ปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice

โดย

นางสาวมุกดา ตติยศุภกรกุล

การค้นคว้าอิสระนี้เป็นส่วนหนึ่งของการศึกษาตามหลักสูตร
บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต
คณะพาณิชยศาสตร์และการบัญชี มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์
ปีการศึกษา 2559

ลิขสิทธิ์ของมหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์

ปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice

โดย

นางสาวมุกดา ตติยศุภกรกุล

การค้นคว้าอิสระนี้เป็นส่วนหนึ่งของการศึกษาตามหลักสูตร
บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต
คณะพาณิชยศาสตร์และการบัญชีมหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์
ปีการศึกษา 2559

ลิขสิทธิ์ของมหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์

FACTORS AFFECTING THE SELECTION OF EMPLOYEE'S CHOICE PROVIDENT FUNDS IN THAILAND

BY

MISS MOOKDA TATIYASUPAKORNKUL

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

นางสาวมุกดา ตติยศุภกรกุล

เรื่อง
ปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ
รูปแบบ Employee's Choice

ได้รับการตรวจสอบและอนุมัติ ให้เป็นส่วนหนึ่งของการศึกษาตามหลักสูตร
บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต

เมื่อ วันที่ 18 ส.ค. 2559

ประธานกรรมการสอบการค้นคว้าอิสระ

(รองศาสตราจารย์ ดร. นภดล ร่มโพธิ์)

กรรมการและอาจารย์ที่ปรึกษาการค้นคว้าอิสระ

(รองศาสตราจารย์ ดร. มนวิกา ผดุงสิทธิ์)

คณบดี

(รองศาสตราจารย์ ดร. พิภพ อุดร)

หัวข้อการค้นคว้าอิสระ	ปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee’s Choice
ชื่อผู้เขียน	นางสาวมุกดา ตติยศุภกรกุล
ชื่อปริญญา	บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต
คณะ/มหาวิทยาลัย	คณะพาณิชยศาสตร์และการบัญชี มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์
อาจารย์ที่ปรึกษาการค้นคว้าอิสระ	รองศาสตราจารย์ ดร. มนวิกา ผดุงสิทธิ์
ปีการศึกษา	2559

บทคัดย่อ

ปัจจุบันประเทศไทยมีจำนวนประชากรก้าวเข้าสู่วัยผู้สูงอายุเพิ่มขึ้น อีกทั้งประชากรในช่วงวัยทำงานมีการออมเงินผ่านกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ แต่ไม่สามารถสร้างอัตราผลตอบแทนตามที่คาดหวังไว้ได้ ทำให้การเตรียมพร้อมเรื่องค่าใช้จ่ายสำหรับช่วงวัยหลังเกษียณจึงเป็นสิ่งสำคัญของประชากรวัยทำงาน ซึ่งสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ เล็งเห็นถึงความสำคัญของประเด็นนี้ จึงสนับสนุน ประชาสัมพันธ์ให้มีการออมเงินผ่านกองทุนสำรองเลี้ยงชีพในระบบสมาชิกเลือกลงทุน (Employee's choice) ให้มากขึ้น เพื่อเปิดโอกาสให้สมาชิกเลือกนโยบายการลงทุนที่เหมาะกับตนเอง หรือได้ลงทุนในแบบที่ตนเองต้องการ ผ่านกองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่มีหลายนโยบาย (Master Fund) ซึ่งนโยบายดังกล่าวที่เลือกนั้น สามารถสร้างอัตราผลตอบแทนตามที่ได้คาดหวังไว้ พร้อมกับยอมรับระดับความเสี่ยงนั้นได้อีกด้วย

งานวิจัยนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee’s Choice รวมถึงพฤติกรรมในการเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee’s Choice โดยเลือกกลุ่มตัวอย่างที่ทำงานกับบริษัทที่มีจดทะเบียนถูกต้องตามกฎหมายมีฐานะเป็นนิติบุคคลในประเทศไทย และเคยตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee’s Choice และเก็บรวบรวมข้อมูลตั้งแต่วันที่ 7-20 ตุลาคม 2559 ผ่านการตอบแบบสอบถามออนไลน์ได้จำนวน 412 คน และสมมติฐานที่ใช้ในงานวิจัย คือ ปัจจัยส่วนประสมทางการตลาด (7P’s) ซึ่งประกอบด้วยปัจจัยด้านผลิตภัณฑ์ปัจจัยด้านราคาปัจจัยด้านช่องทางการจัดจำหน่ายปัจจัยด้านการส่งเสริมการตลาดปัจจัยด้านบุคคลปัจจัยด้านการสร้างและการนำเสนอลักษณะทางกายภาพและปัจจัยด้านกระบวนการรวมถึงปัจจัยลักษณะประชากรศาสตร์ได้แก่ เพศ อายุ ระดับการศึกษาอาชีพ และรายได้เฉลี่ยต่อเดือนโดยตั้งสมมติฐานว่าปัจจัยดังกล่าวนี้มีผลต่อการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ

Employee's Choice เพื่อเป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจ และใช้เป็นแนวทางในการพัฒนาปรับปรุงนโยบายการลงทุนให้สอดคล้องกับความต้องการของสมาชิกกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ (ลูกค้า) ซึ่งนำไปสู่การเพิ่มส่วนแบ่งทางการตลาดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน

ผลการวิจัยพบว่า ปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice ได้แก่ ปัจจัยด้านผลิตภัณฑ์ ปัจจัยด้านนโยบายการลงทุน และปัจจัยด้านลักษณะทางกายภาพ และสื่อโฆษณา ส่วนปัจจัยลักษณะประชากรศาสตร์ พบว่า เพศ อายุ ระดับการศึกษา อาชีพ และรายได้เฉลี่ยต่อเดือนที่แตกต่างกัน ไม่ส่งผลต่อการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice

คำสำคัญ: กองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice

Independent Study Title	FACTORS AFFECTING THE SELECTION OF EMPLOYEE'S CHOICE PROVIDENT FUNDS IN THAILAND
Author	Miss Mookda Tatiyasupakornkul
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 help a greying population, Thailand's Security and Exchange Commission (SEC) promoted employee's choice provident funds, jointly and voluntarily established by employers and employees to find investments best suited to most workers. Several policies are offered at acceptable risk level sin case of employee resignation, retirement, disability, or death. Factors and behaviors affecting the selection of employee's choice provident funds were studied. 412 samples were employees of legally registered Thai corporations offering employee's choice provident funds. Samples filled out online questionnaires from 7 to 20 October 2016. The 7P's marketing mix - product, price, place, promotion, people, physical evidence and presentation and process- was taken into account. Demography, including gender, age, education level, occupation, and average monthly income were also considered.

Results were that product, fund policies, physical evidence, and media affected fund selection. Demographically, gender, age, education level, occupation and monthly average income had no impact. These findings may help funds improve decision-making and developmental approach to better meet employee needs, leading to a larger market share of corporate asset management.

Keywords: Employee's choice provident fund.

กิตติกรรมประกาศ

งานวิจัยฉบับนี้ดำเนินการด้วยความราบรื่น และลุล่วงประสบความสำเร็จไปด้วยดี เนื่องจากได้รับความอนุเคราะห์จาก รองศาสตราจารย์ ดร. มนวิกา ผดุงสิทธิ์ อาจารย์ที่ปรึกษางานวิจัยที่ได้กรุณาสละเวลาให้คำปรึกษาและข้อเสนอแนะซึ่งเป็นประโยชน์ต่อการศึกษางานวิจัยในครั้งนี้เป็นอย่างมาก และ รองศาสตราจารย์ ดร. นภดล ร่มโพธิ์ ที่ให้เกียรติในการเป็นกรรมการโดยได้ให้คำแนะนำและข้อเสนอแนะเพิ่มเติม ซึ่งเป็นประโยชน์และทำให้งานวิจัยมีความสมบูรณ์มากขึ้น

นอกจากนี้ผู้วิจัยขอขอบพระคุณคณาจารย์ของมหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์ทุกท่านที่ได้ให้ความรู้ ความเข้าใจในสาขาวิชาต่างๆ ที่เป็นประโยชน์อย่างมากในการนำมาประยุกต์ใช้ในงานวิจัยฉบับนี้ และขอขอบคุณผู้ตอบแบบสอบถามทุกท่านที่ได้ให้ความร่วมมือในการตอบแบบสอบถามในงานวิจัย รวมถึง ขอขอบคุณความช่วยเหลืออันดีจากครอบครัว รุ่นพี่ รุ่นน้อง และเพื่อนๆ ทุกคนที่เป็นอีกส่วนสำคัญที่ทำให้งานวิจัยฉบับนี้สำเร็จลุล่วงไปได้ด้วยดี

อนึ่ง ผู้วิจัยหวังเป็นอย่างยิ่งว่า งานวิจัยฉบับนี้จะเป็นประโยชน์ต่อผู้ประกอบการและผู้ที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจการลงทุนในสายงานกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ตลอดจนผู้ที่สนใจในธุรกิจนี้ ซึ่งหากงานวิจัยฉบับนี้มีข้อผิดพลาดประการใดผู้วิจัยต้องขออภัยมา ณ ที่นี้

นางสาวมุกดา ตติยศุภกรกุล

สารบัญ

	หน้า
บทคัดย่อภาษาไทย	(1)
บทคัดย่อภาษาอังกฤษ	(3)
กิตติกรรมประกาศ	(4)
สารบัญตาราง	(9)
สารบัญภาพ	(10)
บทที่ 1 บทนำ	1
1.1 ความเป็นมาและความสำคัญของปัญหา	1
1.2 วัตถุประสงค์ของงานวิจัย	7
1.3 ขอบเขตงานวิจัย	7
1.4 ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับ	8
1.5 ที่มา นิยามศัพท์ และแหล่งข้อมูล	8
บทที่ 2 วรรณกรรมและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	10
2.1 ความรู้ทั่วไปเกี่ยวกับกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ	10
2.1.1 ประเภทกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ	11
2.2 ระบบสมาชิกเลือกลงทุน Employee's Choice	11
2.2.1 ประเภทของนโยบายการลงทุน	12
2.3 แนวคิดและทฤษฎีพฤติกรรมผู้บริโภค	13
2.4 แนวคิดและทฤษฎีส่วนประสมทางการตลาด	16
2.5 แนวคิดและทฤษฎีลักษณะประชากรศาสตร์	18
2.6 การทบทวนงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	19

2.6.1 ปัจจัยด้านส่วนประสมทางการตลาด (7P's) 19
2.6.1.1 ปัจจัยด้านผลิตภัณฑ์ (Product) 19
2.6.1.2 ปัจจัยด้านราคา (Price) 20
2.6.1.3 ปัจจัยด้านช่องทางการจัดจำหน่าย (Place) 20
2.6.1.4 ปัจจัยด้านการส่งเสริมการตลาด (Promotion) 20
2.6.1.5 ปัจจัยด้านบุคคล (People) 21
2.6.1.6 ปัจจัยด้านการสร้างและนำเสนอลักษณะทางกายภาพ (Physical Evidence and Presentation) 22
2.6.1.7 ปัจจัยด้านกระบวนการ (Process) 22
2.6.2 ปัจจัยทางด้านประชากรศาสตร์ 23
2.6.2.1 ปัจจัยด้านเพศ (Gender) 23
2.6.2.2 ปัจจัยด้านอายุ (Age) 23
2.6.2.3 ปัจจัยด้านระดับการศึกษา (Education) 24
2.6.2.4 ปัจจัยด้านอาชีพ (Occupation) 25
2.6.2.5 ปัจจัยด้านรายได้เฉลี่ยต่อเดือน (Income) 26
2.7 กรอบแนวคิดของงานวิจัย 27

บทที่ 3 ระเบียบวิธีวิจัย 28

3.1 การกำหนดประชากรและขนาดของกลุ่มตัวอย่าง 28
3.1.1 กลุ่มประชากรเป้าหมาย 28
3.1.2 การกำหนดขนาดของกลุ่มตัวอย่าง 28
3.1.3 การเก็บข้อมูล 29
3.2 ตัวแปรที่ใช้ในการวิจัย 30
3.2.1 ตัวแปรอิสระ 30
3.2.1.1 ปัจจัยด้านส่วนประสมทางการตลาด 30
3.2.1.1 ปัจจัยด้านประชากรศาสตร์ 30
3.2.2 ตัวแปรตาม 30
3.3 สมมติฐานการวิจัย 31
3.3.1 สมมติฐานเกี่ยวกับปัจจัยด้านส่วนประสมทางการตลาด 31
3.3.2 สมมติฐานเกี่ยวกับปัจจัยด้านประชากรศาสตร์ 31

3.4 เครื่องมือที่ใช้ในงานวิจัย 32
3.5 การเก็บรวบรวมข้อมูล 33
3.6 การวิเคราะห์ข้อมูล 34
3.6.1 การวิเคราะห์ข้อมูลเชิงพรรณนา (Descriptive Statistics) 34
3.6.2 การวิเคราะห์ข้อมูลเชิงอนุมาน (Inferential Statistics) 34

บทที่ 4 ผลการวิจัยและอภิปรายผล 35

4.1 ข้อมูลลักษณะประชากรศาสตร์ของผู้ตอบแบบสอบถาม 36
4.2 ข้อมูลเกี่ยวกับพฤติกรรมในการเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice ของผู้ตอบแบบสอบถาม 38
4.3 คะแนนเฉลี่ยและส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานของระดับความคิดเห็นต่อตัววัดของตัวแปรอิสระที่มีผลต่อการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice และตัวแปรตาม 42
4.4 การวิเคราะห์ปัจจัยลักษณะประชากรศาสตร์กับการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรอง เลี้ยงชีพรูปแบบEmployee's Choice 47
4.4.1 การศึกษาความสัมพันธ์ด้านเพศกับการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรอง เลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice 48
4.4.2 การศึกษาความสัมพันธ์ด้านอายุกับการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรอง เลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice 49
4.4.3 การศึกษาความสัมพันธ์ด้านระดับการศึกษากับการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice 50
4.4.4 การศึกษาความสัมพันธ์ด้านอาชีพกับการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice 51
4.4.5 การศึกษาความสัมพันธ์ด้านรายได้เฉลี่ยต่อเดือนกับการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice 52
4.5 การวิเคราะห์ปัจจัย 53
4.5.1 การวิเคราะห์ความเหมาะสมของตัวแปรอิสระ โดยใช้วิธีการวิเคราะห์ปัจจัย 54
4.5.2 การกำหนดกลุ่มปัจจัย (Factor Analysis) 55

4.6 การวิเคราะห์สมการถดถอยเชิงเส้น (Linear Regression Analysis) เพื่อศึกษาถึงปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice 60

บทที่ 5 สรุปผลการวิจัยและข้อเสนอแนะ 68

5.1 สรุปผลการวิจัย 68
5.1.1 ข้อมูลลักษณะประชากรศาสตร์ของกลุ่มตัวอย่าง 68
5.1.2 ข้อมูลเกี่ยวกับพฤติกรรมในการเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice ของกลุ่มตัวอย่าง 68
5.1.3 ข้อมูลปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice ของกลุ่มตัวอย่าง 69
5.2 ข้อเสนอแนะสำหรับผู้ประกอบการ 71
5.2.1 ปัจจัยด้านผลิตภัณฑ์ 71
5.2.2 ปัจจัยด้านนโยบายการลงทุน 72
5.2.3 ปัจจัยลักษณะทางกายภาพ และสื่อโฆษณา 72
5.3 ข้อจำกัดงานวิจัย 73
5.4 ข้อเสนอแนะงานวิจัยต่อเนื่อง 73

รายการอ้างอิง 75

ภาคผนวก

ภาคผนวก ก แบบสอบถาม ปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ รูปแบบ Employee's Choice 80
ภาคผนวก ข รายละเอียดผลการวิเคราะห์จากโปรแกรมสำเร็จรูป SPSS 89

ประวัติผู้เขียน 93

สารบัญตาราง

ตารางที่		หน้า
1.1	จำนวนและร้อยละของประชากรสูงอายุ พ.ศ. 2537, 2545, 2550, 2554 และ 2557	1
2.1	ประเภทของนโยบายการลงทุน	12
4.1	ข้อมูลลักษณะประชากรศาสตร์ของกลุ่มตัวอย่าง	36
4.2	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน (บลจ.) ที่กลุ่มตัวอย่างลงทุนอยู่ในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice	40
4.3	ค่าเฉลี่ยและส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานของแต่ละตัวแปรอิสระ	43
4.4	ค่าเฉลี่ยและส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานของตัวแปรตาม	47
4.5	ค่าเฉลี่ยและส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานของการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice จำแนกตามเพศ	48
4.6	ค่าสถิติเปรียบเทียบความแตกต่างระหว่างการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice จำแนกตามเพศ	48
4.7	ผลการวิเคราะห์อายุกับระดับการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice	50
4.8	ผลการวิเคราะห์ระดับการศึกษากับระดับการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice	51
4.9	ผลการวิเคราะห์อาชีพกับระดับการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice	52
4.10	ผลการวิเคราะห์รายได้เฉลี่ยต่อเดือนกับระดับการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice	53
4.11	ค่า KMO และ Barlett's Test of Sphericity	54
4.12	เปรียบเทียบกลุ่มปัจจัยจากการทบทวนวรรณกรรม และกลุ่มปัจจัยที่ได้จากการวิเคราะห์ปัจจัย	55
4.13	ตัวแบบที่ได้จากการวิเคราะห์การถดถอยเชิงเส้น (Model Summary)	60
4.14	ผลการวิเคราะห์สมการถดถอยของตัวแบบ	61
4.15	ผลการวิเคราะห์สมการถดถอยเชิงพหุคูณ (Multiple Regression Analysis) ของปัจจัยที่มีผลต่อ การตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice	62

สารบัญภาพ

ภาพที่		หน้า
1.1	โครงสร้างของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ	3
1.2	การเติบโตของจำนวนนายจ้าง และจำนวนสมาชิก	4
1.3	การเติบโตของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (NAV) ของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ	4
1.4	รูปแบบกองทุนสำรองเลี้ยงชีพทั่วไป	5
1.5	รูปแบบกองทุน Employee’s Choice	6
2.1	โมเดลพฤติกรรมผู้บริโภค	14
2.2	กรอบแนวคิดของงานวิจัย	27
4.1	อัตราการจ่ายเงินสะสม (%) เข้ากองทุนสำรองเลี้ยงชีพในแต่ละเดือนของกลุ่มตัวอย่าง	38
4.2	จำนวนเงินลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพโดยเฉลี่ยต่อปีของกลุ่มตัวอย่าง	38
4.3	จำนวนนโยบายที่ลงทุนใน Employee’s Choice ของกลุ่มตัวอย่าง	39
4.4	สัดส่วนการลงทุนโดยเฉลี่ยในนโยบายตราสารตลาดเงิน ตราสารหนี้ ตราสารทุนผสม ต่างประเทศ และตราสารทางเลือกของกลุ่มตัวอย่าง	39
4.5	ความถี่ในการเปลี่ยนแปลง/ปรับสัดส่วนนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพของกลุ่มตัวอย่าง	41
4.6	เหตุผลในการเปลี่ยนแปลง/ปรับสัดส่วนนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพของกลุ่มตัวอย่าง	41

บทที่ 1
บทนำ

1.1 ความเป็นมาและความสำคัญของปัญหา

ปัจจุบันสังคมไทยก้าวเข้าสู่วัยสูงอายุเพิ่มขึ้น ซึ่งหมายถึงประชากรที่มีอายุ 60 ปีขึ้นไป จากข้อมูลการสำรวจประชากรสูงอายุในปี 2537 ครั้งที่ 2 ในปี 2545 ครั้งที่ 3 ในปี 2550 ครั้งที่ 4 ในปี 2554 และครั้งที่ 5 ในปี 2557 ของสำนักงานสถิติแห่งชาติ ดังข้อมูลในตารางที่ 1.1 พบว่า ประเทศไทยมีจำนวนและสัดส่วนของผู้สูงอายุเพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็วและเห็นได้ชัด โดยปี 2537 มีผู้สูงอายุคิดเป็นร้อยละ 6.8 ของประชากรทั้งประเทศ ปี 2545 และปี 2550 เพิ่มขึ้นเป็น ร้อยละ 9.4 และ 10.7 ตามลำดับ และในปี 2554 เพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 12.2 และในปี 2557 ผลสำรวจครั้งล่าสุด มีจำนวนผู้สูงอายุเพิ่มขึ้น คิดเป็นร้อยละ 14.9 ของประชากรทั้งหมด หรืออาจกล่าวได้ว่าประเทศไทยเป็นประเทศหนึ่งในอาเซียนที่เข้าสู่สังคมของผู้สูงวัย (Aging Society) การเป็นสังคมสูงวัย คือ การที่มีจำนวนผู้สูงอายุเพิ่มมากขึ้น (ประชากรอายุ 60 ปีขึ้นไป มากกว่าร้อยละ 10 ของประชากรทั้งหมด) ในขณะที่วัยเด็กและแรงงานลดน้อยลงเรื่อยๆ

ตารางที่ 1.1

จำนวนและร้อยละของประชากรสูงอายุ พ.ศ. 2537, 2545, 2550, 2554 และ 2557

ปีที่สำรวจ	จำนวนผู้สูงอายุ	ร้อยละ
2537	4,011,854	6.8
2545	5,969,030	9.4
2550	7,020,959	10.7
2554	8,266,304	12.2
2557	**10,014,699**	**14.9**

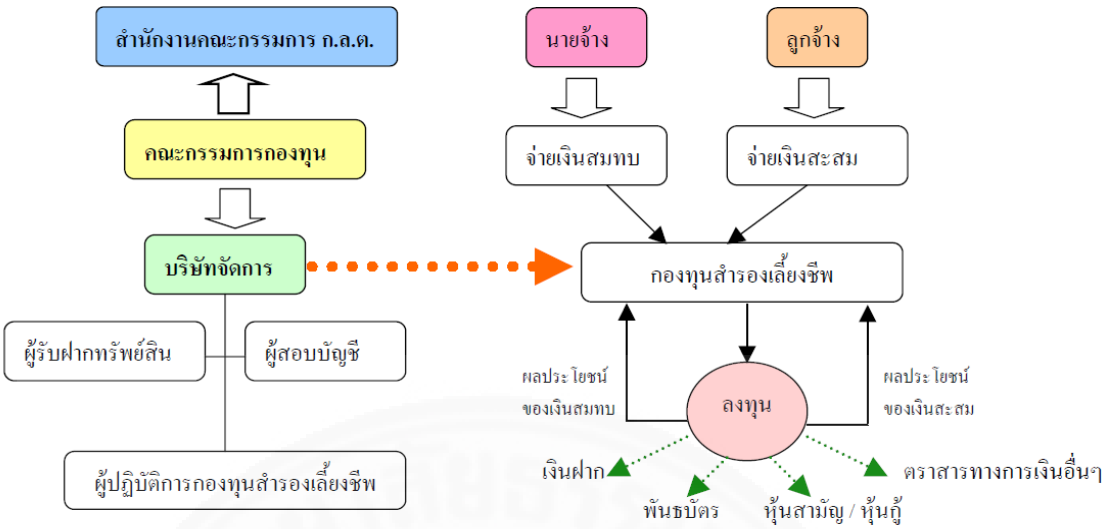
หมายเหตุ. จาก *การสำรวจประชากรสูงอายุในประเทศไทย พ.ศ. 2557*, โดย สำนักงานสถิติแห่งชาติ, 2557, สืบค้นจาก http://service.nso.go.th/nso/web/survey/surpop2-1-1.html

จากข้อมูลดังกล่าว ทำให้ผู้สูงอายุต้องพึ่งพิงตัวเองมากขึ้น และอาจเป็นภาระของรัฐบาลในการดูแลผู้สูงอายุ เพื่อเป็นการแบ่งเบาภาระของภาครัฐ และประชากรวัยทำงานในอนาคตในการเลี้ยงดูผู้สูงอายุหรือผู้ที่ไม่มีงานทำ จึงมีความจำเป็นที่ต้องส่งเสริมการออมแบบผูกพันในระยะยาว (Contractual Savings) ให้มากขึ้นเพื่อให้ประชาชนมีเงินออมอย่างเพียงพอต่อการดำรงชีพตลอดชีวิตหลังจากเข้าสู่วัยสูงอายุ

การออมเงินไว้ใช้สำหรับยามเกษียณ มีหลากหลายรูปแบบ โดยในประเทศไทย มีการออมแบบผูกพันในระยะยาว (Contractual Savings) ซึ่งเป็นระบบการออมแบบสมัครใจ รูปแบบการออมเป็นบัญชีรายบุคคล เอกชนเป็นผู้บริหาร รัฐให้การสนับสนุนด้วยการให้สิทธิประโยชน์ทางภาษี ได้แก่ กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ และกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพแต่เนื่องด้วยกองทุนสำรองเลี้ยงชีพเป็นกองทุนที่ทำให้เกิดการออมเงิน เมื่อเริ่มทำงานในองค์กรต่างๆ ทั้งองค์กรของรัฐบาล และเอกชน

กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ (Provident Fund: PVD) คือ กองทุนที่นายจ้างและลูกจ้างร่วมกันจัดตั้งขึ้นด้วยความสมัครใจ โดยเงินของกองทุนมาจากเงินที่ลูกจ้างจ่ายเข้ากองทุนเพื่อตนเองส่วนหนึ่งเรียกว่า “เงินสะสม” และเงินที่นายจ้างจ่ายเข้ากองทุนให้อีกส่วนหนึ่งเรียกว่า “เงินสมทบ” นั่นคือนอกจากลูกจ้างจะออมเงินแล้ว นายจ้างยังช่วยลูกจ้างออมเงินอีกแรงหนึ่งด้วย จึงอาจกล่าวได้ว่าการจัดตั้งกองทุนสำรองเลี้ยงชีพเป็นรูปแบบหนึ่งของการให้สวัสดิการแก่ลูกจ้าง เพื่อให้ลูกจ้างมีเงินออมไว้ใช้ในยามเกษียณอายุ ออกจากงาน ทุพพลภาพ หรือเป็นหลักประกันให้แก่ครอบครัว กรณีที่ลูกจ้างเสียชีวิต อีกทั้งยังช่วยสร้างแรงจูงใจให้ลูกจ้างทำงานให้กับนายจ้างยาวนานขึ้น

การจัดตั้งกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ นอกจากจะทำให้ลูกจ้างมีการออมอย่างต่อเนื่อง มีวินัย และมีนายจ้างช่วยออมเงินแล้ว และระหว่างที่เงินอยู่ในกองทุนนั้น เงินกองทุนไม่ได้อยู่นิ่งเฉย แต่มีมืออาชีพที่เรียกว่า “บริษัทจัดการ” หรือ”บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน” (บลจ.) นำเงินไปลงทุนในตราสารทางการเงินประเภทต่างๆ เพื่อสร้างดอกผลให้กับกองทุน โดยจะนำดอกผลที่เกิดขึ้นมาเฉลี่ยคืนให้กับสมาชิกตามสัดส่วนของเงินที่แต่ละคนมีอยู่ในกองทุน ซึ่งดอกผลที่เกิดจากการนำเงินก้อนนี้ไปลงทุน เรียกว่า “ผลประโยชน์ของเงินสะสม” และ “ผลประโยชน์ของเงินสมทบ” ดังภาพที่ 1.1

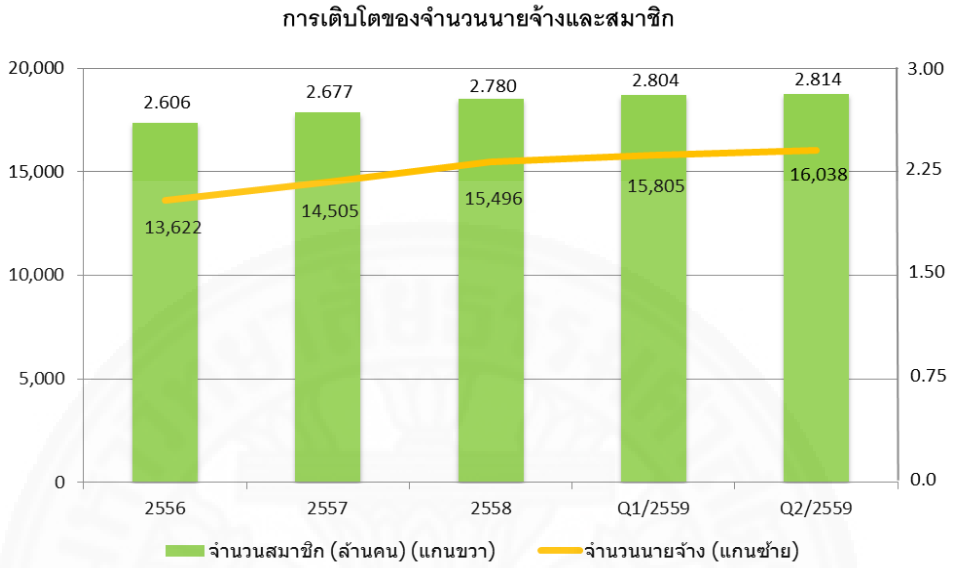


ภาพที่ 1.1 โครงสร้างของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ. จาก *โครงสร้าง ของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพและบุคคลที่เกี่ยวข้อง,* โดย กองทุนสำรองเลี้ยงชีพไทย, สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์, 2559, สืบค้นจาก http://www.thaipvd.com/content_th.php?content_id=00011

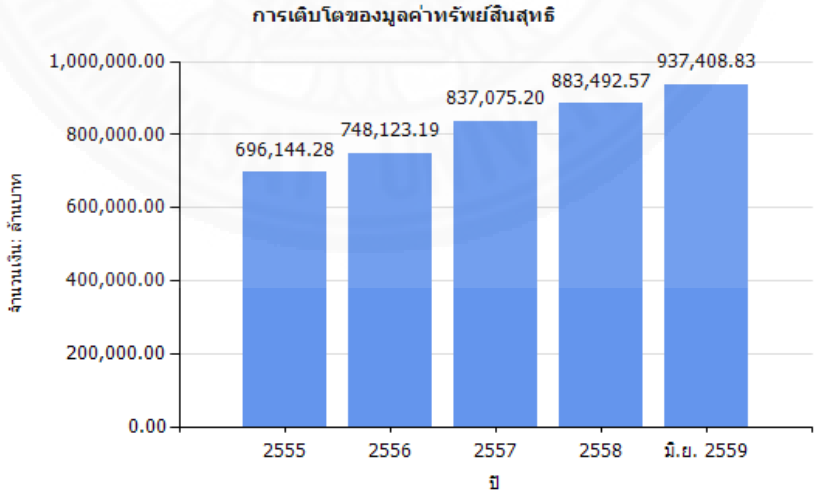
เงินออมของสมาชิกในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพจะเติบโตจากเงินสะสม และเงินสมทบที่ต้องมีการนำส่งเข้ากองทุนทุกเดือน รวมทั้งผลประโยชน์ที่เกิดขึ้นจากการลงทุนของกองทุน อย่างไรก็ดี กองทุนจะไม่มีการจ่ายดอกเบี้ยหรือเงินปันผลให้สมาชิก เนื่องจากจะสะสมยอดเงินทั้งหมดให้เป็นก้อนใหญ่ เพื่อเก็บไว้รอจ่ายคืนให้สมาชิกที่สิ้นสุดสมาชิกภาพ เช่น เมื่อลาออกจากงาน เป็นต้น นอกจากนี้ กองทุนจะไม่ให้สมาชิกถอนเงินออกบางส่วน เพราะจะเป็นการเปิดโอกาสให้สมาชิกนำเงินไปใช้ ซึ่งไม่เป็นไปตามวัตถุประสงค์ของการออมเงินเพื่อไว้ใช้หลังเกษียณ

จากข้อมูลที่สำรวจโดยกองทุนสำรองเลี้ยงชีพไทย สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พบว่า การเติบโตของจำนวนนายจ้าง และจำนวนสมาชิก ณ ไตรมาสที่ 2 ปี 2559 มีจำนวนนายจ้างที่มีกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ 16,038 รายซึ่งเพิ่มขึ้น 233 ราย จากสิ้นไตรมาสที่แล้ว โดยเป็นนายจ้างที่จัดให้มี Employee's choice 6,660 ราย คิดเป็น 42% ของจำนวนนายจ้างทั้งหมด ซึ่งเพิ่มขึ้น 3.4% จากสิ้นไตรมาสที่แล้วและจำนวนสมาชิกกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ อยู่ที่ 2.814 ล้านคน เพิ่มขึ้น 9,743 คน หรือ 0.3% จากสิ้นไตรมาสที่แล้ว ดังภาพที่ 1.2 แสดงให้เห็นว่านายจ้างมีการสนับสนุนให้สมาชิกลงทุนผ่านกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ทั้งในรูปแบบกองทุนสำรองเลี้ยงชีพทั่วไป และรูปแบบกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ Employee's choice และมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (NAV) ของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ สิ้นสุดไตรมาสที่ 2 ปี 2559 ดังภาพที่ 1.3 อยู่ที่ 937,409 ล้านบาท เพิ่มขึ้น

3% จากสิ้นไตรมาสที่แล้ว และเพิ่มขึ้น 6% จากสิ้นปี 2558 ซึ่งเป็นแนวโน้มที่ดีว่าประชาชนมีการออมเงินผ่านกองทุนสำรองเลี้ยงชีพเพิ่มขึ้น

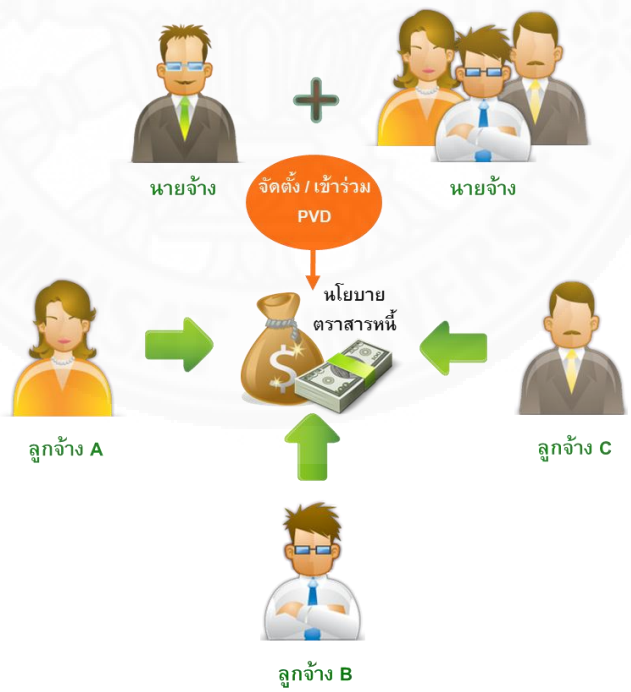


ภาพที่ 1.2 การเติบโตของจำนวนนายจ้าง และจำนวนสมาชิก. จาก *การเติบโต ของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ,* โดย กองทุนสำรองเลี้ยงชีพไทย, สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์. (2559). สืบค้นจาก http://www.thaipvd.com/content_th.php?content_ id=00100

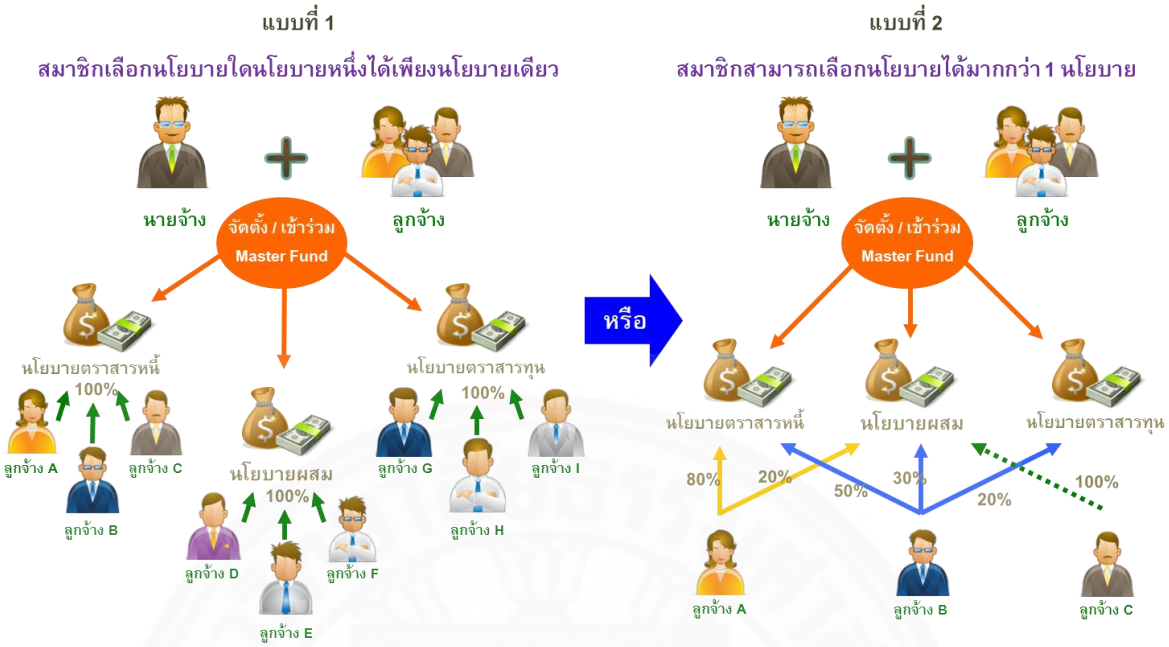


ภาพที่ 1.3 การเติบโตของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (NAV) ของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ. จาก *การเติบโตของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ,* โดย กองทุนสำรองเลี้ยงชีพไทย, สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์. (2559). สืบค้นจาก http://www.thaipvd.com/content_th.php?content_ id=00100

