

Factors Affecting Decision Making for Investing in the Super Saving Fund and Retirement Mutual Fund

Acharapan Chonpracha^{1*} and Wuthiya Saraithong²

^{1, 2} Business Economics, Department of Economics, Faculty of Economics, Kasetsart University, Thailand

* Corresponding author. E-mail: acharapan.ch@ku.th

ABSTRACT

This article aimed to (1) study investigate the demographic characteristics, behavior, personal factors and cognitive factors affecting investment decisions in Super Saving Fund (SSF) and Retirement Mutual Fund (RMF), and (2) study the factors affecting the opportunity to make investment decisions in Super Saving Fund (SSF) and Retirement Mutual Fund (RMF) including motivation factors and investment objective factors. The results of the study indicated that most of the respondents were female, aged 30-39 years. Most had single status with the highest education as bachelor's degree or equivalent. Most of them were employees at private companies. The average monthly income was 20,001-40,000 baht and they had 1-5 years of mutual fund investment experience. The results of the opinion analysis in terms of motivation factors and objective factors as a whole were at the agree level. The result of investment decision in Super Saving Fund (SSF) found that the sample group chose to invest by 310 people, representing 76.73%; and 94 people chose not to invest representing 23.27%. The result of investment decision in Retirement Mutual Fund (RMF) found that the sample group chose to invest by 268 people representing 66.34%; and 136 people chose not to invest, representing 33.66%. The hypothesis testing was statistically consistent at the 0.05 level for all factors except Super Savings Fund (SSF) in terms of cognition and Retirement Mutual Fund (RMF) in terms of the experience of investing in mutual funds. The analysis of Binary Logistic Regression found that factors influencing the decision-making opportunity to invest in Savings Fund (SSF) and Retirement Mutual Fund (RMF) were the motivation factor and the investment objective factor.

Keywords: Mutual Funds, Incentives, Investment Objectives

ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจเลือกลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการออม (SSF) และกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF)

อัจฉราพรรณ ขนประชา^{1*} และ วุฒิยา สาหร่ายทอง²

^{1, 2} สาขาวิชาเศรษฐศาสตร์ธุรกิจ ภาควิชาเศรษฐศาสตร์ คณะเศรษฐศาสตร์ มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์ ประเทศไทย

* Corresponding author. E-mail: acharapan.ch@ku.th

บทคัดย่อ

บทความนี้มีวัตถุประสงค์ เพื่อ (1) ศึกษาลักษณะทางประชากรศาสตร์ พฤติกรรม ปัจจัยส่วนบุคคล และปัจจัยด้านความรู้ความเข้าใจ ที่มีผลต่อการตัดสินใจเลือกลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการออม (SSF) และกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) และ (2) ศึกษาปัจจัยที่มีผลต่อโอกาสในการตัดสินใจเลือกลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการออม (SSF) และกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) คือ ปัจจัยด้านแรงจูงใจ และปัจจัยด้านวัตถุประสงค์การลงทุน ผลการศึกษา พบว่า ผู้ตอบแบบสอบถามส่วนใหญ่เป็นเพศหญิง อายุ 30-39 ปี สถานภาพโสด ระดับการศึกษาสูงสุดปริญญาตรีหรือเทียบเท่า อาชีพพนักงานบริษัทเอกชน รายได้เฉลี่ยต่อเดือนระหว่าง 20,001-40,000 บาท และมีประสบการณ์การลงทุนในกองทุนรวม 1-5 ปี ผลการวิเคราะห์ความคิดเห็นปัจจัยด้านแรงจูงใจ และปัจจัยด้านวัตถุประสงค์การลงทุน โดยรวมอยู่ในระดับเห็นด้วย และผลการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการออม (SSF) โดยเลือกลงทุนจำนวน 310 คน คิดเป็นร้อยละ 76.73 ไม่ลงทุนจำนวน 94 คน คิดเป็นร้อยละ 23.27 และผลการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) โดยเลือกลงทุนจำนวน 268 คน คิดเป็นร้อยละ 66.34 ไม่ลงทุน จำนวน 136 คน คิดเป็นร้อยละ 33.66 การทดสอบสมมติฐานมีความสอดคล้องกัน อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 ทุกปัจจัย ยกเว้น กองทุนรวมเพื่อการออม (SSF) คือ ความรู้ความเข้าใจ และกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) คือ ประสบการณ์การลงทุนในกองทุนรวม ผลการวิเคราะห์สมการถดถอยโลจิสติกส์ แบบไบนารี (Binary Logistic Regression) พบว่า ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อโอกาสในการตัดสินใจเลือกลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการออม (SSF) และกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) คือ ปัจจัยด้านแรงจูงใจ และปัจจัยด้านวัตถุประสงค์การลงทุน

คำสำคัญ: กองทุนรวม, แรงจูงใจ, วัตถุประสงค์การลงทุน

© 2023 JSSP: Journal of Social Science Panyapat

บทนำ

ในปัจจุบันพบว่าโครงสร้างอายุของประชากรไทยมีอัตราการเพิ่มขึ้นของประชากรลดลง โดยจากผลการสำรวจ ในปี พ.ศ. 2563 พบว่า สัดส่วนประชากรไทยในช่วงอายุ 0-14 ปี และ ช่วงอายุ 15-24 ปี มีแนวโน้มลดลงอย่างเห็นได้ชัด ซึ่งชี้ให้เห็นว่าอัตราการเกิดลดลง ในขณะที่สัดส่วนประชากรไทยในช่วงอายุ 55-64 ปี และ ช่วงอายุ 65 ปีขึ้นไป มีแนวโน้มที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ซึ่งชี้ให้เห็นว่าประชากรวัยสูงอายุเพิ่มขึ้น นอกจากนี้พบว่าอัตราการตายของประชากรไทยลดลง โดยอายุขัยเฉลี่ยเพศชายอายุ 72.4 ปี และเพศหญิงอายุ 78.9 ปี (สำนักงานคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน, 2564)

จากปัญหาแนวโน้มการเพิ่มขึ้นของผู้สูงอายุ และอัตราการเกิดที่ลดลง ทำให้เกิดปัญหาอื่นๆ ตามมา เช่น ปัญหาด้านแรงงาน ทำให้เกิดการขาดแคลนแรงงานในภาคการผลิต ปัญหาการใช้งบประมาณในด้านสวัสดิการสำหรับผู้สูงอายุ ที่เพิ่มขึ้น และปัญหาด้านการเงินหลังเกษียณ เพราะผู้สูงอายุยังต้องดำรงชีวิต มีค่าใช้จ่ายปกติ หรืออาจจะเพิ่มขึ้นจากการ

รักษาพยาบาล ดังนั้นทางแก้ปัญหา คือ การสนับสนุนให้ประชากรมีคุณภาพชีวิตหลังวัยเกษียณให้มีคุณภาพ เพื่อที่จะได้ไม่เป็นปัญหาของสังคมต่อไป (กรมกิจการผู้สูงอายุ, 2564)

จากการสำรวจประชากรไทยยังมีจำนวนมากที่ประสบปัญหาทางการเงินในช่วงวัยเกษียณ ซึ่งสาเหตุหลักมาจากการจัดการและการวางแผนทางการเงินในช่วงวัยทำงานที่ไม่ดีพอ โดยจากรายงานผลสำรวจทักษะทางการเงินของประชากรไทย ปี 2561พบว่า มีแค่เพียง 1 ใน 5 ของคนไทยที่เห็นความสำคัญของการออมเงินและทำตามแผนการออมสำหรับวัยเกษียณของตนเองได้จริงเท่านั้น นอกจากนี้ ยังพบอีกว่าอุปสรรคที่สำคัญ คือ ความยุ่งยากและการที่ประชากรยังขาดความรู้ความเข้าใจในการออม (สายงานนโยบายการเงิน ธนาकरแห่งประเทศไทย, 2564)

การที่จะมีคุณภาพชีวิตหลังเกษียณที่ดี คือ การสร้างเป้าหมายหลังวัยเกษียณ การวางแผนทางการเงิน จึงเป็นเรื่องสำคัญที่ควรที่จะเริ่มวางแผนตั้งแต่วัยทำงาน โดยการวางแผนการออม ซึ่งภาครัฐได้จัดทำช่องทางในการออมเงินระยะยาว โดยการจัดตั้งกองทุนรวมเพื่อการออมระยะยาว โดยมีวัตถุประสงค์ เพื่อส่งเสริมให้ประชาชนให้ความสำคัญของการออมมากขึ้น ซึ่งปัจจุบันมี 2 กองทุนรวม คือ กองทุนรวมเพื่อการออม (SSF) และ กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) (ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย, 2558) โดยไตรมาสที่ 4 ของปี 2565 กองทุนเพื่อการออม (SSF) มีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ 3.8 หมื่นล้านบาท และกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) มีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิรวม 3.7 แสนล้านบาท (Morningstar, 2565)

