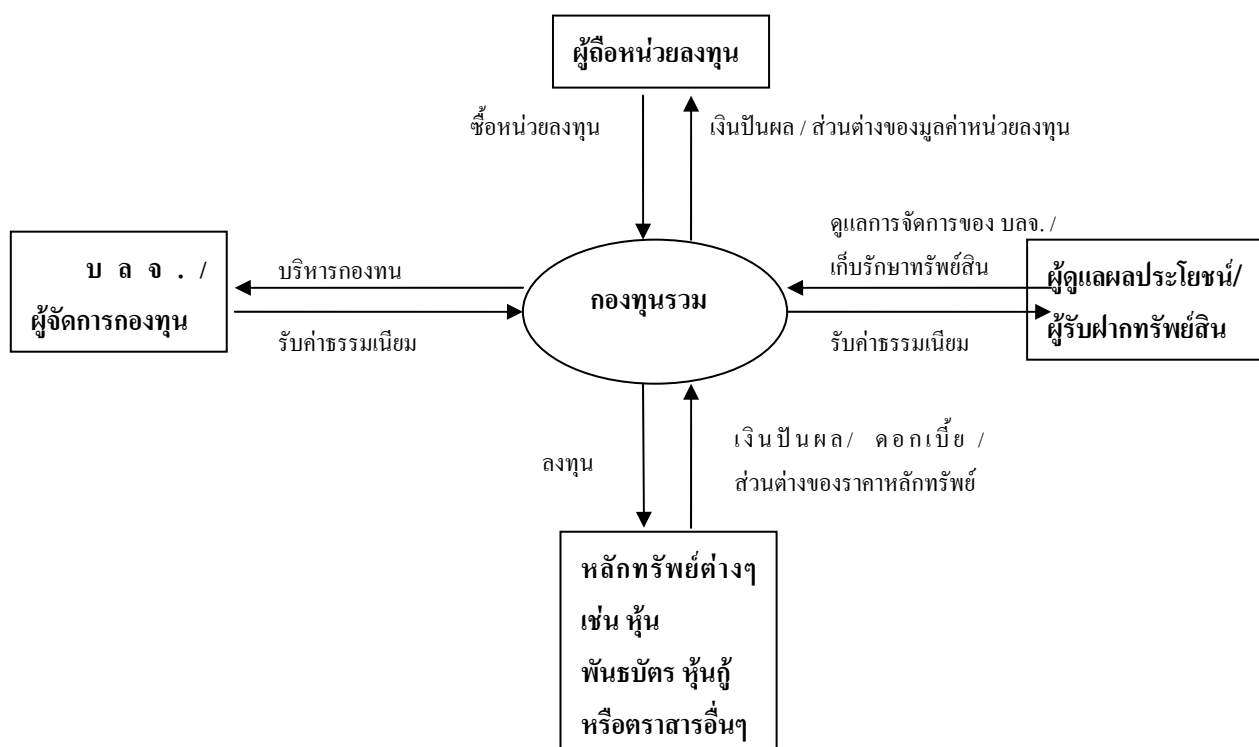
ต่อมาในปี พ.ศ. 2539 – 2540 กลุ่มผู้ที่ผ่านการพิจารณาดังกล่าวได้ทยอยจัดตั้งบริษัทขึ้นเพื่อรับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการกองทุนรวมจากกระทรวงการคลัง ซึ่งมีกลุ่มที่สามารถดำเนินการจัดตั้งบริษัทได้เพียง 6 บริษัท รวมกับบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมที่จัดตั้งแล้วก่อนหน้านี้เป็น 14 บริษัท ข้อมูลล่าสุด ณ วันที่ 23 กุมภาพันธ์ 2552 มีบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมทั้งสิ้น 22 บริษัท (สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์. 2552 : ออนไลน์)

กองทุนรวม คือ เครื่องมือในการลงทุน (investment vehicle) สำหรับผู้ลงทุนรายย่อยที่ประสงค์จะนำเงินมาลงทุนในตลาดเงินตลาดทุน แต่ติดขัดด้วยอุปสรรคหลายประการ ที่ทำให้การลงทุนด้วยตนเองไม่สามารถได้ผลลัพธ์ตามเป้าหมายที่ต้องการ เช่น

1. มีทุนทรัพย์จำนวนจำกัด ไม่สามารถกระจายการลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศได้มากพอ เพื่อลดความเสี่ยงจากการลงทุน
2. ไม่มีประสบการณ์ ความรู้ ความชำนาญในการลงทุน
3. ไม่มีเวลา จะศึกษาค้นหา และติดตามข้อมูลเพื่อใช้ในการตัดสินใจการลงทุน

กองทุนรวม จึงเป็นเครื่องมือในการลงทุนที่มีประสิทธิภาพ มีการจัดการลงทุนอย่างเป็นระบบ โดยมีจุดมุ่งหมายให้การลงทุนได้รับผลตอบแทนที่ดีที่สุด ภายใต้กรอบความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนยอมรับได้ และมีลักษณะเป็นนิติบุคคลแยกต่างหากจากบริษัทจัดการ ผลประโยชน์ต่าง ๆ ที่กองทุนรวมได้จะได้รับยกเว้นไม่ต้องเสียภาษี เช่น กองทุนรวมลงทุนในตราสารทุนได้รับเงินปันผล และหรือกำไรส่วนเกินทุน ไม่ต้องเสียภาษี

ผู้ที่เกี่ยวข้องกับกองทุนรวม มีดังนี้



ภาพประกอบ 2 แสดงข้อมูลของผู้ที่เกี่ยวข้องกับกองทุนรวม

โครงสร้างของกองทุนรวม ถูกกำหนดขึ้นเพื่อผลประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุน โดยประกอบด้วยผู้ที่ได้รับมอบหมายให้ทำหน้าที่ต่าง ๆ และผู้กำกับดูแล ทั้งที่เป็นองค์กรของภาคเอกชนและภาครัฐ ได้แก่

1. บริษัทจัดการ ต้องเป็นบริษัทหลักทรัพย์ที่ได้รับใบอนุญาตจัดการลงทุนจากกระทรวงการคลังเท่านั้น บริษัทจัดการเป็นผู้กำหนดโครงการกองทุนรวม นโยบายการลงทุนและวัตถุประสงค์ เพื่อนำเสนอขออนุมัติจากสำนักงาน ก.ล.ต. และต้องบริหารจัดการลงทุนตามวัตถุประสงค์และนโยบายการลงทุนนั้นโดยเคร่งครัด ทั้งนี้ บริษัทจัดการจะแจ้งนโยบายการลงทุนและวัตถุประสงค์ในการลงทุนให้ผู้ลงทุนทราบ ในหนังสือชี้ชวนเสนอขายหน่วยลงทุนที่แจกจ่ายให้แก่ผู้ลงทุนและผู้สนใจลงทุนได้ศึกษาก่อนที่จะลงทุน

2. ผู้ดูแลผลประโยชน์ เป็นสถาบันการเงิน ที่มีคุณสมบัติตามที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด และต้องไม่มีส่วนเกี่ยวข้องทั้งทางตรงและทางอ้อมกับบริษัทจัดการ ผู้ดูแลผลประโยชน์จะเป็นตัวแทนของผู้ถือหน่วยลงทุน ทำหน้าที่รักษาผลประโยชน์ทั้งหมดของผู้ถือหน่วยลงทุน เช่น

- ดูแลให้บริษัทจัดการจัดการกองทุนให้เป็นไปตามวัตถุประสงค์และนโยบายการลงทุนของโครงการลงทุน ที่ได้รับอนุมัติจากสำนักงาน ก.ล.ต. และที่ได้จัดแจ้งไว้ในหนังสือชี้ชวน

- ทำหน้าที่ชำระราคาซื้อและรับชำระราคาจากการขายทรัพย์สิน
- เก็บรักษาทรัพย์สินทั้งหมดของกองทุนรวม
- สอบทานความถูกต้องของมูลค่าทรัพย์สินของกองทุนรวม
- ดำเนินคดีฟ้องร้องแทนผู้ถือหน่วยลงทุนหากบริษัทจัดการปฏิบัติหน้าที่โดยมิชอบ

3. ตัวแทนสนับสนุนการขายหน่วยลงทุน ปัจจุบันบุคคลที่จะทำหน้าที่เสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมได้ ต้องเป็นบุคคลที่ได้รับอนุญาตจากสำนักงาน ก.ล.ต. เท่านั้น ตัวแทนสนับสนุนขายหน่วยลงทุน ต้องมีคุณสมบัติตามที่กฎหมายกำหนด และผ่านการทดสอบความรู้ในหลักสูตรการเป็นตัวแทนขายจากสถาบันที่สำนักงาน ก.ล.ต. เห็นชอบ ขึ้นทะเบียนรายชื่อกับสำนักงาน ก.ล.ต. ต้องปฏิบัติและทำหน้าที่ในการขายตามกรอบที่กฎหมายกำหนด เพื่อป้องกันการขายและการโฆษณาชวนเชื่อให้ผู้ลงทุนเข้าใจผิดในสาระสำคัญ ตัวแทนสนับสนุนขายหน่วยลงทุน หรือที่เรียกกันอย่างเป็นทางการว่า ผู้ทำหน้าที่ขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุนกองทุนรวม มีสองระดับ ได้แก่

3.1 ตัวแทนสนับสนุนการขาย-ระดับหนึ่ง [Investment Planner (IP)] หมายถึง บุคคลที่สามารถให้ คำแนะนำในการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมแก่ผู้ถือหน่วยลงทุนและผู้สนใจลงทุนทั่วไป ทั้งที่เป็น คำแนะนำทั่วไป และ คำแนะนำเฉพาะเจาะจง

3.2 ตัวแทนสนับสนุนการขาย-ระดับสอง [Fundamental Guide (FG)] หมายถึง บุคคลที่สามารถให้ คำแนะนำในการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวม แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนและผู้สนใจลงทุน ทั่วไป เฉพาะที่เป็น คำแนะนำทั่วไป เท่านั้น

4. นายทะเบียนหน่วยลงทุน เป็นสถาบันการเงินที่ได้รับอนุญาตจากสำนักงาน ก.ล.ต. ให้มีหน้าที่ดูแลทะเบียนรายชื่อผู้ถือหน่วยลงทุน ตลอดจนสิทธิประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุน เช่น การจ่ายเงินปันผล และสิทธิประโยชน์ อื่น ๆ บริษัทจัดการอาจทำหน้าที่เป็นนายทะเบียนหน่วยลงทุน สำหรับกองทุนรวมภายใต้การจัดการของตนก็ได้

5. ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เป็นบุคคลที่ได้รับอนุญาตให้เป็นผู้สอบบัญชี และมีชื่อขึ้นทะเบียนไว้กับสำนักงาน ก.ล.ต. ต้องไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับทั้งทางตรงและทางอ้อมกับบริษัทจัดการ มีหน้าที่ตรวจสอบบัญชีทรัพย์สินของกองทุนรวม ตรวจสอบและให้ความเห็นชอบงบการเงินของกองทุนให้ถูกต้องตามมาตรฐานบัญชี

6. สมาคมบริษัทจัดการลงทุน จัดตั้งขึ้นภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 เป็นสมาคมที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจหลักทรัพย์ จัดทะเบียนสมาคมกับสำนักงาน ก.ล.ต. มีบริษัทจัดการที่ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการกองทุนรวม การจัดการกองทุนส่วนบุคคล และการจัดการกองทุนส่วนบุคคลที่เป็นกองทุนสำรองเลี้ยงชีพเป็นสมาชิก สมาคมมีหน้าที่กำหนดจรรยาบรรณ และวางมาตรฐานในการปฏิบัติ ให้บริษัทสมาชิกยึดถือและปฏิบัติตามมาตรฐานเดียวกันทุกราย กำหนดบทลงโทษเมื่อบริษัทสมาชิกฝ่าฝืนและไม่ปฏิบัติตาม

7. สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ เป็นองค์กรของภาครัฐ ทำหน้าที่กำกับดูแลธุรกิจหลักทรัพย์ รวมถึงการจัดการลงทุน ออกระเบียบ ข้อบังคับ ประกาศ หรือ ข้อกำหนดตามความในกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์

ประเภทของกองทุนรวม

ด้วยกองทุนรวมเป็นเสมือนหนึ่งเครื่องมือในการลงทุนของผู้ลงทุน ดังนั้น จึงต้องมีความหลากหลายเพื่อให้มีความเหมาะสมกับแต่ละลักษณะของผู้ลงทุน โดยทั่วไปกองทุนรวมสามารถแบ่งออกได้ ดังนี้

แบ่งตามประเภทของการขายคืนหน่วยลงทุน

1. กองทุนปิด (Closed-End fund) กองทุนรวมที่มีหน่วยลงทุนคงที่ ไม่เพิ่มขึ้นและไม่ลดลง และเปิดให้มีการจองซื้อเพียงครั้งเดียวเมื่อจัดตั้งโครงการ มีกำหนดอายุโครงการแน่นอน และบริษัทจัดการไม่รับซื้อคืนหน่วยลงทุนก่อนครบกำหนดอายุโครงการ ผู้ถือหน่วยลงทุนไม่สามารถไถ่ถอนหน่วยลงทุนก่อน ครบกำหนดอายุโครงการได้ โดยส่วนใหญ่แล้ว อายุโครงการของกองทุนรวมในประเทศไทย จะมีกำหนด 3 ปี 5 ปี หรือ 10 ปี และเพื่อเพิ่มสภาพคล่อง ให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน บริษัทจัดการอาจนำหน่วยลงทุนของกองทุนปิดไปจดทะเบียนซื้อขายในตลาดรอง(ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย) หรือจัดให้มี ตัวแทนจัดการซื้อขาย (Market maker)

2. กองทุนเปิด (Open-End fund) กองทุนรวมที่สามารถเพิ่มหรือลดหน่วยลงทุนได้ ไม่มีกำหนดอายุโครงการ และบริษัทจัดการรับซื้อคืนหน่วย ลงทุนตามกำหนดเวลาที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวน เช่น ทุกวัน ทุกสัปดาห์ ทุกสองสัปดาห์ ทุกเดือน ทุกไตรมาส หรือทุกหกเดือน กองทุนเปิดจึงเป็นที่นิยม มากกว่ากองทุนปิด เพราะมีสภาพคล่องมากกว่า

ตาราง 1 แสดงการเปรียบเทียบกองทุนปิดและกองทุนเปิด

ตารางเปรียบเทียบกองทุนปิดและกองทุนเปิด		
หัวข้อเรื่อง	กองทุนปิด	กองทุนเปิด
1. จำนวนหน่วยลงทุน	กำหนดแน่นอน ไม่เพิ่ม ไม่ลด	สามารถเพิ่มหรือลดลงได้
2. อายุโครงการ	มีกำหนดแน่นอน	ไม่มีกำหนด (evergreen)
3. การซื้อหน่วยลงทุน	เปิดให้จองซื้อครั้งเดียวเมื่อเริ่มโครงการหากประสงค์ซื้อเพิ่มในภายหลัง ต้องเข้าซื้อในตลาดรอง (กรณีบริษัทจัดการนำหน่วยลงทุนเข้าจดทะเบียนซื้อขาย) หรือแสดงความจำนงกับตัวแทนขาย (market maker) ที่บริษัทจัดการแต่งตั้ง	สามารถซื้อเพิ่มจำนวนหน่วยกับบริษัทจัดการโดยตรง หรือติดต่อผ่านตัวแทนสนับสนุนการขาย ที่บริษัทจัดการแต่งตั้ง ทั้งที่เป็นบุคคลธรรมดา และนิติบุคคล เช่น ธนาคาร หรือบริษัทหลักทรัพย์ ซึ่งจะทำหน้าที่ส่งคำสั่งซื้อมายังบริษัทจัดการ
4. การขายคืนหน่วยลงทุน	บริษัทจัดการไม่รับซื้อคืนหน่วยลงทุน จนกว่าจะครบอายุโครงการ หากผู้ลงทุนมีความจำเป็นต้องใช้เงิน ต้องขายหน่วยลงทุนที่ถือไว้ในตลาดรองในราคาตลาดให้แก่ผู้ประสงค์ซื้อ	บริษัทจัดการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนตามกำหนดเวลาที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวน (รายวัน รายสัปดาห์ รายเดือน) ในราคาเท่ากับมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ หักด้วยค่าธรรมเนียม(ถ้ามี)
5. การจดทะเบียนซื้อขาย	นิยมจดทะเบียนซื้อขายหน่วยลงทุนในตลาดรอง เช่น ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย	ไม่นิยมจดทะเบียนซื้อขายหน่วยลงทุนในตลาดรอง เพราะสามารถซื้อขายผ่านตัวแทนสนับสนุนการขายได้อยู่แล้ว

(ที่มา : http://www.thaimutualfund.com/AIMC/aimc_about.jsp?pg=4)

ความหมายของ LTF

LTF ย่อมาจากคำว่า Long Term Equity Fund หรือเรียกในชื่อไทยว่า “กองทุนรวมหุ้นระยะยาว” เป็นกองทุนรวมที่เน้นลงทุนในหุ้น โดยทางการสนับสนุนให้จัดตั้งขึ้นเพื่อเพิ่มสัดส่วนผู้ลงทุนสถาบัน (ซึ่งก็คือ กองทุนรวม) ที่จะลงทุนระยะยาวในตลาดหลักทรัพย์ฯ การเพิ่มผู้ลงทุนสถาบันดังกล่าวจะช่วยให้ตลาดหุ้นไทยมีเสถียรภาพมากขึ้น ทั้งนี้ ผู้ที่ลงทุนใน LTF ที่เป็นบุคคลธรรมดาจะได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีเพื่อเป็นแรงจูงใจในการลงทุน โดยให้สิทธิผู้ลงทุนนำเงินลงทุนในแต่ละปีมาใช้ลดหย่อนภาษีได้ แต่ไม่สามารถโอน จำน่า หรือนำหน่วยลงทุนไปเป็นหลักประกันได้

LTF เหมาะกับคนทุกกลุ่มที่ต้องการลงทุนในหุ้นระยะยาว แต่อาจไม่มีความชำนาญเกี่ยวกับการลงทุนในหุ้น หรือไม่มีเวลา จึงลงทุนผ่านกองทุนรวม ทั้งนี้ ผู้ลงทุนจะต้องเข้าใจและยอมรับความเสี่ยงจากการลงทุน และเงื่อนไขเกี่ยวกับระยะเวลาในการลงทุนได้ นั่นก็คือ ลงทุนแล้วถือหน่วยลงทุนไว้ไม่น้อยกว่า 5 ปี

ด้วยเหตุนี้มติคณะรัฐมนตรีเมื่อวันที่ 27 เมษายน 2547 จึงกำหนดให้มีการจัดตั้งกองทุนรวมหุ้นระยะยาวขึ้น โดยให้สิทธิประโยชน์ทางภาษีแก่ผู้ลงทุนเพื่อจูงใจให้เกิดการลงทุนในกองทุน LTF

สิทธิประโยชน์ทางภาษีของผู้ลงทุน

LTF เป็นช่องทางหนึ่งที่จะช่วยให้ผู้มีหน้าที่เสียภาษีเงินได้น้อยลง และเป็นช่องทางช่องทางการประหยัดภาษีที่มีข้อได้เปรียบมากกว่าการประหยัดภาษีแบบอื่น คือ

1. ไม่ต้องลงทุนยาวนานลงทุนเพียง 5 ปีปฏิทินก็สามารถไถ่ถอนคืนได้ หรือถ้าอยากลงทุนต่อก็ทำได้
2. ไม่มีข้อผูกพันว่าต้องลงทุนต่อเนื่องทุกปี ถ้าต้องการลดหย่อนภาษีปีไหนก็ค่อยลงทุนในปีภาคนั้น
3. มูลค่าที่สามารถลงทุนเพื่อลดหย่อนภาษีได้สูงถึง 15%ของรายได้สูงสุดถึง 500,000 บาทต่อปี ดังนั้นใครที่เสียภาษีในอัตราที่สูงก็จะยิ่งได้ประโยชน์จาก LTF ยิ่งฐานภาษีสูงมากก็ยิ่งประหยัดได้มาก
4. กำไรจากการขายคืนหน่วยลงทุน (Capital gain) ไม่ต้องเสียภาษีเงินได้ หากลงทุนมาแล้วไม่น้อยกว่า 5 ปี

ลักษณะการผิดเงื่อนไขการลงทุนของ LTF

การขายคืนหน่วยลงทุนก่อนครบกำหนด 5 ปีปฏิทิน ถือว่าผิดเงื่อนไขการลงทุน ทั้งนี้ กรณีผู้ลงทุนเสียชีวิตหรือทุพพลภาพ ทำให้ไม่สามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขดังกล่าว จะไม่ถือว่าผิดเงื่อนไขการลงทุน

เมื่อการผิดเงื่อนไขการลงทุนแล้ว ผู้ลงทุนจะไม่ได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีอีกต่อไป และต้องดำเนินการดังนี้

1. ต้องคืนเงินภาษีที่ได้รับยกเว้นไป เฉพาะยอดเงินลงทุนที่ขายคืนพร้อมเงินเพิ่มในอัตราร้อยละ 1.5 ต่อเดือน โดยนับตั้งแต่เดือนเมษายน ของปี que ผู้ลงทุนยื่นขอยกเว้นภาษี จนถึงเดือนที่มีการยื่นคืนเงินภาษี ดังนั้น ผู้ลงทุนจึงควรยื่นขอคืนเงินภาษีพร้อมเงินเพิ่มทันทีที่มีการทำผิดเงื่อนไขการลงทุน โดยไม่จำเป็นต้องรอให้ถึงรอบชำระภาษีตามปกติ

2. ต้องจ่ายภาษีของกำไรส่วนเกินทุน (Capital gain) โดยนำกำไรที่ได้รับจากการขายคืนไปรวมเป็นเงินได้ของปีที่ขายคืนเพื่อเสียภาษีเงินได้ ซึ่งในทางปฏิบัติเมื่อผู้ลงทุนขายคืน บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมจะหักภาษี ณ ที่จ่าย 3% ของกำไรส่วนเกินทุนไว้ก่อน

ประเภทของ LTF

แบ่งตามสัดส่วนการลงทุน วิธีนี้แบ่งได้ 3 กลุ่ม ดังนี้

1. LTF ที่ลงทุนในหุ้นเต็มรูปแบบกองทุนหุ้น คือ กลุ่มนี้ผู้จัดการกองทุนจะบริหารกองทุน LTF ของตนเองเหมือนกับกองทุนหุ้นและลงทุนเต็มหนึ่งในหุ้นเพื่อสร้างผลตอบแทนให้กับผู้ลงทุนมากที่สุดภายใต้ความเสี่ยงที่ยอมรับได้

2. LTF ที่ลงทุนในหุ้นบางส่วนและกำหนดสัดส่วนไว้ชัดเจน คือ กองทุน LTF ในกลุ่มนี้จะมีความเสี่ยงน้อยกว่ากลุ่มแรก เพราะเงินที่มีจะถูกนำไปลงทุนในหุ้นเพียงบางส่วนและบอกให้ผู้ลงทุนรู้ว่าจะลงทุนกี่เปอร์เซ็นต์ เช่น ลงทุนในหุ้นเพียง 70% อีก 30% ลงทุนในตราสารหนี้ ทำให้มีความผันผวนน้อยกว่า ทั้งขาขึ้นและขาลง เหมาะสำหรับผู้ที่ต้องการลงทุนในระดับความเสี่ยงที่ต่ำกว่ากองทุนหุ้นทั่วไปแต่ ยอมรับโอกาสที่จะได้ผลตอบแทนน้อยลงได้

3. LTF ที่ลงทุนในหุ้นเพียงบางส่วนแต่ไม่กำหนดสัดส่วนที่ชัดเจน คือ LTF กลุ่มนี้จะคล้ายกับกลุ่มที่ 2 คือเงินที่มีในกองทุนจะลงทุนในหุ้นเพียงบางส่วนแต่ไม่กำหนดชัดเจนว่าเท่าไร LTF มีความเสี่ยงน้อยกว่ากลุ่มแรก กลุ่มนี้จะมีเป้าหมายในการดูแลรักษาเงินต้นของผู้ลงทุนไม่ให้ขาดทุนมากกว่ามุ่งหาผลตอบแทน เหมาะสำหรับผู้ลงทุนที่ต้องการให้เงินต้นไม่ขาดทุนมากกว่าเน้นเรื่องผลตอบแทน

แบ่งตามนโยบายการจ่ายปันผล เป็น 2 กลุ่ม ดังนี้

1. LTF ที่มีนโยบายการจ่ายปันผล คือ กลุ่มนี้เหมาะสำหรับผู้ที่ยากได้เงินกำไรคืนบ้างระหว่างการลงทุน แต่เงินปันผลที่ได้จะต้องเสียภาษี

2. LTF ที่ไม่มีนโยบายจ่ายปันผล คือ กลุ่มนี้เหมาะสำหรับผู้ไม่ต้องการเสียผลประโยชน์จากภาษีเงินปันผล โดยยอมที่จะไม่รับผลตอบแทนคืนระหว่างลงทุน

แบ่งตามนโยบายการลงทุน เป็น 2 กลุ่ม ดังนี้

1. LTF ที่บริหารเชิงรุก คือ ผู้จัดการกองทุนจะเน้นบริหารให้ได้ผลตอบแทนเต็มที่ มีเป้าหมายในการสร้างผลตอบแทนให้สูงที่สุด ภายใต้ความเสี่ยงที่ประเมินแล้วยอมรับได้ เหมาะสำหรับผู้ต้องการลงทุนในหุ้นที่เชื่อในความสามารถการคัดเลือกหุ้นของผู้จัดการกองทุน

2. LTF ที่บริหารเชิงรับ หรือ LTF ที่เป็นกองทุนรวมดัชนี คือ ผู้จัดการกองทุนจะบริหาร LTF ให้ได้ผลตอบแทนขึ้นลงตามการขึ้นลงของดัชนีอ้างอิง เหมาะสำหรับผู้ลงทุนที่เชื่อว่าผลตอบแทนของดัชนีอ้างอิงจะเพิ่มขึ้นในระยะเวลาที่ลงทุน โดยไม่ต้องการเสี่ยงกับการบริหาร และการเลือกหุ้นของผู้จัดการกองทุน

ผลตอบแทนจากการลงทุน

ใน LTF เป็นช่องทางการลงทุนที่ให้ผลตอบแทนที่ดีกว่าการลงทุนแบบอื่น เพราะนโยบายของ LTF ก็คือลงทุนในหุ้น จากข้อมูลผลตอบแทนของการลงทุนในทรัพย์สินต่าง ๆ ของประเทศไทย ช่วง 30 ปีที่ผ่านมา (2518-2548) การลงทุนในหุ้นให้ผลตอบแทนสูงถึงร้อยละ 12 ต่อปี แม้ว่าในช่วงปี 2540-2544 จะเกิดวิกฤตเศรษฐกิจทำให้ราคาหุ้นลดลงอย่างมาก ส่วนพันธบัตรในช่วงเดียวกันให้ผลตอบแทนร้อยละ 10 ต่อปีทั้งที่ไม่ได้รับผลกระทบจากช่วงวิกฤตเศรษฐกิจมากนักเพราะเป็นสินทรัพย์ที่ให้ผลตอบแทนคงที่ ส่วนเงินฝากธนาคารให้ผลตอบแทนร้อยละ 7 ต่อปี และทองคำให้ผลตอบแทนเพียงร้อยละ 3 ต่อปี

4. ทฤษฎีความรู้ความเข้าใจ

ความหมายของความรู้ความเข้าใจ

อนันต์ ศรีโสภะ (2525) กล่าวว่า ความรู้ หมายถึง ความจำในสิ่งที่เคยมีประสบการณ์มาก่อน พจนานุกรมฉบับราชบัณฑิตยสถาน พ.ศ. 2542 ได้ให้ความหมายของคำว่า “ความรู้” คือ สิ่งที่สั่งสมมาจากการศึกษาเล่าเรียน การค้นคว้า หรือประสบการณ์ รวมทั้งความสามารถเชิงปฏิบัติ และทักษะ ความเข้าใจหรือสารสนเทศที่ได้รับมาจากประสบการณ์ องค์วิชาในแต่ละสาขา

ไพศาล หวังพานิช (2526: 105) ได้ให้ความหมายของความเข้าใจ ว่าหมายถึง ความสามารถในการนำความรู้ความเข้าใจ ไปดัดแปลงปรับปรุงเพื่อให้สามารถจับใจความ อธิบาย หรือเปรียบเทียบ ย่นย่อเรื่องราวความคิดเห็นข้อเท็จจริงต่างๆ ทั้งยังสามารถอธิบายและเปรียบเทียบสิ่งที่มีลักษณะและสภาพคล้ายคลึงเป็นทำนองเดียวกับของเดิมได้ บุคคลที่มีความเข้าใจในสิ่งใดจะสามารถแปลความหมาย ดีความ หรือขยายความเกี่ยวกับสิ่งนั้นได้

จากความหมายของความรู้และความเข้าใจที่กล่าวมาข้างต้นพอจะสรุปได้ว่า ความรู้ความเข้าใจ หมายถึง การสะสมประสบการณ์ ความทรงจำ ข้อมูลต่างๆ ที่บุคคลได้เก็บไว้ในสมอง โดยสามารถนำออกมาใช้ได้ในการให้ข้อมูล อธิบาย ตัดสินใจ หรือความสามารถในการแปลความหมาย ซึ่งสามารถวัดความรู้ความเข้าใจได้จากการระลึกได้

โครงสร้างของความรู้

Bloom และคณะ (1956) แบ่งพฤติกรรมโครงสร้างความรู้ออกเป็น 6 ขั้นตอน โดยเรียงจากง่ายไปหายาก สรุปได้ดังนี้

ขั้นที่ 1 ความรู้ - ความจำ (Knowledge) หมายถึง การระลึกได้ ความรู้นั้นสามารถยกมากล่าวอ้างอิงเพื่อสนับสนุนในสิ่งที่ตนต้องการทำความเข้าใจกระจ่างขึ้น

ขั้นที่ 2 ความเข้าใจ (Comprehension) หมายถึง สามารถอธิบายชี้แจง โดยการแปลความตีความ สรุปความพยากรณ์ ยกตัวอย่างประกอบได้

ขั้นที่ 3 การนำไปใช้ (Application) หมายถึง สามารถนำความรู้ไปใช้ในสถานการณ์หรือนำเอากฎ สูตร หลักการมาใช้ในการแก้ปัญหา

ขั้นที่ 4 การวิเคราะห์ (Analysis) หมายถึง สามารถแยกแยะให้เห็นส่วนประกอบ จำแนกประเภท หาความสัมพันธ์ของส่วนย่อยของสิ่งของตั้งแต่สองสิ่งขึ้นไป

ขั้นที่ 5 การสังเคราะห์ (Synthesis) หมายถึง สามารถนำเอาส่วนย่อย ๆ มาประกอบเห็นสิ่งใหม่ เรียบเรียงเรื่องราว ออกแบบการทดลอง การเรียนรู้ระดับนี้ เน้นความคิดสร้างสรรค์

ขั้นที่ 6 การประเมินผล (Evaluation) หมายถึง ความสามารถในการตีราคาประมาณจัดกลุ่ม วิเคราะห์โดยใช้สถิติเป็นเครื่องสนับสนุนว่าดี ปานกลาง เลว

จากโครงสร้างความรู้ของ Bloom (1956) จะเห็นได้ว่าความจำนั้นเป็นความรู้พื้นฐาน ถ้าไม่มีความจำแล้วจะเกิดความเข้าใจไม่ได้ ในทำนองเดียวกันการนำไปใช้จะเกิดไม่ได้ ถ้าไม่มีความเข้าใจเป็นเช่นนี้เรื่อยไปทุกขั้น จากขั้น 2 ขึ้นไปถึงขั้น 6 ซึ่งเป็นขั้นสุดท้าย

การวัดความรู้

รัตติกาล จงวิศาล (2535: 51) การวัดความรู้ ความสามารถในการระลึก (Recall) เรื่องราวข้อเท็จจริงหรือประสบการณ์ต่างๆ หรือเป็นการวัดการระลึก ประสบการณ์เดิมที่บุคคลได้รับจากคำสอนการบอกกล่าว การฝึกฝนของผู้สอนรวมทั้งตำราจากสิ่งแวดล้อมต่างๆ ด้วยคำถามวัดความรู้แบ่งออกเป็น 3 ชนิดคือ

1. ถามความรู้ในเนื้อเรื่อง เป็นการถามรายละเอียดของเนื้อหา ข้อเท็จจริงต่างๆ ของเรื่องราวทั้งหลาย ประกอบด้วยคำถามประเภทต่างๆ เช่น ศัพท์และนิยาม กฎและความจริงหรือรายละเอียดเนื้อหาต่างๆ

2. ความรู้ในวิธีการ เป็นการถามวิธีปฏิบัติต่างๆ แบบแผน ประเพณี ขั้นตอนการปฏิบัติทั้งหลาย เช่น ถามระเบียบแบบแผน ลำดับขั้นและแนวโน้ม การจัดประเภทและหลักเกณฑ์ต่างๆ

3. ถามความรู้รวบยอด เป็นการถามความสามารถในการจดจำข้อสรุปหรือหลักการของเรื่องที่เกิดจากการผสมผสานลักษณะ เพื่อรวบรวมและย่อลงมาเป็นหลักหรือหัวใจของเนื้อหา

จากแนวคิดทฤษฎีความรู้ความเข้าใจหรือทฤษฎีปัญญา (Cognitive Theories) พรณิ ช. เจนจิต (2538: 404-406) ได้สรุปความเห็นไว้ว่า เป็นการศึกษาเรื่องพฤติกรรมโดยเน้นความสำคัญของกระบวนการเรียนรู้ของคน ดังนี้

ความหมายของการเรียนรู้

นักจิตวิทยาหลายท่านให้ความหมายของการเรียนรู้ไว้ เช่น

คิมเบิล (Kimble . 1961) ได้ให้ความหมายไว้ว่า การเรียนรู้ เป็นการเปลี่ยนแปลงค่อนข้างถาวรในพฤติกรรม อันเป็นผลมาจากการฝึกที่ได้รับการเสริมแรง

ฮิลการ์ด และ เบาเวอร์ (Hilgard; & Bower. 1966) ได้ให้ความหมายไว้ว่า การเรียนรู้ เป็นกระบวนการเปลี่ยนแปลงพฤติกรรม อันเป็นผลมาจากประสบการณ์และการฝึก ทั้งนี้ไม่รวมถึงการเปลี่ยนแปลงของพฤติกรรมที่เกิดจากการตอบสนองตามสัญชาตญาณ ฤทธิ์ของยา หรือสารเคมี หรือปฏิกิริยาสะท้อนตามธรรมชาติของมนุษย์

พจนานุกรมของเว็บสเตอร์ (Webster 's Third New International Dictionary) "การเรียนรู้ คือ กระบวนการเพิ่มพูนและปรุงแต่งระบบความรู้ ทักษะ นิสัย หรือการแสดงออกต่าง ๆ อันมีผลมาจากสิ่งกระตุ้นอินทรีย์โดยผ่านประสบการณ์ การปฏิบัติ หรือการฝึกฝน

ประดินันท์ อุปรมย์ (2540: 121) “ การเรียนรู้คือการเปลี่ยนแปลงของบุคคลอันมีผลเนื่องมาจากการได้รับประสบการณ์ โดยการเปลี่ยนแปลงนั้นเป็นเหตุทำให้บุคคลเผชิญสถานการณ์เดิมแตกต่างไปจากเดิม“ ประสบการณ์ที่ก่อให้เกิดการเปลี่ยนแปลงพฤติกรรมหมายถึงทั้งประสบการณ์ทางตรงและประสบการณ์ทางอ้อม

จากความหมายของการเรียนรู้ที่ได้กล่าวมาแล้วข้างต้น สรุปได้ว่า การเรียนรู้ หมายถึง กระบวนการเปลี่ยนแปลงพฤติกรรม เพิ่มทักษะ ความรู้ อันสืบเนื่องมาจากฝึกฝน ปฏิบัติ และประสบการณ์

ประเภทของการเรียนรู้

เบนจามิน บลูม (Bloom. 1956: .90) นักวัดผลผู้ยิ่งใหญ่ของสหรัฐอเมริกา สรุปว่าการเรียนรู้มีผลให้พฤติกรรมเปลี่ยนไป และได้จำแนกประเภทพฤติกรรมการเรียนรู้ของมนุษย์ออกเป็น 3 ด้าน ดังนี้

1. การเรียนรู้ด้านความรู้ความเข้าใจ หมายถึง พฤติกรรมการเรียนรู้ที่เกี่ยวกับความรู้ ความจำความเข้าใจ การวิเคราะห์การสังเคราะห์ การประเมินค่าและการนำความรู้ไปใช้ในสถานการณ์อื่น สามารถเกิดการเรียนรู้ด้านนี้ได้จากสื่อหรือวิธีการนำเสนอที่หลากหลาย
2. การเรียนรู้ด้านเจตคติหรือด้านอารมณ์หรือด้านจิตใจ หมายถึงการเปลี่ยนแปลงพฤติกรรมด้านจิตใจ อารมณ์หรือความรู้สึก ทำให้ผู้ชมเกิดความพอใจ เกิดความซาบซึ้ง และเห็นคุณค่า เกิดความศรัทธามีค่านิยม เกิดความภาคภูมิใจ สามารถเกิดการเรียนรู้ด้านนี้ได้ดี
3. การเรียนรู้ด้านกล่อมเนื้อประสาทสัมผัส หมายถึง การเปลี่ยนแปลงพฤติกรรมเกี่ยวกับทักษะหรือความชำนาญในการใช้กล้ามเนื้อหรืออวัยวะต่าง ๆ ในการเคลื่อนไหวไม่ว่าจะเป็นทักษะในการพูด การอ่าน การเขียน การเล่นดนตรี กีฬา ฟ้อนรำ การคำนวณ ที่สามารถทำได้อย่างคล่องแคล่วจนแลดูเป็นธรรมชาติ

ทฤษฎีการเรียนรู้ (Theories of Learning) แบ่งออกเป็น 2 กลุ่มใหญ่ ๆ ดังนี้

1. **กลุ่มทฤษฎีการต่อเนื่อง (Associative Theories)** เป็นทฤษฎีที่ใช้หลักการเรียนรู้แบบพฤติกรรมนิยม (Behaviorism) คือ การเรียนรู้จากส่วนย่อยไปสู่ส่วนรวม ทฤษฎีนี้จะกล่าวถึงการทำให้เกิดความต่อเนื่องกันอยู่เสมอ ระหว่างสิ่งเร้ากับการตอบสนอง และการตอบสนองนั้นมักเป็นพฤติกรรมภายนอกที่สังเกตเห็นได้ชัดและวัดได้ง่าย (กมลรัตน์ หล้าสงฆ์. 2523 : หน้า 142)
2. **ทฤษฎีความรู้ความเข้าใจ (Cognitive Theory)** เป็นทฤษฎีที่เน้นการเรียนรู้เป็นการเปลี่ยนแปลงแนวความคิด (Cognitive) เป็นพฤติกรรมภายในไม่สามารถสังเกตเห็นได้จากภายนอก มี 2 ทฤษฎีย่อย คือ

2.1 **ทฤษฎีกลุ่มเกสตัลท์ (Gestalt's Theory)** นักจิตวิทยากลุ่มเกสตัลท์ (Gestalt Psychology) ชาวเยอรมัน ประกอบด้วย Max Wertheimer, Wolfgang Kohler และ Kurt Koffka ซึ่งมีความสนใจเกี่ยวกับการรับรู้ (Perception) การเชื่อมโยงระหว่างประสบการณ์เดิม (Experience) และใหม่ นำไปสู่กระบวนการคิดเพื่อการแก้ปัญหา (Insight)

2.2 ทฤษฎีการเรียนรู้ของทอลแมน

2.2.1 ถ้าต้องการให้ผู้เรียน เกิดการเรียนรู้แบบหยั่งเห็น จะต้องใช้เครื่องหมายบางอย่างชี้ทางควบคู่ไปด้วย

2.2.2 ต้องมีการทดสอบบ่อย ๆ จึงจะรู้ว่าผู้เรียนเรียนรู้ได้มากน้อยเพียงใด

2.2.3 การเรียนรู้ไม่จำเป็นต้องมีการเสริมแรงมากเท่ากับแรงจูงใจ โดยสร้างให้เกิดแรงขับ (Drive) มาก ๆ หรือจะตอบสนองพฤติกรรมไปยังจุดหมายปลายทางที่ต้องการ

องค์ประกอบของการเรียนรู้ มี 2 ส่วน คือ

1. การรับรู้ (Perception) หมายถึง การแปลความหมายจากการสัมผัสด้วยอวัยวะสัมผัสทั้ง 5 ส่วน คือ ตา หู จมูก ลิ้น และกาย เป็นกระบวนการแปลความหมายของ สิ่งเร้าที่มากระทบประสาทสัมผัส ซึ่งจะเน้นความสำคัญของการรับรู้เป็นส่วนรวมที่สมบูรณ์มากกว่าการรับรู้ส่วนย่อย ทีละส่วน

2. การหยั่งเห็น (Insight) หมายถึง การเกิดความคิดแวบขึ้นมาทันทีทันใดขณะที่ประสบปัญหา โดยมองเห็นการแก้ปัญหาตั้งแต่เริ่มแรกเป็นขั้นตอนสามารถแก้ปัญหาได้

5. ความรู้เกี่ยวกับค่าลดหย่อนภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา

ความสำคัญของการวางแผนภาษี

การวางแผนภาษี คือ การกำหนดแนวทางปฏิบัติในการเสียภาษี เพื่อให้เสียภาษีได้อย่างถูกต้อง และสามารถประหยัดภาษีได้สูงสุด มีวัตถุประสงค์ ดังนี้

1. เพื่อให้เสียภาษีได้อย่างถูกต้อง
2. เพื่อป้องกันโทษ และความรับผิดจากการเสียภาษีที่ผิดพลาด
3. เพื่อให้ได้รูปแบบแนวทางที่ประหยัดภาษีสูงสุด

4. ช่วยลดต้นทุนทำให้สามารถแข่งขันได้อย่างมีประสิทธิภาพ
5. เพื่อรักษาความมั่งคั่งของผู้เสียภาษี

ประเภทของภาษีอากร

1. ภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา
2. ภาษีเงินได้นิติบุคคล
3. ภาษีมูลค่าเพิ่ม
4. ภาษีธุรกิจเฉพาะ
5. ภาษีศุลกากร
6. ภาษีสรรพสามิต
7. ภาษีโรงเรือนและที่ดิน
8. ภาษีบำรุงท้องที่
9. ภาษีป้าย
10. ค่าธรรมเนียม
11. อากรแสตมป์

ภาษีอากรแต่ละประเภทมีอัตราและวิธีปฏิบัติในการเสียภาษีต่างกัน ผู้มีหน้าที่เสียภาษีจึงต้องศึกษารายละเอียดของภาษีอากรแต่ละประเภท เพื่อให้การเสียภาษีของเราได้รับประโยชน์สูงสุด (ที่มา : www.rd.go.th)

ประเภทของผู้เสียภาษี

1. ประเภทบุคคลธรรมดา

กฎหมายกำหนดให้นำรายได้ หลังหักค่าใช้จ่ายและค่าลดหย่อนต่างๆแล้ว มาเป็นฐานในการคำนวณภาษี โดยใช้เกณฑ์เงินสด (cash basis) เป็นตัวตั้ง ขณะที่อัตราภาษีใช้อัตราที่กำหนด ผู้มีหน้าที่เสียภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา ได้แก่

1. บุคคลธรรมดา
2. ห้างหุ้นส่วนสามัญ
3. คณะบุคคลที่มีใช้นิติบุคคล
4. ผู้ถึงแก่ความตายในระหว่างปีภาษี
5. กองมรดกที่ยังไม่ได้แบ่ง

2. ประเภทนิติบุคคล

โดยทั่วไปกำหนดให้เก็บภาษีจากกำไรสุทธิ โดยเก็บรอบระยะเวลาบัญชีละ 2 ครั้ง เสียภาษีในอัตราคงที่ 30% เว้นแต่ได้รับการส่งเสริมการลงทุน หรือกฎหมายกำหนดไว้เป็นอย่าง

อื่น ถ้าไรที่เกิดขึ้นนี้ใช้เกณฑ์สิทธิ หรือเกณฑ์ในการรับรู้รายได้ทันที เมื่อมีการขายหรือการให้บริการ โดยไม่คำนึงว่าจะมีการชำระเงินค่าสินค้าหรือบริการหรือไม่

ผู้มีหน้าที่เสียภาษีเงินได้นิติบุคคล ได้แก่

1. บริษัทจำกัด
2. บริษัทมหาชนจำกัด
3. ห้างหุ้นส่วนจำกัด
4. ห้างหุ้นส่วนนิติบุคคล
5. กิจการร่วมค้า (join venture)
6. มูลนิธิหรือสมาคม

ผู้เสียภาษีแต่ละประเภท ยังแบ่งย่อยลงไปเป็นองค์กรธุรกิจ หรืออาชีพ ที่แตกต่างกันออกไป ซึ่งแต่ละธุรกิจแต่ละอาชีพ มีอัตราภาษี ค่าใช้จ่าย และค่าลดหย่อนที่แตกต่างกัน ผู้มีเงินได้ จึงควรศึกษาแต่ละธุรกิจ แต่ละอาชีพให้ถ่องแทก่อนจะดำเนินธุรกิจ เพื่อให้ได้ประโยชน์ทางภาษี นำไปสู่การได้เปรียบทางต้นทุนเพื่อประโยชน์ในการแข่งขันในที่สุด

ผลกระทบจากการวางแผนภาษีที่ผิดพลาด

1. ต้องเสียภาษีเพิ่มเติม
2. ต้องเสียเบี้ยปรับ
3. ต้องเสียเงินเพิ่ม (ดอกเบี้ยของข้อ 1. และ 2.)
4. ต้องรับโทษทางอาญา (ปรับ, จำคุก)
5. อาจถึงขั้นสูญเสียธุรกิจที่สร้างสมมา

สิทธิหักลดหย่อนภาษี

การหักลดหย่อน หมายถึง รายการต่างๆ ที่กฎหมายได้กำหนดให้หักได้เพิ่มขึ้น หลังจากได้หักค่าใช้จ่ายแล้ว เพื่อเป็นการบรรเทาภาระภาษีให้แก่ผู้เสียภาษีก่อนนำเงินได้ที่เหลือซึ่งเรียกว่าเงินได้สุทธิไปคำนวณภาษีตามบัญชีอัตราภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา รายการหักลดหย่อนกรณีต่างๆ มีดังต่อไปนี้

1. ผู้มีเงินได้ 30,000 บาท (ไม่ว่าจะอยู่ในประเทศไทยถึง 180 วัน หรือไม่ก็ตาม)
2. สามีหรือภริยาของผู้มีเงินได้ 30,000 บาท

2.1 สามีหรือภริยาของผู้มีเงินได้ที่มีสิทธิหักลดหย่อน จะต้องเป็นสามีหรือภริยาชอบด้วยกฎหมาย การสมรส ไม่ครบปีภาษีก็มีสิทธิหักลดหย่อนได้ เช่น จดทะเบียนสมรสระหว่างปีภาษี

หรือตายในระหว่างปีภาษี ก็มีสิทธิหักลดหย่อนได้ 30,000 บาท

2.2 สามี่หรือภริยาของผู้มีเงินได้ที่จะนำมาหักลดหย่อนจะต้องไม่มีเงินได้พึงประเมิน หรือมีแต่ไม่ได้แยกคำนวณภาษี ตัวอย่าง สามี่ภริยาแต่งงานครบปีภาษีและต่างฝ่ายต่างมีเงินได้ ประเภท ที่ 1 กรณีดังกล่าว ภริยาสามารถแยกคำนวณภาษีต่างหากจากสามี่ได้โดยชอบ ทั้งสามี่ ภริยาจึงไม่มีสิทธินำคู่สมรสมาหักลดหย่อนได้ แต่หากภริยามีเงินได้ประเภทอื่น (2-8) ให้สามี่นำเงินได้ของภริยามารวมคำนวณและมีสิทธินำคู่สมรสมาหัก ลดหย่อนได้

3. การหักลดหย่อนบุตร ให้หักสำหรับบุตรชอบด้วยกฎหมาย หรือบุตรบุญธรรมของผู้มีเงินได้ รวมทั้งบุตรชอบด้วยกฎหมายของสามี่หรือภริยาของผู้มีเงินได้ด้วย

โดยมีเงื่อนไขว่าบุตรที่เกิด ก่อนหรือ ในพ.ศ.2522 หรือที่ได้รับเป็นบุตรบุญธรรม ก่อน พ.ศ. 2522 คนละ 15,000 บาท บุตรที่เกิด หลัง พ.ศ.2522 หรือที่ได้รับเป็นบุตรบุญธรรมในหรือหลัง พ.ศ. 2522 คนละ 15,000 บาท แต่รวมกันต้องไม่เกิน 3 คน

4. เบี้ยประกันภัย ที่ผู้มีเงินได้จ่ายไปในปีภาษี สำหรับการประกันชีวิตของผู้มีเงินได้ ตามจำนวนที่จ่ายจริง โดยส่วนแรกหักได้ 10,000 บาท ส่วนที่เกิน 10,000 บาท หักได้ไม่เกินเงินได้ หลังจากหักค่าใช้จ่าย แต่ไม่เกิน 90,000 บาท (รวมเป็นไม่เกิน 100,000 บาท)ทั้งนี้ เฉพาะในกรณี ที่กรมธรรม์ประกันชีวิตมีกำหนดเวลาตั้งแต่ 10 ปีขึ้นไป และการประกันชีวิตนั้นได้อาประกันไว้กับ ผู้รับประกันภัยที่ประกอบกิจการประกันชีวิตในราชอาณาจักร

5. เงินสะสม ที่จ่ายเข้ากองทุนสำรองเลี้ยงชีพ หักลดหย่อนได้ตามจำนวนที่จ่ายจริง แต่ไม่เกิน 10,000 บาท ส่วนที่เกิน 10,000 บาท แต่ไม่เกิน 490,000 บาท เป็นเงินที่ได้รับยกเว้นภาษี โดยนำจำนวนเงินส่วนที่เกินดังกล่าวหักจากเงินได้พึงประเมิน ก่อนหักค่าใช้จ่ายตามจำนวนที่จ่ายจริงแต่ไม่เกิน 490,000 บาท

ค่าซื้อหน่วยลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ หักได้ไม่เกินร้อยละ 15 ของเงินได้ และ เมื่อรวมกับเงินสะสมกองทุนสำรองเลี้ยงชีพและกองทุน กบข. (ถ้ามี) แล้วไม่เกิน 500,000 บาท โดย ต้องจ่ายเป็นค่าซื้อหน่วยลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ ตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และ ตลาดหลักทรัพย์ที่จะได้รับยกเว้นไม่ต้องรวมคำนวณเพื่อเสียภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา ทั้งนี้ ต้อง เป็นไปตามหลักเกณฑ์ วิธีการ และเงื่อนไข ที่อธิบดีกรมสรรพากรกำหนด

ค่าซื้อหน่วยลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ในอัตราไม่เกินร้อยละ 15 ของเงิน ได้ เฉพาะส่วนที่ไม่เกิน 500,000 บาท

6. ดอกเบี้ยเงินกู้ยืม จากการกู้ยืมเงินเพื่อซื้อ เช่าซื้อ หรือสร้างอาคารอยู่อาศัย โดย จำนวนอาคารที่ซื้อหรือสร้างเป็นประกันการกู้ยืมนั้น ตามจำนวนเงินที่ได้จ่ายไปจริงแต่ไม่เกิน 100,000 บาท ทั้งนี้ เฉพาะดอกเบี้ยเงินกู้ยืมที่ได้จ่ายตั้งแต่ 1 มกราคม พ.ศ.2550 เป็นต้นไป และผู้มีเงินได้ต้องมีหนังสือรับรองตามแบบที่อธิบดีกำหนด จากผู้ให้กู้ยืม เพื่อเป็นหลักฐานว่าได้มีการ จ่ายดอกเบี้ยสำหรับการกู้ยืมเงินเพื่อดำเนินการดังกล่าวด้วย

7. เงินสมทบ ที่ผู้ประกันตนจ่ายเข้ากองทุนประกันสังคม ตามกฎหมายว่าด้วยการประกันสังคมตามจำนวนที่จ่ายจริง ในกรณีสามีหรือภริยาของผู้มีเงินได้ ซึ่งเป็นผู้ประกันตนจ่ายเงินสมทบเข้ากองทุนประกันสังคม ข้างต้นและความเป็นสามีภริยาได้มีอยู่ตลอดปีภาษี ให้หักลดหย่อนได้ด้วย สำหรับเงินสมทบของสามีหรือภริยาที่จ่ายเข้ากองทุนประกันสังคมดังกล่าวตามเกณฑ์ข้างต้น

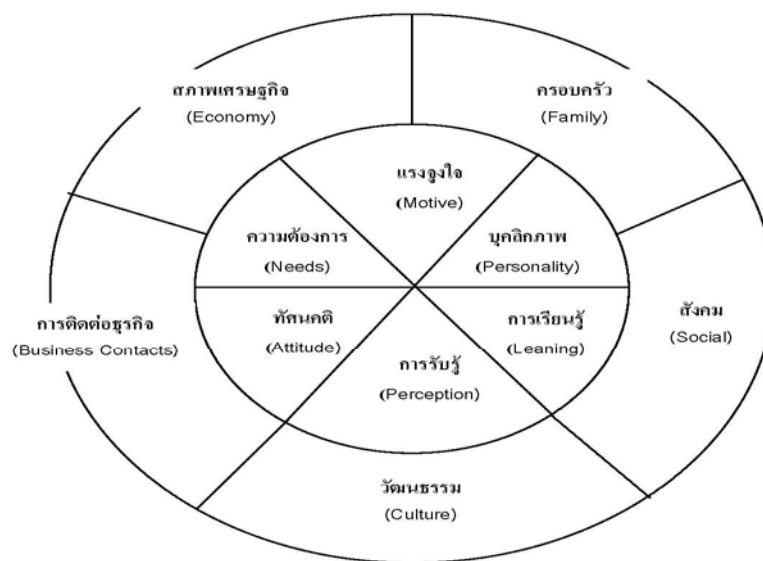
8. ค่าลดหย่อนบิดามารดา กรณีผู้มีเงินได้และคู่สมรสที่มีเงินได้รวมคำนวณภาษี หรือคู่สมรสไม่มีเงินได้ อุปการะเลี้ยงดูบิดามารดาที่มีอายุ 60 ปีขึ้นไป ซึ่งมีรายได้ไม่เพียงพอต่อการเลี้ยงชีพ ผู้มีเงินได้และ คู่สมรสมีสิทธิหักลดหย่อนค่าอุปการะเลี้ยงดูบิดามารดาได้คนละ 30,000 บาท ทั้งนี้ บิดาหรือมารดาของผู้มีเงินได้หรือคู่สมรส จะต้องออกหนังสือรับรองว่าบุตรคนใดคนหนึ่งเป็น ผู้อุปการะเลี้ยงดูเพียงคนเดียว

9. เงินสนับสนุนเพื่อการศึกษา ได้แก่ เงินที่จ่ายเป็นค่าใช้จ่ายเพื่อสนับสนุนการศึกษา มีสิทธิหักลดหย่อนได้ 2 เท่าของจำนวนเงินที่ได้จ่ายไปจริง แต่ไม่เกินร้อยละ 10 ของเงินคงเหลือหลังจากหักค่าใช้จ่ายและค่าลดหย่อนอื่น ๆ แล้ว

10. เงินบริจาค เมื่อหักลดหย่อนต่าง ๆ หมดแล้ว เหลือเท่าใดให้หักลดหย่อนได้อีก สำหรับ เงินบริจาค เงินบริจาคที่หักค่าลดหย่อนได้นั้นผู้มีเงินได้ต้องบริจาคเป็นเงินให้แก่การกุศลสาธารณะ โดยหักได้ เท่าจำนวนเงินที่จ่ายจริงแต่ต้องไม่เกินร้อยละ 10 ของเงินได้หลังจากหักค่าใช้จ่ายและหักค่าลดหย่อนต่าง ๆ ข้างต้นแล้ว

6. ปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุน

ตัวกำหนดพื้นฐาน (Basic determinants) ซึ่งถือว่ามีผลต่อการตัดสินใจซื้อ จะได้รับอิทธิพลจากปัจจัยภายใน (ปัจจัยด้านจิตวิทยา) ที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจของผู้บริโภค และปัจจัยภายนอกที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจของผู้บริโภค (เสรี วงษ์มณฑา. 2542) ดังภาพประกอบ :



ตัวกำหนดพื้นฐาน (Basic determinants)

ภาพประกอบ 3 แสดงตัวกำหนดพื้นฐาน (Basic determinants)

วิศิษฐ์ องค์กรพัฒนกุล (2549) การวิเคราะห์คาดการณ์เพื่อที่จะนำมาสู่การตัดสินใจการเข้าหรือออกจากการลงทุน นักลงทุนจะพิจารณาจากทั้ง ปัจจัยภายใน และ ปัจจัยภายนอก (ที่มา : http://www.bangkokbiznews.com/bizbook/money_game_07sam.html) ดังนี้

ปัจจัยภายใน (Micro Factor)

1. ปัจจัยพื้นฐานทั่วไป เช่น ผลกำไรต่อหุ้น (Earnings per Share หรือ EPS), มูลค่าสินทรัพย์สุทธิ (Net Asset Value หรือ NAV), ราคา/กำไรต่อหุ้น (Price/Earnings หรือ P/E), ราคา/มูลค่าทางบัญชีต่อหุ้น (Price/Book Value หรือ P/BV), ผลตอบแทนจากเงินปันผล (Dividend Yield)

2. การคาดการณ์ของโครงการอนาคต ซึ่งสามารถเขียนเป็นสมการได้ดังนี้

$$\text{ราคาหุ้นในปัจจุบัน} = \text{ราคาพื้นฐานปัจจุบัน} + \text{โครงการในอนาคต}$$

3. การคาดหวังของนักลงทุน กล่าวคือ หุ้นบางตัวนักลงทุนอาจจะคาดหวังผลลัพธ์มากกว่า ที่เป็นอยู่ เช่น ถ้าเพิ่มทุน ต้องมีอัตราส่วนที่ดึงดูดนักลงทุนและไม่เกิดการลดลงของกำไรต่อหุ้น คือ Earnings Dilutions

4. มุมมองในนักควรวรรณกิจการ เช่น การใช้มูลค่ากิจการ หรือ Enterprise Value (EV) ซึ่งเกิดจากมูลค่าหุ้นทั้งหมด (Market Capitalization) บวกด้วยหนี้สินสุทธิ (Net Debt) มาเป็นเครื่องมือวัด (Bench mark) เช่น บริษัทในกลุ่มอุตสาหกรรมโทรคมนาคมที่ทำมือถือขนาดใหญ่ที่สุดในประเทศ เมื่อปี 2546 ราคาหุ้นอยู่ที่ 50-60 บาท เมื่อนักลงทุนใช้หลัก Enterprise Value ต่อจำนวนเลขหมาย หรือที่เราเรียกว่า Enterprise Value per Subscriber มาคิด ปรากฏว่า บริษัทนั้นมี EV/จำนวนเลขหมายที่ 10,000 บาท ซึ่งนักลงทุนสถาบันถือว่าถูกมาก เพราะว่ากระแสเงินสดที่ได้จาก

ค่าบริการอยู่ที่เดือนละ 1,000 บาท โดยเฉลี่ยต่อเลขหมาย ใน 1 ปี บริษัทนี้จะมีกระแสเงินสดที่เป็นรายได้ประมาณ 12,000 บาท เท่ากับลงทุนซื้อหุ้นบริษัทนั้น ใช้เวลาไม่ถึง 1 ปี ก็คุ้มแล้ว

5. การหามูลค่าที่ซ่อนเร้นในบริษัท (Hidden Value) มูลค่าที่ซ่อนเร้นในบริษัท เช่น การมีใบอนุญาตในการประกอบธุรกิจบางอย่างที่บริษัทอื่นไม่มี การมีส่วนขาดทุนสะสมอยู่ (Retained Losses) โดยมีส่วนของเงินทุนแข็งแกร่ง (Paid-up Capital) ในกรณีนี้ บริษัทที่มี Retained Losses อาจเป็นเป้าหมายในการถูกควบรวมกิจการ หรือการมีที่ดินเป็น Land Bank ที่อยู่ในทำเลดี

ปัจจัยภายนอก (Macro Factor)

1. ผลต่างอัตราดอกเบี้ยภายในและภายนอกประเทศ (Interest Rate Differential) ซึ่งเป็นปัจจัยในการกำหนดเงินไหลเข้า-ออก เนื่องจากในระยะหลังกองทุนประเภทชอบความเสี่ยง พวกกองทุนเก็งกำไรที่เรียกว่า “เฮดจ์ฟันด์” (Hedge Funds) ซึ่งมักจะมีต้นทุนดอกเบี้ยจากการยืมเงินเพื่อลงทุน ถ้าผลต่างของอัตราดอกเบี้ยไม่มากเกินไป อาจจะทำให้เฮดจ์ฟันด์ไม่สนใจในการนำเงินเข้ามาซื้อหุ้น แต่ถ้าผลต่างของอัตราดอกเบี้ยไม่มาก แต่ถ้าเฮดจ์ฟันด์นั้นเน้น Upside หรือ โอกาสในการทำกำไรของค่าเงินหรือหุ้น เฮดจ์ฟันด์จะนำเงินเข้ามาเลยทันที

2. การเก็งกำไรค่าเงินจากการคาดการณ์ของการแข็งค่าของเงินในภูมิภาคเช่น ในประเทศจีนที่มีทุนสำรองมากถึงล้านล้านดอลลาร์ ตัวเลขที่ไม่เปิดเผย ปรากฏว่า ประมาณ 20-30 เปอร์เซนต์เป็นทุนสำรองในประเทศที่เกิดจากเก็งกำไรค่าเงิน ทำให้จีนต้องมีการลงทุนในต่างประเทศมากขึ้น เพื่อเป็นการลดการเก็งกำไรค่าเงินหยวน จะเห็นได้ว่าครั้งหนึ่ง China Investment Trust Corporation (CITIC) ซึ่งเป็นหน่วยงานของรัฐบาลจีน เคยสนใจซื้อหุ้นของบริษัทปิโตรเคมีแห่งหนึ่งของไทย

3. การคาดคะเนการแข็งหรืออ่อนตัวของค่าเงิน โดยใช้ตัวเลขดุลบัญชีเดินสะพัด (Current Account) จากการศึกษา พบว่า ถ้ามีการขาดดุลบัญชีเดินสะพัด ค่าเงินมักจะอ่อน ซึ่งการขาดดุลบัญชีเดินสะพัดเป็นการสะท้อนถึงการขาดแคลนภาวะเงินออมของประเทศ และนำไปสู่การอ่อนตัวของตลาดหุ้น แต่มีข้อยกเว้น คือ ประเทศสหรัฐอเมริกาที่มีการขาดดุลบัญชีเดินสะพัดมหาศาล แต่ตลาดหุ้นไม่ปรับตัวลง เนื่องจากประเทศสหรัฐอเมริกาได้ให้ประเทศอื่นใช้เงิน US\$ เป็นสกุลเงินสำรองแทนทองคำ เมื่อเกือบ 40 ปีมาแล้ว

4. การโยกเงินระหว่างตลาดหุ้นและตลาดเงินโดยนักลงทุนสถาบัน ซึ่งเราเรียกในภาษาการเงินว่า Tactical Asset Allocation เป็นที่ยอมรับกันเสมอมา เงินย่อมวิ่งไปหาสิ่งที่ให้ผลตอบแทนที่สูงกว่า โดยที่ความเสี่ยงต้องเป็นสิ่งที่ยอมรับได้ ในตลาดหุ้นเรามักได้ยินคำว่า Price / Earning Ratio หรือ P/E แต่ในส่วนกลับของคำนี้ คือ Earning/Price (E/P) คือ อัตราส่วนตอบแทนการลงทุนในหุ้น หรือ Earning Yields เช่น ในปี 2537 มีอยู่ช่วงหนึ่งที่ SET มี P/E ประมาณ 30 เท่า หมายความว่า การลงทุนในหุ้นให้ผลตอบแทนแค่ 3.3 เปอร์เซนต์ ในขณะที่การฝากเงินในช่วงหนึ่งดอกเบี้ย ประมาณ 5-7 เปอร์เซนต์ และเงินกักอยู่ประมาณ 12-15 เปอร์เซนต์ จึงไม่แปลกใจเลยว่าหุ้นจะตกหนักในเวลาต่อมา สำหรับการลงทุนในหุ้นช่วงปี 2546-2549 สังเกตเห็นการปรับเปลี่ยนเงิน

ลงทุนในหุ้น และการลงทุนในตลาดพันธบัตรของนักลงทุนสถาบันอย่างน้อย 5-6 ครั้ง นั่นคือ เมื่อไรก็ตามที่อัตราส่วนตอบแทนการลงทุนในหุ้นเมื่อเปรียบเทียบกับการลงทุนในพันธบัตรระยะยาว (Earning Yields Gap) กว้างขึ้นถึง 7 เปอร์เซ็นต์ จะมีเม็ดเงินไหลออกจากตลาดพันธบัตรเข้าสู่ตลาดหุ้น และผลักดันให้ตลาดหุ้นขึ้น

7. แนวคิดและทฤษฎีเกี่ยวกับการตัดสินใจ

ความหมายของการตัดสินใจ

การตัดสินใจ หมายถึง การเลือกทางปฏิบัติซึ่งมีอยู่หลายทาง เป็นแนวทางปฏิบัติไปสู่เป้าหมายที่วางไว้ อาจเป็นการตัดสินใจกระทำการสิ่งใดสิ่งหนึ่ง หรือหลายสิ่งหลายอย่าง การตัดสินใจมักเกี่ยวข้องกับปัญหาที่ยุ้งยากสลับซับซ้อน และมีวิธีการแก้ปัญหามากกว่าหนึ่งอยู่เสมอ ผู้ตัดสินใจต้องเลือกปฏิบัติเพื่อให้บรรลุเป้าหมายอย่างดีที่สุดและเกิดผลสูงสุด (อภิญา จรูญพร. 2515)

ถวิล (2530: 132) กล่าวว่า การตัดสินใจจะเป็นแต่เพียงความตั้งใจที่ดีเท่านั้น จนกว่าการตัดสินใจนั้นกลายเป็นการดำเนินการปฏิบัติ

อานันท์ (2533: 8) กล่าวว่า การตัดสินใจเป็นกระบวนการทางความคิดที่เกิดจากองค์ประกอบ 2 ประการ คือองค์ประกอบของตัวบุคคลกับองค์ประกอบด้านสิ่งแวดล้อม

บุญมี (2535: 12) กล่าวว่า การตัดสินใจของบุคคลเป็นกระบวนการทางความคิดที่เกิดจากความคาดหวัง เป้าหมาย แรงจูงใจ การรับรู้ เจตคติ อาชีพ ครอบครัวและด้านอื่นๆ คือตัวบุคคลและสิ่งแวดล้อม

บาร์นาร์ด (Barnard. 1938) ได้ให้ความหมายของการตัดสินใจไว้ว่า คือ เทคนิคในการที่จะพิจารณาทางเลือกต่างๆ ให้เหลือทางเลือกเดียว (ไพลิน ผ่องใส. 2536: 155)

อรุณี (2539: 9) กล่าวไว้ว่า การตัดสินใจ หมายถึง กระบวนการในการเลือกให้ได้ทางเลือกหนึ่งที่ดีที่สุดในชีวิต เพื่อให้บรรลุเป้าหมายที่กำหนดไว้

