



ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว  
(Long Term Fund: LTF) ของนักลงทุนในกรุงเทพฯ และปริมณฑล

โดย

นายอดุลย์ สาลีฟ้า

การค้นคว้าอิสระนี้เป็นส่วนหนึ่งของการศึกษาตามหลักสูตร  
บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต  
คณะพาณิชยศาสตร์และการบัญชี มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์  
ปีการศึกษา 2559  
ลิขสิทธิ์ของมหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์

ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว  
(Long Term Fund: LTF) ของนักลงทุนในกรุงเทพฯ และปริมณฑล

โดย

นายอดุลย์ สาลีฟา



การค้นคว้าอิสระนี้เป็นส่วนหนึ่งของการศึกษาตามหลักสูตร  
บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต  
คณะพาณิชยศาสตร์และการบัญชี มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์  
ปีการศึกษา 2559  
ลิขสิทธิ์ของมหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์



FACTORS INFLUENCING PURCHASE DECISIONS FOR LONG TERM  
FUND (LTF) OF INVESTORS IN BANGKOK AND VICINITY

BY

MR ADUL SALIFA



AN INDEPENDENT STUDY SUBMITTED IN PARTIAL FULFILLMENT OF  
THE REQUIREMENTS FOR THE DEGREE OF  
MASTER OF BUSINESS ADMINISTRATION  
FACULTY OF COMMERCE AND ACCOUNTANCY  
THAMMASAT UNIVERSITY  
ACADEMIC YEAR 2016  
COPYRIGHT OF THAMMASAT UNIVERSITY

มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์  
คณะพาณิชยศาสตร์และการบัญชี

การค้นคว้าอิสระ

ของ

นายอดุลย์ สาลีฟา

เรื่อง

ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว(Long Term Fund:LTF)  
ของนักลงทุนในกรุงเทพฯและปริมณฑล

ได้รับการตรวจสอบและอนุมัติ ให้เป็นส่วนหนึ่งของการศึกษาตามหลักสูตร  
บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต

เมื่อ วันที่ ..... 21 AUG 2016 .....

ประธานกรรมการสอบการค้นคว้าอิสระ

  
(รองศาสตราจารย์ ดร. นกตล ร่มโพธิ์)

กรรมการและอาจารย์ที่ปรึกษาการค้นคว้าอิสระ

  
(รองศาสตราจารย์ ดร. มนวิกา ผดุงสิทธิ์)

คณบดี

  
(ศาสตราจารย์ ดร. ศิริลักษณ์ โรจนกิจอำนวย)

หัวข้อการค้นคว้าอิสระ	ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (Long Term Fund: LTF) ของนักลงทุนในกรุงเทพฯ และปริมณฑล
ชื่อผู้เขียน	นายอดุลย์ สาลีฟา
ชื่อปริญญา	บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต
คณะ/มหาวิทยาลัย	คณะพาณิชยศาสตร์และการบัญชี มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์
อาจารย์ที่ปรึกษาการค้นคว้าอิสระ	รองศาสตราจารย์ ดร.มนวิภา ผดุงสิทธิ์
ปีการศึกษา	2559

### บทคัดย่อ

งานวิจัยนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาพฤติกรรมทั่วไปเกี่ยวกับการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (Long Term Fund: LTF) และศึกษาปัจจัยส่วนผสมทางการตลาดที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (Long Term Fund: LTF) รวมถึงศึกษาความแตกต่างทางด้านประชากรศาสตร์ที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว โดยขอบเขตงานวิจัยและกลุ่มตัวอย่าง คือผู้ที่อยู่อาศัยในเขตกรุงเทพมหานครและปริมณฑลที่เคยตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ผู้วิจัยได้เก็บข้อมูลจากกลุ่มตัวอย่าง ตั้งแต่วันที่ 15 สิงหาคม 2559 ถึง 3 กันยายน 2559 โดยใช้แบบสอบถามออนไลน์ มีกลุ่มตัวอย่าง 388 คน สมมติฐานงานวิจัยครอบคลุมทั้งปัจจัยส่วนผสมการตลาด (4P) ประกอบด้วย ปัจจัยด้านผลิตภัณฑ์ ปัจจัยด้านราคา ปัจจัยด้านช่องทางการจัดจำหน่าย และปัจจัยด้านส่งเสริมการขาย รวมถึงปัจจัยด้านประชากรศาสตร์ ได้แก่ ระดับการศึกษา อาชีพ และระดับรายได้เฉลี่ยต่อเดือน โดยตั้งสมมติฐานว่าปัจจัยที่ได้กล่าวมาข้างต้นมีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว

ผลการวิจัยครั้งนี้พบว่า ปัจจัยส่วนผสมการตลาดที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ในเขตกรุงเทพฯ และปริมณฑล มีเพียง 2 ปัจจัย คือ ปัจจัยด้านช่องทางการจัดจำหน่ายและส่งเสริมการขาย และ ปัจจัยด้านผลตอบแทนในการลงทุนและผลการดำเนินงาน สะท้อนกลุ่มตัวอย่างต้องการความสะดวกในการลงทุน และต้องการความรู้เพื่อใช้ในการวางแผนทางการเงินว่า LTF จะมาเป็นเครื่องมือสำหรับวางแผนการลงทุนและการวางแผนการเงินได้อย่างไร ประกอบกับการมีการส่งเสริมทางการตลาดที่โดดเด่นตรงกับความต้องการทำให้นักลงทุนสนใจในการลงทุนมากขึ้น และการชำระเงินผ่านบัตรเครดิตได้ทุกธนาคารทำให้เพิ่มความสะดวกให้กับนักลงทุน ส่วนปัจจัยด้านผลตอบแทนในการลงทุนและผลการดำเนินงาน

เนื่องด้วยนักลงทุนสนใจผลการดำเนินงานที่ผ่านมาและการเลือกหุ้นเข้า Port ของกองทุนจะส่งผลต่อการดำเนินงานของกองทุนในอนาคตได้

ผู้วิจัยคาดว่าประโยชน์ที่จะได้รับจากการศึกษางานวิจัยครั้งนี้ คือผู้ประกอบการสามารถนำผลการศึกษางานวิจัยนี้ไปเป็นแนวทางในการวางแผนการตลาดและกำหนดกลยุทธ์ทางการตลาดเพื่อสร้างความสามารถในการแข่งขันให้มากกว่าคู่แข่งได้

**คำสำคัญ:** กองทุนรวมหุ้นระยะยาว



Independent Study Title	FACTORS INFLUENCING PURCHASE DECISIONS FOR LONG TERM FUND (LTF) OF INVESTORS IN BANGKOK AND VICINITY
Author	Mr. Adul Salifa
Degree	Master of Business Administration
Faculty/University	Faculty of Commerce and Accountancy Thammasat University
Independent Study Advisor	Associate Professor Monvika Phadoongsitthi, Ph.D.
Academic Year	2016

### ABSTRACT

To study factors influencing purchase decisions for long term funds of investors in Bangkok and vicinity, the sample was residents working in the area. An online questionnaire collect data from August 15, 2016-September 3, 2016 which has a data set of 388 respondents. The marketing mix of product (4P's) such as product price place and promotion used to study sample. Demographic factors comprising education level, occupation and income also taken into account.

Results of hypothesis were that place-promotional, return on investment-performance affected purchase decision. Investor interested in convenience for purchasing, educated financial planning, promotion such as gift voucher. Long term funds were good performance and port asset allocation is direction of performance in future.

This finding may be useful to entrepreneurs for designing in marketing strategy, created complete advantages and delivery value to customers.

**Keywords:** Long Term Fund, LTF

## กิตติกรรมประกาศ

งานวิจัยฉบับนี้สามารถสำเร็จลุล่วงและประสบผลสำเร็จได้ด้วยดี ได้รับความกรุณาเป็นอย่างสูงจาก รองศาสตราจารย์ ดร. มนวิภา ผดุงสิทธิ์ อาจารย์ที่ปรึกษา ที่ได้ให้คำแนะนำ สละเวลารวบรวมตัวเก็บข้อมูลในระหว่างทำวิจัย ด้วยตัวเองคงไม่มีแรงผลักดันที่จะทำงานวิจัยนี้ให้สำเร็จ อีกท่านที่ช่วยให้คำแนะนำคือ รองศาสตราจารย์ ดร. นกตล รมโพธิ์ ที่ได้คำแนะนำต่างๆ ตั้งแต่เริ่มต้นทำวิจัย ทำให้งานวิจัยนี้สำเร็จสมบูรณ์ในที่สุด

อีกท่านที่ต้องขอขอบคุณในที่นี้คือ นางอาภรณ์ สาลิพา มารดาของผม ที่ช่วยสนับสนุนทางการเงินด้วยดีมาตลอด ไม่ปรินิยามว่ากล่าวตรงๆ เรื่องการศึกษาที่ยาวนานของผม (แต่คงคิดในใจหลายหน ทำไมไม่จบสักที) และต้องขอขอบคุณพี่ๆโครงการทั้งแปดคน ที่ห่วงใยผมเหมือนน้องชาย ดูทุกครั้งที่ได้เจอ คอยทวงงาน และเตือนกรอบเวลาในการทำวิจัย อีกท่านหนึ่งที่เข้ามาช่วยเหลือคือ คุณปิยะ พนาเวชกิจกุล ซึ่งเข้ามาช่วยทำ SPSS และการตีความตัวเลขของค่าสถิติต่างๆ ต้องขอขอบคุณอาจารย์หลายๆท่าน ที่ให้โอกาสในการศึกษาหาความรู้เพิ่มเติมแม้จะเรียนรายวิชาเหล่านั้นไปแล้วทั้ง รองศาสตราจารย์ กิตติ สิริพัลลภ รองศาสตราจารย์ ดร.พิภพ อุดร และ อาจารย์กฤษณ์ ปัทมะโรจน์ สุดท้ายนี้ต้องขอขอบคุณทุกแรงใจจากพี่ๆ เพื่อนๆ และน้อง ทั้งจาก MBA HRM และ บริษัท ที่คอยสนับสนุนตลอดมา

อนึ่งหวังเป็นอย่างยิ่งว่างานวิจัยนี้จะเป็นประโยชน์ต่อผู้ประกอบการและผู้วิจัยท่านอื่นที่สนใจศึกษาในหัวข้อที่ใกล้เคียงกัน ถ้างานวิจัยนี้บกพร่องหรือมีความผิดพลาดประการใด ต้องขออภัยมา ณ ที่นี้

นายอดุลย์ สาลิพา



## สารบัญ

	หน้า
บทคัดย่อภาษาไทย	(1)
บทคัดย่อภาษาอังกฤษ	(3)
กิตติกรรมประกาศ	(4)
สารบัญตาราง	(9)
สารบัญภาพ	(10)
บทที่ 1 บทนำ	1
1.1 ความเป็นมาและความสำคัญของปัญหา	1
1.2 วัตถุประสงค์ของงานวิจัย	5
1.3 ขอบเขตงานวิจัย	5
1.4 ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับ	6
1.5 นิยามศัพท์	6
บทที่ 2 วรรณกรรมและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	8
2.1 ความรู้ทั่วไปเกี่ยวกับกองทุนรวมหุ้นระยะยาว	8
2.2 ข้อมูลทางด้านการตลาดของกองทุนรวมหุ้นระยะยาว	9
2.3 แนวคิดและทฤษฎีปัจจัยส่วนผสมทางการตลาด	13
2.4 แนวคิดทฤษฎีผู้บริโภค	14
2.4.1 สิ่งกระตุ้น (Stimuli)	14
2.4.1.1 สิ่งกระตุ้นทางการตลาด (Marketing Stimuli)	14
2.4.1.2 สิ่งกระตุ้นอื่นๆ (Other Stimuli)	15
2.4.2 ความรู้สึกนึกคิดของผู้ซื้อ (Buyer's Black Box)	15

	(6)
2.4.2.1 ลักษณะของผู้ซื้อ (Buyer Characteristic)	15
(1) ปัจจัยทางวัฒนธรรม	15
(2) ปัจจัยทางสังคม	15
(3) ปัจจัยส่วนบุคคล	15
(4) ปัจจัยด้านจิตวิทยา	15
2.4.2.2 กระบวนการตัดสินใจของผู้บริโภคมีห้าขั้นตอนได้แก่	15
(1) การรับรู้ถึงความต้องการหรือปัญหา (Problem Recognition)	15
(2) การแสวงหาข้อมูล (Information Search)	15
(3) การประเมินทางเลือก (Evaluation of Alternatives)	16
(4) การตัดสินใจซื้อ (Purchase Decision)	16
(5) พฤติกรรมภายหลังการซื้อ (Post Purchase Behavior)	16
2.4.3 เป็นการตัดสินใจซื้อของผู้บริโภคเพื่อตอบสนองสิ่งเร้า สภาวะจิตใจ และ ความรู้สึกนึกคิดของผู้บริโภค	16
2.5 แนวคิดและทฤษฎีลักษณะประชากรศาสตร์	16
2.5.1 อายุ (Age)	16
2.5.2 เพศ (Sex)	17
2.5.3 รายได้ (Income)	17
2.5.4 ระดับการศึกษาและอาชีพ (Education and Occupation)	17
2.6 งานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	17
2.6.1 ปัจจัยทางด้านประชากรศาสตร์	17
2.6.2 ปัจจัยส่วนผสมทางการตลาด	18
2.6.2.1 ปัจจัยทางด้านผลิตภัณฑ์	18
2.6.2.2 ปัจจัยด้านราคา	19
2.6.2.3 ปัจจัยด้านช่องทางการจัดจำหน่าย	19
2.6.2.4 ปัจจัยด้านการส่งเสริมการตลาด	20
2.7 กรอบแนวคิดในการวิจัย	22
 บทที่ 3 ระเบียบวิธีวิจัย	 23
3.1 ประชากรและกลุ่มตัวอย่าง	23
3.2 ตัวแปรที่ใช้ในการวิจัย	24

3.2.1	ตัวแปรอิสระ	24
3.2.1.1	ปัจจัยด้านประชากรศาสตร์	24
3.2.1.2	ปัจจัยส่วนประสมทางการตลาด	24
3.2.2	ตัวแปรตาม	24
3.3	สมมติฐานในการวิจัย	24
3.3.1	ปัจจัยส่วนบุคคล	24
3.3.2	ปัจจัยส่วนประสมทางการตลาด	25
3.4	เครื่องมือที่ใช้ในการวิจัย	25
3.5	การเก็บรวบรวมข้อมูล	26
3.6	การวิเคราะห์ข้อมูล	26
3.6.1	การวิเคราะห์ข้อมูลเชิงพรรณนา (Descriptive Statistics)	26
3.6.2	การวิเคราะห์ข้อมูลเชิงอนุมาน (Inferential Statistics)	26
3.6.2.1	การวิเคราะห์ปัจจัย (Factor Analysis)	26
3.6.2.2	การวิเคราะห์การถดถอย (Regression)	26
3.6.2.3	การวิเคราะห์ Independent Sample t-Test และ One-Way ANOVA	27
บทที่ 4	ผลการวิจัยและการอภิปรายผล	28
4.1	ข้อมูลลักษณะทางประชากรศาสตร์ของผู้ตอบแบบสอบถาม	28
4.2	ข้อมูลลักษณะการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ของผู้ตอบ แบบสอบถาม	31
4.3	ค่าเฉลี่ยและส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานของระดับความคิดเห็นต่อตัววัดของตัวแปร อิสระที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ในเขต กรุงเทพมหานครและปริมณฑลและตัวแปรตาม	34
4.4	การวิเคราะห์ปัจจัยลักษณะทางประชากรศาสตร์ที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจ ลงทุนกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ในเขตกรุงเทพมหานครและปริมณฑล	37
4.4.1	ระดับการศึกษากับการตัดสินใจลงทุนใน LTF	38
4.4.2	อาชีพกับการตัดสินใจลงทุนใน LTF	40
4.4.3	ระดับรายได้กับการตัดสินใจลงทุนใน LTF	41

	(8)
4.5 การวิเคราะห์ปัจจัยส่วนประสมทางการตลาดที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจลงทุน กองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ในเขตกรุงเทพมหานครและปริมณฑล	44
4.5.1 การวิเคราะห์ความเหมาะสมของตัวแปรอิสระโดยใช้วิธีวิเคราะห์	44
4.5.2 การวิเคราะห์ปัจจัย (Factor Analysis)	45
4.5.3 การวิเคราะห์สมการถดถอยเชิงพหุคูณ (Multiple Regression)	49
 บทที่ 5 สรุปผลการวิจัยและข้อเสนอแนะ	 54
5.1 สรุปผลการวิจัย	54
5.1.1 ข้อมูลลักษณะทางประชากรศาสตร์ของกลุ่มตัวอย่าง	54
5.1.2 ข้อมูลเกี่ยวกับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (Long Term Fund: LTF) ในเขตกรุงเทพฯ และปริมณฑล	54
5.1.3 ข้อมูลปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (Long Term Fund: LTF) ในเขตกรุงเทพฯ และปริมณฑล	55
5.2 ข้อเสนอแนะสำหรับผู้ประกอบการ	56
5.2.1 ปัจจัยด้านช่องทางการจัดจำหน่ายและส่งเสริมการขาย	56
5.2.2 ปัจจัยด้านผลตอบแทนการลงทุนและผลการดำเนินงาน	57
5.2.3 รายได้เฉลี่ยต่อเดือน	57
5.2.4 ระดับการศึกษา	57
5.3 ข้อจำกัดงานวิจัย	57
5.4 ข้อเสนอแนะงานวิจัยต่อเนื่อง	58
5.4.1 คำถามคัดกรอง ผู้ที่ไม่เคยลงทุนใน LTF	58
5.4.2 ปัจจัยส่วนผสมการตลาด 4 P	58
 รายการอ้างอิง	 59
 ภาคผนวก	 63
 ประวัติผู้เขียน	 69

## สารบัญตาราง

ตารางที่	หน้า
2.1 แสดงจำนวนกองทุนรวมหุ้นระยะยาว มูลค่า IPO NAV ที่บริหารโดยแต่ละ บลจ.	12
4.1 ข้อมูลลักษณะประชากรศาสตร์ของกลุ่มตัวอย่าง	29
4.2 ค่าเฉลี่ยส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานของแต่ละมาตรวัดตัวแปรอิสระ	34
4.3 ค่าเฉลี่ยส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานของตัวแปรตาม	37
4.4 ค่าเฉลี่ยและส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานของการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ในเขตกรุงเทพมหานครและปริมณฑล จำแนกตามระดับการศึกษา	38
4.5 ค่าสถิติเปรียบเทียบความแตกต่างระหว่างการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ในเขตกรุงเทพมหานครและปริมณฑล จำแนกตามระดับการศึกษา	38
4.6 ผลการวิเคราะห์ห่าอาซีพกับระดับการตัดสินใจลงทุนใน LTF	40
4.7 ผลการวิเคราะห์ระดับรายได้โดยเฉลี่ยต่อเดือนกับระดับการตัดสินใจลงทุนใน LTF	41
4.8 ค่าสถิติเปรียบเทียบความแตกต่างระหว่างระดับรายได้เฉลี่ยต่อเดือนของแต่ละกลุ่มกับการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ในเขตกรุงเทพมหานครและปริมณฑล	42
4.9 ค่า KMO และ Barlett's Test of Sphericity	44
4.10 จำนวนปัจจัยที่สกัดได้จากการวิเคราะห์ปัจจัยและค่าความแปรปรวนอิสระที่สามารถอธิบายได้	46
4.11 เปรียบเทียบกลุ่มปัจจัยที่ได้จากการทบทวนวรรณกรรมและกลุ่มปัจจัยที่ได้รับจากการวิเคราะห์ปัจจัย	47
4.12 ประสิทธิภาพของสมการถดถอยตามวิธี Enter Regression ในการวิเคราะห์การถดถอยระหว่างการตัดสินใจลงทุนใน LTF และปัจจัยทั้ง 4 ด้าน	49
4.13 ผลการวิเคราะห์สมมติฐานในภาพรวมของสมการถดถอยตามวิธี Enter Regression ในการวิเคราะห์การถดถอยระหว่างการตัดสินใจลงทุนใน LTF และปัจจัยทั้ง 4 ด้าน	50
4.14 ผลการวิเคราะห์การถดถอยระหว่างการตัดสินใจลงทุนใน LTF และปัจจัยทั้ง 4 ด้าน	51

## สารบัญภาพ

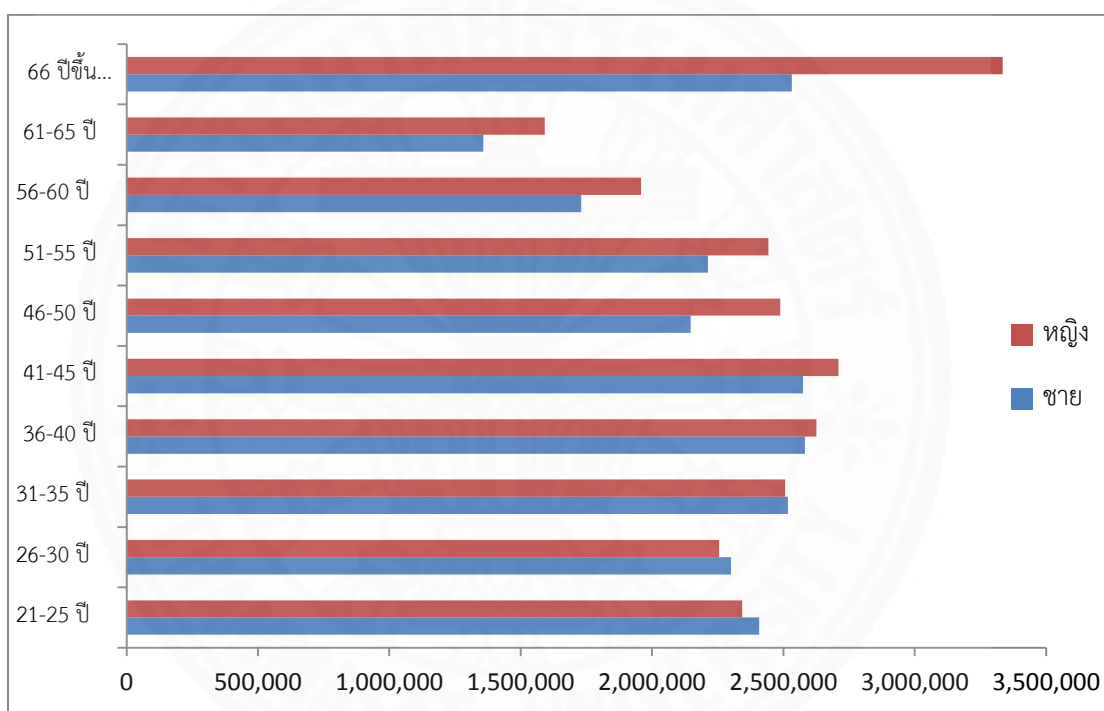
ภาพที่	หน้า	
1.1	แสดงช่วงอายุประชากร เมื่อสิ้นปี 2558	1
1.2	Mobile Application สามารถซื้อขายกองทุน LTF ได้ ของ บลจ. กสิกรไทย	2
1.3	Mobile Application ของ บลจ. บัวหลวง	2
1.4	การทำ Promotion เมื่อซื้อตามยอดสะสม	2
1.5	การทำ Promotion ใช้คะแนนสะสมของบัตรเครดิต มาแลกเป็นเงินลงทุน	3
1.6	บลจ. ภัทร สามารถใช้บัตรเครดิตของทุกธนาคารในการซื้อ LTF	3
1.7	บลจ. ภัทร ได้รับรางวัลยอดเยี่ยมประเภทกองทุน LTF จาก Morningstar Thailand ประจำปี 2016	4
2.1	จำนวนกองทุนหุ้นระยะยาวที่บริหารโดยแต่ละบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน	10
2.2	แสดงส่วนแบ่งการตลาดของแต่ละ บลจ. โดยใช้ NAV เมื่อ 30 เมษายน 2559	11
2.3	รูปแบบพฤติกรรมการซื้อและปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อพฤติกรรมการซื้อของผู้บริโภค	14
2.4	กรอบงานวิจัย	22
4.1	จำนวนกองทุน LTF ที่ผู้ตอบแบบสอบถามได้ถือครอง	31
4.2	บลจ. ที่ผู้ตอบแบบสอบถามได้ลงทุนใน LTF	31
4.3	จำนวนเงินลงทุนเฉลี่ยต่อปีในการลงทุน LTF ของผู้ตอบแบบสอบถาม	32
4.4	พฤติกรรมการลงทุนของผู้ตอบแบบสอบถาม	32
4.5	บลจ. ที่ผู้ตอบแบบสอบถามลงทุนใน LTF ล่าสุด	33

## บทที่ 1

### บทนำ

#### 1.1 ความเป็นมาและความสำคัญของปัญหา

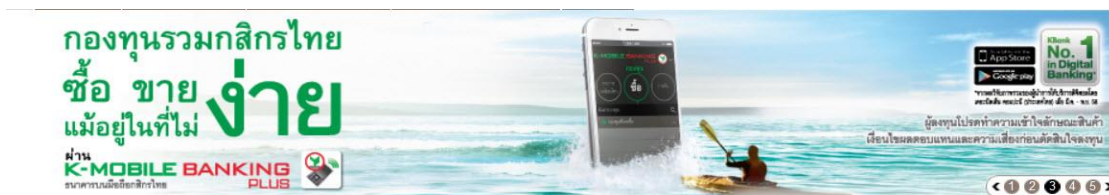
ประเทศไทยเริ่มเข้าสู่สังคมผู้สูงอายุ ดังภาพที่ 1.1 ประชากรวัยแรงงานได้ลดน้อยถดถอยลง เมื่อโครงสร้างประชากรเปลี่ยนแปลง การเตรียมพร้อมวัยเกษียณจึงเป็นสิ่งจำเป็น



ภาพที่ 1.1 แสดงช่วงอายุประชากร เมื่อสิ้นปี 2558. จาก สำนักบริหารการทะเบียน กรมการปกครอง, 2559.

