

ปัจจัยที่ส่งผลต่อพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวม SSF และ RMF ของคนวัยทำงานในเขต  
กรุงเทพมหานคร Factors affecting investment behavior in SSF and RMF mutual funds of  
working-age people in Bangkok

นายศิริวิชญ์ โภชนา

สาขาวิชาการจัดการการเงินและการธนาคาร คณะบริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยรามคำแหง ประเทศไทย  
คณะบริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยรามคำแหง ประเทศไทย

**Sirawit Pochana**

**Email : [Sirawit.poc2019@gmail.com](mailto:Sirawit.poc2019@gmail.com)**

Finance and Banking, Business Administration,

Ramkhamhaeng University, Thailand

### บทคัดย่อ

การศึกษาวิจัย เรื่อง ปัจจัยที่ส่งผลต่อพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวม SSF และ RMF ของคนวัยทำงานในเขตกรุงเทพมหานคร มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาปัจจัยส่วนบุคคล ศึกษาความรู้ความเข้าใจและศึกษาแรงจูงใจที่ส่งผลต่อพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวม SSF (Super Saving Funds) เพื่อส่งเสริมการออมระยะยาว และกองทุนรวม RMF (Retirement Mutual Fund) เพื่อการเลี้ยงชีพของคนวัยทำงานในเขตกรุงเทพมหานคร โดยใช้กลุ่มตัวอย่าง 389 คน วิเคราะห์ข้อมูล โดยใช้ ค่าความถี่ ค่าเฉลี่ย ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน t-test และ ANOVA ในการทดสอบสมมติฐาน

ผลการวิจัยพบว่า ผู้ตอบแบบสอบถามส่วนใหญ่เป็นเพศชาย อายุระหว่าง 21-40 ปี มีรายได้อยู่ที่ 20,001-30,000 บาท ระดับการศึกษาปริญญาตรี ประสบการณ์ลงทุนมากกว่า 3 ปี อาชีพพนักงานเอกชน ผลการวิเคราะห์ในหัวข้อความรู้ความเข้าใจทั้ง 3 ด้านผู้ตอบแบบสอบถามมีความเข้าใจในการลงทุนเป็นไปใน

ทิศทางเดียวกันและพบว่าปัจจัยส่วนบุคคลส่วนใหญ่ที่แตกต่างกันมีพฤติกรรมในการลงทุนในกองทุนรวม SSF และ RMF แตกต่างกัน โดยมีนัยสำคัญที่ 0.05

ในส่วนของแรงจูงใจใน 3 ด้านเมื่อแปรความหมายออกมาส่วนใหญ่จะมีระดับความสำคัญอยู่ที่มากและมากที่สุด และพบว่าความสัมพันธ์ระหว่างแรงจูงใจกับพฤติกรรมการลงทุนมีระดับความสัมพันธ์แต่ละด้าน โดยรวมอยู่ที่ปานกลางถึงค่อนข้างมาก จึงสรุปได้ว่าปัจจัยทั้ง 3 ด้านส่งผลต่อพฤติกรรมการลงทุนที่แตกต่างกัน

## **ABSTRACT**

A research study on factors affecting investment behavior in SSF and RMF mutual funds of working age people in Bangkok. The objective is to study personal factors. Study understanding and study motivations that affect investment behavior in SSF mutual funds (Super Saving Funds) to promote long-term savings and RMF Mutual Fund (Retirement Mutual Fund) for the livelihood of working-age people in Bangkok. A sample of 389 people was used to analyze the data by using frequency, mean, standard deviation, t-test and ANOVA to test the hypothesis.

The results showed that Most of the respondents were male, aged between 21-40 years old, with an income of 20,001 - 30,000 Baht, Graduated Bachelor's degree, more than 3 years of investment experience, private employee career. The results of the analysis on the topic of knowledge and understanding in all 3 areas respondents have the understanding of investment in the same direction. It was found that most of the personal factors differed in investment behavior in SSF and RMF with a significance of 0.05

In terms of motivation in 3 aspects, when interpreting most of them, the level of importance is very high and high. And it was found that the relationship between motivation and investment behavior had a moderate to high level of relationship in each aspect overall. Therefore, it can be concluded that all 3 factors affect investment behavior differently.

## บทนำ

ในปัจจุบันเศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มฟื้นตัวอย่างต่อเนื่อง อันเนื่องมาจากการฟื้นตัวของภาคการท่องเที่ยวและการบริโภคภาคเอกชน ซึ่งได้รับอิทธิพลมาจากนักท่องเที่ยวชาวจีน ด้านอัตราเงินเฟ้อทั่วไปมีแนวโน้มชะลอตัวลดลง แต่อัตราเงินเฟ้อพื้นฐานยังทรงตัวอยู่ในระดับสูง และมีความเสี่ยงที่จะเพิ่มขึ้นจากแรงกดดันเงินเฟ้อด้านอุปสงค์ตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ โดยคณะกรรมการฯ ได้ปรับขึ้นดอกเบี้ยนโยบายร้อยละ 0.25 เพื่อให้สอดคล้องกับแนวโน้มเศรษฐกิจและเงินเฟ้อ (ธนาคารแห่งประเทศไทย, 2566)

