

ปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวม SSF ในช่วงสถานการณ์ COVID-19 ของ  
ประชากรใน จังหวัดปทุมธานี

FACTORS AFFECTING INVESTMENT DECISIONS IN SSF MUTUAL FUNDS DURING  
THE COVID-19 SITUATION OF THE PEOPLE OF PATHUM THANI

พิมพ์ศินัน พิพัฒตั้งสิริกุล

สาขาวิชาการเงินและการธนาคาร คณะบริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยรามคำแหง ประเทศไทย

ผู้รับผิดชอบบทความ

Pimsinan Pipattangsirikul

E-mail : pimsinan.2563@gmail.com

Faculty of Business Administration Program in Finance and Banking

Ramkhamhaeng University, Thailand

Corresponding author

**บทคัดย่อ**

การค้นคว้าอิสระครั้งนี้มีวัตถุประสงค์ เพื่อศึกษาปัจจัยส่วนบุคคลที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวม SSF ในช่วงสถานการณ์ COVID-19 ของประชากรใน จังหวัดปทุมธานี, เพื่อศึกษาปัจจัยด้านการลงทุนที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวม SSF ในช่วงสถานการณ์ COVID-19 ของประชากรใน จังหวัดปทุมธานี กลุ่มตัวอย่างที่ใช้ในการศึกษาค้นคว้าครั้งนี้คือ ประชากรในจังหวัดปทุมธานีโดยคัดเลือกกลุ่มตัวอย่างด้วยวิธีคำนวณ โดยใช้สูตรของ Yamane's ได้จำนวนเท่ากับ 400 คน ใช้แบบสอบถามผ่าน online เป็นเครื่องมือในการเก็บรวบรวมข้อมูล และใช้วิธีวิจัยเชิงปริมาณ (Quantitative analysis) สถิติที่ใช้ในการวิเคราะห์ข้อมูล ประกอบด้วย ค่าร้อยละ ค่าความถี่ ค่าเฉลี่ย ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน ทดสอบสมมติฐานด้วยสถิติแบบ t-test สถิติความแปรปรวนทางเดียว (One-way ANOVA) หากพบความแตกต่างจะนำไปสู่การเปรียบเทียบเป็นรายคู่ โดยการใช้วิธีของ LSD และสถิติการถดถอยของพหุคูณ (Multiple regression)

ผลการวิจัยพบว่า ผู้ตอบแบบสอบถามส่วนใหญ่เป็นเพศหญิง มีอายุ 31-40 ปี สถานภาพสมรส การศึกษาระดับปริญญาตรี เป็นพนักงานบริษัทเอกชน มีรายได้อยู่ที่ 30,001-50,000 บาท และผลการวิจัยยังพบว่า ระดับความคิดเห็นของปัจจัยด้านการลงทุน ด้านผลตอบแทนในการลงทุนส่วนใหญ่อยู่ในระดับเห็นด้วยปานกลาง ด้านความเสี่ยงในการลงทุนส่วนใหญ่อยู่ในระดับเห็นด้วยมาก ด้านความรู้และประสบการณ์ในการลงทุนส่วนใหญ่อยู่ในระดับเห็นด้วย

มาก และปัจจัยจุดมุ่งหมายในการลงทุนส่วนใหญ่อยู่ในระดับเห็นด้วยมาก นอกจากนี้ผลการวิจัย พบว่า ระดับความเห็นเกี่ยวกับการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวม SSF ในช่วงสถานการณ์ Covid-19 ส่วนใหญ่มีความคิดเห็นอยู่ในระดับเห็นด้วยมาก เมื่อพิจารณาเป็นรายด้านพบว่า สามารถหาข้อมูลกองทุนรวม SSF สะดวกรวดเร็วจาก Internet อยู่ในระดับเห็นด้วยมากที่สุด

ผลการทดสอบสมมติฐาน พบว่า ประชากรในจังหวัดปทุมธานี ที่มีเพศ อายุ สถานภาพ และรายได้ ต่างกัน ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวม SSF ในช่วงสถานการณ์ Covid-19 ไม่แตกต่างกัน แต่ประชากรในจังหวัดปทุมธานี ที่มีระดับการศึกษาและอาชีพ ต่างกัน ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวม SSF ในช่วงสถานการณ์ Covid-19 แตกต่างกัน นอกจากนี้ ปัจจัยการลงทุน ด้านความเสี่ยง ความรู้และประสบการณ์ และจุดมุ่งหมายในการลงทุน สามารถร่วมกันพยากรณ์เป็นปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจในการลงทุนกองทุนรวม SSF ในช่วงสถานการณ์ Covid-19 ของประชากรในจังหวัดปทุมธานี ได้ร้อยละ 66.1 และพบว่า ด้านผลตอบแทนในการลงทุน ไม่มีผลต่อการตัดสินใจในการลงทุนกองทุนรวม SSF ในช่วงสถานการณ์ Covid-19 ของประชากรในจังหวัดปทุมธานี

**คำสำคัญ :** การตัดสินใจลงทุน ; กองทุนรวม SSF ; สถานการณ์ Covid-19

## Abstract

This independent research aims to study personal factors affecting investment decisions in SSF mutual funds during the COVID-19 situation of the population in Pathum Thani Province, to study investment factors that influence investment decisions in SSF mutual funds during the COVID-19 situation of people in Pathum Thani Province the sample group used in this study were population in Pathum Thani Province by selecting the sample by computational method. Using Yamane's formula, the number is equal to 400 use online questionnaires as a tool to collect data. and using quantitative research methods (Quantitative analysis) statistics used in data analysis. It consists of percentage, frequency, mean, standard deviation. The hypothesis was tested using a t-test, One-way ANOVA statistic. If any differences are found, they will lead to a paired comparison. using the LSD method and multiple regression statistics.

The results showed that Most of the respondents were female, aged 31-40 years, marital status, bachelor's degree. is an employee of a private company have income at 30,001-50,000 baht. and research results that the level of opinion of the investment factor in terms of return on investment, most were moderate. Most investment risks are satisfactory. in terms of knowledge and investment experience Most are satisfactory and most of the investment objective factors are at a very agreeable level In addition, research results it was found that most of the opinions about the decision to invest in SSF mutual funds during the Covid-19 situation were at a very agreeable level when considering each aspect, it was found that able to find information about SSF mutual funds conveniently and quickly from the Internet, at the most agreeable level.

The hypothesis testing results showed that the population in Pathum Thani province with different gender, age, condition and income had no difference in their decision to invest in SSF mutual funds during the Covid-19 situation but the population in Pathum Thani province with different levels of education and careers investment decisions in SSF mutual funds during the Covid-19 situation differently. In addition, investment factors risk side knowledge and experience

and investment objectives Able to share forecasts as a factor that affects the decision to invest in SSF mutual funds during the Covid-19 situation of 66.1% of the population in Pathum Thani province and that the return on investment don't affect the decision to invest in SSF mutual funds during the Covid-19 situation of the people in Pathum Thani Province.

**Keywords :** investment decision ; SSF Mutual Fund ; Covid-19 situation

## บทนำ

ในปัจจุบันประชาชนให้ความสนใจเรื่องการลงทุนและการออมมากขึ้น มีการวางแผนการลงทุนที่ได้รับผลประโยชน์เพื่อใช้ในอนาคต หรือต้องการมี Passive Income ก่อนวัยเกษียณ โดยนำเงินไปลงทุนในรูปแบบต่างๆ เช่น การลงทุนในหุ้นกู้เอกชน ตราสารทุน พันธบัตรหรือตราสารหนี้ของรัฐบาล กองทุนรวม การลงทุนในทองคำ เป็นต้น ขึ้นอยู่กับรายได้ อัตราผลตอบแทน การยอมรับความเสี่ยง เป้าหมายในการลงทุนของแต่ละบุคคล และอีกทางเลือกหนึ่งที่ประชาชนให้ความสนใจและเป็นที่ยอมรับ คือ การลงทุนในกองทุนรวมประเภทต่างๆ เนื่องจากประชาชนเริ่มมีความเข้าใจถึงประโยชน์จากการลงทุนผ่านตัวแทนที่เป็นมืออาชีพ ทั้งยังช่วยลดความเสี่ยงจากการลงทุนด้วยตนเอง