นายจ้างในระบบกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ โดยส่วนใหญ่จะมีรูปแบบกองทุนสำรองเลี้ยงชีพทั่วไป คือ นายจ้าง 1 ราย มี 1 กองทุน 1 นโยบายดังภาพที่ 1.4 ซึ่งมีนโยบายการลงทุนเพียงนโยบายเดียวทำให้สมาชิกได้รับผลตอบแทนการลงทุนต่ำกว่าที่คาดหวังไว้ได้ หรือกระจายความเสี่ยงไม่พอผลตอบแทนผันผวนมาก ทำให้สมาชิกบางส่วนอาจรับไม่ได้ และนายจ้างจำนวน 6,660 ราย จากจำนวนนายจ้างทั้งหมดที่มีกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ 16,038 ราย (ข้อมูล ณ ไตรมาสที่ 2 ปี 2559 จากกองทุนสำรองเลี้ยงชีพไทย, สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์) ได้เข้าร่วมกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's choice เป็นการเปิดโอกาสให้สมาชิกสามารถเลือกลงทุนได้หรือที่เรียกว่า Employee's choice หรือ "การให้สมาชิกเลือกนโยบายการลงทุน" นั่นคือ นายจ้าง 1 รายอาจจะมีกองทุนได้มากกว่า 1 กองทุนเพื่อให้สมาชิกสามารถเลือกการลงทุนได้ตามความต้องการและเหมาะสมกับตนเองเพื่อสร้างอัตราผลตอบแทนตามที่สมาชิกคาดหวังไว้ พร้อมกับยอมรับความเสี่ยงได้ ทั้งนี้รูปแบบของการให้สมาชิกเลือกนั้นอาจจะเป็นการนำเงินทั้งก้อนไปลงทุนในนโยบายการลงทุนใดนโยบายหนึ่งหรือเลือกที่จะแบ่งสัดส่วนของเงินกองทุนของตนเองเพื่อไปลงทุนในนโยบายการลงทุนหลายๆ ดังภาพที่ 1.5



ภาพที่ 1.4 รูปแบบกองทุนสำรองเลี้ยงชีพทั่วไป. จาก *Employee's Choice...ลงทุนในแบบที่เราเลือกเอง,* โดย ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย, 2558, สืบค้นจาก https://www.set.or.th/education/th/begin/mutualfund_content16.pdf



ภาพที่ 1.5 รูปแบบกองทุน Employee's Choice. จาก *Employee's Choice...ลงทุนในแบบที่เราเลือกเอง*, โดย ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย, 2558, สืบค้นจาก https://www.set.or.th/education/th/begin/mutualfund_content16.pdf

การเปิดโอกาสให้สมาชิกสามารถเลือกนโยบายการลงทุนด้วยตนเอง (Employee's Choice) เป็นการให้สิทธิแต่สมาชิก เนื่องจากสมาชิกแต่ละคนมีความต้องการที่แตกต่างกัน ทั้งอายุ ระยะเวลาการออม ความเสี่ยงที่ยอมรับได้ แต่สมาชิกบางคนอาจจะไม่ทราบว่านโยบายการลงทุน ที่เลือกเหมาะกับระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ ซึ่งโดยทั่วไปสมาชิกมักจะเลือกนโยบาย โดยดูจากผลตอบแทนของปีที่ผ่านมาเพียงอย่างเดียว หรือเลือกตามสมาชิกคนอื่น ซึ่งการกระทำดังกล่าวนี้ อาจนำมาซึ่งความเสี่ยงให้แก่ตนเองเพิ่มขึ้นได้ เนื่องจากสมาชิกแต่ละคนมีความคาดหวังเงินที่จะได้รับ มีความจำเป็นในการใช้เงินเมื่อเกษียณ มีสถานภาพทางการเงิน มีระยะเวลาการลงทุน รวมทั้งมีความเข้าใจในการลงทุน มีความสามารถที่จะรับผลขาดทุนจากการลงทุนได้ต่างกัน

ดังนั้น การทำแบบประเมินความเสี่ยง เพื่อความเหมาะสมในการเลือกนโยบายการลงทุนของสมาชิกกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ จะช่วยให้สมาชิกทราบถึงระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ของตนเอง และเพื่อเป็นส่วนหนึ่งในการประกอบการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพได้อย่างเหมาะสม รวมถึงบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ต้องประชาสัมพันธ์ สร้างความเข้าใจ เพื่อให้นายจ้างเข้าร่วมกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's choice เนื่องจากเป็นการสร้างประโยชน์ด้านผลตอบแทนที่สมาชิกจะได้รับจากนโยบายการลงทุนที่มีความหลากหลาย

มากขึ้น และเพื่อปรับปรุงปัจจัยต่างๆ ที่ส่งผลต่อการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice ให้ตรงกับความต้องการของสมาชิกมากขึ้น

1.2 วัตถุประสงค์ของงานวิจัย

ในการวิจัยครั้งนี้ ผู้วิจัยได้กำหนดวัตถุประสงค์ไว้ดังนี้

1. เพื่อศึกษาพฤติกรรมทั่วไปเกี่ยวกับการเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice
2. เพื่อศึกษาปัจจัยส่วนประสมทางการตลาดที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice
3. เพื่อศึกษาถึงความแตกต่างทางด้านประชากรศาสตร์ที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice

1.3 ขอบเขตงานวิจัย

การวิจัยนี้มุ่งศึกษาส่วนประสมทางการตลาดที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice โดยผู้วิจัยจะศึกษาความหลากหลายของนโยบายการลงทุนที่มีให้สมาชิกเลือกของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's choice ที่จดทะเบียนกับคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ปัจจัยทางด้านประชากรศาสตร์ ได้แก่ ปัจจัยด้านเพศ ปัจจัยด้านอายุ ปัจจัยด้านระดับการศึกษา ปัจจัยด้านอาชีพ ปัจจัยด้านรายได้เฉลี่ยต่อเดือน และปัจจัยส่วนประสมทางการตลาด ที่บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนนำมาใช้ ซึ่งประกอบด้วย ปัจจัยด้านผลิตภัณฑ์ (Product) ปัจจัยด้านราคา (Price) ปัจจัยด้านช่องทางการจัดจำหน่าย (Place) ปัจจัยด้านการส่งเสริมทางการตลาด (Promotion) ปัจจัยด้านบุคคล (People) ปัจจัยด้านการสร้างและนำเสนอลักษณะทางกายภาพ (Physical Evidence and Presentation) และปัจจัยด้านกระบวนการ (Process) โดยประชากรที่เป็นเป้าหมายในการทำการวิจัยครั้งนี้ คือ สมาชิกกองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่ยังเป็นสมาชิกกองทุนสำรองเลี้ยงชีพอยู่ในปัจจุบันและเป็นสมาชิกที่อยู่ในรูปแบบ Employee's choice และทำการศึกษาโดยการเก็บข้อมูลกลุ่มตัวอย่างผ่านแบบสอบถามในช่วงเดือนตุลาคม 2559

1.4 ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับ

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนสามารถนำผลการวิจัยที่ได้ไปปรับปรุงส่วนประสมทางการตลาดที่บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนใช้อยู่ให้สอดคล้องกับความต้องการของสมาชิก และมีความเข้าใจความต้องการของสมาชิกได้ชัดเจนมากขึ้น ในแต่ละนโยบายการลงทุน ซึ่งนำไปสู่การเพิ่มนโยบายการลงทุนเพื่อตอบสนองความต้องการได้อย่างถูกต้อง และนำเสนอทางเลือกที่ตรงกับความต้องการของกลุ่มลูกค้าเป้าหมาย

1.5 ที่มา นิยามศัพท์ และแหล่งข้อมูล

กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ (Provident Fund: PVD) หมายความว่า กองทุนที่นายจ้างและลูกจ้างร่วมกันจัดตั้งขึ้นด้วยความสมัครใจ เพื่อให้ลูกจ้างที่มีหลักประกันทางการเงิน และเป็นสวัสดิการเมื่อลูกจ้างลาออกจากงาน เกษียณอายุ ทุพพลภาพ หรือเสียชีวิต โดยอยู่ภายใต้การควบคุมดูแลของรัฐผ่านกฎหมายที่ออกขึ้นมาเพื่อคุ้มครองสิทธิประโยชน์ต่างๆ ที่ลูกจ้างควรจะได้รับ เรียกว่า “พระราชบัญญัติกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ” กองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่จดทะเบียนจัดตั้งขึ้นภายใต้พระราชบัญญัติดังกล่าว จะมีลักษณะเป็นนิติบุคคลตามกฎหมาย ซึ่งจะถือว่าแยกจากนิติบุคคลของนายจ้างและบริษัทจัดการ มีการควบคุมดูแลการดำเนินงานโดยคณะกรรมการกองทุนที่มาจากการแต่งตั้งและเลือกตั้ง นอกจากนี้ยังมีนายทะเบียนซึ่งแต่งตั้งขึ้นโดยกฎหมาย คือ สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (สำนักงาน ก.ล.ต.) ช่วยกำกับดูแลการปฏิบัติงานของบริษัทจัดการกองทุนให้แก่กองทุนต่างๆ (กองทุนสำรองเลี้ยงชีพไทย, สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์, 2558)

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (สำนักงาน ก.ล.ต.) หมายความว่า หน่วยงานของรัฐที่ทำหน้าที่กำกับดูแลบุคคลต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ และมีฐานะเป็นนายทะเบียนกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ (กองทุนสำรองเลี้ยงชีพไทย, สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์, วันสืบค้น: 15 กันยายน 2559)

บริษัทจัดการ หมายความว่า ผู้มีหน้าที่นำเงินของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพไปลงทุนในตราสารทางการเงินประเภทต่างๆ ตามนโยบายการลงทุนของกองทุนรวม และมีหน้าที่จ่ายเงินจากกองทุนให้แก่สมาชิกที่สิ้นสมาชิกภาพ ทั้งนี้บริษัทจัดการจะต้องไม่ใช่นายจ้าง และจะต้องได้รับใบอนุญาตในการประกอบธุรกิจจากสำนักงานก.ล.ต. (กองทุนสำรองเลี้ยงชีพไทย, สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์, 2559)

คณะกรรมการกองทุน หมายความว่า ตัวแทนในการดำเนินธุรกรรมต่างๆ แทนกองทุน ซึ่งประกอบด้วยตัวแทนจากฝ่ายนายจ้างและตัวแทนจากฝ่ายลูกจ้าง คณะกรรมการกองทุนถือได้ว่าเป็นบุคคลสำคัญสำหรับสมาชิกในการขอคำปรึกษา หรือขอข้อมูลเบื้องต้นเกี่ยวกับกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ (กองทุนสำรองเลี้ยงชีพไทย, สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์, 2559)

นายจ้าง หมายความว่า ผู้ซึ่งตกลงรับลูกจ้างเข้าทำงานโดยจ่ายค่าจ้างให้

ลูกจ้าง หมายความว่า ผู้ซึ่งตกลงทำงานให้แก่นายจ้างเพื่อรับค่าจ้าง

สมาชิกกองทุน หมายความว่า ลูกจ้างที่ได้สมัครเข้าเป็นสมาชิกของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ และได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการกองทุนแล้ว

เงินสะสม หมายความว่า เงินที่ลูกจ้างจ่ายเข้ากองทุน ซึ่งลูกจ้างยินยอมให้นายจ้างหักจากค่าจ้างทุกเดือน ในอัตราตั้งแต่ร้อยละ 2 จนถึงสูงสุดไม่เกินร้อยละ 15 ของค่าจ้าง

เงินสมทบ หมายความว่า เงินที่นายจ้างจ่ายเข้ากองทุน โดยนายจ้างช่วยสมทบเข้ากองทุนทุกเดือน

ผลประโยชน์ของเงินสะสม หมายความว่า ผลประโยชน์ที่เกิดจากการนำเงินสะสมไปลงทุน

ผลประโยชน์ของเงินสมทบ หมายความว่า ผลประโยชน์ที่เกิดจากการนำเงินสมทบไปลงทุน

Employee’s choice หมายความว่าการให้สมาชิกเลือกนโยบายการลงทุนได้ด้วยตนเอง

มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (Net Asset Value: NAV) หมายความว่า ทรัพย์สินทั้งหมดของกองทุนรวมตลอดจนผลประโยชน์ต่างๆ ที่กองทุนรวมได้รับจากการลงทุน ณ เวลาขณะใดขณะหนึ่ง หักด้วยค่าใช้จ่าย และหนี้สินของกองทุนรวมนั้น ซึ่งโดยปกติแล้วทำการคำนวณมูลค่าทรัพย์สินของกองทุนตามราคาตลาด (Mark to Market) ในแต่ละวัน เพื่อให้สะท้อนถึงมูลค่าที่เป็นจริงตามสภาวการณ์ตลาดที่ได้เปลี่ยนแปลงไป สำหรับกรณีที่ทรัพย์สินนั้นไม่มีการซื้อขายเกิดขึ้นในวันที่ทำการคำนวณก็ให้ใช้ราคายุติธรรม หรือราคาเสนอซื้อครั้งสุดท้ายในการคำนวณแทน (กองทุนสำรองเลี้ยงชีพไทย, สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์, 2553)

บทที่ 2
วรรณกรรมและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง

การวิจัยครั้งนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice ผู้วิจัยได้ทำการศึกษาข้อมูลบทความ ทฤษฎีแนวความคิดและทบทวนวรรณกรรมที่เกี่ยวข้องเพื่อกำหนดเป็นแนวทางและกรอบแนวคิดในการศึกษา ดังนี้

2.1 ความรู้ทั่วไปเกี่ยวกับกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ
2.2 ระบบสมาชิกเลือกลงทุน Employee's choice
2.3 แนวคิดและทฤษฎีพฤติกรรมผู้บริโภค
2.4 แนวคิดและทฤษฎีปัจจัยส่วนประสมทางการตลาด
2.5 แนวคิดและทฤษฎีลักษณะประชากรศาสตร์
2.6 การทบทวนงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง
2.7 กรอบแนวคิดของงานวิจัย

2.1 ความรู้ทั่วไปเกี่ยวกับกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

กองทุนที่นายจ้างและลูกจ้างร่วมกันจัดตั้งขึ้นด้วยความสมัครใจ เพื่อให้ลูกจ้างมีหลักประกันทางการเงิน และเป็นสวัสดิการเมื่อลูกจ้างลาออกจากงาน เกษียณอายุ ทุพพลภาพ หรือเสียชีวิต โดยอยู่ภายใต้การควบคุมดูแลของรัฐผ่านกฎหมายที่ออกขึ้นมาเพื่อคุ้มครองสิทธิประโยชน์ต่างๆ ที่ลูกจ้างควรจะได้รับ เรียกว่า “พระราชบัญญัติกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ”

ความสำคัญของพระราชบัญญัติกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ นอกจากจะเป็นการเสริมสร้างสวัสดิภาพทางการเงินให้แก่บุคลากรในองค์กรแล้ว ยังเป็นประโยชน์ในการเสริมสร้างความมั่นคงแก่ระบบเงินออมและสร้างรากฐานที่มั่นคงต่อเสถียรภาพทางการเงินของประเทศอีกด้วย

กองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่จดทะเบียนจัดตั้งขึ้นภายใต้พระราชบัญญัติดังกล่าวจะมีลักษณะเป็นนิติบุคคลตามกฎหมาย ซึ่งจะถือว่าแยกจากนิติบุคคลของนายจ้างและบริษัทจัดการ มีการควบคุมดูแลการดำเนินงานโดยคณะกรรมการกองทุนที่มาจากการแต่งตั้งและเลือกตั้ง นอกจากนี้ยังมีนายทะเบียนซึ่งแต่งตั้งขึ้นโดยกฎหมาย คือ สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (สำนักงาน ก.ล.ต.) ช่วยกำกับดูแลการปฏิบัติงานของบริษัทจัดการกองทุนให้แก่กองทุนต่างๆ

2.1.1 ประเภทกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ แบ่งเป็นรูปแบบดังนี้

1. กองทุนที่มีนโยบายเดียว

1.1 กองทุนเดี่ยว (Single Fund) หมายถึง กองทุนที่ประกอบด้วยนายจ้างรายเดียว และเป็นกองทุนที่มีขนาดค่อนข้างใหญ่ คณะกรรมการกองทุนสามารถกำหนดนโยบายร่วมกับบริษัทจัดการเองได้

1.2 กองทุนร่วม (Pooled Fund) หมายถึง กองทุนที่ประกอบด้วยนายจ้างตั้งแต่ 2 รายขึ้นไปภายใต้นโยบายการลงทุนเดียวกัน เหมาะสำหรับบริษัทที่มีเงินกองทุนไม่มาก หรือบริษัทที่จะเริ่มจัดตั้งกองทุนเป็นครั้งแรก หรือ บริษัทที่มีพนักงานจำนวนไม่มากมีประโยชน์ในด้านการลดภาระค่าใช้จ่ายและเพื่อเพิ่มโอกาสในการลงทุนให้ได้รับผลตอบแทนสูงขึ้นได้

2. กองทุนที่มีหลายนโยบาย

2.1 กองทุนเดี่ยว (Master Single Fund) หมายถึง กองทุนที่ประกอบด้วยนายจ้างรายเดียว และเป็นกองทุนที่มีขนาดค่อนข้างใหญ่ โดยคณะกรรมการกองทุนสามารถกำหนดนโยบายการลงทุนได้หลายนโยบาย

2.2 กองทุนร่วม (Master Pooled Fund) หมายถึง กองทุนที่ประกอบด้วยนายจ้างตั้งแต่ 2 รายขึ้นไป โดย 1 กองทุนสามารถกำหนดนโยบายการลงทุนได้หลายนโยบาย เหมาะสำหรับบริษัทที่ยังไม่เคยจัดตั้งกองทุนสำรองเลี้ยงชีพหรือบริษัทที่มีกองทุนสำรองเลี้ยงชีพซึ่งต้องการนโยบายการลงทุนที่มีความยืดหยุ่นพร้อมกันนี้ ยังรองรับการจัดทำ Employee's Choice เมื่อสมาชิกมีความพร้อมในการลงทุนด้วยตัวเอง

2.2 ระบบสมาชิกเลือกลงทุน Employee's Choice

Employee's choice หรือ "การให้สมาชิกเลือกนโยบายการลงทุน" นั่นคือ กองทุน 1 กองทุน อาจจะมีนโยบายการลงทุนได้มากกว่า 1 นโยบายเพื่อให้สมาชิกสามารถเลือกการลงทุนได้ตามความต้องการและเหมาะสมกับตนเองเพื่อสร้างอัตราผลตอบแทนตามที่สมาชิกคาดหวังไว้ พร้อมกับยอมรับความเสี่ยงได้ ทั้งนี้รูปแบบของการให้สมาชิกเลือกนั้นอาจจะเป็นการนำเงินทั้งก้อนไปลงทุนในนโยบายการลงทุนใดนโยบายหนึ่งหรือเลือกที่จะแบ่งสัดส่วนของเงินกองทุนของตนเองเพื่อไปลงทุนในนโยบายการลงทุนได้หลายนโยบาย

วัตถุประสงค์ในการจัดทำระบบ Employee's Choice ในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพเนื่องมาจากการเล็งเห็นความแตกต่างในความต้องการในการออมเงินของสมาชิกกองทุนแต่ละคน ซึ่งขึ้นกับอายุที่แตกต่างกัน ผลตอบแทนที่พนักงานแต่ละคนคาดหวังจากการลงทุน รวมทั้งความเสี่ยงที่

ยอมรับได้ และปัจจัยอื่นๆ เช่น ระยะเวลาในการลงทุนของแต่ละคนซึ่งไม่เท่ากัน ฯลฯ จากสาเหตุดังกล่าวนี้จึงเป็นเหตุผลที่สมควรที่พนักงานแต่ละคนควรมีลักษณะการลงทุนเฉพาะตัว

อย่างไรก็ตาม การจัดทำ Employee's choice ให้แก่พนักงานจำเป็นอย่างยิ่งที่จะต้องให้พนักงานมีความเข้าใจเรื่องการลงทุนอย่างพอเพียงด้วย

2.2.1 ประเภทของนโยบายการลงทุน

นโยบายการลงทุน คือ การกำหนดขอบเขตในการบริหารเงินกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ซึ่งคณะกรรมการกองทุนจะต้องตกลงนโยบายการลงทุนกับบริษัทจัดการไว้เป็นลายลักษณ์อักษรเพื่อให้ผู้จัดการกองทุนใช้เป็นกรอบในการบริหารเงินกองทุน โดยปกตินโยบายการลงทุนจะต้องมีการระบุประเภทตราสารและสัดส่วนการลงทุนของตราสารแต่ละประเภทที่กองทุนอนุญาตให้ผู้จัดการกองทุนลงทุนได้ คณะกรรมการกองทุนซึ่งมีหน้าที่ควบคุมดูแลกิจการทั่วไปของกองทุนและรักษาผลประโยชน์ของสมาชิกกองทุน ควรเลือกนโยบายการลงทุนที่บริษัทจัดการเสนอให้มีความเหมาะสมสอดคล้องกับลักษณะ ความต้องการ และความเสี่ยงที่สมาชิกยอมรับได้

โดยทั่วไป นโยบายการลงทุนแบ่งออกเป็นนโยบายทั่วไป 3 แบบ (non-specialised fund) และนโยบายพิเศษ (specialised fund) ดังนี้

ตารางที่ 2.1

ประเภทของนโยบายการลงทุน

นโยบายการลงทุน	ลักษณะการลงทุน
1. นโยบายการลงทุนในตราสารแห่งทุน (Equity fund)	เน้นการลงทุนเพื่อให้ปริมาณเงินงอกเงยมากขึ้น ซึ่งส่วนใหญ่จะนำเงินไปลงทุนในตราสารทุนเฉลี่ยแล้วไม่น้อยกว่าร้อยละ 65 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน (NAV) และเงินส่วนที่เหลืออาจไปลงทุนไว้ในเงินฝาก และตราสารหนี้ หรือนำเงินทั้งหมดไปลงทุนในตราสารทุนล้วนๆ ก็ได้
2. นโยบายการลงทุนในตราสารแห่งหนี้ (Fixed income fund)	เน้นการลงทุนที่ให้รายได้ประจำในรูปของดอกเบี้ย และให้ความสำคัญกับความมั่นคงของเงินต้น แต่จะไม่ให้ความสำคัญกับการขยายตัวของเงินลงทุน โดยจะเน้นลงทุนในเงินฝากและตราสารหนี้ต่างๆ เช่น พันธบัตรรัฐบาล ตั๋วเงินคลัง บัตรเงินฝากของธนาคาร ตั๋วสัญญาใช้เงิน ตั๋วแลกเงิน หุ้นกู้ เป็นต้น

ตารางที่ 2.1

ประเภทของนโยบายการลงทุน (ต่อ)

นโยบายการลงทุน	ลักษณะการลงทุน
3. นโยบายการลงทุนแบบผสม (Mixed fund)	ลงทุนทั้งในเงินฝาก ตราสารหนี้ และตราสารทุน
3.1 แบบกำหนดสัดส่วนการจัดสรรเงินลงทุนระหว่างหุ้นและตราสารหนี้	มีการกำหนดอัตราส่วนการลงทุนในตราสารทุนอย่างชัดเจน เช่น ลงทุนในหุ้นไม่เกิน 10% 20% หรือ 40% แต่ไม่เกิน 65% ของ NAV (หากลงทุนในตราสารทุนตั้งแต่ 65% ขึ้นไป ของ NAV จะถือเป็นนโยบายตราสารแห่งทุน)
3.2 แบบไม่กำหนดสัดส่วนการลงทุน (free hand)	รูปแบบการลงทุนจะถูกกำหนดโดยบริษัทจัดการ ซึ่งจะมีการพิจารณาตามความเหมาะสมของภาวะการลงทุนในแต่ละช่วงเวลา เช่น บางช่วงอาจลงทุนในตราสารหนี้ได้ถึง 100% แต่เมื่อสถานการณ์เปลี่ยนไป อาจเลือกลงทุนในตราสารทุน 100% ก็ได้
4. นโยบายการลงทุนพิเศษ (specialised fund)	นโยบายการลงทุนที่ไม่ได้มุ่งเน้นลงทุนในตราสารแห่งทุนหรือตราสารแห่งหนี้เหมือนนโยบายการลงทุนตามข้อ 1 หรือ 2 แต่มีลักษณะเฉพาะที่นอกเหนือจากนโยบายทั่วไป เช่น ลงทุนในตลาดเงิน (money market fund) ลงทุนในตราสารที่มีประกัน (guaranteed fund) ลงทุนในลักษณะคุ้มครองเงินต้น (capital protected fund) ลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ (Property Fund) เป็นต้น

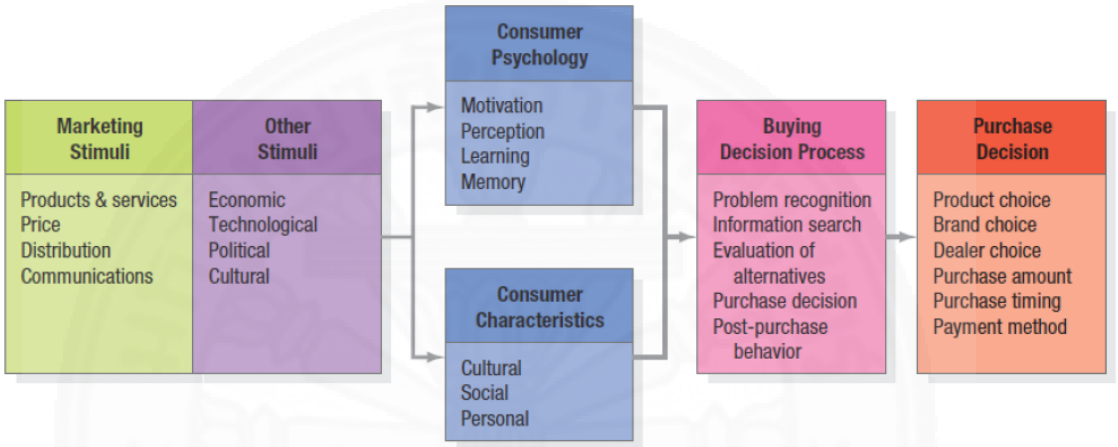
2.3 แนวคิดและทฤษฎีพฤติกรรมผู้บริโภค

Kollat and Blackwell (1968) ได้ให้ความหมายของพฤติกรรมผู้บริโภคว่า หมายถึง การกระทำของบุคคลใดบุคคลหนึ่งซึ่งเกี่ยวข้องกับการจัดหาให้ได้มาและการใช้สินค้าและบริการ ทั้งนี้รวมถึง กระบวนการตัดสินใจซึ่งมีมาอยู่ก่อนแล้ว และมีส่วนในการกำหนดให้มีการกระทำดังกล่าว

ศิริวรรณ เสรีรัตน์ และคณะ (2541, น. 124-125) ได้ให้ความหมายของพฤติกรรมผู้บริโภค (Consumer behavior) หมายถึง การกระทำของบุคคลใดบุคคลหนึ่งเกี่ยวข้องโดยตรงกับ

การจัดหาให้ได้มาและการใช้สินค้าและบริการ ทั้งนี้รวมถึง กระบวนการตัดสินใจ และการกระทำของบุคคลที่เกี่ยวกับการซื้อและการใช้สินค้า

โมเดลพฤติกรรมผู้บริโภคของ Kotler (2012) เป็นระบบที่เกิดขึ้นจากสิ่งเร้า หรือสิ่งกระตุ้น (Stimulus) ให้เกิดความต้องการ (Need) ในความรู้สึกนึกคิดของผู้ซื้อ มีอิทธิพลทำให้เกิดการตอบสนอง (Buyer's response) หรือการตัดสินใจของผู้ซื้อ (Buyer's purchase decision) ดังภาพที่ 2.1 ประกอบด้วย 3 ส่วนสำคัญ ดังนี้



ภาพที่ 2.1 โมเดลพฤติกรรมผู้บริโภค. จาก *Marketing Management* (p.161), by P. Kotler and K. L. Keller, 2012, Englewood Cliffs, NJ: Prentice-Hall

องค์ประกอบของโมเดลผู้บริโภคมีดังนี้

1. สิ่งกระตุ้น (Stimuli) อาจเกิดจากแรงกระตุ้นภายในร่างกายของผู้บริโภคหรือสิ่งกระตุ้นภายนอก ซึ่งนักการตลาดจะสนใจกับแรงกระตุ้นภายนอกในการจูงใจให้ผู้บริโภคเกิดความต้องการซื้อสินค้า โดยสามารถแบ่งได้เป็น 2 ส่วน ได้แก่

1.1 สิ่งกระตุ้นทางการตลาด (Marketing Stimuli) คือ ส่วนประสมทางการตลาด (Marketing Mix) ซึ่งถ้าหากสามารถเข้าใจถึงความต้องการของผู้บริโภคได้ นักการตลาดจะสามารถควบคุมและสามารถสร้างสิ่งกระตุ้นทางการตลาดที่เหมาะสมกับผู้บริโภค นำไปสู่การตัดสินใจซื้อในที่สุด

1.2 สิ่งกระตุ้นอื่นๆ (Other Stimuli) คือ สิ่งกระตุ้นนอกเหนือจากการควบคุมได้ ได้แก่ เศรษฐกิจ เทคโนโลยี กฎหมายและการเมือง และวัฒนธรรม

2. กล่องดำ หรือความรู้สึกนึกคิดของผู้ซื้อ (Buyer's Black Box) ประกอบด้วย 2 ส่วน คือ ส่วนที่ได้รับอิทธิพลจากลักษณะของผู้ซื้อ (Buyer Characteristic) และกระบวนการตัดสินใจของผู้ซื้อ (Buyer Decision Process)

2.1 ลักษณะของผู้ซื้อ (Buyer Characteristic) ได้รับอิทธิพลมาจาก 4 ปัจจัย ได้แก่

2.1.1 ปัจจัยทางวัฒนธรรม เช่น ค่านิยม เป็นตัวกำหนดและควบคุมพฤติกรรมของคนในสังคม แบ่งเป็น 3 ระดับ ได้แก่ วัฒนธรรมพื้นฐาน (Culture) เป็นลักษณะพื้นฐานของคนในสังคม วัฒนธรรมกลุ่มย่อย (Subculture) จะมีลักษณะเฉพาะและแตกต่างกันโดยจะมีอยู่ภายในสังคมขนาดใหญ่ และชนชั้นทางสังคม (Social Class)

2.1.2 ปัจจัยทางสังคม เป็นปัจจัยที่เกี่ยวข้องในการดำเนินชีวิตประจำวัน ประกอบด้วยกลุ่มอ้างอิง ครอบครัว บทบาท และสถานะของผู้ซื้อ

2.1.3 ปัจจัยส่วนบุคคล ได้รับอิทธิพลจากลักษณะของคนทางด้านต่างๆ ในช่วงนั้น ได้แก่ อายุ อาชีพ การศึกษา รูปแบบการดำเนินชีวิต เป็นต้น

2.1.4 ปัจจัยด้านจิตวิทยา ประกอบด้วยแรงจูงใจ การรับรู้ การเรียนรู้ ความเชื่อ ทัศนคติ แนวคิดของตนเอง เป็นต้น

2.2 จิตวิทยาของผู้บริโภค (Consumer Psychology) ประกอบด้วยปัจจัยที่เกิดขึ้นจากตัวบุคคลในด้านความคิดและการแสดงออกซึ่งมีพื้นฐานมาจากสภาพแวดล้อมต่างๆ ดังนี้

2.2.1 การจูงใจ (Motivation) เป็นสิ่งเร้าที่เกิดขึ้นจากภายในและผลักดันให้เกิดการกระทำขึ้นทั้งยังเป็นแรงจูงใจที่อยู่บนพื้นฐานของความต้องการ เมื่อใดที่ผู้บริโภคมีแรงจูงใจและความต้องการก็จะได้รับการสนองตอบ

2.2.2 การรับรู้ (Perception) เป็นกระบวนการของบุคคลในการยอมรับหรือเข้าใจในความคิดหรือการกระทำของบุคคลอื่นซึ่งการรับรู้ของแต่ละบุคคลจะแตกต่างกันออกไป แม้ว่าจะถูกกระตุ้นอย่างเดียวกันสถานการณ์เดียวกันทั้งหมดนี้ขึ้นอยู่กับลักษณะของสิ่งกระตุ้น ความสัมพันธ์ของสิ่งกระตุ้นกับสิ่งรอบตัวและสภาพภายในของบุคคลได้แก่ ความเชื่อประสบการณ์ ความต้องการและอารมณ์

2.2.3 การเรียนรู้ (Learning) คือ การเปลี่ยนแปลงและความโน้มเอียงของพฤติกรรมจากประสบการณ์ที่ผ่านมา และประสบการณ์ทำให้ผู้บริโภคเกิดการเรียนรู้ได้ใน 3 ลักษณะ คือ ด้านการรับรู้เป็นการเปลี่ยนแปลงพฤติกรรมจากการไม่รู้ข้อมูลมาเป็นการรับรู้ข้อมูลหรือจากที่รู้น้อยมาเป็นรู้มากขึ้นด้านความรู้สึกเป็นการเปลี่ยนแปลงความรู้สึกไม่ชอบเป็นชอบหรือจากชอบน้อยมาเป็นชอบมากและด้านทักษะเป็นการเปลี่ยนแปลงพฤติกรรมเกี่ยวกับความชำนาญคือ จากที่เป็นน้อยให้คล่องยิ่งขึ้นหรือจากสิ่งที่ทำไม่เป็นมาทำเป็น

2.2.4 ความเชื่อถือ (Beliefs) คือ ความคิดที่บุคคลยึดถือเกี่ยวกับสิ่งใดสิ่งหนึ่งซึ่งเป็นผลมาจากประสบการณ์ในอดีต และส่งผลต่อการตัดสินใจซื้อของผู้บริโภค

2.2.5 ทัศนคติ (Attitudes) การประเมินความพึงพอใจหรือไม่พึงพอใจของบุคคลความรู้สึกด้านอารมณ์

2.2.6 บุคลิกภาพ (Personality) ลักษณะนิสัยโดยรวมของบุคคลที่พัฒนามาจากความคิดความเชื่ออุปนิสัยและแสดงออกมาในลักษณะต่างๆ ซึ่งมีผลต่อการกำหนดรูปแบบในการตอบสนองของแต่ละบุคคล

2.3. กระบวนการตัดสินใจของผู้บริโภคมี 5 ขั้นตอนได้แก่

2.3.1 การรับรู้ถึงความต้องการหรือปัญหา (Problem Recognition) เป็นขั้นตอนที่ 1 ของกระบวนการการตัดสินใจ คือ ผู้บริโภคต้องรู้ถึงปัญหาหรือความต้องการในสินค้าและบริการ โดยที่สินค้าหรือบริการนั้นจะต้องสามารถตอบสนองความต้องการหรือแก้ปัญหาให้ผู้บริโภคได้ เช่น มีเงินออมเพียงพอไว้ใช้ในยามเกษียณ เป็นต้น

2.3.2 การแสวงหาข้อมูล (Information Search) เมื่อผู้บริโภครับรู้ถึงปัญหาหรือความต้องการแล้ว ในขั้นตอนที่ 2 คือ ผู้บริโภคจะเริ่มหาข้อมูลที่เกี่ยวกับสินค้าหรือบริการ เพื่อนำมาใช้ประกอบการตัดสินใจ สามารถหาข้อมูลได้คนรู้จัก โทรทัศน์ หรือสื่อออนไลน์ต่างๆ เช่น Facebook, IG, Website

2.3.3 การประเมินทางเลือก (Evaluation of Alternatives) เมื่อหาข้อมูลแล้ว จะทำการประเมินทางเลือก โดยกำหนดเกณฑ์และคุณสมบัติของสินค้าที่ต้องการ และนำมาเปรียบเทียบกัน เพื่อพิจารณาว่าสินค้าใดที่สามารถตอบสนองความต้องการและแก้ปัญหาได้ดีที่สุด

