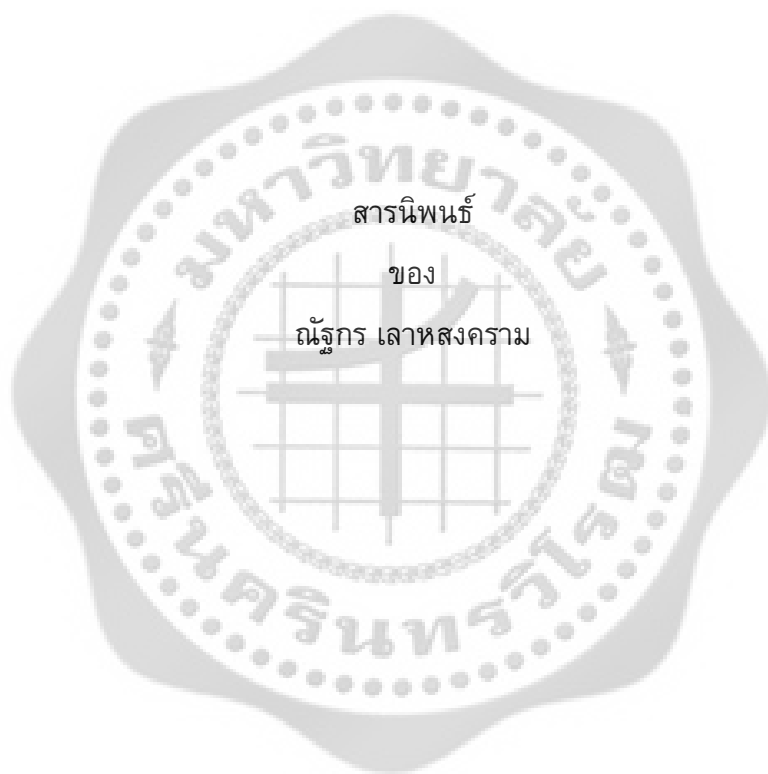


พฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของคนวัยทำงานในกรุงเทพมหานคร

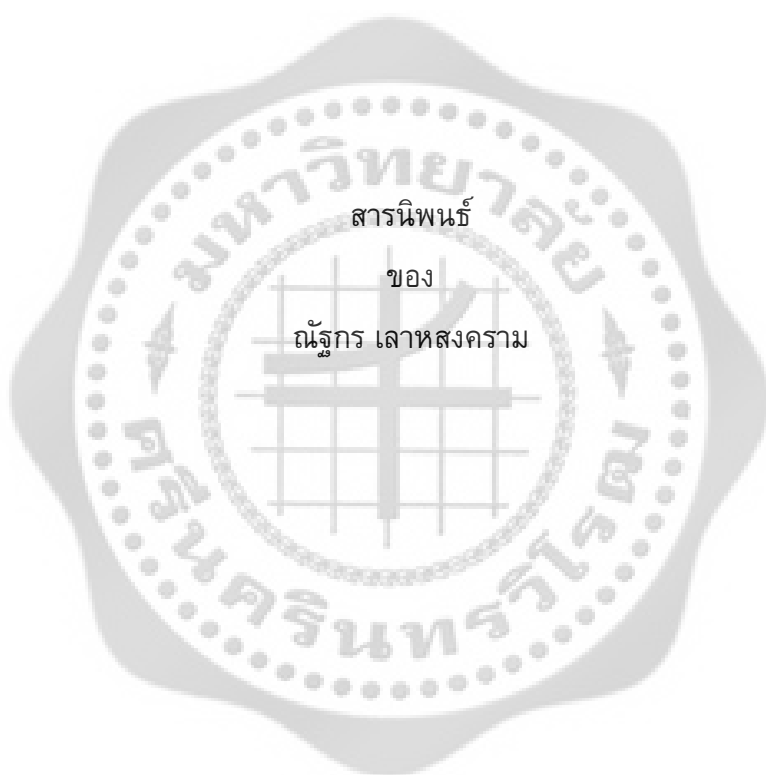


เสนอต่อบัณฑิตวิทยาลัย มหาวิทยาลัยศรีนครินทรวิโรฒ เพื่อเป็นส่วนหนึ่งของการศึกษา

ตามหลักสูตรปริญญาบริหารธุรกิจมหาบัณฑิต สาขาวิชาการตลาด

มิถุนายน 2555

พฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของคนวัยทำงานในกรุงเทพมหานคร



เสนอต่อบัณฑิตวิทยาลัย มหาวิทยาลัยศรีนครินทรวิโรฒ เพื่อเป็นส่วนหนึ่งของการศึกษา

ตามหลักสูตรปริญญาบริหารธุรกิจมหาบัณฑิต สาขาวิชาการตลาด

มิถุนายน 2555

ลิขสิทธิ์เป็นของมหาวิทยาลัยศรีนครินทรวิโรฒ

พฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของคนวัยทำงานในกรุงเทพมหานคร



เสนอต่อบัณฑิตวิทยาลัย มหาวิทยาลัยศรีนครินทรวิโรฒ เพื่อเป็นส่วนหนึ่งของการศึกษา

ตามหลักสูตรปริญญาบริหารธุรกิจมหาบัณฑิต สาขาวิชาการตลาด

มิถุนายน 2555

ณัฐกร เลาสงคราม. (2555). พฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของคนวัยทำงานใน กรุงเทพมหานคร. สารนิพนธ์ บธ.ม. (การตลาด). กรุงเทพฯ: บัณฑิตวิทยาลัยมหาวิทยาลัย ศรีนครินทรวิโรฒ. อาจารย์ที่ปรึกษาสารนิพนธ์: ดร.ณัฐยา ประดิษฐ์สุวรรณ.

จากการศึกษาเรื่อง พฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของคนวัยทำงานใน กรุงเทพมหานคร มีวัตถุประสงค์เพื่อการศึกษาพฤติกรรมการลงทุน และปัจจัยสภาพแวดล้อมที่มีความสัมพันธ์กับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของคนวัยทำงานใน กรุงเทพมหานคร โดยสุ่มตัวอย่างจากบุคคลวัยทำงานในเขตกรุงเทพมหานครจำนวน 250 ตัวอย่าง เครื่องมือที่ใช้ในการศึกษา ได้แก่ แบบสอบถามพฤติกรรมการลงทุนของกลุ่มตัวอย่าง โดยการศึกษาครั้งนี้ได้ใช้วิธีการวิเคราะห์ข้อมูลเชิงพรรณนา ในรูปของ ค่าเฉลี่ย ร้อยละ ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน และวิธีวิเคราะห์เชิงปริมาณเพื่อทดสอบสมมติฐานโดยใช้สถิติการวิเคราะห์ความแตกต่างโดยการหาค่าที่ การวิเคราะห์ความแปรปรวนทางเดียว การวิเคราะห์หาผลต่างของรายคู่ใช้ LSD หรือ Dunnett's T3 และใช้สถิติสัมพันธ์อย่างง่ายของเพียร์สัน

ผลการวิเคราะห์ข้อมูลพบว่า

1. นักลงทุนส่วนใหญ่เป็นเพศชายมีอายุ ระหว่าง 21-30 ปี สถานภาพโสด มีการศึกษาสูงกว่าปริญญาตรี ประกอบอาชีพพนักงานเอกชน และมีรายได้ (ต่อเดือน) 75,001 บาทขึ้นไป
2. ความคิดเห็นของนักลงทุนเกี่ยวกับปัจจัยสภาพแวดล้อมภายในที่มีอิทธิพลต่อการลงทุนด้านผลิตภัณฑ์อยู่ในระดับมีอิทธิพลมาก โดยมีค่าเฉลี่ย 4.03 ด้านราคาและต้นทุนอยู่ในระดับมีอิทธิพลมาก มีค่าเฉลี่ย 3.74 ด้านช่องทางจัดจำหน่าย อยู่ในระดับมีอิทธิพลมาก มีค่าเฉลี่ย 3.55 และด้านส่งเสริมการตลาดอยู่ในระดับมีอิทธิพลมาก มีค่าเฉลี่ย 3.20
3. ความสำคัญของข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับสภาพแวดล้อมปัจจัยภายนอก ด้านผลกระทบจากต่างประเทศอยู่ในระดับมีอิทธิพลมาก โดยมีค่าเฉลี่ย 3.63 ด้านปัจจัยภาวะเศรษฐกิจภายในประเทศอยู่ในระดับมีอิทธิพลมาก มีค่าเฉลี่ย 3.70 และปัจจัยด้านภาวะการเมืองมีอิทธิพลอยู่ในระดับมาก มีค่าเฉลี่ย 3.67
4. พฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวพบว่า นักลงทุนส่วนใหญ่ทำการลงทุนโดยผ่านธนาคารพาณิชย์ โดยมีตัวนักลงทุนเองที่เป็นผู้มีอิทธิพลต่อการลงทุนมากที่สุด ปัจจัยหลักที่ใช้ในการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวคือ ต้องสิทธิในการหักลดหย่อนภาษี และจะทำการซื้อผ่านธนาคารพาณิชย์ โดยบริษัทที่นักลงทุนซื้อหน่วยลงทุนมากที่สุดคือ บริษัททิสกรไทย จำกัด และยังพบว่านักลงทุนมีจำนวนเงินลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวเฉลี่ย 295,776 บาท มีจำนวนเงิน

ลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวในครั้งล่าสุดเฉลี่ย 105,006 บาท และมีระยะเวลาในการถือครองหน่วยลงทุนเฉลี่ย 3.704 ปี

5. นักลงทุนที่มีอายุแตกต่างกันมีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ด้านจำนวนเงินลงทุนรวม และระยะเวลาในการถือครองหน่วยลงทุน แตกต่างกัน

6. นักลงทุนที่มีสถานภาพโสดและสมรสแตกต่างกันมีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ด้านจำนวนเงินลงทุนรวม และระยะเวลาในการถือครองหน่วยลงทุน แตกต่างกัน

7. นักลงทุนที่มีอาชีพแตกต่างกันมีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ด้านจำนวนเงินลงทุนรวม และระยะเวลาในการถือครองหน่วยลงทุน แตกต่างกัน

8. นักลงทุนที่มีระดับรายได้แตกต่างกันมีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ด้านจำนวนเงินลงทุนรวม และระยะเวลาในการถือครองหน่วยลงทุน แตกต่างกัน

9. ปัจจัยด้านผลิตภัณฑ์ในรายช้อนโยบายการจ่ายเงินปันผล มีความสัมพันธ์กับระยะเวลาในการถือครองหน่วยลงทุน โดยมีความสัมพันธ์ในทิศทางตรงข้ามกล่าวคือ เมื่อนักลงทุนมีปัจจัยด้านนโยบายการจ่ายเงินปันผลสูงขึ้น จะมีพฤติกรรมด้านระยะเวลาในการถือครองลดลง

10. ปัจจัยด้านราคาและต้นทุนโดยรวม มีความสัมพันธ์กับระยะเวลาในการถือครองหน่วยลงทุน โดยมีความสัมพันธ์ในทิศทางตรงข้ามกล่าวคือ เมื่อนักลงทุนมีปัจจัยด้านราคาและต้นทุนโดยรวมสูงขึ้น จะมีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวด้านระยะเวลาในการถือครองลดลง

11. ปัจจัยด้านช่องทางจัดจำหน่ายโดยรวม มีความสัมพันธ์กับระยะเวลาในการถือครองหน่วยลงทุน โดยมีความสัมพันธ์ในทิศทางตรงกันข้ามกล่าวคือ เมื่อนักลงทุนมีปัจจัยด้านช่องทางการจัดจำหน่ายโดยรวมสูงขึ้น จะมีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวด้านระยะเวลาในการถือครองลดลง

12. ปัจจัยด้านการส่งเสริมการตลาดโดยรวม มีความสัมพันธ์กับระยะเวลาในการถือครองหน่วยลงทุน โดยมีความสัมพันธ์ในทิศทางตรงข้ามกล่าวคือ เมื่อนักลงทุนมีปัจจัยด้านการส่งเสริมการตลาดโดยรวมสูงขึ้น จะมีพฤติกรรมด้านระยะเวลาในการถือครองกองทุนลดลง

13. ปัจจัยด้านผลกระทบจากต่างประเทศโดยรวม มีความสัมพันธ์กับจำนวนเงินลงทุนรวม โดยมีความสัมพันธ์ในทิศทางตรงข้ามกล่าวคือ เมื่อนักลงทุนมีปัจจัยด้านผลกระทบจากต่างประเทศโดยรวมสูงขึ้น จะมีพฤติกรรมด้านจำนวนเงินลงทุนรวมในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวลดลง

14. ปัจจัยด้านผลกระทบจากต่างประเทศโดยรวม มีความสัมพันธ์กับระยะเวลาในการถือครองหน่วยลงทุน โดยมีความสัมพันธ์ในทิศทางตรงข้ามกล่าวคือ เมื่อนักลงทุนมีปัจจัยภาวะ

เศรษฐกิจโลก การเปลี่ยนแปลงดัชนีตลาดหลักทรัพย์ในต่างประเทศ และการเคลื่อนย้ายเงินทุนของ นักลงทุนสูงขึ้น จะมีพฤติกรรมด้านระยะเวลาในการถือครองกองทุนรวมหุ้นระยะยาวลดลง

15. ปัจจัยด้านภาวะเศรษฐกิจภายในประเทศในรายข้อด้านภาวะเงินเฟ้อค่าคุ้มครอง และ อัตราแลกเปลี่ยนค่าเงินบาท มีความสัมพันธ์กับระยะเวลาในการถือครองหน่วยลงทุน โดยมีความสัมพันธ์ในทิศทางตรงข้ามกล่าวคือ เมื่อนักลงทุนมีปัจจัยด้านภาวะเงินเฟ้อค่าคุ้มครอง และ อัตราแลกเปลี่ยนค่าเงินบาทสูงขึ้น จะมีพฤติกรรมด้านระยะเวลาในการถือครองกองทุนรวมหุ้นระยะยาวลดลง



LONG TERM FUND INVESTMENT BEHAVIOR OF WORKING PEOPLE IN BANGKOK

AN ABSTRACT

BY

NATTAKORN LAOHASONGKRAM



Presented in Partial Fulfillment of the Requirements for the
Master of Business Administration Degree in Marketing
at Srinakharinwirot University

June 2012

Nattakorn Laohasongkram. (2012). Long Term Funds investment behavior of working people in Bangkok. Master's Project, M.B.A. (Marketing). Bangkok: Graduate School, Srinakharinwirot University. Project Advisor: Dr.Nattaya Pradittasuwan.

This research aims at studying the long term equity investment behavior of working people in Bangkok and the involved factors of the environment which impact to the long term equity investment. The sample group of 250 investors generally works in Bangkok is used in this research, using the questionnaires as the tools for collecting information. The statistics used for data analysis are the percentage, average means, standard deviation, t-test independent analysis, t-test independent analysis, one-way ANOVA analysis, the analysis of the least-significant different (LSD) of Dunnette's T3 and the analysis of the relationship by using Pearson's simple correlation statistic.

From the analysis of data, it was found that

1. The majority of the sample groups of investors are male investors whose ages are between 21 to 30 years old, single, and graduated in higher than Master's Degree. Most of the investors work in the private company, and earn at least 75,001 baht.

2. The investors' opinions relating to the internal factors of the investment have a very good attitude. These factors can be divided into 4 aspects; (i) the product aspect has about 4.03 in average, (ii) the price aspect has 3.74 in average, (iii) the place aspect has 3.55 in average, and (vi) the promotion aspect has 3.20 in average. However, the opinions of the investors to those aspects come out in very good attitude.

3. The important of information relating to the external factors of the investment is very essential to the investors' decisions. These factors can be divided into 2 aspects; (i) the aspect of international impact has about 3.63 in average, (ii) the aspect of nation economic situation has about 3.70 in average, (iii) the aspect of political situation has about 3.67 in average.

4. The long term equity investment behavior has been found that most of the investors deposit their amount of money to the commercial bank as their investment. The major factor of long term equity investment is the privilege in reducing taxation. Moreover,

this research has been found that Kasikorn Thai bank has been the most purchased of the long term equity investment. In addition, the average amount of money in this type of investment is 295,776 baht and the average latest investment is 105,006 baht and owns that amount of money in average 3 years.

5. Investors with different age invest in different amount of money and investment horizon in the long term equity investment.

6. Investors with different status invest in different amount of money and investment horizon in the long term equity investment.

7. Investors with different occupation invest in different amount of money and investment horizon in the long term equity investment.

8. Investors with different income levels invest in different amount of money and investment horizon in the long term equity investment.

9. The product aspect involving in paying dividend policy associates to the long term equity investment horizon in the term of reversing variation

10. The price aspect associates to the long term equity investment horizon in the term of reversing variation.

11. The place aspect associates to the long term equity investment horizon in term of reversing variation.

12. The promotion aspect associates to the long term equity investment horizon in term of reversing variation.

13. The international impact associates to the amount of long term equity investment money in term of reversing variation.

14. The international impact involving in stock exchange and movement of capital flow associates to the amount of long term equity investment money in term of reversing variation.

15. The nation economic situation involving in inflation and exchange rate associates to the amount of investment money in term of reversing variation.

อาจารย์ที่ปรึกษาสารนิพนธ์ ประธานคณะกรรมการบริหารหลักสูตร และคณะกรรมการสอบ
พิจารณาสารนิพนธ์เรื่อง พฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของคนวัยทำงาน
กรุงเทพมหานคร ของ ณัฐกร เลาสงคราม ฉบับนี้แล้ว เห็นสมควรรับเป็นส่วนหนึ่งของการศึกษา
ตามหลักสูตรปริญญาบริหารธุรกิจมหาบัณฑิต สาขาวิชาการตลาด ของมหาวิทยาลัย
ศรีนครินทรวิโรฒได้

อาจารย์ที่ปรึกษาสารนิพนธ์

.....
(อาจารย์ ดร.ณัฐยา ประดิษฐ์สุวรรณ)

ประธานคณะกรรมการบริหารหลักสูตร

.....
(รองศาสตราจารย์ สุพาดา สิริกุดตา)

คณะกรรมการสอบ

.....
(อาจารย์ ดร.ณัฐยา ประดิษฐ์สุวรรณ)

ประธาน

.....
(อาจารย์ ดร.ศุภินญา ญาณสมบุญ)

กรรมการสอบสารนิพนธ์

.....
(ผู้ช่วยศาสตราจารย์ เพชรรัตน์ มีสมบุญพูนสุข)

กรรมการสอบสารนิพนธ์

อนุมัติให้รับสารนิพนธ์ฉบับนี้เป็นส่วนหนึ่งของการศึกษาตามหลักสูตรปริญญาบริหารธุรกิจ
มหาบัณฑิต สาขาวิชาการตลาด ของมหาวิทยาลัยศรีนครินทรวิโรฒ

.....
(ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.ชลวิทย์ เจียรจิตต์)

คณบดีคณะสังคมศาสตร์

วันที่ 7 เดือน สิงหาคม พ.ศ. 2555

ประกาศคุณูปการ

สารนิพนธ์ฉบับนี้สำเร็จลุล่วงได้ด้วยความกรุณาอย่างสูงของ อาจารย์ ดร.ณัฐยา ประดิษฐ์สุวรรณ อาจารย์ที่ปรึกษาสารนิพนธ์ ที่ได้กรุณาช่วยเหลือให้คำปรึกษา ข้อเสนอแนะ ตลอดจนปรับปรุงแก้ไขให้สารนิพนธ์เสร็จสมบูรณ์ นอกจากนี้ผู้วิจัยขอกราบขอบพระคุณ อาจารย์ ดร.วรางคณา อติศรประเสริฐ ที่ให้ความช่วยเหลือดูแล และแนะนำแนวทางในการทำงานวิจัย จนสำเร็จเรียบร้อยสมบูรณ์ ผู้วิจัยขอกราบขอบพระคุณด้วยความเคารพอย่างสูงไว้ ณ โอกาสนี้

ผู้วิจัยขอกราบขอบพระคุณอาจารย์ ดร.ศุภินญา ญาณสมบูรณ์ และ ผู้ช่วยศาสตราจารย์ เพชรรัตน์ มีสมบูรณ์พูนสุข ที่เป็นกรรมการแต่งตั้งเพิ่มเติมในการสอบสารนิพนธ์ และให้ข้อเสนอแนะต่างๆ เพื่อปรับปรุงข้อบกพร่องอันเป็นประโยชน์

ผู้วิจัยขอกราบขอบพระคุณบิดาและมารดา ของผู้วิจัยที่กรุณาให้การสนับสนุนในการศึกษาเล่าเรียนมาโดยตลอด

สุดท้ายนี้ ผู้วิจัยขอให้งานวิจัยชิ้นนี้ได้เป็นประโยชน์ต่อผู้ที่เกี่ยวข้องและผู้ที่สนใจคุณประโยชน์และความดีอันพึงมีจากสารนิพนธ์ฉบับนี้ ผู้วิจัยขอขอบแต่บิดามารดา ตลอดจนครูอาจารย์ทุกท่านที่ประสิทธิประสาทวิชาความรู้อันเป็นพื้นฐานสำคัญทำให้เกิดผลสำเร็จในการทำสารนิพนธ์ครั้งนี้

ณัฐกร เลาสงคราม

สารบัญ

บทที่	หน้า
1 บทนำ	1
ภูมิหลัง	1
ความมุ่งหมายการวิจัย	2
ความสำคัญของงานวิจัย	2
ขอบเขตการวิจัย	2
กรอบแนวคิดการวิจัย	6
สมมุติฐานในการวิจัย	7
2 เอกสารและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	8
แนวความคิดเกี่ยวกับพฤติกรรมผู้บริโภค	8
แนวความคิดเกี่ยวกับการลงทุน	15
แนวความคิดเกี่ยวกับนักลงทุน	17
แนวความคิดเกี่ยวกับปัจจัยพื้นฐานทางด้านเศรษฐกิจ และการเมือง	20
แนวความคิดเกี่ยวกับวัยทำงาน	24
ความรู้ทั่วไปเกี่ยวกับกองทุนรวมหุ้นระยะยาว	25
งานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	31
3 วิธีการดำเนินการศึกษาค้นคว้า	35
การกำหนดประชากรและกลุ่มตัวอย่าง	35
การสร้างเครื่องมือที่ใช้ในการวิจัย	36
การเก็บรวบรวมข้อมูล	38
การจัดกระทำข้อมูลและวิเคราะห์ข้อมูล	39
สถิติที่ใช้ในการวิเคราะห์ข้อมูล	41

สารบัญ (ต่อ)

บทที่	หน้า
4 ผลการวิเคราะห์ข้อมูล	47
สัญลักษณ์ที่ใช้ในการวิเคราะห์ข้อมูล	47
การเสนอผลการวิเคราะห์ข้อมูล	47
ผลการวิเคราะห์ข้อมูล	48
5 อภิปรายผลและข้อเสนอแนะ	103
สังเขปความมุ่งหมาย ความสำคัญ และขอบเขตการวิจัย	103
ตัวแปรที่ศึกษา	104
เครื่องมือที่ใช้ในการเก็บรวบรวมข้อมูล	104
การจัดทำและวิเคราะห์ข้อมูล	105
สรุปผลการวิจัย	106
อภิปรายผล	113
ข้อเสนอแนะที่ได้จากการวิจัยครั้งนี้	118
ข้อเสนอแนะสำหรับการวิจัยครั้งต่อไป	119
บรรณานุกรม	120
ภาคผนวก	123
ภาคผนวก ก	124
ประวัติย่อผู้ทำสารนิพนธ์	131

บัญชีตาราง

ตาราง	หน้า
1 แสดงคำถาม 7 คำถาม	11
2 การวิเคราะห์ค่าความเชื่อมั่น (Reliability)	38
3 แสดงจำนวน และร้อยละของเพศของนักลงทุน	48
4 แสดงจำนวนและร้อยละของอายุของนักลงทุน	48
5 แสดงจำนวนและร้อยละของสถานภาพสมรสของนักลงทุน	49
6 แสดงจำนวนและร้อยละของการศึกษาสูงสุดของนักลงทุน	49
7 แสดงจำนวนและร้อยละของอาชีพของนักลงทุน	50
8 แสดงจำนวนและร้อยละของรายได้ (ต่อเดือน) ของนักลงทุน	51
9 แสดงจำนวนและร้อยละ ของนักลงทุน จำแนกตาม สถานภาพ การศึกษาสูงสุด และอาชีพที่จัดกลุ่มใหม่	52
10 แสดงค่าเฉลี่ย ($\bar{X}$) และค่าเบี่ยงเบนมาตรฐาน (S.D.) และระดับการมีอิทธิพลของ ปัจจัยสภาพแวดล้อมภายในด้านผลิตภัณฑ์	53
11 แสดงค่าเฉลี่ย ($\bar{X}$) และค่าเบี่ยงเบนมาตรฐาน (S.D.) และระดับการมีอิทธิพลของ ปัจจัยสภาพแวดล้อมภายในด้านราคาและต้นทุน	54
12 แสดงค่าเฉลี่ย ($\bar{X}$) และค่าเบี่ยงเบนมาตรฐาน (S.D.) และระดับการมีอิทธิพลของ ปัจจัยสภาพแวดล้อมภายในด้านช่องทางการจัดจำหน่าย	54
13 แสดงค่าเฉลี่ย ($\bar{X}$) และค่าเบี่ยงเบนมาตรฐาน (S.D.) และระดับการมีอิทธิพลของ ปัจจัยสภาพแวดล้อมภายในด้านการส่งเสริมการตลาด	55

บัญชีตาราง (ต่อ)

ตาราง	หน้า
14 แสดงค่าเฉลี่ย ($\bar{X}$) และค่าเบี่ยงเบนมาตรฐาน (S.D.) และระดับการมีอิทธิพลของ ปัจจัยสภาพแวดล้อมภายนอกด้านปัจจัยผลกระทบจากต่างประเทศ	55
15 แสดงค่าเฉลี่ย ($\bar{X}$) และค่าเบี่ยงเบนมาตรฐาน (S.D.) และระดับการมีอิทธิพลของ ปัจจัยสภาพแวดล้อมภายนอกด้านปัจจัยภาวะเศรษฐกิจภายในประเทศ	56
16 แสดงค่าเฉลี่ย ($\bar{X}$) และค่าเบี่ยงเบนมาตรฐาน (S.D.) และระดับการมีอิทธิพลของ ปัจจัยสภาพแวดล้อมภายนอกด้านปัจจัยภาวะการเมือง	57
17 แสดงจำนวนและร้อยละของรูปแบบการลงทุนของนักลงทุนในปัจจุบัน	57
18 แสดงจำนวนและร้อยละของนักลงทุน จำแนกตามบุคคลที่มีอิทธิพลต่อการลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว	58
19 แสดงจำนวนและร้อยละของปัจจัยหลักที่นักลงทุนใช้ตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวม หุ้นระยะยาว	58
20 แสดงจำนวนและร้อยละของสถานที่ในการซื้อหน่วยลงทุนในกองทุนรวมหุ้น ระยะยาว	59
21 แสดงจำนวนและร้อยละของนักลงทุน จำแนกตามบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ที่นักลงทุนซื้อหน่วยลงทุน	60
22 แสดงจำนวนเงินลงทุนรวมที่ผู้ตอบแบบสอบถามลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว โดยเฉลี่ย และส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน	61
23 แสดงจำนวนเงินที่นักลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวในครั้งล่าสุด	61
24 แสดงระยะเวลาที่นักลงทุนลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว	62

บัญชีตาราง (ต่อ)

ตาราง	หน้า
25 แสดงการวิเคราะห์ความแปรปรวนของพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวด้านจำนวนเงินลงทุนรวม ของนักลงทุนในเขตกรุงเทพมหานคร จำแนกตามเพศ.....	62
26 แสดงการเปรียบเทียบพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวด้านจำนวนเงินลงทุนรวม ของนักลงทุนในเขตกรุงเทพฯ จำแนกตามเพศ.....	63
27 การวิเคราะห์ความแปรปรวนของพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวด้านระยะเวลาในการถือครอง ของนักลงทุนในเขตกรุงเทพมหานคร จำแนกตามเพศ.....	64
28 แสดงการเปรียบเทียบพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวด้านระยะเวลาในการถือครองหน่วยลงทุน ของนักลงทุนในเขตกรุงเทพฯ จำแนกตามเพศ.....	64
29 แสดงการวิเคราะห์ความแปรปรวนของพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวด้านจำนวนเงินลงทุนรวม ของนักลงทุนในเขตกรุงเทพมหานคร จำแนกตามช่วงอายุ.....	65
30 แสดงการวิเคราะห์พฤติกรรมด้านจำนวนเงินลงทุนรวมในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของนักลงทุนในเขตกรุงเทพมหานคร เป็นรายคู่แต่ละกลุ่มอายุ โดยใช้สถิติ Brown-Forsythe.....	65
31 แสดงการเปรียบเทียบค่าเฉลี่ยรายคู่ของจำนวนเงินลงทุนรวมในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว จำแนกตามระดับรายได้ โดยใช้วิธี Dunnett's T3.....	66

บัญชีตาราง (ต่อ)

ตาราง	หน้า
32 แสดงการวิเคราะห์ความแปรปรวนของพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวด้านระยะเวลาในการถือครอง ของนักลงทุนในเขตกรุงเทพมหานคร จำแนกตามช่วงอายุ.....	67
33 แสดงการวิเคราะห์ระยะเวลาในการถือครองกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของนักลงทุนในเขตกรุงเทพมหานคร เป็นรายคู่ในแต่ละกลุ่ม โดยใช้สถิติ F-test	68
34 แสดงการเปรียบเทียบค่าเฉลี่ยรายคู่ของระยะเวลาในการถือครองกองทุนรวมหุ้นระยะยาว จำแนกตามอายุ โดยใช้วิธี LSD	68
35 แสดงการวิเคราะห์ความแปรปรวนของพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวด้านจำนวนเงินลงทุนรวม ของนักลงทุนในเขตกรุงเทพมหานคร จำแนกตามสถานภาพสมรส	70
36 แสดงการเปรียบเทียบพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวด้านจำนวนเงินลงทุนรวม ของนักลงทุนในเขตกรุงเทพมหานคร จำแนกตามสถานภาพการสมรส	70
37 แสดงการวิเคราะห์ความแปรปรวนของพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวด้านระยะเวลาในการถือครอง ของนักลงทุนในเขตกรุงเทพมหานคร จำแนกตามสถานภาพสมรส	71
38 แสดงการเปรียบเทียบพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวด้านระยะเวลาในการถือครอง ของนักลงทุนในเขตกรุงเทพมหานคร จำแนกตามสถานภาพการสมรส	72

บัญชีตาราง (ต่อ)

ตาราง	หน้า
39 แสดงการวิเคราะห์ความแปรปรวนของพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวด้านจำนวนเงินลงทุนรวม ของนักลงทุนในเขตกรุงเทพมหานคร จำแนกตามการศึกษาสูงสุด.....	73
40 แสดงการเปรียบเทียบพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของนักลงทุนในเขตกรุงเทพมหานคร ด้านจำนวนเงินลงทุนรวมในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว จำแนกตามการศึกษาสูงสุด.....	73
41 แสดงการวิเคราะห์ความแปรปรวนของพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ด้านระยะเวลาในการถือครอง ของนักลงทุนในเขตกรุงเทพมหานคร จำแนกตามการศึกษาสูงสุด.....	74
42 การเปรียบเทียบพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของนักลงทุนในเขตกรุงเทพมหานคร ด้านระยะเวลาในการถือครองกองทุนรวมหุ้นระยะยาว จำแนกตามการศึกษาสูงสุด.....	74
43 แสดงการวิเคราะห์ความแปรปรวนพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ด้านจำนวนเงินลงทุนรวม ของนักลงทุนในเขตกรุงเทพ จำแนกตามอาชีพ.....	75
44 แสดงการวิเคราะห์จำนวนเงินลงทุนรวมในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของนักลงทุนในเขตกรุงเทพมหานคร เป็นรายคู่ในแต่ละกลุ่มอาชีพ โดยใช้สถิติ F-test.....	76
45 แสดงการเปรียบเทียบค่าเฉลี่ยรายคู่ของเงินลงทุนรวมในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว จำแนกตามกลุ่มอาชีพ โดยใช้วิธี LSD.....	77

บัญชีตาราง (ต่อ)

ตาราง	หน้า
46 แสดงการวิเคราะห์ความแปรปรวนพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ด้านระยะเวลาในการถือครอง ของนักลงทุนในเขตกรุงเทพ จำแนกตามอาชีพ.....	78
47 แสดงการวิเคราะห์ระยะเวลาในการถือครองกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของนักลงทุน ในเขตกรุงเทพมหานคร เป็นรายคู่ในแต่ละกลุ่มอาชีพ โดยใช้สถิติ F-test.....	79
48 แสดงการเปรียบเทียบค่าเฉลี่ยรายคู่ของเงินลงทุนรวมในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว จำแนกตามกลุ่มอาชีพ โดยใช้วิธี LSD.....	80
49 แสดงการวิเคราะห์ความแปรปรวนพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ด้านจำนวนเงินลงทุนรวม ของนักลงทุนในเขตกรุงเทพมหานคร จำแนกตามรายได้.....	81
50 แสดงการวิเคราะห์พฤติกรรมด้านจำนวนเงินลงทุนรวมในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของนักลงทุนในเขตกรุงเทพมหานคร เป็นรายคู่ในแต่ละกลุ่มระดับรายได้ โดย ใช้สถิติ Brown-Forsythe.....	82
51 แสดงการเปรียบเทียบค่าเฉลี่ยรายคู่ของจำนวนเงินลงทุนรวมในกองทุนรวมหุ้นระยะ ยาว จำแนกตามระดับรายได้ โดยใช้วิธี Dunnett T3.....	83
52 แสดงการวิเคราะห์ความแปรปรวนพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ด้านระยะเวลาในการถือครอง ของนักลงทุนในเขตกรุงเทพมหานคร จำแนกตาม รายได้.....	84
53 แสดงการวิเคราะห์ระยะเวลาในการถือครองกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของนักลงทุนใน เขตกรุงเทพมหานคร เป็นรายคู่ในแต่ละกลุ่มรายได้ โดยใช้สถิติ F-test.....	85

บัญชีตาราง (ต่อ)

ตาราง	หน้า
54 แสดงการเปรียบเทียบค่าเฉลี่ยรายคู่ของระยะเวลาในการถือครองกองทุนรวมหุ้นระยะยาว จำแนกตามกลุ่มรายได้ โดยใช้วิธี LSD	86
55 แสดงความสัมพันธ์ของปัจจัยสภาพแวดล้อมด้านผลิตภัณฑ์ กับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF)	88
56 แสดงความสัมพันธ์ของปัจจัยสภาพแวดล้อมด้านราคาและต้นทุน กับ พฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF)	90
57 แสดงความสัมพันธ์ของปัจจัยสภาพแวดล้อมด้านช่องทางการจัดจำหน่าย กับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF)	93
58 แสดงความสัมพันธ์ของปัจจัยสภาพแวดล้อมด้านการส่งเสริมการตลาด กับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF)	95
59 แสดงความสัมพันธ์ของปัจจัยสภาพแวดล้อมด้านผลกระทบจากต่างประเทศ กับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF)	97
60 แสดงความสัมพันธ์ของปัจจัยสภาพแวดล้อมด้านภาวะเศรษฐกิจภายในประเทศ กับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF)	99
61 แสดงความสัมพันธ์ของปัจจัยสภาพแวดล้อมด้านภาวะการเมือง กับ พฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF)	101

บัญชีภาพประกอบ

ภาพประกอบ	หน้า
1 แสดงภาพประกอบแนวคิด.....	6
2 แสดงรูปแบบพฤติกรรมการณ์ซื้อและปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อพฤติกรรมการณ์ซื้อของ ผู้บริโภค.....	13



บทที่ 1

บทนำ

ภูมิหลัง

เนื่องจากการลงทุน จะมีจุดเริ่มต้นจากการออม โดยปัจจุบันมีการออมในรูปแบบต่างๆ มากมาย ทั้งในรูปของการฝากเงินสด การซื้อประกันเมื่อมีเงินออม ในปริมาณที่มากพอ หากต้องการที่เพิ่มพูน หรือเพิ่มมูลค่าของเงินออมที่มีอยู่ได้ก็ด้วย การนำเงินออมไปลงทุน ซึ่งการลงทุนในปัจจุบันมีอยู่ 2 รูปแบบ คือ การลงทุนในสินทรัพย์ที่มีตัวตนและเห็นประโยชน์จากการลงทุนได้อย่างชัดเจน เช่น การซื้อสินทรัพย์ในรูปของ สหกรณ์ทรัพย์ และอสังหาริมทรัพย์ ต่างๆ ซึ่งเราสามารถใช้จ่ายประโยชน์จาก ทรัพย์สินที่ลงทุน เป็นเจ้าของไว้โดยตรงได้ ส่วนการลงทุนในรูปแบบของ หลักทรัพย์ เช่น พันธบัตร หุ้น หุ้นกู้ซึ่งผู้ซื้อไม่มีสิทธิเรียกร้อง และมีโอกาสได้รับผลตอบแทนจากการถือกรรมสิทธิ์ในตราสารเหล่านี้ไว้ โดยผลตอบแทนจะได้กลับมาในรูปแบบที่แตกต่างกันไปตามประเภทของการลงทุน ไม่ว่าจะเป็นในรูปของเงินปันผล ดอกเบี้ย ส่วนต่างของราคาทรัพย์สิน (โนวา บิส. 2552: online)

ในช่วงที่ผ่านมา นักลงทุนเริ่มให้ความสำคัญกับการลงทุนโดยการลงทุนผ่านกองทุนรวม หุ้นระยะยาวซึ่งถือเป็นการลงทุนที่มีความเสี่ยงต่ำ และมีประโยชน์ทางด้านภาษีต่อผู้ลงทุน ซึ่งการลงทุนในกองทุนรวมจะมีสถานะเป็นการลงทุนสถาบัน โดยมีการให้สิทธิพิเศษทางด้านภาษีสำหรับผู้ลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวในปีภาษีที่ลงทุน โดยผู้ลงทุนสามารถนำเงินที่ลงทุนเพื่อนำไปลดหย่อนภาษีได้ 10-37% ตามฐานภาษี โดยมีเงื่อนไขว่าผู้ลงทุนจะต้องถือหน่วยลงทุนไม่น้อยกว่า 5 ปีปฏิทิน ในกรณีที่ผิดเงื่อนไขการลงทุน ผู้ลงทุนจะต้องคืนภาษีที่ได้รับการยกเว้นไปในช่วงที่ผ่านมาคืนให้กับสรรพากร และกำไรจากการลงทุน จะต้องนำไปคำนวณรวมเพื่อเสียภาษี รวมทั้งต้องเสียเงินเพิ่มในอัตราร้อยละ 1.5 ต่อเดือน จะเห็นได้ว่าการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวนั้นจะให้สิทธิประโยชน์ทางภาษีแก่ผู้ลงทุน เพื่อสนับสนุนให้มีการลงทุน โดยผู้ลงทุนที่สนใจสามารถลงทุนผ่านบริษัทจัดการ รวมทั้งผู้ลงทุนรายย่อยสามารถลงในตลาดหลักทรัพย์ผ่านกองทุนได้(ห้องสมุดตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. 2552: ออนไลน์)

โดย กองทุนรวมหุ้นระยะยาวเป็นกองทุนรวมที่เน้นลงทุนในหุ้น โดยทางการสนับสนุนให้จัดตั้งขึ้นเพื่อเพิ่มสัดส่วนผู้ลงทุนสถาบัน ที่จะลงทุนระยะยาวในตลาดหลักทรัพย์ การเพิ่มผู้ลงทุนจะช่วยให้ตลาดหุ้นไทยมีเสถียรภาพมากขึ้น

จากข้อมูลที่กล่าวข้างต้น จะเห็นได้ว่า กองทุนรวมหุ้นระยะยาวไม่ใช่เพียงแค่การลงทุนในรูปของหุ้นเท่านั้น แต่เป็นการลงทุนที่ยังได้สิทธิประโยชน์อื่นๆ จากการถือหน่วยลงทุน ซึ่งผู้วิจัยมีความสนใจที่จะศึกษาเกี่ยวกับพฤติกรรมผู้บริโภคและส่วนประสมทางการตลาดที่มีผลต่อการตัดสินใจการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของบุคคลวัยทำงาน เพื่อจะนำข้อมูลที่ได้รับจากผู้

ลงทุนมาเป็นแนวทางในการพัฒนาแผนการทำงาน ของสถาบันทางการเงิน อีกทั้งเป็นประโยชน์แก่ ผู้ที่จะทำการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว หรือผู้ลงทุนหน้าใหม่

ความมุ่งหมายการวิจัย

ในการวิจัยครั้งนี้ผู้วิจัยได้ตั้งความมุ่งหมายไว้ดังนี้

1. เพื่อศึกษาพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของคณวิทย์ทำงานใน กรุงเทพมหานคร
2. เพื่อศึกษาพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของคณวิทย์ทำงานใน กรุงเทพมหานครจำแนกตามปัจจัยส่วนบุคคลของคณวิทย์ทำงาน
3. เพื่อศึกษาถึงปัจจัยสภาพแวดล้อมที่มีความสัมพันธ์กับพฤติกรรมการลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของคณวิทย์ทำงานในกรุงเทพมหานคร

ความสำคัญของงานวิจัย

1. เพื่อเป็นแนวทางให้กับสถาบันทางการเงินเพื่อจะนำไปใช้วางแผนการทำงาน สำหรับการกำหนดกลยุทธ์ทางการตลาด เพื่อให้เหมาะสมกับผู้ที่จะลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว
2. เพื่อเป็นประโยชน์แก่ผู้ที่จะทำการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว หรือผู้ลงทุนหน้าใหม่ และผู้ที่จะทำการวิจัยในเรื่องที่เกี่ยวข้อง
3. เพื่อประโยชน์ต่อผู้ที่ต้องการทำการศึกษาในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว

ขอบเขตการวิจัย

ประชากรที่ใช้ในการวิจัย

ประชากรที่ใช้ในการวิจัยครั้งนี้มุ่งศึกษาเฉพาะบุคคลวิทย์ทำงานที่ลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวประเภทบุคคล โดยจำนวนนักลงทุนที่แน่นอนยังไม่มี การเก็บบันทึกตัวเลขไว้เป็นหลักฐาน ดังนั้นจึงไม่สามารถทราบจำนวนประชากรที่เป็นนักลงทุนที่แท้จริงได้

กลุ่มตัวอย่างที่ใช้ในการวิจัย

กลุ่มตัวอย่างที่ใช้คือบุคคลวิทย์ทำงานที่ลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ซึ่งไม่สามารถระบุจำนวนที่แน่นอนได้ ดังนั้นผู้วิจัยจึงกำหนด ขนาดตัวอย่างโดยใช้สูตรคำนวณแบบไม่ทราบจำนวนประชากร (กัลยา วาณิชยัตินา. 2546: 26) ที่มีระดับความเชื่อมั่น 95% ได้ขนาดตัวอย่าง 250 คน สำหรับการเก็บกลุ่มตัวอย่างใช้วิธีการสุ่มตัวอย่างแบบสะดวก (Convenience Sampling) โดยแจกแบบสอบถามให้บุคคลวิทย์ทำงานที่ลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวที่สะดวกและเต็มใจให้ข้อมูลโดยใช้การแจกแบบสอบถามออนไลน์เช่น เว็บไซต์ คุยกับ “ผู้จัดการกองทุน”

<http://fundmanagertalk.com/> สมาคมบริษัทจัดการลงทุน

http://www.aimc.or.th/80aimc_webboard_index.php เป็นต้น

ตัวแปรที่ศึกษา

ตัวแปรอิสระได้แก่

1. ปัจจัยส่วนบุคคล

1.1 เพศ

1.1.1 ชาย

1.1.2 หญิง

1.2 อายุ

1.2.1 21-30 ปี

1.2.2 31-40 ปี

1.2.3 41-50 ปี

1.2.4 51-60 ปี

1.3 สถานภาพสมรส

1.3.1 โสด

1.3.2 สมรส

1.3.3 หย่าร้าง / ม่าย / แยกกันอยู่

1.4 การศึกษาสูงสุด

1.4.1 ต่ำกว่าปริญญาตรี

1.4.2 ปริญญาตรี

1.4.3 สูงกว่าปริญญาตรี

1.5 อาชีพ

1.5.1 พนักงานบริษัทเอกชน

1.5.2 ข้าราชการ

1.5.3 พนักงานรัฐวิสาหกิจ

1.5.4 อาชีพอิสระ

1.5.5 เจ้าของกิจการ

1.6 รายได้ (ต่อเดือน)

1.6.1 ต่ำกว่าหรือเท่ากับ 25,000 บาท

1.6.2 25,001-50,000 บาท

1.6.3 50,001-75,000 บาท

1.6.4 75,001 บาทขึ้นไป

2. ปัจจัยสภาพแวดล้อม

ปัจจัยภายใน ได้แก่

2.1 ส่วนประสมทางการตลาด

- 2.1.1 ด้านผลิตภัณฑ์หรือพื้นฐานของกองทุน
- 2.1.2 ด้านราคาหรือต้นทุน
- 2.1.3 ด้านช่องทางการจัดจำหน่าย
- 2.1.4 ด้านการส่งเสริมการตลาด

2.2 ปัจจัยภายนอก

- 2.2.1 ผลกระทบจากต่างประเทศ
- 2.2.2 ภาวะเศรษฐกิจภายในประเทศ
- 2.2.3 ภาวะการเมือง

ตัวแปรตามได้แก่

พฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว(LTF) ของคนวัยทำงานในกรุงเทพมหานคร

นิยามศัพท์

1. ผู้ลงทุน หมายถึงผู้ที่มีความต้องการลงทุน มีอำนาจในการลงทุน ซึ่งในที่นี้จะจำกัดเฉพาะบุคคลวัยทำงาน ซึ่งทำให้เกิดพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของบุคคลวัยทำงานในกรุงเทพมหานคร
2. พฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว หมายถึง กระบวนการลงทุน ทั้งจำนวนการลงทุน ปัจจัยต่างๆที่ส่งเสริมการตัดสินใจลงทุน
3. กองทุนรวมหุ้นระยะยาว หมายถึง เป็นกองทุนแบบพิเศษที่ให้สิทธิผู้ลงทุนนำเงินลงทุนในแต่ละปีมาใช้ลดหย่อนภาษีได้ ซึ่งกองทุนรวมหุ้นระยะยาวนี้มีที่มาจากพัฒนาตลาดทุนไทย ที่มีเป้าหมายเพิ่มจำนวนผู้ลงทุนสถาบันในประเทศ เพราะเชื่อว่าหากต้องการให้ตลาดหุ้นของไทยมีเสถียรภาพมากขึ้นจำเป็นต้องมีสัดส่วนผู้ลงทุนสถาบันในประเทศที่มีคุณภาพ(ที่เรียกทั่วไปว่ากองทุนรวม) มากกว่าปัจจุบัน
4. หน่วยลงทุน หมายถึง ตราสารแสดงสิทธิของโครงการจัดการลงทุนเป็นกองทุนที่จัดตั้งขึ้นโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแล้วเสนอขายกับประชาชน
5. ปัจจัยสภาพแวดล้อมหมายถึงปัจจัยทั้งภายใน และภายนอกที่มีอิทธิพลต่อพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว
6. ปัจจัยภายในหมายถึงปัจจัยของส่วนประสมทางการตลาด ได้แก่ ด้านผลิตภัณฑ์หรือพื้นฐานของกองทุน ด้านราคาหรือต้นทุน ด้านช่องทางการจัดจำหน่าย และด้านการส่งเสริมการตลาดที่มีอิทธิพลต่อพฤติกรรมการลงทุนของผู้ลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว

6.1 ด้านผลิตภัณฑ์หรือพื้นฐานของกองทุน ได้แก่ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมความมั่นคงและความน่าเชื่อถือของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ความมั่นคงและความน่าเชื่อถือของสถาบันการเงินที่ขายหน่วยลงทุนนโยบายการจ่ายเงินปันผล และประเภทเงินลงทุนของแต่ละกองทุน

6.2 ด้านราคาหรือต้นทุน ได้แก่ ราคาต่อหน่วยการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว อัตราค่าใช้จ่ายของกองทุนรวมหุ้นระยะยาว และผลตอบแทนจากการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว

6.3 ด้านช่องทางการจัดจำหน่าย ได้แก่ บริการซื้อกองทุนผ่านอินเทอร์เน็ตความเร็วในการบริการขายกองทุน และความสะดวกในการเข้าถึงสถาบันการเงิน

6.4 ด้านการส่งเสริมการตลาด ได้แก่ บทวิเคราะห์, นักวิเคราะห์การจัดอบรมให้ความรู้ ข้อมูลแก่ลูกค้า และการเพิ่มโบนัสในการลงทุน

7. ปัจจัยภายนอกหมายถึง ผลกระทบจากต่างประเทศ ภาวะเศรษฐกิจภายในประเทศ และภาวะการเมืองที่มีอิทธิพลต่อพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว

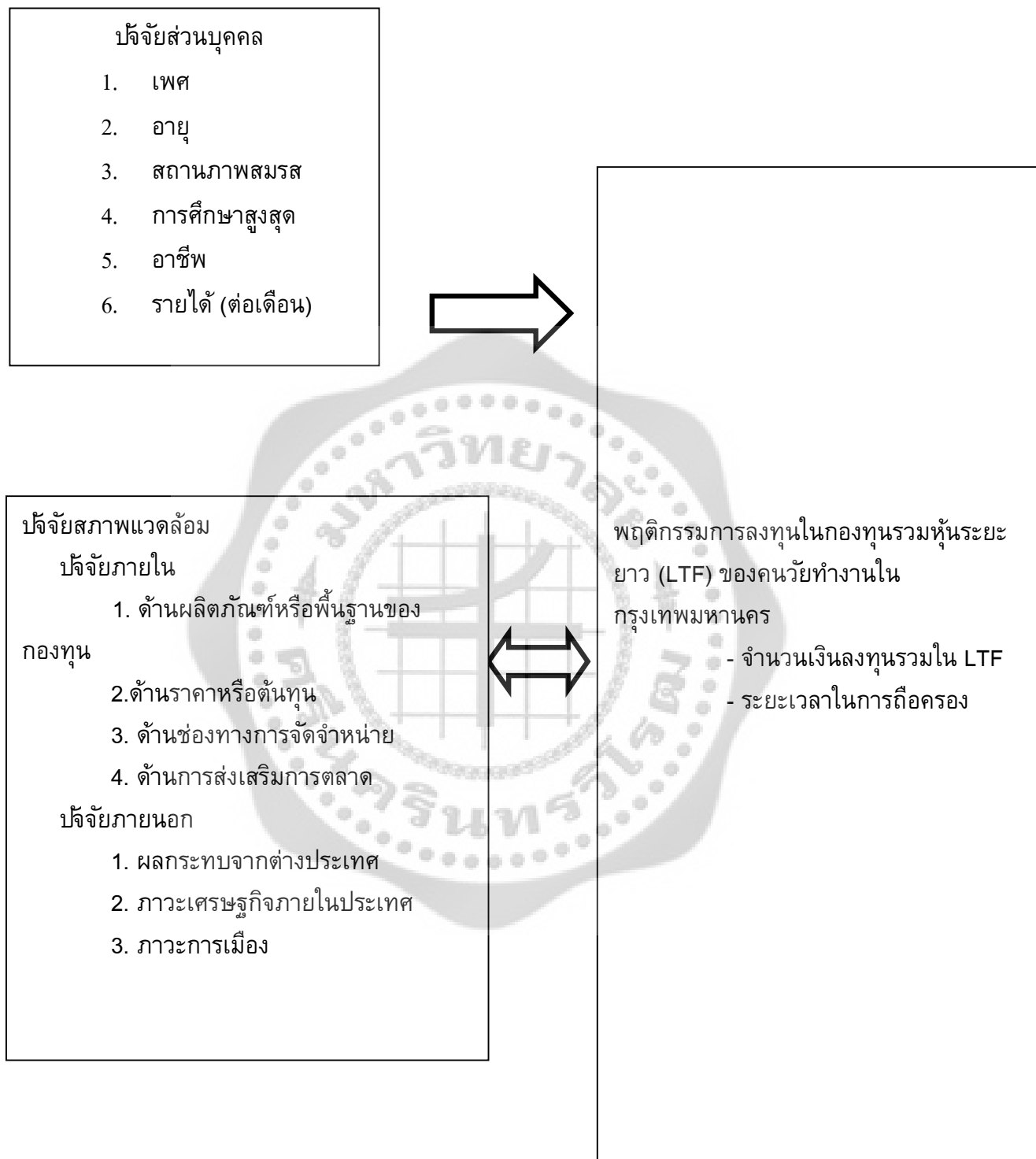
7.1 ผลกระทบจากต่างประเทศ หมายถึง สภาพแวดล้อมต่างจากต่างประเทศ ที่มีผลกระทบต่อภาวะภายในประเทศ เช่น ภาวะเศรษฐกิจโลกการเปลี่ยนแปลงดัชนีตลาดหลักทรัพย์ในต่างประเทศ และการเคลื่อนย้ายเงินทุนของนักลงทุน