ในช่วงสถานการณ์แพร่ระบาดโรค COVID-19 ตั้งแต่ปี 2563 ทำให้ธุรกิจหลายประเภทของประเทศไทยและเศรษฐกิจทั่วโลกได้รับผลกระทบเป็นลูกโซ่ ณ ปัจจุบัน สถานการณ์ COVID-19 ในประเทศไทยยังไม่ได้มีแนวโน้มที่ดีขึ้น จึงยังไม่สามารถสร้างความเชื่อมั่นต่อการลงทุนในประเทศ ประกอบกับขาดแรงซื้อจากกองทุนรวมระยะยาว หรือ LTF ที่ในอดีตจะมีการลงทุนมากของทุกปี ซึ่งปี 2563 เป็นปีแรกที่ไม่ม่มีเม็ดเงิน LTF และเป็นปีที่มีเงินไหลออกสุทธิไปลงทุนต่างประเทศในรอบหลายปีที่ผ่านมา ดังนั้นรัฐบาลจึงต้องออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจและสร้างความมั่นใจคือ กองทุนรวม SSF ซึ่งเป็นการลงทุนเพื่อการออกที่เข้ามาแทนที่ กองทุนรวมหุ้นระยะยาว LTF ที่ถูกยกเลิกไป ซึ่งเหมาะสำหรับผู้บริโภคที่ชอบการลงทุนและได้รับผลประโยชน์ทางด้านภาษี และได้รับอัตราผลตอบแทนในรูปแบบของกรแก๊งกำไร หรือเงินปันผลคืนทุกปี (กองทุนที่มีนโยบายจ่ายปันผล)

จากความสำคัญข้างต้นผู้วิจัยจึงมีความสนใจศึกษาในเรื่อง “ปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวม SSF ในช่วงสถานการณ์ COVID-19 ของประชากรใน จังหวัดปทุมธานี” เพื่อให้ผู้วิจัยได้ทราบว่าเพราะเหตุใดบ้างที่เป็นปัจจัยหลักที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวม SSF ของประชากรใน จังหวัดปทุมธานี เพื่อนำไปเป็นประโยชน์ในการกำหนดกลุ่มเป้าหมาย กลยุทธ์ รูปแบบของกองทุน SSF ให้เหมาะสมต่อไป

## วัตถุประสงค์การวิจัย

1. เพื่อศึกษาปัจจัยส่วนบุคคลที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวม SSF ในช่วงสถานการณ์ COVID-19 ของประชากรใน จังหวัดปทุมธานี
2. เพื่อศึกษาปัจจัยด้านการลงทุนที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวม SSF ในช่วงสถานการณ์ COVID-19 ของประชากรใน จังหวัดปทุมธานี

## ขอบเขตของการวิจัย

1. ขอบเขตด้านประชากรในการวิจัย คือ กลุ่มประชากรในจังหวัดปทุมธานี และกลุ่มตัวอย่าง เนื่องจากไม่ทราบจำนวนประชากรที่แน่นอน จึงได้ใช้วิธีการกำหนดขนาดกลุ่มตัวอย่าง โดยการเปิดตาราง Taro Yamane (1973) ที่ระดับความเชื่อมั่น 95% และกำหนดค่าความคลาดเคลื่อนเท่ากับ 5% จะได้จำนวนกลุ่มตัวอย่างทั้งสิ้น 400 คน
2. ขอบเขตด้านเนื้อหาและประเด็นในการศึกษา

ตัวแปรอิสระ (Independent Variables) คือ ปัจจัยส่วนบุคคล ประกอบด้วย เพศ อายุ การศึกษา และ รายได้เฉลี่ยต่อเดือน ปัจจัยด้านการลงทุน ประกอบด้วย ผลตอบแทน ความเสี่ยงในการลงทุน ความรู้และ ประสบการณ์ในการลงทุน และจุดมุ่งหมายในการลงทุน

ตัวแปรตาม (Dependent Variable) คือ การตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวม SSF ในช่วงสถานการณ์ COVID-19 ของประชากรใน จังหวัดปทุมธานี

3. ขอบเขตพื้นที่: พื้นที่ในการดำเนินการวิจัยครั้งนี้คือ พื้นที่ในจังหวัด ปทุมธานี

4. ขอบเขตระยะเวลา: ระยะเวลาในการดำเนินการวิจัย ตั้งแต่เดือน พฤศจิกายน 2564 ถึงเดือน ธันวาคม 2564

### สมมติฐานการวิจัย

1. ปัจจัยส่วนบุคคลที่แตกต่างกันส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวม SSF ในช่วงสถานการณ์ COVID-19 ของประชากรใน จังหวัดปทุมธานี

2. ปัจจัยด้านการลงทุนที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวม SSF ในช่วงสถานการณ์ COVID-19 ของประชากรใน จังหวัดปทุมธานี

### ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับ

1. การสำรวจในครั้งนี้เพื่อทราบถึงข้อมูลส่วนบุคคล ที่แตกต่างกันมีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวม SSF ในช่วงสถานการณ์ COVID-19 ของประชากรใน จังหวัดปทุมธานี

2. ได้ทราบถึงปัจจัยด้านการลงทุนที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวม SSF ในช่วงสถานการณ์ COVID-19 ของประชากรใน จังหวัดปทุมธานี

3. เพื่อเป็นประโยชน์ต่อหน่วยงานที่เกี่ยวข้องหรือสถาบันการเงิน ในด้านส่งเสริมการลงทุนในกองทุนรวม เพื่อการออมเงินหรือลดหย่อนภาษี และนำไปใช้ในการพัฒนาผลิตภัณฑ์ใหม่ๆ ให้ตอบสนองความต้องการของผู้บริโภค หรือผู้ที่สนใจจะนำไปใช้ในการวางแผนการลงทุนเพื่อการออมในอนาคตได้

### แนวคิดและทฤษฎี

#### แนวคิดและทฤษฎีประชากรศาสตร์

ลักษณะด้านประชากรศาสตร์ (Demographic) ประกอบด้วย เพศ อายุ สถานภาพครอบครัว ระดับ การศึกษา อาชีพ รายได้ เป็นเกณฑ์ที่นิยมใช้ในการแบ่งส่วนตลาด ลักษณะด้านประชากรศาสตร์เป็นลักษณะที่สำคัญที่ ช่วย กำหนดตลาดเป้าหมาย ตัวแปรด้านประชากรศาสตร์ที่สำคัญมี ดังนี้

เพศ (Sex) สามารถแบ่งแยกความต้องการของผู้บริโภคได้โดยดูเพศของผู้บริโภคเป็นหลักในการตอบสนอง ความต้องการซึ่งเป็นตัวแปรในส่วนแบ่งการตลาดที่สำคัญ เพราะปัจจุบันนี้ตัวแปรด้านเพศมีการเปลี่ยนแปลง พฤติกรรมการบริโภคมาก เพศที่แตกต่างกันมักจะมีทัศนคติการรับรู้และการตัดสินใจในเรื่องการซื้อสินค้าบริโภคต่างๆ กัน (ทรรศวรณ จันท์สาย, 2557 : 25)

อายุ (Age) กลุ่มผู้บริโภคที่มีอายุแตกต่างกันย่อมจะมีความต้องการในสินค้าและบริการที่ต่างกัน เช่น กลุ่มวัยรุ่นชอบทดลองสิ่งแปลกใหม่และชอบสินค้าแฟชั่น กลุ่มผู้สูงอายุจะสนใจ สินค้าเกี่ยวกับสุขภาพและความ

ปลอดภัย นักการตลาดจึงใช้ประโยชน์จากอายุเป็นตัวแปรด้านประชากรศาสตร์ที่แตกต่างกัน และได้ค้นหาความต้องการของส่วนตลาดส่วนเล็ก (Niche Market) โดยมุ่งความสำคัญที่ตลาดอายุส่วนนั้น (ทรรศวรณ จันทรสหาย, 2557 : 25)

รายได้ (Income) รายได้ของผู้บริโภคจะเป็นตัวแปรที่กำหนดความสามารถในการซื้อสินค้าและบริการ ผู้บริโภคที่มีรายได้มากจะมีความสามารถในการซื้อสินค้าและบริการมากกว่าผู้บริโภคที่รายได้น้อยกว่า จึงอาจใช้รายได้เป็นตัวแบ่งคร่าวๆ ได้ว่า ผู้บริโภคที่มีระดับรายได้ใกล้เคียงกันมักมีพฤติกรรมในการซื้อสินค้าใกล้เคียงกัน (นายอดุลย์ สาลีฟ้า, 2559: 16)