2.3.4 การตัดสินใจซื้อ (Purchase Decision) หลังจากได้ข้อสรุปจากการประเมินทางเลือกแล้ว ก็จะเข้าสู่ขั้นตอนการตัดสินใจซื้อในที่สุด เป็นขั้นตอนที่ได้มาซึ่งสินค้าและบริการ

2.3.5 พฤติกรรมภายหลังการซื้อ (Post Purchase Behavior) หลังจากขั้นตอนที่ 4 ผู้บริโภคจะเกิดประสบการณ์หลังจากที่ได้ตัดสินใจซื้อแล้ว ซึ่งแบ่งเป็น 2 กรณี คือ พึงพอใจและไม่พึงพอใจ ซึ่งพฤติกรรมดังกล่าวจะส่งผลต่อการตัดสินใจซื้อของผู้บริโภคในครั้งถัดไป

3. เป็นการตัดสินใจซื้อของผู้บริโภคเพื่อตอบสนองสิ่งเร้า สภาวะจิตใจ และความรู้สึกนึกคิดของผู้บริโภค โดยผู้บริโภคจะมีการตัดสินใจในเรื่องต่างๆ ได้แก่ การเลือกผลิตภัณฑ์ การเลือกตราสินค้า การเลือกผู้ขาย การเลือกเวลาในการซื้อ การเลือกปริมาณในการซื้อ เป็นต้น

2.4 แนวคิดและทฤษฎีส่วนประสมทางการตลาด

เสรี วงษ์มณฑา (2542) กล่าวว่า ส่วนประสมทางการตลาด (Marketing Mix) หมายถึง การมีสินค้าที่ตอบสนองความต้องการของลูกค้ากลุ่มเป้าหมายได้โดยจำหน่ายในราคาที่ผู้บริโภคยอมรับและยินดีจ่ายเนื่องด้วยความคุ้มค่า รวมถึงมีการจัดจำหน่ายที่ครอบคลุม เพื่อสอดคล้องกับพฤติกรรมการผู้บริโภคที่ต้องการความสะดวกสบายในการซื้อสินค้า

ศิริวรรณ เสรีรัตน์ (2546) ได้กล่าวว่า แนวคิดส่วนประสมทางการตลาด (Marketing Mix) หรือ 7Ps เป็นการกำหนดกลยุทธ์การตลาดเพื่อนำมาใช้ในการดำเนินงาน และสร้างความสอดคล้องกับความต้องการของตลาดเป้าหมาย ซึ่งประกอบด้วย

1. ผลิตภัณฑ์ (Product) แบ่งเป็น 2 ลักษณะคือ ผลิตภัณฑ์ที่จับต้องได้และผลิตภัณฑ์ที่จับต้องไม่ได้ ผลิตภัณฑ์เป็นสิ่งที่สนองความจำเป็นและความต้องการของผู้บริโภคได้โดยเป็นสิ่งที่ผู้ขายต้องส่งมอบให้แก่ผู้บริโภคและผู้บริโภคจะได้รับผลประโยชน์และคุณค่าของผลิตภัณฑ์นั้นๆ เช่น ความหลากหลายของนโยบายการลงทุน เพื่อตอบสนองความต้องการของกลุ่มลูกค้า

2. ราคา (Price) หมายถึง ผู้บริโภคจะเปรียบเทียบระหว่างคุณค่า (Value) ของสินค้าและราคา (Price) ของสินค้าโดยหากคุณค่าที่ได้รับสูงกว่าราคาผู้บริโภคจะตัดสินใจเลือกซื้อ ดังนั้น การกำหนดราคา ควรมีความเหมาะสมกับระดับคุณค่าของสินค้าและง่ายต่อการจำแนกระดับสินค้าที่ต่างกัน

3. ช่องทางการจัดจำหน่าย (Place) เป็นการนำเสนอบริการให้แก่ลูกค้าทำให้ลูกค้ารับรู้คุณค่าและประโยชน์ของสินค้าที่นำเสนอโดยพิจารณาทำเลที่ตั้ง (Location) และช่องทางในการนำเสนอ (Channel) เช่น การเปลี่ยนแปลงหรือปรับสัดส่วนนโยบายการลงทุน สามารถทำได้ผ่าน Website เพื่อให้ลูกค้าเข้าถึงได้อย่างรวดเร็ว

4. การส่งเสริมการตลาด (Promotion) เป็นการติดต่อสื่อสารกับผู้บริโภคซึ่งมีวัตถุประสงค์ที่แจ้งข่าวสารหรือชักจูงให้เกิดทัศนคติและพฤติกรรมในการซื้อสินค้า เช่น มีการประชาสัมพันธ์ และจัดสัมมนาให้ความรู้เรื่องการนโยบายการลงทุน

5. บุคคล (People) หรือพนักงานเป็นบุคคลที่สามารถสร้างความพึงพอใจให้กับผู้บริโภคได้ โดยต้องมีความสามารถมีทัศนคติมีความคิดริเริ่มมีความสามารถในการแก้ไขปัญหาที่สามารถตอบสนองต่อผู้บริโภคได้

6. การสร้างและนำเสนอลักษณะทางกายภาพ (Physical Evidence and Presentation) เป็นการนำเสนอลักษณะทางกายภาพให้กับผู้บริโภคซึ่งผู้บริโภคสัมผัสได้โดยสร้างคุณภาพทั้งทางด้านกายภาพรูปแบบการให้บริการรวมถึงภาพลักษณ์ขององค์กร

7. กระบวนการ (Process) เป็นการนำเสนอกระบวนการให้บริการที่มีประสิทธิภาพและรวดเร็ว โดยการกำหนดขั้นตอนการทำงานให้ชัดเจน เพื่อสร้างความประทับใจ ความพึงพอใจให้กับผู้บริโภค

2.5 แนวคิดและทฤษฎีลักษณะประชากรศาสตร์

ลักษณะด้านประชากรศาสตร์ (Demographic) ประกอบด้วย เพศ อายุ ระดับการศึกษา อาชีพ รายได้เฉลี่ยต่อเดือน เป็นต้น เป็นตัวแปรสำคัญที่ใช้เป็นเกณฑ์ในการแบ่งส่วนการตลาด (Segment) และกลุ่มเป้าหมาย (Target) ทำให้ทราบว่าตัวแปรใดที่มีอิทธิพลต่อการเลือกนโยบายการลงทุน ซึ่งมีตัวแปรสำคัญดังนี้

1. เพศ (Gender)

เป็นตัวแปรที่บ่งบอกถึง กลุ่มผู้บริโภคที่มีเพศแตกต่างกัน จะมีพฤติกรรมการเลือกสินค้าหรือรับบริการที่แตกต่างกัน เนื่องมาจากมีทัศนคติ การรับรู้ และการตัดสินใจที่แตกต่างกัน ส่งผลให้มีพฤติกรรมการเลือกนโยบายการลงทุนที่ต่างกัน

2. อายุ (Age)

เป็นตัวแปรที่บ่งบอกถึง กลุ่มผู้บริโภคที่มีช่วงอายุแตกต่างกัน จะเลือกสินค้าหรือรับบริการที่ตอบสนองความต้องการที่แตกต่างกัน กลุ่มผู้บริโภคที่มีช่วงอายุน้อย มีระยะเวลาการลงทุนที่ยาวนาน จะมีพฤติกรรมการเลือกนโยบายการลงทุนที่มีความเสี่ยงสูง เพื่อผลตอบแทนที่สูง ส่วนกลุ่มผู้บริโภคที่มีช่วงอายุที่มาก มีระยะเวลาการลงทุนสั้น จะมีการเลือกนโยบายการลงทุนที่มีความเสี่ยงต่ำ เนื่องจากยอมรับความเสี่ยงได้ต่ำและเพื่อรักษาเงินต้นไว้

3. ระดับการศึกษา (Education)

เป็นตัวแปรที่บ่งบอกถึง กลุ่มผู้บริโภคที่มีระดับการศึกษาสูง มีความรู้ ความเข้าใจในเนื้อหาที่มีความละเอียดซับซ้อนได้ง่าย ส่งผลให้มีแนวโน้มที่จะเลือกสินค้าหรือรับบริการที่มีคุณภาพในการตอบสนองประโยชน์ที่สูงสุด มากกว่ากลุ่มผู้บริโภคที่มีระดับการศึกษาที่ต่ำ ทั้งนี้เนื่องจากระดับความรู้ความเข้าใจ การรับรู้ ประสบการณ์ ทัศนคติที่แตกต่างกัน ส่งผลให้มีพฤติกรรมการเลือกนโยบายการลงทุนที่ต่างกัน

4. อาชีพ (Occupation)

เป็นตัวแปรที่บ่งบอกถึง กลุ่มผู้บริโภคที่มีความรู้ความชำนาญในวิชาชีพ มีแนวโน้มที่จะเข้าใจในตัวสินค้าหรือบริการในวิชาชีพนั้นๆ ได้ดีกว่ากลุ่มผู้บริโภควิชาชีพอื่น เนื่องจากมีความรู้ความเข้าใจเป็นทุนเดิม ส่งผลให้วิชาชีพที่ต่างกันย่อมมีพฤติกรรมการเลือกนโยบายการลงทุนที่ต่างกัน

5. รายได้เฉลี่ยต่อเดือน (Income)

เป็นตัวแปรที่บ่งบอกถึง กลุ่มผู้บริโภคที่มีรายได้สูง มีความสามารถและอำนาจซื้อสินค้าหรือบริการ ที่มีคุณภาพ มากกว่ากลุ่มผู้บริโภคที่มีรายได้ต่ำ ส่งผลให้มีพฤติกรรมการเลือกนโยบายการลงทุนที่ต่างกัน

2.6 การทบทวนงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง

จากการทบทวนวรรณกรรมและศึกษางานวิจัยที่เกี่ยวข้องกับปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice พบว่างานวิจัยส่วนใหญ่ ได้ทำการศึกษาเกี่ยวกับปัจจัยด้านส่วนประสมทางการตลาด (7P's) ทั้ง 7 ด้าน และปัจจัยด้านประชากรศาสตร์ โดยมีรายละเอียดดังนี้

2.6.1 ปัจจัยด้านส่วนประสมทางการตลาด (7P's)

2.6.1.1 ปัจจัยด้านผลิตภัณฑ์ (Product)

ทรรศวรรณ จันทร์สาย (2557) ได้ทำการศึกษาปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวม RMF และ LTF กับ บลจ.บัวหลวง : กรณีศึกษาลูกค้าที่ลงทุนผ่านธนาคารกรุงเทพในเขตกรุงเทพมหานครพบว่า กลุ่มตัวอย่างให้ความสำคัญกับปัจจัยด้านผลิตภัณฑ์ในเรื่องผลการดำเนินงานของกองทุนที่ผ่านมา เป็นอันดับแรก รองลงมา คือ ความมีชื่อเสียงของบริษัทจัดการกองทุนรวมและอันดับที่ 3 คือ มีความหลากหลายของกองทุนให้เลือกลงทุน สอดคล้องกับงานวิจัยของ เฉลิมพล นิฐินันท์กุล, สุรีย์ พงษ์เกษม, อรัญญา สุขเอียด (2549) ที่ได้ทำการศึกษาปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ พบว่า กลุ่มตัวอย่างให้ความสำคัญกับปัจจัยด้านผลิตภัณฑ์ที่บริษัทจัดการกองทุนมีผลการดำเนินงานที่ดีและในอดีตมีผลประกอบการที่ดีเป็นอันดับแรก รองลงมาคือ กองทุนมีความหลากหลายครบทุกประเภท

นอกจากนี้ งานวิจัยของ วศิน อินทรผูก (2555) ได้ทำการศึกษาปัจจัยส่วนประสมการตลาดบริการที่มีผลต่อการตัดสินใจของลูกค้าอำเภอเมืองลำปางในการลงทุนกับกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ หรือกองทุนรวมหุ้นระยะยาว พบว่า กลุ่มตัวอย่างให้ความสำคัญกับปัจจัยด้านผลิตภัณฑ์ในผลการดำเนินงานของกองทุน เป็นอันดับแรก รองลงมา คือ สับเปลี่ยนกองทุนได้โดยไม่มีค่าธรรมเนียม เช่นเดียวกับงานวิจัยของ ลดาวัลย์ พงษ์พันธ์ (2549) ที่ได้ทำการศึกษาปัจจัยที่มีผลต่อการติดสินใจกองทุนรวม : กรณีศึกษา บลจ. ฟินันซ่า จำกัด พบว่า กลุ่มตัวอย่างให้ความสำคัญกับปัจจัยด้านผลิตภัณฑ์ในผลตอบแทนที่ได้รับจากการลงทุนมากที่สุด รองลงมา คือ ความสามารถในการบริหารกองทุน สอดคล้องกับงานวิจัยของ สุศิริ เปลี่ยนขำ (2553) ที่ได้ทำการศึกษาพฤติกรรมของนักลงทุนในกองทุนรวมตลาดเงินของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนกรุงไทย จำกัด สาขาเชียงใหม่ พบว่า กลุ่มตัวอย่างให้ความสำคัญกับปัจจัยด้านผลิตภัณฑ์ในกองทุนรวมตลาดเงินมีการให้ผลตอบแทนที่ดีกว่าการฝากเงินธนาคาร และภาพพจน์และความเชื่อมั่นของบริษัทจัดการกองทุนมากที่สุด

2.6.1.2 ปัจจัยด้านราคา (Price)

ทรรศวรรณ จันทร์สาย (2557) ได้ทำการศึกษาปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวม RMF และ LTF กับ บลจ.บัวหลวง : กรณีศึกษาลูกค้าที่ลงทุนผ่านธนาคารกรุงเทพในเขตกรุงเทพมหานครพบว่า กลุ่มตัวอย่างให้ความสำคัญกับปัจจัยด้านราคา ในเรื่องการคิดค่าธรรมเนียมการจัดการที่เรียกเก็บจากกองทุนที่เหมาะสม เป็นอันดับแรก รองลงมา คือ มีการคิดค่าธรรมเนียมการซื้อขายกองทุนอยู่ ในอัตราที่เหมาะสม สอดคล้องกับงานวิจัยของ ธัญพัฒน์ เอกชัยณรงค์ (2553) ที่ได้ทำการศึกษาปัจจัยที่มีความสัมพันธ์ต่อการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของลูกค้าธนาคารนครหลวงไทย สำนักงานเขต 8 พบว่า กลุ่มตัวอย่างให้ความสำคัญกับปัจจัยด้านราคาในเรื่องมีค่าใช้จ่ายในการบริหารจัดการกองทุนในราคาที่เหมาะสม รวมถึงนโยบายการจ่ายปันผล เป็นอันดับแรก

นอกจากนี้ งานวิจัยของ วศิน อินทรผูก (2555) ได้ทำการศึกษาปัจจัยส่วนประสมการตลาดบริการที่มีผลต่อการตัดสินใจของลูกค้า อำเภอเมืองลำปางในการลงทุนกับกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพหรือกองทุนรวมหุ้นระยะยาว พบว่า กลุ่มตัวอย่างให้ความสำคัญกับปัจจัยด้านราคาในเรื่องราคาหน่วยลงทุนมีแนวโน้มสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง เป็นอันดับแรก รองลงมา คือ ความเหมาะสมของการเรียกเก็บอัตราค่าธรรมเนียมในการบริหารกองทุน

2.6.1.3 ปัจจัยด้านช่องทางการจัดจำหน่าย (Place)

เฉลิมพล นิฐินันท์กุล, สุรีย์ พงษ์เกษม, อรัญญา สุขเอียด (2549) ได้ทำการศึกษาปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ พบว่า กลุ่มตัวอย่างให้ความสำคัญกับปัจจัยด้านช่องทางการจัดจำหน่ายในการสามารถลงทุนได้หลายช่องทาง เช่น โทรศัพท์ อินเตอร์เน็ต เป็นต้น เป็นอันดับแรก รองลงมาคือ มีตัวแทนครอบคลุมทุกพื้นที่ เช่นเดียวกับงานวิจัยของ ณัฐฐ์ภาสดีเลิศเจริญ (2550) ในการศึกษาปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจซื้อกรมธรรม์ประกันภัยรถยนต์ในเขตคลองเตยพบว่า กลุ่มตัวอย่างให้ความสำคัญกับปัจจัยด้านช่องทางการจัดจำหน่าย ที่มีที่ตั้งของบริษัทหรือตัวแทนจำหน่ายใกล้ลูกค้าหรือสะดวกในการติดต่อ เป็นอันดับแรกรองลงมาคือ มีสาขาและตัวแทนจำหน่ายทั่วประเทศจำนวนมากอันดับ 3 คือ ซื้อตรงกับบริษัทหรือเคาน์เตอร์ใกล้ขนส่งเพื่อเสียภาษีประจำปีและอันดับสุดท้ายคือ ซื้อผ่านช่องทางอินเทอร์เน็ตได้

2.6.1.4 ปัจจัยด้านการส่งเสริมการตลาด (Promotion)

พันธ์ทิพย์ทองคำ (2556) ได้ทำการศึกษาพฤติกรรมของผู้บริโภควัยทำงานในอำเภอเมืองเชียงใหม่ ต่อการซื้อประกันภัยรถยนต์ภาคสมัครใจพบว่า กลุ่มตัวอย่างให้ความสำคัญกับปัจจัยด้านการส่งเสริมการตลาด ในด้านการให้ส่วนลดค่าเบี้ยประกัน เป็นอันดับแรกอันดับ 2 คือ มีโปรโมชั่นพิเศษให้ลูกค้าอันดับ 3 คือ มีของสมนาคุณสำหรับลูกค้าอันดับ 4 คือ มีการประชาสัมพันธ์บริษัทสม่ำเสมออันดับ 5 คือ มีการจัดกิจกรรมพิเศษเพื่อให้ลูกค้าได้เข้าร่วม และอันดับสุดท้ายคือ มีการโฆษณาผ่านสื่อต่างๆ เช่นโทรทัศน์วิทยุ เป็นต้น อีกทั้งงานวิจัยของ เบญจมาศเชียรวิชัย (2553) ได้

ทำการศึกษาปัจจัยที่มีผลต่อตัดสินใจซื้อประกันภัยรถยนต์ภาคสมัครใจ ประเภท 3 ของประชาชนในเขตดินแดงกรุงเทพมหานคร พบว่า กลุ่มตัวอย่างให้ความสำคัญกับการให้ส่วนลดเบี้ยประกันภัยสำหรับลูกค้าที่มีประวัติการขับขี่ดีเป็นอันดับแรก รองลงมาคือ มีจดหมาย หรือพนักงานบริษัทติดต่อลูกค้า เพื่อแจ้งเตือนเมื่อประกันภัยใกล้หมดอายุ และอันดับสุดท้ายคือ สื่อโฆษณาต่างๆ เช่น โทรทัศน์ วิทยุหนังสือพิมพ์ และป้ายโฆษณาเชิญชวน

นอกจากนี้ เฉลิมพล นิฐินันท์กุล, สุรีย์ พงษ์เกษม, อรัญญา สุขเอียด (2549) ได้ทำการศึกษาปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ พบว่า กลุ่มตัวอย่างให้ความสำคัญกับปัจจัยด้านการส่งเสริมการตลาดในเรื่องมีคำแนะนำจากธนาคารที่ทำธุรกรรม รวมทั้งจากตัวแทนเสนอขาย และมีข่าวสารการลงทุน สาระสำคัญของข้อมูล ส่งถึงบ้านทุกเดือน รองลงมาคือ การจัดงานและให้ข้อมูลเกี่ยวกับการลงทุน เช่น งานนัดพบผู้ลงทุน เป็นต้น

2.6.1.5 ปัจจัยด้านบุคคล (People)

เฉลิมพล นิฐินันท์กุล, สุรีย์ พงษ์เกษม, อรัญญา สุขเอียด (2549) ได้ทำการศึกษาปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ พบว่า กลุ่มตัวอย่างให้ความสำคัญกับปัจจัยด้านบุคคลในเรื่องพนักงานขายมีความสามารถและความรู้เกี่ยวกับกองทุน เป็นอันดับแรก รองลงมาคือ พนักงานขายให้บริการดี อันดับที่ 3 คือ ลูกค้าสัมพันธ์ (Call Center) สามารถให้ข้อมูลหรือตอบคำถามครบถ้วน ตรงตามความต้องการของลูกค้าสอดคล้องกับงานวิจัยของ ทรรศวรรณ จันทร์สาย (2557) ที่ได้ทำการศึกษาปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวม RMF และ LTF กับ บลจ.บัวหลวง : กรณีศึกษาลูกค้าที่ลงทุนผ่านธนาคารกรุงเทพในเขตกรุงเทพมหานคร พบว่า กลุ่มตัวอย่างให้ความสำคัญกับปัจจัยด้านบุคคลในเรื่องพนักงานธนาคารให้คำแนะนำและคำปรึกษาที่เป็นประโยชน์ต่อผู้ลงทุน เป็นอันดับแรก รองลงมา คือ พนักงานธนาคารมีการส่งข่าวสารการลงทุนอย่างต่อเนื่อง

นอกจากนี้ งามตาดาวสุวรรณ (2552) ได้ทำการศึกษาพฤติกรรมการเลือกซื้อประกันภัยรถยนต์นั่งส่วนบุคคลของผู้บริโภคในจังหวัดปทุมธานี พบว่า กลุ่มตัวอย่างให้ความสำคัญกับปัจจัยด้านพนักงานที่มีความรู้ความเชี่ยวชาญในการให้คำแนะนาในการทำประกันภัยได้ชัดเจนและรวดเร็ว เป็นอันดับแรกอันดับที่ 2 คือ มีความรู้ความเชี่ยวชาญในการให้คำแนะนาด้านสินไหมได้ชัดเจนและรวดเร็วอันดับที่ 3 คือ มีความสุภาพกิริยามารยาทดีแต่งกายเหมาะสมอันดับ 4 คือ กระตือรือร้นและใส่ใจให้บริการและอันดับ 5 คือ มีพนักงานเพียงพอในการให้บริการ เช่นเดียวกับงานวิจัยของ ยุวดี ปานสาคร (2553) ได้ทำการศึกษาปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจทำประกันภัยรถยนต์นั่งส่วนบุคคลภาคสมัครใจของผู้บริโภคในเขตกรุงเทพมหานครพบว่า กลุ่มตัวอย่างให้ความสำคัญกับปัจจัยด้านบุคคลในเรื่องความรู้ในรายละเอียดของกรมธรรม์มากที่สุดรองลงมาคือ ความกระตือรือร้นและใส่ใจการบริการและอันดับสุดท้ายคือ การมีมนุษยสัมพันธ์ของพนักงาน

2.6.1.6 ปัจจัยด้านการสร้างและนำเสนอลักษณะทางกายภาพ (Physical Evidence and Presentation)

ทรรศวรรณ จันทร์สาย (2557) ได้ศึกษาปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวม RMF และ LTF กับ บลจ.บัวหลวง : กรณีศึกษาลูกค้าที่ลงทุนผ่านธนาคารกรุงเทพในเขตกรุงเทพมหานครพบว่า กลุ่มตัวอย่างให้ความสำคัญกับปัจจัยด้านการสร้างและนำเสนอลักษณะทางกายภาพเกี่ยวกับธนาคารและเครือข่ายมีความมั่นคงน่าเชื่อถือ เป็นอันดับแรก รองลงมาคือ ผู้บริหารกองทุนมีความเชี่ยวชาญในด้านการลงทุน สอดคล้องกับงานวิจัยของ ประพฤทธิ์ นรรัตน์ (2548) ที่ได้ศึกษาพฤติกรรมการเลือกใช้บริการประกันภัยรถยนต์กับบริษัทประกันภัยของผู้ใช้รถยนต์ในเขตอำเภอเมืองจังหวัดพิษณุโลกพบว่า กลุ่มตัวอย่างให้ความสำคัญปัจจัยด้านการสร้างและการนำเสนอลักษณะทางกายภาพในเรื่องการมีสำนักงานเป็นหลักแหล่งน่าเชื่อถือเป็นอันดับแรกรองลงมาคือ มีการจัดรูปแบบของสำนักงานที่โดดเด่นสะดุดตาอันดับที่ 3 คือ ความสะอาดของสถานที่อันดับที่ 4 คือ การมีสิ่งอำนวยความสะดวกเช่นโทรทัศน์น้ำดื่มหนังสือพิมพ์วารสารและห้องน้ำอันดับที่ 5 คือ มีที่จอดรถเพียงพออันดับที่ 6 คือ มีอุปกรณ์สำนักงานที่ทันสมัยและอันดับสุดท้ายคือ ภายในสำนักงานมีความเป็นระเบียบเช่นการจัดวางอุปกรณ์ในสำนักงาน เช่นเดียวกับงานวิจัยของ เฉลิมพล นิฐินันท์กุล, สุรีย์ พงษ์เกษม, อรัญญา สุขเอียด (2549) ที่ได้ทำการศึกษาปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ พบว่า กลุ่มตัวอย่างให้ความสำคัญกับปัจจัยด้านการสร้างและนำเสนอลักษณะทางกายภาพในเรื่องการมีภาพลักษณ์ที่ดีของบริษัทจัดการกองทุนมากที่สุด

นอกจากนี้ ณัฐฐ์ภาสดีเลิศเจริญ (2550) ได้ทำการศึกษาปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจซื้อกรมธรรม์ประกันภัยรถยนต์ในเขตคลองเตยพบว่า กลุ่มตัวอย่างให้ความสำคัญกับปัจจัยด้านการสร้างและการนำเสนอลักษณะทางกายภาพในด้านความมีชื่อเสียงความน่าเชื่อถือและมีสำนักงานหลายแห่ง เป็นอันดับแรกรองลงมาคือ บริษัทดำเนินธุรกิจมามากกว่า 10 ปี มีเทคโนโลยีที่ทันสมัยและบริหารงานเป็นเลิศตรวจสอบประวัติบริษัทได้อีกทั้งงานวิจัยของ พนิดาละเอียด (2556) ที่ได้ศึกษาปัจจัยส่วนประสมทางการตลาดที่มีผลต่อการตัดสินใจเลือกซื้อประกันภัยรถยนต์ภาคสมัครใจ : ศึกษาเฉพาะกรณีผู้เอาประกันภัยกับ บมจ.สินมั่นคงประกันภัยสาขาพะเยาพบว่า กลุ่มตัวอย่างให้ความสำคัญกับปัจจัยด้านการสร้างและการนำเสนอลักษณะทางกายภาพในด้านความมีชื่อเสียงดำเนินงานมายาวนานเป็นอันดับแรกรองลงมาคือ บริษัทมีความมั่นคงและมีสภาพคล่อง

2.6.1.7 ปัจจัยด้านกระบวนการ (Process)

ทรรศวรรณ จันทร์สาย (2557) ได้ศึกษาปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวม RMF และ LTF กับ บลจ.บัวหลวง : กรณีศึกษาลูกค้าที่ลงทุนผ่านธนาคารกรุงเทพในเขตกรุงเทพมหานครพบว่า กลุ่มตัวอย่างให้ความสำคัญกับปัจจัยด้านกระบวนการในการทำธุรกรรมต่างๆ เกี่ยวกับกองทุนสามารถทำได้สะดวกรวดเร็วผ่านสาขา เป็นอันดับแรก รองลงมา คือ

การบริการหลังการขายที่ดี เช่นการออกหนังสือรับรองกองทุน และอันดับที่ 3 คือ มีการจัดส่งรายงานของกองทุนอย่างสม่ำเสมอสอดคล้องกับงานวิจัยของ ประพฤทธิ์ นรรัตน์ (2548) ที่ได้ศึกษาพฤติกรรมการเลือกใช้บริการประกันภัยรถยนต์กับบริษัทประกันภัยของผู้ใช้รถยนต์ในเขตอำเภอเมืองจังหวัดพิษณุโลก พบว่า กลุ่มตัวอย่างให้ความสำคัญกับปัจจัยด้านกระบวนการในการให้บริการที่สะดวกรวดเร็วในการติดต่อพนักงานขายประกัน เป็นอันดับแรกรองลงมาคือ ขั้นตอนการให้บริการขายที่รวดเร็วอันดับที่ 3 คือ การทำงานที่ถูกต้องแม่นยำและมีมาตรฐาน

นอกจากนี้ พนิดาละเอียด (2556) ได้ทำการศึกษาปัจจัยส่วนประสมทางการตลาดที่มีผลต่อการตัดสินใจเลือกซื้อประกันภัยรถยนต์ภาคสมัครใจ : ศึกษาเฉพาะกรณีผู้เอาประกันภัยกับ บมจ.สินมั่นคงประกันภัย สาขาพะเยา พบว่า กลุ่มตัวอย่างให้ความสำคัญกับปัจจัยด้านกระบวนการในเรื่องการมีศูนย์รับแจ้งเหตุตลอด 24 ชั่วโมงเป็นอันดับแรกรองลงมาคือ การให้บริการมีความถูกต้องยุติธรรมและอันดับที่ 3 คือ ตรงต่อเวลาในการนัดหมาย เช่นเดียวกับงานวิจัยของ ยุวดี ปานสาคร (2553) ในการศึกษาปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจทำประกันภัยรถยนต์นั่งส่วนบุคคลภาคสมัครใจของผู้บริโภคในเขตกรุงเทพมหานครพบว่า กลุ่มตัวอย่างให้ความสำคัญกับปัจจัยด้านกระบวนการด้านความรวดเร็วในการบริการหลังจากแจ้งอุบัติเหตุมากที่สุดรองลงมาคือ ความรวดเร็วในการชำระสินไหมทดแทนและอันดับสุดท้าย คือ ความสะดวกในการชำระเงิน

2.6.2 ปัจจัยทางด้านประชากรศาสตร์

2.6.2.1 ปัจจัยด้านเพศ (Gender)

นิตยา ขวัญแก้ว (2555) ได้ทำการศึกษาปัจจัยที่มีผลต่อการเลือกอัตราสะสมและแผนการลงทุนของสมาชิกกองทุนสำรองเลี้ยงชีพพนักงานธนาคารออมสิน พบว่า ปัจจัยทางด้านเพศที่แตกต่างกัน มีผลต่อการตัดสินใจเลือกอัตราสะสมและแผนการลงทุนของสมาชิกกองทุนสำรองเลี้ยงชีพพนักงานธนาคารออมสิน ที่แตกต่างกัน โดยเพศชายมีการเลือกแผนการลงทุนที่มีความเสี่ยงสูงกว่าเพศหญิง เนื่องจากเพศชายอาจจะเป็นเพศที่สามารถรับความเสี่ยงได้มากกว่าเพศหญิง สอดคล้องกับงานวิจัยของ วรรณรัตน์ ธัญญกิตติกุล (2555) ที่ได้ทำการศึกษาปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจเลือกลงทุนกองทุนรวมทองคำผ่านทางบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนพบว่า ปัจจัยทางด้านเพศที่แตกต่างกัน มีผลต่อการตัดสินใจเลือกลงทุนกองทุนรวมทองคำผ่านทางบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนที่แตกต่างกัน โดยเพศหญิงมีการซื้อขายหน่วยลงทุนในแต่ละครั้งโดยเฉลี่ยเป็นจำนวนเงินที่สูงกว่า และมีผลตอบแทนที่คาดหวัง มากกว่าเพศชาย

2.6.2.2 ปัจจัยด้านอายุ (Age)

กนกอร น้ำสมบูรณ์ (2550) ได้ทำการศึกษาการตัดสินใจออมเงินกับกองทุนสำรองเลี้ยงชีพของพนักงานธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) พบว่า ปัจจัยทางด้านอายุที่แตกต่างกัน มีผลต่อการตัดสินใจออมเงินกับกองทุนสำรองเลี้ยงชีพของพนักงานธนาคารกรุงไทย

จำกัด (มหาชน) ที่แตกต่างกัน โดยอายุที่มากขึ้น มีความรับผิดชอบที่เพิ่มขึ้น ย่อมมีผลต่อการออมเงินในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพมากขึ้นด้วย เพื่อหวังให้เป็นหลักประกันชีวิตในช่วงหลังเกษียณอายุ สอดคล้องกับงานวิจัยของ นิตยา ขวัญแก้ว (2555) ที่ได้ทำการศึกษาปัจจัยที่มีผลต่อการเลือกอัตราสะสมและแผนการลงทุนของสมาชิกกองทุนสำรองเลี้ยงชีพพนักงานธนาคารออมสินพบว่า ปัจจัยทางด้านอายุที่แตกต่างกัน มีผลต่อการตัดสินใจเลือกอัตราสะสมและแผนการลงทุนของสมาชิกกองทุนสำรองเลี้ยงชีพพนักงานธนาคารออมสิน ที่แตกต่างกัน โดยกลุ่มตัวอย่างที่มีอายุน้อย นิยมเลือกแผนการลงทุนที่มีความเสี่ยงต่ำ และกลุ่มที่มีอายุมากจะเลือกแผนการลงทุนที่มีความเสี่ยงสูง เนื่องจากกลุ่มตัวอย่างที่มีอายุสูงขึ้นอาจจะมีความสามารถในการออมและการยอมรับความเสี่ยงได้มากขึ้น

นอกจากนี้ งานวิจัยของ สุรินทร์ สำราญฤทธิ์ (2546) ได้ทำการศึกษาความต้องการของสมาชิกกองทุนสำรองเลี้ยงชีพในการเลือกนโยบายการลงทุนด้วยตนเอง กรณีศึกษา บมจ.ธนาคารกสิกรไทย พบว่า ปัจจัยทางด้านอายุที่แตกต่างกัน มีผลต่อความต้องการของสมาชิกกองทุนสำรองเลี้ยงชีพในการเลือกนโยบายการลงทุนด้วยตนเอง กรณีศึกษา บมจ.ธนาคารกสิกรไทยที่แตกต่างกัน โดยอายุที่แตกต่างกันจะเลือกนโยบายการลงทุนที่แตกต่างกัน โดยช่วงอายุ 18-35 ปี ส่วนใหญ่เลือกนโยบายการลงทุนที่มีความเสี่ยงสูงเพื่อผลตอบแทนที่มากและช่วงอายุใกล้เกษียณ จะนิยมเลือกนโยบายการลงทุนที่มีความเสี่ยงต่ำ เพื่อความปลอดภัยของเงินลงทุน

2.6.2.3 ปัจจัยด้านระดับการศึกษา (Education)

วรรณรัตน์ ธัญญกิตติกุล (2555) ได้ทำการศึกษาปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจเลือกลงทุนกองทุนรวมทองคำผ่านทางบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนพบว่า ปัจจัยทางด้านระดับการศึกษาที่แตกต่างกัน มีผลต่อการตัดสินใจเลือกลงทุนกองทุนรวมทองคำผ่านทางบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนที่แตกต่างกัน กล่าวคือ กลุ่มตัวอย่างที่มีการศึกษาในระดับปริญญาตรีมีการซื้อขายหน่วยลงทุนในแต่ละครั้งโดยเฉลี่ยเป็นจำนวนเงินที่สูงกว่า และมีผลตอบแทนที่คาดหวังจากการลงทุนในแต่ละครั้งที่ซื้อหน่วยลงทุน และรับความเสี่ยงจากการขาดทุนได้มากเมื่อหลักทรัพย์นั้นมีความผันผวน มากกว่าผู้ที่มีระดับการศึกษาต่ำกว่าปริญญาตรี เนื่องจากกลุ่มระดับการศึกษาปริญญาตรีมีการคิดวิเคราะห์ผลตอบแทนและความเสี่ยงที่สามารถยอมรับได้สอดคล้องกับงานวิจัยของ อรุณวิสุท พิพัฒน์สกุล (2552) ที่ศึกษาปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจซื้อกรมธรรม์ประกันชีวิตผ่านธนาคารพาณิชย์ในประเทศไทยพบว่า ปัจจัยด้านระดับการศึกษาที่แตกต่างกันมีผลต่อการตัดสินใจซื้อกรมธรรม์ประกันชีวิตผ่านธนาคารพาณิชย์ที่แตกต่างกันโดยผู้ซื้อประกันชีวิตที่มีระดับการศึกษาสูงกว่าจะมีการเลือกกรมธรรม์ประกันชีวิตผ่านช่องทางธนาคารพาณิชย์มากกว่าผู้ซื้อประกันชีวิตที่มีระดับการศึกษาต่ำกว่า เช่นเดียวกับงานวิจัยของ จรัสลักษณ์ อู่ทรัพย์ (2558) ที่ศึกษาปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจซื้อประกันภัยรถยนต์ภาคสมัครใจของผู้บริโภคในเขตกรุงเทพมหานครและปริมณฑล พบว่า

ปัจจัยด้านระดับการศึกษาที่แตกต่างกัน มีผลต่อการตัดสินใจซื้อประกันภัยรถยนต์ภาคสมัครใจของผู้บริโภคในเขตกรุงเทพมหานครและปริมณฑล ที่แตกต่างกัน โดยบริโภคที่มีรายได้เฉลี่ยต่อเดือนสูงจะมีกำลังซื้อกรมธรรม์ที่คุ้มครองภัยได้ครอบคลุมและมีทุนประกันที่สูงกว่าผู้ที่มีรายได้เฉลี่ยต่อเดือนที่ต่ำกว่า เนื่องจากรายได้เป็นตัวชี้วัดถึงความสามารถในการเลือกประเภทรูปแบบความคุ้มครองและทุนประกัน