7.2 ภาวะเศรษฐกิจภายในประเทศ หมายถึง องค์ประกอบต่างๆ ที่เกี่ยวเนื่องกับเศรษฐกิจของประเทศ และมีผลกระทบต่อพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของคณวิทำงาน ได้แก่ อัตราการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจภาวะเงินเฟ้อ และค่าคุ้มครองอัตราดอกเบี้ยธนาคารการเปลี่ยนแปลงดัชนีตลาดหลักทรัพย์ภายในประเทศ และอัตราแลกเปลี่ยนค่าเงินบาท

7.3 ภาวะการเมือง หมายถึง องค์ประกอบต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการเมืองของประเทศ ที่มีผลกระทบต่อพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของคณวิทำงาน ได้แก่ เสถียรภาพรัฐบาล ความต่อเนื่องในการบริหารงานของรัฐบาล และความมั่นคง ความสงบเรียบร้อยภายใน

8. คณวิทำงานหมายถึง บุคคลที่มีอายุตั้งแต่ 21 ปีขึ้นไป มีรายได้ มีอาชีพ และทำการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว

กรอบแนวคิดการวิจัย



ภาพประกอบ 1 แสดงกรอบแนวคิด

สมมุติฐานในการวิจัย

1. คนวัยทำงานที่มีเพศแตกต่างกันมีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) แตกต่างกัน
2. คนวัยทำงานที่มีอายุแตกต่างกันมีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) แตกต่างกัน
3. คนวัยทำงานที่มีสถานภาพสมรสแตกต่างกันมีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) แตกต่างกัน
4. คนวัยทำงานที่มีการศึกษาแตกต่างกันมีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) แตกต่างกัน
5. คนวัยทำงานที่มีอาชีพแตกต่างกันมีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) แตกต่างกัน
6. คนวัยทำงานที่มีรายได้ (ต่อเดือน) แตกต่างกันมีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) แตกต่างกัน
7. ปัจจัยสภาพแวดล้อมด้านผลิตภัณฑ์มีความสัมพันธ์กับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ของคนวัยทำงานในกรุงเทพมหานคร
8. ปัจจัยสภาพแวดล้อมด้านราคาและต้นทุนมีความสัมพันธ์กับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ของคนวัยทำงานในกรุงเทพมหานคร
9. ปัจจัยสภาพแวดล้อมด้านช่องทางการจัดจำหน่ายมีความสัมพันธ์กับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ของคนวัยทำงานในกรุงเทพมหานคร
10. ปัจจัยสภาพแวดล้อมด้านการส่งเสริมการตลาดมีความสัมพันธ์กับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ของคนวัยทำงานในกรุงเทพมหานคร
11. ปัจจัยสภาพแวดล้อมผลกระทบจากต่างประเทศมีความสัมพันธ์กับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ของคนวัยทำงานในกรุงเทพมหานคร
12. ปัจจัยสภาพแวดล้อมภาวะเศรษฐกิจภายในประเทศมีความสัมพันธ์กับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ของคนวัยทำงานในกรุงเทพมหานคร
13. ปัจจัยสภาพแวดล้อมภาวะการเมืองมีความสัมพันธ์กับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ของคนวัยทำงานในกรุงเทพมหานคร

บทที่ 2

เอกสารและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง

ในการวิจัยครั้งนี้ผู้วิจัยได้ศึกษาเอกสารและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง และได้นำเสนอตามหัวข้อต่อไปนี้

1. แนวความคิดเกี่ยวกับพฤติกรรมผู้บริโภค
2. แนวความคิดเกี่ยวกับการลงทุน
3. แนวความคิดเกี่ยวกับนักลงทุน
4. แนวความคิดเกี่ยวกับปัจจัยพื้นฐานด้าน เศรษฐกิจ และการเมือง
5. แนวความคิดเกี่ยวกับคนวัยทำงาน
6. ความรู้ทั่วไปเกี่ยวกับกองทุนรวมหุ้นระยะยาว
7. งานวิจัยที่เกี่ยวข้อง

1. แนวความคิดเกี่ยวกับพฤติกรรมผู้บริโภค

1.1 ความหมายของพฤติกรรม

ชิฟแมน และคานุก (Schiffman; & Kanuk. 1994: 7) กล่าวว่าพฤติกรรมผู้บริโภค หมายถึง พฤติกรรมซึ่งผู้บริโภคทำการค้นหา การซื้อ การใช้ การประเมินผล และการใช้สอยผลิตภัณฑ์และบริการ ซึ่งคาดว่าจะสนองความต้องการของผู้บริโภค

กันยา สุวรรณแสง (2532) กล่าวว่า พฤติกรรม คือ กริยา อาการ บทบาท ลีลา การประพฤติ การปฏิบัติ การกระทำ ที่แสดงออกให้ปรากฏสัมผัสทางใดทางหนึ่งของประสาทสัมผัสทั้ง 5 หรือ สามารถวัดได้ด้วยเครื่องมือ

เริงชัย หมื่นชนะ (2535) กล่าวว่า พฤติกรรมหมายถึง การกระทำต่างๆ ที่สิ่งมีชีวิตแสดงออกทางด้านการกระทำ ความคิดและรู้สึก ซึ่งรวมถึงการกระทำที่สังเกตได้ และไม่ได้

ดำรงศักดิ์ ชัยสนิท และประสาน หอมพูล (2538) กล่าวว่า พฤติกรรม มีความหมายใน 2 แง่

1. การกระทำต่างๆ ซึ่งสิ่งมีชีวิตกระทำขึ้นและผู้อื่นสังเกตได้ จากการกระทำนั้นเช่น หัวเราะ ร้องไห้
2. กระบวนการต่างๆ ที่บุคคลปฏิบัติต่อสภาพแวดล้อมของบุคคลเหล่านั้นโดยมีวัตถุประสงค์อย่างใดอย่างหนึ่ง และอยู่ภายใต้ความรู้สึกนึกคิด

โนวาบิส (2552: online) ระบุว่า พฤติกรรม คือ กริยาอาการที่แสดงออกหรือปฏิกิริยาโต้ตอบเมื่อเผชิญกับสิ่งเร้า (stimulus) หรือสถานการณ์ต่างๆ อาการแสดงออกต่างๆ เหล่านั้น อาจ

เป็นการเคลื่อนไหวที่สังเกตได้หรือวัดได้ เช่น การเดิน การพูด การเขียน การคิด การเต้นของหัวใจ เป็นต้น ส่วนสิ่งเร้าที่มากกระทบแล้วก่อให้เกิดพฤติกรรมอาจจะเป็นสิ่งเร้าภายใน (Internal Stimulus) และสิ่งเร้าภายนอก (External Stimulus)

จากแนวคิดข้างต้นสามารถสรุปได้ว่า พฤติกรรม หมายถึง การแสดงออกของมนุษย์ผ่านประสาทสัมผัสทั้ง 5 ทั้งที่แสดงออกและไม่แสดงออก เช่น กริยา ท่าทาง การกระทำต่างๆ ทั้งการพูด การเขียน การคิด

1.2 การวิเคราะห์พฤติกรรมผู้บริโภค (Analyzing Consumer Behavior)

ศิริวรรณ เสรีรัตน์; และคนอื่นๆ (2541: 125) การวิเคราะห์พฤติกรรมผู้บริโภคเป็นการค้นหาพฤติกรรม การซื้อและการใช้ของผู้บริโภคเพื่อทราบถึงความต้องการและพฤติกรรม การซื้อของผู้บริโภค คำตอบที่ได้จะช่วยให้การตัดสินใจสามารถวางแผนกลยุทธ์เพื่อตอบสนองความต้องการของผู้บริโภคได้อย่างเหมาะสม โดยใช้ 7 คำถามค้นหาพฤติกรรมของผู้บริโภคคือ 6Ws และ 1H เพื่อที่จะหาคำตอบ 7 ประการซึ่งประกอบไปด้วยคำถามต่างๆ 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 (Objectives) 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

7. ผู้บริโภคซื้ออย่างไร (How does the market buy?) เป็นคำถามที่ต้องหาคำตอบเกี่ยวกับขั้นตอนการตัดสินใจซื้อสินค้า (Operations) ประกอบด้วยการรับรู้



ตาราง 1 แสดง คำถาม 7 คำถาม (6Ws และ 1H)

คำถาม (6Ws และ 1H)	คำตอบที่ต้องการทราบ (7Os)	กลยุทธ์การตลาดที่เกี่ยวข้อง
1. ใครอยู่ในตลาดเป้าหมาย (Who is in the target market?)	ลักษณะกลุ่มเป้าหมาย (Occupants) ทางด้าน (1) ประชากรศาสตร์ (3) พฤติกรรมศาสตร์ (2) ภูมิศาสตร์ (4) จิตวิทยาหรือจิตวิเคราะห์	กลยุทธ์การตลาด (4Ps) ประกอบด้วยกลยุทธ์ด้านผลิตภัณฑ์ราคาการจัดจำหน่าย และการส่งเสริมการตลาดที่เหมาะสมและตอบสนองความพึงพอใจของกลุ่มเป้าหมายได้
2. ผู้บริโภคซื้ออะไร (What does the consumer buy?)	สิ่งที่ผู้บริโภคนั้นต้องการซื้อ (Objects) สิ่งที่ผู้บริโภคต้องการจากผลิตภัณฑ์ก็คือต้องการคุณสมบัติประกอบของผลิตภัณฑ์และความแตกต่างที่เหนือกว่าของกลุ่มคู่แข่ง	กลยุทธ์ด้านผลิตภัณฑ์ (Product Strategies) ประกอบด้วย (1) ผลิตภัณฑ์หลัก (2) รูปลักษณ์ผลิตภัณฑ์ (3) ผลิตภัณฑ์ควบ (4) ผลิตภัณฑ์ที่คาดหวัง (5) ศักยภาพผลิตภัณฑ์ความแตกต่างทางการแข่งขัน
3. ทำไมผู้บริโภคจึงซื้อ (Why does the consumer buy?)	วัตถุประสงค์ในการซื้อ (Objectives) ผู้บริโภคซื้อสินค้าเพื่อตอบสนองความต้องการ ด้านร่างกายและด้านจิตวิทยา ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อพฤติกรรมการซื้อคือ (1) ปัจจัยภายในหรือปัจจัยทางด้านจิตวิทยา (2) ปัจจัยทางสังคมแล้ววัฒนธรรม (3) ปัจจัยเฉพาะบุคคล	กลยุทธ์ที่ใช้มากคือ (1) กลยุทธ์ด้านผลิตภัณฑ์ (2) กลยุทธ์ด้านราคา (3) กลยุทธ์ด้านการส่งเสริมการตลาดประกอบด้วยกลยุทธ์การโฆษณาการขายโดยพนักงานการให้ข่าว การประชาสัมพันธ์ (4) กลยุทธ์ด้านช่องทางการจัดจำหน่าย
4. ใครมีส่วนร่วมในการตัดสินใจ (Who participated in the buying?)	บทบาทของกลุ่มต่างๆ (Organizations) มีอิทธิพลในการตัดสินใจซื้อประกอบด้วย (1) ผู้ริเริ่ม (2) ผู้มีอิทธิพล (3) ผู้ตัดสินใจซื้อ (4) ผู้ซื้อ (5) ผู้ใช้	กลยุทธ์ที่ใช้มากที่สุดคือกลยุทธ์การโฆษณาและ(หรือ) กลยุทธ์การส่งเสริมการตลาดโดยใช้กลุ่มอิทธิพล

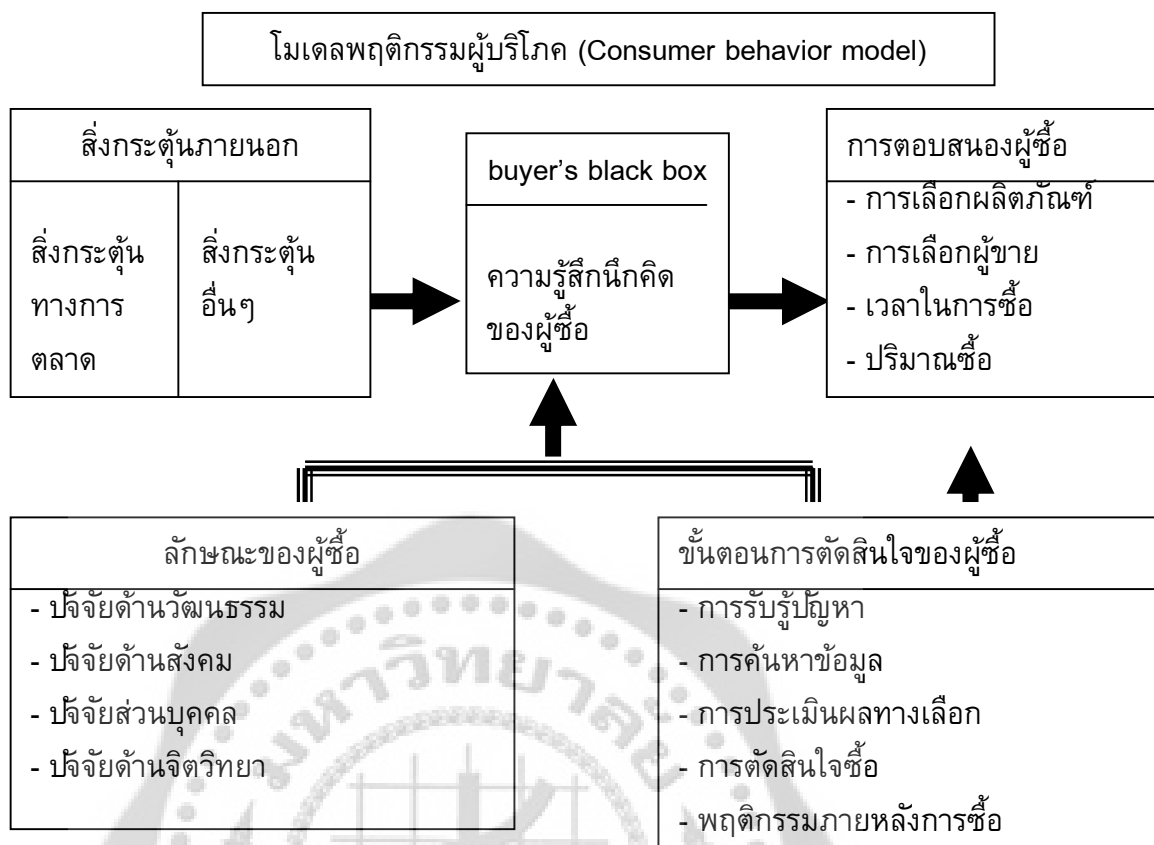
ตาราง 1 (ต่อ) แสดง คำถาม 7 คำถาม (6Ws และ 1H)

คำถาม (6Ws และ 1H)	คำตอบที่ต้องการทราบ (7Os)	กลยุทธ์การตลาดที่เกี่ยวข้อง
6. ผู้บริโภคซื้อที่ไหน (Where does the consumer buy?)	ช่องทางหรือแหล่ง (Outlets) ที่ผู้บริโภคทำการซื้อเช่นห้างสรรพสินค้าซูเปอร์มาร์เก็ต ร้านขายของชำบางลำพู พาหุรัด เป็นต้น	กลยุทธ์ช่องทางการจัดจำหน่ายบริษัทนำผลิตภัณฑ์สู่ตลาดเป้าหมายโดยพิจารณาว่าผ่านคนกลางอย่างไร
7. ผู้บริโภคซื้ออย่างไร (How does the consumer buy?)	ขั้นตอนในการตัดสินใจซื้อ(Operation) ประกอบด้วย (1) การรับรู้ปัญหา (2) การค้นหาข้อมูล (3) การประเมินทางเลือก (4) ตัดสินใจซื้อ (5) ความรู้สึกภายหลังการซื้อ	กลยุทธ์ที่ใช้มากคือกลยุทธ์ส่งเสริมการตลาดประกอบด้วย การโฆษณาการขายโดยใช้พนักงานส่งเสริมการขายการให้ข่าวและการประชาสัมพันธ์การตลาดทางตรง

ที่มา: ศิริวรรณ เสรีรัตน์. (2541). การบริหารการตลาดยุคใหม่. หน้า 126.

1.3 โมเดลพฤติกรรมผู้บริโภค (Consumer Behavior Model)

คอตเลอร์ และฟิลลิป (Kotler; & Philip. 1997: 171) โมเดลพฤติกรรมผู้บริโภค (Consumer Behavior Model) เป็นการศึกษาถึงเหตุจูงใจที่ทำให้เกิดการตัดสินใจซื้อผลิตภัณฑ์ โดยมีจุดเริ่มต้นจากการที่เกิดสิ่งกระตุ้น (Stimulus) ที่ทำให้เกิดความต้องการ สิ่งกระตุ้นผ่านเข้ามาในความรู้สึกนึกคิดของผู้ซื้อ (Buyer's Black Box) ซึ่งเปรียบเสมือนกล่องสีดำซึ่งผู้ผลิตหรือผู้ขายไม่สามารถคาดคะเนได้ ความรู้สึกนึกคิดของผู้ซื้อจะได้รับอิทธิพลจากลักษณะต่างๆของผู้ซื้อ แล้วจะมีการตอบสนองของผู้ซื้อ (Buyer's Response) หรือ การตัดสินใจของผู้ซื้อ (Buyer's Purchase Decision)



ภาพประกอบ 2 แสดงรูปแบบพฤติกรรมกรรมการซื้อและปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อพฤติกรรมกรรมการซื้อของผู้บริโภค

ที่มา: Kotler; & Philip. (1997). *Marketing Management Analysis: Planning Implementation and Control*. P.172.

1. สิ่งกระตุ้น(Stimulus) สิ่งกระตุ้นอาจเกิดขึ้นเองจากภายในร่างกาย (Inside Stimulus) และสิ่งกระตุ้นจากภายนอก (Outside Stimulus) นักการตลาดจะต้องสนใจและจัดสิ่งกระตุ้นภายนอกเพื่อให้ผู้บริโภคเกิดความต้องการผลิตภัณฑ์ สิ่งกระตุ้นถือว่าเป็นเหตุจูงใจให้เกิดการซื้อสินค้า (Buying Motive) ซึ่งอาจใช้เหตุจูงใจด้านเหตุผลและใช้เหตุจูงใจให้ซื้อด้านจิตวิทยา (อารมณ์) ก็ได้ สิ่งกระตุ้นภายนอกประกอบด้วย 2 ส่วนคือ

1.1 สิ่งกระตุ้นทางการตลาด (Marketing Stimulus) เป็นสิ่งกระตุ้นที่นักการตลาดสามารถควบคุมและจัดให้มีขึ้นได้เป็นสิ่งที่เกี่ยวข้องกับส่วนประสมทางการตลาด (Marketing Mix) ซึ่งประกอบด้วย

1.1.1 สิ่งกระตุ้นด้านผลิตภัณฑ์ (Product) เช่น ออกแบบผลิตภัณฑ์ให้สวยงามเพื่อกระตุ้นความต้องการ

1.1.2 สิ่งกระตุ้นด้านราคา (Price) เช่น การกำหนดราคาสินค้าให้เหมาะสมกับผลิตภัณฑ์โดยพิจารณาจากค่าเป้าหมาย

1.1.3 สิ่งกระตุ้นด้านช่องทางการจัดจำหน่าย (Distribution หรือ Place) เช่น จัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ให้ทั่วถึงเพื่อให้ความสะดวกแก่ผู้บริโภคซึ่งถือว่าเป็นการกระตุ้นการซื้อ

1.1.4 สิ่งกระตุ้นด้านการส่งเสริมการตลาด (Promotion) เช่น การโฆษณาสม่ำเสมอ การให้ความพยายามของพนักงานขาย การลด แลก แจก แถม การสร้างความสัมพันธ์อันดีกับบุคคลทั่วไป เหล่านี้ถือว่าเป็นสิ่งกระตุ้นความต้องการซื้อ

1.2 สิ่งกระตุ้นอื่นๆ (Other Stimulus) เป็นสิ่งกระตุ้นความต้องการของผู้บริโภคที่นอกองค์กร ซึ่งบริษัทไม่สามารถควบคุมได้ สิ่งกระตุ้นเหล่านี้ได้แก่

1.2.1 สิ่งกระตุ้นทางเศรษฐกิจ (Economic) เช่น ภาวะเศรษฐกิจ รายได้ของผู้บริโภคเป็นต้น ปัจจัยเหล่านี้มีอิทธิพลต่อความต้องการของบุคคล

1.2.2 สิ่งกระตุ้นทางเทคโนโลยี (Technological) เช่น เทคโนโลยีใหม่ด้าน ฝากและถอนอัตโนมัติ สามารถกระตุ้นความต้องการให้ใช้บริการของธนาคารมากขึ้น

1.2.3 สิ่งกระตุ้นทางกฎหมายและการเมือง (Law and Political) เช่น กฎหมายเพิ่มลดภาษีสินค้าใดสินค้านั้น จะมีอิทธิพลต่อการเพิ่มหรือลดความต้องการของผู้ซื้อ

1.2.4 สิ่งกระตุ้นทางวัฒนธรรม (Cultural) เช่น ขนบธรรมเนียมประเพณีไทยในเทศกาลต่างๆ จะมีผลกระทบให้ผู้บริโภคเกิดความต้องการซื้อสินค้าในเทศกาลนั้น

2. กล่องดำหรือความรู้สึกนึกคิดของผู้ซื้อ (Buyer's Black Box) ความรู้สึกนึกคิดของผู้ซื้อเปรียบเสมือนกล่องดำ (Black Box) ซึ่งผู้ผลิตหรือผู้ขายไม่สามารถทราบได้ จึงต้องพยายามค้นหาความรู้สึกนึกคิดของผู้ซื้อ ความรู้สึกนึกคิดของผู้ซื้อได้รับอิทธิพลจากลักษณะของผู้ซื้อและกระบวนการตัดสินใจของผู้ซื้อ

2.1 ลักษณะของผู้ซื้อ (Buyer Characteristics) ลักษณะของผู้ซื้อที่มีอิทธิพลจากปัจจัยต่างๆ คือ ปัจจัยด้านวัฒนธรรม ปัจจัยด้านสังคม ปัจจัยส่วนบุคคล ปัจจัยด้านจิตวิทยา ซึ่งเป็นปัจจัยที่มีอิทธิพลพฤติกรรมกรรมการซื้อของผู้บริโภค

2.1.1 ปัจจัยด้านวัฒนธรรม (Cultural Factors) วัฒนธรรมเป็นสัญลักษณ์และสิ่งที่มีมนุษย์สร้างขึ้น โดยเป็นที่ยอมรับจากคนหนึ่งไปสู่อีกคนหนึ่ง เป็นตัวกำหนดและควบคุมพฤติกรรมของมนุษย์ในสิ่งหนึ่ง ค่านิยมในวัฒนธรรมจะกำหนดลักษณะของสังคมและกำหนดความแตกต่างของสังคมหนึ่งจากสังคมอื่น วัฒนธรรมเป็นสิ่งที่กำหนดความต้องการและพฤติกรรมของบุคคล ตัวอย่างการเปลี่ยนแปลงวัฒนธรรมของสังคมไทย คือ สตรีมีบทบาทในสังคม เช่น บทบาททางการเมืองและทำงานหนักขึ้น และมีอำนาจทางเศรษฐกิจมากขึ้น บุคคลมีความห่วงใยในสุขภาพมากขึ้น เป็นต้น โดยวัฒนธรรมแบ่งออกเป็นวัฒนธรรมพื้นฐาน วัฒนธรรมกลุ่มย่อย และชั้นของสังคม

2.1.2 ปัจจัยด้านสังคม (Social Factors) เป็นปัจจัยที่เกี่ยวข้องกับชีวิตประจำวัน และมีอิทธิพลต่อพฤติกรรมกรรมการซื้อโดยลักษณะทางสังคม ประกอบด้วย กลุ่มอ้างอิง ครอบครัว บทบาทและสถานะของผู้ซื้อ

2.1.3 ปัจจัยส่วนบุคคล (Personal Factors) การตัดสินใจของผู้ซื้อได้รับอิทธิพลจากส่วนบุคคลทางด้านต่างๆ ได้แก่ อายุ ขั้นตอนวัฏจักรชีวิตครอบครัว อาชีพ โอกาสทางเศรษฐกิจ การศึกษา รูปแบบการดำรงชีวิต บุคลิกภาพและแนวความคิดส่วนบุคคล

2.1.4 ปัจจัยทางจิตวิทยา (Psychological Factors) การเลือกซื้อของบุคคลได้รับอิทธิพลจากปัจจัยด้านจิตวิทยา ซึ่งถือเป็นปัจจัยภายในผู้บริโภค ที่มีอิทธิพลต่อพฤติกรรมการซื้อและการใช้สินค้า ปัจจัยภายในประกอบด้วย การสนใจ การรับรู้ การเรียนรู้ ความเชื่อถือและทัศนคติ บุคลิกภาพและแนวความคิดของตนเอง

2.2 กระบวนการตัดสินใจซื้อของผู้บริโภค (Buyer's Decision Process) ประกอบด้วย ขั้นตอนการรับรู้ความต้องการ (ปัญหา) การค้นข้อมูล การประเมินผลทางเลือก การตัดสินใจซื้อและพฤติกรรมภายหลังการซื้อ

3. การตอบสนองของผู้ซื้อ (Buyer's Response) หรือการตัดสินใจซื้อของผู้บริโภคหรือผู้ซื้อ (Buyer's Purchase Decision) ได้แก่

3.1 การเลือกผลิตภัณฑ์ (Product Choice) ตัวอย่าง การเลือกผลิตภัณฑ์อาหารเข้าที่เลือก คือ นมสดกล่อง บะหมี่สำเร็จรูป ขนมนม

3.2 การเลือกตราสินค้า (Brand Choice) ตัวอย่าง ถ้าผู้บริโภคเลือกนมสดกล่องจะเลือกยี่ห้อ โฟร์โมสต์ มะลิ เป็นต้น

3.3 การเลือกผู้ขาย (Dealer Choice) ตัวอย่าง ผู้บริโภคจะเลือกจากห้างสรรพสินค้าใดหรือร้านค้าใกล้บ้านร้านใด

3.4 การเลือกเวลาในการซื้อ (Purchase Timing) ตัวอย่าง ผู้บริโภคจะเลือกเวลาเข้ากลางวัน หรือเย็น ในการซื้อนมกล่อง

3.5 การเลือกปริมาณซื้อ (Purchase Amount) ตัวอย่าง ผู้บริโภคจะเลือกกว่าจะซื้อหนึ่งกล่อง ครึ่งโหล หรือหนึ่งโหล เป็นต้น

สรุป พฤติกรรมผู้บริโภคหมายถึง การกระทำของบุคคลบุคคลหนึ่งซึ่งเกี่ยวข้องโดยตรงกับการจัดการหาให้มาและการใช้ซึ่งสินค้าและบริการ ส่วนพฤติกรรมผู้ซื้อนั้นหมายถึง การกระทำของบุคคลใดบุคคลหนึ่งที่เกี่ยวข้องกับการแลกเปลี่ยนสินค้าและบริการด้วยเงิน และรวมถึงการตัดสินใจ

2. แนวความคิดเกี่ยวกับการลงทุน

อัญญา ชันธวิทย์ (2546: 2-34) ได้ให้คำนิยามว่า เงินลงทุน (Investment Capital) หมายถึงทรัพย์สินที่มีมูลค่าตามราคาตลาดที่บุคคล หรือนิติบุคคลลงทุนและครอบครองอยู่ บุคคลหรือนิติบุคคลในที่นี้ หมายรวมถึง บุคคลทั่วไป บริษัท ห้างร้าน องค์กรมูลนิธิ สถาบันต่างๆ ตลอดจนองค์กรและภาคีรัฐบาลทรัพย์สินที่มีมูลค่าตามราคาตลาดที่บุคคลหรือนิติบุคคลลงทุน และครอบครองอยู่หมายรวมถึง ทรัพย์สินที่แท้จริงและมีตัวตนจับต้องได้ เช่น ที่ดิน อาคาร ทองคำ เพชรนิลจินดา และเครื่องประดับ รถยนต์ และอื่นๆ ทรัพย์สินทางการเงิน เช่น เงินสด เงินฝากบัตรเครดิตเงินฝาก

หลักทรัพย์ประเภทต่างๆ ได้แก่ หุ้น พันธบัตร หุ้นกู้ และหลักทรัพย์อื่นๆ ในลักษณะเดียวกัน ที่จะจ่ายกระแสเงินสดให้ในอนาคต เงินลงทุน จึงมีความสำคัญ และมีมูลค่าทางเศรษฐกิจ (Economic Value) ที่สะท้อนให้เห็นถึงความมั่งคั่งของประเทศ ระดับการออมและการลงทุน ของประเทศว่าสูงหรือต่ำเพียงใด ประเทศที่มีเงินลงทุนมากย่อมมีระดับความมั่งคั่งสูงกว่าประเทศที่มีเงินลงทุนน้อยกว่า เงินลงทุนจึงเป็นปัจจัยที่มีความสำคัญที่สุดอย่างหนึ่งของโลกลักษณะเฉพาะของเงินทุน (Characteristics of Capital) เงินลงทุนมีลักษณะเฉพาะ 3 ประการด้วยกันคือ

- เคลื่อนย้ายได้ (Mobile) โดยการถอนจากแหล่งลงทุนหนึ่งแล้วไปยังแหล่งลงทุนอื่น
- ไวต่อสิ่งแวดล้อม (Sensitive) กล่าวคือ เมื่อมีเหตุการณ์ใดเกิดขึ้น ก็จะมีผลกระทบต่อการตัดสินใจเคลื่อนย้ายเงินลงทุนของผู้ลงทุน
- เป็นทรัพยากรที่ขาดแคลน (Scarce) หมายถึง ประเทศต้องการเงินลงทุน ในขณะที่จำนวนเงินลงทุนมีจำนวนจำกัด

เงินลงทุนจะโยกย้ายจากแหล่งลงทุนหนึ่งให้อัตราผลตอบแทนต่ำกว่าหรือมีความเสี่ยงสูงกว่าไปยังแหล่งลงทุนที่มีความมั่งคั่งและมีโอกาสในการทำกำไรมากกว่าหรือมีระดับความเสี่ยงต่ำกว่าเสมอแหล่งลงทุนที่เป็นที่ชื่นชอบของนักลงทุนและเป็นแหล่งที่เงินลงทุนมักจะเคลื่อนย้ายไปสู่ ได้แก่ แหล่งลงทุนในประเทศที่มีความเสี่ยงต่ำ (Country Risk) เช่นประเทศที่มีแนวโน้มทางเศรษฐกิจดีมีรัฐบาลที่มีเสถียรภาพทางการเมืองกิจกรรมทางเศรษฐกิจ (Economic Activities) ไม่ถูกทางการควบคุมจนเกินควร (Over-Regulated) จนขาดความยืดหยุ่นมีบรรยากาศที่เอื้อต่อการลงทุน และสำคัญที่สุดคือมีโอกาสในการทำกำไรจากการลงทุนและมีเครื่องมือเพื่อช่วยบริหารความเสี่ยงได้ครบถ้วน

เพชรี ขุมทรัพย์ (2528: 1) ได้ให้คำนิยามของการลงทุนไว้ดังนี้ การลงทุนหมายถึงการซื้อทรัพย์สินจะเป็นทรัพย์สินที่มีตัวตนหรือไม่มีตัวตนก็ตามผู้ลงทุนจะได้รับผลตอบแทนจากการลงทุนในรูปของรายได้ (Income) หรือกำไร (Profit) หรือทั้งสองอย่าง

จิรัตน์ สังข์แก้ว (2544: 14) ความแตกต่างระหว่างการลงทุน (Investment) และการเก็งกำไร (Speculation) พิจารณาได้จากระดับของอัตราที่คาดว่าจะได้รับระดับความเสี่ยงและระยะเวลาในการลงทุน

1. ความแตกต่างด้านระดับอัตราผลตอบแทนที่คาดว่าจะได้รับโดยทั่วไปแล้วการเก็งกำไรมักต้องการอัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าการลงทุน
2. ความแตกต่างด้านระดับของความเสี่ยงนักลงทุนจะยอมรับความเสี่ยงได้น้อยกว่าการเก็งกำไร
3. ความแตกต่างด้านระยะเวลาการลงทุนระยะเวลานักเก็งกำไรถือสินทรัพย์เก็งกำไรจะสั้นกว่าการลงทุน

จากแนวคิดข้างต้นสามารถสรุปได้ว่า การลงทุน หมายถึง การนำเงินไปลงทุนในสินทรัพย์ต่างๆ ทั้งในรูปแบบของสังหาริมทรัพย์ และอสังหาริมทรัพย์ เพื่อหวังที่จะได้รับผลตอบแทนในอนาคต

3. แนวความคิดเกี่ยวกับนักลงทุน

การจัดแบ่งประเภทของนักลงทุนตามการวิเคราะห์ในแง่จิตวิทยา(Psychographics) ที่สำคัญมี 2 แบบคือ Bamewall Two-way Model และBailard, Biehl & Kaiser Five-way Model (BB&K)

แบบ Bamewall Two-way Model มีการจัดแบ่งนักลงทุนออกเป็น 2 ลักษณะใหญ่ๆคือ

1. นักลงทุนประเภทรอรับผล (Passive Investors) มักจะหลีกเลี่ยงโครงการลงทุนที่มีความเสี่ยงสูง (RiskAverse) หรือยอมรับความเสี่ยงได้ต่ำ (Low Risk Tolerance) บุคคลเหล่านี้ได้แก่

-บุคคลที่มีทุนทรัพย์โดยไม่ต้องพึ่งพา วัสดุบรรคหรือสร้างด้วยมือตนเองเช่นได้รับเงินมรดกขายที่ดินได้

-บุคคลที่มีทุนทรัพย์น้อยและกลัวการขาดทุน

-ลูกจ้างที่มีหน้าที่การงานในตำแหน่งสูงในบริษัทและองค์กรขนาดใหญ่

-แพทย์

2. นักลงทุนประเภทมุ่งหวังผล (Active Investors) เป็นผู้ลงทุนที่ยอมรับความเสี่ยงในระดับสูงขึ้นได้หากโครงการนั้นให้อัตราผลตอบแทนที่สูงขึ้นบุคคลเหล่านี้ได้แก่

-บุคคลที่ร่ำรวยโดยสร้างธุรกิจด้วยมือของตนเอง

-บุคคลที่ทำงานโดยอิสระมิได้เป็นลูกจ้างผู้ใดในสายอาชีพต่างๆเช่นทนายความอิสระนักบัญชี

-ศัลยแพทย์มือดี

แบบ Bailard, Biehl & Kaiser Five-way Model (BB&K) จำแนกนักลงทุนออกเป็น 5 ประเภทดังนี้

1. นักผจญภัย (Adventurer) มีความเชื่อมั่นตนเองสูงมีความสุขกับการตัดสินใจยอมรับกับความไม่แน่นอนของชีวิตได้รวมถึงการลงทุนด้วย

2. ผู้มีความเป็นเอกเทศ (Individualist) เชื่อมั่นตนเองสูงตัดสินใจด้วยความละเอียดรอบคอบมีดุลยพินิจ

3. ดาราผู้มีชื่อเสียง (Celebrity) ชี้กั่วงลั้วตกข่าวตกรุ่นตัดสินใจเร็วไม่ค่อยตัดสินใจ

4. ผู้พิทักษ์ (Guardian) ระมัดระวังรอบคอบค่อนข้างวิตกกังวลมากรู้ข้อจำกัดตนเองกลัวการตัดสินใจ

5. ผู้ที่อยู่คาบเส้น (Straight Arrow) ลูกค้าที่ไม่เข้ากลุ่มใดมีคุณลักษณะอยู่ตรงกลาง

หลักการวิเคราะห์ในแบบ Demographics เป็นการวิเคราะห์นักลงทุนประเภทบุคคลจากคุณสมบัติส่วนตัวโดยการวิเคราะห์จะพิจารณาตัวแปรสำคัญ 2 ด้านประกอบด้วยรายได้และความมั่งคั่ง (Income & Wealth) และช่วงอายุ (Life Cycle) จะแบ่งนักลงทุนออกได้เป็น 4 ประเภทตามช่วงอายุดังนี้

1. ช่วงเริ่มทำงาน (Accummulation Phase) คือช่วงที่เริ่มสะสมทุนทรัพย์ในช่วงนี้ผู้ลงทุนอาจมีหนี้สินมากกว่าสินทรัพย์เพราะต้องซื้อสินทรัพย์รายการใหญ่เช่นรถยนต์บ้าน ฯลฯ มีรายได้น้อยแต่สม่ำเสมอและมีแนวโน้มที่จะเพิ่มขึ้นอย่างมั่นคงและน่าพอใจในอนาคตนักลงทุนในช่วงนี้มักชอบลงทุนประเภท High risk / High return

2. ช่วงการงานมั่นคง (Consolidation Phase) คือขั้นตอนของชีวิตช่วงที่มีรายได้สูงกว่ารายจ่ายจะอยู่ในช่วง Mid to Late Career คือมีหน้าที่การงานที่มั่นคงรายได้สม่ำเสมอหนี้สินที่มีลดลงจนใกล้ชำระเสร็จสิ้นเพราะไม่ได้สร้างเพิ่มและหนี้สินก็ได้ผ่อนชำระมาแล้วเป็นเวลานานแนวการลงทุนจะลดความเสี่ยงลงและคำนึงถึงความมั่นคงมากขึ้น

3. ช่วงวัยเกษียณ (Spending Phase) คือช่วงของชีวิตที่มีอิสระทางการเงิน (Financial Independence) คือไม่มีภาระหนี้สินแม้ไม่มีรายได้จากการทำงาน (Earned Income) แต่ก็มีรายได้จากกองทรัพย์สินที่สะสมและลงทุนไว้สามารถดำรงมาตรฐานชีวิตเช่นเดิมก่อนที่จะเกษียณอายุงาน

4. ช่วงปลายชีวิต (Gifting Phase) คือช่วงที่มีทรัพย์สินมากเกินกว่าจะใช้หมดจึงมีเหลือเพื่อแผ่เจือจุนให้แก่ผู้อื่นได้ซึ่งจะส่งผ่านไปให้แก่ทายาทในที่สุด

เพทรี ชุมทรัพย์ (2544: 6) ได้กำหนดปัจจัยที่เป็นตัวกำหนดจุดมุ่งหมายของการลงทุนไว้ดังต่อไปนี้

1. อายุของผู้ลงทุน (The age of the investor) ผู้ลงทุนที่มีอายุน้อยหรือระหว่าง 25-40 ปี มักกล้าเสี่ยงและสนใจลงทุนที่ก่อให้เกิดความมั่งคั่งแก่เงินลงทุน แต่ผู้ลงทุนที่มีอายุระหว่าง 40-50 ปี อาจสนใจลงทุนในแบบที่ให้รายได้ประจำ ทั้งนี้เนื่องมาจากภาระทางครอบครัวและผู้ลงทุนที่มีอายุมากกว่า 60 ปี ยิ่งพอใจลงทุนในแบบที่ให้รายได้แน่นอน

2. การมีครอบครัวและความรับผิดชอบที่มีต่อครอบครัว (Marital status and family responsibilities) ผู้ลงทุนที่มีครอบครัวแล้วต้องรับผิดชอบต่อความเป็นอยู่ของครอบครัว ต้องให้การศึกษาแก่บุตรทำให้เขาเกิดความจำเป็นที่จะต้องลงทุนในแบบที่มั่นคง ให้รายได้แน่นอน ส่วนคนโสดไม่มีภาระผูกพัน ย่อมลงทุนในแบบที่มีความเสี่ยงได้

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

4. นิสัยส่วนตัวของผู้ลงทุน (Personal habit) ผู้ลงทุนที่มีนิสัยตระหนี่อาจไม่มีความจำเป็นต้องใช้รายได้ที่รับจากการลงทุน เขาอาจลงทุนในแบบของธุรกิจที่มีการขยายตัวในอนาคตก็ได้ในทางตรงกันข้าม ผู้ลงทุนที่ใช้จ่ายฟุ่มเฟือยย่อมต้องการได้รายได้ที่แน่นอน เพื่มาจุนเจือรายจ่ายที่เกิดขึ้น

5. ความสมัครใจในการลงทุน (Willingness to accept risks of investment) ผู้ลงทุนบางคนอาจต้องการลงทุนในแบบที่มีความเสี่ยง ความเสี่ยงในที่นี้มีหลายลักษณะด้วยกัน เช่น ความ

เสี่ยงในธุรกิจ ความเสี่ยงในตลาดความเสี่ยงในอัตราดอกเบี้ย และความเสี่ยงอันเกิดจากราคา เป็นต้น ผู้ลงทุนในลักษณะนี้ได้เตรียมตัวเตรียมใจที่จะเผชิญกับความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นในอนาคตแล้ว

6. ความจำเป็นของผู้ลงทุน (Investor's needs) ความจำเป็นของผู้ลงทุนอาจแตกต่างกัน บางท่านอาจมีความจำเป็นทางด้านการเงิน บางท่านอาจมีความจำเป็นในแง่ของความรู้สึกละเอียดแน่นนอนที่สุดสิ่งสำคัญที่เร่งเร้าให้เกิดการลงทุนก็คือ ตัวกำไร ซึ่งอาจเก็บสะสมไว้เพื่อใช้ในยามชะลอการศึกษาหรือเพื่อปรับฐานะการครองชีพของตนเองให้ดีขึ้น

วัตถุประสงค์ในการลงทุน (Investment Objectives) ของนักลงทุนที่สำคัญมีอยู่ 4 ประการ คือ

1. การเพิ่มค่าของเงินทุน (Capital Appreciation) นักลงทุนต้องการให้หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินที่ตนลงทุนไว้ มีมูลค่าเพิ่มพูนขึ้นตลอดช่วงเวลาที่ลงทุน โดยการเพิ่มค่านั้นจะมาจากกำไร (Capital Gain) จากการลงทุนเป็นสำคัญ หลักทรัพย์ที่ลงทุนจึงมักมีความเสี่ยงสูง แต่ก็มีอัตราผลตอบแทนที่คาดสูงมาก หลักทรัพย์เหล่านี้มักไม่จ่ายเงินปันผล เพราะต้องเก็บเงินลงทุนเอาไว้ในการลงทุนเพื่อขยายกิจการ ส่วนหลักทรัพย์เหล่านี้ได้แก่ หุ้นของกิจการที่ก่อตั้งใหม่ และเริ่มดำเนิน (Start Up) หรือกิจการขนาดเล็กที่กำลังขยายตัว (Growth Companies)

2. รายได้ประจำ (Current Income) นักลงทุนที่ต้องการได้รับรายได้เป็นประจำจากการลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินที่ตนลงทุนไว้ ฉะนั้น หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินที่ลงทุนจึงได้แก่ หุ้นของบริษัทยักษ์ใหญ่ที่มีฐานะทางการเงินมั่นคง มีกำไรในการประกอบการ สามารถจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นอย่างสม่ำเสมอหรือตราสารหนี้ ได้แก่ หุ้นกู้ ตั๋วเงิน พันธบัตรที่มีดอกเบี้ยที่ตราไว้ ผู้ที่เกษียณอายุงานแล้ว ต้องการลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีความเสี่ยงต่ำ และให้รายได้ประจำมักนิยมใช้กลยุทธ์การลงทุนประเภทนี้

3. การปกป้องเงินทุน (Capital Protection) นักลงทุนต้องการให้เงินลงทุนของตนมีความมั่นคง ไม่ลดหรือเสียหายไป อันเป็นผลสืบเนื่องมาจากขาดทุนหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินที่ลงทุน จึงมีความเสี่ยงต่ำ ระยะเวลาลงทุนจึงค่อนข้างสั้น เพราะจะทำให้สามารถคาดการณ์เหตุการณ์ได้ดีกว่า เช่น การลงทุนในตั๋วเงินคลัง ตั๋วสัญญาใช้เงินของสถาบันการเงินเงินฝากและบัตรเงินฝากธนาคาร

4. ผลตอบแทนรวม (Total Return) นักลงทุนประสงค์ให้ความเสี่ยงและผลตอบแทน ในการลงทุนมีความเหมาะสม กล่าวคือ ไม่โน้มเอียงไปโน้มน้าวใดเป้าหมายหนึ่งโดยเฉพาะ แต่เป็นการผสมผสานระหว่าง 3 เป้าหมายข้างต้นอย่างเหมาะสม เพื่อผลตอบแทนที่ดีกว่าในทุกสถานการณ์ลงทุน ไม่ว่าจะเป็นช่วงตลาดหุ้นร้อนแรง (Bullish Market) หรือซบเซา (Bearish Market)

วัตถุประสงค์ในการลงทุนเหล่านี้ จะต้องนำมาพิจารณาให้สอดคล้องกับแนวคิดของผู้ลงทุนในเรื่องการยอมรับความเสี่ยงและผลตอบแทน ตลอดจนช่วงเวลาที่สอดคล้องกับแผนการลงทุนของลูกค้านักลงทุน

ในงานวิจัยครั้งนี้ได้ประยุกต์ใช้แนวความคิดเกี่ยวกับข้อมูลส่วนบุคคล เพื่อศึกษาถึงความแตกต่างของข้อมูลส่วนบุคคลของบุคคลวัยทำงาน จะทำให้มีพฤติกรรมในการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวอย่างไร

4. แนวความคิดเกี่ยวกับปัจจัยพื้นฐานทางด้านเศรษฐกิจ และการเมือง

ภาวะเงินเฟ้อ

อัญญา ชันธิวิทย์ (2546: 192) กล่าวว่าภาวะเงินเฟ้อคือภาวะที่ระดับราคาสินค้าและบริการโดยทั่วไปเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องอย่างไรก็ตามภาวะเงินเฟ้ออาจไม่ใช่สิ่งไม่ดีเสมอไปเพราะหากเงินเฟ้อเพิ่มขึ้นแต่เพียงเล็กน้อยจะเป็นการสร้างความแข็งแกร่งใจแก่ผู้ประกอบการแต่หากเพิ่มขึ้นมากและผันผวนภาวะเงินเฟ้อ ก็จะทำให้เกิดความไม่แน่นอนและเป็นปัญหาต่อระบบเศรษฐกิจโดยเฉพาะค่าครองชีพของประชาชนที่เพิ่มสูงขึ้นให้ประชาชนหาได้ไม่พอเลี้ยงชีพและการขาดเสถียรภาพทางเศรษฐกิจซึ่งเป็นอุปสรรคต่อการพัฒนาเศรษฐกิจ

ในประเทศไทยเงินเฟ้อวัดจากอัตราการเปลี่ยนแปลงของดัชนีราคาผู้บริโภคซึ่งเป็นดัชนีที่จัดทำโดยกรมการค้าภายในกระทรวงพาณิชย์โดยคำนวณจากค่าเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของราคาสินค้าและบริการต่างๆที่ผู้บริโภคซื้อหาเป็นประจำจากผู้ขายปลีกของปีใดปีหนึ่งเมื่อเปรียบเทียบกับราคาของปีฐานโดยให้ระดับราคาของปีฐานเทียบเท่ากับ 100 ซึ่งน้ำหนักของสินค้าและบริการแต่ละรายการกำหนดจากรูปแบบการใช้จ่ายของครัวเรือนซึ่งได้จากการสำรวจ

การเกิดภาวะเงินเฟ้อสามารถอธิบายได้ว่าเกิดจาก 2 ปัจจัยหลัก

ปัจจัยแรกเกิดจากแรงดันทางด้านอุปสงค์เมื่อใดที่ระบบเศรษฐกิจมีปริมาณความต้องการสินค้าและบริการมากกว่าที่มีอยู่ในขณะนั้นๆในขณะที่การผลิตและนำเข้ายังอยู่ในระดับเดิมจะทำให้เกิดภาวะสินค้าขาดแคลนเป็นผลให้ราคาสินค้าเพิ่มสูงขึ้นทั้งนี้การเพิ่มขึ้นของความต้องการสินค้าและบริการอาจมาจากหลายสาเหตุเช่นการเปลี่ยนแปลงของปริมาณเงินการดำเนินนโยบายการคลังของภาครัฐบาลการเพิ่มขึ้นของอุปสงค์ในต่างประเทศที่บวกรวมกับอุปสงค์ในประเทศและการเปลี่ยนแปลงพฤติกรรมการบริโภคของประชาชน

ปัจจัยที่สองเกิดจากต้นทุนการผลิตที่สูงขึ้นเร็วกว่าการเพิ่มขึ้นของประสิทธิภาพการผลิตทำให้ผู้ผลิตต้องปรับราคาสินค้าขึ้นสาเหตุที่ทำให้ต้นทุนการผลิตสูงขึ้นอาทิการเพิ่มขึ้นของค่าจ้างแรงงานการเกิดวิกฤติการณ์ทางธรรมชาติการเพิ่มกำไรของผู้ประกอบการการเปลี่ยนแปลงของราคาสินค้านำเข้าที่แต่เดิมมีราคาถูกและกำหนดเพดานราคาของสินค้าในประเทศซึ่งอาจเพิ่มไปตามภาวะตลาดโลกหรือผลของอัตราแลกเปลี่ยนที่เพิ่มต้นทุนของสินค้านำเข้าเช่นน้ำมัน