ปัญหาดังกล่าวข้างต้น แสดงให้เห็นว่าการออมระยะยาวมีความสำคัญเป็นอย่างยิ่ง ทำให้กองทุนรวมระยะยาวที่จัดตั้งขึ้นทั้งสองนั้นเป็นกองทุนรวมที่น่าสนใจ ดังนั้นผู้วิจัยจึงต้องการที่จะศึกษาถึงปัจจัยใดที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจเลือกลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการออม (SSF) และ กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) โดยมุ่งเน้นเพื่อนำผลการวิจัยที่ศึกษาสะท้อนความต้องการที่แท้จริงของผู้ลงทุนให้เป็นแนวทางให้ภาครัฐนำไปปรับปรุง เปลี่ยนแปลง หรือสร้างกองทุนรวมใหม่ ที่ตรงตามความสนใจของผู้ลงทุนอย่างแท้จริง รวมถึงเพื่อให้ชนกลุ่มที่ยังไม่เคยลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการออม (SSF) และกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ใช้เป็นแนวทางในการพิจารณาเปรียบเทียบเพื่อตัดสินใจลงทุน โดยเฉพาะชนกลุ่มที่รายย่อยที่เป็นวัยเริ่มต้นทำงาน ที่ต้องการวางแผนทางการเงินหลังวัยเกษียณ

วัตถุประสงค์ของการวิจัย

1. เพื่อศึกษาลักษณะทางประชากรศาสตร์ พฤติกรรม ปัจจัยส่วนบุคคล และปัจจัยด้านความรู้ความเข้าใจที่มีผลต่อการตัดสินใจเลือกลงทุน ในกองทุนรวมเพื่อการออม (SSF) และ กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF)
2. เพื่อศึกษาปัจจัยที่มีผลต่อโอกาสในการตัดสินใจเลือกลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการออม (SSF) และ กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ได้แก่ ปัจจัยด้านแรงจูงใจ และปัจจัยด้านวัตถุประสงค์การลงทุน

ระเบียบวิธีวิจัย

การวิจัยในครั้งนี้เป็นการวิจัยเชิงปริมาณ (Quantitative) มีขั้นตอนการดำเนินการวิจัย ดังนี้

1. ประชากร และกลุ่มตัวอย่าง

ประชากรที่ใช้ในการศึกษาครั้งนี้ คือ ผู้ลงทุนที่เคยและไม่เคยลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการออม (SSF) และ กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ที่อยู่ในเขตกรุงเทพมหานครและปริมณฑล เนื่องจากเป็นเขตเศรษฐกิจที่มีความเจริญด้วยวิธีการเก็บรวบรวมข้อมูลจากแบบสอบถาม จำนวน 404 ชุด

กลุ่มตัวอย่าง กำหนดด้วยวิธีการเลือกสุ่มตัวอย่างแบบบังเอิญ (Accidental Selection) เป็นการคัดเลือกกลุ่มตัวอย่างโดยบังเอิญพบหรือไม่เฉพาะเจาะจง แต่กลุ่มตัวอย่างมีลักษณะเบื้องต้นบางประการที่สอดคล้องกับลักษณะของกลุ่มตัวอย่างที่กำหนดไว้ หรือเลือกบุคคลที่อยู่ใกล้ชิด หาได้ง่ายที่สุดเป็นตัวอย่างเพื่อให้ประหยัดเวลา แรงงาน และงบประมาณ (Bailey, 1987) เนื่องจากการศึกษาในครั้งนี้ผู้วิจัยไม่ทราบจำนวนประชากร จึงกำหนดกลุ่มตัวอย่างจากสูตรกำหนดตัวอย่างของ W.G Cochran (1953) โดยใช้ความเชื่อมั่นที่ร้อยละ 95 การกำหนดขนาดตัวอย่างใช้สูตรการคำนวณในกรณีที่ไม่ทราบจำนวนประชากร ดังนี้

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

ซึ่ง	n	=	จำนวนกลุ่มตัวอย่างที่ต้องการ
	P	=	สัดส่วนของประชากรที่ผู้วิจัยต้องการสุ่ม
	Z	=	ความเชื่อมั่นที่ผู้วิจัยกำหนดไว้ที่ระดับนัยสำคัญทางสถิติ
	d	=	สัดส่วนของความคลาดเคลื่อนที่ยอมให้เกิดขึ้นได้
แทนค่าของกลุ่มตัวอย่าง			
	n	=	$\frac{P(1-P)Z^2}{d^2}$
		=	$\frac{0.5(1-0.5)1.96^2}{(0.05)^2}$
		=	$\frac{0.96}{0.0025}$
		=	384 ตัวอย่าง

ดังนั้น จากการคำนวณจำนวนกลุ่มตัวอย่างในการวิจัยครั้งนี้เท่ากับ 384 คน และเพิ่มตัวอย่างไว้อีก 19 คน รวมทั้งสิ้นจำนวนกลุ่มตัวอย่าง คือ 404 คน เพื่อป้องกันการเกิดความผิดพลาดของข้อมูล

2. เครื่องมือที่ใช้ในการวิจัย

เครื่องมือที่ใช้ในการเก็บรวบรวมข้อมูลครั้งนี้ คือ แบบสอบถาม (Questionnaire) ซึ่งผู้วิจัยสร้างขึ้นจากการรวบรวมข้อมูลจากทฤษฎี และงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง แล้วนำมาประยุกต์เป็นลักษณะเฉพาะและข้อคำถามในแบบสอบถามแบ่งออกเป็น 5 ส่วน ดังนี้

ส่วนที่ 1 แบบสอบถามที่เกี่ยวกับข้อมูลทั่วไปของผู้ตอบแบบสอบถาม ได้แก่ เพศ อายุ สถานภาพ ระดับการศึกษาสูงสุด รายได้เฉลี่ยต่อเดือน อาชีพ และประสบการณ์การลงทุน โดยลักษณะของแบบสอบถามเป็นคำถามปลายปิด (Close-Ended Question) มีคำตอบหลายตัวเลือก (Multiple Choice Question) จำนวน 7 ข้อ

ส่วนที่ 2 แบบสอบถามเกี่ยวกับปัจจัยด้านความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการออม (SSF) และ กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ซึ่งคำถามดังกล่าว มีทั้งคำถามที่ถูกและคำถามที่ผิด โดยให้ผู้ตอบแบบสอบถามตอบว่า ถูกต้อง หรือ ไม่ถูกต้อง โดยเลือกตอบเพียงคำตอบเดียวจากคำตอบที่ให้เลือก 2 ตัวเลือก (Dichotomous Questions) คือ ใช่ และไม่ใช่ จำนวน 18 ข้อ

ส่วนที่ 3 แบบสอบถามเกี่ยวกับปัจจัยด้านแรงจูงใจ โดยลักษณะของแบบสอบถามเป็นคำถามปลายปิด (Close – Ended Question) ซึ่งเป็นระดับการวัดข้อมูลประเภทอันตรภาคชั้น (Interval Scale) โดยมีลักษณะแบบสอบถามเป็นแบบ Likert Scale มี 5 ระดับ (กัลยา วาณิชย์บัญชา, 2552) จำนวน 10 ข้อ

ส่วนที่ 4 แบบสอบถามเกี่ยวกับปัจจัยด้านวัตถุประสงค์การลงทุน โดยลักษณะของแบบสอบถามเป็นคำถามปลายปิด (Close – Ended Question) ซึ่งเป็นระดับการวัดข้อมูลประเภทอันตรภาคชั้น (Interval Scale) โดยมีลักษณะแบบสอบถามเป็นแบบ Likert Scale มี 5 ระดับ จำนวน 10 ข้อ

ส่วนที่ 5 เป็นแบบสอบถามเกี่ยวกับการตัดสินใจในการลงทุน โดยเลือกตอบเพียงคำตอบเดียวจากคำตอบที่ให้เลือก 2 ตัวเลือก (Dichotomous Questions) จำนวน 4 ข้อ

3. สมมติฐานการวิจัย

3.1 ลักษณะทางประชากรศาสตร์ ประกอบด้วย เพศ อายุ สถานภาพ ระดับการศึกษาสูงสุด อาชีพ รายได้เฉลี่ยต่อเดือน ประสบการณ์การลงทุน และปัจจัยด้านความรู้ความเข้าใจ แตกต่างกัน มีการตัดสินใจลงทุนแตกต่างกัน

