

ปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจเลือกลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว
ของนักลงทุนในเขตจังหวัดชลบุรี

Factors Affecting Investment Decision on Long Term Equity Fund of
Investors in Changwat Chon Buri

อัมรา พูลสวัสดิ์¹ ดร.พิชญวัฒน์ ทวีวัฒน์, ดร.พัฒน์ พัฒนรังสรรค์, ดร.พนันทน์ ทวีวัฒน์^{2, 3, 4}

¹นักศึกษาลัทธิศาสตร์เศรษฐศาสตร์มหาบัณฑิต, ²ที่ปรึกษา, มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์

E-mail address: Poolsawat1@hotmail.com

บทคัดย่อ

การศึกษานี้มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจเลือกลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวผ่านธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ของนักลงทุนในเขตจังหวัดชลบุรี ผลการวิจัยพบว่าปัจจัยที่สามารถอธิบายการตัดสินใจเลือกลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวผ่านธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ของนักลงทุนในเขตจังหวัดชลบุรี ได้แก่ อายุ สถานภาพ อัตราผลตอบแทนที่คาดหวัง ประสบการณ์การลงทุน และวัตถุประสงค์การลงทุน ส่วนปัจจัยทางส่วนประสมทางการตลาด พบว่าด้านผลิตภัณฑ์ ด้านราคา ช่องทางการจำหน่าย ปัจจัยส่งเสริมทางตลาด ปัจจัยด้านกระบวนการ ปัจจัยด้านบุคคล และปัจจัยด้านกายภาพ เป็นปัจจัยที่กลุ่มตัวอย่างให้ความสำคัญและสามารถอธิบายการตัดสินใจเลือกลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว

คำสำคัญ: การตัดสินใจ, การลงทุน, กองทุนรวมหุ้นระยะยาว, นักลงทุน

Abstract

The objectives of this study were as follows: to study factors affecting Investment Decision on Long Term Equity Fund of Investor In Chonburi Province. The findings of this research were as follows: factors which could significantly explain Investment Decision on Long-Term Equity Fund of Investor in Chonburi Province were age, status, yield expectations, investment experience and investment objective. Moreover marketing mixed factors product, price, place, promotion, process, employee skills and corporate image were also key factors which were relevant to Investment Decision on Long Term Equity Fund

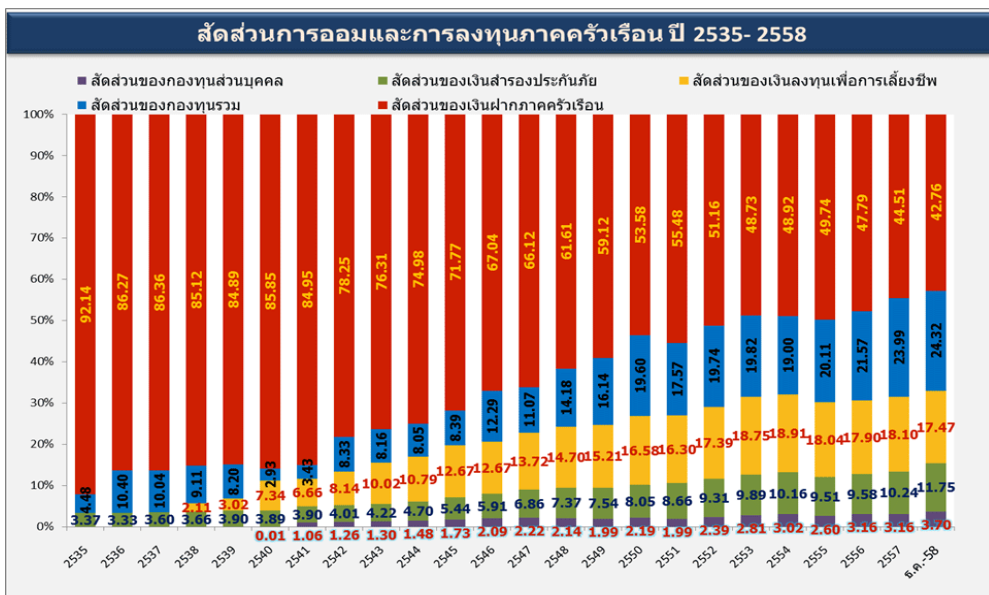
Keywords: Decision, Investment, Long-Term Equity Fund, Investor

บทนำ

ด้วยเศรษฐกิจของประเทศไทยในปัจจุบันมีความผันผวน สืบเนื่องมาจากการเกิดวิกฤติเศรษฐกิจในอดีต ประกอบกับนโยบายกระตุ้นการออมจากรัฐบาลส่งผลให้เกิดการตื่นตัวในการวางแผนทางการเงิน การออมเงิน การกระจายเงินในรูปแบบต่างๆ ตามวัตถุประสงค์และความเหมาะสมในการถือเงินของแต่ละบุคคล ซึ่งโดยทั่วไปมักเป็นไปตามหลักทฤษฎีของเคนส์ โดยคำนึงถึงความพอใจสภาพคล่อง (Liquidity Preference Theory) นั่นคือความต้องการถือเงินของบุคคลประกอบด้วย การถือเงินเพื่อใช้จ่ายในชีวิตประจำวัน เพื่อการบริโภค การถือเงินเพื่อการใช้จ่ายยามฉุกเฉิน ยามเจ็บไข้ และการถือเงินเพื่อการเก็งกำไร เพื่อเพิ่มมูลค่าทรัพย์สินที่มีอยู่ให้สูงขึ้น แต่ไม่ว่าจะด้วยวัตถุประสงค์ใดก็เป็นกระแสที่ดีเพื่อเตรียมความพร้อมหากเกิดวิกฤติขึ้นอีกครั้ง แสดงให้เห็น