รายได้ ระดับการศึกษา และอาชีพ (Income Education and Occupation) เป็นตัวแปรที่สำคัญในการกำหนดส่วนของตลาด มีแนวโน้มความสัมพันธ์ใกล้ชิดกันในเชิงเหตุและผล ส่วนใหญ่เป็นกลุ่มที่มีระดับการศึกษาสูงบุคคลที่มีการศึกษาดำเนินการที่จะหางานระดับสูงยากจึงทำให้มีรายได้ต่ำ ในขณะที่เดียวกันการเลือกซื้อสินค้าที่แท้จริงอาจเป็นเกณฑ์รูปแบบการดำรงชีวิต ค่านิยม อาชีพ ระดับ ระดับการศึกษา ฯลฯ นักการตลาดจะโยกเกณฑ์รายได้รวมกับตัวแปรทางด้านประชากรศาสตร์ด้านอื่นๆ เพื่อให้การกำหนดตลาดเป้าหมายได้ชัดเจนยิ่งขึ้น เช่น กลุ่มรายได้ อาจจะเกี่ยวข้องกับเกณฑ์ อายุ และอาชีพ ร่วมกัน (ทรรศวรณ จันทรสหาย, 2557: 25)

จากการศึกษาแนวคิดเกี่ยวกับลักษณะทางประชากรที่แตกต่างกันทำให้เกิดความต้องการที่จะตัดสินใจเลือกซื้อกองทุนรวม SSF ที่แตกต่างกัน

## แนวคิดและทฤษฎีเกี่ยวกับการลงทุน

### ความหมายการลงทุน (Investment)

การลงทุน หมายถึง การที่บุคคลนำเงินเก็บที่สะสมไว้ไปสร้างมูลค่าเพิ่มหรือสร้างผลตอบแทนที่สูงกว่าการออมเงิน โดยการนำไปลงทุนในพันธบัตรรัฐบาล หรือหลักทรัพย์ต่างๆ ซึ่งจะมีความเสี่ยงที่สูงขึ้นด้วย (Moneymartthai, 2559) หรือการที่เราใช้จ่ายเงินสดในรูปแบบหนึ่งในปัจจุบัน โดยมุ่งหวังจะได้รับผลตอบแทนจากการใช้จ่ายนั้นในอนาคต ซึ่งผู้ลงทุนเชื่อว่าเงินสดหรือผลตอบแทนส่วนเพิ่มที่จะได้รับคืนนั้น จะสามารถชดเชยระยะเวลาและความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นได้อย่างคุ้มค่า (Betteroflife, 2554)

Reilly (1979) ได้ให้คำจำกัดความเกี่ยวกับการลงทุนไว้ว่า การลงทุนเป็นภาระผูกพันของบุคคลในช่วงเวลาหนึ่งเพื่อที่จะก่อให้เกิดผลตอบแทนในอนาคตได้มากเพียงพอที่จะมาชดเชยกับภาระผูกพันที่ได้นำมาลงทุนในช่วงเวลาหนึ่ง อีกทั้งยังต้องสามารถชดเชยกับผลกระทบของเงินเพื่อและความไม่แน่นอนเงินลงทุนจำนวนนั้นในอนาคตอีกด้วย

### แนวคิดเกี่ยวกับการลงทุน

1. ทฤษฎีพฤติกรรมของนักลงทุนและความเสี่ยงจากการลงทุน (สถาบันพัฒนาความรู้ตลาดทุน ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย, 2549)

การที่จะพิจารณาถึงพฤติกรรมของนักลงทุนว่าจะยินดีรับผลตอบแทนจากการลงทุนได้มากน้อยเพียงใดขึ้นอยู่กับลักษณะส่วนบุคคลของนักลงทุนที่มีความสามารถที่จะยอมรับผลตอบแทนจากการลงทุน และความเสี่ยงที่แตกต่างกันได้อย่างไร โดยปกติแล้วจะสามารถแบ่งนักลงทุนออกได้ เป็น 3 ประเภท (Haugen, 1997, อ้างถึงใน ฐปณีย์ นามนิราศภัย, 2556, น. 9-11) ดังนี้

(1) นักลงทุนที่หลีกเลี่ยงความเสี่ยง (Risk-Averse Investor) นักลงทุนประเภทนี้จะมีอัตราประโยชน์เพิ่มขึ้นในอัตราที่ลดน้อยถอยลงในทุกๆ ระดับผลตอบแทนที่เพิ่มขึ้น ซึ่งการที่ผลตอบแทนเพิ่มขึ้นนี้ยอมแลกมาด้วยความเสี่ยง

ที่นักลงทุนต้องเผชิญเพิ่มขึ้น และด้วยความที่เป็นนักลงทุนที่หลีกเลี่ยงความเสี่ยง อรรถประโยชน์ที่นักลงทุนจะได้รับจากการเพิ่มขึ้นของผลตอบแทนจะเพิ่มขึ้นในอัตราที่ลดน้อยถอยลงเมื่อต้องแบกรับความเสี่ยงที่มากขึ้น

(2) นักลงทุนที่ชอบความเสี่ยง (Risk-Loving Investor) นักลงทุนประเภท นี้จะได้รับอรรถประโยชน์เพิ่มขึ้นในอัตราที่เพิ่มขึ้นในทุกๆระดับของผลตอบแทนที่เพิ่มขึ้นด้วย แม้ว่านักลงทุนจะต้องเผชิญกับความเสี่ยงที่สูงขึ้นด้วยก็ตาม

(3) นักลงทุนที่ไม่สนใจความเสี่ยง (Risk-Neutral Investor) เป็นนักลงทุนที่ค่อนข้างอยู่ตรงกลาง จะไม่ค่อยให้ความสนใจในเรื่องของความเสี่ยง นักลงทุนประเภทนี้จะได้รับอรรถประโยชน์เพิ่มขึ้นด้วยอัตราที่คงที่ในทุกๆระดับของผลตอบแทนที่สูงขึ้น

### ทฤษฎีความรู้ความเข้าใจและประสบการณ์การลงทุน

ความรู้ความเข้าใจ หมายถึง การสะสมประสบการณ์ ความทรงจำ ข้อมูลต่างๆ ที่บุคคลได้เก็บไว้ในสมอง โดยสามารถนำออกมาใช้ได้ในการให้ข้อมูล อธิบาย ตัดสินใจ หรือความสามารถในการแปลความหมาย ซึ่งสามารถวัดความรู้ความเข้าใจได้จากการระลึกได้

#### โครงสร้างของความรู้

Bloom และคณะ (1956) แบ่งพฤติกรรมโครงสร้างความรู้ออกเป็น 6 ขั้นตอน โดยเรียงจาก ชั้่นง่ายไปหาชั้นยาก สรุปได้ดังนี้

ขั้นที่ 1 ความรู้ - ความจำ (Knowledge) หมายถึง การระลึกได้ความรู้ที่นั้นสามารถยกมากล่าวอ้างอิงเพื่อสนับสนุนในสิ่งที่ตนต้องการทำความเข้าใจกระจ่างขึ้น

ขั้นที่ 2 ความเข้าใจ (Comprehension) หมายถึง สามารถอธิบายชี้แจง โดยการแปลความ ตีความ สรุป ความพยายากรณ ยกตัวอย่างประกอบได้

ขั้นที่ 3 การนำไปใช้ (Application) หมายถึง สามารถนำความรู้ไปใช้ในสถานการณ์หรือ นำเอากฎ สูตร หลักการมาใช้ในการแก้ปัญหา

ขั้นที่ 4 การวิเคราะห์ (Analysis) หมายถึง สามารถแยกแยะให้เห็นส่วนประกอบ จำแนก ประเภท หาความสัมพันธ์ของส่วนย่อยของสิ่งของตั้งแต่สองสิ่งขึ้นไป

ขั้นที่ 5 การสังเคราะห์ (Synthesis) หมายถึง สามารถนำเอาส่วนย่อย ๆ มาประกอบเห็น สิ่งใหม่ เรียบเรียงเรื่องราว ออกแบบการทดลอง การเรียนรู้ ระดับนี้ เน้นความสร้างสรรค์

ขั้นที่ 6 การประเมินผล (Evaluation) หมายถึง ความสามารถในการตีราคาประมาณจัดกลุ่ม วิจาร์ณโดยใช้สถิติเป็นเครื่องสนับสนุนว่าดี ปานกลาง เลว

จากโครงสร้างความรู้ของ Bloom (1956) จะเห็นได้ว่าความจำนั้นเป็นความรู้พื้นฐาน ถ้าไม่มีความจำแล้วจะเกิดความเข้าใจไม่ได้ ในทำนองเดียวกันการนำไปใช้จะเกิดไม่ได้ ถ้าไม่มีความเข้าใจเป็นเช่นนี้เรื่อยไปทุกชั้น จากชั้น 2 ขึ้นไปถึงชั้น 6 ซึ่งเป็นขั้นสุดท้าย

