

## Factors Affecting the Investment Decision Making on Foreign Equity Mutual Funds of Investors in Bangkok Metropolis and Vicinity

Jutamas Yatapong<sup>1\*</sup> and Siwapong Dheera-aumpon<sup>2</sup>

<sup>1</sup> Master of Economic (Business Economics), Faculty of Economics, Kasetsart University, Thailand

<sup>2</sup> Department of Economics, Faculty of Economics, Kasetsart University, Thailand

\* Corresponding author. E-mail: [jutamas.yat@ku.th](mailto:jutamas.yat@ku.th)

### ABSTRACT

This research article aimed to study the factors affecting investment decision making on foreign equity mutual funds. The samples of this research consist of 410 investors who invest in mutual funds and live in Bangkok Metropolis and Vicinity. The convenience sampling method was used. The tool for data collection in this research was the questionnaire. The statistics used to analyze the data are descriptive statistics which include frequency, percentage, mean, standard deviation and inferential statistics such as t-test, One-way ANOVA and Chi-square tests. The study found that the respondents are mostly male, aged between 20-30 years old, single status with the education level of bachelor's degree. Most of them were employees of private companies. The average monthly income was 30,001-50,000 baht and they had 1-5 years of mutual fund investment experience. The results of the study show that gender, age, status, occupation, and monthly income which are the personal factors are related to investment in foreign equity mutual funds. The effective motivation factor on the investment decision toward the foreign equity mutual fund is past performance. The important policy factor is the fund fee. For perception factor, the information source that investors considered as the effective for investment decision are prospectus and online media. The different age, status, education, and monthly income resulted in level of importance for factors affecting the investment decision on foreign equity mutual funds differently with statistical significance.

**Keywords:** Mutual Funds, Equity Mutual Funds, Foreign Investment Fund

# ปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมตราสารทุนที่ลงทุนในต่างประเทศของนักลงทุนในเขตกรุงเทพมหานคร และปริมณฑล

จุฬามาศ ยาทพงศ์<sup>1\*</sup> และ ศิวพงศ์ อีร์อำพน<sup>2</sup>

<sup>1</sup> เศรษฐศาสตร์มหาบัณฑิต (เศรษฐศาสตร์ธุรกิจ) คณะเศรษฐศาสตร์ มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์ ประเทศไทย

<sup>2</sup> ภาควิชาเศรษฐศาสตร์ คณะเศรษฐศาสตร์ มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์ ประเทศไทย

\* Corresponding author. E-mail: [jutamos.yat@ku.th](mailto:jutamos.yat@ku.th)

## บทคัดย่อ

บทความวิจัยนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมตราสารทุนที่ลงทุนในต่างประเทศ กลุ่มตัวอย่างคือ ผู้ที่ลงทุนในกองทุนรวมในเขตกรุงเทพมหานครและปริมณฑล จำนวน 410 คน โดยใช้วิธีการสุ่มตัวอย่างตามสะดวก ซึ่งเครื่องมือที่ใช้ในการเก็บรวบรวมข้อมูล คือ แบบสอบถาม สถิติที่ใช้ในการวิเคราะห์ข้อมูล ได้แก่ สถิติเชิงพรรณนา ประกอบด้วย ความถี่ ร้อยละ ค่าเฉลี่ย ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน และสถิติเชิงอนุมาน ได้แก่ t-test, One-way ANOVA และค่าสถิติไคสแควร์ ผลการศึกษา พบว่า ผู้ตอบแบบสอบถามส่วนใหญ่เป็นเพศชาย อายุ 20-30 ปี สถานภาพโสด ระดับการศึกษาปริญญาตรี อาชีพพนักงานบริษัทเอกชน รายได้เฉลี่ยต่อเดือน 30,001-50,000 บาท และมีประสบการณ์การลงทุนในกองทุนรวม 1-5 ปี ผลการวิจัย พบว่า เพศ อายุ สถานภาพ อาชีพ และรายได้เฉลี่ยต่อเดือน เป็นปัจจัยส่วนบุคคลที่มีความสัมพันธ์กับการลงทุนในกองทุนรวมตราสารทุนที่ลงทุนในต่างประเทศ ปัจจัยด้านแรงจูงใจที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมตราสารทุนที่ลงทุนในต่างประเทศ คือ ผลการดำเนินงานในอดีต ปัจจัยด้านนโยบายที่ผู้ลงทุนให้ความสำคัญ คือ ค่าธรรมเนียมกองทุน สำหรับปัจจัยด้านการรับรู้ แหล่งข้อมูลที่ผู้ลงทุนเห็นด้วยว่ามีผลต่อการตัดสินใจลงทุน คือ หนังสือชี้ชวนและสื่อออนไลน์ ซึ่งผู้ลงทุนที่มี อายุ สถานภาพ ระดับการศึกษา อาชีพ และรายได้เฉลี่ยต่อเดือนต่างกัน มีการให้ระดับความสำคัญต่อปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมตราสารทุนที่ลงทุนในต่างประเทศ แตกต่างกันอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ

**คำสำคัญ:** กองทุนรวม, กองทุนรวมตราสารทุน, กองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศ

© 2023 JSSP: Journal of Social Science Panyapat

## บทนำ

ในปัจจุบันตลาดการเงินมีเครื่องมือทางการเงินที่หลากหลายเพื่อเป็นทางเลือกให้กับผู้ที่มีเงินออมและต้องการนำเงินออมไปแสวงหาผลตอบแทนเพิ่มขึ้นนอกจากการฝากเงินในธนาคาร ซึ่งการลงทุนในสินทรัพย์บางประเภทจำเป็นต้องมีความรู้ความเข้าใจในสินทรัพย์ที่เลือกลงทุนเพื่อลดโอกาสการเผชิญความเสี่ยงจากการลงทุน อีกทั้งผู้ลงทุนจำเป็นต้องใช้เงินลงทุนจำนวนมากหากต้องการกระจายการลงทุน กองทุนรวมจึงเป็นเครื่องมือทางการเงินที่ช่วยให้ผู้ที่มีข้อจำกัดด้านเวลาในการติดตามข้อมูลการลงทุนและข้อจำกัดเรื่องเงินลงทุนสามารถเข้าถึงการลงทุนได้สะดวกมากขึ้น

การลงทุนผ่านกองทุนรวมมีข้อดี คือ ช่วยกระจายความเสี่ยงจากการลงทุนโดยที่ผู้ลงทุนไม่จำเป็นต้องใช้เงินลงทุนจำนวนมาก และมีผู้เชี่ยวชาญบริหารการลงทุน รวมถึงกองทุนรวมมีรูปแบบประเภทการลงทุนที่หลากหลายขึ้นอยู่กับระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ของผู้ลงทุน ด้วยเหตุนี้กองทุนรวมจึงได้รับความนิยมเพิ่มขึ้นและเติบโตอย่างต่อเนื่องตลอดหลายปีที่ผ่านมา จากข้อมูล พบว่า อัตราการเติบโตของกองทุนรวมระหว่างปี พ.ศ. 2560 กับปี พ.ศ. 2561 มีอัตราการเติบโตที่ร้อยละ 0.77 และเติบโตเพิ่มขึ้นต่อเนื่องในปี พ.ศ. 2562 ที่ร้อยละ 6.62 (สมาคมบริษัทจัดการลงทุน, 2565) สะท้อนให้เห็นว่า ผู้ลงทุนให้ความสำคัญกับการลงทุนเพื่อสร้างโอกาสในการรับผลตอบแทนเพิ่มขึ้น ซึ่งกองทุนรวมตราสารทุนเป็นกองทุนที่

สามารถช่วยให้ผู้ลงทุนมีโอกาสได้รับผลตอบแทนสูงมากขึ้น และนอกจากการลงทุนภายในประเทศแล้วยังมีการลงทุนผ่านกองทุนรวมที่มีนโยบายการลงทุนในกลุ่มหลักทรัพย์ต่างประเทศที่เป็นอีกช่องทางหนึ่งในการกระจายการลงทุน