ทิพย์วัลย์ และคณะ (2546: 110) กล่าวว่า การตัดสินใจเป็นการเลือกทางเลือกมาเป็นแนวทางในการแก้ปัญหา ซึ่งต้องมีทางเลือกหลายๆทางเกิดขึ้นก่อน แล้วนำมาเปรียบเทียบกันจนได้ทางเลือกที่เหมาะสมที่สุดมาเป็นแนวทางในการแก้ปัญหาต่อไป

จากความหมายของการตัดสินใจที่ได้กล่าวมาแล้วข้างต้น สรุปได้ว่า การตัดสินใจ หมายถึง การเลือกคิดอันจะนำไปสู่การปฏิบัติหลายๆ ทางเลือก เพื่อให้ได้ทางเลือกที่เห็นว่าเป็นดีที่สุดเพื่อการบรรลุวัตถุประสงค์ตามที่ได้ตั้งใจ

ธรรมชาติของการตัดสินใจ

การตัดสินใจเป็นกระบวนการเลือกในระหว่างทางเลือกต่างๆ แต่ในกระบวนการเลือกทางเลือกต่างๆ ดังกล่าวนั้นมีสิ่งๆที่เข้ามาเกี่ยวข้องหลายประการ วุฒิชัย (2523) ให้ความเห็นว่า การตัดสินใจมีระดับความสำคัญอยู่ 3 ประการ ซึ่งถือว่าเป็นธรรมชาติของการตัดสินใจ คือ

1. กิจกรรมด้านเชาว์ปัญญา (Intelligence activity) หมายถึงการสืบเสาะหาข้อมูล ข่าวสารสภาพสิ่งแวดล้อมสำหรับใช้ในการตัดสินใจ
2. กิจกรรมการออกแบบ (Design activity) เป็นการสร้างการพัฒนา และการวิเคราะห์ แนวทางต่างๆที่นำไปปฏิบัติได้
3. กิจกรรมการคัดเลือก (Choice activity) คือการเลือกทางอันเหมาะสมที่จะทำไปปฏิบัติจริง ขั้นตอนทั้งสามประการนี้ทำให้เห็นธรรมชาติที่สำคัญของการตัดสินใจว่า เป็นกระบวนการ ตามลำดับขั้น อันที่จะเลือกทางเลือกใดทางเลือกหนึ่งออกมาสำหรับใช้ในการปฏิบัติ ดังนั้น หลักการตัดสินใจมีได้สิ้นสุดที่การเลือกแนวทางปฏิบัติ แต่จะสิ้นสุดที่การปฏิบัติตามแนวทางที่เลือกไว้แล้วนั่นเอง

ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อพฤติกรรมการตัดสินใจซื้อ

1. ปัจจัยส่วนบุคคล (Personal Factors) ซึ่งได้แก่

1. เพศ ผู้หญิงกับผู้ชายจะมีพฤติกรรมในการซื้อแตกต่างกัน กล่าวคือผู้หญิงส่วนใหญ่จะมีความละเอียดในการซื้อมากกว่าผู้ชาย สินค้าบางชนิดจะจำหน่ายให้เฉพาะเพศเท่านั้น
2. อายุ เด็กจะซื้อสินค้าเพราะต้องการของแถม วัยรุ่นจะซื้อสินค้าตามแฟชั่นในช่วงเวลานั้น ผู้ใหญ่จะซื้อสินค้าโดยเปรียบเทียบระหว่างคุณภาพกับราคา ในขณะที่คนชราจะซื้อสินค้าโดยคำนึงถึงผลกระทบต่อสุขภาพ
3. สถานภาพ คนโสดจะซื้อสินค้าโดยใช้เหตุผลส่วนตัวเป็นหลัก ในขณะที่คนที่มีการครอบครัวแล้ว จะคำนึงถึงความต้องการของสมาชิกในครอบครัวด้วย จนบางครั้งลืมนำคำนึงถึงความต้องการของตน
4. การศึกษา ระดับการศึกษาแสดงถึงระดับความรู้ของบุคคล คนที่มีการศึกษาสูงกว่ามักจะพิจารณาหลาย ๆ ปัจจัยก่อนการตัดสินใจซื้อ ในขณะที่ผู้ที่มีการศึกษาน้อยอาจจะใช้ประสบการณ์หรือความต้องการส่วนตัวเป็นหลัก
5. อาชีพ การประกอบอาชีพที่ต่างกัน ย่อมส่งผลต่อพฤติกรรมการซื้อได้เช่นกัน โดยเฉพาะสินค้าที่มีความเกี่ยวข้องกับอาชีพ ช่าง จะซื้อเครื่องมือช่างเพื่อการประกอบอาชีพ ในขณะที่ครูจะซื้ออุปกรณ์หรือสื่อที่จะใช้สำหรับการสอนหนังสือ
6. รายได้ รายได้ของผู้บริโภคแสดงถึงอำนาจในการซื้อสินค้าหรือบริการ คนที่มีรายได้มากกว่าย่อมมีความสามารถในการจ่ายมากกว่า เพราะฉะนั้นสินค้าคุณภาพดี ราคาสูง ควรจะเจาะจงไปยังกลุ่มที่มีรายได้สูง ในขณะที่คนที่มีรายได้ต่ำ ควรจะเสนอสินค้าที่คุณภาพไม่สูงนัก และราคาควรจะถูกเป็นพิเศษ

2. ปัจจัยด้านจิตวิทยา (Psychological Factors) ประกอบด้วย

1. การจูงใจ (motivation) ผู้บริโภคซื้อสินค้าอันเนื่องมาจากแรงจูงใจที่แตกต่างกันหลาย ๆ อย่าง หากพิจารณาจากทฤษฎีแรงจูงใจตามลำดับขั้นตอนของมาสโลว์ จะพบว่า ความต้องการของมนุษย์มี 5 ระดับด้วยกันคือ

1.1 ความต้องการด้านร่างกาย (หิว กระหาย)

1.2 ความต้องการด้านความปลอดภัย

1.3 ความต้องการด้านสังคม (ความผูกพัน ความรัก)

1.4 ความต้องการได้รับการยอมรับ

1.5 ความต้องการประสบความสำเร็จสูงสุดในชีวิต เพราะฉะนั้นความต้องการเหล่านี้จะนำมาสู่การสร้างแรงจูงใจของนักการตลาดเพื่อให้ผู้บริโภคเกิดการซื้อ

2. การรับรู้ (Perception) ผู้บริโภคจะมีการรับรู้เรื่องราวต่าง ๆ ในระดับที่แตกต่างกัน เรื่องราวที่รับรู้มาจะถูกเก็บสะสมไว้เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจซื้อ สิ่งที่ได้รับรู้ได้อาจจะมาจากการโฆษณา คำบอกเล่า การได้ยิน การอ่าน เมื่อผู้บริโภครับรู้แตกต่างกัน จะส่งผลต่อการตัดสินใจซื้อที่แตกต่างกัน

3. การเรียนรู้ (Learning) การเรียนรู้เกิดจากประสบการณ์ที่ผู้บริโภคมีต่อสิ่งใดสิ่งหนึ่ง ผลของการเรียนรู้เกี่ยวกับการใช้รถยนต์ยี่ห้อหนึ่ง ย่อมส่งผลต่อการตัดสินใจซื้อรถยนต์ครั้งต่อไป หากรถยนต์ยี่ห้อนั้นสามารถสร้างประสบการณ์ที่ดีต่อผู้ใช้ ย่อมส่งผลต่อการซื้อซ้ำในโอกาสต่อไป

4. ความเชื่อ (Belief) ความเชื่อของบุคคล หมายถึง การยึดถือในบางสิ่งบางอย่าง เช่น ความเชื่อตามหลักศาสนา ความเชื่อเกี่ยวกับโชคลาง เช่นการจำหน่ายสินค้าประเภทอาหารให้แก่ผู้บริโภคมุสลิม (ผู้ที่นับถือศาสนาอิสลาม) จำเป็นต้องปฏิบัติให้ถูกต้องตามขั้นตอนของศาสนาอิสลาม มิฉะนั้นผู้บริโภคจะไม่ซื้ออาหารของผู้ผลิตรายนั้น

5. ทศนคติ (Attitude) ทศนคติเป็นความรู้สึกที่บุคคลมีต่อสิ่งใดสิ่งหนึ่ง ซึ่งความรู้สึกจะมีทั้งด้านบวกและด้านลบ หากผู้บริโภคมีทศนคติที่ไม่ดีต่อสินค้าหรือบริการย่อมส่งผลต่อการไม่ตัดสินใจซื้อสินค้าหรือบริการดังกล่าว ในทางตรงข้ามหากผู้บริโภคมีทศนคติที่ดีย่อมนำมาสู่การซื้อสินค้าหรือบริการเหล่านั้น

3. ปัจจัยด้านสังคม (Social Factors) สังคมแวดล้อมที่อยู่รอบ ๆ ผู้บริโภคมีผลต่อการซื้อสินค้า สิ่งแวดล้อมด้านสังคมประกอบด้วย

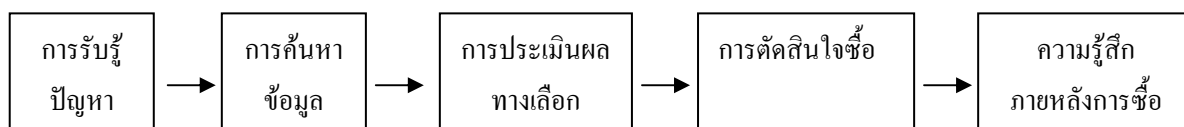
1. ครอบครัว (Family) สมาชิกในครอบครัวถือเป็นกลุ่มบุคคลในสังคมที่มีผลต่อการซื้อสินค้าของผู้บริโภค แม้มักจะเป็นต้นแบบในการซื้อสินค้าที่ถูกถ่ายทอดไปยังลูก ๆ ผู้บริโภคที่อยู่ในครอบครัวเดียวกันมักจะมีพฤติกรรมการซื้อที่คล้ายคลึงกัน

2. ผู้นำทางความคิด (Opinion Leader) บุคคลที่เป็นผู้นำทางความคิดของสังคมมักจะเป็นต้นแบบของพฤติกรรมการซื้อสินค้าหรือบริการต่อผู้บริโภคคนอื่นในสังคมนั้น ๆ

3. วัฒนธรรม (Culture) แต่ละสังคมจะมีวัฒนธรรมเป็นของตนเอง วัฒนธรรมของสังคมอาจจะมาจากประเพณี กิจกรรมประจำท้องถิ่น ผู้บริโภคที่มักจะตัดสินใจซื้อสินค้าที่สอดคล้องกับวัฒนธรรมของตน ตัวอย่างเช่นการซื้อเสื้อผ้าเพื่อใช้ในชีวิิตประจำวันของประชาชนใน 3 จังหวัดชายแดนภาคใต้ของไทย จะแตกต่างจากการซื้อเสื้อผ้าของผู้บริโภคในภาคเหนือของประเทศไทย

กระบวนการตัดสินใจซื้อ (buying Processes)

กระบวนการตัดสินใจซื้อของผู้ซื้อ ซึ่งเป็นกระบวนการสำคัญที่น่าจะศึกษาว่าก่อนที่ผู้บริโภคจะตัดสินใจนั้น มีขั้นตอนการตัดสินใจอย่างไร โดยมี 5 ขั้นตอน คือ การรับรู้ปัญหา การค้นหาข้อมูล การประเมินทางเลือก การตัดสินใจซื้อ และพฤติกรรมภายหลังการซื้อ ดังภาพประกอบ :



ภาพประกอบ 4 แสดงโมเดล 5 ขั้นตอนในกระบวนการตัดสินใจซื้อของผู้บริโภค
(Five-stage Model of the Consumer buying process)

ที่มา : Kotler (2000) *Marketing Management*. P.179.

ขั้นตอนที่ 1 การตระหนักถึงความต้องการ (Recognition of need) กระบวนการซื้อของผู้บริโภคจะเริ่มต้นด้วยการถูกกระตุ้นความต้องการ ไม่ว่าจะถูกกระตุ้นจากสิ่งกระตุ้นภายในซึ่งเป็นสัญชาตญาณของมนุษย์ เพื่อสนองความต้องการขั้นพื้นฐานของคน เช่น ความหิว ความกระหาย ความต้องการทางเพศ หรือไม่ถูกกระตุ้นจากสิ่งภายนอก เช่น การจัดแสดงสินค้า การโฆษณา เป็นต้น เนื่องจากคนมีความต้องการอยู่มากมายหลายประการ แต่มีเงินจำกัด ก็พยายามเลือกหรือตระหนักถึงความต้องการที่จะเป็นจริง ๆ งานที่สำคัญของผู้บริหารการตลาดในขั้นนี้ ก็คือ จะต้องเข้าใจและรู้จักใช้สิ่งกระตุ้น ซึ่งเกี่ยวกับสินค้าที่มีอิทธิพลให้ผู้บริโภคตระหนักถึงความต้องการสินค้าของเราให้ได้ และจะต้องกระตุ้นให้เกิดความต้องการเพียงพอที่จะทำให้เกิดการซื้อขึ้นมา หากมีความต้องการมาก แต่ไม่มีเงินจะซื้อความต้องการเช่นนี้เรียกว่าความต้องการซ่อนเร้น (Latent need) เช่น กระตุ้นว่ารถยนต์จะช่วยสามารถสนองความต้องการขั้นพื้นฐาน เช่น การเดินทางสะดวกแล้วยังช่วยสนองความต้องการด้านฐานะ ความเป็นอยู่อีกด้วย บ้านจะช่วยสามารถสนองความต้องการด้านความปลอดภัย ความมีชื่อเสียง และฐานะความเป็นอยู่เหล่านี้ เป็นต้น นอกจากนี้ยังจะต้องคำนึงถึงจังหวะเวลาที่จะกระตุ้นความต้องการให้เหมาะสมอีกด้วย

ขั้นตอนที่ 2 การแสวงหาข้อมูล/ข่าวสาร (Information Search) หากเกิดความต้องการจากการถูกกระตุ้นมากพอก็อาจจะทำการซื้อโดยทันทีแต่หากไม่สามารถสนองความต้องการได้ทันที ก็อาจจะสะสมความต้องการเหล่านั้นไว้ และเมื่อสะสมไว้มากก็จะพยายามจะแสวงหา ข้อมูลข่าวสารเกี่ยวกับสินค้าเพื่อหาทางที่จะสนองความต้องการที่ดีที่สุด ซึ่งแหล่งของข้อมูล ข่าวสารที่ผู้บริโภคจะแสวงหาได้จะมาจาก 4 แหล่ง ต่อไปนี้

1. แหล่งบุคคล เช่น จากครอบครัว เพื่อนฝูง เพื่อนบ้าน ผู้คุ้นเคย
2. แหล่งการค้า เช่น จากการโฆษณา การบอกกล่าวของพนักงานขาย ผู้แทนจำหน่าย การจัดแสดง หรือนิทรรศนาการสินค้า หีบห่อของสินค้า
3. แหล่งสาธารณชน เช่น สื่อมวลชนของทางราชการ เอกชน หรือสมาคม
4. แหล่งที่เกิดจากความชำนาญ เช่น จากผู้เคยใช้ การตรวจสอบสินค้า การจับถือข้อมูลที่ผู้บริโภคได้มาจากแหล่งต่างๆ กัน จะมีอิทธิพลต่อการตัดสินใจซื้อแตกต่างกันออกไป เช่น ผู้บริโภคอาจจะเชื่อแหล่งบุคคล เช่น จากญาติ พี่น้อง เพื่อนฝูง และจากการสอบถามหรือคำบอกเล่าของผู้ที่เคยใช้มากกว่าแหล่งการค้า แหล่งสาธารณชน เป็นต้น

นอกจากนั้นความจำเป็นและปริมาณของการค้นหาข้อมูลก็จะแตกต่างกันไปในแต่ละบุคคล และแต่ละสถานการณ์ที่เกิดขึ้นด้วย แต่แหล่งข่าวที่มีความสัมพันธ์ผลสูงสุด ได้แก่ แหล่งข่าวส่วนบุคคลโดยเฉพาะ แหล่งข่าวนี้มีอิทธิพลต่อการซื้อบริการมาก

ขั้นตอนที่ 3 การประเมินทางเลือก (Evaluation of Alternatives) เมื่อผู้บริโภคได้ ข้อมูลมาจากขั้นตอนที่ 2 แล้ว ก็จะประเมินทางเลือกและตัดสินใจเลือกทางเลือกที่ดีที่สุด วิธีการที่ผู้บริโภคใช้ในการประเมินทางเลือกอาจจะประเมิน โดยการเปรียบเทียบข้อมูลเกี่ยวกับคุณสมบัติของแต่ละสินค้า และน้ำหนักในการที่จะตัดสินใจเลือกซื้อจากหลายตราหือให้เหลือเพียงตราหือเดียว อาจขึ้นอยู่กับความเชื่อ ความนิยม และความศรัทธาในตราหือนั้นๆ หรืออาจขึ้นอยู่กับประสบการณ์บางอย่างของผู้บริโภคที่ผ่านมาในอดีต

แนวความคิดเบื้องต้นที่จะช่วยกระบวนการประเมินผู้บริโภค มีดังนี้

ประการที่ 1 เรามีสมมติฐานว่าผู้บริโภคแต่ละรายมองผลิตภัณฑ์ว่าเป็นมวลรวมของลักษณะต่างๆ ของผลิตภัณฑ์ ซึ่งผู้บริโภคจะมองลักษณะแตกต่างของลักษณะเหล่านี้ว่าเกี่ยวข้องกับตนเองเพียงใด และเขาจะให้ความสนใจมากที่สุดกับลักษณะที่เกี่ยวข้องกับความต้องการของเขา

ประการที่ 2 ผู้บริโภคให้ความสำคัญกับลักษณะต่างๆ ของผลิตภัณฑ์ในระดับแตกต่างกันตามความสอดคล้องกับความต้องการของเขา

ประการที่ 3 ผู้บริโภคจะสร้างความเชื่อในตราหือขึ้นชุดหนึ่งเกี่ยวกับลักษณะแต่ละอย่างของตราหือ ความเชื่อที่ผู้บริโภคมีกับตราใดตราหนึ่งนั้นตราเรียกว่า ภาพพจน์ของตราหือ (Brand

Image) โดยการมีประสบการณ์และผลที่ได้รับจากการมีการเลือกรับรู้ เลือกบิดเบือนและเลือกเก็บรักษา ความเชื่อของผู้บริโภคจึงแตกต่างไปจากลักษณะจริงของผลิตภัณฑ์

ประการที่ 4 ความพอใจในตัวผลิตภัณฑ์ทั้งหมดที่ผู้บริโภคคาดว่าจะได้รับแตกต่างไปตามความแตกต่างไปจากลักษณะของตัวสินค้า

ขั้นตอนที่ 4 การตัดสินใจซื้อ (Purchase Decision) เมื่อประเมินทางเลือก โดยเลือกตรา ยี่ห้อ ที่ตั้งใจจะซื้อ (Purchase Intention) แล้วอย่างไรก็ตามอาจมีปัจจัยอื่นที่มีผลกระทบต่อความตั้งใจซื้อได้คือ

1. ด้านสังคม เช่น ได้รับคำตำหนิหรือข้อคิดเห็นจากสมาชิกในครอบครัว อาจทำให้ทัศนคติความชอบต่อตรา ยี่ห้อ ที่ตั้งใจจะซื้อลดลงได้

2. สถานการณ์ ที่เกี่ยวข้องเมื่อผู้ซื้อได้วางแผนความตั้งใจที่จะซื้อไว้แล้ว โดยคาดคะเนถึงรายได้ที่จะได้รับเงื่อนไขข้อตกลงต่าง ๆ กับผู้ขายและอื่นๆ แต่ความตั้งใจจะซื้ออาจไม่เกิดขึ้นก็ได้ หากเกิดสถานการณ์ที่กระทบกระเทือนต่อผู้ซื้อ เช่น ผู้ซื้อมีรายได้ลดลง พบว่าผู้ขายหลอกลวงหรือมีผู้บอกกล่าวว่าคุณภาพของสินค้าไม่ดี เหล่านี้เป็นต้น เพราะฉะนั้นผู้ตั้งใจจะซื้ออาจไม่เป็นผู้ซื้อจริงๆ เปอร์เซนต์ เพราะมีปัจจัย 2 ประการดังกล่าวข้างต้นเข้ามามีอิทธิพล เป็นต้น

3. การตัดสินใจของผู้บริโภคเต็มไปด้วยความเสี่ยง ผู้บริโภคก็จะสอบถามผู้ที่เคยใช้ให้แน่นอนใจก่อน หรือจะตัดสินใจเลือกซื้อตรา ยี่ห้อ ที่ไว้ใจได้ หรือมีการรับประกันเพราะฉะนั้น ผู้บริหารการตลาดจะต้องวางแผนการตลาด เพื่อให้ผู้บริโภคในการตัดสินใจซื้อให้น้อยลง

ขั้นตอนที่ 5 ความรู้สึกหลังการซื้อ (Post Purchase Feeling) ตรา ยี่ห้อ ที่ผู้บริโภคได้ทำการตัดสินใจซื้อไปแล้ว อาจทำให้ไม่ได้รับความพอใจตามที่หวังหรือคาดคะเนเอาไว้จะทำให้เกิดทัศนคติที่ไม่ดีต่อตรา ยี่ห้อ นั้น เช่น ส่งพนักงานขายออกไปปลอบใจเพื่อให้ผู้บริโภคแน่ใจว่าการตัดสินใจซื้อตรา ยี่ห้อ ของเราไม่ใช่การตัดสินใจที่ผิดพลาดเป็นการตัดสินใจที่ถูกแล้ว หรืออาจออกไปรับประกันเพื่อเป็นการยืนยัน เป็นต้น แต่ถ้าสินค้าที่ซื้อไปนั้นสร้างความพอใจให้กับผู้บริโภค ผู้บริโภคก็จะจดจำและนำไปสู่การซื้อซ้ำในโอกาสต่อไป

จากทฤษฎีที่ กล่าวมา Kotler (2002: 179) อธิบายว่า พฤติกรรมผู้บริโภคจะเป็นเรื่องเกี่ยวข้องกับกระบวนการตัดสินใจซื้อของผู้บริโภค 5 ขั้นตอน (Five-stage Model of Consumer Buying Process) ซึ่งจะมีความสัมพันธ์กับความนึกคิด (Thought) ความรู้สึก (Feeling) การแสดงออก (Action) ในการดำรงชีวิตของมนุษย์แต่ละคนซึ่งไม่จำเป็นต้องเหมือนกัน ทั้งนี้เพราะแต่ละคนมีทัศนคติ (Attitude) สิ่งจูงใจ (Motive) ประสบการณ์ การรับรู้หรือสิ่งกระตุ้น (Stimuli) ทั้งภายในและภายนอกต่างกัน ปัจจัยดังกล่าวจะมีผลต่อความรู้สึกนึกคิดที่นำไปสู่กระบวนการตัดสินใจซื้อและพฤติกรรมภายหลังการซื้อ

ศิริวรรณ เสรีรัตน์ (2538: 10) กล่าวว่า การวิเคราะห์พฤติกรรมผู้บริโภคเป็นการ ค้นหา พฤติกรรมการซื้อและการใช้ของผู้บริโภค เพื่อทราบถึงความต้องการและพฤติกรรมการซื้อของผู้บริโภค คำตอบที่ได้จะช่วยให้การตลาดสามารถวางแผนกลยุทธ์เพื่อสนองความต้องการของผู้บริโภคได้อย่างเหมาะสม โดยใช้ 7 คำถามค้นหาพฤติกรรมของผู้บริโภคคือ 6Ws และ 1H เพื่อที่จะหาคำตอบ 7 ประการซึ่งประกอบไปด้วยคำถามต่าง ๆ ดังนี้

คำถามที่ใช้ในการวิเคราะห์พฤติกรรมของผู้บริโภค คือ 6Ws และ 1H ซึ่งประกอบไปด้วย WHO? WHAT? WHY? WHO? WHEN? WHERE? และ HOW? เพื่อหาคำตอบ 7Os อันประกอบด้วย Occupants Objects Objectives Organization Occasions และ Outlets Operations ซึ่งการใช้คำถาม 7 คำถาม เพื่อหาคำตอบ 7 ประการเกี่ยวกับพฤติกรรมผู้บริโภครวมทั้งกลยุทธ์ทางการตลาดให้สอดคล้องกับคำตอบเกี่ยวกับพฤติกรรมผู้บริโภคได้ดังนี้

1. ใครอยู่ในตลาดเป้าหมาย (Who is in the target market?) เป็นคำถามเพื่อหาคำตอบเกี่ยวกับกลุ่มเป้าหมาย (Occupants) ด้านประชากรศาสตร์ ภูมิศาสตร์ จิตวิทยา พฤติกรรมศาสตร์
2. ผู้บริโภคซื้ออะไร (What does the consumer buy?) เป็นคำถามเพื่อหาคำตอบเกี่ยวกับสิ่งที่ผู้บริโภคต้องการซื้อ (Objects) คือ คุณสมบัติของผลิตภัณฑ์ และความแตกต่างที่เหนือกว่าคู่แข่ง
3. ทำไมผู้บริโภคจึงซื้อ (Why does the consumer buy?) เป็นคำถามเพื่อหาคำตอบเกี่ยวกับวัตถุประสงค์ที่ต้องการซื้อ เพื่อตอบสนองความต้องการด้านร่างกายและจิตวิทยา
4. ใครมีส่วนร่วมในการซื้อ (Who participates in the buying?) เป็นคำถามเพื่อหาคำตอบเกี่ยวกับบทบาทของกลุ่มต่างๆ ที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจซื้อ (Organizations) ประกอบด้วยผู้ริเริ่ม ผู้มีอิทธิพล ผู้ตัดสินใจซื้อ ผู้ซื้อและผู้ใช้
5. ผู้บริโภคซื้อเมื่อใด (When does the consumer buy?) เป็นคำถามเพื่อหาคำตอบเกี่ยวกับโอกาสในการซื้อสินค้าและบริการอื่นๆ (Occasions)
6. ผู้บริโภคซื้อที่ไหน (Where does the market buy?) เป็นคำถามเพื่อหาคำตอบเกี่ยวกับแหล่งหรือช่องทางที่ผู้บริโภคจะไปซื้อ (Outlets) บะหมี่กึ่งสำเร็จรูป เช่น ซูเปอร์มาร์เก็ต ร้านสะดวกซื้อ เป็นต้น
7. ผู้บริโภคซื้ออย่างไร (How does the market buy?) เป็นคำถามที่ต้องหาคำตอบเกี่ยวกับขั้นตอนการตัดสินใจซื้อสินค้า (Operations) ประกอบด้วย การรับรู้

8. งานวิจัยที่เกี่ยวข้อง

นางนฤมล ศรีหะวรรณ (2546) ได้ศึกษาปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อแนวโน้มการตัดสินใจซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านระบบอินเทอร์เน็ตของ นักลงทุนทั่วไปในเขตกรุงเทพมหานคร พบว่า นักลงทุนทั่วไปที่มีสถานภาพและอาชีพแตกต่างกัน มีแนวโน้มในการตัดสินใจซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านระบบอินเทอร์เน็ตไม่แตกต่างกัน

วรางคณา บุญเทียม (2540) ได้ศึกษาพฤติกรรมการเลือกลงทุนของกองทุนรวมในประเทศไทย โดยเลือกศึกษากองทุนเปิดซึ่งมีหน่วยลงทุนซื้อขายอยู่ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และเป็นกองทุนรวมที่ข้อมูลการถือครองหลักทรัพย์ที่เปิดเผยต่อสาธารณชน การศึกษาได้ใช้วิธีคำนวณหาค่า Momentum Measures จากการนำข้อมูลการถือครองหลักทรัพย์ของกองทุนรวม และข้อมูลผลตอบแทนจากราคาตลาดมาคำนวณผ่านแบบจำลอง

ปรีชา จำปาแดง (2546) ได้ศึกษาปัจจัยที่สัมพันธ์กับพฤติกรรมการตัดสินใจซื้อกองทุนรวมของผู้ลงทุนรายย่อยในเขตกรุงเทพมหานคร พบว่านักลงทุนรายย่อยตัดสินใจซื้อกองทุนรวมโดยพิจารณาจากประเภทของกองทุนรวม การซื้อกองทุนรวมจะพิจารณาจากความสะดวกของสถานที่บริการซื้อขายกองทุน ปัจจัยทางจิตวิทยาด้านการสนใจ การรับรู้ การเรียนรู้ และด้านความน่าเชื่อถือ มีความสัมพันธ์ทางบวกกับพฤติกรรมการตัดสินใจซื้อกองทุน

สุพร จรูญรังสี (2546) ได้ศึกษาปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อพฤติกรรมการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ของนักลงทุนทั่วไปในประเทศ ในเขตกรุงเทพมหานคร พบว่า นักลงทุนทั่วไปในประเทศที่ตอบแบบสอบถามเป็นเพศชาย อายุระหว่าง 30 – 39 ปี การศึกษาระดับปริญญาตรี มีอาชีพเป็นพนักงานบริษัทเอกชน รายได้ต่อเดือน 20,000 – 50,000 บาท ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อพฤติกรรมการลงทุนมากที่สุดคือด้านแหล่งข้อมูลข่าวสาร ซึ่งได้จากบทวิเคราะห์และคำแนะนำของโบรกเกอร์ ในส่วนของจุดมุ่งหมายในการลงทุน ส่วนมากผู้ลงทุนจะต้องการกำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์ และนิยมลงทุนในหุ้นสามัญ ระยะการถือครองหลักทรัพย์โดยเฉลี่ยประมาณ 62 วัน

ธมลวรรณ ศรีคำ (2550) ได้ศึกษาปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ของบริษัทจัดการกองทุนพริมาเวสต์ จำกัด ผ่านบริการจัดจำหน่ายของธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) ในเขตกรุงเทพมหานคร พบว่าผู้ใช้บริการส่วนใหญ่เป็นเพศหญิง อายุ 30 – 39 ปี การศึกษาระดับปริญญาตรี รายได้เฉลี่ยต่อเดือน 40,000 – 80,000 บาท มีอาชีพเป็นพนักงานบริษัทเอกชน ฐานภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา 10% และมีประสบการณ์ในการลงทุน 1-5 ปี ปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนมากที่สุดคือ ปัจจัยด้านสภาพแวดล้อม จำแนกตามด้านต่าง ๆ คือ ทิศทางของอัตราดอกเบี้ย ด้านภาวะเศรษฐกิจ เสถียรภาพของตลาดการเงินในประเทศ อัตราเงินเฟ้อ และภาวะทางการเมือง การศึกษาได้ใช้การทดสอบไคสแควร์ (Chi – Square Test) เพื่อทดสอบความแตกต่าง

สมลักษณ์ บุญโกมล (2550) ได้ศึกษาศึกษาเปรียบเทียบอัตราผลตอบแทนและความเสี่ยงจากการลงทุนในกองทุนรวมในแต่ละสภาพอัตราดอกเบี้ย พบว่าตลอดระยะเวลาที่ทำการศึกษานั้น

พบว่ากองทุนรวมตราสารทุนเป็นกองทุนที่มีผลการดำเนินงานที่ดีที่สุด ทั้งนี้เนื่องจากการที่ภาวะเศรษฐกิจมีอัตราการขยายตัวสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง ภาคธุรกิจต่าง ๆ เริ่มมีการลงทุนมากขึ้น ประกอบกับอัตราดอกเบี้ยอยู่ในระดับที่ทำให้ภาคธุรกิจสามารถเข้ามระดมทุนในตลาดทุนได้เป็นจำนวนมาก อันส่งผลให้ตลาดหลักทรัพย์มีแนวโน้มการฟื้นตัวที่ดีขึ้น

จากการศึกษาแนวคิดและทฤษฎีเกี่ยวกับลักษณะประชากรศาสตร์สามารถสรุปได้ว่า การวิเคราะห์ลักษณะทางประชากรศาสตร์ของลูกค้า กองทุนรวมหุ้นระยะยาว ทำให้ทราบว่าลูกค้าเป็นใคร อายุเท่าไร เพศอะไร มีฐานะอย่างไร ในขณะที่ลักษณะทางด้านจิตวิทยาจะบอกได้ว่าลูกค้ามีความรู้สึกนึกคิดอย่างไร มีรสนิยมและความต้องการอย่างไร โดยมีสมมติฐานว่าลูกค้าที่อยู่ในกลุ่มลักษณะทางประชากรศาสตร์เดียวกัน จะมีลักษณะทางจิตวิทยาลักษณะคล้ายคลึงกัน และลูกค้าที่มีลักษณะทางประชากรศาสตร์ต่างกันจะมีลักษณะทางจิตวิทยาต่างกัน (ปรมะ สตะเวทิน. การสื่อสารมวลชน: 105)

จากการศึกษาแนวคิดและทฤษฎีเกี่ยวกับความรู้ความเข้าใจในเรื่องการลดหย่อนภาษี สอดคล้องกับแนวคิดของเบนจามิน บลูม (1956: 90) ที่สรุปได้ว่าการเรียนรู้มีผลให้พฤติกรรมของลูกค้าเปลี่ยนแปลงไปได้ โดยจำแนกประเภทพฤติกรรมการเรียนรู้ของมนุษย์ออกเป็น 3 ด้าน คือ การเรียนรู้ด้านความรู้ความเข้าใจ การเรียนรู้ด้านเจตคติ หรือด้านอารมณ์หรือด้านจิตใจ และการเรียนรู้ด้านกล่อมเนื้อประสาทสัมผัส โดยผู้วิจัยได้นำทฤษฎีจำแนกพฤติกรรมด้านการเรียนรู้ด้านความรู้ความเข้าใจมาใช้ สรุปได้ว่าหากลูกค้าเรียนรู้จนกระทั่งเกิดความรู้ความเข้าใจ และทราบถึงสิทธิประโยชน์ในการประหยัดภาษีที่ได้มากกว่าการลงทุนธรรมดา ที่ส่งผลต่อแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว มากขึ้น

จากการศึกษาแนวคิดและทฤษฎีเกี่ยวกับปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุน สรุปได้ว่าการวิเคราะห์คาดการณ์ของลูกค้ากองทุนรวมหุ้นระยะยาว ที่จะตัดสินใจเข้าหรือออกจากการลงทุนต่าง ๆ ลูกค้าจะพิจารณาจากปัจจัยทั้ง 2 ด้าน ดังนี้ 1) ปัจจัยภายใน เช่น ปัจจัยพื้นฐานทั่วไปของผลการดำเนินงาน และการคาดหวังของนักลงทุน โดยพิจารณาจากขยายตัวของทรัพย์สินสุทธิ เพื่อผลตอบแทนที่ดีในอนาคตตามที่คาดหวังไว้ ทั้งนี้ต้องอาศัยนโยบายกองทุนที่เหมาะสม และทีมผู้บริหารมืออาชีพด้วย 2) ปัจจัยภายนอก เช่น อัตราดอกเบี้ย โดยทิศทางการปรับตัวของอัตราดอกเบี้ยตามนโยบายของรัฐบาล ถ้าอัตราดอกเบี้ยต่ำมาก ๆ อัตราการลงทุนใน LTF ก็จะมีสูงเนื่องจากมีผลตอบแทนสูงกว่าการนำเงินไปฝากธนาคาร นอกจากนี้เสถียรภาพของตลาดการเงินและตลาดทุน อาจทำให้เกิดการโยกเงินระหว่างกันได้ ตัวอย่างเช่น การลงทุนในกองทุนให้ผลตอบแทนเพียง 3.3 เปอร์เซ็นต์ ในขณะที่การนำเงินไปฝากธนาคารช่วงหนึ่งดอกเบี้ย ประมาณ 5-7 เปอร์เซ็นต์ และเงินกู้ยืมที่ประมาณ 12-15 เปอร์เซ็นต์ ทำให้เกิดภาวะหุ้นตกหนักได้ เนื่องจากคนจะหันไปฝากเงินมากขึ้น (วิศิษฐ์ องค์กรพัฒนากุล. 2549) ทั้งนี้ทั้งปัจจัยภายในและปัจจัยภายนอกต่างมีความ สัมพันธ์กับแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ให้เพิ่มสูงขึ้นหรือลดลงได้

จากการศึกษาแนวคิดและทฤษฎีเกี่ยวกับขั้นตอนในกระบวนการตัดสินใจซื้อ สรุปได้ว่า พฤติกรรมผู้บริโภค จะเป็นเรื่องเกี่ยวข้องกับกระบวนการตัดสินใจซื้อในปัจจุบันของผู้บริโภค 5 ขั้นตอน (Five-stage Model of Consumer Buying Process) คือ การรับรู้ปัญหา การค้นหาข้อมูล การประเมินทางเลือก การตัดสินใจซื้อ และพฤติกรรมภายหลังการซื้อของ Kotler (2000: 179) ซึ่งจะมีความสัมพันธ์กับความนึกคิด (Thought) ความรู้สึก (Feeling) การแสดงออก (Action) ในการดำรงชีวิตของมนุษย์แต่ละคนซึ่งไม่จำเป็นต้องเหมือนกัน ทั้งนี้เพราะแต่ละคนมีทัศนคติ (Attitude) สิ่งจูงใจ (Motive) ประสบการณ์ การรับรู้หรือสิ่งกระตุ้น (Stimuli) ทั้งภายในและภายนอกต่างกัน ปัจจัยดังกล่าวจะมีผลต่อความรู้สึกนึกคิดที่นำไปสู่กระบวนการตัดสินใจซื้อและพฤติกรรมภายหลังการซื้อ กล่าวคือจะส่งผลต่อแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวแตกต่างกัน สอดคล้องกับแนวคิดที่ว่าการศึกษาพฤติกรรมผู้บริโภคเป็นการค้นหาพฤติกรรม การซื้อและการใช้ของผู้บริโภค เพื่อทราบถึงความต้องการและพฤติกรรมการซื้อของผู้บริโภค (ศิริวรรณ เสรีรัตน์.2538: 10) โดยใช้ 7 คำถามค้นหาพฤติกรรมของผู้บริโภคคือ 6Ws และ 1H (WHO? WHAT? WHY? WHO? WHEN? WHERE? และ HOW?) เพื่อที่จะหาคำตอบ ที่จะช่วยให้ นักการตลาดสามารถวางแผนกลยุทธ์ตอบสนองความต้องการของผู้บริโภคได้อย่างเหมาะสม ส่งผลต่อแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ให้เพิ่มสูงขึ้นได้

จากแนวคิดและผลงานวิจัยต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องทั้งหมด ผู้วิจัยได้นำมาเป็นแนวทางการศึกษาในการกำหนดชื่อเรื่อง กรอบแนวคิด ตัวแปรในการศึกษาวิจัย สมมติฐาน สร้างแบบสอบถาม อภิปรายผล และกำหนดข้อเสนอแนะในการวิจัย เรื่อง ปัจจัยที่ส่งผลต่อแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร

บทที่ 3

วิธีดำเนินการวิจัย

การวิจัยเรื่อง ปัจจัยที่ส่งผลต่อแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร ในการวิจัยครั้งนี้ ผู้วิจัยได้ดำเนินการวิจัยตามขั้นตอน ดังนี้คือ

1. การกำหนดประชากรและการเลือกกลุ่มตัวอย่าง
2. การสร้างเครื่องมือที่ใช้ในการวิจัย
3. ขั้นตอนในการสร้างเครื่องมือที่ใช้ในการวิจัย
4. การเก็บรวบรวมข้อมูล
5. การจัดทำข้อมูลและการวิเคราะห์ข้อมูล
6. สถิติที่ใช้ในการวิเคราะห์ข้อมูล

1. การกำหนดประชากรและการเลือกกลุ่มตัวอย่าง

1.1 ประชากร

ประชากรที่ใช้ในการศึกษาวิจัยครั้งนี้ คือ ผู้ซื้อหน่วยลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ในเขตกรุงเทพมหานคร ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ตั้งแต่เริ่มจัดตั้งกองทุน จนถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2552 จำนวน 4,654 คน (ที่มา:บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ปี 2552)

1.2 การเลือกกลุ่มตัวอย่าง

กลุ่มตัวอย่างที่ใช้ในการวิจัยครั้งนี้ ผู้วิจัยได้กำหนดกลุ่มตัวอย่างเฉพาะผู้ที่ใช้บริการที่เป็นลูกค้าของกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ในเขตกรุงเทพมหานคร ซึ่งผู้ทำการวิจัยทราบจำนวนประชากรที่แน่นอน และได้กำหนดขนาดของกลุ่มตัวอย่าง โดยใช้สูตรคำนวณของทาโรยามาเน่ (Taro Yamane, 1970: 580-581) ที่ระดับความคลาดเคลื่อนในการเลือกกลุ่มตัวอย่างร้อยละ 5 หรือ 0.05 จากการคำนวณจะได้กลุ่มตัวอย่างที่ใช้ในการวิจัยทั้งสิ้น 368 คน และสำรองเพื่อป้องกันแบบสอบถามไม่สมบูรณ์เพิ่มจำนวนตัวอย่างร้อยละ 10 ของกลุ่มตัวอย่าง เท่ากับ 37 คน รวมกลุ่มตัวอย่างที่ใช้ในการวิจัยทั้งสิ้น 405 คน จากสูตรการคำนวณดังนี้

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

เมื่อ n แทน ขนาดของกลุ่มตัวอย่าง

N แทน ขนาดของประชากรทั้งหมด

e แทน ความคลาดเคลื่อนของการเลือกตัวอย่างที่ระดับนัยสำคัญทางสถิติที่ 0.05

คำนวณหาขนาดของกลุ่มตัวอย่างจากสูตร จากประชากร 4,654 คน ค่าความคลาดเคลื่อน 5% หรือ 0.05 แทนค่าในสูตร

$$n = \frac{4,654}{1 + 4,654(0.05)^2}$$

$$n = 368 \text{ คน}$$

จากการคำนวณได้ขนาดของกลุ่มตัวอย่างจำนวน 368 คน เพิ่มจำนวนตัวอย่าง 10% ของกลุ่มตัวอย่างได้เท่ากับ 37 คน ดังนั้นขนาดของกลุ่มตัวอย่างสำหรับการวิจัยครั้งนี้เท่ากับ 405 คน โดยผู้วิจัยใช้วิธีการสุ่มตัวอย่างโดยมีขั้นตอน ดังนี้

ขั้นตอนที่ 1 ใช้วิธีสุ่มตัวอย่างแบบง่าย (Simple Random Sampling) โดยวิธีจับฉลาก เพื่อเลือกกลุ่มตัวอย่างจากลูกค้าของกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ซึ่งบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร มีสำนักงานเพียงแห่งเดียวไม่มีสาขาอื่น และได้แบ่งกลุ่มตัวอย่างตามที่อยู่ของลูกค้าเป็น 50 เขต สุ่มจับฉลากมา 5 เขต คิดเป็นร้อยละ 10 ดังต่อไปนี้คือ

1. เขตสาทร
2. เขตบางรัก
3. เขตสุขุมวิท
4. เขตยานนาวา
5. เขตคลองเตย

ขั้นตอนที่ 2 ใช้วิธีการสุ่มตัวอย่างแบบกำหนดโควตา (Quota Sampling) จากขนาดกลุ่มตัวอย่างจำนวนทั้งหมด 405 คน เลือกตัวอย่างจากประชากรในเขตตัวอย่างที่สุ่มได้จากขั้นตอนที่ 1 เขตละ 81 คน เพื่อให้ตรงกับขนาดของกลุ่มตัวอย่างที่กำหนดไว้

ตาราง 2 แสดงจำนวนกลุ่มตัวอย่างในแต่ละสถานที่

เขต	จำนวนตัวอย่าง(คน)
สาทร	81
บางรัก	81
สุขุมวิท	81
ยานนาวา	81
คลองเตย	81
รวมทั้งสิ้น	405

ขั้นตอนที่ 3 ใช้วิธีสุ่มตัวอย่างเจาะจง (Purposive sampling) เนื่องจากเขตพื้นที่ที่กำหนดอยู่ในย่านธุรกิจ สะดวกในการติดต่อกับลูกค้าจึงสามารถเก็บแบบสอบถามได้โดย

- เจ้าหน้าที่ฝ่ายการตลาด จะช่วยแจกแบบสอบถามเมื่อไปพบกลุ่มลูกค้าเดิมของกองทุน เพื่อแนะนำผลิตภัณฑ์ใหม่ ๆ ในแต่ละเขตพื้นที่ที่กำหนด

- เก็บแบบสอบถามตามบูธงานส่งเสริมการขายกองทุนที่ บลจ.จัดขึ้น เช่น บูธงาน Financial Fair ตามสถานที่สำคัญ ๆ เช่น ศูนย์การประชุมแห่งชาติสิริกิติ์ ซึ่งมีลูกค้าในย่านธุรกิจที่กำหนดสนใจมาใช้บริการเป็นจำนวนมาก

ขั้นตอนที่ 4 ใช้วิธีสุ่มตัวอย่างแบบใช้ความสะดวก (Convenience Sampling) เพื่อให้ได้ขนาดของกลุ่มตัวอย่างตามที่กำหนดไว้ เช่น เก็บแบบสอบถามที่เคาน์เตอร์ทำการซื้อ – ขาย กองทุน แผนก Client Service ของบลจ.เอง ในกรณีที่เป็นลูกค้าเก่าที่ต้องการลงทุนเพิ่มมาติดต่อทำธุรกรรม

2. การสร้างเครื่องมือที่ใช้ในการวิจัย

เครื่องมือที่ใช้ในการวิจัยครั้งนี้ ผู้วิจัยได้สร้างแบบสอบถาม (Questionnaire) จำนวน 1 ชุด เพื่อศึกษาถึงปัจจัยที่ส่งผลต่อแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร โดยแบ่งเนื้อหาคำถามออกเป็น 5 ส่วน คือ

ตอนที่ 1 แบบสอบถามข้อมูลส่วนบุคคล จำนวน 8 ข้อ ประกอบด้วยคำถามเกี่ยวกับ เพศ อายุ ระดับการศึกษา อาชีพ สถานภาพสมรส รายได้เฉลี่ยต่อเดือน เป็นลักษณะของคำถาม ปลายปิด(Close-ended response questions) และมีหลายคำตอบให้เลือก (Multiple Choice Question) โดยตอบให้ตรงกับความเป็นจริงมากที่สุด ซึ่งมีรายละเอียดดังนี้

ข้อที่ 1 เพศ เป็นระดับการวัดข้อมูลประเภทนามบัญญัติ (Nominal scale) ได้แก่

1. เพศชาย
2. เพศหญิง

ข้อที่ 2 อายุ เป็นระดับการวัดข้อมูลประเภทเรียงลำดับ (Ordinal scale) โดยแบ่งอายุของกลุ่มตัวอย่าง (ธมลวรรณ ศรีคำ. 2550: 251) ดังนี้

1. 20 – 29
2. 30 – 39 ปี
3. 40 – 49 ปี
4. 50 ปีขึ้นไป

ข้อที่ 3 สถานภาพสมรส เป็นระดับการวัดข้อมูลประเภทนามบัญญัติ (Nominal scale)

1. โสด
2. สมรส / อยู่ด้วยกัน
3. หม้าย / หย่าร้าง / แยกกันอยู่

ข้อที่ 4 ระดับการศึกษา เป็นระดับการวัดข้อมูลประเภทเรียงลำดับ (Ordinal scale)

1. ต่ำกว่าปริญญาตรี
2. ปริญญาตรี
3. สูงกว่าปริญญาตรี

ข้อที่ 5 รายได้เฉลี่ยต่อเดือน เป็นระดับการวัดข้อมูลประเภทเรียงลำดับ (Ordinal scale) โดยแบ่งรายได้เฉลี่ยต่อเดือนของกลุ่มตัวอย่าง (ธมลวรรณ ศรีคำ. 2550: 251) ดังนี้

1. ต่ำกว่าหรือเท่ากับ 10,000 บาท
2. 10,001 – 40,000 บาท
3. 40,001 - 80,000 บาท
4. 80,001 - 300,000 บาท
5. มากกว่า 300,000 บาท

ข้อที่ 6 อาชีพ เป็นระดับการวัดข้อมูลประเภทนามบัญญัติ (Nominal scale)

1. เจ้าของกิจการ/ประกอบธุรกิจส่วนตัว
2. ข้าราชการ
3. พนักงานบริษัทเอกชน
4. พนักงานรัฐวิสาหกิจ
5. อาชีพอื่นๆ โปรดระบุ.....

ข้อที่ 7 ฐานภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาสูงสุดที่ท่านเสียอยู่ในปัจจุบัน เป็นระดับการวัด

ข้อมูลประเภทเรียงลำดับ (Ordinal scale)

1. 10 % 2. 20 %
3. 30 % 4. 37 %

ข้อที่ 8 ประสบการณ์ในการลงทุนกองทุนรวมหุ้นระยะยาว เป็นระดับการวัดข้อมูลประเภทเรียงลำดับ (Ordinal scale) (ทมลวรรณ ศรีคำ. 2550 : 251)

1. น้อยกว่า 1 ปี 2. 1 – 5 ปี
3. 6 – 10 ปี 4. มากกว่า 10 ปี

ตอนที่ 2 แบบสอบถามเพื่อวัดความรู้ความเข้าใจ เกี่ยวกับการลดหย่อนภาษี โดยแบบสอบถามเป็นรูปแบบคำถามปลายปิด (Close-ended question) แบบ 2 ตัวเลือก (Two-way question) จำนวน 10 ข้อ ต้องการคำตอบว่า "ใช่" 6 ข้อ คือข้อ1 ข้อ3 ข้อ4 ข้อ6 ข้อ8 และข้อ9 และต้องการคำตอบว่า "ไม่ใช่" 4 ข้อ คือข้อ2 ข้อ5 ข้อ7 ข้อ10 โดยมีเกณฑ์การให้คะแนนดังนี้

ตอบถูกให้คะแนน 1 คะแนน

ตอบผิดให้คะแนน 0 คะแนน

การอภิปรายผลการวิจัยของแบบสอบถามตอนที่ 2 จะใช้มาตรวัดข้อมูลประเภทเรียงลำดับ (Ordinal scale) โดยเมื่อรวมคะแนนและแจกแจงความถี่แล้ว จะแบ่งระดับความรู้ความเข้าใจออกเป็น 5 ระดับ โดยผู้วิจัยใช้เกณฑ์เฉลี่ยในการอภิปรายผลและแปลความหมายค่าคะแนน ได้ดังนี้ (ศิริวรรณ เสรีรัตน์ และคณะ. 2549: 129)

$$\begin{aligned}
 \text{ความกว้างของอันตรภาคชั้น} &= \frac{\text{ข้อมูลที่มีค่าสูงสุด} - \text{ข้อมูลที่มีค่าต่ำสุด}}{\text{จำนวนชั้น}} \\
 &= \frac{10 - 0}{5} \\
 &= 2
 \end{aligned}$$

เกณฑ์การแปลความหมายของคะแนน

<u>คะแนนเฉลี่ย</u>	<u>ระดับความคิดเห็น</u>
สามารถตอบคำถามได้ 9-10 คะแนน	มีความรู้ความเข้าใจระดับมากที่สุด
สามารถตอบคำถามได้ 7-8 คะแนน	มีความรู้ความเข้าใจระดับมาก
สามารถตอบคำถามได้ 5-6 คะแนน	มีความรู้ความเข้าใจในระดับปานกลาง
สามารถตอบคำถามได้ 3-4 คะแนน	มีความรู้ความเข้าใจในระดับน้อย
สามารถตอบคำถามได้ 0-2 คะแนน	มีความรู้ความเข้าใจในระดับน้อยที่สุด

ตอนที่ 3 แบบสอบถามเกี่ยวกับปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุน แบ่งเป็น 2 ส่วน คือ ปัจจัยภายใน 5 ข้อ และปัจจัยภายนอก 4 ข้อ โดยใช้คำถามปลายปิด (Close-Ended Response Question) เป็นแบบสอบถามที่ใช้มาตรวัดแบบ Rating Scale ของ Likert (Method of Summated Rating the Likert Scale) (ศิริวรรณ เสรีรัตน์. 2541: 166) โดยให้ผู้ตอบคำถามเลือกตอบได้เพียงคำตอบเดียว จำนวน 9 ข้อ เป็นคำถามเชิงบวกโดยกำหนดเกณฑ์การให้คะแนน 1 ถึง 5 แทนระดับความสำคัญ ดังต่อไปนี้

- 5 หมายถึง มากที่สุด
- 4 หมายถึง มาก
- 3 หมายถึง ปานกลาง
- 2 หมายถึง น้อย
- 1 หมายถึง น้อยที่สุด

ระดับเกณฑ์การให้คะแนนเฉลี่ยโดยที่กำหนดความสำคัญของคะแนนใช้หลักการแบ่งช่วงการแปลผลตามหลักของการแบ่งอันตรภาคชั้น (Interval scale) ซึ่งใช้สูตรดังนี้ (บุญชม ศรีสะอาด. 2538: 80 -81)

$$\begin{aligned}
 \text{ช่วงกว้างของอันตรภาคชั้น} &= \frac{\text{ค่าสูงสุด} - \text{ค่าต่ำสุด}}{\text{จำนวนช่วงหรือระดับที่ต้องการแปลผล}} \\
 &= (5 - 1) / 5 \\
 &= 0.8
 \end{aligned}$$

เกณฑ์การแปลความหมายของคะแนน

<u>คะแนนเฉลี่ย</u>	<u>ระดับความสำคัญ</u>
4.21 - 5.00	มากที่สุด
3.41 - 4.20	มาก
2.61 - 3.40	ปานกลาง
1.81 - 2.60	น้อย
1.00 - 1.80	น้อยที่สุด

ตอนที่ 4 แบบสอบถามเกี่ยวกับขั้นตอนในกระบวนการตัดสินใจซื้อ 3 ด้าน คือ ด้านการรับรู้ปัญหาจำนวน 2 ข้อ ด้านการค้นหาข้อมูลจำนวน 2 ข้อ และด้านการประเมินผลทางเลือกจำนวน 2 ข้อ โดยใช้คำถามปลายปิด (Close-Ended Response Question) เป็นแบบสอบถามที่ใช้มาตรวัดแบบ Rating Scale ของ Likert (Method of Summated Rating the Likert Scale) (ศิริวรรณ เสรีรัตน์. 2541: 166) โดยให้ผู้ตอบคำถามเลือกตอบได้เพียงคำตอบเดียว รวม 6 ข้อ เป็นคำถามเชิงบวกโดยกำหนดเกณฑ์การให้คะแนน 1 ถึง 5 แทนระดับความสำคัญ ดังต่อไปนี้

- 5 หมายถึง มากที่สุด
- 4 หมายถึง มาก
- 3 หมายถึง ปานกลาง
- 2 หมายถึง น้อย
- 1 หมายถึง น้อยที่สุด

ระดับเกณฑ์การให้คะแนนเฉลี่ยโดยที่กำหนดความสำคัญของคะแนนใช้หลักการแบ่งช่วงการแปลผลตามหลักของการแบ่งอันตรภาคชั้น (Interval scale) ซึ่งใช้สูตรดังนี้ (บุญชม ศรีสะอาด. 2538: 80 -81)

$$\begin{aligned}
 \text{ช่วงกว้างของอันตรภาคชั้น} &= \frac{\text{ค่าสูงสุด} - \text{ค่าต่ำสุด}}{\text{จำนวนช่วงหรือระดับที่ต้องการแปลผล}} \\
 &= (5 - 1) / 5 \\
 &= 0.8
 \end{aligned}$$

เกณฑ์การแปลความหมายของคะแนน

<u>คะแนนเฉลี่ย</u>	<u>ระดับความเป็นจริง</u>
4.21 - 5.00	มากที่สุด
3.41 - 4.20	มาก
2.61 - 3.40	ปานกลาง
1.81 - 2.60	น้อย
1.00 - 1.80	น้อยที่สุด

ตอนที่ 5 แบบสอบถามเกี่ยวกับแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของลูกค้า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร เป็นการสร้างแบบสอบถามแบบ Semantic Differential Scale โดยแบ่งเป็นช่วง 5 ระดับ มีคำถามทั้งหมด 4 ข้อ โดยคำถามแต่ละข้อใช้มาตรวัดข้อมูลประเภทต่างๆ ดังนี้

ข้อที่ 1 เป็นคำถามเกี่ยวกับแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในอนาคตว่าจะลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว เพิ่มเติมหรือไม่ โดยคำถามใช้แบบสอบถามแบบ Semantic Differential Scale วัดจากซ้ายไปขวา ด้วยคำถามที่มีลักษณะแบบตรงกันข้าม แบ่งเป็น 5 ระดับ ตั้งแต่ 1-5 โดยที่ 5 จะเป็นตัวเลขแทนความหมายทางบวกที่สุดคือดีมากและ 1 จะเป็นตัวเลขแทนความหมายในทางลบที่สุดคือไม่ดีอย่างมาก มีหลักเกณฑ์การให้คะแนน ดังนี้

คะแนน 5 หมายถึง	ลงทุนอย่างแน่นอน
คะแนน 4 หมายถึง	ลงทุน
คะแนน 3 หมายถึง	ไม่แน่ใจ
คะแนน 2 หมายถึง	ไม่ลงทุน
คะแนน 1 หมายถึง	ไม่ลงทุนอย่างแน่นอน

เมื่อรวบรวมข้อมูลและแจกแจงความถี่แล้ว จะใช้คะแนนเฉลี่ยของกลุ่มตัวอย่างมาพิจารณาระดับความถี่ มีวิธีการคำนวณหาความกว้างของอันตรภาคชั้น (Interval scale) ใช้สูตรได้ดังนี้ (บุญชม ศรีสะอาด.2538: 80 -81)

$$\begin{aligned}
 I = \text{ความกว้างของอันตรภาคชั้น} &= \frac{(\text{คะแนนสูงสุด} - \text{คะแนนต่ำสุด})}{\text{จำนวนชั้น}} \\
 &= \frac{5 - 1}{5} \\
 &= 0.8
 \end{aligned}$$

จากนั้นแปลความหมายการประเมินผลแบบสอบถามว่าลูกค้าจะลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว เพิ่มเติมหรือไม่ ดังนี้

คะแนนเฉลี่ย 4.21 - 5.00	หมายถึง ลูกค้ามีแนวโน้มในระดับลงทุนอย่างแน่นอน
คะแนนเฉลี่ย 3.41 - 4.20	หมายถึง ลูกค้ามีแนวโน้มในระดับลงทุน
คะแนนเฉลี่ย 2.61 - 3.40	หมายถึง ลูกค้ามีแนวโน้มในระดับไม่แน่ใจ
คะแนนเฉลี่ย 1.81 - 2.60	หมายถึง ลูกค้ามีแนวโน้มในระดับไม่ลงทุน
คะแนนเฉลี่ย 1.00 - 1.80	หมายถึง ลูกค้ามีแนวโน้มในระดับไม่ลงทุนอย่างแน่นอน

ข้อที่ 2 เป็นคำถามเกี่ยวกับแนวโน้มที่ลูกค้าจะแนะนำให้ผู้อื่นลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวหรือไม่ โดยคำถามใช้แบบสอบถามแบบ Semantic Differential Scale วัดจากซ้ายไปขวา ด้วยคำถามที่มีลักษณะแบบตรงกันข้าม แบ่งเป็น 5 ระดับ ตั้งแต่ 1-5 โดยที่ 5 จะเป็นตัวเลขแทนความหมายทางบวกที่สุดคือดีมากและ 1 จะเป็นตัวเลขแทนความหมายในทางลบที่สุดคือไม่ดีอย่างมาก มีหลักเกณฑ์การให้คะแนน ดังนี้

คะแนน 5 หมายถึง	แนะนำอย่างแน่นอน
คะแนน 4 หมายถึง	แนะนำ
คะแนน 3 หมายถึง	ไม่แน่ใจ
คะแนน 2 หมายถึง	ไม่แนะนำ
คะแนน 1 หมายถึง	ไม่แนะนำอย่างแน่นอน

เมื่อรวบรวมข้อมูลและแจกแจงความถี่แล้ว จะใช้คะแนนเฉลี่ยของกลุ่มตัวอย่างมาพิจารณาระดับความถี่ มีวิธีการคำนวณหาความกว้างของอันตรภาคชั้น (Interval scale) ใช้สูตรได้ดังนี้ (บุญชม ศรีสะอาด.2538: 80 -81)

$$\begin{aligned}
 I = \text{ความกว้างของอันตรภาคชั้น} &= \frac{(\text{คะแนนสูงสุด} - \text{คะแนนต่ำสุด})}{\text{จำนวนชั้น}} \\
 &= \frac{5 - 1}{5} \\
 &= 0.8
 \end{aligned}$$

จากนั้นแปลความหมายการประเมินผลแบบสอบถามว่าลูกค้าจะแนะนำให้ผู้อื่นลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวหรือไม่ ดังนี้

คะแนนเฉลี่ย 4.21 - 5.00	หมายถึง ลูกค้ามีแนวโน้มในระดับแนะนำให้ผู้อื่นซื้ออย่างแน่นอน
คะแนนเฉลี่ย 3.41 - 4.20	หมายถึง ลูกค้ามีแนวโน้มในระดับแนะนำให้ผู้อื่นซื้อ
คะแนนเฉลี่ย 2.61 - 3.40	หมายถึง ลูกค้ามีแนวโน้มในระดับไม่แน่ใจ
คะแนนเฉลี่ย 1.81 - 2.60	หมายถึง ลูกค้ามีแนวโน้มในระดับไม่แนะนำให้ผู้อื่นซื้อ
คะแนนเฉลี่ย 1.00 - 1.80	หมายถึง ลูกค้ามีแนวโน้มในระดับจะไม่แนะนำให้ผู้อื่นซื้ออย่างแน่นอน

ข้อที่ 3 เป็นคำถามเกี่ยวกับแนวโน้มช่องทางการซื้อขายกองทุนผ่านอินเทอร์เน็ต “E-Trade” เปิดบริการตลอด 24 ชั่วโมง สามารถอำนวยความสะดวกท่าน ได้หรือไม่ โดยคำถามใช้แบบสอบถามแบบ Semantic Differential Scale วัดจากซ้ายไปขวา ด้วยคำถามที่มีลักษณะแบบตรงกันข้าม แบ่งเป็น 5 ระดับ ตั้งแต่ 1-5 โดยที่ 5 จะเป็นตัวเลขแทนความหมายทางบวกที่สุดคือดีมาก และ 1 จะเป็นตัวเลขแทนความหมายในทางลบที่สุดคือไม่ดีมาก มีหลักเกณฑ์การให้คะแนน ดังนี้

คะแนน 5 หมายถึง	สะดวกอย่างยิ่ง
คะแนน 4 หมายถึง	สะดวก
คะแนน 3 หมายถึง	ไม่แน่ใจ
คะแนน 2 หมายถึง	ไม่สะดวก
คะแนน 1 หมายถึง	ไม่สะดวกอย่างยิ่ง

เมื่อรวบรวมข้อมูลและแจกแจงความถี่แล้ว จะใช้คะแนนเฉลี่ยของกลุ่มตัวอย่างมาพิจารณาระดับความถี่ มีวิธีการคำนวณหาความกว้างของอันตรภาคชั้น (Interval scale) ใช้สูตรได้ดังนี้ (บุญชม ศรีสะอาด.2538: 80 -81)

$$\begin{aligned}
 I = \text{ความกว้างของอันตรภาคชั้น} &= \frac{(\text{คะแนนสูงสุด} - \text{คะแนนต่ำสุด})}{\text{จำนวนชั้น}} \\
 &= \frac{5 - 1}{5} \\
 &= 0.8
 \end{aligned}$$

จากนั้นแปลความหมายการประเมินผลแบบสอบถามว่าแนวโน้มช่องทางการซื้อขายกองทุนผ่านอินเทอร์เน็ต “E-Trade” เปิดบริการตลอด 24 ชั่วโมง สามารถอำนวยความสะดวกท่านได้หรือไม่ ดังนี้

คะแนนเฉลี่ย 4.21 - 5.00	หมายถึง ลูกคามีแนวโน้มในระดับสะดวกอย่างยิ่ง
คะแนนเฉลี่ย 3.41 - 4.20	หมายถึง ลูกคามีแนวโน้มในระดับสะดวก
คะแนนเฉลี่ย 2.61 - 3.40	หมายถึง ลูกคามีแนวโน้มในระดับไม่แน่ใจ
คะแนนเฉลี่ย 1.81 - 2.60	หมายถึง ลูกคามีแนวโน้มในระดับไม่สะดวก
คะแนนเฉลี่ย 1.00 - 1.80	หมายถึง ลูกคามีแนวโน้มในระดับจะไม่สะดวกอย่างยิ่ง

ข้อที่ 4 เป็นคำถามเกี่ยวกับแนวโน้มช่วงเวลาไตรมาสที่สี่ ระหว่างเดือน ต.ค. – ธ.ค. ท่านนิยมลงทุนใน LTF เพิ่มเติม หรือไม่ โดยคำถามใช้แบบสอบถามแบบ Semantic Differential Scale วัดจากซ้ายไปขวา ด้วยคำถามที่มีลักษณะแบบตรงกันข้าม แบ่งเป็น 5 ระดับ ตั้งแต่ 1-5 โดยที่ 5 จะเป็นตัวเลขแทนความหมายทางบวกที่สุดคือดีมากและ 1 จะเป็นตัวเลขแทนความหมายในทางลบที่สุดคือไม่ดีย่างมาก มีหลักเกณฑ์การให้คะแนน ดังนี้

คะแนน 5 หมายถึง	ลงทุนอย่างแน่นอน
คะแนน 4 หมายถึง	ลงทุน
คะแนน 3 หมายถึง	ไม่แน่ใจ
คะแนน 2 หมายถึง	ไม่ลงทุน
คะแนน 1 หมายถึง	ไม่ลงทุนอย่างแน่นอน

เมื่อรวบรวมข้อมูลและแจกแจงความถี่แล้ว จะใช้คะแนนเฉลี่ยของกลุ่มตัวอย่างมาพิจารณาระดับความถี่ มีวิธีการคำนวณหาความกว้างของอันตรภาคชั้น (Interval scale) ใช้สูตรได้ดังนี้ (บุญชม ศรีสะอาด.2538: 80 -81)

$$\begin{aligned}
 I = \text{ความกว้างของอันตรภาคชั้น} &= \frac{(\text{คะแนนสูงสุด} - \text{คะแนนต่ำสุด})}{\text{จำนวนชั้น}} \\
 &= \frac{5 - 1}{5} \\
 &= 0.8
 \end{aligned}$$

จากนั้นแปลความหมายการประเมินผลแบบสอบถามว่าแนวโน้มช่วงเวลาที่ท่านนิยมลงทุนใน LTF เพิ่มขึ้นมากที่สุด คือช่วงไตรมาสที่สี่ ระหว่างเดือนต.ค.-ธ.ค.ใช่หรือไม่ ดังนี้

คะแนนเฉลี่ย 4.21 - 5.00	หมายถึง ลูกคามีแนวโน้มในระดับลงทุนอย่างแน่นอน
คะแนนเฉลี่ย 3.41 - 4.20	หมายถึง ลูกคามีแนวโน้มในระดับลงทุน
คะแนนเฉลี่ย 2.61 - 3.40	หมายถึง ลูกคามีแนวโน้มในระดับไม่แน่ใจ
คะแนนเฉลี่ย 1.81 - 2.60	หมายถึง ลูกคามีแนวโน้มในระดับไม่ลงทุน
คะแนนเฉลี่ย 1.00 - 1.80	หมายถึง ลูกคามีแนวโน้มในระดับจะไม่ลงทุนอย่างแน่นอน

แน่นอน

3. ขั้นตอนการสร้างเครื่องมือที่ใช้ในการวิจัย

เครื่องมือที่ใช้ในการเก็บรวบรวมข้อมูลในครั้งนี้คือ แบบสอบถามซึ่งมีขั้นตอนการสร้างเครื่องมือตามลำดับต่อไปนี้

