

ปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมของนักลงทุน Gen Y ในเขตกรุงเทพมหานคร

**Factors Influencing Investment Decision-Making in Mutual Funds among Gen Y Investors
in Bangkok Metropolitan Area**

พริยะ เห่งคำแก้ว

สาขาวิชาการจัดการการเงินและการธนาคาร คณะบริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยรามคำแหง ประเทศไทย

คณะบริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยรามคำแหง ประเทศไทย

Piriya Herngkamkaew

E-mail: 6514103054@ru.ac.th

Finance and Banking, Business Administration,

Ramkhamhaeng University, Thailand

บทคัดย่อ

การศึกษาเรื่อง ปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมของนักลงทุน Gen Y ในเขตกรุงเทพมหานคร วัตถุประสงค์ คือ (1) เพื่อศึกษาอิทธิพลปัจจัยส่วนบุคคลที่มีต่อกระบวนการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวม ของ Generation Y ในเขตกรุงเทพมหานคร (2) เพื่อศึกษาปัจจัยด้านการลงทุนที่มีผลต่อกระบวนการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวม ของ Generation Y ในเขตกรุงเทพมหานคร (3) เพื่อศึกษาปัจจัยด้านส่วนประสมทางการตลาด (7Ps) ที่มีผลต่อกระบวนการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวม ของ Generation Y ในเขตกรุงเทพมหานคร

กลุ่มตัวอย่างที่ใช้ในการศึกษานี้ คือ นักลงทุน Gen Y ในเขตกรุงเทพมหานคร จำนวน 400 คน โดยใช้แบบสอบถามเป็นเครื่องมือในการเก็บรวบรวมข้อมูล สถิติที่ใช้ในการวิเคราะห์ได้แก่ สถิติถดถอยพหุคูณ (Multiple Regression Analysis) ที่ระดับความเชื่อมั่นที่ 95%

ผลทดสอบสมมติฐานพบว่า ปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมของนักลงทุน Gen Y ในเขตกรุงเทพมหานคร ปัจจัยส่วนบุคคล ได้แก่ เพศ อายุ สถานภาพ ระดับการศึกษา อาชีพ รายได้เฉลี่ย และประสบการณ์ลงทุน ที่ต่างกันส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมของนักลงทุน Gen Y ในเขต

กรุงเทพมหานคร แตกต่างกัน อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 ส่วนปัจจัยด้านการลงทุน ในด้านผลตอบแทน ด้านภาษี ด้านการดำเนินงาน และด้านการรับรู้ข่าวสาร มีความสัมพันธ์กับการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุน Generation Y ในเขตกรุงเทพมหานครอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 ยกเว้น ปัจจัยด้านความเชื่อมั่น ไม่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุน Gen Y ในเขตกรุงเทพมหานคร อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 และปัจจัยส่วนประสมทางการตลาด ด้านผลิตภัณฑ์ ด้านช่องทางการจัดจำหน่าย ด้านการส่งเสริมการขาย และด้านมีความสัมพันธ์กับการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุน Generation Y ในเขตกรุงเทพมหานคร อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 ยกเว้น ด้านราคา ด้านบุคคล และด้านกายภาพและการนำเสนอ ไม่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุน Gen Y ในเขตกรุงเทพมหานคร

คำสำคัญ : ปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุน ; กองทุนรวม ; ปัจจัยในการการลงทุน ; ปัจจัยส่วนประสมทางการตลาด

Abstract

Title: Factors Influencing Investment Decision-Making in Mutual Funds among Gen Y Investors in Bangkok Metropolitan Area Objectives 1) To examine the influence of personal factors on the investment decision-making process in mutual funds among Generation Y investors in Bangkok Metropolitan Area. 2) To investigate investment-related factors affecting the investment decision-making process in mutual funds among Generation Y investors in Bangkok Metropolitan Area. 3) To explore the marketing mix factors (7Ps) influencing the investment decision-making process in mutual funds among Generation Y investors in Bangkok Metropolitan Area.

Sample Group: 400 Gen Y investors in Bangkok Metropolitan Area, the data was collected using a questionnaire as the research tool. Statistical analysis conducted using Multiple Regression Analysis with a confidence level of 95%.

The results of hypothesis testing revealed that: Personal factors such as gender, age, marital status, education level, occupation, average income, and investment experience significantly impact the investment decision-making process among Gen Y investors in Bangkok Metropolitan Area at a statistically significant level of 0.05. Investment-related factors including returns, taxes, operations, and information perception also significantly affect the investment decision-making process among Gen Y investors in Bangkok Metropolitan

Area at a statistically significant level of 0.05, except for confidence factor. Marketing mix factors such as product, distribution channel, sales promotion, and process significantly affect the investment decision-making process among Gen Y investors in Bangkok Metropolitan Area at a statistically significant level of 0.05, except for price, personal, and physical and presentation factors which does not influence the investment decision-making of Generation Y investors in Bangkok significantly at a 0.05 level.