กองทุนรวมประเภทตราสารทุนที่ลงทุนในต่างประเทศเป็นอีกทางเลือกในการลงทุนสำหรับผู้ที่มีความเสี่ยงสูง และต้องการเพิ่มโอกาสในการรับผลตอบแทนที่สูงขึ้น สามารถช่วยกระจายความเสี่ยงโดยการกระจายเงินลงทุนไปในสินทรัพย์ได้หลากหลายประเทศ รวมถึงโอกาสการลงทุนในธุรกิจหรืออุตสาหกรรมที่ผู้ลงทุนสนใจแต่ไม่ได้เป็นหลักทรัพย์ที่จดทะเบียนในประเทศไทย ดังนั้นการลงทุนผ่านกองทุนรวมตราสารทุนที่ลงทุนในต่างประเทศจึงมีส่วนช่วยในการบริหารความเสี่ยงของการลงทุนและเพิ่มโอกาสการรับผลตอบแทนที่สูงขึ้น (หลักทรัพย์จัดการกองทุนกรุงไทย, 2565)

การลงทุนผ่านกองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศได้รับความนิยมเพิ่มขึ้นตลอดช่วงระยะเวลา 5 ปีที่ผ่านมา จากปี พ.ศ. 2557 ที่มีจำนวน 495 กองทุนเติบโตเพิ่มขึ้นเป็น 668 กองทุน ในปี พ.ศ. 2561 และเมื่อพิจารณาเทียบมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ พบว่า มูลค่าทรัพย์สินสุทธิในปี พ.ศ. 2561 เพิ่มขึ้นจากปี พ.ศ. 2557 อยู่ 190.98 พันล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 22 (สมาคมบริษัทจัดการลงทุน, 2565) ซึ่งให้เห็นถึงแนวโน้มการเพิ่มขึ้นของความนิยมการลงทุนในกลุ่มหลักทรัพย์ที่มีนโยบายการลงทุนในต่างประเทศ โดยเฉพาะนโยบายการลงทุนประเภทตราสารทุนที่ได้รับความนิยมจากผู้ลงทุนที่เลือกลงทุนกองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศเพิ่มมากขึ้น (ธนาคารแห่งประเทศไทย, 2565) จึงทำให้ผู้วิจัยสนใจที่จะศึกษาปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจซื้อกองทุนรวมตราสารทุนที่ลงทุนในต่างประเทศ เพื่อให้ทราบถึงปัจจัยที่สำคัญต่อการพิจารณาซื้อกองทุนเพื่อเป็นประโยชน์ต่อผู้ที่สนใจลงทุนสามารถนำไปประยุกต์ใช้ในการประกอบการพิจารณาการลงทุน ตลอดจนนำไปเป็นข้อมูลในการพัฒนาผลิตภัณฑ์กองทุนรวมของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนให้สามารถนำเสนอรูปแบบของกองทุนให้มีความเหมาะสมกับความต้องการของผู้ลงทุนและนำไปประยุกต์ใช้ในการวางแผนการดำเนินงาน การนำเสนอบริการที่เหมาะสม และการกำหนดกลยุทธ์ให้มีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น

## วัตถุประสงค์ของการวิจัย

เพื่อศึกษาปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมตราสารทุนที่มีนโยบายลงทุนในต่างประเทศของนักลงทุนในเขตกรุงเทพมหานคร และปริมณฑล

## ระเบียบวิธีวิจัย

การวิจัยในครั้งนี้เป็นการวิจัยเชิงปริมาณ โดยมีวิธีการดำเนินการวิจัย ดังนี้

### 1. ประชากรและกลุ่มตัวอย่าง

ประชากรที่ใช้ในการศึกษาค้นคว้าครั้งนี้ คือ ผู้ที่เคยมีการลงทุนในกองทุนรวมที่อยู่ในเขตกรุงเทพฯ และปริมณฑล ด้วยวิธีการเก็บรวบรวมข้อมูลจากแบบสอบถาม เนื่องจากการศึกษาในครั้งนี้ผู้วิจัยไม่ทราบจำนวนประชากร จึงกำหนดขนาดตัวอย่างโดยใช้สูตรของ Cochran (1953) โดยใช้ความเชื่อมั่นที่ร้อยละ 95 และกำหนดความคาดเคลื่อนที่ร้อยละ 5 เพื่อกำหนดขนาดตัวอย่างจากสูตรการคำนวณในกรณีที่ไม่ทราบจำนวนประชากรได้ดังนี้

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

โดยที่

n = ขนาดของกลุ่มตัวอย่าง

P = ค่าสัดส่วนของประชากร

e = ความคาดเคลื่อนจากกลุ่มตัวอย่างที่ยอมรับ

Z = ระดับความเชื่อมั่นที่กำหนดไว้

โดยกำหนดให้ค่าความคาดเคลื่อนจากกลุ่มตัวอย่างที่ยอมรับที่ร้อยละ 5 และระดับความเชื่อมั่นที่ร้อยละ 95 ซึ่งค่ามาตรฐานที่ได้จากตารางแจกแจงความปกติมาตรฐานเท่ากับ 1.96 สามารถหาจำนวนกลุ่มตัวอย่างได้ดังนี้

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

$$n = 384.16$$

ผลการคำนวณขนาดกลุ่มตัวอย่างที่คำนวณได้ คือ 384.16 ตัวอย่าง จึงทำการเก็บรวบรวมข้อมูลจากแบบสอบถาม ทั้งหมด 410 ชุด เพื่อป้องกันการเกิดความผิดพลาดของข้อมูล การเลือกกลุ่มตัวอย่างเป็นการสุ่มตัวอย่างใช้วิธีเลือกแบบไม่ใช้ความน่าจะเป็น (Non-probability sampling) และเลือกวิธีสุ่มตัวอย่างแบบตามสะดวก (Convenience sampling) เพื่อให้ได้กลุ่มตัวอย่างที่เคยมีการลงทุนในกองทุนรวมที่อาศัยอยู่ในจังหวัดกรุงเทพฯ และปริมณฑล โดยจะทำการเก็บรวบรวมข้อมูลใช้แบบสอบถามออนไลน์

## 2. เครื่องมือที่ใช้ในการวิจัย

เครื่องมือที่ใช้ในการรวบรวมข้อมูล คือ แบบสอบถาม โดยในการสร้างแบบสอบถามแบ่งเป็น 3 ส่วน ดังนี้

ส่วนที่ 1 แบบสอบถามที่เกี่ยวกับข้อมูลส่วนบุคคลของผู้ตอบแบบสอบถาม ได้แก่ เพศ อายุ สถานภาพ ระดับการศึกษา อาชีพ และรายได้ โดยลักษณะของแบบสอบถามเป็นคำถามปลายปิด (Close-ended question) มีคำตอบหลายตัวเลือก (Multiple choice question) จำนวน 6 ข้อ

ส่วนที่ 2 ข้อมูลเกี่ยวกับพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุน ประกอบไปด้วย ประสิทธิภาพการลงทุน ผลตอบแทนที่คาดหวัง สัดส่วนเงินลงทุน ระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ การยอมรับผลการขาดทุน วัตถุประสงค์ในการลงทุน ประเภทอุตสาหกรรมที่สนใจ สถานที่ลงทุน บุคคลที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจลงทุน และประสิทธิภาพการลงทุนในกองทุนรวมตราสารทุนที่ลงทุนในต่างประเทศ โดยลักษณะของแบบสอบถามเป็นคำถามปลายปิด (Close-ended question) มีคำตอบหลายตัวเลือก (Multiple choice question) จำนวน 10 ข้อ

ส่วนที่ 3 คำถามเกี่ยวกับข้อมูลปัจจัยด้านแรงจูงใจ ด้านนโยบายกองทุน และแหล่งข้อมูลที่คาดว่าจะมีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมตราสารทุนที่ลงทุนในต่างประเทศ ซึ่งแบบสอบถามใช้เครื่องมือประเภทประมาณค่า (Rating scale) โดยแบ่งออกเป็น 5 ระดับ เพื่อกำหนดระดับความสำคัญเป็นคะแนน (Likert scale) ได้แก่ มากที่สุด มาก ปานกลาง น้อย และน้อยที่สุด จำนวน 15 ข้อ

ส่วนที่ 4 ข้อเสนอแนะ โดยลักษณะของแบบสอบถามเป็นคำถามปลายเปิด (Open-ended questions) ที่ให้ผู้ตอบแบบสอบถามแสดงความคิดเห็นได้อย่างอิสระ