ผลงานวิจัยข้างต้นขัดแย้งกับงานวิจัยของ นิตยา ขวัญแก้ว (2555) ที่ได้ทำการศึกษาปัจจัยที่มีผลต่อการเลือกอัตราสะสมและแผนการลงทุนของสมาชิกกองทุนสำรองเลี้ยงชีพพนักงานธนาคารออมสินพบว่า ปัจจัยทางด้านระดับการศึกษาที่แตกต่างกัน มีผลต่อการตัดสินใจเลือกอัตราสะสมและแผนการลงทุนของสมาชิกกองทุนสำรองเลี้ยงชีพพนักงานธนาคารออมสิน ไม่แตกต่างกัน โดยกลุ่มตัวอย่างที่มีระดับการศึกษาปริญญาตรีหรือต่ำกว่ากับระดับปริญญาโทหรือสูงกว่ามีการเลือกแผนการลงทุนในแต่ละแผนไม่แตกต่างกัน เนื่องจากผู้บริโภคทุกระดับสามารถเข้าถึงข้อมูลเกี่ยวกับแผนการลงทุนได้อย่างเท่าเทียมกัน สอดคล้องกับงานวิจัยของ กนกวรรณ เทอดเกียรติ (2557) ที่ได้ศึกษาปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจเลือกซื้อผลิตภัณฑ์ประกันชีวิตคุ้มครองสินเชื่อของพบว่า ปัจจัยด้านระดับการศึกษาที่แตกต่างกันมีผลต่อการตัดสินใจซื้อผลิตภัณฑ์ประกันชีวิตคุ้มครองสินเชื่อไม่แตกต่างกันเนื่องจากสื่อประชาสัมพันธ์เกี่ยวกับผลิตภัณฑ์ประกันมีหลากหลายช่องทางทำให้ทุกระดับการศึกษาสามารถเข้าถึงข้อมูลเกี่ยวกับแบบประกันได้เท่าเทียมกัน

2.6.2.4 ปัจจัยด้านอาชีพ (Occupation)

ภูษิต เลิศวัฒนารักษ์ และคณะ (2549) ได้ทำการศึกษาปัจจัยที่มีผลกระทบต่อการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) และกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ของประชาชนในกรุงเทพมหานคร พบว่า ปัจจัยทางด้านอาชีพที่แตกต่างกัน มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) และกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ที่แตกต่างกัน กล่าวคือ อาชีพข้าราชการ/พนักงานรัฐวิสาหกิจ สนใจที่จะลงทุนทั้งกองทุนในเรื่องการลงทุนเพื่อเป็นเงินออมในอนาคต และเรื่องสิทธิประโยชน์ในการลดหย่อนภาษี ส่วนอาชีพพนักงานบริษัทเอกชน อาชีพอิสระ และอาชีพอื่นๆ ให้ความสนใจเรื่องสิทธิประโยชน์ในการลดหย่อนภาษีมากที่สุด สอดคล้องกับงานวิจัยของ พงศ์พิพัฒน์ บุนนาค (2555) ที่ได้ทำการศึกษาปัจจัยความสัมพันธ์ระหว่างความเข้าใจและการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพและกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของ บมจ.ธนาคารกสิกรไทย เขตบริการและการขายที่ 1 พบว่า ปัจจัยทางด้านอาชีพที่แตกต่างกัน มีผลต่อความสัมพันธ์ระหว่างความเข้าใจและการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพและกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของ บมจ.ธนาคารกสิกรไทย เขตบริการและการขายที่ 1 ที่แตกต่างกัน กล่าวคือ อาชีพข้าราชการไม่ให้ความสำคัญและความสนใจในการลงทุนเกี่ยวกับกองทุน ซึ่งต่างจากทุกอาชีพเนื่องจากคิดว่าสวัสดิการที่ได้รับของหน่วยงานราชการที่ตนสังกัดดีอยู่แล้ว

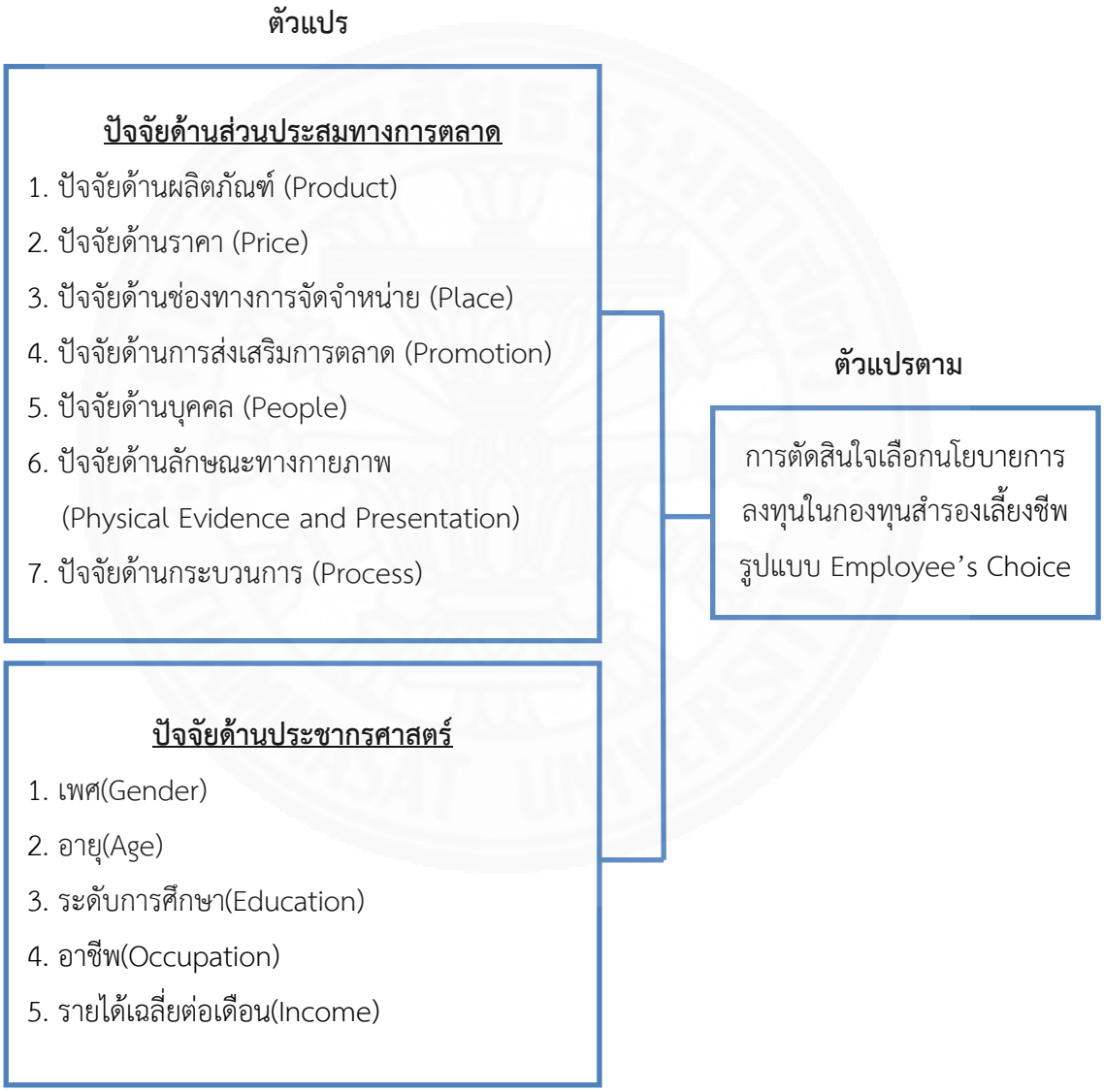
2.6.2.5 ปัจจัยด้านรายได้เฉลี่ยต่อเดือน (Income)

เพชราภรณ์ มุสิกุล (2549) ได้ทำการศึกษาปัจจัยในการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ พบว่า ปัจจัยทางด้านรายได้ที่แตกต่างกัน มีผลต่อการตัดสินใจในการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ ที่แตกต่างกัน กล่าวคือ ผู้ที่มีรายได้สูง มีผลต่อการตัดสินใจเลือกลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ มากกว่าผู้ที่มีรายได้ต่ำ สอดคล้องกับงานวิจัยของ นิตยา ขวัญแก้ว (2555) ที่ได้ทำการศึกษาปัจจัยที่มีผลต่อการเลือกอัตราสะสมและแผนการลงทุนของสมาชิกกองทุนสำรองเลี้ยงชีพพนักงานธนาคารออมสินพบว่า ปัจจัยทางด้านรายได้ที่แตกต่างกัน มีผลต่อการตัดสินใจเลือกอัตราสะสมและแผนการลงทุนของสมาชิกกองทุนสำรองเลี้ยงชีพพนักงานธนาคารออมสิน ที่แตกต่างกัน โดยกลุ่มตัวอย่างที่รายได้สูงจะเลือกแผนการลงทุนที่ให้ผลตอบแทนและความเสี่ยงที่สูงกว่ากลุ่มตัวอย่างที่มีรายได้น้อย

นอกจากนี้ งานวิจัยของ ธมลวรรณ จันทร์อุไร (2546) ได้ทำการศึกษาพฤติกรรมการออมผ่านกองทุนสำรองเลี้ยงชีพและประสิทธิภาพการบริหารจัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพของพนักงานบริษัทการบินไทย จำกัด (มหาชน) ซึ่งจดทะเบียนแล้ว พบว่า ปัจจัยทางด้านรายได้ที่แตกต่างกัน มีผลต่อพฤติกรรมการออมผ่านกองทุนสำรองเลี้ยงชีพและประสิทธิภาพการบริหารจัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพของพนักงานบริษัทการบินไทย จำกัด (มหาชน) ซึ่งจดทะเบียนแล้ว ที่แตกต่างกัน กล่าวคือ รายได้สุทธิที่มาก เป็นปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจในการเลือกหักอัตราเงินสะสมเข้ากองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่สูง

2.7 กรอบแนวคิดของงานวิจัย

จากการศึกษาแนวคิดและทฤษฎีต่างๆ อีกทั้งงานวิจัยที่เกี่ยวข้องข้างต้นผู้วิจัยได้นำแนวคิดและทฤษฎีต่างๆ ที่ได้จากการทบทวนวรรณกรรมมากำหนดเป็นกรอบแนวคิดของงานวิจัยเพื่อใช้เป็นแนวทางในการดำเนินงานวิจัยหัวข้อปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice



ภาพที่ 2.2 กรอบแนวคิดของงานวิจัย

บทที่ 3
ระเบียบวิธีวิจัย

การดำเนินงานวิจัยครั้งนี้เป็นการวิจัยเชิงปริมาณ (Quantitative Research) โดยใช้วิธีวิจัยเชิงสำรวจ (Survey Research) ซึ่งเก็บรวบรวมข้อมูลด้วยแบบสอบถาม (Questionnaire) จากกลุ่มตัวอย่างเพื่อศึกษาถึงปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choiceโดยผู้วิจัยได้ดำเนินการตามระเบียบวิธีวิจัยดังต่อไปนี้

3.1 การกำหนดประชากรและขนาดของกลุ่มตัวอย่าง

3.2 ตัวแปรที่ใช้ในการวิจัย

3.3 สมมติฐานการวิจัย

3.4 เครื่องมือที่ใช้ในงานวิจัย

3.5 การเก็บรวบรวมข้อมูล

3.6 การวิเคราะห์ข้อมูล

3.1 การกำหนดประชากรและขนาดของกลุ่มตัวอย่าง

3.1.1 กลุ่มประชากรเป้าหมาย

ประชากร (Population) ที่เป็นกลุ่มเป้าหมายในการศึกษาวิจัยครั้งนี้คือ กลุ่มประชากรที่ทำงานกับบริษัทที่มีจดทะเบียนถูกต้องตามกฎหมายมีฐานะเป็นนิติบุคคลในประเทศไทย อาทิเช่นองค์กรรัฐบาล รัฐวิสาหกิจ บริษัทเอกชน ห้างหุ้นส่วน สหกรณ์ออมทรัพย์ มหาวิทยาลัย เป็นต้น และเคยตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice (การให้สมาชิกเลือกนโยบายการลงทุนด้วยตนเอง)

3.1.2 การกำหนดขนาดของกลุ่มตัวอย่าง

กลุ่มตัวอย่างในการศึกษาวิจัยครั้งนี้เป็นผู้ที่ทำงานกับบริษัทที่มีจดทะเบียนถูกต้องตามกฎหมายมีฐานะเป็นนิติบุคคลในประเทศไทย อาทิเช่นองค์กรรัฐบาล รัฐวิสาหกิจ บริษัทเอกชน ห้างหุ้นส่วน สหกรณ์ออมทรัพย์ มหาวิทยาลัย เป็นต้น ซึ่งเป็นผู้ที่เคยตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice โดยจำนวนกลุ่มตัวอย่างดังกล่าวผู้วิจัยอ้างอิงข้อมูลการสำรวจโดยกองทุนสำรองเลี้ยงชีพไทยสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ซึ่งมีจำนวนผู้สมัครเข้าเป็นสมาชิกกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 มีจำนวนสมาชิกกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรวมทั้งสิ้น 2,813,660 คน ซึ่งในจำนวนนี้เป็นสมาชิกในกองทุนเดี่ยว (Single Fund) และกองทุนร่วม (Pooled Fund) ทั้งรูปแบบที่เป็นกองทุนที่มี

นโยบายเดียวและกองทุนที่มีหลายนโยบาย ส่งผลให้ไม่ทราบจำนวนสมาชิกที่อยู่ในกองทุนเดี่ยว (Single Fund) และกองทุนร่วม (Pooled Fund) รูปแบบที่เป็นกองทุนที่มีหลายนโยบาย (Employee's Choice) จึงทำให้ไม่ทราบถึงจำนวนประชากรที่แน่นอนได้ ดังนั้น ในการศึกษาการวิจัยครั้งนี้จะกำหนดกลุ่มตัวอย่างตามกรณีที่ไม่ทราบจำนวนประชากรด้วยสมมติฐานที่กำหนดว่าข้อมูลมีการกระจายตัวแบบปกติ (Normal Distribution) และกำหนดระดับความแปรปรวนสูงสุดคือ p = 0.5 และ q = 0.5 ที่ระดับความเชื่อมั่น 95% พร้อมทั้งยอมรับความคลาดเคลื่อนจากการสุ่มตัวอย่าง 5% โดยขนาดของกลุ่มตัวอย่างคำนวณได้จากสูตรดังนี้

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

กำหนดระดับความเชื่อมั่นที่ 95% และ p = 0.5

โดยที่ n คือ ขนาดของกลุ่มตัวอย่าง

Z คือ ค่าสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 95%

P คือ โอกาสที่จะเกิดเหตุการณ์หรือสัดส่วนของคุณลักษณะที่สนใจในกลุ่มตัวอย่าง

q คือ โอกาสที่จะไม่เกิดเหตุการณ์เท่ากับ 1- p ในกรณีของกลุ่มตัวอย่าง

e คือ ค่าเปอร์เซ็นต์ความคลาดเคลื่อนจากกลุ่มตัวอย่างที่ยอมรับได้ โดยในงานวิจัยนี้ กำหนดค่าความคลาดเคลื่อนเท่ากับ 5%

เมื่อนำไปแทนค่าในสูตรที่ระดับความเชื่อมั่น 95% โดยค่า z = 1.96 และค่าความคลาดเคลื่อนในการประมาณสัดส่วนประชากรทั้งหมดที่ยอมรับได้คือ 5% หรือค่า e = 0.05

แทนค่า $n = \frac{(1.69)^2 (0.5) (1-0.5)}{(0.05)^2}$

ดังนั้น n = 384.16

จากการคำนวณข้างต้นพบว่า ในกรณีที่ไม่ทราบจำนวนประชากรที่แน่นอน ณ ระดับความเชื่อมั่นที่ 95% จะได้ขนาดของกลุ่มตัวอย่างที่เหมาะสมเท่ากับ 385 ตัวอย่าง

3.1.3 การเก็บข้อมูล

เนื่องด้วยผู้วิจัยไม่ทราบจำนวนประชากรที่แน่นอนว่ามีจำนวนเท่าใด ฉะนั้นผู้วิจัยจึงเลือกใช้วิธีการเลือกกลุ่มตัวอย่างแบบเฉพาะเจาะจง (Judgmental or Purposive Sampling) คือ การเลือกแจกแบบสอบถามเฉพาะกลุ่มตัวอย่างที่ทำงานกับบริษัทที่มีจดทะเบียนถูกต้องตามกฎหมาย มีฐานะเป็นนิติบุคคลในประเทศไทย อาทิเช่นองค์กรรัฐบาล รัฐวิสาหกิจ บริษัทเอกชน ห้างหุ้นส่วน สหกรณ์ออมทรัพย์ มหาวิทยาลัย เป็นต้น และเคยตัดสินใจเลือกนโยบาย

การลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice (การให้สมาชิกเลือกนโยบายการลงทุนด้วยตนเอง) ซึ่งเป็นวิธีการเลือกกลุ่มตัวอย่างโดยไม่ใช้ความน่าจะเป็น (Nonprobability Sampling) ในการเก็บรวบรวมข้อมูลโดยใช้แบบสอบถามออนไลน์เนื่องจากเป็นวิธีที่เข้าถึงข้อมูลได้ง่ายรวดเร็วและประหยัดค่าใช้จ่ายในการเก็บรวบรวมข้อมูล

3.2 ตัวแปรที่ใช้ในการวิจัย

ในการวิจัยครั้งนี้ประกอบด้วยตัวแปรอิสระและตัวแปรตามดังต่อไปนี้

3.2.1 ตัวแปรอิสระ

ประกอบด้วย

3.2.1.1 ปัจจัยด้านส่วนประสมทางการตลาด

1. ด้านผลิตภัณฑ์
2. ด้านราคา
3. ด้านช่องทางการจัดจาหน่าย
4. ด้านการส่งเสริมการตลาด
5. ด้านบุคคล
6. ด้านการสร้างและการนำเสนอลักษณะทางกายภาพ
7. ด้านกระบวนการ

3.2.1.1 ปัจจัยด้านประชากรศาสตร์

1. ด้านเพศ
2. ด้านอายุ
3. ด้านระดับการศึกษา
4. ด้านอาชีพ
5. ด้านรายได้เฉลี่ยต่อเดือน

3.2.2 ตัวแปรตาม

ในการวิจัยครั้งนี้ตัวแปรตามคือ การตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice (การให้สมาชิกเลือกนโยบายการลงทุนด้วยตนเอง)

3.3 สมมติฐานการวิจัย

ในงานวิจัยเรื่องปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice มีสมมติฐานดังต่อไปนี้

3.3.1 สมมติฐานเกี่ยวกับปัจจัยด้านส่วนประสมทางการตลาด

สมมติฐานที่ 1 ปัจจัยด้านผลิตภัณฑ์มีผลต่อการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice

สมมติฐานที่ 2 ปัจจัยด้านราคามีผลต่อการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice

สมมติฐานที่ 3 ปัจจัยด้านช่องทางการจัดจาหน่ายมีผลต่อการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice

สมมติฐานที่ 4 ปัจจัยด้านการส่งเสริมการตลาดมีผลต่อการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice

สมมติฐานที่ 5 ปัจจัยด้านบุคคลมีผลต่อการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice

สมมติฐานที่ 6 ปัจจัยด้านการสร้างและการนำเสนอลักษณะทางกายภาพมีผลต่อการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice

สมมติฐานที่ 7 ปัจจัยด้านกระบวนการมีผลต่อการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice

3.3.2 สมมติฐานเกี่ยวกับปัจจัยด้านประชากรศาสตร์

สมมติฐานที่ 8 ปัจจัยด้านเพศที่แตกต่างกันมีผลต่อการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice ที่แตกต่างกัน

สมมติฐานที่ 9 ปัจจัยด้านอายุที่แตกต่างกันมีผลต่อการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice ที่แตกต่างกัน

สมมติฐานที่ 10 ปัจจัยด้านระดับการศึกษาที่แตกต่างกันมีผลต่อการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice ที่แตกต่างกัน

สมมติฐานที่ 11 ปัจจัยด้านอาชีพที่แตกต่างกันมีผลต่อการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice ที่แตกต่างกัน

สมมติฐานที่ 12 ปัจจัยด้านรายได้เฉลี่ยต่อเดือนที่แตกต่างกันมีผลต่อการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice ที่แตกต่างกัน

3.4 เครื่องมือที่ใช้ในงานวิจัย

งานวิจัยนี้เป็นงานวิจัยเชิงปริมาณ (Quantitative Research) มีการใช้แบบสอบถาม (Questionnaire) สำหรับเก็บรวบรวมข้อมูลโดยผู้วิจัยได้สร้างแบบสอบถามขึ้นมาจากการทบทวนวรรณกรรมเพื่อให้ครอบคลุมตามวัตถุประสงค์ของงานวิจัยโดยแบบสอบถามแบ่งออกเป็น 3 ส่วน ดังนี้

ส่วนที่ 1 เป็นคำถามคัดกรองผู้ตอบแบบสอบถามเบื้องต้นและคำถามเกี่ยวกับข้อมูลพฤติกรรมในการเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice ของผู้ตอบแบบสอบถามได้แก่ อัตราการจ่ายเงินสะสมเข้ากองทุนสำรองเลี้ยงชีพ รายได้เฉลี่ยต่อปีของการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ จำนวนนโยบายที่ลงทุนใน Employee's Choice นโยบายใดบ้างและสัดส่วนเท่าไรที่ลงทุนใน Employee's Choice เป็นต้นโดยลักษณะแบบสอบถามเป็นแบบตรวจสอบรายการ (Check-List) ที่ให้เลือกคำตอบเพียง 1 คำตอบ

ส่วนที่ 2 เป็นคำถามเกี่ยวกับการประเมินความคิดเห็นเกี่ยวกับปัจจัยส่วนประสมการตลาดกับการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice ได้แก่ ด้านผลิตภัณฑ์ด้านราคาด้านช่องทางการจัดจาหน่ายด้านการส่งเสริมการตลาดด้านบุคคลด้านการสร้างและการนำเสนอลักษณะทางกายภาพด้านกระบวนการและระดับการตัดสินใจซึ่งคำถามในส่วนนี้มีลักษณะเป็นแบบสอบถามแบบมาตราส่วนประมาณค่า (Rating Scale) ซึ่งมีเกณฑ์ในการกำหนดค่าน้ำหนักของการประเมินเป็น 5 ระดับตามวิธีของลิเคิร์ท (Five-Point Likert Scales) โดยในกรณีที่ผู้ตอบแบบสอบถามไม่สามารถประเมินระดับความเห็นได้จะมีคะแนนเท่ากับ 0 คะแนน ซึ่งรายละเอียดดังนี้

ระดับความเห็น / ระดับการตัดสินใจ	คะแนน
เห็นด้วยมากที่สุด / ลงทุนแน่นอน	5
เห็นด้วยมาก / อาจจะลงทุน	4
เห็นด้วยปานกลาง / ไม่แน่ใจ	3
เห็นด้วยน้อย / อาจจะไม่ลงทุน	2
เห็นด้วยน้อยที่สุด / ไม่ลงทุนแน่นอน	1
ประเมินไม่ได้	0

ในงานวิจัยนี้กำหนดให้เกณฑ์การประเมินซึ่งผู้วิจัยจะใช้หลักการแบ่งช่วงการแปลผลตามหลักของการแบ่งอันตรภาคชั้น (Class Interval) โดยแบ่งคะแนนที่สูงที่สุดเป็น 5 ระดับจากคะแนนเฉลี่ยที่ได้รับจากแบบสอบถามคะแนนที่สูงที่สุดคือ 5 คะแนน และคะแนนต่ำที่สุดคือ 1 คะแนน หากึ่งกลางพิสัยโดยใช้สูตรคำนวณช่วงกว้างของอันตรภาคชั้นดังนี้

$$\text{ความกว้างของอันตรภาคชั้น} = \frac{\text{คะแนนสูงสุด - คะแนนต่ำสุด}}{\text{ช่วงคะแนน}}$$

$$= \frac{5 - 1}{5}$$

$$= 0.8$$

ดังนั้นช่วงระยะห่างของแต่ละอันตรภาคชั้นเท่ากับ 0.8 ซึ่งสามารถกำหนดเกณฑ์การให้คะแนนค่าเฉลี่ยของระดับความเห็นเกี่ยวกับด้านส่วนประสมทางการตลาดและระดับการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice ได้ดังนี้

ระดับค่าคะแนนเฉลี่ย	ความหมาย
4.21-5.00	เห็นด้วยมากที่สุด / ลงทุนแน่นอน
3.41-4.20	เห็นด้วยมาก / อาจจะลงทุน
2.61-3.40	เห็นด้วยปานกลาง / ไม่แน่ใจ
1.81-2.60	เห็นด้วยน้อย / อาจจะไม่ลงทุน
1.00-1.80	เห็นด้วยน้อยที่สุด / ไม่ลงทุนแน่นอน

ส่วนที่ 3 ข้อมูลด้านประชากรศาสตร์ของผู้ตอบแบบสอบถาม ได้แก่ เพศ อายุ ระดับการศึกษา อาชีพ และรายได้เฉลี่ยต่อเดือน ลักษณะแบบสอบถามเป็นแบบตรวจสอบรายการ (Check-List) ให้เลือกเพียง 1 คำตอบ

ทั้งนี้ผู้วิจัยได้มีการประเมินความเที่ยงตรง (Validity) ของแบบสอบถาม โดยนำแบบสอบถามให้อาจารย์ที่ปรึกษาตรวจสอบให้อีกครั้ง เพื่อให้ครอบคลุมและสอดคล้องกับวัตถุประสงค์ในการวิจัยเมื่อได้รับการตรวจสอบเรียบร้อยแล้ว จึงนำมาพิจารณาและแก้ไขตามข้อแนะนำเพื่อให้เกิดความเที่ยงตรงของแบบสอบถาม

3.5 การเก็บรวบรวมข้อมูล

ในการศึกษาวิจัยครั้งนี้ผู้วิจัยได้ใช้วิธีการวิจัยเชิงสำรวจ (Survey Method) โดยการเก็บรวบรวมข้อมูลจากแหล่งข้อมูลปฐมภูมิ (Primary Data) กล่าวคือ เป็นข้อมูลที่ได้รับจากการตอบแบบสอบถามออนไลน์ของกลุ่มตัวอย่างผ่านทาง Social media เนื่องจากผู้วิจัยเห็นว่าเป็นวิธีที่สามารถกระจายแบบสอบถามได้ง่ายสะดวกรวดเร็วและค่าใช้จ่ายที่ต่ำ โดยมีระยะเวลาในการดำเนินการศึกษาวิจัยในช่วงเดือนตุลาคม 2559

3.6 การวิเคราะห์ข้อมูล

การวิเคราะห์ข้อมูลและการทดสอบสมมติฐานของงานวิจัยเรื่องปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice สามารถแบ่งการวิเคราะห์ข้อมูลได้เป็น 2 ส่วน ดังนี้

3.6.1 การวิเคราะห์ข้อมูลเชิงพรรณนา (Descriptive Statistics)

1. การวิเคราะห์ข้อมูลเกี่ยวกับลักษณะประชากรศาสตร์ของกลุ่มตัวอย่าง ได้แก่ อายุ เพศ ระดับการศึกษา อาชีพ และรายได้เฉลี่ยต่อเดือน โดยใช้ค่าความถี่ (Frequency) และค่าร้อยละ (Percentage)

2. การวิเคราะห์ข้อมูลเกี่ยวกับระดับความคิดเห็นในปัจจัยด้านส่วนประสมทางการตลาดและระดับการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ รูปแบบ Employee's Choice ซึ่งเป็นกลุ่มตัวอย่างโดยนำเสนอในรูปแบบค่าเฉลี่ย (Mean) และค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Standard Deviation)

3.6.2 การวิเคราะห์ข้อมูลเชิงอนุมาน (Inferential Statistics)

เป็นการศึกษาข้อมูลของกลุ่มตัวอย่างและทดสอบสมมติฐาน (Hypothesis Testing) โดยใช้เครื่องมือในการวิเคราะห์ผลทางสถิติดังต่อไปนี้

1. การวิเคราะห์การทดสอบความแตกต่างระหว่างค่าเฉลี่ยของกลุ่มตัวอย่าง 2 กลุ่มที่เป็นอิสระต่อกัน (Independent-Samples T-test)

2. การวิเคราะห์ความแปรปรวนทางเดียว (One-Way ANOVA) เพื่อทดสอบความแตกต่างระหว่างค่าเฉลี่ยของกลุ่มตัวอย่างมากกว่า 2 กลุ่มที่เป็นอิสระจากกัน

3. การวิเคราะห์องค์ประกอบ (Factor Analysis) เพื่อจับกลุ่มหรือรวมกลุ่มตัวแปรอิสระที่มีความสัมพันธ์กันโดยตัวแปรที่อยู่ใน Factor เดียวกันจะมีความสัมพันธ์กันมากซึ่งความสัมพันธ์นั้น อาจจะเป็นไปในทิศทางบวก (ไปในทิศทางเดียวกัน) หรือเป็นทิศทางลบ (ไปในทางตรงกันข้ามกัน) ก็ได้ส่วนตัวแปรที่อยู่คนละ Factor จะไม่มีความสัมพันธ์กัน หรือมีความสัมพันธ์กันน้อยมาก (กัลยา วานิชย์บัญชา และ ฐิตา วานิชย์บัญชา, 2558)

4. การวิเคราะห์สมการถดถอยเชิงพหุคูณ (Multiple Regression Analysis) เพื่อศึกษาความสัมพันธ์ของตัวแปรในปัจจัยต่างๆ ที่มีผลต่อการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choiceของกลุ่มตัวอย่าง

บทที่ 4
ผลการวิจัยและอภิปรายผล

งานวิจัยนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice โดยผู้วิจัยได้นำข้อมูลที่เก็บรวบรวมจากกลุ่มตัวอย่างมาประมวลผลและวิเคราะห์ค่าทางสถิติ รวมถึงได้วิเคราะห์และนำเสนอผลสรุปในรูปแบบตารางและกราฟประกอบคำอธิบาย โดยอธิบายผลการวิเคราะห์แยกเป็นส่วนต่างๆ ดังนี้

4.1 ข้อมูลลักษณะประชากรศาสตร์ของผู้ตอบแบบสอบถาม

4.2 ข้อมูลเกี่ยวกับพฤติกรรมในการเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice ของผู้ตอบแบบสอบถาม

4.3 คะแนนเฉลี่ยและส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานของระดับความคิดเห็นต่อตัววัดของตัวแปรอิสระที่มีผลต่อการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice และตัวแปรตาม

4.4 การวิเคราะห์ปัจจัยลักษณะประชากรศาสตร์กับการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice

4.4.1 การศึกษาความสัมพันธ์ด้านเพศกับการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรอง เลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice

4.4.2 การศึกษาความสัมพันธ์ด้านอายุกับการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรอง เลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice

4.4.3 การศึกษาความสัมพันธ์ด้านระดับการศึกษากับการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice

4.4.4 การศึกษาความสัมพันธ์ด้านอาชีพกับการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice

4.4.5 การศึกษาความสัมพันธ์ด้านรายได้เฉลี่ยต่อเดือนกับการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice

4.5 การวิเคราะห์ปัจจัย

4.5.1 การวิเคราะห์ความเหมาะสมของตัวแปรอิสระ โดยใช้วิธีการวิเคราะห์ปัจจัย

4.5.2 การกำหนดกลุ่มปัจจัย (Factor Analysis)

4.6 การวิเคราะห์สมการถดถอยเชิงเส้น (Linear Regression Analysis) เพื่อศึกษาถึงปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice

4.1 ข้อมูลลักษณะประชากรศาสตร์ของผู้ตอบแบบสอบถาม

ในการวิจัยนี้ ผู้วิจัยต้องการข้อมูลจากกลุ่มตัวอย่างขั้นต่ำจำนวน 385 ราย ซึ่งได้ดำเนินการเก็บรวบรวมข้อมูลจากกลุ่มตัวอย่างในช่วงเดือนตุลาคม 2559 โดยได้รับข้อมูลแบบสอบถามตอบกลับจำนวนทั้งสิ้น 478 ชุด ซึ่งผู้วิจัยได้ทำการตัดแบบสอบถามที่เลือกตอบว่า "ไม่ลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice" ออกไปเป็นจำนวนทั้งสิ้น 66 ชุด ทำให้มีแบบสอบถามที่มีความสมบูรณ์ครบถ้วนจำนวนทั้งสิ้น 412 ชุด ดังนั้น ค่าความคลาดเคลื่อนของกลุ่มตัวอย่างมีค่าลดลงจากที่กำหนดไว้ 5% เป็น 4.83%

จากข้อมูลจำนวน 412 ชุด พบว่า กลุ่มตัวอย่างมีลักษณะประชากรศาสตร์ ดังต่อไปนี้

ตารางที่ 4.1

ข้อมูลลักษณะประชากรศาสตร์ของกลุ่มตัวอย่าง

ลักษณะประชากรศาสตร์	จำนวน (คน)	สัดส่วน (%)
1. เพศ		
ชาย	152	36.9%
หญิง	260	63.1%
รวม	412	100.0%
2. อายุ		
20-29 ปี	241	58.5%
30-39 ปี	151	36.7%
40-49 ปี	10	2.4%
50 ปีขึ้นไป	10	2.4%
รวม	412	100.0%

ตารางที่ 4.1

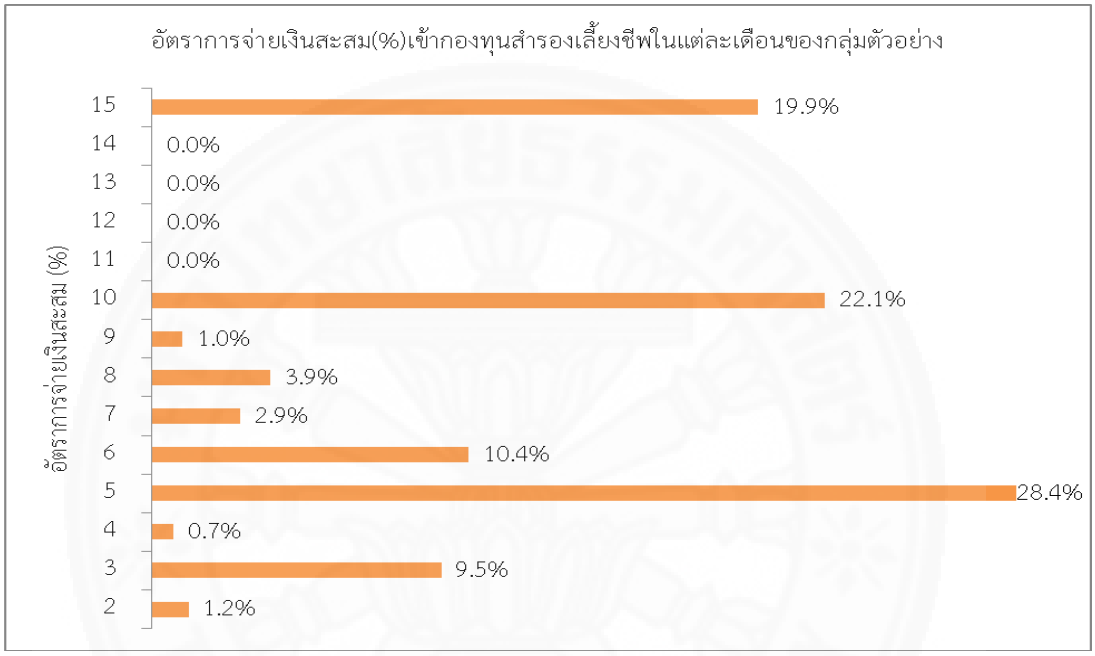
ข้อมูลลักษณะประชากรศาสตร์ของกลุ่มตัวอย่าง (ต่อ)

ลักษณะประชากรศาสตร์	จำนวน (คน)	สัดส่วน (%)
3. ระดับการศึกษา		
ปริญญาตรี	231	56.1%
ปริญญาโท	175	42.5%
สูงกว่าปริญญาโท	6	1.5%
รวม	412	100.0%
4. อาชีพ		
ข้าราชการ/พนักงานของรัฐ/พนักงานรัฐวิสาหกิจ	17	4.1%
พนักงานบริษัทเอกชน	395	95.9%
รวม	412	100.0%
5. รายได้เฉลี่ยต่อเดือน		
15,000-30,000 บาทต่อเดือน	150	36.4%
30,001-45,000 บาทต่อเดือน	116	28.2%
45,001-60,000 บาทต่อเดือน	56	13.6%
60,001-75,000 บาทต่อเดือน	39	9.5%
75,001-100,000 บาทต่อเดือน	19	4.6%
มากกว่า 100,000 บาทต่อเดือน	32	7.8%
รวม	412	100.0%