1. ศึกษาทฤษฎี เอกสาร และงานวิจัยที่เกี่ยวข้องเกี่ยวกับปัจจัยที่มีผลต่อแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่งในเขตกรุงเทพมหานคร
2. สร้างแบบสอบถาม โดยอาศัยกรอบแนวคิดที่เกี่ยวข้องกับ ปัจจัยทางด้านประชากรศาสตร์ ความรู้ความเข้าใจในเรื่องการลดหย่อนภาษี ปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุน ขั้นตอนในกระบวนการตัดสินใจซื้อ ตลอดจนแนวโน้มพฤติกรรมการซื้อขายของลูกค้า
3. นำแบบสอบถามที่สร้างขึ้น เสนออาจารย์ที่ปรึกษาสารนิพนธ์ เพื่อพิจารณาตรวจสอบและให้ข้อเสนอแนะในการปรับปรุงเกี่ยวกับสำนวนภาษาให้เข้าใจ เพื่อให้ได้ข้อคำถามที่มีข้อความตรงตามวัตถุประสงค์ของการวิจัย
4. นำแบบสอบถามมาปรับปรุงแก้ไขตามข้อเสนอแนะของอาจารย์ที่ปรึกษา
5. นำแบบสอบถามที่แก้ไขแล้วเสนอผู้เชี่ยวชาญเพื่อตรวจสอบความเที่ยงตรงตามเนื้อหา (Content validity) และตรวจสอบความถูกต้องของภาษา
6. นำแบบสอบถามที่ได้ไปทดลองใช้ (Try out) โดยการนำแบบสอบถามฉบับสมบูรณ์นั้นไปทดลองใช้กับกลุ่มที่ไม่ใช่กลุ่มตัวอย่าง เพื่อหาค่าความเชื่อมั่น (Reliability) จำนวน 50 คน โดยใช้สูตรครอนบัคแอลฟา (Cronbach's alpha) (กัลยา วาณิชยปัญญา. 2546: 449) เพื่อนำไปหาค่าความเชื่อมั่น
7. วิเคราะห์หาค่าความเชื่อมั่น จากแบบสอบถามที่ผ่านการคัดเลือก ที่ได้จะแสดงถึงระดับความคงที่ของแบบสอบถาม โดยจะมีค่าระหว่าง $-1 \leq \alpha \leq +1$ ค่าที่ใกล้เคียงกับ 1 แสดงว่ามีความเชื่อมั่นสูง จากการทดสอบได้ค่าความเชื่อมั่น (Reliability) ของแบบสอบถาม ดังนี้

ตอนที่ 3 ปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุน 2 ด้าน คือ

- ปัจจัยภายใน มีค่าความเชื่อมั่นเท่ากับ .7896
- ปัจจัยภายนอก มีค่าความเชื่อมั่นเท่ากับ .7229

ตอนที่ 4 ขั้นตอนในกระบวนการตัดสินใจซื้อ 3 ด้าน คือ

- ด้านการรับรู้ปัญหา มีค่าความเชื่อมั่นเท่ากับ .8415
- ด้านการค้นหาข้อมูล มีค่าความเชื่อมั่นเท่ากับ .8163
- ด้านการประเมินผลทางเลือก มีค่าความเชื่อมั่นเท่ากับ .7759

ตอนที่ 5 แบบสอบถามเกี่ยวกับแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว มีค่าความเชื่อมั่นเท่ากับ .7500

4. การเก็บรวบรวมข้อมูล

การวิจัยในครั้งนี้เป็นการศึกษาถึง ปัจจัยที่มีผลต่อแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร โดยมีแหล่งข้อมูลในการศึกษาค้นคว้าประกอบด้วย 2 ส่วนคือ

1. ข้อมูลปฐมภูมิ เป็นข้อมูลที่ได้จากการใช้แบบสอบถามเก็บข้อมูลจากกลุ่มตัวอย่าง 405 คน
2. ข้อมูลทุติยภูมิ เป็นการค้นคว้าหาข้อมูลจากเอกสาร วารสารที่สามารถอ้างอิงได้ ผลงานวิจัยต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง รวมถึงแหล่งข้อมูลทางอินเทอร์เน็ต เพื่อประกอบการสร้างแบบสอบถาม

5. การจัดทำข้อมูลและการวิเคราะห์ข้อมูล

เมื่อได้รับแบบสอบถามกลับคืนมาแล้ว ผู้วิจัยนำแบบสอบถามที่รวบรวมได้มาดำเนินการดังนี้

การจัดทำข้อมูล

1. การตรวจสอบข้อมูล (Editing) ผู้วิจัยตรวจสอบความสมบูรณ์ของการตอบแบบสอบถามโดยแยกแบบสอบถามที่ไม่สมบูรณ์ออก
2. การลงรหัส (Coding) นำแบบสอบถามที่ถูกต้องเรียบร้อยแล้วมาลงรหัสตามที่ได้กำหนดรหัสไว้ล่วงหน้า
3. การประมวลผลข้อมูล โดยนำข้อมูลที่ลงรหัสแล้วมาบันทึกและประมวลผลโดยใช้โปรแกรมสถิติสำเร็จรูปเพื่อการวิจัยทางสังคมศาสตร์ SPSS (Statistic Package for Social Sciences) เพื่อวิเคราะห์เชิงพรรณนาและทดสอบสมมติฐาน

การวิเคราะห์ข้อมูล

1. การวิเคราะห์ข้อมูลโดยใช้สถิติเชิงพรรณนา (Descriptive statistics) ได้แก่

1.1 หาค่าร้อยละ (Percentage) สำหรับวิเคราะห์ข้อมูลจากแบบสอบถามตอนที่ 1 ข้อมูลด้านประชากรศาสตร์ของผู้ตอบแบบสอบถาม แบบสอบถามตอนที่ 2 ความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับการลดหย่อนภาษี

1.2 ค่าคะแนนเฉลี่ย (Mean: $\bar{X}$) สำหรับวิเคราะห์ข้อมูลจากแบบสอบถามตอนที่ 3 ปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุน แบบสอบถามตอนที่ 4 ขั้นตอนในกระบวนการตัดสินใจซื้อ และแบบสอบถามตอนที่ 5 แนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร

1.3 ค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Standard Deviation: S.D) สำหรับวิเคราะห์ข้อมูลจากแบบสอบถามตอนที่ 3 ปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุน แบบสอบถามตอนที่ 4 ขั้นตอนในกระบวนการตัดสินใจซื้อ และแบบสอบถามตอนที่ 5 แนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร

2. การวิเคราะห์ข้อมูลโดยใช้สถิติเชิงอนุมาน (Inferential statistics) สถิติที่ใช้ในการทดสอบสมมติฐาน ได้แก่

2.1 สถิติวิเคราะห์ค่าที (Independent Statistic) โดยทดสอบความแตกต่างระหว่างคะแนนเฉลี่ยของกลุ่มตัวอย่าง 2 กลุ่มที่เป็นอิสระกัน เพื่อใช้ทดสอบสมมติฐานข้อที่ 1 ด้านเพศ และสมมติฐานข้อที่ 2 ความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับการลดหย่อนภาษี

2.2 สถิติวิเคราะห์ความแปรปรวนทางเดียว (One – Way analysis of Variance) โดยทดสอบความแตกต่างของคะแนนเฉลี่ยของกลุ่มตัวอย่างมากกว่า 2 กลุ่ม เพื่อใช้ทดสอบสมมติฐานข้อ 1 ด้านอายุ ระดับการศึกษา สถานภาพ จำนวนสมาชิกในครอบครัว อาชีพ และรายได้เฉลี่ยต่อเดือน

2.3 สถิติสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์อย่างง่ายของเพียร์สัน (Pearson Product Moment Correlation Coefficient) โดยหาความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปร 2 ตัวที่เป็นอิสระต่อกัน เพื่อใช้ทดสอบสมมติฐานข้อที่ 3 ปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนมีความสัมพันธ์กับแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า และสมมติฐานข้อที่ 4 ขั้นตอนในการตัดสินใจซื้อ มีความสัมพันธ์กับแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า

6. สถิติที่ใช้ในการวิเคราะห์ข้อมูล

1. การวิเคราะห์ข้อมูลโดยใช้สถิติเชิงพรรณนา (Descriptive statistic) เพื่ออธิบายข้อมูลเบื้องต้นเกี่ยวกับกลุ่มตัวอย่างดังนี้

1.1 หาค่าร้อยละ (Percentage) เพื่อใช้ในการอธิบายลักษณะข้อมูลทั่วไปของผู้ตอบแบบสอบถาม (กัลยา วานิชย์บัญชา. 2545: 39) โดยใช้สูตร ดังนี้

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

เมื่อ	P	แทน	ค่าร้อยละ หรือ เปอร์เซนต์
	f	แทน	ความถี่ที่สำรวจได้
	n	แทน	ขนาดของกลุ่มตัวอย่าง

1.2 ค่าคะแนนเฉลี่ย (Mean) เพื่ออธิบายลักษณะพื้นฐานของข้อมูล (กัลยา วานิชย์บัญชา. 2545: 39) โดยมีสูตรดังนี้

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

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

1.3 ค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Standard Deviation : S.D.) เพื่ออธิบายลักษณะพื้นฐานของข้อมูล (กัลยา วานิชย์บัญชา. 2545: 48) โดยใช้สูตรดังนี้

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

โดยที่	S.D.	แทน	ค่าเบี่ยงเบนมาตรฐาน
	X	แทน	ผลรวมของคะแนนแต่ละตัวยกกำลังสอง
	$(\sum X)^2$	แทน	ผลรวมของคะแนนทั้งหมดยกกำลังสอง
	n	แทน	ขนาดของกลุ่มตัวอย่าง

2. การหาความเชื่อมั่นของแบบสอบถาม เพื่อทดสอบความเชื่อมั่นรวมโดยใช้วิธีค่าสัมประสิทธิ์แอลฟา (Alpha – Coefficient) ของ Cronbach (กัลยา วาณิชยปัญญา. 2546: 449)

$$\text{Cronbach's Alpha} = \frac{k \overline{\text{covariance}} / \overline{\text{variance}}}{1 + (k - 1) \overline{\text{covariance}} / \overline{\text{variance}}}$$

เมื่อ	Cronbach's Alpha	แทน	ค่าสัมประสิทธิ์ของความเชื่อมั่น
	k	แทน	จำนวนคำถาม
	$\overline{\text{covariance}}$	แทน	ค่าเฉลี่ยของค่าแปรปรวนร่วมระหว่างคำถามต่างๆ
	$\overline{\text{variance}}$	แทน	ค่าเฉลี่ยของค่าแปรปรวนของคำถาม

3. การวิเคราะห์ข้อมูลโดยใช้สถิติเชิงอนุมาน (Inferential statistic) เพื่อใช้ในการทดสอบสมมติฐาน ได้แก่

3.1 ค่า t-test เพื่อทดสอบสมมติฐาน โดยทดสอบความแตกต่างระหว่างคะแนนเฉลี่ยของกลุ่มตัวอย่าง 2 กลุ่มที่เป็นอิสระกัน ใช้ทดสอบสมมติฐานข้อที่ 1 ด้านเพศ และสถานภาพ และสมมติฐานข้อที่ 2 โดยใช้สถิติ Independent Sample t-test (กัลยา วาณิชยปัญญา. 2544 : 135) ใช้สูตรดังนี้

> กรณีค่าความแปรปรวนไม่แตกต่างกันหรือเท่ากัน $S_1^2 = S_2^2$

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

สถิติทดสอบ t มีองศาอิสระ $df = n_1 + n_2 - 2$

เมื่อ	t	แทน	ค่าสถิติที่ใช้พิจารณาใน t-Distribution
	$\bar{X}_1$	แทน	ค่าเฉลี่ยของกลุ่มตัวอย่างที่ 1
	$\bar{X}_2$	แทน	ค่าเฉลี่ยของกลุ่มตัวอย่างที่ 2
	S_1^2	แทน	ค่าความแปรปรวนของกลุ่มตัวอย่างที่ 1
	S_2^2	แทน	ค่าความแปรปรวนของกลุ่มตัวอย่างที่ 2
	n_1	แทน	ขนาดของกลุ่มตัวอย่างที่ 1
	n_2	แทน	ขนาดของกลุ่มตัวอย่างที่ 2

> กรณีค่าความแปรปรวนแตกต่างกันหรือไม่เท่ากัน $S_1^2 \neq S_2^2$

$$t = \frac{\bar{X}_1 - \bar{X}_2}{\sqrt{\frac{S_1^2}{n_1} + \frac{S_2^2}{n_2}}}$$

สถิติทดสอบ t มีองศาอิสระ $df = \frac{\left[\frac{S_1^2}{n_1} + \frac{S_2^2}{n_2} \right]}{\left(\frac{S_1^2}{n_1} \right)^2 + \left(\frac{S_2^2}{n_2} \right)^2}$

เมื่อ	t	แทน	ค่าสถิติที่ใช้พิจารณาใน t-Distribution
	$\bar{X}_1$	แทน	ค่าเฉลี่ยของกลุ่มตัวอย่างที่ 1
	$\bar{X}_2$	แทน	ค่าเฉลี่ยของกลุ่มตัวอย่างที่ 2
	S_1^2	แทน	ค่าความแปรปรวนของกลุ่มตัวอย่างที่ 1
	S_2^2	แทน	ค่าความแปรปรวนของกลุ่มตัวอย่างที่ 2
	n_1	แทน	ขนาดของกลุ่มตัวอย่างที่ 1
	n_2	แทน	ขนาดของกลุ่มตัวอย่างที่ 2

3.2 ค่า F-test (One-way Analysis of Variance ANOVA) หรือการวิเคราะห์ความแปรปรวนทางเดียวโดยทดสอบความแตกต่างของคะแนนเฉลี่ยของกลุ่มตัวอย่างมากกว่า 2 กลุ่ม โดยดูค่าความแปรปรวนจากตาราง Homogeneity of Variances และจะใช้สถิติวิเคราะห์จากค่า ANOVA(F) หรือ ค่า Brown-Forsythe(B) เพื่อทดสอบสมมติฐานข้อ 1 ลักษณะทางประชากรศาสตร์อื่น ๆ (ยกเว้นด้านเพศและสถานภาพ) (กัลยา วาณิชยปัญญา. 2544: 142) ใช้สูตรดังนี้

ตาราง 3 การวิเคราะห์ความแปรปรวนทางเดียว (One-Way ANOVA)

แหล่งความแปรปรวน	df	ss	MS	F
ระหว่างประชากร	$k - 1$	SS_b	$MS_b = \frac{SS_b}{k - 1}$	$\frac{MS_b}{MS_w}$
ภายในประชากร	$n - k$	SS_w	$MS_w = \frac{SS_w}{n - k}$	
รวม	$n - 1$	SS_T		

เมื่อ k	แทนค่า	จำนวนกลุ่มของตัวอย่างที่นำมาทดสอบสมมติฐาน
n	แทนค่า	ขนาดของกลุ่มตัวอย่าง
F	แทนค่า	ค่าสถิติที่ใช้ในการพิจารณาใน F-distribution
SS_b	แทนค่า	ผลรวมกำลังสองระหว่างกลุ่ม
$k - 1$	แทนค่า	ชั้นแห่งความเป็นอิสระระหว่างกลุ่ม
SS_w	แทนค่า	ผลรวมกำลังสองภายในกลุ่ม (Within Sum of Square)
$n - k$	แทนค่า	ชั้นแห่งความอิสระภายในกลุ่ม
MS_b	แทนค่า	ค่าประมาณของความแปรปรวนระหว่างกลุ่ม (Mean Square Between Groups)
MS_w	แทนค่า	ค่าประมาณของความแปรปรวนภายในกลุ่ม (Mean Square Within Groups)

สูตรการวิเคราะห์ความแปรปรวนทางเดียว Brown-Forsythe (B) (Hartung. 2001: 300) สามารถเขียนได้ ดังนี้

$$B = \frac{MSB}{MSW'}$$

$$\text{ค่า } MSW' = \sum_{i=1}^K \left(1 - \frac{n_i}{N}\right) S_i^2$$

เมื่อ B	แทน ค่าสถิติที่ใช้พิจารณาใน Brown-forsythe
MSB	แทน ค่าความแปรปรวนระหว่างกลุ่ม (Mean Square Between Groups)
MSW'	แทน ค่าความแปรปรวนภายในกลุ่มสำหรับสถิติ Brown-forsythe (Mean Square Within Groups for Brown-forsythe)
K	แทน จำนวนกลุ่มตัวอย่าง
n	แทน ขนาดของกลุ่มตัวอย่าง
N	แทน ขนาดประชากร
S_i^2	แทน ค่าความแปรปรวนของกลุ่มตัวอย่าง

กรณีพบความแตกต่างอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติจะทำการตรวจสอบความแตกต่างเป็นรายคู่ ที่ระดับนัยสำคัญทางสถิติที่ .05 หรือระดับความเชื่อมั่น 95% โดยใช้สูตรตามวิธี Least Significant Difference (LSD) เพื่อเปรียบเทียบค่าเฉลี่ยกลุ่มตัวอย่าง (กัลยา วาณิชยปัญญา. 2544: 333) ใช้สูตรดังนี้

$$LSD = t_{1-\alpha/2, n-k} \sqrt{MSE \left[\frac{1}{n_i} + \frac{1}{n_j} \right]}$$

$$\text{โดยที่ } n_i \neq n_j \\ df_w = n-k$$

เมื่อ LSD	แทนค่า	ผลต่างนัยสำคัญที่คำนวณได้สำหรับกลุ่ม ตัวอย่าง กลุ่มที่ i และ j
MSE	แทนค่า	Mean Square Error (MS _w)
k	แทนค่า	จำนวนกลุ่มของตัวอย่างที่ใช้ทดสอบ
n	แทนค่า	ขนาดของกลุ่มตัวอย่าง
α	แทนค่า	ความคลาดเคลื่อน

สูตรวิเคราะห์ผลต่างค่าเฉลี่ยรายคู่ Dunnett T3 (Keppel. 1982: 153 – 155) สามารถเขียนได้ดังนี้

$$\bar{d}_D = \frac{q_D \sqrt{2(MS_{S/A})}}{\sqrt{S}}$$

เมื่อ $\bar{d}_D$	แทน	ค่าสถิติที่ใช้พิจารณาใน Dunnett test
q_D	แทน	ค่าจากตาราง Critical values of the Dunnett test
$MS_{S/A}$	แทน	ค่าความแปรปรวนภายในกลุ่ม
S	แทน	ขนาดของกลุ่มตัวอย่าง

3.3 ค่าสถิติสหสัมพันธ์อย่างง่าย Pearson Correlation (Pearson Product Moment Correlation Coefficient) ใช้ในการหาความสัมพันธ์ของตัวแปร 2 ตัวที่เป็นอิสระต่อกัน ที่แต่ละตัว มีระดับการวัดของข้อมูลในระดับอันตรภาค (Interval scale) ขึ้นไปเพื่อใช้ทดสอบสมมติฐานข้อ 3 และ 4 โดยใช้สูตรดังนี้ (กัลยา วาณิชย์ปัญญา. 2544: 280)

$$r_{XY} = \frac{n \sum XY - (\sum X)(\sum Y)}{\sqrt{[n \sum X^2 - (\sum X)^2][n \sum Y^2 - (\sum Y)^2]}}$$

โดยที่	r_{XY}	แทนค่า	สัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์
	n	แทนค่า	จำนวนคนหรือกลุ่มตัวอย่าง
	$\sum XY$	แทนค่า	ผลรวมของผลคูณระหว่างค่าตัวแปร X และ Y ทุกคู่
	$\sum X$	แทนค่า	ผลรวมของค่าตัวแปร X
	$\sum Y$	แทนค่า	ผลรวมของค่าตัวแปร Y
	$\sum X^2$	แทนค่า	ผลรวมของกำลังสองของค่าตัวแปร X
	$\sum Y^2$	แทนค่า	ผลรวมของกำลังสองของค่าตัวแปร Y

โดยที่ค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์จะมีค่าระหว่าง -1.00 ถึง +1.00 โดยมีรายละเอียด ดังนี้

1. ค่า r เป็นลบ แสดงว่า X และ Y มีความสัมพันธ์ในทิศทางตรงกันข้าม คือ ถ้า X เพิ่มขึ้น Y จะลด แต่ถ้า X ลด Y จะเพิ่ม
2. ค่า r เป็นบวก แสดงว่า X และ Y มีความสัมพันธ์ในทิศเดียวกัน คือ ถ้า X เพิ่มขึ้น Y จะเพิ่ม แต่ถ้า X ลด Y จะลดด้วย
3. ค่า r มีค่าเข้าใกล้ 1 หมายถึง X และ Y มีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกัน และมีความสัมพันธ์กันมาก
4. ค่า r เข้าใกล้ 1 หมายถึง X และ Y มีความสัมพันธ์ในทิศทางตรงกันข้ามและมีความสัมพันธ์กันมาก
5. ถ้า r เท่ากับ 0 แสดงว่า X และ Y ไม่มีความสัมพันธ์กัน
6. ถ้า r มีค่าเข้าใกล้ 0 แสดงว่า X และ Y มีความสัมพันธ์กันน้อย

เกณฑ์การแปลความหมายค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ (ชูศรี วงศ์รัตน์.2541 : 324)

มีดังนี้

1. ค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์อยู่ระหว่าง 0.91-1.00 แสดงว่ามีความสัมพันธ์ระดับสูงมาก
2. ค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์อยู่ระหว่าง 0.71-0.90 แสดงว่ามีความสัมพันธ์ระดับสูง
3. ค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์อยู่ระหว่าง 0.31-0.70 แสดงว่ามีความสัมพันธ์ระดับปานกลาง
4. ค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์อยู่ระหว่าง 0.01-0.30 แสดงว่ามีความสัมพันธ์ระดับต่ำ
5. ค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์เท่ากับ 0 แสดงว่าไม่มีความสัมพันธ์ในเชิงเส้นตรง

บทที่ 4

ผลการวิเคราะห์ข้อมูล

สัญลักษณ์ที่ใช้ในการวิเคราะห์ข้อมูล

การวิจัยครั้งนี้มุ่งศึกษาเรื่องปัจจัยที่ส่งผลต่อแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร การวิเคราะห์ข้อมูลและการแปลความหมายของผลการวิเคราะห์ข้อมูล เพื่อให้เกิดความรู้ความเข้าใจในการสื่อความหมายที่ตรงกัน ผู้วิจัยได้กำหนดสัญลักษณ์ต่าง ๆ ที่ใช้ในการวิเคราะห์ข้อมูลดังนี้

n	แทน	จำนวนผู้บริโภคเป็นกลุ่มตัวอย่าง
$\bar{X}$	แทน	ค่าเฉลี่ยของกลุ่มตัวอย่าง
S.D.	แทน	ค่าเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Standard Deviation)
t	แทน	ค่าสถิติที่ใช้พิจารณา t-distribution
SS	แทน	ผลบวกกำลังสองของคะแนน (Sum of squares)
MS	แทน	ค่าเฉลี่ยผลบวกกำลังสองของคะแนน (Mean of squares)
F	แทน	ค่าสถิติที่ใช้พิจารณา F-distribution
df	แทน	ชั้นของความเป็นอิสระ (Degree of freedom)
r	แทน	ค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์
H_0	แทน	สมมติฐานหลัก (Null hypothesis)
H_1	แทน	สมมติฐานรอง (Alternative hypothesis)
*	แทน	นัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05
**	แทน	นัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01

การเสนอผลการวิเคราะห์ข้อมูล

ในการนำเสนอผลการวิเคราะห์ข้อมูล และการแปลผลการวิเคราะห์ข้อมูลของการวิจัยครั้งนี้ ผู้วิจัยได้วิเคราะห์ และนำเสนอในรูปแบบของตารางประกอบคำอธิบาย โดยแบ่งการนำเสนอออกเป็น 6 ตอน ตามลำดับ ดังนี้

ตอนที่ 1 การวิเคราะห์ลักษณะส่วนบุคคลของลูกค้า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร

ตอนที่ 2 การวิเคราะห์ความรู้ความเข้าใจ เกี่ยวกับการลดหย่อนภาษีของลูกค้า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร

ตอนที่ 3 การวิเคราะห์ปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนของลูกค้า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร

ตอนที่ 4 การวิเคราะห์ขั้นตอนในกระบวนการตัดสินใจซื้อของลูกค้า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร

ตอนที่ 5 การวิเคราะห์แนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวม หุ้นระยะยาวของลูกค้า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร

ตอนที่ 6 การวิเคราะห์ข้อมูลเพื่อการทดสอบสมมติฐาน และสรุปสมมติฐาน

สมมติฐานข้อ 1 ลูกค้าที่มีลักษณะส่วนบุคคล ได้แก่ เพศ อายุ สถานภาพ ระดับการศึกษา รายได้เฉลี่ยต่อเดือน อาชีพ ฐานภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาที่เสีย และประสบการณ์ในการลงทุนกองทุนรวมหุ้นระยะยาว แตกต่างกันมีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของลูกค้า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร แตกต่างกัน

สมมติฐานข้อ 2 ความรู้ความเข้าใจ เกี่ยวกับการลดหย่อนภาษี แตกต่างกันมีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของลูกค้า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร แตกต่างกัน

สมมติฐานข้อ 3 ปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุน ประกอบด้วย ปัจจัยภายในโดยรวม และปัจจัยภายนอกโดยรวมมีความสัมพันธ์กับการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของลูกค้า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร

สมมติฐานข้อ 4 ขั้นตอนในกระบวนการตัดสินใจซื้อ ประกอบด้วย การรับรู้ปัญหาโดยรวม การค้นหาข้อมูลโดยรวม และการประเมินผลทางเลือกโดยรวม มีความสัมพันธ์กับแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของลูกค้า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร

ผลการวิเคราะห์ข้อมูล

ตอนที่ 1 การวิเคราะห์ลักษณะส่วนบุคคลของของลูกค้า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร

การวิเคราะห์ลักษณะส่วนบุคคลของของลูกค้า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่งในเขตกรุงเทพมหานคร จำแนกตาม เพศ อายุ สถานภาพ ระดับการศึกษา รายได้ต่อเดือน อาชีพ ฐานภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาสูงสุดที่เสีย และ ประสบการณ์ในการลงทุนกองทุนรวมหุ้นระยะยาว โดยแจกแจงจำนวน (ความถี่) และร้อยละ ดังตารางต่อไปนี้

ตาราง 4 แสดงจำนวน (ความถี่) และร้อยละของลักษณะส่วนบุคคลของกลุ่มตัวอย่าง

ลักษณะส่วนบุคคล	จำนวน(คน)	ร้อยละ
1. เพศ		
ชาย	112	27.70
หญิง	293	72.30
รวม	405	100.00
2. อายุ		
20 - 29	55	13.60
30 – 39 ปี	110	27.20
40 – 49 ปี	160	39.50
50 ปีขึ้นไป	80	19.70
รวม	405	100.00
3. สถานภาพ		
โสด	204	50.40
สมรส / อยู่ด้วยกัน	177	43.70
หม้าย / หย่าร้าง / แยกกันอยู่	24	5.90
รวม	405	100.00
4. ระดับการศึกษาสูงสุด		
ต่ำกว่าปร	12	3.00
ปริญญาตรี	299	73.80
สูงกว่าปริญญาตรี	94	23.20
รวม	405	100.00

ตาราง 4 (ต่อ)

ลักษณะส่วนบุคคล	จำนวน(คน)	ร้อยละ
5. รายได้เฉลี่ยต่อเดือน		
10,001 - 40,000 บาท	316	78.00
40,001 - 80,000 บาท	65	16.10
80,001 - 300,000 บาท	24	5.90
รวม	405	100.00
6. อาชีพ		
เจ้าของกิจการ/ประกอบธุรกิจส่วนตัว	4	1.00
ข้าราชการ	40	9.90
พนักงานบริษัทเอกชน	341	84.20
พนักงานรัฐวิสาหกิจ	20	4.90
รวม	405	100.00
7. ฐานภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาสูงสุดที่เสีย		
10 %	313	77.30
20 %	56	13.80
30 %	32	7.90
37 %	4	1.00
รวม	405	100.00
8. ประสบการณ์ในการลงทุนกองทุนรวมหุ้นระยะยาว		
น้อยกว่า 1 ปี	62	15.30
1-5 ปี	235	58.00
6-10 ปี	100	24.70
มากกว่า 10 ปี	8	2.00
รวม	405	100.00

จากตาราง 4 ผลการวิเคราะห์ลักษณะส่วนบุคคลของผู้ตอบแบบสอบถามที่ใช้เป็นกลุ่มตัวอย่างในการศึกษาครั้งนี้ จำนวน 405 คน พบว่า

เพศ ของลูกค้าบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร ที่ตอบแบบสอบถาม ส่วนใหญ่เป็นเพศหญิง จำนวน 112 คน คิดเป็นร้อยละ 27.70 และเพศชาย จำนวน 293 คน คิดเป็นร้อยละ 72.30

อายุ ของลูกค้าบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานครที่ตอบแบบสอบถาม ส่วนใหญ่เป็นผู้มีอายุ 40-49 ปีจำนวน 160 คน คิดเป็นร้อยละ 39.50 รองลงมาคือ อายุ 30 – 39 ปี จำนวน 110 คน คิดเป็นร้อยละ 27.20 อายุ 50 ปีขึ้นไป จำนวน 80 คน คิดเป็นร้อยละ 19.70 และ อายุ 20 - 29 ปี จำนวน 55 คน คิดเป็นร้อยละ 13.60 ตามลำดับ

สถานภาพ ของลูกค้าบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร ที่ตอบแบบสอบถาม ส่วนใหญ่เป็นผู้มีสถานภาพโสด จำนวน 204 คน คิดเป็นร้อยละ 50.40 รองลงมาเป็นผู้มีสถานภาพสมรส / อยู่ด้วยกัน จำนวน 177 คน คิดเป็นร้อยละ 43.70 และเป็นผู้มีสถานภาพหม้าย / หย่าร้าง / แยกกันอยู่ จำนวน 24 คน คิดเป็นร้อยละ 5.90 ตามลำดับ

ระดับการศึกษา ของลูกค้าบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร ที่ตอบแบบสอบถาม ส่วนใหญ่เป็นผู้มีระดับการศึกษาปริญญาตรี จำนวน 299 คน คิดเป็นร้อยละ 73.80 รองลงมามีระดับการศึกษาสูงกว่าปริญญาตรี จำนวน 94 คน คิดเป็นร้อยละ 23.20 และมีระดับการศึกษาต่ำกว่าปริญญาตรี จำนวน 12 คน คิดเป็นร้อยละ 3.00 ตามลำดับ

รายได้เฉลี่ยต่อเดือน ของลูกค้าบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่งในเขตกรุงเทพมหานคร ที่ตอบแบบสอบถาม ส่วนใหญ่มีรายได้เฉลี่ยต่อเดือน 10,001 - 40,000 บาท จำนวน 316 คน คิดเป็นร้อยละ 78.00 มีรายได้เฉลี่ยต่อเดือน 40,001 - 80,000 บาท จำนวน 65 คน คิดเป็นร้อยละ 16.10 และมีรายได้เฉลี่ยต่อเดือน 80,001 - 300,000 บาทจำนวน 24 คน คิดเป็นร้อยละ 5.90 ตามลำดับ ส่วนรายได้เฉลี่ยต่อเดือน ต่ำกว่าหรือเท่ากับ 10,000 บาท และมากกว่า 300,000 บาท ไม่มีผู้ตอบแบบสอบถาม

อาชีพ ของลูกค้าบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร ที่ตอบแบบสอบถาม ส่วนใหญ่เป็นพนักงานบริษัทเอกชน จำนวน 341 คน คิดเป็นร้อยละ 84.20 รองลงมาเป็นข้าราชการ จำนวน 40 คน คิดเป็นร้อยละ 9.90 เป็นพนักงานรัฐวิสาหกิจ จำนวน 20 คน คิดเป็นร้อยละ 4.90 และเป็นเจ้าของกิจการ/ประกอบธุรกิจส่วนตัว จำนวน 4 คน คิดเป็นร้อยละ 1.00 ตามลำดับ ส่วน อาชีพอื่น ๆ ไม่มีผู้ตอบแบบสอบถาม

ฐานภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาสูงสุดที่เสีย ของลูกค้าบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร ที่ตอบแบบสอบถาม ส่วนใหญ่เป็นผู้ที่มีฐานภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา 10 % จำนวน 313 คน คิดเป็นร้อยละ 77.3 เป็นผู้ที่มีฐานภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา 20 % จำนวน 56 คน คิดเป็นร้อยละ 13.80 เป็นผู้ที่มีฐานภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา 30 % จำนวน 32 คน คิดเป็นร้อยละ 7.90 และเป็นผู้ที่มีฐานภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา 37 % จำนวน 4 คน คิดเป็นร้อยละ 1.00 ตามลำดับ

ประสบการณ์ในการลงทุนกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของลูกค้าบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร ที่ตอบแบบสอบถาม ส่วนใหญ่เป็นผู้ที่มีประสบการณ์ในการลงทุนกองทุนรวมหุ้นระยะยาว 1-5 ปี จำนวน 235 คน คิดเป็นร้อยละ 58.00 เป็นผู้ที่มีประสบการณ์ในการลงทุนกองทุนรวมหุ้นระยะยาว 6-10 ปี จำนวน 100 คน คิดเป็นร้อยละ 24.70 เป็นผู้ที่มีประสบการณ์ในการลงทุนกองทุนรวมหุ้นระยะยาว น้อยกว่า 1 ปี จำนวน 62 คน คิดเป็น

ร้อยละ 15.30 และ เป็นผู้ที่มีประสบการณ์ในการลงทุนกองทุนรวมหุ้นระยะยาวมากกว่า 10 ปี จำนวน 8 คน คิดเป็นร้อยละ 2.00 ตามลำดับ

เนื่องจากลักษณะส่วนบุคคลของผู้ตอบแบบสอบถาม ได้แก่ สถานภาพ ระดับการศึกษา สูงสุด รายได้เฉลี่ยต่อเดือน อาชีพ ฐานภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาสูงสุดที่เสียอยู่ในปัจจุบัน และ ประสบการณ์ในการลงทุนกองทุนรวม LTF บางกลุ่มตัวอย่างมีจำนวนความถี่น้อยเกินไป ดังนั้น ผู้วิจัยจึงทำการรวบรวมปรับปรุงกลุ่มข้อมูลใหม่ เพื่อใช้ทดสอบสมมติฐาน ซึ่งได้กลุ่มใหม่ดังนี้

ตาราง 5 แสดงจำนวน (ความถี่) และค่าร้อยละของลักษณะส่วนบุคคลของผู้ตอบแบบสอบถาม ได้แก่ สถานภาพ ระดับการศึกษาสูงสุด รายได้เฉลี่ยต่อเดือน อาชีพ ฐานภาษีเงินได้บุคคล ธรรมดาสูงสุดที่เสียอยู่ในปัจจุบัน และ ประสบการณ์ในการลงทุนกองทุนรวม LTF

ลักษณะส่วนบุคคล	จำนวน(คน)	ร้อยละ
1.สถานภาพ		
โสด	204	50.40
สมรส / อยู่ด้วยกัน/หม้าย / หย่าร้าง / แยกกันอยู่	201	49.60
รวม	405	100.00
2. ระดับการศึกษาสูงสุด		
ต่ำกว่าหรือเทียบเท่าปรี	311	76.80
สูงกว่าปริญญาตรี	94	23.20
รวม	405	100.00
3. รายได้เฉลี่ยต่อเดือน		
ต่ำกว่าหรือเท่ากับ 40,000 บาท	316	78.00
สูงกว่า 40,000 บาท	89	22.00
รวม	405	100.00
4. อาชีพ		
เจ้าของกิจการ/ประกอบธุรกิจส่วนตัว/พนักงานบริษัทเอกชน	345	85.20
ข้าราชการ/ พนักงานรัฐวิสาหกิจ	60	14.80
รวม	405	100.00

ตาราง 5 (ต่อ)

ลักษณะส่วนบุคคล	จำนวน(คน)	ร้อยละ
5. ฐานภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาสูงสุดที่เสีย		
10 %	313	77.30
20 %	56	13.80
30 % ขึ้นไป	36	8.90
รวม	405	100.00
6. ประสบการณ์ในการลงทุนกองทุนรวมหุ้นระยะยาว		
น้อยกว่า 1 ปี	62	15.30
1-5 ปี	235	58.00
5 ปี ขึ้นไป	108	26.70
รวม	405	100.00

จากตาราง 5 ผลการวิเคราะห์ข้อมูลลักษณะส่วนบุคคลของลูกค้ำที่จัดกลุ่มใหม่ ในการแบ่งชั้นความถี่ใหม่ เพื่อใช้เป็นกลุ่มตัวอย่างในการศึกษาครั้งนี้ จำนวน 405 คน จำแนกตามตัวแปรได้ดังนี้

สถานภาพ ของลูกค้ำบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่งในเขตกรุงเทพมหานคร ที่ตอบแบบสอบถาม ส่วนใหญ่เป็นผู้มีสถานภาพโสด จำนวน 204 คน คิดเป็นร้อยละ 50.40 และเป็นผู้มีสถานภาพสมรส/อยู่ด้วยกัน/หม้าย/หย่าร้าง/แยกกันอยู่ จำนวน 201 คน คิดเป็นร้อยละ 49.60 ตามลำดับ จ

ระดับการศึกษา ของลูกค้ำบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่งในเขตกรุงเทพมหานคร ที่ตอบแบบสอบถาม ส่วนใหญ่เป็นผู้มีระดับการศึกษาต่ำกว่าหรือเทียบเท่าปริญญาตรี จำนวน 311 คน คิดเป็นร้อยละ 76.80 และมีระดับการศึกษาสูงกว่าปริญญาตรี จำนวน 94 คน คิดเป็นร้อยละ 23.20 ตามลำดับ

รายได้เฉลี่ยต่อเดือน ของลูกค้ำบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่งในเขตกรุงเทพมหานคร ที่ตอบแบบสอบถาม ส่วนใหญ่มีรายได้เฉลี่ยต่อเดือน ต่ำกว่าหรือเท่ากับ 40,000 บาท จำนวน 316 คน คิดเป็นร้อยละ 78.00 และมีรายได้เฉลี่ยต่อเดือน สูงกว่า 40,000 บาท จำนวน 89 คน คิดเป็นร้อยละ 22.00 ตามลำดับ

อาชีพ ของลูกค้ำบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่งในเขตกรุงเทพมหานคร ที่ตอบแบบสอบถาม ส่วนใหญ่เป็นเจ้าของกิจการ/ประกอบธุรกิจส่วนตัว/พนักงานบริษัทเอกชน จำนวน 345 คน คิดเป็นร้อยละ 85.20 และเป็นข้าราชการ/พนักงานรัฐวิสาหกิจ จำนวน 60 คน คิดเป็นร้อยละ 14.80 ตามลำดับ

ฐานภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาสูงสุดที่เสีย ของลูกค้าบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร ที่ตอบแบบสอบถาม ส่วนใหญ่เป็นผู้ที่มีฐานภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา 10 % จำนวน 313 คน คิดเป็นร้อยละ 77.30 เป็นผู้ที่มีฐานภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา 20 % จำนวน 56 คน คิดเป็นร้อยละ 13.80 เป็นผู้ที่มีฐานภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา 30% ขึ้นไป จำนวน 36 คน คิดเป็นร้อยละ 8.90 ตามลำดับ

ประสบการณ์ในการลงทุนกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้าบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร ที่ตอบแบบสอบถาม ส่วนใหญ่เป็นผู้ที่มีประสบการณ์ในการลงทุนกองทุนรวมหุ้นระยะยาว 1-5 ปี จำนวน 235 คน คิดเป็นร้อยละ 58.00 เป็นผู้ที่มีประสบการณ์ในการลงทุนกองทุนรวมหุ้นระยะยาว 5 ปีขึ้นไป จำนวน 108 คน คิดเป็นร้อยละ 26.70 และเป็นผู้ที่มีประสบการณ์ในการลงทุนกองทุนรวมหุ้นระยะยาว น้อยกว่า 1 ปี จำนวน 62 คน คิดเป็นร้อยละ 15.30 ตามลำดับ

ตอนที่ 2 การวิเคราะห์ความรู้ความเข้าใจ เกี่ยวกับการลดหย่อนภาษี ของลูกค้าบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร

การวิเคราะห์ข้อมูลความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับการลดหย่อนภาษี ของลูกค้าบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร ผู้วิจัยได้นำคำตอบจากแบบสอบถามมาวิเคราะห์ ผลจากการวิเคราะห์ปรากฏตามตารางต่อไปนี้

ตาราง 6 แสดงผลระดับความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับการลดหย่อนภาษี ของลูกค้าบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร ที่ตอบแบบสอบถาม

ความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับการลดหย่อนภาษี	ตอบถูก	ร้อยละ	ตอบผิด	ร้อยละ
1. เมื่อท่านลงทุนในกองทุนรวม LTF จะได้รับสิทธิในการลดหย่อนภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา 15% ของรายได้เฉพาะปีที่ทำการซื้อกองทุน โดยซื้อปีไหนก็ใช้ลดหย่อนภาษีของปีนั้น	345	85.20	60	14.80
2. ผู้ซื้อหน่วยลงทุนไม่จำเป็นต้องถือกองทุนให้ครบตามเงื่อนไขก็สามารถขายคืนหน่วยลงทุนได้โดยไม่เสีย เบี้ยปรับ เงินเพิ่ม แม้มีการนำไปใช้คำนวณลดหย่อนภาษีแล้ว	361	89.10	44	10.90

ตาราง 6 (ต่อ)

ความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับการลดหย่อนภาษี	ตอบถูก	ร้อยละ	ตอบผิด	ร้อยละ
3. ได้รับสิทธิในการยกเว้นภาษีเงินได้ที่เกิดจากกำไรส่วนเกิน (Capital Gain) จากการขายคืนหน่วยลงทุน เมื่อกระทำตามเงื่อนไขที่กำหนด	365	90.10	40	9.90
4. รัฐบาลสนับสนุนการลงทุนโดยเพิ่มวงเงินลดหย่อนในบางช่วงเวลา เช่น ในปีภาษี 2551 หากผู้มีเงินได้มีการซื้อหน่วยลงทุนระหว่างวันที่ 1 ต.ค. 2551 ถึงวันที่ 31 ธ.ค. 2551 สามารถขยายวงเงินลดหย่อน จาก 15% ของรายได้ในปีแต่ไม่เกิน 500,000 บาท เพิ่มเป็น 15%ของรายได้ในปีแต่ไม่เกิน 700,000 บาท เป็นต้น	276	68.10	129	31.90
5. เงินบริจาคที่หักค่าลดหย่อนได้นั้น ผู้มีเงินได้จะบริจาคให้ใครหรือสถานที่ใดก็ได้ สามารถหักได้โดยไม่จำกัด	345	85.20	60	14.80
6. ค่าลดหย่อนบิดามารดา คือค่าอุปการะเลี้ยงดูบิดามารดาที่มีอายุ 60 ปีขึ้นไป มีรายได้ไม่เพียงพอต่อการเลี้ยงชีพ	261	64.40	144	35.60
7. การหักลดหย่อนสำหรับบุตร ให้หักได้เฉพาะบุตรซึ่งมีอายุไม่เกิน 6 ปีเท่านั้น	360	88.90	45	11.10
8. ท่านลงทุนในกองทุนรวม LTF ไม่มีข้อผูกพันว่าต้องลงทุนต่อเนื่องทุกปี ถ้าต้องการลดหย่อนภาษีปีไหนก็ค่อยลงทุนปีนั้น	329	81.20	76	18.80
9. ค่าลดหย่อนเบี้ยประกันชีวิต ต้องมีกำหนดอายุกรมธรรม์ตั้งแต่ 10 ปีขึ้นไป	296	73.10	109	26.90
10. สามีหรือภริยาของผู้มีเงินได้ ไม่สามารถแยกคำนวณภาษีต้องยื่นรวมกันเท่านั้น	388	95.80	17	4.20

จากตาราง 6 แสดงผลระดับความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับการลดหย่อนภาษี ของลูกค้า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร ที่ตอบแบบสอบถาม พบว่า

ลูกค้า มีความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับการลดหย่อนภาษี ในเรื่องการลงทุนในกองทุนรวม LTF จะได้รับสิทธิในการลดหย่อนภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา 15% ของรายได้เฉพาะปีที่ทำ การซื้อ กองทุน โดยซื้อปีไหนก็ใช้ลดหย่อนภาษีของปีนั้น มีผู้ตอบใช้จำนวน 345 คน คิดเป็นร้อยละ 85.20 และมีผู้ตอบไม่ใช้จำนวน 60 คน คิดเป็นร้อยละ 14.80

ลูกค้า มีความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับการลดหย่อนภาษี ในเรื่องการซื้อหน่วยลงทุนไม่จำเป็นต้องถือกองทุนให้ครบตามเงื่อนไขก็สามารถขายคืนหน่วยลงทุนได้โดยไม่เสีย เบี้ยปรับ เงินเพิ่ม แม้มีการนำไปใช้คำนวณลดหย่อนภาษีแล้ว มีผู้ตอบใช้จำนวน 361 คน คิดเป็นร้อยละ 89.10 และมีผู้ตอบไม่ใช้จำนวน 44 คน คิดเป็นร้อยละ 10.90

ลูกค้า มีความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับการลดหย่อนภาษี ในเรื่องการได้รับสิทธิในการยกเว้น ภาษีเงินได้ที่เกิดจากการกำไรส่วนเกิน (Capital Gain) จากการขายคืนหน่วยลงทุน เมื่อกระทำตาม เงื่อนไขที่กำหนด มีผู้ตอบใช้จำนวน 365 คน คิดเป็นร้อยละ 90.10 และมีผู้ตอบไม่ใช้จำนวน 40 คน คิดเป็นร้อยละ 9.90

ลูกค้า มีความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับการลดหย่อนภาษี ในเรื่องการที่รัฐบาลสนับสนุนการ ลงทุนโดยเพิ่มวงเงินลดหย่อนในบางช่วงเวลา เช่น ในปีภาษี 2551 หากผู้มีเงินได้มีการซื้อหน่วย ลงทุนระหว่างวันที่ 1 ต.ค. 2551 ถึงวันที่ 31 ธ.ค. 2551 สามารถขยายวงเงินลดหย่อน จาก 15% ของรายได้ในปีแต่ไม่เกิน 500,000 บาท เพิ่มเป็น 15%ของรายได้ในปีแต่ไม่เกิน 700,000 บาท เป็น ต้น มีผู้ตอบใช้จำนวน 276 คน คิดเป็นร้อยละ 68.10 และมีผู้ตอบไม่ใช้จำนวน 129 คน คิดเป็นร้อย ละ31.90

ลูกค้า มีความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับการลดหย่อนภาษี ในเรื่องเงินบริจาคที่หักค่าลดหย่อน ได้้นั้น ผู้มีเงินได้จะบริจาคให้ใครหรือสถานที่ใดก็ได้ สามารถหักได้โดยไม่จำกัด มีผู้ตอบใช้จำนวน 345 คน คิดเป็นร้อยละ 85.20 และมีผู้ตอบไม่ใช้จำนวน 60 คน คิดเป็นร้อยละ 14.80

ลูกค้า มีความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับการลดหย่อนภาษี ในเรื่องการค่าลดหย่อนบิดา มารดา คือค่าอุปการะเลี้ยงดูบิดามารดาที่มีอายุ 60 ปีขึ้นไป มีรายได้ไม่เพียงพอต่อการเลี้ยงชีพ มี ผู้ตอบใช้จำนวน 261 คน คิดเป็นร้อยละ 64.40 และมีผู้ตอบไม่ใช้จำนวน144 คน คิดเป็นร้อยละ 35.60

ลูกค้า มีความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับการลดหย่อนภาษี ในเรื่องการหักลดหย่อนสำหรับ บุตร ให้หักได้เฉพาะบุตรซึ่งมีอายุไม่เกิน 6 ปีเท่านั้น มีผู้ตอบใช้จำนวน 360 คน คิดเป็นร้อยละ 88.90 และมีผู้ตอบไม่ใช้จำนวน 45 คน คิดเป็นร้อยละ 11.10

ลูกค้า มีความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับการลดหย่อนภาษี ในเรื่องการท่านลงทุนในกองทุนรวม LTF ไม่มีข้อผูกพันว่าต้องลงทุนต่อเนื่องทุกปี ถ้าต้องการลดหย่อนภาษีปีไหนก็ค่อยลงทุนปีนั้น มี ผู้ตอบใช้จำนวน329 คน คิดเป็นร้อยละ 81.20 และมีผู้ตอบไม่ใช้จำนวน 76 คน คิดเป็นร้อยละ 18.80

ลูกค้า มีความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับการลดหย่อนภาษี ในเรื่องการค่าลดหย่อนเบี้ยประกันชีวิต ต้องมีกำหนดอายุกรมธรรม์ตั้งแต่ 10 ปีขึ้นไป มีผู้ตอบใช้จำนวน 296 คน คิดเป็นร้อยละ 73.10 และมีผู้ตอบไม่ใช่จำนวน 109 คน คิดเป็นร้อยละ 26.90

ลูกค้า มีความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับการลดหย่อนภาษี ในเรื่องที่มีหรือภริยาของผู้มีเงินได้ ไม่สามารถแยกคำนวณภาษีต้องยื่นรวมกันเท่านั้น มีผู้ตอบใช้จำนวน 388 คน คิดเป็นร้อยละ 95.80 และมีผู้ตอบไม่ใช่จำนวน 17 คน คิดเป็นร้อยละ 4.20

จากข้อมูลข้างต้น ผู้วิจัยได้รวมคะแนนความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับการลดหย่อนภาษี ทั้งหมด 10 ข้อ และสรุปรวมผลคะแนนความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับการลดหย่อนภาษี ดังตาราง 7

ตาราง 7 แสดงคะแนนรวมระดับความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับการลดหย่อนภาษี ของลูกค้าบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร

ผลรวมคะแนน ระดับความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับการลดหย่อนภาษี	จำนวนลูกค้า (คน)	ร้อยละ
ตอบถูก 5 ข้อ	4	1.00
ตอบถูก 6 ข้อ	25	6.20
ตอบถูก 7 ข้อ	108	26.70
ตอบถูก 8 ข้อ	92	22.70
ตอบถูก 9 ข้อ	96	23.70
ตอบถูก 10 ข้อ	80	19.70
รวม	405	100.00

จากตาราง 7 แสดงผลคะแนนรวมระดับความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับการลดหย่อนภาษี ของลูกค้าบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร ลูกค้าส่วนใหญ่ ตอบถูก 7 ข้อ มีจำนวน 108 คน คิดเป็นร้อยละ 26.7 รองลงมา ลูกค้าตอบถูก 9 ข้อ มีจำนวน 96 คน คิดเป็นร้อยละ 23.70 ลูกค้าตอบถูก 8 ข้อ มีจำนวน 92 คน คิดเป็นร้อยละ 22.70 ลูกค้าตอบถูก 10 ข้อ มีจำนวน 80 คน คิดเป็นร้อยละ 19.70 ลูกค้าตอบถูก 6 ข้อ มีจำนวน 25 คน คิดเป็นร้อยละ 6.20 และ ลูกค้าตอบถูก 5 ข้อ จำนวน 4 คน คิดเป็นร้อยละ 1.00 ตามลำดับ

ตาราง 8 แสดงระดับความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับการลดหย่อนภาษี ของลูกค้าบริษัทหลักทรัพย์
จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร

ระดับความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับการลดหย่อนภาษี	จำนวนลูกค้า (คน)	ร้อยละ
ความรู้ความเข้าใจระดับน้อยที่สุด (ตอบถูก 0-2 ข้อ)	-	-
ความรู้ความเข้าใจระดับน้อย (ตอบถูก 3-4 ข้อ)	-	-
ความรู้ความเข้าใจระดับปานกลาง (ตอบถูก 5-6 ข้อ)	29	7.20
ความรู้ความเข้าใจระดับมาก (ตอบถูก 7-8 ข้อ)	200	49.40
ความรู้ความเข้าใจระดับมากที่สุด (ตอบถูก 9-10 ข้อ)	176	43.00
รวม	405	100.00

จากตาราง 8 แสดงระดับความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับการลดหย่อนภาษี ของลูกค้าบริษัท
หลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร พบว่าส่วนใหญ่ผู้ตอบแบบสอบถาม
มีความรู้ความเข้าใจระดับมาก มีจำนวน 200 คน คิดเป็นร้อยละ 49.40 รองลงมามีความรู้ความ
เข้าใจระดับมากที่สุด มีจำนวน 176 คน คิดเป็นร้อยละ 43.40 และมีความรู้ความเข้าใจระดับปาน
กลาง มีจำนวน 29 คน คิดเป็นร้อยละ 7.20 ตามลำดับ

ตอนที่ 3 การวิเคราะห์ปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุน ของลูกค้า บริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร

เป็นการวิเคราะห์ปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุน ของลูกค้า บริษัทหลักทรัพย์จัดการ
กองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร โดยนำเสนอค่าเฉลี่ย และส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน
ปรากฏผลดังตารางต่อไปนี้

ตาราง 9 แสดงค่าเฉลี่ย และส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานของปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุน ของลูกค้า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร

ปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุน	$\bar{X}$	S.D	การแปลผล
ปัจจัยภายใน			
1. เงินได้สุทธิต่อปีถึงเกณฑ์ที่ต้องเสียภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา	4.02	.87	มาก
2. ผลประโยชน์ตอบแทนที่จะได้รับจากการลงทุน	4.15	.84	มาก
3. เงื่อนไขและนโยบายในการลงทุน เช่น กองทุนจะเน้นลงทุนในหุ้นที่มีปัจจัยพื้นฐานดี และศักยภาพในการเติบโตสูง	4.05	.76	มาก
4. ผู้บริหารกองทุนมืออาชีพ มีความรู้ความสามารถ และเข้าใจถึงความเสี่ยงเป็นอย่างดี	4.18	.62	มาก
5. การขยายตัวของทรัพย์สินสุทธิ (NAV=Net Asset Value) ของกองทุนรวมเติบโตติดอันดับผลตอบแทนสูงสุด (Best Performance)	3.81	.72	มาก
ปัจจัยภายในโดยรวม	4.04	.57	มาก
ปัจจัยภายนอก			
1. ได้รับข่าวสารข้อมูลจากสื่อโฆษณาต่าง ๆ และทาง Web Site ตลอดจนคำแนะนำจากตัวแทนขาย	3.76	.88	มาก
2. ภาวะเศรษฐกิจทั้งใน และต่างประเทศ เสถียรภาพของตลาดการเงิน - ตลาดทุนรวมทั้งวิกฤติการณ์ทางการเงิน	4.05	.71	มาก

ตาราง 9 (ต่อ)

ปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุน	$\bar{X}$	S.D	การแปลผล
ปัจจัยภายนอก			
3. ทิศทางการปรับตัวของอัตราดอกเบี้ยตามนโยบายของรัฐบาล ถ้าอัตราดอกเบี้ยต่ำอัตราการลงทุนใน กองทุนรวม LTF ก็จะสูงเนื่องจากมีผลตอบแทนสูงกว่าการนำเงินไปฝากธนาคาร	4.05	.68	มาก
4. ทิศทางการปรับตัวขึ้น - ลง ของดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET INDEX) โดยช่วงที่ราคาต่ำมากๆ จะดึงดูดการลงทุนได้สูงสามารถซื้อได้ในราคาถูก	4.15	.69	มาก
ปัจจัยภายนอกโดยรวม	4.00	.55	มาก

จากตาราง 9 ผลการวิเคราะห์ข้อมูลเกี่ยวกับระดับความสำคัญของปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุน ของลูกค้า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร เมื่อพิจารณาเป็นรายด้านและรายข้อ มีรายละเอียดดังนี้

ด้านปัจจัยภายในโดยรวม อยู่ในระดับให้ความสำคัญมาก โดยมีค่าเฉลี่ยรวมเท่ากับ 4.04 ซึ่งเมื่อพิจารณาเป็นรายข้อพบว่าทุกข้อ มีลูกค้ากลุ่มตัวอย่างที่ลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร อยู่ในระดับให้ความสำคัญมาก ได้แก่ ในข้อผู้บริหารกองทุนมืออาชีพ มีความรู้ความสามารถ และเข้าใจถึงความเสี่ยงเป็นอย่างดีมากที่สุด โดยมีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 4.18 รองลงมาคือ ข้อผลประโยชน์ตอบแทนที่จะได้รับจากการลงทุน โดยมีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 4.15 ข้อเงื่อนไขและนโยบายในการลงทุน เช่น กองทุนจะเน้นลงทุนในหุ้นที่มีปัจจัยพื้นฐานดี และศักยภาพในการเติบโตสูง มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 4.05 ข้อเงินได้สุทธิต่อปีถึงเกณฑ์ที่ต้องเสียภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 4.02 และข้อการขยายตัวของทรัพย์สินสุทธิ (NAV=Net Asset Value) ของกองทุนรวมเติบโตติดอันดับผลตอบแทนสูงสุด (Best Performance) มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 3.81 ตามลำดับ

ด้านปัจจัยภายนอกโดยรวม อยู่ในระดับให้ความสำคัญมาก โดยมีค่าเฉลี่ยรวมเท่ากับ 4.00 ซึ่งเมื่อพิจารณาเป็นรายข้อพบว่าทุกข้อ มีลูกค้ากลุ่มตัวอย่างที่ลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร อยู่ในระดับให้ความสำคัญมาก ได้แก่ ในข้อทิศทางการปรับตัวขึ้น - ลง ของดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET

INDEX) โดยช่วงที่ราคาต่ำมาก ๆ จะดึงดูดการลงทุนได้สูง สามารถซื้อได้ในราคาถูก โดยมีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 4.15 รองลงมาคือ ข้อภาวะเศรษฐกิจทั้งใน และต่างประเทศ เสถียรภาพของตลาดการเงิน – ตลาดทุนรวมทั้งวิกฤติการณ์ทางการเงิน และข้อทิศทางการปรับตัวของอัตราดอกเบี้ยตามนโยบายของรัฐบาล ถ้าอัตราดอกเบี้ยต่ำอัตราการลงทุนใน กองทุนรวม LTF ก็สูงเนื่องจากมีผลตอบแทนสูงกว่าการนำเงินไปฝากธนาคาร โดยมีค่าเฉลี่ยเท่ากันคือ 4.05 และขอได้รับข่าวสารข้อมูลจากสื่อโฆษณาต่าง ๆ และทาง Web Site ตลอดจนคำแนะนำจากตัวแทนขาย มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 3.76 ตามลำดับ

ตอนที่ 4 การวิเคราะห์ขั้นตอนในกระบวนการตัดสินใจซื้อของลูกค้า บริษัท

หลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร

เป็นการวิเคราะห์ขั้นตอนในกระบวนการตัดสินใจซื้อของลูกค้า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร โดยนำเสนอค่าเฉลี่ย และส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานปรากฏผลดังตารางต่อไปนี้

ตาราง 10 แสดงค่าเฉลี่ย และส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานของขั้นตอนในกระบวนการตัดสินใจซื้อของลูกค้า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร

ขั้นตอนในกระบวนการตัดสินใจซื้อ	$\bar{X}$	S.D	การแปลผล
การรับรู้ปัญหา			
1. ท่านมีความต้องการลดหย่อนภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาที่ต้องเสียในแต่ละปี	4.35	.59	มากที่สุด
2. ท่านเห็นว่าการซื้อกองทุนรวม LTF สามารถช่วยลดภาระการเสียภาษีบุคคลธรรมดาได้	4.41	.55	มากที่สุด
การรับรู้ปัญหาโดยรวม	4.38	.52	มากที่สุด

ตาราง 10 (ต่อ)

ขั้นตอนในกระบวนการตัดสินใจซื้อ	$\bar{X}$	S.D	การแปลผล
การค้นหาข้อมูล			
3. ท่านสามารถรายละเอียดเกี่ยวกับหนังสือชี้ชวนและผลดำเนินงานของกองทุนในอดีตได้ทาง Website หรือสามารถสอบถามจากตัวแทนขายของบลจ.ได้	4.35	.70	มากที่สุด
4. สำหรับผู้ที่ไม่ชำนาญการคำนวณภาษี ทาง Website ของ บลจ. มีแบบฟอร์มช่วยคำนวณภาษีอัตโนมัติ เพื่อเปรียบเทียบสิทธิการลดหย่อนภาษีได้	4.28	.76	มากที่สุด
การค้นหาข้อมูลโดยรวม	4.31	.66	มากที่สุด
การประเมินผลทางเลือก			
5. ท่านมีการเปรียบเทียบรายละเอียดข้อมูลต่าง ๆ ของกองทุนรวม LTF ผลการดำเนินงาน และนโยบายการลงทุน ของแต่ละบลจ. ก่อนการเลือกลงทุนแต่ละครั้ง	4.00	.92	มาก
6. ผลการดำเนินงานของกองทุนรวม LTF มีผลประกอบการดีติดอันดับ TOP TEN	4.11	.72	มาก
การประเมินผลทางเลือกโดยรวม	4.06	.71	มาก

จากตาราง 10 ผลการวิเคราะห์ข้อมูลเกี่ยวกับขั้นตอนในกระบวนการตัดสินใจซื้อของลูกค้าบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร เมื่อพิจารณาเป็นรายด้านและรายข้อ มีรายละเอียดดังนี้ดังนี้

กระบวนการตัดสินใจซื้อ ด้านการรับรู้ปัญหาโดยรวม อยู่ในระดับให้ความสำคัญมากที่สุด โดยมีค่าเฉลี่ยรวมเท่ากับ 4.38 ซึ่งเมื่อพิจารณาเป็นรายข้อพบว่าทุกข้อ มีลูกค้ากลุ่มตัวอย่างที่ลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร อยู่ในระดับให้ความสำคัญมากที่สุด ได้แก่ ในข้อการซื้อกองทุนรวม LTF สามารถช่วยลดภาระการเสียภาษีบุคคลธรรมดาได้ โดยมีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 4.41 รองลงมาคือ ข้อท่านมีความต้องการลดหย่อนภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาที่ต้องเสียในแต่ละปี มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 4.35 ตามลำดับ

กระบวนการตัดสินใจซื้อ ด้านการค้นหาข้อมูลโดยรวม อยู่ในระดับให้ความสำคัญมากที่สุด โดยมีค่าเฉลี่ยรวมเท่ากับ 4.31 ซึ่งเมื่อพิจารณาเป็นรายข้อพบว่าทุกข้อ มีลูกค้ากลุ่มตัวอย่างที่ลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร อยู่ในระดับให้ความสำคัญมากที่สุด ได้แก่ ในข้อสามารถดูรายละเอียดเกี่ยวกับหนังสือชี้ชวน และผลดำเนินงานของกองทุนในอดีตได้ทาง Website หรือสามารถสอบถามจากตัวแทนขายของ บลจ.ได้ โดยมีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 4.35 รองลงมาคือ ข้อสำหรับผู้ที่ไม่ชำนาญการคำนวณภาษี ทาง Website ของ บลจ. มีแบบฟอร์มช่วยคำนวณภาษีอัตโนมัติ เพื่อเปรียบเทียบสิทธิการลดหย่อนภาษีได้ มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 4.28 ตามลำดับ

กระบวนการตัดสินใจซื้อ ด้านการประเมินผลทางเลือกโดยรวม อยู่ในระดับให้ความสำคัญมาก โดยมีค่าเฉลี่ยรวมเท่ากับ 4.06 และเมื่อพิจารณาเป็นรายข้อพบว่าทุกข้อ มีลูกค้ากลุ่มตัวอย่างที่ลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร อยู่ในระดับให้ความสำคัญมาก ได้แก่ ในข้อผลการดำเนินงานของกองทุนรวม LTF มีผลประกอบการดีติดอันดับ TOP TEN โดยมีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 4.11 รองลงมาคือข้อการเปรียบเทียบรายละเอียดข้อมูลต่าง ๆ ของกองทุนรวม LTF ผลการดำเนินงาน และนโยบายการลงทุน ของแต่ละบลจ. ก่อนการเลือกลงทุนแต่ละครั้ง มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 4.00 ตามลำดับ

ตอนที่ 5 การวิเคราะห์แนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของลูกค้า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร

เป็นการวิเคราะห์แนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของลูกค้า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร โดยนำเสนอค่าเฉลี่ย และส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน ปรากฏผลดังตารางต่อไปนี้

ตาราง 11 แสดงค่าเฉลี่ย และส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานของแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวม
หุ้นระยะยาว ของลูกค้า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร

แนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวม หุ้นระยะยาว ของลูกค้า	$\bar{X}$	S.D	การแปลผล
1. ในอนาคต ท่านคาดว่าจะลงทุนในกองทุนรวม LTF เพิ่มเติม	4.14	.76	ลูกค้ามีแนวโน้มใน ระดับลงทุน
2. ท่านจะแนะนำให้ผู้อื่นที่ท่านรู้จักลงทุนใน กองทุนรวม LTF	3.92	.91	ลูกค้ามีแนวโน้มใน ระดับแนะนำให้ ผู้อื่นซื้อ
3. ช่องทางการซื้อขายกองทุนผ่านอินเทอร์เน็ต “E-Trade” เปิดบริการตลอด 24 ชั่วโมง สามารถ อำนวยความสะดวก	4.12	.88	ลูกค้ามีแนวโน้มใน ระดับสะดวก
4. ช่วงไตรมาสที่สี่ ระหว่างเดือน ต.ค. – ธ.ค. ท่าน นิยมลงทุนใน กองทุนรวม LTF เพิ่มเติม	4.00	.88	ลูกค้ามีแนวโน้มใน ระดับลงทุน

จากตาราง 11 แสดงแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร เมื่อพิจารณาเป็นรายข้อ พบว่า ส่วนใหญ่ผู้ตอบแบบสอบถามมีระดับแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ข้อในอนาคตคาดว่าจะลงทุนในกองทุนรวม LTF เพิ่มเติม ลูกค้ามีแนวโน้มในระดับลงทุน โดยมีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 4.14 รองลงมา ได้แก่ ข้อช่องทางการซื้อขายกองทุนผ่านอินเทอร์เน็ต “E-Trade” เปิดบริการตลอด 24 ชั่วโมง สามารถอำนวยความสะดวก ลูกค้ามีแนวโน้มในระดับสะดวก โดยมีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 4.12 ข้อช่วงไตรมาสที่สี่ ระหว่างเดือน ต.ค. – ธ.ค. นิยมลงทุนใน กองทุนรวม LTF เพิ่มเติม ลูกค้ามีแนวโน้มในระดับลงทุน โดยมีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 4.00 และข้อแนะนำให้ผู้อื่นลงทุนในกองทุนรวม LTF ลูกค้ามีแนวโน้มในระดับแนะนำให้ผู้อื่นซื้อ โดยมีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 3.92 ตามลำดับ

ตอนที่ 6 การวิเคราะห์ข้อมูลเพื่อการทดสอบสมมติฐาน

สมมติฐานที่ 1 ลูกค้ำที่มีลักษณะส่วนบุคคล ได้แก่ เพศ อายุ สถานภาพ ระดับการศึกษา รายได้เฉลี่ยต่อเดือน อาชีพ ฐานภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาที่เสีย และประสบการณ์ในการลงทุนกองทุนรวมหุ้นระยะยาว แตกต่างกันมีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้ำ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร แตกต่างกัน

การทดสอบสมมติฐานในด้าน เพศ สถานภาพ ระดับการศึกษาสูงสุด รายได้เฉลี่ยต่อเดือน และ อาชีพ สถิติที่ใช้ในการทดสอบสมมติฐาน คือ สถิติ Independent Samples t-test ระดับความเชื่อมั่นร้อยละ 95 จะปฏิเสธสมมติฐานหลัก (H_0) ก็ต่อเมื่อ ค่าระดับนัยสำคัญทางสถิติมีค่าน้อยกว่า 0.05

การทดสอบสมมติฐานในด้าน อายุ ฐานภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาที่เสีย และประสบการณ์ในการลงทุนกองทุนรวมหุ้นระยะยาว สถิติที่ใช้ในการทดสอบสมมติฐาน คือ สถิติ One-way ANOVA (One-Way Analysis of Variance)

โดยสามารถจำแนกออกเป็นสมมติฐานย่อยได้ 8 สมมติฐาน ดังนี้คือ

เพศ

สมมติฐานข้อที่ 1.1 เพศที่แตกต่างกัน มีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้ำ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร แตกต่างกัน

สามารถเขียนเป็นสมมติฐานทางสถิติ ได้ดังนี้

H_0 : เพศที่แตกต่างกัน มีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้ำ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร ไม่แตกต่างกัน

H_1 : เพศที่แตกต่างกัน มีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้ำ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร แตกต่างกัน

สำหรับสถิติที่ใช้ในการทดสอบสมมติฐาน จะใช้เปรียบเทียบความแตกต่างของค่าเฉลี่ยของกลุ่มตัวอย่างสองกลุ่มที่เป็นอิสระต่อกัน (Independent Sampling t-test) ใช้ระดับความเชื่อมั่น 95% ดังนั้น จะปฏิเสธสมมติฐานหลัก (H_0) ก็ต่อเมื่อค่า Sig. (2-tailed) ค่าระดับนัยสำคัญทางสถิติมีค่าน้อยกว่า 0.05 ผลการทดสอบสมมติฐานแสดงดังตาราง ต่อไปนี้

ตาราง 12 แสดงการเปรียบเทียบเพศ ของลูกค้า มีผลต่อแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวม
หุ้นระยะยาว ของลูกค้า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร

ตัวแปรที่ศึกษา	Levene's test		เพศ	$\bar{X}$	S.D.	t	df	Sig. (2-tailed)
	for Equality of							
	Variances							
	F	Sig.						
1. ในอนาคต ท่านคาดว่าจะลงทุนในกองทุนรวม LTF เพิ่มเติม			ชาย	3.75	.741	-6.749**	403	.000
			หญิง	4.29	.719			
Equal Variances assumed	.083	.773						
2. ท่านจะแนะนำให้ผู้อื่นที่ท่านรู้จักลงทุนในกองทุนรวม LTF			ชาย	3.61	.943	-4.170**	186.254	.000
			หญิง	4.03	.863			
Equal Variances not assumed	6.017*	.015						
3. ช่องทางการซื้อขายกองทุนผ่านอินเทอร์เน็ต “E-Trade” เปิดบริการตลอด 24 ชั่วโมง สามารถอำนวยความสะดวก			ชาย	3.75	.915	-5.218**	183.337	.000
			หญิง	4.27	.822			
Equal Variances not assumed	5.966*	.015						
4. ช่วงไตรมาสที่สี่ ระหว่างเดือน ต.ค. – ธ.ค. ท่านนิยมลงทุนใน กองทุนรวม LTF เพิ่มเติม			ชาย	3.54	.948	-6.294**	173.480	.000
			หญิง	4.17	.792			
Equal Variances not assumed	5.917*	.015						

*มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

**มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01

จากตาราง 12 ผลการทดสอบสมมติฐานพบว่า Levene's test for Equality of Variances ด้านแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้าฯ ข้อในอนาคตคาดว่าจะลงทุนในกองทุนรวม LTF เพิ่มเติม ซึ่งมีค่า Sig. เท่ากับ 0.773 มากกว่า 0.05 ดังนั้นจะใช้ค่า Equal variances assumed สำหรับค่า t-test for Equality of Means ส่วน ข้อการแนะนำให้ผู้อื่นที่ท่าน

รู้จักลงทุนในกองทุนรวม LTF ข้อความสะดวกของช่องทางการซื้อขายกองทุนผ่านอินเทอร์เน็ต “E-Trade” เปิดบริการตลอด 24 ชั่วโมง และข้อความนิยมในการลงทุนเพิ่มเติมของกองทุนรวม LTF ในช่วงไตรมาสที่สี่ ระหว่างเดือน ต.ค. – ธ.ค. มีค่า Sig. เท่ากับ 0.015 , 0.015 และ 0.015 ตามลำดับ ซึ่งน้อยกว่า 0.05 ดังนั้นจะใช้ค่า Equal variances not assumed สำหรับค่า t-test for Equality of Means

ผลการวิเคราะห์การเปรียบเทียบ เพศ ของลูกค้า มีผลต่อแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร ได้ดังนี้

เพศ ของลูกค้า มีผลต่อแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของลูกค้า โดยใช้สถิติ Independent Sampling t-test ในการทดสอบพบว่า ค่า Sig. ของ แนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า ข้อในอนาคตคาดว่าจะลงทุนในกองทุนรวม LTF เพิ่มเติม ข้อการแนะนำให้ผู้อื่นที่ทำงานรู้จักลงทุนในกองทุนรวม LTF ข้อความสะดวกของช่องทางการซื้อขายกองทุนผ่านอินเทอร์เน็ต “E-Trade” เปิดบริการตลอด 24 ชั่วโมง และข้อความนิยมในการลงทุนเพิ่มเติมของกองทุนรวม LTF ในช่วงไตรมาสที่สี่ ระหว่างเดือน ต.ค. – ธ.ค. มีค่าเท่ากับ 0.000, 0.000, 0.000 และ 0.000 ตามลำดับ นั่นคือ ปฏิเสธสมมติฐานหลัก (H_0) และยอมรับสมมติฐานรอง (H_1) หมายความว่า เพศที่แตกต่างกัน มีผลต่อแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร แตกต่างกัน อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01 ซึ่งสอดคล้องกับสมมติฐานที่ตั้งไว้ โดยเพศหญิงมีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว สูงกว่าเพศชาย ในข้อในอนาคตคาดว่าจะลงทุนในกองทุนรวม LTF เพิ่มเติม ข้อการแนะนำให้ผู้อื่นที่ทำงานรู้จักลงทุนในกองทุนรวม LTF ข้อความสะดวกของช่องทางการซื้อขายกองทุนผ่านอินเทอร์เน็ต “E-Trade” เปิดบริการตลอด 24 ชั่วโมง และข้อความนิยมในการลงทุนเพิ่มเติมของกองทุนรวม LTF ในช่วงไตรมาสที่สี่ ระหว่างเดือน ต.ค. – ธ.ค.