การทดสอบคุณภาพของเครื่องมือการวิจัย โดยนำแบบสอบถามที่สร้างขึ้นให้อาจารย์ที่ปรึกษาตรวจสอบ และทดสอบความเชื่อมั่น (Reliability) โดยนำแบบสอบถามที่ได้ทำการทดลองใช้กับกลุ่มตัวอย่าง 30 คน และคำนวณหาความสอดคล้องภายในด้วยค่าสัมประสิทธิ์แอลฟาของครอนบาค (Cronbach, 1951) ได้ค่าความเชื่อมั่นภาพรวมเท่ากับ 0.759 ซึ่งมากกว่าเกณฑ์ที่ยอมรับได้คือ 0.70 แสดงว่าแบบสอบถามมีความเชื่อมั่นเพียงพอจึงนำไปใช้ในการวิจัย

## 3. สมมติฐานการวิจัย

3.1 ปัจจัยส่วนบุคคล ได้แก่ เพศ อายุ สถานภาพ ระดับการศึกษา รายได้ และอาชีพที่มีความสัมพันธ์กับการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมตราสารทุนที่ลงทุนในต่างประเทศ

3.2 ปัจจัยส่วนบุคคล ได้แก่ เพศ อายุ สถานภาพ ระดับการศึกษา รายได้ และอาชีพที่แตกต่างกันมีความสำคัญต่อปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมตราสารทุนที่ลงทุนในต่างประเทศแตกต่างกัน

3.3 ปัจจัยในการลงทุน ได้แก่ ปัจจัยด้านการรับรู้ ปัจจัยด้านแรงจูงใจ และปัจจัยด้านนโยบาย มีความสัมพันธ์กับการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมตราสารทุนที่ลงทุนในต่างประเทศ

## 4. การเก็บรวบรวมข้อมูล

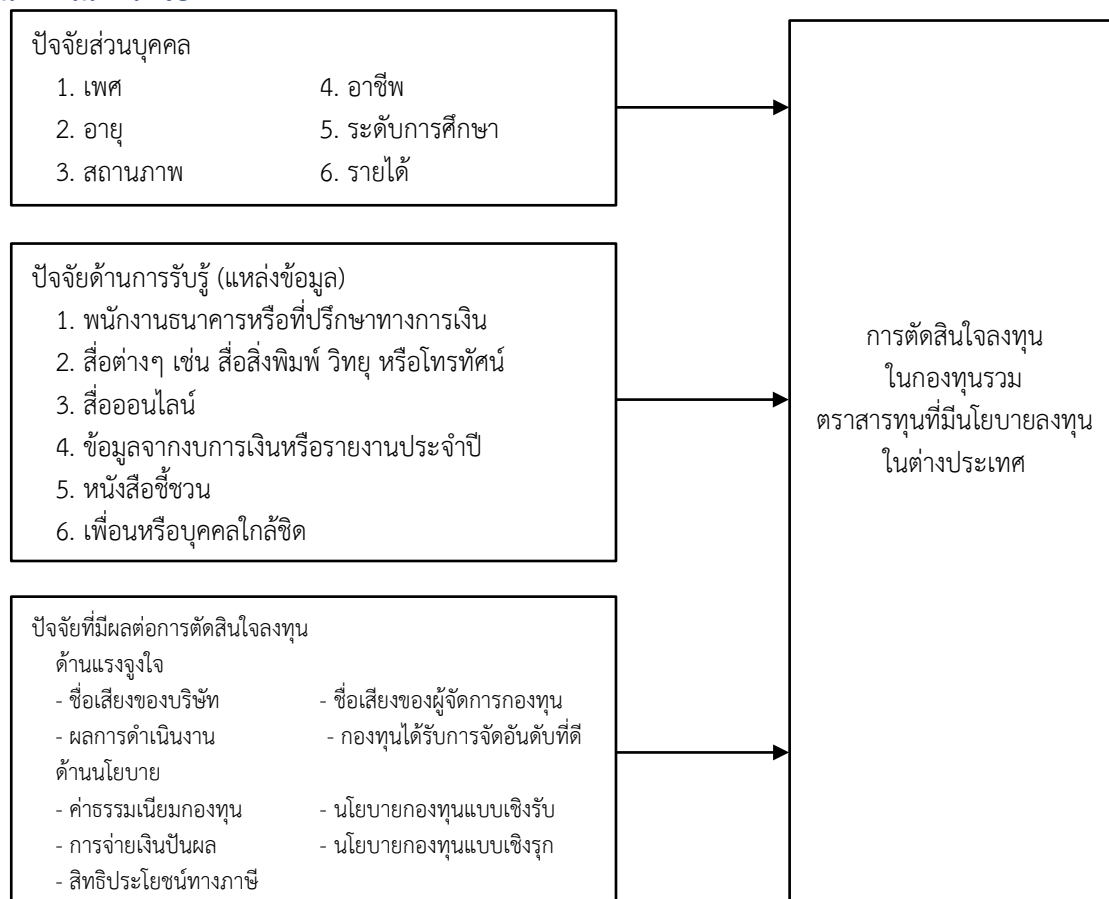
งานวิจัยนี้ ผู้วิจัยใช้วิธีการเก็บรวบรวมข้อมูล โดยเป็นการเก็บข้อมูลขั้นปฐมภูมิ (Primary data) คือ ทำการเก็บตัวอย่างจากกลุ่มตัวอย่างจำนวน 410 คน โดยใช้แบบสอบถามออนไลน์ในการเก็บข้อมูล (Online questionnaire) ผ่าน Google form ในการเก็บรวบรวมข้อมูล โดยมีการเก็บรวบรวมข้อมูลตั้งแต่เดือน พฤศจิกายน-ธันวาคม 2565

## 5. การวิเคราะห์ข้อมูล

5.1 สถิติเชิงพรรณนา (Descriptive statistic) ใช้อธิบายข้อมูลในส่วนปัจจัยส่วนบุคคลและพฤติกรรมการลงทุน โดยการอธิบายในรูปแบบ การแจกแจงความถี่ (Frequency) ค่าอัตราร้อยละ (Percentage) ค่าเฉลี่ย (Mean) ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Standard deviation)

5.2 สถิติเชิงอนุมาน (Inferential statistic) เพื่อทดสอบสมมติฐานทางการศึกษา ประกอบด้วย การเปรียบเทียบความแตกต่างระหว่างกลุ่มตัวอย่าง 2 กลุ่ม ที่เป็นอิสระต่อกันด้วยค่า Independent sample t-test การเปรียบเทียบความแตกต่างระหว่างกลุ่มตัวอย่างที่มีมากกว่า 2 กลุ่ม ด้วยการวิเคราะห์ความแปรปรวนทางเดียว (One way ANOVA) และทดสอบ LSD รวมถึงการทดสอบความสัมพันธ์ระหว่างปัจจัยส่วนบุคคลกับการตัดสินใจลงทุน และความสัมพันธ์ระหว่างการตัดสินใจลงทุนกับปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมตราสารทุนที่ลงทุนในต่างประเทศด้วยการวิเคราะห์สถิติเชิงอนุมานไคสแควร์ (Chi-square test) ที่ระดับความเชื่อมั่นร้อยละ 95

### กรอบแนวคิดในการวิจัย



ภาพที่ 1 กรอบแนวคิดในการวิจัย

### ผลการวิจัย

จากการศึกษาวิจัย พบว่า

#### 1. ปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมตราสารทุนที่ลงทุนในต่างประเทศของผู้ลงทุนในเขตพื้นที่กรุงเทพมหานคร และปริมณฑล

##### 1.1 ผลการวิเคราะห์ข้อมูลลักษณะทั่วไป

ผู้ตอบแบบสอบถามส่วนใหญ่ เป็นเพศชาย จำนวน 219 คน คิดเป็นร้อยละ 53.4 อายุระหว่าง 20-30 ปี จำนวน 165 คน คิดเป็นร้อยละ 40.2 สถานภาพโสด จำนวน 264 คน คิดเป็นร้อยละ 64.4 มีการศึกษาในระดับปริญญาตรี จำนวน 272 คน คิดเป็นร้อยละ 66.3 ประกอบอาชีพพนักงานบริษัทเอกชน จำนวน 185 คน คิดเป็นร้อยละ 45.1 รายได้เฉลี่ยต่อเดือนระหว่าง 30,001–50,000 บาท จำนวน 137 คน คิดเป็นร้อยละ 33.4 มีประสบการณ์การลงทุน 1-5 ปี จำนวน 215 คน คิดเป็นร้อยละ 52.4