Keywords: Factors influencing investment decision-making; Mutual funds; Investment-related factors; Marketing mix factors

บทนำ

เงิน (money) หมายถึง สิ่งที่ยอมรับกันทั่วไปว่า สามารถใช้เป็นสิทธิเรียกร้องเหนือสินค้าและบริการต่างๆ ได้ทุกขณะ เงินมีความหมายตามหน้าที่สำคัญ 3 ประการ คือ เป็นสื่อกลางในการแลกเปลี่ยน เป็นสิ่งที่เก็บสะสมมูลค่า และเป็นสิ่งที่ใช้วัดราคาสินค้าได้ ดังนั้นเงินจึงเป็นสิ่งที่มิบทบาทเชื่อมโยงหน่วยเศรษฐกิจต่าง ๆ ในระบบโดยเฉพาะระหว่างผู้ผลิตและผู้บริโภค เพราะฉะนั้นด้วยความสำคัญของเงินจึงทำให้หลายคนหันมาให้ความสำคัญกับการวางแผนทางการเงินเพื่อเตรียมความพร้อมและนำชีวิตไปสู่ความมั่นคงทางการเงิน หนึ่งสิ่งที่คุณทุกคนทั่วไปจะเลือกทำสำหรับการวางแผนทางการเงินคือการลงทุน (Investment) เป็นการที่นักลงทุนได้นำเอาเงินหรือทรัพย์สินที่มีอยู่ไปดำเนินการเพื่อให้ได้รับผลตอบแทนกลับคืนมาในอนาคต โดยมีการคาดหวังว่าผลตอบแทนที่จะได้รับกลับคืนมานั้นจะสามารถชดเชยระยะเวลาในการลงทุน อัตราดอกเบี้ยในท้องตลาด และความเสี่ยงได้

ซึ่ง กองทุนรวม ก็เป็นหนึ่งตัวที่ได้รับความสนใจจากนักลงทุน เพราะเป็นการรวบรวมเงินของนักลงทุนนำมาลงทุนตามนโยบายที่กองทุนรวมนั้นๆ กำหนดไว้ โดยมี “ผู้จัดการกองทุน” ที่เป็นมืออาชีพช่วยบริหารจัดการการเงินของกองทุน กองทุนรวมมีจุดเด่นตรงที่มีเงินน้อยก็ลงทุนได้ แล้วยังมีนโยบายการลงทุนที่หลากหลาย ทั้งกองที่ลงทุนในตราสารหนี้ หุ้นในประเทศ หุ้นต่างประเทศ รวมไปถึงอสังหาริมทรัพย์ ทองคำ และสินทรัพย์อื่นๆ ด้วยสถานะความดึงดูดเชิงเศรษฐกิจส่งผลทำให้นักลงทุนรายย่อยต้องมีการปรับเปลี่ยนการวางแผนการลงทุนโดยพบว่า กองทุนรวม คือหนึ่งทางเลือกที่นักลงทุนใช้ในการปรับแผนการลงทุน และพบว่า generation X และ generation Y ซึ่งคือ generation ที่มีอัตราการเข้ามาลงทุนกองทุนรวมสูงขึ้นอย่างต่อเนื่องในช่วงที่ผ่านมา (ที่มา : ฝ่ายวิจัย สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์(ก.ล.ต.))

ซึ่งสิ่งที่ทำให้คนใน Generation Y หรือกลุ่มคนที่เกิดในช่วงต้นของปี ค.ศ. 1980s จนถึงปลาย ค.ศ. 1990s มีอายุระหว่าง 23-42 ปี เป็นที่หน้าจับตามอง เพราะประชากรโลกกว่า 23% คือ Generation Y และคน Generation Y ส่วนใหญ่นั้นอยู่ในทวีปเอเชียมากที่สุดในโลกถึง 24% มีแนวโน้มจะเป็นแรงงานและผู้บริโภคกลุ่มสำคัญ (Millennials: Demographic Change and the Impact of a Generation, 2020) สำหรับประเทศไทย คน Generation Y จะเป็นแรงงานกลุ่มใหญ่ที่สุดของประเทศไทย โดยในปี 2560 กลุ่ม Generation Y ที่อยู่ในวัยแรงงานมีสัดส่วนประมาณร้อยละ 43.6 และในอีก 20 ปี ข้างหน้า จะมีสัดส่วนเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 50 ของตลาดแรงงาน จะเป็นกลุ่มสำคัญในการขับเคลื่อนเศรษฐกิจและดูแลสังคมผู้สูงอายุ (ประชากรไทย GenY ใหญ่สุด พฤติกรรมสร้างโอกาส-ความเสี่ยง, 2560) และจากการศึกษา Big data แสดงให้เห็นว่า generation X และ generation Y คืออนาคตสำคัญ ของตลาดทุนมีแนวโน้มในการสะสมเงินลงทุนมากขึ้น โดยเฉพาะอย่างยิ่งในกลุ่ม Generation Y ที่มีการเพิ่ม จำนวนของผู้ลงทุนที่รวดเร็ว จึงเป็นกลุ่มที่มีศักยภาพและเป็นเป้าหมายสำคัญของ ก.ล.ต. ที่จะส่งเสริมการลงทุนโดยเฉพาะในด้านการให้ความรู้ทางการเงินและการลงทุนที่เหมาะสมกับอายุ และเป็นเป้าหมายในการขยายฐานต่อไป เพื่อดึงดูดผู้ลงทุนรุ่นใหม่เข้าถึงตลาดทุนได้มากขึ้นและพัฒนาตลาดทุนไทยอย่างมี ประสิทธิภาพ (อรัญย์ พริ้งเพริศ, 2565) จากความสำคัญข้างต้นผู้วิจัยจึงได้ศึกษาถึง "ปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมของนักลงทุน Generation Y ในเขตกรุงเทพฯ" เพื่อที่จะทราบถึงปัจจัยส่วนบุคคลและความรู้ความเข้าใจของคนรุ่นใหม่ที่มีต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวม โดยผู้วิจัยได้นำองค์ความรู้กรอบแนวคิดและทฤษฎีต่างๆ ที่ศึกษามาใช้ในการเก็บรวบรวมข้อมูลและวิเคราะห์เพื่อให้ได้มาซึ่งข้อมูลที่มีความสัมพันธ์กันและเป็นประโยชน์สำหรับผู้ที่มีความสนใจลงทุนในกองทุนรวมต่อไป