ภาวะเงินฝืด

อัญญา ชันธิวิทย์ (2546: 193) กล่าวว่าภาวะเงินฝืดคือภาวะการณ์ที่ระดับราคาสินค้าและบริการลดลงอย่างต่อเนื่องซึ่งมีความหมายตรงกันข้ามกับคำว่าเงินเฟ้อ ประเทศไทยพิจารณาว่าภาวะ

เงินผิดเกิดขึ้นเมื่ออัตราเงินเฟ้อมีค่าติดลบภาวะเงินฝืดอาจมีสาเหตุหลายประการเช่นการเพิ่มขึ้นของอุปทานการหดตัวของอุปสงค์การลดลงของต้นทุนจากปัจจัยอัตราแลกเปลี่ยนหรือมาตรการปรับลดภาษีและการที่ปริมาณเงินหมุนเวียนมีไม่เพียงพอต่อขนาดของระบบเศรษฐกิจ เป็นต้น

อัตราดอกเบี้ย (Interest Rate)

ัญญา ชันวิทย์ (2546: 193) กล่าวว่าอัตราดอกเบี้ยสามารถแบ่งออกได้เป็น 6 ประเภทคือ

1. อัตราดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมระหว่างธนาคาร (Interbank Rate) เป็นอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืมในตลาดเงินระยะสั้นเพื่อใช้ในการปรับสภาพคล่องของธนาคารพาณิชย์โดยธุรกรรมอาจจะอยู่ในรูปการกู้ยืมแบบจ่ายคือเมื่อทวงถาม (At call) หรือเป็นการกู้ยืมแบบมีกำหนดระยะเวลา (Term) ตั้งแต่ 1 วันถึง 6 เดือนในทางปฏิบัติส่วนใหญ่ประมาณร้อยละ 50-70 เป็นการกู้ยืมระยะ 1 วัน (Overnight) รองลงมาเป็นการกู้ยืมแบบจ่ายคืนเมื่อทวงถาม (At call) อนึ่งถ้าเป็นการกู้ยืมในตลาดระหว่างสถาบันการเงินที่ไม่ใช่ธนาคารพาณิชย์จะเรียกว่า Interfinance Loan อัตราดอกเบี้ยที่ใช้เรียกว่า Interfinance Rate

2. อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ (Lending Rate)

2.1 อัตราดอกเบี้ย MLR (Medium Lending Rate) หรือ (Minimum Loan Rate)

หมายถึงอัตราดอกเบี้ยเงินกู้แบบมีระยะเวลาที่ธนาคารพาณิชย์เรียกเก็บจากลูกค้ารายใหญ่ชั้นดี

2.2 อัตราดอกเบี้ย MOR (Minimum Overdraft Rate) หมายถึงอัตราดอกเบี้ยประเภทเบิกเกินบัญชีที่ธนาคารพาณิชย์เรียกเก็บจากลูกค้ารายใหญ่ชั้นดี

2.3 อัตราดอกเบี้ย MRR (Minimum Retail Rate) หมายถึงอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ที่ธนาคารพาณิชย์เรียกเก็บจากลูกค้ารายย่อยชั้นดีทั้งนี้การเปรียบเทียบอัตราดอกเบี้ย MLR และอัตราดอกเบี้ย MRR นั้นสามารถสะท้อนระดับความเสี่ยงที่แตกต่างกันระหว่างลูกค้ารายใหญ่กับลูกค้ารายย่อยได้โดยส่วนต่างสูงสุดที่ธนาคารพาณิชย์ประกาศต้องไม่เกินร้อยละ 4 ต่อปี

3. อัตราดอกเบี้ยอ้างอิง (Reference Rate) เป็นอัตราดอกเบี้ยที่ธนาคารแห่งประเทศไทยประกาศทุกวันศุกร์เพื่อใช้ในการอ้างอิงสำหรับการกำหนดอัตราดอกเบี้ยเงินฝากของธนาคารพาณิชย์ไทยในสัปดาห์ถัดไปประกอบด้วยอัตราดอกเบี้ยเงินฝากออมทรัพย์อัตราดอกเบี้ยเงินฝากระยะเวลา 3 เดือน 6 เดือน และ 12 เดือนอัตราดอกเบี้ยอ้างอิงจะคำนวณมาจากอัตราดอกเบี้ยล่าสุดเฉลี่ยของธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ 5 ธนาคารได้แก่ ธนาคารกรุงเทพ ธนาคารกสิกรไทย ธนาคารกรุงไทย ธนาคารไทยพาณิชย์ และ ธนาคารกรุงศรีอยุธยา

4. อัตราดอกเบี้ยมาตรฐาน (Bank Rate) เป็นอัตราดอกเบี้ยที่ธนาคารแห่งประเทศไทยเรียกเก็บจากสถาบันการเงินที่ให้กู้ยืมในวงเงินที่กำหนดจากฐานเงินฝากของสถาบันการเงินแต่ละแห่ง โดยการให้กู้ยืมนี้ถือว่าเป็นแหล่งกู้ยืมแหล่งสุดท้าย (Lending of Last Resort) เมื่อมีความจำเป็นภายในระยะเวลาสั้นๆอย่างมากไม่เกิน 7 วันทั้งนี้เพื่อรองรับความผันผวนของความต้องการใช้เงินในตลาดเงินเป็นสำคัญหรือจากการเบิกถอนเงินฝากของประชาชนในภาวะผิดปกติโดยจะช่วยสร้างความเชื่อมั่นให้กับระบบการชำระเงินเป็นต้นหลักประกันที่ใช้ในการกู้ยืมเงินนี้ส่วนมากจะเป็น

หลักทรัพย์รัฐบาลอย่างไรก็ตามการปรับปรุงหรือการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างอัตราดอกเบี้ยมาตรฐานในแต่ละครั้งมีวัตถุประสงค์เพื่อให้การดำเนินนโยบายการเงินมีประสิทธิภาพมากขึ้น

5. อัตราดอกเบี้ยซื้อคืนในตลาดพันธบัตร (Repurchase Rate) เป็นอัตราดอกเบี้ยที่ใช้ในการซื้อขายพันธบัตรรัฐบาลพันธบัตรของธนาคารแห่งประเทศไทยพันธบัตรรัฐวิสาหกิจที่กระทรวงการคลังค้าประกันเงินต้นดอกเบี้ยของสถาบันการเงินที่เป็นสมาชิกในตลาดซื้อคืนพันธบัตรโดยธนาคารแห่งประเทศไทยเป็นนายทะเบียนและตัวแทนการรับจ่ายเงินซึ่งถือว่าเป็นคู่สัญญาโดยตรงกับผู้ซื้อและผู้ขายโดยระยะเวลาการกู้ยืมจะเป็น 1 วัน 7 วัน 14 วัน 1 เดือน 3 เดือน และ 6 เดือน ทั้งนี้อัตราดอกเบี้ยตลาดซื้อคืนระยะ 14 วันนั้นธนาคารแห่งประเทศไทยใช้เป็นเครื่องมือในการส่งสัญญาณในการดำเนินนโยบายทางการเงินภายใต้กรอบ Inflation Targeting

6. อัตราดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมระหว่างธนาคารลอนดอน (London Interbank Offered Rate หรือ LIBOR) เป็นอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืมหรือเงินฝากระหว่างธนาคารพาณิชย์ที่มีฐานะและชื่อเสียงดีมากที่สุดที่กำหนดในตลาดการเงินที่กรุงลอนดอนธนาคารพาณิชย์ทั่วไปในตลาดเงินหลักของโลกมักจะนำอัตรา LIBOR มาใช้เป็นฐานในการกำหนดอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืมประเภทต่างๆตามสกุลเงินสำคัญโดยบวกกำไรส่วนต่างเข้ากับอัตราดอกเบี้ยดังกล่าวกรณีตลาดการเงินอื่นๆเช่น สิงคโปร์อัตราดอกเบี้ยระหว่างธนาคารประเภทนี้เรียกว่า SIBOR ส่วนตลาดที่กรุงเทพฯเรียกว่า BIBOR

ดุลงบประมาณ(Budgetary Balance)

อัญญา ชันธิวิทย์ (2546: 195) กล่าวว่าดุลงบประมาณคือส่วนต่างระหว่างประมาณรายได้และประมาณการรายจ่ายตามที่กำหนดไว้ในเอกสารงบประมาณประจำปีรายได้ในที่นี้ประกอบด้วยรายได้จากภาษีอากรรายได้จากรัฐพาณิชย์รายได้จากการขายสิ่งของ/บริการและรายได้อื่นๆดุลงบประมาณมี 3 ประเภทได้แก่งบประมาณสมดุลงบประมาณเกินดุลและงบประมาณขาดดุล

ดุลการชำระเงินระหว่างประเทศ (Balance of Payment)

อัญญา ชันธิวิทย์ (2546: 195) กล่าวว่าดุลการชำระเงินระหว่างประเทศเป็นบันทึกเกี่ยวกับมูลค่าที่เป็นตัวเงินของรายการทางเศรษฐกิจระหว่างผู้มีถิ่นฐานในประเทศนั้นๆกับผู้มีถิ่นฐานในต่างประเทศในช่วงระยะเวลาหนึ่งซึ่งปกติเท่ากับ 1 ปีดุลการชำระเงินประกอบด้วยดุลบัญชีเดินสะพัดบัญชีทุนบัญชีเงินบริจาคและบัญชีทุนสำรองระหว่างประเทศซึ่งทุนสำรองระหว่างประเทศได้แก่เงินตราต่างประเทศของค่าหลักทรัพย์ที่ธนาคารแห่งประเทศไทยถือไว้และสิทธิถอนพิเศษการขาดดุลอย่างต่อเนื่องของดุลการชำระเงินและการเปลี่ยนแปลงของทุนสำรองระหว่างประเทศนั้นมีผลต่ออัตราแลกเปลี่ยนและความมีเสถียรภาพทางเศรษฐกิจของประเทศกล่าวคือเมื่อดุลการชำระเงินขาดดุลอย่างต่อเนื่องในขณะที่ทุนสำรองระหว่างประเทศลดลงทำให้ประเทศนั้นขาดแคลนเงินตราต่างประเทศหรือทองคำที่สามารถไปชำระหนี้ได้ซึ่งอาจต้องแก้ปัญหาโดยการลดค่าเงินตราต่างประเทศการควบคุมเงินตราต่างประเทศและการควบคุมทางการค้าของรัฐ

ดุลบัญชีเดินสะพัด(Current Account)

ัญญา ชันวิทย์ (2546: 195) กล่าวว่าดุลบัญชีเดินสะพัดเป็นผลรวมสุทธิของดุลการค้าดุลบริการเงินโอนและบริจาคองค์ประกอบของดุลบัญชีเดินสะพัดมีดังต่อไปนี้

1. ดุลการค้า (Trade Balance) เป็นผลต่างสุทธิระหว่างสินค้าออกกับสินค้าเข้าที่เก็บรวบรวมจากใบขนสินค้าโดยกรมศุลกากรซึ่งแสดงถึงปริมาณและมูลค่าสินค้าที่มีการนำเข้าและส่งออกนอกนกราชาอาณาจักรยกเว้นสินค้าที่ได้รับเอกสิทธิ์ทางการทูตหรือสินค้าที่ส่งไปซ่อมแซมสินค้าตัวอย่างและสินค้าเข้านอกจากนี้ยังรวมถึงสินค้าที่มีการนำเข้าและส่งออจริงแต่ไม่ผ่านพิธีการศุลกากรเช่นสินค้าทหารไฟฟ้าและเครื่องบินพาณิชย์

2. ดุลบริการ (Service Balance) เป็นผลต่างสุทธิที่แสดงถึงการค้าระหว่างประเทศในด้านบริการ

ประกอบด้วยค่าขนส่งค่าระวางค่าประกันภัยค่าใช้จ่ายด้านการท่องเที่ยวค่าบริการทางธุรกิจและการเงินรวมถึงค่าลิขสิทธิ์ เป็นต้น

3. เงินโอนและบริจาค (Current Transfers) หมายถึงเงินบริจาคหรือเงินช่วยเหลือต่างๆที่ผู้มีถิ่นฐานในประเทศ (Resident) ได้รับหรือโอนให้ผู้มีถิ่นฐานในต่างประเทศ (Nonresident) ซึ่งเป็นธุรกรรมที่ก่อให้เกิดการเปลี่ยนแปลงสิทธิความเป็นเจ้าของในทรัพยากรที่แท้จริงหรือทางการเงิน

อัตราแลกเปลี่ยน(Exchange Rate)

ัญญา ชันวิทย์ (2546: 196) กล่าวว่าอัตราแลกเปลี่ยนเป็นราคาของเงินตราต่างประเทศสกุลหนึ่งที่กำหนดโดยใช้เงินอีกสกุลเช่นค่าของเงินบาทเทียบกับ 1 ดอลลาร์สหรัฐเท่ากับ 40 บาท เป็นต้นระบบอัตราแลกเปลี่ยนอาจจำแนกได้เป็น 3 ระบบหลักประกอบด้วย

1. ระบบที่ผูกค่ากับเงินสกุลอื่นซึ่งอาจเป็นการผูกค่า (Fixed exchange rate) กับเงินสกุลเดียวเช่นฮ่องกงดอลลาร์กับดอลลาร์สหรัฐอเมริกาแต่เงินตราของประเทศย่อมต้องผันผวนไปกับเงินสกุลอื่นที่ไม่ใช่เงินสกุลอ้างอิงหรืออาจผูกค่ากับกลุ่มเงินตราในหลายสกุลที่เรียกว่าระบบตะกร้า (Basket system) เช่นระบบอัตราแลกเปลี่ยนของไทยในอดีตก่อนที่จะปรับมาใช้ระบบอัตราแลกเปลี่ยนแบบลอยตัวในปัจจุบัน

2. ระบบที่มีความยืดหยุ่นจำกัดระบบนี้คล้ายกับระบบที่ผูกค่าเงินสกุลอื่นในข้อ 1 แต่อัตราแลกเปลี่ยนสามารถเคลื่อนไหวได้ในช่วงกว้างกว่าตัวอย่างของระบบนี้ได้แก่ประเทศที่อยู่ในกลุ่มสหภาพยุโรปซึ่งใช้ระบบ Exchange Rate Mechanism (ERM)

3. ระบบที่มีความยืดหยุ่นสูงเป็นระบบอัตราแลกเปลี่ยนที่ขึ้นอยู่กับอุปสงค์และอุปทานของเงินตราต่างประเทศซึ่งค่าของเงินจะมีความผันผวนมากกว่า 2 ระบบแรกภายใต้ระบบอัตราแลกเปลี่ยนที่มีความยืดหยุ่นสูงนี้สามารถแบ่งเป็น 2 ระบบคือ

3.1 ระบบลอยตัวภายใต้การจัดการ (Managed Floating System) ซึ่งเป็นระบบที่ประเทศไทยใช้ในปัจจุบันจะปล่อยให้อัตราแลกเปลี่ยนมีการเคลื่อนไหวตามภาวะตลาดหากเกิดภาวะขาด

เสถียรภาพธนาคารแห่งประเทศไทยจะเข้าแทรกแซงโดยเข้าซื้อหรือขายเพื่อไม่ให้ค่าเงินบาทแข็งหรืออ่อนเกินไปได้

3.2 ระบบลอยตัวเสรี (Independent Floating System) เป็นระบบที่ค่าเงินลอยตัวตามกลไกตลาดมากที่สุดระบบนี้ไม่มีประเทศใดในโลกเลยที่เลือกใช้

การวิเคราะห์การเมือง (Political Analysis)

วิกรม เกษมวุฒิ (2547: 41) กล่าวว่าการเมืองหมายถึงกิจกรรมที่เกี่ยวข้องกับการแข่งขันหรือแสวงหาอำนาจซึ่งส่งผลกระทบต่อสังคมโดยส่วนรวมการปกครองหมายถึงการบริหารการวางระเบียบกฎเกณฑ์สำหรับสังคมรูปแบบการปกครองที่ให้อำนาจอธิปไตยเป็นของประชาชนทั้งหมดและมีจุดมุ่งหมายในการปกครองเป็นไปเพื่อประชาชนเรียกว่าประชาธิปไตย (Democracy)

การวิเคราะห์ถึงภาวะการเมืองในปัจจุบันและแนวโน้มในอนาคตเพื่อดูว่าการเปลี่ยนแปลงจะเป็นปัจจัยเกื้อกูลหรือเป็นปฏิปักษ์ต่อประชาชนและธุรกิจผลการวิเคราะห์จะทำให้ผู้ลงทุนสามารถประเมินว่าจะมีผลต่อการลงทุนอย่างไรบ้าง

จากแนวคิดเกี่ยวกับปัจจัยพื้นฐานทางด้านเศรษฐกิจและการเมืองสามารถสรุปได้ว่าภาวะเศรษฐกิจมีปัจจัยหลายตัวที่มีผลต่อพฤติกรรมกรรมการการลงทุนและแนวโน้มการลงทุนได้แก่ภาวะเงินเฟ้อภาวะเงินฝืดอัตราดอกเบี้ยภาวะเศรษฐกิจของประเทศอัตราแลกเปลี่ยนซึ่งมีผลต่อการขึ้นลงของราคาทองคำในตลาดส่วนปัจจัยด้านการเมืองได้แก่การบริหารการกำหนดกฎเกณฑ์การปกครองซึ่งผู้วิจัยจะทำการศึกษาปัจจัยดังกล่าวว่ามีผลต่อพฤติกรรมกรรมการลงทุนและแนวโน้มการลงทุนอย่างไร

5. แนวความคิดเกี่ยวกับวัยทำงาน

ศูนย์วิจัยกสิกรไทย (2548) ได้กล่าวว่า วัยทำงาน หมายถึง กลุ่มคนเพศชาย หญิงที่มีอายุตั้งแต่ 20 ปีขึ้นไป จนถึง 50 ปี โดยประมาณ และมีรายได้ประจำจากการทำงาน หรือสามารถเรียกว่า “วัยสร้างฐานะ” โดยกลุ่มวัยทำงานนี้จะความต้องการในการใช้จ่ายเงินมากกว่ากลุ่มวัยเด็กและวัยสูงอายุ และวัยทำงานสามารถแบ่งออกได้เป็นกลุ่มย่อย ดังนี้

1 กลุ่มวัยทำงานตอนต้น คือ กลุ่มวัยเริ่มทำงาน มีอายุตั้งแต่ 20-30 ปี กลุ่มนี้จะเป็นวัยที่เพิ่งสำเร็จการศึกษา และเปลี่ยนมาใช้ชีวิตการทำงาน เพิ่งเริ่มทำงานและเริ่มมีรายได้เป็นของตนเอง มีความกล้าได้กล้าเสีย และ มักจะพบอะไรใหม่ ในชีวิตการทำงานอยู่เสมอ เวลาทำงานเป็นชิ้นเป็นอันหรือประสบความสำเร็จในงานที่รับผิดชอบก็จะภูมิใจและมีพลังที่จะทำต่อไป รักความก้าวหน้าในหน้าที่การงานและวัยนี้อาจมีปัญหาทางการเงิน หากวางแผนการใช้จ่ายเงินไม่ดี อาจก่อหนี้ได้สูง เพราะมีรายรับไม่เพียงพอกับรายจ่าย และความฝันของคนกลุ่มนี้มีอยู่ 2 อย่าง คือ อยากแต่งงานและอยากมีรถยนต์ขับไปทำงาน

2. กลุ่มวัยทำงานตอนกลาง คือ กลุ่มคนที่อายุประมาณ 31-40 ปี กลุ่มนี้ส่วนใหญ่จะทุ่มเทชีวิตและเวลาให้กับการทำงานเพื่อหวังความก้าวหน้า มีตำแหน่งหน้าที่การงานในบริษัทหรือได้เลื่อนตำแหน่งในระดับสูงขึ้น เป็นระดับ Senior ขึ้นไป มีรายได้ต่อเดือนสูงขึ้น มีความต้องการซื้อของที่มีคุณภาพและราคาสูงขึ้น และคำนึงถึงการสร้างฐานะมาก มีการซื้อหรือผ่อนบ้านและรถยนต์ มักจะแต่งงานแล้วเป็นส่วนใหญ่ ดังนั้นคนกลุ่มนี้ย่อมมีความต้องการเก็บออมหรือลงทุน เพื่อให้มีเงินเพียงพอที่จะใช้จ่ายในอนาคต

3. กลุ่มวัยทำงานตอนปลาย คือ กลุ่มที่อายุประมาณ 41-50 ปี กลุ่มนี้จะมีประสบการณ์ในการทำงานสูงมากและมีตำแหน่งหน้าที่การงานในระดับสูงขึ้นหรือมีกิจการเป็นของตนเอง มีรายได้ต่อเดือนมากขึ้น และเริ่มที่จะหันมาดูแลตัวเอง ใส่ใจในสุขภาพ เริ่มประหยัดและอดออมไว้ใช้ยามชราอยากไปเที่ยวพักผ่อนและหาความสุขให้ตนเอง

จากแนวคิดเกี่ยวกับวัยทำงานที่กล่าวมา วัยทำงาน หมายถึง บุคคลที่อยู่ในช่วงอายุที่สามารถทำงานหารายได้และมี กำลังทรัพย์และความต้องการซื้อแตกต่างกันไปในแต่ละช่วงอายุ โดยการวิจัยครั้งนี้ ได้ทำการศึกษาบุคคลที่อยู่ในช่วงวัยทำงานที่แตกต่างกัน จะมีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวแตกต่างกันอย่างไร

6. ความรู้ทั่วไปเกี่ยวกับกองทุนรวมหุ้นระยะยาว

6.1 ความหมายของกองทุนรวมหุ้นระยะยาว

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (2553: Online) LTF ย่อมาจาก Long Term Equity Fund หรือ กองทุนรวมหุ้นระยะยาวเป็นกองทุนรวมแบบพิเศษที่ให้สิทธิผู้ลงทุนนำเงินลงทุนในแต่ละปีมาใช้ลดหย่อนภาษีได้

LTF มีที่มาจากแผนพัฒนาตลาดทุนไทยที่มีเป้าหมายเพิ่มจำนวนผู้ลงทุนสถาบันในประเทศ เพราะเชื่อว่าหากต้องการให้ตลาดหุ้นของไทยมีเสถียรภาพมากขึ้นจำเป็นต้องมีสัดส่วนผู้ลงทุนสถาบันในประเทศที่มีคุณภาพ (ที่เรียกกันโดยทั่วไปว่ากองทุนรวม) มากกว่าปัจจุบันจึงจะทำให้ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ไทยไม่ผันผวนตามแรงซื้อขายของนักลงทุนต่างประเทศและนักลงทุนรายย่อยมากจนเกินไปและทำให้เกิดเสถียรภาพในระบบตลาดทุนไทยในที่สุด

ด้วยเหตุนี้มติคณะรัฐมนตรีเมื่อวันที่ 27 เมษายน 2547 จึงกำหนดให้มีการจัดตั้งกองทุนรวมหุ้นระยะยาวขึ้นโดยให้สิทธิประโยชน์ทางภาษีแก่ผู้ลงทุนเพื่อจูงใจให้เกิดการลงทุนในกองทุน LTF

6.2 ประเภทของกองทุนรวมหุ้นระยะยาว

แบ่งตามสัดส่วนการลงทุน -- วิธีนี้แบ่งได้ 3 กลุ่ม

1. LTF ที่ลงทุนในหุ้นเต็มรูปแบบกองทุนหุ้น – กลุ่มนี้ผู้จัดการกองทุนจะบริหารกองทุน LTF ของตนเหมือนกับกองทุนหุ้นและลงทุนเต็มทีในหุ้นเพื่อสร้างผลตอบแทนให้กับผู้ลงทุนมากที่สุดภายใต้ความเสี่ยงที่ยอมรับได้

2. LTF ที่ลงทุนในหุ้นบางส่วนและกำหนดสัดส่วนไว้ชัดเจน – กองทุน LTF ในกลุ่มนี้จะมีความเสี่ยงน้อยกว่ากลุ่มแรกเพราะเงินที่มีจะถูกนำไปลงทุนในหุ้นเพียงบางส่วนและบอกให้ผู้ลงทุนรู้ว่าจะลงทุนกี่เปอร์เซ็นต์เช่น ลงทุนในหุ้นเพียง 70% อีก 30% ลงทุนในตราสารหนี้ ทำให้มีความผันผวนน้อยกว่าทั้งขาขึ้นและขาลงเหมาะสำหรับผู้ต้องการลงทุนในระดับความเสี่ยงที่ต่ำกว่ากองทุนหุ้นทั่วไปแต่ยอมรับโอกาสที่จะได้ผลตอบแทนน้อยลงได้

3. LTF ที่ลงทุนในหุ้นเพียงบางส่วนแต่ไม่กำหนดสัดส่วนที่ชัดเจน – LTF กลุ่มนี้จะคล้ายกับกลุ่มที่ 2 คือเงินที่มีในกองทุนจะลงทุนในหุ้นเพียงบางส่วนแต่ไม่กำหนดชัดเจนว่าเท่าไร LTF มีความเสี่ยงน้อยกว่ากลุ่มแรกกลุ่มนี้จะมีเป้าหมายในการดูแลรักษาเงินต้นของผู้ลงทุนไม่ให้ขาดทุนมากกว่ามุ่งหาผลตอบแทนเหมาะสำหรับผู้ลงทุนที่ต้องการให้เงินต้นไม่ขาดทุนมากกว่าเน้นเรื่องผลตอบแทน

แบ่งตามนโยบายการจ่ายปันผล – 2 กลุ่ม

1. LTF ที่มีนโยบายการจ่ายปันผล – กลุ่มนี้เหมาะสำหรับผู้ที่ยากได้เงินกำไรคืนบ้างระหว่างการลงทุนแต่เงินปันผลที่ได้จะต้องเสียภาษี

2. LTF ที่ไม่มีนโยบายจ่ายปันผล – กลุ่มนี้เหมาะสำหรับผู้ไม่ต้องการเสียผลประโยชน์จากภาษีเงินปันผลโดยยอมที่จะไม่รับผลตอบแทนคืนระหว่างลงทุน

แบ่งตามนโยบายการลงทุน – 2 กลุ่ม

1. LTF ที่บริหารเชิงรุก – ผู้จัดการกองทุนจะเน้นบริหารให้ได้ผลตอบแทนเต็มที่มีเป้าหมายในการสร้างผลตอบแทนให้สูงที่สุด ภายใต้ความเสี่ยงที่ประเมินแล้วยอมรับได้เหมาะสำหรับผู้ต้องการลงทุนในหุ้นที่เชื่อในความสามารถการคัดเลือกหุ้นของผู้จัดการกองทุน

2. LTF ที่บริหารเชิงรับ หรือ LTF ที่เป็นกองทุนรวมดัชนี – ผู้จัดการกองทุนจะบริหาร LTF ให้ได้ผลตอบแทนขึ้นลงตามการขึ้นลงของดัชนีอ้างอิงเหมาะสำหรับผู้ลงทุนที่เชื่อว่าผลตอบแทนของดัชนีอ้างอิงจะเพิ่มขึ้นในระยะเวลาที่ลงทุนโดยไม่ต้องกังวลกับการบริหารและการเลือกหุ้นของผู้จัดการกองทุน

6.3 ผลตอบแทนของกองทุนรวมหุ้นระยะยาว

6.3.1 ผลตอบแทนจากการลงทุน

ใน LTF เป็นช่องทางการลงทุนที่ให้ผลตอบแทนที่ดีกว่าการลงทุนแบบอื่นเพราะนโยบายของ LTF ก็คือลงทุนในหุ้น จากข้อมูลผลตอบแทนของการลงทุนในทรัพย์สินต่างๆของประเทศไทยช่วง 30 ปีที่ผ่านมา (2518-2548) การลงทุนในหุ้นให้ผลตอบแทนสูงถึงร้อยละ 12 ต่อปี แม้ว่าในช่วงปี 2540-2544 จะเกิดวิกฤตเศรษฐกิจทำให้ราคาหุ้นลดลงอย่างมากส่วนพันธบัตรในช่วงเดียวกันให้ผลตอบแทนร้อยละ 10 ต่อปีทั้งที่ไม่ได้รับผลกระทบจากช่วงวิกฤตเศรษฐกิจมากนักเพราะเป็นสินทรัพย์ที่ให้ผลตอบแทนคงที่ส่วนเงินฝากธนาคารให้ผลตอบแทนร้อยละ 7 ต่อปี และทองคำให้ผลตอบแทนเพียงร้อยละ 3 ต่อปี

6.3.2 ประหยัดภาษี

LTF เป็นช่องทางหนึ่งที่จะช่วยให้ผู้มีหน้าที่เสียภาษีเงินได้น้อยลงและเป็นช่องทางช่องทางการประหยัดภาษีที่มีข้อได้เปรียบมากกว่าการประหยัดภาษีแบบอื่นคือ

- * ไม่ต้องลงทุนยาวนานลงทุนเพียง 5 ปีปฏิทินก็สามารถไถ่ถอนคืนได้หรือถ้าอยากลงทุนต่อก็ทำได้
- * ไม่มีข้อผูกพันว่าต้องลงทุนต่อเนื่องทุกปีถ้าต้องการลดหย่อนภาษีปีไหนก็ค่อยลงทุนปีนั้น
- * มูลค่าที่สามารถลงทุนเพื่อลดหย่อนภาษีได้สูงถึง 15%ของรายได้สูงสุดถึง 500,000 บาทต่อปี ดังนั้นผู้ที่เสียภาษีในอัตราที่สูงก็จะยังได้ประโยชน์จาก LTF

แต่การที่จะได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีที่กล่าวไว้ข้างต้นนั้น นักลงทุนต้องปฏิบัติตามเงื่อนไขการลงทุน ซึ่งมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

1. เงินลงทุนใน LTF ต้องมาจากการประกอบอาชีพ และเป็นเงินได้พึงประเมินตามมาตรา 40 แห่งประมวลรัษฎากร
2. เงินลงทุนใน LTF ต้องเป็นการลงทุนภายในช่วงระยะเวลาไม่เกินปี พ.ศ. 2559 เท่านั้น
3. ไม่มีการจำกัดเงินลงทุนขั้นต่ำ โดยนักลงทุนสามารถลงทุนได้สูงสุดถึง 15% ของเงินได้ในแต่ละปี แต่ต้องไม่เกิน 300,000 บาท อย่างไรก็ตาม หากมีการลงทุนเกินกว่าที่กำหนดข้างต้นและมีการขายคืนหน่วยลงทุน นักลงทุนต้องนำกำไรที่ได้รับจากการขายคืนหน่วยลงทุนเฉพาะส่วนที่เกินกว่าที่กำหนด ไปรวมคำนวณเพื่อเสียภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาด้วย
4. ห้ามนำหน่วยลงทุนของกองทุน LTF ไปจำหน่าย โอน จำนำ หรือใช้เป็นหลักประกันใดๆ

5. เมื่อซื้อหน่วยลงทุนของ LTF ในปีใดแล้ว ก็สามารถหักลดหย่อนได้ทันทีในปีนั้น แต่ต้องถือหน่วยลงทุนไว้ไม่น้อยกว่า 5 ปีปฏิทิน โดยเริ่มนับจากปีที่มีการลงทุนเป็นครั้งแรก ยกตัวอย่างเช่น หากลงทุนซื้อหน่วยลงทุนของ LTF ในวันที่ 30 ธันวาคม พ.ศ. 2548 ซึ่งพิจารณาตามเงื่อนไขแล้วต้องถือไปอีก 5 ปีข้างหน้า อย่างไรก็ตามถ้าสามารถขายคืนหน่วยลงทุนในวันที่ 2 มกราคม พ.ศ. 2552 ได้ นักลงทุนก็ยังคงได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีครบถ้วน ทั้งนี้ก็เพราะ หากนับตามปีปฏิทินที่เริ่มลงทุนเป็นครั้งแรก การที่นักลงทุนเลือกลงทุนวันใดวันหนึ่งในปี พ.ศ. 2548 ก็นับเป็น 1 ปีปฏิทินแล้ว และการขายคืนหน่วยลงทุนในวันใดวันหนึ่งตามเงื่อนไขที่กำหนดไว้ในปี พ.ศ. 2552 ก็นับเป็นอีก 1 ปีปฏิทินเช่นกัน รวมกับอีก 3 ปีที่ถือครองก็จะนับเป็นระยะเวลา 5 ปีปฏิทินพอดี (แม้ว่าระยะเวลาที่ถือครองหน่วยลงทุนจริงๆ จะเท่ากับ 3 ปี กับ 2 วันเท่านั้นก็ตาม)

6. ไม่จำเป็นต้องลงทุนอย่างต่อเนื่อง โดยจะนับเงินที่ลงทุนแยกกันไปในแต่ละปี เช่น ถ้าลงทุนเงินก้อนแรกในปี 2547 ก็สามารถไถ่ถอนได้อีก 5 ปีข้างหน้าในปี พ.ศ. 2551 และถ้าลงทุนเงินอีกก้อนหนึ่งในปี 2548 ก็สามารถไถ่ถอนได้อีก 5 ปีข้างหน้าในปี พ.ศ. 2552 เป็นต้น

7. กรณีที่กองทุนมีการจ่ายเงินปันผล นักลงทุนมีภาระภาษีที่ต้องจ่าย โดยสามารถเลือกหักภาษี ณ ที่จ่ายในอัตรา 10% หรือจะเลือกไม่หัก ณ ที่จ่าย แต่นำเงินปันผลที่ได้รับนั้นมารวมคำนวณเพื่อเสียภาษีเงินได้ประจำปีทีเดียวเลยก็ได้

8. หากมีการขายคืนหน่วยลงทุนก่อนครบกำหนด 5 ปีปฏิทิน ถือว่าผิดเงื่อนไขการลงทุน นักลงทุนจะไม่ได้สิทธิประโยชน์ทางภาษีอีกต่อไป อีกทั้งยังต้องคืนเงินสิทธิประโยชน์ทางภาษีนั้น พร้อมกับเงินเพิ่มในอัตราร้อยละ 1.5 ต่อเดือน โดยนับตั้งแต่เดือนเมษายนของปีที่ผู้ถือหน่วยลงทุนยื่นขอยกเว้นภาษี จนถึงเดือนที่มีการยื่นคืนเงินภาษีนั้น นอกจากนี้ยังต้องจ่ายภาษีสำหรับเงินที่ได้จากการขายคืนหน่วยลงทุนโดยถูกหักภาษี ณ ที่จ่าย 3% ของเงินกำไรที่ได้รับ และยังต้องนำกำไรที่ได้รับจากการขายคืนหน่วยลงทุนนั้นไปรวมเป็นเงินได้เพื่อเสียภาษีเงินได้ตอนปลายปีอีกด้วย

9. เฉพาะกรณีที่นักลงทุนเสียชีวิต หรือทุพพลภาพเท่านั้น จึงจะไม่ถือว่าผิดเงื่อนไขการลงทุน

6.4 บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม

	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด โทร. 0-2670-4900 Website: www.ktam.co.th
	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กสิกรไทย จำกัด โทร. 0-2693-2300 Website: www.kasikornasset.com

	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม ซีมิโก้ จำกัด โทร 02-624-6333 Website : www.seamicoasset.com
	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทหารไทย จำกัด โทร. 0-2636-1800 Website: www.tmbam.com
	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทิสโก้ จำกัด โทร. 0-2633-7777 Website: www.tiscoasset.com
	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด โทร. 0-2626-2222 Website: www.scbam.com
	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาต จำกัด โทร. 0-2263-0800 Website: www.thanachartfund.com
	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน นครหลวงไทย จำกัด โทร. 0-2624-8500 Website: www.sci-asset.com
	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน บี ที จำกัด โทร. 02-686-9500 Website: www.btam.co.th
	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ยูโอบี (ไทย) จำกัด โทร. 02-679-5577 Website: www.uobam.co.th
	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม บัวหลวง จำกัด โทร. 0-2679-6400 Website: www.bblam.co.th
	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม ปริมาเวสต์ จำกัด โทร. 0-2257-0555 Website: www.primavest.com

	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ฟิลลิป จำกัด โทร 02-635-3033 Website: www.phillipasset.co.th
	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ฟินันซ่า จำกัด โทร. 0-2232-4000 Website : www.finansa-asset.com
	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แมนูไลฟ์ (ประเทศไทย) จำกัด โทร 02- Website :
	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม วรรณ จำกัด โทร. 0-2659-8888 Website: www.one-asset.com
	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน อเบอร์ดีน จำกัด (ประเทศไทย) โทร. 0-2636-8248 Website: www.aberdeen-asset.co.th
	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน อยูธยา จำกัด โทร. 0-2657-5757 Website: www.ayfunds.com
	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) โทร. 0-2661-9000 Website: www.mfcfund.com
	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด โทร. 0-2672-1000 Website: www.assetfund.co.th
	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไอเอ็นจี (ประเทศไทย) จำกัด โทร. 0-2688-7777 Website: www.ingfunds.co.th

7. งานวิจัยที่เกี่ยวข้อง

มนรัตน์ โพธิ์วิจิตร (2539: บทคัดย่อ) ได้ศึกษาเองอัตราผลตอบแทนและความเสี่ยง จากการลงทุนในกองทุนรวมในประเทศไทย และประสิทธิภาพการบริหารหลักทรัพย์ของกองทุนโดยใช้ข้อมูลราคาและมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนเป็นรายเดือนในช่วงเดือนมกราคม พ.ศ. 2535 ถึง เดือนธันวาคม พ.ศ. 2538 จากกองทุนปิดในประเทศจำนวน 15 กองทุน มาคำนวณหาอัตราผลตอบแทนและความเสี่ยงของกองทุน โดยใช้ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน และค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ แล้วนำผลที่ได้ไปเปรียบเทียบกับความเสี่ยงและอัตราผลตอบแทนของตลาด และประยุกต์ใช้แบบจำลอง Sharpe's และ Treynor's Portfolio Performance Measure วัดประสิทธิภาพการบริหารหลักทรัพย์ของกองทุน โดยพิจารณาถึงความสัมพันธ์ระหว่างความเสี่ยงและอัตราผลตอบแทนจากการลงทุน ผลการศึกษาอัตราผลตอบแทนและความเสี่ยง พบว่าอัตราผลตอบแทนจากการลงทุนในหน่วยลงทุนในหลักทรัพย์ของตลาด แต่ความเสี่ยงรวมของกองทุนพบว่า กองทุนมีค่าดัชนี Sharpe's โดยเฉลี่ยเท่ากับ 0.15 สูงกว่าดัชนี Sharpe's ของตลาดซึ่งเท่ากับ 0.09 แสดงว่าต่อหนึ่งหน่วยความเสี่ยงรวม กองทุนมีความสามารถในการบริหารหลักทรัพย์ โดยมีผลตอบแทนชดเชยความเสี่ยงสูงกว่าผลตอบแทนชดเชยความเสี่ยงของตลาด เช่นเดียวกับค่าดัชนี Treynor's กองทุนมีดัชนี Treynor's โดยเฉลี่ยเท่ากับ 1.49 มากกว่าค่าดัชนี Treynor's ของตลาดซึ่งเท่ากับ 0.82 แสดงว่าต่อหนึ่งหน่วยความเสี่ยงที่เป็นระบบ กองทุนมีความสามารถในการบริหารหลักทรัพย์ โดยมีผลตอบแทนชดเชยความเสี่ยงสูงกว่าผลตอบแทนชดเชยความเสี่ยงของตลาด

ชวลิต ทองสุจริตกุล (2543: บทคัดย่อ) ศึกษาเรื่อง การวิเคราะห์ เปรียบเทียบอัตราผลตอบแทนและความเสี่ยงของกองทุนรวมที่ลงทุนในตราสารทุน และกองทุนรวมที่ลงทุนในตราสารหนี้ มีวัตถุประสงค์เพื่อทำการวิเคราะห์ เปรียบเทียบอัตราผลตอบแทนและความเสี่ยงของกองทุนรวมที่ลงทุนในตราสารทุนและกองทุนรวมที่ลงทุนในตราสารหนี้โดยใช้ข้อมูลสถิติภูมิที่รวบรวมจากหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง เพื่อมาหาอัตราการเปลี่ยนแปลงของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย โดยใช้ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน เพื่อหาความเสี่ยงและใช้ค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์เพื่อหาอัตราผลตอบแทนต่อหน่วยความเสี่ยง โดยการทำการศึกษาในช่วงปี พ.ศ. 2540-2542 ผลการศึกษาพบว่ากองทุนรวมที่ลงทุนในตราสารทุน ให้อัตราผลตอบแทน และความเสี่ยงที่มากกว่ากองทุนรวมที่ลงทุนในตราสารหนี้ซึ่งเป็นไปตามทฤษฎีการเงินถ้าลงทุนมีความเสี่ยงสูงผลตอบแทนที่จะได้รับจะสูงตามไปด้วย (High Risk High Return) แต่กองทุนที่ลงทุนในตราสารหนี้ให้อัตราผลตอบแทนเมื่อเปรียบเทียบกับเป็นส่วนต่อความเสี่ยงที่มากกว่ากองทุนรวมที่ลงทุนในตราสารทุน จากการศึกษาเรื่องได้นำแนวคิดเรื่องการเปรียบเทียบกองทุนรวม ที่มีแนวนโยบายในการลงทุนที่แตกต่างกัน มาใช้ในกรณี ศึกษาเพื่อศึกษาว่ากองทุนที่มีนโยบายในการลงทุน แต่ละแบบมีอัตราผลตอบแทนและความเสี่ยงเป็นอย่างไร

พูนศักดิ์ ไพบูลย์วรชาติ (2546: บทคัดย่อ) ศึกษาเปรียบเทียบกองทุนรวมที่มีนโยบายการลงทุนในตราสารทุนเป็นหลัก ใช้ข้อมูลย้อนหลัง 3 ปีในการทำงานวิจัยคือช่วงปี พ.ศ.2543-2545 มีกองทุนที่เป็นกลุ่มตัวอย่างทั้งหมด 7 กองทุน ได้แก่ กองทุนรวมไทยพาณิชย์ทวีทรัพย์ (SCBTS) กองทุนรวมไทยพาณิชย์ เซ็ท อินเด็กซ์ (SCBSET) กองทุนรวมอเบอร์ดีนโกรท (ABG) กองทุนรวมบัวแก้ว (BKA) กองทุนรวมทิสโก้ทวีทุน(TISCOEGF) กองทุนรวมรวงข้าวหุ้นทุน (RKEC) กองทุนรวมสินปัญญาห้า (SF5) การศึกษาครั้งนี้ได้ใช้ค่าดัชนีชี้วัดในเรื่องของผลตอบแทนการลงทุนดัชนีชี้วัดผลการดำเนินงาน ดัชนีชี้วัดประสิทธิภาพพนักงาน และค่าความเสี่ยง มาเปรียบเทียบกันระหว่างกองทุนรวม ผลการศึกษาพบว่าตัวชี้วัดต่างๆ ที่ศึกษา มีความสอดคล้องกัน คือ กองทุนรวมที่มีผลดำเนินงานดี มีอัตราผลตอบแทนและความสามารถในการทำกำไรต่อพนักงานที่สูงกองทุนรวมนั้นก็จะให้ผลตอบแทนการลงทุนที่ดีด้วย นอกจากนี้ยังพบว่ากองทุนรวมที่มีผลตอบแทนสูงกลับมีค่าความเสี่ยงต่ำ ซึ่งค่าความเสี่ยงที่ต่ำนี้อาจเกิดจากการบริหารความเสี่ยงที่ดีของกองทุนทำให้ค่าส่วยเบี่ยงเบนมาตรฐานของกองทุนรวมนั้นต่ำ ดังนั้น ผู้ลงทุนสามารถพิจารณาผลตอบแทนการลงทุนเป็นปัจจัยหลัก โดยใช้ค่าเฉลี่ยผลตอบแทนการลงทุนของตลาดหลักทรัพย์เป็นเกณฑ์และเลือกลงทุนในกองทุนที่ให้ผลตอบแทนการลงทุนที่สูงกว่าเกณฑ์ขั้นต่ำนี้ นอกจากนี้ควรเลือกกองทุนรวมที่ให้ผลตอบแทนการลงทุนที่ดีอย่างสม่ำเสมอโดยอาจใช้ค่าดัชนีประสิทธิภาพการดำเนินงาน และประสิทธิภาพของพนักงานประกอบการตัดสินใจ ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลเปรียบเทียบระหว่างกองทุนรวม เพื่อปกป้องผลประโยชน์ในการเสียค่าธรรมเนียมขั้นต่ำที่เรียกเก็บเพื่อนใช้ในการบริหารงานกองทุน และส่วนที่สองเป็นค่าธรรมเนียมที่ผูกโยงกับผลการบริหารงาน โดยแสดงเป็นสูตรการคำนวณหรือเป็นข้อตกลงอย่างชัดเจนในการแบ่งส่วนของผลตอบแทนนี้ระหว่างกองทุนและผู้ซื้อหน่วยลงทุน

ลดาวลีย์ พงษ์พันธ์ (2549: บทคัดย่อ) ศึกษาเรื่อง “ปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวม กรณีศึกษา บลจ. ฟินันซ่า จำกัด” นี้มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาภาพรวมของธุรกิจกองทุนรวมในประเทศไทย พฤติกรรมการลงทุนของนักลงทุนรายย่อยที่เลือกลงทุนใน บลจ. ฟินันซ่า จำกัด และปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจของนักลงทุนรายย่อย ที่ลงทุนในกองทุนรวมแต่ละประเภทของ บลจ. ฟินันซ่า จำกัด ในการศึกษาผู้วิจัยได้ใช้ทั้งข้อมูลทุติยภูมิจากเอกสาร วารสาร งานศึกษาที่เกี่ยวข้องจากแหล่งต่างๆ ตั้งแต่ พ.ศ. 2544-2548 และข้อมูลปฐมภูมิจากข้อมูลที่ได้จากการตอบแบบสอบถามโดยกลุ่มตัวอย่างจะเป็นนักลงทุนรายย่อยที่ลงทุนในกองทุนเปิดประเภทต่างๆ ของ บลจ. ฟินันซ่า จำกัด สำหรับปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมของ บลจ. ฟินันซ่า จำกัด ทางปัจจัยด้านแรงจูงใจนั้น พบว่า ผู้ลงทุนจะให้ความสำคัญกับผลตอบแทนที่ได้รับจากการลงทุนมากที่สุดและให้ความสำคัญกับปัจจัยด้านแรงจูงใจเกี่ยวกับค่าธรรมเนียมในการซื้อขายน้อยที่สุด เมื่อพิจารณาปัจจัยทางด้านวัตถุประสงค์การลงทุน พบว่า ผู้ลงทุนจะให้ความสำคัญกับการเก็บไว้ใช้ยามเจ็บป่วยหรือยามชรามากที่สุด และให้ความสำคัญกับปัจจัยทางด้านวัตถุประสงค์การลงทุนเพื่อเป็นทุนการศึกษาของบุตรหลานน้อยที่สุด ส่วนปัจจัยทางการรับรู้ข้อมูล/ข่าวสาร พบว่า ผู้ลงทุนจะให้

ความสำคัญกับการได้รับรู้ข้อมูลจากพนักงานตัวแทน/บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนติดต่อไป โดยตรงมากที่สุด และให้ความสำคัญกับปัจจัยทางด้านการรับรู้ข้อมูล /ข่าวสารทางการเงิน หมายความว่าน้อยที่สุด ผลการศึกษาครั้งนี้ สอดคล้องกับทฤษฎีการบริโภคแบบวงจรชีวิต (The Life Cycle Theory of Consumption) คือเมื่อบุคคลมีอายุมากขึ้น จะมีรายได้เพิ่มมากขึ้น จึงมีเงินเหลือเพื่อออมมากขึ้น จึงมีเงินเหลือเพื่อออมมากขึ้น ทำให้มีความต้องการที่จะลงทุนในหลักทรัพย์เพิ่มมากขึ้นดังนั้นเพื่อให้ได้รับผลตอบแทนที่มีเสถียรภาพและเกิดความเสี่ยงจากการลงทุนน้อยที่สุดตาม ทฤษฎีเรื่องความมีเหตุผล (Rational) ของมนุษย์ และจากจัดสรรทรัพยากรที่มีอยู่อย่างจำกัดให้มีประสิทธิภาพและเกิดประโยชน์สูงสุด จึงหันมาทำการลงทุนกับกองทุนรวม เนื่องจากมีผู้เชี่ยวชาญรวบรวมเงินลงทุนจากนักลงทุนจากนักลงทุนรายย่อยไปทำการลงทุนในตราสารต่างๆ อันก่อให้เกิดความเสี่ยงน้อยกว่าการลงทุนด้วยตนเอง

ประภพ ปฏิภาณวิเศษ (2550: บทคัดย่อ) ศึกษาผลตอบแทนและความเสี่ยงของกองทุนรวมหุ้นระยะยาวมีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาและเปรียบเทียบถึงความสัมพันธ์ระหว่างมูลค่าหน่วยลงทุนของกองทุนกับดัชนีตลาดหลักทรัพย์ การเปรียบเทียบถึงความสัมพันธ์ระหว่างมูลค่าหน่วยลงทุนของกองทุนกับดัชนีตลาดหลักทรัพย์และอัตราดอกเบี้ย รวมทั้งศึกษาประสิทธิภาพของการบริหารพอร์ตการลงทุนของกองทุนและปัจจัยทางด้านขนาดของกองทุนที่มีอิทธิพลต่อการดำเนินงาน จากการศึกษาพบว่าการศึกษาในเรื่องของอัตราผลตอบแทนและความเสี่ยงจากการลงทุน โดยใช้ข้อมูลตั้งแต่จัดตั้งของกองทุนแต่ละกองทุน จนถึงเดือนมิถุนายน 2549 รวมทั้งหมด 30 กองทุน พบว่ากองทุนที่มีอัตราผลตอบแทนสูงสุด คือกองทุนเปิดเบอร์ดีหุ้นระยะยาว โดยมีอัตราผลตอบแทน 35.11% นับตั้งแต่จัดตั้งกองทุน สำหรับกองทุนที่มีอัตราผลตอบแทนต่ำสุด ได้แก่ กองทุนเปิดไอเอ็นจีไทย Big Cap พันผลหุ้นระยะยาว โดยมีอัตราผลตอบแทน -2.97% ในด้านความเสี่ยงนั้น กองทุนที่มีอัตราความเสี่ยงสูงสุด คือ กองทุนเปิดเบอร์ดีหุ้นระยะยาว โดยมีความเสี่ยงเท่ากับ 1.3205 ซึ่งเป็นไปตามทฤษฎีการลงทุนที่ว่ากองทุนที่ได้ผลตอบแทนสูงสุดจะมีความเสี่ยงสูงตามไปด้วย สำหรับกองทุนที่มีอัตราความเสี่ยงต่ำสุด ได้แก่ กองทุนรวมข้าวหุ้นระยะยาว 70:30 พันผล โดยมีความเสี่ยงเท่ากับ 0.3337 ซึ่งกองทุนที่มีความเสี่ยงต่ำนั้นจะเป็นกองทุนที่มีความเสี่ยงต่ำนั้นจะเป็นกองทุนที่มีนโยบายการลงทุนในลักษณะที่มีการกำหนดสัดส่วนการลงทุน โดยจะลงทุนในหุ้นไม่เกิน 70% ขณะที่ส่วนที่เหลือจะลงทุนในตราสารอื่นๆ ที่มีความเสี่ยงต่ำกว่าลงทุนในหุ้น ส่งผลให้กองทุนประเภทนี้มีความเสี่ยงต่ำกว่ากองทุนที่ลงทุนในหุ้น โดยเมื่อเปรียบเทียบกับอัตราดอกเบี้ยเงินฝากเฉลี่ย เนื่องจากโดยทั่วไปนั้น คนส่วนใหญ่จะใช้วิธีการลงทุนโดยการออมเงินโดยฝากเงินกับธนาคาร ซึ่งในที่นี้จะใช้อัตราขั้นต่ำของอัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 1 ปี จากการศึกษาการเปรียบเทียบผลตอบแทนของกองทุนรวมหุ้นระยะยาวกับอัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 1 ปี เฉลี่ยของธนาคารพาณิชย์ พบว่ากองทุนรวมหุ้นระยะยาวโดยส่วนใหญ่จะมีผลตอบแทนมากกว่าอัตราดอกเบี้ยเงินฝาก