1.2 ผลการวิเคราะห์ข้อมูลปัจจัยในการลงทุน ได้แก่ ปัจจัยด้านแรงจูงใจ ปัจจัยด้านนโยบาย และปัจจัยด้านการรับรู้มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมตราสารทุนที่ลงทุนในต่างประเทศ

จากกลุ่มตัวอย่างที่เคยลงทุนและไม่เคยลงทุนในกองทุนรวมตราสารทุนที่ลงทุนในต่างประเทศ พบว่า กลุ่มตัวอย่างให้ความสำคัญด้านแรงจูงใจมากที่สุด มีคะแนนเฉลี่ยรวมเท่ากับ 4.51 ซึ่งปัจจัยย่อยที่สำคัญ คือ บริษัทมีชื่อเสียงและมีความน่าเชื่อถือ รองลงมาคือ ด้านนโยบายกองทุน คะแนนเฉลี่ยรวมเท่ากับ 4.36 ซึ่งปัจจัยย่อยที่สำคัญ คือ นโยบายการลงทุนแบบเชิงรับ (Passive fund) และปัจจัยด้านการรับรู้ คะแนนเฉลี่ยเท่ากับ 4.26 ซึ่งปัจจัยย่อยที่สำคัญ คือ สื่อออนไลน์ เช่น Facebook, Youtube, Pantip และเว็บไซต์ที่ให้ข้อมูลเกี่ยวกับการลงทุน

1.3 ผลการวิเคราะห์ปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมตราสารทุนที่ลงทุนในต่างประเทศ เพื่อทดสอบสมมติฐาน ดังนี้

**ตารางที่ 1** ความสัมพันธ์ระหว่างปัจจัยส่วนบุคคลกับการลงทุนในกองทุนรวมตราสารทุนที่ลงทุนในต่างประเทศ

| ปัจจัยส่วนบุคคล      | $\chi^2$ | P-value |
|----------------------|----------|---------|
| เพศ                  | 14.249   | 0.000*  |
| อายุ                 | 30.535   | 0.000*  |
| สถานภาพ              | 12.055   | 0.003*  |
| ระดับการศึกษา        | 3.197    | 0.207   |
| อาชีพ                | 9.884    | 0.041*  |
| รายได้เฉลี่ยต่อเดือน | 15.803   | 0.007*  |

หมายเหตุ: \*มีนัยสำคัญทางสถิติที่ 0.05

ที่มา: จากการคำนวณ

จากตารางที่ 1 สามารถอธิบายได้ ดังนี้

การวิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างปัจจัยส่วนบุคคลด้านเพศกับการลงทุนในกองทุนรวมตราสารทุนที่ลงทุนในต่างประเทศมีค่า P-value เท่ากับ 0.000 ซึ่งน้อยกว่า 0.05 หมายความว่า เพศมีความสัมพันธ์กับการลงทุน โดยกลุ่มตัวอย่างเพศชายและเพศหญิงส่วนใหญ่เลือกลงทุนในกองทุนรวมตราสารทุนที่ลงทุนในต่างประเทศคิดเป็นร้อยละ 82.6 และ 66.5 ตามลำดับ

การวิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างปัจจัยส่วนบุคคลด้านอายุกับการลงทุนในกองทุนรวมตราสารทุนที่ลงทุนในต่างประเทศมีค่า P-value เท่ากับ 0.000 ซึ่งน้อยกว่า 0.05 หมายความว่า อายุมีความสัมพันธ์กับการลงทุน โดยกลุ่มตัวอย่างที่มีอายุน้อยกว่าหรือเทียบเท่า 20-30 ปี 31-40 ปี 41-50 ปี ส่วนใหญ่เลือกลงทุนในกองทุนรวมตราสารทุนที่ลงทุนในต่างประเทศคิดเป็นร้อยละ 74.1 88.8 และ 73.1 ตามลำดับ

การวิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างปัจจัยส่วนบุคคลด้านสถานภาพกับการลงทุนในกองทุนรวมตราสารทุนที่ลงทุนในต่างประเทศมีค่า P-value เท่ากับ 0.003 ซึ่งน้อยกว่า 0.05 หมายความว่า สถานภาพมีความสัมพันธ์กับการลงทุน โดยกลุ่มตัวอย่างที่มีสถานภาพ โสด และสมรสส่วนใหญ่เลือกลงทุนในกองทุนรวมตราสารทุนที่ลงทุนในต่างประเทศคิดเป็นร้อยละ 79.2 และ 70.8 ตามลำดับ

การวิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างปัจจัยส่วนบุคคลด้านระดับการศึกษากับการลงทุนในกองทุนรวมตราสารทุนที่ลงทุนในต่างประเทศมีค่า P-value เท่ากับ 0.207 ซึ่งมากกว่า 0.05 หมายความว่า ระดับการศึกษาไม่มีความสัมพันธ์กับการลงทุนในกองทุนรวมตราสารทุนที่ลงทุนในต่างประเทศ

การวิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างปัจจัยส่วนบุคคลด้านอาชีพกับการลงทุนในกองทุนรวมตราสารทุนที่ลงทุนในต่างประเทศมีค่า P-value เท่ากับ 0.041 ซึ่งน้อยกว่า 0.05 หมายความว่า อาชีพมีความสัมพันธ์กับการลงทุน โดย



กลุ่มตัวอย่างที่ประกอบอาชีพ นักศึกษา รับราชการ รัฐวิสาหกิจ และพนักงานบริษัทเอกชนส่วนใหญ่เลือกลงทุนในกองทุนรวมตราสารทุนที่ลงทุนในต่างประเทศคิดเป็นร้อยละ 77.3 67.8 78.9 และ 80.3 ตามลำดับ

การวิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างปัจจัยส่วนบุคคลด้านรายได้กับการลงทุนในกองทุนรวมตราสารทุนที่ลงทุนในต่างประเทศมีค่า P-value เท่ากับ 0.007 ซึ่งน้อยกว่า 0.05 หมายความว่า รายได้มีความสัมพันธ์กับการลงทุน โดยกลุ่มตัวอย่างที่มีรายได้ ต่ำกว่า 15,000 บาท 15,001-30,000 บาท 30,001-50,000 บาท 50,001-70,000 บาท 70,001-100,000 บาท และ 100,001 บาทขึ้นไปส่วนใหญ่เลือกลงทุนในกองทุนรวมตราสารทุนที่ลงทุนในต่างประเทศคิดเป็นร้อยละ 63.2 66.7 81.0 71.9 80.0 และ 93.8 ตามลำดับ

**ตารางที่ 2** สรุปการเปรียบเทียบระดับความสำคัญของปัจจัยที่มีผลต่อการลงทุนในกองทุนรวมตราสารทุนที่ลงทุนในต่างประเทศกับปัจจัยส่วนบุคคลที่ต่างกัน

| ปัจจัยส่วนบุคคล      | ค่าสถิติ | ปัจจัยที่มีผลต่อการลงทุนในกองทุนรวมตราสารทุนที่ลงทุนในต่างประเทศ |                  |                     |
|----------------------|----------|------------------------------------------------------------------|------------------|---------------------|
|                      |          | ปัจจัยด้านแรงจูงใจ                                               | ปัจจัยด้านนโยบาย | ปัจจัยด้านการรับรู้ |
| เพศ                  | t-test   | 1.1418                                                           | 0.983            | 0.197               |
|                      | P-value  | 0.157                                                            | 0.326            | 0.884               |
| อายุ                 | F-test   | 2.655                                                            | 6.184            | 8.288               |
|                      | P-value  | 0.033*                                                           | 0.000*           | 0.000*              |
| สถานภาพ              | F-test   | 0.699                                                            | 2.402            | 6.763               |
|                      | P-value  | 0.498                                                            | 0.092            | 0.001*              |
| ระดับการศึกษา        | F-test   | 1.455                                                            | 3.333            | 0.193               |
|                      | P-value  | 0.235                                                            | 0.037*           | 0.824               |
| อาชีพ                | F-test   | 0.931                                                            | 5.499            | 2.228               |
|                      | P-value  | 0.446                                                            | 0.000*           | 0.065               |
| รายได้เฉลี่ยต่อเดือน | F-test   | 3.818                                                            | 7.656            | 8.059               |
|                      | P-value  | 0.002*                                                           | 0.000*           | 0.000*              |