ดังนั้นภาครัฐจึงสนับสนุนให้มีกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (Long Term Equity Fund : LTF) เพื่อส่งเสริมให้ประชาชนมีการออมระยะยาว เพื่อให้มีเงินพอเพียงกับชีวิตหลังเกษียณ ซึ่งภาครัฐให้สิทธิประโยชน์ทางภาษีแก่ผู้ซื้อหน่วยลงทุนแบบมีเงื่อนไข โดยปัจจุบันมีกองทุนรวมหุ้นระยะยาวจำนวน 53 กองทุน ด้วยจำนวนกองทุน (สินค้า) ที่มีให้เลือกมากมายในตลาด ซึ่งแต่ละบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม ได้มีการนำเสนอส่วนผสมทางการตลาดต่างๆ เช่น การซื้อขายผ่าน Mobile Application (Place) การให้กองทุนตราสารเงิน/ตราสารหนี้ เมื่อซื้อยอดสะสมตามที่กำหนด

(Promotion) การใช้คะแนนสะสมของบัตรเครดิตมาแลกเป็นกองทุน (Promotion) สามารถใช้บัตรเครดิตธนาคารใดก็ได้ในการซื้อหน่วยลงทุนของ LTF ดังแสดงในภาพที่ 1.2-1.7



ภาพที่ 1.2 Mobile Application สามารถซื้อขายกองทุน LTF ได้ ของ บลจ. กสิกรไทย. จาก กองทุนรวมกสิกรไทย ซื้อ ขาย ง่าย แม้อยู่ในที่ไม่ง่าย, โดย Kasikorn Asset Management, 1 สิงหาคม 2559, สืบค้นจาก <http://www.kasikornasset.com>



ภาพที่ 1.3 Mobile Application ของ บลจ. บัวหลวง. จาก App ใหม่ล่าสุดจากกองทุนบัวหลวง, โดย BBL Asset Management, 1 สิงหาคม 2559, สืบค้นจาก <http://www.bblam.co.th>



ภาพที่ 1.4 การทำ Promotion เมื่อซื้อตามยอดสะสม. จาก LTF | RMF ลงทุนสะสม เติบโตผลตอบแทน, โดย Krungsri Asset Management, 1 สิงหาคม 2559, สืบค้นจาก <http://www.krungsriasset.com>



ให้เส้นทางการลงทุน  
ง่ายขึ้น สะดวกขึ้น เร็วขึ้น

ลงทุนกับ  
**KTAM  
LTF/RMF**

และชำระผ่าน  
บัตรเครดิต KTC  
ได้ง่ายๆ

ลงทุน KTAM LTF/RMF (ยกเว้น RMF4) รับเงินคืน 100 บาท เข้ากองทุน KTPLUS  
เมื่อมียอดลงทุนสุทธิทุกๆ 50,000 บาท (สำหรับการชำระทุกช่องทาง)\* วันนี้ - 30 ธันวาคม 2559  
และสามารถชำระผ่านบัตรเครดิต KTC หรือใช้คะแนนสะสม Forever Rewards ทุก 1,000 คะแนน แลกเงินลงทุน 100 บาท

ภาพที่ 1.5 การทำ Promotion ใช้คะแนนสะสมของบัตรเครดิต มาแลกเปลี่ยนเป็นเงินลงทุน. จาก ให้เส้นทางการลงทุน ง่ายขึ้น สะดวกขึ้น เร็วขึ้น ลงทุนกับ KTAM LTF/RMF, โดย Krungthai Asset Management, 1 สิงหาคม 2559, สืบค้นจาก <http://www.ktam.co.th>

ท่านสามารถชำระค่าจองซื้อหน่วยลงทุน  
LTF / RMF ของ บลจ.ภัทร

ผ่านบัตรเครดิตของทุกธนาคาร  
ได้แล้ววันนี้

รายละเอียดเพิ่มเติม [คลิก](#)

ภาพที่ 1.6 บลจ. ภัทร สามารถใช้บัตรเครดิตของทุกธนาคารในการซื้อ LTF. จาก ท่านสามารถชำระค่าหน่วยลงทุน LTF/ RMF ของ บลจ.ภัทร ผ่านบัตรเครดิตของทุกธนาคารได้แล้ววันนี้, โดย Phatra Asset Management, 1 สิงหาคม 2559, สืบค้นจาก <http://www.phatraasset.com>



ภาพที่ 1.7 บลจ. ภัทร ได้รับรางวัลยอดเยี่ยมประเภทกองทุน LTF จาก Morningstar Thailand ประจำปี 2016. จาก *ท่านสามารถชำระค่าหน่วยลงทุน LTF/ RMF ของ บลจ.ภัทร ผ่านบัตรเครดิตของทุกธนาคารได้แล้ววันนี้*, โดย Phatra Asset Management, 1 สิงหาคม 2559, สืบค้นจาก <http://www.phatraasset.com>

ประกอบกับมติคณะรัฐมนตรีที่ผ่านมาเมื่อวันที่ 23 กุมภาพันธ์ 2559 ทำให้ บลจ. หลายแห่งจะยื่นจัดตั้งกองทุนรวมหุ้นระยะยาวใหม่

คณะรัฐมนตรีมีมติเห็นชอบในการยกเลิกเงื่อนไขการ ให้สิทธิประโยชน์ทางภาษีของกองทุนรวมหุ้นระยะยาว หรือ LTF ว่าต้องเป็นเงินได้ที่จ่ายค่าซื้อในกองทุนดังกล่าวที่จดทะเบียนภายในวันที่ 30 มิถุนายน 2550 นั้น ส่งผลให้มีการตีความหมายได้ว่า บลจ.สามารถจัดตั้งกองทุน LTF กองใหม่ได้ โดยปัจจุบันมี บลจ.หลายแห่งสนใจจัดตั้งกองทุน LTF กองใหม่ ซึ่งขณะนี้อยู่ระหว่างการพิจารณาอนุมัติจากสำนักงาน ก.ล.ต. และคาดว่าในปีนี้น่าจะมี LTF กองใหม่สามารถเสนอขายหน่วยลงทุนได้ทันก่อนสิ้นปี อย่างไรก็ตาม มีเงื่อนไขเพิ่มสำหรับ LTF กองใหม่ตามหนังสือเวียนของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) ที่ซักซ้อมความเข้าใจบริษัทจัดการกองทุนเกี่ยวกับการขยายระยะเวลากองทุนรวม หุ้นระยะยาว หรือ LTF ซึ่งมีประเด็นเพิ่มสำหรับกองทุนใหม่ว่า เนื่องจากการให้สิทธิประโยชน์ทางภาษีกำหนดช่วงระยะเวลา ทั้งนี้ หาก บลจ.ประสงค์จะดำเนินการจัดการกองทุนรวมต่อไป เมื่อพ้นระยะเวลาการยกเว้นภาษี (31 ธ.ค. 2562) บลจ.ต้องเปิดเผยในรายละเอียดโครงการว่าเมื่อครบกำหนดระยะเวลา ผู้ถือหน่วยลงทุนที่ลงทุนตั้งแต่ 1 ม.ค. 2563 จะไม่สามารถได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีอีกต่อไป และต้องเปลี่ยนชื่อกองทุน และให้ถือว่ากองทุนดังกล่าวเป็นกองทุนรวมทั่วไป ประเภทกองทุนรวมตราสารแห่งทุน (หากไม่มีการเปลี่ยนแปลงประเภทและนโยบายในการลงทุน) นายบุญชัย เกียรติธนาวิทย์ กรรมการผู้จัดการและประธานเจ้าหน้าที่บริหารการลงทุน บลจ.ธนชาต บอกว่า การเปิดโอกาสให้ บลจ.สามารถจัดตั้ง LTF กองใหม่ได้ถือเป็นผลดีต่อ บลจ.น้องใหม่ที่เพิ่งเกิดขึ้นในช่วง 2-3 ปีที่ผ่านมา เพราะเดิมทีหลักเกณฑ์ใน

การจัดตั้ง LTF กองใหม่นั้นจะไปตั้งตั้งแต่ปี 2550 แล้ว ทำให้ บลจ.เหล่านี้ไม่มีทางเลือกกองทุนประหยัดภาษีให้แก่ผู้ลงทุน โดยในส่วนของ บลจ.ธนาคารเองก็กำลังอยู่ระหว่างการจัดตั้ง LTF กองใหม่ ซึ่งจะเน้นกลยุทธ์การลงทุนในหุ้น low beta เพื่อเป็นอีกหนึ่งทางเลือกให้แก่ผู้ลงทุน (ที่มา: MGR Online, <http://www.manager.co.th/iBizChannel/ViewNews.aspx?NewsID=9590000086325>, สืบค้นเมื่อ 1 กันยายน 2559)

ซึ่งจากมติคณะรัฐมนตรีดังกล่าว มีหลาย บลจ. ที่จะออกกองทุนใหม่ เช่น บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน) มีแผนกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ใหม่ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กสิกรไทย จำกัด จะออกปลายปีนี้ อีก 2 กองทุน คือ กองทุนเปิดเค มิניมัม โวลาทิลิตี้หุ้นระยะยาว (KMVLTF) และกองทุนเปิดเค Mid Small Cap หุ้นระยะยาว (KMSLTF) ทำให้นักลงทุนมีทางเลือกจากเดิมมากยิ่งขึ้น ดังนั้นบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม ต้องเข้าใจความต้องการของผู้ลงทุน (ลูกค้า) เพื่อปรับปรุงส่วนผสมทางการตลาดให้ตรงกับความต้องการของลูกค้า ว่าส่วนประสมใดทางการตลาดใดที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจซื้อหน่วยลงทุน ต้องหาความแตกต่างจากกองทุน LTF ที่มีอยู่แล้วในตลาดและที่กำลังจะเปิดใหม่ปลายปีนี้

## 1.2 วัตถุประสงค์ของงานวิจัย

ในการวิจัยครั้งนี้ผู้วิจัยได้กำหนดวัตถุประสงค์ไว้ดังนี้

1.2.1 เพื่อศึกษาพฤติกรรมทั่วไปเกี่ยวกับการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (Long Term Fund: LTF) ของนักลงทุนในกรุงเทพฯ และปริมณฑล

1.2.2 เพื่อศึกษาปัจจัยส่วนผสมทางการตลาดที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (Long Term Fund: LTF) ของนักลงทุนในกรุงเทพฯ และปริมณฑล

1.2.3 เพื่อศึกษาถึงความแตกต่างทางด้านประชากรศาสตร์ที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (Long Term Fund: LTF) ของนักลงทุนในกรุงเทพฯ และปริมณฑล

## 1.3 ขอบเขตงานวิจัย

การวิจัยนี้มุ่งศึกษาส่วนผสมทางการตลาดที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจในการลงทุนกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (Long Term Fund: LTF) โดยผู้วิจัยจะศึกษาจำนวนกองทุนรวมหุ้นระยะยาวที่จดทะเบียนกับคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ปัจจัยทางด้านประชากรศาสตร์ ปัจจัยส่วนผสมทางการตลาด ที่บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมนำมาใช้ ซึ่งประกอบด้วย

ปัจจัยผลิตภัณฑ์ (Product) ราคา (Price) ช่องทางการจัดจำหน่าย (Place) ส่งเสริมการขาย (Promotion) โดยประชากรที่เป็นเป้าหมายในการทำการวิจัยครั้งนี้ คือ นักลงทุนในกรุงเทพฯ และปริมณฑล ที่เคยลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (Long Term Fund: LTF) และทำการศึกษาโดยการเก็บข้อมูลกลุ่มตัวอย่างผ่านแบบสอบถามตั้งแต่ช่วง 15 สิงหาคม 2559 ถึง 3 กันยายน 2559

#### 1.4 ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับ

ผู้บริหารบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมสามารถนำผลการวิจัยที่ได้ไปปรับปรุงส่วนผสมทางการตลาดที่บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนใช้อยู่ ให้สอดคล้องกับความต้องการของผู้ลงทุน และสามารถประหยัดรายจ่ายที่ใช้กับส่วนประสมการตลาดที่ทางลูกค้าไม่ให้คุณค่า มีความเข้าใจความต้องการของลูกค้าได้ชัดเจนมากขึ้น ในแต่ละระดับการลงทุน ซึ่งนำไปสู่การแบ่ง Segment ของลูกค้าได้ถูกต้อง และนำเสนอ Value ที่ตรงกับความต้องการของกลุ่มลูกค้าเป้าหมาย

#### 1.5 นิยามศัพท์

**หลักทรัพย์** หมายความว่า (1) ตัวเงินคลัง (2) พันธบัตร (3) ตัวเงิน (4) หุ้น (5) หุ้นกู้ (6) หน่วยลงทุนอันใดแก่ ตราสารหรือหลักฐานแสดงสิทธิในทรัพย์สินของกองทุนรวม (7) ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น (8) ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นกู้ (9) ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหน่วยลงทุน (10) ตราสารอื่นใดที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนด

**ผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์** หมายความว่า ผู้ทำการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ให้แก่ประชาชน

**หนังสือชี้ชวน** หมายความว่า เอกสารใด ๆ ที่ออกโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อโฆษณาชี้ชวนให้บุคคลอื่นจองซื้อหรือซื้อหลักทรัพย์ที่ตนหรือบุคคลอื่นออกหรือเสนอขาย

**บริษัทหลักทรัพย์** หมายความว่า บริษัทหรือสถาบันการเงิน ที่ได้รับใบอนุญาตให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ตามพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

**ธุรกิจหลักทรัพย์** หมายความว่า ธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทดังต่อไปนี้ (1) การเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ (2) การค้าหลักทรัพย์ (3) การเป็นที่ปรึกษาการลงทุน (4) การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ (5) การจัดการกองทุนรวม (6) การจัดการกองทุนส่วนบุคคล (7) กิจกรรมอื่นที่เกี่ยวข้องกับหลักทรัพย์ตามที่รัฐมนตรีกำหนดตามข้อเสนอแนะของคณะกรรมการ ก.ล.ต.

**การเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์** หมายความว่า การเป็นนายหน้าหรือตัวแทนเพื่อซื้อ ขาย หรือแลกเปลี่ยนหลักทรัพย์ให้แก่บุคคลอื่นเป็นทางค้าปกติ โดยได้รับค่านายหน้า ค่าธรรมเนียม หรือค่าตอบแทนอื่น

**การค้าหลักทรัพย์** หมายความว่า การซื้อ ขาย หรือแลกเปลี่ยนหลักทรัพย์ในนามของตนเองเป็นทางค้าปกติโดยกระทำนอกตลาดหลักทรัพย์หรือศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์

**การเป็นที่ปรึกษาการลงทุน** หมายความว่า การให้คำแนะนำแก่ประชาชนไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อม เกี่ยวกับคุณค่าของหลักทรัพย์หรือความเหมาะสมในการลงทุนที่เกี่ยวกับหลักทรัพย์นั้น หรือที่เกี่ยวกับการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใด ๆ เป็นทางค้าปกติ ทั้งนี้ โดยได้รับค่าธรรมเนียมหรือค่าตอบแทนอื่น แต่ไม่รวมถึงการให้คำแนะนำแก่ประชาชนในลักษณะที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. ประกาศกำหนด

**การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์** หมายความว่า การรับหลักทรัพย์ทั้งหมดหรือบางส่วนจากบริษัทหรือเจ้าของหลักทรัพย์ไปเสนอขายต่อประชาชน โดยได้รับค่าธรรมเนียมหรือค่าตอบแทนอื่น ทั้งนี้ ไม่ว่าจะมิเงื่อนไขข้ออย่างหนึ่งอย่างใดหรือไม่ก็ตาม

**การจัดการกองทุนรวม** หมายความว่า การจัดการลงทุนตามโครงการจัดการกองทุนรวมโดยการออกหน่วยลงทุนของแต่ละโครงการจำหน่ายแก่ประชาชน เพื่อนำเงินที่ได้จากการจำหน่ายหน่วยลงทุนนั้นไปลงทุนหรือแสวงหาประโยชน์จากหลักทรัพย์ สัญญาซื้อขายล่วงหน้า ทรัพย์สินอื่น หรือไปหาดอกผลหรือแสวงหาประโยชน์โดยวิธีอื่น

## บทที่ 2

### วรรณกรรมและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง

การวิจัยครั้งนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (Long Term Fund: LTF) ของนักลงทุนในกรุงเทพฯ และปริมณฑล ผู้วิจัยได้ทำการศึกษาข้อมูล บทความ ทฤษฎี แนวความคิดและทบทวนวรรณกรรมที่เกี่ยวข้องเพื่อกำหนดเป็นแนวทางและกรอบแนวคิดในการศึกษา ดังนี้

- 2.1 ความรู้ทั่วไปเกี่ยวกับกองทุนรวมหุ้นระยะยาว
- 2.2 ข้อมูลทางการตลาดของกองทุนรวมหุ้นระยะยาว
- 2.3 แนวคิดและทฤษฎีปัจจัยส่วนผสมทางการตลาด
- 2.4 แนวคิดทฤษฎีผู้บริโภค
- 2.5 แนวคิดและทฤษฎีลักษณะประชากรศาสตร์
- 2.6 งานวิจัยที่เกี่ยวข้อง
- 2.7 กรอบแนวคิดในการวิจัย

#### 2.1 ความรู้ทั่วไปเกี่ยวกับกองทุนรวมหุ้นระยะยาว

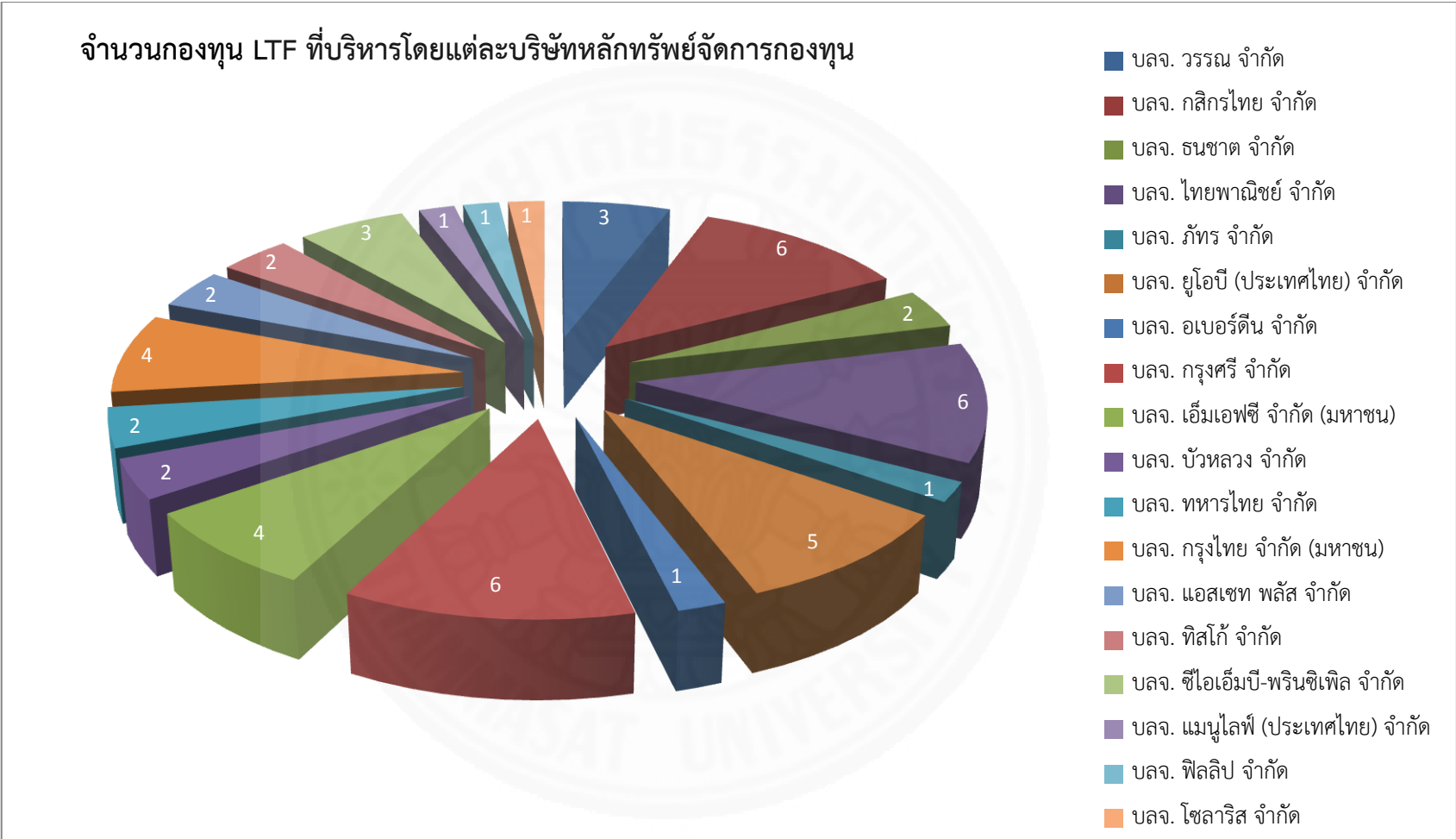
กองทุนรวมหุ้นระยะยาวหรือ Long Term Equity Fund เป็นกองทุนที่ออกมาเพื่อส่งเสริมให้ตลาดหุ้นมีความแข็งแกร่ง โดยให้มีสัดส่วนของนักลงทุนสถาบันเพิ่มมากขึ้น ทำให้ตลาดมีเสถียรภาพ และยังเป็น การส่งเสริมการออมของประชาชน ที่ไม่มีความสามารถในการติดตามราคาหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ หรือเข้าใจธุรกิจ ภาวะเศรษฐกิจที่เชื่อมโยงกับธุรกิจ ซึ่งต้องเป็น ผู้ชำนาญและศึกษาธุรกิจนั้นอย่างลึกซึ้ง (Fundamental) หรือจับจังหวะพฤติกรรมราคาหลักทรัพย์ (Technical) ซึ่งการให้ผู้จัดการกองทุนและทีมงานวิจัยหลักทรัพย์ของบริษัทจัดการกองทุนรวม มาช่วยประเมินหลักทรัพย์และจับจังหวะการซื้อขายเป็นการส่งเสริมเสถียรภาพของตลาดหุ้น และยังเป็น การส่งเสริมการออมของประชาชนอีกด้วย

โดยเริ่มแรกกองทุนรวมหุ้นระยะยาว มีเงื่อนไขการลงทุนคือต้องถือครองหน่วยลงทุนอย่างน้อยห้าปีปฏิทิน ซึ่งต้องลงทุนในหุ้นสามัญที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยไม่น้อยกว่า 65% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน โดยกองทุนรวมหุ้นระยะยาวอาจจ่ายเงินปันผลหรือไม่จ่ายเงินปันผลก็ได้ ถ้ามีการจ่ายเงินปันผลผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนต้องเสียภาษี 10% ณ ที่จ่าย หรือเลือกไม่หัก โดยนำไปรวมเป็นเงินได้เพื่อยื่น ภงด 90/91 ต่อไป

สิทธิประโยชน์ทางภาษีของกองทุนรวมระยะยาว ได้แก่ เงินลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวสามารถนำมาลดหย่อนภาษี ได้ไม่เกิน 15% ของรายได้ หรือสูงสุดไม่เกิน 500,000 บาท และส่วนกำไรที่ได้จากการขายคืนหน่วยลงทุน (Capital Gain) ได้รับการยกเว้นภาษีเงินได้ แต่ต้องยื่นแสดงในแบบ ภงด 90/91

## 2.2 ข้อมูลทางด้านการตลาดของกองทุนรวมหุ้นระยะยาว

ข้อมูลของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์เมื่อวันที่ 30 เมษายน 2559 ได้รายงานกองทุนรวมหุ้นระยะยาวที่ได้ก่อตั้งและจดทะเบียนกับสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ มีจำนวน 54 กองทุนโดยมีมูลค่าตามการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ของบริษัทมหาชนจำกัดต่อประชาชนในครั้งแรก (Initial Public Offering : IPO) จำนวน 3,567,216,761 บาท โดยมีสองกองทุนที่ได้จดทะเบียนขอเลิกกองทุนได้แก่ กองทุนเปิดแมกซ์หุ้นระยะยาว ของ บลจ. ภัทร จำกัด มีมูลค่าตาม IPO ที่ 8,184,350 บาทและกองทุนเปิดทุนทวีหุ้นระยะยาว 70:30 ปันผล ของ บลจ. กสิกรไทย จำกัด มีมูลค่าตาม IPO ที่ 4,205,000 บาท ดังแสดงในภาพที่ 2.1



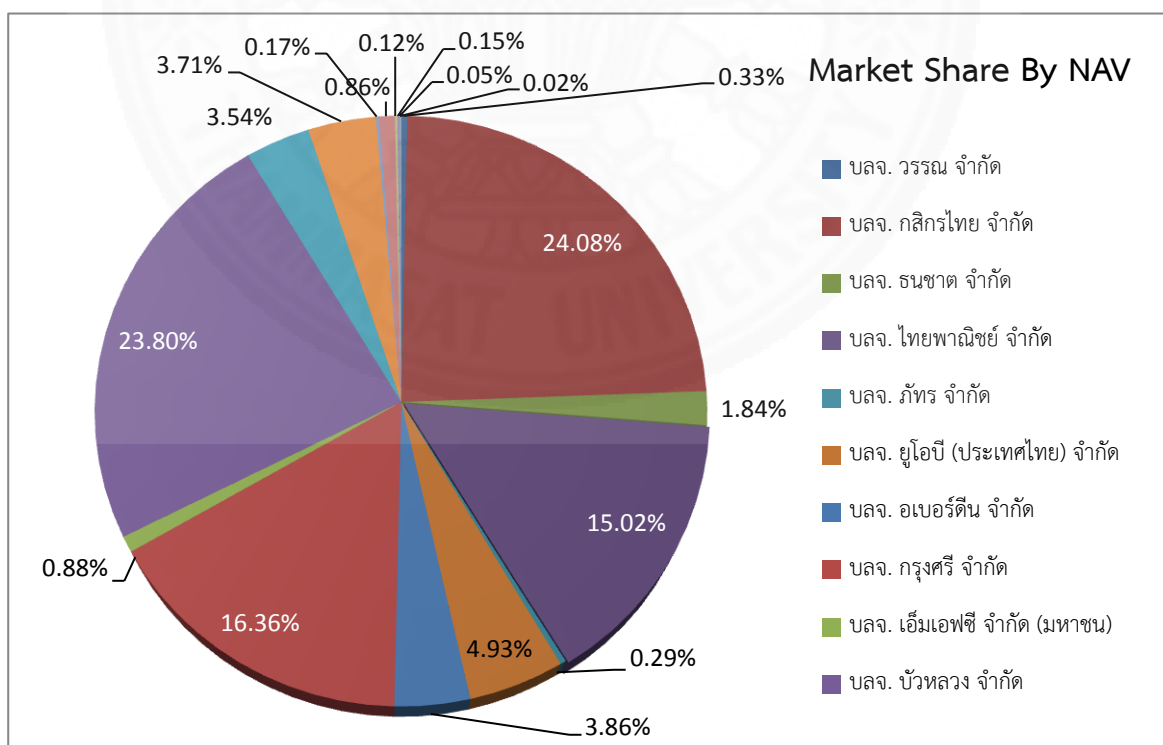
ภาพที่ 2.1 จำนวนกองทุนหุ้นระยะยาวที่บริหารโดยแต่ละบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน



ปัจจุบันมีบริษัทจัดการกองทุนรวมจำนวน 18 บริษัทที่บริหารกองทุนรวมหุ้นระยะยาว จำนวน 52 กองทุน (จดทะเบียนขอเลิกกองทุนไปแล้วสองกองทุน) โดยมีมูลค่าตาม IPO 3,554,827,411 บาท และมีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (Net Asset Value: NAV) 288,871 ล้านบาท (คิด NAV เมื่อวันที่ 30 เมษายน 2559)

กองทุนที่มี NAV สูงสุดห้าอันดับแรก (คิด NAV เมื่อวันที่ 30 เมษายน 2559) ได้แก่ อันดับหนึ่ง กองทุนเปิดบัวหลวงหุ้นระยะยาว มี NAV 39,981.50 ล้านบาท บริหารโดย บลจ. บัวหลวง จำกัดอันดับสอง กองทุนเปิดกรุงศรีหุ้นระยะยาวปันผลมี NAV 36,050 ล้านบาท บริหารโดย บลจ. กรุงศรี จำกัดอันดับสาม กองทุนเปิดไทยพาณิชย์หุ้นระยะยาวปันผล 70/30 มี NAV 29,589.59 ล้านบาท บริหารโดย บลจ. ไทยพาณิชย์ จำกัดอันดับสี่ กองทุนเปิดบัวหลวงหุ้นระยะยาว 75/25 มี NAV 28,782.13 ล้านบาท บริหารโดย บลจ. บัวหลวง จำกัด อันดับห้า กองทุนเปิดเค 70:30 หุ้นระยะยาวปันผล มี NAV 26,349.79 ล้านบาท บริหารโดย บลจ. กสิกรไทย จำกัด

ถ้าใช้เกณฑ์ NAV ในการวิเคราะห์ส่วนแบ่งการตลาดของกองทุนรวมหุ้นระยะยาวพบว่า กองทุนที่มี NAV สูงสุด 5 อันดับแรก ได้แก่ อันดับ 1 บลจ. กสิกรไทย จำกัด อันดับ 2 บลจ. บัวหลวง จำกัด อันดับ 3 บลจ. กรุงศรี จำกัด อันดับสี่ บลจ. ไทยพาณิชย์ จำกัดอันดับห้า บลจ. ยูโอบี (ประเทศไทย) จำกัด ดังแสดงในภาพที่ 2.2



ภาพที่ 2.2 แสดงส่วนแบ่งการตลาดของแต่ละ บลจ. โดยใช้ NAV เมื่อ 30 เมษายน 2559

อย่างไรก็ตาม จากการสืบค้นข้อมูลของที่ web site ของ กสท www.sec.or.th สมาคมบริษัทจัดการการลงทุน www.aimc.or.th และ สภาธุรกิจตลาดทุนไทย www.fetco.or.th ไม่พบข้อมูลว่ากองทุนรวมหุ้นระยะยาวแต่ละกองมีผู้ถือหน่วยลงทุนอยู่จำนวนกี่คนหรือบัญชี ซึ่งไม่เหมือนการถือหุ้นที่จะมีหน่วยงานกลางอย่างบริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด คอยรวบรวมรายชื่อผู้ถือหุ้นของแต่ละบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ทำให้สามารถทราบจำนวนผู้ถือหุ้นที่แน่นอนในแต่ละบริษัท

## ตารางที่ 2.1

แสดงจำนวนกองทุนรวมหุ้นระยะยาว มูลค่า IPO NAV ที่บริหารโดยแต่ละ บลจ.