จิตาธิปไตย รกรากทอง (2549: บทคัดย่อ) จากการศึกษาเรื่องปัจจัยที่ผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาปัจจัยในการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของผู้ที่สนใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของคนกรุงเทพมหานคร โดยสุ่มตัวอย่างมาจากสาขาของ บมจ. ธนาคารกรุงไทยที่มีจำนวน 210 สาขา มา 20 สาขาๆ ละ 10 ตัวอย่างรวมเป็น 200 ตัวอย่าง เครื่องมือที่ใช้ในการศึกษา ได้แก่ แบบสอบถามสำรวจความคิดเห็นของกลุ่มตัวอย่าง โดยการศึกษาได้ใช้วิธีการวิเคราะห์ข้อมูลเชิงพรรณนา (descriptive method) ในรูปอัตราร้อยละ และวิธีวิเคราะห์ข้อมูลเชิงปริมาณ (quantitative method) เพื่อหาความสัมพันธ์ระหว่างปัจจัยด้านภูมิหลังและปัจจัยแวดล้อม กับการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว วิเคราะห์โดยใช้สถิติทำสอบค่าไคสแควร์ (Chi-square technique) ผลการศึกษาพบว่า ผู้ตอบแบบสอบถามส่วนใหญ่อยู่ในช่วงอายุ 31-40 ปี คิดเป็นร้อยละ 48.00 มีสถานภาพโสด ร้อยละ 64.50 มีระดับการศึกษาในระดับปริญญาตรีร้อยละ 80.50 มีอายุการทำงานไม่เกิน 10 ปี เป็นจำนวนมากที่สุดถึงร้อยละ 49.00 มีรายได้ของครอบครัวในระดับ 40,001 บาทขึ้นไปต่อเดือนร้อยละ 46.50 และส่วนใหญ่มีตำแหน่งงานในระดับผู้ปฏิบัติงานร้อยละ 59.50 โดยสภาพปัจจุบันของผู้ลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว พบว่าปัจจุบันผู้ลงทุนจะออมเงินโดยวิธีออมเงินกับธนาคารพาณิชย์ ร้อยละ 55.50 รองลงมาจะใช้บริการเก็บไว้เองและซื้อหลักทรัพย์ ร้อยละ 14.00 และร้อยละ 10.00 ตามลำดับ ส่วนในเรื่องของสัดส่วนการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว พบว่า กลุ่มตัวอย่างส่วนใหญ่ร้อยละ 58.00 มีการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวในสัดส่วนที่ต่ำ ส่วนเหตุผลที่ตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของกลุ่มตัวอย่างส่วนใหญ่ร้อยละ 68.00 คือ พิจารณาจากผลตอบแทนที่ได้ ซึ่งการตัดสินใจลงทุนในเรื่องนี้ เกือบทั้งหมดถึงร้อยละ 84.50 ตัดสินใจด้วยตัวเอง มีเพียงร้อยละ 15.50 ที่ตัดสินใจโดยปรึกษาครอบครัว และผลการศึกษาปัจจัยแวดล้อมที่มีผลต่อพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว พบว่า ร้อยละ 59.00 ของผู้ตอบแบบสอบถามมีการรับรู้และความเข้าใจเรื่องกองทุนรวมหุ้นระยะยาวในระดับกลาง การได้รับข้อมูลข่าวสารจากกองทุนรวมพบว่า ร้อยละ 48.00 ได้รับข้อมูลข่าวสารค่อนข้างน้อย และในส่วนของการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวพบว่า ร้อยละ 81.00 จะใช้ข้อมูลข่าวสารมาช่วยพิจารณาในการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว นอกจากนี้จากการศึกษายังพบว่า ปัจจัยต่างๆ ซึ่งได้แก่ อายุ สถานภาพสมรส ระดับการศึกษา จำนวนปีที่ทำงาน รายได้ของครอบครัว ตำแหน่งงาน และการรับรู้และความเข้าใจเรื่องกองทุนรวมหุ้นระยะยาว พบว่าทุกปัจจัยมีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว

บทที่ 3

วิธีการดำเนินการศึกษาค้นคว้า

ในการดำเนินการศึกษาค้นคว้า มีขั้นตอนในการดำเนินการดังนี้

1. การกำหนดประชากรและกลุ่มตัวอย่าง
2. การสร้างเครื่องมือที่ใช้ในการวิจัย
3. การเก็บรวบรวมข้อมูล
4. การจัดกระทำข้อมูล และการวิเคราะห์ข้อมูล
5. สถิติที่ใช้ในการวิเคราะห์ข้อมูล

1. การกำหนดประชากรและกลุ่มตัวอย่าง

ประชากร

ประชากรที่ใช้ในการวิจัยครั้งนี้มุ่งศึกษาเฉพาะบุคคลวัยทำงานที่ลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวประเภทบุคคล จำนวนนักลงทุนที่แน่นอนยังไม่มี การเก็บบันทึกตัวเลขไว้เป็นหลักฐาน ดังนั้นจึงไม่สามารถทราบจำนวนประชากรที่เป็นนักลงทุนที่แท้จริงได้

กลุ่มตัวอย่าง

กลุ่มตัวอย่างที่ใช้คือบุคคลวัยทำงานที่ลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ซึ่งไม่สามารถระบุจำนวนที่แน่นอนได้ ดังนั้นผู้วิจัยจึงกำหนด ขนาดตัวอย่างโดยใช้สูตรคำนวณแบบไม่ทราบจำนวนประชากร (กัลยา วาณิชย์ปัญญา, 2546: 26)

$$n = \frac{Z^2 pq}{E^2}$$

โดยที่ p = ความน่าจะเป็นของประชากร

$$q = 1-p$$

n = ขนาดของกลุ่มตัวอย่าง

Z = ค่า z Score ที่ระดับความเชื่อมั่น

E = ค่าความคลาดเคลื่อน

โดยแทนที่ค่าระดับความน่าจะเป็นของประชากรเท่ากับ 0.5 ค่า Z ที่ระดับความเชื่อมั่น 95% และมีความคลาดเคลื่อนที่ 0.05 แล้วจะได้ผลดังนี้

$$\begin{aligned} n &= (1.96)^2 (0.2)(0.8) / (0.05)^2 \\ &= 246 \end{aligned}$$

หมายเหตุ: สำหรับการศึกษากรณีนี้ไม่ทราบค่า p และ q แต่กำหนดให้ $p=0.2$ และจะได้ $q=0.8$ เนื่องจากกลุ่มประชากรที่ศึกษาเป็นเพียงกลุ่มเฉพาะ

ขนาดของกลุ่มตัวอย่างที่ใช้ในการวิจัย จึงได้ที่ 246 แต่ในการทำการสำรวจจะทำการเก็บตัวอย่างแบบสอบถามทั้งสิ้น 250 ตัวอย่าง (สิทธิพัฒน์ พิพิษฐกุล. 2550:38)

การเลือกกลุ่มตัวอย่าง

การสุ่มตัวอย่างจะใช้แบบสะดวก (Convenience Sampling) โดยแจกแบบสอบถามให้ผู้ลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวที่สะดวกและเต็มใจให้ข้อมูล โดยใช้การแจกแบบสอบถามออนไลน์ เช่น เว็บไซต์ คุยกับ “ผู้จัดการกองทุน” <http://fundmanagertalk.com/> สมาคมบริษัทจัดการลงทุน http://www.aimc.or.th/80aimc_webboard_index.php เป็นต้น

2. การสร้างเครื่องมือที่ใช้ในการวิจัย

เครื่องมือที่ใช้ในการวิจัยครั้งนี้ คือ แบบสอบถาม (Questionnaire) ที่ผู้วิจัยได้สร้างขึ้น เพื่อเป็นการศึกษาพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของคนวัยทำงาน ในกรุงเทพมหานคร โดยแบ่งโครงสร้างของแบบสอบถามออกเป็น 3 ส่วน คือ

ส่วนที่ 1 ข้อมูลส่วนบุคคลของผู้ตอบแบบสอบถาม

ส่วนที่ 2 ข้อมูลเกี่ยวกับปัจจัยสภาพแวดล้อม ที่มีผลต่อพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว

ส่วนที่ 3 ข้อมูลพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว

ส่วนที่ 1 เป็นคำถามเกี่ยวกับข้อมูลส่วนบุคคลของผู้ตอบแบบสอบถาม ได้แก่ เพศ อายุ สถานภาพการสมรส ระดับการศึกษา อาชีพ รายได้ มีลักษณะเป็นคำถามแบบเลือกตอบจำนวน 6 ข้อ

ข้อที่ 1 เพศระดับการวัดข้อมูลเป็นประเภท นามบัญญัติ (Nominal Scale)

ข้อที่ 2 อายุระดับการวัดข้อมูลเป็นประเภท เรียงลำดับ (Ordinal Scale)

ข้อที่ 3 สถานภาพการสมรสระดับการวัดข้อมูลเป็นประเภท นามบัญญัติ (Nominal Scale)

ข้อที่ 4 ระดับการศึกษาระดับการวัดข้อมูลเป็นประเภท เรียงลำดับ (Ordinal Scale)

ข้อที่ 5 อาชีพระดับการวัดข้อมูลเป็นประเภท นามบัญญัติ (Nominal Scale)

ข้อที่ 6 รายได้ระดับการวัดข้อมูลเป็นประเภท เรียงลำดับ (Ordinal Scale)

ส่วนที่ 2 เป็นคำถามเกี่ยวกับปัจจัยสภาพแวดล้อม ที่มีผลต่อพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว เป็นคำถามวัดระดับอิทธิพลที่ โดยอาศัย ปัจจัยด้านภายใน จำนวน 14 ข้อ และปัจจัยภายนอก จำนวน 11 ข้อ ใช้ระดับการวัดข้อมูลเป็นประเภทอันตรภาคชั้น (Interval Scale)

ใช้เกณฑ์วัดตามวิธีมาตรวัดลิเคิร์ต (Likert Scale) โดยแบ่งการให้คะแนนระดับการใช้จ่ายต่าง ๆ ดังนี้

ระดับ 1 หมายถึง เป็นปัจจัยที่มีอิทธิพล น้อยที่สุด

ระดับ 2 หมายถึง เป็นปัจจัยที่มีอิทธิพล น้อย

ระดับ 3 หมายถึง เป็นปัจจัยที่มีอิทธิพล ปานกลาง

ระดับ 4 หมายถึง เป็นปัจจัยที่มีอิทธิพล มาก

ระดับ 5 หมายถึง เป็นปัจจัยที่มีอิทธิพล มากที่สุด

การอภิปรายผลการวิจัยเพื่อให้สอดคล้องกับลักษณะแบบสอบถามที่วัดระดับอิทธิพล ผู้วิจัยจึงกำหนดเกณฑ์เฉลี่ยของคะแนนที่ได้ เพื่อนำมาใช้ในการอภิปราย ซึ่งใช้สูตรคำนวณดังนี้ (มหาวิทยาลัยสุโขทัยธรรมมาธิราช. 2542: 110)

$$\begin{aligned} \text{ความกว้างของอัตรภาคชั้น} &= \frac{\text{คะแนนสูงสุด} - \text{คะแนนต่ำสุด}}{\text{จำนวนชั้น}} \\ &= \frac{5-1}{5} = 0.8 \end{aligned}$$

1.00-1.80 หมายถึง เป็นปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อพฤติกรรมการลงทุนในระดับน้อยที่สุด

1.81-2.60 หมายถึง เป็นปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อพฤติกรรมการลงทุนในระดับน้อย

2.61-3.40 หมายถึง เป็นปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อพฤติกรรมการลงทุนในระดับปานกลาง

3.41-4.20 หมายถึง เป็นปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อพฤติกรรมการลงทุนในระดับมาก

4.21-5.00 หมายถึง เป็นปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อพฤติกรรมการลงทุนในระดับมากที่สุด

ส่วนที่ 3 เป็นคำถามเกี่ยวกับ พฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว เป็นคำถามปลายปิด แบบมีหลายคำตอบให้เลือก จำนวน 5 ข้อ (ในข้อ 1-5) โดยทั้ง 5 ข้อใช้ระดับการวัดข้อมูลเป็นประเภทนามบัญญัติ (Nominal Scale) เป็นคำถามปลายเปิด จำนวน 3 ข้อ (ในข้อที่ 6-8) โดยใช้ระดับการวัดข้อมูลเป็นประเภทอัตราส่วน (Ratio Scale)

ขั้นตอนในการสร้างเครื่องมือ

1. ศึกษาค้นคว้าตำรา เอกสาร และงานวิจัย เพื่อกำหนดขอบเขตของการวิจัย และสร้างเครื่องมือในการวิจัย คือแบบสอบถาม ให้ครอบคลุมตามความมุ่งหมาย การวิจัย

2. ศึกษาวิธีการสร้างแบบสอบถาม จากเอกสาร และงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง

3. นำข้อมูลมาสร้างแบบสอบถาม แล้วขอคำปรึกษาจากอาจารย์ที่ปรึกษาสารนิพนธ์พิจารณาตรวจสอบ และขอคำแนะนำ ในการแก้ไข ปรับปรุงให้ถูกต้องตรงกับความมุ่งหมายในการวิจัย

4. นำแบบสอบถามที่ได้รับการแก้ไข ไปทดสอบก่อน (Pre -test) กับนักลงทุนจำนวน 30 ราย แล้วนำมาวิเคราะห์หาความเชื่อมั่นของแบบสอบถาม โดยวิธีหาค่าสัมประสิทธิ์ แอลฟา (α . coefficient) ของครอนบัค (Cronbach alpha Coefficient) (กัลยา วาณิชบัญชา. 2546: 449) โดยมีค่าความเชื่อมั่นทั้งฉบับเท่ากับ 0.799 โดยแยกแต่ละปัจจัยดังนี้

ตาราง 2 การวิเคราะห์ค่าความเชื่อมั่น (Reliability)

ข้อคำถาม	Cronbach's alpha
ปัจจัยด้านผลิตภัณฑ์	0.752
ปัจจัยด้านราคาและต้นทุน	0.714
ปัจจัยด้านช่องทางจัดจำหน่าย	0.804
ปัจจัยด้านการส่งเสริมการตลาด	0.782
ปัจจัยผลกระทบจากต่างประเทศ	0.846
ปัจจัยภาวะเศรษฐกิจภายในประเทศ	0.866
ปัจจัยภาวะการเมือง	0.829

3. การเก็บรวบรวมข้อมูล

แหล่งข้อมูล (Source of Data) การวิจัยเรื่องนี้เป็นวิจัยเชิงพรรณนา (Descriptive Research) และการวิจัยเชิงสำรวจ (Exploratory Research) โดยมุ่งศึกษาพฤติกรรมการณ์การซื้อการลงทุนรวมหุ้นระยะยาว ของคนวัยทำงานในกรุงเทพมหานคร

1. แหล่งข้อมูลทุติยภูมิ (Secondary Data) ได้จากการศึกษาค้นคว้าจากข้อมูลที่มีผู้รวบรวมไว้ทั้งหน่วยงานของรัฐและเอกชน ดังนี้

1.1 หนังสือพิมพ์ธุรกิจ วารสารต่างๆ เช่น กรุงเทพธุรกิจ

1.2 หนังสือทางวิชาการ บทความ วิทยานิพนธ์ และรายงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง

1.3 ข้อมูลจากอินเทอร์เน็ตที่เกี่ยวข้องกับกองทุนรวมหุ้นระยะยาว เช่น เว็บไซต์ของหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เว็บไซต์บริษัทจัดการกองทุนต่างๆ

1.4 รายงานประจำปีหรือรายงานอื่น ๆ ของกองทุนรวมที่บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแจกให้กับผู้ลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว

2. แหล่งข้อมูลปฐมภูมิ (Primary Data) ได้จากการใช้แบบสอบถามเก็บข้อมูลจากกลุ่มตัวอย่างจำนวน 250 คน โดยทำการแจกแบบสอบถามออนไลน์ ผ่านเว็บไซต์ต่างๆ โดยทำการเก็บแบบสอบถามตั้งแต่ เดือน กันยายน พ.ศ. 2553 จนได้ข้อมูลจากกลุ่มตัวอย่างครบตามที่กำหนดไว้

4. การจัดกระทำข้อมูลและวิเคราะห์ข้อมูล

1. การตรวจสอบข้อมูล (Editing) ผู้วิจัยตรวจสอบความสมบูรณ์ของการตอบแบบสอบถาม และแยกแบบสอบถามที่ไม่สมบูรณ์ออกไป

2. การลงรหัส (Coding) นำแบบสอบถามที่ถูกต้องเรียบร้อยแล้ว มาลงรหัสตามที่ได้กำหนดไว้ล่วงหน้า แยกแบบสอบถามให้เป็นหมวดหมู่ ตามตัวแปร เพศ อายุ สถานภาพการสมรส การศึกษา รายได้ อาชีพ รายได้ จำนวนเงินที่นำมาลงทุน

3. การประมวลผลข้อมูล ข้อมูลที่ลงรหัสแล้ว ได้นำมาบันทึกข้อมูลโดยใช้คอมพิวเตอร์ เพื่อทำการประมวลผลซึ่งใช้โปรแกรมสถิติสำเร็จรูปเพื่อการวิจัยทางสังคมศาสตร์ หรือ SPSS และการแจกแจงความถี่ทุกตัวแปร

3.1 การวิเคราะห์โดยใช้สถิติเชิงพรรณนา (Descriptive statistics)

3.1.1 การวิเคราะห์ข้อมูลลักษณะประชากรศาสตร์ของผู้ตอบแบบสอบถามในด้าน เพศ อายุ สถานภาพการสมรส การศึกษาสูงสุด อาชีพ รายได้ต่อเดือนโดยการแจกแจงความถี่ (Frequency) และหาร้อยละ (Percentage)

3.1.2 วิเคราะห์ข้อมูลเกี่ยวกับปัจจัยสภาพแวดล้อมภายในภายนอก โดยหาค่าเฉลี่ย (Mean) และส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Standard Deviation)

3.1.3 วิเคราะห์ข้อมูลเกี่ยวกับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของ คนวัยทำงานในเขตกรุงเทพมหานคร โดยการแจกแจงความถี่ (Frequency) ร้อยละ (Percentage) การหาค่าเฉลี่ย (Mean) และส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Standard Deviations)

3.2 การวิเคราะห์โดยใช้สถิติเชิงอนุมาน (Inferential Statistics) ใช้ทดสอบสมมติฐาน

3.2.1 สมมติฐานข้อที่ 1 คนวัยทำงานที่มีเพศแตกต่างกันมีพฤติกรรมการลงทุนใน กองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) แตกต่างกันโดยใช้สถิติ Independent t-test เปรียบเทียบความแตกต่างของค่าเฉลี่ยของกลุ่มตัวอย่าง 2 กลุ่มที่เป็นอิสระต่อกัน

3.2.2 สมมติฐานข้อที่ 2 คนวัยทำงานที่มีอายุแตกต่างกันมีพฤติกรรมการลงทุนใน กองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) แตกต่างกันโดยใช้สถิติการวิเคราะห์ความแปรปรวนทางเดียว (One-way ANOVA) เปรียบเทียบความแตกต่างของค่าเฉลี่ยของกลุ่มตัวอย่างมากกว่า 2 กลุ่ม

3.2.3 สมมติฐานข้อที่ 3 คนวัยทำงานที่มีสถานภาพแตกต่างกันมีพฤติกรรมการ ลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) แตกต่างกันโดยใช้สถิติการวิเคราะห์ความแปรปรวนทาง เดียว (One-way ANOVA) เปรียบเทียบความแตกต่างของค่าเฉลี่ยของกลุ่มตัวอย่างมากกว่า 2 กลุ่ม

3.2.4 สมมติฐานข้อที่4 คนวัยทำงานที่มีการศึกษาแตกต่างกันมีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) แตกต่างกันโดยใช้สถิติการวิเคราะห์ความแปรปรวนทางเดียว (One-way ANOVA) เปรียบเทียบความแตกต่างของค่าเฉลี่ยของกลุ่มตัวอย่างมากกว่า 2 กลุ่ม

3.2.5 สมมติฐานข้อที่5 คนวัยทำงานที่มีอาชีพแตกต่างกันมีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) แตกต่างกันโดยใช้สถิติการวิเคราะห์ความแปรปรวนทางเดียว (One-way ANOVA) เปรียบเทียบความแตกต่างของค่าเฉลี่ยของกลุ่มตัวอย่างมากกว่า 2 กลุ่ม

3.2.6 สมมติฐานข้อที่6 คนวัยทำงานที่มีรายได้ (ต่อเดือน) แตกต่างกันมีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) แตกต่างกันโดยใช้สถิติการวิเคราะห์ความแปรปรวนทางเดียว (One-way ANOVA) เปรียบเทียบความแตกต่างของค่าเฉลี่ยของกลุ่มตัวอย่างมากกว่า 2 กลุ่ม

3.2.7 สมมติฐานข้อที่ 7 ปัจจัยสภาพแวดล้อมด้านผลิตภัณฑ์ของการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวการวิเคราะห์โดยใช้สถิติสัมพัทธ์อย่างง่ายของเพียร์สัน (Pearson Product Moment Correlation Coefficient) เพื่อหาความสัมพันธ์ของปัจจัยสภาพแวดล้อมที่มีต่อพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของคนวัยทำงานในเขตกรุงเทพมหานคร

3.2.8 สมมติฐานข้อที่ 8 ปัจจัยสภาพแวดล้อมด้านราคาและต้นทุนของการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวการวิเคราะห์โดยใช้สถิติสัมพัทธ์อย่างง่ายของเพียร์สัน (Pearson Product Moment Correlation Coefficient) เพื่อหาความสัมพันธ์ของปัจจัยสภาพแวดล้อมที่มีต่อพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของคนวัยทำงานในเขตกรุงเทพมหานคร

3.2.9 สมมติฐานข้อที่ 9 ปัจจัยสภาพแวดล้อมด้านช่องทางการจัดจำหน่ายของการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวการวิเคราะห์โดยใช้สถิติสัมพัทธ์อย่างง่ายของเพียร์สัน (Pearson Product Moment Correlation Coefficient) เพื่อหาความสัมพันธ์ของปัจจัยสภาพแวดล้อมที่มีต่อพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของคนวัยทำงานในเขตกรุงเทพมหานคร

3.2.10 สมมติฐานข้อที่ 10 ปัจจัยสภาพแวดล้อมด้านการส่งเสริมการตลาดของการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวการวิเคราะห์โดยใช้สถิติสัมพัทธ์อย่างง่ายของเพียร์สัน (Pearson Product Moment Correlation Coefficient) เพื่อหาความสัมพันธ์ของปัจจัยสภาพแวดล้อมที่มีต่อพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของคนวัยทำงานในเขตกรุงเทพมหานคร

3.2.11 สมมติฐานข้อที่ 11 ปัจจัยสภาพแวดล้อมผลกระทบจากต่างประเทศต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวการวิเคราะห์โดยใช้สถิติสัมพัทธ์อย่างง่ายของเพียร์สัน (Pearson Product Moment Correlation Coefficient) เพื่อหาความสัมพันธ์ของปัจจัยสภาพแวดล้อมที่มีต่อพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของคนวัยทำงานในเขตกรุงเทพมหานคร

3.2.12 สมมติฐานข้อที่ 12 ปัจจัยสภาพแวดล้อมภาวะเศรษฐกิจภายในประเทศต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวการวิเคราะห์โดยใช้สถิติสัมพัทธ์อย่างง่ายของเพียร์สัน (Pearson Product Moment Correlation Coefficient) เพื่อหาความสัมพันธ์ของปัจจัยสภาพแวดล้อมที่มีต่อพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของคณวิทย์ทำงานในเขตกรุงเทพมหานคร

3.2.13 สมมติฐานข้อที่ 13 ปัจจัยสภาพแวดล้อมภาวะการเมืองต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวการวิเคราะห์โดยใช้สถิติสัมพัทธ์อย่างง่ายของเพียร์สัน (Pearson Product Moment Correlation Coefficient) เพื่อหาความสัมพันธ์ของปัจจัยสภาพแวดล้อมที่มีต่อพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของคณวิทย์ทำงานในเขตกรุงเทพมหานคร

5. สถิติที่ใช้ในการวิเคราะห์ข้อมูล

5.1 สถิติเชิงพรรณนา (Descriptive Statistics) ใช้ในการอธิบายข้อมูลส่วนบุคคล

5.1.1 ค่าเฉลี่ย (Mean) ใช้สูตรดังนี้ (บุญชม ศรีสะอาด. 2545: 105)

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

$\bar{X}$ แทน ค่าเฉลี่ย
 $\sum X$ แทน ผลรวมของคะแนนทั้งหมดในกลุ่ม
 n แทน จำนวนคนในกลุ่ม

5.1.2 ร้อยละ (Percentage) ใช้สูตรดังนี้ (บุญชม ศรีสะอาด. 2545: 104)

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

P แทน ร้อยละ
 f แทน ความถี่ที่ต้องการแปลงให้เป็นร้อยละ
 n แทน จำนวนความถี่ทั้งหมด

5.1.3 ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Standard Deviation) ใช้สูตรดังนี้ (บุญชม ศรีสะอาด. 2545: 106)

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

S.D. แทน ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน

X แทน คะแนนแต่ละตัว

n แทน จำนวนคะแนนในกลุ่ม

$\sum$ แทน ผลรวม

5.2 สถิติที่ใช้ตรวจสอบคุณภาพของแบบสอบถาม

การหาความเชื่อมั่นของเครื่องมือ (Reliability test) คือ หาความเชื่อมั่นของแบบสอบถามทั้งฉบับ โดยใช้วิธีค่าสัมประสิทธิ์ แอลฟา (Alpha-Coefficient) ของ Cronbach (กัลยา วาณิชย์ บัญชา. 2546: 449)

$$\alpha = \frac{n}{n-1} \left| \frac{1 - \sum S_i^2}{S_t^2} \right|$$

เมื่อ α แทน ค่าความเชื่อมั่นของแบบสอบถามทั้งฉบับ

n แทน จำนวนข้อของแบบสอบถาม

$\sum S_i^2$ แทน ผลรวมของความแปรปรวนของคะแนนรายข้อ

S_t^2 แทน ค่าความแปรปรวนของคะแนนของแบบสอบถามทั้งฉบับ

5.3 สถิติที่ใช้ทดสอบสมมติฐาน

5.3.1 การทดสอบสมมติฐานในความแตกต่างระหว่างค่าเฉลี่ยของกลุ่มตัวอย่าง 2 กลุ่ม โดยใช้สถิติ Independent Sample t-test (ชูศรี วงศ์รัตน์. 2534: 178) เพื่อทดสอบสมมติฐานข้อที่ 1 ในด้านเพศโดยมีสูตรดังนี้

ในกรณีที่ความแปรปรวนของทั้ง 2 กลุ่มเท่ากัน ($\sigma_1^2 = \sigma_2^2$)

$$t = \frac{\bar{X}_1 - \bar{X}_2}{S_p \sqrt{\frac{1}{n_1} + \frac{1}{n_2}}}$$

สถิติทดสอบ t มีค่าองศาอิสระ $(n_1 + n_2 - 2)$

เมื่อ t	แทน ค่าสถิติที่ใช้พิจารณาใน t-distribution
$\bar{X}_1, \bar{X}_2$	แทน ค่าเฉลี่ยของกลุ่มตัวอย่างที่ 1 และกลุ่มตัวอย่างที่ 2 ตามลำดับ
S_p	แทน ค่าเบี่ยงเบนมาตรฐานตัวอย่างรวมจากตัวอย่างทั้ง 2 กลุ่ม
n_1, n_2	แทน ขนาดของกลุ่มตัวอย่างที่ 1 และกลุ่มตัวอย่างที่ 2 ตามลำดับ
ในกรณีที่ความแปรปรวนของทั้ง 2 กลุ่มไม่เท่ากัน ($\sigma_1^2 \neq \sigma_2^2$)	

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

เมื่อ t	แทน ค่าสถิติที่ใช้พิจารณาใน t-distribution
$\bar{X}_1, \bar{X}_2$	แทน ค่าเฉลี่ยของกลุ่มตัวอย่างที่ 1 และกลุ่มตัวอย่างที่ 2 ตามลำดับ
n_1, n_2	แทน ขนาดของกลุ่มตัวอย่างที่ 1 และกลุ่มตัวอย่างที่ 2 ตามลำดับ
ในกรณีที่ $S_1^2 = S_2^2$ โดยที่ V คือ ค่าองศาอิสระ	

$$V = \frac{\left[\frac{S_1^2}{n_1} + \frac{S_2^2}{n_2} \right]^2}{\frac{\left[\frac{S_1^2}{n_1} \right]^2}{n_1 - 1} + \frac{\left[\frac{S_2^2}{n_2} \right]^2}{n_2 - 1}}$$

5.3.2 การทดสอบสมมติฐานในความแตกต่างระหว่างค่าเฉลี่ยของกลุ่มตัวอย่างที่มีมากกว่า 2 กลุ่มใช้วิเคราะห์ความแปรปรวนทางเดียว (One-Way Analysis of Variance) โดยดูค่าความแปรปรวนจากตาราง Homogeneity of Variances และจะใช้สถิติวิเคราะห์จากค่า ANOVA

สูตรการวิเคราะห์ความแปรปรวนทางเดียว ANOVA (กัลยา วาณิชยปัญญา. 2546: 135) ใช้ในกรณีค่าความแปรปรวนของแต่ละกลุ่มเท่ากัน เพื่อทดสอบสมมติฐานในด้านอายุ สถานภาพการสมรส การศึกษาสูงสุด อาชีพ และรายได้โดยมีสูตรดังนี้

$$F = \frac{MS_{(B)}}{MS_{(W)}}$$

เมื่อ F	แทน ค่าสถิติที่จะใช้เปรียบเทียบกับค่าวิกฤติจากการแจกแจงแบบ F เพื่อทราบนัยสำคัญ
-----------	--

$MS_{(B)}$ แทน ค่าประมาณของความแปรปรวนระหว่างกลุ่ม (Mean Square Between Group)

$MS_{(W)}$ แทน ค่าประมาณของความแปรปรวนระหว่างภายในกลุ่ม (Mean Square within Group)

$$MSb = \frac{SSb}{(k-1)}$$

$$MSw = \frac{SSw}{(n-k)}$$

SSb แทน ผลรวมของกำลังสองระหว่างกลุ่ม (Between group sum of Squares)

SSw แทน ผลรวมของกำลังสองภายในกลุ่ม (Within group sum of Squares)

k แทน จำนวนกลุ่ม

n แทน จำนวนคนในกลุ่มตัวอย่าง

(k-1) แทน Degree of freedom สำหรับการแปรผันระหว่างกลุ่ม (df_b)

(n-k) แทน Degree of freedom สำหรับการแปรผันภายในกลุ่ม (df_w)

และถ้าผลทดสอบมีความแตกต่างอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติแล้ว ต้องทำการทดสอบเป็นรายคู่ต่างไปเพื่อดูว่ามีคู่ใดบ้างที่แตกต่าง โดยใช้วิธี Fisher's least significant difference (LSD) (กัลยา วาณิชยปัญญา. 2546: 332-333)

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

เมื่อ $t_{1-\alpha/2, n-k}$ คือค่าที่ใช้พิจารณาในการแจกแจงแบบ t-test ที่ระดับความเชื่อมั่น 95% และชั้นห่างความเป็นอิสระภายในกลุ่ม

MSE คือ ค่าความแปรปรวนภายในกลุ่ม (MSw)

n_i คือ จำนวนข้อมูลของกลุ่ม i

n_j คือ จำนวนข้อมูลของกลุ่ม j

สูตรการวิเคราะห์ความแปรปรวนทางเดียว Brown – Forsythe ใช้ในกรณีที่ความแปรปรวนของแต่ละกลุ่มแตกต่างกัน (Hartung. 2001: 300) สามารถเขียนได้ดังนี้

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

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

เมื่อ	B	แทน ค่าสถิติที่ใช้พิจารณาใน Brown-Forsythe
	MSB	แทน ค่าความแปรปรวนระหว่างกลุ่ม
	MSW'	แทน ค่าความแปรปรวนภายในกลุ่มสำหรับสถิติ Brown-Forsythe
	K	แทน จำนวนกลุ่มตัวอย่าง
	n	แทน ขนาดของกลุ่มตัวอย่าง
	N	แทน ขนาดประชากร
	S_i^2	แทน ค่าความแปรปรวนของกลุ่มตัวอย่าง

กรณีผลการทดสอบมีความแตกต่างอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ จะทำการทดสอบเป็นรายคู่เพื่อดูว่ามีคู่ใดแตกต่างกันโดยใช้วิธี Dunnett's T3 (วิเชียร เกศสิงห์. 2543: 116) มีสูตรดังนี้

$$t = \frac{\bar{X}_i - \bar{X}_j}{MS_{(w)} \left(\frac{1}{N_i} + \frac{1}{N_j} \right)}$$

เมื่อ	t	แทน ค่าสถิติที่ใช้พิจารณาใน t-distribution
	$MS_{(w)}$	แทน ค่าประมาณของความแปรปรวนภายในกลุ่ม (Mean Square within group) สำหรับ Brown-Forsythe
	$\bar{X}_i$	แทน ค่าเฉลี่ยของกลุ่มตัวอย่างที่ i
	$\bar{X}_j$	แทน ค่าเฉลี่ยของกลุ่มตัวอย่างที่ j
	N_i	แทน จำนวนตัวอย่างของกลุ่มที่ i
	N_j	แทน จำนวนตัวอย่างของกลุ่มที่ j

5.3.3 ทดสอบสมมติฐาน เพื่อหาความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปรโดยใช้สถิติสัมพันธ์อย่างง่ายของเพียร์สัน (Pearson Product Moment Correlation Coefficient) โดยใช้สูตร (สุณี รักษาเกียรติศักดิ์. 2539: 117) เพื่อทดสอบสมมติฐานข้อที่ 2

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

โดยที่	r	แทน ค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์
	$\sum X$	แทน ผลรวมคะแนนรายข้อ (Item) ของกลุ่มตัวอย่าง

$\sum T$	แทน ผลรวมคะแนนรวม (Total) ของทั้งกลุ่ม
$\sum X^2$	แทน ผลรวมคะแนนชุด x แต่ละตัวยกกำลังสอง
$\sum Y^2$	แทน ผลรวมคะแนนชุด y แต่ละตัวยกกำลังสอง
$\sum XY$	แทน ผลรวมของผลคูณระหว่าง x และ y
n	แทน ขนาดจำนวนของผู้ตอบแบบสอบถามทั้งหมด

โดยที่ค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์มีระหว่าง $-1 < r < 1$ (กัลยา วาณิชยปัญญา.2545:280) ซึ่งมีความหมายของค่า r ดังนี้

1. ค่า r เป็นลบ แสดงว่า X และ Y มีความสัมพันธ์ในทิศทางตรงกันข้าม
2. ค่า r เป็นบวก แสดงว่า X และ Y มีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกัน
3. ค่า r มีค่าเข้าใกล้ 1 หมายถึง X และ Y สัมพันธ์ในทิศทางเดียวกัน และมีความสัมพันธ์กันมาก
4. ถ้า r มีค่าเข้าใกล้ -1 หมายถึง X และ Y สัมพันธ์ในทิศทางตรงกันข้าม และมีความสัมพันธ์กันมาก
5. ถ้า $r = 0$ แสดงว่า X และ Y ไม่มีความสัมพันธ์กัน
6. ถ้า r เข้าใกล้ 0 แสดงว่า X และ Y มีความสัมพันธ์กันน้อย

เกณฑ์การแปลความหมายค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ (ชูศรี วงศ์รัตนะ. 2545: 324) ดังนี้

ค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์	ระดับความสัมพันธ์
0.91-1.00	สัมพันธ์สูงมาก
0.71-0.90	สัมพันธ์สูง
0.31-0.70	สัมพันธ์ปานกลาง
0.01-0.30	สัมพันธ์ต่ำ
0	ไม่สัมพันธ์

บทที่ 4

ผลการวิเคราะห์ข้อมูล

ในการนำเสนอผลการวิเคราะห์ข้อมูลของการวิจัยเรื่อง พฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวม หักระยะยาวของคณวิทำงานในกรุงเทพมหานครโดยใช้แบบสอบถามจำนวนทั้งสิ้น 250 ตัวอย่าง และนำผลที่ได้มาประมวลผลโดยโปรแกรม SPSS ซึ่งผู้วิจัยจะนำเสนอผลการวิเคราะห์ข้อมูล ออกเป็น 3 ตอนและเพื่อให้เกิดความเข้าใจตรงกันในการแปลความหมายผู้วิจัยได้กำหนดสัญลักษณ์ที่ใช้ในการวิเคราะห์ข้อมูลดังนี้

สัญลักษณ์ที่ใช้ในการวิเคราะห์ข้อมูล

n	แทน จำนวนกลุ่มตัวอย่าง
H_0	แทน สมมติฐานหลัก (Null Hypothesis)
H_1	แทน สมมติฐานรอง (Alternative Hypothesis)
$\bar{X}$	แทน คะแนนเฉลี่ย
S.D.	แทน ค่าเบี่ยงเบนมาตรฐาน
t	แทนค่าสถิติที่ใช้พิจารณา t - Distribution
F	แทน ค่าสถิติที่ใช้พิจารณา F - Distribution
p	แทน ความน่าจะเป็นสำหรับบอกนัยสำคัญทางสถิติ
df	แทน ระดับขั้นของความเป็นอิสระ (Degree of Freedom)
SS	แทน ผลบวกกำลังสองของคะแนน (Sum of Square)
MS	แทน ผลรวมของคะแนนเบี่ยงเบนยกกำลังสอง (Mean Square)
*	แทน มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ .05

การเสนอผลการวิเคราะห์ข้อมูล

การวิเคราะห์ข้อมูล ผู้วิจัยได้ทำการเสนอผลการวิเคราะห์ออกเป็น 4 ตอน ดังนี้

ตอนที่ 1 การวิเคราะห์ข้อมูลเกี่ยวกับลักษณะประชากรศาสตร์ของผู้ตอบแบบสอบถาม จำแนกตาม เพศ อายุ สถานภาพสมรส การศึกษาสูงสุด อาชีพ และรายได้ (ต่อเดือน)

ตอนที่ 2 การวิเคราะห์ข้อมูลเกี่ยวกับปัจจัยสภาพแวดล้อมที่มีผลต่อการตัดสินใจเลือกลงทุน ในกองทุนรวมหักระยะยาว

ตอนที่ 3 การวิเคราะห์ข้อมูลเกี่ยวกับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหักระยะยาว

ตอนที่ 4 การทดสอบสมมติฐาน

ผลการวิเคราะห์ข้อมูล

ตอนที่ 1 การวิเคราะห์ข้อมูลเกี่ยวกับลักษณะของผู้ตอบแบบสอบถาม จำแนกตาม เพศ อายุ สถานภาพการสมรส การศึกษาสูงสุด อาชีพ และรายได้

1. เพศ

ผลการวิเคราะห์ข้อมูลเพศของผู้ตอบแบบสอบถาม แจกแจงตามจำนวนและร้อยละดังนี้

ตาราง 3 แสดงจำนวน และร้อยละของเพศของนักลงทุน

เพศ	จำนวน	ร้อยละ
ชาย	129	51.6
หญิง	121	48.4
รวม	250	100

จากข้อมูลตาราง 3 แสดงเพศของผู้ตอบแบบสอบถามโดยเฉลี่ย พบว่า ผู้ตอบแบบสอบถามส่วนใหญ่เป็นเพศชาย มีจำนวนมากที่สุดคือ 129 คน คิดเป็นร้อยละ 51.6 รองลงมาคือ เพศหญิง มีจำนวน 121 คน คิดเป็นร้อยละ 48.4

2. อายุ

ผลการวิเคราะห์ข้อมูลอายุของผู้ตอบแบบสอบถาม แจกแจงตามจำนวนและร้อยละดังนี้

ตาราง 4 แสดงจำนวนและร้อยละของอายุของนักลงทุน

อายุ	จำนวน	ร้อยละ
21-30 ปี	74	29.6
31-40 ปี	70	28.0
41-50 ปี	60	24.0
51-60 ปี	46	18.4
รวม	250	100

จากข้อมูลตาราง 4 แสดงอายุของผู้ตอบแบบสอบถามพบว่า ผู้ตอบแบบสอบถามส่วนใหญ่มีอายุระหว่าง 21-30 ปี มีจำนวนมากที่สุดคือ 74 คน คิดเป็นร้อยละ 29.6 รองลงมาคือช่วงอายุระหว่าง 31-40 ปี มีจำนวน 70 คน คิดเป็นร้อยละ 28 ช่วงอายุ 41-50 ปี มีจำนวน 60 คน คิดเป็นร้อยละ 24 และช่วงอายุ 51-60 ปี มีจำนวนน้อยที่สุดคือ 46 คน คิดเป็นร้อยละ 18.4

3. สถานภาพสมรส

ผลการวิเคราะห์ข้อมูลสถานภาพสมรสของผู้ตอบแบบสอบถาม แจกแจงตามจำนวนและร้อยละดังนี้

ตาราง 5 แสดงจำนวน และร้อยละของสถานภาพสมรสของนักลงทุน

สถานภาพสมรส	จำนวน	ร้อยละ
โสด	138	55.2
สมรส	106	42.4
หย่าร้าง/ม่าย/แยกกันอยู่	6	2.4
รวม	250	100

จากข้อมูลตาราง 5 แสดงสถานภาพสมรสของผู้ตอบแบบสอบถามพบว่าผู้ตอบแบบสอบถามส่วนใหญ่มีสถานภาพโสด มีจำนวนมากที่สุด คือ 138 คน คิดเป็นร้อยละ 55.2 รองลงมาคือสถานภาพสมรส มีจำนวน 106 คน คิดเป็นร้อยละ 42.4 และสถานภาพหย่าร้าง/ม่าย/แยกกันอยู่ มีจำนวน 6 คนคิดเป็นร้อยละ 2.4

4. การศึกษาสูงสุด

ผลการวิเคราะห์ข้อมูลการศึกษาของผู้ตอบแบบสอบถาม แจกแจงตามจำนวนและร้อยละ

ตาราง 6 แสดงจำนวนและร้อยละของการศึกษาสูงสุดของนักลงทุน

การศึกษาสูงสุด	จำนวน	ร้อยละ
ต่ำกว่าปริญญาตรี	4	1.6
ปริญญาตรี	94	37.6
สูงกว่าปริญญาตรี	152	60.8
รวม	250	100

จากข้อมูลตาราง 6 แสดงการศึกษาสูงสุดของผู้ตอบแบบสอบถามพบว่า ผู้ตอบแบบสอบถามส่วนใหญ่มีการศึกษาสูงกว่าปริญญาตรี มีจำนวน 152 คน คิดเป็นร้อยละ 60.8 รองลงมาคือ ระดับปริญญาตรี มีจำนวน 94 คน คิดเป็นร้อยละ 37.6 และต่ำกว่าปริญญาตรี มีจำนวน 4 คน คิดเป็นร้อยละ 1.6

5. อาชีพ

ผลการวิเคราะห์ข้อมูลอาชีพของผู้ตอบแบบสอบถาม แจกแจงตามจำนวนและร้อยละ ดังนี้

ตาราง 7 แสดงจำนวนและร้อยละของอาชีพของนักลงทุน

อาชีพ	จำนวน	ร้อยละ
พนักงานบริษัทเอกชน	114	45.6
ข้าราชการ	38	15.2
พนักงานรัฐวิสาหกิจ	58	23.2
อาชีพอิสระ	14	5.6
เจ้าของกิจการ	20	8.0
อื่นๆ	6	2.4
รวม	250	100

จากข้อมูลตาราง 7 แสดงอาชีพของผู้ตอบแบบสอบถามพบว่า ผู้ตอบแบบสอบถามส่วนใหญ่มีอาชีพพนักงานเอกชน มีจำนวน 114 คน คิดเป็นร้อยละ 45.6 รองลงมาคือ พนักงานรัฐวิสาหกิจ มีจำนวน 58 คน คิดเป็นร้อยละ 23.2 ข้าราชการ มีจำนวน 38 คน คิดเป็นร้อยละ 15.2 เจ้าของกิจการมีจำนวน 20 คน คิดเป็นร้อยละ 8 อาชีพอิสระมีจำนวน 14 คน คิดเป็นร้อยละ 5.6 และอาชีพอื่นๆ มีจำนวน 6 คน คิดเป็นร้อยละ 2.4

6. รายได้ (ต่อเดือน)

ผลการวิเคราะห์ข้อมูลรายได้(ต่อเดือน) ของผู้ตอบแบบสอบถาม แจกแจงตามจำนวนและร้อยละ ดังนี้

ตาราง 8 แสดงจำนวนและร้อยละของรายได้ (ต่อเดือน) ของนักลงทุน

รายได้(ต่อเดือน)	รวม	ร้อยละ
ต่ำกว่าหรือเท่ากับ 25,000 บาท	58	23.2
25,001-50,000 บาท	87	34.8
50,001-75,000 บาท	33	13.2
75,001 บาทขึ้นไป	72	28.8
รวม	250	100

จากข้อมูลตาราง 8 แสดงรายได้ (ต่อเดือน)ของผู้ตอบแบบสอบถามพบว่าผู้ตอบแบบสอบถามส่วนใหญ่มีรายได้ต่อเดือนอยู่ระหว่าง 25,001-50,000 บาท มีจำนวนมากที่สุดคือ 87 คน คิดเป็นร้อยละ 34.8 รองลงมารายได้ต่อเดือนมากกว่า 75,000 บาท มีจำนวน 72 คน คิดเป็นร้อยละ 28.8 รายได้ต่อเดือนต่ำกว่าหรือเท่ากับ 25,000 มีจำนวน 58 คน คิดเป็นร้อยละ 23.2 และรายได้ 50,001-75,000 บาท มีจำนวน 33 คน คิดเป็นร้อยละ 13.2

เนื่องจากพบว่ากลุ่มตัวอย่างที่ตอบแบบสอบถามในเรื่องสถานภาพสมรส การศึกษาสูงสุด และอาชีพ นั้นมีจำนวนค่อนข้างน้อยในบางกลุ่ม ผู้วิจัยจึงได้ทำการยุบรวมกลุ่มและแสดงข้อมูลจำนวน (ความถี่) และร้อยละของผู้ตอบแบบสอบถามในเรื่องอายุสถานภาพสมรส และอาชีพดังนี้

ตาราง 9 แสดงจำนวนและร้อยละ ของนักลงทุน จำแนกตาม สถานภาพ การศึกษาสูงสุด และอาชีพ ที่จัดกลุ่มใหม่

ข้อมูลส่วนบุคคล	จำนวน	ร้อยละ
1.สถานภาพสมรส		
โสด/หย่าร้าง/ม้าย/แยกกันอยู่	144	57.6
สมรส	106	42.4
รวม	250	100
2. การศึกษาสูงสุด		
ต่ำกว่าหรือเทียบเท่าปริญญาตรี	98	39.2
สูงกว่าปริญญาตรี	152	60.8
รวม	250	100
3. อาชีพ		
พนักงานบริษัทเอกชน	114	45.6
ข้าราชการ	38	15.2
พนักงานรัฐวิสาหกิจ	58	23.2
อาชีพอิสระ/เจ้าของกิจการ/อื่นๆ	40	16.0
รวม	250	100

จากตาราง 9 สามารถสรุปจากจำนวนผู้ตอบแบบสอบถามทั้งหมด 250 คน

ด้านสถานภาพสมรส พบว่า ส่วนใหญ่สถานภาพโสด/หย่าร้าง/ม้าย/แยกกันอยู่ มีจำนวน 144 คน คิดเป็นร้อยละ 57.6 รองลงมาคือ สมรส มีจำนวน 106 คน คิดเป็นร้อยละ 42.4

ด้านการศึกษาสูงสุด พบว่า ส่วนใหญ่การศึกษาสูงกว่าปริญญาตรี 152 คน คิดเป็นร้อยละ 60.8รองลงมาคือ การศึกษาต่ำกว่าหรือเทียบเท่าปริญญาตรี มีจำนวน 98 คน คิดเป็นร้อยละ 39.2

ด้านอาชีพ พบว่า ส่วนใหญ่มีอาชีพพนักงานเอกชน มีจำนวน 114 คน คิดเป็นร้อยละ 45.6 รองลงมาคือพนักงานรัฐวิสาหกิจจำนวน 58 คน คิดเป็นร้อยละ 23.2 อาชีพอิสระ/เจ้าของกิจการ/อื่นๆ มีจำนวน 40 คนคิดเป็นร้อยละ 16 ข้าราชการมีจำนวน 38 คน คิดเป็นร้อยละ 15.2

ตอนที่ 2 การวิเคราะห์ข้อมูลเกี่ยวกับปัจจัยสภาพแวดล้อมที่มีผลต่อการตัดสินใจเลือกลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว

การวิเคราะห์ข้อมูลในส่วนนี้ ผู้วิจัยได้นำคำตอบจากแบบสอบถามมาวิเคราะห์ ผลจากการวิเคราะห์ปรากฏตามตารางดังนี้

ตาราง 10 แสดงค่าเฉลี่ย ($\bar{X}$) และค่าเบี่ยงเบนมาตรฐาน (S.D.) และระดับการมีอิทธิพลของปัจจัยสภาพแวดล้อมภายในด้านผลิตภัณฑ์

ด้านผลิตภัณฑ์	ระดับอิทธิพล		
	$\bar{X}$	S.D.	แปลผล
1. ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม	4.15	0.72	มาก
2. ความมั่นคงและความน่าเชื่อถือของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน	4.17	0.70	มาก
3. ความมั่นคงและความน่าเชื่อถือของสถาบันการเงินที่ขายหน่วยลงทุน	4.15	0.72	มาก
4. นโยบายการจ่ายเงินปันผล	3.76	0.82	มาก
5. ประเภทเงินลงทุนของแต่ละกองทุน	3.90	0.82	มาก
รวม	4.03	0.756	มาก

จากข้อมูลตาราง 10 แสดงผลการวิเคราะห์ระดับอิทธิพลต่อพฤติกรรมการลงทุนด้านผลิตภัณฑ์โดยรวมอยู่ในระดับมีอิทธิพลมาก โดยมีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 4.03 เมื่อพิจารณารายข้อ พบว่า นักลงทุนให้การมีอิทธิพลกับประเด็นความมั่นคงและความน่าเชื่อถือของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม ความมั่นคงและความน่าเชื่อถือของสถาบันการเงินที่ขายหน่วยลงทุน ประเภทเงินลงทุนของแต่ละกองทุนนโยบายการจ่ายเงินปันผล โดยมีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 4.17, 4.15, 4.15, 3.90 และ 3.76 ตามลำดับ