#### จุดมุ่งหมายของการลงทุน

ผู้มีเงินออมที่ตัดสินใจนำเงินออมมาลงทุนต่างก็มีจุดมุ่งหมายของการลงทุนที่แตกต่างกันออกไป ผู้ลงทุนบางรายอาจมุ่งหวังผลกำไรจากการลงทุน บางคนอาจหวังที่จะสร้างรายได้ให้กับตนเอง ขึ้นอยู่กับความต้องการและสภาพแวดล้อมที่ผู้ลงทุนกำลังเผชิญ โดยที่จุดมุ่งหมายของการลงทุน (เพชรี ชุมทรัพย์, 2544, น. 4-5) สามารถแบ่งออกได้ ดังนี้

1. ความปลอดภัยของเงินทุน (Securities of Principal) เป็นการลงทุนโดยมุ่งหวังที่จะไม่ให้เกิดความสูญเสียขึ้นกับเงินก้อนแรกที่นำมาลงทุน หรือเพื่อไม่ให้เกิดการขาดทุนจากเงินลงทุน และยังรวมไปถึงการป้องกันความเสี่ยงผลกระทบของเงินเพื่อที่จะเกิดขึ้นในอนาคตอีกด้วย ซึ่งโดยส่วนใหญ่แล้วจะเป็นการลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีระยะเวลาการไถ่ถอนเงินต้นระบุไว้อย่างชัดเจน

2. เสถียรภาพของรายได้ (Stability of Income) เป็นการลงทุนเพื่อต้องการให้เกิดรายได้รับจากการลงทุนอย่างสม่ำเสมอ ซึ่งได้แก่ รายได้จากดอกเบี้ย หรือเงินปันผลของหุ้นบุริมสิทธิ์ เพื่อประโยชน์ในการวางแผนการเงินได้อย่างต่อเนื่อง

3. ความงอกเงยของเงินลงทุน (Capital Growth) เป็นการลงทุนเพื่อต้องการให้เกิดการเติบโตขึ้นจากเงินลงทุนก้อนแรก และเมื่อมีผลกำไรจากการลงทุนแล้ว นักลงทุนจะนำผลกำไรนั้นไปลงทุนต่อเพื่อให้เงินลงทุนมีการเติบโตขึ้นอย่างต่อเนื่อง

4. ความคล่องตัวในการซื้อขาย (Marketability) นักลงทุนต้องการให้เกิดความคล่องตัวในการซื้อขายหลักทรัพย์ โดยความคล่องตัวจะขึ้นอยู่กับราคา ขนาดบริษัท ขนาดตลาดที่หลักทรัพย์นั้นจดทะเบียนอยู่ จำนวนผู้ถือหุ้น และความน่าสนใจของหลักทรัพย์

5. ความสามารถในการเปลี่ยนเป็นเงินสดได้ทันทีหรือหลักทรัพย์ที่มีสภาพคล่อง (Liquidity) เป็นการลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีสภาพคล่องสูง เพื่อประโยชน์ในการปรับเปลี่ยนการลงทุนได้อย่างสะดวก หากนักลงทุนมองเห็นโอกาสในการลงทุนที่ให้ผลตอบแทนได้มากกว่า แต่นักลงทุนจะต้องแลกกับความสามารถในการทำกำไร (Profitability) ที่ค่อนข้างต่ำด้วย

6. การกระจายเงินลงทุน (Diversification) เป็นการกระจายความเสี่ยงจากการลงทุน โดยที่จะทำการลงทุนในหลักทรัพย์หลายรูปแบบ หรือการสร้างพอร์ตโฟลิโอให้มีหลักทรัพย์ที่มีการกระจายตัวในกลุ่มธุรกิจของหลักทรัพย์ ความหลากหลายในด้านการจ่ายผลตอบแทนของหลักทรัพย์ เป็นต้น

7. ความพอใจด้านภาษี (Favorable Tax Status) เป็นการลงทุนเพื่อหวัง ผลประโยชน์ในด้านภาษี โดยที่นักลงทุนจะเลือกลงทุนในพันธบัตรที่ได้รับการยกเว้นภาษี กองทุน หลักทรัพย์ต่างๆที่เอื้อประโยชน์ในด้านภาษี หรือการเข้าซื้อหลักทรัพย์ในช่วงที่ยังไม่มีการจ่ายเงินปันผล เพื่อเป็นการหลีกเลี่ยงภาษีที่อาจจะเกิดขึ้นจากการมีรายได้ในการลงทุนนี้

### ทฤษฎีความเสี่ยงและอัตราผลตอบแทน

ความเสี่ยงในแง่ของการลงทุน หมายถึง การที่ผู้ลงทุนได้รับอัตราผลตอบแทนที่ได้รับจริง (Actual Return) มีความคาดเคลื่อน หรือเบี่ยงเบนไปจากอัตราผลตอบแทนที่แทนที่นักลงทุนคาดว่าจะได้รับ (Expected Return)

กล่าวโดยสรุปได้ว่า ไม่ว่านักลงทุนจะมีกำไรมากกว่าหรือน้อยกว่าที่คาดไว้ถือเป็นความเสี่ยงของการลงทุนทั้งสิ้น ถึงแม้จะเป็นการคาดเคลื่อนในทางบวก (กำไรมากกว่าที่คาดการณ์ไว้) ซึ่งจะทำให้ให้นักลงทุนมีการวางแผนในอนาคตได้ยาก คือ อาจมีการจัดสรรเงินลงทุน ที่มากเกินไปสำหรับหลักทรัพย์ที่มี Expected Return สูง ในขณะที่มี

Actual Return ที่ต่ำ ในทางตรงกันข้ามอาจเกิดการจัดสรรเงินลงทุนที่น้อยเกินไปสำหรับหลักทรัพย์ที่มี Expected Return ต่ำ ในขณะที่มี Actual Return ที่สูง และมีผลทำให้ผลตอบแทนรวม (Total Return) ที่นักลงทุนจะได้รับน้อยกว่าที่ควร

ระดับผลตอบแทนจากการลงทุนในหลักทรัพย์หรือสินทรัพย์ใดๆ มักจะมีความสัมพันธ์เป็นไปในทิศทางเดียวกันกับความเสี่ยง กล่าวคือ หากระดับอัตราผลตอบแทนจากการลงทุนสูงขึ้น ระดับความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนจะต้องแบกรับจากการลงทุนนั้นจะสูงขึ้นด้วยเสมอ

### ทฤษฎีความเสี่ยงของการลงทุนในหลักทรัพย์

ความเสี่ยง (Risk) หรือ ความไม่แน่นอน (Uncertainty) จะเกิดขึ้นในกรณีที่ไม่อาจจะรู้ได้แน่นอนว่าจะเกิดอะไรขึ้น โอกาสที่ผลตอบแทนที่ได้รับจริง (Actual Return) จะต่ำกว่าผลตอบแทนที่นักลงทุนได้คาดหวังไว้ (Expected Return) หรือในทางตรงกันข้าม อันเนื่องมาจากสาเหตุต่างๆ (เพชรี ชุมทรัพย์, 2544, น. 257-269)

นักลงทุนต่างพยายามที่จะหลีกเลี่ยงความเสี่ยงหรือลดความเสี่ยงให้เหลือน้อยที่สุด โดยที่แต่ละบุคคลจะมีความสามารถในการรับความเสี่ยงได้แตกต่างกันออกไป ซึ่งจะขึ้นอยู่กับความชอบ ทักษะสติ แรงจูงใจของผู้ลงทุนนั้น มีมากน้อยเพียงใดในการเลือกลงทุนที่ให้ผลตอบแทนที่ดี หากนักลงทุนพิจารณาแต่เฉพาะแค่ความเสี่ยงจากการลงทุนแล้วนั้น จะก่อให้เกิดความผิดพลาดจากการลงทุนได้ โดยทั่วไปแล้วความเสี่ยงรวม (Total Risk) คำนวณได้จากค่าความเบี่ยงเบนมาตรฐาน สามารถแบ่งประเภทของความเสี่ยงจากการลงทุนในหลักทรัพย์ได้เป็น 2 ประเภทใหญ่ ดังนี้