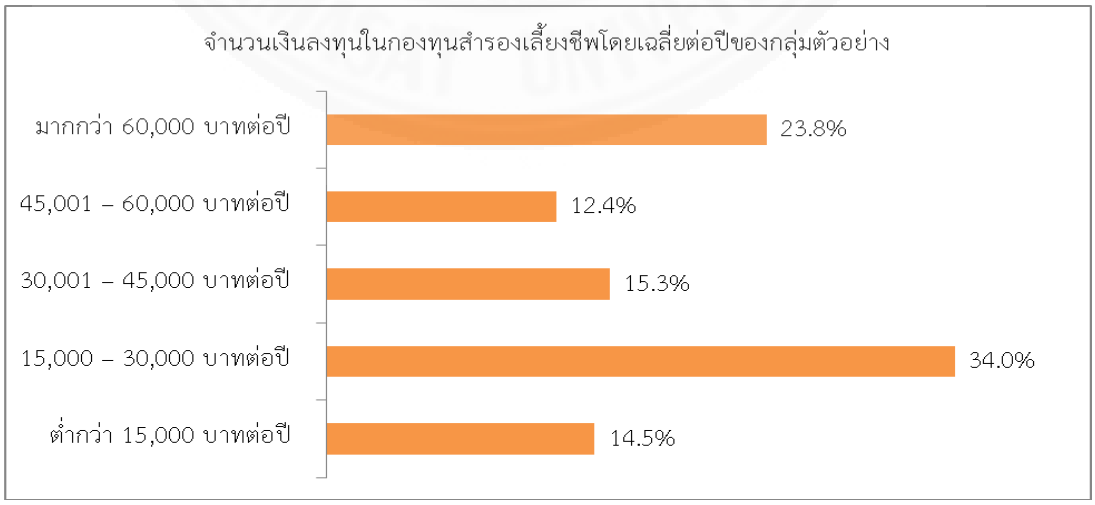
จากตารางที่ 4.1 พบว่า กลุ่มตัวอย่างมีลักษณะประชากรศาสตร์ แบ่งเป็นเพศชาย 36.9% และเพศหญิง 63.1% โดยกลุ่มตัวอย่างส่วนใหญ่มีอายุอยู่ระหว่าง 20-29 ปี คิดเป็น 58.5% และกลุ่มตัวอย่างส่วนใหญ่มีระดับการศึกษา คือ ระดับปริญญาตรี คิดเป็น 56.1% ขณะที่ประกอบอาชีพเป็นพนักงานบริษัทเอกชน คิดเป็น 95.9% และมีรายได้เฉลี่ยต่อเดือนอยู่ระหว่าง 15,000-30,000 บาทต่อเดือน คิดเป็น 36.4%

4.2 ข้อมูลเกี่ยวกับพฤติกรรมในการเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice ของผู้ตอบแบบสอบถาม

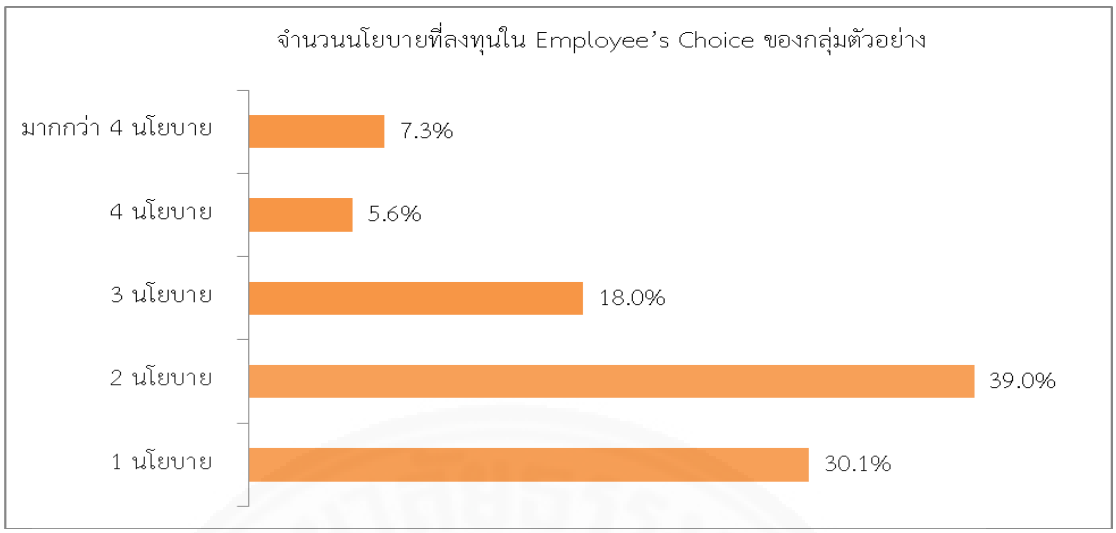
ข้อมูลเกี่ยวกับพฤติกรรมในการเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice ของผู้ตอบแบบสอบถาม มีดังนี้



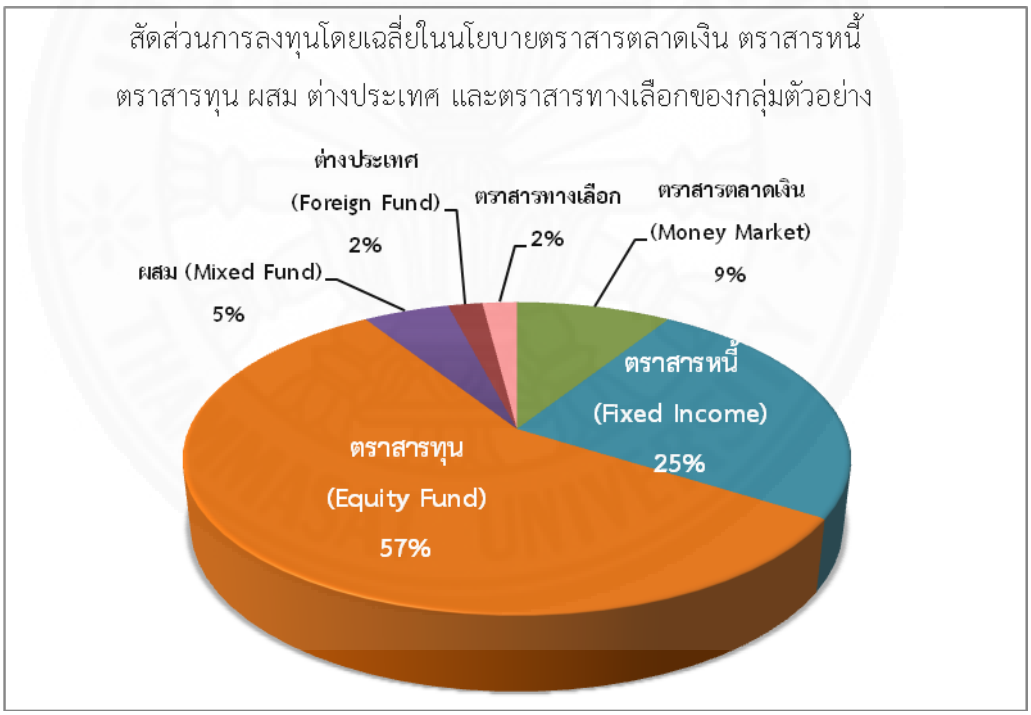
ภาพที่ 4.1 อัตราการจ่ายเงินสะสม (%) เข้ากองทุนสำรองเลี้ยงชีพในแต่ละเดือนของกลุ่มตัวอย่าง



ภาพที่ 4.2 จำนวนเงินลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพโดยเฉลี่ยต่อปีของกลุ่มตัวอย่าง



ภาพที่ 4.3 จำนวนนโยบายที่ลงทุนใน Employee's Choice ของกลุ่มตัวอย่าง

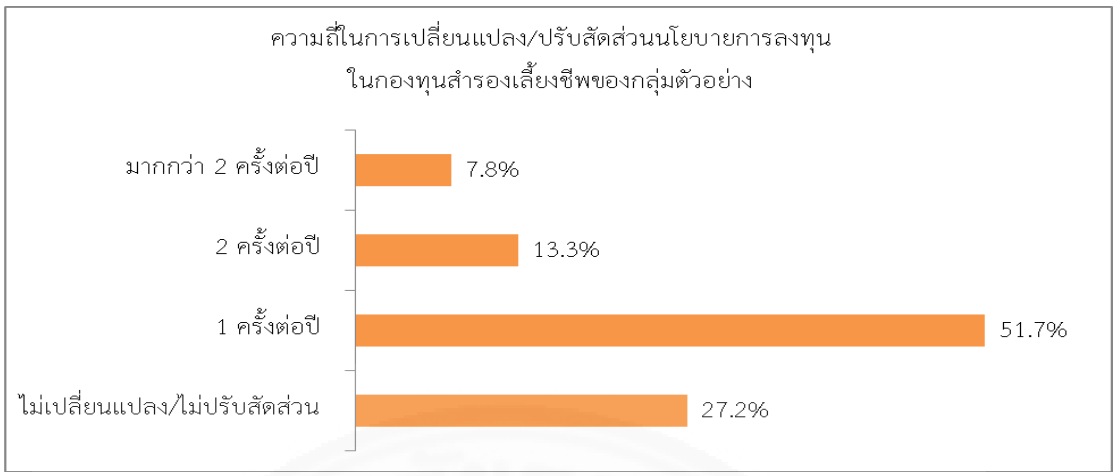


ภาพที่ 4.4 สัดส่วนการลงทุนโดยเฉลี่ยในนโยบายตราสารตลาดเงิน ตราสารหนี้ ตราสารทุน ผสม ต่างประเทศ และตราสารทางเลือกของกลุ่มตัวอย่าง

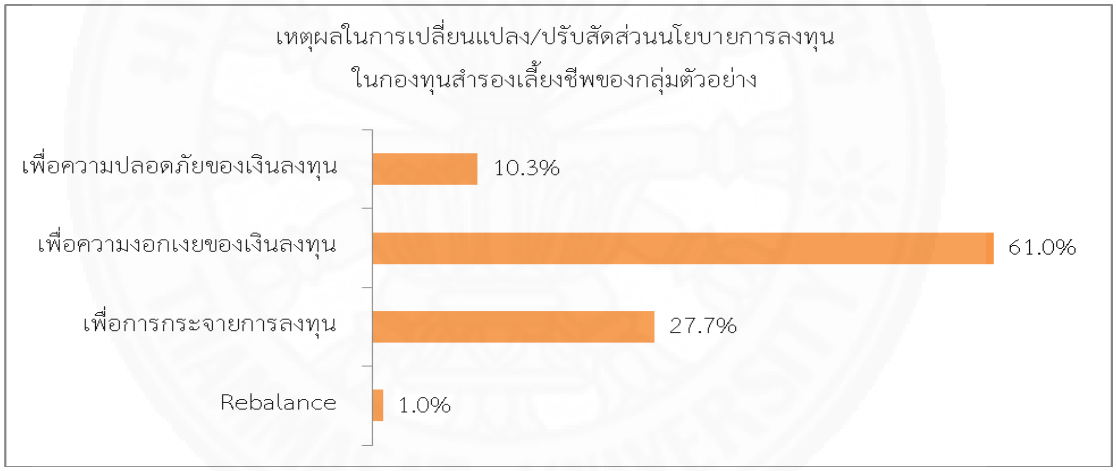
ตารางที่ 4.2

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน (บลจ.) ที่กลุ่มตัวอย่างลงทุนอยู่ในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice

ลำดับ	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน (บลจ.)	จำนวน (คน)	สัดส่วน (%)
1	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แลนด์ แอนด์เฮ้าส์ จำกัด	106	25.70%
2	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทหารไทย จำกัด	85	20.60%
3	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กสิกรไทย จำกัด	56	13.60%
4	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม บัวหลวง จำกัด	36	8.80%
5	บริษัท เอไอเอ จำกัด	22	5.30%
6	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน)	22	5.30%
7	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม วรรณ จำกัด	21	5.10%
8	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด	18	4.40%
9	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด	16	3.90%
10	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทิสโก้ จำกัด	11	2.70%
11	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)	9	2.20%
12	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ซีไอเอ็มบี-พรินซิเพิล จำกัด	5	1.20%
13	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน บางกอกแคปปิตอล จำกัด	3	0.70%
14	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ยูโอบี (ประเทศไทย) จำกัด	2	0.50%
15	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาต จำกัด	0	0.00%
16	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน อเบอร์ดีน จำกัด	0	0.00%
รวม		412	100.0%



ภาพที่ 4.5 ความถี่ในการเปลี่ยนแปลง/ปรับสัดส่วนนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพของกลุ่มตัวอย่าง



ภาพที่ 4.6 เหตุผลในการเปลี่ยนแปลง/ปรับสัดส่วนนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพของกลุ่มตัวอย่าง

จากภาพที่ 4.1-4.6 และตารางที่ 4.2 สามารถสรุปพฤติกรรมในการเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice ของกลุ่มตัวอย่าง ได้ดังนี้

ภาพที่ 4.1 กลุ่มตัวอย่างส่วนใหญ่เลือกอัตราการจ่ายเงินสะสม (%) เข้ากองทุนสำรองเลี้ยงชีพในแต่ละเดือน มากที่สุดอยู่ที่อัตราการจ่าย 5% คิดเป็น 28.4% อันดับที่ 2 อยู่ที่อัตราการจ่าย 10% คิดเป็น 22.1% และอันดับที่ 3 อยู่ที่อัตราการจ่าย 15% คิดเป็น 19.9%

ภาพที่ 4.2 กลุ่มตัวอย่างมีจำนวนเงินลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพโดยเฉลี่ยต่อปีส่วนใหญ่มีเงินลงทุนอยู่ระหว่าง 15,000-30,000 บาทต่อปี คิดเป็น 34.0% รองลงมามีเงินลงทุนมากกว่า 60,000 บาทต่อปี คิดเป็น 23.8%

ภาพที่ 4.3 กลุ่มตัวอย่างมีจำนวนนโยบายที่ลงทุนใน Employee's Choice อับดับที่ 1 คือ จำนวน 2 นโยบาย คิดเป็น 39.0% รองลงมามี 1 นโยบาย คิดเป็น 30.1%

ภาพที่ 4.4 กลุ่มตัวอย่างมีพฤติกรรมในการลงทุนส่วนใหญ่อยู่ในนโยบายตราสารทุนโดยเฉลี่ยร้อยละ 57 และนโยบายตราสารหนี้โดยเฉลี่ยร้อยละ 25

ภาพที่ 4.5 กลุ่มตัวอย่างส่วนใหญ่มีพฤติกรรมในการเปลี่ยนแปลง/ปรับสัดส่วนนโยบายการลงทุน มากที่สุด คือ 1 ครั้งต่อปี คิดเป็น 51.7%

ภาพที่ 4.6 เหตุผลสำคัญที่สุดที่กลุ่มตัวอย่างตัดสินใจเปลี่ยนแปลง/ปรับสัดส่วนนโยบายการลงทุน คือ เพื่อความงอกเงยของเงินลงทุน คิดเป็น 61.0%

ตารางที่ 4.2 บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน (บลจ.) ที่กลุ่มตัวอย่างลงทุนอยู่ในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice มากที่สุด คือ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แลนด์ แอนด์เฮ้าส์ จำกัด คิดเป็น 25.70% อันดับที่ 2 คือ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทหารไทย จำกัด คิดเป็น 20.60%

4.3 คะแนนเฉลี่ยและส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานของระดับความคิดเห็นต่อตัววัดของตัวแปรอิสระที่มีผลต่อการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice และตัวแปรตาม

ข้อมูลที่ได้จากกลุ่มตัวอย่างของผู้ตอบแบบสอบถามจำนวนทั้งสิ้น 412 ชุด สามารถสรุปผลเป็นคะแนนเฉลี่ยและส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานของระดับความคิดเห็นต่อปัจจัยด้านส่วนประสมทางการตลาด (7P's) ที่มีผลต่อการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice ได้ ดังนี้

ตารางที่ 4.3

ค่าเฉลี่ยและส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานของแต่ละตัวแปรอิสระ

ตัวแปรอิสระ	ค่าเฉลี่ย	ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน	แปลค่า
1. ปัจจัยด้านผลิตภัณฑ์			
1.1 นโยบายการลงทุนมีความหลากหลาย ตั้งแต่ความเสี่ยงต่ำ ผลตอบแทนต่ำ ถึงความเสี่ยงสูง ผลตอบแทนสูง	4.45	0.711	มากที่สุด
1.2 มีทางเลือกที่หลากหลายในการกำหนดสัดส่วนนโยบายการลงทุนได้ด้วยตนเอง (Do It Yourself: DIY)	4.29	0.895	มากที่สุด
1.3 นโยบายการลงทุน มีอัตราผลตอบแทนชนะดัชนีเปรียบเทียบ (Benchmark)	4.18	0.858	มาก
1.4 มีแบบประเมินความเสี่ยง (Member Risk Profile) ที่เชื่อถือได้ สำหรับใช้เป็นแนวทางในการเลือกนโยบายการลงทุน	3.86	0.873	มาก
1.5 ผู้จัดการกองทุน มีความเชี่ยวชาญในการบริหารนโยบายการลงทุน	4.07	0.854	มาก
1.6 กองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice มีความมั่นคง	4.04	0.744	มาก
1.7 บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน มีความน่าเชื่อถือ	4.13	0.747	มาก
2. ปัจจัยด้านราคา			
2.1 ราคาหน่วยลงทุน (NAV) ที่เข้าทำรายการมีความผันผวนน้อย	3.86	0.911	มาก
2.2 ราคาหน่วยลงทุน (NAV) ที่สับเปลี่ยนออกมีความผันผวนน้อย	3.89	0.922	มาก
2.3 คิดค่าธรรมเนียมในการซื้อ/ขายหน่วยลงทุนในอัตราที่เหมาะสม	3.87	0.866	มาก
2.4 ค่าธรรมเนียมในการสับเปลี่ยนนโยบายการลงทุนมีความเหมาะสม	4.02	0.905	มาก

ตารางที่ 4.3

ค่าเฉลี่ยและส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานของแต่ละตัวแปรอิสระ (ต่อ)

ตัวแปรอิสระ	ค่าเฉลี่ย	ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน	แปลค่า
3. ปัจจัยด้านช่องทางการจัดจำหน่าย			
3.1 สามารถทำรายการเลือก/เปลี่ยนแปลง/ปรับสัดส่วนนโยบายการลงทุนผ่านทาง Website ได้ตลอดเวลาที่ต้องการ	4.24	0.919	มากที่สุด
3.2 สามารถตรวจสอบผลการดำเนินงานของนโยบายการลงทุนแต่ละประเภทผ่านทาง Website ได้ตลอดเวลาที่ต้องการ	4.34	0.738	มากที่สุด
4. ปัจจัยด้านการส่งเสริมการตลาด			
4.1 มีการประชาสัมพันธ์โดยใช้ช่องทางที่หลากหลาย เช่น E-mail, Website เป็นต้น	3.96	0.892	มาก
4.2 มีการส่งเสริมการตลาดที่น่าสนใจ เช่นมี Gift Voucher ตุ๊กตา เป็นต้น	3.56	1.122	มาก
4.3 มีรายงานสรุปแสดงสถานะการลงทุน (Statement) แยกตามรายนโยบาย จัดส่งให้อย่างต่อเนื่อง	4.23	0.788	มากที่สุด
4.4 มีการส่งเสริมให้ความรู้นายจ้างและสมาชิกอย่างต่อเนื่อง เช่น ประโยชน์ของการเลือกนโยบายการลงทุน (Employee's Choice) เพื่อสร้างผลตอบแทนที่มากขึ้น	4.08	0.905	มาก
5. ปัจจัยด้านบุคคล			
5.1 เจ้าหน้าที่การตลาดมีการนำเสนอข้อมูลที่ถูกต้องครบถ้วน	3.89	1.004	มาก
5.2 เจ้าหน้าที่การตลาดใช้คำพูดที่สุภาพกับลูกค้าและมีมนุษยสัมพันธ์ที่ดี	3.93	0.911	มาก
5.3 เจ้าหน้าที่การตลาดมีความชำนาญในการให้คำแนะนำในรายละเอียดนโยบายการลงทุน	4.10	1.013	มาก

ตารางที่ 4.3

ค่าเฉลี่ยและส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานของแต่ละตัวแปรอิสระ (ต่อ)

ตัวแปรอิสระ	ค่าเฉลี่ย	ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน	แปลค่า
6. ปัจจัยด้านลักษณะทางกายภาพ			
6.1 เว็บไซต์มีการให้ข้อมูลที่ครบถ้วน ชัดเจน	4.17	0.834	มาก
6.2 เว็บไซต์มีการใช้รูปภาพประกอบในการอธิบาย ทำให้เข้าใจง่ายขึ้น	4.10	0.893	มาก
7. ปัจจัยด้านกระบวนการ			
7.1 มีความสะดวกและรวดเร็วในการเปลี่ยนแปลง/ ปรับสัดส่วนนโยบายผ่านเว็บไซต์	4.27	0.784	มากที่สุด
7.2 มีการยืนยันรายการก่อนการเปลี่ยนแปลง/ ปรับสัดส่วนนโยบายการลงทุนทุกครั้ง	4.15	0.848	มาก
7.3 ได้รับนโยบายการลงทุนที่ถูกต้อง ตามที่ได้ดำเนินรายการไว้	4.32	0.701	มากที่สุด
7.4 กระบวนการเปลี่ยนแปลง/ปรับสัดส่วนนโยบาย ไม่ยุ่งยากซับซ้อน	4.21	0.874	มากที่สุด

จากตารางที่ 4.3 เมื่อพิจารณาปัจจัยย่อยทั้ง 26 ปัจจัย พบว่า ตัวแปรอิสระที่มีค่าเฉลี่ยของระดับความคิดเห็นสูงสุดจากกลุ่มตัวอย่าง 5 อันดับแรก ได้แก่ ปัจจัยด้านผลิตภัณฑ์ ในเรื่องนโยบายการลงทุนมีความหลากหลาย ตั้งแต่ความเสี่ยงต่ำ ผลตอบแทนต่ำ ถึงความเสี่ยงสูง ผลตอบแทนสูง ได้ค่าเฉลี่ยเท่ากับ 4.45 (เห็นด้วยมากที่สุด) ปัจจัยด้านช่องทางการจัดจำหน่าย ในเรื่องที่สามารถตรวจสอบผลการดำเนินงานของนโยบายการลงทุนแต่ละประเภทผ่านทาง Website ได้ตลอดเวลาที่ต้องการ ได้ค่าเฉลี่ยเท่ากับ 4.34 (เห็นด้วยมากที่สุด) ปัจจัยด้านกระบวนการ ในเรื่องได้รับนโยบายการลงทุนที่ถูกต้อง ตามที่ได้ดำเนินรายการไว้ ได้ค่าเฉลี่ยเท่ากับ 4.32 (เห็นด้วยมากที่สุด) ปัจจัยด้านผลิตภัณฑ์ ในเรื่องมีทางเลือกที่หลากหลายในการกำหนดสัดส่วนนโยบายการลงทุนได้ด้วยตนเอง (Do It Yourself: DIY) ได้ค่าเฉลี่ยเท่ากับ 4.29 (เห็นด้วยมากที่สุด) และปัจจัยด้านกระบวนการ ในเรื่องมีความสะดวกและรวดเร็วในการเปลี่ยนแปลง/ปรับสัดส่วนนโยบายผ่านเว็บไซต์ ได้ค่าเฉลี่ยเท่ากับ 4.27 (เห็นด้วยมากที่สุด)

สำหรับปัจจัยตัวแปรอิสระที่มีค่าเฉลี่ยของระดับความคิดเห็นต่ำสุดจากกลุ่มตัวอย่าง 5 อันดับสุดท้าย ได้แก่ ปัจจัยด้านการส่งเสริมการตลาด ในเรื่องมีการส่งเสริมการตลาดที่น่าสนใจ เช่นมี Gift Voucher ตุ๊กตา เป็นต้น ได้ค่าเฉลี่ยเท่ากับ 3.56 (เห็นด้วยมาก) ปัจจัยด้านราคา ในเรื่องราคาหน่วยลงทุน (NAV) ที่เข้าทำรายการมีความผันผวนน้อย ได้ค่าเฉลี่ยเท่ากับ 3.86 (เห็นด้วยมาก) ปัจจัยด้านผลิตภัณฑ์ ในเรื่องมีแบบประเมินความเสี่ยง (Member Risk Profile) ที่เชื่อถือได้ สำหรับใช้เป็นแนวทางในการเลือกนโยบายการลงทุน ได้ค่าเฉลี่ยเท่ากับ 3.86 (เห็นด้วยมาก) ปัจจัยด้านราคา ในเรื่องคิดค่าธรรมเนียมในการซื้อ/ขายหน่วยลงทุนในอัตราที่เหมาะสม ได้ค่าเฉลี่ยเท่ากับ 3.87 (เห็นด้วยมาก) ปัจจัยด้านบุคคล ในเรื่องเจ้าหน้าที่การตลาดมีการนำเสนอข้อมูลที่ถูกต้อง ครบถ้วน ได้ค่าเฉลี่ยเท่ากับ 3.89 (เห็นด้วยมาก)

นอกจากนี้ เมื่อพิจารณาในแต่ละปัจจัยของส่วนประสมทางการตลาด 7P's สามารถสรุปผลการศึกษาแต่ละปัจจัยได้ ดังนี้

ปัจจัยด้านผลิตภัณฑ์ โดยเฉลี่ยแล้วกลุ่มตัวอย่างเห็นด้วยในระดับมากที่สุดในเรื่องนโยบายการลงทุนมีความหลากหลาย ตั้งแต่ความเสี่ยงต่ำ ผลตอบแทนต่ำ ถึงความเสี่ยงสูง ผลตอบแทนสูง ได้ค่าเฉลี่ยเท่ากับ 4.45 รองลงมาคือ มีทางเลือกที่หลากหลายในการกำหนดสัดส่วนนโยบายการลงทุนได้ด้วยตนเอง (Do It Yourself: DIY) ได้ค่าเฉลี่ยเท่ากับ 4.29

ปัจจัยด้านราคา โดยเฉลี่ยแล้วกลุ่มตัวอย่างเห็นด้วยในระดับมากในเรื่องค่าธรรมเนียมในการสับเปลี่ยนนโยบายการลงทุนมีความเหมาะสม ได้ค่าเฉลี่ยเท่ากับ 4.02 รองลงมาคือ ราคาหน่วยลงทุน (NAV) ที่สับเปลี่ยนออกมีความผันผวนน้อย ได้ค่าเฉลี่ยเท่ากับ 3.89

ปัจจัยด้านช่องทางการจัดจำหน่าย โดยเฉลี่ยแล้วกลุ่มตัวอย่างเห็นด้วยในระดับมากที่สุดในเรื่องที่สามารถตรวจสอบผลการดำเนินงานของนโยบายการลงทุนแต่ละประเภทผ่านทาง Website ได้ตลอดเวลาที่ต้องการ ได้ค่าเฉลี่ยเท่ากับ 4.34 รองลงมาคือ สามารถทำรายการเลือก/เปลี่ยนแปลง/ปรับสัดส่วนนโยบายการลงทุนผ่านทาง Website ได้ตลอดเวลาที่ต้องการ ได้ค่าเฉลี่ยเท่ากับ 4.24

ปัจจัยด้านการส่งเสริมการตลาด โดยเฉลี่ยแล้วกลุ่มตัวอย่างเห็นด้วยในระดับมากที่สุดในเรื่องมีรายงานสรุปแสดงสถานะการลงทุน (Statement) แยกตามรายนโยบาย จัดส่งให้อย่างต่อเนื่อง ได้ค่าเฉลี่ยเท่ากับ 4.23 และเห็นด้วยในระดับมากในเรื่องมีการส่งเสริมให้ความรู้นายจ้างและสมาชิกอย่างต่อเนื่อง เช่น ประโยชน์ของการเลือกนโยบายการลงทุน (Employee's Choice) เพื่อสร้างผลตอบแทนที่มากขึ้น ได้ค่าเฉลี่ยเท่ากับ 4.08

ปัจจัยด้านบุคคล โดยเฉลี่ยแล้วกลุ่มตัวอย่างเห็นด้วยในระดับมากในเรื่องเจ้าหน้าที่การตลาดมีความชำนาญในการให้คำแนะนำในรายละเอียดนโยบายการลงทุน ได้ค่าเฉลี่ยเท่ากับ 4.10 รองลงมาคือ เจ้าหน้าที่การตลาดใช้คำพูดที่สุภาพกับลูกค้า และมีมนุษยสัมพันธ์ที่ดี ได้ค่าเฉลี่ยเท่ากับ 3.93

ปัจจัยด้านลักษณะทางกายภาพ โดยเฉลี่ยแล้วกลุ่มตัวอย่างเห็นด้วยในระดับมากในเรื่องเว็บไซต์มีการให้ข้อมูลที่ครบถ้วน ชัดเจน ได้ค่าเฉลี่ยเท่ากับ 4.17 รองลงมาคือ เว็บไซต์มีการใช้รูปภาพประกอบในการอธิบาย ทำให้เข้าใจง่ายขึ้น ได้ค่าเฉลี่ยเท่ากับ 4.10

ปัจจัยด้านกระบวนการ โดยเฉลี่ยแล้วกลุ่มตัวอย่างเห็นด้วยในระดับมากที่สุดในเรื่องได้รับนโยบายการลงทุนที่ถูกต้อง ตามที่ได้ดำเนินรายการไว้ ได้ค่าเฉลี่ยเท่ากับ 4.32 รองลงมาคือมีความสะดวกและรวดเร็วในการเปลี่ยนแปลง/ปรับสัดส่วนนโยบายผ่านเว็บไซต์ ได้ค่าเฉลี่ยเท่ากับ 4.27

ตารางที่ 4.4

ค่าเฉลี่ยและส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานของตัวแปรตาม

ตัวแปรตาม	ค่าเฉลี่ย	ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน	แปลค่า
ถ้ามีสิทธิตัดสินใจเลือกด้วยตนเอง ท่านจะเลือกลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนที่ใช้บริการอยู่ในครั้งต่อไป	4.23	0.760	มากที่สุด

ตัวแปรตาม คือ การตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice จากตารางที่ 4.4 พบว่า กลุ่มตัวอย่าง ตัดสินใจเลือกลงทุนแน่นอนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choiceของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนที่ใช้บริการอยู่ในครั้งต่อไป ในระดับมากที่สุด โดยได้ค่าเฉลี่ยเท่ากับ 4.23

4.4 การวิเคราะห์ปัจจัยลักษณะประชากรศาสตร์กับการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรอง เลี้ยงชีพรูปแบบEmployee's Choice

ผู้วิจัยได้ศึกษาความแตกต่างของปัจจัยด้านประชากรศาสตร์ในส่วนของเพศ อายุ ระดับการศึกษา อาชีพ และรายได้เฉลี่ยต่อเดือนของกลุ่มตัวอย่างว่ามีความสัมพันธ์กับการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choiceแตกต่างกันหรือไม่ โดยทดสอบสมมติฐานด้วยการวิเคราะห์ Independent-Sample T-Test ของกลุ่มตัวอย่างในด้านเพศที่

แตกต่างกัน และการวิเคราะห์ One-Way ANOVA ของกลุ่มตัวอย่างที่แตกต่างกันในด้านอายุ ระดับการศึกษา อาชีพ และรายได้เฉลี่ยต่อเดือน ซึ่งได้ผลการวิเคราะห์ ดังนี้

4.4.1 การศึกษาความสัมพันธ์ด้านเพศกับการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรอง เลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice

สมมติฐานที่ 1 ปัจจัยด้านเพศที่แตกต่างกัน มีผลต่อการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice ที่แตกต่างกัน

ตารางที่ 4.5

ค่าเฉลี่ยและส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานของการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice จำแนกตามเพศ

เพศ	N	Mean	Std. Deviation	Std. Error
ชาย	152	4.26	0.688	0.056
หญิง	260	4.21	0.799	0.050

ตารางที่ 4.6

ค่าสถิติเปรียบเทียบความแตกต่างระหว่างการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice จำแนกตามเพศ

	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	2.481	0.116	0.665	410	0.506	0.052	0.078
Equal variances not assumed			0.692	354.520	0.490	0.052	0.075

กำหนดสมมติฐานว่าเพศที่แตกต่างกันมีผลต่อการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice แตกต่างกันหรือไม่ ดังนี้

H_0: เพศที่แตกต่างกัน มีผลต่อการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice ที่ไม่แตกต่างกัน

H_1: เพศที่แตกต่างกัน มีผลต่อการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice ที่แตกต่างกัน

จากตารางที่ 4.6 พบว่า ค่า F-test มีค่า Sig. เท่ากับ 0.116 ซึ่งมากกว่าระดับนัยสำคัญที่กำหนดไว้ คือ α = 0.05 จึงยอมรับ H_0 แสดงว่าค่าความแปรปรวนของกลุ่มตัวอย่างทั้งสองกลุ่มไม่แตกต่างกัน ดังนั้น ในการทดสอบค่าเฉลี่ยของการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice ที่มีเพศที่แตกต่างกัน จึงพิจารณาค่าจาก Equal variances assumed

พบว่า ค่า T-test ที่คำนวณได้จากทั้ง 2 กลุ่มเพศมีค่า Sig. เท่ากับ 0.506 ซึ่งมากกว่าระดับนัยสำคัญที่กำหนดไว้ คือ α = 0.05 จึงยอมรับ H_0 แสดงว่าเพศที่แตกต่างกัน ไม่ส่งผลต่อการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice เนื่องจากผู้บริโภคทุกคนไม่ว่าจะเพศใดสามารถเข้าถึงข้อมูลการลงทุนแต่ละนโยบายได้ และต่างก็มีวัตถุประสงค์ในการลงทุนไม่แตกต่างกันมากนัก ซึ่งไม่สอดคล้องกับงานวิจัยของ นิตยา ขวัญแก้ว (2555) ที่ได้ทำการศึกษาปัจจัยที่มีผลต่อการเลือกอัตราสะสมและแผนการลงทุนของสมาชิกกองทุนสำรองเลี้ยงชีพพนักงาน ธนาคารออมสิน พบว่า ปัจจัยทางด้านเพศที่แตกต่างกัน มีผลต่อการตัดสินใจเลือกอัตราสะสมและแผนการลงทุนของสมาชิกกองทุนสำรองเลี้ยงชีพพนักงาน ธนาคารออมสิน ที่แตกต่างกัน โดยเพศชายมีการเลือกแผนการลงทุนที่มีความเสี่ยงสูงกว่าเพศหญิง เนื่องจากเพศชายอาจจะเป็นเพศที่สามารถรับความเสี่ยงได้มากกว่าเพศหญิง

4.4.2 การศึกษาความสัมพันธ์ด้านอายุกับการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรอง เลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice

สมมติฐานที่ 2 ปัจจัยด้านอายุที่แตกต่างกัน มีผลต่อการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice ที่แตกต่างกัน

กำหนดสมมติฐานว่าอายุที่แตกต่างกันมีผลต่อการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice แตกต่างกันหรือไม่ ดังนี้

H_0: อายุที่แตกต่างกัน มีผลต่อการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice ที่ไม่แตกต่างกัน

H_1: อายุที่แตกต่างกัน มีผลต่อการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice ที่แตกต่างกัน

ตารางที่ 4.7

ผลการวิเคราะห์อายุกับระดับการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice

อายุ	N	Mean	Std. Deviation	F	Sig.
20-29 ปี	241	4.21	0.784	0.537	0.464
30 ปีขึ้นไป	171	4.26	0.724		

จากตารางที่ 4.7 พบว่า ค่า F-test ที่คำนวณได้มีค่า Sig. เท่ากับ 0.464 ซึ่งมากกว่าระดับนัยสำคัญที่กำหนดไว้ คือ α = 0.05 จึงยอมรับ H_0 แสดงว่าอายุที่แตกต่างกัน ไม่ส่งผลต่อการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice เนื่องจากผู้บริโภคทุกคนไม่ว่าจะช่วงอายุใดสามารถศึกษาข้อมูลการลงทุนแต่ละนโยบายได้ และต่างก็มีวัตถุประสงค์ในการลงทุนไม่แตกต่างกันมากนัก ซึ่งไม่สอดคล้องกับงานวิจัยของ กนกอร น้ำสมบูรณ์ (2550) ที่ได้ทำการศึกษาการตัดสินใจออมเงินกับกองทุนสำรองเลี้ยงชีพของพนักงานธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) พบว่า ปัจจัยทางด้านอายุที่แตกต่างกัน มีผลต่อการตัดสินใจออมเงินกับกองทุนสำรองเลี้ยงชีพของพนักงานธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) ที่แตกต่างกัน โดยอายุที่มากขึ้น มีความรับผิดชอบที่เพิ่มขึ้น ย่อมมีผลต่อการออมเงินในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพมากขึ้นด้วย เพื่อหวังให้เป็นหลักประกันชีวิตในช่วงหลังเกษียณอายุ