อายุ

สมมติฐานข้อที่ 1.2 อายุที่แตกต่างกัน มีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร แตกต่างกัน

สามารถเขียนเป็นสมมติฐานทางสถิติ ได้ดังนี้

H_0 : อายุที่แตกต่างกัน มีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร ไม่แตกต่างกัน

H_1 : อายุที่แตกต่างกัน มีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร แตกต่างกัน

สำหรับสถิติที่ใช้ในการวิเคราะห์สมมติฐาน จะใช้การทดสอบความแตกต่างระหว่างค่าเฉลี่ยของกลุ่มตัวอย่างมากกว่า 2 กลุ่ม โดยการวิเคราะห์ค่าความแปรปรวนทางเดียว (One way analysis of variance: One Way ANOVA) และการทดสอบสมมติฐานใช้ระดับความเชื่อมั่น 95% ดังนั้น จะปฏิเสธสมมติฐานหลัก (H_0) ก็ต่อเมื่อค่า Sig. (2- tailed) มีค่าน้อยกว่า 0.05

ในการทดสอบสมมติฐานดังกล่าวหากค่าความแปรปรวนของข้อมูลทุกกลุ่มเท่ากันให้ทดสอบความแตกต่างด้วย ANOVA และถ้าความแปรปรวนของข้อมูลทุกกลุ่มไม่เท่ากัน ให้ทดสอบความแตกต่างด้วย Brown-Forsythe

ถ้าสมมติฐานข้อใดปฏิเสธสมมติฐานหลัก (H_0) และยอมรับสมมติฐานรอง (H_1) ที่มีค่าเฉลี่ยอย่างน้อยหนึ่งคู่ที่แตกต่างกัน จะนำไปเปรียบเทียบเชิงซ้อน (Multiple Comparisons) โดยวิธีการทดสอบแบบ Least Significant Difference (LSD) สำหรับการทดสอบความแตกต่างด้วย ANOVA หรือโดยวิธีการทดสอบแบบ Dunnett T3 สำหรับการทดสอบความแตกต่างด้วย Brown-Forsythe เพื่อหาค่าเฉลี่ยคู่ใดบ้างแตกต่างกัน อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 ซึ่งสอดคล้องกับสมมติฐานที่ตั้งไว้ ผลการทดสอบสมมติฐานแสดงดังตาราง ต่อไปนี้

ตาราง 13 แสดงการเปรียบเทียบอายุ ของลูกค้า มีผลต่อแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวม หุ้นระยะยาว ของลูกค้า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร

ตัวแปรที่ ทำการศึกษา	Homogeneity of Variances		แหล่งความ แปรปรวน	SS	df	MS	F	Sig.
	Levene Statistic	Sig.						
1. ในอนาคต ท่านคาดว่าจะลงทุนในกองทุนรวม LTF เพิ่มเติม	.789	.517	ระหว่างกลุ่ม	8.721	3	2.907	5.136**	.002
			ภายในกลุ่ม	226.973	401	.566		
			รวม	235.694	404			
3. ช่องทางการซื้อขาย กองทุนผ่านอินเทอร์เน็ต "E-Trade" เปิดบริการ ตลอด 24 ชั่วโมง สามารถอำนวยความสะดวก	1.736	.159	ระหว่างกลุ่ม	9.454	3	3.151	4.179**	.006
			ภายในกลุ่ม	302.373	401	.754		
			รวม	311.827	404			
4. ช่วงไตรมาสที่สี่ ระหว่างเดือน ต.ค. – ธ.ค. ท่านนิยมลงทุนใน กองทุนรวม LTF เพิ่มเติม	1.423	.236	ระหว่างกลุ่ม	10.236	3	3.412	4.475**	.004
			ภายในกลุ่ม	305.755	401	.762		
			รวม	315.990	404			

**มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01

จากตาราง 13 ผลการทดสอบสมมติฐานพบว่า Levene's test for Equality of Variances มีค่า Sig. ของ แนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า ข้อในอนาคต คาดว่าจะลงทุนในกองทุนรวม LTF เพิ่มเติม ข้อความสะดวกของช่องทางการซื้อขายกองทุนผ่าน อินเทอร์เน็ต "E-Trade" เปิดบริการตลอด 24 ชั่วโมง และข้อความนิยมในการลงทุนเพิ่มเติมของ กองทุนรวม LTF ในช่วงไตรมาสที่สี่ ระหว่างเดือน ต.ค. – ธ.ค. มีค่า เท่ากับ 0.517, 0.159 และ 0.236 ซึ่งมากกว่า 0.05 ดังนั้นอาชีพมีความแปรปรวนเท่ากันอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 จึงทำการทดสอบสมมติฐาน โดยใช้สถิติ F-test

ผลการวิเคราะห์การเปรียบเทียบอายุ ของลูกค้า มีผลต่อแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ใน กองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขต กรุงเทพมหานคร ข้อในอนาคตคาดว่าจะลงทุนในกองทุนรวม LTF เพิ่มเติม ข้อความสะดวกของช่อง ทางการซื้อขายกองทุนผ่านอินเทอร์เน็ต "E-Trade" เปิดบริการตลอด 24 ชั่วโมง ข้อความนิยมใน การลงทุนเพิ่มเติมของกองทุนรวม LTF ในช่วงไตรมาสที่สี่ ระหว่างเดือน ต.ค. – ธ.ค. โดยใช้สถิติ วิเคราะห์ความแปรปรวนทางเดียว (One way analysis of variance: One Way ANOVA) ในการ ทดสอบพบว่า ค่า Sig. เท่ากับ 0.002, 0.006 และ 0.004 ซึ่งมีค่าน้อยกว่า 0.01 นั่นคือ ปฏิเสธ สมมติฐานหลัก (H_0) และยอมรับสมมติฐานรอง (H_1) หมายความว่า อายุที่แตกต่างกัน มีแนวโน้ม การตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของลูกค้า ข้อในอนาคตคาดว่าจะลงทุนในกองทุน รวม LTF เพิ่มเติม ข้อความสะดวกของช่องทางการซื้อขายกองทุนผ่านอินเทอร์เน็ต "E-Trade" เปิด บริการตลอด 24 ชั่วโมง ข้อความนิยมในการลงทุนเพิ่มเติมของกองทุนรวม LTF ในช่วงไตรมาสที่สี่ ระหว่างเดือน ต.ค. – ธ.ค. แตกต่างกัน อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01 ดังนั้นผู้วิจัยได้นำผล การวิเคราะห์ไปเปรียบเทียบเชิงซ้อน (Multiple comparison) โดยใช้วิธีทดสอบแบบ Least significant difference (LSD) เปรียบเทียบค่าเฉลี่ยรายคู่ ดังตารางต่อไปนี้

ตาราง 14 แสดงผลการเปรียบเทียบค่าเฉลี่ยรายคู่ของแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้าฯ ข้อในโอกาสคาดว่าจะลงทุนในกองทุนรวม LTF เพิ่มเติม จำแนกตามอายุ

อายุ	$\bar{X}$	20-29 ปี	30-39 ปี	40-49 ปี	50 ปีขึ้นไป
		4.40	4.25	4.08	3.95
20-29 ปี	4.40		.15 (.242)	.32** (.006)	.45** (.001)
30-39 ปี	4.25			.17 (.055)	.30** (.006)
40-49 ปี	4.08				.13 (.226)
50 ปีขึ้นไป	3.95				

**มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01

จากตาราง 14 ผลการหาค่าความแตกต่างของแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้าฯ ข้อในโอกาสคาดว่าจะลงทุนในกองทุนรวม LTF เพิ่มเติม โดยจำแนกตามอายุ พบว่า ลูกค้าที่มีอายุ 20-29 ปี กับลูกค้าที่มีอายุ 40-49 ปี มีค่า Sig. เท่ากับ 0.006 ซึ่งน้อยกว่า 0.01หมายความว่า ลูกค้าที่มีอายุ 20-29 ปี มีความแตกต่างเป็นรายคู่กับลูกค้าที่มีอายุ 40-49 ปี อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01 โดยลูกค้าที่มีอายุ 20-29 ปี มีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมฯ มากกว่าลูกค้าที่มีอายุ 40-49 ปี โดยมีผลต่างค่าเฉลี่ยเท่ากับ 0.32

ลูกค้าที่มีอายุ 20-29 ปี กับลูกค้าที่มีอายุ 50 ปีขึ้นไป มีค่า Sig. เท่ากับ 0.001 ซึ่งน้อยกว่า 0.01 หมายความว่า ลูกค้าที่มีอายุ 20-29 ปี มีความแตกต่างเป็นรายคู่กับลูกค้าที่มีอายุ 50 ปีขึ้นไป อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01 โดยลูกค้าที่มีอายุ 20-29 ปี มีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมฯ มากกว่าลูกค้าที่มีอายุ 50 ปีขึ้นไป โดยมีผลต่างค่าเฉลี่ยเท่ากับ 0.45

ลูกค้าที่มีอายุ 30-39 ปี กับลูกค้าที่มีอายุ 50 ปีขึ้นไป มีค่า Sig. เท่ากับ 0.006 ซึ่งน้อยกว่า 0.01 หมายความว่า ลูกค้าที่มีอายุ 30-39 ปี มีความแตกต่างเป็นรายคู่กับลูกค้าที่มีอายุ 50 ปีขึ้นไป อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01 โดยลูกค้าที่มีอายุ 30-39 ปี มีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมฯ มากกว่าลูกค้าที่มีอายุ 50 ปีขึ้นไป โดยมีผลต่างค่าเฉลี่ยเท่ากับ 0.30

ส่วนรายคู่อื่นๆ ไม่พบความแตกต่างอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01

ตาราง 15 แสดงผลการเปรียบเทียบค่าเฉลี่ยรายคู่ของแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้าฯ ข้อความสะดวกของช่องทางการซื้อขายกองทุนผ่านอินเทอร์เน็ต “E-Trade” เปิดบริการตลอด 24 ชั่วโมง จำแนกตามอายุ

อายุ	$\bar{X}$	20-29 ปี	30-39 ปี	40-49 ปี	50 ปีขึ้นไป
		4.13	3.88	4.25	4.20
20-29 ปี	4.13		.25 (.088)	-.12 (.366)	-.07 (.633)
30-39 ปี	3.88			-.37** (.001)	-.32* (.013)
40-49 ปี	4.25				.05 (.674)
50 ปีขึ้นไป	4.20				

*มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

**มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01

จากตาราง 15 ผลการหาค่าความแตกต่างของแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้าฯ ข้อความสะดวกของช่องทางการซื้อขายกองทุนผ่านอินเทอร์เน็ต “E-Trade” เปิดบริการตลอด 24 ชั่วโมง โดยจำแนกตามอายุ พบว่า ลูกค้าที่มีอายุ 30-39 ปี กับลูกค้าที่มีอายุ 40-49 ปี มีค่า Sig. เท่ากับ 0.001 ซึ่งน้อยกว่า 0.01 หมายความว่า ลูกค้าที่มีอายุ 30-39 ปี มีความแตกต่างเป็นรายคู่กับลูกค้าที่มีอายุ 40-49 ปี อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01 โดยลูกค้าที่มีอายุ 30-39 ปี มีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมฯ น้อยกว่าลูกค้าที่มีอายุ 40-49 ปี โดย มีผลต่างค่าเฉลี่ยเท่ากับ 0.37

ลูกค้าที่มีอายุ 30-39 ปี กับลูกค้าที่มีอายุ 50 ปีขึ้นไป มีค่า Sig. เท่ากับ 0.013 ซึ่งน้อยกว่า 0.05 หมายความว่า ลูกค้าที่มีอายุ 30-39 ปี มีความแตกต่างเป็นรายคู่กับลูกค้าที่มีอายุ 50 ปีขึ้นไป อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 โดยลูกค้าที่มีอายุ 30-39 ปี มีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมฯ น้อยกว่าลูกค้าที่มีอายุ 50 ปีขึ้นไป โดยมีผลต่างค่าเฉลี่ยเท่ากับ 0.32

ส่วนรายคู่อื่นๆ ไม่พบความแตกต่างอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

ตาราง 16 แสดงผลการเปรียบเทียบค่าเฉลี่ยรายคู่ของแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของลูกค้าย ข้อความนิยมในการลงทุนเพิ่มเติมของกองทุนรวม LTF ในช่วงไตรมาสที่สี่ระหว่างเดือน ต.ค. – ธ.ค. จำแนกตามอายุ

อายุ	$\bar{X}$	20-29 ปี 3.85	30-39 ปี 3.87	40-49 ปี 3.98	50 ปีขึ้นไป 4.30
20-29 ปี	3.85		-0.02 (.900)	-.13 (.378)	-.45** (.004)
30-39 ปี	3.87			-.11 (.345)	-.43** (.001)
40-49 ปี	3.98				-.32** (.007)
50 ปีขึ้นไป	4.30				

**มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01

จากตาราง 16 ผลการหาค่าความแตกต่างของแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้าย ข้อความนิยมในการลงทุนเพิ่มเติมของกองทุนรวม LTF ในช่วงไตรมาสที่สี่ระหว่างเดือน ต.ค. – ธ.ค. โดยจำแนกตามอายุ พบว่า ลูกค้ายที่มีอายุ 20-29 ปี กับลูกค้ายที่มีอายุ 50 ปีขึ้นไป มีค่า Sig. เท่ากับ 0.004 ซึ่งน้อยกว่า 0.01 หมายความว่า ลูกค้ายที่มีอายุ 20-29 ปี มีความแตกต่างเป็นรายคู่กับลูกค้ายที่มีอายุ 50 ปีขึ้นไป อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01 โดยลูกค้ายที่มีอายุ 20-29 ปี มีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมฯ น้อยกว่าลูกค้ายที่มีอายุ 50 ปีขึ้นไป โดยมีผลต่างค่าเฉลี่ยเท่ากับ 0.45

ลูกค้ายที่มีอายุ 30-39 ปี กับลูกค้ายที่มีอายุ 50 ปีขึ้นไป มีค่า Sig. เท่ากับ 0.001 ซึ่งน้อยกว่า 0.01 หมายความว่า ลูกค้ายที่มีอายุ 30-39 ปี มีความแตกต่างเป็นรายคู่กับลูกค้ายที่มีอายุ 50 ปีขึ้นไป อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01 โดยลูกค้ายที่มีอายุ 30-39 ปี มีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมฯ น้อยกว่าลูกค้ายที่มีอายุ 50 ปีขึ้นไป โดยมีผลต่างค่าเฉลี่ยเท่ากับ 0.43

ลูกค้ายที่มีอายุ 40-49 ปี กับลูกค้ายที่มีอายุ 50 ปีขึ้นไป มีค่า Sig. เท่ากับ 0.007 ซึ่งน้อยกว่า 0.01 หมายความว่า ลูกค้ายที่มีอายุ 40-49 ปี มีความแตกต่างเป็นรายคู่กับลูกค้ายที่มีอายุ 50 ปีขึ้นไป อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01 โดยลูกค้ายที่มีอายุ 40-49 ปี มีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมฯ น้อยกว่าลูกค้ายที่มีอายุ 50 ปีขึ้นไป โดยมีผลต่างค่าเฉลี่ยเท่ากับ 0.32

ส่วนรายคู่อื่นๆ ไม่พบความแตกต่างอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01

ตาราง 17 แสดงการเปรียบเทียบอายุ ของลูกค้า มีผลต่อแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวม หุ้นระยะยาว ของลูกค้าฯ ข้อการแนะนำให้ผู้อื่นที่ทำงานรู้จักลงทุนในกองทุนรวม LTF

ตัวแปรที่ทำการศึกษา	Homogeneity of		Statistic	df1	df2	Sig.
	Variances					
	Levene	Sig.				
	Statistic					
2. ท่านจะแนะนำให้ผู้อื่นที่ท่านรู้จักลงทุนในกองทุนรวม LTF	2.935*	.033	5.113**	3	335.067	.002

*มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

**มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01

จากตาราง 17 ผลการทดสอบสมมติฐานพบว่า Levene's test for Equality of Variances มีค่า Sig. ของ แนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้าฯ ข้อท่านจะแนะนำให้ผู้อื่นที่ทำงานรู้จักลงทุนในกองทุนรวม LTF เท่ากับ 0.033 ซึ่งน้อยกว่า 0.05 ดังนั้นอายุมีความแปรปรวนไม่เท่ากันอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 จึงทำการทดสอบสมมติฐาน โดยใช้สถิติ Brown-Forsythe

ผลการวิเคราะห์การเปรียบเทียบอายุ ของลูกค้า มีผลต่อแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้าฯ ข้อการแนะนำให้ผู้อื่นที่ทำงานรู้จักลงทุนในกองทุนรวม LTF โดยใช้สถิติ Brown-Forsythe ในการทดสอบพบว่า ค่า Sig. เท่ากับ 0.002 ซึ่งมีค่าน้อยกว่า 0.01 นั่นคือ ปฏิเสธสมมติฐานหลัก (H_0) ยอมรับสมมติฐานรอง (H_1) หมายความว่า อายุที่แตกต่างกัน มีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้าฯ ข้อการแนะนำให้ผู้อื่นที่ทำงานรู้จักลงทุนในกองทุนรวม LTF แตกต่างกัน อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01 ที่มีค่าเฉลี่ยอย่างน้อยหนึ่งคู่ที่แตกต่างกัน จะนำไปเปรียบเทียบเชิงซ้อน (Multiple Comparisons) โดยวิธีการทดสอบแบบ Dunnett T3 เพื่อหาค่าเฉลี่ยคู่ใดบ้างแตกต่างกัน อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01 ซึ่งสอดคล้องกับสมมติฐานที่ตั้งไว้ ดังตารางต่อไปนี้

ตาราง 18 แสดงผลการเปรียบเทียบค่าเฉลี่ยรายคู่ของแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวม
หุ้นระยะยาว ของลูกค้าฯ ข้อการแนะนำให้ผู้อื่นที่ทำงานรู้จักลงทุนในกองทุนรวม LTF
จำแนกตามอายุ

อายุ	$\bar{X}$	20-29 ปี 4.33	30-39 ปี 3.78	40-49 ปี 3.88	50 ปีขึ้นไป 3.90
20-29 ปี	4.33		.55** (.002)	.45** (.005)	.43* (.017)
30-39 ปี	3.78			-.10 (.966)	-.12 (.928)
40-49 ปี	3.88				-.02 (1.000)
50 ปีขึ้นไป	3.90				

*มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

**มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01

จากตาราง 18 ผลการหาค่าความแตกต่างของแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวม
หุ้นระยะยาว ของลูกค้าฯ ข้อการแนะนำให้ผู้อื่นที่ทำงานรู้จักลงทุนในกองทุนรวม LTF โดยจำแนกตาม
อายุ พบว่า ลูกค้าที่มีอายุ 20-29 ปี กับลูกค้าที่มีอายุ 30-39 ปี มีค่า Sig. เท่ากับ 0.002 ซึ่งน้อยกว่า
0.01 หมายความว่า ลูกค้าที่มีอายุ 20-29 ปี มีความแตกต่างเป็นรายคู่กับลูกค้าที่มีอายุ 30-39 ปี
อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01 ลูกค้าที่มีอายุ 20-29 ปี มีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนใน
กองทุนรวมมากกว่าลูกค้าที่มีอายุ 30-39 ปี โดยมีผลต่างค่าเฉลี่ยเท่ากับ 0.55

ลูกค้าที่มีอายุ 20-29 ปี กับลูกค้าที่มีอายุ 40-49 ปี มีค่า Sig. เท่ากับ 0.005 ซึ่งน้อยกว่า
0.01 หมายความว่า ลูกค้าที่มีอายุ 20-29 ปี มีความแตกต่างเป็นรายคู่กับลูกค้าที่มีอายุ 40-49 ปี
อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01 ลูกค้าที่มีอายุ 20-29 ปี มีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนใน
กองทุนรวมมากกว่าลูกค้าที่มีอายุ 40-49 ปี โดยมีผลต่างค่าเฉลี่ยเท่ากับ 0.45

ลูกค้าที่มีอายุ 20-29 ปี กับลูกค้าที่มีอายุ 50 ปีขึ้นไป มีค่า Sig. เท่ากับ 0.017 ซึ่งน้อยกว่า
0.05 หมายความว่า ลูกค้าที่มีอายุ 20-29 ปี มีความแตกต่างเป็นรายคู่กับลูกค้าที่มีอายุ 50 ปีขึ้นไป
อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 โดยลูกค้าที่มีอายุ 20-29 ปี มีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนใน
กองทุนรวมมากกว่าลูกค้าที่มีอายุ 50 ปีขึ้นไป โดยมีผลต่างค่าเฉลี่ยเท่ากับ 0.43

ส่วนรายคู่อื่นๆ ไม่พบความแตกต่างอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

สถานภาพ

สมมติฐานข้อที่ 1.3 สถานภาพที่แตกต่างกัน มีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร แตกต่างกัน

สามารถเขียนเป็นสมมติฐานทางสถิติ ได้ดังนี้

H_0 : สถานภาพที่แตกต่างกัน มีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร ไม่แตกต่างกัน

H_1 : สถานภาพที่แตกต่างกัน มีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร แตกต่างกัน

สำหรับสถิติที่ใช้ในการทดสอบสมมติฐาน จะใช้เปรียบเทียบความแตกต่างของค่าเฉลี่ยของกลุ่มตัวอย่างสองกลุ่มที่เป็นอิสระต่อกัน (Independent Sampling t-test) ใช้ระดับความเชื่อมั่น 95% ดังนั้น จะปฏิเสธสมมติฐานหลัก (H_0) ก็ต่อเมื่อค่า Sig. (2-tailed) ค่าระดับนัยสำคัญทางสถิติมีค่าน้อยกว่า 0.05 ผลการทดสอบสมมติฐานแสดงดังตาราง ต่อไปนี้

ตาราง 19 แสดงการเปรียบเทียบสถานภาพ ของลูกค้า มีผลต่อแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร

ตัวแปรที่ศึกษา	Levene's test for Equality of Variances		สถานภาพ	$\bar{X}$	S.D.	t	df	Sig. (2 tailed)
	F	Sig.						
1. ในอนาคต ท่านคาดว่าจะ ลงทุนในกองทุนรวม LTF เพิ่มเติม Equal Variances assumed	.561	.454	โสด	4.15	.7503	.232	403	.817
			สมรส/อยู่ ด้วยกัน/ หม้าย/หย่า ร้าง	4.13	.779			
2. ท่านจะแนะนำให้ผู้อื่นที่ ท่านรู้จักลงทุนในกองทุนรวม LTF Equal Variances assumed	.710	.400	โสด	3.87	.917	-.974	403	.331
			สมรส/อยู่ ด้วยกัน/ หม้าย/หย่า ร้าง	3.96	.894			

ตาราง 19 (ต่อ)

ตัวแปรที่ศึกษา	Levene's test for Equality of Variances		สถานภาพ	$\bar{X}$	S.D.	t	df	Sig. (2 tailed)
	F	Sig.						
3. ช่องทางการซื้อขาย กองทุนผ่านอินเทอร์เน็ต "E-Trade" เปิดบริการ ตลอด 24 ชั่วโมง สามารถ อำนวยความสะดวก			โสด	4.12	.874	-.134	403	.894
			สมรส/อยู่ ด้วยกัน/ หม้าย/หย่า	4.13	.885			
Equal Variances assumed	3.848	.050	ร้าง					
4. ช่วงไตรมาสที่สี่ ระหว่าง เดือน ต.ค. – ธ.ค. ทำนิยม ลงทุนใน กองทุนรวม LTF เพิ่มเติม			โสด	3.88	.857	-2.601	401.4	.010
			สมรส/อยู่ ด้วยกัน/ หม้าย/หย่า	4.11	.898		46*	
Equal Variances not assumed	4.052*	.045	ร้าง					

*มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

จากตาราง 19 ผลการทดสอบสมมติฐานพบว่า Levene's test for Equality of Variances ด้านแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร ข้อในอนาคตคาดว่าจะลงทุนในกองทุนรวม LTF เพิ่มเติม ข้อการแนะนำให้ผู้อื่นที่ทำงานรู้จักลงทุนในกองทุนรวม LTF ข้อความสะดวกของช่องทางการซื้อขายกองทุนผ่านอินเทอร์เน็ต "E-Trade" เปิดบริการตลอด 24 ชั่วโมง ซึ่งมีค่า Sig. เท่ากับ 0.454, 0.400 และ 0.050 มากกว่า 0.05 ดังนั้นจะใช้ค่า Equal variances assumed สำหรับค่า t-test for Equality of Means ส่วนข้อความนิยมในการลงทุนเพิ่มเติมของกองทุนรวม LTF ในช่วงไตรมาสที่สี่ ระหว่างเดือน ต.ค. – ธ.ค. มีค่า Sig. เท่ากับ 0.045 ซึ่งน้อยกว่า 0.05 ดังนั้นจะใช้ค่า Equal variances not assumed สำหรับค่า t-test for Equality of Means

ผลการวิเคราะห์การเปรียบเทียบ สถานภาพ ของลูกค้า มีผลต่อแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานครได้ดังนี้

สถานภาพ ของลูกค้า มีผลต่อแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร โดยใช้สถิติ

Independent Sampling t-test ในการทดสอบพบว่า ค่า Sig. ของ แนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้าฯ ข้อในอนาคตคาดว่าจะลงทุนในกองทุนรวม LTF เพิ่มเติม ข้อการแนะนำให้ผู้อื่นที่ทำงานรู้จักลงทุนในกองทุนรวม LTF และข้อความสะดวกของช่องทางการซื้อขายกองทุนผ่านอินเทอร์เน็ต “E-Trade” เปิดบริการตลอด 24 ชั่วโมง มีค่า เท่ากับ 0.817, 0.331 และ 0.894 ตามลำดับ นั่นคือ ยอมรับสมมติฐานหลัก (H0) และปฏิเสธสมมติฐานรอง (H1) หมายความว่า สถานภาพที่แตกต่างกัน มีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ข้อในอนาคตคาดว่าจะลงทุนในกองทุนรวม LTF เพิ่มเติม ข้อการแนะนำให้ผู้อื่นที่ทำงานรู้จักลงทุนในกองทุนรวม LTF และข้อความสะดวกของช่องทางการซื้อขายกองทุนผ่านอินเทอร์เน็ต “E-Trade” เปิดบริการตลอด 24 ชั่วโมง ของลูกค้าฯ ไม่แตกต่างกัน อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 ซึ่งไม่สอดคล้องกับสมมติฐานที่ตั้งไว้

ส่วนแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้าฯ ข้อความนิยมในการลงทุนเพิ่มเติมของกองทุนรวม LTF ในช่วงไตรมาสที่สี่ ระหว่างเดือน ต.ค. – ธ.ค. มีค่า เท่ากับ 0.010 นั่นคือ ปฏิเสธสมมติฐานหลัก (H0) และยอมรับสมมติฐานรอง (H1) หมายความว่า สถานภาพที่แตกต่างกัน แนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร แตกต่างกัน อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 ซึ่งสอดคล้องกับสมมติฐานที่ตั้งไว้ โดยลูกค้าที่มีสถานภาพสมรส/อยู่ด้วยกัน/หม้าย/หย่าร้าง มีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ข้อความนิยมในการลงทุนเพิ่มเติมของกองทุนรวม LTF ในช่วงไตรมาสที่สี่ ระหว่างเดือน ต.ค. – ธ.ค. มากกว่า ลูกค้าที่มีสถานภาพโสด

ระดับการศึกษาสูงสุด

สมมติฐานข้อที่ 1.4 ระดับการศึกษาสูงสุด ที่แตกต่างกัน มีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร แตกต่างกัน

สามารถเขียนเป็นสมมติฐานทางสถิติ ได้ดังนี้

H₀: ระดับการศึกษาสูงสุดที่แตกต่างกัน มีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร ไม่แตกต่างกัน

H₁: ระดับการศึกษาสูงสุดที่แตกต่างกัน มีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร แตกต่างกัน

สำหรับสถิติที่ใช้ในการทดสอบสมมติฐาน จะใช้เปรียบเทียบความแตกต่างของค่าเฉลี่ยของกลุ่มตัวอย่างสองกลุ่มที่เป็นอิสระต่อกัน (Independent Sampling t-test) ใช้ระดับความเชื่อมั่น 95% ดังนั้น จะปฏิเสธสมมติฐานหลัก (H_0) ก็ต่อเมื่อค่า Sig. (2-tailed) ค่าระดับนัยสำคัญทางสถิติมีค่าน้อยกว่า 0.05 ผลการทดสอบสมมติฐานแสดงดังตาราง ต่อไปนี้

ตาราง 20 แสดงการเปรียบเทียบระดับการศึกษา ของลูกค้า มีผลต่อแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร

ตัวแปรที่ศึกษา	Levene's test		ระดับการศึกษา	$\bar{X}$	S.D.	t	df	Sig. (2-tailed)
	for Equality of							
	Variances							
	F	Sig.						
1. ในอนาคต ท่านคาดว่าจะลงทุน ในกองทุนรวม LTF เพิ่มเติม			ต่ำกว่าหรือเทียบเท่า ปริญญาตรี	4.10	.784	-1.939	403	.053
Equal Variances assumed	1.889	.170	สูงกว่าปริญญาตรี	4.28	.678			
2. ท่านจะแนะนำให้ผู้อื่นที่ท่าน รู้จักลงทุนในกองทุนรวม LTF			ต่ำกว่าหรือเทียบเท่า ปริญญาตรี	3.85	.942	-2.967**	193.51	.003
Equal Variances not assume	4.097*	.044	สูงกว่าปริญญาตรี	4.13	.737		0	
3. ช่องทางการซื้อขายกองทุนผ่าน อินเทอร์เน็ต “E-Trade” เปิดบริการ ตลอด 24 ชั่วโมง สามารถอำนวยความสะดวก			ต่ำกว่าหรือเทียบเท่า ปริญญาตรี	4.04	.895	-3.750**	176.82	.000
ความสะดวก			สูงกว่าปริญญาตรี	4.39	.765		1	
Equal Variances not assumed	6.862**	.009						
4. ช่วงไตรมาสที่สี่ ระหว่างเดือน ต.ค. – ธ.ค. ท่านนิยมลงทุนใน กองทุนรวม LTF เพิ่มเติม			ต่ำกว่าหรือเทียบเท่า ปริญญาตรี	3.98	.937	-.699**	207.36	.485
Equal Variances not assumed	11.993**	.001	สูงกว่าปริญญาตรี	4.04	.687		2	

*มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

**มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01

จากตาราง 20 ผลการทดสอบสมมติฐานพบว่า Levene's test for Equality of Variances ด้านแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร ข้อในอนาคตคาดว่าจะลงทุนในกองทุนรวม LTF เพิ่มเติม ซึ่งมีค่า Sig. เท่ากับ 0.170 มากกว่า 0.05 ดังนั้นจะใช้ค่า Equal variances assumed สำหรับค่า t-test for Equality of Means

ส่วนข้อการแนะนำให้ผู้อื่นที่ท่ำนรู้จักลงทุนในกองทุนรวม LTF มีค่าเท่ากับ 0.044 ซึ่งมีค่าน้อยกว่า 0.05 และข้อความสะดวกของช่องทางการซื้อขายกองทุนผ่านอินเทอร์เน็ต “E-Trade” ข้อความนิยมในการลงทุนเพิ่มเติมของกองทุนรวม LTF ในช่วงไตรมาสที่สี่ ระหว่างเดือน ต.ค. – ธ.ค. มีค่า Sig. เท่ากับ 0.009 และ 0.001 ตามลำดับ ซึ่งมีค่าน้อยกว่า 0.01 ดังนั้นจะใช้ค่า Equal variances not assumed สำหรับค่า t-test for Equality of Means

ผลการวิเคราะห์การเปรียบเทียบ ระดับการศึกษาของลูกค้่า มีผลต่อแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้่า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร ได้ดังนี้

ระดับการศึกษาของลูกค้่า มีผลต่อแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้่า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร โดยใช้สถิติ Independent Sampling t-test ในการทดสอบพบว่า ค่า Sig. ของแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้่าฯ ข้อในอนาคตคาดว่าจะลงทุนในกองทุนรวม LTF เพิ่มเติม และข้อความนิยมในการลงทุนเพิ่มเติมของกองทุนรวม LTF ในช่วงไตรมาสที่สี่ ระหว่างเดือน ต.ค. – ธ.ค. มีค่า เท่ากับ 0.053 และ 0.485 ตามลำดับ นั่นคือ ยอมรับสมมติฐานหลัก (H_0) แลปฏิเสธสมมติฐานรอง (H_1) หมายความว่า ระดับการศึกษาที่แตกต่างกัน มีผลต่อแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้่า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร ข้อในอนาคตคาดว่าจะลงทุนในกองทุนรวม LTF เพิ่มเติม และข้อความนิยมในการลงทุนเพิ่มเติมของกองทุนรวม LTF ในช่วงไตรมาสที่สี่ ระหว่างเดือน ต.ค. – ธ.ค. ไม่แตกต่างกัน อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 ซึ่งไม่สอดคล้องกับสมมติฐานที่ตั้งไว้

ส่วนข้อการแนะนำให้ผู้อื่นที่ท่ำนรู้จักลงทุนในกองทุนรวม LTF และข้อความสะดวกของช่องทางการซื้อขายกองทุนผ่านอินเทอร์เน็ต “E-Trade” เปิดบริการตลอด 24 ชั่วโมง มีค่า เท่ากับ 0.003 และ 0.000 ตามลำดับ นั่นคือ ปฏิเสธสมมติฐานหลัก (H_0) และยอมรับสมมติฐานรอง (H_1) หมายความว่า ระดับการศึกษาที่แตกต่างกัน มีผลต่อแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้่า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร แตกต่างกัน อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01 ซึ่งสอดคล้องกับสมมติฐานที่ตั้งไว้ โดยลูกค้่าที่มีระดับการศึกษาสูงกว่าปริญญาตรี มีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ข้อการแนะนำให้ผู้อื่นที่ท่ำนรู้จักลงทุนในกองทุนรวม LTF ข้อความสะดวกของช่องทางการซื้อขายกองทุนผ่านอินเทอร์เน็ต “E-Trade” เปิดบริการตลอด 24 ชั่วโมง มากกว่า ลูกค้่าที่มีระดับการศึกษาต่ำกว่าหรือเทียบเท่าปริญญาตรี

รายได้เฉลี่ยต่อเดือน

สมมติฐานข้อที่ 1.5 รายได้เฉลี่ยต่อเดือนที่แตกต่างกัน มีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร แตกต่างกัน

สามารถเขียนเป็นสมมติฐานทางสถิติ ได้ดังนี้

H_0 : รายได้เฉลี่ยต่อเดือนที่แตกต่างกัน มีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร ไม่แตกต่างกัน

H_1 : รายได้เฉลี่ยต่อเดือนที่แตกต่างกัน มีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร แตกต่างกัน

สำหรับสถิติที่ใช้ในการทดสอบสมมติฐาน จะใช้เปรียบเทียบความแตกต่างของค่าเฉลี่ยของกลุ่มตัวอย่างสองกลุ่มที่เป็นอิสระต่อกัน (Independent Sampling t-test) ใช้ระดับความเชื่อมั่น 95% ดังนั้น จะปฏิเสธสมมติฐานหลัก (H_0) ก็ต่อเมื่อค่า Sig. (2-tailed) ค่าระดับนัยสำคัญทางสถิติมีค่าน้อยกว่า 0.05 ผลการทดสอบสมมติฐานแสดงดังตาราง ต่อไปนี้

ตาราง 21 แสดงการเปรียบเทียบรายได้เฉลี่ยต่อเดือน ของลูกค้า มีผลต่อแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร

ตัวแปรที่ศึกษา	Levene's test		รายได้เฉลี่ยต่อเดือน	$\bar{X}$	S.D.	t	df	Sig. (2-tailed)
	for Equality of							
	F	Sig.						
1. ในอนาคต ท่านคาดว่าจะลงทุนในกองทุนรวม LTF เพิ่มเติม			ต่ำกว่าหรือเท่ากับ 40,000	4.09	.749	-2.819**	136.425	.006
Equal Variances not assumed	4.275	.039	สูงกว่า 40,000	4.35	.785			
2. ท่านจะแนะนำให้ผู้อื่นที่ท่านรู้จักลงทุนในกองทุนรวม LTF			ต่ำกว่าหรือเท่ากับ 40,000	3.84	.926	-3.145**	403	.002
Equal Variances assumed	.484	.487	สูงกว่า 40,000	4.18	.777			

ตาราง 21 (ต่อ)

ตัวแปรที่ศึกษา	Levene's test for Equality of Variances		รายได้เฉลี่ยต่อ เดือน	$\bar{X}$	S.D.	t	df	Sig. (2-tailed)
	F	Sig.						
3. ช่องทางการซื้อขายกองทุนผ่าน อินเทอร์เน็ต "E-Trade" เปิดบริการตลอด 24 ชั่วโมง สามารถอำนวยความสะดวก			ต่ำกว่าหรือเท่ากับ 40,000	4.06	.860	-2.523*	134.713	.013
Equal Variances not assumed	5.637*	.018	สูงกว่า 40,000	4.34	.916			
4. ช่วงไตรมาสที่สี่ ระหว่างเดือน ต.ค. – ธ.ค. ท่านนิยมลงทุนใน กองทุนรวม LTF เพิ่มเติม			ต่ำกว่าหรือเท่ากับ 40,000	3.92	.898	-3.077**	403	.002
Equal Variances assumed	.030	.862	สูงกว่า 40,000	4.26	.787			

*มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

**มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01

จากตาราง 21 ผลการทดสอบสมมติฐานพบว่า Levene's test for Equality of Variances ด้านแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้าฯ ข้อในอนาคตคาดว่าจะลงทุนในกองทุนรวม LTF เพิ่มเติม และข้อความสะดวกของช่องทางการซื้อขายกองทุนผ่านอินเทอร์เน็ต "E-Trade" เปิดบริการตลอด 24 ชั่วโมง มีค่า Sig. เท่ากับ 0.039 และ 0.018 ตามลำดับ ซึ่งน้อยกว่า 0.05 ดังนั้นจะใช้ค่า Equal variances not assumed สำหรับค่า t-test for Equality of Means ส่วน ข้อการแนะนำให้ผู้อื่นที่ท่านรู้จักลงทุนในกองทุนรวม LTF ข้อความนิยมในการลงทุนเพิ่มเติมของกองทุนรวม LTF ในช่วงไตรมาสที่สี่ ระหว่างเดือน ต.ค. – ธ.ค. ซึ่งมีค่า Sig. เท่ากับ 0.487 และ 0.862 มากกว่า 0.05 ดังนั้นจะใช้ค่า Equal variances assumed สำหรับค่า t-test for Equality of Means

ผลการวิเคราะห์การเปรียบเทียบ รายได้เฉลี่ยต่อเดือน ของลูกค้าฯ มีผลต่อแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้าฯ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่งในเขตกรุงเทพมหานคร ได้ดังนี้

รายได้เฉลี่ยต่อเดือน ของลูกค้าฯ มีผลต่อแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของลูกค้าฯ โดยใช้สถิติ Independent Sampling t-test ในการทดสอบพบว่า ค่า Sig. ของแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้าฯ ข้อในอนาคตคาดว่าจะลงทุนในกองทุนรวม LTF เพิ่มเติม ข้อการแนะนำให้ผู้อื่นที่ท่านรู้จักลงทุนในกองทุนรวม LTF และข้อความ

นิยมในการลงทุนเพิ่มเติมของกองทุนรวม LTF ในช่วงไตรมาสที่สี่ ระหว่างเดือน ต.ค. – ธ.ค. มีค่าเท่ากับ 0.006, 0.002 และ 0.002 ตามลำดับ นั่นคือ ปฏิเสธสมมติฐานหลัก (H_0) และยอมรับสมมติฐานรอง (H_1) หมายความว่า รายได้เฉลี่ยต่อเดือนที่แตกต่างกัน มีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร ช้อในโอกาสคาดว่าจะลงทุนในกองทุนรวม LTF เพิ่มเติม ข้อการแนะนำให้ผู้อื่นที่ทำงานรู้จักลงทุนในกองทุนรวม LTF และข้อความนิยมในการลงทุนเพิ่มเติมของกองทุนรวม LTF ในช่วงไตรมาสที่สี่ ระหว่างเดือน ต.ค. – ธ.ค. แตกต่างกัน อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01 ซึ่งสอดคล้องกับสมมติฐานที่ตั้งไว้โดยลูกค้าที่มีรายได้เฉลี่ยต่อเดือนสูงกว่า 40,000 บาท มีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว มากกว่า ลูกค้าที่มีรายได้เฉลี่ยต่อเดือน ต่ำกว่าหรือเท่ากับ 40,000 บาท

ส่วน ค่า Sig. ของ แนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้าฯ ข้อความสะดวกของช่องทางการซื้อขายกองทุนผ่านอินเทอร์เน็ต “E-Trade” เปิดบริการตลอด 24 ชั่วโมง มีค่าเท่ากับ 0.013 นั่นคือ ปฏิเสธสมมติฐานหลัก (H_0) และยอมรับสมมติฐานรอง (H_1) หมายความว่า รายได้เฉลี่ยต่อเดือนที่แตกต่างกัน มีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร ข้อความสะดวกของช่องทางการซื้อขายกองทุนผ่านอินเทอร์เน็ต “E-Trade” เปิดบริการตลอด 24 ชั่วโมง แตกต่างกัน อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 ซึ่งสอดคล้องกับสมมติฐานที่ตั้งไว้ โดยลูกค้าที่มีรายได้เฉลี่ยต่อเดือน สูงกว่า 40,000 บาท มีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว มากกว่า ลูกค้าที่มีรายได้เฉลี่ยต่อเดือน ต่ำกว่าหรือเท่ากับ 40,000 บาท

อาชีพ

สมมติฐานข้อที่ 1.6 อาชีพที่แตกต่างกัน มีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร แตกต่างกัน

สามารถเขียนเป็นสมมติฐานทางสถิติ ได้ดังนี้

H_0 : อาชีพที่แตกต่างกัน มีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร ไม่แตกต่างกัน

H_1 : อาชีพที่แตกต่างกัน มีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร แตกต่างกัน

สำหรับสถิติที่ใช้ในการทดสอบสมมติฐาน จะใช้เปรียบเทียบความแตกต่างของค่าเฉลี่ยของกลุ่มตัวอย่างสองกลุ่มที่เป็นอิสระต่อกัน (Independent Sampling t-test) ใช้ระดับความเชื่อมั่น 95% ดังนั้น จะปฏิเสธสมมติฐานหลัก (H_0) ก็ต่อเมื่อค่า Sig. (2-tailed) ค่าระดับนัยสำคัญทางสถิติมีค่าน้อยกว่า 0.05 ผลการทดสอบสมมติฐานแสดงดังตาราง ต่อไปนี้

ตาราง 22 แสดงการเปรียบเทียบอาชีพของลูกค้า มีผลต่อแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร

ตัวแปรที่ศึกษา	Levene's test		อาชีพ	$\bar{X}$	S.D.	t	df	Sig. (2-tailed)
	for Equality of							
	Variances							
	F	Sig.						
1. ในอนาคต ท่านคาดว่าจะลงทุนใน กองทุนรวม LTF เพิ่มเติม			เจ้าของกิจการ/ธุรกิจ ส่วนตัว/พಂಗ.เอกชน	4.16	.777	.918	87.532	.361
Equal Variances not assumed	7.746**	.006	ข้าราชการ/พนักงาน รัฐวิสาหกิจ	4.07	.686			
2. ท่านจะแนะนำให้ผู้อื่นที่ท่านรู้จักลงทุน ในกองทุนรวม LTF			เจ้าของกิจการ/ธุรกิจ ส่วนตัว/พಂಗ.เอกชน	3.92	.934	.457	403	.648
Equal Variances assumed	2.098	.148	ข้าราชการ/พนักงาน รัฐวิสาหกิจ	3.87	.724			
3. ช่องทางการซื้อขายกองทุนผ่าน อินเทอร์เน็ต "E-Trade" เปิดบริการตลอด 24 ชั่วโมง สามารถอำนวยความสะดวก			เจ้าของกิจการ/ธุรกิจ ส่วนตัว/พಂಗ.เอกชน	4.13	.869	.514	77.706	.609
Equal Variances not assumed	4.847*	.028	ข้าราชการ/พนักงาน รัฐวิสาหกิจ	4.07	.936			
4. ช่วงไตรมาสที่สี่ ระหว่างเดือน ต.ค. – ธ.ค. ท่านนิยมลงทุนใน กองทุนรวม LTF เพิ่มเติม			เจ้าของกิจการ/ธุรกิจ ส่วนตัว/พಂಗ.เอกชน	3.98	.902	-.679	403	.497
Equal Variances assumed	2.098	.521	ข้าราชการ/พนักงาน รัฐวิสาหกิจ	4.07	.778			

*มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

**มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01

จากตาราง 22 ผลการทดสอบสมมติฐานพบว่า Levene's test for Equality of Variances ด้านแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้าฯ ข้อในอนาคตคาดว่าจะ

ลงทุนในกองทุนรวม LTF เพิ่มเติม มีค่า Sig. เท่ากับ 0.006 ซึ่งน้อยกว่า 0.01 และข้อความสะดวกของช่องทางการซื้อขายกองทุนผ่านอินเทอร์เน็ต “E-Trade” เปิดบริการตลอด 24 ชั่วโมง มีค่า Sig. เท่ากับ 0.028 ซึ่งน้อยกว่า 0.05 ดังนั้นจะใช้ค่า Equal variances not assumed สำหรับค่า t-test for Equality of Means ส่วนข้อการแนะนำให้ผู้อื่นที่ทำงานรู้จักลงทุนในกองทุนรวม LTF ข้อความนิยมในการลงทุนเพิ่มเติมของกองทุนรวม LTF ในช่วงไตรมาสที่สี่ ระหว่างเดือน ต.ค. – ธ.ค. ซึ่งมีค่า Sig. เท่ากับ 0.148 และ 0.521 มากกว่า 0.05 ดังนั้นจะใช้ค่า Equal variances assumed สำหรับค่า t-test for Equality of Means

ผลการวิเคราะห์การเปรียบเทียบ อาชีพของลูกค้า มีผลต่อแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร ได้ดังนี้

อาชีพของลูกค้า มีผลต่อแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของลูกค้าฯ โดยใช้สถิติ Independent Sampling t-test ในการทดสอบพบว่า ค่า Sig. ของ แนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้าฯ ข้อในอนาคตคาดว่าจะลงทุนในกองทุนรวม LTF เพิ่มเติม ข้อการแนะนำให้ผู้อื่นที่ทำงานรู้จักลงทุนในกองทุนรวม LTF ข้อความสะดวกของช่องทางการซื้อขายกองทุนผ่านอินเทอร์เน็ต “E-Trade” เปิดบริการตลอด 24 ชั่วโมง และข้อความนิยมในการลงทุนเพิ่มเติมของกองทุนรวม LTF ในช่วงไตรมาสที่สี่ ระหว่างเดือน ต.ค. – ธ.ค. มีค่าเท่ากับ 0.361, 0.648, 0.609 และ 0.497 ตามลำดับ นั่นคือ ยอมรับสมมติฐานหลัก (H_0) และปฏิเสธสมมติฐานรอง (H_1) หมายความว่า อาชีพที่แตกต่างกัน มีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร ข้อในอนาคตคาดว่าจะลงทุนในกองทุนรวม LTF เพิ่มเติม ข้อการแนะนำให้ผู้อื่นที่ทำงานรู้จักลงทุนในกองทุนรวม LTF ข้อความสะดวกของช่องทางการซื้อขายกองทุนผ่านอินเทอร์เน็ต “E-Trade” เปิดบริการตลอด 24 ชั่วโมง และข้อความนิยมในการลงทุนเพิ่มเติมของกองทุนรวม LTF ในช่วงไตรมาสที่สี่ ระหว่างเดือน ต.ค.–ธ.ค. ไม่แตกต่างกัน อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 ซึ่งไม่สอดคล้องกับสมมติฐานที่ตั้งไว้

ฐานภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาสูงสุดที่เสียอยู่ในปัจจุบัน

สมมติฐานข้อที่ 1.7 ฐานภาษีเงินได้ฯ ที่แตกต่างกัน มีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร แตกต่างกัน

สามารถเขียนเป็นสมมติฐานทางสถิติ ได้ดังนี้

H_0 : ฐานภาษีเงินได้ฯ ที่แตกต่างกัน มีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร ไม่แตกต่างกัน

H_1 : ฐานภาษีเงินได้ฯ ที่แตกต่างกัน มีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร แตกต่างกัน

สำหรับสถิติที่ใช้ในการวิเคราะห์สมมติฐาน จะใช้การทดสอบความแตกต่างระหว่างค่าเฉลี่ยของกลุ่มตัวอย่างมากกว่า 2 กลุ่ม โดยการวิเคราะห์ค่าความแปรปรวนทางเดียว (One way analysis of variance: One Way ANOVA) และการทดสอบสมมติฐานใช้ระดับความเชื่อมั่น 95% ดังนั้น จะปฏิเสธสมมติฐานหลัก (H_0) ก็ต่อเมื่อค่า Sig. (2- tailed) มีค่าน้อยกว่า 0.05

ในการทดสอบสมมติฐานดังกล่าว หากค่าความแปรปรวนของข้อมูลทุกกลุ่มเท่ากันให้ทดสอบความแตกต่างด้วย ANOVA และถ้าความแปรปรวนของข้อมูลทุกกลุ่มไม่เท่ากัน ให้ทดสอบความแตกต่างด้วย Brown-Forsythe

ถ้าสมมติฐานข้อใดปฏิเสธสมมติฐานหลัก (H_0) และยอมรับสมมติฐานรอง (H_1) ที่มีค่าเฉลี่ยอย่างน้อยหนึ่งคู่ที่แตกต่างกัน จะนำไปเปรียบเทียบเชิงซ้อน (Multiple Comparisons) โดยวิธีการทดสอบแบบ Least Significant Difference (LSD) สำหรับการทดสอบความแตกต่างด้วย ANOVA หรือโดยวิธีการทดสอบแบบ Dunnett T3 สำหรับการทดสอบความแตกต่างด้วย Brown-Forsythe เพื่อหาค่าเฉลี่ยคู่ใดบ้างแตกต่างกัน อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 ซึ่งสอดคล้องกับสมมติฐานที่ตั้งไว้ ผลการทดสอบสมมติฐานแสดงดังตาราง ต่อไปนี้

ตาราง 23 แสดงการเปรียบเทียบฐานภาษีเงินได้ฯ ของลูกค้า มีผลต่อแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน
ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่งในเขต
กรุงเทพมหานคร

ตัวแปรที่ทำการศึกษา	Homogeneity of		แหล่งความ แปรปรวน	SS	df	MS	F	Sig.
	Variances							
	Levene	Sig.						
	Statistic							
1. ในอนาคต ท่านคาดว่าจะลงทุนในกองทุนรวม LTF เพิ่มเติม	1.618	.200	ระหว่างกลุ่ม	17.124	2	8.562	15.748**	.000
			ภายในกลุ่ม	218.569	402	.544		
			รวม	235.694	404			
3. ช่องทางการซื้อขายกองทุนผ่านอินเทอร์เน็ต “E-Trade” เปิดบริการตลอด 24 ชั่วโมง สามารถอำนวยความสะดวก	2.318	.100	ระหว่างกลุ่ม	6.005	2	3.003	3.947**	.002
			ภายในกลุ่ม	305.8223	402	.761		
			รวม	11.827	404			
4. ช่วงไตรมาสที่สี่ ระหว่างเดือน ต.ค. – ธ.ค. ท่านนิยมลงทุนใน กองทุนรวม LTF เพิ่มเติม	1.749	.175	ระหว่างกลุ่ม	18.889	2	9.445	12.779**	.000
			ภายในกลุ่ม	297.101	402	.739		
			รวม	315.990	404			

**มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01

จากตาราง 23 ผลการทดสอบสมมติฐานพบว่า Levene's test for Equality of Variances มีค่า Sig. ของ แนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้าฯ ข้อในอนาคต คาดว่าจะลงทุนในกองทุนรวม LTF เพิ่มเติม ข้อความสะดวกของช่องทางการซื้อขายกองทุนผ่าน อินเทอร์เน็ต “E-Trade” เปิดบริการตลอด 24 ชั่วโมง และข้อความนิยมในการลงทุนเพิ่มเติมของ กองทุนรวม LTF ในช่วงไตรมาสที่ี่ ระหว่างเดือน ต.ค. – ธ.ค. มีค่า เท่ากับ 0.200, 0.100 และ 0.175 ซึ่งมากกว่า 0.05 ดังนั้นฐานภาษีเงินได้ฯ มีความแปรปรวนเท่ากันอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ ที่ระดับ 0.05 จึงทำการทดสอบสมมติฐาน โดยใช้สถิติ F-test

ผลการวิเคราะห์การเปรียบเทียบฐานภาษีเงินได้ฯ ของลูกค้า มีผลต่อแนวโน้มการตัดสินใจ ลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขต กรุงเทพมหานคร ข้อในอนาคตคาดว่าจะลงทุนในกองทุนรวม LTF เพิ่มเติม ข้อความสะดวกของ ช่องทางการซื้อขายกองทุนผ่านอินเทอร์เน็ต “E-Trade” เปิดบริการตลอด 24 ชั่วโมง ข้อความนิยม ในการลงทุนเพิ่มเติมของกองทุนรวม LTF ในช่วงไตรมาสที่ี่ ระหว่างเดือน ต.ค. – ธ.ค. โดยใช้สถิติ

วิเคราะห์ความแปรปรวนทางเดียว (One way analysis of variance: One Way ANOVA) ในการทดสอบพบว่า ค่า Sig. เท่ากับ 0.000, 0.002 และ 0.000 ซึ่งมีค่าน้อยกว่า 0.01 นั่นคือ ปฏิเสธสมมติฐานหลัก (H_0) และยอมรับสมมติฐานรอง (H_1) หมายความว่า ฐานภาษีเงินได้ฯ ที่แตกต่างกัน มีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของลูกค้าย ข้อในอนาคตคาดว่าจะลงทุนในกองทุนรวม LTF เพิ่มเติม ข้อความสะดวกของช่องทางการซื้อขายกองทุนผ่านอินเทอร์เน็ต “E-Trade” เปิดบริการตลอด 24 ชั่วโมง ข้อความนิยมในการลงทุนเพิ่มเติมของกองทุนรวม LTF ในช่วงไตรมาสที่สี่ ระหว่างเดือน ต.ค. – ธ.ค. แตกต่างกัน อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01 ดังนั้นผู้วิจัยได้นำผลการวิเคราะห์ไปเปรียบเทียบเชิงซ้อน (Multiple comparison) โดยใช้วิธีทดสอบแบบ Least significant difference (LSD) เปรียบเทียบค่าเฉลี่ยรายคู่ ดังตารางต่อไปนี้

ตาราง 24 แสดงผลการเปรียบเทียบค่าเฉลี่ยรายคู่ของแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของลูกค้าย ข้อในอนาคตคาดว่าจะลงทุนในกองทุนรวม LTF เพิ่มเติมจำแนกตามฐานภาษีเงินได้ฯ

ฐานภาษีเงินได้ฯ	$\bar{X}$	10 %	20%	30% ขึ้นไป
		4.03	4.50	4.56
10 %	4.03		-47** (.000)	-53** (.000)
20%	4.50			-.06 (.725)
30% ขึ้นไป	4.56			

*มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01

จากตาราง 24 ผลการหาความแตกต่างของแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้าย ข้อในอนาคตคาดว่าจะลงทุนในกองทุนรวม LTF เพิ่มเติม โดยจำแนกตามฐานภาษีเงินได้ฯ พบว่า ลูกค้ายที่มีฐานภาษี 10% กับลูกค้ายที่มีฐานภาษี 20% มีค่า Sig. เท่ากับ 0.000 ซึ่งน้อยกว่า 0.01 หมายความว่า ลูกค้ายที่มีฐานภาษี 10% มีความแตกต่างเป็นรายคู่กับลูกค้ายที่มีฐานภาษี 20% อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01 โดยลูกค้ายที่มีฐานภาษี 10% มี

แนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมฯ น้อยกว่าลูกค้าที่มีฐานภาษี 20% โดยมีผลต่างค่าเฉลี่ยเท่ากับ 0.47

ลูกค้าที่มีฐานภาษี 10% กับลูกค้าที่มีฐานภาษี 30% ขึ้นไป มีค่า Sig. เท่ากับ 0.000 ซึ่งน้อยกว่า 0.01 หมายความว่า ลูกค้าที่มีฐานภาษี 10% มีความแตกต่างเป็นรายคู่กับลูกค้าที่มีฐานภาษี 30% ขึ้นไป อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01 โดยลูกค้าที่มีฐานภาษี 10% มีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมฯ น้อยกว่าลูกค้าที่มีฐานภาษี 30% ขึ้นไป โดยมีผลต่างค่าเฉลี่ยเท่ากับ 0.53

ส่วนรายคู่อื่นๆ ไม่พบความแตกต่างอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01

ตาราง 25 แสดงผลการเปรียบเทียบค่าเฉลี่ยรายคู่ของแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้าฯ ข้อความสะดวกของช่องทางการซื้อขายกองทุนผ่านอินเทอร์เน็ต “E-Trade” เปิดบริการตลอด 24 ชั่วโมง จำแนกตามฐานภาษีเงินได้ฯ

		10%	20%	30%ขึ้นไป
ฐานภาษีเงินได้ฯ				
	$\bar{X}$	4.05	4.36	4.33
10 %	4.05		-.31* (.018)	-.28 (.073)
20%	4.36			.03 (.898)
30%ขึ้นไป	4.33			

*มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

จากตาราง 25 ผลการหาค่าความแตกต่างของแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้าฯ ข้อความสะดวกของช่องทางการซื้อขายกองทุนผ่านอินเทอร์เน็ต “E-Trade” เปิดบริการตลอด 24 ชั่วโมง โดยจำแนกตามฐานภาษีเงินได้ฯ พบว่า ลูกค้าที่มีฐานภาษี 10% กับลูกค้าที่มีฐานภาษี 20% มีค่า Sig. เท่ากับ 0.018 ซึ่งน้อยกว่า 0.05 หมายความว่า ลูกค้าที่มีฐานภาษี 10% มีความแตกต่างเป็นรายคู่กับลูกค้าที่มีฐานภาษี 20% อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 โดยลูกค้าที่มีฐานภาษี 10% มีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมฯ น้อยกว่าลูกค้าที่มีฐานภาษี 20% โดยมีผลต่างค่าเฉลี่ยเท่ากับ 0.31

ส่วนรายคู่อื่นๆ ไม่พบความแตกต่างอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

ตาราง 26 แสดงผลการเปรียบเทียบค่าเฉลี่ยรายคู่ของแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของลูกค้า ข้อความนิยมในการลงทุนเพิ่มเติมของกองทุนรวม LTF ในช่วงไตรมาสที่สี่ระหว่างเดือน ต.ค. – ธ.ค. จำแนกตามฐานภาษีเงินได้ฯ

ฐานภาษีเงินได้ฯ			
	10 %	20%	30%ขึ้นไป
$\bar{X}$	3.88	4.43	4.33
10 %	3.88	-.55** (.000)	-.45** (.003)
20%	4.43		.10 (.604)
30% ขึ้นไป	4.33		

**มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01

จากตาราง 26 ผลการหาค่าความแตกต่างของแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า ข้อความนิยมในการลงทุนเพิ่มเติมของกองทุนรวม LTF ในช่วงไตรมาสที่สี่ระหว่างเดือน ต.ค. – ธ.ค. โดยจำแนกตามฐานภาษีเงินได้ฯ พบว่า ลูกค้าที่มีฐานภาษี 10% กับลูกค้าที่มีฐานภาษี 20% มีค่า Sig. เท่ากับ 0.000 ซึ่งน้อยกว่า 0.01 หมายความว่า ลูกค้าที่มีฐานภาษี 10% มีความแตกต่างเป็นรายคู่กับลูกค้าที่มีฐานภาษี 20% อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01 โดยลูกค้าที่มีฐานภาษี 10% มีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมฯ น้อยกว่าลูกค้าที่มีฐานภาษี 20% โดยมีผลต่างค่าเฉลี่ยเท่ากับ 0.55

ลูกค้าที่มีฐานภาษี 10% กับลูกค้าที่มีฐานภาษี 30% ขึ้นไป มีค่า Sig. เท่ากับ 0.003 ซึ่งน้อยกว่า 0.01 หมายความว่า ลูกค้าที่มีฐานภาษี 10% มีความแตกต่างเป็นรายคู่กับลูกค้าที่มีฐานภาษี 30% ขึ้นไป อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01 โดยลูกค้าที่มีฐานภาษี 10% มีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมฯ น้อยกว่าลูกค้าที่มีฐานภาษี 30% ขึ้นไป โดยมีผลต่างค่าเฉลี่ยเท่ากับ 0.45