3.2 ปัจจัยในการลงทุน ได้แก่ ปัจจัยด้านแรงจูงใจ และปัจจัยด้านวัตถุประสงค์การลงทุน มีผลต่อโอกาสในการตัดสินใจเลือกลงทุน

4. การเก็บรวบรวมข้อมูล

งานวิจัยนี้ ผู้วิจัยใช้วิธีการเก็บรวบรวมข้อมูล โดยเป็นการเก็บข้อมูลขั้นปฐมภูมิ (Primary Data) คือ ทำการเก็บตัวอย่างจากกลุ่มตัวอย่างจำนวน 404 คน โดยใช้แบบสอบถามออนไลน์ในการเก็บข้อมูล (Online Questionnaire) โดยมีการเก็บรวบรวมข้อมูลตั้งแต่เดือน มกราคม-กุมภาพันธ์ 2565

5. การวิเคราะห์ข้อมูล

ในการศึกษาครั้งนี้ผู้วิจัยได้นำข้อมูลปฐมภูมิที่ได้จากการเก็บแบบสอบถามมาวิเคราะห์ข้อมูลตามขั้นตอน ดังนี้

5.1 การตรวจสอบข้อมูล (Editing) ทำการตรวจสอบความถูกต้องและความสมบูรณ์ของแบบสอบถามที่ได้จากการเก็บรวบรวม

5.2 การลงรหัส (Coding) โดยนำแบบสอบถามแต่ละชุดมาลงรหัสของคำตอบ เพื่อเป็นการแปลงข้อมูลที่ได้ในรูปของรหัสเพื่อนำไปวิเคราะห์ข้อมูลในขั้นต่อไป

5.3 การประมวลผล (Processing) นำข้อมูลที่ลงรหัสแล้วมาประมวลผลและวิเคราะห์ข้อมูลโดยใช้โปรแกรมทางสถิติ

ในการศึกษาครั้งนี้ใช้วิธีการวิเคราะห์สถิติเชิงพรรณนา (Descriptive Statistics) ในส่วนนี้ใช้เครื่องมือทางสถิติในการวิเคราะห์ คือ การแจกแจงความถี่ (Frequency) ค่าเฉลี่ย (Mean) และสถิติร้อยละ (Percentage) และค่าเบี่ยงเบนมาตรฐาน (S.D.) ในการอธิบายข้อมูลทั่วไปด้านประชากรศาสตร์ของกลุ่มตัวอย่าง ได้แก่ เพศ อายุ สถานภาพ ระดับการศึกษาสูงสุด อาชีพ รายได้ ประสบการณ์การลงทุน และวิธีการวิเคราะห์สถิติเชิงอนุมาน (Inferential Statistics) ในส่วนนี้จะใช้เครื่องมือทางสถิติในการวิเคราะห์ คือ การทดสอบที (t-test) เพื่อเปรียบเทียบความแตกต่างระหว่างค่าเฉลี่ยของกลุ่มตัวอย่าง 2 กลุ่ม ความแปรปรวนทางเดียว (One-Way Analysis of Variance: ANOVA) โดยทดสอบความแตกต่างของกลุ่มตัวอย่างมากกว่า 2 กลุ่ม เพื่อใช้ทดสอบสมมติฐานข้อที่ 1 รวมถึงวิธีการวิเคราะห์ถดถอยโลจิสติกส์ (Logistic Regression Analysis) แบบ Binary Logistic ซึ่งเหมาะสำหรับการศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปรตาม (Y) ในกรณีที่ตัวแปรตามเป็นตัวแปรเชิงกลุ่มที่มีค่าได้เพียง 2 ค่า (Dichotomous Variable) คือ 1 (เกิดเหตุการณ์ที่สนใจ) และ 0 (ไม่เกิดเหตุการณ์ที่สนใจ) เท่านั้น และตัวแปรอิสระ (X) จะเป็นตัวแปรเชิงปริมาณหรือตัวแปรเชิงกลุ่มก็ได้ เพื่อใช้ทดสอบสมมติฐานข้อที่ 2

ในการวิเคราะห์ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อโอกาสในการตัดสินใจเลือกลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการออม (SSF) และกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) นั้น กำหนดให้ผลของการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการออม (SSF) และ กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) เป็นตัวแปรตาม (Y) ที่มีค่าได้เพียง 2 ค่า คือ

Y = 1 คือ ตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการออม (SSF) และ
กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF)

Y = 0 คือ ตัดสินใจไม่ลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการออม (SSF)
และกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF)

และกำหนดให้ตัวแปรอิสระ (X) ที่คาดว่าจะมีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการออม (SSF) และ กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) แบ่งเป็น 3 ส่วน ดังนี้

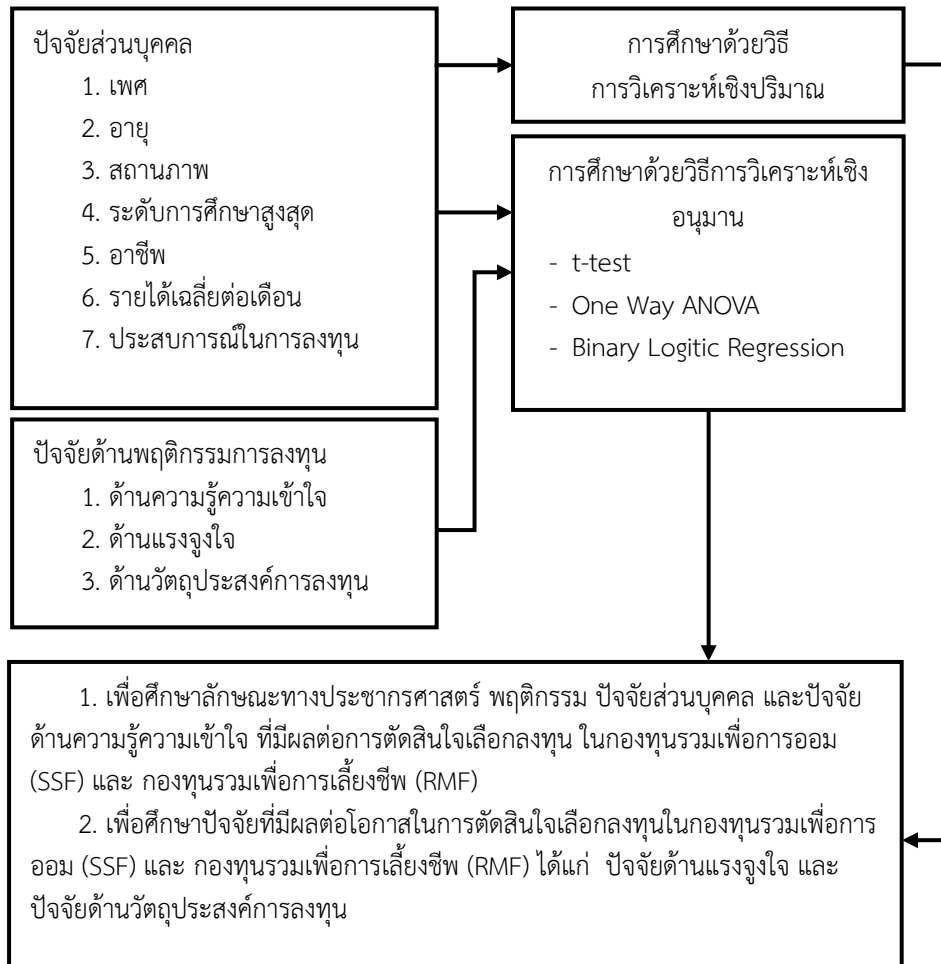
- (1) ปัจจัยด้านความรู้ความเข้าใจ
- (2) ปัจจัยด้านแรงจูงใจ
- (3) ปัจจัยด้านวัตถุประสงค์การลงทุน

ในการศึกษาครั้งนี้มีการวิเคราะห์ความถดถอยโลจิสติกส์ แบบ Binary Logistic เพื่อวิเคราะห์ความสัมพันธ์ของปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจเลือกลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการออม (SSF) และ กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) โดยใช้โปรแกรมคำนวณทางคณิตศาสตร์ ซึ่งในการวิเคราะห์ความถดถอยโลจิสติกส์นั้น เมื่อตัวแปรตาม (Y) มีค่าได้เพียง 2 ค่าจะพบว่าความสัมพันธ์ระหว่าง X กับ Y ไม่ได้อยู่ในรูปเชิงเส้นแต่อยู่ในรูปสมการ Logistic Response Function

$$\text{Prob}(Y) = e^{(\beta_0 + \beta_1 X)} / (1 + e^{(\beta_0 + \beta_1 X)})$$

โดยที่ $0 \leq E(Y) \leq 1$; $E(Y) = P(\text{event}) = P(\text{ลงทุน } Y=1)$

กรอบแนวคิดในการวิจัย



ภาพที่ 1 กรอบแนวคิดในการวิจัย

ผลการวิจัย

จากการศึกษาวิจัย พบว่า

1. ลักษณะทางประชากรศาสตร์ พฤติกรรม ปัจจัยส่วนบุคคล และปัจจัยด้านความรู้ความเข้าใจที่มีผลต่อการตัดสินใจเลือกลงทุน ในกองทุนรวมเพื่อการออม (SSF) และ กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF)