หมายเหตุ: \*มีนัยสำคัญทางสถิติที่ 0.05

ที่มา: จากการคำนวณ

จากตารางที่ 2 สามารถอธิบายได้ ดังนี้

การวิเคราะห์ระดับความสำคัญของปัจจัยที่มีผลต่อการลงทุนในกองทุนรวมตราสารทุนที่ลงทุนในต่างประเทศ จำแนกตามเพศ พบว่า ผู้ลงทุนที่มีเพศแตกต่างกันให้ระดับความสำคัญต่อปัจจัยด้านแรงจูงใจ ด้านนโยบาย และด้านการรับรู้ข้อมูลข่าวสารไม่แตกต่างกัน

การวิเคราะห์ระดับความสำคัญของปัจจัยที่มีผลต่อการลงทุนในกองทุนรวมตราสารทุนที่ลงทุนในต่างประเทศ จำแนกตามอายุ พบว่า ปัจจัยด้านแรงจูงใจ มีค่า P-value เท่ากับ 0.033 ปัจจัยด้านนโยบาย มีค่า P-value เท่ากับ 0.000 และปัจจัยด้านการรับรู้ มีค่า P-value เท่ากับ 0.000 ซึ่งน้อยกว่า 0.05 หมายความว่า ผู้ลงทุนที่มีอายุแตกต่างกันให้ระดับความสำคัญต่อปัจจัยด้านแรงจูงใจ ด้านนโยบาย และด้านการรับรู้แตกต่างกัน

การวิเคราะห์ระดับความสำคัญของปัจจัยที่มีผลต่อการลงทุนในกองทุนรวมตราสารทุนที่ลงทุนในต่างประเทศ จำแนกตามสถานภาพ พบว่า ปัจจัยด้านการรับรู้ มีค่า P-value เท่ากับ 0.001 ซึ่งน้อยกว่า 0.05 หมายความว่า ผู้ลงทุนที่มีสถานภาพแตกต่างกันให้ระดับความสำคัญต่อปัจจัยด้านการรับรู้แตกต่างกัน

การวิเคราะห์ระดับความสำคัญของปัจจัยที่มีผลต่อการลงทุนในกองทุนรวมตราสารทุนที่ลงทุนในต่างประเทศ จำแนกตามระดับการศึกษา พบว่า ปัจจัยด้านนโยบาย มีค่า P-value เท่ากับ 0.037 ซึ่งน้อยกว่า 0.05 หมายความว่า ผู้ลงทุนที่มีระดับการศึกษาที่แตกต่างกันให้ระดับความสำคัญต่อปัจจัยด้านนโยบายกองทุนแตกต่างกัน

การวิเคราะห์ระดับความสำคัญของปัจจัยที่มีผลต่อการลงทุนในกองทุนรวมตราสารทุนที่ลงทุนในต่างประเทศ จำแนกตามอาชีพ พบว่า ปัจจัยด้านนโยบาย มีค่า P-value เท่ากับ 0.000 ซึ่งน้อยกว่า 0.05 หมายความว่า ผู้ลงทุนที่มีอาชีพแตกต่างกันให้ระดับความสำคัญต่อปัจจัยด้านนโยบายกองทุนแตกต่างกัน

การวิเคราะห์ระดับความสำคัญของปัจจัยที่มีผลต่อการลงทุนในกองทุนรวมตราสารทุนที่ลงทุนในต่างประเทศ จำแนกตามรายได้ พบว่า ปัจจัยด้านแรงจูงใจ มีค่า P-value เท่ากับ 0.002 ปัจจัยด้านนโยบาย มีค่า P-value เท่ากับ 0.000 และปัจจัยด้านการรับรู้ มีค่า P-value เท่ากับ 0.000 ซึ่งน้อยกว่า 0.05 หมายความว่า ผู้ลงทุนที่มีรายได้แตกต่างกันให้ความสำคัญต่อปัจจัยด้านแรงจูงใจ ด้านนโยบาย และด้านการรับรู้ข้อมูลข่าวสารแตกต่างกัน

### ตารางที่ 3 ความสัมพันธ์ระหว่างปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมตราสารทุนที่ลงทุนในต่างประเทศกับพฤติกรรมการลงทุน

| ตัวแปร                               | $\chi^2$            | P-value |
|--------------------------------------|---------------------|---------|
| <b>ปัจจัยด้านแรงจูงใจ</b>            |                     |         |
| ความน่าเชื่อถือและชื่อเสียงของบริษัท | 4.806 <sup>F</sup>  | 0.167   |
| ชื่อเสียงของผู้จัดการกองทุน          | 15.610 <sup>F</sup> | 0.002*  |
| ผลการดำเนินงานในอดีต                 | 7.419 <sup>F</sup>  | 0.044*  |
| กองทุนได้รับการจัดอันดับ             | 6.819 <sup>F</sup>  | 0.061   |
| <b>ปัจจัยด้านนโยบาย</b>              |                     |         |
| ค่าธรรมเนียมกองทุน                   | 9.809               | 0.017*  |
| นโยบายการจ่ายเงินปันผล               | 14.224 <sup>F</sup> | 0.004*  |
| สิทธิประโยชน์ทางภาษี                 | 1.886 <sup>F</sup>  | 0.764   |
| นโยบายการลงทุนแบบเชิงรับ             | 4.073 <sup>F</sup>  | 0.385   |
| นโยบายการลงทุนแบบเชิงรุก             | 44.847 <sup>F</sup> | 0.000*  |
| <b>ปัจจัยด้านการรับรู้</b>           |                     |         |
| สื่อสิ่งพิมพ์ วิทยุ โทรทัศน์         | 18.338              | 0.001*  |
| สื่อออนไลน์                          | 46.79 <sup>F</sup>  | 0.000*  |
| ที่ปรึกษาทางการเงิน                  | 3.746               | 0.442   |
| หนังสือชี้ชวน                        | 47.565              | 0.000*  |
| งบการเงินและรายงานประจำปี            | 26.053 <sup>F</sup> | 0.000*  |
| เพื่อนหรือบุคคลใกล้ชิด               | 23.269 <sup>F</sup> | 0.000*  |

หมายเหตุ: \*มีนัยสำคัญทางสถิติที่ 0.05

<sup>F</sup> หมายถึง ค่าสถิติจาก Fisher Exact Test

ที่มา: จากการคำนวณ

จากตารางที่ 3 สามารถอธิบายได้ ดังนี้

การวิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างการลงทุนในกองทุนรวมตราสารทุนที่ลงทุนในต่างประเทศกับปัจจัยด้านแรงจูงใจ พบว่า ชื่อเสียงของผู้จัดการกองทุน มีค่า P-value เท่ากับ 0.002 ผลการดำเนินงานในอดีต มีค่า P-value เท่ากับ



0.044 ซึ่งน้อยกว่า 0.05 หมายความว่า ผู้ที่ตัดสินใจลงทุนหรือไม่ลงทุนในกองทุนรวมตราสารทุนที่ลงทุนในต่างประเทศมีความสัมพันธ์กับตัวแปรด้านแรงจูงใจ โดยชื่อเสียงของผู้จัดการกองทุน และผลการดำเนินงานในอดีตเป็นปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุน

การวิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างการลงทุนในกองทุนรวมตราสารทุนที่ลงทุนในต่างประเทศกับปัจจัยด้านนโยบาย พบว่า ค่าธรรมเนียมกองทุน มีค่า P-value เท่ากับ 0.017 นโยบายการจ่ายเงินปันผล มีค่า P-value เท่ากับ .004 และนโยบายการลงทุนแบบเชิงรุกมีค่า P-value เท่ากับ 0.000 ซึ่งน้อยกว่า 0.05 หมายความว่า ผู้ที่ตัดสินใจลงทุนหรือไม่ลงทุนในกองทุนรวมตราสารทุนที่ลงทุนในต่างประเทศมีความสัมพันธ์กับตัวแปรด้านนโยบาย โดยผู้ที่ตัดสินใจลงทุนหรือไม่ลงทุนส่วนใหญ่เห็นว่า ค่าธรรมเนียมกองทุนเป็นปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุน ส่วนผู้ที่ลงทุนส่วนใหญ่ให้ความสำคัญกับนโยบายการลงทุนแบบเชิงรุก และผู้ที่ไม่ลงทุนให้ความสำคัญกับกองทุนที่มีนโยบายการจ่ายเงินปันผล

การวิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างการลงทุนในกองทุนรวมตราสารทุนที่ลงทุนในต่างประเทศกับปัจจัยด้านการรับรู้ พบว่า สื่อสิ่งพิมพ์ วิทยุ โทรทัศน์ มีค่า P-value เท่ากับ 0.001 สื่อออนไลน์ มีค่า P-value เท่ากับ 0.000 หนังสือชี้ชวน มีค่า P-value เท่ากับ 0.000 งบการเงินและรายงานประจำปี มีค่า P-value เท่ากับ 0.000 และเพื่อนหรือบุคคลใกล้ชิด มีค่า P-value เท่ากับ 0.000 ซึ่งน้อยกว่า 0.05 หมายความว่า ผู้ที่ตัดสินใจลงทุนหรือไม่ลงทุนในกองทุนรวมตราสารทุนที่ลงทุนในต่างประเทศมีความสัมพันธ์กับตัวแปรด้านการรับรู้ โดยผู้ที่ตัดสินใจลงทุนหรือไม่ลงทุนส่วนใหญ่เห็นว่า หนังสือชี้ชวน สื่อออนไลน์ สื่อสิ่งพิมพ์ วิทยุ โทรทัศน์ และเพื่อนหรือบุคคลใกล้ชิดมีผลต่อการตัดสินใจลงทุน ซึ่งผู้ที่ลงทุนให้ความสำคัญกับงบการเงินและรายงานประจำปี

## อภิปรายผล

ปัจจัยด้านแรงจูงใจที่ผู้ลงทุนให้ความสำคัญในการตัดสินใจลงทุน คือ ผลการดำเนินงานในอดีต แสดงให้เห็นว่าผู้ลงทุนให้ความสำคัญกับอัตราผลตอบแทนที่ได้รับจากการลงทุน อาจเกิดจากกองทุนประเภทนี้มีความเสี่ยงในระดับมากผู้ลงทุนจึงต้องการได้รับผลตอบแทนที่คุ้มค่ากับการลงทุน ซึ่งสอดคล้องกับงานศึกษาของ อรรถเดช เทพชัยชนะวงศ์ (2558) ศึกษาเรื่องปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจเลือกลงทุนในหน่วยลงทุนประเภทกองทุนรวมต่างประเทศของกลุ่มคนทำงานในเขตกรุงเทพมหานครและปริมณฑล พบว่า ปัจจัยที่ส่งผลเชิงบวกต่อการตัดสินใจลงทุนมากที่สุด คือ อัตราผลตอบแทนที่เหมาะสมจากการลงทุน ซึ่งเป็นปัจจัยหลักในการตัดสินใจลงทุน

ปัจจัยด้านการรับรู้ข้อมูลข่าวสาร แหล่งข้อมูลข่าวสารที่ผู้ลงทุน มีความเห็นว่ามีผลต่อการตัดสินใจลงทุน คือ สื่อออนไลน์ เว็บไซต์ และแอปพลิเคชันที่ให้ข้อมูลความรู้เกี่ยวกับการลงทุน ทั้งนี้เป็นเพราะสื่ออินเทอร์เน็ตในปัจจุบันเข้าถึงง่ายและให้ข้อมูลกับผู้บริโภคได้ในวงกว้างทำให้ผู้ลงทุนสามารถศึกษาและเข้าถึงข้อมูลการลงทุนได้มากขึ้น ซึ่งสอดคล้องกับงานศึกษาของ กนกมล สิริวิพัฒน์ชัย (2557) ศึกษาเรื่องการตัดสินใจลงทุนในหุ้นของคนรุ่นใหม่ที่มีอายุระหว่าง 18-48 ปีในเขตกรุงเทพมหานคร พบว่าผู้ตอบแบบสอบถามให้ความสำคัญกับการรับรู้ข้อมูล ข่าวสารต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนผ่านทางออนไลน์ เว็บไซต์ และห้องสนทนา เป็นต้น

ปัจจัยด้านนโยบายที่ผู้ลงทุนให้ความสำคัญในการตัดสินใจลงทุน คือ นโยบายกองทุนรวมที่มีค่าธรรมเนียมกองทุนอยู่ในระดับต่ำ ทั้งนี้เป็นเพราะผู้ลงทุนเห็นว่าค่าธรรมเนียมกองทุนรวมมีผลต่ออัตราผลตอบแทนที่ได้รับจากการลงทุนจึงให้ความสำคัญกับการเลือกลงทุนในกองทุนรวมที่มีค่าธรรมเนียมกองทุนในระดับต่ำ ซึ่งไม่สอดคล้องกับ มนินธ์ภา จีรวิทย์บุปผา (2561) ศึกษาเรื่องปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนของนักลงทุนรายย่อยในเขตกรุงเทพมหานคร พบว่าปัจจัยส่วนบุคคลที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนของนักลงทุนรายย่อยในเขตกรุงเทพมหานคร โดยปัจจัยที่นักลงทุนให้ความสำคัญมากที่สุด คือ นโยบายการจ่ายเงินปันผล

ผลการทดสอบสมมติฐานพบว่า ผู้ลงทุนที่มีเพศแตกต่างกันมีการตัดสินใจเลือกลงทุนในกองทุนรวมตราสารทุนที่ลงทุนในต่างประเทศ ไม่แตกต่างกัน ทั้งนี้เป็นเพราะผู้ที่เลือกลงทุนในกองทุนรวมตราสารทุนที่ลงทุนในต่างประเทศทั้งเพศหญิงและเพศชายมีความคิดเห็นต่อปัจจัยในด้านแรงจูงใจ ด้านนโยบาย และด้านการรับรู้ไม่แตกต่างกัน ซึ่งไม่สอดคล้องกับ

งานศึกษาของ Gondaliya (2021) ศึกษาเรื่องปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการลงทุนในกองทุนรวม พบว่า ปัจจัยด้านครอบครัว และ ปัจจัยส่วนบุคคลในด้านเพศส่งผลต่อการตัดสินใจของผู้ลงทุนในการเลือกประเภทการลงทุนที่แตกต่างกัน

ผลการทดสอบสมมติฐานพบว่า ผู้ลงทุนที่มีอายุแตกต่างกันมีการตัดสินใจเลือกลงทุนในกองทุนรวมตราสารทุนที่ลงทุนในต่างประเทศแตกต่างกัน ทั้งนี้เป็นเพราะกลุ่มผู้ลงทุนที่อยู่ในช่วงวัยทำงานจะให้ความสำคัญกับปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนทั้งในด้านแรงจูงใจ ด้านนโยบาย และด้านการรับรู้มากกว่าผู้ลงทุนที่อยู่ในช่วงวัยเรียนและวัยเกษียณอายุ ซึ่งสอดคล้องกับงานศึกษาของ มชนต ไยเจริญ (2564) ศึกษาเรื่องปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนกองทุนรวมตราสารทุนในประเทศสหรัฐอเมริกาและประเทศจีนของนักลงทุนไทย ในช่วงสถานการณ์โควิด-19 พบว่า อายุส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนที่แตกต่างกันเนื่องจากในช่วงอายุแต่ละช่วงจะมีปัจจัยในด้านความมั่นคงทางการเงินที่จะลงทุนแตกต่างกัน

ผลการทดสอบสมมติฐานพบว่า ผู้ลงทุนที่มีสถานภาพแตกต่างกันมีการตัดสินใจเลือกลงทุนในกองทุนรวมตราสารทุนที่ลงทุนในต่างประเทศแตกต่างกัน อาจเป็นเพราะผู้ลงทุนที่สมรสแล้วรับความเสี่ยงได้น้อยกว่าจึงให้ความสำคัญกับการศึกษาข้อมูลก่อนตัดสินใจลงทุนมากกว่าผู้ที่มีสถานภาพโสด ซึ่งสอดคล้องกับ มชนต ไยเจริญ (2564) ศึกษาเรื่องปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนกองทุนรวมตราสารทุนในประเทศสหรัฐอเมริกาและประเทศจีนของนักลงทุนไทย ในช่วงสถานการณ์โควิด-19 พบว่า ด้านสถานภาพ ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนที่แตกต่างกัน เนื่องจากสถานภาพโสดจะกล้าเสี่ยงและกล้าลงทุนเพื่อให้ได้รับผลตอบแทนที่สูงกว่าการฝากเงิน