ตาราง 11 แสดงค่าเฉลี่ย ($\bar{X}$) และค่าเบี่ยงเบนมาตรฐาน (S.D.) และระดับการมีอิทธิพลของปัจจัยสภาพแวดล้อมภายในด้านราคาและต้นทุน

ด้านราคาและต้นทุน	ระดับอิทธิพล		
	$\bar{X}$	S.D.	แปลผล
1. ราคาต่อหน่วยการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว	3.69	0.88	มาก
2. อัตราค่าใช้จ่ายของกองทุนรวมหุ้นระยะยาว	3.53	0.96	มาก
3. ผลตอบแทนจากการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว	4.00	0.89	มาก
รวม	3.74	0.91	มาก

จากข้อมูลตาราง 11 แสดงผลการวิเคราะห์ระดับอิทธิพลต่อพฤติกรรมการลงทุน ด้านราคาและต้นทุนของนักลงทุนโดยรวมอยู่ในระดับมีอิทธิพลมาก โดยมีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 3.74 พิจารณารายข้อ พบว่า นักลงทุนให้การมีอิทธิพลกับประเด็นผลตอบแทนจากการลงทุน ราคาต่อหน่วยการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว อัตราค่าใช้จ่ายของกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ในระดับมีอิทธิพลมาก โดยมีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 4.00, 3.69 และ 3.53 ตามลำดับ

ตาราง 12 แสดงค่าเฉลี่ย ($\bar{X}$) และค่าเบี่ยงเบนมาตรฐาน (S.D.) และระดับการมีอิทธิพลของปัจจัยสภาพแวดล้อมภายในด้านช่องทางการจัดจำหน่าย

ด้านช่องทางการจัดจำหน่าย	ระดับอิทธิพล		
	$\bar{X}$	S.D.	แปลผล
1. บริการซื้อกองทุนผ่านอินเทอร์เน็ต	3.28	1.00	ปานกลาง
2. ความรวดเร็วในการบริการขายกองทุน	3.62	0.83	มาก
3. ความสะดวกในการเข้าถึงสถาบันการเงิน	3.74	0.82	มาก
รวม	3.55	0.88	มาก

จากข้อมูลตาราง 12 แสดงผลการวิเคราะห์ระดับอิทธิพลต่อพฤติกรรมการลงทุน ด้านช่องทางการจัดจำหน่ายของนักลงทุนโดยรวมอยู่ในระดับมีอิทธิพลมาก โดยมีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 3.55 พิจารณารายข้อพบว่า นักลงทุนให้การมีอิทธิพลกับประเด็น ความสะดวกในการเข้าถึงสถาบัน

การเงิน ความรวดเร็วในการบริการขายกองทุน ในระดับมีอิทธิพลมากโดยมีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 3.74 และ 3.62 ตามลำดับ และให้การมีอิทธิพลกับประเด็น บริการซื้อกองทุนผ่านอินเทอร์เน็ตในระดับมีอิทธิพลปานกลางโดยมีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 3.28

ตาราง 13 แสดงค่าเฉลี่ย ($\bar{X}$) และค่าเบี่ยงเบนมาตรฐาน (S.D.) และระดับการมีอิทธิพลของปัจจัย สภาพแวดล้อมภายในด้านการส่งเสริมการตลาด

ด้านการส่งเสริมการตลาด	ระดับอิทธิพล		
	$\bar{X}$	S.D.	แปลผล
1. บทวิเคราะห์, นักวิเคราะห์	3.27	0.95	ปานกลาง
2. การจัดอบรมให้ความรู้ ข้อมูลแก่ลูกค้า	3.10	0.89	ปานกลาง
3. การเพิ่มโบนัสในการลงทุน	3.42	0.97	มาก
รวม	3.26	0.94	ปานกลาง

จากข้อมูลตาราง 13 แสดงผลการวิเคราะห์ระดับอิทธิพลต่อพฤติกรรมการลงทุน ด้านการส่งเสริมการตลาดของนักลงทุนโดยรวมอยู่ในระดับมีอิทธิพลปานกลาง โดยมีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 3.26 เมื่อพิจารณารายข้อพบว่านักลงทุนให้การมีอิทธิพลกับประเด็น การเพิ่มโบนัสในการลงทุน ในระดับมีอิทธิพลมากโดยมีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 3.42 และให้ความสำคัญกับประเด็นบทวิเคราะห์, นักวิเคราะห์ และการจัดอบรมให้ความรู้ ข้อมูลแก่ลูกค้า ในระดับมีอิทธิพลปานกลางโดยมีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 3.27 และ 3.10 ตามลำดับ

ตาราง 14 แสดงค่าเฉลี่ย ($\bar{X}$) และค่าเบี่ยงเบนมาตรฐาน (S.D.) และระดับการมีอิทธิพลของปัจจัย สภาพแวดล้อมภายนอกด้านปัจจัยผลกระทบจากต่างประเทศ

ผลกระทบจากต่างประเทศ	ระดับอิทธิพล		
	$\bar{X}$	S.D.	แปลผล
1. ภาวะเศรษฐกิจโลก	3.73	0.79	มาก
2. การเปลี่ยนแปลงดัชนีตลาดหลักทรัพย์ในต่างประเทศ	3.57	0.81	มาก
3. การเคลื่อนย้ายเงินทุนของนักลงทุน	3.59	0.85	มาก
รวม	3.63	0.82	มาก

จากข้อมูลตาราง 14 แสดงผลการวิเคราะห์ระดับอิทธิพลต่อพฤติกรรมการลงทุน ด้านปัจจัยผลกระทบจากต่างประเทศของนักลงทุนโดยรวมอยู่ในระดับอิทธิพลมาก โดยมีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 3.63 เมื่อพิจารณารายข้อพบว่านักลงทุนให้การมีอิทธิพลกับประเด็น ภาวะเศรษฐกิจโลกเคลื่อนย้ายเงินทุนของนักลงทุนการเปลี่ยนแปลงดัชนีตลาดหลักทรัพย์ในต่างประเทศ ในระดับอิทธิพลมากโดยมีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 3.73, 3.59 และ 3.57 ตามลำดับ

ตาราง 15 แสดงค่าเฉลี่ย ($\bar{X}$) และค่าเบี่ยงเบนมาตรฐาน (S.D.) และระดับการมีอิทธิพลของปัจจัยสภาพแวดล้อมภายนอกด้านปัจจัยภาวะเศรษฐกิจภายในประเทศ

ปัจจัยภาวะเศรษฐกิจภายในประเทศ	ระดับอิทธิพล		
	$\bar{X}$	S.D.	แปลผล
1. อัตราการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจ	3.85	0.74	มาก
2. ภาวะเงินเฟ้อ และค่าคัมครอง	3.66	0.87	มาก
3. อัตราดอกเบี้ยธนาคาร	3.61	0.98	มาก
4. การเปลี่ยนแปลงดัชนีตลาดหลักทรัพย์ภายในประเทศ	3.91	0.85	มาก
5. อัตราแลกเปลี่ยนค่าเงินบาท	3.45	0.92	มาก
รวม	3.70	0.87	มาก

จากข้อมูลตาราง 15 แสดงผลการวิเคราะห์ระดับอิทธิพลต่อพฤติกรรมการลงทุน ด้านปัจจัยภาวะเศรษฐกิจภายในประเทศของนักลงทุนโดยรวมอยู่ในระดับอิทธิพลมาก โดยมีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 3.7 เมื่อพิจารณารายข้อ พบว่านักลงทุนให้การมีอิทธิพลกับประเด็น การเปลี่ยนแปลงดัชนีตลาดหลักทรัพย์ภายในประเทศ อัตราการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจ ภาวะเงินเฟ้อและค่าคัมครอง อัตราดอกเบี้ยธนาคารอัตราแลกเปลี่ยนค่าเงินบาท ในระดับอิทธิพลมากโดยมีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 3.91, 3.85, 3.66, 3.61 และ 3.45 ตามลำดับ

ตาราง 16 แสดงค่าเฉลี่ย ($\bar{X}$) และค่าเบี่ยงเบนมาตรฐาน (S.D.) และระดับการมีอิทธิพลของปัจจัยสภาพแวดล้อมภายนอกด้านปัจจัยภาวะการเมือง

ปัจจัยภาวะการเมือง	ระดับอิทธิพล		
	$\bar{X}$	S.D.	แปลผล
1. เสถียรภาพรัฐบาล	3.72	0.93	มาก
2. ความต่อเนื่องในการบริหารงานของรัฐบาล	3.58	0.92	มาก
3. ความมั่นคงความสงบเรียบร้อยภายใน	3.70	0.96	มาก
รวม	3.67	0.94	มาก

จากข้อมูลตาราง 16 แสดงผลการวิเคราะห์ระดับการมีอิทธิพลต่อพฤติกรรมการลงทุนด้านปัจจัยภาวะการเมืองของนักลงทุนโดยรวมอยู่ในระดับมีอิทธิพลมาก โดยมีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 3.67 เมื่อพิจารณารายข้อ พบว่าผู้ลงทุนให้การมีอิทธิพลกับประเด็น เสถียรภาพรัฐบาล ความมั่นคงความสงบเรียบร้อยภายใน ความต่อเนื่องในการบริหารงานของรัฐบาล ในระดับมีอิทธิพลมากโดยค่าเฉลี่ยเท่ากับ 3.72, 3.70 และ 3.58 ตามลำดับ

ตอนที่ 3 การวิเคราะห์ข้อมูลเกี่ยวกับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว

ตาราง 17 แสดงจำนวนและร้อยละของรูปแบบการลงทุนของนักลงทุนในปัจจุบัน (ตอบได้มากกว่า 1 ข้อ)

รูปแบบการลงทุนในปัจจุบัน	จำนวน (คน)	ร้อยละ
ลงทุนในสลากออมสิน/สลาก ธกส.	78	31.2
ลงทุนในกรมธรรม์ประกันชีวิต	172	68.8
ลงทุนโดยฝากธนาคารพาณิชย์	197	78.8
ลงทุนในหลักทรัพย์(หุ้น)	116	46.4
ลงทุนในกองทุนรวม	172	68.8
ลงทุนในอสังหาริมทรัพย์	71	28.4
ลงทุนอื่นๆ	13	5.2

จากตาราง 17 แสดงรูปแบบของการลงทุนของนักลงทุน พบว่าส่วนใหญ่ นักลงทุนเลือกรูปแบบลงทุนโดยการฝากธนาคารพาณิชย์เป็นจำนวน 197 คน คิดเป็นร้อยละ 78.8 รองลงมาเลือกลงทุนในกรมธรรม์ประกันชีวิตและกองทุนรวมเป็นจำนวน 172 คน คิดเป็นร้อยละ 68.8 ลงทุนในหลักทรัพย์(หุ้น)จำนวน 116 คน คิดเป็นร้อยละ 46.4 ลงทุนในสลากออมสิน/สลาก ธกส.จำนวน 78 คน คิดเป็นร้อยละ 31.2 ลงทุนในอสังหาริมทรัพย์จำนวน 71 คน คิดเป็นร้อยละ 28.4 และการลงทุนอื่นๆ จำนวน 13 คน คิดเป็นร้อยละ 5.2

ตาราง 18 แสดงจำนวนและร้อยละของนักลงทุน จำแนกตามบุคคลที่มีอิทธิพลต่อการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว

บุคคลที่มีอิทธิพลต่อการลงทุน	จำนวน	ร้อยละ
ตัวท่านเอง	202	80.8
ครอบครัว	31	12.4
เพื่อน	12	4.8
พนักงานขาย	5	2.0
รวม	250	100

จากตาราง 18 แสดงถึงบุคคลที่มีอิทธิพลต่อการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว พบว่าส่วนใหญ่บุคคลที่มีอิทธิพลต่อการลงทุนคือตัวนักลงทุนเอง มีจำนวน 202 คน คิดเป็นร้อยละ 80.8 รองลงมาคือครอบครัว 31 คน คิดเป็นร้อยละ 12.4 เพื่อน 12 คน คิดเป็นร้อยละ 4.8 พนักงานขาย 5 คน คิดเป็นร้อยละ 2.0

ตาราง 19 แสดงจำนวนและร้อยละของปัจจัยหลักที่นักลงทุนใช้ตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว

ปัจจัยหลักที่ใช้ในการตัดสินใจลงทุน	จำนวน	ร้อยละ
ผลตอบแทน	53	21.2
การลดหย่อนภาษี	188	75.2
การกระจายความเสี่ยง	9	3.6
รวม	250	100

จากตาราง 19 แสดงถึงปัจจัยหลักที่ใช้ในการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว พบว่าส่วนใหญ่คำนึงถึงปัจจัยการลดหย่อนภาษี มีจำนวน 188 คน คิดเป็นร้อยละ 75.2 รองลงมาคือ ผลตอบแทน จำนวน 53 คน คิดเป็นร้อยละ 21.2 และการกระจายความเสี่ยงจำนวน 9 คน คิดเป็นร้อยละ 3.6

ตาราง 20 แสดงจำนวนและร้อยละของสถานที่ในการซื้อหน่วยลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (ตอบได้มากกว่า 1 ข้อ)

สถานที่ในการซื้อหน่วยลงทุน	จำนวน	ร้อยละ
ธนาคารพาณิชย์	216	86.4
บริษัทจัดการกองทุนรวม	43	17.2
บริษัทเงินทุนหลักทรัพย์หรือบริษัทหลักทรัพย์	55	22.0

จากตาราง 20 แสดงถึงสถานที่ในการซื้อหน่วยลงทุนของนักลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว พบว่าส่วนใหญ่จะทำการซื้อหน่วยลงทุนที่ธนาคารพาณิชย์ จำนวน 216 คน คิดเป็นร้อยละ 86.4 รองลงมาคือ บริษัทเงินทุนหลักทรัพย์หรือบริษัทหลักทรัพย์ 55 คน คิดเป็นร้อยละ 22.0 บริษัทจัดการกองทุนรวม 43 คน คิดเป็นร้อยละ 17.2

ตาราง 21 แสดงจำนวนและร้อยละของนักลงทุน จำแนกตามบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนที่นักลงทุนซื้อหน่วยลงทุน (ตอบได้มากกว่า 1 ข้อ)

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน	จำนวน	ร้อยละ
บลจ. ไทยไทยจำกัด	49	19.6
บลจ. กสิกรไทยจำกัด	124	49.6
บลจ. ซีมิโก้จำกัด	13	5.2
บลจ. ทหารไทย	51	20.4
บลจ. ทิสโก้	16	6.4
บลจ. ไทยพาณิชย์จำกัด	117	46.8
บลจ. ธนชาติ จำกัด	18	7.2
บลจ. นครหลวงไทยจำกัด	4	1.6
บลจ. บี ที จำกัด	2	0.8
บลจ. ยูโอบี จำกัด	12	4.8
บลจ. บัวหลวงจำกัด	69	27.6
บลจ. พรีเมเวสต์จำกัด	2	0.8
บลจ. ฟิลลิป จำกัด	25	10.0
บลจ. ฟินันซ่าจำกัด	2	0.8
บลจ. แมนูไลฟ์	0	0.0
บลจ. วรรณ จำกัด	4	1.6
บลจ. อเบอร์ดีนจำกัด (ประเทศไทย)	16	6.4
บลจ. อยูธยา จำกัด	25	10.0
บลจ. เอ็มเอฟซีจำกัด (มหาชน)	4	1.6
บลจ. แอสเซท พลัสจำกัด	0	0.0
ไอเอ็นจี	8	3.2
อื่นๆ	4	1.6

จากตาราง 21 ด้านการลงทุนของนักลงทุน จำแนกตามบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนที่ นักลงทุนซื้อหน่วยลงทุนพบว่า ส่วนใหญ่ลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ผ่านบลจ. กสิกรไทย จำกัด มีจำนวน 124 คน คิดเป็นร้อยละ 49.6 รองลงมาได้แก่ บลจ. ไทยพาณิชย์จำกัด จำนวน 117 คน คิดเป็นร้อยละ 46.8 บลจ. บัวหลวงจำกัดจำนวน 69 คน คิดเป็นร้อยละ 27.6 บลจ. ทหารไทย จำนวน 51 คน คิดเป็นร้อยละ 20.4 บลจ. กรุงไทยจำกัด จำนวน 49 คน คิดเป็นร้อยละ 19.6 บลจ. ฟิลลิป จำกัดบลจ. ออยุธยา จำกัด จำนวน 25 คน คิดเป็นร้อยละ 10 บลจ. ธนชาติ จำกัดจำนวน 18 คน คิดเป็นร้อยละ 7.2 บลจ. ทิสโก้บลจ. อเบอร์ดีนจำกัด (ประเทศไทย) จำนวน 16 คน คิดเป็นร้อยละ 6.4 บลจ. ซีมิโก้จำกัดจำนวน 13 คน คิดเป็นร้อยละ 5.2 บลจ. ยูโอบี จำกัดจำนวน 12 คน คิดเป็นร้อยละ 4.8 ไอเอ็นจี จำนวน 8 คน คิดเป็นร้อยละ 3.2 บลจ. นครหลวงไทยจำกัดบลจ. วรรณ จำกัด บลจ. เอ็มเอฟซีจำกัด (มหาชน)บลจ.อื่นๆ จำนวน 4 คน คิดเป็นร้อยละ 1.6 บลจ. บี ที จำกัด บลจ. พรีเมาเวสต์จำกัดจำนวน 2 คน คิดเป็นร้อยละ 0.8 บลจ. แมนูไลฟ์ และบลจ. แอสเซท พลัส จำกัด ไม่มีนักลงทุนเลือก

ตาราง 22 แสดงจำนวนเงินลงทุนรวมที่ผู้ตอบแบบสอบถามลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว โดยเฉลี่ย และส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน

เงินลงทุนรวมใน LTF	ค่าต่ำสุด	ค่าสูงสุด	$\bar{X}$	S.D.
จำนวนเงิน (บาท)	10,000	5,000,000	295,776	468,385.7

จากข้อมูลตาราง 22 ด้านจำนวนเงินลงทุนรวมในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว พบว่า กลุ่มนัก ลงทุนลงทุนในกองทุนต่ำสุด 10,000 บาท และสูงสุด 5,000,000 บาท โดยมีจำนวนเงินลงทุนเฉลี่ย 295,776 บาท

ตาราง 23 แสดงจำนวนเงินที่นักลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวในครั้งล่าสุด

จำนวนเงินที่ท่านลงทุนใน LTF ในครั้งล่าสุด	ค่าต่ำสุด	ค่าสูงสุด	$\bar{X}$	S.D.
จำนวนเงิน (บาท)	1,000	1,000,000	105,006	141,095.3

จากข้อมูลตาราง 23 ด้านจำนวนเงินลงทุนครั้งสุดท้ายที่นักลงทุนทำการลงทุนในกองทุน รวมหุ้นระยะยาว พบว่า นักลงทุนลงทุนครั้งสุดท้าย ต่ำสุด 1,000 บาท และสูงสุดคือ 1,000,000 โดย มีจำนวนเงินลงทุนครั้งสุดท้ายเฉลี่ย 105,006 บาท

ตาราง 24 แสดงระยะเวลาที่นักลงทุนลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว

ท่านถือหน่วยลงทุน LTF มาแล้วเป็นระยะเวลา	ค่าต่ำสุด	ค่าสูงสุด	$\bar{X}$	S.D.
ระยะเวลา (ปี)	1	8	3.704	1.949252

จากข้อมูลตาราง 24 ด้านระยะเวลาในการถือครองหน่วยลงทุน พบว่า นักลงทุนถือหน่วยลงทุน ต่ำสุดคือ 1 ปี และสูงสุดคือ 8 ปี โดยระยะเวลาในการถือครองเฉลี่ย 4 ปี

ตอนที่ 4 การวิเคราะห์ข้อมูลเพื่อทดสอบสมมติฐาน

สมมติฐานข้อ 1 นักลงทุนที่มีเพศต่างกัน มีพฤติกรรมในการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) แตกต่างกัน

สมมติฐาน 1.1 นักลงทุนที่มีเพศแตกต่างกัน มีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ด้านจำนวนเงินลงทุนรวมแตกต่างกัน สามารถเขียนเป็นสมมติฐานทางสถิติได้ดังนี้

H_0 : นักลงทุนที่มีเพศต่างกัน มีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวด้านจำนวนเงินลงทุนรวมไม่แตกต่างกัน

H_1 : นักลงทุนที่มีเพศต่างกัน มีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวด้านจำนวนเงินลงทุนรวมแตกต่างกัน

โดยจะทำการตรวจสอบค่าความแปรปรวนของแต่ละกลุ่มก่อน โดยใช้ Levene's Test โดยตั้งสมมติฐานดังนี้

H_0 : ค่าความแปรปรวนจำนวนเงินลงทุนรวมใน LTF ของเพศชายและเพศหญิงไม่แตกต่างกัน

H_1 : ค่าความแปรปรวนจำนวนเงินลงทุนรวมใน LTF ของเพศชายและเพศหญิงแตกต่างกัน

ตาราง 25 แสดงการวิเคราะห์ความแปรปรวนของพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ด้านจำนวนเงินลงทุนรวม ของนักลงทุนในเขตกรุงเทพมหานคร จำแนกตามเพศ

ประเด็นพิจารณา	Levene Statistic	
	F	p
จำนวนเงินลงทุนรวมใน LTF	.003	.957

จากตาราง 25 พบว่าความแปรปรวนพฤติกรรมด้านจำนวนเงินลงทุนรวมในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว มีค่า p เท่ากับ .957 ซึ่งมากกว่า .05 ยอมรับสมมติฐานหลัก (H_0) แสดงว่า จำนวนเงินลงทุนรวมใน กองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของทั้ง 2 กลุ่ม มีความแปรปรวนไม่แตกต่างกันอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ .05

ตาราง 26 แสดงการเปรียบเทียบพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวด้านจำนวนเงินลงทุนรวม ของนักลงทุนในเขตกรุงเทพฯ จำแนกตามเพศ

ประเด็นพิจารณา	เพศ	Mean	S.D.	t	df	p
จำนวนเงินลงทุนรวมใน LTF	ชาย	296,899.22	527284.91	0.039	248	.970
	หญิง	294,578.51	398317.41			

จากตาราง 26 ผลการวิเคราะห์การเปรียบเทียบพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวด้านจำนวนเงินลงทุนรวม ของนักลงทุนในเขตกรุงเทพมหานคร จำแนกตามเพศ

พบว่ามีความน่าจะเป็น .970 ซึ่งมากกว่า .05 ยอมรับสมมติฐานหลัก (H_0) หมายความว่า นักลงทุนที่มีเพศแตกต่างกัน มีพฤติกรรมด้านจำนวนเงินลงทุนรวมใน LTF ไม่แตกต่างกัน ที่ระดับนัยสำคัญทางสถิติ .05

สมมติฐาน 1.2 นักลงทุนที่มีเพศแตกต่างกัน มีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ด้านระยะเวลาการถือครองแตกต่างกัน สามารถเขียนเป็นสมมติฐานทางสถิติได้ดังนี้

H_0 : นักลงทุนที่มีเพศต่างกัน มีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวด้านระยะเวลาการถือครองไม่แตกต่างกัน

H_1 : นักลงทุนที่มีเพศต่างกัน มีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวด้านระยะเวลาการถือครองแตกต่างกัน

โดยจะทำการตรวจสอบค่าความแปรปรวนของแต่ละกลุ่มก่อน โดยใช้ Levene's Test โดยตั้งสมมติฐานดังนี้

H_0 : ค่าความแปรปรวนระยะเวลาการถือครอง LTF ของเพศชายและเพศหญิงไม่แตกต่างกัน

H_1 : ค่าความแปรปรวนระยะเวลาการถือครอง LTF ของเพศชายและเพศหญิงแตกต่างกัน

ตาราง 27 การวิเคราะห์ความแปรปรวนของพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวด้านระยะเวลาในการถือครอง ของนักลงทุนในเขตกรุงเทพมหานคร จำแนกตามเพศ

ประเด็นพิจารณา	Levene Statistic	
	F	p
ระยะเวลาการถือครอง LTF	0.010	.921

จากตาราง 27 พบว่าความแปรปรวนพฤติกรรมด้านจำนวนเงินลงทุนรวมในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว มีค่า p เท่ากับ .921 ซึ่งมากกว่า .05 ยอมรับสมมติฐานหลัก (H_0) แสดงว่า ระยะเวลาในการถือครอง กองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของทั้ง 2 กลุ่ม มีความแปรปรวนไม่แตกต่างกันอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ .05

ตาราง 28 แสดงการเปรียบเทียบพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวด้านระยะเวลาในการถือครองหน่วยลงทุน ของนักลงทุนในเขตกรุงเทพฯ จำแนกตามเพศ

ประเด็นพิจารณา	เพศ	Mean	S.D.	t	df	p
ระยะเวลาในการถือครอง	ชาย	3.61	1.93	-0.77	248	.440
	หญิง	3.8	1.98			

จากตาราง 28 ผลการวิเคราะห์การเปรียบเทียบพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวด้านระยะเวลาในการถือครองหน่วยลงทุน ของนักลงทุนในเขตกรุงเทพมหานคร จำแนกตามเพศ

พบว่ามีความน่าจะเป็น .440 ซึ่งมากกว่า .05 ยอมรับสมมติฐานหลัก (H_0) หมายความว่า นักลงทุนที่มีเพศแตกต่างกัน มีพฤติกรรมด้านระยะเวลาในการถือครอง LTF ไม่แตกต่างกัน ที่ระดับนัยสำคัญทางสถิติ .05 ซึ่งไม่สอดคล้องกับสมมติฐานที่ตั้งไว้

สมมติฐานข้อ 2 นักลงทุนที่มีอายุแตกต่างกันมีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) แตกต่างกัน

สมมติฐาน 2.1 นักลงทุนที่มีอายุแตกต่างกันมีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวด้านจำนวนเงินลงทุนรวมแตกต่างกัน สามารถเขียนเป็นสมมติฐานทางสถิติได้ดังนี้

H_0 : นักลงทุนที่มีอายุแตกต่างกันมีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวด้านจำนวนเงินลงทุนรวม ไม่แตกต่างกัน

H_1 : นักลงทุนที่มีอายุแตกต่างกันมีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวด้านจำนวนเงินลงทุนรวม แตกต่างกัน

โดยจะทำการตรวจสอบค่าความแปรปรวนของแต่ละกลุ่มก่อน โดยใช้ Levene's Test โดยมีสมมติฐานดังนี้

H_0 : ค่าความแปรปรวนจำนวนเงินลงทุนรวมใน LTF ของแต่ละกลุ่มอายุไม่แตกต่างกัน

H_1 : ค่าความแปรปรวนจำนวนเงินลงทุนรวมใน LTF อย่างน้อยหนึ่งกลุ่มอายุแตกต่างจากกลุ่มอื่น

ตาราง 29 แสดงการวิเคราะห์ความแปรปรวนของพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวด้านจำนวนเงินลงทุนรวม ของนักลงทุนในเขตกรุงเทพมหานคร จำแนกตามช่วงอายุ

ประเด็นพิจารณา	Levene Statistic	df1	df2	p
จำนวนเงินลงทุนรวมใน LTF	3.1*	3	246	.027

* มีนัยทางสถิติที่ระดับ .05

จากตาราง 29 พบว่า ความแปรปรวนพฤติกรรมด้านจำนวนเงินลงทุนรวมในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) มีความน่าจะเป็น (p) เท่ากับ .027 ซึ่งน้อยกว่า .05 ยอมรับสมมติฐานรอง (H_1) แสดงว่า จำนวนเงินลงทุนรวมใน LTF ของนักลงทุนแต่ละกลุ่มอายุมีความแปรปรวนแตกต่างกันอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ .05

ดังนั้นในการทดสอบสมมติฐาน พฤติกรรมด้านจำนวนเงินลงทุนรวมในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ซึ่งแต่ละกลุ่มอายุมีความแปรปรวนแตกต่างกัน จึงต้องใช้สถิติ Brown-Forsythe ทดสอบ

ตาราง 30 แสดงการวิเคราะห์พฤติกรรมด้านจำนวนเงินลงทุนรวมในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของนักลงทุนในเขตกรุงเทพมหานคร เป็นรายคู่แต่ละกลุ่มอายุ โดยใช้สถิติ Brown-Forsythe

ประเด็นพิจารณา	Statistic(a)	df1	df2	p
จำนวนเงินลงทุนรวมใน LTF	5.256*	3	189.883	.002

* มีนัยทางสถิติที่ระดับ .05

จากตาราง 30 เมื่อพิจารณาเปรียบเทียบพฤติกรรมด้านจำนวนเงินลงทุนรวมในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของนักลงทุน ในเขตกรุงเทพมหานคร จำแนกตามอายุ

พบว่า มีความน่าจะเป็น (p) เท่ากับ .002 ซึ่งน้อยกว่า .05 คือ ยอมรับสมมติฐานรอง (H₁) หมายความว่า นักลงทุนที่มีอายุต่างกัน มีพฤติกรรมด้านจำนวนเงินลงทุนรวมในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว แตกต่างกัน ที่ระดับนัยสำคัญทางสถิติ .05 ซึ่งสอดคล้องกับสมมติฐานที่ตั้งไว้ตั้งนั้นเพื่อให้ทราบวาระดับอายุในรายคู่ใดที่มีความแตกต่างกันจึงทำการทดสอบต่อไปด้วยวิธี Dunnett T3

ตาราง 31 แสดงการเปรียบเทียบค่าเฉลี่ยรายคู่ของจำนวนเงินลงทุนรวมในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว จำแนกตามระดับรายได้ โดยใช้วิธี Dunnett T3

อายุ	$\bar{x}$	21-30 ปี	31-40 ปี	41-50 ปี	51-60 ปี
21-30 ปี	163,378.4		-93,821.6 (.778)	-304,955* (.000)	-179,013* (.042)
31-40 ปี	257,200			-211,133 (.178)	-85,191.3 (.931)
41-50 ปี	468,333.3				125,942 (.632)
51-60 ปี	342,391.3				

* มีนัยทางสถิติที่ระดับ .05

จากตาราง 31 ผลการวิเคราะห์จำแนกกลุ่มอายุ พบว่า นักลงทุนที่มีอายุ 21-30 ปี มีพฤติกรรมด้านจำนวนเงินลงทุนรวมในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว แตกต่างกับนักลงทุนที่มีอายุ 41-50 ปี โดยมีค่าความน่าจะเป็น (p) เท่ากับ .000 ซึ่งน้อยกว่า .05 หมายความว่า นักลงทุนที่มีอายุ 21-30 ปี มีพฤติกรรมด้านจำนวนเงินลงทุนรวม น้อยกว่า นักลงทุนที่มีอายุ 41-50 ปี อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ .05 โดยมีผลต่างเท่ากับ 304,955

นักลงทุนที่มีอายุ 21-30 ปี มีพฤติกรรมด้านจำนวนเงินลงทุนรวมในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว แตกต่างกับนักลงทุนที่มีอายุ 51-60 ปี โดยมีค่าความน่าจะเป็น (p) เท่ากับ .042 ซึ่งน้อยกว่า .05 หมายความว่า นักลงทุนที่มีอายุ 21-30 ปี มีพฤติกรรมด้านจำนวนเงินลงทุนรวม น้อยกว่า นักลงทุนที่มีอายุ 51-60 ปี อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ .05 โดยมีผลต่างเท่ากับ 179,013

สมมติฐาน 2.2 นักลงทุนที่มีอายุแตกต่างกันมีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวด้านระยะเวลาในการถือครองแตกต่างกัน สามารถเขียนเป็นสมมติฐานทางสถิติได้ดังนี้

H_0 : นักลงทุนที่มีอายุแตกต่างกันมีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวด้านระยะเวลาในการถือครอง ไม่แตกต่างกัน

H_1 : นักลงทุนที่มีอายุแตกต่างกันมีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวด้านระยะเวลาในการถือครอง แตกต่างกัน

โดยจะทำการตรวจสอบค่าความแปรปรวนของแต่ละกลุ่มก่อน โดยใช้ Levene's Test โดยมีสมมติฐานดังนี้

H_0 : ค่าความแปรปรวนระยะเวลาการถือครอง LTF ของแต่ละกลุ่มอายุไม่แตกต่างกัน

H_1 : ค่าความแปรปรวนระยะเวลาการถือครอง LTF อย่างน้อยหนึ่งกลุ่มอายุแตกต่างจากกลุ่มอื่น

ตาราง 32 แสดงการวิเคราะห์ความแปรปรวนของพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวด้านระยะเวลาในการถือครอง ของนักลงทุนในเขตกรุงเทพมหานคร จำแนกตามช่วงอายุ

ประเด็นพิจารณา	Levene Statistic	df1	df2	p
ระยะเวลาการถือครอง LTF	1.59	3	246	.192

จากตาราง 32 เมื่อพิจารณาเปรียบเทียบความแปรปรวนพฤติกรรมด้านระยะเวลาในการถือครองกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของนักลงทุน ในเขตกรุงเทพมหานคร จำแนกตามอายุ

พบว่า ระยะเวลาในการถือครองกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) มีค่า p เท่ากับ .192 ซึ่งมากกว่า .05 คือ ยอมรับสมมติฐานหลัก (H_0) แสดงว่าระยะเวลาในการถือครองกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของนักลงทุนแต่ละกลุ่มอายุมีความแปรปรวนไม่แตกต่างกันที่ระดับนัยสำคัญทางสถิติ .05

ดังนั้นในการทดสอบสมมติฐาน พฤติกรรมด้านระยะเวลาในการถือครองกองทุนรวมหุ้นระยะยาวซึ่งแต่ละกลุ่มอายุมีความแปรปรวนไม่แตกต่างกัน จึงต้องทำการทดสอบสมมติฐานโดยใช้สถิติ F-test

ตาราง 33 แสดงการวิเคราะห์ระยะเวลาในการถือครองกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของนักลงทุนในเขต กรุงเทพมหานคร เป็นรายคู่ในแต่ละกลุ่มอายุ โดยใช้สถิติ F-test

พฤติกรรมการลงทุน	แหล่งความแปรปรวน	SS	df	MS	F	p
ระยะเวลาการถือครอง	ระหว่างกลุ่ม	90.912	3	30.304	8.717*	.000
LTF	ภายในกลุ่ม	855.184	246	3.476		
	รวม	946.096	249			

* มีนัยทางสถิติที่ระดับ .05

จากตาราง 33 ด้านระยะเวลาในการถือครองกองทุนรวมหุ้นระยะยาวพบว่า มีความน่าจะเป็น (p) เท่ากับ .000 ซึ่งน้อยกว่า .05 คือยอมรับสมมติฐานรอง (H_1) หมายความว่า นักลงทุนกลุ่มอายุต่างกัน มีระยะเวลาในการถือครองกองทุนรวมหุ้นระยะยาว แตกต่างกัน อย่างมีนัยสำคัญที่ระดับ .05 ซึ่งสอดคล้องกับสมมติฐานที่ตั้งไว้ ดังนั้นเพื่อให้ทราบว่ารระดับอายุในรายคู่ใดที่มีความแตกต่างกันจึงทำการทดสอบต่อไปด้วยวิธี LSD ดังแสดงในตาราง

ตาราง 34 แสดงการเปรียบเทียบค่าเฉลี่ยรายคู่ของระยะเวลาในการถือครองกองทุนรวมหุ้นระยะยาว จำแนกตามอายุ โดยใช้วิธี LSD

อายุ	$\bar{x}$	21-30 ปี	31-40 ปี	41-50 ปี	51-60 ปี
21-30 ปี	2.82	-	-.976*	-1.509*	-1.328*
			(.002)	(.000)	(.000)
31-40 ปี	3.8		-	-0.533	-0.352
				(.105)	(.321)
41-50 ปี	4.33			-	.181
					(.62)
51-60 ปี	4.15				-

* มีนัยทางสถิติที่ระดับ .05

จากตาราง 34 ผลการวิเคราะห์ระยะเวลาในการถือครองกองทุนรวมหุ้นระยะยาว จำแนกตามช่วงอายุ พบว่า นักลงทุนที่มีอายุ 21-30 ปี มีระยะเวลาในการถือครองกองทุนรวมหุ้นระยะยาวแตกต่างจากช่วง 31-40 ปี 41-50 ปี และ 51-60 ปี

นักลงทุนที่มีอายุ 21-30 ปี มีระยะเวลาในการถือครองกองทุนรวมหุ้นระยะยาวแตกต่างจากนักลงทุนในช่วงอายุ 31-40 ปี โดยมีค่าความน่าจะเป็น (p) เท่ากับ .002 ซึ่งน้อยกว่า .05 หมายความว่า นักลงทุนที่มีอายุ 21-30 ปี มีระยะเวลาในการถือครอง LTF มากกว่า นักลงทุนที่มีอายุ 31-40 ปี อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ .05 โดยมีผลต่างเท่ากับ -.976

นักลงทุนที่มีอายุ 21-30 ปี มีระยะเวลาในการถือครองกองทุนรวมหุ้นระยะยาวแตกต่างจากนักลงทุนในช่วงอายุ 41-50 ปี โดยมีค่าความน่าจะเป็น (p) เท่ากับ .000 ซึ่งน้อยกว่า .05 หมายความว่า นักลงทุนที่มีอายุ 21-30 ปี มีระยะเวลาในการถือครอง LTF มากกว่า นักลงทุนที่มีอายุ 41-50 ปี อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ .05 โดยมีผลต่างเท่ากับ -1.509

นักลงทุนที่มีอายุ 21-30 ปี มีระยะเวลาในการถือครองกองทุนรวมหุ้นระยะยาวแตกต่างจากนักลงทุนในช่วงอายุ 51-60 ปี โดยมีค่าความน่าจะเป็น (p) เท่ากับ .000 ซึ่งน้อยกว่า .05 หมายความว่า นักลงทุนที่มีอายุ 21-30 ปี มีระยะเวลาในการถือครอง LTF มากกว่า นักลงทุนที่มีอายุ 51-60 ปี อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ .05 โดยมีผลต่างเท่ากับ -1.328

สมมติฐานข้อ 3 นักลงทุนที่มีสถานภาพสมรสแตกต่างกัน มีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวแตกต่างกัน

สมมติฐาน 3.1 นักลงทุนที่มีสถานภาพสมรสแตกต่างกันมีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวด้านจำนวนเงินลงทุนรวมแตกต่างกัน สามารถเขียนเป็นสมมติฐานทางสถิติได้ดังนี้

H_0 : นักลงทุนที่มีสถานภาพแตกต่างกันมีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวด้านจำนวนเงินลงทุนรวม ไม่แตกต่างกัน

H_1 : นักลงทุนที่มีสถานภาพแตกต่างกันมีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวด้านจำนวนเงินลงทุนรวม แตกต่างกัน

โดยจะทำการตรวจสอบค่าความแปรปรวนของแต่ละกลุ่มก่อน โดยใช้ Levene's Test โดยมีสมมติฐานดังนี้

H_0 : ค่าความแปรปรวนจำนวนเงินลงทุนรวมใน LTF ของสถานภาพสมรสไม่แตกต่างกัน

H_1 : ค่าความแปรปรวนจำนวนเงินลงทุนรวมใน LTF ของสถานภาพสมรสแตกต่างกัน

ตาราง 35 แสดงการวิเคราะห์ความแปรปรวนของพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ด้านจำนวนเงินลงทุนรวม ของนักลงทุนในเขตกรุงเทพมหานคร จำแนกตามสถานภาพสมรส

ประเด็นพิจารณา	Levene Statistic	
	F	p
จำนวนเงินลงทุนรวมใน LTF	3.788	.053

จากตาราง 35 พบว่า ความแปรปรวนพฤติกรรมด้านจำนวนเงินลงทุนรวมในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว มีค่า p เท่ากับ .053 ซึ่งมากกว่า .05 ยอมรับสมมติฐานหลัก (H_0) แสดงว่า ด้านจำนวนเงินลงทุนรวมกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของทั้ง 2 กลุ่ม มีความแปรปรวนไม่แตกต่างกันอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ .05

ตาราง 36 แสดงการเปรียบเทียบพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวด้านจำนวนเงินลงทุนรวม ของนักลงทุนในเขตกรุงเทพมหานคร จำแนกตามสถานภาพการสมรส

ประเด็นพิจารณา	สถานภาพรวมกลุ่ม	mean	S.D.	t	df	p
จำนวนเงินลงทุนรวมใน LTF	โสด	226,555.56	348,407.2	-2.759*	248	.006
	สมรส	389,811.32	582,614.8			

* มีนัยทางสถิติที่ระดับ .05

จากตาราง 36 ผลการวิเคราะห์การเปรียบเทียบพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวด้านจำนวนเงินลงทุนรวม ของนักลงทุนในเขตกรุงเทพมหานคร จำแนกตามสถานภาพการสมรส

พบว่า มีความน่าจะเป็น (p) .006 ซึ่งน้อยกว่า .05 คือ ยอมรับสมมติฐานรอง (H_1) หมายความว่า นักลงทุนสถานภาพแตกต่างกันมีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวแตกต่างกัน โดยนักลงทุนที่มีสถานภาพสมรสมีจำนวนเงินลงทุนรวมในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวมากกว่านักลงทุนที่มีสถานภาพโสด อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ .05 ซึ่งสอดคล้องกับสมมติฐานที่ตั้งไว้ โดยนักลงทุนที่มีสถานภาพสมรสมีจำนวนเงินลงทุนรวมเฉลี่ยมากกว่านักลงทุนที่มีสถานภาพโสด

สมมติฐาน 3.2 นักลงทุนที่มีสถานภาพสมรสแตกต่างกันมีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวด้านระยะเวลาในการถือครองแตกต่างกัน สามารถเขียนเป็นสมมติฐานทางสถิติได้ดังนี้

H_0 : นักลงทุนที่มีสถานภาพแตกต่างกันมีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวด้านระยะเวลาในการถือครอง ไม่แตกต่างกัน

H_1 : นักลงทุนที่มีสถานภาพแตกต่างกันมีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวด้านระยะเวลาในการถือครอง แตกต่างกัน

โดยจะทำการตรวจสอบค่าความแปรปรวนของแต่ละกลุ่มก่อน โดยใช้ Levene's Test โดยมีสมมติฐานดังนี้

H_0 : ค่าความแปรปรวนระยะเวลาการถือครองของสถานภาพโสดและสมรสไม่แตกต่างกัน

H_1 : ค่าความแปรปรวนระยะเวลาการถือครองของสถานภาพโสดและสมรสแตกต่างกัน

ตาราง 37 แสดงการวิเคราะห์ความแปรปรวนของพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวด้านระยะเวลาในการถือครอง ของนักลงทุนในเขตกรุงเทพมหานคร จำแนกตามสถานภาพสมรส

ประเด็นพิจารณา	Levene Statistic	
	F	p
ระยะเวลาในการถือครอง LTF	0.043	.837

จากตาราง 37 พบว่าพฤติกรรมด้านจำนวนเงินลงทุนรวมในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว มีค่า p เท่ากับ .837 ซึ่งมากกว่า .05 ยอมรับสมมติฐานรอง (H_1) แสดงว่า ด้านจำนวนเงินลงทุนรวมกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของทั้ง 2 กลุ่ม มีความแปรปรวนแตกต่างอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ .05

ตาราง 38 แสดงการเปรียบเทียบพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวด้านระยะเวลาในการถือครอง ของนักลงทุนในเขตกรุงเทพมหานคร จำแนกตามสถานภาพการสมรส

ประเด็นพิจารณา	สถานภาพ รวมกลุ่ม	mean	S.D.	t	df	p
ระยะเวลาการถือครอง LTF	โสด	3.35	1.91	-3.376*	248	.001
	สมรส	4.18	1.91			

* มีนัยทางสถิติที่ระดับ .05

จากตาราง 38 ผลการวิเคราะห์การเปรียบเทียบพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวด้านระยะเวลาในการถือครอง ของนักลงทุนในเขตกรุงเทพมหานคร จำแนกตามสถานภาพการสมรส

พบว่า มีความน่าจะเป็น (p) .001 ซึ่งน้อยกว่า .05 คือ ยอมรับสมมติฐานรอง (H_1) หมายความว่า นักลงทุนที่มีสถานภาพโสดและสมรสมีพฤติกรรมด้านระยะเวลาในการถือครองกองทุนรวมหุ้นระยะยาวแตกต่างกัน โดยนักลงทุนที่มีสถานภาพสมรสจะถือครองกองทุนรวมหุ้นระยะยาวนานกว่านักลงทุนที่มีสถานภาพโสด อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ .05 ซึ่งสอดคล้องกับสมมติฐานที่ตั้งไว้ โดยนักลงทุนที่มีสถานภาพสมรสมีระยะเวลาในการถือครองนานกว่านักลงทุนที่มีสถานภาพโสด

สมมติฐานข้อ 4 นักลงทุนที่มีการศึกษาแตกต่างกัน มีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) แตกต่างกัน

สมมติฐาน 4.1 นักลงทุนที่มีการศึกษาแตกต่างกัน มีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ด้านจำนวนเงินลงทุนรวมแตกต่างกันสามารถเขียนเป็นสมมติฐานทางสถิติได้ดังนี้

H_0 : นักลงทุนที่มีการศึกษาแตกต่างกัน มีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวด้านจำนวนเงินลงทุนรวม ไม่แตกต่างกัน

H_1 : นักลงทุนที่มีการศึกษาแตกต่างกัน มีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวด้านจำนวนเงินลงทุนรวม แตกต่างกัน

โดยจะทำการตรวจสอบค่าความแปรปรวนของแต่ละกลุ่มก่อน โดยใช้ Levene's Test โดยมีสมมติฐานดังนี้

H_0 : ค่าความแปรปรวนจำนวนเงินลงทุนรวมใน LTF ของการศึกษาไม่แตกต่างกัน

H_1 : ค่าความแปรปรวนจำนวนเงินลงทุนรวมใน LTF ของการศึกษาแตกต่างกัน

ตาราง 39 แสดงการวิเคราะห์ความแปรปรวนของพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ด้านจำนวนเงินลงทุนรวม ของนักลงทุนในเขตกรุงเทพมหานคร จำแนกตามการศึกษาสูงสุด

ประเด็นพิจารณา	Levene Statistic	
	F	p
จำนวนเงินลงทุนรวมใน LTF	5.536*	.019

* มีนัยทางสถิติที่ระดับ .05

จากตาราง 39 พบว่า ความแปรปรวนพฤติกรรมการลงทุนด้านจำนวนเงินลงทุนรวมในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว มีค่า p เท่ากับ .019 ซึ่งน้อยกว่า .05 ยอมรับสมมติฐานรอง (H_1) แสดงว่า ด้านจำนวนเงินลงทุนรวมกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของทั้ง 2 กลุ่ม มีความแปรปรวนแตกต่างกันอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ .05

ตาราง 40 แสดงการเปรียบเทียบพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของนักลงทุนในเขตกรุงเทพมหานคร ด้านจำนวนเงินลงทุนรวมในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว จำแนกตามการศึกษาสูงสุด

ประเด็นพิจารณา	การศึกษาสูงสุด	$\bar{X}$	S.D.	t	df	p
จำนวนเงินลงทุนรวมใน LTF	ต่ำกว่าหรือเทียบเท่า	238,877.6	265,174.1	-1.776	230.9	.077
	ปริญญาตรี					
	สูงกว่าปริญญาตรี	332,460.5	559,590.1			

จากตาราง 40 ผลการวิเคราะห์การเปรียบเทียบพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ในเขตกรุงเทพมหานคร ด้านจำนวนเงินลงทุนรวมในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว จำแนกตามการศึกษาสูงสุด พบว่า มีความน่าจะเป็น (p) เท่ากับ .077 ซึ่งมีค่ามากกว่า .05 คือยอมรับสมมติฐานหลัก (H_0) หมายความว่า นักลงทุนที่มีการศึกษาสูงสุดที่แตกต่างกัน มีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ในเขตกรุงเทพมหานคร ด้านจำนวนเงินลงทุนรวมในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ไม่แตกต่างกันอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ .05 ซึ่งไม่สอดคล้องกับสมมติฐานที่ตั้งไว้

สมมติฐาน 4.2 นักลงทุนที่มีการศึกษาแตกต่างกัน มีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ด้านระยะเวลาในการถือครองแตกต่างกันสามารถเขียนเป็นสมมติฐานทางสถิติได้ดังนี้

H_0 : นักลงทุนที่มีการศึกษาแตกต่างกัน มีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ด้านระยะเวลาในการถือครอง ไม่แตกต่างกัน

H_1 : นักลงทุนที่มีการศึกษาแตกต่างกัน มีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ด้านระยะเวลาในการถือครอง แตกต่างกัน

โดยจะทำการตรวจสอบค่าความแปรปรวนของแต่ละกลุ่มก่อน โดยใช้ Levene's Test โดยมีสมมติฐานดังนี้

H_0 : ค่าความแปรปรวนระยะเวลาการถือครอง LTF ของการศึกษาไม่แตกต่างกัน

H_1 : ค่าความแปรปรวนระยะเวลาการถือครอง LTF ของการศึกษาแตกต่างกัน

ตาราง 41 แสดงการวิเคราะห์ความแปรปรวนของพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ด้านระยะเวลาในการถือครอง ของนักลงทุนในเขตกรุงเทพมหานคร จำแนกตามการศึกษาสูงสุด

ประเด็นพิจารณา	Levene Statistic	
	F	p
ระยะเวลาการถือครอง LTF	0.703	.402

จากตาราง 41 พบว่า ความแปรปรวนพฤติกรรมด้านจำนวนเงินลงทุนรวมในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว มีค่า p เท่ากับ .402 ซึ่งมากกว่า .05 ยอมรับสมมติฐานรอง (H_0) แสดงว่า ด้านระยะเวลาในการถือครองกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของทั้ง 2 กลุ่ม มีความแปรปรวนไม่แตกต่างอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ .05

ตาราง 42 แสดงการเปรียบเทียบพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของนักลงทุนในเขตกรุงเทพมหานคร ด้านระยะเวลาในการถือครองกองทุนรวมหุ้นระยะยาว จำแนกตามการศึกษาสูงสุด

ประเด็นพิจารณา	การศึกษาสูงสุด	$\bar{X}$	S.D.	t	df	p
ระยะเวลาการถือครอง LTF	ต่ำกว่าหรือเทียบเท่า ปริญญาตรี	3.53	2.02	-1.129	248	.260
	สูงกว่าปริญญาตรี	3.82	1.89			

จากตาราง 42 ผลการวิเคราะห์การเปรียบเทียบพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ในเขตกรุงเทพมหานคร ด้านระยะเวลาในการถือครองกองทุนรวมหุ้นระยะยาว จำแนกตามการศึกษาสูงสุด พบว่า มีความน่าจะเป็น (p) เท่ากับ .26 ซึ่งมีค่ามากกว่า .05 คือยอมรับสมมติฐานหลัก (H_0) หมายความว่า นักลงทุนที่มีการศึกษาสูงสุดที่ต่างกัน มีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ในเขตกรุงเทพมหานคร ด้านระยะเวลาในการถือครองกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ไม่แตกต่างกันอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ .05 ซึ่งไม่สอดคล้องกับสมมติฐานที่ตั้งไว้