วัตถุประสงค์วิจัย

1. เพื่อศึกษาอิทธิพลของปัจจัยส่วนบุคคลที่ส่งผลต่อกระบวนการการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมของ Generation Y ในเขตกรุงเทพมหานคร
2. เพื่อศึกษาปัจจัยด้านการลงทุนที่มีความสัมพันธ์กับกระบวนการการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมของ Generation Y ในเขตกรุงเทพมหานคร
3. เพื่อศึกษาปัจจัยด้านส่วนประสมทางการตลาด (7Ps) ที่มีความสัมพันธ์กับกระบวนการการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวม ของ Generation Y ในเขตกรุงเทพมหานคร

สมมติฐานการวิจัย

1. ปัจจัยส่วนบุคคลต่างกันที่ส่งผลต่อกระบวนการการตัดสินใจลงทุนแตกต่างกันของนักลงทุน Generation Y ในเขตกรุงเทพมหานคร
2. ปัจจัยด้านการลงทุนมีความสัมพันธ์กับการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุน Generation Y ในเขตกรุงเทพมหานคร
3. ปัจจัยด้านส่วนประสมทางการตลาด (7Ps) มีความสัมพันธ์กับการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุน Generation Y ในเขตกรุงเทพมหานคร

ขอบเขตการวิจัย

การศึกษา เรื่อง ปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมของนักลงทุน Gen Y ในเขตกรุงเทพมหานคร โดยใช้แบบสอบถามเป็นการเก็บรวบรวมข้อมูลและวิเคราะห์ข้อมูล ในส่วนตัวแปรที่ใช้ในงานวิจัยมีดังนี้

ตัวแปรอิสระ คือ

ปัจจัยส่วนบุคคล ได้แก่ เพศ อายุ สถานภาพ ระดับการศึกษา อาชีพ รายได้เฉลี่ย และประสบการณ์การลงทุน

ปัจจัยด้านการลงทุน ได้แก่ ด้านผลตอบแทน ด้านภาษี ด้านการดำเนินงาน ด้านความเชื่อมั่น ด้านการรับรู้ข่าวสาร

ปัจจัยด้านส่วนประสมทางการตลาด (7Ps) ได้แก่ ด้านผลิตภัณฑ์ ด้านราคา ด้านช่องทางการจัดจำหน่าย ด้านส่งเสริมการขาย ด้านบุคคล ด้านกายภาพและการนำเสนอ ด้านกระบวนการ

ตัวแปรตาม คือ

การตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมของ นักลงทุน Generation Y ที่สนใจลงทุนในกองทุนรวม ในเขตกรุงเทพมหานคร เช่น ทศนคดิการลงทุน, สัดส่วนการลงทุน, รูปแบบการลงทุน, เหตุผลในการตัดสินใจลงทุน, แหล่งข้อมูลที่ได้รับเกี่ยวกับกองทุนรวม

ขอบเขตด้านประชากร

ประชากรที่ใช้ในการวิจัย คือ กลุ่มที่ใช้ในการศึกษาครั้งนี้คือ นักลงทุน Generation Y ที่สนใจลงทุนในกองทุนรวม ในเขตกรุงเทพมหานคร จำนวน 400 คน

ขอบเขตด้านพื้นที่ ศึกษาในเขตกรุงเทพมหานคร

ขอบเขตด้านระยะเวลา ระยะเวลาที่ใช้ในการศึกษาค้นคว้าผู้วิจัยกำหนดระยะเวลาในการศึกษา เริ่มตั้งแต่เดือน กุมภาพันธ์ 2567 – เดือน เมษายน 2567

นิยามศัพท์

1.กองทุนรวม (Mutual Fund) คือ การรวบรวมเงินของนักลงทุน นำมาลงทุนตามนโยบายที่กองทุนรวมนั้นๆ กำหนดไว้ โดยมี “ผู้จัดการกองทุน” ที่เป็นมืออาชีพช่วยบริหารจัดการเงินของกองทุน กองทุนรวมมีจุดเด่นตรงที่มีเงินน้อยก็ลงทุนได้ แล้วยังมีนโยบายการลงทุนที่หลากหลาย ทั้งกองที่ลงทุนในตราสารหนี้ หุ้นในประเทศ หุ้นต่างประเทศ รวมไปถึงอสังหาริมทรัพย์ ทองคำ และสินทรัพย์อื่นๆ

2.การลงทุน (Investment) คือ การนำเงินที่เก็บสะสมไปสร้างผลตอบแทนที่สูงกว่าการออม โดยการลงทุนในพันธบัตรรัฐบาล หรือหลักทรัพย์ต่าง ๆ ซึ่งจะมี ความเสี่ยง ที่สูงขึ้น

3. Generation Y คือ กลุ่ม Gen Y ตามแนวคิดนักเศรษฐศาสตร์ คือกลุ่มคนที่เกิดในช่วงต้นของปี ค.ศ. 1980s จนถึงปลาย ค.ศ. 1990s (กรมสุขภาพจิต, 2563)

4.การตลาด 7Ps คือ กลยุทธ์ที่เน้นการตลาดวิเคราะห์เพิ่มเข้ามาอีก 3 ปัจจัยจากกลยุทธ์เดิมของ 4Ps Marketing จากเดิมจะมีแค่ Product, Price, Promotion และ Place ซึ่ง 7Ps จะมี People, Process และ Physical Evidence เข้ามา (digimusketeers, 2564)