ส่วนรายคู่อื่นๆ ไม่พบความแตกต่างอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01

ตาราง 27 แสดงการเปรียบเทียบฐานภาษีเงินได้ฯ ของลูกค้า มีผลต่อแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้าฯ ข้อการแนะนำให้ผู้อื่นที่ทำงานรู้จักลงทุนในกองทุนรวม LTF

ตัวแปรที่ทำการศึกษา	Homogeneity of		Statistic	df1	df2	Sig.
	Variances					
	Levene	Sig.				
Statistic						
2. ท่านจะแนะนำให้ผู้อื่นที่ทำงานรู้จักลงทุนใน กองทุนรวม LTF	4.511*	.012	13.147**	2	103.169	.000

*มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

**มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01

จากตาราง 27 ผลการทดสอบสมมติฐานพบว่า Levene's test for Equality of Variances มีค่า Sig. ของแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้าฯ ข้อการแนะนำให้ผู้อื่นที่ทำงานรู้จักลงทุนในกองทุนรวม LTF เท่ากับ 0.012 ซึ่งน้อยกว่า 0.05 ดังนั้นอาจมีความแปรปรวนไม่เท่ากันอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 จึงทำการทดสอบสมมติฐาน โดยใช้สถิติ Brown-Forsythe

ผลการวิเคราะห์การเปรียบเทียบฐานภาษีเงินได้ฯ ของลูกค้า มีผลต่อแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้าฯ ข้อการแนะนำให้ผู้อื่นที่ทำงานรู้จักลงทุนในกองทุนรวม LTF โดยใช้สถิติ Brown-Forsythe ในการทดสอบพบว่า ค่า Sig. เท่ากับ 0.000 ซึ่งมีค่าน้อยกว่า 0.01 นั่นคือ ปฏิเสธสมมติฐานหลัก (H_0) ยอมรับสมมติฐานรอง (H_1) หมายความว่า ฐานภาษีเงินได้ฯ ที่แตกต่างกัน มีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้าฯ ข้อการแนะนำให้ผู้อื่นที่ทำงานรู้จักลงทุนในกองทุนรวม LTF แตกต่างกัน อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01 ที่มีค่าเฉลี่ยอย่างน้อยหนึ่งคู่ที่แตกต่างกัน จะนำไปเปรียบเทียบเชิงซ้อน (Multiple Comparisons) โดยวิธีการทดสอบแบบ Dunnett T3 เพื่อหาค่าเฉลี่ยคู่ใดบ้างแตกต่างกัน อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 ซึ่งสอดคล้องกับสมมติฐานที่ตั้งไว้ ดังตารางต่อไปนี้

ตาราง 28 แสดงผลการเปรียบเทียบค่าเฉลี่ยรายคู่ของแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวม
หุ้นระยะยาว ของลูกค้าฯ ข้อการแนะนำให้ผู้อื่นที่ทำงานรู้จักลงทุนในกองทุนรวม LTF จำแนก
ตามฐานภาษีเงินได้ฯ

		10%	20%	30% ขึ้นไป
ฐานภาษีเงินได้ฯ	$\bar{X}$	3.81	4.29	4.22
10%	3.81		-.48** (.000)	-.41* (.019)
20%	4.29			.06 (.967)
30% ขึ้นไป	4.22			

*มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

**มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01

จากตาราง 28 ผลการหาค่าความแตกต่างของแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวม
หุ้นระยะยาว ของลูกค้าฯ ข้อการแนะนำให้ผู้อื่นที่ทำงานรู้จักลงทุนในกองทุนรวม LTF โดยจำแนกตาม
ฐานภาษีเงินได้ฯ พบว่า ลูกค้าที่มีฐานภาษี 10% กับลูกค้าที่มีฐานภาษี 20% มีค่า Sig. เท่ากับ
0.000 ซึ่งน้อยกว่า 0.01 หมายความว่า ลูกค้าที่มีฐานภาษี 10% มีความแตกต่างเป็นรายคู่กับลูกค้า
ที่มีฐานภาษี 20% อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01 โดยลูกค้าที่มีฐานภาษี 10% มีแนวโน้ม
การตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมฯ น้อยกว่าลูกค้าที่มีฐานภาษี 20% โดยมีผลต่างค่าเฉลี่ย
เท่ากับ 0.47

ลูกค้าที่มีฐานภาษี 10% กับลูกค้าที่มีฐานภาษี 30% ขึ้นไป มีค่า Sig. เท่ากับ 0.019 ซึ่ง
น้อยกว่า 0.05 หมายความว่า ลูกค้าที่มีฐานภาษี 10% มีความแตกต่างเป็นรายคู่กับลูกค้าที่มีฐาน
ภาษี 30% ขึ้นไป อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 โดยลูกค้าที่มีฐานภาษี 10% มีแนวโน้ม
การตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมฯ น้อยกว่าลูกค้าที่มีฐานภาษี 30% ขึ้นไป โดยมีผลต่างค่าเฉลี่ย
เท่ากับ 0.41

ส่วนรายคู่อื่นๆ ไม่พบความแตกต่างอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

ประสบการณ์ในการลงทุนกองทุนรวมหุ้นระยะยาว

สมมติฐานข้อที่ 1.8 ประสบการณ์ในการลงทุนที่แตกต่างกัน มีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร แตกต่างกัน

สามารถเขียนเป็นสมมติฐานทางสถิติ ได้ดังนี้

H_0 : ประสบการณ์ในการลงทุนที่แตกต่างกัน มีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร ไม่แตกต่างกัน

H_1 : ประสบการณ์ในการลงทุนที่แตกต่างกัน มีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร แตกต่างกัน

สำหรับสถิติที่ใช้ในการวิเคราะห์สมมติฐาน จะใช้การทดสอบความแตกต่างระหว่างค่าเฉลี่ยของกลุ่มตัวอย่างมากกว่า 2 กลุ่ม โดยการวิเคราะห์ค่าความแปรปรวนทางเดียว (One way analysis of variance: One Way ANOVA) และการทดสอบสมมติฐานใช้ระดับความเชื่อมั่น 95% ดังนั้น จะปฏิเสธสมมติฐานหลัก (H_0) ก็ต่อเมื่อค่า Sig. (2- tailed) มีค่าน้อยกว่า 0.05

ในการทดสอบสมมติฐานดังกล่าว หากค่าความแปรปรวนของข้อมูลทุกกลุ่มเท่ากันให้ทดสอบความแตกต่างด้วย ANOVA และถ้าความแปรปรวนของข้อมูลทุกกลุ่มไม่เท่ากัน ให้ทดสอบความแตกต่างด้วย Brown-Forsythe

ถ้าสมมติฐานข้อใดปฏิเสธสมมติฐานหลัก (H_0) และยอมรับสมมติฐานรอง (H_1) ที่มีค่าเฉลี่ยอย่างน้อยหนึ่งคู่ที่แตกต่างกัน จะนำไปเปรียบเทียบเชิงซ้อน (Multiple Comparisons) โดยวิธีการทดสอบแบบ Least Significant Difference (LSD) สำหรับการทดสอบความแตกต่างด้วย ANOVA หรือโดยวิธีการทดสอบแบบ Dunnett T3 สำหรับการทดสอบความแตกต่างด้วย Brown-Forsythe เพื่อหาค่าเฉลี่ยคู่ใดบ้างแตกต่างกัน อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 ซึ่งสอดคล้องกับสมมติฐานที่ตั้งไว้ ผลการทดสอบสมมติฐานแสดงดังตาราง ต่อไปนี้

ตาราง 29 แสดงการเปรียบเทียบประสบการณ์ในการลงทุนฯ ของลูกค้า มีผลต่อแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้าฯ ข้อการแนะนำให้ผู้อื่นที่ท่านรู้จักลงทุนในกองทุนรวม LTF

ตัวแปรที่ทำการศึกษา	Homogeneity of		Statistic	df1	df2	Sig.
	Variances					
	Levene Statistic	Sig.				
1. ในอนาคต ท่านคาดว่าจะลงทุนในกองทุนรวม LTF เพิ่มเติม	5.5842**	.003	11.336**	2	103.169	.000
2. ท่านจะแนะนำให้ผู้อื่นที่ท่านรู้จักลงทุนในกองทุนรวม LTF	3.392*	.035	12.364**	2	103.169	.000
3. ช่องทางการซื้อขายกองทุนผ่านอินเทอร์เน็ต “E-Trade” เปิดบริการตลอด 24 ชั่วโมง สามารถอำนวยความสะดวก	29.710**	.000	8.231**	2	103.169	.000
4. ช่วงไตรมาสที่สี่ ระหว่างเดือน ต.ค. – ธ.ค. ท่านนิยมลงทุนใน กองทุนรวม LTF เพิ่มเติม	19.787**	.000	8.880**	2	103.169	.000

*มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

**มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01

จากตาราง 29 ผลการวิเคราะห์การเปรียบเทียบประสบการณ์ในการลงทุนฯ ของลูกค้า มีผลต่อแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้าฯ ข้อในอนาคตคาดว่าจะลงทุนในกองทุนรวม LTF เพิ่มเติม ข้อการแนะนำให้ผู้อื่นที่ท่านรู้จักลงทุนในกองทุนรวม LTF ข้อความสะดวกของช่องทางการซื้อขายกองทุนผ่านอินเทอร์เน็ต “E-Trade” เปิดบริการตลอด 24 ชั่วโมง และข้อความนิยมในการลงทุนเพิ่มเติมของกองทุนรวม LTF ในช่วงไตรมาสที่สี่ ระหว่างเดือน ต.ค. – ธ.ค. โดยใช้สถิติวิเคราะห์ความแปรปรวนทางเดียว (One way analysis of variance: One Way ANOVA) ในการทดสอบพบว่า ค่า Sig. เท่ากับ 0.003 ,0.035 ,0.000 และ 0.000 ตามลำดับ ซึ่งมีค่าน้อยกว่า 0.01และ0.05 ตามลำดับ นั่นคือ ปฏิเสธสมมติฐานหลัก (H_0) ยอมรับสมมติฐานรอง (H_1) หมายความว่า ประสบการณ์ในการลงทุนฯ ที่แตกต่างกัน มีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้าฯ ข้อในอนาคตคาดว่าจะลงทุนในกองทุนรวม LTF เพิ่มเติม ข้อ

การแนะนำให้ผู้อื่นที่ทำงานรู้จักลงทุนในกองทุนรวม LTF ข้อความสะดวกของช่องทางการซื้อขายกองทุนผ่านอินเทอร์เน็ต “E-Trade” เปิดบริการตลอด 24 ชั่วโมง และข้อความนิยมในการลงทุนเพิ่มเติมของกองทุนรวม LTF ในช่วงไตรมาสที่สี่ ระหว่างเดือน ต.ค. – ธ.ค. แตกต่างกัน อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01 และ 0.05 ที่มีค่าเฉลี่ยอย่างน้อยหนึ่งคู่ที่แตกต่างกัน จะนำไปเปรียบเทียบเชิงซ้อน (Multiple Comparisons) โดยวิธีการทดสอบแบบ Dunnett T3 เพื่อหาค่าเฉลี่ยคู่ใดบ้างแตกต่างกัน อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 ซึ่งสอดคล้องกับสมมติฐานที่ตั้งไว้ ดังตารางต่อไปนี้

ตาราง 30 แสดงผลการเปรียบเทียบค่าเฉลี่ยรายคู่ของแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวม หุ้ระยะยาว ของลูกค้าฯ ข้อในอนาคตคาดว่าจะลงทุนในกองทุนรวม LTF เพิ่มเติม จำแนกตามประสบการณ์ในการลงทุนฯ

		น้อยกว่า 1 ปี	1-5 ปี	5 ปีขึ้นไป
ประสบการณ์ในการลงทุนฯ	$\bar{X}$	3.85	4.29	4.00
น้อยกว่า 1 ปี	3.85		-.44** (.000)	-.15 (.503)
1-5 ปี	4.29			.29** (.003)
5 ปีขึ้นไป	4.00			

**มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01

จากตาราง 30 ผลการหาค่าความแตกต่างของแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวม หุ้ระยะยาว ของลูกค้าฯ ข้อในอนาคตคาดว่าจะลงทุนในกองทุนรวม LTF เพิ่มเติม โดยจำแนกตามประสบการณ์ในการลงทุนฯ พบว่า ลูกค้าที่มีประสบการณ์ในการลงทุนฯ น้อยกว่า 1 ปี กับลูกค้าที่มีประสบการณ์ในการลงทุนฯ 1-5 ปี มีค่า Sig. เท่ากับ 0.000 ซึ่งน้อยกว่า 0.01 หมายความว่า ลูกค้าที่มีประสบการณ์ในการลงทุนฯ น้อยกว่า 1 ปี มีความแตกต่างเป็นรายคู่กับลูกค้าที่มีประสบการณ์ในการลงทุนฯ 1-5 ปี อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01 โดยลูกค้าที่มีประสบการณ์ในการลงทุนฯ น้อยกว่า 1 ปี มีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมฯ น้อยกว่าลูกค้าที่มีประสบการณ์ในการลงทุนฯ 1-5 ปี โดยมีผลต่างค่าเฉลี่ยเท่ากับ 0.44

ลูกค้ำที่มีประสบการณ์ในการลงทุนฯ 1-5 ปี กับลูกค้ำที่มีประสบการณ์ในการลงทุนฯ 5 ปีขึ้นไป มีค่า Sig. เท่ากับ 0.003 ซึ่งน้อยกว่า 0.01 หมายความว่า ลูกค้ำที่มีประสบการณ์ในการลงทุนฯ 1-5 ปี มีความแตกต่างเป็นรายคู่กับลูกค้ำที่มีประสบการณ์ในการลงทุนฯ 5 ปีขึ้นไป อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01 โดยลูกค้ำที่มีประสบการณ์ในการลงทุนฯ 1-5 ปี มีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมฯ มากกว่าลูกค้ำที่มีประสบการณ์ในการลงทุนฯ 5 ปีขึ้นไป โดยมีผลต่างค่าเฉลี่ยเท่ากับ 0.29

ส่วนรายคู่อื่นๆ ไม่พบความแตกต่างอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

ตาราง 31 แสดงผลการเปรียบเทียบค่าเฉลี่ยรายคู่ของแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวม หุ้ระยะยาว ของลูกค้ำฯ ข้อการแนะนำให้ผู้อื่นที่ทํารู้จักลงทุนในกองทุนรวม LTF จำแนกตามประสบการณ์ในการลงทุนฯ

		น้อยกว่า 1 ปี	1-5 ปี	5 ปีขึ้นไป
ประสบการณ์ในการลงทุนฯ	$\bar{X}$	3.44	4.06	3.89
น้อยกว่า 1 ปี	3.44		-.62** (.000)	-.45** (.005)
1-5 ปี	4.06			.17 (.259)
5 ปีขึ้นไป	3.89			

**มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01

จากตาราง 31 ผลการหาค่าความแตกต่างของแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวม หุ้ระยะยาว ของลูกค้ำฯ ข้อการแนะนำให้ผู้อื่นที่ทํารู้จักลงทุนในกองทุนรวม LTF โดยจำแนกตามประสบการณ์ในการลงทุนฯ พบว่า ลูกค้ำที่มีประสบการณ์ในการลงทุนฯ น้อยกว่า 1 ปี กับลูกค้ำที่มีประสบการณ์ในการลงทุนฯ 1-5 ปี มีค่า Sig. เท่ากับ 0.000 ซึ่งน้อยกว่า 0.01 หมายความว่า ลูกค้ำที่มีประสบการณ์ในการลงทุนฯ น้อยกว่า 1 ปี มีความแตกต่างเป็นรายคู่กับลูกค้ำที่มีประสบการณ์ในการลงทุนฯ 1-5 ปี อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01 โดยลูกค้ำที่มีประสบการณ์ในการลงทุนฯ น้อยกว่า 1 ปี มีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมฯ น้อยกว่าลูกค้ำที่มีประสบการณ์ในการลงทุนฯ 1-5 ปี โดยมีผลต่างค่าเฉลี่ยเท่ากับ 0.62

ลูกค้าที่มีประสบการณ์ในการลงทุนฯ น้อยกว่า 1 ปีกับลูกค้าที่มีประสบการณ์ในการลงทุนฯ 5 ปีขึ้นไป มีค่า Sig. เท่ากับ 0.005 ซึ่งน้อยกว่า 0.01 หมายความว่า ลูกค้าที่มีประสบการณ์ในการลงทุนฯ น้อยกว่า 1 ปี มีความแตกต่างเป็นรายคู่กับลูกค้าที่มีประสบการณ์ในการลงทุนฯ 5 ปีขึ้นไป อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01 โดยลูกค้าที่มีประสบการณ์ในการลงทุนฯ น้อยกว่า 1 ปี มีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมฯ น้อยกว่าลูกค้าที่มีประสบการณ์ในการลงทุนฯ 5 ปีขึ้นไป โดยมีผลต่างค่าเฉลี่ยเท่ากับ 0.45

ส่วนรายคู่อื่นๆ ไม่พบความแตกต่างอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

ตาราง 32 แสดงผลการเปรียบเทียบค่าเฉลี่ยรายคู่ของแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวม หุ้ระยะยาว ของลูกค้าฯ ข้อความสะดวกของช่องทางการซื้อขายกองทุนผ่านอินเทอร์เน็ต “E-Trade” เปิดบริการตลอด 24 ชั่วโมง จำแนกตามประสบการณ์ในการลงทุนฯ

ประสบการณ์ในการ ลงทุนฯ		น้อยกว่า 1 ปี	1-5 ปี	5 ปีขึ้นไป
	$\bar{X}$	3.68	4.25	4.11
น้อยกว่า 1 ปี	3.68		-.57** (.001)	-.43* (.035)
1-5 ปี	4.25			.14 (.420)
5 ปีขึ้นไป	4.11			

*มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

**มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01

จากตาราง 32 ผลการหาค่าความแตกต่างของแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวม หุ้ระยะยาว ของลูกค้าฯ ข้อความสะดวกของช่องทางการซื้อขายกองทุนผ่านอินเทอร์เน็ต “E-Trade” เปิดบริการตลอด 24 ชั่วโมง โดยจำแนกตามประสบการณ์ในการลงทุนฯ พบว่า ลูกค้าที่มีประสบการณ์ในการลงทุนฯ น้อยกว่า 1 ปี กับลูกค้าที่มีประสบการณ์ในการลงทุนฯ 1-5 ปี มีค่า Sig. เท่ากับ 0.001 ซึ่งน้อยกว่า 0.01 หมายความว่า ลูกค้าที่มีประสบการณ์ในการลงทุนฯ น้อยกว่า 1 ปี มีความแตกต่างเป็นรายคู่กับลูกค้าที่มีประสบการณ์ในการลงทุนฯ 1-5 ปี อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01 โดยลูกค้าที่มีประสบการณ์ในการลงทุนฯ น้อยกว่า 1 ปี มีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมฯ น้อยกว่าลูกค้าที่มีประสบการณ์ในการลงทุนฯ 1-5 ปี โดยมีผลต่างค่าเฉลี่ยเท่ากับ 0.57

ลูกค้ำที่มีประสบการณ์ในการลงทุนฯ น้อยกว่า 1 ปีกับลูกค้ำที่มีประสบการณ์ในการลงทุนฯ มากกว่า 5 ปี มีค่า Sig. เท่ากับ 0.035 ซึ่งน้อยกว่า 0.05 หมายความว่า ลูกค้ำที่มีประสบการณ์ในการลงทุนฯ น้อยกว่า 1 ปี มีความแตกต่างเป็นรายคู่กับลูกค้ำที่มีประสบการณ์ในการลงทุนฯ 5 ปีขึ้นไป อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 โดยลูกค้ำที่มีประสบการณ์ในการลงทุนฯ น้อยกว่า 1 ปี มีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมฯน้อยกว่าลูกค้ำที่มีประสบการณ์ในการลงทุนฯ 5 ปีขึ้นไป โดยมีผลต่างค่าเฉลี่ยเท่ากับ 0.43

ส่วนรายคู่อื่นๆ ไม่พบความแตกต่างอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

ตาราง 33 แสดงผลการเปรียบเทียบค่าเฉลี่ยรายคู่ของแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวม หุ้ระยะยาว ของลูกค้ำฯ ข้อความนิยมในการลงทุนเพิ่มเติมของกองทุนรวม LTF ในช่วงไตรมาสที่สี่ ระหว่างเดือน ต.ค. – ธ.ค. จำแนกตามประสบการณ์ในการลงทุนฯ

ประสบการณ์ในการลงทุน				
		น้อยกว่า 1 ปี	1-5 ปี	5 ปีขึ้นไป
	$\bar{X}$	3.52	4.05	4.15
น้อยกว่า 1 ปี	3.52		-.53** (.004)	-.63** (.001)
1-5 ปี	4.05			-.10 (.649)
5 ปีขึ้นไป	4.15			

*มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01

จากตาราง 33 ผลการหาค่าความแตกต่างของแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวม หุ้ระยะยาว ของลูกค้ำฯ ข้อความนิยมในการลงทุนเพิ่มเติมของกองทุนรวม LTF ในช่วงไตรมาสที่สี่ ระหว่างเดือน ต.ค. – ธ.ค. โดยจำแนกตามประสบการณ์ในการลงทุนฯ พบว่า ลูกค้ำที่มีประสบการณ์ในการลงทุนฯ น้อยกว่า 1 ปี กับลูกค้ำที่มีประสบการณ์ในการลงทุนฯ 1-5 ปี มีค่า Sig. เท่ากับ 0.004 ซึ่งน้อยกว่า 0.01 หมายความว่า ลูกค้ำที่มีประสบการณ์ในการลงทุนฯ น้อยกว่า 1 ปี มีความแตกต่างเป็นรายคู่กับลูกค้ำที่มีประสบการณ์ในการลงทุนฯ 1-5 ปี อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01 โดยลูกค้ำที่มีประสบการณ์ในการลงทุนฯ น้อยกว่า 1 ปี มีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมฯน้อยกว่าลูกค้ำที่มีประสบการณ์ในการลงทุนฯ 1-5 ปี โดยมีผลต่างค่าเฉลี่ยเท่ากับ 0.53

ลูกค้าที่มีประสบการณ์ในการลงทุนฯ น้อยกว่า 1 ปี กับลูกค้าที่มีประสบการณ์ในการลงทุนฯ มากกว่า 5 ปี มีค่า Sig. เท่ากับ 0.001 ซึ่งน้อยกว่า 0.01 หมายความว่า ลูกค้าที่มีประสบการณ์ในการลงทุนฯ น้อยกว่า 1 ปี มีความแตกต่างเป็นรายคู่กับลูกค้าที่มีประสบการณ์ในการลงทุนฯ 5 ปีขึ้นไป อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01 โดยลูกค้าที่มีประสบการณ์ในการลงทุนฯ น้อยกว่า 1 ปี มีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมฯ น้อยกว่าลูกค้าที่มีประสบการณ์ในการลงทุนฯ 5 ปีขึ้นไป โดยมีผลต่างค่าเฉลี่ยเท่ากับ 0.63

ส่วนรายคู่อื่นๆ ไม่พบความแตกต่างอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

สมมติฐานที่ 2 ความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับการลดหย่อนภาษีแตกต่างกัน มีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร แตกต่างกัน

สามารถเขียนเป็นสมมติฐานทางสถิติ ได้ดังนี้

H_0 : ความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับการลดหย่อนภาษีแตกต่างกัน มีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานครไม่แตกต่างกัน

H_1 : ความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับการลดหย่อนภาษีแตกต่างกัน มีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานครแตกต่างกัน

สำหรับสถิติที่ใช้ในการวิเคราะห์สมมติฐาน จะใช้การทดสอบความแตกต่างระหว่างค่าเฉลี่ยของกลุ่มตัวอย่างมากกว่า 2 กลุ่ม โดยการวิเคราะห์ค่าความแปรปรวนทางเดียว (One way analysis of variance: One Way ANOVA) และการทดสอบสมมติฐานใช้ระดับความเชื่อมั่น 95% ดังนั้น จะปฏิเสธสมมติฐานหลัก (H_0) ก็ต่อเมื่อค่า Sig. (2- tailed) มีค่าน้อยกว่า 0.05

ในการทดสอบสมมติฐานดังกล่าว หากค่าความแปรปรวนของข้อมูลทุกกลุ่มเท่ากันให้ทดสอบความแตกต่างด้วย ANOVA และถ้าความแปรปรวนของข้อมูลทุกกลุ่มไม่เท่ากัน ให้ทดสอบความแตกต่างด้วย Brown-Forsythe

ถ้าสมมติฐานข้อใดปฏิเสธสมมติฐานหลัก (H_0) และยอมรับสมมติฐานรอง (H_1) ที่มีค่าเฉลี่ยอย่างน้อยหนึ่งคู่ที่แตกต่างกัน จะนำไปเปรียบเทียบเชิงซ้อน (Multiple Comparisons) โดยวิธีการทดสอบแบบ Least Significant Difference (LSD) สำหรับการทดสอบความแตกต่างด้วย ANOVA หรือโดยวิธีการทดสอบแบบ Dunnett T3 สำหรับการทดสอบความแตกต่างด้วย Brown-Forsythe เพื่อหาค่าเฉลี่ยคู่ใดบ้างแตกต่างกัน อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 ซึ่งสอดคล้องกับสมมติฐานที่ตั้งไว้ ผลการทดสอบสมมติฐานแสดงดังตาราง ต่อไปนี้

ตาราง 34 แสดงการเปรียบเทียบแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร จำแนกตามความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับการลดหย่อนภาษี

ตัวแปรที่ทำการศึกษา	Homogeneity of		Statistic	df1	df2	Sig.
	Variances					
	Levene Statistic	Sig.				
1. ในอนาคต ท่านคาดว่าจะลงทุนในกองทุนรวม LTF เพิ่มเติม	7.998**	.000	6.473**	2	163.005	.002
2. ท่านจะแนะนำให้ผู้อื่นที่ท่านรู้จักลงทุนในกองทุนรวม LTF	4.763**	.009	13.809**	2	58.333	.000

** มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01

จากตาราง 34 ผลการทดสอบสมมติฐานพบว่า Levene's test for Equality of Variances มีค่า Sig. ของแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า ในอนาคต ท่านคาดว่าจะลงทุนในกองทุนรวม LTF เพิ่มเติม และข้อการแนะนำให้ผู้อื่นที่ท่านรู้จักลงทุนในกองทุนรวม LTF เท่ากับ 0.000 และ 0.009 ซึ่งน้อยกว่า 0.01 ดังนั้นเราจึงมีความแปรปรวนไม่เท่ากันอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01 จึงทำการทดสอบสมมติฐาน โดยใช้สถิติ Brown-Forsythe

ผลการวิเคราะห์การเปรียบเทียบความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับการลดหย่อนภาษี ของลูกค้า มีผลต่อแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า ข้อในอนาคตคาดว่าจะลงทุนในกองทุนรวม LTF เพิ่มเติม ข้อการแนะนำให้ผู้อื่นที่ท่านรู้จักลงทุนในกองทุนรวม LTF โดยใช้สถิติ Brown-Forsythe ในการทดสอบพบว่า ค่า Sig เท่ากับ 0.002 และ 0.000 ตามลำดับ ซึ่งมีค่าน้อยกว่า 0.01 นั่นคือ ปฏิเสธสมมติฐานหลัก (H_0) ยอมรับสมมติฐานรอง (H_1) หมายความว่า ความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับการลดหย่อนภาษี ที่แตกต่างกัน มีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า ข้อในอนาคตคาดว่าจะลงทุนในกองทุนรวม LTF เพิ่มเติม และข้อการแนะนำให้ผู้อื่นที่ท่านรู้จักลงทุนในกองทุนรวม LTF แตกต่างกัน อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01 ที่มีค่าเฉลี่ยอย่างน้อยหนึ่งคู่ที่แตกต่างกัน จะนำไปเปรียบเทียบเชิงซ้อน (Multiple Comparisons) โดยวิธีการทดสอบแบบ Dunnett T3 เพื่อหาค่าเฉลี่ยคู่ใดบ้างแตกต่างกัน อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01 ซึ่งสอดคล้องกับสมมติฐานที่ตั้งไว้ ดังตารางต่อไปนี้

ตาราง 35 แสดงผลการเปรียบเทียบค่าเฉลี่ยรายคู่ของแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวม หักระยะยาว ของลูกค้าฯ ข้อใดในอนาคตคาดว่าจะลงทุนในกองทุนรวม LTF เพิ่มเติม จำแนกตามความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับการลดหย่อนภาษี

ความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับการลดหย่อนภาษี		ความรู้ปานกลาง	ความรู้มาก	ความรู้มากที่สุด
	$\bar{X}$	4.14	4.02	4.28
ความรู้ปานกลาง	4.14		-0.12 (.7430)	-0.14 (.617)
ความรู้มาก	4.02			-.26** (.003)
ความรู้มากที่สุด	4.28			

**มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01

จากตาราง 35 ผลการหาค่าความแตกต่างของแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวม หักระยะยาว ของลูกค้าฯ ข้อใดในอนาคตคาดว่าจะลงทุนในกองทุนรวม LTF เพิ่มเติม โดยจำแนกตามความเข้าใจเกี่ยวกับการลดหย่อนภาษี พบว่า ลูกค้าที่มีความรู้มาก กับลูกค้าที่มีความรู้มากที่สุด มีค่า Sig. เท่ากับ 0.003 ซึ่งน้อยกว่า 0.01 หมายความว่า ลูกค้าที่มีความรู้มาก มีความแตกต่างเป็นรายคู่กับลูกค้าที่มีความรู้มากที่สุด อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01 โดยลูกค้าที่มีความรู้มาก มีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมฯ น้อยกว่าลูกค้าที่มีความรู้มากที่สุดโดยมีผลต่างค่าเฉลี่ย เท่ากับ 0.26

ส่วนรายคู่อื่นๆ ไม่พบความแตกต่างอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01

ตาราง 36 แสดงผลการเปรียบเทียบค่าเฉลี่ยรายคู่ของแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวม หุ้ระยะยาว ของลูกค้าฯ ข้อการแนะนำให้ผู้อื่นที่ท่ำนรู้จักลงทุนในกองทุนรวม LTF จำแนกตามความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับการลดหย่อนภาษี

ความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับ การลดหย่อนภาษี		ความรู้ปานกลาง	ความรู้มาก	ความรู้มากที่สุด
	$\bar{X}$	3.76	3.66	4.23
ความรู้ปานกลาง	3.76		.10 (.970)	-.47 (.180)
ความรู้มาก	3.66			-.57** (.000)
ความรู้มากที่สุด	4.23			

**มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01

จากตาราง 36 ผลการหาค่าความแตกต่างของแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวม หุ้ระยะยาว ของลูกค้าฯ ข้อการแนะนำให้ผู้อื่นที่ท่ำนรู้จักลงทุนในกองทุนรวม LTF โดยจำแนกตามความเข้าใจเกี่ยวกับการลดหย่อนภาษี พบว่า ลูกค้าที่มีความรู้มาก กับลูกค้าที่มีความรู้มากที่สุด มีค่า Sig. เท่ากับ 0.000 ซึ่งน้อยกว่า 0.01 หมายความว่า ลูกค้าที่มีความรู้มาก มีความแตกต่างเป็นรายคู่กับลูกค้าที่มีความรู้มากที่สุด อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01 โดยลูกค้าที่มีความรู้มาก มีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมฯ น้อยกว่าลูกค้าที่มีความรู้มากที่สุด โดยมีผลต่างค่าเฉลี่ยเท่ากับ 0.57

ส่วนรายคู่อื่นๆ ไม่พบความแตกต่างอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01

และในการทดสอบสมมติฐานดังกล่าว หากค่าความแปรปรวนของข้อมูลทุกกลุ่มเท่ากัน ให้ทดสอบความแตกต่างด้วย ANOVA ผลการทดสอบสมมติฐานแสดงดังตาราง ต่อไปนี้

ตาราง 37 แสดงการเปรียบเทียบความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับภาษี มีผลต่อแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่งในเขตกรุงเทพมหานคร

ตัวแปรที่ ทำการศึกษา	Homogeneity of		แหล่งความ แปรปรวน	SS	df	MS	F	Sig.
	Variances							
	Levene	Sig.						
	Statistic							
3. ช่องทางการซื้อ ขายกองทุนผ่าน อินเทอร์เน็ต “E- Trade” เปิดบริการ ตลอด 24 ชั่วโมง	1.165	.313	ระหว่างกลุ่ม	2.609	2	1.304	5.136	.185
			ภายในกลุ่ม	309.218	402	.769		
			รวม	311.827	404			
4. นิยมลงทุนช่วงไตรมาสที่สี่ ระหว่างเดือน ต.ค. – ธ.ค.	2.705	.068	ระหว่างกลุ่ม	.565	2	.282	4.179	.698
			ภายในกลุ่ม	315.426	402	.785		
			รวม	315.990	404			

จากตาราง 37 ผลการทดสอบสมมติฐานพบว่า Levene's test for Equality of Variances มีค่า Sig. ของ แนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้าฯ ข้อความصدقของช่องทางการซื้อขายกองทุนผ่านอินเทอร์เน็ต “E-Trade” เปิดบริการตลอด 24 ชั่วโมง ข้อความนิยมในการลงทุนเพิ่มเติมของกองทุนรวม LTF ในช่วงไตรมาสที่สี่ ระหว่างเดือน ต.ค. – ธ.ค. มีค่าเท่ากับ 0.313 และ 0.068 ซึ่งมากกว่า 0.05 ดังนั้นความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับการลดหย่อนภาษี มีความแปรปรวนเท่ากันอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 จึงทำการทดสอบสมมติฐาน โดยใช้สถิติ F-test

ผลการวิเคราะห์การเปรียบเทียบความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับการลดหย่อนภาษี ของลูกค้า มีผลต่อแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่งในเขตกรุงเทพมหานคร ข้อความصدقของช่องทางการซื้อขายกองทุนผ่านอินเทอร์เน็ต “E-Trade” เปิดบริการตลอด 24 ชั่วโมง และข้อความนิยมในการลงทุนเพิ่มเติมของกองทุนรวม LTF ในช่วงไตรมาสที่สี่ ระหว่างเดือน ต.ค. – ธ.ค. โดยใช้สถิติวิเคราะห์ความแปรปรวนทางเดียว (One way analysis of variance: One Way ANOVA) ในการทดสอบพบว่า ค่า Sig. เท่ากับ 0.185 และ 0.698 ซึ่งมีค่ามากกว่า 0.05 นั่นคือ ยอมรับสมมติฐานหลัก (H_0) และปฏิเสธสมมติฐานรอง (H_1) หมายความว่า ความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับการลดหย่อนภาษีที่แตกต่างกัน มีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของลูกค้าฯ ข้อความصدقของช่องทางการซื้อขายกองทุนผ่านอินเทอร์เน็ต “E-Trade” เปิดบริการตลอด 24 ชั่วโมง และข้อความนิยมในการ

ลงทุนเพิ่มเติมของกองทุนรวม LTF ในช่วงไตรมาสที่สี่ ระหว่างเดือน ต.ค. – ธ.ค. ไม่แตกต่างกัน อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 ซึ่งไม่สอดคล้องกับสมมติฐานที่ตั้งไว้

สมมติฐานข้อ 3 ปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุน ประกอบด้วย ปัจจัยภายใน โดยรวม และปัจจัยภายนอกโดยรวม มีความสัมพันธ์กับการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวม หุ้นระยะยาว ของลูกค้า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขต กรุงเทพมหานคร

สามารถเขียนเป็นสมมติฐานทางสถิติ ได้ดังนี้

H_0 : ปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุน ประกอบด้วย ปัจจัยภายใน และปัจจัยภายนอก ไม่มีความสัมพันธ์กับการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า บริษัทหลักทรัพย์ จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร

H_1 : ปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุน ประกอบด้วย ปัจจัยภายใน และปัจจัยภายนอก มีความสัมพันธ์กับการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า บริษัทหลักทรัพย์จัดการ กองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร

สำหรับสถิติที่ใช้ในการวิเคราะห์ ใช้ค่าสถิติสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์อย่างง่ายของเพียร์สัน (Pearson Product moment correlation coefficient) ที่ระดับความเชื่อมั่นร้อยละ 95 ในการทดสอบ สมมติฐาน ดังนั้น จะปฏิเสธสมมติฐานหลัก (H_0) และยอมรับสมมติฐานรอง (H_1) ก็ต่อเมื่อ ค่า Sig. ค่าระดับนัยสำคัญทางสถิติ มีค่าน้อยกว่า 0.05 ผลการทดสอบสมมติฐาน ดังตารางต่อไปนี้

ตาราง 38 แสดงการวิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุน ด้านปัจจัยภายในโดยรวม กับแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร

แนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว	ด้านปัจจัยภายในโดยรวม		
	Pearson Correlation (r)	Sig. (2 tailed)	ระดับความสัมพันธ์
1.ในอนาคต คาดว่าจะลงทุนในกองทุนรวม LTF เพิ่มเติม	.361**	.000	ทิศทางเดียวกัน มีความสัมพันธ์ปานกลาง
2.จะแนะนำให้ผู้อื่นที่รู้จักลงทุนในกองทุนรวม LTF	.161**	.001	ทิศทางเดียวกัน มีความสัมพันธ์ต่ำ
3.ช่องทางการซื้อขายกองทุนผ่านอินเทอร์เน็ต “E-Trade” เปิดบริการตลอด 24 ชั่วโมง สามารถอำนวยความสะดวก	.359**	.000	ทิศทางเดียวกัน มีความสัมพันธ์ปานกลาง
4.ช่วงไตรมาสที่สี่ ระหว่างเดือน ต.ค. – ธ.ค. ท่านนิยมลงทุนในกองทุนรวม LTF เพิ่มเติม	.243**	.000	ทิศทางเดียวกัน มีความสัมพันธ์ต่ำ

** มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01

จากตาราง 38 แสดงการวิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุน ด้านปัจจัยภายในโดยรวม กับแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้าฯ โดยใช้สถิติสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์อย่างง่ายของเพียร์สัน (Pearson Product moment correlation coefficient)

ผลการวิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุน ด้านปัจจัยภายในโดยรวม กับแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้าฯ เมื่อพิจารณาเป็นรายข้อ พบว่า

1. ปัจจัยภายในโดยรวม พบว่ามีค่า Sig. (2-tailed) เท่ากับ 0.000 ซึ่งมีค่าน้อยกว่า 0.01 ดังนั้น จะปฏิเสธสมมติฐานหลัก (H_0) และยอมรับสมมติฐานรอง (H_1) หมายความว่า ปัจจัยภายในโดยรวม มีความสัมพันธ์กับ แนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้าฯ ข้อในอนาคตคาดว่าจะลงทุนในกองทุนรวม LTF เพิ่มขึ้น อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01 ซึ่งสอดคล้องกับสมมติฐานที่ตั้งไว้ โดยมีค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ (r) เท่ากับ 0.361 แสดงว่าตัวแปรทั้งสองมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกันในระดับปานกลาง กล่าวคือ ถ้าลูกค้าให้ความสำคัญกับปัจจัยภายในโดยรวมมากขึ้น จะมีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ข้อในอนาคตคาดว่าจะลงทุนในกองทุนรวม LTF เพิ่มขึ้นปานกลาง

2. ปัจจัยภายในโดยรวม พบว่ามีค่า Sig. (2-tailed) เท่ากับ 0.001 ซึ่งมีค่าน้อยกว่า 0.01 ดังนั้น จะปฏิเสธสมมติฐานหลัก (H_0) และยอมรับสมมติฐานรอง (H_1) หมายความว่า ปัจจัยภายในโดยรวม มีความสัมพันธ์กับ แนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้าฯ ข้อการแนะนำให้ผู้อื่นที่ทำงานรู้จักลงทุนในกองทุนรวม LTF อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01 ซึ่งสอดคล้องกับสมมติฐานที่ตั้งไว้ โดยมีค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ (r) เท่ากับ 0.161 แสดงว่าตัวแปรทั้งสองมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกันในระดับต่ำ กล่าวคือ ถ้าลูกค้าให้ความสำคัญกับปัจจัยภายในโดยรวมมากขึ้น จะมีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวข้อการแนะนำให้ผู้อื่นที่ทำงานรู้จักลงทุนในกองทุนรวม LTF เพิ่มขึ้นเล็กน้อย

3. ปัจจัยภายในโดยรวม พบว่ามีค่า Sig. (2-tailed) เท่ากับ 0.000 ซึ่งมีค่าน้อยกว่า 0.01 ดังนั้น จะปฏิเสธสมมติฐานหลัก (H_0) และยอมรับสมมติฐานรอง (H_1) หมายความว่า ปัจจัยภายในโดยรวม มีความสัมพันธ์กับ แนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้าฯ ข้อความสะดวกของช่องทางการซื้อขายกองทุนผ่านอินเทอร์เน็ต “E-Trade” เปิดบริการตลอด 24 ชั่วโมง อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01 ซึ่งสอดคล้องกับสมมติฐานที่ตั้งไว้ โดยมีค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ (r) เท่ากับ 0.359 แสดงว่าตัวแปรทั้งสองมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกันในระดับปานกลาง กล่าวคือ ถ้าลูกค้าให้ความสำคัญกับปัจจัยภายในโดยรวมมากขึ้น จะมีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ข้อความสะดวกของช่องทางการซื้อขายกองทุนผ่านอินเทอร์เน็ต “E-Trade” เปิดบริการตลอด 24 ชั่วโมง เพิ่มขึ้นปานกลาง

4. ปัจจัยภายในโดยรวม พบว่ามีค่า Sig. (2-tailed) เท่ากับ 0.000 ซึ่งมีค่าน้อยกว่า 0.01 ดังนั้น จะปฏิเสธสมมติฐานหลัก (H_0) และยอมรับสมมติฐานรอง (H_1) หมายความว่า ปัจจัยภายในโดยรวม มีความสัมพันธ์กับ แนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้าฯ ข้อความนิยมในการลงทุนเพิ่มเติมของกองทุนรวม LTF ในช่วงไตรมาสที่สี่ ระหว่างเดือน ต.ค. – ธ.ค. อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01 ซึ่งสอดคล้องกับสมมติฐานที่ตั้งไว้ โดยมีค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ (r) เท่ากับ 0.243 แสดงว่าตัวแปรทั้งสองมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกันในระดับต่ำ กล่าวคือ ถ้าลูกค้าให้ความสำคัญกับปัจจัยภายในโดยรวมมากขึ้น จะมีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ข้อความนิยมในการลงทุนเพิ่มเติมของกองทุนรวม LTF ในช่วงไตรมาสที่สี่ ระหว่างเดือน ต.ค. – ธ.ค. เพิ่มขึ้นเล็กน้อย

ตาราง 39 แสดงการวิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุน ด้านปัจจัยภายนอกโดยรวม กับแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร

แนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว	ด้านปัจจัยภายนอกโดยรวม		
	Pearson Correlation (r)	Sig. (2 tailed)	ระดับความสัมพันธ์
1. ในอนาคต คาดว่าจะลงทุนในกองทุนรวม LTF เพิ่มเติม	.137**	.006	ทิศทางเดียวกัน มีความสัมพันธ์ต่ำ
2. จะแนะนำให้ผู้อื่นที่รู้จักลงทุนในกองทุนรวม LTF	.153**	.002	ทิศทางเดียวกัน มีความสัมพันธ์ต่ำ
3. ช่องทางการซื้อขายกองทุนผ่านอินเทอร์เน็ต “E-Trade” เปิดบริการตลอด 24 ชั่วโมง สามารถอำนวยความสะดวก	.257**	.000	ทิศทางเดียวกัน มีความสัมพันธ์ต่ำ
4. ช่วงไตรมาสที่สี่ ระหว่างเดือน ต.ค. – ธ.ค. ท่านนิยมลงทุนใน กองทุนรวม LTF เพิ่มเติม	.076	.128	ไม่มีความสัมพันธ์กัน

** มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01

จากตาราง 39 แสดงการวิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุน ด้านปัจจัยภายนอกโดยรวม กับแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า โดยใช้สถิติสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์อย่างง่ายของเพียร์สัน (Pearson Product moment correlation coefficient)

ผลการวิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างปัจจัยภายนอกโดยรวม กับแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า เมื่อพิจารณาเป็นรายข้อ พบว่า

1. ปัจจัยภายนอกโดยรวม พบว่ามีค่า Sig. (2-tailed) เท่ากับ 0.006 ซึ่งมีค่าน้อยกว่า 0.01 ดังนั้น จะปฏิเสธสมมติฐานหลัก (H_0) และยอมรับสมมติฐานรอง (H_1) หมายความว่า ปัจจัยภายนอกโดยรวม มีความสัมพันธ์กับ แนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า ข้อในอนาคตคาดว่าจะลงทุนในกองทุนรวม LTF เพิ่มเติม อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01 ซึ่งสอดคล้องกับสมมติฐานที่ตั้งไว้ โดยมีค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ (r) เท่ากับ 0.137 แสดงว่าตัวแปรทั้ง

สองมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกันในระดับต่ำ กล่าวคือ ถ้าลูกค้าให้ความสำคัญกับปัจจัยภายนอกโดยรวมมากขึ้น จะมีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ข้อการแนะนำให้ผู้ถือหุ้นที่รู้จักลงทุนในกองทุนรวม LTF เพิ่มขึ้นเล็กน้อย

2. ปัจจัยภายนอกโดยรวม พบว่ามีค่า Sig. (2-tailed) เท่ากับ 0.002 ซึ่งมีค่าน้อยกว่า 0.01 ดังนั้น จะปฏิเสธสมมติฐานหลัก (H_0) และยอมรับสมมติฐานรอง (H_1) หมายความว่า ปัจจัยภายนอกโดยรวม มีความสัมพันธ์กับ แนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า ข้อการแนะนำให้ผู้ถือหุ้นที่รู้จักลงทุนในกองทุนรวม อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01 ซึ่งสอดคล้องกับสมมติฐานที่ตั้งไว้ โดยมีค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ (r) เท่ากับ 0.153 แสดงว่าตัวแปรทั้งสองมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกันในระดับต่ำ กล่าวคือ ถ้าลูกค้าให้ความสำคัญกับปัจจัยภายนอกโดยรวมมากขึ้น จะมีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ข้อการแนะนำให้ผู้ถือหุ้นที่รู้จักลงทุนในกองทุนรวม เพิ่มขึ้นเล็กน้อย

3. ปัจจัยภายนอกโดยรวม พบว่ามีค่า Sig. (2-tailed) เท่ากับ 0.000 ซึ่งมีค่าน้อยกว่า 0.01 ดังนั้น จะปฏิเสธสมมติฐานหลัก (H_0) และยอมรับสมมติฐานรอง (H_1) หมายความว่า ปัจจัยภายนอกโดยรวม มีความสัมพันธ์กับ แนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า ข้อความสะดวกของช่องทางการซื้อขายกองทุนผ่านอินเทอร์เน็ต “E-Trade” เปิดบริการตลอด 24 ชั่วโมง อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01 โดยมีค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ (r) เท่ากับ 0.257 แสดงว่าตัวแปรทั้งสองมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกันในระดับต่ำ กล่าวคือ ถ้าลูกค้าให้ความสำคัญกับปัจจัยภายนอกโดยรวมมากขึ้น จะมีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวข้อความสะดวกของช่องทางการซื้อขายกองทุนผ่านอินเทอร์เน็ต “E-Trade” เปิดบริการตลอด 24 ชั่วโมง เพิ่มขึ้นเล็กน้อย

4. ปัจจัยภายนอกโดยรวม พบว่ามีค่า Sig. (2-tailed) เท่ากับ 0.128 ซึ่งมีค่ามากกว่า 0.05 ดังนั้น จะยอมรับสมมติฐานหลัก (H_0) และปฏิเสธสมมติฐานรอง (H_1) หมายความว่า ปัจจัยภายนอกโดยรวม ไม่มีความสัมพันธ์กับ แนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า ข้อความนิยมในการลงทุนเพิ่มเติมของกองทุนรวม LTF ในช่วงไตรมาสที่สี่ ระหว่างเดือน ต.ค. – ธ.ค. อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 ซึ่งไม่สอดคล้องกับสมมติฐานที่ตั้งไว้

สมมติฐานข้อ 4 ขั้นตอนในกระบวนการตัดสินใจซื้อ ประกอบด้วย การรับรู้ปัญหา การค้นหาข้อมูล และการประเมินผลทางเลือก มีความสัมพันธ์กับแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่งในเขตกรุงเทพมหานคร

สามารถเขียนเป็นสมมติฐานทางสถิติ ได้ดังนี้

H₀: ขั้นตอนในกระบวนการตัดสินใจซื้อ ประกอบด้วย การรับรู้ปัญหา การค้นหาข้อมูล และการประเมินผลทางเลือก ไม่มีความสัมพันธ์กับแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร

H₁: ขั้นตอนในกระบวนการตัดสินใจซื้อ ประกอบด้วย การรับรู้ปัญหา การค้นหาข้อมูล และการประเมินผลทางเลือก มีความสัมพันธ์กับแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร

สำหรับสถิติที่ใช้ในการวิเคราะห์ ใช้ค่าสถิติสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์อย่างง่ายของเพียร์สัน (Pearson Product moment correlation coefficient) ที่ระดับความเชื่อมั่นร้อยละ 95 ในการทดสอบสมมติฐาน ดังนั้น จะปฏิเสธสมมติฐานหลัก (H₀) และยอมรับสมมติฐานรอง (H₁) ก็ต่อเมื่อ ค่า Sig. ค่าระดับนัยสำคัญทางสถิติ มีค่าน้อยกว่า 0.05 ผลการทดสอบสมมติฐาน ดังตารางต่อไปนี้

ตาราง 40 แสดงการวิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างกระบวนการตัดสินใจซื้อ ด้านการรับรู้ปัญหา กับแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร

แนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว	กระบวนการตัดสินใจซื้อ ด้านการรับรู้ปัญหาโดยรวม		
	Pearson Correlation (r)	Sig. (2 tailed)	ระดับความสัมพันธ์
1. ในอนาคต คาดว่าจะลงทุนในกองทุนรวม LTF เพิ่มเติม	.341**	.000	ทิศทางเดียวกัน มีความสัมพันธ์ปานกลาง
2. จะแนะนำให้ผู้อื่นที่รู้จักลงทุนในกองทุนรวม LTF	.287**	.000	ทิศทางเดียวกัน มีความสัมพันธ์ต่ำ
3. ช่องทางการซื้อขายกองทุนผ่านอินเทอร์เน็ต "E-Trade" เปิดบริการตลอด 24 ชั่วโมง สามารถอำนวยความสะดวก	.388**	.000	ทิศทางเดียวกัน มีความสัมพันธ์ปานกลาง
4. ช่วงไตรมาสที่สี่ ระหว่างเดือน ต.ค. – ธ.ค. ท่านนิยมลงทุนในกองทุนรวม LTF เพิ่มเติม	.272**	.000	ทิศทางเดียวกัน มีความสัมพันธ์ต่ำ

** มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01

จากตาราง 40 แสดงการวิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างกระบวนการตัดสินใจซื้อ ด้านการรับรู้ปัญหาโดยรวม กับแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้าฯ โดยใช้สถิติสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์อย่างง่ายของเพียร์สัน (Pearson Product moment correlation coefficient)

ผลการวิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างกระบวนการตัดสินใจซื้อ ด้านการรับรู้ปัญหาโดยรวม กับแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้าฯ เมื่อพิจารณาเป็นรายข้อ พบว่า

1. กระบวนการตัดสินใจซื้อ ด้านการรับรู้ปัญหาโดยรวม พบว่ามีค่า Sig. (2-tailed) เท่ากับ 0.000 ซึ่งมีค่าน้อยกว่า 0.01 ดังนั้น จะปฏิเสธสมมติฐานหลัก (H_0) และยอมรับสมมติฐานรอง (H_1) หมายความว่า กระบวนการตัดสินใจซื้อ ด้านการรับรู้ปัญหาโดยรวม มีความสัมพันธ์กับ แนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้าฯ ข้อในอนาคตคาดว่าจะลงทุนในกองทุนรวม LTF เพิ่มเติม อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01 ซึ่งสอดคล้องกับสมมติฐานที่ตั้งไว้ โดยมีค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ (r) เท่ากับ 0.341 แสดงว่าตัวแปรทั้งสองมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกันในระดับปานกลาง กล่าวคือ ถ้าลูกค้าให้ความสำคัญกับกระบวนการตัดสินใจซื้อ ด้านการรับรู้ปัญหาโดยรวมมากขึ้น จะมีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ข้อในอนาคตคาดว่าจะลงทุนในกองทุนรวม LTF เพิ่มเติม เพิ่มขึ้นปานกลาง

2. กระบวนการตัดสินใจซื้อ ด้านการรับรู้ปัญหาโดยรวม พบว่ามีค่า Sig. (2-tailed) เท่ากับ 0.000 ซึ่งมีค่าน้อยกว่า 0.01 ดังนั้น จะปฏิเสธสมมติฐานหลัก (H_0) และยอมรับสมมติฐานรอง (H_1) หมายความว่า กระบวนการตัดสินใจซื้อ ด้านการรับรู้ปัญหาโดยรวม มีความสัมพันธ์กับ แนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้าฯ ข้อการแนะนำให้ผู้อื่นที่ทำงานรู้จักลงทุนในกองทุนรวม LTF อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01 ซึ่งสอดคล้องกับสมมติฐานที่ตั้งไว้ โดยมีค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ (r) เท่ากับ 0.287 แสดงว่าตัวแปรทั้งสองมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกันในระดับต่ำ กล่าวคือ ถ้าลูกค้าให้ความสำคัญกับกระบวนการตัดสินใจซื้อ ด้านการรับรู้ปัญหาโดยรวมมากขึ้น จะมีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ข้อการแนะนำให้ผู้อื่นที่ทำงานรู้จักลงทุนในกองทุนรวม LTF เพิ่มขึ้นเล็กน้อย

3. กระบวนการตัดสินใจซื้อ ด้านการรับรู้ปัญหาโดยรวม พบว่ามีค่า Sig. (2-tailed) เท่ากับ 0.000 ซึ่งมีค่าน้อยกว่า 0.01 ดังนั้น จะปฏิเสธสมมติฐานหลัก (H_0) และยอมรับสมมติฐานรอง (H_1) หมายความว่า กระบวนการตัดสินใจซื้อ ด้านการรับรู้ปัญหาโดยรวม มีความสัมพันธ์กับ แนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้าฯ ข้อความสะดวกของช่องทางการซื้อขายกองทุนผ่านอินเทอร์เน็ต “E-Trade” เปิดบริการตลอด 24 ชั่วโมง อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01 ซึ่งสอดคล้องกับสมมติฐานที่ตั้งไว้ โดยมีค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ (r) เท่ากับ 0.388 แสดงว่าตัวแปรทั้งสองมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกันในระดับปานกลาง กล่าวคือ ถ้าลูกค้าให้ความสำคัญกับกระบวนการตัดสินใจซื้อ ด้านการรับรู้ปัญหาโดยรวมมากขึ้น จะมีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ข้อความสะดวกของช่องทางการซื้อขายกองทุนผ่านอินเทอร์เน็ต “E-Trade” เปิดบริการตลอด 24 ชั่วโมง เพิ่มขึ้นปานกลาง

4. กระบวนการตัดสินใจซื้อ ด้านการรับรู้ปัญหาโดยรวม พบว่ามีค่า Sig. (2-tailed) เท่ากับ 0.000 ซึ่งมีค่าน้อยกว่า 0.01 ดังนั้น จะปฏิเสธสมมติฐานหลัก (H0) และยอมรับสมมติฐานรอง (H1) หมายความว่า กระบวนการตัดสินใจซื้อ ด้านการรับรู้ปัญหาโดยรวม มีความสัมพันธ์กับ แนวโน้ม การตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้าฯ ข้อความนิยมในการลงทุนเพิ่มเติมของ กองทุนรวม LTF ในช่วงไตรมาสที่สี่ ระหว่างเดือน ต.ค. – ธ.ค. อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01 ซึ่งสอดคล้องกับสมมติฐานที่ตั้งไว้ โดยมีค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ (r) เท่ากับ 0.272 แสดงว่า ตัวแปรทั้งสองมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกันในระดับต่ำ กล่าวคือ ถ้าลูกค้าให้ความสำคัญกับ กระบวนการตัดสินใจซื้อ ด้านการรับรู้ปัญหาโดยรวมมากขึ้น จะมีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ใน กองทุนรวมหุ้นระยะยาว ข้อความนิยมในการลงทุนเพิ่มเติมของกองทุนรวม LTF ในช่วงไตรมาสที่สี่ ระหว่างเดือน ต.ค. – ธ.ค. เพิ่มขึ้นเล็กน้อย

ตาราง 41 แสดงการวิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างกระบวนการตัดสินใจซื้อ ด้านการค้นหาข้อมูล โดยรวม กับแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า บริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร

แนวโน้มนการตัดสินใจ ลงทุน ในกองทุนรวมหุ้น ระยะยาว	กระบวนการตัดสินใจซื้อ ด้านการค้นหาข้อมูลโดยรวม		
	Pearson Correlation (r)	Sig. (2 tailed)	ระดับ ความสัมพันธ์
1. ในอนาคต คาดว่าจะลงทุนใน กองทุนรวม LTF เพิ่มเติม	.015	.770	ไม่มีความสัมพันธ์กัน
2. จะแนะนำให้ผู้อื่นที่รู้จักลงทุน ในกองทุนรวม LTF	.036	.473	ไม่มีความสัมพันธ์กัน
3.ช่องทางการซื้อขายกองทุน ผ่านอินเทอร์เน็ต “E-Trade” เปิด บริการตลอด 24 ชั่วโมง สามารถอำนวยความสะดวก	.281**	.000	ทิศทางเดียวกัน มีความสัมพันธ์ต่ำ
4. ช่วงไตรมาสที่สี่ ระหว่าง เดือน ต.ค. – ธ.ค. ท่านนิยม ลงทุนใน กองทุนรวม LTF เพิ่มเติม	.028	.571	ไม่มีความสัมพันธ์กัน

** มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01

จากตาราง 41 แสดงการวิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างกระบวนการตัดสินใจซื้อ ด้านการ ค้นหาข้อมูลโดยรวม กับแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า โดยใช้ สถิติสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์อย่างง่ายของเพียร์สัน (Pearson Product moment correlation coefficient)

ผลการวิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างกระบวนการตัดสินใจซื้อ ด้านการค้นหาข้อมูล โดยรวมกับแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า เมื่อพิจารณาเป็น รายข้อ พบว่า

1. กระบวนการตัดสินใจซื้อ ด้านการค้นหาข้อมูลโดยรวม พบว่ามีค่า Sig. (2-tailed) เท่ากับ 0.770 ซึ่งมีค่ามากกว่า 0.05 ดังนั้น จะยอมรับสมมติฐานหลัก (H_0) และปฏิเสธสมมติฐานรอง (H_1) หมายความว่า กระบวนการตัดสินใจซื้อ ด้านการค้นหาข้อมูลโดยรวม ไม่มีความสัมพันธ์กับ แนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า ข้อในอนาคตคาดว่าจะลงทุนใน กองทุนรวม LTF เพิ่มเติม อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 ซึ่งไม่สอดคล้องกับสมมติฐานที่ตั้งไว้

2. กระบวนการตัดสินใจซื้อ ด้านการค้นหาข้อมูลโดยรวม พบว่ามีค่า Sig. (2-tailed) เท่ากับ 0.473 ซึ่งมีค่ามากกว่า 0.05 ดังนั้น จะยอมรับสมมติฐานหลัก (H_0) และปฏิเสธสมมติฐานรอง (H_1) หมายความว่า กระบวนการตัดสินใจซื้อ ด้านการค้นหาข้อมูลโดยรวม ไม่มีความสัมพันธ์กับ แนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า ข้อการแนะนำให้ผู้อื่นที่ทำงานรู้จัก ลงทุนในกองทุนรวม LTF อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 ซึ่งไม่สอดคล้องกับสมมติฐานที่ตั้งไว้

3. กระบวนการตัดสินใจซื้อ ด้านการค้นหาข้อมูลโดยรวม พบว่ามีค่า Sig. (2-tailed) เท่ากับ 0.000 ซึ่งมีค่าน้อยกว่า 0.01 ดังนั้น จะปฏิเสธสมมติฐานหลัก (H_0) และยอมรับสมมติ ฐานรอง (H_1) หมายความว่า กระบวนการตัดสินใจซื้อ ด้านการค้นหาข้อมูลโดยรวม มีความสัมพันธ์ กับ แนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า ข้อความสะดวกของช่อง ทางการซื้อขายกองทุนผ่านอินเทอร์เน็ต “E-Trade” เปิดบริการตลอด 24 ชั่วโมง อย่างมีนัยสำคัญ ทางสถิติที่ระดับ 0.01 ซึ่งสอดคล้องกับสมมติฐานที่ตั้งไว้ โดยมีค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ (r) เท่ากับ 0.281 แสดงว่าตัวแปรทั้งสองมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกันในระดับต่ำ กล่าวคือ ถ้าลูกค้าให้ ความสำคัญกับกระบวนการตัดสินใจซื้อ ด้านการค้นหาข้อมูลโดยรวมมากขึ้น จะมีแนวโน้มการ ตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ข้อความสะดวกของช่องทางการซื้อขายกองทุนผ่าน อินเทอร์เน็ต “E-Trade” เปิดบริการตลอด 24 ชั่วโมง เพิ่มขึ้นเล็กน้อย

4. กระบวนการตัดสินใจซื้อ ด้านการค้นหาข้อมูลโดยรวม พบว่ามีค่า Sig. (2-tailed) เท่ากับ 0.571 ซึ่งมีค่ามากกว่า 0.05 ดังนั้น จะยอมรับสมมติฐานหลัก (H_0) และปฏิเสธสมมติฐานรอง (H_1) หมายความว่า กระบวนการตัดสินใจซื้อ ด้านการค้นหาข้อมูลโดยรวม ไม่มีความสัมพันธ์กับ แนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า ข้อความนิยมในการลงทุน เพิ่มเติมของกองทุนรวม LTF ในช่วงไตรมาสที่สี่ ระหว่างเดือน ต.ค. – ธ.ค. อย่างมีนัยสำคัญทาง สถิติที่ระดับ 0.05 ซึ่งไม่สอดคล้องกับสมมติฐานที่ตั้งไว้

ตาราง 42 แสดงการวิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างกระบวนการตัดสินใจซื้อ ด้านการประเมินผลทางเลือกโดยรวม กับแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร

แนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว	กระบวนการตัดสินใจซื้อ ด้านการประเมินผลทางเลือกโดยรวม		
	Pearson Correlation (r)	Sig. (2 tailed)	ระดับความสัมพันธ์
1. ในอนาคต คาดว่าจะลงทุนในกองทุนรวม LTF เพิ่มเติม	-.069	.166	ไม่มีความสัมพันธ์กัน
2. จะแนะนำให้ผู้อื่นที่รู้จักลงทุนในกองทุนรวม LTF	-.115*	.020	ทิศทางตรงกันข้าม มีความสัมพันธ์ต่ำ
3. ช่องทางการซื้อขายกองทุนผ่านอินเทอร์เน็ต "E-Trade" เปิดบริการตลอด 24 ชั่วโมง สามารถอำนวยความสะดวก	.164**	.000	ทิศทางเดียวกัน มีความสัมพันธ์ต่ำ
4. ช่วงไตรมาสที่สี่ ระหว่างเดือน ต.ค. – ธ.ค. ท่านนิยมลงทุนใน กองทุนรวม LTF เพิ่มเติม	-.019	.701	ไม่มีความสัมพันธ์กัน

* มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

** มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01

จากตาราง 42 แสดงการวิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างกระบวนการตัดสินใจซื้อ ด้านการประเมินผลทางเลือกโดยรวม กับแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้าฯ โดยใช้สถิติสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์อย่างง่ายของเพียร์สัน (Pearson Product moment correlation coefficient)

ผลการวิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างกระบวนการตัดสินใจซื้อ ด้านการประเมินผลทางเลือกโดยรวมกับแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้าฯ เมื่อพิจารณาเป็นรายข้อ พบว่า

1. กระบวนการตัดสินใจซื้อ ด้านการประเมินผลทางเลือกโดยรวม พบว่ามีค่า Sig. (2-tailed) เท่ากับ 0.166 ซึ่งมีค่ามากกว่า 0.05 ดังนั้น จะยอมรับสมมติฐานหลัก (H_0) และปฏิเสธสมมติฐานรอง (H_1) หมายความว่า กระบวนการตัดสินใจซื้อ ด้านการประเมินผลทางเลือกโดยรวม ไม่มี

ความสัมพันธ์กับแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้าฯ ข้อในอนาคต คาดว่าจะลงทุนในกองทุนรวม LTF เพิ่มเติม อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 ซึ่งไม่สอดคล้องกับสมมติฐานที่ตั้งไว้

2. กระบวนการตัดสินใจซื้อ ด้านการประเมินผลทางเลือกโดยรวม พบว่ามีค่า Sig. (2-tailed) เท่ากับ 0.020 ซึ่งมีค่าน้อยกว่า 0.05 ดังนั้น จะปฏิเสธสมมติฐานหลัก (H_0) และยอมรับสมมติฐานรอง (H_1) หมายความว่า กระบวนการตัดสินใจซื้อ ด้านการประเมินผลทางเลือกโดยรวม มีความสัมพันธ์กับแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้าฯ ข้อการแนะนำให้ผู้อื่นที่ทำงานรู้จักลงทุนในกองทุนรวม LTF อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 ซึ่งสอดคล้องกับสมมติฐานที่ตั้งไว้ โดยมีค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ (r) เท่ากับ -0.115 แสดงว่าตัวแปรทั้งสองมีความสัมพันธ์ทิศทางตรงกันข้ามในระดับต่ำ กล่าวคือ เมื่อลูกค้าให้ความสำคัญกับกระบวนการตัดสินใจซื้อ ด้านการประเมินผลทางเลือกโดยรวมมากขึ้น จะมีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ข้อการแนะนำให้ผู้อื่นที่ทำงานรู้จักลงทุนในกองทุนรวม LTF ลดลงเล็กน้อยอาจเป็นเพราะเมื่อลูกค้าได้มีการประเมินเปรียบเทียบผลการดำเนินงานของบลจ.แห่งนี้กับบลจ.อื่นแล้ว ผลประกอบการไม่แตกต่างกันมาก และที่ไม่แนะนำให้ผู้อื่นลงทุนอาจเป็นเพราะนโยบายการลงทุนของกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของบลจ.แห่งนี้ไม่สอดคล้องกับความต้องการของบุคคลนั้น เพราะแต่ละบลจ.มีนโยบาย ความเสี่ยง และสัดส่วนการลงทุนที่แตกต่างกันไป ส่งผลให้ลูกค้ามีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ข้อการแนะนำให้ผู้อื่นที่ทำงานรู้จักลงทุนในกองทุนรวม LTF ของบลจ.แห่งนี้ ลดลงเล็กน้อย