สมมติฐานข้อ 5 นักลงทุนที่มีอาชีพแตกต่างกัน มีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) แตกต่างกัน

สมมติฐาน 5.1 นักลงทุนที่มีอาชีพแตกต่างกัน มีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ด้านจำนวนเงินลงทุนรวมแตกต่างกัน สามารถเขียนเป็นสมมติฐานทางสถิติได้ดังนี้

H_0 : นักลงทุนที่มีอาชีพแตกต่างกัน มีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวด้านจำนวนเงินลงทุนรวม ไม่แตกต่างกัน

H_1 : นักลงทุนที่มีอาชีพแตกต่างกัน มีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวด้านจำนวนเงินลงทุนรวม แตกต่างกัน

โดยจะทำการตรวจสอบค่าความแปรปรวนของแต่ละกลุ่มก่อน โดยใช้ Levene's Test โดยมีสมมติฐานดังนี้

H_0 : ค่าความแปรปรวนจำนวนเงินลงทุนรวมใน LTF ของแต่ละกลุ่มอาชีพไม่แตกต่างกัน

H_1 : ค่าความแปรปรวนจำนวนเงินลงทุนรวมใน LTF อย่างน้อยหนึ่งกลุ่มอาชีพแตกต่างจากกลุ่มอื่น

ตาราง 43 แสดงการวิเคราะห์ความแปรปรวนพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวด้านจำนวนเงินลงทุนรวม ของนักลงทุนในเขตกรุงเทพ จำแนกตามอาชีพ

ประเด็นพิจารณา	Levene Statistic	df1	df2	p
จำนวนเงินลงทุนรวมใน LTF	1.472	3	246	.223

จากตาราง 43 พบว่า ความแปรปรวนพฤติกรรมด้านจำนวนเงินลงทุนรวมในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว มีค่าความน่าจะเป็น (p) เท่ากับ .223 ซึ่งมากกว่า .05 คือยอมรับสมมติฐานหลัก (H_0) แสดงว่าจำนวนเงินลงทุนรวมในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของนักลงทุนแต่ละกลุ่มอาชีพมีความแปรปรวนไม่แตกต่างกันอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ .05

ดังนั้น ในการทดสอบสมมติฐานพฤติกรรมด้านจำนวนเงินลงทุนรวม ซึ่งแต่ละกลุ่มอาชีพมีความแปรปรวนไม่แตกต่างกัน จึงต้องทำการทดสอบสมมติฐานโดยใช้สถิติ F-test

ตาราง 44 แสดงการวิเคราะห์จำนวนเงินลงทุนรวมในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของนักลงทุนในเขตกรุงเทพมหานคร เป็นรายคู่ในแต่ละกลุ่มอาชีพ โดยใช้สถิติ F-test

พฤติกรรมการลงทุน	แหล่ง	SS	df	MS	F	p
	ความแปรปรวน					
จำนวนเงินลงทุนรวม ใน LTF	ระหว่างกลุ่ม	2,908,808,177,113	3	969,602,725,704	4.612*	.004
	ภายในกลุ่ม	51,718,099,278,886	246	210,236,175,930		
	รวม	54,626,907,456,000	249			

* มีนัยทางสถิติที่ระดับ .05

จากตาราง 44 เมื่อพิจารณาเปรียบเทียบจำนวนเงินลงทุนรวมในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของนักลงทุน ในเขตกรุงเทพมหานคร จำแนกตามอาชีพ พบว่า

ด้านจำนวนเงินลงทุนรวมในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว พบว่า มีความน่าจะเป็น (p) เท่ากับ .004 ซึ่งน้อยกว่า .05 คือ ยอมรับสมมติฐานรอง (H_1) หมายความว่า นักลงทุนอาชีพต่างกัน มีจำนวนเงินลงทุนรวมในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวแตกต่างกัน อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ .05 ซึ่งสอดคล้องกับสมมติฐานที่ตั้งไว้ ดังนั้นเพื่อให้ทราบว่ารระดับอาชีพในรายคู่ใดที่มีความแตกต่างกัน จึงทำการทดสอบต่อไปด้วยวิธี LSD ดังนี้

ตาราง 45 แสดงการเปรียบเทียบค่าเฉลี่ยรายคู่ของเงินลงทุนรวมในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว จำแนกตามกลุ่มอาชีพ โดยใช้วิธี LSD

อาชีพ	$\bar{X}$	พนักงานบริษัทเอกชน	ข้าราชการ	พนักงานรัฐวิสาหกิจ	อาชีพอิสระ/เจ้าของกิจการ/อื่นๆ
พนักงานบริษัทเอกชน	275,350.88		13,666.67 (.874)	80,006.05 (.280)	-256,649.12* (.003)
ข้าราชการ	261,684.21			66,339.38 (.489)	-270,315.79* (.010)
พนักงานรัฐวิสาหกิจ	195,344.83				-336,655.17* (.000)
อาชีพอิสระ/เจ้าของกิจการ/อื่นๆ	532,000				

มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ .05

จากตาราง 45 ผลการวิเคราะห์จำนวนเงินลงทุนรวมในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว จำแนกตามกลุ่มอาชีพรายคู่ พบว่า นักลงทุนที่มีอาชีพอิสระ/เจ้าของกิจการ/อื่นๆ มีจำนวนเงินลงทุนรวมในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวแตกต่างจากอาชีพนักลงทุนที่มีอาชีพ พนักงานบริษัทเอกชน ข้าราชการ และพนักงานรัฐวิสาหกิจ

นักลงทุนที่มีอาชีพอิสระ/เจ้าของกิจการ/อื่นๆ มีจำนวนเงินลงทุนรวมในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวแตกต่างจากอาชีพนักลงทุนที่มีอาชีพพนักงานบริษัทเอกชนโดยมีค่าความน่าจะเป็น (p) เท่ากับ .003 ซึ่งน้อยกว่า .05 หมายความว่า นักลงทุนที่มีอาชีพอิสระ/เจ้าของกิจการ/อื่นๆ มีจำนวนเงินลงทุนรวมในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวน้อยกว่า นักลงทุนที่มีอาชีพพนักงานบริษัทเอกชน อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ .05 โดยมีผลต่างค่าเฉลี่ยเท่ากับ 256,649.12

นักลงทุนที่มีอาชีพอิสระ/เจ้าของกิจการ/อื่นๆ มีจำนวนเงินลงทุนรวมในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวแตกต่างจากอาชีพนักลงทุนที่มีอาชีพข้าราชการโดยมีค่าความน่าจะเป็น (p) เท่ากับ .010 ซึ่งน้อยกว่า .05 หมายความว่า นักลงทุนที่มีอาชีพอิสระ/เจ้าของกิจการ/อื่นๆ มีจำนวนเงินลงทุนรวมในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวน้อยกว่า นักลงทุนที่มีอาชีพข้าราชการอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ .05 โดยมีผลต่างค่าเฉลี่ยเท่ากับ 270,315.79

นักลงทุนที่มีอาชีพอิสระ/เจ้าของกิจการ/อื่นๆ มีจำนวนเงินลงทุนรวมในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวแตกต่างจากอาชีพนักลงทุนที่มีอาชีพพนักงานรัฐวิสาหกิจโดยมีค่าความน่าจะเป็น (p)

เท่ากับ .000 ซึ่งน้อยกว่า .05 หมายความว่า นักลงทุนที่มีอาชีพอิสระ/เจ้าของกิจการ/อื่นๆ มีจำนวนเงินลงทุนรวมในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวน้อยกว่า นักลงทุนที่มีอาชีพพนักงานรัฐวิสาหกิจอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ .05 โดยมีผลต่างค่าเฉลี่ยเท่ากับ 336,655.17

สมมติฐาน 5.2 นักลงทุนที่มีอาชีพแตกต่างกัน มีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ด้านระยะเวลาในการถือครองแตกต่างกัน สามารถเขียนเป็นสมมติฐานทางสถิติได้ดังนี้

H_0 : นักลงทุนที่มีอาชีพแตกต่างกัน มีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวด้านระยะเวลาในการถือครอง ไม่แตกต่างกัน

H_1 : นักลงทุนที่มีอาชีพแตกต่างกัน มีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวด้านระยะเวลาในการถือครอง แตกต่างกัน

โดยจะทำการตรวจสอบค่าความแปรปรวนของแต่ละกลุ่มก่อน โดยใช้ Levene's Test โดยมีสมมติฐานดังนี้

H_0 : ค่าความแปรปรวนระยะเวลาในการถือครอง LTF ของแต่ละกลุ่มอาชีพไม่แตกต่างกัน

H_1 : ค่าความแปรปรวนระยะเวลาในการถือครอง LTF อย่างน้อยหนึ่งกลุ่มอาชีพแตกต่างจากกลุ่มอื่น

ตาราง 46 แสดงการวิเคราะห์ความแปรปรวนพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวด้านระยะเวลาในการถือครอง ของนักลงทุนในเขตกรุงเทพฯ จำแนกตามอาชีพ

ประเด็นพิจารณา	Levene Statistic	df1	df2	p
ระยะเวลาการถือครอง LTF	0.851	3	246	.467

จากตาราง 46 พบว่า ความแปรปรวนพฤติกรรมด้านระยะเวลาในการถือครองกองทุนรวมหุ้นระยะยาวมีค่าความน่าจะเป็น (p) เท่ากับ .467 ซึ่งมากกว่า .05 คือยอมรับสมมติฐานหลัก (H_0) แสดงว่าระยะเวลาในการถือครองกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของนักลงทุนแต่ละกลุ่มอาชีพมีความแปรปรวนไม่แตกต่างกันอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ .05

ดังนั้น ในการทดสอบสมมติฐานพฤติกรรมด้านจำนวนเงินลงทุนรวม ซึ่งแต่ละกลุ่มอาชีพมีความแปรปรวนไม่แตกต่างกัน จึงต้องทำการทดสอบสมมติฐานโดยใช้สถิติ F-test

ตาราง 47 แสดงการวิเคราะห์ระยะเวลาในการถือครองกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของนักลงทุนในเขตกรุงเทพมหานคร เป็นรายคู่ในแต่ละกลุ่มอาชีพ โดยใช้สถิติ F-test

พฤติกรรมการลงทุน	แหล่งความแปรปรวน	SS	df	MS	F	p
ระยะเวลาการถือครอง LTF	ระหว่างกลุ่ม	38.689	3	12.896	3.496*	.016
	ภายในกลุ่ม	907.407	246	3.689		
	รวม	946.096	249			

* มีนัยทางสถิติที่ระดับ .05

จากตาราง 47 เมื่อพิจารณาเปรียบเทียบระยะเวลาในการถือครองกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของนักลงทุน ในเขตกรุงเทพมหานคร จำแนกตามอาชีพ พบว่า

ด้านระยะเวลาในการถือครองกองทุนรวมหุ้นระยะยาว พบว่า มีความน่าจะเป็น (p) เท่ากับ .016 ซึ่งน้อยกว่า .05 คือ ยอมรับสมมติฐานรอง (H_1) หมายความว่า นักลงทุนอาชีพต่างกัน มีระยะเวลาในการถือครองกองทุนรวมหุ้นระยะยาวแตกต่างกัน อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ .05 ซึ่งสอดคล้องกับสมมติฐานที่ตั้งไว้ ดังนั้นเพื่อให้ทราบว่าจะระดับอาชีพในรายคู่ใดที่มีความแตกต่างกันจึงทำการทดสอบต่อไปด้วยวิธี LSD ดังนี้

ตาราง 48 แสดงการเปรียบเทียบค่าเฉลี่ยรายคู่ของเงินลงทุนรวมในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว จำแนกตามกลุ่มอาชีพ โดยใช้วิธี LSD

อาชีพ	$\bar{X}$	พนักงาน บริษัทเอกชน	ข้าราชการ	พนักงาน รัฐวิสาหกิจ	อาชีพอิสระ/ เจ้าของกิจการ/ อื่นๆ
พนักงานบริษัทเอกชน	3.81		-0.246 (.495)	0.79* (.011)	-0.268 (.448)
ข้าราชการ	4.05			1.035* (.010)	-0.022 (.959)
พนักงานรัฐวิสาหกิจ	3.02				-1.058* (.008)
อาชีพอิสระ/เจ้าของ กิจการ/อื่นๆ	4.08				

มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ .05

จากตาราง 48 ผลการวิเคราะห์ระยะเวลาในการถือครองกองทุนรวมหุ้นระยะยาว จำแนกตามกลุ่มอาชีพรายคู่ พบว่า พนักงานรัฐวิสาหกิจมีระยะเวลาในการถือครองกองทุนรวมหุ้นระยะยาวแตกต่างจากอาชีพนักลงทุนที่มีอาชีพ พนักงานบริษัทเอกชนข้าราชการ และอาชีพอิสระ/เจ้าของกิจการ/อื่นๆอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ .05

นักลงทุนที่มีอาชีพพนักงานรัฐวิสาหกิจ มีระยะเวลาในการถือครองกองทุนรวมหุ้นระยะยาวแตกต่างจากอาชีพนักลงทุนที่มีอาชีพพนักงานบริษัทเอกชนโดยมีค่าความน่าจะเป็น (p) เท่ากับ .011 ซึ่งน้อยกว่า .05 หมายความว่า นักลงทุนที่มีอาชีพพนักงานรัฐวิสาหกิจ มีระยะเวลาในการถือครองกองทุนรวมหุ้นระยะยาวน้อยกว่า นักลงทุนที่มีอาชีพพนักงานบริษัทเอกชน อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ .05 โดยมีผลต่างค่าเฉลี่ยเท่ากับ 0.79

นักลงทุนที่มีอาชีพพนักงานรัฐวิสาหกิจ มีระยะเวลาในการถือครองกองทุนรวมหุ้นระยะยาวแตกต่างจากอาชีพนักลงทุนที่มีอาชีพข้าราชการโดยมีค่าความน่าจะเป็น (p) เท่ากับ .010 ซึ่งน้อยกว่า .05 หมายความว่า นักลงทุนที่มีอาชีพพนักงานรัฐวิสาหกิจ มีระยะเวลาในการถือครองกองทุนรวมหุ้นระยะยาวน้อยกว่า นักลงทุนที่มีอาชีพข้าราชการอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ .05 โดยมีผลต่างค่าเฉลี่ยเท่ากับ 1.035

นักลงทุนที่มีอาชีพพนักงานรัฐวิสาหกิจ มีระยะเวลาในการถือครองกองทุนรวมหุ้นระยะยาวแตกต่างจากอาชีพนักลงทุนที่มีอาชีพอาชีพอิสระ/เจ้าของกิจการ/อื่นๆโดยมีค่าความน่าจะเป็น

(p) เท่ากับ .008 ซึ่งน้อยกว่า .05 หมายความว่า นักลงทุนที่มีอาชีพพนักงานรัฐวิสาหกิจ มีระยะเวลาในการถือครองกองทุนรวมหุ้นระยะยาวน้อยกว่า นักลงทุนที่มีอาชีพอาชีพอิสระ/เจ้าของกิจการ/อื่นๆ อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ .05 โดยมีผลต่างค่าเฉลี่ยเท่ากับ 1.058

สมมติฐานข้อ 6 นักลงทุนที่มีระดับรายได้แตกต่างกัน มีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) แตกต่างกัน

สมมติฐาน 6.1 นักลงทุนที่มีระดับรายได้แตกต่างกัน มีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ด้านจำนวนเงินลงทุนรวม แตกต่างกันสามารถเขียนเป็นสมมติฐานทางสถิติได้ดังนี้

H_0 : นักลงทุนที่มีระดับรายได้แตกต่างกัน มีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ด้านจำนวนเงินลงทุนรวม ไม่แตกต่างกัน

H_1 : นักลงทุนที่มีระดับรายได้แตกต่างกัน มีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ด้านจำนวนเงินลงทุนรวม แตกต่างกัน

โดยจะทำการตรวจสอบค่าความแปรปรวนของแต่ละกลุ่มก่อน โดยใช้ Levene's Test โดยมีสมมติฐานดังนี้

H_0 : ค่าความแปรปรวนจำนวนเงินลงทุนรวมใน LTF ของแต่ละกลุ่มรายได้ไม่แตกต่างกัน

H_1 : ค่าความแปรปรวนจำนวนเงินลงทุนรวมใน LTF อย่างน้อยหนึ่งกลุ่มรายได้แตกต่างจากกลุ่มอื่น

ตาราง 49 แสดงการวิเคราะห์ความแปรปรวนพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวด้านจำนวนเงินลงทุนรวม ของนักลงทุนในเขตกรุงเทพมหานคร จำแนกตามรายได้

ประเด็นพิจารณา	Levene Statistic	df1	df2	p
จำนวนเงินลงทุนรวมใน LTF	12.492*	3	246	.000

* มีนัยทางสถิติที่ระดับ .05

จากตาราง 49 พบว่า ความแปรปรวนพฤติกรรมด้านจำนวนเงินลงทุนรวมในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว มีค่าความน่าจะเป็น (p) เท่ากับ .000 ซึ่งน้อยกว่า .05 คือ ยอมรับสมมติฐานรอง (H_1) แสดงว่าจำนวนเงินลงทุนรวมในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของลูกค้าแต่ละกลุ่มรายได้มีความแปรปรวนแตกต่างกัน อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ .05

ดังนั้นในการทดสอบสมมติฐานพฤติกรรมด้านจำนวนเงินลงทุนในกองทุนหุ้นระยะยาว ซึ่งแต่ละกลุ่มรายได้มีความแปรปรวนแตกต่างกัน จึงต้องใช้สถิติ Brown-Forsythe ทดสอบ

ตาราง 50 แสดงการวิเคราะห์พฤติกรรมด้านจำนวนเงินลงทุนรวมในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของ นักลงทุนในเขตกรุงเทพมหานคร เป็นรายคู่ในแต่ละกลุ่มระดับรายได้ โดยใช้สถิติ Brown-Forsythe

ประเด็นพิจารณา	Statistic(a)	df1	df2	p
จำนวนเงินลงทุนรวมใน LTF	13.016*	3	54.910	.000

* มีนัยทางสถิติที่ระดับ .05

จากตาราง 50 เมื่อพิจารณาเปรียบเทียบพฤติกรรมด้านจำนวนเงินลงทุนรวมในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของนักลงทุน ในเขตกรุงเทพมหานคร จำแนกตามระดับรายได้

พบว่าด้านจำนวนเงินลงทุนรวมในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวพบว่ามีความน่าจะเป็น (p) เท่ากับ .000 ซึ่งน้อยกว่า .05 คือ ยอมรับสมมติฐานรอง (H_1) หมายความว่านักลงทุนกลุ่มรายได้ต่างกันมีพฤติกรรมด้านจำนวนเงินลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวแตกต่างกันอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ.05 ซึ่งสอดคล้องกับสมมติฐานที่ตั้งไว้ดังนั้นเพื่อให้ทราบวาระดับอาชีพในรายคู่ใดที่มีความแตกต่างกันจึงทำการทดสอบต่อไปด้วยวิธี Dunnett T3 ดังแสดงในตารางดังนี้

ตาราง 51 แสดงการเปรียบเทียบค่าเฉลี่ยรายคู่ของจำนวนเงินลงทุนรวมในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว
จำแนกตามระดับรายได้ โดยใช้วิธี Dunnett T3

รายได้	$\bar{X}$	ต่ำกว่าหรือ เท่ากับ 25,000 บาท	25,001- 50,000 บาท	50,001- 75,001 บาท	75,001 บาทขึ้นไป
ต่ำกว่าหรือเท่ากับ 25,000 บาท	144,482.8		40413.79 (.709)	-316426.3 (.229)	-429,128* (.000)
25,001-50,000 บาท	104,069			-356840.1 (.125)	-469,542* (.000)
50,001-75,001 บาท	460,909.1				-112,702 (.978)
75,001 บาทขึ้นไป	573,611.1				

* มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ.05

จากตาราง 51 ผลการวิเคราะห์ จำแนกตามกลุ่มรายได้ พบว่า นักลงทุนที่มีรายได้ต่ำกว่าหรือเท่ากับ 25,000 บาท มีพฤติกรรมด้านจำนวนเงินลงทุนรวมในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว แตกต่างกับนักลงทุนที่มีรายได้ 75,000 บาทขึ้นไป โดยมีค่าความน่าจะเป็น (p) เท่ากับ .000 ซึ่งน้อยกว่า .05 หมายความว่า นักลงทุนที่มีรายได้ต่ำกว่าหรือเท่ากับ 25,000 บาท มีพฤติกรรมด้านจำนวนเงินลงทุนรวมในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว น้อยกว่า นักลงทุนที่มีรายได้ 75,001 บาทขึ้นไป อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ .05 โดยมีผลต่างเท่ากับ 429,128

นักลงทุนที่มีรายได้ 25,001-50,000 บาท มีพฤติกรรมด้านจำนวนเงินลงทุนรวมในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว แตกต่างจากนักลงทุนที่มีรายได้ 75,001 บาทขึ้นไป โดยมีค่าความน่าจะเป็น (p) เท่ากับ .000 ซึ่งน้อยกว่า .05 หมายความว่า นักลงทุนที่มีรายได้ต่ำกว่าหรือเท่ากับ 25,001-50,000 บาท มีพฤติกรรมด้านจำนวนเงินลงทุนรวมในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว น้อยกว่า นักลงทุนที่มีรายได้ 75,001 บาทขึ้นไป อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ .05 โดยมีผลต่างเท่ากับ 469,542

สมมติฐาน 6.2 นักลงทุนที่มีระดับรายได้แตกต่างกัน มีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ด้านระยะเวลาในการถือครอง แตกต่างกันได้เขียนเป็นสมมติฐานทางสถิติได้ดังนี้

H_0 : นักลงทุนที่มีระดับรายได้แตกต่างกัน มีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ด้านระยะเวลาในการถือครอง ไม่แตกต่างกัน

H_1 : นักลงทุนที่มีระดับรายได้แตกต่างกัน มีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ด้านระยะเวลาในการถือครอง แตกต่างกัน

โดยจะทำการตรวจสอบค่าความแปรปรวนของแต่ละกลุ่มก่อน โดยใช้ Levene's Test โดยมีสมมติฐานดังนี้

H_0 : ค่าความแปรปรวนระยะเวลาในการถือครอง LTF ของแต่ละกลุ่มรายได้ไม่แตกต่างกัน

H_1 : ค่าความแปรปรวนระยะเวลาในการถือครอง LTF อย่างน้อยหนึ่งกลุ่มรายได้แตกต่างจากกลุ่มอื่น

ตาราง 52 แสดงการวิเคราะห์ความแปรปรวนพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวด้านระยะเวลาในการถือครอง ของนักลงทุนในเขตกรุงเทพมหานคร จำแนกตามรายได้

ประเด็นพิจารณา	Levene Statistic	df1	df2	p
ระยะเวลาการถือครอง LTF	1.792	3	246	.149

จากตาราง 52 พบว่า ความแปรปรวนพฤติกรรมด้านระยะเวลาในการถือครองกองทุนหุ้นระยะยาว มีค่าความน่าจะเป็น (p) เท่ากับ .149 ซึ่งมากกว่า .05 คือยอมรับสมมติฐานหลัก (H_0) แสดงว่าระยะเวลาการถือครองกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของลูกค้าแต่ละกลุ่มรายได้มีความแปรปรวนไม่แตกต่างกันที่ระดับนัยสำคัญทางสถิติ .05

ดังนั้นการทดสอบสมมติฐาน พฤติกรรมด้านระยะเวลาในการถือครองกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ซึ่งแต่ละกลุ่มรายได้มีความแปรปรวนไม่แตกต่างกัน จึงต้องทำการทดสอบสมมติฐานโดยใช้สถิติ F-test

ตาราง 53 แสดงการวิเคราะห์ระยะเวลาในการถือครองกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของนักลงทุนในเขตกรุงเทพมหานคร เป็นรายคู่ในแต่ละกลุ่มรายได้ โดยใช้สถิติ F-test

พฤติกรรมการลงทุน	แหล่งความแปรปรวน	SS	df	MS	F	p
ระยะเวลาในการถือครอง LTF	ระหว่างกลุ่ม	130.769	3	43.589	13.152*	.000
	ภายในกลุ่ม	815.327	246	3.314		
	รวม	946.096	249			

* มีนัยทางสถิติที่ระดับ .05

จากตาราง 53 เมื่อพิจารณาเปรียบเทียบระยะเวลาในการถือครองกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของนักลงทุน ในเขตกรุงเทพมหานคร จำแนกตามระดับรายได้ พบว่า

ด้านระยะเวลาในการถือครองกองทุนรวมหุ้นระยะยาว พบว่า มีความน่าจะเป็น (p) เท่ากับ .000 ซึ่งน้อยกว่า .05 คือ ยอมรับสมมติฐานรอง (H_1) หมายความว่า นักลงทุนกลุ่มรายได้ต่างกัน มีแนวโน้มระยะเวลาในการถือครองกองทุนรวมหุ้นระยะยาว แตกต่างกัน ที่ระดับนัยสำคัญทางสถิติ .05 ซึ่งสอดคล้องกับสมมติฐานที่ตั้งไว้ ดังนั้นเพื่อให้ทราบว่ารระดับรายได้ในรายคู่ใดที่มีความแตกต่างกันจึงทำการทดสอบต่อไปด้วยวิธี LSD ดังนี้

ตาราง 54 แสดงการเปรียบเทียบค่าเฉลี่ยรายคู่ของระยะเวลาในการถือครองกองทุนรวมหุ้นระยะยาว
จำแนกตามกลุ่มรายได้ โดยใช้วิธี LSD

รายได้	$\bar{x}$	ต่ำกว่าหรือ เท่ากับ 25,000 บาท	25,001- 50,000 บาท	50,001- 75,001 บาท	75,001 บาท ขึ้นไป
ต่ำกว่าหรือเท่ากับ 25,000 บาท	2.707	-	-.718* (.021)	-1.566* (.000)	-1.876* (.000)
25,001-50,000 บาท	3.425		-	-.847* (.024)	-1.158* (.000)
50,001-75,001 บาท	4.273			-	-.311 (.418)
75,001 บาทขึ้นไป	4.583				-

* มีนัยทางสถิติที่ระดับ .05

จากตาราง 54 ผลจากการวิเคราะห์ จำแนกตามกลุ่มรายได้ พบว่า นักลงทุนที่มีรายได้ต่ำกว่าหรือเท่ากับ 25,000 บาท มีพฤติกรรมด้านระยะเวลาในการถือครองกองทุนรวมหุ้นระยะยาว แตกต่างกับนักลงทุนที่มีรายได้ 25,001-50,000 บาท โดยมีค่าความน่าจะเป็น (p) เท่ากับ .021 ซึ่งน้อยกว่า .05 หมายความว่านักลงทุนที่มีรายได้ต่ำกว่าหรือเท่ากับ 25,000 บาท มีพฤติกรรมด้านระยะเวลาในการถือครองกองทุนรวมหุ้นระยะยาว น้อยกว่านักลงทุนที่มีรายได้ 25,001-50,000 บาท อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ .05 โดยมีผลต่างเท่ากับ .718

นักลงทุนที่มีรายได้ต่ำกว่าหรือเท่ากับ 25,000 บาท มีพฤติกรรมด้านระยะเวลาในการถือครองกองทุนรวมหุ้นระยะยาว แตกต่างกับนักลงทุนที่มีรายได้ 50,001-75,000 บาท โดยมีค่าความน่าจะเป็น (p) เท่ากับ .000 ซึ่งน้อยกว่า .05 หมายความว่านักลงทุนที่มีรายได้ต่ำกว่าหรือเท่ากับ 25,000 บาท มีพฤติกรรมด้านระยะเวลาในการถือครองกองทุนรวมหุ้นระยะยาว น้อยกว่านักลงทุนที่มีรายได้ 50,001-75,000 บาท อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ .05 โดยมีผลต่างเท่ากับ 1.566

นักลงทุนที่มีรายได้ต่ำกว่าหรือเท่ากับ 25,000 บาท มีพฤติกรรมด้านระยะเวลาในการถือครองกองทุนรวมหุ้นระยะยาว แตกต่างกับนักลงทุนที่มีรายได้ 75,001 บาทขึ้นไป โดยมีค่าความน่าจะเป็น (p) เท่ากับ .021 ซึ่งน้อยกว่า .05 หมายความว่านักลงทุนที่มีรายได้ต่ำกว่าหรือเท่ากับ 25,000 บาท มีพฤติกรรมด้านระยะเวลาในการถือครองกองทุนรวมหุ้นระยะยาว น้อยกว่านักลงทุนที่มีรายได้ 75,001 บาท ขึ้นไป อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ .05 โดยมีผลต่างเท่ากับ 1.876

นักลงทุนที่มีรายได้ 25,001-50,000 บาท มีพฤติกรรมด้านระยะเวลาในการถือครองกองทุนรวมหุ้นระยะยาว แตกต่างกับนักลงทุนที่มีรายได้ 50,001-75,000 บาท โดยมีค่าความน่าจะเป็น (p) เท่ากับ .024 ซึ่งน้อยกว่า .05 หมายความว่านักลงทุนที่มีรายได้ 25,001-50,000 บาท มีพฤติกรรมด้านระยะเวลาในการถือครองกองทุนรวมหุ้นระยะยาว น้อยกว่านักลงทุนที่มีรายได้ 50,001-75,000 บาท อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ .05 โดยมีผลต่างเท่ากับ .847

นักลงทุนที่มีรายได้ 25,001-50,000 บาท มีพฤติกรรมด้านระยะเวลาในการถือครองกองทุนรวมหุ้นระยะยาว แตกต่างกับนักลงทุนที่มีรายได้ 75,001 บาท ขึ้นไป โดยมีค่าความน่าจะเป็น (p) เท่ากับ .000 ซึ่งน้อยกว่า .05 หมายความว่านักลงทุนที่มีรายได้ 25,001-50,000 บาท มีพฤติกรรมด้านระยะเวลาในการถือครองกองทุนรวมหุ้นระยะยาว น้อยกว่านักลงทุนที่มีรายได้ 75,001 บาท ขึ้นไป อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ .05 โดยมีผลต่างเท่ากับ 1.158

สมมติฐานข้อ 7 ปัจจัยสภาพแวดล้อมด้านผลิตภัณฑ์มีความสัมพันธ์กับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ของคนวัยทำงานในกรุงเทพมหานคร

สามารถเขียนสมมติฐานได้ดังนี้

H_0 : ปัจจัยสภาพแวดล้อมด้านผลิตภัณฑ์ไม่มีความสัมพันธ์กับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ของคนวัยทำงานในกรุงเทพมหานคร

H_1 : ปัจจัยสภาพแวดล้อมด้านผลิตภัณฑ์มีความสัมพันธ์กับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ของคนวัยทำงานในกรุงเทพมหานคร

ตาราง 55 แสดงความสัมพันธ์ของปัจจัยสภาพแวดล้อมด้านผลิตภัณฑ์ กับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF)

ปัจจัยด้านผลิตภัณฑ์	จำนวนเงินลงทุนรวมใน LTF		ระยะเวลาการถือครอง LTF	
	Pearson corr. And p	ระดับและ ทิศทาง ความสัมพันธ์	Pearson corr. And p	ระดับและ ทิศทาง ความสัมพันธ์
1. ผลการดำเนินงานในอดีตของ กองทุนรวม	-.060 (.341)	ไม่สัมพันธ์	.008 (.894)	ไม่สัมพันธ์
2. ความมั่นคงและความน่าเชื่อถือ ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน	.061 (.336)	ไม่สัมพันธ์	-.034 (.590)	ไม่สัมพันธ์
3. ความมั่นคงและความน่าเชื่อถือ ของสถาบันการเงินที่ขายหน่วย ลงทุน	-.055 (.390)	ไม่สัมพันธ์	-.087 (.169)	ไม่สัมพันธ์
4. นโยบายการจ่ายเงินปันผล	-.094 (.138)	ไม่สัมพันธ์	-.170* (.007)	ระดับต่ำ ทิศทางตรงข้าม
5. ประเภทเงินลงทุนของแต่ละ กองทุน	-.061 (.339)	ไม่สัมพันธ์	-.045 (.479)	ไม่สัมพันธ์
รวม	-.064 (.312)	ไม่สัมพันธ์	-.099 (.120)	ไม่สัมพันธ์

* มีนัยทางสถิติที่ระดับ .05

จากตาราง 55 สามารถวิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างปัจจัยสภาพแวดล้อมด้านผลิตภัณฑ์ กับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว โดยจำแนกพฤติกรรมได้ดังนี้

ปัจจัยด้านผลิตภัณฑ์ กับ พฤติกรรมด้านจำนวนเงินลงทุนรวมในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว

ปัจจัยด้านผลิตภัณฑ์โดยรวม กับพฤติกรรมด้านจำนวนเงินลงทุนรวม พบว่ามีค่าความน่าจะเป็น (p) เท่ากับ .312 ซึ่งมีค่ามากกว่า .05 คือ ยอมรับสมมติฐานหลัก (H_0) หมายความว่า

ปัจจัยด้านผลิตภัณฑ์โดยรวม ไม่มีความสัมพันธ์กับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ในด้านจำนวนเงินลงทุนรวมที่ระดับนัยสำคัญทางสถิติ .05

เมื่อพิจารณารายข้อพบว่า

ด้านผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมความมั่นคงและความน่าเชื่อถือของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนความมั่นคงและความน่าเชื่อถือของสถาบันการเงินที่ขายหน่วยลงทุน นโยบายการจ่ายเงินปันผล และประเภทเงินลงทุนของแต่ละกองทุน มีค่าความน่าจะเป็น (p) เท่ากับ .341, .336, .390, .138 และ .339 ซึ่งมากกว่า .05 นั่นคือ ยอมรับสมมติฐานหลัก (H_0) หมายความว่า ด้านผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมความมั่นคงและความน่าเชื่อถือของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนความมั่นคงและความน่าเชื่อถือของสถาบันการเงินที่ขายหน่วยลงทุน นโยบายการจ่ายเงินปันผล และประเภทเงินลงทุนของแต่ละกองทุน ไม่มีความสัมพันธ์กับพฤติกรรมการลงทุนด้านจำนวนเงินลงทุนรวมในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวที่ระดับนัยสำคัญทางสถิติ .05

ปัจจัยด้านผลิตภัณฑ์ กับระยะเวลาในการถือครองกองทุนรวมหุ้นระยะยาว

ปัจจัยด้านผลิตภัณฑ์โดยรวม กับระยะเวลาในการถือครอง พบว่ามีค่าความน่าจะเป็น (p) เท่ากับ .120 ซึ่งมีค่ามากกว่า .05 คือ ยอมรับสมมติฐานหลัก (H_0) หมายความว่า ปัจจัยด้านผลิตภัณฑ์โดยรวม ไม่มีความสัมพันธ์กับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวในด้านระยะเวลาในการถือครองที่ระดับนัยสำคัญทางสถิติ .05

เมื่อพิจารณารายข้อ

ด้านผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมความมั่นคงและความน่าเชื่อถือของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนความมั่นคงและความน่าเชื่อถือของสถาบันการเงินที่ขายหน่วยลงทุน และประเภทเงินลงทุนของแต่ละกองทุน มีค่าความน่าจะเป็น (p) เท่ากับ .894, .590, .169 และ .479 ซึ่งมีค่ามากกว่า .05 นั่นคือ ยอมรับสมมติฐานหลัก (H_0) หมายความว่าด้านผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมความมั่นคงและความน่าเชื่อถือของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนความมั่นคงและความน่าเชื่อถือของสถาบันการเงินที่ขายหน่วยลงทุน และประเภทเงินลงทุนของแต่ละกองทุน ไม่มีความสัมพันธ์กับพฤติกรรมด้านระยะเวลาในการถือครองกองทุนรวมหุ้นระยะยาวที่ระดับนัยสำคัญทางสถิติ .05

ด้านนโยบายการจ่ายเงินปันผล มีค่าความน่าจะเป็น (p) เท่ากับ .007 ซึ่งน้อยกว่า .05 นั่นคือ ยอมรับสมมติฐานรอง (H_1) หมายความว่าปัจจัยด้านนโยบายการจ่ายเงินปันผล มีความสัมพันธ์กับ พฤติกรรมการลงทุนด้านระยะเวลาในการถือครองกองทุน อย่างมีนัยสำคัญที่ระดับ .05 โดยมีค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์เท่ากับ -.170 แสดงว่าตัวแปรทั้งสองมีความสัมพันธ์ในระดับต่ำ ในทิศทางตรงข้าม กล่าวคือ เมื่อระดับอิทธิพลของปัจจัยด้านนโยบายการจ่ายเงินปันผลเพิ่มขึ้น นักลงทุนจะมีพฤติกรรมด้านระยะเวลาในการถือครองเล็กน้อย

สมมติฐาน 8 ปัจจัยสภาพแวดล้อมด้านราคาและต้นทุนมีความสัมพันธ์กับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ของคนวัยทำงานในกรุงเทพมหานคร

สามารถเขียนสมมติฐานได้ดังนี้

H_0 : ปัจจัยสภาพแวดล้อมด้านราคาและต้นทุนไม่มีความสัมพันธ์กับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ของคนวัยทำงานในกรุงเทพมหานคร

H_1 : ปัจจัยสภาพแวดล้อมด้านราคาและต้นทุนมีความสัมพันธ์กับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ของคนวัยทำงานในกรุงเทพมหานคร

ตาราง 56 แสดงความสัมพันธ์ของปัจจัยสภาพแวดล้อมด้านราคาและต้นทุน กับ พฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว(LTF)

ด้านราคาและต้นทุน	จำนวนเงินลงทุนรวมใน LTF		ระยะเวลาการถือครอง LTF	
	Pearson corr. And p	ระดับและทิศทาง ความสัมพันธ์	Pearson corr. And p	ระดับและทิศทาง ความสัมพันธ์
1.ราคาต่อหน่วยการ ลงทุนในกองทุนรวม	-.093 (.144)	ไม่สัมพันธ์	-.190* (.003)	ระดับต่ำ ทิศทางตรงข้าม
2.อัตราค่าใช้จ่ายของ กองทุนรวม	-.107 (.091)	ไม่สัมพันธ์	-.113 (.075)	ไม่สัมพันธ์
3. ผลตอบแทนจากการ ลงทุนในกองทุนรวม	-.082 (.199)	ไม่สัมพันธ์	-.012 (.847)	ไม่สัมพันธ์
รวม	-.118 (.063)	ไม่สัมพันธ์	-.132* (.038)	ระดับต่ำ ทิศทางตรงข้าม

* มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ.05

จากตาราง 56 สามารถวิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างปัจจัยสภาพแวดล้อมด้านราคาและต้นทุน กับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว โดยจำแนกพฤติกรรมได้ดังนี้

ปัจจัยด้านราคาและต้นทุนกับ พฤติกรรมด้านจำนวนเงินลงทุนรวมในกองทุนรวม หุ้นระยะยาว

ปัจจัยด้านราคาและต้นทุนโดยรวม กับพฤติกรรมด้านจำนวนเงินลงทุนรวม พบว่ามีค่าความน่าจะเป็น (p) เท่ากับ .063 ซึ่งมีค่ามากกว่า .05 คือ ยอมรับสมมติฐานหลัก (H_0) หมายความว่า ปัจจัยด้านราคาและต้นทุน ไม่มีความสัมพันธ์กับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ในด้านจำนวนเงินลงทุนรวมที่ระดับนัยสำคัญทางสถิติ .05

พิจารณารายข้อพบว่า

ด้านราคาต่อหน่วยการลงทุนในกองทุนรวม อัตราค่าใช้จ่ายของกองทุนรวม และผลตอบแทนจากการลงทุนในกองทุนรวม มีค่าความน่าจะเป็น (p) เท่ากับ .144, .091 และ .199 ซึ่งมากกว่า .05 นั่นคือ ยอมรับสมมติฐานหลัก (H_0) หมายความว่า ด้านราคาต่อหน่วยการลงทุนในกองทุนรวม อัตราค่าใช้จ่ายของกองทุนรวม และผลตอบแทนจากการลงทุนในกองทุนรวม ไม่มีความสัมพันธ์กับพฤติกรรมด้านจำนวนเงินลงทุนรวมในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวที่ระดับนัยสำคัญทางสถิติ .05

ปัจจัยด้านราคาและต้นทุนกับ พฤติกรรมด้านระยะเวลาในการถือครองกองทุนรวม หุ้นระยะยาว

ปัจจัยด้านราคาและต้นทุนโดยรวม กับพฤติกรรมด้านระยะเวลาในการถือครอง พบว่ามีค่าความน่าจะเป็น (p) เท่ากับ .038 ซึ่งน้อยกว่า .05 คือ ยอมรับสมมติฐานรอง (H_1) หมายความว่า ปัจจัยด้านราคาและต้นทุนโดยรวมมีความสัมพันธ์กับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวด้านระยะเวลาในการถือครองอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ .05 โดยมีค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ เท่ากับ -.132 แสดงว่าตัวแปรทั้งสองมีความสัมพันธ์ในระดับต่ำในทิศทางตรงข้าม กล่าวคือ เมื่อนักลงทุนมีปัจจัยด้านราคาและต้นทุนโดยรวมสูงขึ้น จะมีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวด้านระยะเวลาในการถือครองลดลงเล็กน้อย

พิจารณารายข้อพบว่า

ด้านราคาต่อหน่วยการลงทุนในกองทุนรวมมีค่าความน่าจะเป็น (p) เท่ากับ .003 ซึ่งน้อยกว่า .05 คือ ยอมรับสมมติฐานรอง (H_1) หมายความว่าปัจจัยด้านราคาต่อหน่วยการลงทุนในกองทุนรวมมีความสัมพันธ์กับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวด้านระยะเวลาในการถือครองอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ .05 โดยมีค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์เท่ากับ -.190 แสดงว่าตัวแปรทั้งสองมีความสัมพันธ์ในระดับต่ำในทิศทางตรงข้าม กล่าวคือ เมื่อระดับอิทธิพลของปัจจัยด้านราคาต่อหน่วยการลงทุนในกองทุนรวมสูงขึ้น นักลงทุนจะมีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวด้านระยะเวลาในการถือครองลดลงเล็กน้อย

ด้านอัตราค่าใช้จ่ายของกองทุนรวม และผลตอบแทนจากการลงทุนในกองทุนรวม มีค่าความน่าจะเป็น (p) เท่ากับ .075 และ .847 ซึ่งมากกว่า .05 นั่นคือ ยอมรับสมมติฐานหลัก (H_0)

หมายความว่า ปัจจัยด้านอัตราค่าใช้จ่ายของกองทุนรวม และผลตอบแทนจากการลงทุนในกองทุนรวม ไม่มีความสัมพันธ์กับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวด้านระยะเวลาในการถือครอง

สมมติฐาน 9 ปัจจัยสภาพแวดล้อมด้านช่องทางการจัดจำหน่ายมีความสัมพันธ์กับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ของคนวัยทำงานในกรุงเทพมหานคร

สามารถเขียนสมมติฐานได้ดังนี้

H_0 : ปัจจัยสภาพแวดล้อมด้านช่องทางการจัดจำหน่ายไม่มีความสัมพันธ์กับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ของคนวัยทำงานในกรุงเทพมหานคร

H_1 : ปัจจัยสภาพแวดล้อมด้านช่องทางการจัดจำหน่ายมีความสัมพันธ์กับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ของคนวัยทำงานในกรุงเทพมหานคร

ในการทดสอบสมมติฐานนั้น จะใช้การวิเคราะห์ด้วยสถิติสหสัมพันธ์อย่างง่ายของเพียร์สัน (Pearson Product Moment Correlation) ซึ่งถ้ามีค่าความน่าจะเป็น (p) น้อยกว่า .05 นั่นคือ ปฏิเสธสมมติฐานหลัก (H_0) และยอมรับสมมติฐานรอง (H_1) หมายความว่า ปัจจัยสภาพแวดล้อมด้านช่องทางการจัดจำหน่าย มีความสัมพันธ์กับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว และสามารถพิจารณาระดับความสัมพันธ์และทิศทางความสัมพันธ์ได้จากค่า r

ตาราง 57 แสดงความสัมพันธ์ของปัจจัยสภาพแวดล้อมด้านช่องทางการจัดจำหน่าย กับ พฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF)

ช่องทางการจัดจำหน่าย	จำนวนเงินลงทุนรวมใน LTF		ระยะเวลาการถือครอง LTF	
	Pearson corr. And p	ระดับและทิศทาง ความสัมพันธ์	Pearson corr. And p	ระดับและทิศทาง ความสัมพันธ์
1. บริการซื้อกองทุนผ่าน อินเทอร์เน็ต	-.037 (.565)	ไม่สัมพันธ์	-.149* (.019)	ระดับต่ำ ทิศทางตรงข้าม
2. ความรวดเร็วในการ บริการขายกองทุน	-.004 (.945)	ไม่สัมพันธ์	-.109 (.085)	ไม่สัมพันธ์
3. ความสะดวกในการ เข้าถึงสถาบันการเงิน	-.012 (.856)	ไม่สัมพันธ์	-.084 (.186)	ไม่สัมพันธ์
รวม	-.022 (.729)	ไม่สัมพันธ์	-.137* (.031)	ระดับต่ำ ทิศทางตรงข้าม

* มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ.05

จากตาราง 57 สามารถวิเคราะห์ปัจจัยสภาพแวดล้อมด้านช่องทางการจัดจำหน่าย กับ พฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) โดยจำแนกตามพฤติกรรมดังนี้

ปัจจัยด้านช่องทางการจัดจำหน่าย กับ พฤติกรรมด้านจำนวนเงินลงทุนรวมใน กองทุนรวมหุ้นระยะยาว

ปัจจัยด้านช่องทางการจัดจำหน่ายโดยรวม กับ พฤติกรรมด้านจำนวนเงินลงทุนรวมใน
กองทุนรวมหุ้นระยะยาว พบว่ามีค่าความน่าจะเป็น (p) เท่ากับ .729 ซึ่งมากกว่า .05 นั่นคือ ยอมรับ
สมมติฐานหลัก (H_0) หมายความว่า ปัจจัยด้านช่องทางการจัดจำหน่ายโดยรวม ไม่มีความสัมพันธ์
กับ พฤติกรรมด้านจำนวนเงินลงทุนรวมในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ
.05

พิจารณารายข้อพบว่า

ด้านบริการซื้อกองทุนผ่านอินเทอร์เน็ต ความรวดเร็วในการบริการขายกองทุน และความ
สะดวกในการเข้าถึงสถาบันการเงิน พบว่ามีค่าความน่าจะเป็น (p) เท่ากับ .565, .945 และ .856 ซึ่ง
มากกว่า .05 นั่นคือ ยอมรับสมมติฐานหลัก (H_0) หมายความว่า ปัจจัยด้านบริการซื้อกองทุนผ่าน

อินเทอร์เน็ต ความรวดเร็วในการบริการขายกองทุน และความสะดวกในการเข้าถึงสถาบันการเงิน ไม่มีความสัมพันธ์ กับ พฤติกรรมด้านจำนวนเงินลงทุนรวมในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ .05

ปัจจัยด้านช่องทางการจัดจำหน่าย กับ พฤติกรรมด้านระยะเวลาในการถือครองกองทุนรวมหุ้นระยะยาว

ปัจจัยด้านช่องทางการจัดจำหน่ายโดยรวม กับ พฤติกรรมด้านระยะเวลาในการถือครองกองทุนรวมหุ้นระยะยาว พบว่ามีค่าความน่าจะเป็น (p) เท่ากับ .031 ซึ่งน้อยกว่า .05 นั่นคือ ยอมรับสมมติฐานรอง (H_1) หมายความว่า ปัจจัยด้านช่องทางการจัดจำหน่ายโดยรวม มีความสัมพันธ์ กับ พฤติกรรมด้านระยะเวลาในการถือครองกองทุนอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ .05 โดยมีค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์เท่ากับ -.137 แสดงว่าตัวแปรทั้งสองมีความสัมพันธ์ในระดับต่ำในทิศทางตรงกันข้าม กล่าวคือ เมื่ออิทธิพลของปัจจัยด้านช่องทางการจัดจำหน่ายโดยรวมสูงขึ้น นักลงทุนจะมีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวด้านระยะเวลาในการถือครองลดลงเล็กน้อย

พิจารณารายข้อพบว่า

ด้านบริการซื้อกองทุนผ่านอินเทอร์เน็ต พบว่ามีค่าความน่าจะเป็น (p) เท่ากับ .019 ซึ่งน้อยกว่า .05 นั่นคือ ยอมรับสมมติฐานรอง (H_1) หมายความว่า ปัจจัยด้านบริการซื้อกองทุนผ่านอินเทอร์เน็ต มีความสัมพันธ์ กับพฤติกรรมด้านระยะเวลาในการถือครองกองทุนอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ .05 โดยมีค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์เท่ากับ -.149 แสดงว่าตัวแปรทั้งสองมีความสัมพันธ์ในระดับต่ำในทิศทางตรงกันข้าม กล่าวคือ เมื่ออิทธิพลของปัจจัยด้านบริการซื้อกองทุนผ่านอินเทอร์เน็ตสูงขึ้น นักลงทุนจะมีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวด้านระยะเวลาในการถือครองลดลงเล็กน้อย

ด้านความรวดเร็วในการบริการขายกองทุน และความสะดวกในการเข้าถึงสถาบันการเงิน พบว่ามีค่าความน่าจะเป็น (p) เท่ากับ .085, .186 ซึ่งมากกว่า .05 นั่นคือ ยอมรับสมมติฐานหลัก (H_0) หมายความว่า ปัจจัยด้านความรวดเร็วในการบริการขายกองทุน และความสะดวกในการเข้าถึงสถาบันการเงินไม่มีความสัมพันธ์ กับพฤติกรรมด้านระยะเวลาในการถือครองกองทุนอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ .05

สมมติฐาน 10 ปัจจัยสภาพแวดล้อมด้านการส่งเสริมการตลาดมีความสัมพันธ์กับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ของคนวัยทำงานในกรุงเทพมหานคร

สามารถเขียนสมมติฐานได้ดังนี้

H_0 : ปัจจัยสภาพแวดล้อมด้านการส่งเสริมการตลาดไม่มีความสัมพันธ์กับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ของคนวัยทำงานในกรุงเทพมหานคร

H₁: ปัจจัยสภาพแวดล้อมด้านการส่งเสริมการตลาดมีความสัมพันธ์กับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ของคนวัยทำงานในกรุงเทพมหานคร

ตาราง 58 แสดงความสัมพันธ์ของปัจจัยสภาพแวดล้อมด้านการส่งเสริมการตลาด กับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF)