5.บริษัทจัดการกองทุน (บลจ.) คือ บริษัทที่ได้รับอนุญาตจากคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) ให้บริหารเงินลูกค้าในรูปแบบกองทุนรวม (mutual fund) กองทุนส่วนบุคคล (private fund) และกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ (provident fund)

ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับ

1. ผลการศึกษาสามารถนำไปใช้เป็นแนวทางในการวางแผนทางการเงิน การลงทุนและการตัดสินใจ เพื่อปรับใช้ให้สอดคล้องกับความต้องการของนักลงทุน Generation Y ที่สนใจลงทุนในกองทุนรวม ในเขตกรุงเทพมหานครได้

2. ผลการศึกษาสามารถนำมาปรับกลยุทธ์ด้านส่วนประสมทางการตลาดที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมของนักลงทุน Generation Y ที่สนใจลงทุนในกองทุนรวม ในเขตกรุงเทพมหานครได้

3. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนสามารถนำไปใช้เป็นฐานข้อมูลในสร้างผลิตภัณฑ์เพื่อตอบสนองความต้องการของนักลงทุน Generation Y ที่สนใจลงทุนในกองทุนรวม ในเขตกรุงเทพมหานครได้

วรรณกรรมและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง

ความรู้เกี่ยวกับกองทุนรวม กองทุนรวมคือ เครื่องมือในการลงทุนสำหรับผู้ลงทุน ที่ช่วยลดข้อจำกัดด้านทุนทรัพย์ เวลาในการติดตามการลงทุน ข้อมูลในการลงทุน และประสบการณ์หรือความชำนาญในการลงทุน โดยระดมเงินลงทุนเป็นก้อนใหญ่ แล้วให้ผู้บริหารจัดการกองทุนที่มีความเป็นมืออาชีพมาบริหารจัดการการลงทุนอย่างเป็นระบบ เพื่อให้ได้รับผลตอบแทนที่ดีที่สุดภายใต้กรอบความเสี่ยงที่กำหนดไว้ (ศูนย์ส่งเสริมการพัฒนาความรู้ตลาดทุน ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย, 2558)

แนวคิดของผลตอบแทนและความเสี่ยง ผลตอบแทนจากการลงทุน(ปฐมพงศ์ พุกนาถ, 2562) หมายถึงผลประโยชน์ที่ผู้ลงทุนจะได้รับจากการลงทุนใน กองทุนรวมนั้นประกอบด้วยองค์ประกอบหลัก 2 ส่วน คือ

1. ผลตอบแทนในรูปเงินปันผล (Dividend Yield) คือ ส่วนแบ่งกำไรของกองทุนที่ผู้ลงทุน ได้รับในรูปของกระแสเงินสดระหว่างช่วงระยะเวลาลงทุนอยู่อาจจ่ายเป็นรายปีหรือมากกว่าปีละ 1 ครั้งก็ได้

2. กำไร (ขาดทุน) จากการเปลี่ยนแปลงของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุนต่อหน่วย (Capital Gain /Loss) เกิดขึ้นเมื่อมีการขายคืนหน่วยลงทุน หากมูลค่าสินทรัพย์สุทธิต่อหน่วยเพิ่มสูงขึ้น หรือ ต่ำลง ผู้ลงทุนก็จะได้กำไร หรือขาดทุน จากการลงทุนในกองทุนรวมนั้น ๆ

แนวคิดทฤษฎีการออม (รัฐกร เลิศไกร, 2540) การออมและการลงทุนมีความสัมพันธ์กันอย่างแน่นหนาในการพัฒนาเศรษฐกิจ การลงทุนเป็นปัจจัยสำคัญที่มีผลต่อการเติบโตของเศรษฐกิจ และการลงทุนนั้นมักจะเกิดขึ้นเมื่อมีการออมซึ่งมาจากทั้งภายในประเทศและต่างประเทศ การพึ่งพาต่างประเทศมักมีข้อจำกัดในขอบเขตการกระทำ ดังนั้น การระดมเงินออมภายในประเทศเป็นกลยุทธ์สำคัญที่จะส่งผลให้เกิดการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจและเสถียรภาพในระยะยาว การออมในประเทศสามารถแบ่งออกเป็น 2 ส่วนหลัก คือ การออมของภาคเอกชนและการออมของภาครัฐ การออมของภาคเอกชนประกอบด้วย การออมของครัวเรือนและธุรกิจเอกชน ส่วนการออมของภาครัฐประกอบด้วย การออมของรัฐบาลและรัฐวิสาหกิจ ภาคเอกชนเป็นแหล่งเงินออมขนาดใหญ่ส่วนใหญ่โดยเฉพาะการออมของครัวเรือน ซึ่งมีผลต่อปริมาณเงินออมในประเทศอย่างมาก

แนวคิดและทฤษฎีปัจจัยส่วนประสมทางการตลาด Buttle & Maklan (2015, P. 163) กล่าวว่า ส่วนประสมทางการตลาด เป็นเครื่องมือที่ รวบรวมองค์ประกอบต่าง ๆ เข้าด้วยกันและเป็นคุณค่าที่ถูกค้าได้รับซึ่ง 4Ps ประกอบด้วย ผลิตภัณฑ์ ราคา การส่งเสริมการตลาด และช่องทางการจำหน่ายไม่เพียงพอสำหรับธุรกิจบริการ เนื่องจาก ไม่สามารถนำมาเป็นกลยุทธ์ที่ครอบคลุมธุรกิจบริการ จึงทำให้ต้องมีเครื่องมือ เพิ่มเติมอีก 3Ps คือ บุคลากร ลักษณะทางกายภาพ และกระบวนการบริการ