ลำดับ	บลจ	จำนวนกองทุน LTF	มูลค่า IPO	NAV (ล้านบาท)
1	บลจ. วรรณ จำกัด	3	104,580,383.60	947.61
2	บลจ. กสิกรไทย จำกัด	6	733,350,366.81	69,558.39
3	บลจ. ธนชาติ จำกัด	2	209,657,452.44	5,326.71
4	บลจ. ไทยพาณิชย์ จำกัด	6	608,114,907.17	43,394.84
5	บลจ. ภัทร จำกัด	1	51,054,329.43	840.63
6	บลจ. ยูโอบี (ประเทศไทย) จำกัด	5	252,770,364.10	14,233.47
7	บลจ. อเบอร์ดีน จำกัด	1	58,578,280.97	11,150.99
8	บลจ. กรุงศรี จำกัด	6	302,547,545.73	47,251.33
9	บลจ. เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)	4	93,172,632.00	2,542.82
10	บลจ. บัวหลวง จำกัด	2	678,212,340.00	68,763.63
11	บลจ. ทหารไทย จำกัด	2	110,851,025.95	10,213.45
12	บลจ. กรุงไทย จำกัด (มหาชน)	4	73,322,716.00	10,711.01
13	บลจ. แอสเซท พลัส จำกัด	2	74,477,932.73	477.45
14	บลจ. ทีเอสไอ จำกัด	2	139,234,007.22	2,477.71
15	บลจ. ซีไอเอ็มบี-พริ้นซิเพิล จำกัด	3	53,849,000.00	351.43
16	บลจ. แมงูโลฟ (ประเทศไทย) จำกัด	1	3,279,127.17	428.12
17	บลจ. ฟิลลิป จำกัด	1	5,920,000.00	155.02
18	บลจ. โซลาริส จำกัด	1	1,855,000.00	46.44
	รวม	52	3,554,827,411.32	288,871.04

หมายเหตุ. จาก รายงานตลาดทุนกองทุนรวมทั่วไป, โดย สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์, 24 กรกฎาคม 2559, สืบค้นจาก [http://www.sec.or.th/TH/Pages/CapitalMarket Report.aspx](http://www.sec.or.th/TH/Pages/CapitalMarket%20Report.aspx)

## 2.3 แนวคิดและทฤษฎีปัจจัยส่วนผสมทางการตลาด

ส่วนผสมการตลาด (Marketing mix) ซึ่ง Kotler (2012) ได้อธิบายไว้ว่าเป็นกลุ่มของเครื่องมือที่ฝ่ายจัดการใช้ในการผลักดันยอดขาย โดยมีสูตรดั้งเดิมที่เรียกว่า 4Ps- product, price, place, และ promotion และครั้งหนึ่งเขาได้เสนอคำใหม่ที่จะมาทดแทน 4 Ps

Product = Configuration

Price = Valuation

Place = Facilitation

Promotion = Symbolization

ซึ่ง 4Ps แสดงถึงมุมมองของผู้ขาย ไม่ใช่มุมมองของผู้ซื้อ Kotler (2003) ได้แนะนำว่าผู้ขายควรตั้งต้นกับ 4Cs ก่อนที่จะไป 4Ps โดย 4Cs ได้แก่ Customer Value (not product), Customer Costs (not price alone), Convenience (not place), และ Communication (not promotion) และการเลือกใช้เครื่องมือทางการตลาดต้องเลือกให้เหมาะสมในแต่ละช่วงของวงจรชีวิตผลิตภัณฑ์ (Kotler, 2012)

อดุลย์ จาตุรงค์กุล (2546) กล่าวว่า นักการตลาดมักใช้เครื่องมือมากมายเพื่อชักจูงให้ตลาดเป้าหมายก่อปฏิกิริยาตอบ เครื่องมือต่างๆ เหล่านี้ประกอบกันเป็น “ส่วนผสมทางการตลาด” McCarthy (1960) จำแนกเครื่องมือเหล่านี้เป็นกลุ่มกว้างๆ 4 กลุ่มที่เรียกว่า 4P's ของการตลาด

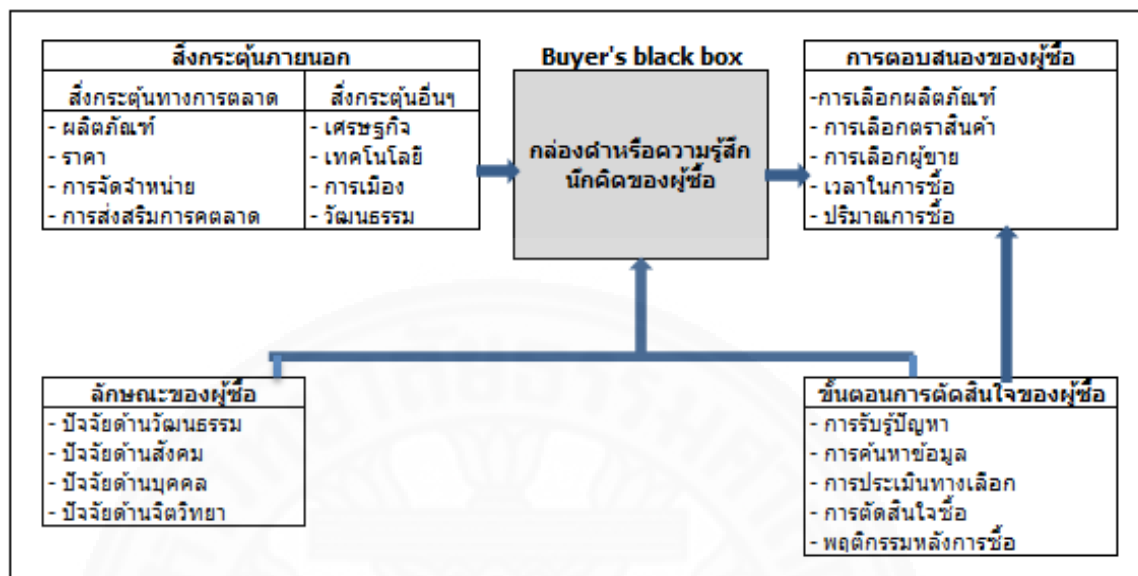
Product ประกอบไปด้วย ความหลากหลาย คุณภาพ แบบ ลักษณะ ตรายี่ห้อ ขนาด บริการ การรับประกัน การรับประกัน

Price ประกอบไปด้วย ราคาที่แจ่มแจ้งแก่ลูกค้า ส่วนลด ส่วนยอมให้เพื่อการปฏิบัติงาน ระยะเวลาชำระเงิน เงื่อนไขการให้สินเชื่อ

Place ประกอบไปด้วย ช่องทาง การครอบคลุมตลาด การจำแนกสินค้า ท่าเลที่ตั้ง การขนส่ง

Promotion ประกอบไปด้วย การส่งเสริมการขาย การโฆษณา พนักงานขาย การประชาสัมพันธ์ การขายตรง

## 2.4 แนวคิดทฤษฎีผู้บริโภค



ภาพที่ 2.3 รูปแบบพฤติกรรมการณ์การซื้อและปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อพฤติกรรมการณ์การซื้อของผู้บริโภค. จาก *Marketing Management*, โดย P. Kotler, & K. Lane, 2012, New Jersey: Pearson Education.

แบบจำลองพฤติกรรมผู้บริโภค แสดงถึงแรงจูงใจที่ทำให้เกิดการตัดสินใจซื้อผลิตภัณฑ์ โดยเริ่มต้นจากสิ่งกระตุ้น (Stimuli) ที่ผ่านเข้ามาในความรู้สึกนึกคิดของผู้บริโภค (Buyer's Black Box) ซึ่งเปรียบเสมือนกล่องดำที่ไม่สามารถที่จะคาดคะเนได้ เมื่อผู้บริโภครับรู้ต่อสิ่งกระตุ้น จะนำไปสู่ความต้องการที่จะทำให้เกิดการซื้อหรือตอบสนองขึ้น (Response) โดยแบ่งเป็นรูปแบบของพฤติกรรมผู้บริโภคพื้นฐาน เป็น 3 ส่วน ซึ่งมีรายละเอียดดังภาพที่ 2.3

### 2.4.1 สิ่งกระตุ้น (Stimuli)

อาจเกิดจากแรงกระตุ้นภายในร่างกายของผู้บริโภคหรือสิ่งกระตุ้นภายนอก ซึ่งนักการตลาดจะให้ความสนใจกับแรงกระตุ้นภายนอกในการจูงใจให้ผู้บริโภคเกิดความต้องการซื้อสินค้า โดยสามารถแบ่งได้เป็น 2 ส่วน ได้แก่

#### 2.4.1.1 สิ่งกระตุ้นทางการตลาด (Marketing Stimuli)

คือ ส่วนประสมทางการตลาด (Marketing Mix) ซึ่งเป็นส่วนที่นักการตลาดสามารถควบคุมและจัดการได้ ถ้าหากสามารถเข้าใจถึงความต้องการของผู้บริโภคที่แท้จริง ก็จะสามารถสร้างสิ่งกระตุ้นทางการตลาดที่เหมาะสมกับลูกค้า ซึ่งจะนำไปสู่การตัดสินใจซื้อในที่สุด

### 2.4.1.2 สิ่งกระตุ้นอื่นๆ (Other Stimuli)

คือ สิ่งกระตุ้นนอกเหนือการควบคุมได้ ได้แก่ เศรษฐกิจ เทคโนโลยี การเมือง และวัฒนธรรม

## 2.4.2 ความรู้สึกนึกคิดของผู้ซื้อ (Buyer's Black Box)

ประกอบด้วย 2 ส่วน คือ ส่วนที่ได้รับอิทธิพลจากลักษณะของผู้ซื้อ (Buyer Characteristic) และกระบวนการตัดสินใจของผู้ซื้อ (Buyer Decision Process)

### 2.4.2.1 ลักษณะของผู้ซื้อ (Buyer Characteristic)

ได้รับอิทธิพลมาจากปัจจัยทั้ง 4 ประการ ได้แก่

#### (1) ปัจจัยทางวัฒนธรรม

เช่น ค่านิยม เป็นตัวกำหนดและควบคุมพฤติกรรมของคนในสังคม โดยวัฒนธรรมแบ่งเป็น 3 ระดับ ได้แก่ วัฒนธรรมพื้นฐาน (Culture) เป็นลักษณะพื้นฐานของคนในสังคม วัฒนธรรมกลุ่มย่อย (Subculture) จะมีลักษณะเฉพาะและแตกต่างกันโดยจะมีอยู่ภายในสังคมขนาดใหญ่และชนชั้นทางสังคม (Social Class)

#### (2) ปัจจัยทางสังคม

เป็นปัจจัยที่เกี่ยวข้องในการดำเนินชีวิตประจำวัน ซึ่งประกอบด้วยกลุ่มอ้างอิง ครอบครัว บทบาท และสถานะของผู้ซื้อ

#### (3) ปัจจัยส่วนบุคคล

ได้รับอิทธิพลจากลักษณะของคนทางด้านต่างๆ ในช่วงนั้น ได้แก่ อายุ อาชีพ การศึกษา รูปแบบการดำเนินชีวิต เป็นต้น

#### (4) ปัจจัยด้านจิตวิทยา

ประกอบด้วยแรงจูงใจ การรับรู้ การเรียนรู้ ความเชื่อ ทศนคติ แนวคิดของตนเอง เป็นต้น

### 2.4.2.2 กระบวนการตัดสินใจของผู้บริโภคมีห้าขั้นตอนได้แก่

#### (1) การรับรู้ถึงความต้องการหรือปัญหา (Problem Recognition)

กระบวนการของการตัดสินใจต้องเริ่มต้นด้วยขั้นที่ 1 นี้ คือ ผู้บริโภคต้องรู้ถึงปัญหาหรือความต้องการในสินค้าและบริการของตนเองก่อน โดยที่สินค้าหรือบริการนั้นจะต้องสามารถตอบสนองความต้องการหรือแก้ปัญหาให้ผู้บริโภคได้ เช่น มีความจำเป็นต้องเก็บออมเงินหรือต้องการประหยัดภาษี เป็นต้น

#### (2) การแสวงหาข้อมูล (Information Search)

เมื่อผู้บริโภครับรู้ถึงปัญหาหรือความต้องการในสินค้าหรือบริการแล้ว ในขั้นตอนที่ 2 คือ ผู้บริโภคจะเริ่มหาข้อมูลเกี่ยวกับสินค้าหรือบริการนั้น เพื่อนำมาใช้ประกอบการ

ตัดสินใจ ซึ่งในขั้นนี้ สามารถหาข้อมูลได้จากหลายช่องทาง ไม่ว่าจะเป็นข้อมูลรู้จัก กลุ่มอ้างอิง วิทยุ โทรทัศน์ หรือสื่อออนไลน์ต่างๆ เช่น Facebook, IG, web site

### (3) การประเมินทางเลือก (Evaluation of Alternatives)

เมื่อหาข้อมูลมาได้จากขั้นที่ 2 แล้ว ก็จะเริ่มประเมินทางเลือก โดยกำหนดเกณฑ์และคุณสมบัติของสินค้าที่ต้องการ และนำมาเปรียบเทียบกัน เพื่อพิจารณาต่อไปว่าสินค้าใดที่จะสามารถตอบสนองความต้องการและแก้ปัญหาได้ดีที่สุด

### (4) การตัดสินใจซื้อ (Purchase Decision)

หลังจากได้ข้อสรุปจากการประเมินทางเลือกแล้ว ก็จะเข้าสู่ขั้นตอนการตัดสินใจซื้อในที่สุด ขั้นนี้จะเป็นขั้นที่ได้มาซึ่งสินค้าและบริการ

### (5) พฤติกรรมภายหลังการซื้อ (Post Purchase Behavior)

หลังจากขั้นที่ 4 แล้วผู้บริโภคจะเกิดประสบการณ์หลังจากที่ได้ตัดสินใจซื้อและใช้ผลิตภัณฑ์นั้นๆ แล้ว ซึ่งสามารถแบ่งเป็น 2 กรณี คือพึงพอใจและไม่พึงพอใจ ซึ่งพฤติกรรมดังกล่าวจะส่งผลต่อการตัดสินใจของผู้บริโภคในครั้งถัดไป

## 2.4.3 เป็นการตัดสินใจซื้อของผู้บริโภคเพื่อตอบสนองสิ่งเร้า สภาวะจิตใจ และความรู้สึกนึกคิดของผู้บริโภค

โดยผู้บริโภคจะมีการตัดสินใจในเรื่องต่างๆ ได้แก่ การเลือกผลิตภัณฑ์ การเลือกตราสินค้า การเลือกผู้ขาย การเลือกเวลาในการซื้อ การเลือกปริมาณในการซื้อ เป็นต้น

## 2.5 แนวคิดและทฤษฎีลักษณะประชากรศาสตร์

การแบ่งส่วนการตลาด (Segmentation) ด้วยประชากรศาสตร์ หรือ Demographic นั้นนำมาใช้เพื่อหากกลุ่มเป้าหมาย (Target) เป็นที่นิยมเพราะมีตัวแปรที่หลากหลายไม่ว่าอายุ เพศ พื้นที่ อยู่อาศัย ระดับการศึกษา ระดับรายได้ ทำให้สามารถวางแผนสื่อทางการตลาดได้สอดคล้องกับพฤติกรรมของกลุ่มเป้าหมายได้คุ้มค่า ประชากรศาสตร์ยังเป็นปัจจัยภายนอกที่นำไปวิเคราะห์ในการหาโอกาส (Opportunity) และภัยคุกคาม (Threat) ของ SWOT Analysis อีกด้วย ซึ่งปัจจัยด้านประชากรศาสตร์มีตัวแปรที่สำคัญดังต่อไปนี้

### 2.5.1 อายุ (Age)

สินค้าและบริการแต่ละประเภท จะสามารถตอบสนองความต้องการของกลุ่มผู้บริโภคที่มีอายุแตกต่างกัน ส่งผลให้ผู้บริโภคมีพฤติกรรมการซื้อที่ต่างกันออกไป

### 2.5.2 เพศ (Sex)

สินค้าหรือบริการบางประเภท สามารถใช้เพศ ในการแบ่งแยกความต้องการของผู้บริโภคได้เนื่องจากเพศที่แตกต่างกัน จะมีทัศนคติ การรับรู้ที่แตกต่างกัน ซึ่งส่งผลให้มีพฤติกรรม การตัดสินใจซื้อที่แตกต่างกัน

### 2.5.3 รายได้ (Income)

รายได้ของผู้บริโภคจะเป็นตัวแปรที่กำหนดความสามารถในการซื้อสินค้าและบริการ ผู้บริโภคที่มีรายได้มากจะมีความสามารถในการซื้อสินค้าและบริการมากกว่าผู้บริโภคที่มีรายได้น้อยกว่า จึงอาจใช้รายได้เป็นตัวแบ่งคร่าว ๆ ได้ว่า ผู้บริโภคที่มีระดับรายได้ใกล้เคียงกันมักมีพฤติกรรมในการซื้อสินค้าใกล้เคียงกัน

### 2.5.4 ระดับการศึกษาและอาชีพ (Education and Occupation)

การศึกษาและอาชีพ ถือเป็นปัจจัยที่ส่งผลให้ผู้บริโภคมีทัศนคติ การรับรู้ และพฤติกรรม การตัดสินใจซื้อที่แตกต่างกันของผู้บริโภค

## 2.6 งานวิจัยที่เกี่ยวข้อง

จากการศึกษางานวิจัยที่เกี่ยวข้อง พบว่า มีปัจจัยทางด้านประชากรศาสตร์และปัจจัย ส่วนผสมทางการตลาดที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (Long Term Fund: LTF) ของนักลงทุนดังนี้

### 2.6.1 ปัจจัยทางด้านประชากรศาสตร์

สำหรับปัจจัยทางด้านประชากรศาสตร์ ผู้วิจัยจะทำการศึกษาปัจจัยด้านระดับ การศึกษา อาชีพ และรายได้ต่อเดือน โดย ปริญญา อภิวัฒน์สร (2546) ได้ศึกษาปัจจัยที่มีผลต่อ การตัดสินใจและพฤติกรรมในการลงทุนกองทุนรวมของผู้ลงทุนในเขตกรุงเทพมหานคร พบว่า ปัจจัย ส่วนบุคคลที่แตกต่างกันทางด้านระดับการศึกษา อาชีพ และรายได้ มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนใน กองทุนรวม

ธมลวรรณ จันทร์อุไร (2546) ได้ศึกษาพฤติกรรม การออมผ่านกองทุนสำรอง เลี้ยงชีพและประสิทธิภาพการบริหารจัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพของพนักงานบริษัทการบินไทย จำกัด (มหาชน) ซึ่งจดทะเบียนแล้ว พบว่าปัจจัยทางเศรษฐกิจ ได้แก่รายได้สุทธิและผลตอบแทนของ กองทุนเป็นปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจในการเลือกหักอัตราเงินสะสมเข้ากองทุนสำรองเลี้ยงชีพ สอดคล้องกับงานวิจัยของ

เพชรภรณ์ มุสิกกุล (2549) ที่ได้ศึกษา ปัจจัยในการตัดสินใจในการลงทุนใน กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ พบว่ารายได้ มีผลต่อการตัดสินใจเลือกลงทุน และงานวิจัยของ

ธมลวรรณ ศรีคำ (2550) ที่ได้ศึกษา ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุน รวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ของ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน พรีเมาเวสต์ จำกัด ผ่านการบริการ จัดจำหน่ายของธนาคาร กรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) ในเขตกรุงเทพมหานคร (ปัจจุบันบริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุน พรีเมาเวสต์ จำกัด ได้ควบรวมกิจการกับบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด เมื่อวันที่ 18 กันยายน 2552) พบว่าปัจจัยทางด้านประชากรศาสตร์เรื่องรายได้ที่ มากกว่ารายจ่าย มีต่อการตัดสินใจลงทุน

## 2.6.2 ปัจจัยส่วนผสมทางการตลาด

### 2.6.2.1 ปัจจัยทางด้านผลิตภัณฑ์

กรรณิการ์ ศรีพรม (2548) ได้ศึกษา ปัจจัยทางการตลาดที่มีอิทธิพลต่อ การตัดสินใจเลือกซื้อประกันชีวิตของประชาชนในเขตกิ่งอำเภอตอยหลวงจังหวัดเชียงราย พบว่า ปัจจัยส่วนประสมทางการตลาดด้านผลิตภัณฑ์ส่งผลต่อการเลือกซื้อประกันชีวิตโดยมีค่าเฉลี่ยอยู่ใน ระดับมาก

ลดาวัลย์ พงษ์พันธ์ (2549) ได้ศึกษา ปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุน ในกองทุนรวม: กรณีศึกษา บลจ. ฟินันซ่า จำกัด พบว่า ผู้ลงทุนให้ความสำคัญกับผลตอบแทนที่ได้รับ จากการลงทุนมากที่สุดในด้านแรงจูงใจ การเก็บไว้ใช้ยามเจ็บป่วยหรือหลังเกษียณเป็นปัจจัยสำคัญ ที่สุดด้านวัตถุประสงค์การลงทุน การรับรู้ข้อมูลจากพนักงาน บลจ. ติดต่อกันโดยตรง เป็นปัจจัยสำคัญ ที่สุดทางด้าน การรับรู้ข้อมูล/ข่าวสาร

ณัฐฐภาส ตีเลิศเจริญ (2550) ได้ศึกษา ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจ ซื้อกรรมธรรม์ประกันภัยรถยนต์ในเขตคลองเตยของ พบว่ากลุ่มตัวอย่างให้ความสำคัญกับปัจจัยด้าน ผลิตภัณฑ์และบริการที่มีการรับแจ้งอุบัติเหตุตลอด 24 ชั่วโมงมากที่สุด เช่นเดียวกับการศึกษาเหตุผล ในการซื้อกรรมธรรม์ประกันภัยรถยนต์ส่วนบุคคลประเภทที่ 1 ของผู้บริโภคในเขตกรุงเทพมหานครของ พรณสุภา อเนกบุญลาภ (2550) การศึกษาพฤติกรรมการเลือกซื้อประกันภัยรถยนต์นั่งส่วนบุคคลของผู้บริโภคในจังหวัดปทุมธานีของ งามตา ดาวสุวรรณ (2552) การศึกษาปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจ ทำประกันภัยรถยนต์นั่งส่วนบุคคลภาคสมัครใจของผู้บริโภคในเขตกรุงเทพมหานครของ ยุวดี ปานสาคร (2553) และการศึกษาปัจจัยส่วนประสมทางการตลาดที่มีผลต่อการตัดสินใจเลือกซื้อประกันภัย รถยนต์ภาคสมัครใจ : ศึกษาเฉพาะกรณีผู้เอาประกันภัยกับ บมจ. สิ้นมั่นคงประกันภัย สาขาพะเยาของ พนิดา ละเอียด (2556) พบว่า กลุ่มตัวอย่างให้ความสำคัญกับปัจจัยด้านผลิตภัณฑ์ที่ให้ความคุ้มครองใน กรรมธรรม์ประกันภัยรถยนต์มากที่สุด



นอกจากนี้ จิราพร พรพัฒน์กุลชล (2554) ได้ศึกษาสิทธิทางประโยชน์ทางภาษี: แรงจูงใจในการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพและกองทุนรวมหุ้นระยะยาว พบว่าการได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีเป็นแรงจูงใจที่สำคัญของการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพและกองทุนรวมหุ้นระยะยาว

### 2.6.2.2 ปัจจัยด้านราคา

พรรณสุภา อเนกบุญลาภ (2550) ได้ศึกษาเหตุผลในการซื้อกรมธรรม์ประกันภัยรถยนต์ส่วนบุคคลประเภทที่ 1 ของผู้บริโภคนในเขตกรุงเทพมหานครพบว่า กลุ่มตัวอย่างให้ความสำคัญกับปัจจัยด้านอัตราค่าเบี้ยประกันเหมาะสมกับความคุ้มครองเป็นอันดับแรก ซึ่งสอดคล้องกับผลการศึกษาพฤติกรรมการเลือกซื้อประกันภัยรถยนต์นั่งส่วนบุคคลของผู้บริโภคในจังหวัดปทุมธานีของ งามตา ดาวสุวรรณ (2552) และผลการศึกษาปัจจัยส่วนประสมทางการตลาดที่มีผลต่อการตัดสินใจเลือกซื้อประกันภัยรถยนต์ภาคสมัครใจ : ศึกษาเฉพาะกรณีผู้เอาประกันภัยกับ บมจ. สินมั่นคงประกันภัย สาขาพะเยาของพนิดา ละเอียด (2556)

นอกจากนี้ วิไลรัตน์ ดิวงค์ (2551) ได้ศึกษาปัจจัยการสื่อสารการตลาดกับการตัดสินใจเลือกบริษัทประกันภัยของประชากรในเขตกรุงเทพมหานคร กรณีศึกษาประกันภัยรถยนต์ภาคสมัครใจ พบว่า กลุ่มตัวอย่างให้ความสำคัญกับปัจจัยค่าเบี้ยประกันที่มีราคาถูก เป็นอันดับแรก ซึ่งสอดคล้องกับผลการศึกษาปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจทำประกันภัยรถยนต์นั่งส่วนบุคคลภาคสมัครใจของผู้บริโภคในเขตกรุงเทพมหานครของ ยุวดี ปานสาคร (2553)