#### (1) ความเสี่ยงที่เป็นระบบ (Systematic Risk)

1.1 ความเสี่ยงเกี่ยวกับตลาดหลักทรัพย์ (Market Risk) ได้แก่ ความเสี่ยงที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงของราคาหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ที่ไม่มีความเกี่ยวข้องกับการประเมินมูลค่าที่แท้จริงของหลักทรัพย์นั้น แม้ความสามารถในการทำกำไร (Earning Power) ของกิจการจะไม่มีเปลี่ยนแปลง แต่การเปลี่ยนแปลงของราคาหลักทรัพย์ในตลาดจะขึ้นอยู่กับ Demand และ Supply ของหลักทรัพย์ประเภทนั้นๆ ซึ่งจะไม่ได้อยู่ภายใต้การควบคุมของบริษัท

1.2 ความเสี่ยงในอัตราดอกเบี้ย (Interest Rate Risk) ได้แก่ ความเสี่ยงที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงในผลตอบแทนของหลักทรัพย์ เนื่องจากเกิดการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยทั่วไปในตลาด เช่น ในตลาดปกติ หากอัตราดอกเบี้ยมีการปรับตัวสูงขึ้น จะส่งผลทำให้ราคาหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ลดลง เนื่องจากนักลงทุนจะเริ่มมีการเปรียบเทียบผลตอบแทนและความเสี่ยงของหลักทรัพย์ระหว่างการฝากเงินไว้กับสถาบันการเงินกับการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ซึ่งถ้านักลงทุนพิจารณาแล้วว่าผลตอบแทนจากดอกเบี้ยสูงกว่าผลตอบแทนจากการลงทุนในหลักทรัพย์นั้นนักลงทุนก็จะขายหลักทรัพย์ที่ตนถือครองอยู่ออกมา ซึ่งจะส่งผลให้ราคาหลักทรัพย์ลดต่ำลง

1.3 ความเสี่ยงในอำนาจซื้อ หรือเงินเฟ้อ (Purchasing Power Risk or Inflation Risk) ได้แก่ ความเสี่ยงอันเกิดจากการที่ระดับราคาสินค้าโดยทั่วไปสูงขึ้น ส่งผลให้มูลค่าของเงินลดลง ซึ่งจะทำให้อำนาจซื้อลดต่ำลงด้วย หรือเรียกว่า การเกิดภาวะเงินเฟ้อ โดยที่นักลงทุนหรือสถาบันการเงินนั้นจะได้รับผลกระทบเกี่ยวกับอำนาจซื้อค่อนข้างมาก โดยเฉพาะกับเงินฝาก ประเภทออมทรัพย์ (Saving Account) พันธบัตรรัฐบาล หุ้นกู้ การประกันชีวิต (Life Insurance) และ หลักทรัพย์ที่มีการจ่ายดอกเบี้ยในอัตราคงที่ จึงสรุปได้ว่า ความเสี่ยงในอำนาจซื้อ หรือเงินเฟ้อนี้นี้จะไม่ส่งผลกระทบต่ออัตราผลตอบแทน แต่กลับมีผลทำให้ผลตอบแทนที่แท้จริงลดลง



## (2) ความเสี่ยงที่ไม่เป็นระบบ (Unsystematic Risk)

2.1 ความเสี่ยงทางการเงิน (Financial Risk) ได้แก่ ความเสี่ยงจากปัญหาทางการเงินของบริษัทนั้นๆ ซึ่งอาจจะส่งผลทำให้บริษัทล้มละลายลง ทำให้ผู้ลงทุนมีโอกาสที่จะสูญเสียเงินลงทุนไป

2.2 ความเสี่ยงทางการบริหาร (Interest Rate Risk) ได้แก่ ความเสี่ยงจากการดำเนินงานของผู้บริหารภายในบริษัทที่อาจจะเกิดความผิดพลาดขึ้นได้

2.3 ความเสี่ยงทางอุตสาหกรรม (Industry Risk) ได้แก่ ความเสี่ยงที่เกิดขึ้นกับอุตสาหกรรมใดอุตสาหกรรมหนึ่ง มีผลกระทบต่อผลตอบแทนของหลักทรัพย์ในธุรกิจที่อยู่ในอุตสาหกรรมประเภทเดียวกันหรือบางอุตสาหกรรมที่มีความเกี่ยวข้อง

### ทฤษฎีการตัดสินใจ (Decision theory)

รีเดอร์ (Reeder. 1996 : 123 ; อ้างถึงใน รัตติกาล สารทอง. 2551 : 39 – 40) ได้รวบรวมทฤษฎีทางสังคมวิทยาเพื่อมาอธิบายพฤติกรรมต่าง ๆ ของมนุษย์ซึ่งเขาเห็นว่า โดยทั่วไปรูปแบบ (Model) ทางด้านจิตวิทยาสังคมที่เกี่ยวกับการตัดสินใจกระทำพฤติกรรมของมนุษย์นั้นนักสังคมวิทยา มักจะมองในแง่ของสถานภาพทางเศรษฐกิจและสังคม ซึ่งถือว่าเป็นปัจจัยภายนอกจะมีผลต่อการตัดสินใจ แต่ Reeder เชื่อว่าปัจจัยภายนอกจริง ๆ แล้วไม่มีอิทธิพลโดยตรงต่อการตัดสินใจ แต่แต่ละบุคคลจะแปลงสถานภาพทางเศรษฐกิจและสังคมเหล่านี้มาสู่ตัวคน ซึ่งจะอยู่ในรูปของความเชื่อและไม่เชื่อที่ทำให้บุคคล ตัดสินใจเลือกกระทำพฤติกรรม ดังนั้นบุคคลอาจจะตัดสินใจกระทำพฤติกรรมอย่างเดียวกันแต่เหตุผลที่ทำให้เกิดการตัดสินใจจะแตกต่างกัน รีเดอร์จึงได้อธิบายเหตุผลในการกระทำสิ่งใดของมนุษย์ว่าเดินจากปัจจัยดังต่อไปนี้

1. เป้าหมายหรือจุดประสงค์ (Goals)
2. ความเชื่อ (Belief orientation)
3. ค่านิยม (Value standard)
4. นิสัยและธรรมเนียม (Habits and customs)
5. การคาดหวัง (Expectation)
6. ข้อผูกพัน (Commitments)
7. การบังคับ (Force)
8. โอกาส (Opportunity)
9. ความสามารถ (Ability)
10. การสนับสนุน (Support)

### กระบวนการของการตัดสินใจ

กระบวนการตัดสินใจไม่ว่าการตัดสินใจจะเป็นไปในลักษณะใด สิ่งที่จะทำให้การตัดสินใจเป็นไป อย่างมีประสิทธิภาพและเกิดประสิทธิผลสูงสุดนั้นควรมีกระบวนการตัดสินใจ ซึ่งสามารถดำเนินการเป็น ขั้นตอน ดังนี้ (ชนงกรณ์ ฤกษ์กุลบุตร. 2547 : 50-52)

1. การหาข้อมูลและวิเคราะห์ข้อมูล ได้แก่ กระบวนการรวบรวมข่าวสารข้อมูลจากสภาพแวดล้อมหรือสิ่งที่เกี่ยวข้องกับปัญหา แล้วนำมาวิเคราะห์เพื่อเป็นข้อมูลสำหรับการตัดสินใจซึ่งได้ข้อมูลมากเท่าไรยิ่งดีเท่านั้น เพราะจะทำให้การตัดสินใจถูกต้อง ไม่ผิดพลาด หรือผิดพลาดน้อยที่สุด

2. คาดคะเนผลที่จะเกิดขึ้นในอนาคต

3. การพิจารณาแนวทางปฏิบัติที่จะนำไปใช้ รวมทั้งการคิดค้นหาวิธีการใหม่ๆ เพื่อพิจารณา แก้ปัญหา รวมทั้งวิเคราะห์ประเมินค่าสำหรับแนวทางปฏิบัตินั้น ๆ ควรพิจารณาหาทางเลือกไว้หลาย ๆ ทาง

4. เลือกทางปฏิบัติทางใดทางหนึ่งจากแนวทางปฏิบัติ ที่อาจจะเป็นไปได้หลาย ๆ ทาง โดยเลือกแนวทางที่จะเกิดประโยชน์สูงสุดต่อหน่วยงาน