ชัดเจนจากตัวเลขสัดส่วนการออมเงินและการลงทุนภาคครัวเรือนในรูปแบบต่างๆ ดังแสดงในภาพ 1 สัดส่วนของเงินฝากภาคครัวเรือนลดลงจากปี พ.ศ. 2535 ร้อยละ 92 ปี พ.ศ. 2558 เหลือร้อยละ 42 โดยสัดส่วนในการออมและการลงทุนในรูปแบบอื่น อาทิ กองทุนรวม กองทุนส่วนบุคคล ประกันภัย ลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ มีสัดส่วนเพิ่มสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง

เมื่อเกิดการตื่นตัวในการเตรียมความพร้อมส่งผลให้มีนักลงทุนหน้าใหม่เกิดขึ้นในตลาดเป็นจำนวนมากในตลาดทั้งที่มีประสบการณ์ การลงทุนและไม่มีประสบการณ์การลงทุน ทุกคนพยายามแสวงหาช่องทางการลงทุนเพื่อให้ได้รับประโยชน์สูงสุดจากเงินที่มีอยู่ โดยรูปแบบการลงทุนก็มีลักษณะที่หลากหลายเช่นกัน



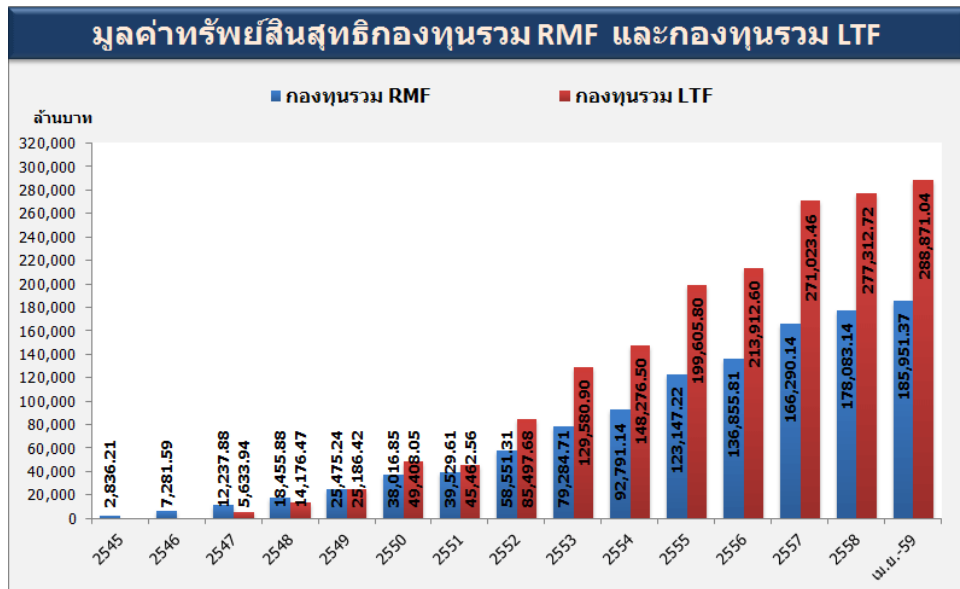
ภาพที่ 1 สัดส่วนการออมและการลงทุนภาคครัวเรือน ปี พ.ศ. 2535-2558

ที่มา: สมาคมบริษัทจัดการลงทุน-สัดส่วนการออมและการลงทุนภาคครัวเรือน ปี 2535-2558 (2559)

ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับความพึงพอใจของผู้ลงทุนในเรื่องความเสี่ยงที่รับได้และอัตราผลตอบแทนที่ผู้ลงทุนพึงพอใจการลงทุนในรูปแบบกองทุนรวม ซึ่งเป็นเครื่องมือในการลงทุน (Investment Vehicle) สำหรับผู้ลงทุนที่ประสงค์จะนำเงินมาลงทุนในตลาดเงินตลาดทุนแต่มีอุปสรรคหลายประการที่ทำให้การลงทุนด้วยตนเองไม่สามารถได้ผลลัพธ์ตามเป้าหมายที่ต้องการ เช่น มีทุนทรัพย์จำนวนจำกัดไม่สามารถกระจายการลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศได้มากพอเพื่อลดความเสี่ยงจากการลงทุนหรือไม่มีประสบการณ์ ความรู้ ความชำนาญในการลงทุนหรือไม่มีความรู้ ศึกษา ค้นคว้า และติดตามข้อมูลเพื่อใช้ในการตัดสินใจการลงทุนกองทุนรวมโดยกองทุนรวมเป็นเครื่องมือในการลงทุนที่มีประสิทธิภาพ ลงทุนอย่างเป็นระบบ กระจายการลงทุน มีทีมจัดการลงทุนอย่างมืออาชีพดูแล