การส่งเสริมการตลาด	จำนวนเงินลงทุนรวมใน LTF		ระยะเวลาการถือครอง LTF	
	Pearson corr.	ระดับและทิศทางความสัมพันธ์	Pearson corr.	ระดับและทิศทางความสัมพันธ์
	And p		And p	
1. บทวิเคราะห์, นักวิเคราะห์	-.068 (.286)	ไม่สัมพันธ์	-.191* (.002)	ระดับต่ำ ทิศทางตรงข้าม
2. การจัดอบรมให้ความรู้ ข้อมูลแก่ลูกค้า	.016 (.798)	ไม่สัมพันธ์	-.132* (.037)	ระดับต่ำ ทิศทางตรงข้าม
3. การเพิ่มโบนัสในการ ลงทุน	-.056 (.379)	ไม่สัมพันธ์	-.178* (.004)	ระดับต่ำ ทิศทางตรงข้าม
รวม	-.044 (.486)	ไม่สัมพันธ์	-.201* (.001)	ระดับต่ำ ทิศทางตรงข้าม

* มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ.05

จากตาราง 58 สามารถวิเคราะห์ปัจจัยสภาพแวดล้อมด้านการส่งเสริมการตลาด กับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) โดยจำแนกตามพฤติกรรมดังนี้

ปัจจัยด้านการส่งเสริมการตลาด กับ พฤติกรรมด้านจำนวนเงินลงทุนรวมในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว

ปัจจัยด้านการส่งเสริมการตลาดโดยรวม กับ พฤติกรรมด้านจำนวนเงินลงทุนรวมในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว พบว่ามีค่าความน่าจะเป็น (p) เท่ากับ .486 ซึ่งมากกว่า .05 นั่นคือ ยอมรับสมมติฐานหลัก (H₀) หมายความว่า ปัจจัยด้านการส่งเสริมการตลาดโดยรวม ไม่มีความสัมพันธ์ กับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวด้านจำนวนเงินลงทุนรวมที่ระดับนัยสำคัญทางสถิติ .05

พิจารณารายข้อพบว่า

ด้านบทวิเคราะห์, นักวิเคราะห์การจับอบรมให้ความรู้ ข้อมูลแก่ลูกค้า และการเพิ่มโบนัสในการลงทุนมีค่าความน่าจะเป็น (p) เท่ากับ .286, .798 และ .379 ซึ่งมากกว่า .05 นั่นคือ ยอมรับสมมติฐานหลัก (H_0) หมายความว่า ปัจจัยด้านบทวิเคราะห์, นักวิเคราะห์การจับอบรมให้ความรู้ ข้อมูลแก่ลูกค้า และการเพิ่มโบนัสในการลงทุนไม่มีความสัมพันธ์ กับ พฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวด้านจำนวนเงินลงทุนรวมที่ระดับนัยสำคัญทางสถิติ .05

ปัจจัยด้านการส่งเสริมการตลาด กับ พฤติกรรมด้านระยะเวลาในการถือครองกองทุนรวมหุ้นระยะยาว

ปัจจัยด้านการส่งเสริมการตลาดโดยรวม กับ พฤติกรรมด้านระยะเวลาในการถือครองกองทุนรวมหุ้นระยะยาว พบว่ามีค่าความน่าจะเป็น (p) เท่ากับ .001 ซึ่งน้อยกว่า .05 นั่นคือ ยอมรับสมมติฐานรอง (H_1) หมายความว่า ปัจจัยด้านการส่งเสริมการตลาดโดยรวม มีความสัมพันธ์ กับ พฤติกรรมด้านระยะเวลาในการถือครองกองทุนรวมหุ้นระยะยาวอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ .05 โดยมีค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์เท่ากับ -.201 แสดงว่าตัวแปรทั้งสองมีความสัมพันธ์กันในระดับต่ำในทิศทางตรงกันข้าม กล่าวคือ เมื่ออิทธิพลของปัจจัยด้านการส่งเสริมการตลาดโดยรวมสูงขึ้น นักลงทุนจะมีพฤติกรรมด้านระยะเวลาในการถือครองกองทุนลดลงเล็กน้อย

เมื่อพิจารณารายข้อพบว่า

ด้านบทวิเคราะห์, นักวิเคราะห์ และการเพิ่มโบนัสในการลงทุน มีค่าความน่าจะเป็น (p) เท่ากับ .002, .004 และ .037 ซึ่งน้อยกว่า .05 ตามลำดับนั่นคือ ยอมรับสมมติฐานรอง (H_1) หมายความว่า ปัจจัยด้านบทวิเคราะห์, นักวิเคราะห์การเพิ่มโบนัสในการลงทุน และการจับอบรมให้ความรู้ ข้อมูลแก่ลูกค้ามีความสัมพันธ์ กับ พฤติกรรมด้านระยะเวลาในการถือครองกองทุนรวมหุ้นระยะยาวอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ .01 และ .05 โดยมีค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์เท่ากับ -.191, -.178 และ -.132 แสดงว่าตัวแปรทั้งสองมีความสัมพันธ์กันในระดับต่ำในทิศทางตรงกันข้าม กล่าวคือ เมื่ออิทธิพลของปัจจัยด้านบทวิเคราะห์, นักวิเคราะห์การเพิ่มโบนัสในการลงทุนและการจับอบรมให้ความรู้ ข้อมูลแก่ลูกค้าสูงขึ้น นักลงทุนจะมีพฤติกรรมด้านระยะเวลาในการถือครองกองทุนลดลงเล็กน้อย

สมมติฐาน 11 ปัจจัยสภาพแวดล้อมด้านผลกระทบจากต่างประเทศมีความสัมพันธ์กับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ของคนวัยทำงานในกรุงเทพมหานคร
สามารถเขียนสมมติฐานได้ดังนี้

H_0 : ปัจจัยสภาพแวดล้อมด้านผลกระทบจากต่างประเทศไม่มีความสัมพันธ์กับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ของคนวัยทำงานในกรุงเทพมหานคร

H₁: ปัจจัยสภาพแวดล้อมด้านผลกระทบจากต่างประเทศมีความสัมพันธ์กับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ของคนวัยทำงานในกรุงเทพมหานคร

ตาราง 59 แสดงความสัมพันธ์ของปัจจัยสภาพแวดล้อมด้านผลกระทบจากต่างประเทศ กับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว(LTF)

ผลกระทบจากต่างประเทศ	จำนวนเงินลงทุนรวมใน LTF		ระยะเวลาการถือครอง LTF	
	Pearson corr. And p	ระดับและทิศทาง ความสัมพันธ์	Pearson corr. And p	ระดับและทิศทาง ความสัมพันธ์
1. ภาวะเศรษฐกิจโลก	-.113 (.073)	ไม่สัมพันธ์	-.195* (.002)	ระดับต่ำ ทิศทางตรงข้าม
2. การเปลี่ยนแปลงดัชนีตลาด หลักทรัพย์ในต่างประเทศ	-.142* (.024)	ระดับต่ำ ทิศทางตรงข้าม	-.182* (.004)	ระดับต่ำ ทิศทางตรงข้าม
3. การเคลื่อนย้ายเงินทุนของ นักลงทุน	-.092 (.147)	ไม่สัมพันธ์	-.179* (.005)	ระดับต่ำ ทิศทางตรงข้าม
รวม	-.132* (.037)	ระดับต่ำ ทิศทางตรงข้าม	-.212* (.001)	ระดับต่ำ ทิศทางตรงข้าม

* มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ.05

จากตาราง 59 สามารถวิเคราะห์ปัจจัยสภาพแวดล้อมด้านผลกระทบจากต่างประเทศ กับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวโดยจำแนกตามพฤติกรรมได้ดังนี้

ปัจจัยด้านผลกระทบจากต่างประเทศกับ พฤติกรรมด้านจำนวนเงินลงทุนรวมในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว

ปัจจัยด้านผลกระทบจากต่างประเทศโดยรวม กับ พฤติกรรมด้านจำนวนเงินลงทุนรวมในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว พบว่ามีค่าความน่าจะเป็น (p) เท่ากับ .037 ซึ่งน้อยกว่า .05 นั่นคือ ยอมรับสมมติฐานรอง (H₁) หมายความว่า ปัจจัยด้านผลกระทบจากต่างประเทศโดยรวม มีความสัมพันธ์กับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวด้านจำนวนเงินลงทุนรวมที่ระดับนัยสำคัญทางสถิติ .05 โดยมีค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์เท่ากับ -.132 แสดงว่าตัวแปรทั้งสองมีความสัมพันธ์กันในระดับต่ำในทิศทางตรงกันข้าม กล่าวคือ เมื่ออิทธิพลของปัจจัยด้านผลกระทบจากต่างประเทศ

โดยรวมสูงขึ้น นักลงทุนจะมีพฤติกรรมด้านจำนวนเงินลงทุนรวมในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวลดลงเล็กน้อย

พิจารณารายข้อพบว่า

ด้านภาวะเศรษฐกิจโลก และการเคลื่อนย้ายเงินทุนของนักลงทุนมีค่าความน่าจะเป็น (p) เท่ากับ .073, .147 ซึ่งมากกว่า .05 นั่นคือ ยอมรับสมมติฐานหลัก (H_0) หมายความว่า ปัจจัยด้านภาวะเศรษฐกิจโลก และการเคลื่อนย้ายเงินทุนของนักลงทุนไม่มีความสัมพันธ์ กับ พฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวด้านจำนวนเงินลงทุนรวมที่ระดับนัยสำคัญทางสถิติ .05

ด้านการเปลี่ยนแปลงดัชนีตลาดหลักทรัพย์ในต่างประเทศมีค่าความน่าจะเป็น (p) เท่ากับ .024 ซึ่งน้อยกว่า .05 นั่นคือ ยอมรับสมมติฐานรอง (H_1) หมายความว่า ปัจจัยด้านการเปลี่ยนแปลงดัชนีตลาดหลักทรัพย์ในต่างประเทศ มีความสัมพันธ์ กับ พฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวด้านจำนวนเงินลงทุนรวมที่ระดับนัยสำคัญทางสถิติ .05 โดยมีค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ เท่ากับ -.142 แสดงว่าตัวแปรทั้งสองมีความสัมพันธ์กันในระดับต่ำในทิศทางตรงกันข้าม กล่าวคือ เมื่ออิทธิพลของปัจจัยด้านการเปลี่ยนแปลงดัชนีตลาดหลักทรัพย์ในต่างประเทศสูงขึ้น นักลงทุนจะมีพฤติกรรมด้านจำนวนเงินลงทุนรวมในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวลดลงเล็กน้อย

ปัจจัยด้านผลกระทบจากต่างประเทศกับ พฤติกรรมด้านระยะเวลาในการถือครองกองทุนรวมหุ้นระยะยาว

ปัจจัยด้านผลกระทบจากต่างประเทศโดยรวมกับ พฤติกรรมด้านระยะเวลาในการถือครองกองทุนรวมหุ้นระยะยาว พบว่ามีค่าความน่าจะเป็น (p) เท่ากับ .001 ซึ่งน้อยกว่า .05 นั่นคือ ยอมรับสมมติฐานรอง (H_1) หมายความว่า ปัจจัยด้านผลกระทบจากต่างประเทศโดยรวม มีความสัมพันธ์ กับ พฤติกรรมด้านระยะเวลาในการถือครองกองทุนรวมหุ้นระยะยาวที่ระดับนัยสำคัญทางสถิติ .05 โดยมีค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์เท่ากับ -.212 แสดงว่าตัวแปรทั้งสองมีความสัมพันธ์กันในระดับต่ำในทิศทางตรงกันข้าม กล่าวคือ เมื่ออิทธิพลของปัจจัยด้านผลกระทบจากต่างประเทศโดยรวมสูงขึ้น นักลงทุนจะมีพฤติกรรมด้านระยะเวลาในการถือครองกองทุนรวมหุ้นระยะยาวลดลงเล็กน้อย

พิจารณารายข้อพบว่า

ด้านภาวะเศรษฐกิจโลก การเปลี่ยนแปลงดัชนีตลาดหลักทรัพย์ในต่างประเทศ และการเคลื่อนย้ายเงินทุนของนักลงทุน มีค่าความน่าจะเป็น (p) เท่ากับ .002, .004 และ .005 ซึ่งน้อยกว่า .05 นั่นคือ ยอมรับสมมติฐานรอง (H_1) หมายความว่า ปัจจัยด้านภาวะเศรษฐกิจโลก การเปลี่ยนแปลงดัชนีตลาดหลักทรัพย์ในต่างประเทศ และการเคลื่อนย้ายเงินทุนของนักลงทุนมีความสัมพันธ์ กับ พฤติกรรมด้านระยะเวลาในการถือครองกองทุนรวมหุ้นระยะยาวที่ระดับนัยสำคัญทางสถิติ .01 โดยมีค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์เท่ากับ -.195, -.182 และ -.179 แสดงว่าตัวแปรทั้งสองมีความสัมพันธ์กันในระดับต่ำในทิศทางตรงกันข้าม กล่าวคือ เมื่ออิทธิพลของปัจจัยภาวะเศรษฐกิจ

โลก การเปลี่ยนแปลงดัชนีตลาดหลักทรัพย์ในต่างประเทศ และการเคลื่อนย้ายเงินทุนของนักลงทุน
สูงขึ้น นักลงทุนจะมีพฤติกรรมด้านระยะเวลาในการถือครองกองทุนรวมหุ้นระยะยาวลดลงเล็กน้อย
สมมติฐาน 12 ปัจจัยสภาพแวดล้อมด้านภาวะเศรษฐกิจภายในประเทศมีความสัมพันธ์กับ
พฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ของคนวัยทำงานในกรุงเทพมหานคร
สามารถเขียนสมมติฐานได้ดังนี้

H_0 : ปัจจัยสภาพแวดล้อมด้านภาวะเศรษฐกิจภายในประเทศไม่มีความสัมพันธ์กับพฤติกรรมการ
การลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ของคนวัยทำงานในกรุงเทพมหานคร

H_1 : ปัจจัยสภาพแวดล้อมด้านภาวะเศรษฐกิจภายในประเทศมีความสัมพันธ์กับพฤติกรรมการ
การลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ของคนวัยทำงานในกรุงเทพมหานคร

ตาราง 60 แสดงความสัมพันธ์ของปัจจัยสภาพแวดล้อมด้านภาวะเศรษฐกิจภายในประเทศ กับ
พฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว(LTF)

ผลกระทบจากเศรษฐกิจ ภายในประเทศ	จำนวนเงินลงทุนรวมใน LTF		ระยะเวลาการถือครอง LTF	
	Pearson corr. And p	ระดับและทิศทาง ความสัมพันธ์	Pearson corr. And p	ระดับและทิศทาง ความสัมพันธ์
อัตราการเจริญเติบโตทาง เศรษฐกิจ	-.099 (.117)	ไม่สัมพันธ์	-.097 (.127)	ไม่สัมพันธ์
ภาวะเงินเฟ้อและค่าคุ้มครอง	-.055 (.386)	ไม่สัมพันธ์	-.182* (.004)	ระดับต่ำ ทิศทางตรงข้าม
อัตราดอกเบี้ยธนาคาร	-.026 (.681)	ไม่สัมพันธ์	.002 (.974)	ไม่สัมพันธ์
การเปลี่ยนแปลงดัชนีตลาด หลักทรัพย์ภายในประเทศ	-.081 (.203)	ไม่สัมพันธ์	-.036 (.571)	ไม่สัมพันธ์
อัตราแลกเปลี่ยนค่าเงินบาท	-.061 (.338)	ไม่สัมพันธ์	-.196* (.002)	ระดับต่ำ ทิศทางตรงข้าม
รวม	-.077 (.226)	ไม่สัมพันธ์	-.124 (.05)	ไม่สัมพันธ์

* มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ.05

จากตาราง 60 สามารถวิเคราะห์ปัจจัยสภาพแวดล้อมด้านผลกระทบจากเศรษฐกิจภายในประเทศ กับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวโดยจำแนกตามพฤติกรรมได้ดังนี้

ปัจจัยด้านผลกระทบจากเศรษฐกิจภายในประเทศกับ พฤติกรรมด้านจำนวนเงินลงทุนรวมในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว

ปัจจัยด้านผลกระทบจากเศรษฐกิจภายในประเทศ กับ พฤติกรรมด้านจำนวนเงินลงทุนรวมในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว พบว่ามีค่าความน่าจะเป็น (p) เท่ากับ .226 ซึ่งมากกว่า .05 นั่นคือ ยอมรับสมมติฐานหลัก (H_0) หมายความว่า ปัจจัยด้านผลกระทบจากเศรษฐกิจภายในประเทศ โดยรวม ไม่มีความสัมพันธ์ กับ พฤติกรรมด้านจำนวนเงินลงทุนรวมในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ .05

พิจารณารายข้อพบว่า

ด้านอัตราการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจภาวะเงินเฟ้อและค่าคุ้มครอง อัตราดอกเบี้ยธนาคารการเปลี่ยนแปลงดัชนีตลาดหลักทรัพย์ภายในประเทศ และอัตราแลกเปลี่ยนค่าเงินบาท มีค่าความน่าจะเป็น (p) เท่ากับ .117, .386, .681, .203 และ .338 ซึ่งมากกว่า .05 นั่นคือ ยอมรับสมมติฐานหลัก (H_0) หมายความว่า ปัจจัยด้านอัตราการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจภาวะเงินเฟ้อและค่าคุ้มครอง อัตราดอกเบี้ยธนาคารการเปลี่ยนแปลงดัชนีตลาดหลักทรัพย์ภายในประเทศ และอัตราแลกเปลี่ยนค่าเงินบาท ไม่มีความสัมพันธ์ กับ พฤติกรรมด้านจำนวนเงินลงทุนรวมในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ .05

ปัจจัยด้านผลกระทบจากเศรษฐกิจภายในประเทศกับ พฤติกรรมด้านระยะเวลาในการถือครองกองทุนรวมหุ้นระยะยาว

ปัจจัยด้านผลกระทบจากเศรษฐกิจภายในประเทศโดยรวม กับ พฤติกรรมด้านระยะเวลาในการถือครองกองทุนรวมหุ้นระยะยาว พบว่ามีค่าความน่าจะเป็น (p) เท่ากับ .05 ซึ่งเท่ากับ .05 นั่นคือ ยอมรับสมมติฐานหลัก (H_0) หมายความว่า ปัจจัยด้านผลกระทบจากเศรษฐกิจภายในประเทศโดยรวม ไม่มีความสัมพันธ์ กับ พฤติกรรมด้านระยะเวลาในการถือครองกองทุนรวมหุ้นระยะยาวอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ .05

พิจารณารายข้อพบว่า

ด้านอัตราดอกเบี้ยธนาคารการเปลี่ยนแปลงดัชนีตลาดหลักทรัพย์ภายในประเทศ และอัตราการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจ มีค่าความน่าจะเป็น (p) เท่ากับ .127, .974 และ .571 ซึ่งมากกว่า .05 นั่นคือ ยอมรับสมมติฐานหลัก (H_0) หมายความว่า ปัจจัยด้านอัตราดอกเบี้ยธนาคารการเปลี่ยนแปลงดัชนีตลาดหลักทรัพย์ภายในประเทศ และอัตราการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจ ไม่มีความสัมพันธ์ กับ พฤติกรรมด้านระยะเวลาในการถือครองกองทุนรวมหุ้นระยะยาวอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ .05

ด้านภาวะเงินเฟ้อค่าคุ้มครองและอัตราแลกเปลี่ยนค่าเงินบาท มีค่าความน่าจะเป็น(p) เท่ากับ .004 และ .002 ซึ่งน้อยกว่า .01 นั่นคือ ยอมรับสมมติฐานรอง (H_1) หมายความว่า ปัจจัยด้านภาวะเงินเฟ้อค่าคุ้มครองและอัตราแลกเปลี่ยนค่าเงินบาท มีความสัมพันธ์ กับ พฤติกรรมด้านระยะยาวเวลาในการถือครองกองทุนรวมหุ้นระยะยาวอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ .05โดยมีค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์เท่ากับ -.182 และ -.196 แสดงว่าตัวแปรทั้งสองมีความสัมพันธ์กันในระดับต่ำในทิศทางตรงกันข้าม กล่าวคือ เมื่ออิทธิพลปัจจัยด้าน ภาวะเงินเฟ้อค่าคุ้มครอง และอัตราแลกเปลี่ยนค่าเงินบาทสูงขึ้น นักลงทุนจะมีพฤติกรรมด้านระยะยาวเวลาในการถือครองกองทุนรวมหุ้นระยะยาวลดลงเล็กน้อย

สมมติฐาน 13 ปัจจัยสภาพแวดล้อมด้านภาวะการเมืองมีความสัมพันธ์กับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ของคนวัยทำงานในกรุงเทพมหานคร

สามารถเขียนสมมติฐานได้ดังนี้

H_0 : ปัจจัยสภาพแวดล้อมด้านภาวะการเมืองไม่มีความสัมพันธ์กับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ของคนวัยทำงานในกรุงเทพมหานคร

H_1 : ปัจจัยสภาพแวดล้อมด้านภาวะการเมืองมีความสัมพันธ์กับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ของคนวัยทำงานในกรุงเทพมหานคร

ตาราง 61 แสดงความสัมพันธ์ของปัจจัยสภาพแวดล้อมด้านภาวะการเมือง กับ พฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว(LTF)

ผลกระทบจากการเมือง	จำนวนเงินลงทุนรวมใน LTF		ระยะเวลาการถือครอง LTF	
	Pearson corr. And p	ระดับและทิศทาง ความสัมพันธ์	Pearson corr. And p	ระดับและทิศทาง ความสัมพันธ์
เสถียรภาพรัฐบาล	.025 (.691)	ไม่สัมพันธ์	.004 (.945)	ไม่สัมพันธ์
ความต่อเนื่องในการ บริหารงานของรัฐบาล	.049 (.440)	ไม่สัมพันธ์	-.049 (.439)	ไม่สัมพันธ์
ความมั่นคงความสงบ เรียบร้อยภายใน	-.01 (.877)	ไม่สัมพันธ์	-.04 (.533)	ไม่สัมพันธ์
รวม	.023 (.723)	ไม่สัมพันธ์	-.030 (.653)	ไม่สัมพันธ์

จากตาราง 61 สามารถวิเคราะห์ปัจจัยสภาพแวดล้อมด้านภาวะการเมือง กับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวจำแนกตามพฤติกรรมดังนี้

ปัจจัยด้านภาวะการเมืองกับ พฤติกรรมด้านจำนวนเงินลงทุนรวมในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว

ปัจจัยภาวะการเมืองโดยรวม กับ พฤติกรรมด้านจำนวนเงินลงทุนรวมในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว พบว่ามีค่าความน่าจะเป็น (p) เท่ากับ .723 ซึ่งมากกว่า .05 นั่นคือ ยอมรับสมมติฐานหลัก (H_0) หมายความว่า ปัจจัยภาวะการเมืองโดยรวม ไม่มีความสัมพันธ์ กับ พฤติกรรมด้านจำนวนเงินลงทุนรวมในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ .05

พิจารณารายข้อพบว่า

ด้านเสถียรภาพรัฐบาล ความต่อเนื่องในการบริหารงานของรัฐบาล และความมั่นคง ความสงบเรียบร้อยภายใน มีค่าความน่าจะเป็น (p) เท่ากับ .691, .440 และ .877 ซึ่งมากกว่า .05 นั่นคือ ยอมรับสมมติฐานหลัก (H_0) หมายความว่า ปัจจัยด้านเสถียรภาพรัฐบาล ความต่อเนื่องในการบริหารงานของรัฐบาล และความมั่นคง ความสงบเรียบร้อยภายใน ไม่มีความสัมพันธ์ กับพฤติกรรมด้านจำนวนเงินลงทุนรวมในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ .05

ปัจจัยด้านภาวะการเมืองกับ พฤติกรรมด้านระยะเวลาในการถือครองกองทุนรวมหุ้นระยะยาว

ปัจจัยด้านภาวะการเมืองโดยรวม กับ พฤติกรรมด้านระยะเวลาในการถือครองกองทุนรวมหุ้นระยะยาวพบว่ามีค่าความน่าจะเป็น (p) เท่ากับ .653 ซึ่งมากกว่า .05 นั่นคือ ยอมรับสมมติฐานหลัก (H_0) หมายความว่า ปัจจัยด้านภาวะการเมืองโดยรวม ไม่มีความสัมพันธ์ กับ พฤติกรรมด้านระยะเวลาในการถือครองกองทุนรวมหุ้นระยะยาวอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ .05

พิจารณารายข้อพบว่า

ด้านเสถียรภาพรัฐบาล ความต่อเนื่องในการบริหารงานของรัฐบาล และความมั่นคง ความสงบเรียบร้อยภายใน มีค่าความน่าจะเป็น (p) เท่ากับ .945, .439 และ .533 ซึ่งมากกว่า .05 นั่นคือ ยอมรับสมมติฐานหลัก (H_0) หมายความว่า ปัจจัยด้านเสถียรภาพรัฐบาล ความต่อเนื่องในการบริหารงานของรัฐบาล และความมั่นคง ความสงบเรียบร้อยภายใน ไม่มีความสัมพันธ์ กับพฤติกรรมด้านจำนวนเงินลงทุนรวมในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ .05

บทที่ 5

อภิปรายผลและข้อเสนอแนะ

การวิจัยเรื่องพฤติกรรมการลงทุนในการกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของคนวัยทำงานใน กรุงเทพมหานคร ผู้วิจัยใช้ระเบียบวิธีในการวิจัยเป็นการวิจัยเชิงสำรวจ (Survey Research) รวบรวมข้อมูลจากกลุ่มตัวอย่างที่เป็นนักลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของคนวัยทำงานใน กรุงเทพมหานคร ระหว่างเดือนตุลาคมถึงเดือนธันวาคม พ.ศ. 2554

ความมุ่งหมายการวิจัย

ในการวิจัยครั้งนี้ผู้วิจัยได้ตั้งความมุ่งหมายไว้ดังนี้

1. เพื่อศึกษาพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของคนวัยทำงานใน กรุงเทพมหานคร
2. เพื่อศึกษาพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของคนวัยทำงานใน กรุงเทพมหานคร จำแนกตามปัจจัยส่วนบุคคลของคนวัยทำงาน
3. เพื่อศึกษาถึงปัจจัยสภาพแวดล้อมที่มีความสัมพันธ์กับพฤติกรรมการลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของคนวัยทำงานใน กรุงเทพมหานคร

ความสำคัญของงานวิจัย

1. เพื่อเป็นแนวทางให้กับสถาบันทางการเงินที่จะนำไปใช้วางแผนการทำงาน สำหรับการกำหนดกลยุทธ์ทางการตลาด เพื่อให้เหมาะสมกับผู้ที่ลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว
2. เพื่อเป็นประโยชน์แก่ผู้ที่ต้องการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว หรือผู้ลงทุนหน้าใหม่ และผู้ที่ต้องการวิจัยในเรื่องที่เกี่ยวข้อง
3. เพื่อประโยชน์ต่อผู้ที่ต้องการการศึกษาในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว

ขอบเขตการวิจัย

ประชากรที่ใช้ในการวิจัย

ประชากรที่ใช้ในการวิจัยครั้งนี้มุ่งศึกษาเฉพาะบุคคลวัยทำงานที่ลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวประเภทบุคคล โดยจำนวนนักลงทุนที่แน่นอนยังไม่มี การเก็บบันทึกตัวเลขไว้เป็นหลักฐาน ดังนั้นจึงไม่สามารถทราบจำนวนประชากรที่เป็นนักลงทุนที่แท้จริงได้

กลุ่มตัวอย่างที่ใช้ในการวิจัย

กลุ่มตัวอย่างที่ใช้คือบุคคลวัยทำงานที่ลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ซึ่งไม่สามารถระบุจำนวนที่แน่นอนได้ ดังนั้นผู้วิจัยจึงกำหนด ขนาดตัวอย่างโดยใช้สูตรคำนวณแบบไม่ทราบจำนวน

ประชากร(กัลยา วาณิชยัญชา. 2546 : 26)ที่มีระดับความเชื่อมั่น 95% ได้ขนาดตัวอย่าง 250 คน สำหรับการเก็บกลุ่มตัวอย่างใช้วิธีการสุ่มตัวอย่างแบบสะดวก (Convenience Sampling) โดยแจกแบบสอบถามให้บุคคลวัยทำงานที่ลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวที่สะดวกและเต็มใจให้ข้อมูลโดยใช้การแจกแบบสอบถามออนไลน์เช่น เว็บไซต์ คุยกับ “ผู้จัดการกองทุน”
<http://fundmanagertalk.com/สมาคมบริษัทจัดการลงทุน>
http://www.aimc.or.th/80aimc_webboard_index.php เป็นต้น

ตัวแปรที่ศึกษา

ตัวแปรตาม ได้แก่

1. ตัวแปรปัจจัยส่วนบุคคลของนักลงทุน
 - 1.1 เพศ
 - 1.2 อายุ
 - 1.3 สถานภาพ
 - 1.4 การศึกษาสูงสุด
 - 1.5 อาชีพ
 - 1.6 รายได้ (ต่อเดือน)
2. ปัจจัยสภาพแวดล้อม
 - 2.1 ปัจจัยภายใน
 - 2.2 ปัจจัยภายนอก

ตัวแปรตาม

พฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ของคนวัยทำงานในกรุงเทพมหานคร

เครื่องมือที่ใช้ในการเก็บรวบรวมข้อมูล

เครื่องมือที่ใช้ในการวิจัยครั้งนี้ คือ แบบสอบถาม (Questionnaire) ที่ผู้วิจัยได้สร้างขึ้น เพื่อเป็นการศึกษาพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของคนวัยทำงานในกรุงเทพมหานคร โดยแบ่งโครงสร้างของแบบสอบถามออกเป็น 3 ส่วน คือ

ส่วนที่ 1 เป็นคำถามเกี่ยวกับข้อมูลส่วนบุคคลของผู้ตอบแบบสอบถาม ได้แก่ เพศ อายุ สถานภาพการสมรส ระดับการศึกษา อาชีพ รายได้ มีลักษณะเป็นคำถามแบบเลือกตอบจำนวน 6 ข้อ

- ข้อที่ 1 เพศ ระดับการวัดข้อมูลเป็นประเภท นามบัญญัติ (Nominal Scale)
- ข้อที่ 2 อายุ ระดับการวัดข้อมูลเป็นประเภท เรียงลำดับ (Ordinal Scale)
- ข้อที่ 3 สถานภาพการสมรส ระดับการวัดข้อมูลเป็นประเภท นามบัญญัติ (Nominal Scale)
- ข้อที่ 4 ระดับการศึกษา ระดับการวัดข้อมูลเป็นประเภท เรียงลำดับ (Ordinal Scale)
- ข้อที่ 5 อาชีพ ระดับการวัดข้อมูลเป็นประเภท นามบัญญัติ (Nominal Scale)
- ข้อที่ 6 รายได้ ระดับการวัดข้อมูลเป็นประเภท เรียงลำดับ (Ordinal Scale)

ส่วนที่ 2 เป็นคำถามเกี่ยวกับปัจจัยสภาพแวดล้อม ที่มีผลต่อพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว เป็นคำถามวัดระดับอิทธิพลที่ โดยอาศัย ปัจจัยด้านภายใน จำนวน 14 ข้อ และ ปัจจัยภายนอก จำนวน 11 ข้อ ใช้ระดับการวัดข้อมูลเป็นประเภทอันตรภาคชั้น (Interval Scale) ใช้ เกณฑ์วัดตามวิธีมาตรวัดลิเคอร์ท (Likert Scale)

ส่วนที่ 3 เป็นคำถามเกี่ยวกับ พฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว เป็นคำถามปลายปิด แบบมีหลายคำตอบให้เลือก จำนวน 5 ข้อ (ในข้อ 1-5) โดยทั้ง 5 ข้อใช้ระดับการวัดข้อมูลเป็นประเภทนามบัญญัติ (Nominal Scale) เป็นคำถามปลายเปิด จำนวน 3 ข้อ (ในข้อที่ 6-8) โดยใช้ระดับการวัดข้อมูลเป็นประเภทอัตราส่วน (Ratio Scale)

การจัดทำและวิเคราะห์ข้อมูล

1. นำแบบสอบถามที่ได้รับทั้งหมด มาตรวจสอบความสมบูรณ์ของแบบสอบถาม และนำไปวิเคราะห์ข้อมูลด้วยโปรแกรมสำเร็จรูป SPSS/PC
2. วิเคราะห์ข้อมูลจากแบบสอบถาม ส่วนที่ 1 ข้อมูลส่วนบุคคลของผู้ตอบแบบสอบถาม
3. วิเคราะห์ข้อมูลจากแบบสอบถาม ส่วนที่ 2 ปัจจัยสภาพแวดล้อม
4. วิเคราะห์ข้อมูลจากแบบสอบถาม ส่วนที่ 3 พฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว
5. ทดสอบสมมติฐานที่ 1 โดยใช้สถิติ t-test และ F-test (One Way Anova)
6. ทดสอบสมมติฐานที่ 2 โดยใช้สถิติสัมพัทธ์อย่างง่ายของเพียร์สัน (Pearson Product Moment Correlation Coefficient)

สรุปผลการวิจัย

จากการวิจัย พฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของคนวัยทำงานในกรุงเทพมหานคร สรุปผลได้ดังนี้

ผลการวิเคราะห์ข้อมูลเชิงพรรณนา

1. การวิเคราะห์ข้อมูลลักษณะประชากรศาสตร์ของกลุ่มตัวอย่าง

พบว่านักลงทุนส่วนใหญ่เป็นเพศชาย มีอายุระหว่าง 21-30 ปี มีสถานภาพโสด มีการศึกษาสูงกว่าปริญญาตรี ประกอบอาชีพพนักงานเอกชน และมีรายได้ (ต่อเดือน) 25,001-50,000 บาท

2. การวิเคราะห์ข้อมูลเกี่ยวกับปัจจัยสภาพแวดล้อมที่มีอิทธิพลต่อการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของกลุ่มตัวอย่าง

2.1 ปัจจัยภายใน ได้แก่ ด้านผลิตภัณฑ์ ราคาและต้นทุน ช่องทางจัดจำหน่าย และการส่งเสริมการตลาด

ด้านผลิตภัณฑ์ นักลงทุนกลุ่มวัยทำงานในกรุงเทพมหานครให้ระดับการมีอิทธิพลต่อการลงทุน ในประเด็นผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม ความมั่นคงและความน่าเชื่อถือของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ความมั่นคงและความน่าเชื่อถือของสถาบันการเงินที่ขายหน่วยลงทุน นโยบายการจ่ายเงินปันผล และประเภทเงินลงทุนของแต่ละกองทุน อยู่ในระดับมาก

ด้านราคาและต้นทุน นักลงทุนกลุ่มวัยทำงานในกรุงเทพมหานครให้ระดับการมีอิทธิพลต่อการลงทุน ในประเด็น ราคาต่อหน่วยการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว อัตราค่าใช้จ่ายของกองทุนรวมหุ้นระยะยาว และผลตอบแทนจากการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว อยู่ในระดับมาก

ด้านช่องทางจัดจำหน่าย นักลงทุนกลุ่มวัยทำงานในกรุงเทพมหานครให้ระดับการมีอิทธิพลต่อการลงทุน ในประเด็น บริการซื้อกองทุนผ่านอินเทอร์เน็ต อยู่ในระดับปานกลาง และความรวดเร็วในการบริการขายกองทุน ความสะดวกในการเข้าถึงสถาบันการเงิน อยู่ในระดับมาก

ด้านการส่งเสริมการตลาด นักลงทุนกลุ่มวัยทำงานในกรุงเทพมหานครให้ระดับการมีอิทธิพลต่อการลงทุน ในประเด็น บทวิเคราะห์ นักวิเคราะห์ และการจัดอบรม ให้ความรู้ ข้อมูลแก่ลูกค้า อยู่ในระดับปานกลาง และการเพิ่มโบนัสในการลงทุน อยู่ในระดับมาก

2.2 ปัจจัยภายนอก ได้แก่ ด้านผลกระทบจากต่างประเทศ ปัจจัยภาวะเศรษฐกิจ ภัยในประเทศ และภาวะการเมือง

ด้านผลกระทบจากต่างประเทศ นักลงทุนกลุ่มวัยทำงานในกรุงเทพมหานครให้ระดับการมีอิทธิพลต่อการลงทุน ในประเด็น ภาวะเศรษฐกิจโลก การเปลี่ยนแปลงดัชนีตลาดหลักทรัพย์ในต่างประเทศ และการเคลื่อนย้ายเงินลงทุนของนักลงทุน อยู่ในระดับมาก

ด้านปัจจัยเศรษฐกิจภายในประเทศ นักลงทุนกลุ่มวัยทำงานในกรุงเทพมหานครให้ระดับการมีอิทธิพลต่อการลงทุน ในประเด็น อัตราการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจ ภาวะเงินเฟ้อและ

ค่าคุ้มครอง อัตราดอกเบี้ยธนาคาร การเปลี่ยนแปลงดัชนีตลาดหลักทรัพย์ภายในประเทศ และอัตราแลกเปลี่ยนค่าเงินบาท อยู่ในระดับมาก

ด้านภาวะการเมือง นักลงทุนกลุ่มวัยทำงานในกรุงเทพมหานครให้ระดับการมีอิทธิพลต่อการลงทุน ในประเด็น เสถียรภาพรัฐบาล ความต่อเนื่องในการบริหารงานของรัฐบาล และความมั่นคง ความสงบเรียบร้อยภายใน อยู่ในระดับมาก

3.การวิเคราะห์พฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว

พบว่านักลงทุนส่วนใหญ่ ทำการลงทุนโดยฝากธนาคารพาณิชย์ โดยมีตัวนักลงทุนเองที่เป็นผู้มีอิทธิพลต่อการลงทุนมากที่สุด ปัจจัยหลักที่ใช้ในการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวคือ ต้องสิทธิในการหักลดหย่อนภาษี และจะทำการซื้อผ่านธนาคารพาณิชย์ โดยบริษัทที่นักลงทุนซื้อหน่วยลงทุนมากที่สุดคือ บริษัททิสโก้ไทย จำกัด และยังพบว่านักลงทุนมีจำนวนเงินลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวเฉลี่ย 295,776 บาท มีจำนวนเงินลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวในครั้งล่าสุดเฉลี่ย 105,006 บาท และมีระยะเวลาในการถือครองหน่วยลงทุนเฉลี่ย 3.704 ปี

ผลการวิเคราะห์ข้อมูลเชิงอนุมาน เพื่อทดสอบสมมติฐาน

สมมติฐานข้อ 1 นักลงทุนที่มีเพศต่างกัน มีพฤติกรรมในการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) แตกต่างกัน

สมมติฐาน 1.1 นักลงทุนที่มีเพศแตกต่างกัน มีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ด้านจำนวนเงินลงทุนรวมแตกต่างกัน อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ .05

ผลการวิจัย พบว่า นักลงทุนเพศชายและเพศหญิง มีพฤติกรรมด้านจำนวนเงินลงทุนรวม LTF ไม่แตกต่างกัน

สมมติฐาน 1.2 นักลงทุนที่มีแตกต่างกัน มีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ด้านระยะเวลาการถือครองแตกต่างกันอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ .05

ผลการวิจัย พบว่า นักลงทุนเพศชายและเพศหญิง มีพฤติกรรมด้านระยะเวลาในการถือครอง LTF ไม่แตกต่างกัน

สมมติฐานข้อ 2 นักลงทุนที่มีอายุแตกต่างกันมีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) แตกต่างกัน

สมมติฐาน 2.1 นักลงทุนที่มีอายุแตกต่างกันมีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวด้านจำนวนเงินลงทุนรวมแตกต่างกัน

ผลการวิจัย พบว่า นักลงทุนที่มีอายุต่างกัน มีพฤติกรรมด้านจำนวนเงินลงทุนรวมใน LTF แตกต่างกันโดยพบว่า นักลงทุนที่มีอายุ 21-30 ปี มีจำนวนเงินลงทุนรวมใน LTF น้อยกว่านักลงทุนที่มีอายุ 41-50 ปี และนักลงทุนที่มีอายุ 51-60 ปี อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ .05

สมมติฐาน 2.2 นักลงทุนที่มีอายุแตกต่างกันมีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวด้านระยะเวลาในการถือครองแตกต่างกัน

ผลการวิจัย พบว่า นักลงทุนที่มีอายุต่างกัน มีพฤติกรรมการลงทุนด้านระยะเวลาในการถือครอง LTF แตกต่างกัน โดยพบว่า นักลงทุนที่มีอายุ 21-30 ปี มีระยะเวลาในการถือครอง LTF มากกว่า นักลงทุนที่มีอายุ 31-40 ปี 41-50 ปี และนักลงทุนที่มีอายุ 51-60 ปีอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ .05

สมมติฐานข้อ 3 นักลงทุนที่มีสถานภาพสมรสแตกต่างกัน มีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวแตกต่างกัน

สมมติฐาน 3.1 นักลงทุนที่มีสถานภาพสมรสแตกต่างกันมีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวด้านจำนวนเงินลงทุนรวมแตกต่างกัน

ผลการวิจัย พบว่า นักลงทุนที่มีสถานภาพโสดและสมรส มีพฤติกรรมการลงทุนด้านจำนวนเงินลงทุนรวมใน LTF น้อยกว่า นักลงทุนที่มีสถานภาพสมรส อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ .05

สมมติฐาน 3.2 นักลงทุนที่มีสถานภาพสมรสแตกต่างกันมีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวด้านระยะเวลาในการถือครองแตกต่างกัน

ผลการวิจัย พบว่า นักลงทุนที่มีสถานภาพสมรสจะมีพฤติกรรมการลงทุนด้านระยะเวลาในการถือครอง LTF นานกว่านักลงทุนที่มีสถานภาพโสด อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ .05

สมมติฐานข้อ 4 นักลงทุนที่มีการศึกษาแตกต่างกัน มีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) แตกต่างกัน

สมมติฐาน 4.1 นักลงทุนที่มีการศึกษาแตกต่างกัน มีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ด้านจำนวนเงินลงทุนรวมแตกต่างกัน

ผลการวิจัย พบว่า นักลงทุนที่มีการศึกษาแตกต่างกัน มีพฤติกรรมการลงทุนด้านจำนวนเงินลงทุนรวม ไม่แตกต่างกัน อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ .05

สมมติฐาน 4.2 นักลงทุนที่มีการศึกษาแตกต่างกัน มีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ด้านระยะเวลาในการถือครองแตกต่างกัน

ผลการวิจัย พบว่า นักลงทุนที่มีการศึกษาแตกต่างกัน ระยะเวลาในการถือครอง LTF ไม่แตกต่างกัน อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ .05

สมมติฐานข้อ 5 นักลงทุนที่มีอาชีพแตกต่างกัน มีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) แตกต่างกัน

สมมติฐาน 5.1 นักลงทุนที่มีอาชีพแตกต่างกัน มีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ด้านจำนวนเงินลงทุนรวมแตกต่างกัน

ผลการวิจัย พบว่า นักลงทุนที่มีอาชีพต่างกัน มีพฤติกรรมด้านจำนวนเงินลงทุนรวมแตกต่างกัน โดยพบว่า นักลงทุนที่มีอาชีพอิสระ/เจ้าของกิจการ/อื่นๆ มีจำนวนเงินลงทุนรวมใน LTF น้อยกว่าพนักงานบริษัทเอกชน ข้าราชการ และพนักงานรัฐวิสาหกิจ อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ .05

สมมติฐาน 5.2 นักลงทุนที่มีอาชีพแตกต่างกัน มีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ด้านระยะเวลาในการถือครองแตกต่างกัน

ผลการวิจัย พบว่า นักลงทุนที่มีอาชีพต่างกัน มีพฤติกรรมด้านระยะเวลาในการถือครอง LTF แตกต่างกัน โดยพบว่า พนักงานรัฐวิสาหกิจ มีพฤติกรรมด้านระยะเวลาในการถือครอง LTF น้อยกว่า พนักงานเอกชน ข้าราชการ และอาชีพอิสระ/เจ้าของกิจการ/อื่นๆ อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ .05

สมมติฐานข้อ 6 นักลงทุนที่มีระดับรายได้แตกต่างกัน มีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) แตกต่างกัน

สมมติฐาน 6.1 นักลงทุนที่มีระดับรายได้แตกต่างกัน มีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ด้านจำนวนเงินลงทุนรวม แตกต่างกัน

ผลการวิจัย พบว่า นักลงทุนที่มีรายได้แตกต่างกัน มีพฤติกรรมด้านจำนวนเงินลงทุนรวมแตกต่างกัน โดยพบว่า นักลงทุนที่มีรายได้ 75,001 บาทขึ้นไปจะมีจำนวนเงินลงทุนรวมใน LTF มากที่สุด อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ .05

สมมติฐาน 6.2 นักลงทุนที่มีระดับรายได้แตกต่างกัน มีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ด้านระยะเวลาในการถือครอง

ผลการวิจัย พบว่า นักลงทุนที่มีรายได้แตกต่างกัน มีพฤติกรรมด้านระยะเวลาในการถือครอง LTF แตกต่างกัน โดยพบว่า นักลงทุนที่มีรายได้ต่ำกว่าหรือเท่ากับ 25,000 บาท มีพฤติกรรมด้านระยะเวลาในการถือครอง LTF น้อยกว่า นักลงทุนที่มีรายได้ 25,001-50,000 บาท 50,001-75,000 บาท และ 75,001 บาทขึ้นไป และนักลงทุนที่มีรายได้ 25,001-50,000 บาท มีพฤติกรรมด้านระยะเวลาในการถือครอง LTF น้อยกว่า นักลงทุนที่มีรายได้ 50,001-75,000 บาท และ 75,001 บาทขึ้นไปอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ .05

สมมติฐานข้อ 7 ปัจจัยสภาพแวดล้อมด้านผลิตภัณฑ์มีความสัมพันธ์กับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ของคนวัยทำงานในกรุงเทพมหานคร

ผลการวิจัย พบว่า ปัจจัยสภาพแวดล้อมด้านผลิตภัณฑ์โดยรวมไม่มีความสัมพันธ์กับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ในด้านจำนวนเงินลงทุนรวม และระยะเวลาในการถือครองหน่วยลงทุนอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ .05

เมื่อพิจารณารายข้อพบว่า ปัจจัยด้านนโยบายการจ่ายเงินปันผล มีความสัมพันธ์กับระยะเวลาในการถือครองหน่วยลงทุนอย่างมีนัยสำคัญที่ระดับ .05 โดยมีค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์เท่ากับ -.170 แสดงว่าตัวแปรทั้งสองมีความสัมพันธ์ในทิศทางตรงข้าม กล่าวคือ เมื่ออทธิพลของปัจจัยด้านนโยบายการจ่ายเงินปันผลสูงขึ้น นักลงทุนจะมีพฤติกรรมด้านระยะเวลาในการถือครองลดลงเล็กน้อยส่วนในปัจจัยอื่นๆ ไม่มีความสัมพันธ์กับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวด้านระยะเวลาในการถือครองหน่วยลงทุน

สมมติฐานข้อ 8 ปัจจัยสภาพแวดล้อมด้านราคาและต้นทุนมีความสัมพันธ์กับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ของคนวัยทำงานในกรุงเทพมหานคร

ผลการวิจัย พบว่า ปัจจัยสภาพแวดล้อมด้านราคาและต้นทุนโดยรวมไม่มีความสัมพันธ์กับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ในด้านจำนวนเงินลงทุนรวม

ปัจจัยสภาพแวดล้อมด้านราคาและต้นทุนโดยรวมมีความสัมพันธ์กับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ในด้านระยะเวลาในการถือครองหน่วยลงทุน อย่างมีนัยสำคัญที่ระดับ .05 โดยมีค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์เท่ากับ -.132 แสดงว่าตัวแปรทั้งสองมีความสัมพันธ์ในทิศทางตรงข้าม กล่าวคือ เมื่ออทธิพลของปัจจัยด้านราคาและต้นทุนโดยรวมสูงขึ้น นักลงทุนจะมีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวด้านระยะเวลาในการถือครองลดลงเล็กน้อย

เมื่อพิจารณารายข้อพบว่า ปัจจัยด้านราคาต่อหน่วยการลงทุนในกองทุนรวม มีความสัมพันธ์กับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวด้านระยะเวลาในการถือครองหน่วยลงทุนอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ .05 โดยมีค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์เท่ากับ -.190 แสดงว่าตัวแปรทั้งสองมีความสัมพันธ์ในทิศทางตรงข้าม กล่าวคือ เมื่ออทธิพลของปัจจัยด้านราคาต่อหน่วยการลงทุนในกองทุนรวมสูงขึ้น นักลงทุนจะมีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวด้านระยะเวลาในการถือครองลดลงเล็กน้อยส่วนในปัจจัยอื่นๆ ไม่มีความสัมพันธ์กับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวด้านระยะเวลาในการถือครองหน่วยลงทุน

สมมติฐานข้อ 9 ปัจจัยสภาพแวดล้อมด้านช่องทางการจัดจำหน่ายมีความสัมพันธ์กับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ของคนวัยทำงานในกรุงเทพมหานคร

ผลการวิจัย พบว่า ปัจจัยสภาพแวดล้อมด้านช่องทางการจัดจำหน่ายโดยรวมไม่มีความสัมพันธ์กับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ในด้านจำนวนเงินลงทุนรวม

ปัจจัยสภาพแวดล้อมด้านช่องทางการจัดจำหน่ายโดยรวมมีความสัมพันธ์กับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ในด้านระยะเวลาการถือครองหน่วยลงทุนอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ .05 โดยมีค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์เท่ากับ -.137 แสดงว่าตัวแปรทั้งสองมีความสัมพันธ์ในทิศทางตรงข้าม กล่าวคือ เมื่ออทธิพลของปัจจัยด้านช่องทางการจัดจำหน่ายโดยรวมสูงขึ้น นัก

ลงทุนจะมีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวด้านระยะเวลาในการถือครองลดลงเล็กน้อย

เมื่อพิจารณารายข้อพบว่า ปัจจัยด้านบริการซื้อกองทุนผ่านอินเทอร์เน็ตให้ความสัมพันธ์กับพฤติกรรมด้านระยะเวลาในการถือครองกองทุนอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ .05 โดยมีค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์เท่ากับ $-.149$ แสดงว่าตัวแปรทั้งสองมีความสัมพันธ์ในทิศทางตรงข้ามกล่าวคือ เมื่ออิทธิพลของปัจจัยด้านบริการซื้อกองทุนผ่านอินเทอร์เน็ตสูงขึ้น นักลงทุนจะมีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวด้านระยะเวลาในการถือครองลดลงเล็กน้อยส่วนในปัจจัยอื่นๆ ไม่มีความสัมพันธ์กับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวด้านระยะเวลาในการถือครองหน่วยลงทุน

สมมติฐานข้อ 10 ปัจจัยสภาพแวดล้อมด้านการส่งเสริมการตลาดมีความสัมพันธ์กับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ของคนวัยทำงานในกรุงเทพมหานคร

ผลการวิจัย พบว่า ปัจจัยสภาพแวดล้อม ด้านการส่งเสริมการตลาดโดยรวมไม่มีความสัมพันธ์กับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ในด้านจำนวนเงินลงทุนรวม