จากปัญหาแนวโน้มการเพิ่มขึ้นของเงินเฟ้อเนื่องมาจากปัญหาทางด้านราคาพลังงานและต้นทุนค่าขนส่งที่มีการปรับตัวขึ้นอย่างมีนัยยะสำคัญ ส่งผลให้ราคาต้นทุนของผู้ประกอบการเพิ่มขึ้น โดยดัชนีราคาผู้ผลิตในช่วงครึ่งแรกของปี 2565 เพิ่มขึ้น 11.5% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน และเริ่มมีการส่งผ่านราคาไปยังผู้บริโภค โดยมีดัชนีราคาผู้บริโภคที่เพิ่มสูงสุดในรอบ 13 ปีอยู่ที่ร้อยละ 7.66 ดังนั้นจากปัญหาการเพิ่มขึ้นของเงินเฟ้อจึงส่งผลต่อราคาสินค้าอุปโภคและสินค้าบริโภคที่จะปรับตัวเพิ่มขึ้น (ศูนย์วิเคราะห์เศรษฐกิจ, TTB analytics, 2565 )

จากการศึกษาในด้านของประชากรศาสตร์ไทย พบว่าประเทศไทยกำลังเข้าสู่สังคมผู้สูงอายุ กล่าวได้ว่าสังคมไทยมีอัตราการเกิดน้อยกว่าอัตราการตาย และแนวโน้มเพิ่มขึ้นของครอบครัวแบบ SINK (Single Income No Kids) หรือ ครอบครัวที่ผู้ชายหรือผู้หญิงอยู่คนเดียวและไม่มีบุตร จากงานวิจัยของ Guo, M. (2014) ที่ทำขึ้นในกลุ่มประเทศกำลังพัฒนา อาทิเช่น ประเทศจีนและประเทศไทย พบว่าการไม่มีบุตรหลานส่งผลกระทบต่อด้านจิตใจและการเงิน โดยส่วนมากจะเกิดกับผู้สูงอายุที่ไม่มีบุตรหลานและรายได้น้อย (สถาบันบัณฑิตบริหารธุรกิจศศินทร์แห่งจุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย, 2565)

การที่จะมีความมั่นคงทางการเงินในวัยสูงอายุในสถานะที่เงินเฟ้อเพิ่มขึ้น การวางแผนสำหรับเกษียณจึงเป็นสิ่งสำคัญ เพราะไม่ว่าใครก็ต้องมีช่วงเวลาที่หยุดงานและรายได้ก็จะหยุดลงด้วยเช่นกัน สินค้าทางการเงินที่เหมาะสมได้แก่ SSF (Super Saving Funds) กองทุนรวมเพื่อส่งเสริมการออมระยะยาว และ RMF (Retirement Mutual Fund) กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ โดยทั้ง 2 กองทุนนี้เป็นกองทุนที่สามารถลงทุนได้ตลอดทั้งปีและยังสามารถนำไปลดหย่อนภาษีได้ (InnovestX, 2565) โดย SSF (Super Saving Funds) กองทุนรวมเพื่อส่งเสริมการออมระยะยาวในปลายปี 2565 มีเงินไหลเข้าใกล้เคียงปีที่แล้ว โดยสะสมอยู่ที่ 2.9 พันล้านบาท ณ วันที่ 22 ธันวาคม 2565 และ RMF (Retirement Mutual Fund) กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ มีเงินไหลเข้า 9 พันล้านบาทในปี 2565 ซึ่งต่ำกว่าปีที่แล้วอยู่ 3 ร้อยล้านบาทในปี 2564 โดยแนวโน้มของมูลค่ากองทุนรวม SSF และ RMF จะเพิ่มขึ้นในต้นปี 2566 (Morningstar, 2565)

ปัญหาที่กล่าวมาข้างต้นแสดงให้เห็นว่าการลงทุนระยะยาวเพื่อการลงทุนหรือเกษียณเป็นสิ่งที่จำเป็นในปัจจุบัน โดยผู้วิจัยจะทำการศึกษาปัจจัยต่างๆที่มีผลต่อการเลือกลงทุนใน SSF (Super Saving Funds) กองทุนรวมเพื่อส่งเสริมการออมระยะยาว และ RMF (Retirement Mutual Fund) กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ โดยมุ่งเน้นผลวิจัยเพื่อพัฒนาสินค้าทางการเงินในอนาคตและเป็นแนวทางให้ผู้เริ่มต้นลงทุนตัดสินใจลงทุนใน SSF (Super Saving Funds) กองทุนรวมเพื่อส่งเสริมการออมระยะยาว และ RMF (Retirement Mutual Fund) กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ ได้ตรงตามวัตถุประสงค์ที่ต้องการในการวางแผนเกษียณและการลงทุนของนักลงทุน

### **วัตถุประสงค์การวิจัย**

1. เพื่อศึกษาปัจจัยส่วนบุคคลที่ส่งผลต่อพฤติกรรมในการลงทุนใน SSF (Super Saving Funds) กองทุนรวมเพื่อส่งเสริมการออมระยะยาว และ RMF (Retirement Mutual Fund) กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพของคนวัยทำงานในเขตกรุงเทพมหานคร

2. เพื่อศึกษาความรู้ความเข้าใจที่ส่งผลต่อพฤติกรรมในการลงทุนใน SSF (Super Saving Funds) กองทุนรวมเพื่อส่งเสริมการออมระยะยาว และ RMF (Retirement Mutual Fund) กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพของคนวัยทำงานในเขตกรุงเทพมหานคร