ปัจจุบันการลงทุนในกองทุนรวมได้รับความนิยมจากนักลงทุนมากขึ้น เนื่องจากเป็นช่องทางสร้าง

ผลตอบแทนที่ดีได้อีกทางเลือกหนึ่งโดยผลตอบแทนที่ได้อยู่ในรูปเงินปันผลหรือกำไรส่วนต่างจากราคามูลค่าการลงทุน ผลตอบแทนดังกล่าวต้องเสียภาษีทั้งบุคคลธรรมดาและนิติบุคคล รวมถึงรายได้ของผู้มีเงินได้ที่ต้องนำมาคำนวณภาษีประจำปี นักลงทุนหรือผู้มีเงินได้จะไม่สามารถเครดิตภาษีคืนได้ แต่มีกองทุนรวม 2 ประเภทที่สามารถนำไปลดหย่อนภาษีได้ คือ กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (Retirement Mutual Fund: RMF) กองทุนรวมหุ้นระยะยาว (Long Term Equity Fund: LTF) เพื่อเป็นการให้สิทธิประโยชน์ด้านภาษีแก่ผู้ลงทุนเพื่อจูงใจให้เกิดการลงทุนในกองทุนดังกล่าวและเป็นการออมเงินระยะยาวซึ่งก็ได้ผลดี โดยแนวโน้มการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (Retirement Mutual Fund: RMF) กองทุนรวมหุ้นระยะยาว (Long Term Equity Fund: LTF) เพิ่มขึ้นดังแสดงในภาพที่ 2



ภาพที่ 2 มูลค่าทรัพย์สินสุทธิกองทุนรวม RMF และกองทุนรวม LTF

ที่มา: สมาคมบริษัทจัดการลงทุน-มูลค่าทรัพย์สินสุทธิกองทุนรวม RMF และกองทุนรวม LTF 2545-2559 (2559)

จากภาพที่ 2 จะเห็นว่าความสนใจในการลงทุนในกองทุนรวม RMF และ LTF ส่งผลให้มูลค่าทรัพย์สินสุทธิเพิ่มสูงขึ้นโดยเฉพาะ LTF มีมูลค่าเพิ่มสูงขึ้นมากจากปี พ.ศ. 2547 มูลค่า 5,633 ล้านบาท ในเดือนเมษายน พ.ศ. 2559 มีมูลค่าถึง 288,871 ล้านบาท ด้วยเงื่อนไขของการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว LTF สามารถสามารถดึงดูดความสนใจลงทุนจากนักลงทุนได้ง่ายจากเงื่อนไขถือครองกองทุนเพียง 7 ปี ภาษีสามารถขายคืนได้โดยไม่ผิดเงื่อนไขทางภาษี ในขณะที่ RMF ต้องถือครองจนอายุครบ 55 ปีจึงสามารถขายคืนได้ เนื่องจากต้องการให้เป็นเงินออมสำหรับผู้ปลดเกษียณอายุจากการทำงานไว้ใช้ยังชีพเมื่อมีอายุมากเกินกว่าที่ทำงานได้ ส่วนกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (Long Term Equity Fund: LTF) เป็นกองทุนรวมที่จัดตั้งเพื่อเพิ่มมูลค่าการลงทุน มุ่งเน้นที่การลงทุนเสริมสร้างเสถียรภาพในตลาดหลักทรัพย์ กระตุ้นให้เกิดการลงทุนระยะยาว โดยให้สิทธิประโยชน์ทางด้านภาษี เพื่อเป็นการจูงใจให้ลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (Long Term Equity Fund: LTF) สามารถลงทุนได้ไม่เกินร้อยละ 15 ของรายได้หรือสูงสุดไม่เกิน 500,000 บาท ตามฐานภาษีแต่ละคน

วัตถุประสงค์ของการวิจัย

ศึกษาปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจเลือกลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวผ่านธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ของนักลงทุนในเขตจังหวัดชลบุรี

สมมติฐานของการวิจัย

ปัจจัยส่วนบุคคล พฤติกรรมการใช้บริการของผู้ใช้บริการ และปัจจัยส่วนประสมทางการตลาดมีผล

ต่อการตัดสินใจเลือกลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวผ่านธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ของนักลงทุนในเขตจังหวัดชลบุรี

ขอบเขตของการวิจัย

ประชากรในการศึกษาคือนักลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ในเขตจังหวัดชลบุรี โดยเก็บข้อมูลแบบสอบถามของนักลงทุน การสุ่มตัวอย่างโดยไม่ใช้หลักความน่าจะเป็น (Non-Probability Sampling) เป็นการสุ่มตัวอย่างแบบบังเอิญ (Accidental Sampling) กำหนดกลุ่มตัวอย่าง 400 คนซึ่งได้มาจากการเปิดตารางสำเร็จรูปของ Yamane (อ้างถึงใน ธาณินทร์ ศิลป์จารุ, 2555, หน้า 47) ที่ระดับความเชื่อมั่นร้อยละ 95 และยอมรับความคลาดเคลื่อนในตัวอย่าง 5% เก็บแบบสอบถามเฉพาะลูกค้าที่เป็นนักลงทุนผ่านกองทุนรวมระยะยาว LTF ในเขตจังหวัดชลบุรี โดยการกระจายการจัดเก็บข้อมูล ในพื้นที่เขตพัทยา 100 คน ในพื้นที่เขตศรีราชา 100 คน ในพื้นที่เมืองชลบุรี 100 คน และในพื้นที่เขตนิคมอุตสาหกรรมอมตะนคร 100 คน ใช้เวลาในการศึกษา 12 เดือน นับตั้งแต่ เมษายน 2558 – มีนาคม 2559