### 2.6.2.3 ปัจจัยด้านช่องทางการจัดจำหน่าย

ประพฤทธิ์ นรรัตน์ (2548) ได้ศึกษาพฤติกรรมการเลือกใช้บริการประกันภัยรถยนต์กับบริษัทประกันภัยของผู้ใช้รถยนต์ในเขตอำเภอเมือง จังหวัดพิษณุโลกพบว่า กลุ่มตัวอย่างให้ความสำคัญกับปัจจัยด้านช่องทางการจัดจำหน่ายในด้านสถานที่ตั้งบริษัทประกันภัยหรือตัวแทนที่ตั้งอยู่ในแหล่งชุมชน ใกล้ลูกค้า สะดวกต่อการเดินทางมาติดต่อ มากที่สุด เช่นเดียวกับการศึกษาปัจจัยส่วนประสมทางการตลาดที่มีผลต่อการตัดสินใจเลือกซื้อประกันภัยรถยนต์ภาคสมัครใจ: ศึกษาเฉพาะกรณีผู้เอาประกันภัยกับ บมจ. สินมั่นคงประกันภัย สาขาพะเยาของพนิดา ละเอียด (2556)

นพรัตน์ รามสุต (2548) ได้ศึกษาการรับรู้กลยุทธ์ทางการตลาด ความพึงพอใจใช้บริการและความภักดีต่อตราสินค้าของผู้โดยสารสายการบินต้นทุนต่ำ และสายการบินไทยพบว่า ปัจจัยด้านช่องทางการจัดจำหน่ายที่ส่งผลต่อความพึงพอใจใช้บริการของผู้โดยสาร ได้แก่ สถานที่จำหน่ายตั๋วโดยสารสามารถเดินทางหรือติดต่อได้สะดวก ความสะดวกรวดเร็วในการจองและชำระค่าตั๋วโดยสาร และจำนวนช่องทางในการจัดจำหน่ายมีหลากหลาย

ทनु พรสุขสวัสดิ์ (2554) ได้ศึกษาพฤติกรรมการเลือกใช้บริการสายการบินต้นทุนต่ำของผู้บริโภคในเขตกรุงเทพมหานคร พบว่า ผู้ใช้บริการสายการบินต้นทุนต่ำให้

ความสำคัญกับปัจจัยทางการตลาดด้านช่องทางการจัดจำหน่ายโดยรวมอยู่ในระดับมาก โดยให้ความสำคัญกับเรื่อง การซื้อบัตรผ่านอินเทอร์เน็ต มีช่องทางในการชำระค่าบัตรโดยสารได้หลายช่องทาง และความเพียงพอของจำนวนเคาน์เตอร์จำหน่ายตั๋วโดยสาร ณ ท่าอากาศยาน

วรรณรัตน์ ธีญญกิตติกุล (2555) ได้ศึกษาปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจเลือกลงทุนกองทุนรวมทองคำผ่านทางบริษัทหลักทรัพย์จัดการการลงทุน พบว่า ปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจเลือกกองทุนรวมทองคำผ่านบริษัทหลักทรัพย์จัดการการลงทุน คือด้านช่องทางซื้อขายสาขาจำนวนมาก และครอบคลุมทั่วประเทศ ลำดับถัดมา คือ ที่ตั้งของบริษัทสะดวกในการซื้อประกันภัยและความหลากหลายของช่องทางการจัดจำหน่าย

พันธ์ทิพย์ ทองคา (2556) ได้ศึกษาพฤติกรรมของผู้บริโภควัยทำงานในอำเภอเมืองเชียงใหม่ต่อการซื้อประกันภัยรถยนต์ภาคสมัครใจพบว่า กลุ่มตัวอย่างให้ความสำคัญกับปัจจัยด้านช่องทางการจัดจำหน่ายที่มีจำนวนสาขาหรือสำนักงานครอบคลุมทั่วประเทศเป็นอันดับแรก สอดคล้องกับการศึกษาปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจทำประกันภัยรถยนต์นั่งส่วนบุคคลภาคสมัครใจของผู้บริโภคในเขตกรุงเทพมหานครของ ยุวดี ปานสาคร (2553) พบว่า กลุ่มตัวอย่างให้ความสำคัญกับปัจจัยด้านช่องทางการจัดจำหน่ายที่มีจำนวนสาขา สำนักงานตัวแทนและตัวแทนขายที่ให้บริการมากที่สุด

#### 2.6.2.4 ปัจจัยด้านการส่งเสริมการตลาด

พรรณสุภา อเนกบุญลาภ (2550) ได้ศึกษาเหตุผลในการซื้อกรมธรรม์ประกันภัยรถยนต์ส่วนบุคคลประเภทที่ 1 ของผู้บริโภคในเขตกรุงเทพมหานครพบว่า กลุ่มตัวอย่างให้ความสำคัญกับความชัดเจนในการให้ข่าวประชาสัมพันธ์ ผ่านสื่อสิ่งพิมพ์ เช่น แผ่นพับ หนังสือพิมพ์ ใบปลิว มากที่สุด รองลงมา คือ มีเครือข่ายการบริการที่ติดต่อได้ทั่วประเทศตลอด 24 ชั่วโมง อันดับ 3 คือ จำนวนศูนย์บริการหรือมีจำนวนให้เลือกมากพอ อันดับ 4 มีการโฆษณาทางสื่ออินเทอร์เน็ต อันดับ 5 คือ มีการจัดข้อเสนอค่าเบี้ยประกันภัยราคาพิเศษ

ณัฐธรรมาส ดีเลิศเจริญ (2550) ได้ศึกษาปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจซื้อกรมธรรม์ประกันภัยรถยนต์ในเขตคลองเตยพบว่า กลุ่มตัวอย่างให้ความสำคัญกับการส่งเสริมการตลาดด้วยการที่บริษัทประกันภัยมีการแจ้งเตือนก่อนที่ประกันภัยจะหมดอายุมากที่สุด อันดับที่ 2 คือ มีบริการส่งกรมธรรม์ประกันภัยทางไปรษณีย์ อันดับที่ 3 คือ มีบริการเสริมดาเนินการต่อทะเบียนรถให้ และอันดับที่ 4 คือ มีการโฆษณาผ่านสื่อต่างๆ ที่น่าสนใจ

ทนุ พรสุขสวัสดิ์ (2554) ได้ศึกษาพฤติกรรมการเลือกใช้บริการสายการบินต้นทุนต่ำของผู้บริโภคในเขตกรุงเทพมหานครพบว่า ผู้ใช้บริการสายการบินต้นทุนต่ำให้ความสำคัญกับปัจจัยทางการตลาดด้านการส่งเสริมการขายโดยรวมอยู่ในระดับมากที่สุด โดยให้ความสำคัญกับเรื่อง มี Call Center ให้บริการ สามารถซื้อบัตรโดยสารได้ถูกกว่าปกติเมื่อมีการ

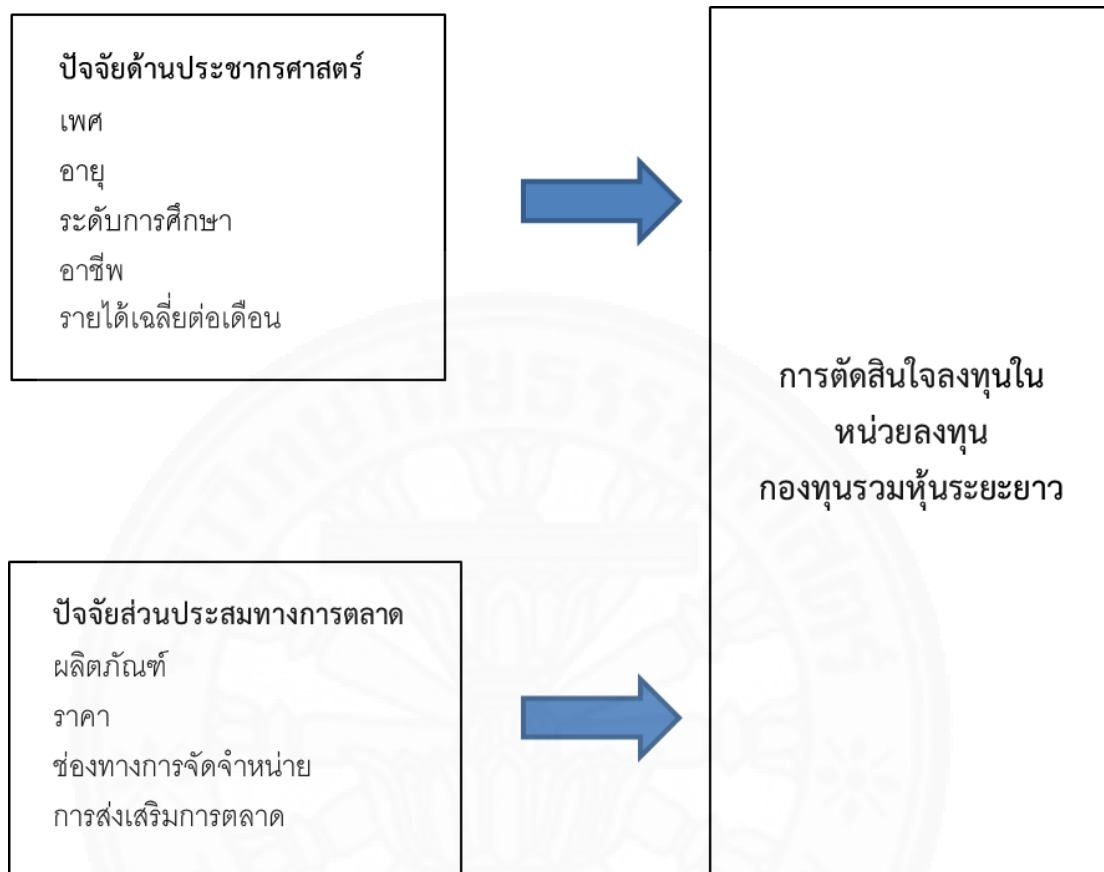
สำรวจบัตรโดยสารล่วงหน้า มีการจัดโปรโมชั่นพิเศษต่างๆ ให้แก่ผู้โดยสาร มีการโฆษณาประชาสัมพันธ์ โดยใช้สื่อต่างๆ ที่ดีให้แก่ผู้ใช้บริการ และมีเว็บไซต์ที่ดีให้ข้อมูลครบถ้วน

ณัฐฐา หงษ์แก้ว (2555) ได้ศึกษาปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจในการใช้บริการของสายการบินไทยแอร์เอเชียภายในประเทศ (เชียงใหม่ - กรุงเทพฯ) พบว่าปัจจัยด้านการจัดกิจกรรมผ่านสื่อต่างๆ เช่น หนังสือพิมพ์ โทรทัศน์ ป้ายผ้า แผ่นพับ เป็นปัจจัยที่ผู้ใช้บริการให้ความสำคัญในการเลือกใช้บริการมากที่สุด ตรงกับการศึกษาปัจจัยทางการตลาดที่มีอิทธิพลต่อการซื้อซ้ำของผู้โดยสารสายการบินต้นทุนต่ำของ วราภรณ์ เอื้อการณ์ และ อิศระ อุดมประเสริฐ (2553) พบว่า กลุ่มตัวอย่างให้ความสำคัญกับเรื่องการโฆษณาและประชาสัมพันธ์ผ่านสื่อต่างๆ

พันธ์ทิพย์ ทองคา (2556) ได้ศึกษาพฤติกรรมของผู้บริโภควัยทำงานในอำเภอเมืองเชียงใหม่ต่อการซื้อประกันภัยรถยนต์ภาคสมัครใจพบว่า กลุ่มตัวอย่างให้ความสำคัญกับปัจจัยด้านการส่งเสริมการตลาดในด้านการให้ส่วนลดค่าเบี้ยประกันมากที่สุด รองลงมา คือ มีโปรโมชั่นพิเศษสำหรับลูกค้า อันดับ 3 คือ มีของสมนาคุณสำหรับลูกค้า อันดับ 4 คือ มีการประชาสัมพันธ์บริษัทสม่ำเสมอ อันดับ 5 คือ มีการจัดกิจกรรมพิเศษเพื่อให้ลูกค้าได้เข้าร่วม และอันดับสุดท้ายคือ มีการโฆษณาผ่านสื่อต่างๆ เช่น โทรทัศน์ วิทยุ

นอกจากนี้ พนิดา ละเอียด (2556) ได้ศึกษาปัจจัยส่วนประสมทางการตลาดที่มีผลต่อการตัดสินใจเลือกซื้อประกันภัยรถยนต์ภาคสมัครใจ : ศึกษาเฉพาะกรณีผู้เอาประกันภัยกับ บมจ.สินมั่นคงประกันภัย สาขาพะเยาพบว่า กลุ่มตัวอย่างให้ความสำคัญกับการส่งเสริมการตลาดด้วยการใช้บัตรเครดิตชำระค่าเบี้ยประกันได้เป็นอันดับ 1 รองลงมา คือ ชำระเบี้ยประกันได้หลายทาง อันดับ 3 คือ มีการติดตามงานซ่อม อันดับ 4 คือ มีการโฆษณาให้ทราบถึงความคุ้มค่า และมีการตลาดลด แลก แจก แถมเป็นอันดับสุดท้าย

## 2.7 กรอบแนวคิดในการวิจัย



ภาพที่ 2.4 กรอบงานวิจัย

### บทที่ 3

#### ระเบียบวิธีวิจัย

การวิจัยนี้เป็นการวิจัยเชิงปริมาณ (Quantitative Research) โดยใช้วิธีวิจัยแบบการสำรวจ (Survey Research) ผ่านการเก็บรวบรวมข้อมูลจากแบบสอบถาม (Questionnaire) และวิเคราะห์ข้อมูลด้วยวิธีการทางสถิติจากการใช้โปรแกรมสำเร็จรูป SPSS ในการสรุปผลการวิจัย ซึ่งผู้วิจัยได้ดำเนินการศึกษาค้นคว้าตามขั้นตอน ดังนี้

- 3.1 ประชากรและกลุ่มตัวอย่าง
- 3.2 ตัวแปรที่ใช้ในการวิจัย
- 3.3 สมมติฐานในการวิจัย
- 3.4 เครื่องมือที่ใช้ในการวิจัย
- 3.5 การเก็บรวบรวมข้อมูล
- 3.6 การวิเคราะห์ข้อมูล

#### 3.1 ประชากรและกลุ่มตัวอย่าง

ประชากรเป้าหมายในงานวิจัยครั้งนี้ คือ นักลงทุนในกรุงเทพฯ และปริมณฑลที่เคยลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (Long Term Fund: LTF) เนื่องจากขนาดของประชากรมีขนาดใหญ่ และมีความหลากหลายมาก ผู้วิจัยไม่สามารถทราบจำนวนที่แท้จริงของจำนวนประชากรเป้าหมายที่เคยลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (Long Term Fund: LTF) ผู้วิจัยจึงกำหนดกลุ่มตัวอย่างโดยใช้สูตรคำนวณในกรณีไม่ทราบจำนวนประชากรที่แน่นอน เพื่อประมาณการสัดส่วนของประชากร โดยใช้สูตรกำหนดขนาดตัวอย่าง  $n = Z^2 pq / e^2$  ที่ระดับความเชื่อมั่น 95% และให้ความผิดพลาดไม่เกิน 5% ดังนั้นขนาดกลุ่มตัวอย่างจึงคำนวณได้ดังนี้

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

โดยที่ n แทน จำนวนสมาชิกกลุ่มตัวอย่าง

Z แทน ระดับความเชื่อมั่นที่ผู้วิจัยกำหนดไว้เท่ากับ 95%

p แทน สัดส่วนของกลุ่มตัวอย่างที่สนใจลงทุน กำหนดให้เท่ากับ 0.5

q แทน สัดส่วนของกลุ่มตัวอย่างที่ไม่สนใจลงทุน ซึ่งเท่ากับ 1-p

e แทน ความคลาดเคลื่อนที่จะยอมให้เกิดขึ้นได้

$$\begin{aligned} \text{ในที่นี้ } n &= \frac{(1.96)^2(0.5)(1-0.5)}{(0.05)^2} \\ &= 384.16 \end{aligned}$$

ซึ่งจะได้ขนาดของกลุ่มตัวอย่างขั้นต่ำโดยประมาณ 385 ตัวอย่าง โดยจะใช้วิธีการเลือกกลุ่มตัวอย่างแบบเฉพาะเจาะจง (Purposive Sampling) คือจะเลือกแจกแบบสอบถามเฉพาะกลุ่มที่เคยมีการลงทุนในหน่วยลงทุนกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF)

### 3.2 ตัวแปรที่ใช้ในการวิจัย

ตัวแปรที่ใช้ในการวิจัยครั้งนี้ แบ่งเป็นตัวแปรอิสระและตัวแปรตาม โดยมีรายละเอียดดังนี้

#### 3.2.1 ตัวแปรอิสระ

##### 3.2.1.1 ปัจจัยด้านประชากรศาสตร์

อายุ  
ระดับการศึกษา  
รายได้เฉลี่ยต่อเดือน

##### 3.2.1.2 ปัจจัยส่วนประสมทางการตลาด

ผลิตภัณฑ์  
ราคา  
ช่องทางการจัดจำหน่าย  
การส่งเสริมการตลาด

#### 3.2.2 ตัวแปรตาม

คือ การตัดสินใจลงทุนในหน่วยลงทุนกองทุนรวมหุ้นระยะยาว

### 3.3 สมมติฐานในการวิจัย

#### 3.3.1 ปัจจัยส่วนบุคคล

ได้แก่ อายุ ระดับการศึกษา รายได้เฉลี่ยต่อเดือน มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจลงทุนในหน่วยลงทุนกองทุนรวมหุ้นระยะยาว

### 3.3.2 ปัจจัยส่วนผสมทางการตลาด

ได้แก่ ผลិតภัณฑ์ ราคา ช่องทางการจัดจำหน่าย การส่งเสริมการตลาด มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจลงทุนในหน่วยลงทุนกองทุนรวมหุ้นระยะยาว

### 3.4 เครื่องมือที่ใช้ในการวิจัย

เครื่องมือที่ใช้ในการวิจัยในครั้งนี้ คือแบบสอบถาม (Questionnaire) โดยแบ่งแบบสอบถามออกเป็น 3 ส่วน ดังนี้

**ส่วนที่ 1** เป็นการสอบถามข้อมูลเกี่ยวกับลักษณะทางประชากรศาสตร์ของผู้ตอบแบบสอบถาม ได้แก่ เพศ อายุ ระดับการศึกษา อาชีพ และรายได้เฉลี่ยต่อเดือน ประสบการณ์การลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว จำนวนกองทุนรวมหุ้นระยะยาวที่ผู้ตอบแบบสอบถามได้ลงทุน และเหตุผลที่ซื้อกองทุนรวมหุ้นระยะยาว

**ส่วนที่ 2** เป็นการสอบถามข้อมูลเกี่ยวกับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (Long Term Fund: LTF) ของผู้ตอบแบบสอบถาม

**ส่วนที่ 3** เป็นการสอบถามข้อมูลเกี่ยวกับปัจจัยทางการตลาดเกี่ยวกับการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (Long Term Fund: LTF) รวมถึงระดับการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว

#### เกณฑ์ในการให้คะแนนแบบสอบถาม

ระดับความเห็น/ระดับการตัดสินใจ	ระดับคะแนน
มากที่สุด	5 คะแนน
มาก	4 คะแนน
ปานกลาง	3 คะแนน
น้อย	2 คะแนน
น้อยที่สุด	1 คะแนน

#### เกณฑ์การแปลค่าเฉลี่ยความเห็น/การตัดสินใจ

ระดับค่าคะแนนเฉลี่ย	ความหมาย
4.21 - 5.00	มากที่สุด
3.41 - 4.20	มาก
2.61 - 3.40	ปานกลาง
1.81 - 2.60	น้อย
1.00 - 1.80	น้อยที่สุด

ทั้งนี้ ผู้วิจัยได้มีการประเมินความเที่ยงตรง (Validity) และความน่าเชื่อถือ (Reliability) ของแบบสอบถาม โดยการนำแบบสอบถามให้อาจารย์ที่ปรึกษาโครงการวิจัยนี้ตรวจสอบให้อีกครั้ง เพื่อให้ครอบคลุมและสอดคล้องกับวัตถุประสงค์ในการวิจัย เมื่อได้รับการตรวจสอบแล้วจะนำมาพิจารณาและแก้ไขปรับปรุงตามข้อเสนอแนะ ก่อนทำการส่งแบบสอบถามไปยังกลุ่มตัวอย่างเพื่อเก็บข้อมูล

### 3.5 การเก็บรวบรวมข้อมูล

การศึกษาวิจัยครั้งนี้เก็บข้อมูลที่ใช้ในการศึกษาจากแหล่งข้อมูลปฐมภูมิ (Primary Data) เป็นข้อมูลที่ได้จากการใช้แบบสอบถามเพื่อถามไปยังกลุ่มตัวอย่าง โดยใช้ Google Form ในการสร้างแบบสอบถามและกระจายผ่านแบบสอบถามผ่าน e-mail, line application, facebook โดยผู้วิจัยได้ศึกษาข้อมูลจากประมวลรัชฎาภรพระราชบัญญัติ มติคณะรัฐมนตรีประกาศ คำสั่งของทางราชการ หนังสือ ตำรา บทความทางวิชาการ งานวิจัยที่เกี่ยวข้อง และแหล่งข้อมูลจาก Internet เพื่อนำมาใช้ในการสร้างแบบสอบถาม

### 3.6 การวิเคราะห์ข้อมูล

หลังจากรวบรวมแบบสอบถามที่ได้รับการคำตอบครบถ้วนแล้ว จะนำมาประมวลผลผ่านวิธีการทางสถิติ ด้วยโปรแกรมสำเร็จรูป SPSS เพื่อวิเคราะห์ข้อมูลดังต่อไปนี้

#### 3.6.1 การวิเคราะห์ข้อมูลเชิงพรรณนา (Descriptive Statistics)

ใช้อธิบายข้อมูลทั่วไปของกลุ่มตัวอย่าง โดยอธิบายและนำเสนอในรูปตารางแจกแจงความถี่ ค่าร้อยละ ค่าเฉลี่ย ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน และแผนภูมิแท่ง (Bar Chart) และแผนภูมิวงกลม (Pie Chart)

#### 3.6.2 การวิเคราะห์ข้อมูลเชิงอนุมาน (Inferential Statistics)

เป็นการศึกษาข้อมูลของกลุ่มตัวอย่างโดยใช้โปรแกรมสำเร็จรูปทางสถิติ ในการทดสอบสมมติฐาน (Hypothesis Testing) โดยใช้เครื่องมือวิเคราะห์ผลทางสถิติ ดังนี้

##### 3.6.2.1 การวิเคราะห์ปัจจัย (Factor Analysis)

เพื่อจัดกลุ่มตัวแปรในแต่ละปัจจัยที่ได้ศึกษา

##### 3.6.2.2 การวิเคราะห์การถดถอย (Regression)

เพื่อศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างปัจจัยที่ได้เกิดจากการทำ Factor Analysis กับการตัดสินใจลงทุนในหน่วยลงทุนกองทุนรวมหุ้นระยะยาว



### 3.6.2.3 การวิเคราะห์ Independent Sample t-Test และ One-Way ANOVA

เพื่อทดสอบความแตกต่างทางด้านประชากรศาสตร์ที่มีผลต่อการ  
ตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว



## บทที่ 4

### ผลการวิจัยและการอภิปรายผล

การวิจัยนี้มุ่งศึกษาส่วนประสมทางการตลาดที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจในการลงทุนกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (Long Term Fund: LTF) โดยผู้วิจัยศึกษาพฤติกรรมและทัศนคติของผู้ที่ลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวที่จดทะเบียนกับคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยใช้ส่วนผสมการตลาดที่ประกอบไปด้วย ปัจจัยผลิตภัณฑ์ (Product) ราคา (Price) ช่องทางการจัดจำหน่าย (Place) ส่งเสริมการขาย (Promotion) และปัจจัยทางด้านประชากรศาสตร์ประกอบไปด้วย อายุ การศึกษา และระดับรายได้เฉลี่ยต่อเดือน โดยในบทนี้ ผู้วิจัยได้นำผลการตอบแบบสอบถามของกลุ่มตัวอย่าง มาประมวลผลและวิเคราะห์ค่าตามหลักสถิติ ตามวัตถุประสงค์ของงานวิจัย มานำเสนอในรูปแบบตาราง กราฟ ประกอบคำอธิบาย โดยแบ่งผลการวิเคราะห์ออกเป็น ส่วนต่างๆ ดังต่อไปนี้

4.1 ข้อมูลลักษณะทางประชากรศาสตร์ของผู้ตอบแบบสอบถาม

4.2 ข้อมูลลักษณะการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ของผู้ตอบแบบสอบถาม

4.3 ค่าเฉลี่ยและส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานของระดับความคิดเห็นต่อตัววัดของตัวแปรอิสระที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ในเขตกรุงเทพมหานครและปริมณฑลและตัวแปรตาม

4.4 การวิเคราะห์ปัจจัยลักษณะทางประชากรศาสตร์ที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจลงทุนกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ในเขตกรุงเทพมหานครและปริมณฑล

4.5 การวิเคราะห์ปัจจัยส่วนประสมทางการตลาดที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจลงทุนกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ในเขตกรุงเทพมหานครและปริมณฑล

#### 4.1 ข้อมูลลักษณะทางประชากรศาสตร์ของผู้ตอบแบบสอบถาม

ในการเก็บข้อมูลกลุ่มตัวอย่างครั้งนี้ ผู้วิจัยต้องการกลุ่มตัวอย่างขั้นต่ำ 385 ราย ผู้วิจัยได้ดำเนินการเก็บรวบรวมเป็นเวลาประมาณสามสัปดาห์ ตั้งแต่วันที่ 15 สิงหาคม 2559 ถึง 3 กันยายน 2559 ได้รับการตอบแบบสอบถามมาทั้งหมด 492 ราย โดยผู้วิจัยได้ตัดแบบสอบถามออกไป 104 ราย จากคำถามคัดกรองที่ถามว่า “ท่านเคยลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวหรือไม่” ทำให้ผลการเก็บข้อมูลที่มีความสมบูรณ์และนำมาวิเคราะห์มีจำนวนทั้งสิ้น 388 ราย

จากข้อมูลทั้ง 388 ราย พบว่ามีข้อมูลประชากรศาสตร์ของกลุ่มตัวอย่างดังต่อไปนี้

## ตารางที่ 4.1

## ข้อมูลลักษณะประชากรศาสตร์ของกลุ่มตัวอย่าง

ลักษณะทางประชากรศาสตร์	จำนวน (คน)	สัดส่วน (%)
1. เพศ		
ชาย	138	35.57%
หญิง	250	64.43%
รวม	388	100%
2. อายุ		
20-25 ปี	16	4.12%
26-30 ปี	144	37.11%
31-35 ปี	89	22.94%
36 ปีขึ้นไป	139	35.82%
รวม	388	100%
3. การศึกษา		
มัธยมศึกษาตอนปลาย/ประกาศนียบัตรวิชาชีพ หรือต่ำกว่า	2	0.52%
อนุปริญญา/ประกาศนียบัตรวิชาชีพชั้นสูง/ ประกาศนียบัตรวิชาชีพเทคนิค	2	0.52%
ปริญญาตรี	204	52.58%
ปริญญาโท	176	45.36%
สูงกว่าปริญญาโท	4	1.03%
รวม	388	100%