3. เพื่อศึกษาแรงจูงใจที่ส่งผลต่อพฤติกรรมในการลงทุนใน SSF (Super Saving Funds) กองทุนรวมเพื่อส่งเสริมการออมระยะยาว และ RMF (Retirement Mutual Fund) กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพของคนวัยทำงานในเขตกรุงเทพมหานคร

### **สมมุติฐานการวิจัย**

1. ปัจจัยส่วนบุคคลที่ต่างกันส่งผลต่อพฤติกรรมในการลงทุนใน SSF (Super Saving Funds) กองทุนรวมเพื่อส่งเสริมการออมระยะยาว และ RMF (Retirement Mutual Fund) กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพที่แตกต่างกันของคนวัยทำงานในเขตกรุงเทพมหานคร

2. ความรู้ความเข้าใจที่ต่างกันส่งผลต่อพฤติกรรมในการลงทุนใน SSF (Super Saving Funds) กองทุนรวมเพื่อส่งเสริมการออมระยะยาว และ RMF (Retirement Mutual Fund) กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพที่แตกต่างกันของคนวัยทำงานในเขตกรุงเทพมหานคร

3. แรงจูงใจในการลงทุนที่ต่างกันส่งผลต่อพฤติกรรมในการลงทุนใน SSF (Super Saving Funds) กองทุนรวมเพื่อส่งเสริมการออมระยะยาว และ RMF (Retirement Mutual Fund) กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพที่แตกต่างกันของคนวัยทำงานในเขตกรุงเทพมหานคร

## ขอบเขตการวิจัย

การวิจัยครั้งนี้มุ่งเน้นศึกษาในปัจจุบันในการเลือกลงทุนใน SSF และ RMF เพื่อใช้ในการวางแผนการเกษียณและการลงทุนในกองทุน

ตัวแปรอิสระ คือ

เพศ, รายได้, อายุ, อาชีพ, รายได้เฉลี่ยต่อเดือน, ระดับการศึกษาสูงสุด, ประสบการณ์การลงทุน

ตัวแปรตาม คือ

การตัดสินใจ

## ขอบเขตด้านประชากร

กลุ่มประชากรที่ใช้ในงานวิจัยนี้ คือ ผู้ที่ยังไม่เคยลงทุนและเคยลงทุนแล้วใน SSF (Super Saving Funds) และ RMF (Retirement Mutual Fund) ในเขตกรุงเทพมหานคร โดยเก็บเป็นจำนวน 384 รายตามหลักการของ W.G. Cochran

ขอบเขตด้านพื้นที่ การวิจัยนี้ศึกษากลุ่มตัวอย่างในพื้นที่กรุงเทพมหานครซึ่งเป็นเมืองที่มีความหนาแน่นของประชากรมากที่สุดในประเทศไทย

ขอบเขตด้านระยะเวลา การวิจัยครั้งนี้ทำการวิจัยอยู่ในช่วงเวลาไตรมาสที่ 1 และ 2 ของปี พ.ศ.2566

## นิยามศัพท์

การลงทุน หมายถึง การเป็นเจ้าของสินทรัพย์เพื่อหวังผลตอบแทนในอนาคตเมื่อเทียบกับความเสี่ยง (ผศ. เฉลิมขวัญ คุรุฑูญยงค์, 2557, หน้า 18)

ความเสี่ยง หมายถึง ความเป็นไปได้ของสถานการณ์ที่จะเกิดขึ้นเพื่อขัดขวางวัตถุประสงค์ (Metha Suvanasaarn, 2552)

เงินเฟ้อ หมายถึง ภาวะเศรษฐกิจที่ราคาสินค้าและบริการมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง หรือ ภาวะเศรษฐกิจที่ค่าเงินมีค่าลดลง (มานี มีตั้งค์, 2565)

กองทุนรวม หมายถึง การระดมเงินทุนจากผู้ลงทุนต่างๆเพื่อนำไปลงทุนในสินทรัพย์ต่างๆตามนโยบายของกองทุนแล้วนำผลตอบแทนมาเฉลี่ยให้แต่ละคนเท่ากับอัตราส่วนที่ลงทุนไป (เดฟเรนเจอร์, 2564)

## ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับ

1. ช่วยในการตัดสินใจของคนวัยทำงานที่เริ่มลงทุนในกองทุนรวม SSF และ RMF
2. ทราบถึงปัจจัยในแต่ละการลงทุนในกองทุนรวม SSF และ RMF ที่ผู้เคยลงทุนหรือเพิ่งเริ่มลงทุนตัดสินใจเลือก

## หลักการ แนวคิด ทฤษฎี

**แนวคิดการลงทุน** นิติพัทธ์ วรารัตน์นิธิกุล, 2550 อ้างใน พรชัยกร จิรภิญโญ, 2559) กล่าวว่าแนวคิดในการลงทุนเกิดขึ้นได้ โดยผู้มีเงินออมได้นำเงินเหล่านั้นไปลงทุนในสินทรัพย์ ได้แก่ ที่ดิน อาคาร เครื่องจักร เพื่อผลิตสินค้าวางขายตามท้องตลาด แต่ผู้มีเงินออมบางรายไม่มีความสามารถพอที่จะนำเงินไปลงทุนจึงได้นำเงินออมเหล่านั้นไปฝากไว้กับสถาบันทางการเงินต่างๆ เพื่อให้ทำหน้าที่เป็นตัวกลางระหว่างผู้มีเงินออมและผู้ต้องการลงทุนและยังมีการลงทุนอีกแบบหนึ่งคือการเอาเงินออมไปซื้อหลักทรัพย์ประเภทต่างๆ เช่น พันธบัตรรัฐบาล หุ้นกู้ตราสารหนี้ เป็นต้น