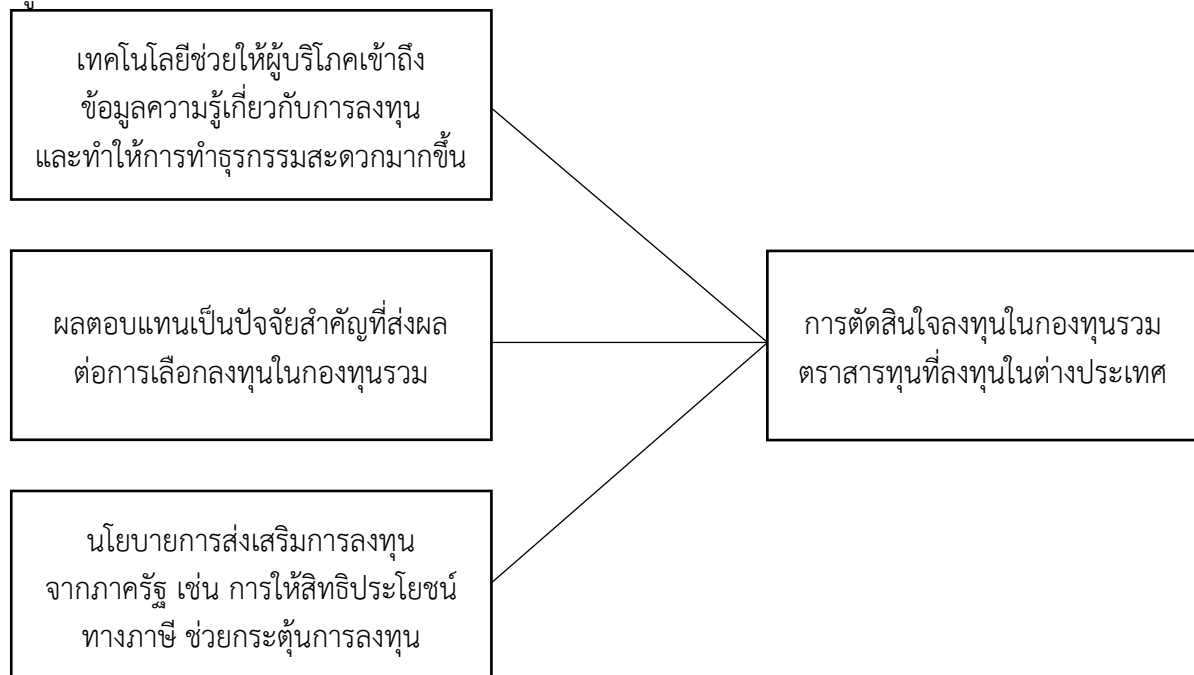
ผลการทดสอบสมมติฐานพบว่า ผู้ลงทุนที่มีการศึกษาแตกต่างกันมีการตัดสินใจเลือกลงทุนในกองทุนรวมตราสารทุนที่ลงทุนในต่างประเทศแตกต่างกัน ทั้งนี้อาจเป็นเพราะผู้ลงทุนที่มีการศึกษาในระดับสูงจะมีแนวโน้มมีหน้าที่การงานที่ดีและมีรายได้มั่นคงจึงให้ความสำคัญกับนโยบายกองทุนเพื่อสร้างความมั่งคั่งทางการเงินมากกว่าผู้ที่มีการศึกษาน้อยกว่าปริญญาตรี ซึ่งสอดคล้องกับงานศึกษาของ ประภัสสร วาริศรี และ สุบรรณ เอี่ยมวิจารณ์ (2555) ศึกษาเรื่องปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมของนักลงทุนรายย่อยในประเทศไทย พบว่า ผู้ลงทุนที่มีระดับการศึกษาแตกต่างกันมีความคิดเห็นกับปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนแตกต่างกัน โดยผู้ลงทุนที่มีระดับการศึกษาสูงกว่าปริญญาตรีจะมีความคิดเห็นต่อปัจจัยด้านวัตถุประสงค์การลงทุนมากกว่าการศึกษาในระดับปริญญาตรี

ผลการทดสอบสมมติฐานพบว่า ผู้ลงทุนที่มีการอาชีพแตกต่างกันมีการตัดสินใจเลือกลงทุนในกองทุนรวมตราสารทุนที่ลงทุนในต่างประเทศแตกต่างกัน ทั้งนี้เป็นเพราะผู้ลงทุนที่มีอาชีพมั่นคงอย่างอาชีพรับราชการ พนักงานรัฐวิสาหกิจ และพนักงานบริษัทจะคำนึงถึงนโยบายกองทุนรวมเป็นประเด็นสำคัญเพื่อผลตอบแทนและสิทธิประโยชน์ที่จะได้รับ ซึ่งแตกต่างจากผู้ลงทุนที่ประกอบอาชีพนิสิต/นักศึกษา ซึ่งสอดคล้องกับงานศึกษาของ มนินธ์ปภา จีรวิทย์บุปผา (2561) ศึกษาเรื่องปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนของนักลงทุนรายย่อยในเขตกรุงเทพมหานคร พบว่า อาชีพมีผลต่อการตัดสินใจของผู้ลงทุนในประเด็นด้าน ลักษณะกองทุน นโยบายการลงทุน การบริหารกองทุน และการจ่ายเงินปันผล

ผลการทดสอบสมมติฐานพบว่า ผู้ลงทุนที่มีรายได้แตกต่างกันมีการตัดสินใจเลือกลงทุนในกองทุนรวมตราสารทุนที่ลงทุนในต่างประเทศแตกต่างกัน ทั้งนี้อาจเป็นเพราะผู้ที่มีรายได้สูง จะสามารถลงทุนได้ด้วยจำนวนเงินมากจึงให้ความสำคัญต่อปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนในด้านแรงจูงใจ ด้านนโยบาย และด้านการรับรู้มากกว่าผู้ที่มีรายได้น้อย ซึ่งสอดคล้องกับงานศึกษาของ สุธิชา แก้วเกต (2560) ศึกษาเรื่องปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจเลือกลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพหรือกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของพนักงานธนาคารกรุงเทพจำกัด(มหาชน) เขตภาคกลาง พบว่า รายได้ที่แตกต่างกันมีการตัดสินใจลงทุนแตกต่างกัน โดยกลุ่มตัวอย่างที่มีรายได้น้อยสนใจในการลงทุน เพื่อเป็นการออมในระยะยาวมากกว่าผู้ที่มีรายได้สูงกว่า

## องค์ความรู้ใหม่

จากการศึกษาปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมตราสารทุนที่ลงทุนในต่างประเทศสามารถจำแนกองค์ความรู้ใหม่ได้ ดังนี้



ภาพที่ 2 องค์ความรู้ใหม่

## สรุปผลการวิจัย

จากการศึกษาปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมตราสารทุนที่ลงทุนในต่างประเทศ สามารถสรุปผลการศึกษาดังนี้

ปัจจัยส่วนบุคคลของกลุ่มตัวอย่าง พบว่าส่วนมากเป็นเพศชาย มีอายุระหว่าง 20-30 ปี มีสถานภาพโสด การศึกษาระดับปริญญาตรี ประกอบอาชีพพนักงานบริษัทเอกชน และมีรายได้เฉลี่ยต่อเดือนระหว่าง 30,001-50,000 บาท โดยพฤติกรรมของผู้ลงทุนส่วนใหญ่มีประสบการณ์ลงทุนในกองทุนรวม 1-5 ปี

ปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมตราสารทุนที่ลงทุนในต่างประเทศ 1) ปัจจัยด้านแรงจูงใจ พบว่าประเด็นที่ผู้ลงทุนมีความเห็นว่ามีผลต่อโอกาสการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมตราสารทุนที่ลงทุนในต่างประเทศ คือ ผลการดำเนินงานในอดีต สะท้อนให้เห็นว่าผู้ลงทุนให้ความสำคัญกับผลตอบแทนที่คาดว่าจะได้รับจากการลงทุน ดังนั้นการได้รับข้อมูลผลตอบแทนที่ได้จากการลงทุนอาจทำให้ผู้ลงทุนตัดสินใจเลือกลงทุนในกองทุนรวมตราสารทุนที่ลงทุนในต่างประเทศ 2) ปัจจัยด้านนโยบาย พบว่า ประเด็นที่ผู้ลงทุนมีความเห็นว่ามีผลต่อโอกาสการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมตราสารทุนที่ลงทุนในต่างประเทศ คือ ค่าธรรมเนียมกองทุนรวมที่อยู่ในระดับต่ำ เนื่องจากค่าธรรมเนียมมีผลต่ออัตราผลตอบแทนที่ได้รับจากการลงทุน การตั้งราคาค่าธรรมเนียมของกองทุนที่มีความเหมาะสมจึงเป็นสิ่งสำคัญ 3) ปัจจัยด้านการรับรู้ พบว่า การรับรู้ข้อมูลข่าวสารการลงทุนจากสื่อออนไลน์ เช่น เว็บไซต์ที่ให้ข้อมูลความรู้เกี่ยวกับการลงทุนมีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมตราสารทุนที่ลงทุนในต่างประเทศ และปัจจัยด้านการรับรู้ที่สำคัญรองลงมา คือ หนังสือชี้ชวน ซึ่งเป็นแหล่งข้อมูลสำคัญที่ผู้ลงทุนใช้ประกอบการพิจารณาการลงทุน