แนวคิดและทฤษฎีลักษณะประชากรศาสตร์ ลักษณะด้านประชากรศาสตร์(อัจฉรา นพวิญญูวงศ์, 2550) ประกอบด้วย เพศ อายุ จำนวนสมาชิกในครอบครัว ระดับการศึกษา อาชีพ รายได้ เป็นลักษณะพื้นฐานที่นักวิเคราะห์ การตลาดมักนำไปแบ่งกลุ่มในการทำการตลาด เพราะสามารถจำแนกลักษณะของกลุ่มเป้าหมายได้อย่างชัดเจน

แนวคิดและทฤษฎีของการตัดสินใจ (สุธิชา, 2560) สรุปได้ว่า การตัดสินใจ หมายถึง กระบวนการสรรหาทางเลือกหรือมรรควิถีใน การแก้ไขปัญหาตามระดับสติปัญญา ลักษณะนิสัย อารมณ์ และการเรียนรู้ทางสังคมของบุคคล เพื่อกำหนดเป็นพฤติกรรม ซึ่งเชื่อว่าจะสามารถทำให้บรรลุถึงเป้าหมายได้

แนวคิดและทฤษฎีการลงทุน เพชร ชุมทรัพย์ (2549: 32) กล่าวว่า ปัจจัยในการลงทุน หมายถึง คุณลักษณะที่มีผลต่อพฤติกรรมของนักลงทุน ประกอบด้วย 1. ปัจจัยด้านแรงจูงใจ 2. ปัจจัยด้านวัตถุประสงค์การลงทุน 3. ปัจจัยด้านการรับรู้ข้อมูลข่าวสารต่างๆ 4. ปัจจัยทางด้านสิทธิประโยชน์ทางด้านภาษี

แนวคิดเกี่ยวกับพฤติกรรมการลงทุน ทฤษฎีเกี่ยวกับพฤติกรรมของผู้ลงทุนเป็นทฤษฎีที่จะพิจารณาว่า นักลงทุนจะใช้ทรัพย์สินลงทุนมากน้อยเพียงใด ขึ้นอยู่กับความพอใจหรืออรรถประโยชน์หรือความพอใจส่วนบุคคลว่ามีความต้องการหรือสามารถยอมรับความเสี่ยง ในการลงทุนมากน้อยเพียงใด โดยทั่วไปสามารถแบ่งการลงทุนออกได้ 3 ประเภท คือ (ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย, สถาบันพัฒนาความรู้ตลาดทุน: 2558)

วิธีดำเนินการวิจัย

ประชากรกลุ่มตัวอย่าง ประชากรที่ผู้วิจัยใช้ในการวิจัยครั้งนี้ได้แก่ นักลงทุน Gen Y ในเขตกรุงเทพมหานครที่ลงทุนในกองทุนรวม กลุ่มตัวอย่างที่ใช้ในการวิจัยครั้งนี้ เนื่องจากผู้วิจัยไม่ทราบจำนวนที่แน่นอนของนักลงทุน Gen Y ในเขตกรุงเทพมหานครที่ลงทุนในกองทุนรวม ดังนั้นผู้วิจัยจึงใช้วิธีการกำหนดขนาดของกลุ่มตัวอย่างประชากร โดยใช้สูตรคำนวณแบบไม่ทราบจำนวนประชากร โดยใช้สูตรกำหนดขนาดตัวอย่างของสูตร W.G.Cochran (1977)

$$n = \frac{P(1 - P)Z^2}{e^2}$$

วิจัยต้องการสุ่มตัวอย่างเป็นร้อยละ 50 จากประชากรทั้งหมด ต้องการความเชื่อมั่น ร้อยละ 95 และยอมรับความคลาดเคลื่อนจากการสุ่มตัวอย่างได้ 0.05 ขนาดของกลุ่มตัวอย่างจะคำนวณได้คือ $P = 0.50$ (ร้อยละ 50) $Z = 1.96$ (ร้อยละ 95) $e = 0.05$ (ร้อยละ 5) แทนค่า

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

$$n = 384.16 \text{ หรือ } 385$$

แต่เพื่อความแม่นยำของข้อมูลในการเก็บตัวอย่าง ผู้วิจัยจึงเพิ่มจำนวนตัวอย่างเป็น 400 ตัวอย่าง

เครื่องมือที่ใช้ในการวิจัย

สำหรับการวิจัยในครั้งนี้เครื่องมือที่ใช้สุ่มตัวอย่าง คือ แบบสอบถาม (Questionnaire) ซึ่งแบบสอบถามจะมี 5 ส่วน ดังนี้

ส่วนที่ 1 เป็นการสอบถามข้อมูลเกี่ยวกับลักษณะทางประชากรศาสตร์

ส่วนที่ 2 เป็นแบบสอบถามข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับปัจจัยในด้านการลงทุน

ส่วนที่ 3 เป็นแบบสอบถามเกี่ยวกับปัจจัยส่วนประสมทางการตลาด 7Ps

ส่วนที่ 4 เป็นแบบสอบถามข้อมูลเกี่ยวกับปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวม

ส่วนที่ 5 ข้อเสนอแนะ

การสร้างเครื่องมือที่ใช้ในการวิจัย

ขั้นตอนที่ 1 ศึกษาเอกสารและงานวิจัยที่เกี่ยวข้องกับปัจจัยส่วนบุคคล ปัจจัยส่วนประสมทางการตลาด 7Ps ปัจจัยในด้านการลงทุนที่ส่งผลต่อการตัดสินใจ และปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมของนักลงทุน Gen Y ในเขตกรุงเทพฯ

ขั้นตอนที่ 2 สร้างแบบสอบถาม

ขั้นตอนที่3 นำแบบสอบถามนำเสนอที่ปรึกษาเพื่อปรับปรุงแบบสอบถามให้มีความสมบูรณ์และสอดคล้องกันทั้งหมดรวมถึงการนำแบบสอบถามให้ผู้เชี่ยวชาญตรวจสอบแบบสอบถามการวิจัย

ขั้นตอนที่4 ปรับปรุงข้อความตามคำแนะนำของที่ปรึกษาและผู้เชี่ยวชาญ

ขั้นตอนที่ 5 นำแบบสอบถามไปทดสอบกับกลุ่มประชากรที่มีลักษณะคล้ายกันกับกลุ่มตัวอย่าง 40 คน แล้วนำมาหาความเชื่อถือ ด้วยวิธีการหาค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์อัลฟา ของครอนบาค (Cronbach, 1990) ผลการทดสอบค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์อัลฟา พบว่าได้ค่าความ เชื่อถือของแบบสอบถาม เท่ากับ0.988 ซึ่งได้มีค่ามากกว่า 0.8 (กัลยา วาณิชยบัญชา, 2551) แสดงว่าเครื่องมือแบบสอบถามความน่าเชื่อถือสามารถนำไปใช้ในการศึกษาได้

ขั้นตอนที่6 จัดทำและปรับปรุงแบบสอบถามเพื่อใช้ในการเก็บข้อมูลต่อไป

การวิเคราะห์ข้อมูล

การวิเคราะห์ข้อมูล หลังจากมีการเก็บรวบรวมข้อมูล และตรวจสอบข้อมูลแล้ว ได้ใช้โปรแกรมสำเร็จรูปทางสถิติ (SPSS) เป็นเครื่องมือในการประมวลผล สถิติที่ใช้ในการวิเคราะห์ข้อมูลมีดังนี้

การวิเคราะห์ข้อมูลเชิงพรรณนา (Descriptive Statistic) การแจกความถี่ (Frequency) ค่าอัตราร้อยละ (Percentage) ค่าเฉลี่ย (Mean) ค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Standard Deviation)

การวิเคราะห์ข้อมูลเชิงอนุมาน (Inferential Statistic)

1 การวิเคราะห์ข้อมูล Independent Sample T-Test ค่า t-test เพื่อทดสอบสมมติฐาน โดยทดสอบความแตกต่างระหว่างคะแนนเฉลี่ยของกลุ่มตัวอย่าง 2 กลุ่มที่เป็นอิสระกัน ใช้ทดสอบสมมติฐานข้อที่ 1 ด้านเพศ

2 ค่า F-test (One-way Analysis of Variance ANOVA) หรือการวิเคราะห์ความแปรปรวนทางเดียวโดยทดสอบความแตกต่างของคะแนนเฉลี่ยของกลุ่มตัวอย่างมากกว่า 2 กลุ่ม เพื่อทดสอบสมมติฐานข้อ 1 ลักษณะทางประชากรศาสตร์ อื่น ๆ ยกเว้นด้านเพศ

3 การวิเคราะห์การถดถอย (Regression Analysis) เพื่อใช้ทดสอบปัจจัยด้านการลงทุนและปัจจัยด้านส่วนประสมทางการตลาดที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมของนักลงทุน Gen Y ในเขตกรุงเทพฯ โดยผู้วิจัยเลือกใช้วิธีวิเคราะห์ทางสถิติแบบถดถอยพหุคูณ (Multiple Regression Analysis)

ผลการวิเคราะห์ข้อมูล

ผลการวิเคราะห์ข้อมูลด้านประชากรศาสตร์ของผู้ตอบแบบสอบถาม ลักษณะแบบสอบถามเป็นแบบเลือกคำตอบ จำนวน 7 ข้อ ได้แก่ เพศ อายุ สถานภาพ ระดับการศึกษา อาชีพ รายได้เฉลี่ย และประสบการณ์การลงทุน พบว่า

ข้อมูลส่วนบุคคล	กลุ่มตัวอย่างส่วนใหญ่	ร้อยละ
เพศ	หญิง จำนวน 259 คน	64.80
อายุ	อายุระหว่าง 28-32 ปี	48.80
สถานภาพ	โสด จำนวน 278 คน	69.50
ระดับการศึกษา	ระดับปริญญาตรี จำนวน 314 คน	78.50
อาชีพ	พนักงานบริษัทเอกชน จำนวน 272 คน	69.80
รายได้เฉลี่ย	มากกว่า 30,000 บาท จำนวน 193 คน	48.30
ประสบการณ์การลงทุน	1-5 ปี จำนวน 181 คน	45.30

ผลการวิเคราะห์ข้อมูลปัจจัยด้านการลงทุนในภาพรวมที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมของนักลงทุน Gen Y ในเขตกรุงเทพมหานคร พบว่า โดยภาพรวมอยู่ในระดับมาก ($\bar{X} = 4.1778$) เมื่อพิจารณาเป็นรายด้าน โดยเรียงลำดับค่าเฉลี่ยจากมากไปน้อย คือ ด้านภาษี ($\bar{X} = 4.2492$) รองลงมา คือ ด้านการดำเนินงาน ($\bar{X} = 4.2438$) ด้านผลตอบแทน ($\bar{X} = 4.1750$) ด้านการรับรู้ข่าวสาร ($\bar{X} = 4.1130$) และด้านความเชื่อมั่น ($\bar{X} = 4.1081$) ตามลำดับ