## ตารางที่ 4.1

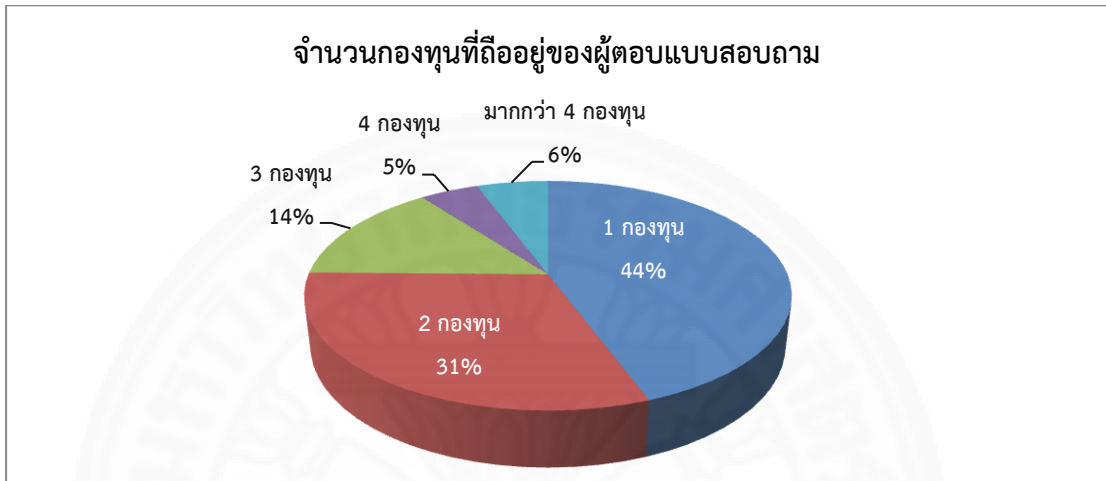
## ข้อมูลลักษณะประชากรศาสตร์ของกลุ่มตัวอย่าง (ต่อ)

ลักษณะทางประชากรศาสตร์	จำนวน (คน)	สัดส่วน (%)
4. อาชีพ		
ข้าราชการ/พนักงานของรัฐ/พนักงานรัฐวิสาหกิจ	63	16.24%
พนักงานบริษัทเอกชน	287	73.97%
เจ้าของกิจการ/อาชีพอิสระ	38	9.79%
รวม	388	100.00%
5. รายได้เฉลี่ยต่อเดือน		
ต่ำกว่า 25,000 บาทต่อเดือน	51	13.14%
25,000-30,000 บาทต่อเดือน	44	11.34%
30,001-35,000 บาทต่อเดือน	53	13.66%
35,001-40,000 บาทต่อเดือน	26	6.70%
40,001-45,000 บาทต่อเดือน	33	8.51%
มากกว่า 45,001 บาทต่อเดือน	181	46.65%
รวม	388	100.00%

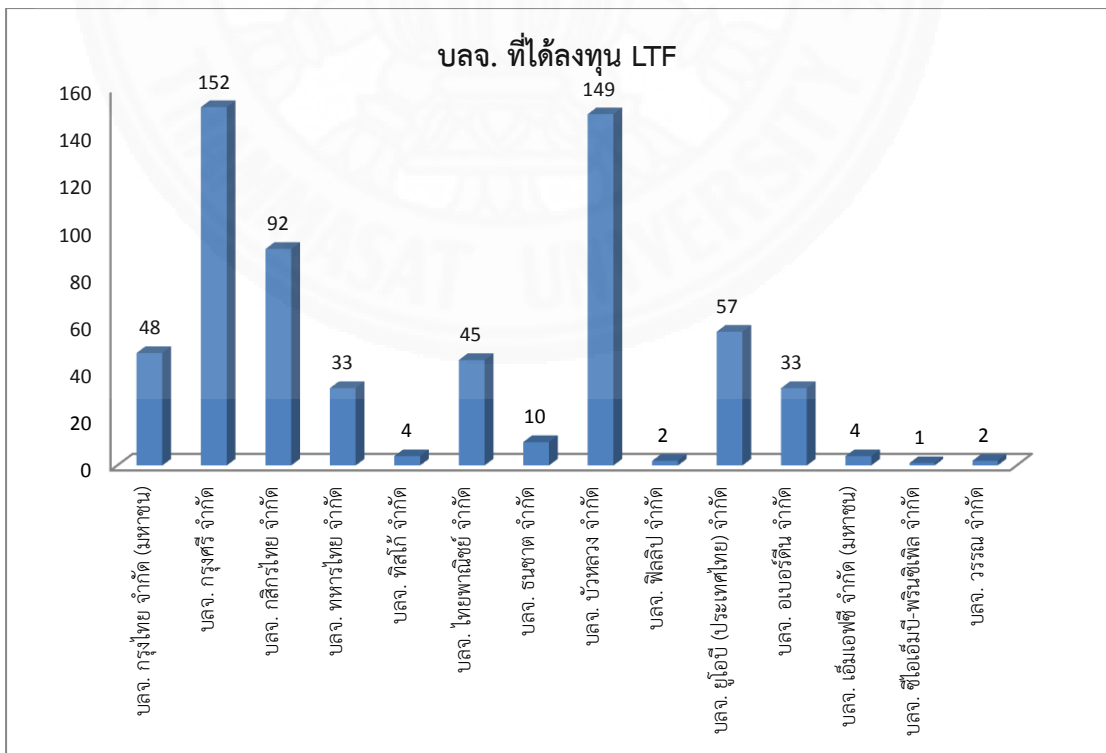
จากลักษณะประชากรของกลุ่มตัวอย่างเป็นเพศชายคิดเป็นร้อยละ 35.57 เพศหญิงคิดเป็นร้อยละ 64.43 ซึ่งส่วนใหญ่มีช่วงอายุ 26-30 ปีคิดเป็นร้อยละ 37.11 และ มากกว่า 36 ปีขึ้นไปคิดเป็นร้อยละ 35.82% มีการศึกษาระดับปริญญาตรีคิดเป็นร้อยละ 52.58 ปริญญาโทคิดเป็นร้อยละ 45.36 ประกอบอาชีพพนักงานบริษัทเอกชน 73.97% โดยมีรายได้เฉลี่ย มากกว่า 50,000 บาทต่อเดือน คิดเป็นร้อยละ 41.75

#### 4.2 ข้อมูลลักษณะการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ของผู้ตอบแบบสอบถาม

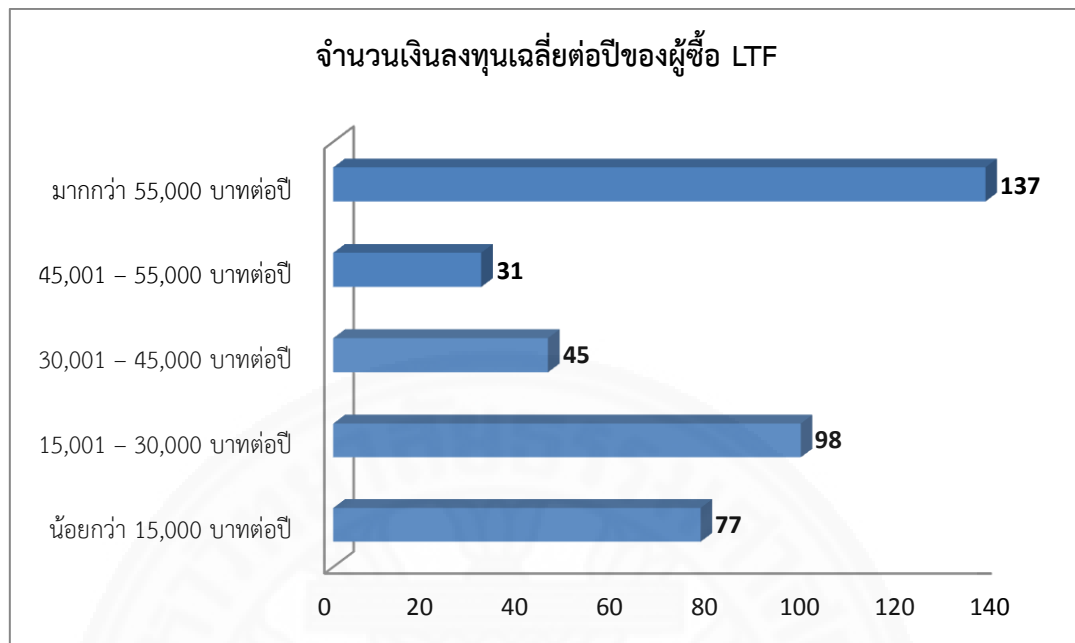
ข้อมูลเกี่ยวกับพฤติกรรมการลงทุนกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ของผู้ตอบแบบสอบถามมีดังต่อไปนี้



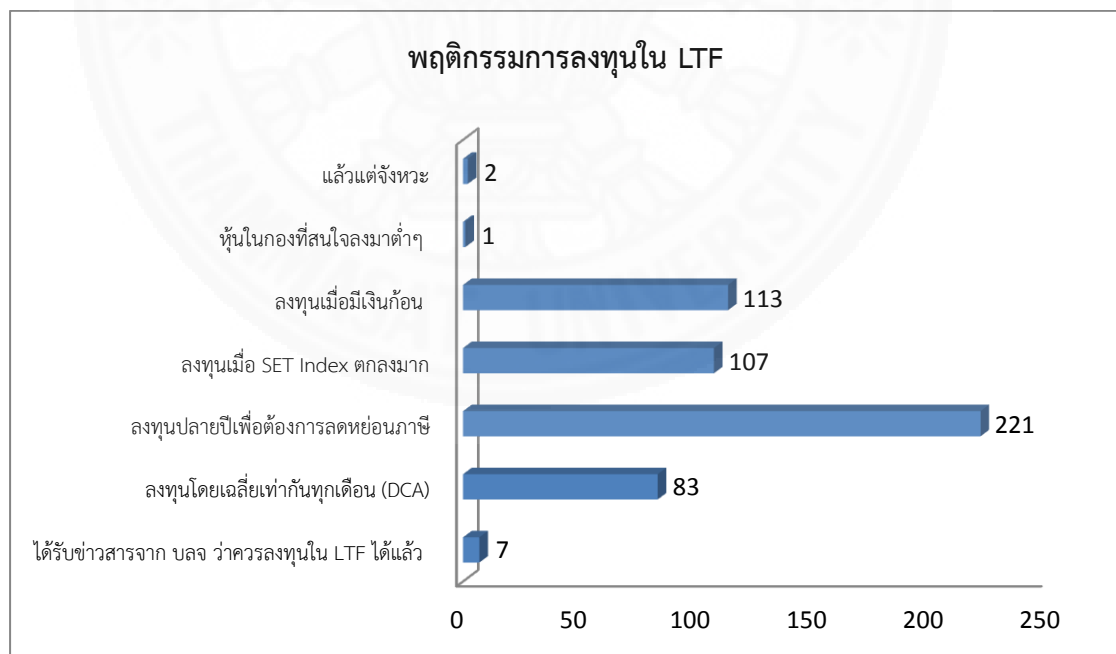
ภาพที่ 4.1 จำนวนกองทุน LTF ที่ผู้ตอบแบบสอบถามได้ถือครอง



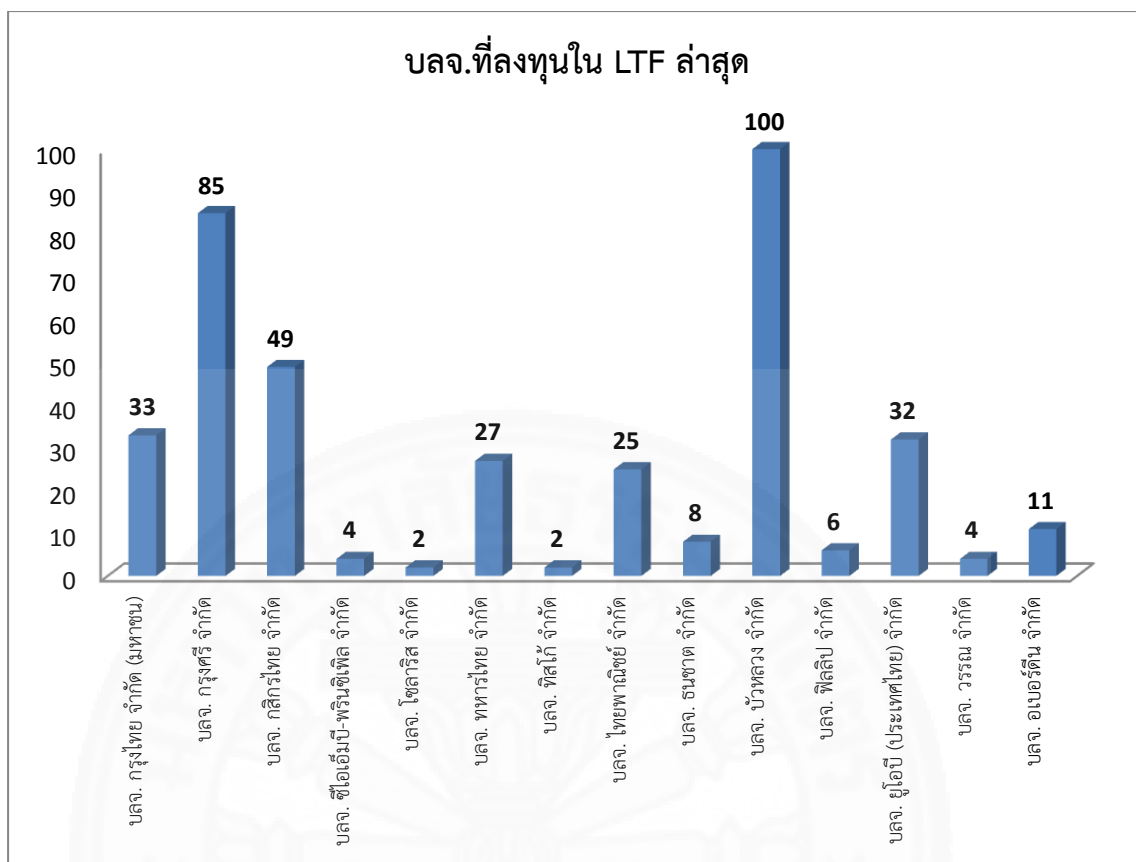
ภาพที่ 4.2 บลจ.ที่ผู้ตอบแบบสอบถามได้ลงทุนใน LTF



ภาพที่ 4.3 จำนวนเงินลงทุนเฉลี่ยต่อปีในการลงทุน LTF ของผู้ตอบแบบสอบถาม



ภาพที่ 4.4 พฤติกรรมการลงทุนของผู้ตอบแบบสอบถาม



ภาพที่ 4.5 บลจ. ที่ผู้ตอบแบบสอบถามลงทุนใน LTF ล่าสุด

พฤติกรรมการลงทุนกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ของผู้ตอบแบบสอบถามมีการลงทุนกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) 1 ถึง 2 กองทุน คิดเป็นร้อยละ 44 และ 31 ตามลำดับ โดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน (บลจ.) ที่ได้รับความนิยมของผู้ตอบแบบสอบถามได้แก่ บลจ. กรุงศรี และ บลจ. บัวหลวง ที่ใกล้เคียงกันมาก ซึ่งมีการลงทุนใน LTF เฉลี่ยเกิน 55,000 บาทต่อปี และมีพฤติกรรมการลงทุนปลายปีเพื่อลดหย่อนภาษีเป็นลำดับแรก ซึ่งผู้ตอบแบบสอบถาม ได้ลงทุน LTF ครั้งล่าสุด กับ บลจ.บัวหลวง และ บลจ. กรุงศรี เป็นอันดับหนึ่ง และอันดับสอง ตามลำดับ

4.3 ค่าเฉลี่ยและส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานของระดับความคิดเห็นต่อตัววัดของตัวแปรอิสระที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ในเขตกรุงเทพมหานครและปริมณฑล และตัวแปรตาม

ตารางที่ 4.2

ค่าเฉลี่ยส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานของแต่ละมาตรวัดตัวแปรอิสระ

ตัวแปรอิสระ	ค่าเฉลี่ย	ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน	การแปลค่า
<b>1. ปัจจัยด้านผลิตภัณฑ์ (Product)</b>			
1.1 LTF มีผลตอบแทนย้อนหลังชนะ SET INDEX อย่างสม่ำเสมอ	3.49	1.04	มาก
1.2 LTF ได้รับรางวัลจากสถาบันต่างๆ อย่างต่อเนื่อง	3.36	1.12	ปานกลาง
1.3 ผู้จัดการกองทุนได้รับรางวัลจากสถาบันต่างๆ	2.99	1.22	ปานกลาง
1.4 LTF มีการอธิบายการเลือกหุ้นเข้าพอร์ตโฟลิโอ (Portfolio) อย่างชัดเจน	3.48	1.00	มาก
1.5 มีการตั้งเป้าหมายผลตอบแทนในแต่ละปีอย่างสมเหตุสมผล	3.45	1.01	มาก
<b>2. ปัจจัยด้านราคา (Price)</b>			
2.1 มีการรายงาน NAV/กำไร/ขาดทุนเมื่อตลาดปิดทำการอย่างสม่ำเสมอเมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาที่ผ่านมา	3.81	0.96	มาก
2.2 มีค่าธรรมเนียมต่ำในการซื้อ/ขาย/สับเปลี่ยน กองทุน LTF	3.38	1.06	ปานกลาง
2.3 คิดค่าธรรมเนียมเฉพาะการลงทุน (ซื้อ) ไม่คิดค่าธรรมเนียมในการขายคืนหน่วยลงทุน (ขาย) อย่างเหมาะสม	3.20	1.20	ปานกลาง
2.4 คิดค่าธรรมเนียมเฉพาะการขายคืนหน่วยลงทุน (ขาย) ไม่คิดค่าธรรมเนียมในการลงทุน (ซื้อ) อย่างเหมาะสม	3.16	1.18	ปานกลาง



## ตารางที่ 4.2

ค่าเฉลี่ยส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานของแต่ละมาตรวัดตัวแปรอิสระ (ต่อ)

ตัวแปรอิสระ	ค่าเฉลี่ย	ส่วนเบี่ยงเบน มาตรฐาน	การแปลค่า
<b>3. ปัจจัยด้านช่องทางการจัดจำหน่าย (Place)</b>			
3.1 สามารถชำระค่าหน่วยลงทุน LTF ได้สะดวก เช่น ชำระผ่าน ATM, Counter Service, Internet Banking, Mobile Banking	4.00	1.13	มาก
3.2 สามารถชำระค่าหน่วยลงทุน LTF ได้สะดวกโดยตัดผ่านบัตรเครดิตก็ได้ที่ใดก็ได้ ลงทะเบียนไว้	3.80	1.29	มาก
3.3 สามารถทำรายการ ซื้อ/ขาย/สับเปลี่ยน หน่วยลงทุนผ่านทาง Web Site/ Mobile Application ได้ตลอดเวลาที่ ต้องการ	3.94	1.19	มาก
<b>4. ปัจจัยด้านส่งเสริมการขาย (Promotion)</b>			
4.1 มีการประชาสัมพันธ์โดยใช้ช่องทางที่หลากหลาย เช่น Direct Mail, SMS, E-mail, Web Site, Mobile Application	3.45	1.16	มาก
4.2 มีการส่งเสริมการตลาดที่น่าสนใจ เช่น มี Gift Voucher, ลงทุนครบตามกำหนด แถมกองทุนตราสารหนี้/กองทุนทองคำ	3.19	1.22	ปานกลาง
4.3 มีการส่งเสริมให้ความรู้แก่นักลงทุน เช่น การสัมมนาวางแผนภาษี, การสัมมนา วางแผนทางการเงิน, การสัมมนาวางแผนเกษียณ	3.29	1.25	ปานกลาง

จากตารางที่ 4.2 จากปัจจัยย่อย 15 ปัจจัย พบว่า ตัวแปรอิสระที่มีค่าเฉลี่ยของระดับความคิดเห็นสูงสุดจากกลุ่มตัวอย่างทำอันดับแรก เรียงลำดับจากมากไปหาน้อยได้แก่ อันดับหนึ่ง ปัจจัยด้านช่องทางการจัดจำหน่าย เรื่องสามารถชำระค่าหน่วยลงทุน LTF ได้สะดวก มีค่าเฉลี่ย 4.00 (เห็นด้วยมาก) อันดับสอง ปัจจัยด้านช่องทางการจัดจำหน่าย เรื่องสามารถทำรายการ ซื้อ/ขาย/สับเปลี่ยน หน่วยลงทุนผ่านทาง Web Site/Mobile Application ได้ตลอดเวลาที่ต้องการ มีค่าเฉลี่ย 3.94 (เห็นด้วยมาก) อันดับสาม ปัจจัยด้านราคา เรื่อง มีการรายงาน NAV/กำไร/ขาดทุน เมื่อตลาดปิดทำการอย่างสม่ำเสมอ เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาที่ผ่านมา มีค่าเฉลี่ย 3.81 (เห็นด้วยมาก) อันดับสี่ ปัจจัยด้านช่องทางการจัดจำหน่าย เรื่องสามารถชำระค่าหน่วยลงทุน LTF ได้สะดวกโดยตัดผ่านบัตรเครดิตใดก็ได้ที่ได้ลงทะเบียนไว้ มีค่าเฉลี่ย 3.80 (เห็นด้วยมาก) อันดับห้า ปัจจัยด้านผลิตภัณฑ์ เรื่อง LTF มีผลตอบแทนย้อนหลังชนะ SET INDEX อย่างสม่ำเสมอ มีค่าเฉลี่ย 3.49 (เห็นด้วยมาก)

สำหรับตัวแปรอิสระที่มีค่าเฉลี่ยของระดับความคิดเห็นต่ำสุดจากกลุ่มตัวอย่างทำอันดับแรก เรียงลำดับจากน้อยไปหามากได้แก่ อันดับหนึ่ง ปัจจัยด้านผลิตภัณฑ์ เรื่องผู้จัดการกองทุนได้รับรางวัลจากสถาบันต่างๆ มีค่าเฉลี่ย 2.99 (เห็นด้วยปานกลาง) อันดับสอง ปัจจัยด้านราคา เรื่องคิดค่าธรรมเนียมเฉพาะการขายคืนหน่วยลงทุน (ขาย) ไม่คิดค่าธรรมเนียมในการลงทุน (ซื้อ) มีค่าเฉลี่ย 3.16 (เห็นด้วยปานกลาง) อันดับสาม ปัจจัยด้านส่งเสริมการขาย เรื่องมีการส่งเสริมการตลาดที่น่าสนใจ มีค่าเฉลี่ย 3.19 (เห็นด้วยปานกลาง) อันดับสี่ ปัจจัยด้านราคา เรื่องคิดค่าธรรมเนียมเฉพาะการลงทุน (ซื้อ) ไม่คิดค่าธรรมเนียมในการขายคืนหน่วยลงทุน (ขาย) มีค่าเฉลี่ย 3.20 (เห็นด้วยปานกลาง) อันดับห้า ปัจจัยด้านส่งเสริมการขาย เรื่องมีการส่งเสริมให้ความรู้นักลงทุน มีค่าเฉลี่ย 3.29 (เห็นด้วยปานกลาง)

เมื่อมาพิจารณาตัวแปรอิสระต่างๆ ของส่วนผสมการตลาดทั้ง 4P สามารถสรุปผลของแต่ละปัจจัยแต่ละด้านได้ดังนี้

ปัจจัยด้านผลิตภัณฑ์ กลุ่มตัวอย่างเห็นด้วยเกี่ยวกับ LTF มีผลตอบแทนย้อนหลังชนะ SET INDEX อย่างสม่ำเสมอ มากที่สุด มีค่าเฉลี่ย 3.49 รองลงมา ได้แก่ LTF มีการอธิบายการเลือกหุ้นเข้าพอร์ตโฟลิโอ (Portfolio) มีค่าเฉลี่ย 3.48

ปัจจัยด้านราคา กลุ่มตัวอย่างเห็นด้วยเกี่ยวกับ มีการรายงาน NAV/กำไร/ขาดทุน เมื่อตลาดปิดทำการอย่างสม่ำเสมอ เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาที่ผ่านมา มากที่สุด มีค่าเฉลี่ย 3.81 รองลงมาได้แก่ มีค่าธรรมเนียมในการซื้อ/ขาย/สับเปลี่ยน กองทุน LTF ในราคาที่ต่ำ มีค่าเฉลี่ย 3.38

ปัจจัยด้านช่องทางการจัดจำหน่าย กลุ่มตัวอย่างเห็นด้วยเกี่ยวกับ สามารถชำระค่าหน่วยลงทุน LTF ได้สะดวก เช่น ชำระผ่าน ATM, Counter Service, Internet Banking, Mobile Banking มากที่สุด มีค่าเฉลี่ย 4.00 รองลงมาได้แก่ สามารถทำรายการ ซื้อ/ขาย/สับเปลี่ยน หน่วยลงทุนผ่านทาง Web Site/Mobile Application ได้ตลอดเวลาที่ต้องการ มีค่าเฉลี่ยที่ 3.94

ปัจจัยด้านส่งเสริมการขาย กลุ่มตัวอย่างเห็นด้วยเกี่ยวกับ มีการประชาสัมพันธ์โดยใช้ช่องทางที่หลากหลาย เช่น Direct Mail, SMS, E-mail, Web Site, Mobile Application มาที่สุด มีค่าเฉลี่ย 3.45 รองลงมาได้แก่ มีการส่งเสริมให้ความรู้นักลงทุน เช่น การสัมมนาวางแผนภาษี, การสัมมนาวางแผนทางการเงิน, การสัมมนาวางแผนเกษียณ มีค่าเฉลี่ยที่ 3.29

#### ตารางที่ 4.3

ค่าเฉลี่ยส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานของตัวแปรตาม

ตัวแปรตาม	ค่าเฉลี่ย	ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน	การแปลค่า
ในการตัดสินใจลงทุน LTF ครั้งต่อไป ท่านจะลงทุนใน LTF ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนที่ท่านกำลังประเมินนี้หรือไม่	3.85	0.85	อาจจะลงทุน

จากตารางที่ 4.3 ตัวแปรตามในงานวิจัยนี้ คือ ในการตัดสินใจลงทุน LTF ครั้งต่อไป ท่านจะลงทุนใน LTF ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนที่ท่านกำลังประเมินนี้หรือไม่ พบว่ากลุ่มตัวอย่าง อาจจะลงทุนในกองทุนที่ได้ประเมินนี้ในครั้งต่อไป ซึ่งมีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 3.85

#### 4.4 การวิเคราะห์ปัจจัยลักษณะทางประชากรศาสตร์ที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจลงทุนกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ในเขตกรุงเทพมหานครและปริมณฑล

วัตถุประสงค์ของงานวิจัยนี้คือ การศึกษาว่าในกลุ่มตัวอย่างหรือผู้ตอบแบบสอบถามในเขตกรุงเทพมหานครและปริมณฑลที่มีลักษณะทางประชากรศาสตร์ในด้านระดับการศึกษา อาชีพ และรายได้เฉลี่ยต่อเดือนที่แตกต่างกัน มีการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) แตกต่างกันหรือไม่ อย่างไร ซึ่งจากการทดสอบสมมติฐานของงานวิจัยในส่วนนี้ใช้ความแปรปรวนทางเดียว (One-Way ANOVA) สำหรับการทดสอบลักษณะทางประชากรศาสตร์ของกลุ่มตัวอย่างที่แตกต่างกันด้านระดับการศึกษา อาชีพ และรายได้เฉลี่ยต่อเดือน