4.4.3 การศึกษาความสัมพันธ์ด้านระดับการศึกษากับการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice

สมมติฐานที่ 3 ปัจจัยด้านระดับการศึกษาที่แตกต่างกัน มีผลต่อการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice ที่แตกต่างกัน

กำหนดสมมติฐานว่าระดับการศึกษาที่แตกต่างกันมีผลต่อการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice แตกต่างกันหรือไม่ ดังนี้

H_0: ระดับการศึกษาที่แตกต่างกัน มีผลต่อการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice ที่ไม่แตกต่างกัน

H_1: ระดับการศึกษาที่แตกต่างกัน มีผลต่อการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice ที่แตกต่างกัน

ตารางที่ 4.8

ผลการวิเคราะห์ระดับการศึกษากับระดับการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice

ระดับการศึกษา	N	Mean	Std. Deviation	F	Sig.
ปริญญาตรี	231	4.22	0.757	0.087	0.768
ปริญญาโทและสูงกว่า	181	4.24	0.765		

จากตารางที่ 4.8 พบว่า ค่า F-test ที่คำนวณได้มีค่า Sig. เท่ากับ 0.768 ซึ่งมากกว่าระดับนัยสำคัญที่กำหนดไว้ คือ α = 0.05 จึงยอมรับ H_0 แสดงว่าระดับการศึกษาที่แตกต่างกัน ไม่ส่งผลต่อการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice เนื่องจากผู้บริโภคทุกระดับการศึกษาสามารถเข้าถึงและวิเคราะห์ข้อมูลเกี่ยวกับแผนการลงทุนได้อย่างเท่าเทียมกัน และต่างก็มีเป้าหมายในการลงทุนไม่แตกต่างกันมากนัก ซึ่งสอดคล้องกับงานวิจัยของ นิตยา ขวัญแก้ว (2555) ที่ได้ทำการศึกษาปัจจัยที่มีผลต่อการเลือกอัตราสะสมและแผนการลงทุนของสมาชิกกองทุนสำรองเลี้ยงชีพพนักงาน ธนาคารออมสิน พบว่า ปัจจัยทางด้านระดับการศึกษาที่แตกต่างกัน มีผลต่อการตัดสินใจเลือกอัตราสะสมและแผนการลงทุนของสมาชิกกองทุนสำรองเลี้ยงชีพพนักงาน ธนาคารออมสิน ไม่แตกต่างกัน โดยกลุ่มตัวอย่างที่มีระดับการศึกษาปริญญาตรีหรือต่ำกว่ากับระดับปริญญาโทหรือสูงกว่ามีการเลือกแผนการลงทุนในแต่ละแผนไม่แตกต่างกัน

4.4.4 การศึกษาความสัมพันธ์ด้านอาชีพกับการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice

สมมติฐานที่ 4 ปัจจัยด้านอาชีพที่แตกต่างกัน มีผลต่อการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice ที่แตกต่างกัน

กำหนดสมมติฐานว่าอาชีพที่แตกต่างกันมีผลต่อการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice แตกต่างกันหรือไม่ ดังนี้

H_0: อาชีพที่แตกต่างกัน มีผลต่อการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice ที่ไม่แตกต่างกัน

H_1: อาชีพที่แตกต่างกัน มีผลต่อการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice ที่แตกต่างกัน

ตารางที่ 4.9

ผลการวิเคราะห์อาชีพกับระดับการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice

อาชีพ	N	Mean	Std. Deviation	F	Sig.
ข้าราชการ/พนักงานของรัฐ/ พนักงานรัฐวิสาหกิจ	17	4.00	1.000	1.637	0.201
พนักงานบริษัทเอกชน	395	4.24	0.748		

จากตารางที่ 4.9 พบว่า ค่า F-test ที่คำนวณได้มีค่า Sig. เท่ากับ 0.201 ซึ่งมากกว่าระดับนัยสำคัญที่กำหนดไว้ คือ α = 0.05 จึงยอมรับ H_0 แสดงว่าอาชีพที่แตกต่างกัน ไม่ส่งผลต่อการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice เนื่องจากผู้บริโภคไม่ว่าจะประกอบอาชีพเป็นพนักงานเอกชน หรือรัฐบาล สามารถเข้าถึงและรับรู้ข้อมูลเกี่ยวกับแผนการลงทุนอย่างเท่าเทียมกัน และต่างก็มีวัตถุประสงค์ในการลงทุนไม่แตกต่างกันมากนัก ซึ่งไม่สอดคล้องกับงานวิจัยของ พงศ์พิพัฒน์ บุนนาค (2555) ที่ได้ทำการศึกษาปัจจัยความสัมพันธ์ระหว่างความเข้าใจและการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพและกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของ บมจ.ธนาคารกสิกรไทย เขตบริการและการขายที่ 1 พบว่า ปัจจัยทางด้านอาชีพที่แตกต่างกัน มีผลต่อความสัมพันธ์ระหว่างความเข้าใจและการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพและกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของ บมจ.ธนาคารกสิกรไทย เขตบริการและการขายที่ 1 ที่แตกต่างกัน กล่าวคือ อาชีพข้าราชการไม่ให้ความสำคัญและความสนใจในการลงทุนเกี่ยวกับกองทุน ซึ่งต่างจากทุกอาชีพ เนื่องจากคิดว่าสวัสดิการที่ได้รับของหน่วยงานราชการที่ตนสังกัดดีอยู่แล้ว

4.4.5 การศึกษาความสัมพันธ์ด้านรายได้เฉลี่ยต่อเดือนกับการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice

สมมติฐานที่ 5 ปัจจัยด้านรายได้เฉลี่ยต่อเดือนที่แตกต่างกัน มีผลต่อการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice ที่แตกต่างกัน

กำหนดสมมติฐานว่ารายได้เฉลี่ยต่อเดือนที่แตกต่างกันมีผลต่อการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice แตกต่างกันหรือไม่ ดังนี้

H_0: รายได้เฉลี่ยต่อเดือนที่แตกต่างกัน มีผลต่อการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice ที่ไม่แตกต่างกัน

H_1: รายได้เฉลี่ยต่อเดือนที่แตกต่างกัน มีผลต่อการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice ที่แตกต่างกัน

ตารางที่ 4.10

ผลการวิเคราะห์รายได้เฉลี่ยต่อเดือนกับระดับการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice

รายได้เฉลี่ยต่อเดือน	**N**	**Mean**	**Std. Deviation**	**F**	**Sig.**
15,000-30,000 บาทต่อเดือน	150	4.16	0.803	2.208	0.067
30,001-45,000 บาทต่อเดือน	116	4.24	0.706		
45,001-60,000 บาทต่อเดือน	56	4.16	0.626		
60,001-75,000 บาทต่อเดือน	39	4.21	0.767		
มากกว่า 75,000 บาทต่อเดือน	51	4.51	0.834		

จากตารางที่ 4.10 พบว่า ค่า F-test ที่คำนวณได้มีค่า Sig. เท่ากับ 0.067 ซึ่งมากกว่าระดับนัยสำคัญที่กำหนดไว้ คือ α = 0.05 จึงยอมรับ H_0 แสดงว่ารายได้เฉลี่ยต่อเดือนที่แตกต่างกันไม่ส่งผลต่อการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice เนื่องจากผู้มีรายได้เฉลี่ยต่อเดือนจะมีรายได้มากหรือน้อย ก็สามารถเลือกนโยบายการลงทุนและกำหนดสัดส่วนได้อย่างเท่าเทียมกัน อีกทั้งต่างก็มีเป้าหมายในการลงทุนไม่แตกต่างกันมากนัก ซึ่งไม่สอดคล้องกับงานวิจัยของ นิตยา ขวัญแก้ว (2555) ที่ได้ทำการศึกษาปัจจัยที่มีผลต่อการเลือกอัตราสะสมและแผนการลงทุนของสมาชิกกองทุนสำรองเลี้ยงชีพพนักงาน ธนาคารออมสิน พบว่า ปัจจัยทางด้านรายได้ที่แตกต่างกัน มีผลต่อการตัดสินใจเลือกอัตราสะสมและแผนการลงทุนของสมาชิกกองทุนสำรองเลี้ยงชีพพนักงาน ธนาคารออมสิน ที่แตกต่างกัน โดยกลุ่มตัวอย่างที่รายได้สูงจะเลือกแผนการลงทุนที่ให้ผลตอบแทนและความเสี่ยงที่สูงกว่ากลุ่มตัวอย่างที่มีรายได้น้อย

4.5 การวิเคราะห์ปัจจัย

จากการออกแบบสอบถามด้วยการทบทวนวรรณกรรม สามารถกำหนดปัจจัยด้านส่วนประสมทางการตลาดได้ 7 ปัจจัย และทำการวิเคราะห์สหสัมพันธ์ (Correlation) เพื่อพิจารณาความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปรอิสระทั้ง 26 ตัวแปร พบว่า มีคู่ของตัวแปรอิสระหลายตัวที่มีความสัมพันธ์กันอย่างมีนัยสำคัญ โดยความสัมพันธ์นี้จะส่งผลต่อการวิเคราะห์สมการถดถอยเชิงเส้น ดังนั้น ผู้วิจัยจึงได้นำตัวแปรอิสระทั้งหมด มาทำการสกัดความเหมือนกันของตัวแปร เพื่อกำหนดเป็นกลุ่มปัจจัยใหม่ ซึ่งจะทำให้ได้ผลการวิเคราะห์ที่เหมาะสมและมีความถูกต้องมากยิ่งขึ้น

4.5.1 การวิเคราะห์ความเหมาะสมของตัวแปรอิสระ โดยใช้วิธีการวิเคราะห์ปัจจัย

ผู้วิจัยได้ทำการทดสอบความเหมาะสมของตัวแปรอิสระทั้งหมดว่าเหมาะสมที่จะใช้วิธีการสกัดปัจจัยหรือไม่ โดยใช้การวิเคราะห์ KMO (Kaiser-Meyer-Olkin) และ Barlett's Test of Sphericity โดยค่า KMO จะใช้ทดสอบว่าตัวแปรต่างๆ มีความเหมาะสมในการวิเคราะห์หรือไม่ ซึ่งค่า KMO จะอยู่ในช่วง 0-1 หากค่า KMO สูง คือ อยู่ระหว่าง 0.5-1 แสดงว่าข้อมูลมีความเหมาะสมในการนำไปวิเคราะห์ปัจจัย แต่ถ้าค่า KMO ต่ำ คือ ต่ำกว่า 0.5 แสดงว่าข้อมูลไม่เหมาะสมที่จะนำไปวิเคราะห์ปัจจัยได้

สำหรับการทดสอบ Barlett's Test of Sphericity เป็นการทดสอบค่าสหสัมพันธ์ของตัวแปรอิสระต่างๆ ว่ามีความสัมพันธ์ระหว่างกันหรือไม่ โดยการวิจัยครั้งนี้กำหนดระดับนัยสำคัญ α= 0.05 พร้อมทั้งตั้งสมมติฐาน ดังนี้

H_0: ตัวแปรอิสระไม่มีความสัมพันธ์ระหว่างกัน

H_1: ตัวแปรอิสระมีความสัมพันธ์ระหว่างกัน

ตารางที่ 4.11

ค่า KMO และ Barlett's Test of Sphericity

KMO and Bartlett's Test		
Kaiser-Meyer-Olkin Measure of Sampling Adequacy.		0.898
Bartlett's Test of Sphericity	Approx. Chi-Square	7,084.326
	df	325
	Sig.	0.000

จากตารางที่ 4.11 พบว่า ได้ค่า KMO เท่ากับ 0.898 แสดงว่าข้อมูลมีความเหมาะสมในการนำไปวิเคราะห์ปัจจัยเพื่อแบ่งกลุ่มตัวแปรอิสระได้ และจากผลการทดสอบ Barlett's Test of Sphericity พบว่า มีค่า Chi-Square เท่ากับ 7,084.326 และมีค่า Sig. เท่ากับ 0.000 ซึ่งน้อยกว่าระดับนัยสำคัญที่กำหนดไว้ คือ α = 0.05 ดังนั้นจึงปฏิเสธ H_0 แสดงว่าตัวแปรอิสระต่างๆ มีความสัมพันธ์ระหว่างกัน จึงเหมาะสมที่จะใช้เทคนิคการวิเคราะห์ปัจจัย และนำไปใช้วิเคราะห์ปัจจัยได้

4.5.2 การกำหนดกลุ่มปัจจัย (Factor Analysis)

จากการทดสอบค่า KMO และ Barlett's Test of Sphericity พบว่า ตัวแปรอิสระทั้ง 26 ตัวแปร มีความสัมพันธ์ระหว่างกัน ดังนั้น จึงเหมาะสมที่จะใช้เทคนิคการวิเคราะห์ปัจจัย และขั้นต่อมาผู้วิจัยได้ทำการสกัดปัจจัย (Extraction) แบบ Principal Component Analysis (PCA) เพื่อให้น้ำหนักขององค์ประกอบปัจจัยที่สกัดได้มีความชัดเจนมากขึ้น จึงใช้วิธีหมุนแกนแบบ Varimax แล้วใช้เกณฑ์ในการกำหนดจำนวนปัจจัยที่เหมาะสมจากค่า Eigenvalues ที่มากกว่า 1 อีกทั้งค่า Factor Loading ของตัวแปรในแต่ละปัจจัยต้องไม่ต่ำกว่า 0.33 โดยที่ตัวแปรแต่ละตัวต้องไม่มีค่า Factor Loading สูงใกล้เคียงกันมากกว่า 1 ปัจจัย

เมื่อทำการสกัดปัจจัยแบบ PCA พบว่า ค่า Initial Eigenvalues ที่มากกว่า 1 มี 6 กลุ่ม ฉะนั้นได้กลุ่มตัวแปรอิสระทั้งหมดเป็น 5 กลุ่มปัจจัยใหม่ที่สามารถอธิบายความแปรปรวนของตัวแปรอิสระได้ 69.203% และค่าน้ำหนักขององค์ประกอบหลังหมุนแกนแบบ Varimax ทำให้สามารถจัดกลุ่มปัจจัยใหม่ได้ 6 ปัจจัย

เมื่อจัดกลุ่มปัจจัยใหม่ได้ 6 ปัจจัยแล้ว ผู้วิจัยทำการกำหนดชื่อกลุ่มปัจจัย และได้จัดทำตารางเปรียบเทียบการเปลี่ยนแปลงจากกลุ่มปัจจัยเดิมด้วยการทบทวนวรรณกรรม และกลุ่มปัจจัยใหม่ที่ได้จากการวิเคราะห์ปัจจัย โดยมีรายละเอียด ดังนี้

ตารางที่ 4.12

เปรียบเทียบกลุ่มปัจจัยจากการทบทวนวรรณกรรม และกลุ่มปัจจัยที่ได้จากการวิเคราะห์ปัจจัย

ปัจจัยที่ได้จากการทบทวนวรรณกรรม	ปัจจัยที่ได้จากการวิเคราะห์ปัจจัย
1. ปัจจัยด้านผลิตภัณฑ์	**1. ปัจจัยด้านผลิตภัณฑ์**
1.1 นโยบายการลงทุนมีความหลากหลาย ตั้งแต่ความเสี่ยงต่ำ ผลตอบแทนต่ำ ถึงความเสี่ยงสูง ผลตอบแทนสูง 1.2 มีทางเลือกที่หลากหลายในการกำหนดสัดส่วนนโยบายการลงทุนได้ด้วยตนเอง (Do It Yourself: DIY) 1.3 นโยบายการลงทุน มีอัตราผลตอบแทนชนะดัชนีเปรียบเทียบ (Benchmark)	1.1 บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน มีความน่าเชื่อถือ 1.2 กองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice มีความมั่นคง 1.3 ผู้จัดการกองทุน มีความเชี่ยวชาญในการบริหารนโยบายการลงทุน 1.4 มีแบบประเมินความเสี่ยง (Member Risk Profile) ที่เชื่อถือได้ สำหรับใช้เป็นแนวทางในการเลือกนโยบายการลงทุน

ตารางที่ 4.12

เปรียบเทียบกลุ่มปัจจัยจากการทบทวนวรรณกรรม และกลุ่มปัจจัยที่ได้จากการวิเคราะห์ปัจจัย (ต่อ)

ปัจจัยที่ได้จากการทบทวนวรรณกรรม	ปัจจัยที่ได้จากการวิเคราะห์ปัจจัย
1.4 มีแบบประเมินความเสี่ยง (Member Risk Profile) ที่เชื่อถือได้ สำหรับใช้เป็นแนวทางในการเลือกนโยบายการลงทุน 1.5 ผู้จัดการกองทุน มีความเชี่ยวชาญในการบริหารนโยบายการลงทุน 1.6 กองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice มีความมั่นคง 1.7 บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน มีความน่าเชื่อถือ	**2. ปัจจัยด้านนโยบายการลงทุน** 2.1 มีทางเลือกที่หลากหลายในการกำหนดสัดส่วนนโยบายการลงทุนได้ด้วยตนเอง (Do It Yourself: DIY) 2.2 นโยบายการลงทุนมีความหลากหลาย ตั้งแต่ความเสี่ยงต่ำ ผลตอบแทนต่ำ ถึงความเสี่ยงสูง ผลตอบแทนสูง
2. ปัจจัยด้านราคา	**3. ปัจจัยด้านราคา ผลตอบแทน และการบริการ**
2.1 ราคาหน่วยลงทุน (NAV) ที่เข้าทำรายการมีความผันผวนน้อย 2.2 ราคาหน่วยลงทุน (NAV) ที่สับเปลี่ยนออกมีความผันผวนน้อย 2.3 คิดค่าธรรมเนียมในการซื้อ/ขายหน่วยลงทุนในอัตราที่เหมาะสม 2.4 ค่าธรรมเนียมในการสับเปลี่ยนนโยบายการลงทุนมีความเหมาะสม	3.1 ราคาหน่วยลงทุน (NAV) ที่เข้าทำรายการมีความผันผวนน้อย 3.2 ราคาหน่วยลงทุน (NAV) ที่สับเปลี่ยนออกมีความผันผวนน้อย 3.3 คิดค่าธรรมเนียมในการซื้อ/ขายหน่วยลงทุนในอัตราที่เหมาะสม 3.4 ค่าธรรมเนียมในการสับเปลี่ยนนโยบายการลงทุนมีความเหมาะสม 3.5 นโยบายการลงทุน มีอัตราผลตอบแทนชนะดัชนีเปรียบเทียบ (Benchmark) 3.6 มีการส่งเสริมให้ความรู้นายจ้างและสมาชิกอย่างต่อเนื่อง เช่น ประโยชน์ของการเลือกนโยบายการลงทุน (Employee's Choice) เพื่อสร้างผลตอบแทนที่มากขึ้น

ตารางที่ 4.12

เปรียบเทียบกลุ่มปัจจัยจากการทบทวนวรรณกรรม และกลุ่มปัจจัยที่ได้จากการวิเคราะห์ปัจจัย (ต่อ)

ปัจจัยที่ได้จากการทบทวนวรรณกรรม	ปัจจัยที่ได้จากการวิเคราะห์ปัจจัย
3. ปัจจัยด้านช่องทางการจัดจำหน่าย	**4. ปัจจัยด้านบุคคล ช่องทางการจัดจำหน่าย และการส่งเสริมการตลาด**
3.1 สามารถทำรายการเลือก/เปลี่ยนแปลง/ปรับสัดส่วนนโยบายการลงทุนผ่านทาง Website ได้ตลอดเวลาที่ต้องการ 3.2 สามารถตรวจสอบผลการดำเนินงานของนโยบายการลงทุนแต่ละประเภทผ่านทาง Website ได้ตลอดเวลาที่ต้องการ	4.1 เจ้าหน้าที่การตลาดใช้คำพูดที่สุภาพกับลูกค้าและมีมนุษยสัมพันธ์ที่ดี 4.2 เจ้าหน้าที่การตลาดมีการนำเสนอข้อมูลที่ถูกต้อง ครบถ้วน 4.3 เจ้าหน้าที่การตลาดมีความชำนาญในการให้คำแนะนำในรายละเอียดนโยบายการลงทุน 4.4 สามารถทำรายการเลือก/เปลี่ยนแปลง/ปรับสัดส่วนนโยบายการลงทุนผ่านทาง Website ได้ตลอดเวลาที่ต้องการ 4.5 มีการส่งเสริมการตลาดที่น่าสนใจ เช่นมี Gift Voucher ตุ๊กตา เป็นต้น
4. ปัจจัยด้านการส่งเสริมการตลาด	
4.1 มีการประชาสัมพันธ์โดยใช้ช่องทางที่หลากหลาย เช่น E-mail, Website เป็นต้น 4.2 มีการส่งเสริมการตลาดที่น่าสนใจ เช่นมี Gift Voucher ตุ๊กตา เป็นต้น 4.3 มีรายงานสรุปแสดงสถานะการลงทุน (Statement) แยกตามรายนโยบาย จัดส่งให้อย่างต่อเนื่อง 4.4 มีการส่งเสริมให้ความรู้นายจ้างและสมาชิกอย่างต่อเนื่อง เช่น ประโยชน์ของการเลือกนโยบายการลงทุน (Employee's Choice) เพื่อสร้างผลตอบแทนที่มากขึ้น	

ตารางที่ 4.12

เปรียบเทียบกลุ่มปัจจัยจากการทบทวนวรรณกรรม และกลุ่มปัจจัยที่ได้จากการวิเคราะห์ปัจจัย (ต่อ)

ปัจจัยที่ได้จากการทบทวนวรรณกรรม	ปัจจัยที่ได้จากการวิเคราะห์ปัจจัย
5. ปัจจัยด้านบุคคล 5.1 เจ้าหน้าที่การตลาดมีการนำเสนอข้อมูลที่ถูกต้อง ครบถ้วน 5.2 เจ้าหน้าที่การตลาดใช้คำพูดที่สุภาพกับลูกค้าและมีมนุษยสัมพันธ์ที่ดี 5.3 เจ้าหน้าที่การตลาดมีความชำนาญในการให้คำแนะนำในรายละเอียดนโยบายการลงทุน	
6. ปัจจัยด้านลักษณะทางกายภาพ	**5. ปัจจัยด้านลักษณะทางกายภาพ และสื่อโฆษณา**
6.1 เว็บไซต์มีการให้ข้อมูลที่ครบถ้วน ชัดเจน 6.2 เว็บไซต์มีการใช้รูปภาพประกอบในการอธิบาย ทำให้เข้าใจง่ายขึ้น	5.1 มีรายงานสรุปแสดงสถานะการลงทุน (Statement) แยกตามรายนโยบาย จัดส่งให้อย่างต่อเนื่อง 5.2 เว็บไซต์มีการใช้รูปภาพประกอบในการอธิบาย ทำให้เข้าใจง่ายขึ้น 5.3 เว็บไซต์มีการให้ข้อมูลที่ครบถ้วน ชัดเจน 5.4 สามารถตรวจสอบผลการดำเนินงานของนโยบายการลงทุนแต่ละประเภทผ่านทาง Website ได้ตลอดเวลาที่ต้องการ 5.5 มีการประชาสัมพันธ์โดยใช้ช่องทางที่หลากหลาย เช่น E-mail, Website เป็นต้น
7. ปัจจัยด้านกระบวนการ	**6. ปัจจัยด้านกระบวนการ**
7.1 มีความสะดวกและรวดเร็วในการเปลี่ยนแปลง/ปรับสัดส่วนนโยบายผ่านเว็บไซต์ 7.2 มีการยืนยันรายการก่อนการเปลี่ยนแปลง/ปรับสัดส่วนนโยบายการลงทุนทุกครั้ง	6.1 มีการยืนยันรายการก่อนการเปลี่ยนแปลง/ปรับสัดส่วนนโยบายการลงทุนทุกครั้ง 6.2 กระบวนการเปลี่ยนแปลง/ปรับสัดส่วนนโยบายไม่ยุ่งยากซับซ้อน 6.3 ได้รับนโยบายการลงทุนที่ถูกต้อง ตามที่ได้ดำเนินรายการไว้

ตารางที่ 4.12

เปรียบเทียบกลุ่มปัจจัยจากการทบทวนวรรณกรรม และกลุ่มปัจจัยที่ได้จากการวิเคราะห์ปัจจัย (ต่อ)

ปัจจัยที่ได้จากการทบทวนวรรณกรรม	ปัจจัยที่ได้จากการวิเคราะห์ปัจจัย
7.3 ได้รับนโยบายการลงทุนที่ถูกต้อง ตามที่ได้ดำเนินรายการไว้ 7.4 กระบวนการเปลี่ยนแปลง/ปรับสัดส่วนนโยบายไม่ยุ่งยากซับซ้อน	6.4 มีความสะดวกและรวดเร็วในการเปลี่ยนแปลง/ปรับสัดส่วนนโยบายผ่านเว็บไซต์

ในการทำตารางเปรียบเทียบ ไม่ต้องเรียงลำดับเหมือนกับที่ได้ factor มา ให้เอาปัจจัยที่มันคล้ายกันไปเปรียบเทียบกัน เช่น ปัจจัยด้านผลิตภัณฑ์ vs ปัจจัยด้านผลิตภัณฑ์ จะได้รู้ว่ามันเหมือนหรือต่างจากเดิมยังไง

จากตารางที่ 4.12 การวิเคราะห์ปัจจัยทำให้ได้ปัจจัยกลุ่มใหม่จำนวน 6 ปัจจัย ผู้วิจัยจึงได้มีการปรับเปลี่ยนสมมติฐานงานวิจัยปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice ให้สอดคล้องกับการจัดกลุ่มปัจจัยใหม่ ดังนี้

สมมติฐานที่ 1 ปัจจัยด้านผลิตภัณฑ์ มีผลต่อการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice

สมมติฐานที่ 2 ปัจจัยด้านนโยบายการลงทุน มีผลต่อการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice

สมมติฐานที่ 3 ปัจจัยด้านราคา ผลตอบแทน และการบริการ มีผลต่อการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice

สมมติฐานที่ 4 ปัจจัยด้านบุคคล ช่องทางการจัดจำหน่าย และการส่งเสริมการตลาด มีผลต่อการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice

สมมติฐานที่ 5 ปัจจัยด้านลักษณะทางกายภาพ และสื่อโฆษณา มีผลต่อการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice

สมมติฐานที่ 6 ปัจจัยด้านกระบวนการ มีผลต่อการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice

หลังจากที่ได้สกัดปัจจัยตัวแปรอิสระทั้ง 26 ตัว วัดเป็น 6 ปัจจัยแล้ว ผู้วิจัยได้บันทึกคะแนนปัจจัย (Factor Score) ของแต่ละปัจจัย เพื่อนำไปวิเคราะห์ทางสถิติอื่นๆ ต่อไป

4.6 การวิเคราะห์สมการถดถอยเชิงเส้น (Linear Regression Analysis) เพื่อศึกษาถึงปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice

การวิเคราะห์สมการถดถอยเชิงเส้น เป็นการศึกษาถึงปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice ผู้วิจัยจะนำกลุ่มปัจจัยใหม่ 6 ปัจจัยที่ได้จากการวิเคราะห์ปัจจัย ไปวิเคราะห์สหสัมพันธ์ (Correlation) เพื่อวิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปรอิสระด้วยกัน และความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปรอิสระกับตัวแปรตาม และพิสูจน์ว่าตัวแปรอิสระไม่ได้มีความสัมพันธ์กันอย่างมีนัยสำคัญ 0.05 ซึ่งจากผลการวิเคราะห์ พบว่า ทั้ง 6 ปัจจัย ไม่มีปัจจัยใดที่มีความสัมพันธ์กันอย่างมีนัยสำคัญ

ผู้วิจัยนำ Factor Score ที่ได้จากการวิเคราะห์ปัจจัยและคะแนนของระดับความคิดเห็นที่มีผลต่อการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice ของกลุ่มตัวอย่างมาวิเคราะห์หาสมการถดถอยเชิงเส้น (Linear Regression Analysis) เพื่อสร้างสมการหาความสัมพันธ์ระหว่างการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice กับปัจจัยทั้ง 6 ปัจจัยที่ได้จากการวิเคราะห์ปัจจัย ซึ่งผลที่ได้รับจากการวิเคราะห์สมการถดถอย สามารถบ่งบอกถึงปัจจัยใดบ้างที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice อย่างมีนัยสำคัญ

ในการวิเคราะห์สมการถดถอยแบบ Multiple Linear Regression ใช้ข้อมูลจากการตอบแบบสอบถามที่ตรวจสอบความสมบูรณ์แล้วจำนวน 412 ชุด และกำหนดระดับนัยสำคัญที่ 0.05 โดยวิธี All Enter เปรียบเทียบค่า Sig. ที่ระดับนัยสำคัญ 0.05 ได้ผลการวิเคราะห์ดังนี้

ตารางที่ 4.13

ตัวแบบที่ได้จากการวิเคราะห์การถดถอยเชิงเส้น (Model Summary)

Model Summary				
Model	**R**	**R Square**	**Adjusted R Square**	**Std. Error of the Estimate**
1	0.563	0.317	0.307	0.632

จากตารางที่ 4.13 พบว่า ค่าสัมประสิทธิ์ตัวกำหนด (R Square) เท่ากับ 0.317 หมายถึง ตัวแปรทั้ง 6 ตัว สามารถอธิบายถึงการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice ได้ร้อยละ 31.7 ส่วนอีกร้อยละ 79.2 เกิดจากอิทธิพลของตัวแปรอื่น

ตารางที่ 4.14

ผลการวิเคราะห์สมการถดถอยของตัวแบบ

ANOVA						
Model		**Sum of Squares**	**df**	**Mean Square**	**F**	**Sig.**
1	Regression	75.232	6	12.539	31.373	0.000
	Residual	161.863	405	0.400		
	Total	237.095	411			

จากตารางที่ 4.14 สามารถวิเคราะห์สมการถดถอยเชิงเส้น โดยกำหนดสมมติฐาน ดังนี้

H_0: ปัจจัยที่ได้จากการวิเคราะห์ปัจจัยทั้ง 6 ปัจจัย ไม่มีผลต่อการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice อย่างมีนัยสำคัญ

H_1: มีอย่างน้อย 1 ปัจจัย ที่ได้จากการวิเคราะห์ปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice อย่างมีนัยสำคัญ

จากการทดสอบที่ระดับนัยสำคัญ α เท่ากับ 0.05 พบว่า มีค่า Sig. เท่ากับ 0.000 ซึ่งน้อยกว่า α จึงปฏิเสธ H_0 และยอมรับ H_1 คือ มีอย่างน้อย 1 ปัจจัยที่ได้จากการวิเคราะห์ปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice

ตารางที่ 4.15

ผลการวิเคราะห์สมการถดถอยเชิงพหุคูณ (Multiple Regression Analysis) ของปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice

Coefficients					
Model	Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
	B	Std. Error	Beta		
ปัจจัยด้านผลิตภัณฑ์	0.168	0.065	0.138	2.593	0.010
ปัจจัยด้านนโยบายการลงทุน	0.165	0.051	0.150	3.212	0.001
ปัจจัยด้านราคา ผลตอบแทน และการบริการ	0.081	0.071	0.074	1.144	0.253
ปัจจัยด้านบุคคล ช่องทางการจัดจำหน่าย และการส่งเสริมการตลาด	0.035	0.062	0.038	0.569	0.570
ปัจจัยด้านลักษณะทางกายภาพและสื่อโฆษณา	0.254	0.074	0.219	3.416	0.001
ปัจจัยด้านกระบวนการ	0.124	0.070	0.105	1.782	0.075

จากตารางที่ 4.15 พบว่า ปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice อย่างมีนัยสำคัญที่ระดับ 0.05 (T-Test ของปัจจัยที่มีค่า Sig. น้อยกว่า 0.05) มี 3 ปัจจัย คือ ปัจจัยด้านลักษณะทางกายภาพ และสื่อโฆษณาปัจจัยด้านผลิตภัณฑ์ และปัจจัยด้านนโยบายการลงทุน

โดยผลการวิเคราะห์สมการถดถอยของปัจจัยเชิงพหุคูณของปัจจัยทั้ง 6 ปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice สามารถอธิบายสมมติฐานของงานวิจัย ได้ดังนี้

สมมติฐานที่ 1 ปัจจัยด้านผลิตภัณฑ์ มีผลต่อการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice

ผลการวิจัยพบว่า ค่าสถิติ T-Test มีค่า Sig. เท่ากับ 0.010 ซึ่งมีค่าน้อยกว่าค่าระดับนัยสำคัญที่ 0.05 จึงยอมรับสมมติฐานที่ 1 คือ ปัจจัยด้านผลิตภัณฑ์ ส่งผลเชิงบวกต่อการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice อย่างมีนัยสำคัญ ซึ่งอธิบายได้ว่าการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice ผู้บริโภคจะคำนึงถึงความน่าเชื่อถือของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice ที่จะลงทุนนั้นต้องมีความมั่นคงระยะยาว ผู้จัดการกองทุนมีความเชี่ยวชาญในการบริหารนโยบายการลงทุน ซึ่งเว็บไซต์ของแต่ละบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนจะเปิดเผยรายชื่อและประสบการณ์ทำงานของผู้จัดการกองทุนไว้ และมีแบบประเมินความเสี่ยง (Member Risk Profile) ที่เชื่อถือได้ สำหรับให้สมาชิกได้ประเมินเพื่อใช้เป็นแนวทางในการเลือกนโยบายการลงทุนต่อไป

ผลการศึกษานี้สอดคล้องกับงานวิจัยของ ทรรศวรรณ จันทร์สาย (2557) ได้ทำการศึกษาปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวม RMF และ LTF กับ บลจ.บัวหลวง : กรณีศึกษาลูกค้าที่ลงทุนผ่านธนาคารกรุงเทพในเขตกรุงเทพมหานคร พบว่า กลุ่มตัวอย่างให้ความสำคัญกับปัจจัยด้านผลิตภัณฑ์ในเรื่องผลการดำเนินงานของกองทุนที่ผ่านมา ความมีชื่อเสียงของบริษัทจัดการกองทุนรวม และมีความหลากหลายของกองทุนให้เลือกลงทุน ประกอบกับงานวิจัยของ ลดาวัลย์ พงษ์พันธ์ (2549) ที่ได้ทำการศึกษาปัจจัยที่มีผลต่อการติดสินใจกองทุนรวม : กรณีศึกษา บลจ. ฟินันซ่า จำกัด พบว่า กลุ่มตัวอย่างให้ความสำคัญกับปัจจัยด้านผลิตภัณฑ์ในผลตอบแทนที่ได้รับจากการลงทุน และความสามารถในการบริหารกองทุน รวมถึงงานวิจัยของ สุศิริ เปลี่ยนขำ (2553) ที่ได้ทำการศึกษาพฤติกรรมของนักลงทุนในกองทุนรวมตลาดเงินของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนกรุงไทย จำกัด สาขาเชียงใหม่ พบว่า กลุ่มตัวอย่างให้ความสำคัญกับปัจจัยด้านผลิตภัณฑ์ในกองทุนรวมตลาดเงินมีการให้ผลตอบแทนที่ดีกว่าการฝากเงินธนาคาร และภาพพจน์และความเชื่อมั่นของบริษัทจัดการกองทุนมากที่สุด

สมมติฐานที่ 2 ปัจจัยด้านนโยบายการลงทุน มีผลต่อการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice

ผลการวิจัยพบว่า ค่าสถิติ T-Test มีค่า Sig. เท่ากับ 0.001 ซึ่งมีค่าน้อยกว่าค่าระดับนัยสำคัญที่ 0.05 จึงยอมรับสมมติฐานที่ 2 คือ ปัจจัยด้านนโยบายการลงทุน ส่งผลเชิงบวกต่อการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice อย่างมีนัยสำคัญ ซึ่งอธิบายได้ว่าการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice ผู้บริโภคจะพิจารณาจากการมีทางเลือกที่หลากหลายในการกำหนดสัดส่วนนโยบายการลงทุนได้ด้วยตนเอง (Do It Yourself: DIY) และทางเลือกที่หลากหลายของนโยบายการลงทุนนั้นต้องมีให้เลือกตั้งแต่นโยบายความเสี่ยงต่ำ จะได้รับผลตอบแทนที่ต่ำ นั่นก็คือ นโยบายตลาด