1.1 การวิเคราะห์ลักษณะทางประชากรศาสตร์ ประกอบด้วย เพศ อายุ สถานภาพ ระดับการศึกษาสูงสุด อาชีพ รายได้เฉลี่ยต่อเดือน และประสบการณ์การลงทุน วิเคราะห์โดยการหาค่าร้อยละ

ผู้ตอบแบบสอบถามส่วนใหญ่ เป็นเพศหญิง จำนวน 269 คน คิดเป็นร้อยละ 66.58 อายุ 30-39 ปี จำนวน 156 คน คิดเป็นร้อยละ 38.61 สถานภาพ โสด จำนวน 242 คน คิดเป็นร้อยละ 59.90 มีระดับการศึกษาสูงสุดที่ระดับปริญญาตรีหรือเทียบเท่า จำนวน 248 คน คิดเป็นร้อยละ 61.39 อาชีพ พนักงานบริษัทเอกชน จำนวน 231 คน คิดเป็นร้อยละ 57.18 รายได้เฉลี่ยต่อเดือนอยู่ระหว่าง 20,001 ถึง 40,000 บาท จำนวน 209 คน คิดเป็นร้อยละ 51.73 มีประสบการณ์การลงทุน 1-5 ปี จำนวน 184 คน คิดเป็นร้อยละ 45.54

การวิเคราะห์ข้อมูลความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับกองทุนรวม ได้แก่ กองทุนรวมเพื่อการออม (SSF) โดยรวมมีผู้ตอบแบบสอบถามถูก คิดเป็นร้อยละ 56.85 และมีผู้ตอบแบบสอบถามผิด คิดเป็นร้อยละ 43.15 กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) โดยรวมมีผู้ตอบแบบสอบถามถูก คิดเป็นร้อยละ 62.07 และมีผู้ตอบแบบสอบถามผิด คิดเป็นร้อยละ 37.93

การวิเคราะห์ข้อมูลปัจจัยในการลงทุน ได้แก่ ปัจจัยด้านแรงจูงใจ และปัจจัยด้านวัตถุประสงค์การลงทุน ที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจเลือกลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการออม (SSF) และ กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF)

การวิเคราะห์ข้อมูลปัจจัยด้านแรงจูงใจในการลงทุนในกองทุนรวม ได้แก่ กองทุนรวมเพื่อการออม (SSF) พบว่า ผู้ตอบแบบสอบถามมีความเห็นต่อปัจจัยในการลงทุนด้านแรงจูงใจในระดับเห็นด้วย โดยมีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 4.04 กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) พบว่า ผู้ตอบแบบสอบถามมีความเห็นต่อปัจจัยในการลงทุนด้านแรงจูงใจในระดับเห็นด้วย โดยมีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 4.09

การวิเคราะห์ข้อมูลปัจจัยด้านวัตถุประสงค์การลงทุนในกองทุนรวม ได้แก่ กองทุนรวมเพื่อการออม (SSF) พบว่า ผู้ตอบแบบสอบถามมีความเห็นต่อปัจจัยในการลงทุนด้านวัตถุประสงค์การลงทุนในระดับเห็นด้วย โดยมีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 3.90 กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) พบว่า ผู้ตอบแบบสอบถามมีความเห็นต่อปัจจัยในการลงทุน ด้านวัตถุประสงค์การลงทุนในระดับเห็นด้วย โดยมีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 3.90

การวิเคราะห์การตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวม ได้แก่ กองทุนรวมเพื่อการออม (SSF) พบว่า ผู้ตอบแบบสอบถามมีความต้องการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการออม (SSF) ในคำถามข้อที่ 1 ในอนาคต ท่านคาดว่าจะลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการออม (SSF) หรือไม่ มีความต้องการลงทุน จำนวน 310 คน คิดเป็นร้อยละ 76.73 มีความต้องการไม่ลงทุน 94 คน คิดเป็นร้อยละ 23.27 และกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) พบว่า ผู้ตอบแบบสอบถามมีความต้องการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ในคำถามข้อที่ 2. ในอนาคต ท่านคาดว่าจะลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) หรือไม่ มีความต้องการลงทุน จำนวน 268 คน คิดเป็นร้อยละ 66.34 มีความต้องการไม่ลงทุน 136 คน คิดเป็นร้อยละ 33.66

1.2 ผลการวิเคราะห์ลักษณะทางประชากรศาสตร์ พฤติกรรม ปัจจัยส่วนบุคคลที่มีผลต่อการตัดสินใจเลือกลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการออม (SSF) และ กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) เพื่อทดสอบสมมติฐาน

ตารางที่ 1 แสดงสรุปผลการทดสอบสมมติฐาน ด้านลักษณะข้อมูลส่วนบุคคล

ลักษณะข้อมูลส่วนบุคคล	การตัดสินใจลงทุนในกองทุน	
	กองทุนรวมเพื่อการออม (SSF)	กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF)
เพศ (Gender)	สอดคล้อง	สอดคล้อง
อายุ (Age)	สอดคล้อง	สอดคล้อง
สถานภาพ (Status)	สอดคล้อง	สอดคล้อง
ระดับการศึกษาสูงสุด (Education)	สอดคล้อง	สอดคล้อง
อาชีพ (Career)	สอดคล้อง	สอดคล้อง
รายได้เฉลี่ยต่อเดือน (Income)	สอดคล้อง	สอดคล้อง
ประสบการณ์การลงทุน (Experience)	สอดคล้อง	ไม่สอดคล้อง

จากตารางที่ 1 สามารถอธิบายได้ ดังนี้

การวิเคราะห์การตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการออม (SSF) และ กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) จำแนกตามเพศ ได้แก่ การตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการออม (SSF) มีค่า Sig. เท่ากับ 0.00 ซึ่งน้อยกว่า 0.05 นั่นคือ ปฏิเสธสมมติฐานหลัก (H0) และยอมรับสมมติฐานรอง (H1) หมายความว่า ผู้ลงทุนที่มีเพศแตกต่างกัน มีการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการออม (SSF) แตกต่างกัน อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 ซึ่งสอดคล้องกับสมมติฐานที่ตั้งไว้ โดยผู้ลงทุนเพศหญิงมีการตัดสินใจลงทุนมากกว่าผู้ลงทุนเพศชาย และการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) มีค่า Sig. เท่ากับ 0.010 ซึ่งน้อยกว่า 0.05 นั่นคือ ปฏิเสธสมมติฐานหลัก (H0) และยอมรับสมมติฐานรอง (H1) หมายความว่า ผู้ลงทุนที่มีเพศแตกต่างกัน มีการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) แตกต่างกัน อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 ซึ่งสอดคล้องกับสมมติฐานที่ตั้งไว้ โดยผู้ลงทุนเพศหญิงมีการตัดสินใจลงทุนมากกว่าผู้ลงทุนเพศชาย

การวิเคราะห์การตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการออม (SSF) และ กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) จำแนกตามอายุ ได้แก่ กองทุนรวมเพื่อการออม (SSF) พบว่า มีค่า Sig. เท่ากับ 0.000 ซึ่งน้อยกว่า 0.05 นั่นคือ ปฏิเสธสมมติฐานหลัก (H0) และยอมรับสมมติฐานรอง (H1) หมายความว่า ผู้ลงทุนที่มีอายุแตกต่างกัน มีการตัดสินใจลงทุนใน

การวิเคราะห์การตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการออม (SSF) และ กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) จำแนกตามรายได้เฉลี่ยต่อเดือน ได้แก่ กองทุนรวมเพื่อการออม (SSF) พบว่า มีค่า Sig. เท่ากับ 0.000 ซึ่งน้อยกว่า 0.05 นั่นคือ ปฏิเสธสมมติฐานหลัก (H0) และยอมรับสมมติฐานรอง (H1) หมายความว่า ผู้ลงทุนที่มีรายได้เฉลี่ยต่อเดือนแตกต่างกัน มีการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการออม (SSF) แตกต่างกัน อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 โดยผู้ลงทุนที่มีรายได้เฉลี่ยต่อเดือนระหว่าง 60,001 บาทขึ้นไป มีการตัดสินใจลงทุนมากที่สุด และกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) พบว่า มีค่า Sig. เท่ากับ 0.000 ซึ่งน้อยกว่า 0.05 นั่นคือ ปฏิเสธสมมติฐานหลัก (H0) และยอมรับสมมติฐานรอง (H1) หมายความว่า ผู้ลงทุนที่มีรายได้เฉลี่ยต่อเดือนแตกต่างกัน มีการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 โดยผู้ลงทุนที่มีรายได้เฉลี่ยต่อเดือนระหว่าง 40,001-60,000 บาท มีการตัดสินใจลงทุนมากที่สุด