5. ตัดสินใจสั่งการให้ปฏิบัติ

6. วัดผลการปฏิบัติโดยน ำไปเปรียบเทียบกับการคาดคะเนที่ตั้งไว้

## 2.6 งานวิจัยที่เกี่ยวข้อง

1. สุรวิรัตน์ อุ่นกระสัง (2564) ทำการศึกษาการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการออม SSF ของนักลงทุนรายย่อยในเขตกรุงเทพมหานคร ผลสรุปได้ว่า ปัจจัยประชากรศาสตร์ที่แตกต่างกันไม่ส่งผลต่อการตัดสินใจ ลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการออม SSF ของนักลงทุนรายย่อยในเขตกรุงเทพมหานครที่แตกต่างกัน ปัจจัย ด้านการลงทุน ได้แก่ ผลตอบแทนจากการลงทุน ความเสี่ยงจากการลงทุน บริษัทจัดการกองทุนรวม ความรู้ 2 ความเข้าใจเกี่ยวกับกองทุน และภาวะเศรษฐกิจ มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการออม (SSF) ของนักลงทุนรายย่อยในเขตกรุงเทพมหานคร

2. หฤทัย แดงสุทธิ (2563) ทำการศึกษากระบวนการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการออม (SSF) กับ บริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม บัวหลวง จำกัด พบว่า ผู้ตอบแบบสอบถามที่มีด้านอายุ ความเสี่ยง ต่างกันทำให้กระบวนการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการออม (SSF) กับ บริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม บัวหลวง จำกัด โดยรวมต่างกัน ปัจจัยภายนอกที่มีผลต่อการตัดสินใจของนักลงทุน ด้านวัตถุประสงค์ในการลงทุน ด้านนโยบายในการลงทุน ด้านช่องทางจัดจำหน่าย และด้านราคา มีผลต่อกระบวนการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการออม (SSF) กับบริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม บัวหลวง จำกัด

3. ณัฐมา กิตติพันธ์กุล (2562) ทำการศึกษาการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวม RMF และSSF กับ บริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุน บัวหลวง จำกัด (มหาชน) กลุ่มลูกค้าที่ลงทุนผ่านธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) สาขา ในภาคนครหลวง 5 พบว่า ผู้ตอบแบบสอบถามที่มีเพศ อายุระดับการศึกษา อาชีพ และระดับรายได้ ต่างกัน มีความคิดเห็นเกี่ยวกับการตัดสินใจการลงทุนกองทุนรวม RMF และ SSF กับ บลจ.บัวหลวง กลุ่มลูกค้าธนาคารกรุงเทพ ในภาคนครหลวง 5 ต่างกัน และผู้ตอบแบบสอบถามที่สถานภาพการสมรสต่างกันมีความคิดเห็นเกี่ยวกับการตัดสินใจการลงทุนไม่แตกต่างกัน ซึ่งสอดคล้องสอดคล้องกับการศึกษาของ ทรรตวรรณ จันทร์สาย (2557) ที่ศึกษาเรื่อง ปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวม RMF และ LTF กับ บลจ.บัวหลวง : กรณีศึกษาลูกค้าที่ลงทุนผ่านธนาคารกรุงเทพในเขตกรุงเทพมหานคร พบว่า ผู้ตอบแบบสอบถามที่มีเพศ อายุระดับการศึกษา อาชีพ และระดับ รายได้ ต่างกัน มีความคิดเห็นเกี่ยวกับการตัดสินใจการลงทุนต่างกัน และผู้ตอบแบบสอบถามที่สถานภาพการสมรสต่างกัน มีความคิดเห็นเกี่ยวกับการตัดสินใจการลงทุนไม่แตกต่างกัน

## วิธีการดำเนินการวิจัย

เป็นการวิจัยโดยใช้วิธีวิจัยเชิงปริมาณ (Quantitative analysis) เป็นงานวิจัยเชิงสำรวจ (Survey Research) ที่มีรูปแบบการวิจัยโดยใช้ แบบสอบถามแบบปลายปิด (Closed-end Questionnaire) โดยแบบสอบถามจะเก็บรวบรวมข้อมูลผ่านทาง online และมีการรวบรวมข้อมูลที่ได้ทั้งหมดนำมาวิเคราะห์ข้อมูลโดยวิธีการทางสถิติด้วยโปรแกรมสำเร็จรูป SPSS ในการสรุปผล

## ประชากรที่ใช้ในการวิจัย

ประชาชนในจังหวัดปทุมธานี จำนวน คน ดังนั้นผู้วิจัยจึงใช้การคำนวณโดยสูตรของ Taro Yamane (1973) ได้ขนาดของกลุ่มตัวอย่างเท่ากับ 400 คน

## เครื่องมือใช้ในการวิจัย

การวิจัยในครั้งนี้ เป็นการวิจัยโดยใช้วิธีวิจัยเชิงปริมาณ (Quantitative analysis) ผู้วิจัยได้ใช้แบบสอบถามเป็นเครื่องมือใช้ในการวิจัย แบบสอบถามนั้นเป็นเครื่องมือหลักที่นำมาเก็บรวบรวมข้อมูล โดยทางผู้วิจัยก็ได้มีการศึกษาหาความรู้ ค้นคว้าทบทวนวรรณกรรม แนวคิดและทฤษฎีต่างๆ เอกสารทางวิชาการ รวมไปถึงงานวิจัยที่เกี่ยวข้องเพื่อที่จะนำความรู้ที่ไปกำหนดกรอบแนวความคิดของงานวิจัย ซึ่งแสดงให้เห็นตัวแปรที่เกี่ยวข้อง โดยตัวแปรที่ได้มานั้นจะช่วยพัฒนาการสร้างแบบสอบถามในการเก็บข้อมูลจากกลุ่มตัวอย่างที่กำหนด โดยแบบสอบถามจะแบ่งออกเป็น 3 ส่วน ดังนี้

ส่วนที่ 1 ข้อมูลปัจจัยส่วนบุคคล ประกอบด้วย เพศ อายุ สถานภาพ ระดับการศึกษา รายได้ และอาชีพ โดยเป็นแบบสอบถามแบบปลายปิด (Close-Ended Response Question)

ส่วนที่ 2 ปัจจัยด้านการลงทุน แยกเป็นผลตอบแทนในการลงทุน ความเสี่ยงในการลงทุน ความรู้และประสบการณ์ในการลงทุน และจุดมุ่งหมายในการลงทุน โดยมีระดับการวัดแบบอันตรภาคชั้น (Interval Scale) มีลักษณะเป็นแบบการวัดระดับความคิดเห็น 5 ระดับ

ส่วนที่ 3 กระบวนการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวม SSF ในช่วงสถานการณ์ Covid-19 โดยมีระดับการวัดแบบอันตรภาคชั้น (Interval Scale) มีลักษณะเป็นแบบการวัดระดับความคิดเห็น 5 ระดับ

## การสร้างเครื่องมือที่ใช้ในการวิจัย

การวิจัยครั้งนี้ได้มีการสร้างเครื่องมือที่ใช้ในการวิจัย โดยผู้วิจัยได้มีการนำแบบสอบถามมาใช้เป็นเครื่องมือในการวิจัย ซึ่งการสร้างเครื่องมือที่ใช้ในการวิจัย สามารถสรุปเป็นขั้นตอนได้ดังนี้

1. ศึกษาแนวคิด ทฤษฎี และงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง
2. นิยามศัพท์เฉพาะของตัวแปรตาม ทำขึ้นเพื่อให้ความหมายของตัวแปรต่างๆ
3. นำนิยามศัพท์เฉพาะที่ได้มาสร้างเป็นข้อคำถามที่มีความครอบคลุม และสัมพันธ์กับนิยามศัพท์ของตัวแปรทั้งหมด
4. จัดทำร่างแบบสอบถาม
5. ผู้วิจัยนำแบบสอบถามที่ได้สร้างขึ้นให้อาจารย์ที่ปรึกษาตรวจสอบความเที่ยงตรงเชิงเนื้อหาว่าแบบสอบถามมีการใช้ภาษาและลักษณะของข้อความเหมาะสมกับกลุ่มตัวอย่างที่จะดำเนินการวิจัย

## การตรวจสอบคุณภาพของแบบสอบถาม

ผู้วิจัยได้ตรวจสอบความเที่ยงตรงเชิงเนื้อหา (Content Validity) โดยผู้เชี่ยวชาญ จำนวน 3 ท่าน เพื่อพิจารณาและทำการตรวจสอบความสมบูรณ์ของข้อคำถามว่าครอบคลุมเนื้อหาของการวิจัยค้นคว้าอิสระหรือไม่ และให้คำแนะนำต่างๆ โดยมีวิธีคำนวณค่าความตรงตามเนื้อหาจากดัชนีความสอดคล้อง (Indexed of Item-Objective Congruence Index = IOC) ระหว่างข้อคำถามและวัตถุประสงค์โดยค่าความสอดคล้องต้องมากกว่า 0.50 เพื่อประเมินหาข้อคำถามว่าสอดคล้องกับสิ่งที่ต้องการวิจัยหรือไม่