เงิน และนโยบายตราสารหนี้ จนถึงความเสี่ยงสูง จะมีโอกาสได้รับผลตอบแทนที่สูง นั่นก็คือ นโยบายตราสารทุน และนโยบายทางเลือก ได้แก่ กองทุนอสังหาริมทรัพย์ กองทุนน้ำมัน กองทุนทองคำ เป็นต้น จากนโยบายการลงทุนที่หลากหลาย จะทำให้สมาชิกสามารถเลือกนโยบายและกำหนดสัดส่วนการลงทุนได้ตามความต้องการ หรือความพึงพอใจของตนเอง แต่ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับความเสี่ยงที่ยอมรับได้จากการลงทุนของแต่ละบุคคลด้วย

ผลการศึกษานี้สอดคล้องกับงานวิจัยของ เฉลิมพล นิฐินันท์กุล, สุรีย์ พงษ์เกษม, อรัญญา สุขเอียด (2549) ที่ได้ทำการศึกษาปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ พบว่า กลุ่มตัวอย่างให้ความสำคัญกับปัจจัยด้านผลิตภัณฑ์ที่บริษัทจัดการกองทุนมีผลการดำเนินงานที่ดีและในอดีตมีผลประกอบการที่ดี และ กองทุนมีความหลากหลายครบทุกประเภท เช่นเดียวกับงานวิจัยของ ทรรศวรรณ จันทร์สาย (2557) ได้ทำการศึกษาปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวม RMF และ LTF กับ บลจ.บัวหลวง : กรณีศึกษาลูกค้าที่ลงทุนผ่านธนาคารกรุงเทพในเขตกรุงเทพมหานคร พบว่า กลุ่มตัวอย่างให้ความสำคัญกับปัจจัยด้านผลิตภัณฑ์ในเรื่องผลการดำเนินงานของกองทุนที่ผ่านมา ความมีชื่อเสียงของบริษัทจัดการกองทุนรวมและมีความหลากหลายของกองทุนให้เลือกลงทุน

สมมติฐานที่ 3 ปัจจัยด้านราคา ผลตอบแทน และการบริการ มีผลต่อการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee’s Choice

ผลการวิจัยพบว่า ค่าสถิติ T-Test มีค่า Sig. เท่ากับ 0.253 ซึ่งมีค่ามากกว่าค่าระดับนัยสำคัญที่ 0.05 จึงปฏิเสธสมมติฐานที่ 3 คือ ปัจจัยด้านราคา ผลตอบแทน และการบริการ ไม่มีผลต่อการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee’s Choice อย่างมีนัยสำคัญ กล่าวคือ ผู้บริโภคไม่ได้คำนึงถึงปัจจัยด้านราคา ผลตอบแทน และการบริการ ซึ่งเกี่ยวข้องกับความผันผวนของราคาหน่วยลงทุน (NAV) ที่เข้าทำรายการ ความผันผวนของราคาหน่วยลงทุน (NAV) ที่สับเปลี่ยนออก อัตราที่เหมาะสมของค่าธรรมเนียมในการซื้อ/ขายหน่วยลงทุน ความเหมาะสมของค่าธรรมเนียมในการสับเปลี่ยนนโยบายการลงทุน ซึ่งแต่ละบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนมีการคิดค่าธรรมเนียมการซื้อ/ขายที่ใกล้เคียงกัน และค่าธรรมเนียมการสับเปลี่ยนที่เท่ากัน จึงไม่มีความแตกต่างกันมากนัก ทำให้ผู้บริโภคไม่ได้ให้ความสำคัญกับปัจจัยด้านราคาในการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee’s Choice ขณะที่นโยบายการลงทุน มีอัตราผลตอบแทนชนะดัชนีเปรียบเทียบ (Benchmark) ซึ่งบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนแต่ละแห่งมีการบริหารนโยบายการลงทุนได้ดีใกล้เคียงกันทำให้ผลตอบแทนที่ได้ส่วนใหญ่ชนะดัชนีเปรียบเทียบ แต่ทั้งนี้ก็ขึ้นอยู่กับความผันผวนของสภาวะเศรษฐกิจทางการตลาด ทำให้ผู้บริโภคไม่ได้ให้ความสำคัญในการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุน และมีการส่งเสริมให้ความรู้แก่นายจ้างและสมาชิกอย่างต่อเนื่อง

ซึ่งแต่ละบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนมีการจัดอบรมสัมมนาให้ความรู้แก่นายจ้างและสมาชิกเหมือนกันทุกๆ ปี จึงทำให้ผู้บริโภคไม่ได้ให้ความสำคัญในส่วนนี้กับการตัดสินใจเลือกมากนัก

ผลการศึกษานี้ขัดแย้งกับงานวิจัยของ วศิน อินทรผูก (2555) ได้ทำการศึกษาปัจจัยส่วนประสมการตลาดบริการที่มีผลต่อการตัดสินใจของลูกค้า อำเภอเมืองลำปางในการลงทุนกับกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพหรือกองทุนรวมหุ้นระยะยาว พบว่า กลุ่มตัวอย่างให้ความสำคัญกับปัจจัยด้านราคาในเรื่องราคาหน่วยลงทุนมีแนวโน้มสูงขึ้นอย่างต่อเนื่องมากที่สุด รองลงมา คือ ความเหมาะสมของการเรียกเก็บอัตราค่าธรรมเนียมในการบริหารกองทุน เช่นเดียวกับงานวิจัยของ ทรรศวรรณ จันทร์สาย (2557) ได้ทำการศึกษาปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวม RMF และ LTF กับ บลจ.บัวหลวง : กรณีศึกษาลูกค้าที่ลงทุนผ่านธนาคารกรุงเทพในเขตกรุงเทพมหานคร พบว่า กลุ่มตัวอย่างให้ความสำคัญกับปัจจัยด้านราคา ในเรื่องการคิดค่าธรรมเนียมการจัดการที่เรียกเก็บจากกองทุนที่เหมาะสม เป็นอันดับแรก รองลงมา คือ มีการคิดค่าธรรมเนียมการซื้อขายกองทุนอยู่ในอัตราที่เหมาะสม

สมมติฐานที่ 4 ปัจจัยด้านบุคคล ช่องทางการจัดจำหน่าย และการส่งเสริมการตลาด มีผลต่อการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice

ผลการวิจัยพบว่า ค่าสถิติ T-Test มีค่า Sig. เท่ากับ 0.570 ซึ่งมีค่ามากกว่าค่าระดับนัยสำคัญที่ 0.05 จึงปฏิเสธสมมติฐานที่ 4 คือ ปัจจัยด้านบุคคล ช่องทางการจัดจำหน่าย และการส่งเสริมการตลาด ไม่มีผลต่อการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice อย่างมีนัยสำคัญ ซึ่งอธิบายได้ว่า ผู้บริโภคไม่ได้คำนึงถึงปัจจัยด้านบุคคล ช่องทางการจัดจำหน่าย และการส่งเสริมการตลาด ซึ่งเกี่ยวข้องกับเจ้าหน้าที่การตลาดใช้คำพูดที่สุภาพกับลูกค้า และมีมนุษยสัมพันธ์ที่ดี เจ้าหน้าที่การตลาดมีการนำเสนอข้อมูลที่ถูกต้อง ครบถ้วน และเจ้าหน้าที่การตลาดมีความชำนาญในการให้คำแนะนำในรายละเอียดนโยบายการลงทุน เนื่องจากพนักงานแต่ละบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนได้รับการสัมมนาอบรมความรู้เรื่องกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ข้อมูลนโยบายการลงทุน อีกทั้งการเป็นเจ้าหน้าที่การตลาดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนจะต้องมีการสอบใบอนุญาตผู้แนะนำการลงทุน และขึ้นทะเบียนกับสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ก่อนจึงจะเสนอขายหรือให้คำแนะนำการลงทุนแก่ลูกค้าได้ ดังนั้นเจ้าหน้าที่การตลาดจำเป็นต้องมีความรู้ ความเข้าใจในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพเป็นอย่างดี สามารถให้คำแนะนำในรายละเอียดนโยบายการลงทุนที่เหมาะสมกับลูกค้าแต่ละรายได้ ประกอบกับลูกค้าสามารถติดต่อสอบถามข้อมูลกับเจ้าหน้าที่การตลาดได้ตลอดเวลาเมื่อมีข้อสงสัยในการเลือกลงทุน ส่งผลให้การบริการของพนักงานในแต่ละบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนไม่มีความแตกต่างกันมากนัก จึงทำให้ผู้บริโภคไม่ได้ให้ความสำคัญกับปัจจัยด้านบุคคล ในการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice อีกทั้งเรื่องที่สามารถทำรายการเลือก/เปลี่ยนแปลง/

ปรับสัดส่วนนโยบายการลงทุนผ่านทาง Website ได้ตลอดเวลาที่ต้องการ โดยส่วนใหญ่บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนได้มีบริการตัวนี้แล้ว ซึ่งคุณสมบัติและการดำเนินการของ Website มีความใกล้เคียงกันไม่แตกต่างกันมากนัก จึงทำให้ผู้บริโภคไม่ได้ให้ความสำคัญในการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนและมีการส่งเสริมการตลาดที่น่าสนใจ เช่น มี Gift Voucher ตุ๊กตา เป็นต้น ซึ่งแต่ละบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน มีการดึงดูดความสนใจให้สมาชิกหันมาเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice ที่คล้ายกัน จึงทำให้ผู้บริโภคไม่ได้ให้ความสำคัญในส่วนนี้กับการตัดสินใจเลือกมากนัก

ผลการศึกษานี้ขัดแย้งกับงานวิจัยของ เฉลิมพล นิฐินันท์กุล, สุรีย์ พงษ์เกษม, อรัญญา สุขเอียด (2549) ได้ทำการศึกษาปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ พบว่า กลุ่มตัวอย่างให้ความสำคัญกับปัจจัยด้านบุคคลในเรื่องพนักงานขายมีความสามารถและความรู้เกี่ยวกับกองทุน เป็นอันดับแรก รองลงมาคือ พนักงานขายให้บริการดี และลูกค้าสัมพันธ์ (Call Center) สามารถให้ข้อมูลหรือตอบคำถามครบถ้วน ตรงตามความต้องการของลูกค้า เช่นเดียวกับงานวิจัยของ ทรรศวรรณ จันทร์สาย (2557) ที่ได้ทำการศึกษาปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวม RMF และ LTF กับ บลจ.บัวหลวง : กรณีศึกษาลูกค้าที่ลงทุนผ่านธนาคารกรุงเทพในเขตกรุงเทพมหานคร พบว่า กลุ่มตัวอย่างให้ความสำคัญกับปัจจัยด้านบุคคลในเรื่องพนักงานธนาคารให้คำแนะนำและคำปรึกษาที่เป็นประโยชน์ต่อผู้ลงทุน เป็นอันดับแรก รองลงมา คือ พนักงานธนาคารมีการส่งข่าวสารการลงทุนอย่างต่อเนื่อง

สมมติฐานที่ 5 ปัจจัยลักษณะทางกายภาพ และสื่อโฆษณา มีผลต่อการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice

ผลการวิจัยพบว่า ค่าสถิติ T-Test มีค่า Sig. เท่ากับ 0.001 ซึ่งมีค่าน้อยกว่าค่าระดับนัยสำคัญที่ 0.05 จึงยอมรับสมมติฐานที่ 5 คือ ปัจจัยลักษณะทางกายภาพ และสื่อโฆษณา ส่งผลเชิงบวกต่อการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice อย่างมีนัยสำคัญ ซึ่งอธิบายได้ว่าการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice ผู้บริโภคจะพิจารณาจากรายงานสรุปแสดงสถานะการลงทุน (Statement) แยกตามรายนโยบาย ที่บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนจัดส่งให้ทุกๆ ครึ่งปีและรายปี รวมถึงเว็บไซต์มีการใช้รูปภาพประกอบในการอธิบายข้อมูลนโยบายการลงทุน ทำให้เข้าใจง่ายขึ้น และมีการให้ข้อมูลที่ครบถ้วน ชัดเจน อีกทั้งสามารถตรวจสอบผลการดำเนินงานของนโยบายการลงทุนแต่ละประเภทผ่านทาง Website ได้ตลอดเวลาที่ต้องการ และมีการประชาสัมพันธ์โดยใช้ช่องทางที่หลากหลายและเข้าถึงได้ง่าย เช่น E-mail, Website เป็นต้น

ผลการศึกษานี้สอดคล้องกับงานวิจัยของ เฉลิมพล นิฐินันท์กุล, สุรีย์ พงษ์เกษม, อรัญญา สุขเอียด (2549) ได้ทำการศึกษาปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ

พบว่า กลุ่มตัวอย่างให้ความสำคัญกับปัจจัยด้านช่องทางการจัดจำหน่ายในการสามารถลงทุนได้หลายช่องทาง เช่น โทรศัพท์ อินเตอร์เน็ต เป็นต้น เป็นอันดับแรก รองลงมาคือ มีตัวแทนครอบคลุมทุกพื้นที่

สมมติฐานที่ 6 ปัจจัยด้านกระบวนการ มีผลต่อการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice

ผลการวิจัยพบว่า ค่าสถิติ T-Test มีค่า Sig. เท่ากับ 0.075 ซึ่งมีค่ามากกว่าค่าระดับนัยสำคัญที่ 0.05 จึงปฏิเสธสมมติฐานที่ 6 คือ ปัจจัยด้านกระบวนการ ไม่มีผลต่อการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice อย่างมีนัยสำคัญ กล่าวคือ ผู้บริโภคไม่ได้คำนึงถึงปัจจัยด้านกระบวนการ ซึ่งเกี่ยวข้องกับเรื่องระบบมีการแจ้งยืนยันรายการก่อนการเปลี่ยนแปลง/ปรับสัดส่วนนโยบายการลงทุนทุกครั้ง ระบบมีกระบวนการเปลี่ยนแปลง/ปรับสัดส่วนนโยบายไม่ยุ่งยากซับซ้อน เมื่อดำเนินรายการเสร็จแล้วได้รับนโยบายการลงทุนที่ถูกต้องตามที่ได้ดำเนินรายการไว้ ระบบมีความสะดวกและรวดเร็วในการเปลี่ยนแปลง/ปรับสัดส่วนนโยบายผ่านเว็บไซต์ ซึ่งแต่ละบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนมีระบบการเลือก/เปลี่ยนแปลง/ปรับสัดส่วนนโยบายการลงทุนออนไลน์ที่ถูกต้อง แม่นยำ สะดวก และรวดเร็วใกล้เคียงกัน จึงไม่มีความแตกต่างกัน ทำให้ผู้บริโภคไม่ได้ให้ความสำคัญกับปัจจัยด้านกระบวนการในการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice

ผลการศึกษานี้ขัดแย้งกับงานวิจัยของ ทรรศวรรณ จันทร์สาย (2557) ได้ทำการศึกษาปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวม RMF และ LTF กับ บลจ.บัวหลวง : กรณีศึกษาลูกค้าที่ลงทุนผ่านธนาคารกรุงเทพในเขตกรุงเทพมหานคร พบว่า กลุ่มตัวอย่างให้ความสำคัญกับปัจจัยด้านกระบวนการในการทำธุรกรรมต่างๆ เกี่ยวกับกองทุนสามารถทำได้สะดวกรวดเร็วผ่านสาขา เป็นอันดับแรก รองลงมา คือ การบริการหลังการขายที่ดี เช่นการออกหนังสือรับรองกองทุน และอันดับที่ 3 คือ มีการจัดส่งรายงานของกองทุนอย่างสม่ำเสมอ

บทที่ 5
สรุปผลการวิจัยและข้อเสนอแนะ

การศึกษางานวิจัยนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาพฤติกรรมในการเลือกนโยบายการลงทุนและปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice เพื่อใช้เป็นแนวทางในการพัฒนา ปรับปรุงนโยบายการลงทุนให้สอดคล้องกับความต้องการของสมาชิกกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ (ลูกค้า) ซึ่งนำไปสู่การเพิ่มส่วนแบ่งทางการตลาดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน โดยศึกษาปัจจัยส่วนประสมการตลาด 7 ด้าน ได้แก่ ปัจจัยด้านผลิตภัณฑ์ (Product) ปัจจัยด้านราคา (Price) ปัจจัยด้านช่องทางการจัดจำหน่าย (Place) ปัจจัยด้านการส่งเสริมการตลาด (Promotion) ปัจจัยด้านบุคคล (People) ปัจจัยด้านลักษณะทางกายภาพ (Physical Evidence and Presentation) ปัจจัยด้านกระบวนการ (Process) รวมถึงลักษณะประชากรศาสตร์ด้านเพศ ด้านอายุ ด้านระดับการศึกษา ด้านอาชีพ และด้านรายได้เฉลี่ยต่อเดือน โดยเลือกกลุ่มตัวอย่างที่ทำงานกับบริษัทที่มีจดทะเบียนถูกต้องตามกฎหมายมีฐานะเป็นนิติบุคคลในประเทศไทยและเคยตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบEmployee's Choice (การให้สมาชิกเลือกนโยบายการลงทุนด้วยตนเอง) จากนั้นทบทวนวรรณกรรมที่เกี่ยวข้อง เก็บรวบรวมข้อมูลจากกลุ่มตัวอย่าง โดยใช้แบบสอบถามออนไลน์ และนำข้อมูลมาประมวลผลทางสถิติ ซึ่งสามารถสรุปผลการวิจัยได้ดังนี้

5.1 สรุปผลการวิจัย

5.1.1 ข้อมูลลักษณะประชากรศาสตร์ของกลุ่มตัวอย่าง

ผลการวิจัยด้านลักษณะประชากรศาสตร์ของกลุ่มตัวอย่างจำนวน 412 คน สามารถแบ่งออกเป็นเพศชาย 36.9% และเพศหญิง 63.1% โดยกลุ่มตัวอย่างส่วนใหญ่มีอายุอยู่ระหว่าง 20-29 ปี 58.5% และส่วนใหญ่มีระดับการศึกษาปริญญาตรี 56.1% อีกทั้งกลุ่มตัวอย่างส่วนใหญ่ประกอบอาชีพเป็นพนักงานบริษัทเอกชน 95.9% และมีรายได้เฉลี่ยต่อเดือนอยู่ระหว่าง 15,000-30,000 บาทต่อเดือน คิดเป็น 36.4%

5.1.2 ข้อมูลเกี่ยวกับพฤติกรรมในการเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice ของกลุ่มตัวอย่าง

จากผลการศึกษาพฤติกรรมในการเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice ของกลุ่มตัวอย่าง สามารถสรุปข้อมูลพฤติกรรมได้ดังนี้

กลุ่มตัวอย่างมีพฤติกรรมการลงทุนโดยเลือกอัตราการจ่ายเงินสะสม (%) เข้ากองทุนสำรองเลี้ยงชีพในแต่ละเดือนอยู่ที่อัตราการจ่าย 5% และ 10% คิดเป็น 28.4% และ 22.1% ตามลำดับ โดยเฉลี่ยต่อปีมีจำนวนเงินลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ 15,000-30,000 บาท ต่อปี คิดเป็น 34.0% ทั้งนี้สมาชิกส่วนใหญ่ลงทุนใน Employee's Choice จำนวน 2 นโยบาย คิดเป็น 39.0% โดยเฉลี่ยลงทุนในนโยบายตราสารทุน ร้อยละ 57 และนโยบายตราสารหนี้ ร้อยละ 25 และมีพฤติกรรมในการเปลี่ยนแปลง/ปรับสัดส่วนนโยบายการลงทุนอยู่ที่ 1 ครั้งต่อปี คิดเป็น 51.7% ซึ่งเหตุผลสำคัญที่สุดที่สมาชิกตัดสินใจเปลี่ยนแปลง/ปรับสัดส่วนนโยบายการลงทุน คือ เพื่อความงอกเงยของเงินลงทุน คิดเป็น 61.0% โดยหลักกลุ่มตัวอย่างลงทุนอยู่ในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice กับบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แลนด์ แอนด์เฮ้าส์ จำกัด และบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทหารไทย จำกัด คิดเป็น 25.70% และ 20.60% ตามลำดับ

5.1.3 ข้อมูลปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice ของกลุ่มตัวอย่าง

จากผลการวิเคราะห์ปัจจัย (Factor Analysis) ทั้ง26ตัวแปรสามารถจัดกลุ่มปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice ของกลุ่มตัวอย่างได้เป็น6ปัจจัยใหม่และนำปัจจัยใหม่ทั้ง6ปัจจัยนี้มาทำการวิเคราะห์ทางสถิติด้วยวิธีการวิเคราะห์การถดถอยเชิงพหุคูณ (Multiple Regression Analysis) พบว่า ปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice ซึ่งพิจารณาจากค่าสัมประสิทธิ์ของสมการถดถอย (Beta Coefficients) มีเพียง3ปัจจัยคือ ปัจจัยด้านผลิตภัณฑ์ปัจจัยด้านนโยบายการลงทุน ปัจจัยด้านลักษณะทางกายภาพ และสื่อโฆษณา ซึ่งอธิบายเพิ่มเติมได้ ดังนี้

ปัจจัยด้านผลิตภัณฑ์ เป็นปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice ซึ่งประกอบด้วย บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนมีความน่าเชื่อถือกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice มีความมั่นคง ผู้จัดการกองทุนมีความเชี่ยวชาญในการบริหารนโยบายการลงทุน รวมถึงมีแบบประเมินความเสี่ยง (Member Risk Profile) ที่เชื่อถือได้ สำหรับใช้เป็นแนวทางในการเลือกนโยบายการลงทุน สะท้อนให้เห็นว่ากลุ่มตัวอย่างให้ความสำคัญกับความน่าเชื่อถือของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ซึ่งต้องเป็นที่รู้จักในแวดวงธุรกิจและไม่เคยทำผิดกฎระเบียบที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดไว้ อีกทั้งกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice ที่กลุ่มตัวอย่างลงทุนนั้นต้องมีความมั่นคงในระยะยาว รวมถึงผู้จัดการกองทุนต้องมีความเชี่ยวชาญในการบริหารนโยบายการลงทุน โดยในเว็บไซต์ของแต่ละบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนจะเปิดเผยรายชื่อและประสบการณ์ทำงานของผู้จัดการกองทุนไว้ นอกจากนี้ต้องมีแบบ

ประเมินความเสี่ยง (Member Risk Profile) ที่เชื่อถือได้ และเป็นมาตรฐาน สำหรับให้สมาชิกได้ประเมินความเสี่ยง เพื่อใช้เป็นแนวทางในการเลือกนโยบายการลงทุนต่อไป

ปัจจัยด้านนโยบายการลงทุน เป็นปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice ซึ่งประกอบด้วย การมีทางเลือกที่หลากหลายในการกำหนดสัดส่วนนโยบายการลงทุนได้ด้วยตนเอง (Do It Yourself: DIY) และนโยบายการลงทุนมีความหลากหลาย ตั้งแต่ความเสี่ยงต่ำ ผลตอบแทนต่ำ ถึงความเสี่ยงสูง ผลตอบแทนสูง สะท้อนได้ว่ากลุ่มตัวอย่างจะพิจารณาจากการมีทางเลือกที่หลากหลายในการกำหนดสัดส่วนนโยบายการลงทุนได้ด้วยตนเอง (Do It Yourself: DIY) และทางเลือกที่หลากหลายของนโยบายการลงทุนนั้น ต้องมีให้สมาชิกเลือกได้ตั้งแต่นโยบายความเสี่ยงต่ำ ซึ่งจะได้รับผลตอบแทนที่ต่ำ ได้แก่ นโยบายตลาดเงิน และนโยบายตราสารหนี้ จนถึงนโยบายความเสี่ยงสูง ซึ่งจะมีโอกาสได้รับผลตอบแทนที่สูง ได้แก่ นโยบายผสม นโยบายตราสารทุน นโยบายต่างประเทศ และนโยบายทางเลือก ซึ่งมีกองทุนอสังหาริมทรัพย์ กองทุนน้ำมัน กองทุนทองคำ เป็นต้น จากนโยบายการลงทุนที่หลากหลาย จะทำให้สมาชิกสามารถเลือกนโยบายการลงทุนและกำหนดสัดส่วนการลงทุนได้ตามความต้องการ หรือความพึงพอใจของตนเอง แต่ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับการยอมรับความเสี่ยงได้ของแต่ละบุคคลด้วย

ปัจจัยด้านลักษณะทางกายภาพ และสื่อโฆษณา เป็นปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice ซึ่งประกอบด้วย การมีรายงานสรุปแสดงสถานะการลงทุน (Statement) แยกตามรายนโยบาย จัดส่งให้อย่างต่อเนื่อง อีกทั้งสื่อทางเว็บไซต์มีการใช้รูปภาพประกอบในการอธิบาย ทำให้เข้าใจง่ายขึ้น และเว็บไซต์มีการให้ข้อมูลที่ครบถ้วน ชัดเจน รวมถึงสามารถตรวจสอบผลการดำเนินงานของนโยบายการลงทุนแต่ละประเภทผ่านทาง Website ได้ตลอดเวลาที่ต้องการ และมีการประชาสัมพันธ์โดยใช้ช่องทางที่หลากหลาย เช่น E-mail, Website เป็นต้น สะท้อนได้ว่ากลุ่มตัวอย่างพิจารณาจากการมีรายงานสรุปแสดงสถานะการลงทุน (Statement) แยกตามรายนโยบาย ที่บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนจัดทำขึ้น จัดส่งให้กับสมาชิกทุกๆ ครึ่งปี และรายปี ทำให้สมาชิกรับรู้จำนวนยอดเงินที่ลงทุนมา และผลตอบแทนที่เติบโตขึ้นได้ เพื่อให้สมาชิกได้วางแผนการการลงทุน และคำนวณสิทธิประโยชน์ทางภาษีต่อไปได้ รวมถึงเว็บไซต์มีการใช้รูปภาพประกอบในการอธิบายข้อมูลนโยบายการลงทุน ทำให้สมาชิกเข้าใจข้อมูลการลงทุนง่ายขึ้น และมีการให้ข้อมูลที่ครบถ้วน ชัดเจน อีกทั้งสามารถตรวจสอบผลการดำเนินงานของนโยบายการลงทุนแต่ละประเภทผ่านทาง Website ได้ตลอดเวลาที่ต้องการ เพื่อที่สมาชิกสามารถดูความเคลื่อนไหว และการเติบโตของเงินลงทุนได้อย่างสะดวก และรวดเร็วมากขึ้น รวมถึงสมาชิกให้ความสำคัญกับการที่บริษัทจัดการกองทุนมีการประชาสัมพันธ์ให้ความรู้ และข้อมูลนโยบายการลงทุนต่างๆ โดยใช้ช่องทางที่หลากหลายและเข้าถึงได้ง่าย เช่น E-mail, Website เป็นต้น

สำหรับการศึกษาความแตกต่างของปัจจัยลักษณะประชากรศาสตร์ด้วยวิธี Independent-Samples T-Test และ One-Way ANOVA พิจารณาที่ระดับนัยสำคัญ 0.05 พบว่า ปัจจัยประชากรศาสตร์ด้านเพศ ด้านอายุ ด้านระดับการศึกษา ด้านอาชีพ และด้านรายได้เฉลี่ยต่อเดือน ไม่ส่งผลต่อการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice ของกลุ่มตัวอย่าง เนื่องจากกลุ่มตัวอย่างไม่ว่าจะเพศใด ก็สามารถเข้าถึงข้อมูลการลงทุนแต่ละนโยบายได้ และต่างก็มีวัตถุประสงค์ในการลงทุนไม่แตกต่างกันมากนัก อีกทั้งไม่ว่าจะช่วงอายุใดก็สามารถศึกษาข้อมูลการลงทุนแต่ละนโยบายได้ และกลุ่มตัวอย่างทุกระดับการศึกษาสามารถเข้าถึงและวิเคราะห์ข้อมูลเกี่ยวกับแผนการลงทุนได้อย่างเท่าเทียมกัน และต่างก็มีเป้าหมายในการลงทุนไม่แตกต่างกันมากนัก รวมถึงกลุ่มตัวอย่างไม่ว่าจะประกอบอาชีพเป็นพนักงานเอกชน หรือรัฐบาล สามารถเข้าถึงและรับรู้ข้อมูลเกี่ยวกับแผนการลงทุนอย่างเท่าเทียมกัน และต่างก็มีวัตถุประสงค์ในการลงทุนไม่แตกต่างกันมากนัก และผู้มีรายได้เฉลี่ยต่อเดือนจะมีรายได้มากหรือน้อยก็สามารถเลือกนโยบายการลงทุนและกำหนดสัดส่วนได้อย่างเท่าเทียมกัน

5.2 ข้อเสนอแนะสำหรับผู้ประกอบการ

จากการศึกษางานวิจัยนี้ ทำให้ทราบถึงปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice ซึ่งผู้ประกอบการสามารถนำผลงานวิจัยนี้ เพื่อใช้เป็นแนวทางในการวางแผนการตลาดให้สอดคล้องกับความต้องการนโยบายการลงทุนที่หลากหลายของสมาชิกกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

ผู้วิจัยขอสรุปข้อเสนอแนะต่อผู้ประกอบการในธุรกิจบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน (บลจ.) ที่ได้มีการจัดตั้งกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice ตามปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice ดังนี้

5.2.1 ปัจจัยด้านผลิตภัณฑ์

ผู้ประกอบการควรให้ความสำคัญกับการสร้างผลการดำเนินการที่ดี พร้อมกับผลประกอบการของบริษัทที่เติบโตมากขึ้น เพื่อสร้างความน่าเชื่อถือให้เกิดขึ้นกับบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน รวมถึงมีการบริหารกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice ให้ได้ผลตอบแทนที่ชนะดัชนีวัดเปรียบเทียบ (Benchmark) เพื่อสร้างแรงจูงใจให้กับนายจ้างที่สนใจจัดตั้งกองทุนฯ หรือนายจ้างที่สนใจโอนย้ายกองทุนฯ ซึ่งทำให้เป็นการสร้างความมั่นคงในระยะยาวให้กับกองทุนได้ และที่สำคัญการบริหารกองทุนให้ได้ผลดีต้องมีผู้จัดการกองทุนที่มีความเชี่ยวชาญในด้านการบริหารแยกตามนโยบายการลงทุน เช่น ผู้จัดการกองทุนตราสารทุน ผู้จัดการกองทุนตราสารหนี้ เป็นต้น อีกทั้ง

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนต้องมีแบบฟอร์มการประเมินความเสี่ยง (Member Risk Profile) ที่มีมาตรฐาน เชื่อถือได้ โดยสามารถวัดผลความเสี่ยงได้จริง และใช้เป็นแนวทางในการเลือกนโยบายการลงทุนของสมาชิกต่อไปได้

5.2.2 ปัจจัยด้านนโยบายการลงทุน

ผู้ประกอบการควรให้ความสำคัญกับกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice ซึ่งเป็นกองทุนที่สมาชิกสามารถเลือกนโยบายการลงทุนด้วยตนเองได้ ทั้งนี้ผู้ประกอบการควรมีตัวเลือกในการให้สมาชิกสามารถกำหนดสัดส่วนนโยบายการลงทุนได้ด้วยตนเอง (Do It Yourself: DIY) เสนอให้กับนายจ้าง เพื่อสร้างโอกาสการลงทุนที่มากขึ้น และให้ความอิสระกับการลงทุนของสมาชิกแต่ละบุคคลได้ รวมถึงบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนควรมีนโยบายการลงทุนที่หลากหลาย ตั้งแต่นโยบายตลาดเงิน นโยบายตราสารหนี้ ซึ่งเป็นนโยบายที่ได้รับผลตอบแทนที่น้อย และมีความเสี่ยงต่ำ จนถึงนโยบายผสม นโยบายตราสารทุน นโยบายต่างประเทศ และนโยบายทางเลือก ได้แก่ กองทุนอสังหาริมทรัพย์ กองทุนน้ำมัน กองทุนทองคำ เป็นต้น ซึ่งเป็นนโยบายที่ได้รับผลตอบแทนที่สูง แต่มีความเสี่ยงสูงเช่นกัน จากนโยบายการลงทุนที่หลากหลาย จะทำให้สมาชิกสามารถเลือกนโยบายการลงทุนได้ตามความต้องการ หรือความพึงพอใจของตนเอง แต่ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับการยอมรับความเสี่ยงได้ของแต่ละบุคคลด้วย เพื่อสร้างผลตอบแทนตามที่ตนเองคาดหวังได้

5.2.3 ปัจจัยลักษณะทางกายภาพ และสื่อโฆษณา

ผู้ประกอบการควรให้ความสำคัญกับปัจจัยด้านลักษณะทางกายภาพ คือ การมีรายงานสรุปแสดงสถานะการลงทุน (Statement) แยกตามรายนโยบาย ที่บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนจัดทำขึ้น จัดส่งให้กับสมาชิกทุกๆ ครึ่งปี และรายปี ทำให้สมาชิกรับรู้จำนวนยอดเงินที่ลงทุนแบบรายปี และจำนวนเงินทั้งหมดที่ได้ลงทุนมา และให้สมาชิกรับทราบผลตอบแทนที่เกิดขึ้นได้ เพื่อให้สมาชิกสามารถวางแผนการการลงทุนไว้ใช้ช่วงหลังเกษียณได้ และคำนวณสิทธิประโยชน์ทางภาษีในปีนั้นๆ ต่อไปได้ รวมถึงสื่อโฆษณา หรือการประชาสัมพันธ์ โดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนควรสร้างเว็บไซต์ที่มีการใช้รูปภาพประกอบในการอธิบายข้อมูลนโยบายการลงทุน ทำให้สมาชิกเข้าใจข้อมูลการลงทุนง่ายขึ้น และมีการให้ข้อมูลที่ครบถ้วน ชัดเจน อีกทั้งสามารถตรวจสอบผลการดำเนินงานของเงินกองทุนของตน ซึ่งแยกตามนโยบายการลงทุนแต่ละประเภทผ่านทาง Website ได้ตลอดเวลาที่ต้องการ เพื่อที่สมาชิกสามารถดูความเคลื่อนไหว และการเติบโตของเงินลงทุนได้อย่างสะดวก และรวดเร็วมากขึ้น ส่วนด้านการประชาสัมพันธ์ให้ความรู้ และข้อมูลนโยบายการลงทุนต่างๆ อาจจะใช้ช่องทางที่หลากหลายและเข้าถึงได้ง่าย เช่น E-mail, Website เป็นต้น

5.3 ข้อจำกัดงานวิจัย

ผู้วิจัยเก็บรวบรวมข้อมูลตั้งแต่วันที่ 7-20 ตุลาคม 2559 ซึ่งผลที่ได้อาจจะเกิดความคลาดเคลื่อนได้ในการอ้างอิงกับกลุ่มประชากร เนื่องจากการกระจายกลุ่มตัวอย่างยังไม่กระจายตัวเท่าที่ควร ประกอบกับระยะเวลาการเก็บข้อมูลอยู่ในช่วงเดือนตุลาคม 2559 ฉะนั้นผู้ที่จะนำข้อมูลงานวิจัยนี้ไปใช้ต้องระมัดระวังในการนำข้อมูลเชิงสถิติไปอ้างอิงเนื่องจากข้อมูลพฤติกรรมของกลุ่มตัวอย่าง อาทิเช่น จำนวนนโยบายที่ลงทุน สัดส่วนการลงทุนรวมถึงจำนวนครั้งที่ทำการเปลี่ยนแปลง/ปรับสัดส่วนการลงทุน และปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนนั้นสามารถเปลี่ยนแปลงได้ตามช่วงเวลาได้ อีกทั้งงานวิจัยนี้ทำการศึกษาการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice ทุกบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนฉะนั้น ผลการวิจัยจึงไม่เฉพาะเจาะจงกับบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนแห่งใดแห่งหนึ่งดังนั้นผู้ที่จะนำผลงานวิจัยไปใช้อ้างอิงควรคำนึงถึงข้อจำกัดดังกล่าวด้วย

5.4 ข้อเสนอแนะงานวิจัยต่อเนื่อง

1. คำถามคัดกรอง จากผู้ที่ไม่ลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choiceเนื่องจากมีกลุ่มตัวอย่างตอบแบบสอบถามว่าไม่ลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice จำนวน 66 คน ซึ่งเป็นคำตอบที่ต้องหาเหตุผลว่าทำไมคนกลุ่มนี้ถึงไม่ได้ลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice ประการแรก บริษัทที่คนกลุ่มนี้ทำงานอยู่ปัจจุบัน มีกองทุนสำรองเลี้ยงชีพอยู่แล้วแต่ไม่ใช่รูปแบบ Employee's Choice (สามารถเลือกนโยบายการลงทุนได้ด้วยตนเอง) เนื่องจากบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนที่บริหารอยู่ปัจจุบัน ไม่ได้มีการเชิญชวน หรือประชาสัมพันธ์ให้ความรู้และประโยชน์ที่สมาชิกจะได้รับกับการลงทุนรูปแบบ Employee's Choice หรือประการที่สอง บริษัทที่คนกลุ่มนี้ทำงานอยู่ปัจจุบันไม่มีสวัสดิการในแง่ของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ จากจำนวนผู้ที่ไม่ลงทุนดังกล่าวจะทำให้เข้าใจถึงความต้องการของคนกลุ่มนี้ถ้าเมื่อสามารถเข้าใจลูกค้ากลุ่มนี้แล้วจะทำให้สามารถวางแผนการตลาดและเพิ่มส่วนแบ่งทางการตลาดได้ โดยการประชาสัมพันธ์ให้ความรู้ และสิทธิประโยชน์ต่างๆ ในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice

2. งานวิจัยนี้ศึกษาปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice ในภาพรวมของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนทุกแห่งไม่ได้เฉพาะเจาะจงที่แห่งใดแห่งหนึ่งซึ่งเมื่อพิจารณาข้อมูลของแต่ละบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน จะพบว่า นโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice แต่ละ

แห่งมีนโยบายการลงทุนที่ไม่ครบทุกประเภทการลงทุน อาทิเช่น บางแห่งไม่มีนโยบายต่างประเทศ บางแห่งไม่มีนโยบายทางเลือก หรือบางแห่งมีนโยบายทางเลือกที่ต่างกัน คือ อสังหาริมทรัพย์ น้ำมัน หรือทองคำ ดังนั้นผู้ที่สนใจในเรื่องนี้ควรทำการศึกษาเฉพาะกลุ่มตัวอย่าง เช่น การเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนแห่งหนึ่ง เพื่อที่จะได้ผลสรุปของปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนได้ชัดเจนมากขึ้น

รายการอ้างอิง

หนังสือ

กัลยา วานิชย์บัญชา และ ฐิตา วานิชย์บัญชา. (2558). *การใช้ SPSS for windows ในการวิเคราะห์ข้อมูล*. กรุงเทพฯ: สามลดา.