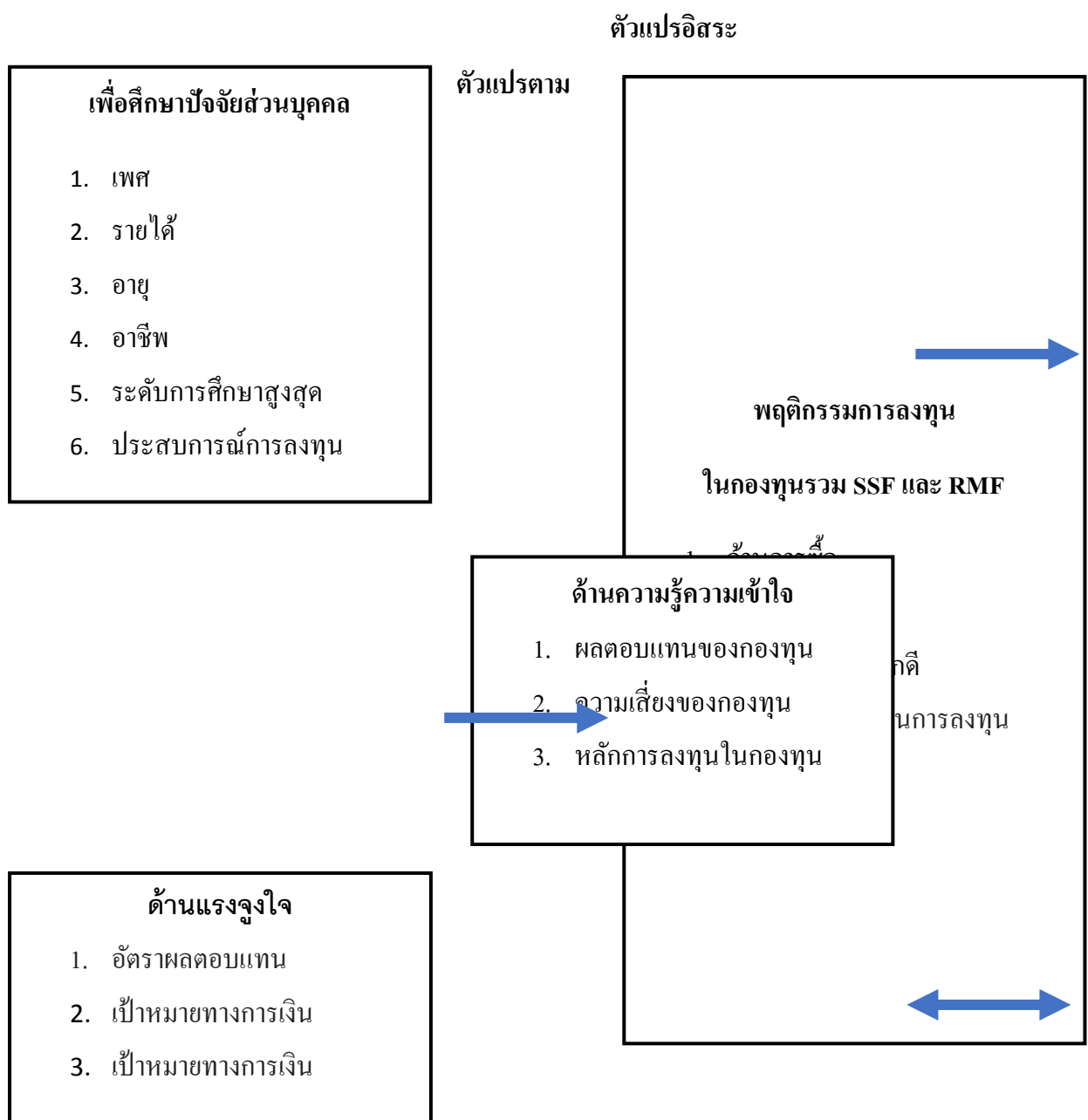
**แนวคิดการลงทุนด้วยกลยุทธ์แบบ DCA** กลยุทธ์การลงทุนแบบ DCA (Dollar-Cost Averaging) หรือกลยุทธ์การลงทุนแบบถัวเฉลี่ยต้นทุน เป็นการลงทุนด้วยจำนวนเงินเท่ากันในทุกช่วงการลงทุนย่อยและต้องมีการลงทุนอย่างสม่ำเสมอ โดยกลยุทธ์นี้จะไม่สนใจสภาวะตลาดว่าเป็นแนวโน้มขาขึ้น (Uptrend) หรือแนวโน้มขาลง (Downtrend) และตลาดที่ไม่มีทิศทาง (Sideway) โดยการลงทุนด้วยกลยุทธ์แบบ DCA เหมาะสมกับนักลงทุนที่ไม่มีเวลาในการติดตามข่าวสารหรือสภาวะตลาด กลยุทธ์นี้จึงไม่ต้องพิจารณาหาจังหวะเวลาที่เหมาะสมในการลงทุน ทั้งยังเหมาะกับนักลงทุนที่ไม่มีความรู้ ความเชี่ยวชาญ หรือประสบการณ์การลงทุน เพราะการลงทุนด้วยกลยุทธ์ดังกล่าวอาศัยแค่เรื่องของการมีวินัยสำหรับการลงทุนในแต่ละช่วงเวลาเท่านั้น