ปัจจัยสภาพแวดล้อมด้านการส่งเสริมการตลาดโดยรวมมีความสัมพันธ์กับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ในด้านระยะเวลาในการถือครองหน่วยลงทุนอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ .05 โดยมีค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์เท่ากับ $-.201$ แสดงว่าตัวแปรทั้งสองมีความสัมพันธ์ในทิศทางตรงข้ามกล่าวคือ เมื่ออิทธิพลของปัจจัยด้านการส่งเสริมการตลาดโดยรวมสูงขึ้น นักลงทุนจะมีพฤติกรรมด้านระยะเวลาในการถือครองกองทุนลดลงเล็กน้อย

พิจารณารายข้อพบว่า ปัจจัยด้านบทวิเคราะห์, นักวิเคราะห์การเพิ่มโบนัสในการลงทุนและการจัดอบรมให้ความรู้ ข้อมูลแก่ลูกค้ามีความสัมพันธ์ กับ พฤติกรรมด้านระยะเวลาในการถือครองกองทุนรวมหุ้นระยะยาวอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ .05 โดยมีค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์เท่ากับ $-.191$, $-.178$ และ $-.132$ และมีความสัมพันธ์ในทิศทางตรงข้ามกล่าวคือ เมื่ออิทธิพลของปัจจัยด้านบทวิเคราะห์ นักวิเคราะห์การเพิ่มโบนัสในการลงทุนและการจัดอบรมให้ความรู้ ข้อมูลแก่ลูกค้าสูงขึ้น นักลงทุนจะมีพฤติกรรมด้านระยะเวลาในการถือครองกองทุนลดลงเล็กน้อย

สมมติฐานข้อ 11 ปัจจัยสภาพแวดล้อมด้านผลกระทบจากต่างประเทศมีความสัมพันธ์กับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ของคนวัยทำงานในกรุงเทพมหานคร

ผลการวิจัย พบว่า ปัจจัยด้านผลกระทบจากต่างประเทศโดยรวมมีความสัมพันธ์ กับ พฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ในด้านจำนวนเงินลงทุนรวมที่ระดับนัยสำคัญทางสถิติ .05 โดยมีค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์เท่ากับ $-.132$ แสดงว่าตัวแปรทั้งสองมีความสัมพันธ์ในทิศ

ทางตรงข้ามกล่าวคือ เมื่ออิทธิพลของปัจจัยด้านผลกระทบจากต่างประเทศโดยรวมสูงขึ้น นักลงทุนจะมีพฤติกรรมด้านจำนวนเงินลงทุนรวมในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวลดลงเล็กน้อย

เมื่อพิจารณารายข้อพบว่า ปัจจัยด้านการเปลี่ยนแปลงดัชนีตลาดหลักทรัพย์ในต่างประเทศมีความสัมพันธ์ กับ พฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวด้านจำนวนเงินลงทุนรวมที่ระดับนัยสำคัญทางสถิติ .05 โดยมีค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์เท่ากับ -.142 แสดงว่าตัวแปรทั้งสองมีความสัมพันธ์ในทิศทางตรงข้าม กล่าวคือ เมื่ออิทธิพลของปัจจัยด้านการเปลี่ยนแปลงดัชนีตลาดหลักทรัพย์ในต่างประเทศสูงขึ้น นักลงทุนจะมีพฤติกรรมด้านจำนวนเงินลงทุนรวมในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวลดลงเล็กน้อยส่วนในปัจจัยอื่นๆ ไม่มีความสัมพันธ์กับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวด้านระยะเวลาในการถือครองหน่วยลงทุน

ปัจจัย ปัจจัยด้านผลกระทบจากต่างประเทศโดยรวมมีความสัมพันธ์ กับ พฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ในด้านระยะเวลาในการถือครองหน่วยลงทุนที่ระดับนัยสำคัญทางสถิติ .05 โดยมีค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์เท่ากับ -.212 แสดงว่าตัวแปรทั้งสองมีความสัมพันธ์ในทิศทางตรงข้าม กล่าวคือ เมื่ออิทธิพลของปัจจัยด้านผลกระทบจากต่างประเทศโดยรวมสูงขึ้น นักลงทุนจะมีพฤติกรรมด้านระยะเวลาในการถือครองกองทุนรวมหุ้นระยะยาวลดลงเล็กน้อย

เมื่อพิจารณารายข้อพบว่า ปัจจัยด้านภาวะเศรษฐกิจโลก การเปลี่ยนแปลงดัชนีตลาดหลักทรัพย์ในต่างประเทศ และการเคลื่อนย้ายเงินทุนของนักลงทุนมีความสัมพันธ์ กับ พฤติกรรมด้านระยะเวลาในการถือครองกองทุนรวมหุ้นระยะยาวที่ระดับนัยสำคัญทางสถิติ .05 โดยมีค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์เท่ากับ -.195, -.182 และ -.179 แสดงว่าตัวแปรทั้งสองมีความสัมพันธ์ในทิศทางตรงข้าม กล่าวคือ เมื่ออิทธิพลของปัจจัยภาวะเศรษฐกิจโลก การเปลี่ยนแปลงดัชนีตลาดหลักทรัพย์ในต่างประเทศและการเคลื่อนย้ายเงินทุนของนักลงทุนสูงขึ้น นักลงทุนจะมีพฤติกรรมด้านระยะเวลาในการถือครองกองทุนรวมหุ้นระยะยาวลดลงเล็กน้อย

สมมติฐานข้อ 12 ปัจจัยสภาพแวดล้อมด้านภาวะเศรษฐกิจภายในประเทศมีความสัมพันธ์กับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ของคนวัยทำงานในกรุงเทพมหานคร

ผลการวิจัย พบว่า ปัจจัยด้านผลกระทบจากเศรษฐกิจภายในประเทศโดยรวม ไม่มีความสัมพันธ์ กับ พฤติกรรมด้านจำนวนเงินลงทุนรวมในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ .05

ปัจจัยด้านผลกระทบจากเศรษฐกิจภายในประเทศโดยรวม ไม่มีความสัมพันธ์ กับ พฤติกรรมด้านระยะเวลาในการถือครองกองทุนรวมหุ้นระยะยาวอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ .05

เมื่อพิจารณารายข้อพบว่า ปัจจัยด้านภาวะเงินเฟ้อ ค่าคุ้มครอง และอัตราแลกเปลี่ยนค่าเงินบาท มีความสัมพันธ์ กับ พฤติกรรมด้านระยะเวลาในการถือครองกองทุนรวมหุ้นระยะยาวอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ .05 โดยมีค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์เท่ากับ -.182 และ -.196 แสดงว่าตัว

แปรทั้งสองมีความสัมพันธ์ในทิศทางตรงข้าม กล่าวคือ เมื่ออิทธิพลของปัจจัยด้านภาวะเงินเฟ้อ ค่าคุมครอง และอัตราแลกเปลี่ยนค่าเงินบาทสูงขึ้น นักลงทุนจะมีพฤติกรรมด้านระยะเวลาในการถือครองกองทุนรวมหุ้นระยะยาวลดลงเล็กน้อยส่วนในปัจจัยอื่นๆ ไม่มีความสัมพันธ์กับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวด้านระยะเวลาในการถือครองหน่วยลงทุน

สมมติฐานข้อ 13 ปัจจัยสภาพแวดล้อมด้านภาวะการเมืองมีความสัมพันธ์กับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ของคนวัยทำงานในกรุงเทพมหานคร

ผลการวิจัย พบว่า ปัจจัยด้านภาวะการเมืองโดยรวม ไม่มีความสัมพันธ์กับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ทั้งในด้านจำนวนเงินลงทุนรวม และระยะเวลาในการถือครองหน่วยลงทุน

อภิปรายผล

ผลสรุปในการศึกษาพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของคนวัยทำงานในกรุงเทพมหานคร ด้านประชากรศาสตร์จากการศึกษาพบว่า นักลงทุนส่วนใหญ่เป็นเพศชาย โดยผู้วิจัยมีความคิดว่า เพศชายเป็นเพศที่มีความเป็นผู้กล้าเสี่ยง กล้าตัดสินใจ มากกว่าเพศหญิง จึงมีจำนวนนักลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวที่เป็นเพศชายมากกว่าเพศหญิง ผู้ลงทุนส่วนใหญ่มีระดับอายุ 21-40 ปี ซึ่งสอดคล้องกับการศึกษาของ เพชรี ชุมทรัพย์ (2544: 6) ในเรื่องของอายุผู้ลงทุน (The age of the investor) ที่พบว่า ผู้ลงทุนที่มีอายุน้อย หรือระหว่าง 25-40 ปี มักกล้าเสี่ยง และสนใจการลงทุนที่ก่อให้เกิดความงอกเงยแก่เงินลงทุน เนื่องจากในช่วงอายุนี้นี้ เป็นช่วงที่เพิ่งเริ่มทำงาน และเริ่มมีรายได้เป็นของตนเอง ต้องการสร้างความมั่นคงในชีวิต เป็นช่วงแรกที่เริ่มการสะสมทรัพย์ และอาจมีหนี้จากการเริ่มสร้างตัว เช่น การซื้อบ้าน รถยนต์ ทำให้ผู้ลงทุนในช่วงอายุนี้นี้ต้องการความงอกเงยของเงิน เพื่อที่จะนำมาชำระหนี้ต่างๆ

ผู้ลงทุนที่มีสถานภาพโสด มีการศึกษาสูงกว่าปริญญาตรี ประกอบอาชีพพนักงานเอกชน และมีรายได้ค่อนข้างสูง ประเด็นด้านประชากรศาสตร์เหล่านี้สอดคล้องกับการศึกษาของบาลาร์ด แบิ และไคลเซอร์ (Baliard, Biehi; & Kaiser 1990: 150-156) ที่ทำการวิเคราะห์ด้านลักษณะประชากรศาสตร์ (Demographic) จากคุณสมบัติส่วนตัวโดยการวิเคราะห์จากรายได้และความมั่งคั่ง (Income & Wealth) โดยมองว่า รายได้เป็นปัจจัยสำคัญที่ทำให้เกิดการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว เมื่อบุคคลมีรายได้สูงกว่ารายจ่าย ผู้ลงทุนจะมีเงินเหลือเพิ่มมากขึ้น เพียงพอที่จะนำมาลงทุนโดยมีจุดหมายที่จะนำเงินไป ใช้จ่ายหนี้สินที่มาจากการสะสมทรัพย์ จึงทำให้ผู้ลงทุนมีหนี้สินมากกว่าสินทรัพย์ ในประเด็นที่ผู้ลงทุนส่วนใหญ่มีสถานภาพโสด ซึ่งสอดคล้องกับทฤษฎีที่บอกไว้ว่า ผู้ที่มีสถานภาพโสดจะไม่มีภาระผูกพันที่ต้องดูแล ย่อมมีความสามารถในการลงทุนแบบที่มีความเสี่ยงได้มากกว่าผู้ลงทุนที่มีครอบครัวที่มีภาระความรับผิดชอบมากกว่า ต้องคำนึงถึงผู้อื่นจึงไม่สามารถนำเงินไปลงทุนได้ตามความต้องการ อาชีพพนักงานเอกชน สอดคล้องกับ ลดาวัลย์ พงษ์พันธ์

(2549: 98) ผู้วิจัยคิดว่า ที่อาชีพพนักงานเอกชนลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวมากที่สุดเนื่องมาจาก อาชีพพนักงานเอกชน เป็นอาชีพที่มีรายได้แน่นอนและสม่ำเสมอ อีกทั้งยังเป็นอาชีพ ที่ได้รับความนิยมในปัจจุบัน ทำให้มีผู้ประกอบอาชีพนี้เป็นจำนวนมาก รายได้ที่แน่นอนและสม่ำเสมอ ยังเป็นผลดีต่อการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว เนื่องจากไม่จำเป็นต้องลงทุนอย่างต่อเนื่อง อีกทั้งยังไม่ต้องใช้เวลาในการติดตามมากนัก เพราะเมื่อซื้อแล้วจะต้องรออีก 5 ปี ปฏิทิน จึงจะสามารถขายได้ โดยผู้ลงทุนส่วนใหญ่จบการศึกษาสูงกว่าปริญญาตรี ซึ่งผู้ที่มีการศึกษาสูงจะมีอาชีพ และรายได้ที่สูงขึ้น อีกทั้งยังมีความรู้เกี่ยวกับการลงทุนมากขึ้น มิใช่ เพียงแค่การฝากธนาคารพาณิชย์เพื่อการออมเท่านั้น แต่จะมีพฤติกรรมการลงทุนสูงกว่าบุคคลทั่วไป และเมื่อมีรายได้ที่สูงขึ้นจะต้องมีการเสียภาษีมากขึ้นตาม ทำให้ปัจจัยในการลดหย่อนภาษีของกองทุนรวมหุ้นระยะยาวมีผลต่อการตัดสินใจลงทุน

ผลการทดสอบสมมติฐานที่ 1-6 พบว่าผู้บริโภคที่ลักษณะทางประชากรศาสตร์ อันได้แก่ อายุ สถานภาพ อาชีพ และรายได้ แตกต่างกัน มีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของคนวัยทำงานในเขตกรุงเทพมหานคร ในด้านจำนวนเงินลงทุนรวม แตกต่างกัน ทั้งนี้เป็นเพราะ นักลงทุนส่วนใหญ่มีอายุ 21-30 ปี ยังคงมีรายได้ที่ต่ำกว่า นักลงทุนที่มีอายุมากแล้ว ทำให้มีจำนวนเงินลงทุนรวมในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวแตกต่างกับนักลงทุนที่มีอายุ 31 ปีขึ้นไป ผู้ลงทุนที่มาสถานภาพโสดไม่มีการที่จะต้องใช้จ่ายเหมือนกับผู้ที่มีการครอบครัวแล้ว จึงมีเงินเหลือเก็บมากกว่า ทำให้มีจำนวนเงินลงทุนรวมมากกว่า ส่วนนักลงทุนที่มีรายได้ที่สูงขึ้นจะมีจำนวนเงินเก็บเพิ่มมากขึ้นส่งผลให้มีจำนวนเงินลงทุนรวมเพิ่มมากขึ้น สอดคล้องกับงานวิจัยของ ลดาวัลย์ พงษ์พันธ์ (2549: 101) กล่าวว่า เมื่อนักลงทุนมีอายุสูงขึ้น มีอาชีพที่มั่นคงและมีรายได้มากขึ้น จะทำให้จำนวนเงินลงทุนเพิ่มมากขึ้น

ผู้บริโภคที่มีลักษณะทางประชากรศาสตร์ อันได้แก่ อายุ สถานภาพ อาชีพ และรายได้ แตกต่างกัน มีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของคนวัยทำงานในเขตกรุงเทพมหานคร ในด้านระยะเวลาในการถือครองหน่วยลงทุน ทั้งนี้เป็นเพราะ มีนักลงทุนส่วนใหญ่มีอายุ 21-30 ปี ทำให้นักลงทุนมีระยะเวลาในการเก็บข้อมูล ศึกษากองทุน หาความรู้ ติดตามข่าวสาร และอาจเป็นนักลงทุนหน้าใหม่ที่เข้ามาลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ฉะนั้น นักลงทุนจะต้องรอเวลาให้ครบ 5 ปี ปฏิทินเสียก่อน จึงจะสามารถขายหน่วยลงทุนได้ตามเงื่อนไข เมื่อนักลงทุนมีอายุเพิ่มมากขึ้นมีความก้าวหน้าในหน้าที่การงานมากขึ้น มีอัตราเงินเดือนมากขึ้นเมื่อนักลงทุนมีรายได้สูงขึ้น จึงไม่มีความจำเป็นในการขายกองทุนเพื่อนำเงินมาเพื่อการใช้จ่าย จึงทำให้นักลงทุนมีระยะเวลาในการถือครองหน่วยลงทุนนานมากขึ้น ซึ่งสอดคล้องกับทฤษฎี **Bamewall Two-way Model** ในลักษณะของนักลงทุนประเภทอรับผล (Low Risk Tolerance) ซึ่งจะเป็นนักลงทุนที่มีทุนทรัพย์น้อยกลัวการขาดทุน ลูกจ้างที่มีหน้าที่การงานในตำแหน่งสูงในบริษัท และองค์กรขนาดใหญ่

ผลการทดสอบสมมติฐานที่ 7-13 ปัจจัยสภาพแวดล้อมประกอบด้วยผลิตภัณฑ์, ราคา และต้นทุน, ช่องทางการจัดจำหน่าย, การส่งเสริมการตลาด, ผลกระทบจากต่างประเทศ, ภาวะเศรษฐกิจภายในประเทศ และภาวะการเมือง มีความสัมพันธ์กับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ของคนวัยทำงานในกรุงเทพมหานครในส่วนนี้สามารถแบ่งสมมติฐานย่อยตามข้อมูลปัจจัยสภาพแวดล้อม

สมมติฐานข้อ 7 ปัจจัยสภาพแวดล้อมด้านผลิตภัณฑ์มีความสัมพันธ์กับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ของคนวัยทำงานในกรุงเทพมหานคร

ปัจจัยด้านผลิตภัณฑ์โดยรวมไม่มีความสัมพันธ์กับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวในด้านจำนวนเงินลงทุนรวมและด้านระยะเวลาในการถือครองหน่วยลงทุนที่ระดับนัยสำคัญทางสถิติ .05 เนื่องจากผู้ลงทุนไม่ได้คำนึงถึงลักษณะต่างๆ ของกองทุน เพราะต้องการซื้อเพื่อลดหย่อนภาษีเท่านั้น ดังนั้นด้านผลิตภัณฑ์โดยรวมจึงไม่มีความสัมพันธ์กับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว

สมมติฐานข้อ 8 ปัจจัยสภาพแวดล้อมด้านราคาและต้นทุนมีความสัมพันธ์กับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ของคนวัยทำงานในกรุงเทพมหานคร

ปัจจัยด้านราคาและต้นทุนโดยรวมไม่มีความสัมพันธ์กับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวในด้านจำนวนเงินลงทุนรวมที่ระดับนัยสำคัญทางสถิติ .05 เนื่องจากปัจจัยหลักในการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของผู้ลงทุนจากการศึกษา คือ การลดหย่อนภาษี ทำให้ปัจจัยด้านราคาไม่มีผลต่อจำนวนเงินลงทุน เพราะนักลงทุนจะลงทุนด้วยจำนวนเท่าใหนั้น ขึ้นอยู่กับภาษีที่ผู้ลงทุนต้องจ่าย มากกว่าด้านราคาและต้นทุน ดังนั้นด้านราคาและต้นทุนโดยรวมจึงไม่มีความสัมพันธ์กับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวด้านจำนวนเงินลงทุนรวม

ปัจจัยด้านราคาและต้นทุนโดยรวมมีความสัมพันธ์กับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวในด้านระยะเวลาในการถือครองหน่วยลงทุนกองทุนรวมหุ้นระยะยาวอย่างระดับนัยสำคัญทางสถิติ .05 ในระดับต่ำทิศทางตรงกันข้าม เนื่องจาก เมื่อราคาต่อหน่วยการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวเปลี่ยนแปลง ความต้องการในการถือครองหน่วยลงทุนจะเปลี่ยนแปลงตาม จึงเป็นผลให้ในด้านราคาและต้นทุนโดยรวมมีความสัมพันธ์กับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวในด้านระยะเวลาในการถือครองหน่วยลงทุนเล็กน้อยในทิศทางตรงกันข้าม กล่าวคือ หากราคาและต้นทุนของกองทุนรวมหุ้นระยะยาวเพิ่มขึ้น นักลงทุนก็จะมีความต้องการที่จะขายเพื่อเก็งกำไร จึงส่งผลให้ระยะเวลาในการถือครองหน่วยลงทุนลดลงเล็กน้อย เหตุที่ลดลงเล็กน้อยอันเนื่องมาจาก กองทุนรวมหุ้นระยะยาวมีเงื่อนไขในการถือครอง จะต้องเกิน 5 ปี ปฏิทินก่อนจึงจะขายได้มิฉะนั้นจะเสียสิทธิในการลดหย่อนภาษี ทำให้ในการตอบแบบสอบถามมีนักลงทุนที่ยังถือหน่วยลงทุนไม่ถึง 5 ปี ปฏิทิน จึงยังไม่ได้สนใจในเรื่องของราคาและต้นทุนมากนัก

สมมติฐานข้อ 9 ปัจจัยสภาพแวดล้อมด้านช่องทางการจัดจำหน่ายมีความสัมพันธ์กับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ของคนวัยทำงานในกรุงเทพมหานคร

ปัจจัยด้านช่องทางการจัดจำหน่ายโดยรวมไม่มีความสัมพันธ์กับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวในด้านจำนวนเงินลงทุนรวมที่ระดับนัยสำคัญทางสถิติ .05 เนื่องจาก นักลงทุนสามารถซื้อหน่วยลงทุนผ่านได้หลากหลายช่องทาง ทั้งผ่านธนาคารพาณิชย์ บริษัทจัดการกองทุนรวม บริษัทเงินทุนหลักทรัพย์หรือบริษัทหลักทรัพย์ และลงทุนผ่านระบบอินเทอร์เน็ต แต่ผู้ลงทุนส่วนใหญ่ต้องการเพียงการลดหย่อนภาษี เท่านั้น เพราะฉะนั้นจำนวนเงินลงทุนรวมจะขึ้นอยู่กับ อัตราภาษีที่ต้องชำระในแต่ละปีมากกว่า ดังนั้นด้านช่องทางการจัดจำหน่ายโดยรวมจึงไม่มีความสัมพันธ์กับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวด้านจำนวนเงินลงทุนรวม

ปัจจัยด้านช่องทางการจัดจำหน่ายโดยรวมมีความสัมพันธ์กับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวในด้านระยะเวลาในการถือครองหน่วยลงทุนกองทุนรวมหุ้นระยะยาวอย่างระดับนัยสำคัญทางสถิติ .05 ในระดับต่ำทิศทางตรงกันข้าม เนื่องจาก จำนวนจุดบริการการลงทุนของกองทุนรวมหุ้นระยะยาว สามารถเข้าถึงได้ง่าย มีความสะดวกรวดเร็วในการซื้อขาย อีกทั้งในปัจจุบันยังสามารถใช้บริการผ่านทางอินเทอร์เน็ตได้ จึงเป็นผลให้ด้านช่องทางการจัดจำหน่ายโดยรวมมีความสัมพันธ์กับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวด้านระยะเวลาในการถือครองหน่วยลงทุนเล็กน้อยในทิศทางตรงกันข้าม กล่าวคือ หากจำนวน ความสะดวก ความรวดเร็วของบริการเพิ่มมากขึ้น จะทำให้ระยะเวลาในการถือครองหน่วยลงทุนของนักลงทุนน้อยลง เนื่องจากเกิดความสะดวกสบาย และง่ายต่อการซื้อและขายหน่วยลงทุน

สมมติฐานข้อ 10 ปัจจัยสภาพแวดล้อมด้านการส่งเสริมการตลาดมีความสัมพันธ์กับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ของคนวัยทำงานในกรุงเทพมหานคร

ปัจจัยด้านการส่งเสริมการตลาดโดยรวมไม่มีความสัมพันธ์กับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวในด้านจำนวนเงินลงทุนรวมที่ระดับนัยสำคัญทางสถิติ .05 เนื่องจาก นักลงทุนมีความต้องซื้อกองทุนรวมหุ้นระยะยาวเพื่อตอบสนองต่อความต้องการในการ ลดหย่อนภาษี เป็นส่วนใหญ่ ดังนั้นในด้านการส่งเสริมการตลาดโดยรวมจึงไม่มีความสัมพันธ์กับพฤติกรรมการลงทุนด้านจำนวนเงินลงทุนรวม

ปัจจัยด้านการส่งเสริมการตลาดโดยรวมมีความสัมพันธ์กับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวในด้านระยะเวลาในการถือครองหน่วยลงทุนกองทุนรวมหุ้นระยะยาวอย่างระดับนัยสำคัญทางสถิติ .05 ในระดับต่ำทิศทางตรงกันข้าม เนื่องจาก การออกโบนัสน์ การจัดการอบรมให้ความรู้ และบทวิเคราะห์ ต่างๆ ทำให้นักลงทุนมีข้อมูลในการตัดสินใจมากขึ้น จึงเป็นผลให้ด้านการส่งเสริมการตลาดโดยรวมมีความสัมพันธ์กับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวด้านระยะเวลาในการถือครองหน่วยลงทุนเล็กน้อยในทิศทางตรงกันข้าม กล่าวคือ เมื่อนักลงทุนมีข้อมูลการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวน้อย จะทำให้ระยะเวลาในการถือครองหน่วยลงทุนของนักลงทุนเพิ่มขึ้นเล็กน้อย เนื่องจาก นักลงทุนขาดความรู้ ความเข้าใจ จึงถือครองไว้เพื่อการ ลดหย่อนภาษีเพียงอย่างเดียว ไม่เกิดการซื้อขายเพื่อเก็งกำไร

สมมติฐานข้อ 11 ปัจจัยสภาพแวดล้อมด้านผลกระทบจากต่างประเทศมีความสัมพันธ์กับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ของคนวัยทำงานในกรุงเทพมหานคร

ปัจจัยด้านผลกระทบจากต่างประเทศโดยรวมมีความสัมพันธ์กับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวด้านจำนวนเงินลงทุนรวมอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ .05 ในระดับต่ำทิศทางตรงกันข้าม เนื่องจาก ปัญหาทางด้านเศรษฐกิจของต่างประเทศตกต่ำลง และไม่มีความมั่นคงทางด้านเศรษฐกิจของประเทศฝั่งยุโรป ส่งผลสู่เศรษฐกิจในประเทศ จึงเป็นผลให้ปัจจัยด้านผลกระทบจากต่างประเทศโดยรวมมีความสัมพันธ์กับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวด้านจำนวนเงินลงทุนเล็กน้อยในทิศทางตรงกันข้ามกล่าวคือ หาก เศรษฐกิจของต่างประเทศตกต่ำลง อีกทั้งไม่มีความแน่นอน ส่งผลต่อประเทศไทยทำให้เศรษฐกิจตกต่ำไปด้วย ทำให้ราคาต่อหน่วยลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวลดลง อาจทำให้มีผู้ลงทุนในปริมาณเงินที่มากขึ้น เพราะจากการศึกษาพบว่า นักลงทุนส่วนใหญ่ มีอาชีพพนักงานเอกชน ซึ่งมีรายได้สม่ำเสมอ มีเงินสะสมจำนวนมากและเงินส่วนใหญ่ไม่ได้ใช้เพื่อการลงทุน ฉะนั้น ภาวะเศรษฐกิจจะไม่ส่งต่อเงินออมมากสามารถจะนำเงินมาลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวเพื่อการเก็งกำไรในอนาคตเพิ่มมากขึ้นเล็กน้อย เหตุที่เพิ่มขึ้นเพียงเล็กน้อยอาจเนื่องมาจากนักลงทุนเองมีความกังวลต่อเศรษฐกิจที่ตกต่ำทำให้ลงทุนได้อย่างไม่เต็มที่

ปัจจัยด้านผลกระทบจากต่างประเทศโดยรวมมีความสัมพันธ์กับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวด้านระยะเวลาในการถือครองหน่วยลงทุนอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ .05 ในระดับต่ำทิศทางตรงกันข้าม เนื่องจาก ปัญหาทางด้านเศรษฐกิจของต่างประเทศตกต่ำลง และไม่มีความมั่นคงทางด้านเศรษฐกิจของประเทศฝั่งยุโรป ส่งผลสู่เศรษฐกิจในประเทศ จึงเป็นผลให้ปัจจัยด้านผลกระทบจากต่างประเทศโดยรวมมีความสัมพันธ์กับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวด้านระยะเวลาในการถือครองหน่วยลงทุนเล็กน้อยในทิศทางตรงกันข้ามกล่าวคือ หากเศรษฐกิจของต่างประเทศตกต่ำลง อีกทั้งไม่มีความแน่นอน ส่งผลต่อประเทศไทยทำให้เศรษฐกิจตกต่ำไปด้วย ส่งผลให้นักลงทุนที่ต้องการเก็งกำไรจากการลงทุนไม่กล้าขายหน่วยลงทุนออกเนื่องจากกลัวที่จะขาดทุน ทำให้นักลงทุนมีพฤติกรรมด้านระยะเวลาในการถือครองหน่วยลงทุนเพิ่มขึ้นเล็กน้อย เพราะมีนักลงทุนจำนวนมากที่ลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวเพื่อการเก็งกำไร

สมมติฐานข้อ 12 ปัจจัยสภาพแวดล้อมด้านภาวะเศรษฐกิจภายในประเทศมีความสัมพันธ์กับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ของคนวัยทำงานในกรุงเทพมหานคร

ปัจจัยด้านภาวะเศรษฐกิจภายในประเทศโดยรวมไม่มีความสัมพันธ์กับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวในด้านจำนวนเงินลงทุนรวม และระยะเวลาในการถือครองหน่วยลงทุนที่ระดับนัยสำคัญทางสถิติ .05 เนื่องจากนักลงทุนส่วนใหญ่ลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวเพราะต้องการสิทธิประโยชน์ในการลดหย่อนภาษี ดังนั้นด้านภาวะเศรษฐกิจภายในประเทศโดยรวมไม่มีความสัมพันธ์กับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว

สมมติฐานข้อ 13 ปัจจัยสภาพแวดล้อมด้านภาวะการเมืองมีความสัมพันธ์กับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ของคนวัยทำงานในกรุงเทพมหานคร

ปัจจัยด้านภาวะการเมืองโดยรวมไม่มีความสัมพันธ์กับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวในด้านจำนวนเงินลงทุนรวม และระยะเวลาในการถือครองหน่วยลงทุนที่ระดับนัยสำคัญทางสถิติ .05 เนื่องจาก นักลงทุนส่วนใหญ่ลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว เพราะต้องการสิทธิประโยชน์ในการลดหย่อนภาษี ดังนั้นด้านภาวะการเมืองโดยรวมไม่มีความสัมพันธ์กับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว

ข้อเสนอแนะที่ได้จากการวิจัยครั้งนี้

จากการศึกษาพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของคนวัยทำงานในเขตกรุงเทพมหานคร ผู้วิจัยมีข้อเสนอดังนี้

จากการศึกษาพบว่า นักลงทุนส่วนใหญ่เป็นเพศชาย ที่มีอายุประมาณ 21-40 ปี โสດการศึกษาสูงกว่าปริญญาตรี ประกอบอาชีพพนักงานบริษัทเอกชน และมีระดับรายได้ค่อนข้างสูง จะพบว่านักลงทุนยังอยู่ในวงแคบ เฉพาะกลุ่ม โดยผู้ประกอบการสามารถทำการตลาดกับนักลงทุนกลุ่มนี้ได้ เนื่องจากเป็นกลุ่มนักลงทุนที่มีความกล้าเสี่ยง กล้าลงทุน และมีความสามารถในการจ่ายเงินเพื่อการลงทุนได้สูง

จากการศึกษาปัจจัยสภาพแวดล้อมภายใน จะพบว่า ผลผลิตภัณฑ์ ราคาและต้นทุน ช่องทางการจัดจำหน่าย มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจลงทุนมาก โดยด้านผลผลิตภัณฑ์ มีระดับอิทธิพลสูงที่สุด โดยความมั่นคงและความน่าเชื่อถือของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนหรือสถาบันการเงินที่ขายหน่วยลงทุน มีอิทธิพลต่อนักลงทุนในเรื่องของการตัดสินใจลงทุนมากที่สุด ฉะนั้นบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนหรือสถาบันการเงินที่ขายหน่วยลงทุน ควรนำข้อมูลเหล่านี้ ไปพัฒนา หรือประชาสัมพันธ์ ให้นักลงทุนเกิดความมั่นใจ ในความมั่นคงและความน่าเชื่อถือ ในตัวผลผลิตภัณฑ์ที่จะนำออกสู่ตลาด

จากการศึกษา พบว่า นักลงทุนส่วนใหญ่ลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวเนื่องจากต้องการ สิทธิประโยชน์ในการลดหย่อนภาษี โดยผู้ประกอบการสามารถที่จะนำปัจจัยในส่วนนี้ ไปใช้ประโยชน์ในการสร้างแรงจูงใจในการเข้ามาลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของตนเองได้มากขึ้น

จากการศึกษาพบว่า นักลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวได้ให้ความสำคัญต่อการเปลี่ยนแปลงดัชนีตลาดหลักทรัพย์ภายในประเทศซึ่งมากกว่าปัจจัยที่นำมาพิจารณาร่วมกันนั้น หมายความว่าดัชนีตลาดหลักทรัพย์ภายในประเทศที่ีจะส่งผลต่อพฤติกรรมด้านจำนวนเงินลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวเพราะดัชนีตลาดหลักทรัพย์ภายในประเทศเป็นตัวชี้วัดความเจริญเติบโต เศรษฐกิจ และจะสร้างความเชื่อมั่นในการลงทุนให้กับนักลงทุน ดังนั้นนักลงทุนควรที่จะติดตามดัชนีตลาดหลักทรัพย์ภายในประเทศอย่างใกล้ชิดเพื่อเป็นการลดความเสี่ยงในการลงทุน

จากการศึกษา พบว่า ผลกระทบจากต่างประเทศมีความสัมพันธ์กับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวด้านจำนวนเงินลงทุนรวมในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว โดยหากผลกระทบจากต่างประเทศเป็นลบ จะทำให้นักลงทุนมีจำนวนเงินลงทุนรวมเพิ่มมากขึ้น เนื่องจาก เมื่อเศรษฐกิจตกต่ำทั่วโลก จะทำให้ราคาต่อหน่วยลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ของกองทุนรวมหุ้นระยะยาวต่ำลง เป็นโอกาสให้นักลงทุนสามารถซื้อ หน่วยลงทุนในราคาที่ต่ำกว่าความเป็นจริง เพื่อการเก็งกำไร

ข้อเสนอแนะสำหรับการวิจัยครั้งต่อไป

1. ควรศึกษาวิจัยถึงกลุ่มตัวอย่างที่เป็นนักลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของคนวัยทำงาน ที่เป็นกลุ่มตัวอย่างต่างจังหวัด เพื่อให้ได้ข้อมูลที่เป็นประโยชน์ และหลากหลายมากขึ้น
2. ควรศึกษาวิจัยเพิ่มเติม ในด้านในเชิงลึกมากขึ้น โดยอาจจะทำแบบสอบถาม เพื่อการศึกษา บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แบบเจาะลึกโดยเลือก บริษัทจัดการกองทุนที่มีส่วนแบ่งการตลาดในอันดับต้นๆ เพื่อให้ทราบข้อมูลเชิงกลยุทธ์ ที่เป็นประโยชน์มากขึ้นต่อการดำเนินธุรกิจ





บรรณานุกรม

- กัลยา วาณิชยปัญญา. (2546). *การใช้SPSS for Windows ในการวิเคราะห์ข้อมูล*. พิมพ์ครั้งที่ 6. กรุงเทพฯ: ธรรมสาร.
- (2546). *การวิเคราะห์สถิติ: สถิติเพื่อการตัดสินใจ*. พิมพ์ครั้งที่ 7. กรุงเทพฯ: โรงพิมพ์แห่งจุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย
- (2545). *การวิเคราะห์สถิติ: สถิติสำหรับการบริหารและวิจัย*. พิมพ์ครั้งที่ 6. กรุงเทพฯ: ภาควิชาสถิติ คณะพาณิชยศาสตร์และการบัญชี จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย
- กันยา สุวรรณแสง. (2532). *จิตวิทยาทั่วไป*. กรุงเทพฯ: บำรุงสาส์น.
- จิรัตน์ สังข์แก้ว. (2544). *การลงทุน*. พิมพ์ครั้งที่ 4. กรุงเทพฯ: มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์.
- ชูศรีวงศ์รัตน์. (2541). *เทคนิคการใช้สถิติเพื่อการวิจัย*. พิมพ์ครั้งที่ 6. กรุงเทพฯ: เจริญผล.
- ชวลิต ทองสุจริตกุล. (2543). *A Comparative Analysis of Return and Between Equity Fund and Fixed Income Fund*. วิทยานิพนธ์ ศ.ม. (เศรษฐศาสตร์ธุรกิจ). กรุงเทพฯ: บัณฑิตวิทยาลัย มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์. ถ่ายเอกสาร.
- ดำรงศักดิ์ ชัยสนธิ; และ ประสาน หอมพล. (2538). *จิตวิทยาเบื้องต้น จิตวิทยาธุรกิจเบื้องต้น*. กรุงเทพฯ: วังอักษร.
- ฐิตารีย์ รกรากทอง. (2549). *ปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว*. วิทยานิพนธ์ ศ.ม. กรุงเทพฯ: มหาวิทยาลัยรามคำแหง. ถ่ายเอกสาร.
- ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. (2553). *กองทุนรวมหุ้นระยะยาว*. สืบค้นเมื่อ 15 ธันวาคม 2553, จาก <http://www.set.or.th/ltf/ltf.html>
- โนวาบิส. (2553). *การออม*. สืบค้นเมื่อ 10 ตุลาคม 2553, จาก www.novabizz.com.
- บุญชม ศรีสะอาด. (2545). *วิธีสร้างสถิติสำหรับการวิจัย*. พิมพ์ครั้งที่ 6. กรุงเทพฯ: สุวีริยาสาส์น.
- ประภาพร ปฏิภาณวิเศษ. (2550). *ผลตอบแทนและความเสี่ยงของกองทุนรวมหุ้นระยะยาว*. วิทยานิพนธ์ ศ.ม. (เศรษฐศาสตร์ธุรกิจ). กรุงเทพฯ: มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์. ถ่ายเอกสาร.
- พูนศักดิ์ ไพบุลย์วรชาติ. (2546). *การเปรียบเทียบค่าใช้จ่ายกองทุนรวมในตราสารทุนและผลการดำเนินงานกองทุน*. วิทยานิพนธ์ ศ.ม. (เศรษฐศาสตร์ธุรกิจ). กรุงเทพฯ: มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์. ถ่ายเอกสาร.
- เพชร ชุมทรัพย์. (2528). *หลักการลงทุน*. พิมพ์ครั้งที่ 9. กรุงเทพฯ: สำนักพิมพ์มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์.
- (2544). *หลักการลงทุน*. พิมพ์ครั้งที่ 12. กรุงเทพฯ: สำนักพิมพ์มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์.
- มนตร์ธม โพธิ์วิจิตร. (2539). *การวิเคราะห์อัตราผลตอบแทนและความเสี่ยงจากการลงทุนในกองทุนรวมในประเทศไทย*. วิทยานิพนธ์ วท.ม. (เศรษฐศาสตร์). กรุงเทพฯ: บัณฑิตวิทยาลัย มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์. ถ่ายเอกสาร.

- เริงชัย หมื่นชนะ. (2535). *มนุษย์สัมพันธ์*. กรุงเทพฯ: โอเดียนสโตร์.
- ลดาวลัย พงษ์พันธ์. (2549). *การศึกษาปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวม: กรณีศึกษา บลจ. ฟินันซ่า จำกัด. วิทยานิพนธ์ ศ.ม. (เศรษฐศาสตร์ธุรกิจ)*. กรุงเทพฯ: มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์. ถ่ายเอกสาร.
- วิกรม เกษมวุฒิ. (2547). *นักลงทุนผู้ชาญฉลาด*. พิมพ์ครั้งที่ 8. กรุงเทพฯ: บุญศิริการพิมพ์.
- วิเชียร เกตุสิงห์. (2543). *คู่มือการวิจัย การวิจัยเชิงปฏิบัติ*. กรุงเทพฯ: ไทยวัฒนาพานิชย์.
- ศิริวรรณ เสรีรัตน์; และคนอื่นๆ. (2541). *กลยุทธ์การตลาด การบริหารตลาด และกรณีศึกษา*. กรุงเทพฯ: ซีระฟิล์ม และไซเท็กซ์.
- สิทธิพัฒน์ พิพิทกุล. (2550). *ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อพฤติกรรมและแนวโน้มการลงทุนในทองคำแท่งของนักลงทุนในเขตกรุงเทพมหานคร*. สารนิพนธ์ บธ.ม. (การจัดการ). กรุงเทพฯ: บัณฑิตวิทยาลัย มหาวิทยาลัยศรีนครินทรวิโรฒ.
- สุณี รักษาเกียรติศักดิ์. (2539). *การวิเคราะห์ข้อมูลทางสถิติด้วย SPSS*. กรุงเทพฯ: สำนักคอมพิวเตอร์มหาวิทยาลัยศรีนครินทรวิโรฒ ประสานมิตร.
- ห้องสมุดตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. (2553). *กองทุนรวมหุ้นระยะยาว*. สืบค้นเมื่อ 10 ธันวาคม 2553, จาก www.setsmart.com.
- อัญญา ชันธวิทย์. (2546). *ความรู้พื้นฐานเกี่ยวกับตลาดเงินและตลาดทุน*. กรุงเทพฯ: สุขุมวิทมีเดีย.
- Hartung, Joachim. (2001). *Testing for Homogeneity in Combining of two-armed trials with normally distributed responses*. The Indian Journal of Statistics. Sankhya. Volume 63: 293-310.
- Kotler, Philip. (1997). *Marketing ,Management Analysis, Planning Implementation and control*. New Jersey: A Simon & Schuster Company.
- Schiffman, Leon G.; & Kanuk, Leslie Lazer. (1994). *Consumer Behavior*. 7th ed. New Jersey: Prentice-Hall.





แบบสอบถามเพื่อการวิจัย
เรื่อง “พฤติกรรมการลงทุนกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของบุคคลวัยทำงานใน
กรุงเทพมหานคร”

คำชี้แจงในการตอบแบบสอบถาม

แบบสอบถามฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อการศึกษาวิจัยเรื่อง “พฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของบุคคลวัยทำงานใน กรุงเทพมหานคร” เพื่อเป็นส่วนหนึ่งของการทำสารนิพนธ์ประกอบการศึกษาในระดับปริญญาโท หลักสูตรบริหารธุรกิจมหาบัณฑิต (MBA) สาขาการตลาด มหาวิทยาลัยศรีนครินทรวิโรฒประสานมิตร

ดังนั้น จึงขอความกรุณาจากท่าน โปรดตอบแบบสอบถามตามสภาพความเป็นจริง ซึ่งผู้วิจัยจะเก็บข้อมูลจากแบบสอบถามไว้เป็นความลับ โดยแบ่งแบบสอบถามออกเป็น 3 ส่วนดังนี้

ส่วนที่ 1 ข้อมูลเกี่ยวกับผู้ตอบแบบสอบถาม

ส่วนที่ 2 ข้อมูลเกี่ยวกับปัจจัยสภาพแวดล้อม ที่มีผลต่อการตัดสินใจเลือกลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว

ส่วนที่ 3 ข้อมูลพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว

ส่วนที่ 1 ข้อมูลส่วนบุคคลของผู้ตอบแบบสอบถาม

คำชี้แจง โปรดทำเครื่องหมาย ✓ หน้าข้อความที่ตรงกับท่านมากที่สุด

1 เพศ

() ชาย

() หญิง

2. อายุ

() 21-30 ปี

() 31-40 ปี

() 41-50 ปี

() 51-60 ปี

3. สถานภาพการสมรส

() โสด

() สมรส

() หย่าร้าง/ม่าย/แยกกันอยู่

4. การศึกษาสูงสุด

☐ ต่ำกว่าปริญญาตรี

☐ ปริญญาตรี

☐ สูงกว่าปริญญาตรี

5. อาชีพ

☐ พนักงานบริษัทเอกชน

☐ ข้าราชการ

☐ พนักงานรัฐวิสาหกิจ

☐ อาชีพอิสระ

☐ เจ้าของกิจการ

☐ อื่นๆ.....

6. รายได้ (ต่อเดือน)

☐ ต่ำกว่าหรือเท่ากับ 25,000 บาท

☐ 25,001-50,000 บาท

☐ 50,001-75,000บาท

☐ 75,001 บาทขึ้นไป


ส่วนที่ 2 ข้อมูลเกี่ยวกับปัจจัยสภาพแวดล้อม ที่มีผลต่อการตัดสินใจเลือกลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว

คำชี้แจง กรุณาทำเครื่องหมาย ✓ ลงในช่องว่าง ที่ตรงกับความเห็นของท่าน

1. ท่านคิดว่าปัจจัยส่วนประสมการตลาดต่อไปนี้ มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจเลือกกองทุนรวมหุ้นระยะยาวที่จะลงทุนของท่านเพียงใด

ปัจจัยส่วนประสมทางการตลาดที่ใช้ประกอบการตัดสินใจ	ระดับอิทธิพล				
	มากที่สุด	มาก	ปานกลาง	น้อย	ไม่มี
ด้านผลิตภัณฑ์(พื้นฐานของกองทุนรวมหุ้นระยะยาว)					
ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม					
ความมั่นคงและความน่าเชื่อถือของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม					
ความมั่นคงและความน่าเชื่อถือของสถาบันการเงินที่ขายหน่วยลงทุนให้ท่าน					
นโยบายการจ่ายเงินปันผล					
ประเภทเงินลงทุนของแต่ละกองทุน					
ด้านราคาและต้นทุน					
ราคาต่อกองทุนรวมหุ้นระยะยาว					
อัตราค่าใช้จ่ายของกองทุนรวม					
ราคาต่อกำไร					
ด้านช่องทางการจัดจำหน่าย					
บริการซื้อกองทุนผ่านอินเทอร์เน็ต					
ความรวดเร็วในการบริการขายกองทุน					
ความสะดวกในการเข้าถึงสถาบันการเงิน					
ด้านการส่งเสริมการตลาด					
บทวิเคราะห์, นักวิเคราะห์					
การจัดอบรม ให้ความรู้ ข้อมูล แก่ลูกค้า					
การเพิ่มโบนัสในการลงทุน					

2. ท่านคิดว่าปัจจัยสภาพแวดล้อมภายนอกต่อไปนี้ มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจเลือกกองทุนรวมหุ้นระยะยาวที่จะลงทุนของท่าน เพียงใด

ปัจจัยสภาพแวดล้อมภายนอกที่ใช้ประกอบการตัดสินใจ	ระดับอิทธิพล				
	มากที่สุด	มาก	ปานกลาง	น้อย	ไม่มี
ปัจจัยผลกระทบจากต่างประเทศ					
ภาวะเศรษฐกิจโลก					
การเปลี่ยนแปลงดัชนีตลาดหลักทรัพย์ในต่างประเทศ					
การเคลื่อนย้ายเงินทุนของนักลงทุนต่างประเทศ					
ปัจจัยภาวะเศรษฐกิจภายในประเทศ					
อัตราการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจ					
ภาวะเงินเฟ้อ และค่าครองชีพ					
อัตราดอกเบี้ยธนาคาร					
การเปลี่ยนแปลงดัชนีตลาดหลักทรัพย์ภายในประเทศ					
อัตราแลกเปลี่ยนค่าเงินบาท					
ปัจจัยภาวะการเมือง					
เสถียรภาพรัฐบาล					
ความต่อเนื่องในการบริหารงานของรัฐบาล					
ความมั่นคง ความสงบเรียบร้อยภายใน					

ส่วนที่ 3 ข้อมูลด้านพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF)

คำชี้แจง โปรดทำเครื่องหมาย ✓ หน้าข้อความที่ตรงกับพฤติกรรมในการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของท่านมากที่สุด

1. ในปัจจุบันการลงทุนของท่านอยู่ในรูปแบบใด (ตอบได้มากกว่า 1 ข้อ)

- | | |
|--------------------------|-------------------------|
| () สลากออมสิน/สลาก ธกส. | () กรมธรรม์ประกันชีวิต |
| () ฝากธนาคารพาณิชย์ | () หลักทรัพย์(หุ้น) |
| () กองทุนรวม | () อสังหาริมทรัพย์ |
| () อื่นๆ โปรดระบุ..... | |

2. ใครมีอิทธิพลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF)

- | | |
|--|--|
| ☐ ตัวท่านเอง | ☐ ครอบครัว |
| ☐ เพื่อน | ☐ พนักงานธนาคาร |
| ☐ อื่นๆ โปรดระบุ..... | |

3. ปัจจัยหลักที่ท่านใช้พิจารณาในการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF)

- | | |
|---|--|
| ☐ ผลตอบแทน | ☐ การลดหย่อนภาษี |
| ☐ กระจายความเสี่ยง | ☐ อื่นๆโปรดระบุ |

4. ท่านซื้อหน่วยลงทุนผ่านทางใดบ้าง (ตอบได้มากกว่า 1 ข้อ)

- | | |
|--|--|
| ☐ ธนาคารพาณิชย์ | ☐ บริษัทจัดการกองทุนรวม |
| ☐ บริษัทเงินทุนหลักทรัพย์หรือบริษัทหลักทรัพย์ | |

5. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนที่ท่านซื้อ/ขาย กองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF)

(ตอบได้มากกว่า 1 ข้อ)

- | | |
|---|---|
| ☐ บลจ. กรุงไทย จำกัด | ☐ บลจ. กสิกรไทย จำกัด |
| ☐ บลจ. ซีมิโก้ จำกัด | ☐ บลจ. ทหารไทย |
| ☐ บลจ. ทิสโก้ | ☐ บลจ. ไทยพาณิชย์ จำกัด |
| ☐ บลจ. ธนชาติ จำกัด | ☐ บลจ. นครหลวงไทย จำกัด |
| ☐ บลจ. บี ที จำกัด | ☐ บลจ. ยูโอบี จำกัด |
| ☐ บลจ. บัวหลวง จำกัด | ☐ บลจ. พรีเมาเวสต์ จำกัด |
| ☐ บลจ. ฟิลลิป จำกัด | ☐ บลจ. ฟินันซ่า จำกัด |
| ☐ บลจ. แมนูไลฟ์ | ☐ บลจ. วรรณ จำกัด |
| ☐ บลจ. อเบอร์ดีน จำกัด (ประเทศไทย) | ☐ บลจ. ออยุธยา จำกัด |
| ☐ บลจ. เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) | ☐ บลจ. แอสเซท พลัส จำกัด |
| ☐ ไอเอ็นจี | ☐ อื่นๆ..... |

6. จำนวนเงินลงทุนรวมในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ต่างๆ ประเมิน.....บาท
7. จำนวนเงินลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ในครั้งล่าสุดประเมิน..... บาท
8. ท่านถือหน่วยลงทุน กองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) มาแล้วเป็นระยะเวลา.....ปี





ประวัติย่อผู้ทำสารนิพนธ์

ประวัติย่อผู้ทำสารนิพนธ์

ชื่อชื่อสกุล	ณัฐกร เลาสงคราม
วันเดือนปีเกิด	25 กุมภาพันธ์ 2528
สถานที่เกิด	กรุงเทพมหานคร
สถานที่อยู่ปัจจุบัน	30/190 ลาดพร้าว 87 แขวงคลองเจ้าคุณสิงห์ เขตวังทองหลาง กรุงเทพมหานคร 10310
ตำแหน่งหน้าที่การงานปัจจุบัน	ผู้จัดการ
สถานที่ทำงานปัจจุบัน	สถาบันว่ายน้ำ Vision Swimming Academy
ประวัติการศึกษา	
พ.ศ. 2549	เศรษฐศาสตรบัณฑิต จากมหาวิทยาลัยขอนแก่น
พ.ศ. 2555	บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต จากมหาวิทยาลัยศรีนครินทรวิโรฒ