วิธีดำเนินการวิจัย

การเก็บรวบรวมข้อมูล

1. ข้อมูลปฐมภูมิ (Primary Data) ได้แก่ ทำการเก็บรวบรวมข้อมูลโดยใช้แบบสอบถามเก็บข้อมูลจากกลุ่มตัวอย่างที่กำหนด
2. ข้อมูลทุติยภูมิ (Secondary Data) ได้แก่ ข้อมูลที่อยู่ในรูปเอกสาร รายงานวิจัยต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง บทความทางวิชาการ วารสาร ข้อมูล

ออนไลน์ วรรณกรรมที่เกี่ยวข้อง ข้อมูลจากการเผยแพร่จากบริษัทจัดการหลักทรัพย์จัดการกองทุน เพื่อนำมาประกอบใช้ในการทำวิจัย

เครื่องมือที่ใช้ในการวิจัย

ในการวิจัยครั้งนี้ใช้แบบสอบถามเป็นเครื่องมือในการเก็บรวบรวมข้อมูล โดยแบ่งเป็น 3 ส่วนดังนี้

ส่วนที่ 1 ปัจจัยส่วนบุคคล

ส่วนที่ 2 พฤติกรรมการลงทุน

ส่วนที่ 3 ปัจจัยทางการตลาดที่มีผลต่อผลต่อการตัดสินใจเลือกลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ของนักลงทุนในเขตจังหวัดชลบุรี

การวิเคราะห์ข้อมูล

การวิเคราะห์ข้อมูลในการศึกษาครั้งนี้ประกอบด้วย การวิเคราะห์เชิงพรรณนา และการวิเคราะห์เชิงปริมาณ ซึ่งแยกวิเคราะห์ได้ดังนี้

1. การศึกษาปัจจัยส่วนบุคคล และพฤติกรรมในการตัดสินใจเลือกลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) โดยนำข้อมูลจากแบบสอบถามมาวิเคราะห์เชิงพรรณนาในรูปแบบของตารางแจกแจงความถี่ และค่าร้อยละ

2. การศึกษาปัจจัยทางด้านตลาดที่มีผลต่อการตัดสินใจเลือกลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว LTF โดยนำข้อมูลปฐมภูมิที่ได้จากแบบสอบถามมาทำการวิเคราะห์เชิงพรรณนาในรูปแบบค่าเฉลี่ยเลขคณิต และนำค่าเฉลี่ยที่ได้จากแบบสอบถามมาทำการวิเคราะห์เชิงพรรณนาในรูปแบบค่าเฉลี่ยเลขคณิต และนำค่าเฉลี่ยที่ได้มาทำการจัดกลุ่มเพื่อแสดงระดับความสำคัญของส่วนประสมทางการตลาดที่มีผลต่อผลต่อการตัดสินใจเลือกลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว LTF โดยมีเกณฑ์การแบ่งความสำคัญออกเป็น 5 ระดับ ตามวิธีของไลเคิร์ต (Likert Scale) คือระดับมากที่สุด

ผลการวิจัย

จากการศึกษาปัจจัยส่วนประสมทางการตลาดที่มีผลต่อการตัดสินใจเลือกลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของนักลงทุนในเขตจังหวัดชลบุรีพบว่า นักลงทุนให้ความสำคัญกับปัจจัยด้านกระบวนการ เรื่องขั้นตอนการซื้อ ขยายมากที่สุด

ตาราง 1

สรุประดับ และค่าเฉลี่ยคะแนนความคิดเห็นปัจจัยส่วนประสมทางการตลาดที่มีผลต่อการตัดสินใจเลือกลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของนักลงทุนในเขตจังหวัดชลบุรี

ส่วนประสมทางการตลาด	ค่าเฉลี่ย	ระดับความคิดเห็น
ปัจจัยด้านผลิตภัณฑ์	3.82	มาก
ปัจจัยด้านราคา	4.06	มาก
ปัจจัยด้านช่องทางการติดต่อ	4.01	มาก
ปัจจัยด้านการส่งเสริมการตลาด	3.28	ปานกลาง
ปัจจัยด้านกระบวนการ	4.42	มากที่สุด
ปัจจัยด้านบุคคล	4.16	มาก
ปัจจัยด้านลักษณะทางกายภาพ	3.74	มาก