**แนวคิด และทฤษฎีที่เกี่ยวกับลักษณะทางประชากรศาสตร์** สุนทรี พชรพันธ์ อ้างใน ธัญญ์ชยา อ่อนคง (2553) กล่าวว่าคือ บุคคลแต่ละคนมีลักษณะเฉพาะที่แตกต่างกัน ทั้งลักษณะที่สามารถมองเห็นได้จากภายนอกและลักษณะทางจิตใจซึ่งไม่สามารถมองเห็นได้จากภายนอก เช่น เพศ อายุการศึกษา อาชีพ รายได้สังคม และศาสนา เป็นต้น เมื่อทำการศึกษาปัจจัยเหล่านี้จะทำให้ทราบลักษณะเฉพาะบุคคลได้ชัดเจนยิ่งขึ้นทั้งลักษณะภายนอกและภายในจิตใจ

**ทฤษฎีแรงจูงใจ** โลเวลล์ (Lovell, 1980:109) อ้างใน ชาคริต เขื่อนสุวงศ์ (2559) ให้ความหมายของแรงจูงใจว่า “เป็นกระบวนการที่ชักนำโน้มน้าวให้บุคคลเกิดความพยายามเพื่อที่จะสนองตอบความต้องการบางประการให้บรรลุผลสำเร็จ”

ไมเคิล คอมแจน (Domjan 1996:199) อ้างใน ชาคริต เขื่อนสุวรรณค์ (2559) อธิบายว่า “การจูงใจเป็น  
 ภาวะในการเพิ่มพฤติกรรมกระทำกิจกรรมของบุคคลโดยบุคคลจูงใจกระทำพฤติกรรมนั้นเพื่อให้บรรลุ  
 เป้าหมายที่ต้องการ”

**กรอบแนวการวิจัย**





## ประชากรและกลุ่มตัวอย่าง

กลุ่มประชากรที่ใช้ในการศึกษาครั้งนี้ คือ ผู้ลงทุนที่ซึ่งเคยและไม่เคยลงทุนในกองทุนรวมเพื่อส่งเสริมการออมระยะยาว (SSF) และกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ที่อยู่ในเขตกรุงเทพมหานครและปริมณฑล เนื่องจากกรุงเทพมหานครและปริมณฑลเป็นเขตเศรษฐกิจของประเทศด้วยการเก็บข้อมูลรวบรวมแบบสอบถามจำนวนทั้งสิ้น 400 ชุด

โดยคำนวณหาขนาดกลุ่มตัวอย่างแบบไม่ทราบจำนวนประชากรจากสูตรของ W.G. Cochran

$$n = \frac{p(1-p)Z^2}{d^2}$$

เมื่อ

n คือ จำนวนกลุ่มตัวอย่างที่ต้องการ

P คือ สัดส่วนของประชากรที่ผู้วิจัยต้องการสุ่ม (โดยทั่วไปนิยมใช้สัดส่วน 30% หรือ 0.30)

Z คือ ระดับความมั่นใจที่กำหนด หรือระดับนัยสำคัญทางสถิติ เช่น

Z ที่ระดับนัยสำคัญ 0.10 เท่ากับ 1.65 (ความเชื่อมั่น 90%) >> Z = 1.65

Z ที่ระดับนัยสำคัญ 0.05 เท่ากับ 1.96 (ความเชื่อมั่น 95%) >> Z = 1.96

Z ที่ระดับนัยสำคัญ 0.01 เท่ากับ 2.58 (ความเชื่อมั่น 99%) >> Z = 2.58

d คือ สัดส่วนความคลาดเคลื่อนที่ยอมให้เกิดขึ้นได้ เช่น ระดับความเชื่อมั่น 95% สัดส่วนความคลาดเคลื่อนเท่ากับ 0.05

แทนค่ากลุ่มตัวอย่าง

$$n = \frac{p(1-p)Z^2}{d^2}$$

$$n = \frac{0.5(1-0.5)1.96^2}{0.05^2}$$

$$n = \frac{0.96}{0.0025}$$

$$n = 384$$

ดังนั้น จากการคำนวณจำนวนกลุ่มตัวอย่างในการวิจัยครั้งนี้เท่ากับ 384 คน และเพิ่มตัวอย่างไว้อีก 18 คน รวมทั้งสิ้นจำนวนกลุ่มตัวอย่าง คือ 402 คน เพื่อป้องกันการเกิดความผิดพลาดของข้อมูล

### เครื่องมือที่ใช้ในการวิจัย

เครื่องมือที่ใช้ในการวิจัยและเก็บรวบรวมข้อมูลครั้งนี้ คือ แบบสอบถาม (Questionnaire) ซึ่งผู้วิจัยสร้างขึ้นโดยการศึกษาทฤษฎีซึ่งได้ครอบคลุมตามเนื้อหาและวัตถุประสงค์ในครั้งนี้ โดยแบ่งคำถามเป็น 5 ส่วนดังนี้

ส่วนที่ 1 แบบสอบถามเพื่อการคัดเลือก มีทั้งหมด 1 ข้อ

ส่วนที่ 2 แบบสอบถามเกี่ยวกับปัจจัยส่วนบุคคล ได้แก่ เพศ รายได้ อายุ อาชีพ ระดับการศึกษา สูงสุด ประสบการณ์การลงทุน โดยมีลักษณะคำถามปลายปิด (Close-Ended Question) แบบสามารถเลือกได้หลายตัวเลือก (Multiple Choice Question) ทั้งหมด 6 ข้อ