3. กระบวนการตัดสินใจซื้อ ด้านการประเมินผลทางเลือกโดยรวม พบว่ามีค่า Sig. (2-tailed) เท่ากับ 0.000 ซึ่งมีค่าน้อยกว่า 0.01 ดังนั้น จะปฏิเสธสมมติฐานหลัก (H_0) และยอมรับสมมติฐานรอง (H_1) หมายความว่า กระบวนการตัดสินใจซื้อ ด้านการประเมินผลทางเลือกโดยรวม มีความสัมพันธ์กับ แนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้าฯ ข้อความสะดวกของช่องทางการซื้อขายกองทุนผ่านอินเทอร์เน็ต “E-Trade” เปิดบริการตลอด 24 ชั่วโมง อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01 ซึ่งสอดคล้องกับสมมติฐานที่ตั้งไว้ โดยมีค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ (r) เท่ากับ 0.164 แสดงว่าตัวแปรทั้งสองมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกันในระดับต่ำ กล่าวคือ ถ้าลูกค้าให้ความสำคัญกับกระบวนการตัดสินใจซื้อ ด้านการประเมินผลทางเลือกโดยรวมมากขึ้น จะมีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ข้อความสะดวกของช่องทางการซื้อขายกองทุนผ่านอินเทอร์เน็ต “E-Trade” เปิดบริการตลอด 24 ชั่วโมง เพิ่มขึ้นเล็กน้อย

4. กระบวนการตัดสินใจซื้อ ด้านการประเมินผลทางเลือกโดยรวม พบว่ามีค่า Sig. (2-tailed) เท่ากับ 0.701 ซึ่งมีค่ามากกว่า 0.05 ดังนั้น จะยอมรับสมมติฐานหลัก (H_0) และปฏิเสธสมมติฐานรอง (H_1) หมายความว่า กระบวนการตัดสินใจซื้อ ด้านการประเมินผลทางเลือกโดยรวม ไม่มีความสัมพันธ์กับ แนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้าฯ ข้อความนิยมในการลงทุนเพิ่มเติมของกองทุนรวม LTF ในช่วงไตรมาสที่สี่ ระหว่างเดือน ต.ค. – ธ.ค. อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 ซึ่งไม่สอดคล้องกับสมมติฐานที่ตั้งไว้

ตาราง 43 แสดงสถิติที่ใช้ในการทดสอบสมมติฐาน และสรุปผลการทดสอบสมมติฐาน

สมมติฐาน	สถิติที่ใช้	ผลการทดสอบ
1. ลูกค้ำที่มีลักษณะส่วนบุคคล ได้แก่ เพศ อายุ สถานภาพ ระดับการศึกษา รายได้ต่อเดือน อาชีพ ฐานภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาที่เสีย และประสบการณ์ในการลงทุนกองทุนรวมหุ้นระยะยาว แตกต่างกัน มีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้ำ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร แตกต่างกัน		
1.1 เพศที่แตกต่างกัน มีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้ำ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร แตกต่างกัน		
- ข้อโน้มน้าวคิดว่าจะลงทุนในกองทุนรวม LTFเพิ่มเติม	t – test	สอดคล้องกับสมมติฐาน
- ข้อการแนะนำให้ผู้อื่นที่ทำงานรู้จักลงทุนในกองทุนรวม LTF	t – test	สอดคล้องกับสมมติฐาน
- ข้อความสะดวกของช่องทางการซื้อขายกองทุนผ่านอินเทอร์เน็ต “E-Trade”	t – test	สอดคล้องกับสมมติฐาน
- ข้อความนิยมในการลงทุนเพิ่มเติมของกองทุนรวม LTF ในช่วงไตรมาสที่สี่	t – test	สอดคล้องกับสมมติฐาน
.2 อายุที่แตกต่างกัน มีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้ำ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร แตกต่างกัน		
- ข้อโน้มน้าวคิดว่าจะลงทุนในกองทุนรวม LTFเพิ่มเติม	Brown Forsythe	สอดคล้องกับสมมติฐาน
- ข้อการแนะนำให้ผู้อื่นที่ทำงานรู้จักลงทุนในกองทุนรวม LTF	Brown Forsythe	สอดคล้องกับสมมติฐาน
- ข้อความสะดวกของช่องทางการซื้อขายกองทุนผ่านอินเทอร์เน็ต “E-Trade”	Brown Forsythe	สอดคล้องกับสมมติฐาน
- ข้อความนิยมในการลงทุนเพิ่มเติมของกองทุนรวม LTF ในช่วงไตรมาสที่สี่	Brown Forsythe	สอดคล้องกับสมมติฐาน

ตาราง 43 (ต่อ)

สมมติฐาน	สถิติที่ใช้	ผลการทดสอบ
1.3 สถานภาพที่แตกต่างกัน มีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า บริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขต กรุงเทพมหานคร แตกต่างกัน		
- ข้อในโอกาสคาดว่าจะลงทุนในกองทุน รวม LTFเพิ่มเติม	t – test	ไม่สอดคล้องกับสมมติฐาน ไม่สอดคล้องกับสมมติฐาน
- ข้อการแนะนำให้ผู้อื่นที่ทำงานรู้จักลงทุนในกองทุน รวม LTF	t – test	ไม่สอดคล้องกับสมมติฐาน สอดคล้องกับสมมติฐาน
- ข้อความสะดวกของช่องทางการซื้อขายกองทุน ผ่านอินเทอร์เน็ต “E-Trade”	t – test	
- ข้อความนิยมในการลงทุนเพิ่มเติมของ กองทุน รวม LTF ในช่วงไตรมาสที่สี่	t – test	
1.4 ระดับการศึกษาที่แตกต่างกัน มีแนวโน้มการตัดสินใจ ลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า บริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขต กรุงเทพมหานคร แตกต่างกัน		
- ข้อในโอกาสคาดว่าจะลงทุนในกองทุน รวม LTFเพิ่มเติม	t – test	ไม่สอดคล้องกับสมมติฐาน สอดคล้องกับสมมติฐาน
- ข้อการแนะนำให้ผู้อื่นที่ทำงานรู้จักลงทุนในกองทุน รวม LTF	t – test	สอดคล้องกับสมมติฐาน
- ข้อความสะดวกของช่องทางการซื้อขายกองทุน ผ่านอินเทอร์เน็ต “E-Trade”	t – test	ไม่สอดคล้องกับสมมติฐาน
- ข้อความนิยมในการลงทุนเพิ่มเติมของ กองทุน รวม LTF ในช่วงไตรมาสที่สี่	t – test	

ตาราง 43 (ต่อ)

สมมติฐาน	สถิติที่ใช้	ผลการทดสอบ
1.5 รายได้เฉลี่ยต่อเดือนที่แตกต่างกัน มีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร แตกต่างกัน		
- ข้อในอนาคตคาดว่าจะลงทุนในกองทุนรวม LTFเพิ่มเติม	t – test	สอดคล้องกับสมมติฐาน
- ข้อการแนะนำให้ผู้อื่นที่ทำงานรู้จักลงทุนในกองทุนรวม LTF	t – test	สอดคล้องกับสมมติฐาน
- ข้อความสะดวกของช่องทางการซื้อขายกองทุนผ่านอินเทอร์เน็ต “E-Trade”	t – test	สอดคล้องกับสมมติฐาน
- ข้อความนิยมในการลงทุนเพิ่มเติมของ กองทุนรวม LTF ในช่วงไตรมาสที่สี่	t – test	สอดคล้องกับสมมติฐาน
1.6 อาชีพที่แตกต่างกัน มีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร แตกต่างกัน		
- ข้อในอนาคตคาดว่าจะลงทุนในกองทุนรวม LTFเพิ่มเติม	t – test	ไม่สอดคล้องกับสมมติฐาน
- ข้อการแนะนำให้ผู้อื่นที่ทำงานรู้จักลงทุนในกองทุนรวม LTF	t – test	ไม่สอดคล้องกับสมมติฐาน
- ข้อความสะดวกของช่องทางการซื้อขายกองทุนผ่านอินเทอร์เน็ต “E-Trade”	t – test	ไม่สอดคล้องกับสมมติฐาน
- ข้อความนิยมในการลงทุนเพิ่มเติมของ กองทุนรวม LTF ในช่วงไตรมาสที่สี่	t – test	ไม่สอดคล้องกับสมมติฐาน

ตาราง 43 (ต่อ)

สมมติฐาน	สถิติที่ใช้	ผลการทดสอบ
2. ความรู้ความเข้าใจ เกี่ยวกับการลดหย่อนภาษี แตกต่างกันมี แนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของ ลูกค้า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขต กรุงเทพมหานคร แตกต่างกัน - ข้อโนอนาคตคาดว่าจะลงทุนในกองทุนรวม LTFเพิ่มเติม - ข้อการแนะนำให้ผู้อื่นที่ทำงานรู้จักลงทุนในกองทุนรวม LTF - ข้อความสะดวกของช่องทางการซื้อขายกองทุนผ่านอินเทอร์เน็ต “E-Trade” - ข้อความนิยมในการลงทุนเพิ่มเติมของ กองทุนรวม LTF ในช่วงไตรมาสที่สี่	Brown Forsythe Brown Forsythe One Way ANOVA One Way ANOVA	สอดคล้องกับสมมติฐาน สอดคล้องกับสมมติฐาน สอดคล้องกับสมมติฐาน ไม่สอดคล้องกับสมมติฐาน ไม่สอดคล้องกับสมมติฐาน
3. ปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุน ประกอบด้วย ปัจจัยภายใน และปัจจัยภายนอก มีความสัมพันธ์กับการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขต กรุงเทพมหานคร		
3.1 ปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุน ด้านปัจจัยภายในโดยรวม มีความสัมพันธ์กับการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร		
3.1.1 ข้อโนอนาคตคาดว่าจะลงทุนในกองทุนรวม LTFเพิ่มเติม	Pearson Correlation	สอดคล้องกับสมมติฐาน

ตาราง 43 (ต่อ)

สมมติฐาน	สถิติที่ใช้	ผลการทดสอบ
3.1.2 ข้อการแนะนำให้ผู้อื่นที่ทำงานรู้จักลงทุนในกองทุนรวม LTF	Pearson Correlation	สอดคล้องกับสมมติฐาน
3.1.3 ข้อความสะดวกของช่องทางการซื้อขายกองทุนผ่านอินเทอร์เน็ต "E-Trade"	Pearson Correlation	สอดคล้องกับสมมติฐาน
3.1.4 ข้อความนิยมในการลงทุนเพิ่มเติมของกองทุนรวม LTF ในช่วงไตรมาสที่สี่	Pearson Correlation	สอดคล้องกับสมมติฐาน
3.2 ปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุน ด้านปัจจัยภายนอกโดยรวม มีความสัมพันธ์กับการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่งในเขตกรุงเทพมหานคร	Pearson Correlation	สอดคล้องกับสมมติฐาน
3.2.1 ข้อในอนาคตคาดว่าจะลงทุนในกองทุนรวม LTF เพิ่มเติม		
3.2.2 ข้อการแนะนำให้ผู้อื่นที่ทำงานรู้จักลงทุนในกองทุนรวม LTF	Pearson Correlation	สอดคล้องกับสมมติฐาน
3.2.3 ข้อความสะดวกของช่องทางการซื้อขายกองทุนผ่านอินเทอร์เน็ต "E-Trade"	Pearson Correlation	สอดคล้องกับสมมติฐาน
3.2.4 ข้อความนิยมในการลงทุนเพิ่มเติมของกองทุนรวม LTF ในช่วงไตรมาสที่สี่	Pearson Correlation	ไม่สอดคล้องกับสมมติฐาน
4. ขั้นตอนในกระบวนการตัดสินใจซื้อ ประกอบด้วย การรับรู้ปัญหา การค้นหาข้อมูล และการประเมินผลทางเลือก มีความสัมพันธ์กับแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่งในเขตกรุงเทพมหานคร		

ตาราง 43 (ต่อ)

สมมติฐาน	สถิติที่ใช้	ผลการทดสอบ
4.1 ขั้นตอนในกระบวนการตัดสินใจซื้อ ด้านการรับรู้ปัญหาโดยรวม มีความสัมพันธ์กับแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร		
4.1.1 ข้อใดในอนาคตคาดว่าจะลงทุนในกองทุนรวม LTF เพิ่มขึ้น	Pearson Correlation	สอดคล้องกับสมมติฐาน
4.1.2 ข้อการแนะนำให้ผู้อื่นที่ท่านรู้จักลงทุนในกองทุนรวม LTF	Pearson Correlation	สอดคล้องกับสมมติฐาน
4.1.3 ข้อความสะดวกของช่องทางการซื้อขายกองทุนผ่านอินเทอร์เน็ต “E-Trade”	Pearson Correlation	สอดคล้องกับสมมติฐาน
4.1.4 ข้อความนิยมในการลงทุนเพิ่มเติมของกองทุนรวม LTF ในช่วงไตรมาสที่สี่	Pearson Correlation	สอดคล้องกับสมมติฐาน
4.2 ขั้นตอนในกระบวนการตัดสินใจซื้อ ด้านการค้นหาข้อมูลโดยรวม มีความสัมพันธ์กับแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร		
4.2.1 ข้อใดในอนาคตคาดว่าจะลงทุนในกองทุนรวม LTF เพิ่มขึ้น	Pearson Correlation	ไม่สอดคล้องกับสมมติฐาน
4.2.2 ข้อการแนะนำให้ผู้อื่นที่ท่านรู้จักลงทุนในกองทุนรวม LTF	Pearson Correlation	ไม่สอดคล้องกับสมมติฐาน

ตาราง 43 (ต่อ)

สมมติฐาน	สถิติที่ใช้	ผลการทดสอบ
4.2.3 ข้อความสะดวกของช่องทางการซื้อขายกองทุนผ่านอินเทอร์เน็ต “E-Trade”	Pearson Correlation	สอดคล้องกับสมมติฐาน
4.2.4 ข้อความนิยมในการลงทุนเพิ่มเติมของกองทุนรวม LTF ในช่วงไตรมาสที่สี่	Pearson Correlation	ไม่สอดคล้องกับสมมติฐาน
4.3 ขั้นตอนในกระบวนการตัดสินใจซื้อ ด้านการประเมินผลทางเลือกโดยรวม มีความสัมพันธ์กับแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้าบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร		
4.3.1 ข้อในโอกาสคาดว่าจะลงทุนในกองทุนรวม LTF เพิ่มเติม	Pearson Correlation	ไม่สอดคล้องกับสมมติฐาน
4.3.2 ข้อการแนะนำให้ผู้อื่นที่ทราบดีจักลงทุนในกองทุนรวม LTF	Pearson Correlation	สอดคล้องกับสมมติฐาน
4.3.3 ข้อความสะดวกของช่องทางการซื้อขายกองทุนผ่านอินเทอร์เน็ต “E-Trade”	Pearson Correlation	สอดคล้องกับสมมติฐาน
4.3.4 ข้อความนิยมในการลงทุนเพิ่มเติมของกองทุนรวม LTF ในช่วงไตรมาสที่สี่	Pearson Correlation	ไม่สอดคล้องกับสมมติฐาน

บทที่ 5

สรุป อภิปรายผล และข้อเสนอแนะ

การวิจัยครั้งนี้มุ่งศึกษาเรื่อง ปัจจัยที่ส่งผลต่อแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร

สังเขปความมุ่งหมาย สมมติฐาน และวิธีการดำเนินการศึกษาค้นคว้า

ความมุ่งหมายของการวิจัย

ในการวิจัยครั้งนี้ผู้วิจัยได้ตั้งความมุ่งหมายไว้ดังนี้

1. เพื่อศึกษาลักษณะส่วนบุคคล ได้แก่ เพศ อายุ สถานภาพ ระดับการศึกษา รายได้เฉลี่ยต่อเดือน อาชีพ ฐานภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาที่เสีย และประสบการณ์ในการลงทุน ที่ส่งผลต่อแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร
2. เพื่อศึกษาความรู้ความเข้าใจ เกี่ยวกับการลดหย่อนภาษี ที่ส่งผลต่อแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร
3. เพื่อศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจ ประกอบด้วย ปัจจัยภายใน และปัจจัยภายนอก กับแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร
4. เพื่อศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างขั้นตอนในกระบวนการตัดสินใจซื้อ ประกอบด้วย การรับรู้ปัญหา การค้นหาข้อมูล และการประเมินผลทางเลือก กับแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร

ความสำคัญของการวิจัย

1. เพื่อนำผลที่ได้จากการวิจัยครั้งนี้มาเป็นข้อมูลให้กับ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ใช้ประกอบในการวางแผนการตลาด ในการขยายฐานลูกค้าที่จะมาลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF)
2. เพื่อให้บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนอื่นๆ ที่จัดจำหน่ายกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ใช้เป็นแนวทางสำหรับการกำหนดแผนการดำเนินงาน และพัฒนารูปการ
3. เพื่อเป็นข้อมูลและแนวทางสำหรับผู้ที่จะทำการศึกษาวิจัยในเรื่องที่เกี่ยวข้องในอนาคต

สมมติฐานของการวิจัย

1. ลูกค้ำที่มีลักษณะส่วนบุคคล ได้แก่ เพศ อายุ สถานภาพ ระดับการศึกษา รายได้เฉลี่ย ต่อเดือน อาชีพ ฐานภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาที่เสีย และประสบการณ์ในการลงทุนกองทุนรวมหุ้นระยะยาว แตกต่างกันมีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้ำ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร แตกต่างกัน
2. ความรู้ความเข้าใจ เกี่ยวกับการลดหย่อนภาษี แตกต่างกันมีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้ำ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร แตกต่างกัน
3. ปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุน ประกอบด้วย ปัจจัยภายใน และปัจจัยภายนอกมีความสัมพันธ์กับการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้ำ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร
4. ขั้นตอนในกระบวนการตัดสินใจซื้อ ประกอบด้วย การรับรู้ปัญหา การค้นหาข้อมูล และการประเมินผลทางเลือก มีความสัมพันธ์กับแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้ำ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร

ขอบเขตของการวิจัย

การวิจัยครั้งนี้ ผู้วิจัยมุ่งศึกษาปัจจัยที่ส่งผลต่อแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้ำ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร โดยกำหนดขอบเขตของการวิจัยไว้ดังนี้

ประชากรที่ใช้ในการวิจัย

ประชากรที่ใช้ในการวิจัยครั้งนี้ คือผู้ซื้อหน่วยลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร ตั้งแต่เริ่มจัดตั้ง จนถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2552 จำนวน 4,654 คน (ที่มา:บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ปี 2552)

กลุ่มตัวอย่างที่ใช้ในการวิจัย

กลุ่มตัวอย่างที่ใช้ในการวิจัยครั้งนี้ ผู้วิจัยได้กำหนดกลุ่มตัวอย่างเฉพาะผู้ที่ใช้บริการที่เป็นลูกค้ำของกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ในเขตกรุงเทพมหานคร ซึ่งผู้ทำการวิจัยทราบจำนวนประชากรที่แน่นอน และได้กำหนดขนาดของกลุ่มตัวอย่าง โดยใช้สูตรคำนวณของทาโรยามาเน (Taro Yamane, 1970: 580-581) ที่ระดับความคลาดเคลื่อนในการเลือกกลุ่มตัวอย่างร้อยละ 5 หรือ 0.05 จากการคำนวณจะได้กลุ่มตัวอย่างที่ใช้ในการวิจัยทั้งสิ้น 368 คน และสำรองเพื่อป้องกันแบบสอบถามไม่สมบูรณ์เพิ่มจำนวนตัวอย่างร้อยละ 10 ของกลุ่มตัวอย่าง เท่ากับ 37 คน รวมกลุ่มตัวอย่างที่ใช้ในการวิจัยทั้งสิ้น 405 คน

การเลือกกลุ่มตัวอย่าง ผู้วิจัยเลือกกลุ่มตัวอย่างตามขั้นตอนดังนี้

ขั้นตอนที่ 1 ใช้วิธีสุ่มตัวอย่างแบบง่าย (Simple Random Sampling) โดยวิธีจับฉลาก เพื่อเลือกกลุ่มตัวอย่างจากลูกค้าของกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ซึ่งบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร มีสำนักงานเพียงแห่งเดียวไม่มีสาขาอื่น และได้แบ่งกลุ่มตัวอย่างตามที่อยู่ของลูกค้าเป็น 50 เขต สุ่มจับฉลากมา 5 เขต คิดเป็นร้อยละ 10 ดังต่อไปนี้คือ

1. เขตสาทร
2. เขตบางรัก
3. เขตสุขุมวิท
4. เขตยานนาวา
5. เขตคลองเตย

ขั้นตอนที่ 2 ใช้วิธีการสุ่มตัวอย่างแบบกำหนดโควตา (Quota Sampling) จากขนาดกลุ่มตัวอย่างจำนวนทั้งหมด 405 คน เลือกตัวอย่างจากประชากรในเขตตัวอย่างที่สุ่มได้จากขั้นตอนที่ 1 เขตละ 81 คน เพื่อให้ตรงกับขนาดของกลุ่มตัวอย่างที่กำหนดไว้

การสร้างเครื่องมือที่ใช้ในการวิจัย

เครื่องมือที่ใช้ในการวิจัยครั้งนี้ ผู้วิจัยได้สร้างแบบสอบถาม (Questionnaire) จำนวน 1 ชุด เพื่อศึกษาถึงปัจจัยที่ส่งผลต่อแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้าบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร โดยแบ่งเนื้อหาคำถามออกเป็น 5 ส่วน คือ

ตอนที่ 1 แบบสอบถามข้อมูลส่วนบุคคล จำนวน 8 ข้อ ประกอบด้วยคำถามเกี่ยวกับ เพศ อายุ ระดับการศึกษา อาชีพ สถานภาพสมรส รายได้เฉลี่ยต่อเดือน เป็นลักษณะของคำถามปลายปิด (Close-ended response questions) และมีหลายคำตอบให้เลือก (Multiple Choice Question) โดยตอบให้ตรงกับความเป็นจริงมากที่สุด

ตอนที่ 2 แบบสอบถามเพื่อวัดความรู้ความเข้าใจ เกี่ยวกับการลดหย่อนภาษี โดยแบบสอบถามเป็นรูปแบบคำถามปลายปิด (Close-ended question) แบบ 2 ตัวเลือก (Two-way question) จำนวน 10 ข้อ ต้องการคำตอบว่า "ใช่" 6 ข้อ คือข้อ 1 ข้อ 3 ข้อ 4 ข้อ 6 ข้อ 8 และข้อ 9 และต้องการคำตอบว่า "ไม่ใช่" 4 ข้อ คือข้อ 2 ข้อ 5 ข้อ 7 ข้อ 10

ตอนที่ 3 แบบสอบถามเกี่ยวกับปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุน แบ่งเป็น 2 ส่วน คือ ปัจจัยภายใน 5 ข้อ และปัจจัยภายนอก 4 ข้อ โดยใช้คำถามปลายปิด (Close-Ended Response Question) เป็นแบบสอบถามที่ใช้มาตรวัดแบบ Rating Scale ของ Likert (Method of Summated Rating the Likert Scale) (ศิริวรรณ เสรีรัตน์. 2541 : 166) โดยให้ผู้ตอบคำถามเลือกตอบได้เพียงคำตอบเดียว จำนวน 9 ข้อ เป็นคำถามเชิงบวกโดยกำหนดเกณฑ์การให้คะแนน 1 ถึง 5 แทนระดับความสำคัญ

ตอนที่ 4 แบบสอบถามเกี่ยวกับขั้นตอนในกระบวนการตัดสินใจ 3 ด้าน คือ ด้านการรับรู้ปัญหาจำนวน 2 ข้อ ด้านการค้นหาข้อมูลจำนวน 2 ข้อ และด้านการประเมินผลทางเลือกจำนวน 2 ข้อ โดยใช้คำถามปลายปิด (Close-Ended Response Question) เป็นแบบสอบถามที่ใช้มาตรวัดแบบ Rating Scale ของ Likert (Method of Summated Rating the Likert Scale) (ศิริวรรณ เสรีรัตน์. 2541: 166) โดยให้ผู้ตอบคำถามเลือกตอบได้เพียงคำตอบเดียว รวม 6 ข้อ เป็นคำถามเชิงบวกโดยกำหนดเกณฑ์การให้คะแนน 1 ถึง 5 แทนระดับความสำคัญ

ตอนที่ 5 แบบสอบถามเกี่ยวกับแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของลูกค้าย บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร มีคำถามทั้งหมด 4 ข้อ โดยใช้การสร้างแบบสอบถามแบบ Semantic Differential Scale วัดจากซ้ายไปขวา ด้วยคำถามที่มีลักษณะแบบตรงกันข้าม แบ่งเป็น 5 ระดับ ตั้งแต่ 1-5 โดยที่ 5 จะเป็นตัวเลขแทนความหมายทางบวกที่สุดคือดีมากและ 1 จะเป็นตัวเลขแทนความหมายในทางลบที่สุดคือไม่ดีมาก

การเก็บรวบรวมข้อมูล

การวิจัยในครั้งนี้เป็นการศึกษาถึง ปัจจัยที่มีผลต่อแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้าย บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร โดยมีแหล่งข้อมูลในการศึกษาค้นคว้าประกอบด้วย 2 ส่วนคือ

1. ข้อมูลปฐมภูมิ เป็นข้อมูลที่ได้จากการใช้แบบสอบถามเก็บข้อมูลจากกลุ่มตัวอย่าง 405 คน
2. ข้อมูลทุติยภูมิ เป็นการค้นคว้าหาข้อมูลจากเอกสาร วารสารที่สามารถอ้างอิงได้ ผลงานวิจัยต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง รวมถึงแหล่งข้อมูลทางอินเทอร์เน็ต เพื่อประกอบการสร้างแบบสอบถาม

การจัดทำข้อมูลและการวิเคราะห์ข้อมูล

เมื่อได้รับแบบสอบถามกลับคืนมาแล้ว ผู้วิจัยนำแบบสอบถามที่รวบรวมได้มาดำเนินการดังนี้

การจัดทำข้อมูล

1. การตรวจสอบข้อมูล (Editing) ผู้วิจัยตรวจสอบความสมบูรณ์ของการตอบแบบสอบถามโดยแยกแบบสอบถามที่ไม่สมบูรณ์ออก
2. การลงรหัส (Coding) นำแบบสอบถามที่ถูกต้องเรียบร้อยแล้วมาลงรหัสตามที่ได้กำหนดรหัสไว้ล่วงหน้า
3. การประมวลผลข้อมูล โดยนำข้อมูลที่ลงรหัสแล้วมาบันทึกและประมวลผลโดยใช้โปรแกรมสถิติสำเร็จรูปเพื่อการวิจัยทางสังคมศาสตร์ SPSS (Statistic Package for Social Sciences) เพื่อวิเคราะห์เชิงพรรณนาและทดสอบสมมติฐาน

การวิเคราะห์ข้อมูล

1. การวิเคราะห์ข้อมูลโดยใช้สถิติเชิงพรรณนา (Descriptive statistics) ได้แก่

1.1 หาค่าร้อยละ (Percentage) สำหรับวิเคราะห์ข้อมูลจากแบบสอบถามตอนที่ 1 ข้อมูลด้านประชากรศาสตร์ของผู้ตอบแบบสอบถาม แบบสอบถามตอนที่ 2 ความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับการลดหย่อนภาษี

1.2 ค่าคะแนนเฉลี่ย (Mean: $\bar{X}$) สำหรับวิเคราะห์ข้อมูลจากแบบสอบถามตอนที่ 3 ปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุน แบบสอบถามตอนที่ 4 ขั้นตอนในกระบวนการตัดสินใจซื้อ และแบบสอบถามตอนที่ 5 แนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร

1.3 ค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Standard Deviation: S.D) สำหรับวิเคราะห์ข้อมูลจากแบบสอบถามตอนที่ 3 ปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุน แบบสอบถามตอนที่ 4 ขั้นตอนในกระบวนการตัดสินใจซื้อ และแบบสอบถามตอนที่ 5 แนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร

2. การวิเคราะห์ข้อมูลโดยใช้สถิติเชิงอนุมาน (Inferential statistics) สถิติที่ใช้ในการทดสอบสมมติฐาน ได้แก่

2.1 สถิติวิเคราะห์ค่าที (Independent Statistic) โดยทดสอบความแตกต่างระหว่างคะแนนเฉลี่ยของกลุ่มตัวอย่าง 2 กลุ่มที่เป็นอิสระกัน เพื่อใช้ทดสอบสมมติฐานข้อที่ 1 ด้านเพศ สถานภาพ ระดับการศึกษา รายได้เฉลี่ยต่อเดือน อาชีพ และสมมติฐานข้อที่ 2 ความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับการลดหย่อนภาษี

2.2 สถิติวิเคราะห์ความแปรปรวนทางเดียว (One – Way analysis of Variance) โดยทดสอบความแตกต่างของคะแนนเฉลี่ยของกลุ่มตัวอย่างมากกว่า 2 กลุ่ม เพื่อใช้ทดสอบสมมติฐานข้อ 1 ด้านอายุ ฐานภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา และประสบการณ์ในการลงทุน

2.3 สถิติสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์อย่างง่ายของเพียร์สัน (Pearson Product Moment Correlation Coefficient) โดยหาความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปร 2 ตัวที่เป็นอิสระต่อกัน เพื่อใช้ทดสอบสมมติฐานข้อที่ 3 ปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนมีความสัมพันธ์กับแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า และสมมติฐานข้อที่ 4 ขั้นตอนในการตัดสินใจซื้อ มีความสัมพันธ์กับแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า

สรุปผลการวิจัยค้นคว้า

จากผลการวิเคราะห์ข้อมูล เกี่ยวกับแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร สรุปผลการวิจัย ค้นคว้าได้ดังนี้

1. การวิเคราะห์ลักษณะส่วนบุคคลของของลูกค้า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร พบว่า

เพศ ของลูกค้าบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร ที่ตอบแบบสอบถาม ส่วนใหญ่เป็นเพศหญิง จำนวน 112 คน คิดเป็นร้อยละ 27.7 และเพศชาย จำนวน 293 คน คิดเป็นร้อยละ 72.3

อายุ ของลูกค้าบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานครที่ตอบแบบสอบถาม ส่วนใหญ่เป็นผู้มีอายุ 40-49 ปีจำนวน 160 คน คิดเป็นร้อยละ 39.5 รองลงมาคือ อายุ 30 – 39 ปี จำนวน 110 คน คิดเป็นร้อยละ 27.2 อายุ 50 ปีขึ้นไป จำนวน 80 คน คิดเป็นร้อยละ 19.7 และ อายุ 20 - 29 ปี จำนวน 55 คน คิดเป็นร้อยละ 13.6 ตามลำดับ

สถานภาพ ของลูกค้าบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขต กรุงเทพมหานคร ที่ตอบแบบสอบถาม ส่วนใหญ่เป็นผู้มีสถานภาพโสด จำนวน 204 คน คิดเป็นร้อยละ 50.40 และเป็นผู้มีสถานภาพสมรส/อยู่ด้วยกัน/หม้าย/หย่าร้าง/แยกกันอยู่ จำนวน 201 คน คิดเป็นร้อยละ 49.60 ตามลำดับ

ระดับการศึกษา ของลูกค้าบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขต กรุงเทพมหานคร ที่ตอบแบบสอบถาม ส่วนใหญ่เป็นผู้มีระดับการศึกษาต่ำกว่าหรือเทียบเท่าปริญญาตรี จำนวน 311 คน คิดเป็นร้อยละ 76.80 และมีระดับการศึกษาสูงกว่าปริญญาตรี จำนวน 94 คน คิดเป็นร้อยละ 23.20 ตามลำดับ

รายได้เฉลี่ยต่อเดือน ของลูกค้าบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่งในเขต กรุงเทพมหานคร ที่ตอบแบบสอบถาม ส่วนใหญ่มีรายได้เฉลี่ยต่อเดือน ต่ำกว่าหรือเท่ากับ 40,000 บาท จำนวน 316 คน คิดเป็นร้อยละ 78.00 และมีรายได้เฉลี่ยต่อเดือน สูงกว่า 40,000 บาท จำนวน 89 คน คิดเป็นร้อยละ 22.00 ตามลำดับ

อาชีพ ของลูกค้าบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร ที่ตอบแบบสอบถาม ส่วนใหญ่เป็นเจ้าของกิจการ/ประกอบธุรกิจส่วนตัว/พนักงานบริษัทเอกชน จำนวน 345 คน คิดเป็นร้อยละ 85.20 และเป็นข้าราชการ/พนักงานรัฐวิสาหกิจ จำนวน 60 คน คิดเป็นร้อยละ 14.80 ตามลำดับ

ฐานภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาสูงสุดที่เสีย ของลูกค้าบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร ที่ตอบแบบสอบถาม ส่วนใหญ่เป็นผู้ที่มีฐานภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา 10 % จำนวน 313 คน คิดเป็นร้อยละ 77.30 เป็นผู้ที่มีฐานภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา 20

% จำนวน 56 คน คิดเป็นร้อยละ 13.80 เป็นผู้มีฐานภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา 30 % ขึ้นไป จำนวน 36 คน คิดเป็นร้อยละ 8.90 ตามลำดับ

ประสบการณ์ในการลงทุนกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้าบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร ที่ตอบแบบสอบถาม ส่วนใหญ่เป็นผู้ที่มีประสบการณ์ในการลงทุนกองทุนรวมหุ้นระยะยาว 1-5 ปี จำนวน 235 คน คิดเป็นร้อยละ 58.00 เป็นผู้มีประสบการณ์ในการลงทุนกองทุนรวมหุ้นระยะยาว 5 ปีขึ้นไป จำนวน 108 คน คิดเป็นร้อยละ 26.70 และเป็นผู้ที่มีประสบการณ์ในการลงทุนกองทุนรวมหุ้นระยะยาว น้อยกว่า 1 ปี จำนวน 62 คน คิดเป็นร้อยละ 15.30 ตามลำดับ

2. การวิเคราะห์ความรู้ความเข้าใจ เกี่ยวกับการลดหย่อนภาษี ของลูกค้า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร

ลูกค้าส่วนใหญ่ ตอบถูก 7 ข้อ มีจำนวน 108 คน คิดเป็นร้อยละ 26.7 รองลงมา ลูกค้าตอบถูก 9 ข้อ มีจำนวน 96 คน คิดเป็นร้อยละ 23.7 ลูกค้าตอบถูก 8 ข้อ มีจำนวน 92 คน คิดเป็นร้อยละ 22.7 ลูกค้าตอบถูก 10 ข้อ มีจำนวน 80 คน คิดเป็นร้อยละ 19.7 ลูกค้าตอบถูก 6 ข้อ มีจำนวน 25 คน คิดเป็นร้อยละ 6.2 และ ลูกค้าตอบถูก 5 ข้อ จำนวน 4 คน คิดเป็นร้อยละ 1.0 ตามลำดับ

พบว่า ลูกค้าส่วนใหญ่ผู้ตอบแบบสอบถามมีความรู้ความเข้าใจระดับมาก มีจำนวน 200 คน คิดเป็นร้อยละ 49.4 รองลงมา มีความรู้ความเข้าใจระดับมากที่สุด มีจำนวน 176 คน คิดเป็นร้อยละ 43.4 และมีความรู้ความเข้าใจระดับปานกลาง มีจำนวน 29 คน คิดเป็นร้อยละ 7.2 ตามลำดับ

3. การวิเคราะห์ปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุน ของลูกค้า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร

ด้านปัจจัยภายในโดยรวม อยู่ในระดับให้ความสำคัญมาก โดยมีค่าเฉลี่ยรวมเท่ากับ 4.04 ซึ่งเมื่อพิจารณาเป็นรายข้อพบว่าทุกข้อ มีลูกค้ากลุ่มตัวอย่างที่ลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร อยู่ในระดับให้ความสำคัญมาก ได้แก่ ในข้อผู้บริหารกองทุนมืออาชีพ มีความรู้ความสามารถ และเข้าใจถึงความเสี่ยงเป็นอย่างดีมากที่สุด โดยมีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 4.18 รองลงมาคือ ข้อผลประโยชน์ตอบแทนที่จะได้รับจากการลงทุน โดยมีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 4.15 ข้อเงื่อนไขและนโยบายในการลงทุน เช่น กองทุนจะเน้นลงทุนในหุ้นที่มีปัจจัยพื้นฐานดี และศักยภาพในการเติบโตสูง มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 4.05 ข้อเงินได้สุทธิต่อปีถึงเกณฑ์ที่ต้องเสียภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 4.02 และข้อการขยายตัวของทรัพย์สินสุทธิ (NAV=Net Asset Value) ของกองทุนรวมเติบโตติดอันดับผลตอบแทนสูงสุด (Best Performance) มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 3.81 ตามลำดับ

ด้านปัจจัยภายนอกโดยรวม อยู่ในระดับให้ความสำคัญมาก โดยมีค่าเฉลี่ยรวมเท่ากับ 4.00 ซึ่งเมื่อพิจารณาเป็นรายข้อพบว่าทุกข้อ มีลูกค้ำกลุ่มตัวอย่างที่ลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร อยู่ในระดับให้ความสำคัญมาก ได้แก่ ในข้อทิศทางการปรับตัวขึ้น - ลง ของดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET INDEX) โดยช่วงที่ราคาต่ำมากๆ จะดึงดูดการลงทุนได้สูง สามารถซื้อได้ในราคาถูก โดยมีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 4.15 รองลงมาคือ ข้อภาวะเศรษฐกิจทั้งใน และต่างประเทศ เสถียรภาพของตลาดการเงิน - ตลาดทุนรวมทั้งวิกฤติการณ์ทางการเงิน และข้อทิศทางการปรับตัวของอัตราดอกเบี้ยตามนโยบายของรัฐบาล ถ้าอัตราดอกเบี้ยต่ำอัตราการลงทุนใน กองทุนรวม LTF ก็สูงเนื่องจากมีผลตอบแทนสูงกว่าการนำไปฝากธนาคาร โดยมีค่าเฉลี่ยเท่ากันคือ 4.05 และข้อได้รับข่าวสารข้อมูลจากสื่อโฆษณาต่าง ๆ และทาง Web Site ตลอดจนคำแนะนำจากตัวแทนขาย มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 3.76 ตามลำดับ

4. การวิเคราะห์ขั้นตอนในกระบวนการตัดสินใจซื้อของลูกค้า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร

กระบวนการตัดสินใจซื้อ ด้านการรับรู้ปัญหาโดยรวม อยู่ในระดับให้ความสำคัญมากที่สุด โดยมีค่าเฉลี่ยรวมเท่ากับ 4.38 ซึ่งเมื่อพิจารณาเป็นรายข้อพบว่าทุกข้อ มีลูกค้ำกลุ่มตัวอย่างที่ลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร อยู่ในระดับให้ความสำคัญมากที่สุด ได้แก่ ในข้อการซื้อกองทุนรวม LTF สามารถช่วยลดภาระการเสียภาษีบุคคลธรรมดาได้ โดยมีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 4.41 รองลงมาคือ ข้อท่านมีความต้องการลดหย่อนภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาที่ต้องเสียในแต่ละปี มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 4.35 ตามลำดับ

กระบวนการตัดสินใจซื้อ ด้านการค้นหาข้อมูลโดยรวม อยู่ในระดับให้ความสำคัญมากที่สุด โดยมีค่าเฉลี่ยรวมเท่ากับ 4.31 ซึ่งเมื่อพิจารณาเป็นรายข้อพบว่าทุกข้อ มีลูกค้ำกลุ่มตัวอย่างที่ลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร อยู่ในระดับให้ความสำคัญมากที่สุด ได้แก่ ในข้อสามารถดูรายละเอียดเกี่ยวกับหนังสือชี้ชวน และผลดำเนินงานของกองทุนในอดีตได้ทาง Website หรือสามารถสอบถามจากตัวแทนขายของ บลจ.ได้ โดยมีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 4.35 รองลงมาคือ ข้อสำหรับผู้ที่ไม่ชำนาญการคำนวณภาษี ทาง Website ของ บลจ. มีแบบฟอร์มช่วยคำนวณภาษีอัตโนมัติ เพื่อเปรียบเทียบสิทธิการลดหย่อนภาษีได้ มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 4.28 ตามลำดับ

กระบวนการตัดสินใจซื้อ ด้านการประเมินผลทางเลือกโดยรวม อยู่ในระดับให้ความสำคัญมาก โดยมีค่าเฉลี่ยรวมเท่ากับ 4.06 และเมื่อพิจารณาเป็นรายข้อพบว่าทุกข้อ มีลูกค้ำกลุ่มตัวอย่างที่ลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร อยู่ในระดับให้ความสำคัญมาก ได้แก่ ในข้อผลการดำเนินงานของกองทุนรวม LTF มีผลประกอบการดีติดอันดับ TOP TEN โดยมีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 4.11 รองลงมาคือข้อการ

เปรียบเทียบรายละเอียดข้อมูลต่าง ๆ ของกองทุนรวม LTF ผลการดำเนินงาน และนโยบายการลงทุน ของแต่ละบลจ. ก่อนการเลือกลงทุนแต่ละครั้ง มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 4.00 ตามลำดับ

5. การวิเคราะห์แนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวม หุ้นระยะยาวของ ลูกค้า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร

พบว่า แนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร เมื่อพิจารณาเป็นรายข้อพบว่า ส่วนใหญ่ผู้ตอบแบบสอบถามมีระดับแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ข้อในอนาคตคาดว่าจะลงทุนในกองทุนรวม LTF เพิ่มขึ้น ลูกค้านี้มีแนวโน้มในระดับลงทุน โดยมีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 4.14 รองลงมาได้แก่ ข้อช่องทางการซื้อขายกองทุนผ่านอินเทอร์เน็ต “E-Trade” เปิดบริการตลอด 24 ชั่วโมง สามารถอำนวยความสะดวก ลูกค้านี้มีแนวโน้มในระดับสะดวก โดยมีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 4.12 ข้อช่วงไตรมาสที่สี่ ระหว่างเดือน ต.ค. – ธ.ค. นิยมลงทุนใน กองทุนรวม LTF เพิ่มขึ้น ลูกค้านี้มีแนวโน้มในระดับลงทุน โดยมีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 4.00 และข้อแนะนำให้ผู้อื่นลงทุนในกองทุนรวม LTF ลูกค้านี้มีแนวโน้มในระดับแนะนำให้ผู้อื่นซื้อ โดยมีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 3.92 ตามลำดับ

6. การวิเคราะห์ข้อมูลเพื่อการทดสอบสมมติฐาน

สมมติฐานข้อที่ 1 ลูกค้านี้มีลักษณะส่วนบุคคล ได้แก่ เพศ อายุ สถานภาพ ระดับการศึกษา รายได้เฉลี่ยต่อเดือน อาชีพ ฐานภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาที่เสีย และประสบการณ์ในการลงทุนกองทุนรวมหุ้นระยะยาว แตกต่างกันมีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร แตกต่างกัน

โดยสามารถจำแนกออกเป็นสมมติฐานย่อยได้ 8 สมมติฐาน ดังนี้คือ

เพศ

สมมติฐานข้อที่ 1.1 เพศที่แตกต่างกัน มีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร แตกต่างกัน

ผลการทดสอบความแตกต่าง พบว่าเพศที่แตกต่างกัน มีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของลูกค้านี้บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่งในเขตกรุงเทพมหานคร ในข้อในอนาคตคาดว่าจะลงทุนในกองทุนรวม LTF เพิ่มขึ้น ข้อการแนะนำให้ผู้อื่นที่ทำงานรู้จักลงทุนในกองทุนรวม LTF ข้อความสะดวกของช่องทางการซื้อขายกองทุนผ่านอินเทอร์เน็ต “E-Trade” เปิดบริการตลอด 24 ชั่วโมง และข้อความนิยมในการลงทุนเพิ่มเติมของกองทุนรวม LTF ในช่วงไตรมาสที่สี่ ระหว่างเดือน ต.ค. – ธ.ค. แตกต่างกันอย่างมีนัยสำคัญทาง

สถิติที่ระดับ 0.01 ซึ่งสอดคล้องกับสมมติฐานที่ตั้งไว้ โดยเพศหญิงมีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว สูงกว่าเพศชาย

อายุ

สมมติฐานข้อที่ 1.2 อายุที่แตกต่างกัน มีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร แตกต่างกัน

ผลการทดสอบความแตกต่าง พบว่าอายุที่แตกต่างกัน มีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของลูกค้า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร แตกต่างกัน ซึ่งสอดคล้องกับสมมติฐานที่ตั้งไว้ โดยจำแนกเป็นรายข้อได้ดังนี้

1. ข้อในอนาคตคาดว่าจะลงทุนในกองทุนรวม LTF เพิ่มเติม โดยจำแนกตามอายุ พบว่าลูกค้าที่มีอายุ 20-29 ปี มีความแตกต่างเป็นรายคู่กับลูกค้าที่มีอายุ 40-49 ปี อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01 โดยลูกค้าที่มีอายุ 20-29 ปี มีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมฯ มากกว่าลูกค้าที่มีอายุ 40-49 ปี

ลูกค้าที่มีอายุ 20-29 ปี มีความแตกต่างเป็นรายคู่กับลูกค้าที่มีอายุ 50 ปีขึ้นไป อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01 โดยลูกค้าที่มีอายุ 20-29 ปี มีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมฯ มากกว่าลูกค้าที่มีอายุ 50 ปีขึ้นไป

ลูกค้าที่มีอายุ 30-39 ปี มีความแตกต่างเป็นรายคู่กับลูกค้าที่มีอายุ 50 ปีขึ้นไป อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01 โดยลูกค้าที่มีอายุ 30-39 ปี มีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมฯ มากกว่าลูกค้าที่มีอายุ 50 ปีขึ้นไป

ส่วนรายคู่อื่นๆ ไม่พบความแตกต่างอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01

2. ข้อท่านจะแนะนำให้ผู้อื่นที่ท่านรู้จักลงทุนในกองทุนรวม LTF โดยจำแนกตามอายุ พบว่า

ลูกค้าที่มีอายุ 20-29 ปี มีความแตกต่างเป็นรายคู่กับลูกค้าที่มีอายุ 30-39 ปี อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01 ลูกค้าที่มีอายุ 20-29 ปี มีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมฯ มากกว่าลูกค้าที่มีอายุ 30-39 ปี

ลูกค้าที่มีอายุ 20-29 ปี มีความแตกต่างเป็นรายคู่กับลูกค้าที่มีอายุ 40-49 ปี อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01 ลูกค้าที่มีอายุ 20-29 ปี มีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมฯ มากกว่าลูกค้าที่มีอายุ 40-49 ปี

ลูกค้าที่มีอายุ 20-29 ปี มีความแตกต่างเป็นรายคู่กับลูกค้าที่มีอายุ 50 ปีขึ้นไป อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 โดยลูกค้าที่มีอายุ 20-29 ปี มีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมฯ มากกว่าลูกค้าที่มีอายุ 50 ปีขึ้นไป

ส่วนรายคู่อื่นๆ ไม่พบความแตกต่างอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

3. ข้อความสะดวกของช่องทางการซื้อขายกองทุนผ่านอินเทอร์เน็ต “E-Trade” เปิดบริการตลอด 24 ชั่วโมง โดยจำแนกตามอายุ พบว่า

ลูกค้าที่มีอายุ 20-29 ปี มีความแตกต่างเป็นรายคู่กับลูกค้าที่มีอายุ 50 ปีขึ้นไป อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01 โดยลูกค้าที่มีอายุ 20-29 ปี มีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมฯ น้อยกว่าลูกค้าที่มีอายุ 50 ปีขึ้นไป

ลูกค้าที่มีอายุ 30-39 ปี มีความแตกต่างเป็นรายคู่กับลูกค้าที่มีอายุ 50 ปีขึ้นไป อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01 โดยลูกค้าที่มีอายุ 30-39 ปี มีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมฯ น้อยกว่าลูกค้าที่มีอายุ 50 ปีขึ้นไป

ลูกค้าที่มีอายุ 40-49 ปี มีความแตกต่างเป็นรายคู่กับลูกค้าที่มีอายุ 50 ปีขึ้นไป อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01 โดยลูกค้าที่มีอายุ 40-49 ปี มีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมฯ น้อยกว่าลูกค้าที่มีอายุ 50 ปีขึ้นไป

ส่วนรายคู่อื่นๆ ไม่พบความแตกต่างอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

3. ข้อความนิยมในการลงทุนเพิ่มเติมของกองทุนรวม LTF ในช่วงไตรมาสที่สี่ ระหว่างเดือน ต.ค. – ธ.ค. โดยจำแนกตามอายุ พบว่า

ลูกค้าที่มีอายุ 20-29 ปี มีความแตกต่างเป็นรายคู่กับลูกค้าที่มีอายุ 50 ปีขึ้นไป อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01 โดยลูกค้าที่มีอายุ 20-29 ปี มีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมฯ น้อยกว่าลูกค้าที่มีอายุ 50 ปีขึ้นไป

ลูกค้าที่มีอายุ 30-39 ปี มีความแตกต่างเป็นรายคู่กับลูกค้าที่มีอายุ 50 ปีขึ้นไป อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01 โดยลูกค้าที่มีอายุ 30-39 ปี มีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมฯ น้อยกว่าลูกค้าที่มีอายุ 50 ปีขึ้นไป

ลูกค้าที่มีอายุ 40-49 ปี มีความแตกต่างเป็นรายคู่กับลูกค้าที่มีอายุ 50 ปีขึ้นไป อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01 โดยลูกค้าที่มีอายุ 40-49 ปี มีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมฯ น้อยกว่าลูกค้าที่มีอายุ 50 ปีขึ้นไป โดยมีผลต่างค่าเฉลี่ยเท่ากับ 0.32

ส่วนรายคู่อื่นๆ ไม่พบความแตกต่างอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

สถานภาพ

สมมติฐานข้อที่ 1.3 สถานภาพที่แตกต่างกัน มีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของลูกค้า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่งในเขตกรุงเทพมหานคร แตกต่างกัน

ผลการทดสอบความแตกต่าง พบว่าสถานภาพที่แตกต่างกัน มีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขต

กรุงเทพมหานคร ข้อในอนาคตคาดว่าจะลงทุนในกองทุนรวม LTF เพิ่มเติม ข้อการแนะนำให้ผู้อื่นที่
ท่านรู้จักลงทุนในกองทุนรวม LTF และข้อความสะดวกของช่องทางการซื้อขายกองทุนผ่าน
อินเทอร์เน็ต “E-Trade” เปิดบริการตลอด 24 ชั่วโมง ไม่แตกต่างกัน อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ
0.05 ซึ่งไม่สอดคล้องกับสมมติฐานที่ตั้งไว้

ส่วนแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า ข้อความนิยมใน
การลงทุนเพิ่มเติมของกองทุนรวม LTF ในช่วงไตรมาสที่สี่ ระหว่างเดือน ต.ค. – ธ.ค. พบว่า
สถานภาพที่แตกต่างกัน มีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า บริษัท
หลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร แตกต่างกัน อย่างมีนัยสำคัญทาง
สถิติที่ระดับ 0.05 ซึ่งสอดคล้องกับสมมติฐานที่ตั้งไว้ โดยลูกค้าที่มีสถานภาพสมรส/อยู่ด้วยกัน/หม้าย/
หย่าร้าง มีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ข้อความนิยมในการลงทุนเพิ่มเติม
ของกองทุนรวม LTF ในช่วงไตรมาสที่สี่ ระหว่างเดือน ต.ค. – ธ.ค. มากกว่า ลูกค้าที่มีสถานภาพโสด

ระดับการศึกษา

สมมติฐานข้อที่ 1.4 ระดับการศึกษาสูงสุด ที่แตกต่างกัน มีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ใน
กองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพ
มหานคร แตกต่างกัน

ผลการทดสอบความแตกต่าง พบว่า ระดับการศึกษาที่แตกต่างกัน มีแนวโน้มการตัดสินใจ
ลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า ข้อในอนาคตคาดว่าจะลงทุนในกองทุนรวม LTF
เพิ่มเติม และข้อความนิยมในการลงทุนเพิ่มเติมของกองทุนรวม LTF ในช่วงไตรมาสที่สี่ ระหว่าง
เดือน ต.ค. – ธ.ค. ไม่แตกต่างกัน อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 ซึ่งไม่สอดคล้องกับ
สมมติฐานที่ตั้งไว้

ส่วนแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า ข้อการแนะนำให้
ผู้อื่นที่ท่านรู้จักลงทุนในกองทุนรวม LTF และข้อความสะดวกของช่องทางการซื้อขายกองทุนผ่าน
อินเทอร์เน็ต “E-Trade” พบว่า ระดับการศึกษาที่แตกต่างกัน มีผลต่อแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน
ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า แตกต่างกัน อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01 ซึ่ง
สอดคล้องกับสมมติฐานที่ตั้งไว้ โดยลูกค้าที่มีระดับการศึกษาสูงกว่าปริญญาตรี มีแนวโน้มการ
ตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ข้อการแนะนำให้ผู้อื่นที่ท่านรู้จักลงทุนในกองทุนรวม
LTF ข้อความสะดวกของช่องทางการซื้อขายกองทุนผ่านอินเทอร์เน็ต “E-Trade” เปิดบริการตลอด
24 ชั่วโมง มากกว่า ลูกค้าที่มีระดับการศึกษาต่ำกว่าหรือเทียบเท่าปริญญาตรี

รายได้เฉลี่ยต่อเดือน

สมมติฐานข้อที่ 1.5 รายได้เฉลี่ยต่อเดือนที่แตกต่างกัน มีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร แตกต่างกัน

ผลการทดสอบความแตกต่าง พบว่า รายได้เฉลี่ยต่อเดือนที่แตกต่างกัน มีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้าฯ ข้อในอนาคตคาดว่าจะลงทุนในกองทุนรวม LTF เพิ่มเติม ข้อการแนะนำให้ผู้อื่นที่ทำงานรู้จักลงทุนในกองทุนรวม LTF ข้อความสะดวกของช่องทางการซื้อขายกองทุนผ่านอินเทอร์เน็ต “E-Trade” เปิดบริการตลอด 24 ชั่วโมงและข้อความนิยมในการลงทุนเพิ่มเติมของกองทุนรวม LTF ในช่วงไตรมาสที่สี่ ระหว่างเดือน ต.ค. – ธ.ค. แตกต่างกัน อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01และ0.05 ซึ่งสอดคล้องกับสมมติฐานที่ตั้งไว้โดยลูกค้าที่มีรายได้เฉลี่ยต่อเดือนสูงกว่า 40,000 บาท มีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว มากกว่า ลูกค้าที่มีรายได้เฉลี่ยต่อเดือน ต่ำกว่าหรือเท่ากับ 40,000 บาท

อาชีพ

สมมติฐานข้อที่ 1.6 อาชีพที่แตกต่างกัน มีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร แตกต่างกัน

ผลการทดสอบความแตกต่าง พบว่า อาชีพที่แตกต่างกัน มีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้าฯ ข้อในอนาคตคาดว่าจะลงทุนในกองทุนรวม LTF เพิ่มเติม ข้อการแนะนำให้ผู้อื่นที่ทำงานรู้จักลงทุนในกองทุนรวม LTF ข้อความสะดวกของช่องทางการซื้อขายกองทุนผ่านอินเทอร์เน็ต “E-Trade” เปิดบริการตลอด 24 ชั่วโมง และข้อความนิยมในการลงทุนเพิ่มเติมของกองทุนรวม LTF ในช่วงไตรมาสที่สี่ ระหว่างเดือน ต.ค. – ธ.ค. ไม่แตกต่างกัน อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 ซึ่งไม่สอดคล้องกับสมมติฐานที่ตั้งไว้

ฐานภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาสูงสุดที่เสียอยู่ในปัจจุบัน

สมมติฐานข้อที่ 1.7 ฐานภาษีเงินได้ฯที่แตกต่างกัน มีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร แตกต่างกัน

ผลการทดสอบความแตกต่าง พบว่า ฐานภาษีเงินได้ฯ แตกต่างกัน มีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร แตกต่างกัน โดยจำแนกเป็นรายข้อได้ดังนี้

1. ข้อในโอกาสคาดว่าจะลงทุน ในกองทุนรวม LTF เพิ่มเติม โดยจำแนกตามฐานภาษีเงินได้ฯ พบว่า

ลูกค้าที่มีฐานภาษี 10% มีความแตกต่างเป็นรายคู่กับลูกค้าที่มีฐานภาษี 20% อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01 โดยลูกค้าที่มีฐานภาษี 10% มีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมฯ น้อยกว่าลูกค้าที่มีฐานภาษี 20%

ลูกค้าที่มีฐานภาษี 10% มีความแตกต่างเป็นรายคู่กับลูกค้าที่มีฐานภาษี 30% ขึ้นไป อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01 โดยลูกค้าที่มีฐานภาษี 10% มีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมฯ น้อยกว่าลูกค้าที่มีฐานภาษี 30% ขึ้นไป

ส่วนรายคู่อื่นๆ ไม่พบความแตกต่างอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01

2. ข้อการแนะนำให้ผู้อื่นที่ทำงานรู้จักลงทุนในกองทุนรวม LTF โดยจำแนกตามฐานภาษีเงินได้ฯ พบว่า

ลูกค้าที่มีฐานภาษี 10% มีความแตกต่างเป็นรายคู่กับลูกค้าที่มีฐานภาษี 20% อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01 โดยลูกค้าที่มีฐานภาษี 10% มีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมฯ น้อยกว่าลูกค้าที่มีฐานภาษี 20%

ลูกค้าที่มีฐานภาษี 10% มีความแตกต่างเป็นรายคู่กับลูกค้าที่มีฐานภาษี 30% ขึ้นไป อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 โดยลูกค้าที่มีฐานภาษี 10% มีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมฯ น้อยกว่าลูกค้าที่มีฐานภาษี 30% ขึ้นไป

ส่วนรายคู่อื่นๆ ไม่พบความแตกต่างอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

3. ข้อความสะดวกของช่องทางการซื้อขายกองทุนผ่านอินเทอร์เน็ต “E-Trade” เปิดบริการตลอด 24 ชั่วโมง โดยจำแนกตามฐานภาษีเงินได้ฯ พบว่า

ลูกค้าที่มีฐานภาษี 10% มีความแตกต่างเป็นรายคู่กับลูกค้าที่มีฐานภาษี 20% อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 โดยลูกค้าที่มีฐานภาษี 10% มีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมฯ น้อยกว่าลูกค้าที่มีฐานภาษี 20%

ส่วนรายคู่อื่นๆ ไม่พบความแตกต่างอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

4. ข้อความนิยมในการลงทุนเพิ่มเติมของกองทุนรวม LTF ในช่วงไตรมาสที่สี่ ระหว่างเดือน ต.ค. – ธ.ค. โดยจำแนกตามฐานภาษีเงินได้ฯ พบว่า

ลูกค้าที่มีฐานภาษี 10% มีความแตกต่างเป็นรายคู่กับลูกค้าที่มีฐานภาษี 20% อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01 โดยลูกค้าที่มีฐานภาษี 10% มีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมฯ น้อยกว่าลูกค้าที่มีฐานภาษี 20%

ลูกค้ำที่มีฐานภาษี 10% มีความแตกต่างเป็นรายคู่กับลูกค้ำที่มีฐานภาษี 30% ขึ้นไป อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01 โดยลูกค้ำที่มีฐานภาษี 10% มีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมฯ น้อยกว่าลูกค้ำที่มีฐานภาษี 30% ขึ้นไป

ส่วนรายคู่อื่นๆ ไม่พบความแตกต่างอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01

ประสบการณ์ในการลงทุนกองทุนรวมหุ้นระยะยาว

สมมติฐานข้อที่ 1.8 ประสบการณ์ในการลงทุนที่แตกต่างกัน มีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้ำ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร แตกต่างกัน

ผลการทดสอบความแตกต่าง พบว่า ประสบการณ์ในการลงทุนที่แตกต่างกัน มีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้ำ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร แตกต่างกัน โดยจำแนกเป็นรายข้อได้ดังนี้

1. ข้อในอนาคตคาดว่าจะลงทุนในกองทุนรวม LTF เพิ่มเติม โดยจำแนกตามประสบการณ์ในการลงทุนฯ พบว่า

ลูกค้ำที่มีประสบการณ์ในการลงทุนฯ น้อยกว่า 1 ปี มีความแตกต่างเป็นรายคู่กับลูกค้ำที่มีประสบการณ์ในการลงทุนฯ 1-5 ปี อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01 โดยลูกค้ำที่มีประสบการณ์ในการลงทุนฯ น้อยกว่า 1 ปี มีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมฯ น้อยกว่าลูกค้ำที่มีประสบการณ์ในการลงทุนฯ 1-5 ปี

ลูกค้ำที่มีประสบการณ์ในการลงทุนฯ 1-5 ปี มีความแตกต่างเป็นรายคู่กับลูกค้ำที่มีประสบการณ์ในการลงทุนฯ 5 ปีขึ้นไป อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01 โดยลูกค้ำที่มีประสบการณ์ในการลงทุนฯ 1-5 ปี มีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมฯ มากกว่าลูกค้ำที่มีประสบการณ์ในการลงทุนฯ 5 ปีขึ้นไป

ส่วนรายคู่อื่นๆ ไม่พบความแตกต่างอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

2. ข้อการแนะนำให้ผู้อื่นที่ทำงานรู้จักลงทุนในกองทุนรวม LTF โดยจำแนกตามประสบการณ์ในการลงทุนฯ พบว่า

ลูกค้ำที่มีประสบการณ์ในการลงทุนฯ น้อยกว่า 1 ปี มีความแตกต่างเป็นรายคู่กับลูกค้ำที่มีประสบการณ์ในการลงทุนฯ 1-5 ปี อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01 โดยลูกค้ำที่มีประสบการณ์ในการลงทุนฯ น้อยกว่า 1 ปี มีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมฯ น้อยกว่าลูกค้ำที่มีประสบการณ์ในการลงทุนฯ 1-5 ปี

ลูกค้ำที่มีประสบการณ์ในการลงทุนฯ น้อยกว่า 1 ปี มีความแตกต่างเป็นรายคู่กับลูกค้ำที่มีประสบการณ์ในการลงทุนฯ 5 ปีขึ้นไป อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01 โดยลูกค้ำที่มี

ประสบการณ์ในการลงทุนฯ น้อยกว่า 1 ปี มีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมฯ น้อยกว่า
ลูกค้าที่มีประสบการณ์ในการลงทุนฯ 5 ปีขึ้นไป

ส่วนรายคู่อื่นๆ ไม่พบความแตกต่างอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

3. ข้อความสะดวกของช่องทางการซื้อขายกองทุนผ่านอินเทอร์เน็ต “E-Trade” เปิดบริการ
ตลอด 24 ชั่วโมง โดยจำแนกตามประสบการณ์ในการลงทุนฯ พบว่า

ลูกค้าที่มีประสบการณ์ในการลงทุนฯ น้อยกว่า 1 ปี มีความแตกต่างเป็นรายคู่กับลูกค้าที่มี
ประสบการณ์ในการลงทุนฯ 1-5 ปี อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01 โดยลูกค้าที่มี
ประสบการณ์ในการลงทุนฯ น้อยกว่า 1 ปี มีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมฯ น้อยกว่า
ลูกค้าที่มีประสบการณ์ในการลงทุนฯ 1-5 ปี

ลูกค้าที่มีประสบการณ์ในการลงทุนฯ น้อยกว่า 1 ปี มีความแตกต่างเป็นรายคู่กับลูกค้าที่มี
ประสบการณ์ในการลงทุนฯ 5 ปีขึ้นไป อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 โดยลูกค้าที่มี
ประสบการณ์ในการลงทุนฯ น้อยกว่า 1 ปี มีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมฯ น้อยกว่า
ลูกค้าที่มีประสบการณ์ในการลงทุนฯ 5 ปีขึ้นไป

ส่วนรายคู่อื่นๆ ไม่พบความแตกต่างอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

4. ข้อความนิยมในการลงทุนเพิ่มเติมของกองทุนรวม LTF ในช่วงไตรมาสที่สี่ ระหว่าง
เดือน ต.ค. – ธ.ค. โดยจำแนกตามประสบการณ์ในการลงทุนฯ พบว่า

ลูกค้าที่มีประสบการณ์ในการลงทุนฯ น้อยกว่า 1 ปี มีความแตกต่างเป็นรายคู่กับลูกค้าที่มี
ประสบการณ์ในการลงทุนฯ 1-5 ปี อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01 โดยลูกค้าที่มี
ประสบการณ์ในการลงทุนฯ น้อยกว่า 1 ปี มีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมฯ น้อยกว่า
ลูกค้าที่มีประสบการณ์ในการลงทุนฯ 1-5 ปี

ลูกค้าที่มีประสบการณ์ในการลงทุนฯ น้อยกว่า 1 ปี มีความแตกต่างเป็นรายคู่กับลูกค้าที่มี
ประสบการณ์ในการลงทุนฯ 5 ปีขึ้นไป อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01 โดยลูกค้าที่มี
ประสบการณ์ในการลงทุนฯ น้อยกว่า 1 ปี มีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมฯ น้อยกว่า
ลูกค้าที่มีประสบการณ์ในการลงทุนฯ 5 ปีขึ้นไป

ส่วนรายคู่อื่นๆ ไม่พบความแตกต่างอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

**สมมติฐานข้อที่ 2 ความรู้ความเข้าใจ เกี่ยวกับการลดหย่อนภาษี แตกต่างกันมี
แนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า บริษัทหลักทรัพย์จัดการ
กองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร แตกต่างกัน**

ผลการวิเคราะห์ความแตกต่างระหว่างความรู้ความเข้าใจ เกี่ยวกับการลดหย่อนภาษี กับ
แนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้าฯ เมื่อพิจารณาเป็นรายข้อ พบว่า

1. ข้อในอนุภาคคาดว่าจะลงทุนในกองทุนรวม LTF เพิ่มเติม โดยจำแนกตามความรู้ความเข้าใจ เกี่ยวกับการลดหย่อนภาษี พบว่า ลูกค้ำที่มีความรู้มาก มีความแตกต่างเป็นรายคู่กับลูกค้ำที่มีความรู้มากที่สุด อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01 โดยลูกค้ำที่มีความรู้มาก มีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมฯน้อยกว่าลูกค้ำที่มีความรู้มากมากที่สุด

ส่วนรายคู่อื่นๆ ไม่พบความแตกต่างอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01

2. ข้อการแนะนำให้ผู้อื่นที่ทราบดีลงทุนในกองทุนรวม LTF โดยจำแนกตามความรู้ความเข้าใจ เกี่ยวกับการลดหย่อนภาษี พบว่า ลูกค้ำที่มีความรู้มาก มีความแตกต่างเป็นรายคู่กับลูกค้ำที่มีความรู้มากที่สุด อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01 โดยลูกค้ำที่มีความรู้มาก มีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมฯน้อยกว่าลูกค้ำที่มีความรู้มากมากที่สุด

ส่วนรายคู่อื่นๆ ไม่พบความแตกต่างอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01

3. ข้อความสะดวกของช่องทางการซื้อขายกองทุนผ่านอินเทอร์เน็ต “E-Trade” เปิดบริการตลอด 24 ชั่วโมง โดยจำแนกตามความรู้ความเข้าใจ เกี่ยวกับการลดหย่อนภาษี พบว่า ความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับการลดหย่อนภาษีที่แตกต่างกัน มีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของลูกค้ำ ข้อความสะดวกของช่องทางการซื้อขายกองทุนผ่านอินเทอร์เน็ต “E-Trade” เปิดบริการตลอด 24 ชั่วโมง ไม่แตกต่างกัน อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 ซึ่งไม่สอดคล้องกับสมมติฐานที่ตั้งไว้