## การเก็บรวบรวมข้อมูล

1. ข้อมูลปฐมภูมิ (Primary Data) ใช้การเก็บรวบรวมข้อมูลจากการเก็บแบบสอบถาม จากกลุ่มตัวอย่างประชาชนในจังหวัดปทุมธานี

2. ข้อมูลทุติยภูมิ (Secondary Data) โดยศึกษาค้นคว้าจากเอกสารที่เกี่ยวข้องจากแหล่งต่างๆ เช่น วารสาร วิทยานิพนธ์ การค้นคว้าอิสระ

## การวิเคราะห์ข้อมูล

1. สถิติเชิงพรรณนา (Descriptive Statistics) โดยใช้การคำนวณค่าสถิติพื้นฐานของคะแนนมีดังนี้

1.1 ร้อยละ

1.2 ค่าเฉลี่ย

1.3 ค่าเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Standard Deviation)

2. การวิเคราะห์สถิติเชิงอนุมาน (Inferential statistics)

2.1 สถิติที่ใช้คือการเปรียบเทียบความแตกต่างระหว่างตัวแปร 2 ตัว (Independent Sample t-test) และจะใช้สถิติการเปรียบเทียบความแตกต่างระหว่างตัวแปรมากกว่า 2 ตัว ด้วยการวิเคราะห์ด้วย ANOVA สำหรับการเปรียบเทียบความแตกต่างระหว่างตัวแปรมากกว่า 2 ตัวขึ้นไป เพื่อเปรียบเทียบปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวม SSF ในช่วงสถานการณ์ Covid-19 ของประชากรในจังหวัดปทุมธานี จำแนกตามเพศ อายุ สถานภาพ ระดับการศึกษา รายได้ และอาชีพ และเมื่อพบว่าแตกต่างจึงทำการทดสอบความแตกต่างรายคู่โดยใช้ LSD (Least significant difference test) ที่ระดับนัยสำคัญ 0.05

2.2 วิเคราะห์โดยใช้สถิติ pearson correlation เพื่อหาความสัมพันธ์ของกระบวนการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวม SSF ในช่วงสถานการณ์ Covid-19 ของประชากรในจังหวัดปทุมธานี ด้วยวิธีวิเคราะห์การถดถอยแบบพหุคูณ (Multiple Regression Analysis)

## ผลการวิจัย

1. ผลการวิจัย ข้อมูลปัจจัยส่วนบุคคล ปัจจัยด้านการลงทุน และกระบวนการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวม SSF ในช่วงสถานการณ์ Covid-19

### ปัจจัยส่วนบุคคล

กลุ่มตัวอย่างในงานวิจัยครั้งนี้ มีจำนวนรวมทั้งสิ้น 400 คน ส่วนใหญ่เป็นเพศหญิง จำนวน 262 คน คิดเป็นร้อยละ 65.5 มีอายุ 31-40 ปี จำนวน 157 คน คิดเป็นร้อยละ 39.3 มีสถานภาพสมรส จำนวน 208 คน คิดเป็นร้อยละ 52.0 มีการศึกษาระดับปริญญาตรี จำนวน 302 คน คิดเป็นร้อยละ 75.5 มีรายได้ต่อเดือน 30,001-

50,000 บาท จำนวน 207 คน คิดเป็นร้อยละ 51.7 มีอาชีพพนักงานบริษัทเอกชน จำนวน 288 คน ร้อยละ 72.0

## ปัจจัยด้านการลงทุน

งานวิจัยในครั้งนี้ พบว่าประชากรในจังหวัดปทุมธานี มีระดับความคิดเห็นปัจจัยด้านการลงทุนรวมทุกด้าน โดยภาพรวมอยู่ในระดับเห็นด้วยมาก เมื่อพิจารณาเป็นรายด้าน ได้แก่ ด้านความเสี่ยง ความรู้และประสบการณ์ และ จุดมุ่งหมายในการลงทุน มีระดับความคิดเห็นอยู่ในระดับเห็นด้วยมาก และด้านผลตอบแทนในการลงทุน อยู่ในระดับเห็นด้วยปานกลาง เท่านั้น

## 2.ผลการทดสอบสมมติฐาน

สมมติฐานที่ 1 สรุปได้ว่า ปัจจัยส่วนบุคคล ด้านเพศ อายุ สถานภาพ รายได้ ที่แตกต่างกันไม่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนรวม SSF ในช่วงสถานการณ์ Covid-19 ของประชากรในจังหวัดปทุมธานี ยกเว้น ด้านระดับการศึกษา และอาชีพ นำเปรียบเทียบแตกต่างกันรายคู่

สมมติฐานที่ 2 สรุปได้ว่า ปัจจัยด้านการลงทุน ได้แก่ ความเสี่ยงในการลงทุน ความรู้และประสบการณ์ และ จุดมุ่งหมายในการลงทุน มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวม SSF ในช่วงสถานการณ์ Covid-19 ของประชากรในจังหวัดปทุมธานี ได้ร้อยละ 66.1 ( $R^2 = 0.661$ ) ยกเว้น ผลตอบแทนในการลงทุน ไม่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวม SSF ในช่วงสถานการณ์ Covid-19 ของประชากรในจังหวัดปทุมธานี

## การอภิปรายผล

ผลการวิจัยพบว่า ประชากรในจังหวัดปทุมธานีมีการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวม SSF ในช่วงสถานการณ์ Covid-19 สามารถสรุปตามวัตถุประสงค์ได้ ดังนี้

### 1.ปัจจัยส่วนบุคคล

ด้านเพศ ผู้ตอบแบบสอบถามส่วนใหญ่เป็นเพศหญิงมากกว่าเพศชาย

ด้านอายุ ผู้ตอบแบบสอบถามส่วนใหญ่ มีอายุ 31-40 ปี รองลงมา อายุ 41-50 ปี อายุ 51 ปีขึ้นไป และน้อยที่สุด มีอายุต่ำกว่า 30 ปี ตามลำดับ

ด้านสถานภาพ ผู้ตอบแบบสอบถามมีสถานภาพสมรสมากที่สุด รองลงมา สถานภาพโสด และน้อยที่สุด คือ หม้ายหรือหย่าร้าง ตามลำดับ

ด้านระดับการศึกษา ผู้ตอบแบบสอบถามส่วนใหญ่คือ ปริญญาตรี รองลงมา ระดับปริญญาโท ต่ำกว่าปริญญาตรี และน้อยที่สุด คือปริญญาเอก ตามลำดับ

ด้านรายได้ต่อเดือน ผู้ตอบแบบสอบถามส่วนใหญ่ มีรายได้อยู่ที่ 30,001-50,000 บาท รองลงมา 90,001 บาทขึ้นไป 50,001-70,000 บาท และน้อยที่สุด 70,001-90,000 บาท ตามลำดับ

ด้านอาชีพ ผู้ตอบแบบสอบถามส่วนใหญ่เป็นพนักงานบริษัทเอกชน รองลงมา เป็นเจ้าของกิจการ อาชีพอิสระ รับราชการ อาชีพอื่นๆ และน้อยที่สุด คือ พนักงานรัฐวิสาหกิจ ตามลำดับ

### 2.ปัจจัยด้านการลงทุน

การสรุปผลการความคิดเห็นของปัจจัยด้านการลงทุน ด้านผลตอบแทนในการลงทุน พบว่า ผู้ตอบแบบสอบถามมีระดับความคิดเห็น โดยภาพรวมอยู่ในระดับเห็นด้วยปานกลาง เมื่อพิจารณาเป็นรายด้านพบว่า เมื่อมูลค่าเงินลงทุนของท่านมีกำไร หรือ ขาดทุน 10% ท่านยอมรับได้ อยู่ในระดับเห็นด้วยมาก และน้อยที่สุด ชอบลงทุนกองทุน SSF ที่มีจ่ายปันผล อยู่ในระดับเห็นด้วยปานกลาง ตามลำดับ

การสรุปผลการความคิดเห็นของปัจจัยด้านการลงทุน ด้านความเสี่ยงในการลงทุน พบว่า ผู้ตอบแบบสอบถามมีระดับความคิดเห็น โดยภาพรวมอยู่ในระดับเห็นด้วยมาก เมื่อพิจารณาเป็นรายด้านพบว่า ท่านเข้าใจและยอมรับความเสี่ยงจากการผันผวนของอัตราดอกเบี้ย (Interest Rate Risk) มากที่สุด อยู่ในระดับเห็นด้วยมาก รองลงมา ท่านเข้าใจและยอมรับความเสี่ยงจากการผันผวนของราคาตลาดหลักทรัพย์ (Market Risk) อยู่ในระดับเห็นด้วยมาก และน้อยที่สุด ท่านเป็นนักลงทุนที่ยอมรับความเสี่ยงในระดับใด อยู่ในระดับเห็นด้วยมาก ตามลำดับ