ส่วนที่ 3 ความรู้และความเข้าใจในการลงทุนใน SSF (Super Saving Funds) กองทุนรวมเพื่อส่งเสริมการออมระยะยาว และ RMF (Retirement Mutual Fund) กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ โดยรูปแบบคำถามจะเป็นแบบ 2 ตัวเลือก (Dichotomous Questions) และเลือกได้คำตอบเดียว ใช่ หรือ ไม่ใช่ จำนวน 7 ข้อ

ส่วนที่ 4 แบบสอบถามเกี่ยวกับแรงจูงใจในการลงทุนใน SSF (Super Saving Funds) กองทุนรวมเพื่อส่งเสริมการออมระยะยาว และ RMF (Retirement Mutual Fund) กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ ซึ่งเป็นคำถามปลายปิด (Close-Ended Question) ซึ่งเป็นการวัดข้อมูลระดับอันตรภาคชั้น (Interval Scale) โดยมีลักษณะเป็นตัวเลขแสดงปริมาณระหว่างหน่วยเท่ากันๆ 5 ระดับ(บุศรี วงศ์รัต, 2541) จำนวน 6 ข้อ

ส่วนที่ 5 แบบสอบถามเกี่ยวกับพฤติกรรมการลงทุนใน SSF (Super Saving Funds) กองทุนรวมเพื่อส่งเสริมการออมระยะยาว และ RMF (Retirement Mutual Fund) กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ โดยผู้วิจัยใช้เป็นคำถามปลายปิด (Close-Ended Question) ซึ่งเป็นการวัดข้อมูลระดับอันตรภาคชั้น (Interval Scale) โดยมีลักษณะเป็นตัวเลขแสดงปริมาณระหว่างหน่วยเท่ากันๆ 5 ระดับ(บุศรี วงศ์รัต, 2541) จำนวน 14 ข้อ

### การสร้างเครื่องมือที่ใช้ในการวิจัย

การวิจัยครั้งนี้ ผู้วิจัยได้เลือกใช้แบบสอบถามออนไลน์(Online Questionnaire)ในการเก็บข้อมูลจากกลุ่มตัวอย่าง

### **การเก็บรวบรวมข้อมูล**

การวิจัยครั้งนี้ ผู้วิจัยมีการเก็บผลวิจัยซึ่งเป็นข้อมูลขั้นปฐมภูมิ (Primary Data) โดยทำการเก็บจากกลุ่มตัวอย่างจากสูตรคำนวณของ W.G. Cochran 402 คน ในห้วงเวลาไตรมาสที่ 1 และ 2 ของปีพ.ศ.2566

### **การวิเคราะห์ข้อมูล**

ในการศึกษาการวิจัยครั้งนี้ ผู้วิจัยได้นำข้อมูลที่ได้จากแบบสอบถามออนไลน์มาแปลงเป็นรหัสและนำไปประมวลผล วิเคราะห์ข้อมูลในโปรแกรมสถิติ

ซึ่งในการค้นคว้าครั้งนี้ใช้การวิเคราะห์สถิติเชิงพรรณนา (Descriptive Statistics) โดยมีเครื่องมือในการวิเคราะห์ คือ ค่าความถี่ (Frequency) ร้อยละ (Percentage) ค่าเฉลี่ยเลขคณิต (Mean) ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (S.D.) ในการวิเคราะห์ข้อมูลส่วนบุคคล ได้แก่ เพศ รายได้ อายุ อาชีพ ระดับการศึกษาสูงสุด ประสบการณ์การลงทุน และสถิติเชิงอนุมาน (Inferential Statistics) ได้แก่ การทดสอบที (t-test) ความแปรปรวนทางเดียว (One-Way Analysis of Variance: ANOVA) และ สัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ (Correlation)

### **ผลการศึกษาและวิเคราะห์ข้อมูล**

จากการเก็บข้อมูลโดยใช้แบบสอบถามออนไลน์ (Online Questionnaire) ทั้งหมด 402 ชุด ซึ่งผู้วิจัยได้ทำการคัดผู้ตอบแบบสอบถามที่ไม่เคยลงทุนในกองทุนรวม SSF และ RMF ออกจำนวน 13 คน โดยผู้ตอบแบบสอบถามที่เคยลงทุนในกองทุนรวม SSF และ RMF แล้วมีจำนวนทั้งสิ้น 389 คน

เพศ ผู้ตอบแบบสอบถามส่วนใหญ่เป็นผู้ชายจำนวน 203 คน คิดเป็น ร้อยละ 52.2 ที่เหลือเป็นผู้หญิงจำนวน 186 คน คิดเป็นร้อยละ 47.8

อายุ ผู้ตอบแบบสอบถามส่วนใหญ่มีอายุอยู่ระหว่าง 21-60 ปี จำนวน 272 คน คิดเป็นร้อยละ 69.9 รองลงมาได้แก่อายุระหว่าง 41-60 ปี จำนวน 95 คิดเป็นร้อยละ 24.4 อายุมากกว่า 60 ปี มีจำนวน 16 คน คิดเป็นร้อยละ 4.1 และอายุไม่เกิน 20 ปี จำนวน 6 คน คิดเป็นร้อยละ 1.5 ตามลำดับ