ที่มา: จากการสำรวจ

การทดสอบสมมติฐานว่าปัจจัยส่วนบุคคล พฤติกรรมการใช้บริการ และปัจจัยส่วนประสมทางการตลาดที่มีผลต่อการตัดสินใจเลือกลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวผ่านธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ของนักลงทุนในเขตจังหวัดชลบุรี โดยอาศัยการวิเคราะห์ในรูปแบบของแบบจำลองโลจิสติก (Logit Model) เพื่อศึกษาความน่าจะเป็นของการตัดสินใจเลือกลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวผ่านธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ของนักลงทุนในเขตจังหวัดชลบุรี ซึ่งเป็นตัว

แปรตามขึ้นกับปัจจัยส่วนบุคคล ได้แก่ เพศ อายุ สถานภาพสมรส ระดับการศึกษา รายได้เฉลี่ยต่อเดือน อัตราภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาที่ชำระ และตัวแปรด้านพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวม LTF ของกลุ่มตัวอย่าง ได้แก่ ผลตอบแทนที่คาดหวังจากการลงทุนใน LTF ประสบการณ์การลงทุนกองทุนรวม LTF วัตถุประสงค์ในการลงทุนใน LTF ได้แก่ ผลตอบแทนที่มากกว่าเงินฝาก สิทธิประโยชน์ทางด้านภาษี เพื่อพักเงินออม

ตาราง 2

ผลการวิเคราะห์สมการถดถอยเพื่อศึกษาปัจจัยที่มีผลต่อความพึงพอใจ ประกอบด้วย ปัจจัยส่วนบุคคล ปัจจัยพฤติกรรมการลงทุน และปัจจัยส่วนประสมทางการตลาด

ตัวแปร	ค่าสัมประสิทธิ์ (b)	ค่าเบี่ยงเบน มาตรฐาน (S.D.)	Z - stat	P - value	Marginal Effect (dy/dx)
ค่าคงที่	184.9493	42.61251	4.34	0.000	101.4303
หญิง	0.4221516	1.766786	0.24	0.811	0.0004
อายุ					
20 - 29 ปี					(Base Group)
30 - 39 ปี	2.83552	1.901009	1.49	0.136	0.0035
40 - 49 ปี	-3.2943	2.636025	-1.25	0.211	-0.0081
50 - 59 ปี	-33.10135	6.85002	-4.83	0.000*	-0.9998
สถานภาพ					
โสด					(Base Group)
สมรส	4.474729	1.432852	3.12	0.002*	0.0152
หม้าย/หย่าร้าง	-6.780427	2.035995	-3.33	0.001*	-0.3900
อัตราผลตอบแทนที่คาดหวัง	3.842877	1.378486	2.79	0.005*	0.0040
ประสบการณ์การลงทุน	14.90108	3.066442	4.86	0.000*	0.0157
วัตถุประสงค์ในการลงทุนผลตอบแทนมากกว่าเงินฝาก	-5.212062	1.278763	-4.08	0.000*	-0.0243
สิทธิประโยชน์ทางด้านภาษี	-43.02594	8.036096	-5.35	0.000*	-0.0320
ปัจจัยด้านผลิตภัณฑ์					
ความหลากหลายของจำนวนกองทุน LTF	7.780432	1.906173	4.08	0.000*	0.0082
นโยบายการลงทุนกองทุน LTF	2.328338	2.07281	1.12	0.261	0.0024
ปัจจัยด้านราคา					
อัตราผลตอบแทนล่าสุด	-7.064761	2.480167	-2.85	0.004*	-0.0074
อัตราผลตอบแทนย้อนหลัง	-3.237885	1.316317	-2.46	0.014*	-0.0034
ปัจจัยด้านช่องทางการติดต่อ					
ปริมาณสาขาของธนาคารตัวแทนจำหน่าย	3.64261	1.572929	2.32	0.021*	0.0038
ความหลากหลายของช่องทางซื้อ ขาย	3.605396	1.637091	2.20	0.028*	0.0038
ปัจจัยด้านการส่งเสริมการตลาด					
โปรโมชั่นพิเศษที่ได้รับ	-12.29671	2.416272	-5.09	0.000*	-0.0129
ซื้อผ่านบัตรเครดิตได้ทุกธนาคาร	-0.8556161	0.4834221	-1.77	0.077*	-0.0009

ตาราง 2 (ต่อ)

ตัวแปร	ค่าสัมประสิทธิ์ (b)	ค่าเบี่ยงเบน มาตรฐาน (S.D.)	Z - stat	P - value	Marginal Effect (dy/dx)
ปัจจัยด้านกระบวนการ					
ขั้นตอนการซื้อ ขาย ไม่ซับซ้อน	-12.63521	2.920604	-4.33	0.000*	-0.0133
ซื้อ ขาย ได้สะดวกรวดเร็ว	-10.59633	3.207743	-3.30	0.001*	-0.0111
มีเอกสารแนะนำให้ความรู้เกี่ยวกับการลงทุน	-6.044043	1.145862	-5.27	0.000*	-0.0063
ปัจจัยด้านบุคคล					
ทักษะการให้บริการข้อมูลข่าวสารเกี่ยวกับกองทุนและ สถานการณ์ตลาดหุ้น	-2.540003	1.305515	-1.95	0.052*	-0.0026
ความกระตือรือร้นในการบริการของพนักงาน	1.57218	1.267323	1.24	0.215	0.0016
ปัจจัยด้านกายภาพ					
ภาพลักษณ์ของธนาคารตัวแทนจำหน่าย	-4.328184	1.45109	-2.98	0.003*	-0.0045
LR chi2(24)= 334.64 Prob.> chi2= 0.000 Overall percentage Correct =86.00					