ผลการวิเคราะห์ข้อมูลปัจจัยด้านส่วนประสมทางการตลาด 7Ps ในภาพรวมที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมของนักลงทุน Gen Y ในเขตกรุงเทพมหานคร โดยภาพรวมอยู่ในระดับมาก ($\bar{X} = 4.2396$) เมื่อพิจารณาเป็นรายด้าน โดยเรียงลำดับค่าเฉลี่ยจากมากไปน้อย คือ ด้านช่องทางการจัดจำหน่าย ($\bar{X} = 4.3405$) รองลงมา คือ ด้านกระบวนการ ($\bar{X} = 4.3250$) ด้านกายภาพและการนำเสนอ ($\bar{X} = 4.2987$) ด้านผลิตภัณฑ์ ($\bar{X} = 4.2615$) ด้านบุคคล ($\bar{X} = 4.2433$) และด้านการส่งเสริมการขาย ($\bar{X} = 3.9690$) ตามลำดับ

ผลการทดสอบสมมติฐาน

ผลการทดสอบสมมติฐานที่ 1 ปัจจัยส่วนบุคคลต่างกันที่ส่งผลต่อกระบวนการการตัดสินใจลงทุนแตกต่างกันของนักลงทุน Generation Y ในเขตกรุงเทพมหานคร พบว่า

ผลการทดสอบสมมติฐานที่ 2 ปัจจัยด้านการลงทุนมีความสัมพันธ์ต่อการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุน Generation Y ในเขตกรุงเทพมหานคร พบว่า

- ปัจจัยด้านผลตอบแทน ปัจจัยด้านภาษี ปัจจัยด้านการดำเนินงาน และปัจจัยด้านการรับรู้ข่าวสาร มีความสัมพันธ์กับการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุน Gen Y ในเขตกรุงเทพมหานคร อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 ยกเว้น ตัวแปรต้น ด้านปัจจัยด้านความเชื่อมั่น ไม่มีความสัมพันธ์กับการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุน Gen Y ในเขตกรุงเทพมหานคร อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

ผลการทดสอบสมมติฐานที่ 3 ปัจจัยด้านส่วนประสมทางการตลาด (7Ps) มีความสัมพันธ์กับการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุน Generation Y ในเขตกรุงเทพมหานคร พบว่า

- ปัจจัยด้านผลิตภัณฑ์ ด้านช่องทางการจัดจำหน่าย ด้านการส่งเสริมการขาย และด้านกระบวนการ มีความสัมพันธ์กับการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุน Gen Y ในเขตกรุงเทพมหานคร อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 ยกเว้น ด้านราคา ด้านบุคคล และด้านกายภาพและการนำเสนอ ไม่มีความสัมพันธ์กับการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุน Gen Y ในเขตกรุงเทพมหานคร อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

ข้อเสนอแนะในการทำวิจัยครั้งต่อไป

1. ในการศึกษาครั้งนี้เป็นการศึกษาเพียงปัจจัยปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมของนักลงทุน Gen Y ในเขตกรุงเทพฯ ซึ่งในการศึกษาครั้งต่อไปควรเพิ่มเติมและขยายขอบเขตกลุ่มตัวอย่างให้มากขึ้นเพื่อประกอบการวิจัยเกี่ยวกับการลงทุนใน Generation ต่างๆ ในอนาคต ให้ครอบคลุมมากขึ้น

2. เนื่องจากกองทุนรวมมีประเภทที่หลากหลาย ซึ่งในการศึกษาครั้งต่อไปควรเจาะจงประเภทของกองทุนรวมที่ต้องการศึกษาให้ชัดเจน เช่น กองทุนรวมหุ้นระยะยาว กองทุนรวมดัชนี หรือเนื่องจาก Gen Y คือคนในวัยทำงานอาจเลือกศึกษาในส่วนของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ที่สามารถใช้เป็นตัวช่วยในการวางแผนเกษียณได้

เอกสารอ้างอิง

กอข้าว เพิ่มตระกูล. (2562). ความสัมพันธ์ระหว่างพฤติกรรมทางการเงินและเป้าหมายการออมในผู้ใหญ่วัยเริ่ม (วิทยานิพนธ์ปริญญาโทบริหารธุรกิจ). [จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย](#), กรุงเทพมหานคร.

การวางแผนการเงิน. (2567). การใช้ชีวิตหลังเกษียณอย่างมีความสุข จำเป็นต้องมีเงินเพียงพอสำหรับค่าใช้จ่ายที่จำเป็นและสร้างความสุขเล็ก ๆ น้อย ๆ โดยไม่เป็นการระงับของลูกหลาน. สืบค้นจาก