รายได้ ผู้ตอบแบบสอบถามส่วนใหญ่อยู่ระหว่าง 20,001-30,000 บาท จำนวน 179 คน คิดเป็นร้อยละ 46 รองลงมาได้แก่รายได้มากกว่า 30,000 บาท จำนวน 161 คิดเป็นร้อยละ 41.4 และรายได้ระหว่าง 10,001-20,000 บาท จำนวน 49 คน คิดเป็นร้อยละ 12.6 ตามลำดับ

ระดับการศึกษา ผู้ตอบแบบสอบถามส่วนใหญ่อยู่ระดับปริญญาตรี จำนวน 344 คน คิดเป็นร้อยละ 88.4 รองลงมาอยู่ระดับมากกว่าปริญญาตรี จำนวน 28 คน คิดเป็นร้อยละ 7.2 และน้อยสุดอยู่ระดับต่ำกว่าปริญญาตรี จำนวน 17 คน คิดเป็นร้อยละ 4.4 ตามลำดับ

ประสบการณ์การลงทุน ผู้ตอบแบบสอบถามส่วนใหญ่มีประสบการณ์ลงทุนมากกว่า 3 ปี จำนวน 220 คน คิดเป็น 56.6 รองลงมามีประสบการณ์ลงทุนอยู่ที่ 1-3 ปี จำนวน 121 คน คิดเป็นร้อยละ 31.1 และมีประสบการณ์ลงทุนน้อยกว่า 1 ปี จำนวน 48 คน คิดเป็นร้อยละ 12.3 ตามลำดับ

อาชีพ ผู้ตอบแบบสอบถามส่วนใหญ่ประกอบอาชีพพนักงานเอกชน จำนวน 290 คน คิดเป็น 74.6 รองลงมาประกอบอาชีพข้าราชการ/พนักงานของรัฐ/พนักงานรัฐวิสาหกิจ จำนวน 45 คน คิดเป็น 11.6 รองลงมาประกอบอาชีพทำธุรกิจส่วนตัว/งานอิสระ จำนวน 41 คน คิดเป็น 10.5 รองลงมาได้แก่ แม่บ้าน/พ่อบ้าน/เกษียณ จำนวน 9 คน คิดเป็นร้อยละ 2.3 และอื่นๆ จำนวน 4 คน คิดเป็นร้อยละ 1

**ผลการวิเคราะห์ความรู้และความเข้าใจในการลงทุน** พบว่าผู้ตอบแบบสอบถามส่วนใหญ่มีความเข้าใจในหลักการการลงทุน เมื่อดูจากพฤติกรรมจะเห็นได้ว่า มีผู้ไม่เข้าใจเพิ่มขึ้นด้านของผลตอบแทนและความเสี่ยงของกองทุน เมื่อมาดูที่พฤติกรรมการลงทุนจะเห็นว่าบางเรื่องมีการตอบที่ไม่ไปในทางเดียวกัน อาทิเช่น ในด้านการจัดการการลงทุน เป็นต้น

**ผลการวิเคราะห์แรงจูงใจในการลงทุน** พบว่า แรงจูงใจในการลงทุนในกองทุนรวม SSF และ RMF โดยภาพรวมมีค่าอยู่ในระดับมากที่สุด ด้านที่มีระดับความสำคัญมากที่สุดได้แก่ ด้านอัตราผลตอบแทน รองลงมาได้แก่ด้านความเสี่ยงทางการเงิน และด้านเป้าหมายทางการเงิน ตามลำดับ

**ผลการวิเคราะห์พฤติกรรมการลงทุน** พบว่า พฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวม SSF และ RMF โดยภาพรวมมีค่าอยู่ในระดับมาก ด้านที่มีระดับความสำคัญมากที่สุดได้แก่ ด้านการซื้อ รองลงมาได้แก่ ด้านความจงรักภักดี รองลงมาได้แก่ ด้านการบอกต่อ และการจัดการวางแผนการลงทุน ตามลำดับ

**การวิเคราะห์ข้อมูลด้วยสถิติ Independent-sample T-Test และ One-Way ANOVA** พบว่า เพศที่แตกต่างกันมีพฤติกรรมในการลงทุนในกองทุนรวม SSF และ RMF ไม่แตกต่างกันอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 ในส่วนของปัจจัยส่วนบุคคลอื่นๆ มีพฤติกรรมในการลงทุนในกองทุนรวม SSF และ RMF แตกต่างกันอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

**การวิเคราะห์ข้อมูลด้วยสถิติ Correlation** พบว่า ความสัมพันธ์ระหว่างแรงจูงใจในการลงทุนในกองทุนรวม SSF และ RMF และพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวม SSF และ RMF โดยรวมมีความสัมพันธ์กันอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 โดยมีค่าความสัมพันธ์เท่ากับ 0.664 ไปในทิศทางเดียวกัน และมีระดับความสัมพันธ์ที่ค่อนข้างสูงและพบว่า ด้านอัตราผลตอบแทน ด้านเป้าหมายทางการเงิน ด้านความเสี่ยงทางการเงินมีความสัมพันธ์กับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวม SSF และ RMF อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 เช่นกัน โดยมีค่าความสัมพันธ์ไปในทิศทางเดียวกัน และมีความสัมพันธ์ปานกลาง