4. ข้อความนิยมในการลงทุนเพิ่มเติมของกองทุนรวม LTF ในช่วงไตรมาสที่สี่ ระหว่างเดือน ต.ค. – ธ.ค. โดยจำแนกตามความรู้ความเข้าใจ เกี่ยวกับการลดหย่อนภาษี พบว่า ความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับการลดหย่อนภาษีที่แตกต่างกัน มีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของลูกค้ำ ข้อความนิยมในการลงทุนเพิ่มเติมของกองทุนรวม LTF ในช่วงไตรมาสที่สี่ ระหว่างเดือน ต.ค. – ธ.ค. ไม่แตกต่างกัน อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 ซึ่งไม่สอดคล้องกับสมมติฐานที่ตั้งไว้

สมมติฐานข้อที่ 3 ปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุน ประกอบด้วย ปัจจัยภายในและปัจจัยภายนอกมีความสัมพันธ์กับการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้ำ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร

ผลการวิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุน **ด้านปัจจัยภายในโดยรวม** กับแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้ำ เมื่อพิจารณาเป็นรายข้อ พบว่า

1. ปัจจัยภายในโดยรวม มีความสัมพันธ์กับแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้ำ ข้อในอนุภาคคาดว่าจะลงทุนในกองทุนรวม LTF เพิ่มเติม อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01 ซึ่งสอดคล้องกับสมมติฐานที่ตั้งไว้ โดยตัวแปรทั้งสองมีความสัมพันธ์ใน

ทิศทางเดียวกัน ในระดับปานกลาง กล่าวคือ ถ้าลูกค้าให้ความสำคัญกับปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุน ด้านปัจจัยภายในโดยรวมมากขึ้น จะมีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ข้อในอนาคตคาดว่าจะลงทุนในกองทุนรวม LTF เพิ่มขึ้นปานกลาง

2. ปัจจัยภายในโดยรวม มีความสัมพันธ์กับแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้าฯ ข้อการแนะนำให้ผู้อื่นที่ทำงานรู้จักลงทุนในกองทุนรวม LTF อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01 ซึ่งสอดคล้องกับสมมติฐานที่ตั้งไว้ โดยตัวแปรทั้งสองมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกันในระดับต่ำ กล่าวคือ ถ้าลูกค้าให้ความสำคัญกับปัจจัยภายในโดยรวมมากขึ้น จะมีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ข้อการแนะนำให้ผู้อื่นที่ทำงานรู้จักลงทุนในกองทุนรวม LTF เพิ่มขึ้นเล็กน้อย

3. ปัจจัยภายในโดยรวม มีความสัมพันธ์กับแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้าฯ ข้อความสะดวกของช่องทางการซื้อขายกองทุนผ่านอินเทอร์เน็ต “E-Trade” เปิดบริการตลอด 24 ชั่วโมง อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01 ซึ่งสอดคล้องกับสมมติฐานที่ตั้งไว้ โดยตัวแปรทั้งสองมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกันในระดับปานกลาง กล่าวคือ ถ้าลูกค้าให้ความสำคัญกับปัจจัยภายในโดยรวมมากขึ้น จะมีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ข้อความสะดวกของช่องทางการซื้อขายกองทุนผ่านอินเทอร์เน็ต “E-Trade” เปิดบริการตลอด 24 ชั่วโมง เพิ่มขึ้นปานกลาง

4. ปัจจัยภายในโดยรวม มีความสัมพันธ์กับแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้าฯ ข้อความนิยมในการลงทุนเพิ่มเติมของกองทุนรวม LTF ในช่วงไตรมาสที่สี่ระหว่างเดือน ต.ค. – ธ.ค. อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01 ซึ่งสอดคล้องกับสมมติฐานที่ตั้งไว้ โดยตัวแปรทั้งสองมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกันในระดับต่ำ กล่าวคือ ถ้าลูกค้าให้ความสำคัญกับปัจจัยภายในโดยรวมมากขึ้น จะมีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ข้อความนิยมในการลงทุนเพิ่มเติมของกองทุนรวม LTF ในช่วงไตรมาสที่สี่ ระหว่างเดือน ต.ค. – ธ.ค. เพิ่มขึ้นเล็กน้อย

ผลการวิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุน **ด้านปัจจัยภายนอกโดยรวม** กับแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้าฯ เมื่อพิจารณาเป็นรายข้อ พบว่า

1. ปัจจัยภายนอกโดยรวม มีความสัมพันธ์กับแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้าฯ ข้อในอนาคตคาดว่าจะลงทุนในกองทุนรวม LTF เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01 ซึ่งสอดคล้องกับสมมติฐานที่ตั้งไว้ โดยตัวแปรทั้งสองมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกันในระดับต่ำ กล่าวคือ ถ้าลูกค้าให้ความสำคัญกับปัจจัยภายนอกโดยรวมมากขึ้น จะมีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ข้อการแนะนำให้ผู้อื่นที่ทำงานรู้จักลงทุนในกองทุนรวม LTF เพิ่มขึ้นเล็กน้อย

2. ปัจจัยภายนอกโดยรวม มีความสัมพันธ์กับแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวม หุ้ระยะยาว ของลูกค้าฯ ข้อการแนะนำให้ผู้อื่นที่รู้จักลงทุนในกองทุนรวม อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ ที่ระดับ 0.01 ซึ่งสอดคล้องกับสมมติฐานที่ตั้งไว้ โดยตัวแปรทั้งสองมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกัน ในระดับต่ำ กล่าวคือ ถ้าลูกค้าให้ความสำคัญกับปัจจัยภายนอกโดยรวมมากขึ้น จะมีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้ระยะยาว ข้อการแนะนำให้ผู้อื่นที่รู้จักลงทุนในกองทุนรวม เพิ่มขึ้นเล็กน้อย

3. ปัจจัยภายนอกโดยรวม มีความสัมพันธ์กับแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวม หุ้ระยะยาว ของลูกค้าฯ ข้อความสะดวกของช่องทางการซื้อขายกองทุนผ่านอินเทอร์เน็ต “E-Trade” เปิดบริการตลอด 24 ชั่วโมง อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01 โดยตัวแปรทั้งสองมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกันในระดับต่ำ กล่าวคือ ถ้าลูกค้าให้ความสำคัญปัจจัยภายนอกโดยรวมมากขึ้น จะมีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้ระยะยาวข้อความสะดวกของช่องทางการซื้อขายกองทุนผ่านอินเทอร์เน็ต “E-Trade” เปิดบริการตลอด 24 ชั่วโมง เพิ่มขึ้นเล็กน้อย

4. ปัจจัยภายนอกโดยรวม ไม่มีความสัมพันธ์กับแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวม หุ้ระยะยาว ของลูกค้าฯ ข้อความนิยมในการลงทุนเพิ่มเติมของกองทุนรวม LTF ในช่วงไตรมาสที่สี่ ระหว่างเดือนต.ค.-ธ.ค. อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 ซึ่งไม่สอดคล้องกับสมมติฐานที่ตั้งไว้

สมมติฐานข้อที่ 4 ขั้นตอนในกระบวนการตัดสินใจซื้อ ประกอบด้วย การรับรู้ปัญหา การค้นหาข้อมูล และการประเมินผลทางเลือก มีความสัมพันธ์กับแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้ระยะยาว ของลูกค้า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่งในเขตกรุงเทพมหานคร

ผลการวิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างกระบวนการตัดสินใจซื้อ ด้านการรับรู้ปัญหา โดยรวม กับแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้ระยะยาว ของลูกค้าฯ เมื่อพิจารณาเป็นรายข้อ พบว่า

1. กระบวนการตัดสินใจซื้อ ด้านการรับรู้ปัญหาโดยรวม มีความสัมพันธ์กับแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้ระยะยาว ของลูกค้าฯ ข้อในอนาคตคาดว่าจะลงทุนในกองทุนรวม LTF เพิ่มเติม อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01 ซึ่งสอดคล้องกับสมมติฐานที่ตั้งไว้ โดยตัวแปรทั้งสองมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกันในระดับปานกลาง กล่าวคือ ถ้าลูกค้าให้ความสำคัญกับกระบวนการตัดสินใจซื้อ ด้านการรับรู้ปัญหาโดยรวมมากขึ้น จะมีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้ระยะยาว ข้อในอนาคตคาดว่าจะลงทุนในกองทุนรวม LTF เพิ่มขึ้นเพิ่มขึ้นปานกลาง

2. กระบวนการตัดสินใจซื้อ ด้านการรับรู้ปัญหาโดยรวม มีความสัมพันธ์กับแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้ระยะยาว ของลูกค้าฯ ข้อการแนะนำให้ผู้อื่นที่ทำงานรู้จักลงทุนในกองทุนรวม LTF อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01 ซึ่งสอดคล้องกับสมมติฐานที่ตั้งไว้ โดยตัวแปรทั้งสองมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกันในระดับต่ำ กล่าวคือ ถ้าลูกค้าให้ความสำคัญกับ

กระบวนการตัดสินใจซื้อ ด้านการรับรู้ปัญหาโดยรวมมากขึ้น จะมีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ข้อการแนะนำให้ผู้อื่นที่ทำงานรู้จักลงทุนในกองทุนรวม LTF เพิ่มขึ้นเล็กน้อย

3. กระบวนการตัดสินใจซื้อ ด้านการรับรู้ปัญหาโดยรวม มีความสัมพันธ์กับแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า ข้อความสะดวกของช่องทางการซื้อขายกองทุนผ่านอินเทอร์เน็ต “E-Trade” เปิดบริการตลอด 24 ชั่วโมง อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01 ซึ่งสอดคล้องกับสมมติฐานที่ตั้งไว้ โดยตัวแปรทั้งสองมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกันในระดับปานกลาง กล่าวคือ ถ้าลูกค้าให้ความสำคัญกับกระบวนการตัดสินใจซื้อ ด้านการรับรู้ปัญหาโดยรวมมากขึ้น จะมีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ข้อความสะดวกของช่องทางการซื้อขายกองทุนผ่านอินเทอร์เน็ต “E-Trade” เปิดบริการตลอด 24 ชั่วโมง เพิ่มขึ้นปานกลาง

4. กระบวนการตัดสินใจซื้อ ด้านการรับรู้ปัญหาโดยรวม มีความสัมพันธ์กับแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า ข้อความนิยมในการลงทุนเพิ่มเติมของกองทุนรวม LTF ในช่วงไตรมาสที่สี่ ระหว่างเดือน ต.ค. – ธ.ค. อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01 ซึ่งสอดคล้องกับสมมติฐานที่ตั้งไว้ โดยตัวแปรทั้งสองมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกันในระดับต่ำ กล่าวคือ ถ้าลูกค้าให้ความสำคัญกับกระบวนการตัดสินใจซื้อ ด้านการรับรู้ปัญหาโดยรวมมากขึ้น จะมีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ข้อความนิยมในการลงทุนเพิ่มเติมของกองทุนรวม LTF ในช่วงไตรมาสที่สี่ ระหว่างเดือน ต.ค. – ธ.ค. เพิ่มขึ้นเล็กน้อย

ผลการวิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างกระบวนการตัดสินใจซื้อ ด้านการค้นหาข้อมูลโดยรวม กับแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า เมื่อพิจารณาเป็นรายข้อ พบว่า

1. กระบวนการตัดสินใจซื้อ ด้านการค้นหาข้อมูลโดยรวม ไม่มีความสัมพันธ์กับแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า ข้อในอนาคตคาดว่าจะลงทุนในกองทุนรวม LTF เพิ่มขึ้น อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 ซึ่งไม่สอดคล้องกับสมมติฐานที่ตั้งไว้

2. กระบวนการตัดสินใจซื้อ ด้านการค้นหาข้อมูลโดยรวม ไม่มีความสัมพันธ์กับแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า ข้อในอนาคตคาดว่าจะลงทุนในกองทุนรวม LTF เพิ่มขึ้น อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 ซึ่งไม่สอดคล้องกับสมมติฐานที่ตั้งไว้

3. กระบวนการตัดสินใจซื้อ ด้านการค้นหาข้อมูลโดยรวม มีความสัมพันธ์กับแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า ข้อความสะดวกของช่องทางการซื้อขายกองทุนผ่านอินเทอร์เน็ต “E-Trade” เปิดบริการตลอด 24 ชั่วโมง อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ

0.01 ซึ่งสอดคล้องกับสมมติฐานที่ตั้งไว้ โดยตัวแปรทั้งสองมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกันในระดับต่ำ กล่าวคือ ถ้าลูกค้าให้ความสำคัญกับกระบวนการตัดสินใจซื้อ ด้านการค้นหาข้อมูลโดยรวมมากขึ้น จะมีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ข้อความสละวของช่องทางการซื้อขายกองทุนผ่านอินเทอร์เน็ต “E-Trade” เปิดบริการตลอด 24 ชั่วโมง เพิ่มขึ้นเล็กน้อย

4. กระบวนการตัดสินใจซื้อ ด้านการค้นหาข้อมูลโดยรวม ไม่มีความสัมพันธ์กับแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า ข้อความนิยมในการลงทุนเพิ่มเติมของกองทุนรวม LTF ในช่วงไตรมาสที่สี่ ระหว่างเดือน ต.ค. – ธ.ค. อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 ซึ่งไม่สอดคล้องกับสมมติฐานที่ตั้งไว้

ผลการวิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างกระบวนการตัดสินใจซื้อ ด้านการประเมินผลทางเลือกโดยรวมกับแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า เมื่อพิจารณาเป็นรายข้อ พบว่า

1. กระบวนการตัดสินใจซื้อ ด้านการประเมินผลทางเลือกโดยรวม ไม่มีความสัมพันธ์กับแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า ข้อความในอนาคตคาดว่าจะลงทุนในกองทุนรวม LTF เพิ่มขึ้น อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 ซึ่งไม่สอดคล้องกับสมมติฐานที่ตั้งไว้

2. กระบวนการตัดสินใจซื้อ ด้านการประเมินผลทางเลือกโดยรวม มีความสัมพันธ์กับแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า ข้อความแนะนำให้ผู้อื่นที่ทำงานรู้จักลงทุนในกองทุนรวม LTF อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01 ซึ่งสอดคล้องกับสมมติฐานที่ตั้งไว้ โดยตัวแปรทั้งสองมีความสัมพันธ์ในทิศทางตรงกันข้ามในระดับต่ำ กล่าวคือ ถ้าลูกค้าให้ความสำคัญกับกระบวนการตัดสินใจซื้อ ด้านการประเมินผลทางเลือกโดยรวมมากขึ้น จะมีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ข้อความแนะนำให้ผู้อื่นที่ทำงานรู้จักลงทุนในกองทุนรวม LTF ลดลงเล็กน้อย

3. กระบวนการตัดสินใจซื้อ ด้านการประเมินผลทางเลือกโดยรวม มีความสัมพันธ์กับแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า ข้อความสละวของช่องทางการซื้อขายกองทุนผ่านอินเทอร์เน็ต “E-Trade” เปิดบริการตลอด 24 ชั่วโมง อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01 ซึ่งสอดคล้องกับสมมติฐานที่ตั้งไว้ โดยตัวแปรทั้งสองมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกันในระดับต่ำ กล่าวคือ ถ้าลูกค้าให้ความสำคัญกับกระบวนการตัดสินใจซื้อ ด้านการประเมินผลทางเลือกโดยรวมมากขึ้น จะมีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ข้อความสละวของช่องทางการซื้อขายกองทุนผ่านอินเทอร์เน็ต “E-Trade” เปิดบริการตลอด 24 ชั่วโมง เพิ่มขึ้นเล็กน้อย

4. กระบวนการตัดสินใจซื้อ ด้านการประเมินผลทางเลือกโดยรวม ไม่มีความสัมพันธ์กับ แนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้าฯ ข้อความนิยมในการลงทุน เพิ่มเติมของกองทุนรวม LTF ในช่วงไตรมาสที่สี่ ระหว่างเดือน ต.ค. – ธ.ค. อย่างมีนัยสำคัญทาง สถิติที่ระดับ 0.05 ซึ่งไม่สอดคล้องกับสมมติฐานที่ตั้งไว้

อภิปรายผลการศึกษาวิจัย

จากผลการวิจัย เรื่อง ปัจจัยที่ส่งผลต่อแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวม หุ้นระยะ ยาว ของลูกค้า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร มีประเด็น สำคัญที่สามารถนำมาอภิปรายผลตามสมมติฐานได้ดังนี้

1. การศึกษาลูกค้าที่มีลักษณะส่วนบุคคล ได้แก่ เพศ อายุ สถานภาพ ระดับการศึกษา รายได้เฉลี่ยต่อเดือน อาชีพ ฐานภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาที่เสีย และประสบการณ์ในการลงทุน กองทุนรวมหุ้นระยะยาว แตกต่างกันมีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของ ลูกค้า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร แตกต่างกัน

1.1 เพศ

จากผลการวิจัยแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า บริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร แตกต่างกัน พบว่าเพศแตกต่างกัน มีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้าฯ ในข้อในอนาคตคาดว่าจะ ลงทุนในกองทุนรวม LTF เพิ่มเติม ข้อการแนะนำให้ผู้อื่นที่ทำงานรู้จักลงทุนในกองทุนรวม LTF ข้อความสะดวกของช่องทางการซื้อขายกองทุนผ่านอินเทอร์เน็ต “E-Trade” เปิดบริการตลอด 24 ชั่วโมง และข้อความนิยมในการลงทุนเพิ่มเติมของกองทุนรวม LTF ในช่วงไตรมาสที่สี่ ระหว่าง เดือน ต.ค. – ธ.ค.แตกต่างกัน อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01 โดยเพศหญิงมีแนวโน้มการ ตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว มากกว่าเพศชาย ซึ่งสอดคล้องกับงานวิจัยของ ธมล วรณ ศรีคำ (2550: 234) ศึกษาเรื่อง “ปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการ เลี้ยงชีพ (RMF) ของบริษัทจัดการกองทุนพรีมาเวสต์จำกัด ผ่านบริการจัดจำหน่ายของ ธนาคารกรุง ศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) ในเขตกรุงเทพมหานคร” พบว่า เพศที่แตกต่างกัน ส่งผลต่อการตัดสินใจ ลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ของบริษัทจัดการกองทุนพรีมาเวสต์จำกัด ผ่านบริการ จัดจำหน่ายของ ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) ในเขตกรุงเทพมหานคร ที่แตกต่างกัน และ ผู้ใช้บริการส่วนใหญ่เป็นผู้หญิง ทั้งนี้อาจเป็นเพราะผู้หญิงมีความประหยัด มองเห็นประโยชน์ของ การซื้อกองทุนรวม LTF ซึ่งแม้จะมีเงื่อนไขมากพอสมควร แต่ก็ได้รับผลประโยชน์ที่แน่นอนในการ ลดหย่อนภาษีทันทีในปีที่ลงทุน

1.2 อายุ

จากผลการวิจัยแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร แตกต่างกัน พบว่าอายุแตกต่างกัน มีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้าฯ ในข้อในอนาคตคาดว่าจะลงทุนในกองทุนรวม LTF เพิ่มเติม ข้อการแนะนำให้ผู้อื่นที่ทำงานรู้จักลงทุนในกองทุนรวม LTF ข้อความสะดวกของช่องทางการซื้อขายกองทุนผ่านอินเทอร์เน็ต “E-Trade” เปิดบริการตลอด 24 ชั่วโมง และข้อความนิยมในการลงทุนเพิ่มเติมของกองทุนรวม LTF ในช่วงไตรมาสที่สี่ ระหว่างเดือน ต.ค. – ธ.ค. แตกต่างกัน อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01 โดยลูกค้าที่มีอายุระหว่าง 40-49 ปี มีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวม LTF มากที่สุด ซึ่งสอดคล้องกับทฤษฎีปัจจัยที่เป็นตัวกำหนดจุดมุ่งหมายของการลงทุนของ เพซรี ชุมทรัพย์ (2544: 6) ที่กล่าวไว้ว่า ผู้ลงทุนที่มีอายุน้อย หรือระหว่าง 25 – 40 ปี มักกล้าเสี่ยงและสนใจลงทุนในหลักทรัพย์ที่ก่อให้เกิดความมั่งคั่งแก่เงินลงทุนแต่ผู้ลงทุนที่มีอายุระหว่าง 40 – 50 ปี อาจสนใจลงทุนในหลักทรัพย์ที่ให้รายได้ประจำ ทั้งนี้เนื่องมาจากภาระทางครอบครัวและผู้ลงทุนที่มีอายุมากกว่า 60 ปี ยิ่งพอใจลงทุนในหลักทรัพย์ที่ให้รายได้แน่นอน โดยกองทุนรวม LTF ให้ผลประโยชน์ที่แน่นอนในการลดหย่อนภาษี ในปีที่ซื้อทันที สูงสุดไม่เกิน 15% ของเงินได้ในปีภาคนั้น แต่ต้องไม่เกิน 300,000 บาท

1.3 สถานภาพ

จากผลการวิจัยแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร แตกต่างกัน พบว่าสถานภาพแตกต่างกัน มีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้าฯ ในข้อในอนาคตคาดว่าจะลงทุนในกองทุนรวม LTF เพิ่มเติม ข้อการแนะนำให้ผู้อื่นที่ทำงานรู้จักลงทุนในกองทุนรวม LTF และข้อความสะดวกของช่องทางการซื้อขายกองทุนผ่านอินเทอร์เน็ต “E-Trade” เปิดบริการตลอด 24 ชั่วโมง ไม่แตกต่างกัน อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 ซึ่งไม่สอดคล้องกับสมมติฐานที่ตั้งไว้ สอดคล้องกับงานวิจัยของ นฤมล ศรีหะวรรณ (2546: 98) ศึกษาเรื่อง “ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อแนวโน้มการตัดสินใจซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านระบบอินเทอร์เน็ต ของนักลงทุนทั่วไปในเขตกรุงเทพมหานคร” พบว่า นักลงทุนทั่วไปที่มีสถานภาพแตกต่างกัน มีแนวโน้มการตัดสินใจซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านระบบอินเทอร์เน็ตไม่แตกต่างกัน อาจเนื่องมาจากนักลงทุนมีจุดมุ่งหมายในการลงทุนเพื่อผลตอบแทนเหมือนกัน ซึ่งสอดคล้องกับงานวิจัยของ สุพร จรูญรังสี (2546: 71) ศึกษาเรื่อง “ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อพฤติกรรมการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ของนักลงทุนทั่วไปในประเทศ ในเขตกรุงเทพมหานคร” พบว่า นักลงทุนทั่วไปที่มีสถานภาพแตกต่างกันมีจุดมุ่งหมายในการลงทุนไม่แตกต่างกัน

จากผลการวิจัยแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร แตกต่างกัน พบว่าสถานภาพแตกต่างกัน มีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้าฯ ในข้อความนิยม

ในการลงทุนเพิ่มเติมของกองทุนรวม LTF ในช่วงไตรมาสที่สี่ ระหว่างเดือน ต.ค. – ธ.ค. แตกต่างกัน อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 ซึ่งสอดคล้องกับสมมติฐานที่ตั้งไว้ โดยลูกค้าที่มีสถานภาพ สมรส/อยู่ด้วยกัน/หม้าย/หย่าร้าง มีแนวโน้มการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ข้อความนิยมในการลงทุนเพิ่มเติมของกองทุนรวม LTF ในช่วงไตรมาสที่สี่ ระหว่างเดือน ต.ค. – ธ.ค. มากกว่า ลูกค้าที่มีสถานภาพโสด ซึ่งสอดคล้องกับทฤษฎีปัจจัยที่เป็นตัวกำหนดจุดมุ่งหมาย ของการลงทุนของ เพชรี ชุมทรัพย์ (2544: 6) ที่กล่าวไว้ว่า การมีครอบครัวและความรับผิดชอบที่มี ต่อครอบครัว (Marital status and family responsibilities) ผู้ลงทุนที่มีครอบครัวแล้วต้อง รับผิดชอบต่อความเป็นอยู่ของครอบครัว ต้องให้การศึกษาแก่บุตร ทำให้เขาเกิดความ จำเป็นที่ จะ ต้องลงทุนในหลักทรัพย์ที่มั่นคง ให้รายได้แน่นอน ส่วนคนโสดไม่มีภาระผูกพัน ย่อมลงทุนใน หลักทรัพย์ที่มีความเสี่ยงได้

1.4 ระดับการศึกษา

จากผลการวิจัยแนวโน้มการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร แตกต่างกัน พบว่าระดับ การศึกษาแตกต่างกัน มีแนวโน้มการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้าฯ ใน ข้อในอนาคตคาดว่าจะลงทุนในกองทุนรวม LTF เพิ่มขึ้น และข้อความนิยมในการลงทุนเพิ่มเติม ของกองทุนรวม LTF ในช่วงไตรมาสที่สี่ ระหว่างเดือน ต.ค. – ธ.ค. ไม่แตกต่างกัน อย่างมีนัยสำคัญ ทางสถิติที่ระดับ 0.05 ซึ่งไม่สอดคล้องกับสมมติฐานที่ตั้งไว้ สอดคล้องกับงานวิจัยของ พิเศษฐ์ จินดา เกียรติ (2547:92) ศึกษาเรื่อง “การสื่อสารทางการตลาดที่มีผลต่อพฤติกรรมการซื้อขายหลักทรัพย์ ของนักลงทุนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย” พบว่า นักลงทุนที่มีระดับการศึกษาแตกต่างกันมี ความถี่ในการซื้อขายหลักทรัพย์ในแต่ละเดือนไม่แตกต่างกัน อาจจะเพราะลูกค้าแม้จะต่างระดับ การศึกษากัน แต่ได้ให้ความไว้วางใจแก่เจ้าหน้าที่การตลาดของบลจ. ผู้มีความเชี่ยวชาญให้ คำปรึกษาที่ดีในการลงทุนเพิ่มเติมในช่วงเวลาที่เหมาะสมเช่นเดียวกัน เนื่องจากลูกค้าไม่มีความรู้ เฉพาะทางเรื่องการลงทุนในกองทุนรวม

จากผลการวิจัยแนวโน้มการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า บริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร แตกต่างกัน พบว่าระดับการศึกษา แตกต่างกัน มีแนวโน้มการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้าฯ ในข้อการ แนะนำให้ผู้อื่นที่ทำงานรู้จักลงทุนในกองทุนรวม LTF และข้อความสะดวกของช่องทาง การซื้อขาย กองทุนผ่านอินเทอร์เน็ต “E-Trade” เปิดบริการตลอด 24 ชั่วโมง แตกต่างกัน อย่างมีนัยสำคัญทาง สถิติที่ระดับ 0.01 ซึ่งสอดคล้องกับสมมติฐานที่ตั้งไว้ โดยลูกค้าที่มีระดับการศึกษาสูงกว่าปริญญาตรี มีแนวโน้มการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ข้อการแนะนำให้ผู้อื่นที่ทำงานรู้จักลงทุนใน กองทุนรวม LTF ข้อความสะดวกของช่องทาง การซื้อขายกองทุนผ่านอินเทอร์เน็ต “E-Trade” เปิด บริการตลอด 24 ชั่วโมง มากกว่า ลูกค้าที่มีระดับการศึกษาด้านต่ำกว่าหรือเทียบเท่าปริญญาตรี ซึ่ง สอดคล้องกับงานวิจัยของ นฤมล ศรีหะวรรณ (2546: 98) ศึกษาเรื่อง “ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อ แนวโน้มการลงทุนซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านระบบอินเทอร์เน็ต ของนักลงทุนทั่วไปในเขต

กรุงเทพมหานคร” พบว่า นักลงทุนทั่วไปที่มีระดับการศึกษาแตกต่างกัน มีแนวโน้มการตัดสินใจซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านระบบอินเทอร์เน็ตที่แตกต่างกัน เนื่องจากนักลงทุนที่มีระดับการศึกษาต่างกัน มีความรู้ความเข้าใจในการซื้อขายหลักทรัพย์แตกต่างกัน และสอดคล้องกับงานวิจัยของ สุริย เจริญวงศ์ (2545:95) อีกด้วย ที่ศึกษาเรื่อง “ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจใช้บริการในบริษัทหลักทรัพย์ ในกรุงเทพมหานคร” พบว่านักลงทุนที่มีระดับการศึกษาต่างกัน มีการตัดสินใจด้านการบริการต่างกัน เนื่องจากนักลงทุนที่มีการศึกษาสูงยอมแสวงหาข้อมูลในการตัดสินใจเพื่อนำมาใช้เปรียบเทียบในขั้นตอนการประเมินทางเลือกของการตัดสินใจ

1.5 รายได้เฉลี่ยต่อเดือน

จากผลการวิจัยแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร แตกต่างกัน พบว่ารายได้เฉลี่ยต่อเดือนแตกต่างกัน มีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า ในข้อในอนาคตคาดว่าจะลงทุนในกองทุนรวม LTF เพิ่มเติม ข้อการแนะนำให้ผู้อื่นที่ทำงานรู้จักลงทุนในกองทุนรวม LTF ข้อความสะดวกของช่องทางการซื้อขายกองทุนผ่านอินเทอร์เน็ต “E-Trade” เปิดบริการตลอด 24 ชั่วโมง และข้อความนิยมในการลงทุนเพิ่มเติมของกองทุนรวม LTF ในช่วงไตรมาสที่สี่ ระหว่างเดือน ต.ค. – ธ.ค. แตกต่างกัน อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01 และ 0.05 โดยลูกค้าที่มีรายได้เฉลี่ยต่อเดือนสูงกว่า 40,000 บาท มีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว มากกว่า ลูกค้าที่มีรายได้เฉลี่ยต่อเดือน ต่ำกว่าหรือเท่ากับ 40,000 บาท ซึ่งสอดคล้องกับงานวิจัยของ รัตนพร เสี่ยงลอย (2546: 107) ที่ศึกษาเรื่อง “การเปรียบเทียบปัจจัยที่มีความสัมพันธ์กับพฤติกรรมการลงทุนของผู้ลงทุนรายย่อยที่ลงทุน และไม่ลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ในเขตกรุงเทพมหานคร” พบว่า รายได้ มีความสัมพันธ์กับพฤติกรรมในด้านจำนวนเงินลงทุนเฉลี่ยต่อปี จำนวนครั้งที่ลงทุน การวางแผนในการลงทุน การกระจายความเสี่ยงในการลงทุน ระยะเวลาในการลงทุน โครงสร้างผู้ถือหุ้น ข้อมูลของการลงทุน และผู้มีอิทธิพลในการตัดสินใจ และสอดคล้องกับงานวิจัยของ สุภชัยน์ จงรัชชลิขิต (2551: 146) ที่ศึกษาเรื่อง “ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อแนวโน้มในการตัดสินใจซื้อขายกองทุนรวมผ่านระบบอินเทอร์เน็ตของนักลงทุนในเขตกรุงเทพมหานคร” พบว่า นักลงทุนที่มีรายได้แตกต่างกัน มีแนวโน้มการตัดสินใจซื้อขายกองทุนรวมผ่านระบบอินเทอร์เน็ต ในเรื่องการแนะนำบุคคลอื่นมาใช้บริการแตกต่างกัน ทั้งนี้ อาจเนื่องมาจากนักลงทุนที่มีรายได้ต่ำมักมีข้อจำกัดมากกว่านักลงทุนที่มีรายได้สูง ซึ่งสอดคล้องกับงานวิจัยของ สุริย เจริญวงศ์ (2545: 95) พบว่า นักลงทุนที่มีรายได้ต่างกันมีการตัดสินใจแตกต่างกัน และสอดคล้องกับงานวิจัยของ สุเทพ เจริญวรรณ (2538: 121) ที่พบว่า ปัจจัยในการลงทุนในหลักทรัพย์ขึ้นอยู่กับรายได้ของนักลงทุน

1.6 อาชีพ

จากผลการวิจัยแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร แตกต่างกัน พบว่าอาชีพแตกต่างกัน มีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้าฯ ในข้อใดอนาคตคาดว่าจะลงทุนในกองทุนรวม LTF เพิ่มเติม ข้อการแนะนำให้ผู้อื่นที่ทำงานรู้จักลงทุนในกองทุนรวม LTF ข้อความสะดวกของช่องทางการซื้อขายกองทุนผ่านอินเทอร์เน็ต “E-Trade” เปิดบริการตลอด 24 ชั่วโมง และข้อความนิยมในการลงทุนเพิ่มเติมของกองทุนรวม LTF ในช่วงไตรมาสที่สี่ ระหว่างเดือน ต.ค. – ธ.ค. ไม่แตกต่างกัน อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 ซึ่งไม่สอดคล้องกับสมมติฐานที่ตั้งไว้ ซึ่งสอดคล้องกับงานวิจัยของ นฤมล ศรีหวรรณ (2546: 98) ศึกษาเรื่อง “ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อแนวโน้มการตัดสินใจซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านระบบอินเทอร์เน็ตของ นักลงทุนทั่วไปในเขตกรุงเทพมหานคร” พบว่า นักลงทุนทั่วไปที่มีอาชีพแตกต่างกัน มีแนวโน้มในการตัดสินใจซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านระบบอินเทอร์เน็ตไม่แตกต่างกัน เนื่องมาจากนักลงทุนมีอาชีพเป็นพนักงานบริษัทเอกชนและประกอบธุรกิจส่วนตัว ซึ่งรายได้อยู่ในเกณฑ์ดี

1.7 ฐานภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาที่เสีย

จากผลการวิจัยแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร แตกต่างกัน พบว่าฐานภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาที่เสียแตกต่างกัน มีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้าฯ ในข้อใดอนาคตคาดว่าจะลงทุนในกองทุนรวม LTF เพิ่มเติม ข้อการแนะนำให้ผู้อื่นที่ทำงานรู้จักลงทุนในกองทุนรวม LTF ข้อความสะดวกของช่องทางการซื้อขายกองทุนผ่านอินเทอร์เน็ต “E-Trade” เปิดบริการตลอด 24 ชั่วโมง และข้อความนิยมในการลงทุนเพิ่มเติมของกองทุนรวม LTF ในช่วงไตรมาสที่สี่ ระหว่างเดือน ต.ค. – ธ.ค. แตกต่างกัน อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01 และ 0.05 โดยผู้ที่มีฐานภาษีสูงกว่าจะมีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวมากกว่าผู้ที่มีฐานภาษีต่ำกว่าเสมอ ซึ่งสอดคล้องกับงานวิจัยของ ธมลวรรณ ศรีคำ (2550: 239) ศึกษาเรื่อง “ปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ของบริษัทจัดการกองทุนพรีเมียมจำกัด ผ่านบริการจัดจำหน่ายของ ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) ในเขตกรุงเทพมหานคร” พบว่า ฐานภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาของผู้ใช้บริการส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ของบริษัทจัดการกองทุนพรีเมียมจำกัด ผ่านบริการจัดจำหน่ายของ ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) ในเขตกรุงเทพมหานคร และสอดคล้องกับแนวคิดของ เพชร ชุมทรัพย์ (2539: 4-6) ที่กล่าวไว้ว่า ฐานการจ่ายภาษีของผู้ลงทุนเป็นปัจจัยสำคัญอย่างหนึ่งที่ผู้บริหารเงินทุนต้องให้ความสนใจ ปัญหาก็คือว่า ทำอย่างไรจึงจะรักษารายได้และกำไรจากการขายหลักทรัพย์ (Capital gain) ให้ได้มากที่สุดเท่าที่จะทำได้ การจ่ายภาษีในอัตราก้าวหน้าจากเงินได้พึงประเมินทำให้ยากแก่การรักษาจำนวนรายได้นั้นไว้ ผู้ลงทุนอาจเลี่ยงการเสีย

ภาษีเงินได้ โดยลงทุนในหลักทรัพย์ที่ได้รับการยกเว้นภาษี หรือซื้อหลักทรัพย์ที่ไม่มีการจ่ายเงินปันผล

1.8 ประสบการณ์ในการลงทุน

จากผลการวิจัยแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร แตกต่างกัน พบว่าประสบการณ์ในการลงทุน แตกต่างกัน มีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้าฯ ในข้อใดในอนาคตคาดว่าจะลงทุนในกองทุนรวม LTF เพิ่มเติม ข้อการแนะนำให้ผู้คนที่ทำรู้จักลงทุนในกองทุนรวม LTF ข้อความสะดวกของช่องทางการซื้อขายกองทุนผ่านอินเทอร์เน็ต “E-Trade” เปิดบริการตลอด 24 ชั่วโมง และข้อความนิยมในการลงทุนเพิ่มเติมของกองทุนรวม LTF ในช่วงไตรมาสที่สี่ ระหว่างเดือน ต.ค. – ธ.ค. แตกต่างกัน อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01 และ 0.05 โดยโดยลูกค้าที่มีประสบการณ์ในการลงทุน 1 - 5 ปี มีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวมากที่สุด ซึ่งสอดคล้องกับงานวิจัยของ ธมลวรรณ ศรีคำ (2550: 234-9) ศึกษาเรื่อง “ปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ของบริษัทจัดการกองทุนพรีเมียมเวสต์จำกัด ผ่านบริการจัดจำหน่ายของ ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) ในเขตกรุงเทพมหานคร” พบว่า ประสบการณ์ในการลงทุนของผู้ใช้บริการ ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ของบริษัทจัดการกองทุนพรีเมียมเวสต์จำกัด ผ่านบริการจัดจำหน่ายของ ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) ในเขตกรุงเทพมหานคร ในด้านช่องทางการจัดจำหน่าย ด้านนโยบายในการลงทุน ด้านเหตุผลหลักที่เลือกลงทุน ด้านอิทธิพลที่ได้รับจากการตัดสินใจลงทุน ด้านจำนวนเงินที่ลงทุนเฉลี่ยต่อปี และไตรมาสที่ลงทุน โดยผู้ใช้บริการส่วนใหญ่มีประสบการณ์ในการลงทุนส่วนใหญ่ 1-5 ปี

2. ความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับการลดหย่อนภาษี แตกต่างกันมีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร แตกต่างกัน

จากผลการวิจัยแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร แตกต่างกัน พบว่าความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับการลดหย่อนภาษี แตกต่างกัน มีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้าฯ ในข้อใดในอนาคตคาดว่าจะลงทุนในกองทุนรวม LTF เพิ่มเติม และข้อการแนะนำให้ผู้คนที่ทำรู้จักลงทุนในกองทุนรวม LTF แตกต่างกัน อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.01 โดยลูกค้าที่มีความรู้มาก มีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมฯ น้อยกว่าลูกค้าที่มีความรู้มากที่สุด สอดคล้องกับแนวคิดและทฤษฎีเกี่ยวกับความรู้ความเข้าใจในเรื่องการลดหย่อนภาษี สอดคล้องกับแนวคิดของเบนจามิน บลูม (1956: 90) ที่สรุปได้ว่าการเรียนรู้มีผลให้พฤติกรรมของลูกค้าเปลี่ยนแปลงไปได้ โดยจำแนกประเภทพฤติกรรมการเรียนรู้ของมนุษย์ออกเป็น 3 ด้าน คือ การ

เรียนรู้ด้านความรู้ความเข้าใจ การเรียนรู้ด้านเจตคติ หรือด้านอารมณ์หรือด้านจิตใจ และการเรียนรู้ด้านกล่อมเนื้อประสาทสัมผัส และสอดคล้องกับงานวิจัยของ วิการัตน์ อัมพันธ์ (2549: 216) ศึกษาเรื่อง “ความรู้ความเข้าใจ ทศนคติและพฤติกรรมการตัดสินใจใช้บริการบริษัทหลักทรัพย์ของนักลงทุนทั่วไป” พบว่า ความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านบริษัทหลักทรัพย์ของนักลงทุนทั่วไปที่แตกต่างกันมีผลต่อพฤติกรรมการตัดสินใจใช้บริการบริษัทหลักทรัพย์ของนักลงทุนที่แตกต่างกัน เนื่องมาจากเมื่อนักลงทุนมีความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านบริษัทหลักทรัพย์ของนักลงทุนดีขึ้น ทำให้ทัศนคติที่ดีขึ้น และพฤติกรรมการใช้บริการบริษัทหลักทรัพย์ที่แตกต่างกัน

จากผลการวิจัยแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร พบว่าความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับการลดหย่อนภาษี แตกต่างกัน มีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้าฯ ในข้อความสะดวกของช่องทางการซื้อขายกองทุนผ่านอินเทอร์เน็ต “E-Trade” เปิดบริการตลอด 24 ชั่วโมง และข้อความนิยมในการลงทุนเพิ่มเติมของกองทุนรวม LTF ในช่วงไตรมาสที่สี่ ระหว่างเดือน ต.ค. – ธ.ค. ไม่แตกต่างกัน อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 ซึ่งไม่สอดคล้องกับสมมติฐานที่ตั้งไว้ โดยสอดคล้องกับคำสัมภาษณ์ของ คุณโสภา สุทธิสาร ตำแหน่ง Head of Client Service ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทิสโก้ จำกัด ได้กล่าวไว้ว่า “ถึงแม้ลูกค้าจะไม่มีความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับการลดหย่อนภาษี แต่ทางบลจ.สามารถให้คำแนะนำและช่วยคำนวณสัดส่วนการลงทุน และเปรียบเทียบผลประโยชน์ก่อนและหลังการซื้อกองทุนรวมหุ้นระยะยาวให้ลูกค้าทราบได้ ลูกค้าจะมีหรือไม่มีความรู้ความเข้าใจก็ไม่มีความอิทธิพลหรือผลกระทบกับการให้บริการซื้อ-ขายกองทุนผ่านทางอินเทอร์เน็ต เนื่องจากทางบลจ.มีพนักงานคอยให้คำปรึกษาอย่างใกล้ชิด และช่วงระยะเวลาที่ลูกค้านิยมลงทุนในไตรมาสที่สี่นั้น ไม่จำเป็นว่าลูกค้าต้องมีความรู้ความเข้าใจในเรื่องการลดหย่อนภาษีหรือไม่ เนื่องจากทางบลจ.จะมีเจ้าหน้าที่การตลาดให้คำแนะนำลูกค้าเป็นราย ๆ ไป หากมีข้อสงสัยหรือต้องการทราบราคาหน่วยลงทุนในช่วงเวลาใด ก็สามารถสอบถามเจ้าหน้าที่ได้ อย่างไรก็ตามสำหรับผู้ที่มีความรู้เกี่ยวกับการลดหย่อนภาษีดังกล่าว ไม่จำเป็นต้องจำกัดการลงทุนในช่วงไตรมาสที่สี่เสมอไป สามารถกระจายการลงทุนหรือเรียกว่า Average Cost ได้ตลอดทั้งปีที่ต้องการ” (9 มิ.ย. 2553)

3. ผลการวิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุน ประกอบด้วย ปัจจัยภายในโดยรวม และปัจจัยภายนอกโดยรวม กับแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้าบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร

3.1 ปัจจัยภายในโดยรวม เมื่อพิจารณาเป็นรายข้อ พบว่า

3.1.1 จากผลการวิจัย พบว่า ปัจจัยภายในโดยรวม มีความสัมพันธ์กับแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้าฯ ข้อในอนาคตคาดว่าจะลงทุนในกองทุนรวม LTF เพิ่มเติม โดยมีความสัมพันธ์ไปในทิศทางเดียวกัน ซึ่งเป็นความสัมพันธ์ในระดับปานกลาง

สอดคล้องกับแนวคิดของ วิศิษฐ์ องค์พิพัฒนกุล (2549) ที่กล่าวไว้ว่า การวิเคราะห์คาดการณ์ เพื่อที่จะนำมาสู่การตัดสินใจเข้าไปลงทุนเพิ่มหรือออกจากการลงทุน นักลงทุนจะพิจารณาจากทั้ง ปัจจัยภายใน และ ปัจจัยภายนอก ซึ่งปัจจัยภายใน ข้อผลประโยชน์ตอบแทนที่ได้รับจากการลงทุน ของงานวิจัย ตรงกับแนวคิดนี้ ในเรื่องปัจจัยภายใน (Micro Factor) ประกอบด้วย ปัจจัยพื้นฐาน ทั่วไป ได้แก่ ผลกำไรต่อหุ้น (Earnings per Share หรือ EPS), มูลค่าสินทรัพย์สุทธิ (Net Asset Value หรือ NAV), ราคา/กำไรต่อหุ้น (Price/Earnings หรือ P/E), ราคา/มูลค่าทางบัญชีต่อหุ้น (Price/Book Value หรือ P/BV), ผลตอบแทนจากเงินปันผล (Dividend Yield) ซึ่งเป็นปัจจัยมีความสัมพันธ์กับแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนเพิ่มเติมในอนาคตด้วยเช่นกัน

3.1.2 จากผลการวิจัย พบว่า ปัจจัยภายในโดยรวม มีความสัมพันธ์กับแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้าฯ ข้อการแนะนำให้ผู้อื่นที่ทำงานรู้จักลงทุนในกองทุนรวม LTF โดยมีความสัมพันธ์ไปในทิศทางเดียวกัน ซึ่งเป็นความสัมพันธ์ในระดับต่ำ ซึ่งเมื่อลูกค้ารับทราบถึงประโยชน์ตอบแทนที่คุ้มค่าในการช่วยประหยัดภาษีจากการซื้อกองทุนรวมหุ้นระยะยาวแล้ว ก็สามารถเกิดการแนะนำหรือชักชวนผู้อื่นให้มาลงทุนเพิ่มขึ้นได้ ซึ่งสอดคล้องกับแนวคิดของ วิศิษฐ์ องค์พิพัฒนกุล (2549) ที่กล่าวไว้ว่า การวิเคราะห์คาดการณ์เพื่อที่จะนำมาสู่การตัดสินใจการเข้าหรือออกจากการลงทุน นักลงทุนจะพิจารณาจากทั้งปัจจัยภายใน และปัจจัยภายนอก

3.1.3 ปัจจัยภายในโดยรวม มีความสัมพันธ์กับแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้าฯ ข้อความสะดวกของช่องทางการซื้อขายกองทุนผ่านอินเทอร์เน็ต “E-Trade” เปิดบริการตลอด 24 ชั่วโมง โดยมีความสัมพันธ์ไปในทิศทางเดียวกัน ซึ่งเป็นความสัมพันธ์ในระดับปานกลาง ซึ่งสอดคล้องกับ คำกล่าวของ วิชัย มหิตเดชกุล ผู้อำนวยการฝ่ายคอมพิวเตอร์และเทคโนโลยี บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน วรณ จำกัด การสรรหาบริการทางอินเทอร์เน็ตมาอำนวยความสะดวกให้แก่การลงทุนถือว่าเป็นส่วนหนึ่งในการตัดสินใจเลือกลงทุนกับ บลจ. เพราะเป็นสิ่งที่อำนวยความสะดวกให้นักลงทุนได้ แสดงถึงความพร้อมของการให้บริการ และสามารถเพิ่มอัตราการตัดสินใจลงทุนได้เนื่องจากช่วยอำนวยความสะดวก ประหยัดเวลา ค่าโทรศัพท์ ค่าโทรสาร และค่าใช้จ่ายในการเดินทางมาทำการซื้อขายที่สำนักงาน (<http://www.ecommerce-magazine.com>)

3.1.4 ปัจจัยภายในโดยรวม มีความสัมพันธ์กับแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้าฯ ข้อความนิยมในการลงทุนเพิ่มเติมของกองทุนรวม LTF ในช่วงไตรมาสที่สี่ ระหว่างเดือน ต.ค. – ธ.ค. โดยมีความสัมพันธ์ไปในทิศทางเดียวกัน ซึ่งเป็นความสัมพันธ์ในระดับต่ำ สอดคล้องกับงานวิจัยของ ธมลวรรณ ศรีคำ (2550: 243) ศึกษาเรื่อง “ปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ของบริษัทจัดการกองทุนพรีเมียมเวสต์จำกัด ผ่านบริการจัดจำหน่ายของ ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) ในเขตกรุงเทพมหานคร” พบว่า อิทธิพลที่ได้รับจากการตัดสินใจลงทุน จำนวนเงินที่ลงทุนเฉลี่ยต่อปี และไตรมาสที่ลงทุน มีผลต่อการตัดสินใจซื้อกองทุน เนื่องจากลูกค้าส่วนใหญ่จะรอฟังประกาศอัตราโบนัสปลายปีเพื่อทำประมาณการคร่าว ๆ ของรายได้ทั้งปี ว่าสรุปแล้วต้องวางแผนการซื้อกองทุน

รวมหุ้นระยะยาวเป็นจำนวนเงินเท่าใด เพราะลูกค้าส่วนใหญ่ลงทุนเนื่องจากเงื่อนไขการได้รับสิทธิลดหย่อนภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา ซึ่งเป็นจุดเด่นของกองทุนหุ้นระยะยาว

3.2 ปัจจัยภายนอกโดยรวม

3.2.1 ปัจจัยภายนอกโดยรวม มีความสัมพันธ์กับแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้าฯ ข้อในโอกาสคาดว่าจะลงทุนในกองทุนรวม LTF เพิ่มเติม โดยมีความสัมพันธ์ไปในทิศทางเดียวกัน ซึ่งเป็นความสัมพันธ์ในระดับต่ำ สอดคล้องกับงานวิจัยของ ชมวรรณ ศรีคำ (2550: 234) ศึกษาเรื่อง “ปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ของบริษัทจัดการกองทุนพรีเมาเวสต์จำกัด ผ่านบริการจัดจำหน่ายของ ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) ในเขตกรุงเทพมหานคร” พบว่า สภาพแวดล้อมมีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ของบริษัทจัดการกองทุนพรีเมาเวสต์จำกัด ผ่านบริการจัดจำหน่ายของ ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) ในเขตกรุงเทพมหานคร

3.2.2 ปัจจัยภายนอกโดยรวม มีความสัมพันธ์กับ แนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้าฯ ข้อการแนะนำให้ผู้อื่นที่รู้จักลงทุนในกองทุนรวม โดยมีความสัมพันธ์ไปในทิศทางเดียวกัน ซึ่งเป็นความสัมพันธ์ในระดับต่ำ สอดคล้องกับงานวิจัยของ รัตนพร เสี่ยงลอย (2546: 109) ที่ศึกษาเรื่อง “การเปรียบเทียบปัจจัยที่มีความสัมพันธ์กับพฤติกรรมการลงทุนของผู้ลงทุนรายย่อยที่ลงทุน และไม่ลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ในเขตกรุงเทพมหานคร” พบว่า ปัจจัยการลงทุนด้านการรับรู้ข้อมูล/ข่าวสาร มีความสัมพันธ์กับพฤติกรรมการลงทุน ในด้านจำนวนเงินลงทุนในแต่ละปี ข้อมูลการลงทุน และผู้มีอิทธิพลในการตัดสินใจ หรือแนะนำให้ผู้อื่นลงทุนในกองทุนหุ้นระยะยาว ของบลจ.แห่งนี้เป็นต้นเดียวกัน

3.2.3 ปัจจัยภายนอกโดยรวม มีความสัมพันธ์กับ แนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้าฯ ข้อความสะดวกของช่องทางการซื้อขายกองทุนผ่านอินเทอร์เน็ต “E-Trade” เปิดบริการตลอด 24 ชั่วโมง โดยมีความสัมพันธ์ไปในทิศทางเดียวกัน ซึ่งเป็นความสัมพันธ์ในระดับต่ำ สอดคล้องกับแนวคิดของ วัชรพงศ์ ยะไทย์ (2543: 234) ที่กล่าวไว้ว่า เพื่อความสำเร็จในการทำ e-Commerce ควรมีการจัดรูปแบบและพัฒนาเว็บไซต์ให้สอดคล้องกับพฤติกรรมในการตัดสินใจซื้อของลูกค้าด้วย

3.2.4 ปัจจัยภายนอกโดยรวม ไม่มีความสัมพันธ์กับ แนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้าฯ ข้อความนิยมในการลงทุนเพิ่มเติมของกองทุนรวม LTF ในช่วงไตรมาสที่สี่ ระหว่างเดือน ต.ค. – ธ.ค. สอดคล้องกับงานวิจัยของ โสมนัส ถามล (2543) ศึกษาเรื่อง “ผลกระทบของนโยบายการเงินต่อภาคการผลิตและภาคการเงินของประเทศไทย” พบว่า ในส่วนของภาคการเงิน ปัจจัยที่ไม่เป็นไปตามสมมติฐานที่ตั้งไว้คือ เงินสดในมือประชาชน ผลกระทบของนโยบายการเงินบางส่วนและสาเหตุส่วนใหญ่เกิดจากผลกระทบจากปัจจัยภายนอกที่มีความไม่แน่นอนจากภาวะทางเศรษฐกิจที่ผันผวน จึงทำให้การดำเนินนโยบายโดยใช้เครื่องมือทางการเงิน ในช่วงเวลานี้ไม่ได้ผล เนื่องมาจากไม่สามารถควบคุมปัจจัยภายนอกที่มีความผันแปรจากการขยายตัวทางเศรษฐกิจที่ไม่มีประสิทธิภาพได้ เช่นเดียวกับแนวโน้มการลงทุนในกองทุนรวมหุ้น

ระยะยาวไม่จำเป็นต้องลงทุนเฉพาะช่วงไตรมาสที่สี่เท่านั้น หากระหว่างปีภาวะเศรษฐกิจการเมืองตกต่ำ หรือดัชนีราคาหุ้นตก ก็สามารถทำการซื้อได้ทุกช่วงเวลาในราคาที่ถูกลงได้

4. ผลการวิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างกระบวนการตัดสินใจซื้อ ประกอบด้วย ด้านการรับรู้ปัญหาโดยรวม การค้นหาข้อมูลโดยรวม และการประเมินผลทางเลือกโดยรวม กับแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า เมื่อพิจารณาเป็นรายข้อ พบว่า

4.1 ด้านการรับรู้ปัญหาโดยรวม

4.1.1 ด้านการรับรู้ปัญหาโดยรวม มีความสัมพันธ์กับแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า ข้อในอนาคตคาดว่าจะลงทุนในกองทุนรวม LTF เพิ่มเติม โดยมีความสัมพันธ์ไปในทิศทางเดียวกัน ซึ่งเป็นความสัมพันธ์ในระดับปานกลาง สอดคล้องกับแนวคิดและทฤษฎีของ Kotler (2000) ที่กล่าวไว้ว่า ขั้นตอนในกระบวนการตัดสินใจซื้อของผู้บริโภค มี 5 ขั้นตอน (Five-stage Model of Consumer Buying Process) คือ การรับรู้ปัญหา การค้นหาข้อมูล การประเมินทางเลือก การตัดสินใจซื้อ และพฤติกรรมภายหลังการซื้อ โดยขั้นตอนที่ 1 การรับรู้ปัญหา คือกระตุ้นให้ผู้บริโภคตระหนักถึงความต้องการในสินค้า เมื่อลูกค้าทราบถึงปัญหาที่ต้องการลดภาระภาษีแล้ว จะทำให้เกิดการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวเพิ่มได้ในอนาคต

4.1.2 ด้านการรับรู้ปัญหาโดยรวม มีความสัมพันธ์กับ แนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า ข้อการแนะนำให้ผู้อื่นที่ทำงานรู้จักลงทุนในกองทุนรวม LTF โดยมีความสัมพันธ์ไปในทิศทางเดียวกัน ซึ่งเป็นความสัมพันธ์ในระดับต่ำ ซึ่งสอดคล้องกับแนวคิดและทฤษฎีของ Kotler (2000) ที่กล่าวไว้ว่า ข้อมูลที่ผู้บริโภคได้มาจากแหล่งต่าง ๆ กัน จะมีอิทธิพลต่อการตัดสินใจซื้อแตกต่างกันออกไป เช่นผู้บริโภคอาจจะเชื่อแหล่งบุคคล เช่น จากญาติพี่น้อง เพื่อนฝูง และจากการสอบถามหรือคำบอกเล่าของผู้ที่เคยใช้มากกว่าแหล่งการค้า แหล่งสาธารณชน เป็นต้น โดยแหล่งข่าวส่วนบุคคล มีอิทธิพลต่อการซื้อบริการเป็นอย่างมาก เช่นเดียวกันกับลูกค้ากองทุนรวมหุ้นระยะยาว เมื่อรับรู้ถึงความต้องการลดภาระภาษีแล้ว ก็สามารถแนะนำคนรู้จักซื้อกองทุนรวมหุ้นระยะยาวได้

4.1.3 การรับรู้ปัญหาโดยรวม มีความสัมพันธ์กับแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า ข้อความสะดวกของช่องทางการซื้อขายกองทุนผ่านอินเทอร์เน็ต “E-Trade” เปิดบริการตลอด 24 ชั่วโมง โดยมีความสัมพันธ์ไปในทิศทางเดียวกัน ซึ่งเป็นความสัมพันธ์ในระดับปานกลาง สอดคล้องกับงานวิจัยของ ทมลวรรณ ศรีคำ (2550: 240) ศึกษาเรื่อง “ปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ของบริษัทจัดการกองทุนพรีเมาเวสต์จำกัด ผ่านบริการจัดจำหน่ายของ ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) ในเขตกรุงเทพมหานคร” พบว่าการรับรู้ข้อมูลข่าวสารผ่านทางเว็บไซต์ ของบลจ.พรีเมาเวสต์ มีผลต่อการตัดสินใจซื้อกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ของบริษัทจัดการกองทุนพรีเมาเวสต์จำกัด ผ่านบริการจัดจำหน่ายของ ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) ในเขตกรุงเทพมหานคร เมื่อลูกค้า

ได้รับข้อมูลข่าวสารของกองทุน และมีช่องทางการซื้อ-ขายผ่านทางอินเทอร์เน็ต สามารถกระตุ้นให้ลูกค้าตระหนักและเพิ่มอัตราการตัดสินใจลงทุนได้

4.1.4 การรับรู้ปัญหาโดยรวม มีความสัมพันธ์กับแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า ข้อความนิยมในการลงทุนเพิ่มเติมของกองทุนรวม LTF ในช่วงไตรมาสที่สี่ ระหว่างเดือน ต.ค. – ธ.ค. โดยมีความสัมพันธ์ไปในทิศทางเดียวกัน ซึ่งเป็นความสัมพันธ์ในระดับต่ำ สอดคล้องกับคำกล่าวของ รพี สุจริตกุล ประธานกรรมการบริหาร บลจ. กสิกรไทย ได้กล่าวไว้ว่า “กองทุน LTF ถือเป็นกองทุนที่มาแรงที่สุดในไตรมาสสุดท้ายของปี จุดเด่นของกองทุนอยู่ที่นโยบายการลงทุน ที่เน้นลงทุนในตราสารหนี้ระยะสั้นและเงินฝาก (อายุของตราสารไม่เกิน 1 ปี) ทำให้กองทุนประเภทนี้มีความเสี่ยงต่ำ มีโอกาสให้ผลตอบแทนสูงกว่าดอกเบี้ยเงินฝาก” (<http://www.bangkokbiznews.com>) ซึ่งไตรมาสที่ลงทุนมีความสัมพันธ์กับการตัดสินใจลงทุน เนื่องจากลูกค้าส่วนใหญ่จะรอผลประกาศโบนัสปลายปีเพื่อทำประมาณการคร่าว ๆ ของรายได้ทั้งปีว่าสรุปแล้วต้องวางแผนการซื้อกองทุนรวมหุ้นระยะยาว เป็นจำนวนเงินเท่าใด

4.2 ด้านการค้นหาข้อมูลโดยรวม

4.2.1 การค้นหาข้อมูลโดยรวม ไม่มีความสัมพันธ์กับ แนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า ข้อในโอกาสที่คาดว่าจะลงทุนในกองทุนรวม LTF เพิ่มเติม ซึ่งสอดคล้องกับแนวคิดและทฤษฎีการจูงใจของ Mc Gregor (1960) พบว่า ผลลัพธ์ต่าง ๆ จะขายได้มากน้อยเพียงไร ขึ้นอยู่กับว่าผู้ซื้อนำไปใช้ได้รับความพอใจอันเป็นตัวเสริมแรง ให้เกิดการซื้อซ้ำหรือบอกต่อ ถ้าคุณค่าของสินค้าหรือบริการที่ได้รับจริง ตรงกับที่คาดหวังหรือสูงกว่าที่ได้คาดหวังเอาไว้ ลูกค้าก็จะเกิดความพึงพอใจในสินค้าหรือบริการนั้น โดยถ้าลูกค้ามีความพึงพอใจก็จะเกิดพฤติกรรมในการซื้อซ้ำหรือบอกต่อ เป็นต้น ส่วนการค้นหาข้อมูลไม่มีความสัมพันธ์กับการซื้อกองทุนรวมเพิ่มเติมเพราะลูกค้าที่ทำการค้นหาข้อมูลโดยศึกษาจากหนังสือชี้ชวนและผลการดำเนินงานในอดีตอาจเป็นแค่การติดตามดูผลดำเนินการของกองทุนรวมที่ลูกค้าได้ลงทุนไว้ก่อนหน้านี้แล้ว ไม่ได้เป็นการยืนยันว่าจะต้องลงทุนเพิ่มเสมอไป หากต้องการให้มีการซื้อซ้ำต้องเพิ่มตัวเสริมแรงเข้าไป เช่น มีการจับสลากชิงรางวัลสร้อยคอทองคำสำหรับลูกค้าที่ซื้อกองทุนรวมภายในสิ้นปี เป็นต้น

4.2.2 การค้นหาข้อมูลโดยรวม ไม่มีความสัมพันธ์กับ แนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า ข้อการแนะนำให้ผู้อื่นที่ทราบดีถึงการลงทุนในกองทุนรวม LTF ซึ่งสอดคล้องกับแนวคิดและทฤษฎีการจูงใจของ Mc Gregor (1960) พบว่า ผลลัพธ์ต่าง ๆ จะขายได้มากน้อยเพียงไร ขึ้นอยู่กับว่าผู้ซื้อนำไปใช้ได้รับความพอใจอันเป็นตัวเสริมแรง ให้เกิดการซื้อซ้ำหรือบอกต่อ ถ้าคุณค่าของสินค้าหรือบริการที่ได้รับจริง ตรงกับที่คาดหวังหรือสูงกว่าที่ได้คาดหวังเอาไว้ ลูกค้าก็จะเกิดความพึงพอใจในสินค้าหรือบริการนั้น โดยถ้าลูกค้ามีความพึงพอใจก็จะเกิดพฤติกรรมในการซื้อซ้ำหรือบอกต่อ เป็นต้น ส่วนการค้นหาข้อมูล ไม่มีความสัมพันธ์กับการแนะนำบอกต่อเพราะถึงแม้ว่าลูกค้าได้ทำการค้นหาข้อมูลรายละเอียดกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของ บลจ. แห่งนี้แล้วก็ไม่ได้เป็นสิ่งยืนยันว่าลูกค้าจะแนะนำบอกต่อ หากต้องการให้มีการแนะนำบอกต่อต้อง

เพิ่มตัวเสริมแรงเข้าไป เช่น มีรางวัลเช็คเงินสดให้สำหรับลูกค้าที่แนะนำลูกค้าใหม่ให้กับบลจ.แห่งนี้เป็นต้น

4.2.3 การค้นหาข้อมูลโดยรวม มีความสัมพันธ์กับ แนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของลูกค้าฯ ข้อความสะดวกของช่องทางการซื้อขายกองทุนผ่านอินเทอร์เน็ต “E-Trade” เปิดบริการตลอด 24 ชั่วโมง โดยมีความสัมพันธ์ไปในทิศทางเดียวกัน ซึ่งเป็นความสัมพันธ์ในระดับต่ำ สอดคล้องกับงานวิจัยของ รัตนพร เสี่ยงลอย (2546:109) ที่ศึกษาเรื่อง “การเปรียบเทียบปัจจัยที่มีความสัมพันธ์กับพฤติกรรมการลงทุนของผู้ลงทุนรายย่อยที่ลงทุนและไม่ลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ในเขตกรุงเทพมหานคร” พบว่า ปัจจัยด้านการรับรู้ข้อมูล/ข่าวสาร มีความสัมพันธ์กับพฤติกรรมการลงทุน ในด้านจำนวนเงินลงทุนในแต่ละปี และข้อมูลการลงทุน กล่าวคือเมื่อลูกค้าได้รับความสะดวกสบายในการใช้บริการค้นหาข้อมูลและสามารถซื้อขายกองทุนผ่านอินเทอร์เน็ตได้ ทำให้แนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมเพิ่มขึ้นได้

4.2.4 การค้นหาข้อมูลโดยรวม ไม่มีความสัมพันธ์กับ แนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้าฯ ข้อความนิยมในการลงทุนเพิ่มเติมของกองทุนรวม LTF ในช่วงไตรมาสที่สี่ ระหว่างเดือน ต.ค. – ธ.ค. ซึ่งสอดคล้องกับบทสัมภาษณ์ของ นางวรวรรณ ธาราภูมิ นายกสมาคมบริษัทจัดการลงทุน เปิดเผยว่า “ตามที่สมาคมได้นำเสนอต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พิจารณานุญาตให้กองทุนรวม LTF เปิดโอกาสให้ผู้ลงทุนสามารถขายคืนหน่วยลงทุนได้ตามความเหมาะสมตลอดทั้งปี จากเดิมที่จะขายได้เพียงปีละ 2 ครั้ง ตามช่วงเวลาที่กองทุนกำหนด ขณะนี้สำนักงาน ก.ล.ต. ได้ยอมรับข้อเสนอดังกล่าว มีผลบังคับใช้ 15 ธันวาคม 2551 แล้ว” (<http://www.siaminfobiz.com>) เนื่องจากข้อมูลข่าวสารที่ได้รับจากเว็บไซต์นี้แล้ว ทำให้ลูกค้าไม่จำเป็นต้องลงทุนเฉพาะช่วงไตรมาสที่สี่เท่านั้น แต่นักลงทุนสามารถลงทุนซื้อ-ขายได้ตลอดทั้งปีไม่จำกัดช่วงเวลา

4.3 ด้านการประเมินผลทางเลือกโดยรวม

4.3.1 การประเมินผลทางเลือกโดยรวม ไม่มีความสัมพันธ์กับ แนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้าฯ ข้อในอนาคตกาดว่าจะลงทุนในกองทุนรวม LTF เพิ่มเติม ซึ่งสอดคล้องกับแนวคิดและทฤษฎีการจูงใจของ Mc Gregor (1960) พบว่าผลิตภัณฑ์ต่าง ๆ จะขายได้มากน้อยเพียงไร ขึ้นอยู่กับว่าผู้ซื้อนำไปใช้ได้รับความพอใจอันเป็นตัวเสริมแรง ให้เกิดการซื้อซ้ำหรือบอกต่อ ถ้าคุณค่าของสินค้าหรือบริการที่ได้รับจริง ตรงกับที่คาดหวังหรือสูงกว่าที่ได้คาดหวังเอาไว้ ลูกค้าก็จะเกิดความพึงพอใจในสินค้าหรือบริการนั้น โดยถ้าลูกค้ามีความพึงพอใจก็จะเกิดพฤติกรรมในการซื้อซ้ำหรือบอกต่อ เป็นต้น ส่วนการประเมินผลทางเลือก ไม่มีความสัมพันธ์กับการซื้อกองทุนรวมเพิ่มเติมเพราะลูกค้าจะทำการประเมินเปรียบเทียบในการซื้อครั้งต่อครั้งเท่านั้น หากต้องการให้มีการซื้อซ้ำต้องเพิ่มตัวเสริมแรงเข้าไป เช่น มีการจับสลากชิงรางวัลสร้อยคอทองคำสำหรับลูกค้าที่ซื้อกองทุนรวมภายในสิ้นปี เป็นต้น