หมายเหตุ: * แสดงถึงปัจจัยทางสถิติ ที่ระดับนัยสำคัญ 0.10

ที่มา: จากการสำรวจและการคำนวณ

จากผลการวิเคราะห์สมการถดถอยในตารางที่ 2 สามารถเขียนสมการถดถอยระหว่างปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจเลือกลงทุนกองทุนรวม LTF ผ่านธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) กับ เพศ อายุ สถานภาพ อัตราผลตอบแทนที่คาดหวังประสบการณ์การลงทุน วัตถุประสงค์ในการลงทุนผลตอบแทนมากกว่าเงิน

ฝาก สิทธิประโยชน์ทางด้านภาษี ปัจจัยทางการตลาด ด้านผลิตภัณฑ์ ด้านราคา ด้านช่องทางการติดต่อ ด้านส่งเสริมการตลาด ด้านบุคคล ด้านกระบวนการ ด้านลักษณะทางกายภาพ และสรุปความสัมพันธ์ได้ดังนี้

$$\ln\left(\frac{\hat{p}}{1-\hat{p}}\right) = 184.9493 + 0.42sex_2 + 2.83age2 - 3.29age3 - 33.1age4 + 4.47status2$$

$$(0.24) (1.49) (-1.25) (-4.83)^* (3.12)^*$$

$$- 6.78status3 + 3.84return + 14.9exp - 5.21o1 - 43.02o2 + 7.78Product1$$

$$(-3.33)^* (2.79)^* (4.86)^* (-4.08)^* (-5.35)^* (4.08)^*$$

$$+ 2.32Product2 - 7.06Price1 - 3.23Price2 + 3.64Place1 + 3.60Place2$$

$$(1.12) (-2.85)^* (-2.46)^* (2.32)^* (2.20)^*$$

$$- 12.29Promotion1 - 0.85Promotion2 - 12.63Process1 - 10.59Process2$$

$(-5.09)^* (-1.77)^* (-4.33)^* (-3.30)^*$

$- 6.04\text{Process3} - 2.54\text{people1} + 1.57\text{people4} - 4.32\text{Physical1}$

$(-5.27)^* (-1.95)^* (1.24) (-2.98)^*$

หมายเหตุ: ตัวเลขในวงเล็บคือค่า Z-stat

* หมายถึง มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.10

จากผลการศึกษา สามารถวิเคราะห์ปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจเลือกลงทุนในกองทุนรวม LTF ผ่านธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ของนักลงทุนในเขตจังหวัดชลบุรี ได้ดังนี้

อภิปรายผล

ปัจจัยด้านอายุนักลงทุนสามารถอธิบายการตัดสินใจเลือกลงทุนในกองทุนรวม LTF ผ่านธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ของนักลงทุนในเขตจังหวัดชลบุรี ที่ระดับนัยสำคัญ 0.10 นอกจากนี้ค่า Marginal Effect = -0.9998 ซึ่งสามารถอธิบายได้ว่าหากกลุ่มตัวอย่างนักลงทุนที่อายุ 50 – 59 ปี มีความเป็นไปได้ที่จะตัดสินใจเลือกลงทุนกองทุนรวม LTF ผ่านธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ลดลงมากกว่านักลงทุนอายุ 20 – 29 ปี อยู่ที่ร้อยละ 99.98 เนื่องจากเมื่ออายุสูงขึ้นโอกาสแก่ตัวจากการลงทุนน้อย การยอมรับความเสี่ยงจากการลงทุนก็จะลดลงปัจจัยด้านสถานภาพ นักลงทุนสถานภาพสมรสมีความเป็นไปได้ที่จะตัดสินใจเลือกลงทุนกองทุนรวม LTF ผ่านธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) สูงขึ้นมากกว่านักลงทุนสถานภาพโสด และนักลงทุนสถานภาพหม้าย/หย่าร้าง มีความเป็นไปได้ที่จะตัดสินใจเลือกลงทุนกองทุนรวม LTF ผ่านธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ลดลงมากกว่านักลงทุนสถานภาพโสด ปัจจัยด้านอัตราผลตอบแทน