#### 4.4.1 ระดับการศึกษากับการตัดสินใจลงทุนใน LTF

กำหนดระดับนัยสำคัญ 0.05 และกำหนดสมมติฐานที่ 1 ดังนี้

สมมติฐานที่ 1 ปัจจัยประชากรศาสตร์ด้านระดับการศึกษาที่แตกต่างกัน มีความสัมพันธ์กับการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ในเขตกรุงเทพมหานครและปริมณฑลแตกต่างกัน

ตารางที่ 4.4

ค่าเฉลี่ยและส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานของการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ในเขตกรุงเทพมหานครและปริมณฑล จำแนกตามระดับการศึกษา

ระดับการศึกษา	N	Mean	Std. Deviation	Std. Error
ปริญญาตรีหรือต่ำกว่า	208	3.740	0.958	0.066
ปริญญาโทหรือสูงกว่า	180	3.967	0.692	0.052

ตารางที่ 4.5

ค่าสถิติเปรียบเทียบความแตกต่างระหว่างการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ในเขตกรุงเทพมหานครและปริมณฑล จำแนกตามระดับการศึกษา

	Levene's Test for Equality of Variances		t-test for Equality of Means				
	F	Sig.	t	df	Sig. (2-tailed)	Mean Difference	Std. Error Difference
Equal variances assumed	42.374	.000	-2.630	386	.009	-.226	.086
Equal variances not assumed			-2.690	374.506	.007	-.226	.084

จากตารางที่ 4.5 พบว่าค่า F Test มีค่า Sig. เท่ากับ 0.000 ซึ่งน้อยกว่าระดับนัยสำคัญในการทดสอบที่กำหนดคือ 0.05 แสดงว่าค่าความแปรปรวนของประชากรทั้งสองกลุ่มแตกต่างกัน ดังนั้นในการทดสอบค่าเฉลี่ยของการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ในเขตกรุงเทพมหานครและปริมณฑลที่มีระดับการศึกษาที่แตกต่างกันจึงพิจารณาจากค่า Equal Variances not assumed จะใช้ค่า Sig. ที่อยู่ในบรรทัดล่าง

ตั้งสมมติฐานวิเคราะห์ผล คือ

$H_0$  : ระดับการศึกษาที่แตกต่างกันมีความสัมพันธ์กับการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ในเขตกรุงเทพมหานครและปริมณฑลไม่แตกต่างกัน

$H_1$  : ระดับการศึกษาที่แตกต่างกันมีความสัมพันธ์กับการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ในเขตกรุงเทพมหานครและปริมณฑลแตกต่างกัน

จากการทดสอบระดับการศึกษากับการตัดสินใจลงทุนใน LTF ด้วยการวิเคราะห์ Independent T-test พบว่าได้ค่า Sig. เท่ากับ 0.007 ซึ่งมีค่าน้อยกว่าระดับนัยสำคัญที่ 0.05 ดังนั้นจึงปฏิเสธ  $H_0$  ยอมรับ  $H_1$  ซึ่งหมายความว่าระดับการศึกษาที่แตกต่างกันมีความสัมพันธ์กับการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ในเขตกรุงเทพมหานครและปริมณฑลแตกต่างกัน เนื่องจากการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ต้องมีความเข้าใจ ประโยชน์และสิทธิต่างๆ ของ LTF ไม่เหมือนสินค้าทั่วไปที่ซื้อสามารถใช้ประโยชน์ได้ทันที ซึ่ง LTF ประโยชน์ที่ใช้ได้ทันทีคือการลดหย่อนภาษี ซึ่งเป็นสิ่งที่รัฐจูงใจให้มาลงทุน ประโยชน์ด้วยตัวของ LTF คือการออมระยะกลาง การจะขายคืนหน่วยลงทุนเพื่อดูผลประโยชน์ตอบแทนที่ได้รับ (Capital Gain) ทำให้ต้องใช้เวลาอย่างน้อย 5 ปี (7 ปีปฏิทิน) คนที่มีระดับการศึกษาในระดับปริญญาโทจะมีรายได้มากกว่าผู้ที่มีการศึกษาในระดับปริญญาตรีจะทำให้ได้ใช้ประโยชน์จากสิทธิประโยชน์ทางภาษีมากกว่า

#### 4.4.2 อาชีพกับการตัดสินใจลงทุนใน LTF

กำหนดระดับนัยสำคัญ 0.05 และกำหนดสมมติฐานที่ 2 ดังนี้

สมมติฐานที่ 2 ปัจจัยประชากรศาสตร์ด้านอาชีพที่แตกต่างกันมีความสัมพันธ์กับการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ในเขตกรุงเทพมหานครและปริมณฑลแตกต่างกัน

ตารางที่ 4.6

ผลการวิเคราะห์อาชีพกับระดับการตัดสินใจลงทุนใน LTF

อาชีพ	N	ค่าเฉลี่ยการตัดสินใจซื้อ (Mean)	ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Standard Deviation)	F	Sig.
ข้าราชการ/พนักงานของรัฐ/ พนักงานรัฐวิสาหกิจ	63	3.746	0.822	1.48052	0.22881
พนักงานบริษัทเอกชน	287	3.889	0.845		
เจ้าของกิจการ/อาชีพอิสระ	38	3.684	0.933		

จากตารางที่ 4.6 ตั้งสมมติฐานวิเคราะห์ผล คือ

$H_0$  : อาชีพที่แตกต่างกันมีความสัมพันธ์กับการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ในเขตกรุงเทพมหานครและปริมณฑลไม่แตกต่างกัน

$H_1$  : อาชีพที่แตกต่างกันมีความสัมพันธ์กับการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ในเขตกรุงเทพมหานครและปริมณฑลแตกต่างกัน

จากการทดสอบอาชีพกับการตัดสินใจลงทุนใน LTF ด้วยการวิเคราะห์การแปรปรวนทางเดียว (One-Way ANOVA) พบว่าได้ค่า Sig. เท่ากับ 0.22881 ซึ่งมีค่ามากกว่าระดับนัยสำคัญที่ 0.05 ดังนั้นจึงยอมรับ  $H_0$  ปฏิเสธ  $H_1$  ซึ่งหมายความว่าอาชีพที่แตกต่างกันมีความสัมพันธ์กับการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ในเขตกรุงเทพมหานครและปริมณฑลไม่แตกต่างกัน เนื่องด้วยกลุ่มตัวอย่างส่วนใหญ่ลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวโดยมีสิทธิประโยชน์ทางด้านภาษีเป็นแรงจูงใจที่สำคัญ ดังนั้นไม่ว่าผู้ลงทุนที่มีรายได้ไม่ว่าจะประกอบอาชีพอะไรก็ต้องยื่นแบบเสียภาษี ภงด. 90/91 จึงมีความต้องการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ไม่แตกต่างกัน

#### 4.4.3 ระดับรายได้กับการตัดสินใจลงทุนใน LTF

กำหนดระดับนัยสำคัญ 0.05 และกำหนดสมมติฐานที่ 3 ดังนี้

สมมติฐานที่ 3 ปัจจัยประชากรศาสตร์ด้านรายได้ที่แตกต่างกันมีความสัมพันธ์กับการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ในเขตกรุงเทพมหานครและปริมณฑลแตกต่างกัน

ตารางที่ 4.7

ผลการวิเคราะห์ระดับรายได้โดยเฉลี่ยต่อเดือนกับระดับการตัดสินใจลงทุนใน LTF

ระดับรายได้โดยเฉลี่ยต่อเดือน	N	ค่าเฉลี่ยการตัดสินใจซื้อ (Mean)	ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Standard Deviation)	F	Sig.
ต่ำกว่า 25,000 บาทต่อเดือน	51	3.588	0.753	6.333	0.000
25,000-30,000 บาทต่อเดือน	44	3.932	0.873		
30,001-35,000 บาทต่อเดือน	53	3.849	0.662		
35,001-40,000 บาทต่อเดือน	26	3.654	1.056		
40,001-45,000 บาทต่อเดือน	33	3.273	1.206		
สูงกว่า 45,001 บาทต่อเดือน	181	4.028	0.749		

จากตารางที่ 4.7 ตั้งสมมติฐานวิเคราะห์ผล คือ

$H_0$  : ระดับรายได้เฉลี่ยต่อเดือนที่แตกต่างกันมีความสัมพันธ์กับการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ในเขตกรุงเทพมหานครและปริมณฑลไม่แตกต่างกัน

$H_1$  : ระดับรายได้เฉลี่ยต่อเดือนที่แตกต่างกันมีความสัมพันธ์กับการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ในเขตกรุงเทพมหานครและปริมณฑลแตกต่างกัน

จากการทดสอบอาชีพกับการตัดสินใจลงทุนใน LTF ด้วยการวิเคราะห์การแปรปรวนทางเดียว (One-Way ANOVA) พบว่าได้ค่า Sig. เท่ากับ 0.000 ซึ่งมีค่าน้อยกว่าระดับนัยสำคัญที่ 0.05 ดังนั้น จึงปฏิเสธ  $H_0$  ยอมรับ  $H_1$  ซึ่งหมายความว่าระดับรายได้เฉลี่ยต่อเดือนที่แตกต่างกันมีความสัมพันธ์กับการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ในเขตกรุงเทพมหานครและปริมณฑลแตกต่างกัน เนื่องด้วยเมื่อมีรายได้สูง จะทำให้เสียภาษีสูง การลงทุนใน LTF จะทำให้ผู้เสียภาษีสูง เสียภาษีในอัตราที่ลดต่ำลง ทำให้เกิดแรงจูงใจที่จะลงทุนใน LTF มากยิ่งขึ้น สำหรับผู้มีรายได้

น้อย อาจจะไม่เสียภาษีในอัตราที่ต่ำหรือไม่เสียภาษีเลย ทำให้มีแรงจูงใจที่จะลงทุนในการซื้อ LTF ในระดับต่ำ เพราะจะมีเพียง Capital Gain ที่ได้รับเมื่อขายหน่วยลงทุนเท่านั้นที่จะได้รับ

#### ตารางที่ 4.8

ค่าสถิติเปรียบเทียบความแตกต่างระหว่างระดับรายได้เฉลี่ยต่อเดือนของแต่ละกลุ่มกับการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ในเขตกรุงเทพมหานครและปริมณฑล

ระดับรายได้โดยเฉลี่ยต่อเดือน		Mean Difference (I-J)	Std. Error	Sig.
ต่ำกว่า 25,000 บาท	25,000-30,000 บาท	-.344*	0.169	0.043
	30,001-35,000 บาท	-.0261	0.162	0.107
	35,001-40,000 บาท	-.066	0.199	0.741
	40,001-45,000 บาท	0.316	0.184	0.087
	สูงกว่า 45,001 บาท	-.439*	0.131	0.001
25,000-30,000 บาท	ต่ำกว่า 25,000 บาท	.344*	0.169	0.043
	30,001-35,000 บาท	0.083	0.168	0.623
	35,001-40,000 บาท	0.278	0.204	0.173
	40,001-45,000 บาท	.659*	0.190	0.001
	สูงกว่า 45,001 บาท	-0.096	0.138	0.489
30,001-35,000 บาท	ต่ำกว่า 25,000 บาท	0.261	0.162	0.107
	25,000-30,000 บาท	-0.083	0.168	0.623
	35,001-40,000 บาท	0.195	0.197	0.323
	40,001-45,000 บาท	.576*	0.183	0.002
	สูงกว่า 45,001 บาท	-0.179	0.129	0.166
35,001-40,000 บาท	ต่ำกว่า 25,000 บาท	0.066	0.199	0.741
	25,000-30,000 บาท	-0.278	0.204	0.173
	30,001-35,000 บาท	-0.195	0.197	0.323
	40,001-45,000 บาท	0.381	0.216	0.078
	สูงกว่า 45,001 บาท	-.374*	0.173	0.031



ตารางที่ 4.8

ค่าสถิติเปรียบเทียบความแตกต่างระหว่างระดับรายได้เฉลี่ยต่อเดือนของแต่ละกลุ่มกับการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ในเขตกรุงเทพมหานครและปริมณฑล (ต่อ)

ระดับรายได้โดยเฉลี่ยต่อเดือน		Mean Difference (I-J)	Std. Error	Sig.
40,001-45,000 บาท	ต่ำกว่า 25,000 บาท	-0.316	0.184	0.087
	25,000-30,000 บาท	-.659*	0.190	0.001
	30,001-35,000 บาท	-.576*	0.183	0.002
	35,001-40,000 บาท	-0.381	0.216	0.078
	สูงกว่า 45,001 บาท	-.755*	0.156	0.000
สูงกว่า 45,001 บาท	ต่ำกว่า 25,000 บาท	.439*	0.131	0.001
	25,000-30,000 บาท	0.096	0.138	0.489
	30,001-35,000 บาท	0.179	0.129	0.166
	35,001-40,000 บาท	.374*	0.173	0.031
	40,001-45,000 บาท	.755*	0.156	0.000

ตารางที่ 4.8 เป็นการพิจารณาค่าเฉลี่ยของการตัดสินใจลงทุนใน LTF ของกลุ่มตัวอย่างที่มีระดับรายได้เฉลี่ยต่อเดือนแตกต่างกัน ด้วยวิธี Fisher's Least Significant Difference (LSD) โดยเปรียบเทียบค่าเฉลี่ยของการลงทุน LTF ในอนาคต กลุ่มตัวอย่างที่ได้ตอบแบบสอบถามมา พบว่ากลุ่มที่มีระดับรายได้โดยเฉลี่ยต่อเดือน 40,001-45,000 บาท สนใจลงทุน LTF ในอนาคต มีความแตกต่างจากกลุ่มที่มีระดับรายได้โดยเฉลี่ยต่อเดือน 25,000-30,000 บาท, 30,001-35,000 บาท และ สูงกว่า 45,001 บาท อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

#### 4.5 การวิเคราะห์ปัจจัยส่วนประสมทางการตลาดที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจลงทุนกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ในเขตกรุงเทพมหานครและปริมณฑล

จากการทบทวนวรรณกรรมมาใช้ในการออกแบบสอบถาม ผู้วิจัยสามารถกำหนดส่วนประสมทางการตลาดได้ 4 ปัจจัย หลังจากการเก็บรวบรวมข้อมูลและตรวจสอบความสมบูรณ์ของแบบสอบถามที่ได้รับจากการกลุ่มตัวอย่าง ผู้วิจัยได้วิเคราะห์ความเหมาะสมของแต่ละปัจจัย โดยผลที่ได้จากการเก็บรวบรวมข้อมูลเบื้องต้น อาจมีความสัมพันธ์กันเองหรือมีแนวโน้มของข้อมูลไปทิศทางเดียวกัน สามารถนำมารวมกันและกำหนดปัจจัยใหม่ที่มีความเหมาะสมมากกว่าเดิม

##### 4.5.1 การวิเคราะห์ความเหมาะสมของตัวแปรอิสระโดยใช้วิธีวิเคราะห์

ผู้วิจัยใช้การวิเคราะห์ Kaiser-Meyer-Olkin (KMO) และ Barlett's Test of Sphericity ในการทดสอบความเหมาะสมของตัวแปรอิสระว่า มีความเหมาะสมที่จะใช้การสกัดปัจจัยหรือไม่ KMO เป็นค่าที่ใช้วัดความเหมาะสมของข้อมูลตัวอย่างที่จะวิเคราะห์ปัจจัย (Factor Analysis) ซึ่งถ้า KMO มีค่าสูง (0.5 – 1) แสดงว่าข้อมูลมีความเหมาะสมในการนำไปใช้วิเคราะห์ปัจจัย แต่ถ้าค่า KMO ต่ำกว่า 0.5 แสดงว่าข้อมูลไม่มีความเหมาะสมในการนำไปใช้วิเคราะห์ปัจจัย

สำหรับการทดสอบ Barlett's Test of Sphericity เป็นการทดสอบสหสัมพันธ์โดยรวมของตัวแปรย่อยที่นำมาวิเคราะห์ ตัวแปรต่างๆ มีความสัมพันธ์ระหว่างกันหรือไม่ ข้อมูลที่เหมาะสมจะต้องมีค่า Sig. น้อยกว่าระดับนัยสำคัญที่กำหนด โดยการวิจัยครั้งนี้ได้กำหนดระดับนัยสำคัญที่ 0.05 และตั้งสมมติฐาน ดังนี้

$H_0$  : ตัวแปรอิสระไม่มีความสัมพันธ์ระหว่างกัน

$H_1$  : ตัวแปรอิสระมีความสัมพันธ์ระหว่างกัน

ตารางที่ 4.9

ค่า KMO และ Barlett's Test of Sphericity

Kaiser-Meyer-Olkin Measure of Sampling Adequacy.		0.779
Bartlett's Test of Sphericity	Approx. Chi-Square	2172.625
	df	105
	Sig.	0.000

จากตารางที่ 4.9 พบว่า เมื่อทดสอบความเหมาะสมของข้อมูลในการวิเคราะห์ปัจจัย (Factor Analysis) ได้ค่า 0.779 แสดงว่าข้อมูลที่รวบรวมมีความเหมาะสมที่จะนำไปใช้วิเคราะห์ปัจจัยระดับดีมาก (มากกว่า 0.5) และจากการทดสอบ Bartlett's Test of Sphericity ได้ค่า Approx. Chi-Square 2172.625 และมีค่า Sig. 0.000 ซึ่งมีค่าน้อยกว่าค่าระดับนัยสำคัญ 0.05 ดังนั้นจึงปฏิเสธ  $H_0$  แสดงว่าตัวแปรอิสระมีความสัมพันธ์ระหว่างกัน ซึ่งมีความเหมาะสมที่จะใช้วิเคราะห์ปัจจัย (Factor Analysis) ในการทำการวิเคราะห์ต่อไป

#### 4.5.2 การวิเคราะห์ปัจจัย (Factor Analysis)

ผู้วิจัยได้ทำการสกัดปัจจัย (Extraction) แบบ Principal Component Analysis (PCA) และให้นำหนักขององค์ประกอบในปัจจัยที่สกัดได้มีความชัดเจนยิ่งขึ้น ใช้วิธีหมุนแกน Varimax แล้วใช้เกณฑ์ในการตัดสินจำนวนปัจจัยที่เหมาะสมจากการพิจารณาค่า Eigenvalues ที่มากกว่า 1 และค่า Factor Loading ของตัวแปรในปัจจัยต่างๆ ไม่น้อยกว่า 0.5 ซึ่งตัวแปรแต่ละตัวต้องมีค่า Factor Loading ไม่สูงใกล้เคียงกันในปัจจัยมากกว่า 1 ปัจจัย

จากตารางที่ 4.10 เมื่อนำตัวแปรอิสระทั้งหมด ไปทำการวิเคราะห์ปัจจัย สามารถสกัดปัจจัยออกมาได้ทั้งสิ้น 4 กลุ่มปัจจัย และอธิบายค่าความแปรปรวนของตัวแปรอิสระได้เท่ากับ 63.699

ตารางที่ 4.10

จำนวนปัจจัยที่สกัดได้จากการวิเคราะห์ปัจจัยและค่าความแปรปรวนอิสระที่สามารถอธิบายได้

Component	Initial Eigenvalues			Extraction Sums of Squared Loadings			Rotation Sums of Squared Loadings		
	Total	% of Variance	Cumulative%	Total	% of Variance	Cumulative%	Total	% of Variance	Cumulative%
1	4.731	31.538	31.538	4.731	31.538	31.538	3.100	20.665	20.665
2	2.194	14.625	46.163	2.194	14.625	46.163	2.387	15.916	36.580
3	1.459	9.730	55.893	1.459	9.730	55.893	2.240	14.934	51.514
4	1.171	7.806	63.699	1.171	7.806	63.699	1.828	12.185	63.699
5	0.909	6.059	69.758						
6	0.748	4.986	74.744						
7	0.731	4.872	79.616						
8	0.587	3.916	83.532						
9	0.533	3.551	87.084						
10	0.476	3.176	90.260						
11	0.378	2.517	92.777						
12	0.324	2.159	94.936						
13	0.297	1.977	96.913						
14	0.257	1.712	98.625						
15	0.206	1.375	100.000						

## ตารางที่ 4.11

เปรียบเทียบกลุ่มปัจจัยที่ได้จากการทบทวนวรรณกรรมและกลุ่มปัจจัยที่ได้รับจากการวิเคราะห์ปัจจัย

ปัจจัยที่ได้จากการทบทวนวรรณกรรม	ปัจจัยที่ได้จากการวิเคราะห์ปัจจัย
<b>ด้านผลิตภัณฑ์</b>	<b>ด้านผลิตภัณฑ์</b>
<ol style="list-style-type: none"> <li>1. LTF มีผลตอบแทนย้อนหลังชนะ SET INDEX อย่างสม่ำเสมอ</li> <li>2. LTF ได้รับรางวัลจากสถาบันต่างๆ อย่างต่อเนื่อง</li> <li>3. ผู้จัดการกองทุนได้รับรางวัลจากสถาบันต่างๆ</li> <li>4. LTF มีการอธิบายการเลือกหุ้นเข้าพอร์ตโฟลิโอ (Portfolio)</li> <li>5. LTF มีการตั้งเป้าหมายผลตอบแทนในแต่ละปีอย่างสมเหตุสมผล</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. ผู้จัดการกองทุนได้รับรางวัลจากสถาบันต่างๆ</li> <li>2. LTF ได้รับรางวัลจากสถาบันต่างๆ อย่างต่อเนื่อง</li> <li>3. LTF มีการตั้งเป้าหมายผลตอบแทนในแต่ละปีอย่างสมเหตุสมผล</li> </ol>
<b>ด้านราคา</b>	<b>ด้านค่าธรรมเนียม</b>
<ol style="list-style-type: none"> <li>1. มีการรายงาน NAV/กำไร/ขาดทุน เมื่อตลาดปิดทำการอย่างสม่ำเสมอ เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาที่ผ่านมา</li> <li>2. มีค่าธรรมเนียมในการซื้อ/ขาย/สับเปลี่ยนกองทุน LTF ในราคาที่ต่ำ</li> <li>3. คิดค่าธรรมเนียมเฉพาะการลงทุน (ซื้อ) ไม่คิดค่าธรรมเนียมในการขายคืนหน่วยลงทุน (ขาย)</li> <li>4. คิดค่าธรรมเนียมเฉพาะการขายคืนหน่วยลงทุน (ขาย) ไม่คิดค่าธรรมเนียมในการลงทุน (ซื้อ)</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. คิดค่าธรรมเนียมเฉพาะการขายคืนหน่วยลงทุน (ขาย) ไม่คิดค่าธรรมเนียมในการลงทุน (ซื้อ)</li> <li>2. คิดค่าธรรมเนียมเฉพาะการลงทุน (ซื้อ) ไม่คิดค่าธรรมเนียมในการขายคืนหน่วยลงทุน (ขาย)</li> <li>3. มีค่าธรรมเนียมในการซื้อ/ขาย/สับเปลี่ยนกองทุน LTF ในราคาที่ต่ำ</li> </ol>

## ตารางที่ 4.11

เปรียบเทียบกลุ่มปัจจัยที่ได้จากการทบทวนวรรณกรรมและกลุ่มปัจจัยที่ได้รับจากการวิเคราะห์ปัจจัย (ต่อ)

ปัจจัยที่ได้จากการทบทวนวรรณกรรม	ปัจจัยที่ได้จากการวิเคราะห์ปัจจัย
<b>ด้านช่องทางการจัดจำหน่าย</b>	<b>ด้านช่องทางการจัดจำหน่ายและส่งเสริมการขาย</b>
<ol style="list-style-type: none"> <li>1. สามารถชำระค่าหน่วยลงทุน LTF ได้สะดวก เช่น ชำระผ่าน ATM, Counter Service, Internet Banking, Mobile Banking</li> <li>2. สามารถชำระค่าหน่วยลงทุน LTF ได้สะดวก โดยตัดผ่านบัตรเครดิตใดก็ได้ที่ติดลงทะเบียนไว้</li> <li>3. สามารถทำรายการ ซื้อ/ขาย/สับเปลี่ยน หน่วยลงทุนผ่านทาง Web Site/Mobile Application ได้ตลอดเวลาที่ต้องการ</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. สามารถทำรายการ ซื้อ/ขาย/สับเปลี่ยน หน่วยลงทุนผ่านทาง Web Site/Mobile Application ได้ตลอดเวลาที่ต้องการ</li> <li>2. สามารถชำระค่าหน่วยลงทุน LTF ได้สะดวก เช่น ชำระผ่าน ATM, Counter Service, Internet Banking, Mobile Banking</li> <li>3. มีการประชาสัมพันธ์โดยใช้ช่องทางที่หลากหลาย เช่น Direct Mail, SMS, E-mail, Web Site, Mobile Application</li> <li>4. สามารถชำระค่าหน่วยลงทุน LTF ได้สะดวกโดยตัดผ่านบัตรเครดิตใดก็ได้ที่ติดลงทะเบียนไว้</li> <li>5. มีการส่งเสริมการตลาดที่น่าสนใจ เช่น มี Gift Voucher, ลงทุนครบตามกำหนดแถมกองทุนตราสารหนี้/กองทุนทองคำ</li> <li>6. มีการส่งเสริมให้ความรู้นักลงทุน เช่น การสัมมนาวางแผนภาษี, การสัมมนาวางแผนทางการเงิน, การสัมมนาวางแผนเกษียณ</li> </ol>
<b>ด้านส่งเสริมการขาย</b>	<b>ด้านผลตอบแทนในการลงทุนและผลการดำเนินงาน</b>
<ol style="list-style-type: none"> <li>1. มีการประชาสัมพันธ์โดยใช้ช่องทางที่หลากหลาย เช่น Direct Mail, SMS, E-mail, Web Site, Mobile Application</li> <li>2. มีการส่งเสริมการตลาดที่น่าสนใจ เช่น มี Gift Voucher, ลงทุนครบตามกำหนดแถมกองทุนตราสารหนี้/กองทุนทองคำ</li> <li>3. มีการส่งเสริมให้ความรู้นักลงทุน เช่น การสัมมนาวางแผนภาษี, การสัมมนาวางแผนทางการเงิน, การสัมมนาวางแผนเกษียณ</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. LTF มีผลตอบแทนย้อนหลังชนะ SET INDEX อย่างสม่ำเสมอ</li> <li>2. มีการรายงาน NAV/กำไร/ขาดทุน เมื่อตลาดปิดทำการอย่างสม่ำเสมอ เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาที่ผ่านมา</li> <li>3. LTF มีการอธิบายการเลือกหุ้นเข้าพอร์ตโฟลิโอ (Portfolio)</li> </ol>

จากผลการวิเคราะห์ปัจจัยตามตารางที่ 4.11 ทำให้ผู้วิจัยต้องปรับเปลี่ยนสมมติฐานการวิจัยปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ในเขตกรุงเทพมหานครและปริมณฑล ให้สอดคล้องกับผลที่ได้จากการจัดกลุ่มปัจจัยใหม่ ดังต่อไปนี้