## ข้อเสนอแนะ

### 1. ข้อเสนอแนะเชิงนโยบาย

1.1 ผู้ลงทุนส่วนใหญ่ตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมตราสารทุนที่ลงทุนในต่างประเทศจากการรับรู้ข้อมูลข่าวสารการลงทุนจากสื่อออนไลน์และหนังสือชี้ชวนมากที่สุด ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมควรให้ความสำคัญกับการ

โฆษณาประชาสัมพันธ์ผลิตภัณฑ์ การจัดกิจกรรมส่งเสริมการตลาด และการให้ข้อมูลการลงทุน ผ่านทางสื่อออนไลน์ เพื่อให้ผู้ที่ต้องการออมเงินหรือต้องการลงทุนเกิดความสนใจและเลือกการลงทุนในกองทุนรวมตราสารทุนที่ลงทุนในต่างประเทศเพิ่มมากขึ้น

1.2 ปัจจัยด้านการรับรู้มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมตราสารทุนที่ลงทุนในต่างประเทศ ดังนั้นบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนควรให้ความสำคัญกับการโฆษณา ประชาสัมพันธ์ การสื่อสารทางการตลาดผ่านสื่อต่างๆ รวมถึงการพัฒนาความรู้ให้กับพนักงานตัวแทนเพื่อที่จะสามารถให้ข้อมูลและแนะนำการลงทุนในกองทุนรวมตราสารทุนที่ลงทุนในต่างประเทศให้กับผู้ที่สนใจการลงทุนได้มากขึ้น

1.3 ผู้ลงทุนส่วนใหญ่ให้ความสำคัญกับผลการดำเนินงานในอดีตมากที่สุด ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมควรให้ความสำคัญกับการเลือกลงทุนในหน่วยลงทุนต่างประเทศที่มีข้อมูลผลการดำเนินงานในอดีตที่ดีให้ตรงกับความต้องการของผู้ลงทุน รวมถึงการประชาสัมพันธ์ข้อมูลผลตอบแทนที่ได้จากการลงทุนเพื่อสร้างแรงจูงใจให้ผู้ลงทุนหันมาสนใจการลงทุนในกองทุนรวมตราสารทุนที่ลงทุนในต่างประเทศ

1.4 นโยบายกองทุนรวมที่ผู้ลงทุนส่วนใหญ่ให้ความสำคัญมากที่สุด คือ กองทุนรวมที่มีค่าธรรมเนียมในระดับต่ำ ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมควรให้ความสำคัญกับการคิดค่าธรรมเนียมการซื้อขายหน่วยลงทุน และค่าธรรมเนียมอื่นๆ ให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม รวมถึงควรออกแบบกองทุนรวมตราสารทุนที่ลงทุนในต่างประเทศให้มีค่าธรรมเนียมที่อยู่ในระดับต่ำเพื่อให้ผู้ลงทุนสนใจเลือกลงทุนในกองทุนรวมตราสารทุนที่ลงทุนในต่างประเทศ

## 2. ข้อเสนอแนะด้านการวิจัยครั้งต่อไป

2.1 ควรศึกษาปัจจัยอื่นเพิ่มเติมที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมตราสารทุนที่ลงทุนในต่างประเทศ เช่น ปัจจัยส่วนประสมทางการตลาด ปัจจัยทางด้านเศรษฐกิจ เป็นต้น เพื่อให้ทราบถึงปัจจัยที่ส่งผลต่อแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในหลากหลายด้าน เพื่อนำข้อมูลที่ได้มาใช้เป็นแนวทางในการพัฒนาผลิตภัณฑ์กองทุนรวม

2.2 ควรศึกษาเปรียบเทียบกับกลุ่มตัวอย่างที่เป็นผู้ลงทุนในกองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศ หรือผู้ลงทุนในกองทุนรวมประเภทตราสารทุน เพื่อนำผลการศึกษามาใช้เป็นข้อมูลเพิ่มเติมในการออกแบบผลิตภัณฑ์กองทุนรวมที่สามารถตอบสนองความต้องการของกลุ่มผู้ลงทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้น

## เอกสารอ้างอิง

- กนกมล สิริวิฒนชัย. (2557). การตัดสินใจลงทุนในหุ้นของคนรุ่นใหม่ที่มีอายุระหว่าง 18-48 ปีในเขตกรุงเทพมหานคร. (บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต, มหาวิทยาลัยรังสิต).
- จิรัตน์ สังข์แก้ว. (2544). การลงทุน. กรุงเทพฯ: มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์.
- ธนาคารแห่งประเทศไทย. (2565). การลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศปี 2564. สืบค้น 9 กรกฎาคม 2565. จาก <https://www.bot.or.th/Thai/FinancialMarkets/ForeignExchangeRegulations/Pages/ArticlePortfolioInvestmentboard.aspx>.
- ประภัสสร วาริศรี และ สุบรรณ เอี่ยมวิจารณ์. (2555). ปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมของนักลงทุนรายย่อยในประเทศไทย. *WMS Journal of Management*, 1(1), 10-19.
- มณฑล ไยเจริญ. (2564). ปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนกองทุนรวมตราสารทุนในประเทศสหรัฐอเมริกาและประเทศจีนของนักลงทุนไทย ในช่วงสถานการณ์โควิด-19. (บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต, มหาวิทยาลัยรามคำแหง).
- มินธิ์ภา จีรวิทย์บุปผา. (2561). ปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนของนักลงทุนรายย่อยในเขตกรุงเทพมหานคร. (บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต, มหาวิทยาลัยรามคำแหง).
- วุฒิชัย จำนงค์. (2523). พฤติกรรมการตัดสินใจ. กรุงเทพฯ: โรงพิมพ์โอเดียนสโตร์.
- ศิริวรรณ เสรีรัตน์. (2538). พฤติกรรมผู้บริโภค. กรุงเทพฯ: พัฒนาศึกษา.
- สมาคมบริษัทจัดการลงทุน. (2565). กองทุนรวม. สืบค้น 8 กรกฎาคม 2565. จาก [http://oldweb.aimc.or.th/21\\_infostats\\_rmfltffif.php](http://oldweb.aimc.or.th/21_infostats_rmfltffif.php).

- สุธิชา แก้วเกตุ. (2560). ปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจเลือกลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพหรือกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของพนักงานธนาคารกรุงเทพจำกัด(มหาชน) เขตภาคกลาง. *วารสารสหวิทยาการวิจัย : ฉบับบัณฑิตศึกษา*, 6(1), 107-117.
- หลักทรัพย์จัดการกองทุนของไทย. (2565). กองทุน FIF. สืบค้น 8 กรกฎาคม 2565. จาก <https://ktam.co.th/globalinvest/th/>.
- อรรถเดช เทพชัยธนะวงศ์. (2558). ปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจเลือกลงทุนในหน่วยลงทุนประเภทกองทุนรวมต่างประเทศของกลุ่มคนทำงานในเขตกรุงเทพและปริมณฑล. (บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต, มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์).
- Cochran, W.G. (1953). *Sampling Techniques*. New York: John Wiley & Sons.
- Cronbach, L.J. (1951). Coefficient alpha and the internal structure of tests. *Psychometrika*, 16(3), 297-334.
- Gondaliya, V. (2021). A Study on Factors Influencing Mutual Fund Investment. *International Journal of Research in Engineering Science and Management*, 4(6), 14-17.