การวิเคราะห์การตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการออม (SSF) และ กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) จำแนกตามประสบการณ์การลงทุน ได้แก่ กองทุนรวมเพื่อการออม (SSF) พบว่า มีค่า Sig. เท่ากับ 0.04 ซึ่งน้อยกว่า 0.05 นั่นคือ ปฏิเสธสมมติฐานหลัก (H0) และยอมรับสมมติฐานรอง (H1) หมายความว่า ผู้ลงทุนที่มีประสบการณ์การลงทุนแตกต่างกัน มีการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการออม (SSF) แตกต่างกัน อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 โดยผู้ลงทุนที่มีประสบการณ์การลงทุนมากกว่า 5 ปี มีการตัดสินใจลงทุนมากที่สุด และกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) พบว่า มีค่า Sig. เท่ากับ 0.110 ซึ่งมากกว่า 0.05 นั่นคือ ยอมรับสมมติฐานหลัก (H0) และ ปฏิเสธสมมติฐานรอง (H1) หมายความว่า ผู้ลงทุนที่มีประสบการณ์การลงทุนแตกต่างกัน มีการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ไม่แตกต่างกัน

ตารางที่ 2 แสดงสรุปผลการทดสอบสมมติฐาน ด้านความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับการลงทุน

	การตัดสินใจลงทุนในกองทุน	
	กองทุนรวมเพื่อการออม (SSF)	กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF)
ความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับการลงทุน	สอดคล้อง	สอดคล้อง

จากตารางที่ 2 สามารถอธิบายได้ ดังนี้

การวิเคราะห์การตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการออม (SSF) และกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) จำแนกตามความรู้ความเข้าใจ ได้แก่ กองทุนรวมเพื่อการออม (SSF) พบว่า ผู้ลงทุนที่มีความรู้ความเข้าใจ แตกต่างกัน มีการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการออม (SSF) แตกต่างกัน โดยผู้ลงทุนที่มีความรู้ความเข้าใจ มีการตัดสินใจลงทุนมากที่สุด และกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) พบว่า ผู้ลงทุนที่มีความรู้ความเข้าใจ แตกต่างกัน มีการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) แตกต่างกัน โดยผู้ลงทุนที่ไม่มีความรู้ความเข้าใจ มีการตัดสินใจลงทุนมากที่สุด

2. ปัจจัยที่มีผลต่อโอกาสในการตัดสินใจเลือกลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการออม (SSF) และ กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ได้แก่ ปัจจัยด้านแรงจูงใจ และปัจจัยด้านวัตถุประสงค์การลงทุน

ตารางที่ 3 ผลการวิเคราะห์สมการถดถอยโลจิสติกส์ตัวแปรปัจจัยด้านแรงจูงใจและปัจจัยด้านวัตถุประสงค์การลงทุน สำหรับการทำนายโอกาสในการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการออม (SSF)

ตัวแปร	ค่าสัมประสิทธิ์		ค่าความคลาดเคลื่อน		P-value		Marginal Effect (dy/dx)	
	SSF	RMF	SSF	RMF	SSF	RMF	SSF	RMF
ค่าคงที่	-0.114	0.560	0.935	0.820	0.903	0.495		
ปัจจัยด้านแรงจูงใจ								
ต้องการลงทุนให้ได้ผลตอบแทนที่สม่ำเสมอ	1.387	0.885	0.280	0.244	0.000*	0.000*	0.205	0.158
ต้องการออมเงินในระยะยาว เพื่อเพิ่มความมั่นคงทางการเงินของท่านในอนาคต	0.441	2.226	0.276	0.367	0.111	0.000*	0.065	0.398
ต้องการนำไปใช้สิทธิในการลดหย่อนภาษี	-0.400	-0.898	0.322	0.314	0.214	0.004*	-0.059	-0.160

ตารางที่ 3 ผลการวิเคราะห์สมการถดถอยโลจิสติกส์ตัวแปรปัจจัยด้านแรงจูงใจและปัจจัยด้านวัตถุประสงค์การลงทุน
สำหรับการทำนายโอกาสในการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการออม (SSF) (ต่อ)

ตัวแปร	ค่าสัมประสิทธิ์		ค่าความคลาดเคลื่อน		P-value		Marginal Effect (dy/dx)	
	SSF	RMF	SSF	RMF	SSF	RMF	SSF	RMF
ค่าคงที่	-0.114	0.560	0.935	0.820	0.903	0.495		
ปัจจัยด้านแรงจูงใจ (ต่อ)								
ได้รับข่าวสารจากตัวแทนขาย หรือ สื่อโฆษณาต่างๆ หรือตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย	-0.421	0.287	0.327	0.248	0.198	0.244	-0.062	0.052
ได้รับคำแนะนำจากคนใกล้ชิด เช่น คนในครอบครัว หรือเพื่อน	-0.659	-0.839	0.281	0.240	0.019*	0.000*	-0.097	-0.150
ปัจจัยด้านวัตถุประสงค์ด้านการลงทุน								
ความปลอดภัยและรักษาเงินต้น	-0.0503	0.027	0.271	0.283	0.063	0.464	-0.074	0.037
ออมเงินไว้ใช้จ่ายในยามเกษียณ	0.123	-1.973	0.267	0.370	0.646	0.000*	0.018	-0.353
รักษาสภาพคล่องของการลงทุน	-0.402	-0.098	0.294	0.207	0.172	0.637	-0.059	-0.017
กระจายความเสี่ยงในการลงทุน	-0.080	0.352	0.260	0.282	0.756	0.211	-0.012	0.063
ประโยชน์ทางด้านภาษี	0.879	-0.089	0.294	0.233	0.003*	0.701	0.130	-0.016

*มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

จากตารางที่ 3 สามารถอธิบายได้ ดังนี้

กองทุนรวมเพื่อการออม (SSF) พบว่า ผลการวิเคราะห์สมการถดถอยโลจิสติกส์ สามารถวิเคราะห์ปัจจัยด้านแรงจูงใจและปัจจัยด้านวัตถุประสงค์การลงทุน ที่ส่งผลต่อโอกาสในการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการออม (SSF) ได้ โดยหัวข้อที่ผู้ลงทุนให้ความสำคัญ มีดังนี้

1) ความต้องการลงทุนให้ได้ผลตอบแทนที่สม่ำเสมอ โดย Marginal Effect มีค่าเท่ากับ 0.205 ซึ่งมีผลทางบวกต่อการตัดสินใจลงทุน หมายความว่า หากความต้องการลงทุนให้ได้ผลตอบแทนที่สม่ำเสมอ มีการเปลี่ยนแปลงไป 1 หน่วย จะส่งผลให้มีโอกาสความน่าจะเป็นที่ผู้ลงทุนจะลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการออม (SSF) เพิ่มขึ้นร้อยละ 20.5

2) การได้รับคำแนะนำจากคนใกล้ชิด เช่น คนในครอบครัว หรือเพื่อน โดย Marginal Effect มีค่าเท่ากับ -0.097 ซึ่งมีผลทางลบต่อการตัดสินใจลงทุน หมายความว่า หากการได้รับคำแนะนำจากคนใกล้ชิด เช่น คนในครอบครัว หรือเพื่อน มีการเปลี่ยนแปลงไป 1 หน่วย จะส่งผลให้มีโอกาสความน่าจะเป็นที่ผู้ลงทุนจะลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการออม (SSF) ลดลงร้อยละ 9.70

3) ประโยชน์ทางด้านภาษี โดย Marginal Effect มีค่าเท่ากับ 0.130 ซึ่งมีผลทางบวกต่อการตัดสินใจลงทุน หมายความว่า หากประโยชน์ทางด้านภาษี มีการเปลี่ยนแปลงไป 1 หน่วย จะส่งผลให้มีโอกาสความน่าจะเป็นที่ผู้ลงทุนจะลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการออม (SSF) เพิ่มขึ้นร้อยละ 13.00 (ตามตารางที่ 1)

กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) พบว่า ผลการวิเคราะห์สมการถดถอยโลจิสติกส์ สามารถวิเคราะห์ปัจจัยด้านแรงจูงใจที่ส่งผลต่อโอกาสในการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) โดยหัวข้อที่ผู้ลงทุนให้ความสำคัญ มีดังนี้

1) ความต้องการลงทุนให้ได้ผลตอบแทนที่สม่ำเสมอ โดย Marginal Effect มีค่าเท่ากับ 0.158 ซึ่งมีผลทางบวกต่อการตัดสินใจลงทุน หมายความว่า หากความต้องการลงทุนให้ได้ผลตอบแทนที่สม่ำเสมอ มีการเปลี่ยนแปลงไป 1 หน่วย จะส่งผลให้มีโอกาสความน่าจะเป็นที่ผู้ลงทุนจะลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) เพิ่มขึ้นร้อยละ 15.80

2) ความต้องการออมเงินในระยะยาว เพื่อเพิ่มความมั่นคงทางการเงินของท่านในอนาคต โดย Marginal Effect มีค่าเท่ากับ 0.398 ซึ่งมีผลทางบวกต่อการตัดสินใจลงทุน หมายความว่า หากความต้องการออมเงินในระยะยาว เพื่อเพิ่ม

ความมั่นคงทางการเงินของท่านในอนาคต มีการเปลี่ยนแปลงไป 1 หน่วย จะส่งผลให้มีโอกาสความน่าจะเป็นที่ผู้ลงทุนจะลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) เพิ่มขึ้นร้อยละ 39.8

3) ความต้องการนำไปใช้สิทธิในการลดหย่อนภาษี โดย Marginal Effect มีค่าเท่ากับ -0.160 ซึ่งมีผลทางลบต่อการตัดสินใจลงทุน หมายความว่า หากความต้องการนำไปใช้สิทธิในการลดหย่อนภาษี มีการเปลี่ยนแปลงไป 1 หน่วย จะส่งผลให้มีโอกาสความน่าจะเป็นที่ผู้ลงทุนจะลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ลดลงร้อยละ 16

4) การได้รับคำแนะนำจากคนใกล้ชิด เช่น คนในครอบครัว หรือเพื่อน โดย Marginal Effect มีค่าเท่ากับ -0.150 ซึ่งมีผลทางลบต่อการตัดสินใจลงทุน หมายความว่า หากการได้รับคำแนะนำจากคนใกล้ชิด เช่น คนในครอบครัว หรือเพื่อน มีการเปลี่ยนแปลงไป 1 หน่วย จะส่งผลให้มีโอกาสความน่าจะเป็นที่ผู้ลงทุนจะลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ลดลงร้อยละ 15

5) การออมเงินไว้ใช้จ่ายในยามเกษียณ โดย Marginal Effect มีค่าเท่ากับ -0.353 ซึ่งมีผลทางลบต่อการตัดสินใจลงทุน หมายความว่า หากการออมเงินไว้ใช้จ่ายในยามเกษียณ มีการเปลี่ยนแปลงไป 1 หน่วย จะส่งผลให้มีโอกาสความน่าจะเป็นที่ผู้ลงทุนจะลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ลดลงร้อยละ 35.30

อภิปรายผล

ลักษณะทางประชากรศาสตร์ พฤติกรรม ปัจจัยส่วนบุคคลที่มีผลต่อการตัดสินใจเลือกลงทุนในกองทุนรวม พบว่า กองทุนรวมเพื่อการออม (SSF) พบว่า ปัจจัยด้านความรู้ความเข้าใจ สอดคล้องกับสมมติฐาน ผู้ลงทุนที่มีความรู้ความเข้าใจแตกต่างกัน มีการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการออม (SSF) แตกต่างกัน ทั้งนี้เป็นเพราะในปัจจุบัน มีความสะดวกสบายในการซื้อขายกองทุน ทำให้ผู้ลงทุนสามารถศึกษาและเข้าถึงข้อมูลได้มากขึ้น จึงตัดสินใจซื้อกองทุนได้ โดยมีพื้นฐานความรู้ความเข้าใจ รวมถึงการซื้อตามความนิยม เช่น ในช่วงเดือน ตุลาคม – ธันวาคม จะเป็นช่วงของการซื้อกองทุนเพื่อวางแผนลดหย่อนภาษี ทำให้สื่อต่างๆมีการออกมาให้ความรู้มากขึ้นในช่วงนี้ ซึ่งสอดคล้องกับงานวิจัยของ ชูริพร สีสนิท (2553) ศึกษาปัจจัยที่ส่งผลต่อแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของลูกค้ายักษ์ใหญ่หลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร พบว่า ผลการวิเคราะห์ความแตกต่างระหว่างความรู้ความเข้าใจเป็นรายข้อ แสดงให้เห็นว่า ข้อความสะดวกของช่องทางการซื้อขายกองทุนผ่านอินเทอร์เน็ต “E-Trade” เปิดให้บริการตลอด 24 ชั่วโมง และ ข้อความนิยมในการลงทุนเพิ่มเติมของกองทุนรวม LTF ในช่วงไตรมาสที่ 4 ระหว่างเดือน ตุลาคม-ธันวาคม มีความสำคัญในการตัดสินใจลงทุน

กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) พบว่า ประสบการณ์การลงทุน ไม่สอดคล้องกับสมมติฐาน ผู้ลงทุนที่มีประสบการณ์การลงทุนแตกต่างกัน มีการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ไม่แตกต่างกัน ทั้งนี้อาจเป็นเพราะ กองทุนประเภทนี้ไม่มีความเสี่ยงมาก จึงไม่ต้องใช้ทักษะในการลงทุนมาก ซึ่งไม่สอดคล้องกับงานวิจัยของ สุธิชา แก้วเกตุ (2560) ศึกษาปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจเลือกลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ หรือกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของพนักงานธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) เขตภาคกลาง พบว่า สำหรับปัจจัยส่วนบุคคล ได้แก่ เพศ อายุ สถานภาพ ระดับการศึกษา รายได้ต่อเดือน ฐานภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาที่เสียสูงสุด และประสบการณ์การลงทุน ต่างกันมีระดับการตัดสินใจเลือกลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ หรือกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของ บลจ.บัวหลวง ของพนักงานธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) เขตภาคกลาง แตกต่างกัน

ปัจจัยที่มีผลต่อโอกาสในการตัดสินใจเลือกลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการออม (SSF) และ กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF)

กองทุนรวมเพื่อการออม (SSF) พบว่า **ปัจจัยด้านแรงจูงใจ** ผู้ลงทุนให้ความสำคัญเชิงบวกกับความต้องการลงทุนให้ได้ผลตอบแทนที่สม่ำเสมอ อาจเกิดจากการที่กองทุนเป็นกองทุนระยะยาว ทำให้ผู้ลงทุนคิดว่าต้องการผลตอบแทนมาทดแทนเวลาที่เสียไป ซึ่งสอดคล้อง กับงานวิจัยของ อภิสิทธิ์ ตระการไพโรจน์ (2563) ศึกษาปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจออมเพื่อการเกษียณอายุของกลุ่มคนวัยทำงาน Generation Y ในเขตกรุงเทพมหานครและปริมณฑล โดยผลการศึกษาพบว่า ปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจออมเงินเพื่อใช้หลังเกษียณ มี 5 ปัจจัย ได้แก่ 1) คุณภาพชีวิตหลังเกษียณ 2) ผลตอบแทนการ

ออม 3) รายได้ 4) สวัสดิการหลังเกษียณ 5) อุปสรรคการออม จะเห็นได้ว่า ผลตอบแทนการออมเป็นส่วนหนึ่งของปัจจัยสำคัญในการตัดสินใจลงทุน **ปัจจัยด้านวัตถุประสงค์การลงทุน** ผู้ลงทุนให้ความสำคัญเชิงบวกกับประโยชน์ทางด้านภาษี ซึ่งถือเป็นลักษณะพิเศษของกองทุนนี้อยู่แล้ว เพราะกองทุนสามารถใช้ประโยชน์จากการนำไปลดหย่อนภาษีเป็นหลัก ซึ่งสอดคล้องกับงานวิจัยของ ปัทมา ศรีสวัสดิ์ (2560) ศึกษาปัจจัยที่มีความสำคัญต่อการเลือกลงทุนของ RMF LTF และประกันชีวิตของผู้มีเงินได้ประจำในเขตจังหวัดกรุงเทพมหานคร ผลการศึกษาพบว่ากลุ่มตัวอย่างที่ลงทุนใน RMF LTF และประกันชีวิต มีวัตถุประสงค์ในการลงทุนคือเพื่อนำไปลดหย่อนภาษี

กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) พบว่า **ปัจจัยด้านแรงจูงใจ** ผู้ลงทุนให้ความสำคัญเชิงบวกกับความต้องการลงทุนให้ได้ผลตอบแทนที่สม่ำเสมอ และความต้องการออมเงินในระยะยาว เพื่อเพิ่มความมั่นคงทางการเงินในอนาคต ซึ่งสอดคล้องกับงานวิจัยของ ปฐมพงศ์ พุกนาค (2562) ศึกษาปัจจัยที่มีผลต่อผลการดำเนินงานกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ การศึกษาครั้งนี้เพื่อเปรียบเทียบผลตอบแทนและความเสี่ยงของกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ที่จดทะเบียนในประเทศไทย ผลการวิจัยพบว่า ผลตอบแทนของกองทุนรวมสามารถอธิบายพฤติกรรมของผลการดำเนินงานกองทุนรวมได้ **ปัจจัยด้านวัตถุประสงค์การลงทุน** ผู้ลงทุนให้ความสำคัญเชิงลบกับการออมเงินไว้อย่างง่ายในยามเกษียณ อาจเป็นเพราะ ผู้ลงทุนมองว่ากองทุนมีระยะเวลาการถือกองทุนนานเกินไป และกองทุนอาจให้ผลตอบแทนต่ำกว่าการลงทุนในกองทุนอื่นๆ ซึ่งไม่สอดคล้องกับงานวิจัยของ ณัฐพร ภัทรเกษวิทย์ (2561) ศึกษาปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพของคณวิทย์ทำงานในเขตกรุงเทพมหานคร ผลการศึกษาพบว่า วัตถุประสงค์ของกองทุน ผู้ลงทุนให้ความสำคัญกับประโยชน์ทางด้านภาษี และการออมเพื่อการเกษียณ

องค์ความรู้ใหม่

จากการวิจัยปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการออม (SSF) และกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ที่ผู้ลงทุนให้ความสำคัญสามารถจำแนกเป็นองค์ความรู้ใหม่ได้ ดังนี้

1. กองทุนรวมเพื่อการออม (SSF)

1.1 ปัจจัยด้านแรงจูงใจ ความต้องการลงทุนให้ได้ผลตอบแทนที่สม่ำเสมอ ผู้ลงทุนคาดหวังผลตอบแทนเป็นประเด็นสำคัญ ดังนั้น การที่กองทุนรวมเพื่อการออม (SSF) มีนโยบายการลงทุนให้เลือกหลากหลาย ลงทุนในหลักทรัพย์ได้ทุกประเภท ทำให้ผู้ลงทุนตัดสินใจเลือกลงทุนมากขึ้น เพราะสามารถเลือกลงทุนตามความเสี่ยงที่ยอมรับได้และผลตอบแทนที่คาดหวัง

1.2 ปัจจัยด้านวัตถุประสงค์การลงทุน ประโยชน์ทางด้านภาษี ตามลักษณะพิเศษของกองทุนเพื่อการออม (SSF) นั้น ก็คือ การที่สามารถนำหน่วยลงทุนที่ซื้อไปลดหย่อนภาษีได้ สำหรับผู้ลงทุนที่มีรายได้อยู่ในเกณฑ์ต้องเสียภาษีเงินได้ประจำปี จะมองเห็นความสำคัญในข้อนี้ชัดเจน เพราะเป็นอีกทางเลือกของการนำหน่วยลงทุนไปลดหย่อนภาษี

2. กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF)

2.1 ปัจจัยด้านแรงจูงใจ ความต้องการลงทุนให้ได้ผลตอบแทนที่สม่ำเสมอ ด้วยเงื่อนไขของกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ที่กำหนดให้ผู้ลงทุนต้อง ลงทุนสม่ำเสมอไม่น้อยกว่า 5 ปี และต่อเนื่องไปจนอายุ 55 ปีบริบูรณ์ ถึงจะขายได้ ทำให้เงินลงทุนนั้นถูกเก็บรักษา และเพิ่มพูนจากการลงทุนอย่างต่อเนื่อง ผลตอบแทนจะเพิ่มพูนมากขึ้น ขึ้นอยู่กับเงินต้นที่ลงทุนไป ผลตอบแทนที่ได้รับ และระยะเวลาที่เราจะลงทุนสะสม

ความต้องการออมเงินในระยะยาว เพื่อเพิ่มความมั่นคงทางการเงินในอนาคต ผู้ลงทุนมองการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ไม่ใช่แค่สิทธิประโยชน์ทางภาษี แต่จะมองเป็นเรื่องของการวางแผนการเงินระยะยาวด้วย ดังนั้นการลงทุนระยะยาว เมื่อลงทุนไปแล้ว สภาพเศรษฐกิจ สถานการณ์การลงทุนอาจผันผวน เปลี่ยนแปลง แต่ผู้ลงทุนก็ยังสามารถสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนระหว่างกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ด้วยกัน เพื่อปรับให้เหมาะสมกับสภาพตลาด ณ ขณะนั้นได้

สรุปผลการวิจัย

จากการศึกษาปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการออม (SSF) และกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ด้วยเทคนิคการวิเคราะห์การถดถอยโลจิสติกส์ แบบไบนารี โดยมีตัวแปรตาม คือ การตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการออม (SSF) และกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) และมีตัวแปรอิสระ คือ ปัจจัยด้านแรงจูงใจและปัจจัยด้านวัตถุประสงค์การลงทุน พบว่า

ปัจจัยด้านแรงจูงใจ 1) กองทุนรวมเพื่อการออม (SSF) พบว่า หัวข้อที่มีผลต่อโอกาสในการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวม คือ ความต้องการลงทุนให้ได้ผลตอบแทนที่สม่ำเสมอ ซึ่งมีผลทางบวกต่อโอกาสในการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการออม (SSF) และ การได้รับคำแนะนำจากคนใกล้ชิด เช่น คนในครอบครัว หรือเพื่อน ซึ่งมีผลทางลบต่อโอกาสในการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการออม (SSF) 2) กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) พบว่า หัวข้อที่มีผลต่อโอกาสในการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวม คือ ความต้องการลงทุนให้ได้ผลตอบแทนที่สม่ำเสมอ ความต้องการออมเงินในระยะยาว เพื่อเพิ่มความมั่นคงทางการเงินในอนาคต ซึ่งมีผลทางบวกต่อโอกาสในการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) และ การนำไปใช้สิทธิในการลดหย่อนภาษี และการได้รับคำแนะนำจากคนใกล้ชิด เช่น คนในครอบครัว หรือเพื่อน ซึ่งมีผลทางลบต่อโอกาสในการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF)

ปัจจัยด้านวัตถุประสงค์การลงทุน 1) กองทุนรวมเพื่อการออม (SSF) พบว่า หัวข้อที่มีผลต่อโอกาสในการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวม คือ ประโยชน์ทางด้านภาษี ซึ่งมีผลทางบวกต่อโอกาสในการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการออม (SSF) 2) กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) พบว่า หัวข้อที่มีผลต่อโอกาสในการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวม คือ การออมเงินไว้ใช้จ่ายในยามเกษียณ ซึ่งมีผลทางลบต่อโอกาสในการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF)

ข้อเสนอแนะ

1. ข้อเสนอแนะเชิงนโยบาย

1.1 สำหรับผู้ลงทุน

จากผลการตอบแบบสอบถามเกี่ยวกับความรู้ความเข้าใจในกองทุนรวมเพื่อการออม (SSF) และกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ทำให้ทราบว่า ผู้ลงทุนมีความรู้เบื้องต้นในข้อวัตถุประสงค์ และประเภทของกองทุน แต่ยังคงต้องศึกษาเพิ่มเติมในส่วนของการนำไปลดหย่อนภาษีมากขึ้น เนื่องจากผู้ลงทุนตอบผิดในส่วนนี้ในอัตราส่วนค่อนข้างสูง หากผู้ลงทุน เข้าใจผิดเกี่ยวกับเงื่อนไขการลงทุน อาจทำให้มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนได้ ดังนั้นผู้ลงทุนจึงควรศึกษาเพิ่มเติมเกี่ยวกับกองทุนเพิ่มมากขึ้น เพื่อให้สามารถวางแผนการลงทุนที่เหมาะสมกับตนเองมากที่สุด โดยสามารถศึกษาได้จากสื่อต่างๆ รวมถึงศึกษาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ เช่น สำนักงานกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่มีการจัดอบรมความรู้เกี่ยวกับกองทุนอย่างสม่ำเสมอ และต่อเนื่อง

1.2 สำหรับภาคเอกชน (สถาบันการเงิน)