สมมติฐานที่ 1 ปัจจัยด้านช่องทางการจัดจำหน่ายและส่งเสริมการขาย มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ในเขตกรุงเทพมหานครและปริมณฑล

สมมติฐานที่ 2 ปัจจัยด้านค่าธรรมเนียม มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ในเขตกรุงเทพมหานครและปริมณฑล

สมมติฐานที่ 3 ปัจจัยด้านผลิตภัณฑ์ มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ในเขตกรุงเทพมหานครและปริมณฑล

สมมติฐานที่ 4 ปัจจัยด้านผลตอบแทนการลงทุนและผลการดำเนินงาน มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ในเขตกรุงเทพมหานครและปริมณฑล

#### 4.5.3 การวิเคราะห์สมการถดถอยเชิงพหุคูณ (Multiple Regression)

ผู้วิจัยใช้การวิเคราะห์สมการถดถอยเชิงพหุคูณ (Multiple Regression) แบบการถดถอยปกติ (Enter Regression) เพื่อหาความสัมพันธ์ระหว่างปัจจัยที่ได้จัดกลุ่มใหม่ กับการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ซึ่งใช้ข้อมูลจากการตอบแบบสอบถามที่ได้ทำการตรวจสอบความสมบูรณ์แล้วจำนวน 388 ชุด แล้วกำหนดระดับนัยสำคัญที่ 0.05 มีผลการวิเคราะห์ ดังต่อไปนี้

ตารางที่ 4.12

ประสิทธิภาพของสมการถดถอยตามวิธี Enter Regression ในการวิเคราะห์การถดถอยระหว่างการตัดสินใจลงทุนใน LTF และปัจจัยทั้ง 4 ด้าน

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	0.469	0.220	0.211	0.751

## ตารางที่ 4.13

ผลการวิเคราะห์สมมติฐานในภาพรวมของสมการถดถอยตามวิธี Enter Regression ในการวิเคราะห์การถดถอยระหว่างการตัดสินใจลงทุนใน LTF และปัจจัยทั้ง 4 ด้าน

ANOVA					
Model	Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
Regression	58.052	4.000	14.513	25.706	0.000
Residual	206.067	365.000	0.565		
Total	264.119	369.000			

จากตารางที่ 4.12 ค่าสัมประสิทธิ์ของการทำนาย (R Square) อยู่ที่ 0.220 หมายความว่ากลุ่มปัจจัยทั้ง 4 ด้าน ที่ได้จากการจัดกลุ่มวิเคราะห์ปัจจัย (Factor Analysis) สามารถอธิบายการตัดสินใจลงทุนใน LTF ได้ร้อยละ 22 ส่วนที่เหลืออีกร้อยละ 88 เกิดจากอิทธิพลตัวแปรอื่นๆ

จากตารางที่ 4.13 มีการตั้งสมมติฐานดังต่อไปนี้

$H_0$  : ตัวแปรอิสระทุกตัวไม่สามารถนำมาใช้ในการพิจารณาการตัดสินใจลงทุนใน LTF ได้

$H_1$  : ตัวแปรอิสระอย่างน้อย 1 ตัว สามารถนำมาใช้ในการพิจารณาการตัดสินใจลงทุนใน LTF ได้

จากการทดสอบที่กำหนดระดับนัยสำคัญที่ 0.05 ผลจากการทดสอบตามตารางที่ 4.12 ได้ค่า Sig. ที่ 0.000 ซึ่งน้อยกว่าระดับนัยสำคัญที่ 0.05 ดังนั้น จึงปฏิเสธ  $H_0$  และยอมรับ  $H_1$  ว่า มีตัวแปรอิสระอย่างน้อย 1 ตัว สามารถนำมาใช้ในการพิจารณาการตัดสินใจลงทุนใน LTF ได้อย่างมีนัยสำคัญ



ตารางที่ 4.14

ผลการวิเคราะห์การถดถอยระหว่างการตัดสินใจลงทุนใน LTF และปัจจัยทั้ง 4 ด้าน

Coefficients					
Model	Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
	B	Std. Error	Beta		
(Constant)	1.770	0.229		7.732	0.000
ปัจจัยด้านช่องทางการจัดจำหน่าย และส่งเสริมการขาย	0.405	0.056	0.390	7.185	0.000
ปัจจัยด้านค่าธรรมเนียม	-0.038	0.050	-0.044	-0.755	0.451
ปัจจัยด้านผลิตภัณฑ์	-0.020	0.048	-0.021	-0.409	0.683
ปัจจัยด้านผลตอบแทนการลงทุน และผลการดำเนินงาน	0.233	0.060	0.208	3.844	0.000

จากตารางที่ 4.14 พบว่า ตัวแปรอิสระที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนใน LTF อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 โดย T-test ของปัจจัยที่มีค่า Sig. น้อยกว่า 0.05 มี 2 ปัจจัย ได้แก่ ปัจจัยด้านช่องทางการจัดจำหน่ายและส่งเสริมการขาย กับ ปัจจัยด้านผลตอบแทนการลงทุนและผลการดำเนินงาน

สมมติฐานที่ 1 ปัจจัยด้านช่องทางการจัดจำหน่ายและส่งเสริมการขาย มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ในเขตกรุงเทพมหานครและปริมณฑล

จากตารางที่ 4.14 ผลการวิจัยพบว่า ค่าสถิติ T-Test มีค่า Sig. 0.00 ซึ่งมีค่าน้อยกว่าค่าระดับนัยสำคัญที่ 0.05 จึงยอมรับสมมติฐานที่ 1 คือ ปัจจัยด้านช่องทางการจัดจำหน่ายและส่งเสริมการขาย มีผลการตัดสินใจลงทุนกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ในเขตกรุงเทพมหานครและปริมณฑลอย่างมีนัยสำคัญ ซึ่งปัจจัยด้านนี้ประกอบด้วย ช่องทางการจัดจำหน่าย การให้ความรู้การลงทุนหรือการวางแผนการเงิน กับการส่งเสริมการขายที่น่าสนใจ รวมถึงสามารถใช้บัตรเครดิตธนาคารใดก็ได้ชำระค่าหน่วยลงทุน สะท้อนได้ว่ากลุ่มตัวอย่างต้องการความสะดวกในการลงทุน และต้องการความรู้เพื่อใช้ในการวางแผนทางการเงินว่า LTF จะมาเป็นเครื่องมือสำหรับวางแผนการลงทุน และการวางแผนการเงินได้อย่างไร ประกอบกับการมีการส่งเสริมทางการตลาดที่โดดเด่นตรงกับ

ความต้องการทำให้นักลงทุนสนใจในการลงทุนมากขึ้น และการชำระเงินผ่านบัตรเครดิตได้ทุกธนาคาร ทำให้เพิ่มความสะดวกให้กับนักลงทุน

ผลการศึกษานี้สอดคล้องกับงานวิจัยของ วรณรัตน์ ธัญญกิตติกุล (2555) ที่ได้ศึกษาปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจเลือกลงทุนกองทุนรวมทองคำผ่านทางบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน พบว่า ปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจเลือกกองทุนรวมทองคำผ่านทางบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน คือ ด้านช่องทางซื้อขายสาขาจำนวนมาก และครอบคลุมทั่วประเทศ ลำดับถัดมา คือ ที่ตั้งของบริษัทสะดวกในการซื้อกองทุน และความหลากหลายของช่องทางการจัดจำหน่าย เช่นเดียวกับการศึกษาของ พนิดา ละเอียด (2556) ที่ได้ศึกษาปัจจัยส่วนประสมทางการตลาดที่มีผลต่อการตัดสินใจเลือกซื้อประกันภัยรถยนต์ภาคสมัครใจ: ศึกษาเฉพาะกรณีผู้เอาประกันภัยกับ บมจ.สินมั่นคงประกันภัย สาขาพะเยาของ พบว่า กลุ่มตัวอย่างให้ความสำคัญกับการส่งเสริมการตลาดด้วยการใช้บัตรเครดิตชำระค่าเบี้ยประกันได้เป็นอันดับ 1 รองลงมา คือ ชำระเบี้ยประกันได้หลายทาง อันดับ 3 คือ มีการติดตามงานซ่อม อันดับ 4 คือ มีการโฆษณาให้ทราบถึงความคุ้มครอง และมีการตลาดลด แลก แจก แถมเป็นอันดับสุดท้าย ซึ่งมีงานวิจัยเกี่ยวกับการส่งเสริมการขาย ของ ปุญญานุช บุญยะสุนานนท์ (2557) ที่ได้ศึกษาปัจจัยที่มีผลต่อการซื้อเสื้อผ้าสตรีผ่านทางออนไลน์ของผู้หญิงวัยทำงานพบว่าปัจจัยด้านการส่งเสริมการตลาด ในเรื่องกิจกรรมปฏิสัมพันธ์ เช่น มีการจัดกิจกรรมน่าสนใจ โดยให้ลูกค้ามีส่วนร่วมให้บุคคลมีชื่อเสียงถ่ายรูปกับสินค้าระหว่างใช้งาน รวมถึงมีแจกของที่ระลึกสำหรับสมาชิกอยู่เสมอ นั้นมีผลต่อพฤติกรรมการตัดสินใจซื้อเสื้อผ้าผ่านทางออนไลน์ของผู้หญิงวัยทำงาน

สมมติฐานที่ 2 ปัจจัยด้านค่าธรรมเนียม มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ในเขตกรุงเทพมหานครและปริมณฑล

จากตารางที่ 4.14 ผลการวิจัยพบว่า ค่าสถิติ T-test มีค่า Sig. ที่ 0.451 ซึ่งมีความมากกว่าระดับนัยสำคัญที่ 0.05 จึงปฏิเสธสมมติฐานที่ 2 ที่ว่า ปัจจัยด้านค่าธรรมเนียม มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ในเขตกรุงเทพมหานครและปริมณฑล อธิบายได้ว่าค่าธรรมเนียมการซื้อหน่วยลงทุน ค่าธรรมเนียมการขายหน่วยลงทุนและค่าธรรมเนียมในการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน ไม่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุน ค่าธรรมเนียมที่แต่ละกองทุนรวมหุ้นระยะยาวคิดไม่แตกต่างกันมากนัก ที่ห้าสิบบาทต่อรายการ ซึ่งถ้าซื้อ 10,000 บาท จะหัก 50 บาท เหลือเป็น NAV 9,950 บาท เหมือนกันทุกกองทุน

สมมติฐานที่ 3 ปัจจัยด้านผลิตภัณฑ์ มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ในเขตกรุงเทพมหานครและปริมณฑล

จากตารางที่ 4.14 ผลการวิจัยพบว่า ค่าสถิติ T-test มีค่า Sig. ที่ 0.683 ซึ่งมีความมากกว่าระดับนัยสำคัญที่ 0.05 จึงปฏิเสธสมมติฐานที่ 3 ที่ว่า ปัจจัยด้านผลิตภัณฑ์ มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ในเขตกรุงเทพมหานครและปริมณฑล อธิบายได้ว่า การได้รางวัลจาก

สถาบันต่างๆ ของกองทุน LTF เอง และผู้จัดการกองทุน ไม่ได้ส่งผลต่อการตัดสินใจของนักลงทุน รวมไปถึงการตั้งเป้าหมายของกองทุน ที่ไม่ส่งผลต่อนักลงทุนในการลงทุน LTF อธิบายได้ว่า การลงทุนใน LTF นั้น นักลงทุนอยากได้สิทธิประโยชน์ทางภาษี ซึ่งทำให้เป็นส่วนลดในการลงทุน LTF ไปโดยปริยาย ประกอบกับเงื่อนไขที่ต้องถือครองอย่างน้อย 5 ปี ถึงจะสามารถขายหน่วยลงทุนได้ ทำให้นักลงทุนไม่สนใจรางวัลและผลการตั้งเป้าหมาย และการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนจาก LTF กองหนึ่งไปเป็นอีกกองของ อีก บลจ. มีความยุ่งยาก ทำให้ปัจจัยนี้ไม่มีผลต่อการตัดสินใจของนักลงทุน หรืออาจจะเป็นได้ว่า รางวัลและการตั้งเป้าหมายไม่ได้เป็นเรื่องโดดเด่น ผู้ลงทุนเลยไม่ได้ให้ความสำคัญกับเรื่องนี้

สมมติฐานที่ 4 ปัจจัยด้านผลตอบแทนการลงทุนและผลการดำเนินงาน มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ในเขตกรุงเทพมหานครและปริมณฑล

จากตารางที่ 4.14 ผลการวิจัยพบว่า ค่าสถิติ T-test มีค่า Sig. ที่ 0.000 ซึ่งมีค่าน้อยกว่าระดับนัยสำคัญที่ 0.05 จึงยอมรับสมมติฐานที่ 4 ที่ว่า ปัจจัยด้านผลตอบแทนการลงทุนและผลการดำเนินงาน มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ในเขตกรุงเทพมหานครและปริมณฑล อธิบายได้ว่า นักลงทุนสนใจผลตอบแทนของกองทุน LTF ทำให้สนใจการรายงานผลของการดำเนินงานของกองทุนว่าสามารถชนะ SET Index ได้หรือไม่ แล้วมีกำไรหรือขาดทุนจากการลงทุน การเลือกหุ้นเข้า Port ของกองทุน LTF จะส่งผลต่อการดำเนินงานของ LTF ว่าสามารถชนะ SET Index ซึ่งนักลงทุนจะสามารถคาดเดาจังหวะและผลการดำเนินงานในอนาคตของกองทุนได้ ทำให้ปัจจัยนี้มีผลต่อการตัดสินใจลงทุน LTF

ผลการศึกษานี้สอดคล้องกับงานวิจัย หนู พรสุขสวัสดิ์ (2554) ที่ได้ศึกษาพฤติกรรมการเลือกใช้บริการสายการบินต้นทุนต่ำของผู้บริโภคในเขตกรุงเทพมหานคร พบว่า ผู้ใช้บริการสายการบินต้นทุนต่ำให้ความสำคัญกับปัจจัยทางการตลาดด้านราคาในระดับมาก โดยให้ความสำคัญกับเรื่อง มีการแจ้งรายละเอียดเกี่ยวกับราคาบัตรโดยสารและค่าใช้จ่ายอื่นๆ อย่างเหมาะสม ราคา ค่าโดยสารมีความคงที่และไม่เปลี่ยนแปลงบ่อย และราคาบัตรโดยสารที่เหมาะสม และมีงานวิจัยของ ลดาวัลย์ พงษ์พันธ์ (2549) ที่ได้ศึกษาปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวม: กรณีศึกษา บลจ. ฟินันซ่า จำกัด พบว่า ผู้ลงทุนให้ความสำคัญกับผลตอบแทนที่ได้รับจากการลงทุนมากที่สุดในด้านแรงจูงใจ การเก็บไว้ใช้ยามเจ็บป่วยหรือหลังเกษียณเป็นปัจจัยสำคัญที่สุดด้านวัตถุประสงค์การลงทุน การรับรู้ข้อมูลจากพนักงาน บลจ. ติดต่อไปโดยตรง เป็นปัจจัยสำคัญที่สุดทางด้านการรับรู้ข้อมูล/ข่าวสาร

## บทที่ 5

### สรุปผลการวิจัยและข้อเสนอแนะ

การวิจัยเรื่องส่วนประสมทางการตลาดที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (Long Term Fund: LTF) ในเขตกรุงเทพฯ และปริมณฑล มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาปัจจัยที่มีต่อการตัดสินใจลงทุน LTF โดยใช้ปัจจัยส่วนประสมการตลาดทั้ง 4 ด้าน ได้แก่ ปัจจัยด้านผลิตภัณฑ์ (Product) ปัจจัยด้านราคา (Price) ปัจจัยด้านช่องทางการจัดจำหน่าย (Place) ปัจจัยด้านส่งเสริมการขาย (Promotion) รวมถึงลักษณะทางประชากรศาสตร์ ด้านการศึกษา อาชีพ และรายได้เฉลี่ยต่อเดือน โดยใช้กลุ่มตัวอย่างจากเขตกรุงเทพฯ และปริมณฑล ภายหลังจากการทบทวนวรรณกรรมที่เกี่ยวข้องในอดีต เก็บรวบรวมข้อมูลจากกลุ่มตัวอย่างโดยใช้แบบสอบถามและนำมาประมวลผลข้อมูลทางสถิติ สามารถสรุปผลการวิจัยดังต่อไปนี้

#### 5.1 สรุปผลการวิจัย

##### 5.1.1 ข้อมูลลักษณะทางประชากรศาสตร์ของกลุ่มตัวอย่าง

งานวิจัยนี้เก็บข้อมูลจากกลุ่มตัวอย่าง 388 ราย จากผลการวิจัยลักษณะประชากรศาสตร์ของกลุ่มตัวอย่าง สามารถแบ่งออกเป็น เพศชาย 36% เพศหญิง 64% กลุ่มตัวอย่างมีอายุโดยเฉลี่ย 26-30 ปี 37.11% และ 36 ปีขึ้นไป 35.82% โดยส่วนใหญ่มีการศึกษาระดับปริญญาตรีที่ 52.58% และปริญญาโทที่ 45.36% ซึ่งกลุ่มตัวอย่างส่วนใหญ่ทำงานเป็นพนักงานบริษัทเอกชนที่ 73.97% และมีระดับรายได้โดยเฉลี่ยต่อเดือนมากกว่า 50,000 บาทต่อเดือน

##### 5.1.2 ข้อมูลเกี่ยวกับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (Long Term Fund: LTF) ในเขตกรุงเทพฯ และปริมณฑล

จากผลการศึกษาพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (Long Term Fund: LTF) ในเขตกรุงเทพฯ และปริมณฑลของกลุ่มตัวอย่างสามารถสรุปผลวิจัยได้ดังนี้

กลุ่มตัวอย่างมีพฤติกรรมการลงทุนกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) 1 ถึง 2 กองทุน คิดเป็นร้อยละ 44 และ 31 ตามลำดับ โดย บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน (บลจ.) ที่ได้รับความนิยมจากผู้ตอบแบบสอบถามในระดับที่ใกล้เคียงกัน ได้แก่ บลจ. กรุงศรี และ บลจ. บัวหลวง ซึ่งมีการลงทุนใน LTF เฉลี่ยเกิน 55,000 บาทต่อปี และมีพฤติกรรมการลงทุนปลายปีเพื่อลดหย่อนภาษีเป็นลำดับแรก ซึ่งผู้ตอบแบบสอบถาม ได้ลงทุน LTF ครั้งล่าสุดกับ บลจ.บัวหลวง และ บลจ. กรุงศรี เป็นอันดับหนึ่ง และอันดับสอง ตามลำดับ

### 5.1.3 ข้อมูลปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (Long Term Fund: LTF) ในเขตกรุงเทพฯ และปริมณฑล

จากการวิเคราะห์ปัจจัย (Factor Analysis) ทั้ง 15 ตัวแปร สามารถจัดกลุ่มได้ ปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจการลงทุนกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (Long Term Fund: LTF) ในเขต กรุงเทพฯ และปริมณฑล ได้ 4 ปัจจัยใหม่ โดยนำ 4 ปัจจัยใหม่มาทำการวิเคราะห์ทางสถิติด้วยวิธีการ วิเคราะห์การถดถอยเชิงพหุคูณ (Multiple Regression Analysis) พบว่าปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจ ลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ในเขตกรุงเทพฯ และปริมณฑล โดยพิจารณาจากค่า สัมประสิทธิ์ของสมการถดถอย (Beta Coefficients) มีเพียง 2 ปัจจัย คือ ปัจจัยด้านช่องทางการจัด จำหน่ายและส่งเสริมการขาย และ ปัจจัยด้านผลตอบแทนการลงทุนและผลการดำเนินงาน ซึ่งอธิบาย เพิ่มเติมได้ดังนี้

ปัจจัยด้านช่องทางการจัดจำหน่ายและส่งเสริมการขาย เป็นปัจจัยที่มีผลต่อ การตัดสินใจลงทุนการลงทุนกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (Long Term Fund: LTF) ในเขตกรุงเทพฯ และปริมณฑล ซึ่งประกอบด้วย ช่องทางการจัดจำหน่าย การให้ความรู้การลงทุนหรือการวางแผน การเงิน กับการส่งเสริมการขายที่น่าสนใจ รวมถึงสามารถใช้บัตรเครดิตธนาคารใดก็ได้ชำระค่าหน่วย ลงทุน สะท้อนได้ว่ากลุ่มตัวอย่างต้องการความสะดวกในการลงทุน และต้องการความรู้เพื่อใช้ในการ วางแผนทางการเงินว่า LTF จะมาเป็นเครื่องมือสำหรับวางแผนการลงทุนและการวางแผนการเงินได้ อย่างไร ประกอบกับการมีการส่งเสริมทางการตลาดที่โดดเด่นตรงกับความต้องการทำให้นักลงทุน สนใจในการลงทุนมากขึ้น และการชำระเงินผ่านบัตรเครดิตได้ทุกธนาคารทำให้เพิ่มความสะดวกให้กับ นักลงทุน

ปัจจัยด้านผลตอบแทนการลงทุนและผลการดำเนินงาน มีผลต่อการตัดสินใจ ลงทุนการลงทุนกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (Long Term Fund: LTF) ในเขตกรุงเทพฯ และปริมณฑล โดยนักลงทุนสนใจผลตอบแทนของกองทุน LTF ทำให้สนใจการรายงานผลของการดำเนินงานของ กองทุนว่าสามารถชนะ SET Index ได้หรือไม่ แล้วมีกำไรหรือขาดทุนจากการลงทุน การเลือกหุ้นเข้า Port ของกองทุน LTF จะส่งผลต่อการดำเนินงานของ LTF ว่าสามารถชนะ SET Index ซึ่งนักลงทุน จะสามารถคาดเดาจังหวะและผลการดำเนินงานในอนาคตของกองทุนได้ ทำให้ปัจจัยนี้มีผลต่อการ ตัดสินใจลงทุน LTF

สำหรับการศึกษาความแตกต่างของปัจจัยลักษณะทางประชากรศาสตร์ ด้วยวิธี Independent-Samples T-Test และ One-Way ANOVA พิจารณาที่ระดับนัยสำคัญ 0.05 ระดับ รายได้เฉลี่ยต่อเดือนที่แตกต่างกันมีความสัมพันธ์กับการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ในเขตกรุงเทพฯ มหานครและปริมณฑลแตกต่างกัน เนื่องด้วยเมื่อมีรายได้สูง จะทำให้เสียภาษีสูง การลงทุนใน LTF จะทำให้ผู้เสียภาษีสูง เสียภาษีในอัตราที่ลดต่ำลง ทำให้เกิดแรงจูงใจที่จะลงทุนใน

LTF มากยิ่งขึ้น สำหรับผู้มีรายได้น้อย ทำให้เสียภาษีในอัตราที่ต่ำหรือไม่เสียภาษีเลย ทำให้มีแรงจูงใจที่จะลงทุนในการซื้อ LTF ในระดับต่ำ เพราะจะมีเพียง Capital Gain ที่ได้รับเมื่อขายหน่วยลงทุนเท่านั้นที่เขาจะได้รับ และกลุ่มที่มีกลุ่มที่มีระดับรายได้โดยเฉลี่ยต่อเดือน 40,001-45,000 บาท สนใจลงทุน LTF มากกว่ากลุ่มอื่นๆ

นอกจากนี้ พบว่า ปัจจัยประชากรศาสตร์ด้านอาชีพและระดับการศึกษา ไม่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนในการลงทุนกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (Long Term Fund: LTF) ในเขตกรุงเทพฯ และปริมณฑล

## 5.2 ข้อเสนอแนะสำหรับผู้ประกอบการ

จากการศึกษาวิจัยนี้ ทำให้ทราบถึงปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจการลงทุนกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (Long Term Fund: LTF) ในเขตกรุงเทพฯ และปริมณฑล ซึ่งผู้ประกอบการสามารถนำผลการศึกษานี้ไปเป็นแนวทางในการวางแผนการตลาดและกำหนดกลยุทธ์ทางการตลาดเพื่อสร้างความสามารถในการแข่งขันให้มากกว่าคู่แข่งได้

ผู้วิจัยขอสรุปข้อเสนอแนะต่อผู้ประกอบการในธุรกิจบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน (บลจ.) ที่ได้มีการจัดตั้งกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ตามปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนการลงทุนกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (Long Term Fund: LTF) ในเขตกรุงเทพฯ และปริมณฑล ดังต่อไปนี้

### 5.2.1 ปัจจัยด้านช่องทางการจัดจำหน่ายและส่งเสริมการขาย

ผู้ประกอบการควรให้ความสำคัญกับการช่องทางการจัดจำหน่าย เพื่ออำนวยความสะดวกให้กับลูกค้าในการลงทุนในหน่วยลงทุน LTF ซึ่งการอำนวยความสะดวกให้สามารถซื้อขาย สับเปลี่ยน หน่วยลงทุนได้ทุกที่ทุกเวลา ประกอบกับเทคโนโลยี Internet ในประเทศไทยได้ช่วยผลักดัน Mobile Application ให้ใช้งานได้สะดวก และนักลงทุนเริ่มนิยมใช้ Smart Phone หรือ Smart Device มากเพิ่มขึ้นเรื่อยๆ อีกประการคือการให้ความรู้แก่นักลงทุน โดยจัดสัมมนาการวางแผนทางการเงินเพื่อให้การออมเงินไปถึงเป้าหมายทางการเงิน สัมมนาการวางแผนภาษีเพื่อใช้ลดหย่อนภาษี โดยใช้ LTF เป็นเครื่องมือสำคัญที่จะไปถึงเป้าหมายดังกล่าว การส่งเสริมการขายก็เป็นส่วนหนึ่งที่นักลงทุนให้ความสำคัญ เช่นพวกของแถมต่างๆ ซึ่งต้องระมัดระวัง เพราะนักลงทุนจะมี Consumer Profile แตกต่างกันในแต่ละกลุ่ม เช่น รายได้ที่สูงทำให้ Social Economic Status ของลูกค้าอยู่ในระดับบน เป็นต้น การอำนวยความสะดวกด้านการชำระหน่วยลงทุนด้วยบัตรเครดิต ทำให้ลูกค้าสามารถลงทุนในการซื้อหน่วยลงทุนได้ง่ายขึ้น ซึ่งส่วนใหญ่ บลจ. จะให้ซื้อหน่วยลงทุนได้เฉพาะกับบัตรเครดิตของธนาคารที่เป็นบริษัทแม่ของ บลจ. ซึ่งการให้ใช้บัตรเครดิตได้ทุกธนาคารจะเป็นการ

อำนวยความสะดวกในการชำระเงิน ซึ่งทำให้นักลงทุนสามารถลงทุนแม้ในขณะนั้นจะไม่มีเงินสดอยู่ก็ตาม