4.3.2 การประเมินผลทางเลือกโดยรวม มีความสัมพันธ์กับ แนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้าฯ ข้อการแนะนำให้ผู้อื่นที่ทำงานรู้จักลงทุนในกองทุนรวม LTF โดยมีความสัมพันธ์ไปในทิศทางตรงข้าม ซึ่งเป็นความสัมพันธ์ในระดับต่ำ สอดคล้องกับงานวิจัยของ สุภชัยย์ จงรักษ์ลิขิต (2551: 149) ที่ศึกษาเรื่อง “ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อแนวโน้มในการตัดสินใจซื้อขายกองทุนรวมผ่านระบบอินเทอร์เน็ตของนักลงทุนในเขตกรุงเทพมหานคร” พบว่า พฤติกรรมของนักลงทุนด้านจำนวนบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนที่นักลงทุนเปิดบัญชีมีความสัมพันธ์กับแนวโน้มการซื้อขายกองทุนรวม ในเรื่องการแนะนำบุคคลอื่นมาใช้บริการ ทั้งนี้อาจเนื่องมาจากนักลงทุนที่มีจำนวนบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนที่นักลงทุนเปิดบัญชีมาก มีผลให้นักลงทุนมีโอกาสที่จะทำการซื้อขายกองทุนรวมผ่านระบบอินเทอร์เน็ตมากขึ้น ซึ่งสอดคล้องกับทฤษฎีของ รศ.ศิริวรรณ เสรีรัตน์ (2542: 230-231) ได้ให้ความหมายของการตัดสินใจว่า การตัดสินใจ (Decision-marking) เป็นการกำหนดปัญหาและโอกาส การเสนอทางเลือก การตัดสินใจเลือก และการปฏิบัติตามผลลัพธ์นั้น หมายถึง กระบวนการสร้าง การประเมินทางเลือก และการตัดสินใจเลือกจากทางเลือกเหล่านั้น อาจเป็นเพราะเมื่อลูกค้าได้มีการประเมินเปรียบเทียบผลการดำเนินงานของบลจ.แห่งนี้กับบลจ.อื่นแล้ว ผลประกอบการไม่แตกต่างกันมาก และที่ไม่แนะนำให้ผู้อื่นลงทุนอาจเป็นเพราะนโยบายการลงทุนของกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของบลจ.แห่งนี้ไม่สอดคล้องกับความต้องการของบุคคลนั้น แต่ละบลจ.มีนโยบาย ความเสี่ยง และสัดส่วนการลงทุนที่แตกต่างกันไป ส่งผลให้ลูกค้ามีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ข้อการแนะนำให้ผู้อื่นที่ทำงานรู้จักลงทุนในกองทุนรวม LTF ของบลจ.แห่งนี้ ลดลงเล็กน้อย

4.3.3 การประเมินผลทางเลือกโดยรวม มีความสัมพันธ์กับ แนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้าฯ ข้อความสะดวกของช่องทางการซื้อขายกองทุนผ่านอินเทอร์เน็ต “E-Trade” เปิดบริการตลอด 24 ชั่วโมง โดยมีความสัมพันธ์ไปในทิศทางเดียวกัน ซึ่งเป็นความสัมพันธ์ในระดับต่ำ ซึ่งสอดคล้องกับงานวิจัยของ ธมลวรรณ ศรีคำ (2550 : 235) ศึกษาเรื่อง “ปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ของบริษัทจัดการกองทุนพรีเมียมเวสต์จำกัด ผ่านบริการจัดจำหน่ายของ ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) ในเขตกรุงเทพมหานคร พบว่า การรับรู้ข่าวสารผ่านบริการที่ทันสมัยทางเว็บไซต์ มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ของบริษัทจัดการกองทุนพรีเมียมเวสต์จำกัด ผ่านบริการจัดจำหน่ายของ ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) ในเขตกรุงเทพมหานคร คือช่วยให้สะดวกในการประเมินเปรียบเทียบผลการดำเนินงานของแต่ละบลจ. ได้อย่างแม่นยำ ทันเหตุการณ์ และตัดสินใจลงทุนมากขึ้นได้

4.3.4 การประเมินผลทางเลือกโดยรวม ไม่มีความสัมพันธ์กับ แนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้าฯ ข้อความนิยมในการลงทุนเพิ่มเติมของกองทุนรวม LTF ในช่วงไตรมาสที่สี่ ระหว่างเดือน ต.ค. – ธ.ค. ซึ่งสอดคล้องกับบทสัมภาษณ์ของนางวรรณธนา ธาราภูมิ นายกสมาคมบริษัทจัดการลงทุน เปิดเผยว่า “ตามที่สมาคมได้นำเสนอต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พิจารณานุญาตให้กองทุนรวม LTF

เปิดโอกาสให้ผู้ลงทุนสามารถขายคืนหน่วยลงทุนได้ตามความเหมาะสมตลอดทั้งปี จากเดิมที่จะขายได้เพียงปีละ 2 ครั้ง ตามช่วงเวลาที่กองทุนกำหนด ขณะนี้สำนักงาน ก.ล.ต. ได้ยอมรับข้อเสนอดังกล่าว มีผลบังคับใช้ 15 ธันวาคม 2551 แล้ว” (<http://www.siaminfobiz.com>) เนื่องจากข้อมูลข่าวสารที่ได้รับจากเว็บไซต์นี้ ทำให้ลูกค้าไม่จำเป็นต้องลงทุนเฉพาะช่วงไตรมาสที่สี่เท่านั้น แต่นักลงทุนสามารถลงทุนซื้อ-ขายได้ตลอดทั้งปีไม่จำกัด หากช่วงใดหุ้นขึ้นหรือตกกว่าปกติ ลูกค้าก็สามารถซื้อ-ขายได้ทันที สะดวกในการประเมินเปรียบเทียบผลการดำเนินงาน และหนังสือชี้ชวนของแต่ละบลจ.ได้โดยสะดวก เกิดการเปรียบเทียบก่อนตัดสินใจซื้ออย่างละเอียดถี่ถ้วน โดยทางบลจ.แห่งนี้ยังไม่เป็นที่รู้จักอย่างกว้างขวาง เมื่อเทียบกับคู่แข่งรายใหญ่ในตลาด ดังนั้นควรเพิ่มการโฆษณา ออกสื่อประชาสัมพันธ์ต่าง ๆ ให้เป็นที่รู้จักมากยิ่งขึ้น

ข้อเสนอแนะในการวิจัยครั้งนี้

จากผลการวิจัยเรื่องปัจจัยที่ส่งผลต่อแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร ผู้วิจัยมีข้อเสนอแนะดังนี้

1. ลูกค้ากลุ่มเป้าหมายหลักที่ลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งนี้ พบว่าส่วนใหญ่เป็นเพศหญิงที่มีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว เนื่องจากผู้หญิงเป็นเพศที่มีความระมัดระวังในการใช้จ่าย ต้องการความมั่นคงเมื่อยามชรา จึงเลือกการลงทุนที่สามารถเก็บเป็นเงินออมไว้ใช้ยามเกษียณและลดหย่อนภาษีได้อีกด้วย ดังนั้นในการส่งเสริมการลงทุนในกองทุนรวม ควรจัดให้มีการโฆษณา ประชาสัมพันธ์เพิ่มเติม จากเดิมโฆษณาทางหนังสือพิมพ์และนิตยสารทางธุรกิจเพียงอย่างเดียว ก็ควรเพิ่มการโฆษณาทางนิตยสารสำหรับผู้หญิงโดยเฉพาะด้วย เช่น หนังสือสำหรับผู้หญิงวัยทำงาน “แพรว” “ดิฉัน” และ “WORKING WOMAN” เป็นต้น เพื่อเป็นการเข้าถึงกลุ่มเป้าหมายได้อย่างแท้จริง นอกจากนี้ควรมีการเพิ่มกระดานถาม – ตอบปัญหาเกี่ยวกับการลงทุนในกองทุนรวม บนหน้าเว็บไซต์ของบลจ. เพื่อให้ลูกค้าใช้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจลงทุนได้ดียิ่งขึ้น

2. บลจ.หรือหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง ควรจัดให้มีการส่งเสริมการขาย และมุ่งเน้นกลุ่มเป้าหมายเป็นคนวัยทำงานตอนต้น โดยเพิ่มการจัดบูธส่งเสริมการขายในย่านธุรกิจให้มากขึ้น โดยเฉพาะช่วงพักกลางวัน และช่วงเย็นหลังเลิกงาน มีการจัดโปรโมชั่นที่ดึงดูดใจลูกค้าอยู่เสมอ เช่น ถ้าลูกค้าซื้อหน่วยลงทุนตั้งแต่ 100,000 บาทขึ้นไป จะได้รับ Gift Voucher มูลค่า 10,000 บาท สามารถนำไปซื้อสินค้าในห้างสรรพสินค้าชั้นนำได้ทั่วกรุงเทพฯ (โดยทางบลจ. ต้องเป็นพันธมิตรทางการค้ากับห้างนั้นๆ ด้วย และสามารถต่อรองราคาในการซื้อ Gift Voucher ที่ถูกลงอย่างน้อย 10- 15 %) นอกจากนี้ควรหาช่องทางเพิ่มพันธมิตรทางการค้ากับองค์กรธุรกิจใหญ่ ๆ ที่สำคัญ เช่น บริษัท ปูนซิเมนต์ไทย จำกัด หรือบริษัทเกี่ยวกับเทคโนโลยีสื่อสารต่าง ๆ รวมทั้งบริษัทและสำนักงาน ที่อยู่ในย่านธุรกิจ เช่น สาทร สีลม ซึ่งเป็นศูนย์รวมของคนวัยทำงานตอนต้นที่ประกอบไป

ด้วยคนที่มีไฟแรงสูงในการทำงาน และมีรายได้สูงทั้งสิ้น ทางบลจ.ควรจัดส่งเจ้าหน้าที่เข้าไปประชาสัมพันธ์ให้ความรู้ ข้อมูลข่าวสารเกี่ยวกับการลงทุน โดยเฉพาะเรื่องการหักลดหย่อนภาษีได้นั้น จะทำให้ผู้ยังไม่เคยสนใจศึกษาเรื่องนี้มีความสนใจในการซื้อหน่วยลงทุนมากขึ้น และอำนวยความสะดวกสำหรับผู้ต้องการลงทุนโดยบริการรับใบคำสั่งซื้อถึงที่บริษัทของลูกค้าด้วย เนื่องจากผลการศึกษาพบว่า ลูกค้าที่มีอายุระหว่าง 20 - 29 ปี มีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมเกี่ยวกับการลงทุนเพิ่มในอนาคตมากที่สุด

3. ควรจัดให้มีหน่วยงานรับผิดชอบและให้คำปรึกษาโดยเฉพาะในการพัฒนาเว็บไซต์เกี่ยวกับการซื้อ - ขายหน่วยลงทุนเพื่ออำนวยความสะดวกให้กับลูกค้า มีความรวดเร็ว ถูกต้อง ชัดเจน ไม่ซับซ้อนง่ายต่อการทำความเข้าใจ มีระบบป้องกันความปลอดภัยที่เชื่อถือได้ และเมื่อทำรายการซื้อ - ขายแล้ว ลูกค้าสามารถเก็บหลักฐานยืนยันการทำรายการได้ด้วย เนื่องจากผลการศึกษาพบว่า ลูกค้าที่มีอายุระหว่าง 40 - 49 ปี มีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมเกี่ยวกับความสะดวกสบายในการทำรายการซื้อ - ขายผ่านทางอินเทอร์เน็ตมากที่สุด โดยลูกค้ากลุ่มนี้อยู่ในวัยที่มีรายได้มั่นคงมากยิ่งขึ้น แต่ภาระทางครอบครัว และภารกิจในการทำงานก็เพิ่มมากขึ้นด้วย ทำให้ไม่มีเวลาในการเดินทางมาทำรายการซื้อ - ขายเอง ที่สำนักงานบลจ.

4. ควรจัดให้มีโปรแกรมการคำนวณภาษีทางเว็บไซต์ที่เข้าใจง่าย เพื่ออำนวยความสะดวกในการประมาณการลงทุนของลูกค้า และจัดให้มีศูนย์ Call Center ให้คำแนะนำช่วยเหลือลูกค้า มีการร่วมจัดงานมหกรรมทางการเงินต่าง ๆ ของทางภาครัฐและเอกชนในช่วงสิ้นปี มีของรางวัลสำหรับผู้ลงทุนไม่ว่าจะเป็น การจับสลากรางวัลสร้อยคอทองคำ หรือบัตรกำนัลต่าง ๆ เนื่องจากผลการศึกษาพบว่า ลูกค้าที่มี 50 ปีขึ้นไป มีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวม โดยนิยมลงทุนในช่วงไตรมาสที่สี่มากที่สุด เนื่องจากอยู่ในวัยใกล้เกษียณต้องการการวางแผนที่แน่นอนในการเสียภาษี ไม่ชอบการเสี่ยง ลูกค้ากลุ่มนี้จึงรอทำการลงทุนช่วงปลายปี หลังจากได้ทำการประเมินรายได้ทั้งปีที่จะต้องเสียภาษีโดยคิดรวมเงินโบนัสประจำปีคร่าว ๆ ที่ทางบริษัทเหล่านั้นประกาศในช่วงสิ้นปี แล้วมาสรุปว่าต้องลงทุนเป็นจำนวนเงินเท่าไร ถึงจะคุ้มค่าที่สุดในการลดหย่อนภาษีประจำปี

5. ควรจัดให้มีกิจกรรมส่งเสริมการขาย โดยมีรางวัลสำหรับผู้แนะนำลูกค้าใหม่ หรือจัดให้มีการเก็บสะสมคะแนนแลกเป็นเงินสด หรือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมได้ เพื่อเป็นแรงจูงใจในการแนะนำลูกค้าใหม่ให้มากยิ่งขึ้น เนื่องจากผลการศึกษาพบว่า ลูกค้าที่มีอายุระหว่าง 20 - 29 ปี มีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวม โดยมีความสนใจที่จะแนะนำให้ผู้อื่นมาลงทุนในกองทุนรวมมากที่สุด อยู่ในวัยที่พบปะ สังสรรค์เพื่อนฝูงอยู่เสมอ มีความรู้ความเข้าใจที่ทันสมัยในการใช้เครื่องมือหรือเทคโนโลยีการสื่อสารทางอินเทอร์เน็ตได้เป็นอย่างดี และมีการแนะนำบอกต่อสิ่งดี ๆ ระหว่างกลุ่มเพื่อนอย่างสม่ำเสมอ

6. ควรจัดส่งข้อมูลข่าวสารให้ลูกค้าเพิ่มและถี่มากขึ้น จะเป็นข้อมูลทาง E-mail ไปรษณีย์ หรือการโทรติดตามลูกค้าโดยเฉพาะในช่วงเดือน กันยายน และตุลาคม เพื่อเป็นการกระตุ้นเตือนลูกค้าให้พิจารณาจัดสรรรายได้ที่คาดว่าจะเหลือจากการใช้จ่ายมาลงทุน หากลูกค้าไม่สะดวกใช้สื่อทางอินเทอร์เน็ต ก็ทำการจัดส่งเอกสารข้อมูลข่าวสารต่าง ๆ ของกองทุนให้ทาง

ไปรษณีย์แทน และเจ้าหน้าที่ตลาดควรมีการโทรติดตามให้ความช่วยเหลือลูกค้าอย่างใกล้ชิด มี List รายชื่อลูกค้าที่เจ้าหน้าที่ตลาดแต่ละคนต้องดูแลรับผิดชอบอย่างชัดเจน หากลูกค้าต้องการคำแนะนำเพื่อความมั่นใจในการลงทุนเพิ่มมากขึ้น เนื่องจากผลการศึกษาพบว่า ลูกค้าที่มีสถานภาพสมรส/อยู่ด้วยกัน/หม้าย/หย่าร้าง มีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวม โดยนิยมลงทุนช่วงไตรมาสที่สี่มากที่สุด เพราะมีภาระทางครอบครัวมากขึ้น จึงต้องระมัดระวังในการลงทุนให้มีความเสี่ยงน้อยที่สุด และผลตอบแทนคุ้มค่า รวมทั้งในไตรมาสสุดท้ายทำให้ลูกค้าสามารถพิจารณารายได้หักหลังค่าใช้จ่ายได้ชัดเจนยิ่งขึ้น

7. ควรจัดให้มีการให้รางวัลสำหรับการแนะนำลูกค้า เพื่อให้ผู้แนะนำมีแรงจูงใจ ที่จะทำการแนะนำลูกค้าใหม่ ๆ มาอย่างสม่ำเสมอ และให้ข้อมูลข่าวสารต่าง ๆ ที่ทันสมัย เพื่อลูกค้าจะได้นำไปอ้างอิงในการแนะนำผู้อื่นได้อย่างมั่นใจ เนื่องจากผลการศึกษาพบว่า ลูกค้าที่มีระดับการศึกษาสูงกว่าปริญญาตรี มีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวม โดยมีความสนใจที่จะแนะนำผู้อื่นให้มาลงทุนมากที่สุด เนื่องจากผู้ที่มีการศึกษาระดับนี้จะมีความรู้ความเข้าใจอย่างลึกซึ้งจากข้อมูลข่าวสารที่ได้รับรวมทั้งเป็นผู้มีวิสัยทัศน์ มีหลักการและเหตุผลที่นำมาใช้ประโยชน์จากวิชาความรู้ที่ได้จากการศึกษาในระดับที่สูงกว่าปริญญาตรี จึงมีความมั่นใจในการที่จะแนะนำสิ่งดี ๆ ให้กับผู้อื่นด้วย

8. ควรมอบหมายให้ฝ่ายพัฒนาเทคโนโลยีสารสนเทศ ทำการพัฒนาเว็บไซต์ให้มีประสิทธิภาพ ใช้งานง่าย สะดวกรวดเร็ว มีระบบป้องกันความปลอดภัยต่อฐานข้อมูลของลูกค้าที่น่าเชื่อถือได้ และควรพัฒนาปรับปรุงให้รองรับกับความต้องการของลูกค้ามากที่สุด โดยจัดให้มีกระดานรับข้อร้องเรียนปัญหาต่าง ๆ ในการใช้งานของลูกค้า เพื่อที่จะนำมาปรับปรุงให้สอดคล้องกับความต้องการของลูกค้า เนื่องจากผลการศึกษาพบว่า ลูกค้าที่มีระดับการศึกษาสูงกว่าปริญญาตรี มีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวม เกี่ยวกับความสะดวกสบายในการทำรายการซื้อ - ขาย ผ่านทางอินเทอร์เน็ตมากที่สุด เพราะมีความรู้ความเข้าใจ และสามารถทำการรายการผ่านทางอินเทอร์เน็ตได้ดี

9. บลจ.ควรเข้าไปเป็นพันธมิตรกับ ธนาคารที่ให้บริการบัตรเครดิตทุกธนาคาร เพื่อการประชาสัมพันธ์กองทุน โดยแนบโบรชัวร์ของบลจ. ไปกับเอกสารใบแจ้งหนี้ของธนาคารพันธมิตร โดยมุ่งเน้นกลุ่มลูกค้าที่มีรายได้มากกว่า 40,000 บาท หากลูกค้ามีการซื้อหน่วยลงทุนของบริษัทฯ ทางธนาคารจะได้เปอร์เซ็นต์จากยอดการซื้อของลูกค้า หรือจะใช้วิธีซื้อรายชื่อเฉพาะลูกค้าที่มีรายได้มากกว่า 40,000 บาทขึ้นไป แล้วทำการสื่อสารทางตลาดให้เข้าถึงลูกค้ากลุ่มนี้โดยตรงเพื่อกระตุ้นให้ลูกค้าเกิดความสนใจในการซื้อหน่วยลงทุน สำหรับผู้มีรายได้สูงบลจ.ควรเน้นย้ำสิทธิประโยชน์ในการลดหย่อนภาษี เพื่อจูงใจผู้ลงทุนในการตัดสินใจลงทุน ส่วนผู้มีรายได้น้อย ควรมุ่งเน้นในการให้ข้อมูลข่าวสารว่าสามารถลงทุนที่ละน้อยได้ แม้ไม่ต้องนำไปลดหย่อนภาษีแต่สามารถเก็บเป็นเงินออมได้ เนื่องจากผลการศึกษาพบว่าลูกค้าที่มีรายได้เฉลี่ยต่อเดือนสูงกว่า 40,000 บาท มีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว มากกว่าลูกค้าที่มีรายได้ที่ต่ำกว่า 40,000 บาท

10. บลจ.ต้องคิดกลยุทธ์เพื่อสร้างความแตกต่างจากคู่แข่งโดยต้องทำให้กองทุนของบริษัทฯได้ผลตอบแทนมากกว่าคู่แข่งและมีความมั่นคงของการได้ผลตอบแทนมากกว่าคู่แข่งอย่างเห็นได้ชัด จากคำพูด "การลงทุนมีความเสี่ยง" ต้องทำให้ลูกค้ามั่นใจว่าถ้าลงทุนกับบลจ. ลูกค้าจะมีความเสี่ยงน้อยมากเพียงไม่ถึง 1% เท่านั้น โดยต้องคิดกลยุทธ์ให้ลูกค้าเกิดความมั่นใจในการลงทุน เช่น มีการรับประกันความเสี่ยงในการลงทุนให้กับลูกค้า หรือมีการคุ้มครองเงินต้น เป็นต้น เนื่องจากผลการศึกษาพบว่า อาชีพที่แตกต่างกัน มีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้าบลจ. ไม่แตกต่างกัน เพราะไม่ว่าลูกค้าจะดำเนินธุรกิจหรืออาชีพใดก็ตาม ย่อมต้องการผลตอบแทนจากการลงทุนที่สูงและมั่นคงทั้งสิ้น

11. ควรมีการแบ่งกลุ่ม Segment ลูกค้าให้ชัดเจน เพื่อทำการเสนอเงื่อนไขการลงทุนใหม่ ๆ ให้ตรงกับกลุ่มเป้าหมายอย่างแท้จริง จัดส่งเอกสารข้อมูลได้ตรงกับความต้องการของลูกค้า โดยมุ่งเน้นกลุ่มลูกค้าที่มีรายได้สูงเป็นพิเศษ จัดให้มีติดตามผลและให้บริการหลังการขาย โดยให้คำแนะนำปรึกษาในการลงทุนแก่ลูกค้าเพื่อเพิ่มยอดขายในอนาคตได้ เนื่องจากผลการศึกษาพบว่า ลูกค้าที่มีฐานภาษีเงินได้ 30% ขึ้นไป มีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวม เกี่ยวกับการลงทุนเพิ่มในอนาคตมากที่สุด เพราะมีรายได้สูง จึงต้องเสียภาษีสูงตามไปด้วย

12. ควรจัดให้มีการพัฒนาระบบอินเทอร์เน็ตให้ใช้งานง่าย สะดวก และเชื่อถือได้ มีศูนย์กลางให้คำแนะนำปรึกษา สอนวิธีการสมัครใช้งานผ่านอินเทอร์เน็ตอย่างใกล้ชิด เพื่อลูกค้าจะได้ทำการรายการอย่างมั่นใจ และสะดวกรวดเร็วมากยิ่งขึ้น เนื่องจากผลการศึกษาพบว่า ลูกค้าที่มีฐานภาษีเงินได้ 20% มีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวม เกี่ยวกับความสะดวกสบายในการทำรายการซื้อ - ขายผ่านทางอินเทอร์เน็ตมากที่สุด เนื่องจากฐานภาษีในระดับนี้ ความรับผิดชอบในหน้าที่การงานก็เพิ่มมากยิ่งขึ้น ไม่ค่อยมีเวลาในการที่จะเดินทางมาทำการซื้อขายที่สำนักงาน

13. ควรมีการวางแผนรับมือกับรายการซื้อ - ขายที่จะมีเป็นจำนวนมากในตอนสิ้นปี จัดระบบข้อมูลและเอกสารให้มีประสิทธิภาพ มีการโฆษณาประชาสัมพันธ์ส่งเสริมการขาย และจัดบูธรับซื้อ - ขายกองทุนรวมนอกสถานที่ตามแหล่งธุรกิจให้มากยิ่งขึ้น เนื่องจากผลการศึกษาพบว่า ลูกค้าที่มีฐานภาษีเงินได้ 20% มีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวม โดยนิยมลงทุนในช่วงไตรมาสที่สี่มากที่สุด เนื่องจากผู้ที่มีฐานภาษีในระดับนี้ต้องการความแน่นอนในการลงทุน เพราะมีรายได้สูงและอัตราโบนัสก็สูงตามไปด้วย จึงรอประมาณการรายได้เงินเดือนรวมกับโบนัสให้มั่นใจก่อน ที่จะลงทุนในจำนวนเงินที่คุ้มค่าต่อการประหยัดภาษีให้มากที่สุด

14. บลจ.ควรทำการสนับสนุนผู้ที่แนะนำลูกค้า โดยจัดให้เป็นรางวัลต่าง ๆ เพื่อจูงใจในการแนะนำลูกค้าใหม่ ยิ่งแนะนำมากก็ยิ่งได้รับสิทธิประโยชน์ต่าง ๆ มากมายเป็นรางวัล เช่น รางวัลบัตรเงินสด หรือสร้อยคอทองคำ เป็นต้น มีการให้ข้อมูลข่าวสารที่ทันสมัยต่อลูกค้าอยู่เสมอ เพื่อความมั่นใจที่จะแนะนำให้ผู้อื่นมาลงทุนในอนาคต เนื่องจากผลการศึกษาพบว่า ลูกค้าที่มีฐานภาษีเงินได้ 20% มีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวม โดยมีความสนใจที่จะแนะนำผู้อื่นให้มาลงทุนมากที่สุด

15. บลจ. ควรมีการจัดอบรมสัมมนาพิเศษ (ฟรี) ให้กับลูกค้าที่สนใจลงทุนในกองทุนรวมอย่างสม่ำเสมอ เมื่อลูกค้าได้รับความรู้มากขึ้น ย่อมจะเห็นคุณประโยชน์ในการลงทุน LTF ให้ชัดเจน และทำการลงทุนเพิ่มอย่างต่อเนื่อง แม้จะมีประสบการณ์ในการลงทุนไม่มากก็ตาม เนื่องจากผลการศึกษาพบว่า ลูกค้าที่มีประสบการณ์ในการลงทุน LTF 1 – 5 ปี มีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวม โดยจะทำการลงทุนเพิ่มในอนาคตมากที่สุด เนื่องจากเห็นประโยชน์ที่แท้จริงในการลดหย่อนภาษี

16. ควรจัดให้มีการส่งเสริมการขายโดยมีรางวัลให้กับผู้ที่แนะนำลูกค้าใหม่ให้มาลงทุนได้ หรือมีการมอบเกียรติบัตรต่าง ๆ เพื่อความภาคภูมิใจเป็นแรงจูงใจในการแนะนำลูกค้าครั้งต่อ ๆ ไป ได้ โดยบลจ.ควรแจ้งเงื่อนไขการรับรางวัลในการแนะนำผู้อื่นให้มาลงทุนว่าจะได้สิทธิพิเศษอย่างไรบ้างแก่ลูกค้าบลจ. ตั้งแต่วันแรกที่มาลงทุน เนื่องจากผลการศึกษาพบว่า ลูกค้าที่มีประสบการณ์ในการลงทุน LTF น้อยกว่า 1 ปีมีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนกองทุนรวม โดยมีความสนใจที่จะแนะนำผู้อื่นให้มาลงทุนมากที่สุด เนื่องจากเริ่มศึกษาและลงทุนอย่างจริงจัง โดยได้สอบถามหาข้อมูลมาพอสมควร จากแหล่งต่าง ๆ เมื่อมาลงทุนแล้วเห็นประโยชน์ที่ได้รับตรงความต้องการแล้ว ก็สามารถแนะนำเพื่อนที่เคยให้คำปรึกษาก่อนมาลงทุนได้ ว่าผลการลงทุนในกองทุนรวมสามารถช่วยลดหย่อนภาษีได้จริง

17. บลจ. ควรมอบหมายให้ฝ่ายพัฒนาระบบอินเทอร์เน็ต ทำการปรับปรุงระบบให้ใช้งานง่าย สะดวก มีประสิทธิภาพอยู่สม่ำเสมอ สามารถเข้าถึงข้อมูลข่าวสาร โดยมีการสื่อสารสองทาง (Two-Way Communication) มีศูนย์กลางให้คำแนะนำปรึกษา สอนวิธีการสมัครใช้งานผ่านอินเทอร์เน็ตอย่างใกล้ชิด เพื่อลูกค้าจะได้สะดวกรวดเร็วมากยิ่งขึ้น เนื่องจากผลการศึกษาพบว่า ลูกค้าที่มีประสบการณ์ในการลงทุน LTF 1 – 5 ปี มีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวม เกี่ยวกับความสะดวกสบายในการทำรายการซื้อ – ขายผ่านทางอินเทอร์เน็ตมากที่สุด เพราะเมื่อเริ่มมีประสบการณ์ลงทุนมากขึ้นเรื่อย ๆ ก็จะค้นหาวิธีการที่จะอำนวยความสะดวกในการทำรายการซื้อ – ขายให้รองรับความต้องการตัวเองมากที่สุดด้วย

18. บลจ. ควรมีการสื่อสารประชาสัมพันธ์พิเศษในช่วงปลายปี ให้ข้อมูลข่าวสารของกองทุนกับลูกค้าเพื่อการลงทุนที่คุ้มค่ามากที่สุด และวางแผนการรับ Order สั่งซื้อกองทุนรวมเป็นจำนวนมากในช่วงปลายปีจากลูกค้าผู้มีประสบการณ์ในการลงทุนมานาน เนื่องจากผลการศึกษาพบว่า ลูกค้าที่มีประสบการณ์ในการลงทุน LTF 5 ปีขึ้นไป มีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวม โดยนิยมลงทุนในช่วงไตรมาสที่สี่มากที่สุด เนื่องจากเห็นว่าหากซื้อช่วงสิ้นปี นอกจากจะลดหย่อนรายได้ที่แน่นอนแล้ว ยังเป็นการลดระยะเวลาการลงทุน จาก 5 ปีเต็ม เป็น 3 ปี กับอีก 2 วันได้ เพราะถึงแม้จะซื้อเดือนใดก็ตามจะนับการถือครองตามปีภาษีเสมอ

19. บลจ. ควรมอบหมายให้เจ้าหน้าที่ตลาดติดตามให้ข้อมูลข่าวสาร ความรู้ต่าง ๆ อย่างใกล้ชิดเพื่อเป็นการรักษฐานลูกค้าเดิมไว้ด้วย และควรมีการจัดอบรมสัมมนาให้ความรู้ลูกค้าอย่างสม่ำเสมอ เนื่องจากผลการศึกษาพบว่า ลูกค้าที่มีความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับการลดหย่อนภาษีในระดับมากที่สุด มีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวม โดยมีความสนใจทำการลงทุนเพิ่มใน

อนาคต สามารถชี้ให้เห็นว่าลูกค้าที่มีความรู้ความเข้าใจอย่างดีเกี่ยวกับการลดหย่อนภาษีจะมีการลงทุนเพิ่มเติม

20. ควรมีการประชาสัมพันธ์ให้ลูกค้าอัปเดตความรู้ใหม่ ๆ สอดคล้องกับเงื่อนไขที่กรมสรรพากรกำหนดอยู่เสมอ เพื่อให้มีความรู้มากยิ่งขึ้น โดยจัดให้มีศูนย์บริการตอบข้อสงสัยพร้อมให้คำแนะนำในการซื้อขายกองทุนผ่านอินเทอร์เน็ต ซึ่งจะช่วยเพิ่มแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนได้เพิ่มขึ้น และมีความมั่นใจที่จะแนะนำผู้อื่นให้มาร่วมลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว เพราะถึงแม้ผลการวิจัยพบว่าส่วนใหญ่ลูกค้าจะมีความรู้ความเข้าใจระดับมาก จะมีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว แต่ยังขาดความชำนาญในการทำรายการซื้อ-ขายผ่านทางอินเทอร์เน็ตและรับรู้ข้อมูลข่าวสารของกองทุนล่าช้าไม่ทันต่อเหตุการณ์ เนื่องจากผลการศึกษาพบว่า ลูกค้าที่มีความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับการลดหย่อนภาษีในระดับมากที่สุด มีแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวม โดยมีความสนใจที่จะแนะนำผู้อื่นให้มาลงทุนในกองทุนรวมร่วมกัน

21. ปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งนี้ ประกอบด้วย

- ปัจจัยภายใน ควรเพิ่มช่องทางการสื่อสารประชาสัมพันธ์กองทุน ให้ลูกค้าและบุคคลทั่วไปทราบถึงประสิทธิภาพของทีมงานบริหารกองทุน เพื่อสร้างความเชื่อมั่นในการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวมากยิ่งขึ้น นอกจากนี้ยังมีผลงานติดอันดับต้น ๆ ด้านการบริหารกองทุนที่ลูกค้ายังไม่ทราบ ทางบลจ.ควรเร่งให้ข้อมูลเกี่ยวกับรายละเอียด ข้อดี และจุดเด่นด้านอื่น ๆ ของกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ผ่านทางเว็บไซต์ หรือเจ้าหน้าที่การตลาดของบลจ. เพื่อให้ลูกค้ามั่นใจ และแนะนำผู้อื่นให้มาลงทุนได้ เนื่องจากผลการศึกษาพบว่าส่วนใหญ่ลูกค้าที่มีแนวโน้มลงทุนจะให้ความสำคัญกับผู้บริหารกองทุนที่เป็นมืออาชีพ มีความรู้ความสามารถ และเข้าใจถึงความเสี่ยงเป็นอย่างดีมากที่สุด ซึ่งมีความสัมพันธ์กับแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนของลูกค้า โดยความไว้วางใจในการบริหารเงินลงทุนให้สูงขึ้นได้ด้วยความเป็นมืออาชีพของผู้บริหารกองทุนเอง

- ปัจจัยภายนอก รัฐบาลควรพยายามรักษาเสถียรภาพทางการเมือง เศรษฐกิจ เพราะหากมีการเปลี่ยนแปลงบ่อยครั้ง จะส่งผลต่อเสถียรภาพของตลาดทุนด้วย และควรหาสาเหตุว่าทำไมการให้ข้อมูลข่าวสารของกองทุนรวม จึงไม่ค่อยได้ผล และอาจจะหาทางแก้ไขโดยฝึกอบรมตัวแทนจำหน่ายหรือเจ้าหน้าที่การตลาดให้เข้าใจใส่ และเพิ่มความถี่ในการแจ้งข้อมูลข่าวสารเกี่ยวกับกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ให้กับลูกค้าได้ทราบทั้งทางสื่อสิ่งพิมพ์ จดหมาย และทางเว็บไซต์อย่างต่อเนื่อง เนื่องจากผลการศึกษาพบว่าส่วนใหญ่ลูกค้าให้ความสำคัญกับทิศทางการปรับตัวขึ้น - ลง ของดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET INDEX) ซึ่งมีความสัมพันธ์กับแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนของลูกค้า โดยช่วงที่ราคาต่ำมาก ๆ จะดึงดูดการลงทุนได้สูง สามารถซื้อได้ในราคาถูก ไม่จำเป็นต้องรอซื้อในช่วงไตรมาสที่สี่

22. ขั้นตอนในกระบวนการตัดสินใจซื้อ ประกอบด้วย

ด้านการรับรู้ปัญหา ควรจัดรายการส่งเสริมการขายในโอกาสสำคัญต่าง ๆ เพื่อเพิ่มยอดขายโดยใช้สื่อโฆษณาประชาสัมพันธ์ข้อมูลการลดหย่อนภาษี และประโยชน์ของกองทุนรวมหุ้นระยะยาวให้ลูกค้าทราบ ดึงดูดให้ลูกค้าสนใจเข้ามาใช้บริการอย่างสม่ำเสมอ เนื่องจากผลการศึกษาพบว่าส่วนใหญ่ลูกค้าให้ความสำคัญในเรื่องการซื้อกองทุนรวม LTF สามารถช่วยลดภาระการเสียภาษีบุคคลธรรมดาได้ ซึ่งมีความสัมพันธ์กับแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนของลูกค้า เนื่องจากได้ตระหนักถึงปัญหาว่าต้องการลดภาระภาษีลง และยังได้กำไรจากส่วนต่างในการขายกองทุนด้วย

ด้านการค้นหาข้อมูล ควรมุ่งพัฒนาปรับปรุงระบบการซื้อ-ขายทางอินเทอร์เน็ตให้ใช้งานได้ง่ายสะดวก ไม่ซับซ้อนและนำเสนอข่าวสารที่เป็นประโยชน์ต่อการลงทุน รายงานให้ลูกค้าทราบสม่ำเสมอ และมีมาตรการควบคุมดูแลการปฏิบัติงานของเจ้าหน้าที่การตลาด โดยทำการประเมินผลเป็นครั้งคราวเพื่อปรับปรุงแก้ไขในสิ่งที่นักลงทุนไม่พอใจ และคงรักษาคุณภาพบริการที่ดีของบริษัทไว้ เนื่องจากผลการศึกษาพบว่าส่วนใหญ่ลูกค้าให้ความสำคัญมากที่สุด ได้แก่ ในข้อสามารถดูรายละเอียดเกี่ยวกับหนังสือชี้ชวน และผลดำเนินงานของกองทุนในอดีตได้ทาง Website หรือสามารถสอบถามจากตัวแทนขาย ซึ่งมีความสัมพันธ์กับแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนของลูกค้า เมื่อได้ทราบรายละเอียดของกองทุนและผลดำเนินงานในอดีตแล้วก็ช่วยยืนยันความมั่นใจในอนาคตได้

ด้านการประเมินผลทางเลือก ทางหน่วยงานของ บลจ.ควรทำให้ลูกค้ามีความมั่นใจในผลการบริหารกองทุนที่ดีต่อไปในอนาคต เน้นการนำเสนอจุดเด่นด้านอื่น ๆ ผลการดำเนินงานที่ดี มีระบบการซื้อ-ขายกองทุนผ่านอินเทอร์เน็ตที่สะดวกสบาย และได้เปรียบคู่แข่งด้านใดบ้าง เพื่อให้ลูกค้ารับทราบและกล้าที่จะแนะนำผู้อื่นมาลงทุนมากยิ่งขึ้นเนื่องจากผลการศึกษาพบว่าส่วนใหญ่ลูกค้าให้ความสำคัญในข้อผลการดำเนินงานของกองทุนรวม LTF มีผลประกอบการดีติดอันดับ TOP TEN ซึ่งมีความสัมพันธ์ทิศทางตรงกันข้ามกับแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนของลูกค้าในข้อการแนะนำผู้อื่นให้มาลงทุน แสดงว่า เมื่อลูกค้ามีการประเมินเปรียบเทียบผลการดำเนินงาน นโยบายและความเสี่ยง ของแต่ละบลจ.แล้วผลประกอบการใกล้เคียงกันมาก อาจไม่ทำการแนะนำผู้อื่นให้มาลงทุนก็ได้ เนื่องจากแต่ละคนมีความต้องการและยอมรับความเสี่ยงได้ไม่เท่ากัน

ข้อเสนอแนะในการวิจัยครั้งต่อไป

1. ควรทำการวิจัยเปรียบเทียบปัจจัยที่ส่งผลต่อแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนของลูกค้าบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมอื่น ๆ เพิ่มเติม จะทำให้รู้ถึงปัจจัยที่ส่งผลต่อแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนของลูกค้าได้ครบถ้วน เพื่อจะได้นำมาวางแผนการขยายฐานลูกค้าที่จะมาลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมต่อไป

2. ควรทำการศึกษาปัจจัยที่ส่งผลต่อแนวโน้มการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ในกลุ่มลูกค้าที่ยังไม่เคยลงทุน เพื่อนำข้อมูลที่ได้มาใช้เป็นแนวทางในการปรับปรุงผลิตภัณฑ์ต่อไป

3. ในการศึกษาครั้งต่อไป อาจจะนำกรอบแนวคิดเกี่ยวกับปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนของลูกค้ากองทุนรวมไปใช้ เพิ่มเติม แก้ไข หรืออาจจะนำทฤษฎีบุคคลอื่นๆ มาเป็นแบบจำลองในการศึกษา เพื่อให้ทราบ และนำมาเปรียบเทียบ เพื่อเป็นประโยชน์ต่อไป

4. ควรศึกษาวิจัยกลยุทธ์ในการแข่งขันทางการตลาดเพื่อให้ลูกค้าตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของทางบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งนี้ เพิ่มมากขึ้น

บรรณานุกรม

บรรณานุกรม

- กมลรัตน์ หล้าสูงษ์. (2523). จิตวิทยาสังคม. กรุงเทพฯ: โรงพิมพ์มหาวิทยาลัย.
กัลยา วาณิชย์ปัญญา. (2544). การวิเคราะห์สถิติ : สถิติเพื่อการตัดสินใจ. กรุงเทพฯ: โรงพิมพ์แห่ง
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย.
_____. (2545). การวิเคราะห์สถิติ : สถิติสำหรับการบริหารและวิจัย. กรุงเทพฯ : โรงพิมพ์แห่ง
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย.
_____. (2546). การใช้ SPSS for Windows ในการวิเคราะห์ข้อมูล. กรุงเทพฯ: ธรรมสาร.
กฤษณา ศักดิ์ศรี. (2530). จิตวิทยาการศึกษา. กรุงเทพฯ: บำรุงสาส์น.
จิรัตน์ สังข์แก้ว. (2544). การลงทุน. กรุงเทพฯ: โรงพิมพ์มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์.
ชูศรี วงศ์รัตน์. (2544). เทคนิคการใช้สถิติเพื่อการวิจัย. พิมพ์ครั้งที่ 8. กรุงเทพฯ: โรงพิมพ์
เทพ นรมิตการพิมพ์.
ชัยวัฒน์ ปัญจพงษ์ และณรงค์ เทียนสง. (2525). ประชากรศาสตร์ และประชากรศึกษา.
กรุงเทพฯ: ไทยพานิชย์.
ถวิล เกื้อกุลวงศ์. (2530). การบริหารการศึกษสมัยใหม่ : ทฤษฎีวิจัยและปฏิบัติ. กรุงเทพฯ:
โรงพิมพ์ไทยวัฒนาพานิช.
ทิพย์วัลย์ สีจันทร์ และคณะ. (2546). การคิดและการตัดสินใจ. กรุงเทพฯ : สถาบันราชภัฏ-
สวนดุสิต.
ธมลวรรณ ศรีคำ. (2550). ปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ
(RMF) ของบริษัทจัดการกองทุนพรีเมาเวสต์ จำกัด ผ่านบริการจัดจำหน่ายของ ธนาคาร
กรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) ในเขตกรุงเทพมหานคร. สารนิพนธ์ บธ.ม. (การตลาด).
กรุงเทพฯ: บัณฑิตวิทยาลัย มหาวิทยาลัยศรีนครินทรวิโรฒ. ถ่ายเอกสาร.
นฤมล ศรีหะวรรณ์. (2546). ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อแนวโน้มการตัดสินใจซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านระบบ
อินเทอร์เน็ตของ นักลงทุนทั่วไปในเขตกรุงเทพมหานคร. สารนิพนธ์ บธ.ม. (การตลาด).
กรุงเทพฯ: บัณฑิตวิทยาลัย มหาวิทยาลัยศรีนครินทรวิโรฒ. ถ่ายเอกสาร.
บุญชม ศรีสะอาด. (2538). วิธีการทางสถิติสำหรับการวิจัย. พิมพ์ครั้งที่ 2. กรุงเทพฯ:
สุวีริยาสาส์น.
บุญมี บุญมั่น. (2535). ปัจจัยบางประการที่มีผลต่อการตัดสินใจเข้าศึกษาต่อในระดับมัธยม
ศึกษาของนักเรียนชั้นประถมศึกษาปีที่ 6 ศึกษาเฉพาะกรณีอำเภอรัตนบุรี จังหวัด
สุรินทร์. วิทยานิพนธ์. กรุงเทพฯ: บัณฑิตวิทยาลัย มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์.
ประดินันท์ อุปรมย์. (2540). ชุมติวิชาพื้นฐานการศึกษา(มนุษย์กับการเรียนรู้). พิมพ์ครั้งที่ 15
นนทบุรี: มหาวิทยาลัยสุโขทัยธรรมาธิราช.

- ปรีชา จำปาแดง. (2546). *ปัจจัยที่สัมพันธ์กับพฤติกรรมการตัดสินใจซื้อกองทุนรวมของผู้ลงทุนรายย่อย ในเขตกรุงเทพมหานคร*. สารนิพนธ์ บธ.ม. (การจัดการ). กรุงเทพฯ: บัณฑิตวิทยาลัย มหาวิทยาลัยศรีนครินทรวิโรฒ. ถ่ายเอกสาร.
- เพชร ชุมทรัพย์. (2544). *หลักการลงทุน*. พิมพ์ครั้งที่ 12. กรุงเทพฯ: มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์.
- พรทิพย์ วรกิจโกคาทร. (2529). *การวิจัยเพื่อการประชาสัมพันธ์*. นนทบุรี: มหาวิทยาลัยสุโขทัยธรรมาธิราช
- พรรณิ ช. เจนจิต. (2538). *จิตวิทยาการเรียนการสอน*. กรุงเทพฯ: ตันอ้อ แกรมมี.
- ไพศาล หวังพานิช. (2526). *การวัดผลการศึกษา*. กรุงเทพฯ: ไทยวัฒนาพานิช.
- ราชบัณฑิตยสถาน. (2546). *พจนานุกรม ฉบับราชบัณฑิตยสถาน พ.ศ.2542*. กรุงเทพฯ: นานมีบุ๊คพับลิเคชันส์ จำกัด.
- รัตติกรณ์ จงวิศาล. (2535). *ความสัมพันธ์ระหว่างบุคลิกภาพ ทักษะจิตกับการใช้อุปกรณ์ป้องกันอันตรายส่วนบุคคล*. วิทยานิพนธ์. กรุงเทพฯ: บัณฑิตวิทยาลัย มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์.
- วรางคณา บุญเทียม. (2540). *การศึกษาพฤติกรรมการเลือกลงทุนของกองทุนรวมในประเทศไทย*. วิทยานิพนธ์ วธ.ม. (เศรษฐศาสตร์ธุรกิจ). กรุงเทพฯ: บัณฑิตวิทยาลัยมหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์. ถ่ายเอกสาร.
- วิศิษฐ์ องค์กรพัฒนกุล. (2549). *Money Game : ผ่ากลเงินนอก*. กรุงเทพฯ: กรุงเทพฯธุรกิจ Bizbook.
- วิวรรณ จันทรเทพย์. (2548). *การจัดแสดงและนิทรรศการ*. ราชบุรี: คณะครุศาสตร์มหาวิทยาลัยราชภัฏหมู่บ้านจอมบึง.
- วุฒิชัย จำนงค์. (2523). *พฤติกรรมการตัดสินใจ*. กรุงเทพฯ: โรงพิมพ์โอเดียนสโตร์.
- ศิริวรรณ เสรีรัตน์. (2538). *พฤติกรรมผู้บริโภค*. กรุงเทพฯ: พัฒนาศึกษา.
- ศิริวรรณ เสรีรัตน์. (2541). *การวิจัยธุรกิจ*. กรุงเทพฯ: A N การพิมพ์.
- ศิริโสภาคย์ บุรพาเดชะ. (2528). *จิตวิทยาทั่วไป*. กรุงเทพฯ: โรงพิมพ์จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย.
- สุพร จรูญรังสี. (2546). *ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อพฤติกรรมการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ของนักลงทุนทั่วไปในประเทศไทย ในเขตกรุงเทพมหานคร*. สารนิพนธ์ บธ.ม. (การจัดการ). กรุงเทพฯ: บัณฑิตวิทยาลัย มหาวิทยาลัยศรีนครินทรวิโรฒ. ถ่ายเอกสาร.
- เสรี วงษ์มณฑา. (2542). *การวิเคราะห์พฤติกรรมผู้บริโภค*. กรุงเทพฯ: บริษัท วีระฟิล์มและไซเท็กซ์ จำกัด. ถ่ายเอกสาร.
- สมลักษณ์ บุญโกมล. (2550). *การเปรียบเทียบอัตราผลตอบแทนและความเสี่ยงจากการลงทุนในกองทุนรวมจำแนกตามนโยบายการลงทุน*. สารนิพนธ์ ศ.ม. (เศรษฐศาสตร์การจัดการ). กรุงเทพฯ : บัณฑิตวิทยาลัย มหาวิทยาลัยศรีนครินทรวิโรฒ. ถ่ายเอกสาร.
- อภิญา จรูญพร. (2515). *ศัพท์และความหมายทางการบริหาร*. พิมพ์ครั้งที่ 1. พระนคร: แพร่-พิทยา.
- อนันต์ ศรีโสภา. (2525). *การวัดผลการศึกษา*. พิมพ์ครั้งที่ 3. กรุงเทพฯ: ไทยวัฒนาพานิช.

- อรุณี อารี. (2539). การตัดสินใจของนักศึกษาในการเรียนต่อระดับมัธยมศึกษาตอนต้น
การศึกษานอกโรงเรียนจังหวัดนครราชสีมา. วิทยานิพนธ์. บัณฑิตวิทยาลัย
มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์.
- อานันท์ ทาปทา. (2533). ปัจจัยบางประการที่มีผลต่อการตัดสินใจในระดับมัธยมศึกษา.
วิทยานิพนธ์ปริญญาโท. กรุงเทพฯ: บัณฑิตวิทยาลัย มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์.
- Barnard, Chester I. (1938). *The Function of the Executive*. Cambridge, Mass: Harvard
University Press.
- Bloom, B.S. et.al. (1956). *Taxonomy of educational objectives*. New York: David McKay.
- DeFleur, M. L.; & Denni E. E. (1996). *Understanding mass communication*. Boston:
Houghton Mifflin.
- Hartung, Joachim. (2001). *Testing for Homogeneity in Combining of two-armed trials
with normally distributed responses*. The Indian Journal of Statistics. Sankhya.
- Hilgard ER; & Bower G H. (1966). *Theories of learning*. New York : Appleton-Century-Crofts.
- Keppel, G. 1982. *Design and Analysis: A Researcher's Handbook* (2nd ed). Prentice-Hall,
Inc: New Jersey.
- Kimble, Gregory A. (1961). *Conditioning and learning*. New York: Appleton-Century-Crofts.
- Kolter, Phillip. (2000). *Marketing Management The Millennium Edition*. New Jersey:
Prentice Hall, Inc.
- _____. (2002). *Marketing Management*, 9th ed, Englewood Cliffs, NJ: Prentice Hall.
- Kotler, Philip; & Gary Armstrong. (2001). *Principles of Marketing*. 9th ed. New Jersey:
Prentice Hall, Inc.
- Yamane, Taro. (1973). *Statistic : An Introductive Analysis*. 3 rd. ed. New York:
Harper & Row Publisher.
- <http://www.bangkokbiznews.com>
- <http://www.rd.co.th>
- <http://www.set.or.th>
- <http://www.sec.or.th>
- <http://www.siaminfobiz.com/mambo/content/view/3186/56/>
- <http://www.thaimutualfund.com>
- <http://www.tsi-thailand.org/>

ภาคผนวก

ภาคผนวก ก
แบบสอบถาม

แบบสอบถาม

เรื่อง ปัจจัยที่ส่งผลต่อแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร

คำชี้แจงในการตอบแบบสอบถาม

แบบสอบถามฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อศึกษา ปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร แบบสอบถามฉบับนี้ ประกอบด้วย 5 ส่วน เพื่อให้ง่ายต่อการทำแบบสอบถามและประมวลผล ดังนี้

- ตอนที่ 1: ลักษณะส่วนบุคคล
- ตอนที่ 2: ความรู้ความเข้าใจ เกี่ยวกับการลดหย่อนภาษี
- ตอนที่ 3: ปัจจัยภายในและปัจจัยภายนอก ที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุน
- ตอนที่ 4: ขั้นตอนในกระบวนการตัดสินใจซื้อ
- ตอนที่ 5: แนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร

ในการตอบแบบสอบถามฉบับนี้ ท่านจะไม่ได้รับผลกระทบจากการตอบแบบสอบถามแต่อย่างใด และทางผู้วิจัยขอขอบพระคุณทุกท่านที่กรุณาให้ความร่วมมือในการตอบแบบสอบถาม

ตอนที่ 1 ลักษณะส่วนบุคคล (8ข้อ)

คำชี้แจง โปรดเขียนเครื่องหมายเครื่องหมาย ✓ ลงในช่องที่ตรงตามความเป็นจริงมากที่สุดเพียงข้อละ 1 ช่อง

- | | | |
|---|--|---|
| 1. เพศ | ☐ ชาย | ☐ หญิง |
| 2. อายุ | ☐ 20-29 ปี
☐ 40-49 ปี | ☐ 30-39 ปี
☐ 50 ปีขึ้นไป |
| 3. สถานภาพ | ☐ โสด
☐ หม้าย / หย่าร้าง / แยกกันอยู่ | ☐ สมรส / อยู่ด้วยกัน |
| 4. ระดับการศึกษาสูงสุด | ☐ ต่ำกว่าปริญญาตรี
☐ สูงกว่าปริญญาตรี | ☐ ปริญญาตรี |
| 5. รายได้เฉลี่ยต่อเดือน | ☐ ต่ำกว่าหรือเท่ากับ 10,000 บาท
☐ 40,001–80,000 บาท
☐ มากกว่า 300,000 บาท | ☐ 10,001–40,000 บาท
☐ 80,001–300,000 บาท |
| 6. อาชีพ | ☐ เจ้าของกิจการ/ประกอบธุรกิจส่วนตัว
☐ พนักงานบริษัทเอกชน
☐ อาชีพอื่นๆ โปรดระบุ..... | ☐ ข้าราชการ
☐ พนักงานรัฐวิสาหกิจ |
| 7. ฐานภาษีเงินได้บุคคล
ธรรมดาสูงสุดที่ท่านเสียอยู่ใน
ปัจจุบัน | ☐ 10 %
☐ 30 % | ☐ 20 %
☐ 37 % |
| 8. ประสบการณ์ในการลงทุน
กองทุนรวม LTF | ☐ น้อยกว่า 1 ปี
☐ 6-10 ปี | ☐ 1-5 ปี
☐ มากกว่า 10 ปี |

ตอนที่ 2 ความรู้ความเข้าใจ เกี่ยวกับการลดหย่อนภาษี

คำชี้แจง โปรดเขียนเครื่องหมายเครื่องหมาย ✓ ลงในช่องที่ตรงตามความเป็นจริงมากที่สุดเพียงข้อละ 1 ช่อง

ประเด็นคำถาม	ใช่ (1)	ไม่ใช่ (2)
1. เมื่อท่านลงทุนในกองทุนรวม LTF จะได้รับสิทธิในการลดหย่อนภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา 15% ของรายได้เฉพาะปีที่ทำการซื้อกองทุน โดยซื้อปีไหนก็ใช้ลดหย่อนภาษีของปีนั้น		
2. ผู้ซื้อหน่วยลงทุนไม่จำเป็นต้องถือกองทุนให้ครบตามเงื่อนไขก็สามารถขายคืนหน่วยลงทุนได้โดยไม่เสีย เบี้ยปรับ เงินเพิ่ม แม้มีการนำไปใช้คำนวณลดหย่อนภาษีแล้ว		
3. ได้รับสิทธิในการยกเว้นภาษีเงินได้ที่เกิดจากกำไรส่วนเกิน (Capital Gain) จากการขายคืนหน่วยลงทุน เมื่อกระทำตามเงื่อนไขที่กำหนด		
4. รัฐบาลสนับสนุนการลงทุนโดยเพิ่มวงเงินลดหย่อนในบางช่วงเวลา เช่น ในปีภาษี 2551 หากผู้มีเงินได้มีการซื้อหน่วยลงทุนระหว่างวันที่ 1 ต.ค. 2551 ถึงวันที่ 31 ธ.ค. 2551 สามารถขยายวงเงินลดหย่อน จาก 15% ของรายได้ในปีแต่ไม่เกิน 500,000 บาท เพิ่มเป็น 15%ของรายได้ในปีแต่ไม่เกิน 700,000 บาท เป็นต้น		
5. เงินบริจาคที่หักค่าลดหย่อนได้นั้น ผู้มีเงินได้จะบริจาคให้ใครหรือสถานที่ใดก็ได้ สามารถหักได้โดยไม่จำกัด		
6. ค่าลดหย่อนบิดามารดา คือค่าอุปการะเลี้ยงดูบิดามารดาที่มีอายุ 60 ปีขึ้นไป มีรายได้ไม่เพียงพอต่อการเลี้ยงชีพ		
7. การหักลดหย่อนสำหรับบุตร ให้หักได้เฉพาะบุตรซึ่งมีอายุไม่เกิน 6 ปีเท่านั้น		
8. ท่านลงทุนในกองทุนรวม LTF ไม่มีข้อผูกพันว่าต้องลงทุนต่อเนื่องทุกปี ถ้าต้องการลดหย่อนภาษีปีไหนก็ค่อยลงทุนปีนั้น		
9. ค่าลดหย่อนเบี้ยประกันชีวิต ต้องมีกำหนดอายุกรมธรรม์ตั้งแต่ 10 ปีขึ้นไป		
10. สามีหรือภริยาของผู้มีเงินได้ ไม่สามารถแยกคำนวณภาษีต้องยื่นรวมกันเท่านั้น		

ตอนที่ 3 ปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุน

คำชี้แจง โปรดเขียนเครื่องหมายเครื่องหมาย ✓ ลงในช่องที่ตรงตามความเป็นจริงมากที่สุดเพียงข้อละ 1 ช่อง

ปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุน	ระดับความสำคัญ				
	(5) มากที่สุด	(4) มาก	(3) ปานกลาง	(2) น้อย	(1) น้อยที่สุด
<u>ปัจจัยภายใน</u>					
1. เงินได้สุทธิต่อปีถึงเกณฑ์ที่ต้องเสียภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา					
2. ผลประโยชน์ตอบแทนที่จะได้รับจากการลงทุน					
3. เงื่อนไขและนโยบายในการลงทุน เช่น กองทุนจะเน้นลงทุนในหุ้นที่มีปัจจัยพื้นฐานดี และศักยภาพในการเติบโตสูง					
4. ผู้บริหารกองทุนมืออาชีพ มีความรู้ความสามารถ และเข้าใจถึงความเสี่ยงเป็นอย่างดี					
5. การขยายตัวของทรัพย์สินสุทธิ (NAV=Net Asset Value) ของกองทุนรวมเติบโตติดอันดับผลตอบแทนสูงสุด (Best Performance)					
<u>ปัจจัยภายนอก</u>					
1. ได้รับข่าวสารข้อมูลจากสื่อโฆษณาต่าง ๆ และทาง Web Site ตลอดจนคำแนะนำจากตัวแทนขาย					
2. ภาวะเศรษฐกิจทั้งใน และต่างประเทศ เสถียรภาพของตลาดการเงิน - ตลาดทุนรวมทั้งวิกฤติการณ์ทางการเงิน					
3. ทิศทางการปรับตัวของอัตราดอกเบี้ยตามนโยบายของรัฐบาล ถ้าอัตราดอกเบี้ยต่ำอัตราการลงทุนใน กองทุนรวม LTF ก็จะมีผลตอบแทนสูงกว่าการนำเงินไปฝากธนาคาร					
4. ทิศทางการปรับตัวขึ้น - ลง ของดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET INDEX) โดยช่วงที่ราคาต่ำมาก ๆ จะดึงดูดการลงทุนได้สูง สามารถซื้อได้ในราคาถูก					

ตอนที่ 4 ขั้นตอนในกระบวนการตัดสินใจซื้อ

คำชี้แจง โปรดเขียนเครื่องหมายเครื่องหมาย ✓ ลงในช่องที่ตรงตามความเป็นจริง

ขั้นตอนในกระบวนการตัดสินใจซื้อ	ระดับความเป็นจริง				
	มากที่สุด (5)	มาก (4)	ปานกลาง (3)	น้อย (2)	น้อยที่สุด (1)
<u>การรับรู้ปัญหา</u> 1. ท่านมีความต้องการลดหย่อนภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาที่ต้องเสียในแต่ละปี					
2. ท่านเห็นว่าการซื้อกองทุนรวม LTF สามารถช่วยลดภาระการเสียภาษีบุคคลธรรมดาได้					
<u>การค้นหาข้อมูล</u> 3. ท่านสามารถดูรายละเอียดเกี่ยวกับหนังสือชี้ชวน และผลดำเนินงานของกองทุนในอดีตได้ทาง Website หรือสามารถสอบถามจากตัวแทนขายของบลจ. ได้					
4. สำหรับผู้ที่ไม่ชำนาญการคำนวณภาษี ทาง Website ของบลจ. มีแบบฟอร์มช่วยคำนวณภาษีอัตโนมัติ เพื่อเปรียบเทียบสิทธิการลดหย่อนภาษีได้					
<u>การประเมินผลทางเลือก</u> 5. ท่านมีการเปรียบเทียบรายละเอียดข้อมูลต่าง ๆ ของกองทุนรวม LTF ผลการดำเนินงาน และนโยบายการลงทุน ของแต่ละบลจ. ก่อนการเลือกลงทุนแต่ละครั้ง					
6. ผลการดำเนินงานของกองทุนรวม LTF มีผลประกอบการที่ดีติดอันดับ TOP TEN					

ตอนที่ 5 แนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร

คำชี้แจง โปรดเขียนเครื่องหมายเครื่องหมาย ✓ ลงในช่องที่ตรงตามความเป็นจริง

1. ในอนาคต ท่านคาดว่าจะลงทุนในกองทุนรวม LTF เพิ่มเติม หรือไม่

ลงทุนอย่างแน่นอน _____ : _____ : _____ : _____ : _____ ไม่ลงทุนอย่างแน่นอน
5 4 3 2 1

2. ท่านจะแนะนำให้ผู้อื่นที่ท่านรู้จักลงทุนในกองทุนรวม LTF หรือไม่

แนะนำอย่างแน่นอน _____ : _____ : _____ : _____ : _____ ไม่แนะนำอย่างแน่นอน
5 4 3 2 1

3. ช่องทางการซื้อขายกองทุนผ่านอินเทอร์เน็ต “E-Trade” เปิดบริการตลอด 24 ชั่วโมง สามารถอำนวยความสะดวกท่าน ได้หรือไม่

สะดวกอย่างยิ่ง _____ : _____ : _____ : _____ : _____ ไม่สะดวกอย่างยิ่ง
5 4 3 2 1

4. ช่วงไตรมาสที่สี่ ระหว่างเดือน ต.ค. – ธ.ค. ท่านนิยมลงทุนใน กองทุนรวม LTF เพิ่มเติม หรือไม่

ลงทุนอย่างแน่นอน _____ : _____ : _____ : _____ : _____ ไม่ลงทุนอย่างแน่นอน
5 4 3 2 1

ขอขอบคุณในความร่วมมือกรอกแบบสอบถาม

ภาคผนวก ข

**รายชื่อผู้เชี่ยวชาญตรวจคุณภาพของเครื่องมือ
และหนังสือขอเชิญเป็นผู้เชี่ยวชาญตรวจแบบสอบถาม**



บันทึกข้อความ

ส่วนราชการ บัณฑิตวิทยาลัย มหาวิทยาลัยศรีนครินทรวิโรฒ โทร. 5730

ที่ ศธ 0519.12/1557

วันที่ 23 กุมภาพันธ์ 2553

เรื่อง ขอเชิญเป็นผู้เชี่ยวชาญ

เรียน คณบดีคณะสังคมศาสตร์

เนื่องด้วย นางสาวสุรพร สีสนิท นิสิตระดับปริญญาโท สาขาวิชาการจัดการ มหาวิทยาลัยศรีนครินทรวิโรฒ ได้รับอนุมัติให้ทำสารนิพนธ์ เรื่อง “ปัจจัยที่มีผลต่อแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของลูกจ้างบริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร” โดยมี รองศาสตราจารย์ ดร.ณัฏฐ์ กุลิศร์ เป็นอาจารย์ที่ปรึกษาสารนิพนธ์ ในการนี้ บัณฑิตวิทยาลัยขอเรียนเชิญ รองศาสตราจารย์สุพาดา สิริกุดตา เป็นผู้เชี่ยวชาญตรวจสอบถ่วงน้ำหนักปัจจัยที่มีผลต่อแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของลูกจ้าง บริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร

จึงเรียนมาเพื่อขอความอนุเคราะห์ ได้โปรดพิจารณาให้ข้าราชการในสังกัดเป็นผู้เชี่ยวชาญให้ นางสาวสุรพร สีสนิท และขอขอบพระคุณเป็นอย่างสูง ณ โอกาสนี้

(รองศาสตราจารย์ ดร.สมชาย สันติวัฒนกุล)

คณบดีบัณฑิตวิทยาลัย



ที่ ศธ 0519.12/353

บัณฑิตวิทยาลัย

มหาวิทยาลัยศรีนครินทรวิโรฒ

สุขุมวิท 23 กรุงเทพฯ 10110

๒3 กุมภาพันธ์ 2553

เรื่อง ขอเชิญเป็นผู้เชี่ยวชาญ

เรียน รองศาสตราจารย์ศิริวรรณ เสรีรัตน์

เนื่องด้วย นางสาวสุรีพร สีสันทิ นิสิตระดับปริญญาโท สาขาวิชาการจัดการ มหาวิทยาลัยศรีนครินทรวิโรฒ ได้รับอนุมัติให้ทำสารนิพนธ์ เรื่อง “ปัจจัยที่มีผลต่อแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของลูกค้าบริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร” โดยมี รองศาสตราจารย์ ดร.ณัฏฐ์ กุลิษฐ์ เป็นอาจารย์ที่ปรึกษาสารนิพนธ์ ในการนี้ บัณฑิตวิทยาลัยขอเรียนเชิญ ท่าน เป็นผู้เชี่ยวชาญตรวจสอบสอบถามปัจจัยที่มีผลต่อแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของลูกค้าบริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร

จึงเรียนมาเพื่อขอความอนุเคราะห์ ได้โปรดพิจารณาเป็นผู้เชี่ยวชาญให้ นางสาวสุรีพร สีสันทิ และขอขอบพระคุณเป็นอย่างสูง ณ โอกาสนี้

ขอแสดงความนับถือ

(รองศาสตราจารย์ ดร.สมชาย สันติวัฒนกุล)

คณบดีบัณฑิตวิทยาลัย

สำนักงานคณบดีบัณฑิตวิทยาลัย

โทร. 0-2649-5067

หมายเหตุ : สอบถามข้อมูลเพิ่มเติม กรุณาติดต่อนิติ โทรศัทพ์ 081-5669-197

ประวัติย่อผู้ทำสารนิพนธ์

ประวัติย่อผู้ทำสารนิพนธ์

ชื่อ – ชื่อสกุล	นางสาวชวีพร สีสนิท
วันเดือนปีเกิด	17 สิงหาคม 2522
สถานที่เกิด	อุบลราชธานี
สถานที่อยู่ปัจจุบัน	527/167 ศูนย์การค้าวรรัตน์ แขวงทุ่งวัดดอน เขตสาทร กรุงเทพมหานคร 10120
ตำแหน่งหน้าที่งานปัจจุบัน	Supervisor of Accounting
สถานที่ทำงานปัจจุบัน	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทิสโก้ จำกัด 45/16-17 อาคารทิสโก้ ทาวเวอร์ ถนนสาทรเหนือ แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพมหานคร 10500
ประวัติการศึกษา	
พ.ศ.2537	มัธยมศึกษาตอนต้น จาก โรงเรียนวารินชำราบ
พ.ศ.2542	ประกาศนียบัตรวิชาชีพชั้นสูง (ปวส.) จาก วิทยาลัยอาชีวศึกษา อุบลราชธานี
พ.ศ.2545	บธ.บ.(การบัญชี) จาก มหาวิทยาลัยมหาสารคาม
พ.ศ.2553	บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต สาขาการจัดการ จาก มหาวิทยาลัยศรีนครินทรวิโรฒ