การสรุปผลการความคิดเห็นของปัจจัยด้านการลงทุน ด้านความรู้และประสบการณ์ในการลงทุน พบว่า ผู้ตอบแบบสอบถามมีระดับความคิดเห็น โดยภาพรวมอยู่ในระดับเห็นด้วยมาก เมื่อพิจารณาเป็นรายด้านพบว่า ประสบการณ์ในการลงทุนกองทุนช่วยในการตัดสินใจในการลงทุน มากที่สุด อยู่ในระดับเห็นด้วยมาก รองลงมา ท่านมีความรู้เรื่องการลดหย่อนภาษีในระดับใด อยู่ในระดับเห็นด้วยมาก และน้อยที่สุด ท่านคิดว่ามีความรู้ในกองทุน SSF ในระดับใด อยู่ในระดับเห็นด้วยปานกลาง ตามลำดับ

การสรุปผลการความคิดเห็นของปัจจัยด้านการลงทุน ด้านจุดมุ่งหมายในการลงทุน พบว่า ผู้ตอบแบบสอบถามมีระดับความคิดเห็น โดยภาพรวมอยู่ในระดับเห็นด้วยมาก เมื่อพิจารณาเป็นรายด้านพบว่า ช่วยท่านกระจายเงินลงทุนมีหลากหลายมากที่สุด อยู่ในระดับเห็นด้วยมาก รองลงมา ช่วยให้มีผลตอบแทนที่เพิ่มขึ้น ช่วยได้รับลดหย่อนภาษี ช่วยรักษาเสถียรภาพของรายได้ อยู่ในระดับเห็นด้วยมาก และน้อยที่สุด คือ สามารถช่วยรักษาความปลอดภัยของเงินทุน อยู่ในระดับเห็นด้วยปานกลาง ตามลำดับ

### 3.การตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวม SSF ในช่วงสถานการณ์ Covid-19

การสรุปผลการความคิดเห็นเกี่ยวกับการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวม SSF ในช่วงสถานการณ์ COVID-19 โดยภาพรวมพบว่าผู้ตอบแบบสอบถามมีความคิดเห็นอยู่ในระดับเห็นด้วยมาก เมื่อพิจารณาเป็นรายด้านพบว่า สามารถหาข้อมูลกองทุนรวม SSF สะดวกรวดเร็วจาก Internet มีโปรแกรมคำนวณวางแผนภาษีตามสิทธิลดหย่อนภาษีเงินได้ก่อนการตัดสินใจ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนมีความน่าเชื่อถือ ช่องทางจัดจำหน่ายหลายช่องทาง เช่น สาขา , ออนไลน์ , Agency อยู่ในระดับเห็นด้วยมากที่สุด รองลงมา เพื่อเพิ่มผลตอบแทนที่สูงกว่าเงินฝากประจำ เพื่อลดหย่อนภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา สามารถเปรียบเทียบนโยบาย ผลการดำเนินงานของกองทุนรวม SSF ของแต่ละบลจ. ก่อนเลือกลงทุนแต่ละครั้ง (จัดอันดับ เฮอร์เชินต์ไทด์) เพื่อไว้ใช้ยามเกษียณและลดปัญหาเงินเฟ้อในอนาคตได้ ท่านจะแนะนำบอกต่อให้ผู้อื่นที่ท่านรู้จักลงทุนกองทุนรวม SSF ในอนาคตหากรายได้เพิ่มขึ้น อยู่ในระดับเห็นด้วยมาก และน้อยที่สุด ในอนาคตหากรายได้เพิ่มขึ้น ท่านจะลงทุนกองทุนรวม SSF เพิ่ม อยู่ในระดับเห็นด้วยมาก

#### ข้อเสนอแนะ

##### ข้อเสนอแนะในการนำผลการวิจัยไปใช้

1)หน่วยงานภาครัฐ หรือ สถาบันทางการเงิน นำไปใช้ประโยชน์ในด้านส่งเสริมการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการออมเงินหรือลดหย่อนภาษี และนำไปใช้ในการพัฒนาผลิตภัณฑ์ใหม่ๆ ให้ตอบสนองความต้องการของผู้บริโภค หรือผู้ที่สนใจจะนำไปใช้ในการวางแผนการลงทุนเพื่อการออมในอนาคตได้

## ข้อเสนอแนะในการทำวิจัยครั้งต่อไป

1) ควรศึกษาตัวแปรอื่นๆ ที่มีผลต่อกระบวนการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวม SSF ในช่วงสถานการณ์ COVID-19 ของประชากรในจังหวัดปทุมธานี เช่น ปัจจัยด้านภาษีรายได้บุคคลธรรมดา ปัจจัยด้านสังคม ปัจจัยด้านราคา เป็นต้น เพื่อให้งานวิจัยครอบคลุมและสมบูรณ์มากขึ้น

2) ควรเลือกกลุ่มตัวอย่างอื่นๆ ที่มีความแตกต่างจากการศึกษาในครั้งนี้ เช่น การเลือกศึกษาประชากรในจังหวัดอื่นๆ เพื่อจะให้เห็นว่าผลการศึกษาวิจัยเป็นอย่างไรเหมือนหรือมีความแตกต่างกันอย่างไร

## บรรณานุกรม

หลุทัย แดงสุทธิ. (2563). *กระบวนการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการออม (SSF) กับ บริษัท หลักทรัพย์*

*จัดการกองทุนรวม บัวหลวง จำกัด, การค้นคว้าอิสระบริหารธุรกิจมหาบัณฑิต, มหาวิทยาลัยรามคำแหง*

อรรถเดช เทพชัยชนะวงศ์. (2558). *ปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจเลือกลงทุนในหน่วยลงทุนประเภทกองทุน*

*ต่างประเทศของกลุ่มคนทำงานในเขตกรุงเทพและปริมณฑล. การค้นคว้าอิสระบริหารธุรกิจ*

*มหาบัณฑิต, มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์.*

จิรัชย์ชา รัตนเพียร. (2557). *ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมประเภทกองทุนรวม*

*หุ้นระยะยาว (LTF) ของลูกค้า บมจ.ธนาคารกรุงเทพ ในเขตกรุงเทพมหานคร, การค้นคว้าอิสระ*

*บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต. มหาวิทยาลัยกรุงเทพ*

ณัฐมา กิตติพันธ์กุล. (2563). *การตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวม RMF และ SSF กับ บริษัทหลักทรัพย์จัด*

*การกองทุนบัวหลวงจำกัด (มหาชน) กลุ่มลูกค้าที่ลงทุนผ่านธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)*

*สาขาในภาคนครหลวง 5, การค้นคว้าอิสระบริหารธุรกิจมหาบัณฑิต, มหาวิทยาลัยรามคำแหง*

พงษ์พันธ์ ชะนิม. (2558). *ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจลงทุนในหลักทรัพย์ของผู้มีเงินออม ในเขต*

*กรุงเทพมหานครและปริมณฑล, การค้นคว้าอิสระบริหารธุรกิจมหาบัณฑิต, มหาวิทยาลัย*

*ธรรมศาสตร์*

สุรรัตน์ อุ่นกระสัง. (2564). *การศึกษาการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการออม SSF ของนักลงทุนรายย่อย*

*ในเขตกรุงเทพมหานคร, การค้นคว้าอิสระบริหารธุรกิจมหาบัณฑิต, มหาวิทยาลัยรามคำแหง*

อรุณฉัตร คุรุวานิชย์ และ ชนนันญา น้อยสันเทียะ. (2564). *ทฤษฎีการเรียนรู้และประสบการณ์. ค้นเมื่อ 21 กันยายน*

2564, จาก <https://www.lifeeducation.in.th/positive-education/>

ไม่ระบุชื่อ (2564). *ทฤษฎีความรู้. ค้นเมื่อ 21 กันยายน 2564, จาก*

<https://teacherkobwit2010.files.wordpress.com/2010/03/e0b897e0b8a4e0b8a9e0b88ee0b8b5e0b884e0b8a7e0b8b2e0b8a1e0b8a3e0b8b9e0b989.pdf>