### 5.2.2 ปัจจัยด้านผลตอบแทนการลงทุนและผลการดำเนินงาน

ผู้ประกอบการควรให้ความสำคัญกับรายงานของหน่วยลงทุน ไม่ใช่เพียงเมื่อสิ้นวัน หน่วยลงทุนมีมูลค่าเท่าไร แต่ควรบอกให้นักลงทุนที่ได้ลงทุนในหน่วยลงทุนทราบมูลค่าหน่วยลงทุนเมื่อตลาดปิดทำการว่ากำไรหรือขาดทุนเมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาตามที่นักลงทุนต้องการ ซึ่งอาจเข้าไปดูมูลค่าหน่วยลงทุนผ่าน Web Site หรือ Mobile Application และมีการเปรียบเทียบกับ SET Index ว่าชนะหรือแพ้ตลาดในแต่ละวัน และเมื่อมีการเปลี่ยนแปลงกลยุทธ์การลงทุนควรเมื่อมีการเลือกหุ้นเข้า Portfolio หรือมีการเปลี่ยนแปลง Asset Allocation ของกองทุน ผลการดำเนินงานของกองทุนก็มีความสำคัญที่นักลงทุนจะตัดสินใจเลือกลงทุนในกองทุน ดังนั้นผู้จัดการกองทุนต้องมีความสามารถในการบริหารจัดการกองทุนให้ชนะตลาดอย่างสม่ำเสมอ

### 5.2.3 รายได้เฉลี่ยต่อเดือน

ผู้ประกอบการควรให้ความสำคัญกับผู้รายได้สูง เนื่องจากเมื่อมีรายได้ต่อเดือนสูง จะต้องเสียภาษีในระดับสูง การตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) เป็นการออมแล้วยังสามารถนำไปหักลดหย่อนภาษีที่ต้องยื่นตามแบบ ภงด. 90/91 ได้อีกด้วย

### 5.2.4 ระดับการศึกษา

ผู้ประกอบการควรให้ความสำคัญกับระดับการศึกษา คนที่มีระดับการศึกษาในระดับปริญญาโทจะมีรายได้มากกว่าผู้ที่มีการศึกษาในระดับปริญญาตรี ทำให้ผู้มีรายได้สูงจะทำได้ใช้ประโยชน์จากสิทธิประโยชน์ทางภาษีมากกว่า

## 5.3 ข้อจำกัดงานวิจัย

โดยผู้วิจัยเริ่มเก็บข้อมูลตั้งแต่วันที่ 15 สิงหาคม 2559-3 กันยายน 2559 ซึ่งการเก็บข้อมูลอาจจะมีการกระจายของกลุ่มตัวอย่างไม่เต็มที่เท่าที่ควร ประกอบกับช่วงที่เก็บข้อมูลไม่ใช่ช่วงที่มีการลงทุนใน LTF เพราะจากผลวิจัยพบว่าการลงทุนใน LTF มักจะเป็นการลงทุนช่วงปลายปี ซึ่งอาจทำให้นักลงทุนหลงลืมว่า สาเหตุใดที่ได้เลือกลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวนั้น และการวิจัยนี้เป็นการถามถึงกองทุนรวมหุ้นในมุมกว้าง ไม่ได้เฉพาะเจาะจงไปยังกองทุนรวมหุ้นระยะยาวแบบใดแบบหนึ่งที่เป็นเฉพาะเจาะจง เช่นลงทุนในตราสารทุน 75% และตราสารหนี้ 25% ดังนั้นผู้ที่จะนำผลงานวิจัยไปใช้ควรคำนึงถึงข้อจำกัดเหล่านี้ด้วย

## 5.4 ข้อเสนอแนะงานวิจัยต่อเนื่อง

### 5.4.1 คำถามคัตกรอง ผู้ที่ไม่เคยลงทุนใน LTF

เนื่องด้วยมีกลุ่มตัวอย่างได้ตอบแบบสอบถามว่าไม่เคยลงทุน LTF มากถึง 104 รายซึ่งเป็นตัวเลขที่น่าสนใจ ว่าทำไมเขาถึงไม่ได้ลงทุนใน LTF เพราะการหาเหตุผล จะทำให้เข้าใจถึงความต้องการของคนกลุ่มนี้ ซึ่งเมื่อเราสามารถเข้าใจลูกค้ากลุ่มนี้ที่ไม่ลงทุน LTF จะทำให้เราวางแผนการตลาดและสร้างกลยุทธ์ทางการตลาดให้ลูกค้ากลุ่มนี้ เข้ามาเป็นลูกค้าใหม่ ทำให้สามารถเพิ่มส่วนแบ่งการตลาดเพิ่มขึ้นได้อีก

### 5.4.2 ปัจจัยส่วนผสมการตลาด 4 P

ปัจจัยส่วนผสมการตลาด 4 P อาจไม่สามารถอธิบายได้เพียงพอ ว่าทำไมถึงเลือกลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว เพราะข้อมูลทางสถิติบอกว่าอธิบายได้เพียง 22% โดยกองทุนรวมหุ้นระยะยาวนี้เป็นผลิตภัณฑ์ทางการเงิน ซึ่งอาจเป็นสินค้ากึ่งบริการ ดังนั้นอาจต้องใช้ส่วนผสมการตลาด 7 P มาทำการวิจัย ดังนั้นผู้ที่สนใจศึกษาในเรื่องผลิตภัณฑ์ทางการเงินอาจจะต้องคำนึงถึงเรื่องนี้ในการศึกษาวิจัยต่อไปในอนาคต



## รายการอ้างอิง

### หนังสือ

- มนวิภา ผดุงสิทธิ์ และคณะ. (2555). *การวิจัยธุรกิจ*. กรุงเทพฯ: พิสิกส์เซ็นเตอร์.  
 อดุลย์ จาตุรงค์กุล. (2549). *การบริหารการตลาด: ฉบับมาตรฐาน*. กรุงเทพฯ: โรงพิมพ์  
 มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์.

### วิทยานิพนธ์

- งามตา ดาวสุวรรณ. (2552). *พฤติกรรมการเลือกซื้อประกันภัยรถยนต์นั่งส่วนบุคคลของผู้บริโภคใน  
 จังหวัดปทุมธานี*. (วิทยานิพนธ์ปริญญาโทบริหารธุรกิจ). มหาวิทยาลัยอีสเทิร์นเอเชีย,  
 คณะบริหารธุรกิจ, สาขาวิชาบริหารธุรกิจ.  
 ณัฐฐภาส ตีเลิศเจริญ. (2550). *ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจซื้อกรมธรรม์ประกันภัยรถยนต์  
 ในเขตคลองเตย*. (วิทยานิพนธ์ปริญญาโทบริหารธุรกิจ). มหาวิทยาลัยอีสเทิร์นเอเชีย,  
 คณะบริหารธุรกิจ, สาขาวิชาการจัดการ.  
 ทนุ พรสุขสวัสดิ์. (2554). *พฤติกรรมการเลือกใช้บริการสายการบินต้นทุนต่ำของผู้บริโภคในเขต  
 กรุงเทพมหานคร*. (วิทยานิพนธ์ปริญญาโทบริหารธุรกิจ). มหาวิทยาลัยนเรศวร,  
 คณะบริหารธุรกิจ, สาขาวิชาการจัดการโรงแรมและการท่องเที่ยว.  
 นพรัตน์ रामสูต. (2548). *การรับรู้กลยุทธ์ทางการตลาด ความพึงพอใจใช้บริการและความภักดี  
 ต่อตราสินค้าของผู้โดยสารสายการบินต้นทุนต่ำ และสายการบินไทย*. (วิทยานิพนธ์ปริญญา  
 โทบริหารธุรกิจ). มหาวิทยาลัยเชียงใหม่, สาขาจิตวิทยาอุตสาหกรรมและองค์การ.

### การค้นคว้าอิสระและงานวิจัย

- กรรณิการ์ ศรีพรหม. (2549). *ปัจจัยทางการตลาดที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจเลือกซื้อประกันชีวิตของ  
 ประชาชนในอำเภอดอยหลวง จังหวัดเชียงราย*. (การศึกษาค้นคว้าอิสระปริญญาโทบริหาร  
 ศึกษาดุษฎีบัณฑิตกิตติมศักดิ์). มหาวิทยาลัยราชภัฏเชียงราย, คณะการจัดการทั่วไป.  
 จิราพร พรพัฒน์กุลพล. (2554). *สิทธิทางประโยชน์ทางภาษี: แรงจูงใจในการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อ  
 การเลี้ยงชีพและกองทุนรวมหุ้นระยะยาว*. (การค้นคว้าอิสระปริญญาโทบริหาร  
 ศึกษาดุษฎีบัณฑิตกิตติมศักดิ์). มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์, คณะพาณิชยศาสตร์และการบัญชี, สาขาการบริหารการเงิน.

- ณัฐฐา หงษ์แก้ว. (2555). ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจในการใช้บริการของสายการบินไทยแอร์เอเชียภายในประเทศ (เชียงใหม่ - กรุงเทพฯ). (รายงานการวิจัย). มหาวิทยาลัยเชียงใหม่, คณะเศรษฐศาสตร์.
- ฉมลวรรณ จันทร์อุไร. (2546). พฤติกรรมการออมผ่านกองทุนสำรองเลี้ยงชีพและประสิทธิภาพการบริหารจัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพของพนักงานบริษัทการบินไทย จำกัด (มหาชน) ซึ่งจดทะเบียนแล้ว. (งานวิจัยเฉพาะเรื่องปริญญามหาบัณฑิต). มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์, คณะเศรษฐศาสตร์.
- ฉมลวรรณ ศรีคำ. (2550). ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจลงในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ของ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน พรินาเวลท์ จำกัด ผ่านการบริการจัดจำหน่ายของธนาคาร กรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) ในเขตกรุงเทพมหานคร. (การค้นคว้าอิสระปริญญามหาบัณฑิต). มหาวิทยาลัยศรีนครินทรวิโรฒ, คณะบริหารธุรกิจ, สาขาวิชาการตลาด.
- ประพพทธิ์ นรรัตน์. (2548). พฤติกรรมการเลือกใช้บริการประกันภัยรถยนต์กับบริษัทประกันภัยของผู้ใช้รถยนต์ในเขตอำเภอเมือง จังหวัดพิษณุโลก. (รายงานการวิจัยปริญญามหาบัณฑิต). มหาวิทยาลัยเชียงใหม่, คณะเศรษฐศาสตร์.
- ปริญญา อภิวัฒน์นคร. (2546). ปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจและพฤติกรรมในการลงทุนกองทุนรวมของผู้ลงทุนในเขตกรุงเทพมหานคร. (งานนิพนธ์). มหาวิทยาลัยบูรพา, วิทยาลัยพาณิชยศาสตร์.
- พนิดา ละเอียด. (2556). ปัจจัยส่วนประสมทางการตลาดที่มีผลต่อการตัดสินใจเลือกซื้อประกันภัยรถยนต์ภาคสมัครใจ : ศึกษาเฉพาะกรณีผู้เอาประกันภัยกับ บมจ.สินมั่นคงประกันภัย สาขาพะเยา. (การศึกษาค้นคว้าด้วยตัวเองปริญญามหาบัณฑิต). มหาวิทยาลัยพะเยา, สาขาวิชาบริหารธุรกิจ.
- พรรณสุภา อนกบุญลาภ. (2550). เหตุผลในการซื้อกรมธรรม์ประกันภัยรถยนต์ส่วนบุคคลประเภทที่ 1 ของผู้บริโภคนในเขตกรุงเทพมหานคร. (สารนิพนธ์ปริญญามหาบัณฑิต). มหาวิทยาลัยรามคำแหง, คณะเศรษฐศาสตร์.
- พันธ์ทิพย์ ทองคา. (2556). พฤติกรรมของผู้บริโภควัยทำงานในอำเภอเมืองเชียงใหม่ต่อการซื้อประกันภัยรถยนต์ภาคสมัครใจ. (การค้นคว้าแบบอิสระปริญญามหาบัณฑิต). มหาวิทยาลัยเชียงใหม่, สาขาวิชาการตลาด.
- เพชรภรณ์ มุสิกกุล. (2549). ปัจจัยในการตัดสินใจในการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ. (สารนิพนธ์ปริญญามหาบัณฑิต). มหาวิทยาลัยรามคำแหง, คณะเศรษฐศาสตร์.
- ยุวดี ปานสาคร. (2553). ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจหาประกันภัยรถยนต์นั่งส่วนบุคคลภาคสมัครใจของผู้บริโภคในเขตกรุงเทพมหานคร. (การศึกษาค้นคว้าอิสระปริญญามหาบัณฑิต). มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์, สาขาวิชาบริหารธุรกิจ.

- ลดาวัลย์ พงษ์พันธ์. (2549). *ปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวม: กรณีศึกษา บลจ. ฟินันซ่า จำกัด.* (งานวิจัยเฉพาะเรื่องปริญญามหาบัณฑิต). มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์, คณะเศรษฐศาสตร์, สาขาเศรษฐศาสตร์ธุรกิจ.
- วรรณรัตน์ ธัญญกิตติกุล. (2555). *ปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจเลือกลงทุนกองทุนรวมทองคำผ่านทางบริษัทหลักทรัพย์จัดการการลงทุน.* (งานวิจัยเฉพาะเรื่องปริญญามหาบัณฑิต). มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์, คณะเศรษฐศาสตร์.
- วิไลลักษณ์ ทิววงศ์. (2551). *ปัจจัยการสื่อสารการตลาดกับการตัดสินใจเลือกบริษัทประกันภัยของประชากรในเขตกรุงเทพมหานคร.* (รายงานโครงการเฉพาะบุคคลปริญญามหาบัณฑิต). มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์, คณะวารสารศาสตร์และสื่อสารมวลชน.

## กฎหมาย

พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535. *ราชกิจจานุเบกษา* 109 (16 มีนาคม 2535), หน้า 1.

## สื่ออิเล็กทรอนิกส์

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์. (24 กรกฎาคม 2559). *รายงานตลาดทุน>กองทุนรวมทั่วไป.* สืบค้นจาก <http://www.sec.or.th/TH/Pages/CapitalMarketReport.aspx>

BBL Asset Management. (1 สิงหาคม 2559). *App ใหม่ล่าสุดจากกองทุนบัวหลวง.* สืบค้นจาก <http://www.bblam.co.th>

Kasikorn Asset Management. (1 สิงหาคม 2559). *กองทุนรวมกลีกรไทย ชื่อ ขาย ง่าย แม้อยู่ในที่ ไม่ง่าย.* สืบค้นจาก <http://www.kasikornasset.com>

Krungsri Asset Management. (1 สิงหาคม 2559). *LTF | RMF ลงทุนสะสม เติบโตเต็มผลตอบแทน.* สืบค้นจาก <http://www.krungsriasset.com>

Krungthai Asset Management. (1 สิงหาคม 2559). *ให้เส้นทางการลงทุน ง่ายขึ้น สะดวกขึ้น เร็วขึ้น ลงทุนกับ KTAM LTF/RMF.* สืบค้นจาก <http://www.ktam.co.th>

MGR Online. (1 สิงหาคม 2559). *เปิดทางให้สิทธิภาษี บลจ.แห่งแรกของ LTF ใหม่.* สืบค้นจาก <http://www.manager.co.th/iBizChannel/ViewNews.aspx?NewsID=959000008632>

- Phatra Asset Management. (1 สิงหาคม 2559). *ท่านสามารถชำระค่าหน่วยลงทุน LTF/ RMF ของ บลจ.ภัทร ผ่านบัตรเครดิตของทุกธนาคารได้แล้ววันนี้*. สืบค้นจาก <http://www.phatraasset.com>
- SET. (24 กรกฎาคม 2559). *LTF คืออะไร*. สืบค้นจาก [www.set.or.th/education/th/begin/mutualfund\\_content08.pdf](http://www.set.or.th/education/th/begin/mutualfund_content08.pdf)

### Books

- Kotler, P. (2003). *Marketing insights from A to Z : 80 concepts every manager needs to know*. New Jersey: John Wiley & Sons, Inc.
- Kotler, P., & Lane, K. (2012). *Marketing Management* (14th ed.). New Jersey: Pearson Education.



ภาคผนวก

## แบบสอบถาม

### ส่วนผสมทางการตลาดที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจลงทุน LTF

#### คำชี้แจง

1. แบบสอบถามนี้เป็นส่วนหนึ่งของการศึกษาหลักสูตรปริญญาโท สาขาบริหารธุรกิจ คณะพาณิชยศาสตร์และการบัญชี มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์ โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเก็บข้อมูลเกี่ยวกับการผู้ซื้อหน่วยลงทุนในกองทุนรวมรวมหุ้นระยะยาว (LTF) เพื่อนำมาใช้เป็นข้อมูลในการศึกษาและวิจัยในหัวข้อ “ส่วนผสมทางการตลาดที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจลงทุน LTF”

2. ข้อมูลที่ได้จากแบบสอบถามจะถูกเก็บเป็นความลับ การนำเสนอข้อมูลจะอยู่ในรูปแบบของบทสรุปภาพรวม ไม่มีการเปิดเผยข้อมูลส่วนบุคคลแต่อย่างใด รวมถึงผลการวิจัยจะถูกนำไปใช้เพื่อประโยชน์ทางด้านวิชาการเท่านั้น จึงใคร่ขอความร่วมมือในการตอบแบบสอบถามตามความจริงเพื่อประโยชน์ต่องานวิจัย

โดยเนื้อหาของแบบสอบถามประกอบด้วยสองส่วนดังต่อไปนี้

ส่วนที่ 1 คำถามคัดกรองและข้อมูลทางด้านประชากรศาสตร์

ส่วนที่ 2 ข้อมูลเกี่ยวกับพฤติกรรมในการซื้อ LTF

ส่วนที่ 3 ส่วนผสมการตลาดกับการลงทุนในกองทุน LTF

#### ส่วนที่ 1 คำถามคัดกรองและข้อมูลทางด้านประชากรศาสตร์

1. ท่านเคยลงทุนในกองทุนรวมรวมหุ้นระยะยาวหรือไม่

- เคย  
 ไม่เคย (จบแบบสอบถาม)

2. โปรดระบุเพศทางกายภาพของท่าน

- ชาย  
 หญิง

3. โปรดระบุอายุของท่าน

- ต่ำกว่า 20 ปี  
 20-25 ปี  
 26-30 ปี  
 31-35 ปี  
 36 ปีขึ้นไป

4. คุณวุฒิด้านการศึกษาที่ท่านสำเร็จสูงสุด
- มัธยมศึกษาตอนปลาย/ประกาศนียบัตรวิชาชีพ หรือต่ำกว่า
  - อนุปริญญา/ประกาศนียบัตรวิชาชีพชั้นสูง/ประกาศนียบัตรวิชาชีพเทคนิค
  - ปริญญาตรี
  - ปริญญาโท
  - สูงกว่าปริญญาโท
5. ปัจจุบันท่านประกอบอาชีพอะไร
- นักเรียน/นักศึกษา
  - ข้าราชการ/พนักงานของรัฐ/พนักงานรัฐวิสาหกิจ
  - พนักงานบริษัทเอกชน
  - เจ้าของกิจการ/อาชีพอิสระ
  - อื่นๆ โปรดระบุ .....
6. รายได้โดยเฉลี่ยต่อเดือนของท่าน
- ต่ำกว่า 25,000 บาทต่อเดือน
  - 25,000-30,000 บาทต่อเดือน
  - 30,001-35,000 บาทต่อเดือน
  - 35,001-40,000 บาทต่อเดือน
  - 40,001-45,000 บาทต่อเดือน
  - 45,001-50,000 บาทต่อเดือน
  - มากกว่า 50,000 บาทต่อเดือน

## ส่วนที่ 2 ข้อมูลเกี่ยวกับพฤติกรรมในการซื้อ LTF

7. ปัจจุบันจำนวนกองทุนที่ท่านลงทุนใน LTF มีจำนวนกี่กองทุน
- 1 กองทุน
  - 2 กองทุน
  - 3 กองทุน
  - 4 กองทุน
  - มากกว่า 4 กองทุน

8. กองทุน LTF ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนใดที่ท่านถือครองในปัจจุบัน

(เลือกได้มากกว่า 1 บลจ)

- บลจ. กรุงไทย จำกัด (มหาชน)
- บลจ. กรุงศรี จำกัด
- บลจ. กสิกรไทย จำกัด
- บลจ. ซีไอเอ็มบี-พรีนซิเพิล จำกัด
- บลจ. โชลาริส จำกัด
- บลจ. ทหารไทย จำกัด
- บลจ. ทิสโก้ จำกัด
- บลจ. ไทยพาณิชย์ จำกัด
- บลจ. ธนชาติ จำกัด
- บลจ. บัวหลวง จำกัด
- บลจ. ฟิลลิป จำกัด
- บลจ. ภัทร จำกัด
- บลจ. แมนูไลฟ์ (ประเทศไทย) จำกัด
- บลจ. ยูโอบี (ประเทศไทย) จำกัด
- บลจ. วรณ จำกัด
- บลจ. อเบอร์ดีน จำกัด
- บลจ. เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)
- บลจ. แอสเซท พลัส จำกัด

9. ท่านลงทุนในกองทุน LTF รวมทุกกองทุนโดยเฉลี่ยต่อปีเป็นจำนวนเงินเท่าใด

- ต่ำกว่า 15,000 บาทต่อปี
- 15,001-30,000 บาทต่อปี
- 30,001-45,000 บาทต่อปี
- 45,001-60,000 บาทต่อปี
- มากกว่า 60,000 บาทต่อปี
- อื่นๆ โปรดระบุ .....



10. พฤติกรรมการลงทุนของท่านที่ลงทุนในกองทุน LTF เป็นแบบใด (เลือกได้มากกว่า 1 คำตอบ)

- ลงทุนโดยเฉลี่ยเท่ากันทุกเดือน (DCA)
- ลงทุนเมื่อมีเงินก้อน เช่น ได้โบนัสประจำปี
- ลงทุนปลายปีเพื่อต้องการลดหย่อนภาษี
- ลงทุนเมื่อ SET Index ตกลงมาก
- ได้รับข่าวสารจาก บลจ. ว่าควรลงทุนใน LTF ได้แล้ว เช่นได้รับ SMS หรือ E-mail
- อื่นๆ โปรดระบุ .....

11. กองทุน LTF ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน (บลจ.) ใดที่ท่านซื้อไว้ล่าสุด

- บลจ. กรุงไทย จำกัด (มหาชน)
- บลจ. กรุงศรี จำกัด
- บลจ. กสิกรไทย จำกัด
- บลจ. ซีไอเอ็มบี-พริ้นซิเพิล จำกัด
- บลจ. โซลาริส จำกัด
- บลจ. ทหารไทย จำกัด
- บลจ. ทิสโก้ จำกัด
- บลจ. ไทยพาณิชย์ จำกัด
- บลจ. ธนชาติ จำกัด
- บลจ. บัวหลวง จำกัด
- บลจ. ฟิลลิป จำกัด
- บลจ. ภัทร จำกัด
- บลจ. แมนูลิพย์ (ประเทศไทย) จำกัด
- บลจ. ยูโอบี (ประเทศไทย) จำกัด
- บลจ. วรณ จำกัด
- บลจ. อเบอร์ดีน จำกัด
- บลจ. เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)
- บลจ. แอสเซท พลัส จำกัด

### ส่วนที่ 3 ส่วนผสมการตลาดกับการตัดสินใจลงทุน

กรุณาประเมินกองทุน LTF ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน (บลจ) ที่ท่านซื้อล่าสุดว่าท่านเห็นด้วยกับข้อความต่อไปนี้มากน้อยเพียงใด

ส่วนผสมทางการตลาดที่มีต่อการลงทุน LTF	ระดับความเห็น					ประเมินไม่ได้
	5	4	3	2	1	
	มากที่สุด	มาก	ปานกลาง	น้อย	น้อยที่สุด	
<b>Product</b>						
12. LTF มีผลตอบแทนย้อนหลังชนะ SET INDEX อย่างสม่ำเสมอ						
13. LTF ได้รับรางวัลจากสถาบันต่างๆ อย่างต่อเนื่อง						
14. ผู้จัดการกองทุนได้รับรางวัลจากสถาบันต่างๆ						
15. LTF มีการอธิบายการเลือกหุ้นเข้าพอร์ตโฟลิโอ (Portfolio)						
16. LTF มีการตั้งเป้าหมายผลตอบแทนในแต่ละปีอย่างสมเหตุสมผล						
<b>Price</b>						
17. มีการรายงาน NAV/กำไร/ขาดทุนเมื่อตลาดปิดทำการอย่างสม่ำเสมอ						
18. มีค่าธรรมเนียมในการซื้อ/ขาย/สับเปลี่ยนกองทุน LTF ในราคาที่ต่ำ						
19. คิดค่าธรรมเนียมเฉพาะการลงทุน (ซื้อ) ไม่คิดค่าธรรมเนียมในการขายคืน						
20. คิดค่าธรรมเนียมเฉพาะการขายคืนหน่วยลงทุน (ขาย) ไม่คิดค่าธรรมเนียมในการลงทุน (ซื้อ)						

ส่วนผสมทางการตลาดที่มีต่อการลงทุน LTF	ระดับความเห็น					ประเมิน ไม่ได้
	5	4	3	2	1	
	มากที่สุด	มาก	ปานกลาง	น้อย	น้อยที่สุด	
<b>Place</b>						
21. สามารถชำระค่าหน่วยลงทุน LTF ได้สะดวก เช่น ชำระผ่าน ATM, Counter Service, Internet Banking, Mobile Banking						
22. สามารถชำระค่าหน่วยลงทุน LTF ได้สะดวก โดยตัดผ่านบัตรเครดิตก็ได้ที่ได้ลงทะเบียนไว้						
23. สามารถทำรายการ ชื้อ/ขาย/สับเปลี่ยน หน่วยลงทุนผ่านทาง Web Site/Mobile Application ได้ตลอดเวลาที่ต้องการ						
<b>Promotion</b>						
24. มีการประชาสัมพันธ์โดยใช้ช่องทางที่หลากหลาย เช่น Direct Mail, SMS, E-mail, Web Site, Mobile Application						
25. มีการส่งเสริมการตลาดที่น่าสนใจ เช่น มี Gift Voucher, ลงทุนครบตามกำหนดแถมกองทุนตราสารหนี้/กองทุนทองคำ						
26. มีการส่งเสริมให้ความรู้แก่นักลงทุน เช่น การสัมมนาวางแผนภาษี, การสัมมนาวางแผนทางการเงิน, การสัมมนาวางแผนเกษียณ						

27. ในการตัดสินใจลงทุน LTF ครั้งต่อไป ท่านจะลงทุนใน LTF ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนที่ท่านกำลังประเมินนี้อีกหรือไม่
- 5 มากที่สุด    4 มาก    3 ปานกลาง    2 น้อย    1 น้อยที่สุด

จบแบบสอบถาม

ขอขอบคุณที่ท่านสละเวลาในการตอบแบบสอบถาม

## ประวัติผู้เขียน

ชื่อ	นายอดุลย์ สาลีฟา
วันเดือนปีเกิด	26 เมษายน 2520
วุฒิการศึกษา	ปีการศึกษา 2546: วิทยาศาสตร์มหาบัณฑิต มหาวิทยาลัยเทคโนโลยีพระจอมเกล้าธนบุรี
ตำแหน่ง	ผู้ช่วยผู้จัดการ แผนกติดตั้ง ฝ่ายบริการลูกค้า บมจ.แอ็ดวான்ซ์อินฟอร์เมชันเทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)
ประสบการณ์ทำงาน	2555-ปัจจุบัน: ผู้ช่วยผู้จัดการ บมจ.แอ็ดวான்ซ์อินฟอร์เมชันเทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) 2545-2555: วิศวกรโครงการ บมจ.แอ็ดวான்ซ์อินฟอร์เมชันเทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) 2544-2545: ผู้เชี่ยวชาญด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ บริษัท ไอซีจี (ประเทศไทย) จำกัด