ที่คาดหวังสามารถอธิบายได้ว่าหากกลุ่มตัวอย่างนักลงทุนที่ให้ความสำคัญกับผลตอบแทนจากการลงทุนมีความเป็นไปได้สูงขึ้นที่จะตัดสินใจเลือกลงทุนกองทุนรวม LTF ผ่านธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) โดยคาดว่าจะได้ผลตอบแทนจากนักลงทุนส่วนใหญ่จะกระจายการลงทุนผ่านรูปแบบและตัวแทนต่างๆ ซึ่งต้องมีการศึกษาผลตอบแทนที่ต้องการกับผลประกอบการว่าสอดคล้องกันหรือไม่ปัจจัยด้านประสบการณ์การลงทุนสามารถอธิบายได้ว่าหากกลุ่มตัวอย่างนักลงทุนที่มีประสบการณ์การลงทุนมีความเป็นไปได้สูงขึ้นที่จะตัดสินใจเลือกลงทุนกองทุนรวม LTF ผ่านธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ปัจจัยด้านวัตถุประสงค์การลงทุนสามารถอธิบายได้ว่าหากกลุ่มตัวอย่างนักลงทุนที่ให้ความสำคัญกับผลตอบแทนมากกว่าเงินฝาก และสิทธิประโยชน์ทางด้านภาษี มีความเป็นไปได้ลดลงที่จะเลือกลงทุน LTF ผ่านธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) โดยคาดว่าจะได้ผลตอบแทนบางส่วนมาจากนโยบายการลงทุนที่เน้นการลงทุนระยะยาวเพื่อให้ได้ผลตอบแทนที่ดี นักลงทุนที่ต้องการเห็นผลตอบแทนเร็วจากการลงทุนที่เงื่อนไขแต่ละตัวแทนไม่แตกต่างกันจะเลือกลงทุนกับตัวแทนจำหน่ายอื่นเพื่อเห็นผลตอบแทนที่เร็วกว่า

ปัจจัยทางการตลาดด้านผลิตภัณฑ์ สามารถอธิบายการตัดสินใจเลือกลงทุนในกองทุนรวม LTF

ผ่านธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ของนักลงทุนในเขตจังหวัดชลบุรี ที่ระดับนัยสำคัญ 0.10 ซึ่งสามารถอธิบายได้ว่าหากกลุ่มตัวอย่างนักลงทุนที่ให้ความสำคัญกับความหลากหลายของจำนวนกองทุน LTF มีความเป็นไปได้เพิ่มสูงขึ้นที่จะตัดสินใจเลือกกองทุนกองทุนรวม LTF ผ่านธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) คาดว่าอาจเป็นผลมาจาก กองทุน LTF จำกัดผ่านธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) มีเพียง 2 กอง เมื่อเทียบกับตัวแทนอื่นปัจจัยทางการตลาดด้านราคา สามารถอธิบายได้ว่าหากกลุ่มตัวอย่างนักลงทุนที่ให้ความสำคัญกับอัตราผลตอบแทนล่าสุดและอัตราผลตอบแทนย้อนหลังมีความเป็นไปได้ลดลงที่จะตัดสินใจเลือกกองทุนกองทุนรวม LTF ผ่านธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ปัจจัยทางการตลาดด้านช่องทางการติดต่อ สามารถอธิบายได้ว่าหากกลุ่มตัวอย่างนักลงทุนที่ให้ความสำคัญกับปริมาณสาขาของตัวแทนจำหน่ายและความหลากหลายของช่องทางการซื้อ - ขายมีความเป็นไปได้เพิ่มสูงขึ้นที่จะตัดสินใจเลือกกองทุนกองทุนรวม LTF ผ่านธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) โดยคาดว่าอาจเป็นผลมาจากธนาคารกรุงเทพมีสาขาธนาคารมากกว่า 1,200 สาขาและปัจจุบันสามารถซื้อ - ขาย กองทุน LTF ได้หลายช่องทาง ทั้งสาขาธนาคาร ผ่านระบบ Digital Call Center เป็นต้น ปัจจัยทางการตลาดด้านการส่งเสริมการตลาด ซึ่งสามารถอธิบายได้ว่าหากกลุ่มตัวอย่างนักลงทุนที่ให้ความสำคัญโปรโมชันพิเศษและการซื้อผ่านบัตรเครดิตได้ทุกธนาคารมีความเป็นไปได้ลดลงที่จะตัดสินใจเลือกกองทุนกองทุนรวม LTF ผ่านธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) โดยคาดว่าอาจเป็นผลมาจากธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) จัด

โปรโมชันพิเศษสำหรับส่งเสริมการขายกองทุน LTF น้อย และสามารถซื้อกองทุน LTF ผ่านบัตรเครดิตธนาคารกรุงเทพเท่านั้น เมื่อเทียบกับโปรโมชันตัวแทนอื่นที่ดึงดูดลูกค้าและซื้อผ่านบัตรเครดิตทุกธนาคารปัจจัยทางการตลาดด้านกระบวนการ สามารถอธิบายได้ว่าหากกลุ่มตัวอย่างนักลงทุนที่ให้ความสำคัญกับขั้นตอนการซื้อ-ขาย ไม่ซับซ้อน การซื้อ-ขาย ได้สะดวกรวดเร็ว และมีเอกสารแนะนำให้ความรู้เกี่ยวกับการลงทุน มีความเป็นไปได้ลดลงที่จะตัดสินใจเลือกกองทุนกองทุนรวม LTF ผ่านธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) โดยคาดว่าอาจเป็นผลมาจากธนาคารกรุงเทพมีขั้นตอนการซื้อที่มีปริมาณเอกสารที่เกี่ยวข้องในปริมาณมาก ต้องใช้เวลาในการกรอกข้อมูลในเอกสาร รวมถึงเอกสารแนะนำการลงทุนที่ได้รับไม่ครบถ้วนปัจจัยทางการตลาดด้านบุคคลสามารถอธิบายได้ว่าหากกลุ่มตัวอย่างนักลงทุนที่ให้ความสำคัญกับทักษะการให้บริการข้อมูลข่าวสาร เกี่ยวกับการลงทุนและสถานการณ์ตลาดหุ้น มีความเป็นไปได้ลดลงที่จะตัดสินใจเลือกกองทุนกองทุนรวม LTF ผ่านธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) โดยคาดว่าอาจเป็นผลมาจากพนักงานประจำสาขาธนาคารกรุงเทพไม่ได้มีความชำนาญทางด้านการลงทุนทุกคน และการรับรู้ข่าวสาร ความชำนาญยังไม่เพียงพอต่อการถ่ายทอดข้อมูลแก่ลูกค้าปัจจัยทางการตลาดด้านลักษณะทางกายภาพ ตัดสินใจเลือกกองทุน ซึ่งสามารถอธิบายได้ว่าหากกลุ่มตัวอย่างนักลงทุนที่ให้ความสำคัญกับภาพลักษณ์ของธนาคารตัวแทนจำหน่าย มีความเป็นไปได้ลดลงที่จะตัดสินใจเลือกกองทุนกองทุนรวม LTF ผ่านธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) โดยคาดว่าอาจเป็นผลมาจากสาขาธนาคารบางสาขาไม่มีการ