<https://www.bot.or.th/th/satang-story/money-plan/retirement.html>

- จิราวัฒน์ แสงเป่า, และ ธฤชญา กองแก้ว. (2565, 28 ธันวาคม). การเปรียบเทียบประสิทธิภาพผลการดำเนินงานของกองทุนรวม GlobalHealthcarePerformance Efficiency Comparison of Global Healthcare Mutual Funds. วารสารมนุษยศาสตร์และสังคมศาสตร์ มหาวิทยาลัยชนบุรี, 17(1), 69–79. สืบค้นจาก <https://so03.tci-thaijo.org/index.php/trujournal/article/view/261224/176190>
- สุริพร สีสนิท. (2553). ปัจจัยที่ส่งผลต่อแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของ ลูกค้าบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่งในเขตกรุงเทพมหานคร (ปริญญาานิพนธ์ปริญญาโทบริหารธุรกิจ). มหาวิทยาลัยศรีนครินทรวิโรฒ, กรุงเทพมหานคร.
- ณัฐพล ขำชื่น. (2562). ปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมของนักลงทุนในกรุงเทพมหานคร .การค้นคว้าอิสระบริหารธุรกิจมหาบัณฑิต,มหาวิทยาลัยธุรกิจบัณฑิตย์, กรุงเทพมหานคร.
- ดวงเพ็ญ เงินเมือง. (2556). พฤติกรรมและปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะ ยาวและกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพของลูกค้าบริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุนกรุงศรี จำกัด (ปริญญาานิพนธ์ปริญญาโทบริหารธุรกิจ). มหาวิทยาลัยศิลปากร, กรุงเทพมหานคร.
- ตลาดการเงินและการลงทุนในหลักทรัพย์ หลักสูตรผู้แนะนำการลงทุนด้านหลักทรัพย์ พิมพ์ครั้งที่ 16. กรุงเทพมหานคร: ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย.
- นงคินี จันทร์จรัส. (2565). การวิจัยทางการเงิน (พิมพ์ครั้งที่ 1). กรุงเทพมหานคร: สำนักพิมพ์จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย
- เบญจมาศ ละมุล. (2564). ปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศของกลุ่มวัยทำงานในช่วงสถานการณ์โควิด การค้นคว้าอิสระบริหารธุรกิจมหาบัณฑิต, มหาวิทยาลัยธุรกิจบัณฑิตย์, กรุงเทพมหานคร.
- ปฐมพงศ์ พุกนาถ. (2562). ปัจจัยที่มีผลต่อผลการดำเนินงานกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) (ปริญญาานิพนธ์ปริญญาโทบริหารธุรกิจ). มหาวิทยาลัยนเรศวร, พิษณุโลก.
- ปิยวัฒน์ ปัญญา. (2558). พฤติกรรมของนักลงทุนรายย่อยในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ปริญญาานิพนธ์ปริญญาเศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต). [สถาบันบัณฑิตพัฒนบริหารศาสตร์](#), กรุงเทพมหานคร.

ประเภทเงินได้ที่ต้องเสียภาษี. (2563). ภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา ประเภทเงินรายได้ที่ต้องเสียภาษี พ.ศ. 2563.

สืบค้นจาก <https://www.rd.go.th/553.html>

พิมพ์ภา รังสฤษฎ์ปกรณ์ และปิยะวิทย์ ทิพรส. (2562). กระบวนการตัดสินใจลงทุนในหลักทรัพย์ของ Generation Y ใน เขตกรุงเทพมหานคร การค้นคว้าอิสระบริหารธุรกิจมหาบัณฑิต, มหาวิทยาลัยธุรกิจ บัณฑิตย์, กรุงเทพฯ.

เพชร ชุมทรัพย์. (2544). หลักการลงทุน (พิมพ์ครั้งที่ 10). กรุงเทพฯ: โรงพิมพ์มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์

วุฒิชัย จานงค์. (2523). พฤติกรรมการตัดสินใจ. กรุงเทพฯ : โอเดียนสโตร์.

สันทนต์ โพธิสา. (2566, 7 กุมภาพันธ์). เผยตัวเลขคนไทยแต่ละเจนเนอเรชัน ตัวแปรสำคัญเลือกตั้ง 2566.

ThaiPBS, สืบค้นจาก <https://www.thaipbs.or.th/now/content/61>

สมาคมบริษัทจัดการลงทุน. (2567). กองทุนรวม. สืบค้นจาก <https://www.thaimutualfund.com/AIMC/index.jsp>

สุรเดช จงวรรณศิริ. (2559). ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อความตั้งใจลงทุนในหลักทรัพย์ของนักลงทุนบุคคล (ปริญญา นิพนธ์ปริญญาคุณวุฒิปบัณฑิต), มหาวิทยาลัยศรีปทุม, กรุงเทพฯ.

หยาง โม. (2562). ปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ของพนักงาน บริษัทเอกชนในจังหวัดกรุงเทพมหานคร. การค้นคว้าอิสระปริญญามหาบัณฑิต, มหาวิทยาลัยสยาม, กรุงเทพมหานคร.

อดุลย์ จาตุรงค์กุล. (2550). พฤติกรรมผู้บริโภค (พิมพ์ครั้งที่8). กรุงเทพมหานคร: โรงพิมพ์ มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์.

อดุลย์ สาลิฟา. (2559). ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (Long Term Fund: LTF) ของนักลงทุนในกรุงเทพฯ และปริมณฑล การค้นคว้าอิสระบริหารธุรกิจมหาบัณฑิต, มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์, กรุงเทพมหานคร.

อรรณย์ พริ้งเพริศ. (2565, 30 มีนาคม). ก.ล.ต. ใช้ Big Data เจาะพฤติกรรมการลงทุนกองทุนรวม ของผู้ลงทุนแต่ละ generation ต่อยอดพัฒนาตลาดทุนไทย ตอนที่ 1 : ภาพรวมผู้ลงทุนและมิติการเข้าถึงการลงทุนกองทุน รวม, 1-3. สืบค้นจาก <https://secopendata.sec.or.th/>