จากผลการวิเคราะห์ความแตกต่างของลักษณะประชากรศาสตร์และปัจจัยด้านความรู้ความเข้าใจ ที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการออม (SSF) และกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) สามารถนำผลการวิจัยไปวางแผนการตลาดให้ตรงตามกลุ่มเป้าหมายมากที่สุด เนื่องจากเป็นกลุ่มที่มีพฤติกรรมการลงทุนสูง สามารถเพิ่มยอดการลงทุนได้ ซึ่งทั้งสองกองทุนนั้น มีกลุ่มเป้าหมายที่แตกต่างกัน ดังนี้

กองทุนรวมเพื่อการออม (SSF) ควรทำการตลาดเจาะจงที่เพศหญิง อายุ 30-39 ปี สถานภาพโสด ระดับการศึกษาสูงกว่าปริญญาตรี อาชีพพนักงานรัฐวิสาหกิจ รายได้เฉลี่ยต่อเดือนมากกว่า 60,000 บาทขึ้นไป และมีประสบการณ์การลงทุนมากกว่า 5 ปี และเป็นผู้มีความรู้ความเข้าใจในกองทุน

กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ควรทำการตลาดเจาะจงที่เพศหญิง อายุ 50-59 ปี สถานภาพโสด ระดับการศึกษาสูงกว่าปริญญาตรี อาชีพพนักงานรัฐวิสาหกิจ รายได้เฉลี่ยต่อเดือน 40,001 บาทขึ้นไป

จากผลการวิเคราะห์ปัจจัยด้านแรงจูงใจ ที่มีผลต่อโอกาสในการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการออม (SSF) และกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) สามารถนำผลที่ได้จากงานวิจัยไปวิเคราะห์ เพื่อออกแบบนโยบายการลงทุน

โดยควรพิจารณาในเรื่องของผลตอบแทนเป็นสำคัญ ดังนั้นสถาบันการเงินควรพัฒนาผลิตภัณฑ์ เลือกรูปแบบในการลงทุน โดยลงทุนในหลักทรัพย์ที่สามารถให้ผลตอบแทนสม่ำเสมอออกมาเพิ่มขึ้น เพื่อเพิ่มเป็นตัวเลือกที่หลากหลายให้กับผู้ลงทุน

1.3 สำหรับภาครัฐ หรือหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง

จากผลการตอบแบบสอบถามในหัวข้อปัจจัยด้านแรงจูงใจในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ทำให้ทราบว่า ผู้ลงทุนส่วนใหญ่มีความคิดเห็น ในระดับเห็นด้วยอย่างยิ่ง ในหัวข้อ ความต้องการออมเงินในระยะยาว เพื่อเพิ่มความมั่นคงทางการเงินในอนาคต ดังนั้น ภาครัฐสามารถนำผลการวิจัยไปประกอบการตัดสินใจในการตั้งเงื่อนไข สำหรับกองทุนประเภทนี้ในอนาคต โดยควรกำหนดเงื่อนไขระยะเวลาในการออมให้เหมาะสม

จากผลการวิเคราะห์ปัจจัยด้านแรงจูงใจ ที่มีผลต่อโอกาสในการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ผู้ลงทุนให้ความสนใจในเรื่องความต้องการออมเงินระยะยาว เพื่อเพิ่มความมั่นคงทางการเงินในอนาคต ดังนั้น ภาครัฐควรพิจารณากฎเกณฑ์ของกองทุนรวมในส่วนระยะเวลาในการลงทุน เพื่อให้กองทุนมีความคล่องตัวมากขึ้น และสามารถปรับเพื่อให้สอดคล้องกับสถานการณ์เศรษฐกิจ ณ ขณะนั้นได้

จากผลการวิเคราะห์ปัจจัยด้านวัตถุประสงค์การลงทุน ที่มีผลต่อโอกาสในการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการออม (SSF) ภาครัฐควรมีนโยบายที่ให้ความสำคัญกับสิทธิประโยชน์ทางด้านภาษีของกองทุน ไปสร้างเป็นจุดเด่นที่นำดึงดูดมากขึ้น โดยใช้เครื่องมือสื่อสารช่องทางต่าง ๆ ที่เป็นที่ยอมรับในปัจจุบัน คือ Social Media ทำให้สามารถกระจายข้อมูลข่าวสารได้มากและรวดเร็วยิ่งขึ้น

2. ข้อเสนอแนะด้านการวิจัยครั้งต่อไป

2.1 ควรศึกษาเพิ่มเติมเกี่ยวกับปัจจัยอื่นๆ ที่มีผลต่อการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการออม (SSF) และ กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) เช่น ปัจจัยทางสังคมและเศรษฐกิจ ปัจจัยด้านกลยุทธ์ทางการตลาด เป็นต้น

2.2 ควรศึกษาเพิ่มเติมโดยการทำวิจัยเชิงคุณภาพ (Qualitative Research) เช่น การเก็บรวบรวมข้อมูล หรือ การสัมภาษณ์เชิงลึก ควบคู่ไปกับการทำแบบสอบถาม เพื่อให้ได้ข้อมูลที่ลึกและเฉพาะเจาะจง

2.3 ควรใช้สถิติอื่นๆ ในการวิเคราะห์ข้อมูล เช่น การวิเคราะห์การถดถอยพหุคูณ Multiple Linear Regression

เอกสารอ้างอิง

- กรมกิจการผู้สูงอายุ. (2564). *สังคมผู้สูงอายุในปัจจุบันและเศรษฐกิจในประเทศไทย*. สืบค้น 6 มีนาคม 2565. จาก <https://www.dop.go.th/th/know/15/926>.
- กัลยา วานิชย์บัญชา. (2558). *สถิติสำหรับงานวิจัย*. (พิมพ์ครั้งที่ 9). กรุงเทพฯ: ศูนย์หนังสือจุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย
- ชूरิพร สีสนิท. (2553). *ปัจจัยที่ส่งผลต่อแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร*. (บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต, มหาวิทยาลัยศรีนครินทรวิโรฒ).
- ณัฐพร ภัทรเกษวิทย์. (2561). *ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ ของคนวัยทำงานในเขตกรุงเทพมหานคร*. (บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต, มหาวิทยาลัยศรีนครินทรวิโรฒ).
- ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. (2558). *วางแผนเกษียณ*. สืบค้น 18 มิถุนายน 2564. จาก https://www2.set.or.th/education/th/start/start_start_3_5.pdf
- ธนาคารแห่งประเทศไทย. (2564). *ก้าวสู่วัยเกษียณอย่างมั่นใจ ด้วยข้อมูลการออมแบบครบวงจร*. สืบค้น 5 สิงหาคม 2564. จาก <https://www.bot.or.th/Thai/MonetaryPolicy/ArticleAndResearch/Pages/FAQ185.aspx>.
- ปฐมพงศ์ พุกนาค. (2562). *ปัจจัยที่มีผลต่อผลการดำเนินงานกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF)*. (บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต, มหาวิทยาลัยนเรศวร).
- ปัทมา ศรีสวัสดิ์. (2560). *การศึกษาปัจจัยที่มีความสำคัญต่อการเลือกลงทุนของ RMF LTF และประกันชีวิตของผู้มีเงินได้ประจำในเขตจังหวัดกรุงเทพมหานคร*. (บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต, มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย).
- สำนักงานคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน. (2564). *ข้อมูลทั่วไปด้านประชากร*. สืบค้น 4 กรกฎาคม 2564. จาก <https://www.boei.go.th/index.php?page=demographic&language=th>.

- สุธิชา แก้วเกตุ. (2560). ปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจเลือกลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ หรือ กองทุนรวมหุ้นระยะยาวของพนักงานธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) เขตภาคกลาง. (บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต, มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์).
- อภิสิตธิ์ ตระการไพโรจน์. (2563). ปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจออมเพื่อการเกษียณอายุของกลุ่มคนวัยทำงาน Generation Y ในเขตกรุงเทพมหานครและปริมณฑล. (การจัดการมหาบัณฑิต, มหาวิทยาลัยมหิดล).
- Bailey, K.D. (1987). *Methods of Social Research*. (3rd ed.), London: Collin Macmillan Publisher.
- Cochran, W.G. (1953). *Sampling Techniques*. New York: John Wiley & Sons. Inc.
- FINNOMENA. (2563). กองทุน SSF คืออะไร? ต่างจาก LTF อย่างไร? RMF ปรับเกณฑ์ใหม่ ไม่มีขั้นต่ำ. สืบค้น 3 กรกฎาคม 2564. จาก <https://www.finnomena.com/z-admin/ssf/>.
- Morningstar. (2565). กองทุนประหยัดภาษีไตรมาส 3-2022. สืบค้น 3 มกราคม 2565. จาก <https://bit.ly/3X9rsfB>.