Renovate ไม่มีที่จอดรถ สถานที่ไกล ระบบการทำงาน สื่อประชาสัมพันธ์ เป็นต้น

ตาราง 3

สรุประดับ และค่าเฉลี่ยคะแนนความคิดเห็นปัจจัยส่วนประสมทางการตลาดที่มีผลต่อการตัดสินใจเลือกลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของนักลงทุนในเขตจังหวัดชลบุรี

ส่วนประสมทางการตลาด	ค่าเฉลี่ย	ระดับความคิดเห็น
ปัจจัยด้านผลิตภัณฑ์	3.82	มาก
ปัจจัยด้านราคา	4.06	มาก
ปัจจัยด้านช่องทางการติดต่อ	4.01	มาก
ปัจจัยด้านการส่งเสริมการตลาด	3.28	ปานกลาง
ปัจจัยด้านกระบวนการ	4.42	มากที่สุด
ปัจจัยด้านบุคคล	4.16	มาก
ปัจจัยด้านลักษณะทางกายภาพ	3.74	มาก

ที่มา: จากการสำรวจ

ข้อเสนอแนะ

1. จากผลการศึกษากลุ่มตัวอย่างนักลงทุนให้ ความสำคัญกับกระบวนการให้บริการมากที่สุด ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ควรมีการปรับ ขึ้นตอนให้มีความกระชับ ลดปริมาณด้านเอกสาร หรือขั้นตอนการบริการที่ไม่จำเป็นเพื่อความสะดวกรวดเร็วในการใช้บริการ และเพิ่มปริมาณลูกค้าที่มี ข้อจำกัดเรื่องเวลา

2. จากผลการศึกษาธนาคารจะสูญเสียโอกาส จากกลุ่มตัวอย่างที่ให้ความสำคัญในด้านพนักงานผู้ ให้บริการ ธนาคารควรตระหนักและให้ความสำคัญ

กับความชำนาญในการถ่ายทอดข้อมูลเกี่ยวกับการ ลงทุนเพื่อประกอบการตัดสินใจ รวมถึงความสามารถ ในการให้คำปรึกษาแนะนำการลงทุนเพื่อสร้างความ น่าเชื่อถือและความไว้วางใจธนาคาร

3. จากผลการศึกษาพบว่ากลุ่มตัวอย่างที่ให้ ความสำคัญกับเรื่องกิจกรรมส่งเสริมการขายเลือก ลงทุนผ่านตัวแทนจำหน่ายอื่น ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ควรจัดกิจกรรมส่งเสริมการขาย เปิดกว้าง การรับชำระผ่านบัตรเครดิตต่างธนาคารเพื่อกระตุ้น การตัดสินใจและดึงกลุ่มลูกค้านักลงทุน

วารสารรัชต์ภาคย์ ปีที่ 10 ฉบับที่ 20 กรกฎาคม – ธันวาคม 2559
ได้รับการคัดเลือกเข้าสู่ฐานข้อมูล TCI วารสารกลุ่มที่ 2 (มนุษยศาสตร์และสังคมศาสตร์)

เอกสารอ้างอิง

ธานีินทร์ ศิลป์จารุ. (2555). การวิจัยและการวิเคราะห์ข้อมูลทางสถิติด้วย SPSS และ AMOS (พิมพ์ครั้งที่ 13). กรุงเทพมหานคร: เอส.อาร์.พรินติ้งแมสโปรดักส์.
สมาคมบริษัทจัดการลงทุน. (2559). ภาพรวมอุตสาหกรรมจัดการลงทุน. สืบค้นเมื่อ 7 พฤษภาคม 2559, จาก www.aimc.or.th



Name: Miss AMARA POOLSAWAT
Address: 9/4 M.3 T.Krasaesin A.Krasaesin
Songkla 90270
Education: Bachelor of Business Administration (Management)
Work: Branch Manager Bangkok Bank Public Company Limited
(BBL)