### **ข้อเสนอแนะจากผลการวิจัย**

จากผลของการวิจัย ผู้ที่เริ่มทำงานและต้องการลงทุนในกองทุนรวม SSF (Super Saving Funds) กองทุนรวมเพื่อส่งเสริมการออมระยะยาว และ RMF (Retirement Mutual Fund) กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ ควรศึกษาเพิ่มเติมในเรื่องของผลตอบแทนที่ได้รับ การนำไปลดหย่อนภาษี และศึกษาในด้านความเสี่ยงของการลงทุนในกองทุนรวม SSF (Super Saving Funds) กองทุนรวมเพื่อส่งเสริมการออมระยะยาวและ RMF (Retirement Mutual Fund) กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ

### **ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับ**

1. ช่วยในการตัดสินใจของคนวัยทำงานที่เริ่มลงทุนในกองทุนรวม SSF และ RMF
2. ทราบถึงปัจจัยในแต่ละการลงทุนในกองทุนรวม SSF และ RMF ที่ผู้เคยลงทุนหรือเพิ่งเริ่มลงทุนตัดสินใจเลือก

### **ข้อเสนอแนะในงานวิจัยครั้งต่อไป**

1. ควรศึกษาเพิ่มเติมเกี่ยวกับปัจจัยอื่นๆที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในกองทุนรวม SSF (Super Saving Funds) กองทุนรวมเพื่อส่งเสริมการออมระยะยาว และ RMF (Retirement Mutual Fund) กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ
2. ควรศึกษาเพิ่มโดยการวิจัยเชิงคุณภาพ (Qualitative Research) เช่นการสัมภาษณ์เชิงลึก
3. ควรใช้สถิติอื่นๆในการวิเคราะห์ เช่น การวิเคราะห์การถดถอยพหุคูณ

### **เอกสารอ้างอิง**

ธนาคารแห่งประเทศไทย. (2566). ผลการประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงิน ครั้งที่ 3/2566.

จาก <https://www.bot.or.th/th/news-and-media/news/news-20230531-2.html>

ศูนย์วิเคราะห์เศรษฐกิจ. TTB analytics. (2565). ttb analytics ซี่ครึ่งหลังของปี 2565 มีแรงกระแทกจากต้นทุนธุรกิจเพิ่มขึ้น. จาก <https://www.ttbank.com/th/newsroom/detail/ttb-analytics-secondhalf-2565>

คณาจารย์ สถาบันบัณฑิตบริหารธุรกิจศศินทร์. จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย. (2565). อนาคต  
ประชากรไทย: ในวันที่การตายมากกว่าการเกิด. จาก <https://www.chula.ac.th/highlight/79067/>

InnovestX. (2565). SSF/RMF เลือกว่าอันไหนดี? จาก <https://www.innovestx.co.th/knowledge-hub/detail/investment-by-asset/2565/08/22/ssf-vs-rmf>

Morningstar. (2565). โฉมสุดท้ายกับกองทุนประหยัดภาษี. จาก  
<https://www.morningstarthailand.com/th/news.aspx>

ผศ. เฉลิมขวัญ ครุฑบุญยงค์. (2557). หลักการลงทุน. ความหมายของการลงทุน : หลักการลงทุน.  
กรุงเทพฯ : ซีเอ็ดดูเคชั่น

Metha Suvanasarn. (2552). ความหมายและคำจำกัดความ. จาก <http://thai-science-museum.nsm.or.th/risk/การบริหารความเสี่ยง/ความหมายและคำจำกัดความ>

มานี้ มีตั้งค์. (2565). เงินเพื่อคืออะไร. จาก <https://www.finnomena.com/maniemeetang/what-is-inflation/>

เดฟเรนเจอร์. (2564). คัมภีร์มหากาพย์ กองทุนรวม คืออะไร? มือใหม่อ่านที่นี่ ครบจบทีเดียว. จาก  
<https://www.finnomena.com/devranger/fund-for-dummies/#anchor-1>

ศูนย์ส่งเสริมการพัฒนาความรู้ตลาดทุน. (2548). ผลตอบแทนและอัตราผลตอบแทนจากการลงทุน :  
ทฤษฎีตลาดทุน (พิมพ์ครั้งที่3). กรุงเทพมหานคร : ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย.

พรรัชกร จิรภิญโญ. (2559). ความหมายการลงทุน : ทฤษฎีเกี่ยวกับการตัดสินใจลงทุน.  
กรุงเทพมหานคร : มหาวิทยาลัยกรุงเทพ

พรรัชกร จิรภิญโญ. (2559). ความสำคัญของการลงทุน : ทฤษฎีเกี่ยวกับการตัดสินใจลงทุน.  
กรุงเทพมหานคร : มหาวิทยาลัยกรุงเทพ

อาจารย์นิพนธ์ โกวิทวิชานนท์. (2558). ความหมายของการวางแผนการลงทุนส่วนบุคคล :  
ความหมาย ความสำคัญและประโยชน์ของการวางแผน การลงทุนส่วนบุคคล. สำนักงานคณะกรรมการ  
กำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย

สรณ์สิริ สุกิจปาณีนิจ สิริโรจน์ นิธิธีรรัตน์ นฤเบศร์ น้อยบุคดี และปาณิสรา วิหุพงษ์. (2565). แนวคิด  
เกี่ยวกับผลตอบแทนและความเสี่ยง : กรอบแนวคิด ทฤษฎีและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง. กรุงเทพมหานคร :  
มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์