ศิริวรรณ เสรีรัตน์ และคณะ. (2541). *การบริหารการตลาดยุคใหม่*. กรุงเทพฯ: ธีระฟิล์มและไซเท็กซ์.

ศิริวรรณ เสรีรัตน์ และคณะ. (2546). *การบริหารการตลาดยุคใหม่*. กรุงเทพฯ: ธรรมสาร.

เสรี วงษ์มณฑา. (2542). *การวิเคราะห์พฤติกรรมผู้บริโภค.* กรุงเทพฯ: ธีระฟิล์ม และไซเท็กซ์.

วิทยานิพนธ์ สารนิพนธ์ และงานค้นคว้าอิสระ

กนกวรรณเทอดเกียรติ. (2557). *ปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจเลือกซื้อผลิตภัณฑ์ประกันชีวิตคุ้มครองสินเชื่อ.* (การค้นคว้าอิสระปริญญามหาบัณฑิต). มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์, คณะพาณิชยศาสตร์และการบัญชี.

กนกอร น้ำสมบูรณ์. (2550). *การตัดสินใจออมเงินกับกองทุนสำรองเลี้ยงชีพของพนักงานธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน).* (สารนิพนธ์ปริญญามหาบัณฑิต). มหาวิทยาลัยราชภัฏสวนดุสิต, คณะเศรษฐศาสตร์.

งามตาดาวสุวรรณ. (2552). *พฤติกรรมการเลือกซื้อประกันภัยรถยนต์นั่งส่วนบุคคลของผู้บริโภคในจังหวัด ปทุมธานี.* (วิทยานิพนธ์ปริญญามหาบัณฑิต). มหาวิทยาลัยอีสเทิร์นเอเชีย, สาขาวิชาบริหารธุรกิจ.

จรัสลักษณ์อู่ทรัพย์. (2558). *ปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจซื้อประกันภัยรถยนต์ภาคสมัครใจของผู้บริโภคในเขต กรุงเทพมหานครและปริมณฑล.* (การค้นคว้าอิสระปริญญามหาบัณฑิต). มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์, คณะพาณิชยศาสตร์และการบัญชี.

เฉลิมพล นิฐินันท์กุล, สุรีย์ พงษ์เกษม, และ อรัญญา สุขเอียด. (2549). *ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการลงทุนในกองทุน รวมเพื่อการเลี้ยงชีพ.* (สารนิพนธ์ปริญญามหาบัณฑิต). มหาวิทยาลัยนเรศวร, สาขาวิชาบริหารธุรกิจ.

ณัฐฐ์ภาสดีเลิศเจริญ. (2550). *ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจซื้อกรมธรรม์ประกันภัยรถยนต์ในเขตคลองเตย.* (วิทยานิพนธ์ปริญญามหาบัณฑิต). มหาวิทยาลัยอีสเทิร์นเอเชีย, สาขาวิชาบริหารธุรกิจ.

ทรรศวรรณ จันทร์สาย. (2557). *ปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวม RMF และ LTF กับ บลจ. บัวหลวง : กรณีศึกษาลูกค้าที่ลงทุนผ่านธนาคารกรุงเทพในเขตกรุงเทพมหานคร.* (การค้นคว้าอิสระปริญญามหาบัณฑิต). มหาวิทยาลัยเนชั่น, สาขาวิชาบริหารธุรกิจ.

ธมลวรรณ จันทร์อุไร. (2546). *พฤติกรรมการออมผ่านกองทุนสำรองเลี้ยงชีพและประสิทธิภาพการบริหารจัดการ กองทุนสำรองเลี้ยงชีพของพนักงานบริษัทการบินไทย จำกัด (มหาชน) ซึ่งจดทะเบียนแล้ว.* (งานวิจัยเฉพาะเรื่องปริญญามหาบัณฑิต). มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์, คณะเศรษฐศาสตร์.

ธัญพัฒน์ เอกชัยณรงค์. (2553). *ปัจจัยที่มีความสัมพันธ์ต่อการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของลูกค้าธนาคารนครหลวงไทย สำนักงานเขต 8.* (การค้นคว้าอิสระปริญญามหาบัณฑิต). มหาวิทยาลัยศิลปากร, สาขาวิชาบริหารธุรกิจ.

นิตยา ขวัญแก้ว. (2555). *ปัจจัยที่มีผลต่อการเลือกอัตราสะสมและแผนการลงทุนของสมาชิกกองทุนสำรอง เลี้ยงชีพพนักงานธนาคารออมสิน.* (วิทยานิพนธ์ปริญญามหาบัณฑิต). มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์, คณะเศรษฐศาสตร์.

เบญจมาศ เชียรวิชัย. (2553). *ปัจจัยที่มีผลต่อตัดสินใจซื้อประกันภัยรถยนต์ภาคสมัครใจประเภท 3 ของประชาชน ในเขตดินแดงกรุงเทพมหานคร.* (การค้นคว้าอิสระปริญญามหาบัณฑิต). มหาวิทยาลัยศิลปากร, คณะศิลปศาสตร์.

ประพฤทธิ์ นรรัตน์. (2548). *พฤติกรรมการเลือกใช้บริการประกันภัยรถยนต์กับบริษัทประกันภัยของผู้ใช้รถยนต์ใน เขตอำเภอเมืองจังหวัดพิษณุโลก.* (รายงานการวิจัยปริญญาบัณฑิต). มหาวิทยาลัยเชียงใหม่, คณะเศรษฐศาสตร์.

พงศ์พิพัฒน์ บุนนาค. (2555). *ความสัมพันธ์ระหว่างความเข้าใจในการลงทุนต่อปัจจัยที่มีผลในการตัดสินใจลงทุน กรณีศึกษาการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ และกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของ บมจ. ธนาคาร กสิกรไทย เขตบริการและการขายที่ 1.* (งานวิจัยเฉพาะเรื่องปริญญามหาบัณฑิต). มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์, คณะเศรษฐศาสตร์.

พนิดา ละเอียด. (2556). *ปัจจัยส่วนประสมทางการตลาดที่มีผลต่อการตัดสินใจเลือกซื้อประกันภัยรถยนต์ภาค สมัครใจ : ศึกษาเฉพาะกรณีผู้เอาประกันภัยกับ บมจ. สินมั่นคงประกันภัย สาขาพะเยา.* (การศึกษาค้นคว้า ด้วยตัวเองปริญญามหาบัณฑิต). มหาวิทยาลัยพะเยา, สาขาวิชาบริหารธุรกิจ.

พันธ์ทิพย์ ทองคำ. (2556). *พฤติกรรมของผู้บริโภควัยทำงานในอำเภอเมืองเชียงใหม่ ต่อการซื้อประกันภัย รถยนต์ภาคสมัครใจ.* (การค้นคว้าอิสระปริญญามหาบัณฑิต). มหาวิทยาลัยเชียงใหม่, สาขาวิชา บริหารธุรกิจ.

เพชราภรณ์ มุสิกุล. (2549). *ปัจจัยในการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ.* (สารนิพนธ์ปริญญา มหาบัณฑิต). มหาวิทยาลัยรามคำแหง, คณะเศรษฐศาสตร์.

ภูษิต เลิศวัฒนารักษ์ และคณะ. (2549). *ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) และกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ของประชาชนในกรุงเทพมหานคร.* (การค้นคว้าอิสระปริญญา มหาบัณฑิต). มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์, คณะพาณิชยศาสตร์และการบัญชี.

ยุวดี ปานสาคร. (2553). *ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจทำประกันภัยรถยนต์นั่งส่วนบุคคลภาคสมัครใจของ ผู้บริโภคในเขตกรุงเทพมหานคร.* (การค้นคว้าอิสระปริญญามหาบัณฑิต). มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์, สาขาวิชาบริหารธุรกิจ.

ลดาวัลย์ พงษ์พันธ์. (2549). *ปัจจัยที่มีผลต่อการติดสินใจกองทุนรวม : กรณีศึกษา บลจ. ฟินันซ่า จำกัด.* (งานวิจัยเฉพาะเรื่องปริญญามหาบัณฑิต). มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์, คณะเศรษฐศาสตร์.

วรรณรัตน์ ธัญญกิตติกุล. (2555). *ปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจเลือกลงทุนกองทุนรวมทองคำผ่านทางบริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุน.* (งานวิจัยเฉพาะเรื่องปริญญามหาบัณฑิต). มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์, คณะเศรษฐศาสตร์.

วศิน อินทรผูก. (2555). *ปัจจัยส่วนประสมการตลาดบริการที่มีผลต่อการตัดสินใจของลูกค้านอำเภอเมืองลำปางใน การลงทุนกับกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ หรือกองทุนรวมหุ้นระยะยาว.* (การค้นคว้าอิสระปริญญา มหาบัณฑิต). มหาวิทยาลัยเชียงใหม่, สาขาวิชาบริหารธุรกิจ.

สุรินทร์ สำราญฤทธิ์. (2546). *การศึกษาความต้องการของสมาชิกกองทุนสำรองเลี้ยงชีพในการเลือกนโยบายการ ลงทุนด้วยตนเอง กรณีศึกษา บมจ. ธนาคารกสิกรไทย.* (การค้นคว้าอิสระปริญญามหาบัณฑิต). มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์, สาขาวิชาบริหารธุรกิจ.

สุศิริ เปลี่ยนขำ. (2553). *พฤติกรรมของนักลงทุนในกองทุนรวมตลาดเงินของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด สาขาเชียงใหม่.* (การค้นคว้าอิสระปริญญามหาบัณฑิต). มหาวิทยาลัยเชียงใหม่, คณะเศรษฐศาสตร์.

อรุณวิสุท พิพัฒน์สกุล. (2552). *ปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจซื้อกรมธรรม์ประกันชีวิตผ่านธนาคารพาณิชย์ใน ประเทศไทย.* (วิทยานิพนธ์ปริญญามหาบัณฑิต). มหาวิทยาลัยเทคโนโลยีสุรนารี, สาขาวิชาเทคโนโลยี การจัดการ.

สื่ออิเล็กทรอนิกส์

กองทุนสำรองเลี้ยงชีพไทย, สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์. (2559). *การกำหนด นโยบาย การลงทุน และ Employee's Choice*. สืบค้นเมื่อวันที่ 15 กันยายน 2559, จาก http://www.thaipvd.com/content_th.php?content_id=00049

กองทุนสำรองเลี้ยงชีพไทย, สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์. (2559). *การเติบโต ของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ.* สืบค้นเมื่อวันที่ 15 กันยายน 2559, จาก http://www.thaipvd.com/content_th.php?content_id=00100

กองทุนสำรองเลี้ยงชีพไทย, สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์. (2559). *ความรู้ เบื้องต้นเกี่ยวกับกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ.* สืบค้นเมื่อวันที่ 15 กันยายน 2559, จาก http://www.thaipvd.com/content_th.php?content_id=00008

กองทุนสำรองเลี้ยงชีพไทย, สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์. (2559). *โครงสร้าง ของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพและบุคคลที่เกี่ยวข้อง.* สืบค้นเมื่อวันที่ 15 กันยายน 2559, จาก http://www.thaipvd.com/content_th.php?content_id=00011

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. (2558).*Employee's Choice...ลงทุนในแบบที่เราเลือกเอง.* สืบค้นเมื่อวันที่ 15 กันยายน 2559, จาก https://www.set.or.th/education/th/begin/mutualfund_content16.pdf

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน). *กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ.* สืบค้นเมื่อวันที่ 15 กันยายน 2559, จาก http://www.ktam.co.th/th/pvd/pvd.aspx

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด. *กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ.* สืบค้นเมื่อวันที่ 15 กันยายน 2559, จาก https://www.krungsriasset.com/th/Provident-Fund/ Provident-Fund.html

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กสิกรไทย จำกัด. *กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ.* สืบค้นเมื่อวันที่ 15 กันยายน 2559, จากhttp://www.kasikornasset.com/th/ProvidentFund/Pages/ProvidentFund.aspx

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ซีไอเอ็มบี-พรินซิเพิล จำกัด. *กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ.* สืบค้นเมื่อวันที่ 15 กันยายน 2559, จาก http://www.cimb-principal.co.th/Our_Offerings-@-Provident_Fund.aspx

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทิสโก้ จำกัด. *กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ.* สืบค้นเมื่อวันที่ 15 กันยายน 2559, จาก https://www.tiscoasset.com/th/pvd/html/index.jsp

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด. *กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ.* สืบค้นเมื่อวันที่ 15 กันยายน 2559, จาก https://www.scbam.com/th/pvd/

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนเอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน). *กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ.* สืบค้นเมื่อวันที่ 15 กันยายน 2559, จาก https://www.mfcfund.com/Web/Fund (thth) /ReserveFund (thth).aspx

สำนักงานสถิติแห่งชาติ. (2557). *การสำรวจประชากรสูงอายุในประเทศไทย พ.ศ. 2557.* สืบค้นเมื่อวันที่ 15 กันยายน 2559, จาก http://service.nso.go.th/nso/web/survey/surpop2-1-1.html

Books

Engel, J. F., Kollat, D. T. & Blackwell, R. D. (1968).*Consumer behavior.* New York: Holt Rinehart and Winston.

Kotler, P., & Keller, K. L. (2012).*Marketing Management (14th ed.).* Englewood Cliffs, NJ: Prentice-Hall

ภาคผนวก

ภาคผนวก ก
แบบสอบถาม
ปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ รูปแบบ Employee's Choice

คำชี้แจง

แบบสอบถามนี้เป็นส่วนหนึ่งของการศึกษาหลักสูตรปริญญาโท สาขาบริหารธุรกิจ คณะพาณิชยศาสตร์และการบัญชีมหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์ โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเก็บข้อมูลเกี่ยวกับการเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice เพื่อนำมาใช้เป็นข้อมูลในการศึกษาและวิจัยในหัวข้อ "ปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice"

แบบสอบถามประกอบด้วย 3 ส่วนดังต่อไปนี้

ส่วนที่ 1 คำถามคัดกรองและข้อมูลเกี่ยวกับพฤติกรรมในการเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice

ส่วนที่ 2 ข้อมูลเกี่ยวกับปัจจัยส่วนประสมการตลาดกับการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice

ส่วนที่ 3 ข้อมูลด้านประชากรศาสตร์ของผู้ตอบแบบสอบถาม

ข้อมูลที่ได้จากแบบสอบถามจะถูกเก็บเป็นความลับ การนำเสนอข้อมูลจะอยู่ในรูปแบบของบทสรุปภาพรวมไม่มีการเปิดเผยข้อมูลส่วนบุคคลแต่อย่างใดรวมถึงผลการวิจัยจะถูกนำไปใช้เพื่อประโยชน์ทางด้านวิชาการเท่านั้นผู้วิจัยจึงใคร่ขอความร่วมมือในการตอบแบบสอบถามตามความจริงมากที่สุดเพื่อเป็นประโยชน์ต่องานวิจัย

ส่วนที่ 1 คำถามคัดกรองและข้อมูลเกี่ยวกับพฤติกรรมในการเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice

คำชี้แจง กรุณาทำเครื่องหมาย (✓) ลงในช่องที่ตรงกับข้อมูลส่วนตัวของท่านมากที่สุด **(เลือกตอบเพียง 1 ข้อเท่านั้น)**

คำถามคัดกรอง

1. ท่านลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice (การให้สมาชิกเลือกนโยบายการลงทุนด้วยตนเอง) หรือไม่

    ☐ ลงทุน

    ☐ ไม่ลงทุน (จบแบบสอบถาม)

ข้อมูลเกี่ยวกับพฤติกรรมในการเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice

2. ท่านเลือกอัตราการจ่ายเงินสะสมเข้ากองทุนสำรองเลี้ยงชีพในอัตราร้อยละเท่าใดของเงินเดือน (พระราชบัญญัติกองทุนสำรองเลี้ยงชีพกำหนดให้เลือกได้ตั้งแต่ร้อยละ 2-15 ของเงินเดือน)

    โปรดระบุ.....

3. ท่านลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพโดยเฉลี่ยต่อปีเป็นจำนวนเงินเท่าใด (เฉพาะเงินสะสม)

    ☐ ต่ำกว่า 15,000 บาทต่อปี

    ☐ 15,000-30,000 บาทต่อปี

    ☐ 30,001-45,000 บาทต่อปี

    ☐ 45,001-60,000 บาทต่อปี

    ☐ มากกว่า 60,000 บาทต่อปี

4. ปัจจุบันจำนวนนโยบายที่ท่านลงทุนใน Employee's Choice มีจำนวนกี่นโยบาย

    ☐ 1 นโยบาย

    ☐ 2 นโยบาย

    ☐ 3 นโยบาย

    ☐ 4 นโยบาย

    ☐ มากกว่า 4 นโยบาย

5. จากจำนวนนโยบายที่เลือกในข้อ 4. ท่านลงทุนในนโยบายใดบ้าง และสัดส่วนการลงทุนเป็นเท่าใด (สัดส่วนที่ลงทุนรวมกันต้องเท่ากับ 100%)

☐ นโยบายตราสารตลาดเงิน (Money Market) สัดส่วน.....%

☐ นโยบายตราสารหนี้ (Fixed Income) สัดส่วน.....%

☐ นโยบายตราสารทุน (Equity Fund) สัดส่วน.....%

☐ นโยบายผสม (Mixed Fund) สัดส่วน.....%

☐ นโยบายต่างประเทศ (Foreign Fund) สัดส่วน.....%

☐ นโยบายตราสารทางเลือก (เช่น อสังหาริมทรัพย์ ทองคำ น้ำมัน) สัดส่วน.....%

6. ปัจจุบันท่านลงทุนอยู่ในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน (บลจ.) ใด

☐ บริษัท เอไอเอ จำกัด

☐ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด

☐ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน)

☐ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กสิกรไทย จำกัด

☐ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ซีไอเอ็มบี-พรินซิเพิล จำกัด

☐ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทหารไทย จำกัด

☐ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทิสโก้ จำกัด

☐ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาต จำกัด

☐ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน บางกอกแคปปิตอล จำกัด

☐ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ยูโอบี (ประเทศไทย) จำกัด

☐ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน อเบอร์ดีน จำกัด

☐ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)

☐ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แลนด์ แอนด์เฮ้าส์ จำกัด

☐ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด

☐ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม บัวหลวง จำกัด

☐ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม วรรณ จำกัด

7. ความถี่ในการเปลี่ยนแปลง/ปรับสัดส่วนนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

☐ ไม่เปลี่ยนแปลง/ไม่ปรับสัดส่วน

☐ 1 ครั้งต่อปี

☐ 2 ครั้งต่อปี

☐ มากกว่า 2 ครั้งต่อปี

8. เหตุผลในการเปลี่ยนแปลง/ปรับสัดส่วนนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ (เลือกตอบเพียง 1 ข้อ)

☐ ความปลอดภัยของเงินลงทุน

☐ ความงอกเงยของเงินลงทุน

☐ การกระจายการลงทุน

☐ อื่นๆ โปรดระบุ.....

ส่วนที่ 2 ข้อมูลเกี่ยวกับปัจจัยส่วนประสมการตลาดกับการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice

คำชี้แจง กรุณาประเมินนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน (บลจ.) ที่ท่านลงทุนล่าสุด (ที่ท่านได้ตอบในข้อ 6 ส่วนที่ 1) ว่าท่านเห็นด้วยกับข้อความต่อไปนี้มากน้อยเพียงใด โดยทำเครื่องหมาย (✓) ลงในช่องที่ตรงกับความเห็นของท่านมากที่สุด

ปัจจัยส่วนประสมการตลาดกับการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice	**ระดับความเห็น**					
	5 มากที่สุด	**4 มาก**	**3 ปานกลาง**	**2 น้อย**	**1 น้อยที่สุด**	**ประเมินไม่ได้**
1. ปัจจัยด้านผลิตภัณฑ์						
1.1 นโยบายการลงทุนมีความหลากหลายตั้งแต่ความเสี่ยงต่ำผลตอบแทนต่ำ ถึงความเสี่ยงสูงผลตอบแทนสูง						
1.2 มีทางเลือกที่หลากหลายในการกำหนดสัดส่วนนโยบายการลงทุนได้ด้วยตนเอง (Do It Yourself: DIY)						
1.3 นโยบายการลงทุน มีอัตราผลตอบแทนชนะดัชนีเปรียบเทียบ (Benchmark)						

ปัจจัยส่วนประสมการตลาดกับการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice	ระดับความเห็น					
	5 มากที่สุด	4 มาก	3 ปานกลาง	2 น้อย	1 น้อยที่สุด	ประเมินไม่ได้
1.4 มีแบบประเมินความเสี่ยง (Member Risk Profile) ที่เชื่อถือได้ สำหรับใช้เป็นแนวทางในการเลือกนโยบายการลงทุน						
1.5 ผู้จัดการกองทุน มีความเชี่ยวชาญในการบริหารนโยบายการลงทุน						
1.6 กองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice มีความมั่นคง						
1.7 บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนมีความน่าเชื่อถือ						
2. ปัจจัยด้านราคา						
2.1 ราคาหน่วยลงทุน (NAV) ที่เข้าทำรายการมีความผันผวนน้อย						
2.2 ราคาหน่วยลงทุน (NAV) ที่สับเปลี่ยนออกมีความผันผวนน้อย						
2.3 คิดค่าธรรมเนียมในการซื้อ/ขายหน่วยลงทุนในอัตราที่เหมาะสม						
2.4 ค่าธรรมเนียมในการสับเปลี่ยนนโยบายการลงทุนมีความเหมาะสม						
3. ปัจจัยด้านช่องทางการจัดจำหน่าย						
3.1 สามารถทำรายการเลือก/เปลี่ยนแปลง/ปรับสัดส่วนนโยบายการลงทุนผ่านทาง Website ได้ตลอดเวลาที่ต้องการ						

ปัจจัยส่วนประสมการตลาดกับการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice	ระดับความเห็น					
	5 มากที่สุด	4 มาก	3 ปานกลาง	2 น้อย	1 น้อยที่สุด	ประเมินไม่ได้
3.2 สามารถตรวจสอบผลการดำเนินงานของนโยบายการลงทุนแต่ละประเภทผ่านทาง Website ได้ตลอดเวลาที่ต้องการ						
4. ปัจจัยด้านการส่งเสริมการตลาด						
4.1 มีการประชาสัมพันธ์โดยใช้ช่องทางที่หลากหลาย เช่น E-mail, Website เป็นต้น						
4.2 มีการส่งเสริมการตลาดที่น่าสนใจ เช่นมี Gift Voucher ตุ๊กตาเป็นต้น						
4.3 มีรายงานสรุปแสดงสถานะการลงทุน (Statement) แยกตามรายนโยบายจัดส่งให้อย่างต่อเนื่อง						
4.4 มีการส่งเสริมให้ความรู้นายจ้างและสมาชิกอย่างต่อเนื่อง เช่น ประโยชน์ของการเลือกนโยบายการลงทุน (Employee's Choice) เพื่อสร้างผลตอบแทนที่มากขึ้น						
5. ปัจจัยด้านบุคคล						
5.1 เจ้าหน้าที่การตลาดมีการนำเสนอข้อมูลที่ถูกต้อง ครบถ้วน						
5.2 เจ้าหน้าที่การตลาดใช้คำพูดที่สุภาพกับลูกค้าและมีมนุษยสัมพันธ์ที่ดี						

ปัจจัยส่วนประสมการตลาดกับการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice	ระดับความเห็น					
	5 มากที่สุด	4 มาก	3 ปานกลาง	2 น้อย	1 น้อยที่สุด	ประเมินไม่ได้
5.3 เจ้าหน้าที่การตลาดมีความชำนาญในการให้คำแนะนำในรายละเอียดนโยบายการลงทุน						
6. ปัจจัยด้านลักษณะทางกายภาพ						
6.1 เว็บไซต์มีการให้ข้อมูลที่ครบถ้วนชัดเจน						
6.2 เว็บไซต์มีการใช้รูปภาพประกอบในการอธิบาย ทำให้เข้าใจง่ายขึ้น						
7. ปัจจัยด้านกระบวนการ						
7.1 มีความสะดวกและรวดเร็วในการเปลี่ยนแปลง/ปรับสัดส่วนนโยบายผ่านเว็บไซต์						
7.2 มีการยืนยันรายการก่อนการเปลี่ยนแปลง/ปรับสัดส่วนนโยบายการลงทุนทุกครั้ง						
7.3 ได้รับนโยบายการลงทุนที่ถูกต้องตามที่ได้ดำเนินรายการไว้						
7.4 กระบวนการเปลี่ยนแปลง/ปรับสัดส่วนนโยบายไม่ยุ่งยากซับซ้อน						

	ระดับการตัดสินใจ				
	5 ลงทุนแน่นอน	**4 อาจจะลงทุน**	**3 ไม่แน่ใจ**	**2 อาจจะไม่ลงทุน**	**1 ไม่ลงทุนแน่นอน**
ถ้าท่านมีสิทธิตัดสินใจเลือกด้วยตนเอง ท่านจะเลือกลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ที่ท่านกำลังประเมินนี้หรือไม่					

ข้อเสนอแนะของผู้ตอบแบบสอบถาม

.....

.....

.....

ส่วนที่ 3 ข้อมูลด้านประชากรศาสตร์ของผู้ตอบแบบสอบถาม

คำชี้แจง กรุณาทำเครื่องหมาย (✓) ลงในช่องที่ตรงกับข้อมูลส่วนตัวของท่านมากที่สุด (เลือกตอบเพียง 1 ข้อ)

1. โปรดระบุเพศทางกายภาพของท่าน

   ☐ ชาย

   ☐ หญิง

2. โปรดระบุอายุของท่าน

   ☐ ต่ำกว่า 20 ปี

   ☐ 20-29 ปี

   ☐ 30-39 ปี

   ☐ 40 –49 ปี

   ☐ 50 ปีขึ้นไป

3. คุณวุฒิด้านการศึกษาที่ท่านสำเร็จสูงสุด

☐ ต่ำกว่าปริญญาตรี

☐ ปริญญาตรี

☐ ปริญญาโท

☐ สูงกว่าปริญญาโท

4. ปัจจุบันท่านประกอบอาชีพอะไร

☐ ข้าราชการ/พนักงานของรัฐ/พนักงานรัฐวิสาหกิจ

☐ พนักงานบริษัทเอกชน

☐ เจ้าของกิจการ/อาชีพอิสระ

☐ อื่นๆ โปรดระบุ .....

5. รายได้โดยเฉลี่ยต่อเดือนของท่าน

☐ ต่ำกว่า 15,000 บาทต่อเดือน

☐ 15,000-30,000 บาทต่อเดือน

☐ 30,001-45,000 บาทต่อเดือน

☐ 45,001-60,000 บาทต่อเดือน

☐ 60,001-75,000 บาทต่อเดือน

☐ 75,001-100,000 บาทต่อเดือน

☐ มากกว่า 100,000 บาทต่อเดือน

จบแบบสอบถาม

---ขอขอบพระคุณอย่างสูงที่ท่านสละเวลาในการตอบแบบสอบถาม---

ภาคผนวก ข
รายละเอียดผลการวิเคราะห์จากโปรแกรมสำเร็จรูป SPSS

ตารางที่ ข.1

จำนวนปัจจัยที่สกัดได้จากการวิเคราะห์ปัจจัยและค่าความแปรปรวนของตัวแปรอิสระที่สามารถอธิบายได้

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	11.049	42.497	42.497	11.049	42.497	42.497	3.746	14.409	14.409
2	1.630	6.268	48.765	1.630	6.268	48.765	3.433	13.203	27.612
3	1.528	5.875	54.640	1.528	5.875	54.640	3.200	12.309	39.921
4	1.438	5.531	60.171	1.438	5.531	60.171	2.869	11.035	50.956
5	1.221	4.696	64.867	1.221	4.696	64.867	2.617	10.066	61.022
6	1.127	4.336	69.203	1.127	4.336	69.203	2.127	8.181	69.203
7	0.890	3.421	72.625						
8	0.776	2.986	75.611						
9	0.707	2.719	78.330						
10	0.610	2.345	80.675						
11	0.587	2.256	82.931						
12	0.551	2.121	85.051						
13	0.528	2.029	87.081						
14	0.444	1.709	88.789						
15	0.404	1.552	90.342						
16	0.370	1.422	91.763						
17	0.320	1.232	92.996						
18	0.311	1.198	94.193						
19	0.268	1.031	95.224						
20	0.242	0.932	96.156						
21	0.217	0.833	96.989						
22	0.195	0.752	97.741						
23	0.178	0.686	98.427						
24	0.163	0.629	99.056						
25	0.138	0.532	99.588						
26	0.107	0.412	100.000						

Extraction Method: Principal Component Analysis.

ตารางที่ ข.2

กลุ่มปัจจัยที่ได้จากการวิเคราะห์ปัจจัยและหมุนแกนแล้ว (Rotated Component Matrix)

Rotated Component Matrix						
	Component					
	1	2	3	4	5	6
5.2 เจ้าหน้าที่การตลาดใช้คำพูดที่สุภาพกับลูกค้าและมีมนุษยสัมพันธ์ที่ดี	0.787					
5.1 เจ้าหน้าที่การตลาดมีการนำเสนอข้อมูลที่ถูกต้องครบถ้วน	0.725					
5.3 เจ้าหน้าที่การตลาดมีความชำนาญในการให้คำแนะนำในรายละเอียดนโยบายการลงทุน	0.701					
3.1 สามารถทำรายการเลือก/เปลี่ยนแปลง/ปรับสัดส่วนนโยบายการลงทุนผ่านทาง Website ได้ตลอดเวลาที่ต้องการ	0.666					0.372
4.2 มีการส่งเสริมการตลาดที่น่าสนใจ เช่นมี Gift Voucher ตุ๊กตาเป็นต้น	0.578		0.419			
2.2 ราคาหน่วยลงทุน (NAV) ที่สับเปลี่ยนออกมีความผันผวนน้อย		0.785				
2.1 ราคาหน่วยลงทุน (NAV) ที่เข้าทำรายการมีความผันผวนน้อย		0.770				
2.4 ค่าธรรมเนียมในการสับเปลี่ยนนโยบายการลงทุนมีความเหมาะสม		0.599				
1.3 นโยบายการลงทุน มีอัตราผลตอบแทนชนะดัชนีเปรียบเทียบ (Benchmark)		0.566				
2.3 คิดค่าธรรมเนียมในการซื้อ/ขายหน่วยลงทุนในอัตราที่เหมาะสม		0.555		0.365		
4.4 มีการส่งเสริมให้ความรู้นายจ้างและสมาชิกอย่างต่อเนื่อง เช่นประโยชน์ของการเลือกนโยบายการลงทุน (Employee's Choice) เพื่อสร้างผลตอบแทนที่มากขึ้น		0.522	0.513			

ตารางที่ ข.2

กลุ่มปัจจัยที่ได้จากการวิเคราะห์ปัจจัยและหมุนแกนแล้ว (Rotated Component Matrix) (ต่อ)

Rotated Component Matrix						
	Component					
	1	2	3	4	5	6
4.3 มีรายงานสรุปแสดงสถานะการลงทุน (Statement) แยกตามรายนโยบายจัดส่งให้อย่างต่อเนื่อง			0.704			
6.2 เว็บไซต์มีการใช้รูปภาพประกอบในการอธิบายทำให้เข้าใจง่ายขึ้น			0.704	0.378		
6.1 เว็บไซต์มีการให้ข้อมูลที่ครบถ้วน ชัดเจน			0.651	0.377		
3.2 สามารถตรวจสอบผลการดำเนินงานของนโยบายการลงทุนแต่ละประเภทผ่านทาง Website ได้ตลอดเวลาที่ต้องการ			0.606			0.438
4.1 มีการประชาสัมพันธ์โดยใช้ช่องทางที่หลากหลาย เช่น E-mail, Website เป็นต้น	0.552		0.571			
7.2 มีการยืนยันรายการก่อนการเปลี่ยนแปลง/ปรับสัดส่วนนโยบายการลงทุนทุกครั้ง				0.805		
7.4 กระบวนการเปลี่ยนแปลง/ปรับสัดส่วนนโยบายไม่ยุ่งยากซับซ้อน				0.719		
7.3 ได้รับนโยบายการลงทุนที่ถูกต้อง ตามที่ได้ดำเนินรายการไว้				0.537		
7.1 มีความสะดวกและรวดเร็วในการเปลี่ยนแปลง/ปรับสัดส่วนนโยบายผ่านเว็บไซต์	0.440			0.524		
1.7 บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน มีความน่าเชื่อถือ					0.814	
1.6 กองทุนสำรองเลี้ยงชีพรูปแบบ Employee's Choice มีความมั่นคง					0.797	
1.5 ผู้จัดการกองทุน มีความเชี่ยวชาญในการบริหารนโยบายการลงทุน				0.438	0.644	

ตารางที่ ข.2

กลุ่มปัจจัยที่ได้จากการวิเคราะห์ปัจจัยและหมุนแกนแล้ว (Rotated Component Matrix) (ต่อ)

Rotated Component Matrix						
	Component					
	1	2	3	4	5	6
1.4 มีแบบประเมินความเสี่ยง (Member Risk Profile) ที่เชื่อถือได้สำหรับใช้เป็นแนวทางในการเลือกนโยบายการลงทุน		0.370			0.476	0.407
1.2 มีทางเลือกที่หลากหลายในการกำหนดสัดส่วนนโยบายการลงทุนได้ด้วยตนเอง (Do it yourself: DIY)						0.756
1.1 นโยบายการลงทุนมีความหลากหลาย ตั้งแต่ความเสี่ยงต่ำผลตอบแทนต่ำ ถึงความเสี่ยงสูงผลตอบแทนสูง						0.751

Extraction Method: Principal Component Analysis.

Rotation Method: Varimax with Kaiser Normalization.

ประวัติผู้เขียน

ชื่อ	นางสาวมุกดา ตติยศุภกรกุล
วันเดือนปีเกิด	14 มีนาคม 2534
วุฒิการศึกษา	ปีการศึกษา 2555: บริหารธุรกิจบัณฑิต (การเงิน) มหาวิทยาลัยศรีนครินทรวิโรฒ
ตำแหน่ง	เจ้าหน้าที่อาวุโสฝ่ายการตลาดกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ สายธุรกิจกองทุนส่วนบุคคล บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แลนด์ แอนด์เฮ้าส์ จำกัด
ประสบการณ์ทำงาน	มิถุนายน 2559-ปัจจุบัน: เจ้าหน้าที่อาวุโส ฝ่ายการตลาดกองทุนส่วนบุคคลและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แลนด์ แอนด์เฮ้าส์ จำกัด ตุลาคม 2556-พฤษภาคม 2559: เจ้าหน้าที่ฝ่ายการตลาดกองทุนส่วนบุคคลและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม วรรณ จำกัด เมษายน-กันยายน 2556: พนักงานฝ่ายบริการกองทุน ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย