

ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ของนักลงทุนทั่วไปในเขต
กรุงเทพมหานคร



สารนิพนธ์
ของ
พัชรวรรณ ฉันทวัชร

เสนอต่อบัณฑิตวิทยาลัย มหาวิทยาลัยศรีนครินทรวิโรฒ เพื่อเป็นส่วนหนึ่งของการศึกษา
ตามหลักสูตรปริญญาบริหารธุรกิจมหาบัณฑิต สาขาวิชาการตลาด
พฤษภาคม 2554

ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ของนักลงทุนทั่วไปในเขต
กรุงเทพมหานคร



สารนิพนธ์
ของ
พัชรวรรณ ฉันทวัชร

รวิเสนอต่อบัณฑิตวิทยาลัย มหาวิทยาลัยศรีนครินทรวิโรฒ เพื่อเป็นส่วนหนึ่งของการศึกษา
ตามหลักสูตรปริญญาบริหารธุรกิจมหาบัณฑิต สาขาวิชาการตลาด

พฤษภาคม 2554

ลิขสิทธิ์เป็นของมหาวิทยาลัยศรีนครินทรวิโรฒ

ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ของนักลงทุนทั่วไปในเขต
กรุงเทพมหานคร



บทคัดย่อ
ของ
พัชรวรรณ จันทวัชร

เสนอต่อบัณฑิตวิทยาลัย มหาวิทยาลัยศรีนครินทรวิโรฒ เพื่อเป็นส่วนหนึ่งของการศึกษา
ตามหลักสูตรปริญญาบริหารธุรกิจมหาบัณฑิต สาขาวิชาการตลาด
พฤษภาคม 2554

พัชรวรรณ ฉันทวีชร. (2554). *ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ของนักลงทุนทั่วไปในเขตกรุงเทพมหานคร*. สารนิพนธ์ บช.ม. (การตลาด).
กรุงเทพฯ: บัณฑิตวิทยาลัย มหาวิทยาลัยศรีนครินทรวิโรฒ. อาจารย์ที่ปรึกษาสารนิพนธ์:
อาจารย์ ดร. ไพบุลย์ อาชารุ่งโรจน์.

การวิจัยในครั้งนี้มีจุดมุ่งหมายเพื่อศึกษาความแตกต่างของพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้จำแนกตามปัจจัยส่วนบุคคลของนักลงทุนทั่วไป ได้แก่ เพศ อายุ ระดับการศึกษาสูงสุด อาชีพ ระดับรายได้ ประเภทการลงทุน และเพื่อศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างปัจจัยในการลงทุน กับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลี ใต้ของนักลงทุนทั่วไปในเขตกรุงเทพมหานคร

กลุ่มตัวอย่างที่วิจัยครั้งนี้ คือ นักลงทุนทั่วไปที่ ลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ ในเขตกรุงเทพมหานคร จำนวน 250 คน โดยใช้แบบสอบถามในการเก็บ รวบรวมข้อมูล สถิติที่ใช้ในการวิเคราะห์ข้อมูล ได้แก่ ค่าร้อยละ ค่าเฉลี่ย ค่าความเบี่ยงเบนมาตรฐาน การวิเคราะห์ความแตกต่างใช้การทดสอบค่าที (t-test) , การวิเคราะห์ค่าความแปรปรวนทางเดียว (One-Way ANOVA) , ค่าเพียร์สันไครส์แคร์ และ ค่าสหสัมพันธ์อย่างง่าย เพียร์สัน

ผลการวิจัยพบว่า

1. นักลงทุนที่มีเพศแตกต่างกัน มีพฤติกรรมการ ลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ เรื่องระยะเวลาการลงทุน, ความถี่ในการลงทุน, จำนวนเงินลงทุน, ลักษณะการลงทุน, การตัดสินใจในการลงทุน, ช่องทางการทำธุรกรรมซื้อ และ เหตุผลในการลงทุนไม่แตกต่างกัน

2. นักลงทุนที่มีอายุแตกต่างกัน มีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ เรื่องระยะเวลาการลงทุน, จำนวนเงินลงทุน, ลักษณะการลงทุน และ การตัดสินใจในการลงทุน แตกต่าง

3. นักลงทุนที่มีระดับการศึกษาสูงสุดแตกต่างกัน มีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ เรื่องระยะเวลาการลงทุน , ลักษณะการลงทุน , การตัดสินใจในการลงทุน และ ช่องทางการทำธุรกรรมซื้อ แตกต่างกัน

4. นักลงทุนที่มีอาชีพแตกต่างกัน มีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ เรื่องจำนวนเงินลงทุน และช่องทางการทำธุรกรรมซื้อ แตกต่างกัน

5. นักลงทุนที่มีระดับรายได้แตกต่างกันมีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลี ใต้ เรื่องระยะเวลาการลงทุน , ความถี่ในการลงทุน , จำนวนเงินลงทุน , ลักษณะการลงทุน และ เหตุผลในการลงทุน แตกต่างกัน

6. นักลงทุนที่มีประเภทการลงทุนในตราสารหนี้แตกต่างกัน มีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ เรื่องจำนวนเงินลงทุน, ลักษณะการลงทุน, การตัดสินใจในการลงทุน และช่องทางการทำธุรกรรมซื้อ แตกต่างกัน

นักลงทุนที่มีประเภทการลงทุนในตราสารหนี้แตกต่างกัน มีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ เรื่องจำนวนเงินลงทุน และ ช่องทางการทำธุรกรรมซื้อ แตกต่างกัน

นักลงทุนที่มีประเภทการลงทุนในทองคำแตกต่างกัน มี พฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ เรื่องความถี่ในการลงทุน , ช่องทางการทำธุรกรรมซื้อ และ เหตุผลในการลงทุน แตกต่างกัน

นักลงทุนที่มีประเภทการลงทุนในประกันชีวิตแตกต่างกัน มีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ เรื่องลักษณะการลงทุน และ ช่องทางการทำธุรกรรมซื้อ แตกต่างกัน

นักลงทุนที่มีประเภทการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์แตกต่างกัน มีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ เรื่องความถี่ในการลงทุน และจำนวนเงินลงทุน แตกต่างกัน

7. ปัจจัยในการลงทุน ด้านแรงจูงใจในการลงทุน ไม่มีความสัมพันธ์กับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ เรื่องระยะเวลาการลงทุน, ความถี่ในการลงทุน และจำนวนเงินลงทุน

8. ปัจจัยในการลงทุน ด้านสภาพแวดล้อมในการลงทุน มีความสัมพันธ์กับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ เรื่องจำนวนเงินลงทุน

9. ปัจจัยในการลงทุน ด้านการรับรู้ข้อมูล ในการลงทุน มีความสัมพันธ์กับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ เรื่องจำนวนเงินลงทุน

FACTORS INFLUENCING INVESTING BEHAVIOR OF SOUTH KOREAN GOVERNMENT
BOND FUND OF INVESTORS IN BANGKOK METROPOLITAN AREA



Presented in Partial Fulfillment of the Requirements for the
Master of Business Administration degree in Marketing
at Srinakharinwirot University

May 2011

Patcharawan Chantawat. (2011). *Factors influencing investing behavior of South Korean Government Bond Fund of investors in Bangkok Metropolitan Area*. Master Project, M.B.A. (Marketing). Bangkok: Graduate School, Srinakharinwirot University.
Advisor: Dr.Piboon Acharungroj.

The purpose of this research was to study the differences of Behavior's of investors in South Korean Government Bond Fund in Bangkok Metropolitan Area. classified by demographic characteristics, such as gender, age, education, occupation, income level and investment type.

The sample group used in this research were 250 investors who had invested in South Korean Government Bond Fund in Bangkok Metropolitan Area.

The questionnaire was used to correct the data. Statistics used for data analysis were Percentage, Mean, Standard deviation, Independent Sample t-test, One-Way ANOVA, Pearson Chi-Square and Pearson product moment correlation coefficient.

From statistical analysis, the results were as follows;

1. Investors with different gender had no different investment behavior in South Korean Government Bond Fund in terms of times, frequency, amount, characteristic of investment, decision of investment, buying distribution and reason of investment.

2. Investors with different age had different investment behavior in South Korean Government Bond Fund in term of times, amount, characteristic of investment and decision of investment

3. Investors with different education had different investment behavior in South Korean Government Bond Fund in term of times, characteristic of investment, decision of investment and buying distribution.

4. Investors with different occupation had different investment behavior in South Korean Government Bond Fund in term of amount and buying distribution.

5. Investors with different income level had different investment behavior in South Korean Government Bond Fund in term of times, frequency, amount, characteristic of investment, and reason of investment.

6. Investors with different investment in Government Bond had different investment behavior in South Korean Government Bond Fund in term of amount, characteristic of investment ,decision of investment and buying distribution.

Investors with different invest in Equity Bond had different investment behavior in South Korean Government Bond Fund in term of amount and buying distribution.

Investors with different invest in Gold had different investment behavior in South Korean Government Bond Fund in term of frequency and buying distribution and reason of investment.

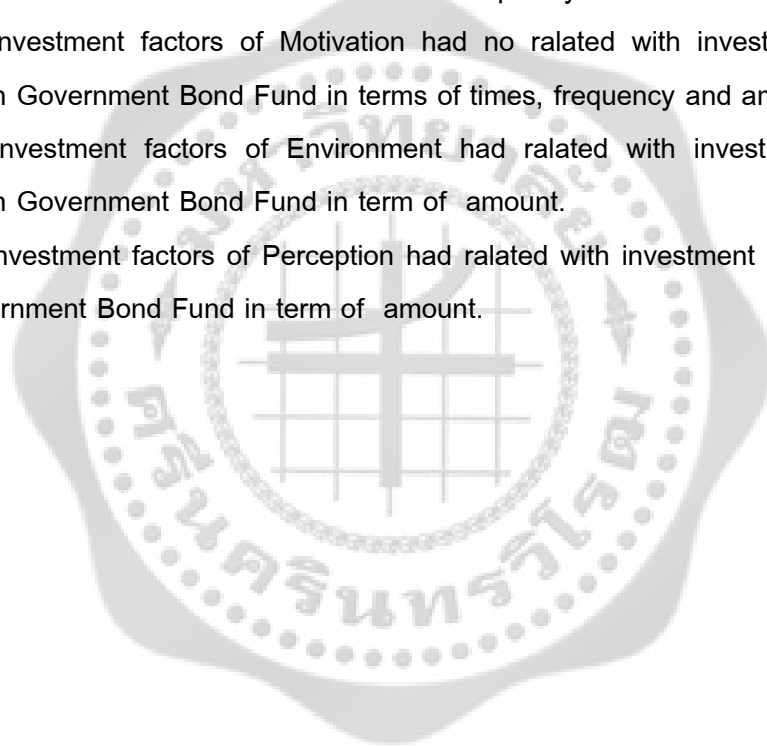
Investors with different invest in Life Insurance had different investment behavior in South Korean Government Bond Fund in term of characteristic of investment and buying distribution.

Investors with different invest in Property had different investment behavior in South Korean Government Bond Fund in term of frequency and amount.

7. Investment factors of Motivation had no ralated with investment behavior in South Korean Government Bond Fund in terms of times, frequency and amount.

8. Investment factors of Environment had ralated with investment behavior in South Korean Government Bond Fund in term of amount.

9. Investment factors of Perception had ralated with investment behavior in South Korean Government Bond Fund in term of amount.



อาจารย์ที่ปรึกษาสารนิพนธ์ ประธานคณะกรรมการบริหารหลักสูตร และคณะกรรมการ
สอบได้พิจารณาสารนิพนธ์ เรื่อง ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลี
ใต้ของนักลงทุนทั่วไปในเขตกรุงเทพมหานคร . ของ นางสาวพัชรวรรณ จันทวัชร ฉบับนี้แล้ว
เห็นสมควรรับเป็นส่วนหนึ่งของการศึกษาตามหลักสูตรปริญญาการศึกษามหาบัณฑิต สาขาวิชา
การตลาด ของมหาวิทยาลัยศรีนครินทรวิโรฒได้

อาจารย์ที่ปรึกษาสารนิพนธ์

.....
(อาจารย์ ดร. ไพบุลย์ อาชารุ่งโรจน์)

ประธานคณะกรรมการบริหารหลักสูตร

.....
(รองศาสตราจารย์ สุพาดา สิริกุดตา)

คณะกรรมการสอบ

..... ประธาน
(อาจารย์ ดร.ไพบุลย์ อาชารุ่งโรจน์)

..... กรรมการสอบสารนิพนธ์
(อาจารย์ ดร.ลำสัน เลิศกุลประหยัด)

..... กรรมการสอบสารนิพนธ์
(อาจารย์ ดร.ธนภูมิ อติเวทิน)

อนุมัติให้รับสารนิพนธ์ฉบับนี้เป็นส่วนหนึ่งของการศึกษาตามหลักสูตรปริญญา
บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต สาขาวิชาการตลาด ของมหาวิทยาลัยศรีนครินทรวิโรฒ

..... คณบดีคณะสังคมศาสตร์

(ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.กิตติมา สังข์เกษม)

วันที่.....เดือน พฤษภาคม พ.ศ. 2554

ประกาศคุณูปการ

สารนิพนธ์ฉบับนี้สำเร็จลุล่วงได้ด้วยความกรุณาจาก อาจารย์ ดร.ไพบูลย์ อาชารุ่งโรจน์ ที่
ปรีกษาสารนิพนธ์ ที่กรุณาเสียสละเวลาในการให้คำปรึกษา ชี้แนะ ตรวจสอบและแก้ไข เพื่อปรับปรุง
งานวิจัยให้เสร็จสมบูรณ์ด้วยดี ผู้วิจัยขอกราบขอบพระคุณด้วยความเคารพอย่างสูง

ผู้วิจัยขอขอบพระคุณอาจารย์ ดร.ลำสัน เลิศกุลประหยัด และอาจารย์ ด.ชนภูมิ อติเวทิน ที่
กรุณาให้ความกรุณาในการเป็นผู้เชี่ยวชาญตรวจสอบคุณภาพของแบบสอบถาม และให้การแนะนำใน
การวิจัยครั้งนี้ ซึ่งส่งผลให้งานวิจัยสามารถแก้ไขจุดบกพร่องและสำเร็จลุล่วง

ผู้วิจัยขอขอบคุณ เจ้าหน้าที่ภาควิชาบริหารธุรกิจ คณะสังคมศาสตร์ และบัณฑิตวิทยาลัย
ทุกท่านตลอดจนผู้มีส่วนสำเร็จต่องานวิจัยนี้ทุกท่าน

ผู้วิจัยขอขอบคุณผู้ตอบแบบสอบถามทุกท่าน ที่ให้ความร่วมมือในการตอบแบบสอบถาม
ในงานวิจัยนี้

สุดท้ายนี้ ผู้วิจัยขอขอบพระคุณ คุณพ่อ คุณแม่ สมาชิกในครอบครัว และ เพื่อนๆ MBA
ที่คอยให้ความช่วยเหลือ และให้กำลังใจให้ตลอดมา จนประสบความสำเร็จในการศึกษาครั้งนี้

พัชรวรรณ จันทร์วัชร

สารบัญ

| บทที่ | หน้า |
|---|------|
| 1 บทนำ | 1 |
| ภูมิหลัง..... | 1 |
| ความมุ่งหมายของการวิจัย..... | 2 |
| ความสำคัญของการวิจัย..... | 3 |
| ขอบเขตของการวิจัย..... | 3 |
| ตัวแปรที่ใช้ในการศึกษา..... | 4 |
| นิยามศัพท์เฉพาะ..... | 5 |
| กรอบแนวคิดในการวิจัย..... | 7 |
| สมมติฐานของการศึกษาวิจัย..... | 8 |
| 2 เอกสารและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง | 9 |
| การวิเคราะห์ลักษณะประชากรศาสตร์ (Demographics)..... | 9 |
| ทฤษฎีเกี่ยวกับการออม (Saving)..... | 10 |
| ทฤษฎีเกี่ยวกับพฤติกรรมนักลงทุน..... | 11 |
| ทฤษฎีเกี่ยวกับการลงทุน..... | 12 |
| แนวคิดเกี่ยวกับผลตอบแทนจากการลงทุน..... | 15 |
| แนวคิดเกี่ยวกับความเสี่ยงในการลงทุน..... | 16 |
| ความรู้เกี่ยวกับการลงทุนในกองทุนรวม..... | 23 |
| งานวิจัยที่เกี่ยวข้อง..... | 30 |
| 3 วิธีดำเนินการวิจัย | 36 |
| การกำหนดประชากรและเลือกกลุ่มตัวอย่าง..... | 36 |
| การสร้างเครื่องมือที่ใช้ในการวิจัย..... | 37 |
| การเก็บรวบรวมข้อมูล..... | 39 |
| การจัดกระทำและการวิเคราะห์ข้อมูล..... | 40 |
| สถิติที่ใช้ในการวิเคราะห์ข้อมูล..... | 41 |

สารบัญ (ต่อ)

| บทที่ | หน้า |
|--|------|
| 4 ผลการวิเคราะห์ข้อมูล..... | 46 |
| สัญลักษณ์ที่ใช้ในการวิเคราะห์ข้อมูล..... | 46 |
| การเสนอผลการวิเคราะห์ข้อมูล..... | 46 |
| ผลการวิเคราะห์ข้อมูล..... | 47 |
| 5 สรุปผล อภิปราย และข้อเสนอแนะ..... | 100 |
| สรุปผลการค้นคว้า..... | 100 |
| อภิปรายผล..... | 108 |
| ข้อเสนอแนะที่ได้จากการวิจัย..... | 113 |
| บรรณานุกรม..... | 116 |
| ภาคผนวก..... | 119 |
| ภาคผนวก ก แบบสอบถามที่ใช้ในการวิจัย..... | 120 |
| ภาคผนวก ข รายชื่อผู้เชี่ยวชาญและหนังสือเชิญผู้เชี่ยวชาญเพื่อตรวจสอบเครื่องมือ..... | 124 |
| ประวัติย่อผู้ทำสารนิพนธ์..... | 130 |

บัญชีตาราง

| ตาราง | หน้า |
|--|------|
| 1 แสดงจำนวน และคำร้อยละ ของข้อมูลปัจจัยส่วนบุคคลของผู้ตอบแบบสอบถาม..... | 47 |
| 2 แสดงจำนวน และคำร้อยละ ของข้อมูลเกี่ยวกับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุน พันธบัตรเกาหลีใต้ของผู้ตอบแบบสอบถาม..... | 49 |
| 3 แสดงค่าเฉลี่ย และส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน ของข้อมูลเกี่ยวกับพฤติกรรมการลงทุน ในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ของผู้ตอบแบบสอบถาม..... | 50 |
| 4 แสดงปัจจัยในการลงทุนด้านแรงจูงใจในการลงทุนที่มีอิทธิพลต่อการลงทุนกองทุน พันธบัตรเกาหลีใต้..... | 51 |
| 5 แสดงปัจจัยในการลงทุนด้านสภาพแวดล้อมในการลงทุนที่มีอิทธิพลต่อการลงทุน กองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้..... | 51 |
| 6 แสดงปัจจัยในการลงทุนด้านการรับรู้ข้อมูลในการลงทุนที่มีอิทธิพลต่อการลงทุน กองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้..... | 52 |
| 7 แสดงการเปรียบเทียบพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ เรื่องระยะเวลาการลงทุน, ความถี่ในการลงทุน และ จำนวนเงินลงทุน จำแนกตามเพศ..... | 53 |
| 8 แสดงการเปรียบเทียบพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ เรื่องลักษณะการลงทุน, การตัดสินใจในการลงทุน , ช่องทางการทำธุรกรรมซื้อ และเหตุผลในการลงทุน จำแนกตามเพศ..... | 54 |
| 9 แสดงการเปรียบเทียบพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ เรื่องระยะเวลาการลงทุน, ความถี่ในการลงทุน และ จำนวนเงินลงทุน จำแนกตามอายุ..... | 56 |
| 10 ผลการเปรียบเทียบความแตกต่างค่าเฉลี่ยรายคู่ระหว่างพฤติกรรมการลงทุน ในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ เรื่องระยะเวลาการลงทุน กับอายุ..... | 57 |
| 11 ผลการเปรียบเทียบความแตกต่างค่าเฉลี่ยรายคู่ระหว่างพฤติกรรมการลงทุน ในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ เรื่องจำนวนเงินลงทุน กับอายุ..... | 58 |
| 12 แสดงการเปรียบเทียบพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ เรื่องลักษณะการลงทุน, การตัดสินใจในการลงทุน , ช่องทางการทำธุรกรรมซื้อ และเหตุผลในการลงทุน จำแนกตามอายุ..... | 59 |
| 13 แสดงการเปรียบเทียบพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ เรื่องระยะเวลาการลงทุน, ความถี่ในการลงทุน และ จำนวนเงินลงทุน จำแนกตามระดับการศึกษาสูงสุด..... | 62 |

บัญชีตาราง (ต่อ)

| ตาราง | หน้า |
|--|------|
| 14 แสดงการเปรียบเทียบพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ เรื่องลักษณะการลงทุน, การตัดสินใจในการลงทุน , ช่องทางการทำธุรกรรมซื้อ และเหตุผลในการลงทุน จำแนกตามระดับการศึกษาสูงสุด..... | 63 |
| 15 แสดงการเปรียบเทียบพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ เรื่องระยะเวลาการลงทุน, ความถี่ในการลงทุน และ จำนวนเงินลงทุน จำแนกตามอาชีพ..... | 65 |
| 16 ผลการเปรียบเทียบความแตกต่างค่าเฉลี่ยรายคู่ระหว่างพฤติกรรมการลงทุน ในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ เรื่องจำนวนเงินลงทุน กับอาชีพ..... | 66 |
| 17 แสดงการเปรียบเทียบพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ เรื่องลักษณะการลงทุน, การตัดสินใจในการลงทุน , ช่องทางการทำธุรกรรมซื้อ และเหตุผลในการลงทุน จำแนกตามอาชีพ..... | 67 |
| 18 แสดงการเปรียบเทียบพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ เรื่องระยะเวลาการลงทุน, ความถี่ในการลงทุน และ จำนวนเงินลงทุน จำแนกตามระดับรายได้..... | 69 |
| 19 แสดงการเปรียบเทียบพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ เรื่องระยะเวลาการลงทุน, ความถี่ในการลงทุน และ จำนวนเงินลงทุน จำแนกตามระดับรายได้..... | 70 |
| 20 แสดงการเปรียบเทียบพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ เรื่องระยะเวลาการลงทุน, ความถี่ในการลงทุน และ จำนวนเงินลงทุน จำแนกตามประเภทการลงทุนในตราสารหนี้..... | 73 |
| 21 แสดงการเปรียบเทียบพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ เรื่องลักษณะการลงทุน, การตัดสินใจในการลงทุน , ช่องทางการทำธุรกรรมซื้อ และเหตุผลในการลงทุน จำแนกตามประเภทการลงทุนในตราสารหนี้..... | 74 |
| 22 แสดงการเปรียบเทียบพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ เรื่องระยะเวลาการลงทุน, ความถี่ในการลงทุน และ จำนวนเงินลงทุน จำแนกตามประเภทการลงทุนในตราสารหนี้..... | 76 |
| 23 แสดงการเปรียบเทียบพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ เรื่องลักษณะการลงทุน, การตัดสินใจในการลงทุน , ช่องทางการทำธุรกรรมซื้อ และเหตุผลในการลงทุน จำแนกตามประเภทการลงทุนในตราสารหนี้..... | 77 |

บัญชีตาราง (ต่อ)

| ตาราง | หน้า |
|---|------|
| 24 แสดงการเปรียบเทียบพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ เรื่องระยะเวลาการลงทุน, ความถี่ในการลงทุน และจำนวนเงินลงทุน จำแนกตามประเภทการลงทุนในทองคำ | 80 |
| 25 แสดงการเปรียบเทียบพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ เรื่องลักษณะการลงทุน, การตัดสินใจในการลงทุน, ช่องทางการทำธุรกรรมซื้อ และเหตุผลในการลงทุน จำแนกตามประเภทการลงทุนในทองคำ | 81 |
| 26 แสดงการเปรียบเทียบพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ เรื่องระยะเวลาการลงทุน, ความถี่ในการลงทุน และ จำนวนเงินลงทุน จำแนกตามประเภทการลงทุนในประกันชีวิต | 83 |
| 27 แสดงการเปรียบเทียบพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ เรื่องลักษณะการลงทุน, การตัดสินใจในการลงทุน, ช่องทางการทำธุรกรรมซื้อ และเหตุผลในการลงทุนจำแนกตามประเภทการลงทุนในประกันชีวิต | 84 |
| 28 แสดงการเปรียบเทียบพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ เรื่องระยะเวลาการลงทุน, ความถี่ในการลงทุน และ จำนวนเงินลงทุน จำแนกตามประเภทการลงทุน ในอสังหาริมทรัพย์ | 87 |
| 29 แสดงการเปรียบเทียบพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ เรื่องลักษณะการลงทุน, การตัดสินใจในการลงทุน, ช่องทางการทำธุรกรรมซื้อ และเหตุผลในการลงทุน จำแนกตามประเภทการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ | 88 |
| 30 สัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์แบบเพียร์สันระหว่างปัจจัยในการลงทุน ด้านแรงจูงใจ ในการลงทุนกับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ เรื่องระยะเวลา การลงทุน | 91 |
| 31 สัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์แบบเพียร์สันระหว่างปัจจัยในการลงทุน ด้านแรงจูงใจ ในการลงทุนกับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ เรื่องความถี่ ในการลงทุน | 92 |
| 32 สัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์แบบเพียร์สันระหว่างปัจจัยในการลงทุน ด้านแรงจูงใจ ในการลงทุนกับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ เรื่องจำนวนเงิน ลงทุน | 93 |
| 33 สัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์แบบเพียร์สันระหว่างปัจจัยในการลงทุน ด้านแรงจูงใจ ในการลงทุนกับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ เรื่องจำนวนเงิน ลงทุน | 94 |

บัญชีตาราง (ต่อ)

| ตาราง | หน้า |
|--|------|
| 34 สัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์แบบเพียร์สันระหว่างปัจจัยในการลงทุน ด้านสภาพแวดล้อมในการลงทุน กับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ เรื่องความถี่ในการลงทุน..... | 95 |
| 35 สัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์แบบเพียร์สันระหว่างปัจจัยในการลงทุน ด้านสภาพแวดล้อมในการลงทุน กับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ เรื่องจำนวนเงินลงทุน..... | 96 |
| 36 สัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์แบบเพียร์สันระหว่างปัจจัยในการลงทุน ด้านการรับรู้ข้อมูลในการลงทุน กับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ เรื่องระยะเวลาการลงทุน..... | 97 |
| 37 สัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์แบบเพียร์สันระหว่างปัจจัยในการลงทุน ด้านการรับรู้ข้อมูลในการลงทุน กับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ เรื่องความถี่ในการลงทุน..... | 98 |
| 38 สัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์แบบเพียร์สันระหว่างปัจจัยในการลงทุน ด้านการรับรู้ข้อมูลในการลงทุน กับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ เรื่องจำนวนเงินลงทุน..... | 99 |

บัญชีภาพประกอบ

| ภาพประกอบ | หน้า |
|---|------|
| 1 แสดงสัดส่วนยอดคงค้างพันธบัตรเกาหลีใต้ที่ถือโดยประเทศต่าง ๆ..... | 2 |
| 2 แสดงเส้นนอรรถประโยชน์ของนักลงทุนแต่ละประเภท..... | 12 |



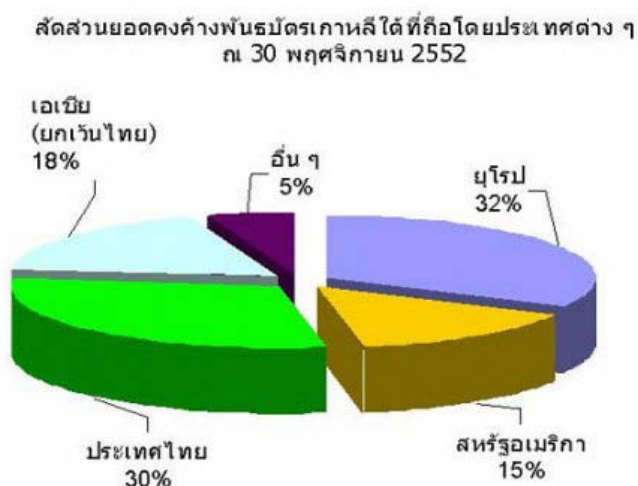
บทที่ 1

บทนำ

ภูมิหลัง

เมื่อกล่าวถึงเรื่องการออมเงิน ส่วนใหญ่คนไทยจะคุ้นเคยกับการออมเงินไว้ในธนาคาร อาจจะออมเงินโดยฝากไว้ในบัญชี ออมทรัพย์ หรือบัญชีฝากประจำ เป็นจำนวนมาก แต่ในปัจจุบันนี้มีเครื่องมือทางการเงินหลากหลายประเภทเกิดขึ้น เป็นทางเลือกให้กับผู้มีเงินออมได้นำเงินไปลงทุน เพื่อให้ได้อัตราผลตอบแทนที่พอใจ อาจจะมีอยู่ในรูปของ ดอกเบี้ย (Interest) เงินปันผล (Dividend) หรือ กำไรส่วนต่างของราคาซื้อและราคาขาย (Capital Gain) ซึ่งผู้มีเงินออมต้องรู้จักบริหารจัดการในการลงทุนให้เหมาะสมกับระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ จะเห็นได้ว่า ช่วงครึ่งปีแรก ของปี 2552 อัตราดอกเบี้ยเงินฝากภายในประเทศอยู่ในระดับที่ค่อนข้างต่ำ ทำให้นักลงทุนหาแหล่งลงทุนที่ให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าการฝากเงินกับธนาคารพาณิชย์ ทางเลือกทางหนึ่งของการลงทุน ก็คือ กองทุนรวม มีกองทุนรวมใหม่ที่เรียกว่า "กองทุนรวมพันธบัตรรัฐบาลต่างประเทศ" ออกมาเสนอขายให้กับประชาชนทั่วไป ซึ่งเป็นที่น่าสนใจของผู้มีเงินออมที่ต้องการหาช่องทางลงทุนที่ให้ผลตอบแทนที่สูงกว่าธนาคารพาณิชย์ และพันธบัตรรัฐบาลไทย

กองทุนรวมพันธบัตรรัฐบาลต่างประเทศนั้น จะเป็นกองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศ (Foreign Investment Fund : FIF) มีนโยบายในการนำเงินลงทุนไปลงทุนในสินทรัพย์ต่าง ๆ ในต่างประเทศ ไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ของกองทุนรวม ซึ่งที่ผ่านมา ได้มีกองทุนรวมพันธบัตรรัฐบาลประเทศออสเตรเลีย และนิวซีแลนด์ แต่ไม่ประสบความสำเร็จ เพราะเกิดผลการขาดทุนจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน ส่งผลให้ผลตอบแทนกองทุนสุทธิติดลบ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนที่ จัดตั้งกองทุนนั้น ต้องขอมติจากผู้ถือหุ้นรายย่อยเพื่อขยายอายุกองทุนออกไป ถือเป็นบทเรียนให้กับนักลงทุนที่คาดหวังผลตอบแทนที่สูงกว่าการลงทุนภายในประเทศ ย่อมมีความเสี่ยงที่สูงตามไปด้วย ซึ่งเป็นความเสี่ยง ที่เกิดจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ และความเสี่ยงจากสถานการณ์ภายในประเทศที่เลือกลงทุน เช่น ระบบเศรษฐกิจ การเมือง สังคม เป็นต้น จากเหตุการณ์ดังกล่าว ทำให้บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ผู้ดูแลกองทุนพันธบัตรต่างประเทศ จะต้องปิดความเสี่ยงการผันผวนในเรื่องอัตราแลกเปลี่ยนไว้ด้วย จึงทำให้กองทุนประเภทนี้เป็นทางเลือกที่น่าสนใจสำหรับนักลงทุน จะเห็นว่าในปัจจุบันกองทุนพันธบัตรต่างประเทศที่เป็นที่นิยมของนักลงทุนก็คือ "กองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้" เห็นได้จากข้อมูลที่เผยแพร่ โดย Financial Supervisory Service (FSS) สาธารณรัฐเกาหลีใต้ ณ 30 พฤศจิกายน 2552 พบว่า ประเทศไทยมีสัดส่วนยอดคงค้างการลงทุนในพันธบัตรเกาหลีใต้สูงถึงร้อยละ 30 ของยอดคงค้างการลงทุนในพันธบัตรเกาหลีใต้จากประเทศอื่น ๆ



ภาพประกอบ 1 สัดส่วนยอดคงค้างพันธบัตรเกาหลีใต้ที่ถือโดยประเทศต่าง ๆ

อันเนื่องมาจากสภาพเศรษฐกิจ และความไม่มั่นคงทางการเมืองภายใน ประเทศ ส่งผลกระทบต่อค่าใช้จ่ายเงินของนักลงทุนมากขึ้น นักลงทุนจึง มองหาทางเลือกที่ให้ผลตอบแทนที่สูงขึ้น กองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้เป็นทางเลือกหนึ่งของการลงทุน สำหรับนักลงทุนที่ชื่นชอบในการลงทุนในรูปแบบใหม่ๆ หรือ ต้องการจะกระจายการลงทุนไปในประเทศอื่นๆ ที่ให้ ผลตอบแทนที่แตกต่างจากการลงทุนภายในประเทศ ซึ่งในปัจจุบันความนิยมในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ยังคงมีอย่างต่อเนื่อง

จากเหตุผลดังกล่าวมา ผู้วิจัย ยจึงมีความสนใจที่จะศึกษาปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ของนัก ลงทุนทั่วไปในเขตกรุงเทพมหานคร เพื่อเป็นประโยชน์แก่บริษัทหลักทรัพย์การจัดการกองทุน และใช้ในการพัฒนาตลาดทุนของประเทศไทยให้ดียิ่งขึ้น

ความมุ่งหมายของการวิจัย

1. เพื่อศึกษาปัจจัยในการลงทุนของนักลงทุนทั่วไปในเขตกรุงเทพมหานคร ได้แก่ ปัจจัยด้านแรงจูงใจในการลงทุน ปัจจัยด้านสภาพแวดล้อมในการลงทุน และปัจจัยด้านการรับรู้ข้อมูลการลงทุน
2. เพื่อศึกษาพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ของนัก ลงทุนทั่วไปในเขตกรุงเทพมหานคร

3. เพื่อศึกษา เปรียบเทียบ ความแตกต่างของพฤติกรรม การลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ จำแนกตามปัจจัยส่วนบุคคล ของนักลงทุนทั่วไป ได้แก่ เพศ อายุ ระดับการศึกษาสูงสุด อาชีพ ระดับรายได้ ประเภทการลงทุน

4. เพื่อศึกษาความสัมพันธ์ ระหว่างปัจจัยในการลงทุน กับพฤติ กรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้นักลงทุนทั่วไปในเขตกรุงเทพมหานคร

ความสำคัญของการวิจัย

1. เพื่อเป็นประโยชน์ ต่อบริษัทหลักทรัพย์การจัดการกองทุน ในการจัดตั้งกองทุนรวมให้สอดคล้องพฤติกรรมการลงทุนของนักลงทุนทั่วไปในเขตกรุงเทพมหานคร

2. เพื่อให้เป็นแนวทางในการพัฒนาธุรกิจของบริษัทหลักทรัพย์การจัดการกองทุนให้เป็นที่น่าสนใจแก่นักลงทุนทั่วไปในเขตกรุงเทพมหานคร

ขอบเขตการวิจัย

ประชากรที่ใช้ในการวิจัย

ประชากรที่ใช้ในการวิจัย ได้แก่ นักลงทุนทั่วไปที่ลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ในเขตกรุงเทพมหานคร

กลุ่มตัวอย่างที่ใช้ในการวิจัย

กลุ่มตัวอย่างที่ศึกษาเพื่อใช้เป็นตัวแทนของประชากรในการวิจัยครั้งนี้ คือ นักลงทุนทั่วไปที่ลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ในเขตกรุงเทพมหานคร ซึ่งไม่ทราบจำนวนประชากรที่แน่นอน จึงกำหนดขนาดตัวอย่าง โดยใช้สูตรการคำนวณขนาดของกลุ่มตัวอย่างแบบ ไม่ทราบจำนวนประชากรที่แน่นอน (กัลยา วาณิชย์บัญชา. 2545: 26) ที่ระดับความเชื่อมั่น 95%

จากข้อมูล ณ วันที่ 30 มิ.ย .2552 (ที่มา: www.bangkokbiznews.com 14 พฤศจิกายน 2552) พบว่า มีจำนวนผู้ถือหน่วยในกองทุนรวม 1.53 ล้านคน คิดเป็นสัดส่วนประมาณ 2.31% ของประชากรทั้งหมด จากจำนวนนักลงทุนที่ลงทุนดังกล่าว จึงกำหนดสัดส่วนประชากร(p)เท่ากับ 20 %

$$\begin{aligned} \text{สูตร} \quad n &= \frac{Z^2 pq}{E^2} \\ \text{แทนค่า} \quad n &= \frac{(1.96)^2 (0.20)(0.80)}{(0.05)^2} = 245 \end{aligned}$$

โดยที่

n แทน ขนาดกลุ่มตัวอย่าง

Z แทน ค่าระดับความเชื่อมั่นที่ผู้วิจัยกำหนดไว้ มีค่าเท่ากับ 95 %

โดยที่ $\alpha = 0.05$ ฉะนั้น $Z_{1-\alpha/2} = Z_{.975} = 1.96$

p แทน สัดส่วนของประชากร มีค่าเท่ากับ 20 %

q แทน 1-p มีค่าเท่ากับ 80%

E แทน ระดับความคลาดเคลื่อนที่ยอมรับได้ มีค่าเท่ากับ 0.05

ผู้วิจัยจึงกำหนดจำนวนแบบสอบถามในงานวิจัยทั้งหมด 250 ชุด

ตัวแปรที่ใช้ในศึกษา

1. ตัวแปรอิสระ (Independent Variable) ได้แก่

1.1 ปัจจัยส่วนบุคคล มีดังนี้

1.1.1 เพศ ได้แก่

1.1.1.1 ชาย

1.1.1.2 หญิง

1.1.2 อายุ ได้แก่

1.1.2.1 น้อยกว่าหรือเท่ากับ 35 ปี

1.1.2.2 36 - 45 ปี

1.1.2.3 46 ปีขึ้นไป

1.1.3 ระดับการศึกษาสูงสุด ได้แก่

1.1.3.1 ต่ำกว่าปริญญาตรี

1.1.3.2 ปริญญาตรี

1.1.3.3 สูงกว่าปริญญาตรี

1.1.4 อาชีพ ได้แก่

1.1.4.1 พนักงานบริษัทเอกชน

1.1.4.2 ข้าราชการ / พนักงานรัฐวิสาหกิจ

1.1.4.3 ธุรกิจส่วนตัว

1.1.5 ระดับรายได้

1.1.5.1 ช่วงที่เริ่มเก็บสะสมทรัพย์สิน

1.1.5.2 ช่วงที่มีรายได้มากกว่ารายจ่าย

1.1.6 ประเภทการลงทุน

1.1.6.1 ตราสารหนี้

1.1.6.2 ตราสารทุน

1.1.6.3 ทองคำ

1.1.6.4 ประกันชีวิต

1.1.6.5 อสังหาริมทรัพย์

1.2 ปัจจัยในการลงทุน

1.2.1 ปัจจัยด้านแรงจูงใจในการลงทุน

1.2.2 ปัจจัยด้านสภาพแวดล้อมในการลงทุน

1.2.3 ปัจจัยด้านการรับรู้ข้อมูลในการลงทุน

2. ตัวแปรตาม (Dependent Variable) คือ พฤติกรรมการลงทุน ในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ของนักลงทุนทั่วไปในเขตกรุงเทพมหานคร

นิยามศัพท์เฉพาะ

การศึกษานี้ผู้วิจัยได้นิยามคำศัพท์ที่เป็นตัวแปรในการวิจัย เพื่อกำหนดความหมายร่วมกัน ดังนี้

1. กองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ หมายถึง กองทุนรวมพิเศษที่มีวัตถุประสงค์เพื่อนำเงินที่ได้จากการจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศไปลงทุนในประเทศเกาหลีใต้ ซึ่งจัดตั้งโดยบริษัทจัดการที่มีคุณสมบัติตามที่สำนักงาน ก.ล.ต เห็นชอบ

2. นักลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ หมายถึง ผู้ซื้อหน่วยลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน

3. ปัจจัยส่วนบุคคล หมายถึง ลักษณะต่างๆ ของนักลงทุน ได้แก่ เพศ อายุ ระดับการศึกษาสูงสุด อาชีพ ระดับรายได้ ประเภทการลงทุน

4. ปัจจัยในการลงทุน หมายถึง คุณลักษณะที่มีผลต่อพฤติกรรมการลงทุนของนักลงทุนทั่วไป อันประกอบด้วย

4.1 ปัจจัยด้านแรงจูงใจ หมายถึง สิ่งกระตุ้นที่มีผลต่อพฤติกรรมการลงทุนของนักลงทุนทั่วไป ได้แก่ ความมีชื่อเสียงและความมั่นคงของบริษัท ผู้ออกจำหน่าย อัตราผลตอบแทนที่ได้รับ ความเสี่ยงจากการลงทุน สภาพคล่องในการลงทุน ผลประโยชน์ด้านภาษี ความสะดวกในการทำธุรกรรมซื้อขายระยะเวลาการถือหน่วยลงทุน ผลการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของพันธบัตร

4.2 ปัจจัยด้านสภาพแวดล้อมในการลงทุน หมายถึง สิ่งต่างๆ ที่มีผลกระทบต่อการลงทุน ได้แก่ สภาพเศรษฐกิจของประเทศ เกาหลีใต้ ความมีเสถียรภาพทางการเมืองของประเทศ เกาหลีใต้ สภาพเศรษฐกิจในประเทศไทย ทิศทางของอัตราดอกเบี้ย ของประเทศไทย อัตราแลกเปลี่ยนเงินตราระหว่างไทย-เกาหลีใต้

4.3 ปัจจัยด้านการรับรู้ ข้อมูลการลงทุน หมายถึง สื่อที่ให้ข้อมูลการลงทุนให้กับนักลงทุนทั่วไป ได้แก่ หนังสือชี้ชวน/วารสารทางการเงิน เจ้าหน้าที่การตลาด เพื่อน คนรู้จัก Website ของบริษัทผู้ออกจำหน่าย งานกิจกรรมส่งเสริมการตลาด

5. พฤติกรรมการลงทุน หมายถึง กระบวนการตัดสินใจของนักลงทุนทั่วไป เริ่มจากการวางแผนทางการเงิน รับรู้ข้อมูลการลงทุน และตัดสินใจลงทุน ได้แก่ ลักษณะการลงทุน ผู้มีอิทธิพลในการตัดสินใจลงทุน ช่องทางในการทำธุรกรรมซื้อกองทุน เหตุผลสำคัญในการลงทุน ระยะเวลาในการลงทุน ความถี่ในการลงทุน จำนวนเงินในการลงทุน

กรอบความคิดในการทำวิจัย

ตัวแปรต้น

ตัวแปรตาม



สมมติฐานของการศึกษาวิจัย

1. นักลงทุนที่มีเพศแตกต่างกัน มีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ที่แตกต่างกัน
2. นักลงทุนที่มีอายุแตกต่างกัน มีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ที่แตกต่างกัน
3. นักลงทุนที่มี ระดับการศึกษาสูงสุด แตกต่างกัน มีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ที่แตกต่างกัน
4. นักลงทุนที่มีอาชีพ แตกต่างกัน มีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ที่แตกต่างกัน
5. นักลงทุนที่มีระดับรายได้ แตกต่างกัน มีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ที่แตกต่างกัน
6. นักลงทุนที่มีประเภทการลงทุน แตกต่างกัน มีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ที่แตกต่างกัน
7. ปัจจัยในการลงทุน ด้านแรงจูงใจในการลงทุน มีความสัมพันธ์กับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้
8. ปัจจัยในการลงทุน ด้านสภาพแวดล้อมในการลงทุน มีความสัมพันธ์กับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้
9. ปัจจัยในการลงทุน ด้านการรับรู้ข้อมูลในการลงทุน มีความสัมพันธ์กับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้

บทที่ 2

เอกสารและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง

ในการวิจัยครั้งนี้ ผู้วิจัยได้ศึกษาเอกสารและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง และได้นำเสนอหัวข้อ ดังต่อไปนี้

1. การวิเคราะห์ลักษณะประชากรศาสตร์ (Demographics)
2. ทฤษฎีเกี่ยวกับการออม (Saving)
3. ทฤษฎีเกี่ยวกับพฤติกรรมนักลงทุน
4. ทฤษฎีเกี่ยวกับการลงทุน
5. แนวคิดเกี่ยวกับผลตอบแทนจากการลงทุน
6. แนวคิดเกี่ยวกับความเสี่ยงในการลงทุน
7. ความรู้เกี่ยวกับการลงทุนในกองทุนรวม
8. ผลงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง

1. การวิเคราะห์ด้านลักษณะประชากรศาสตร์ (Demographics)

การวิเคราะห์แบบ ลักษณะประชากรศาสตร์ Demographics เป็นการวิเคราะห์นักลงทุน ทั่วไป จากคุณสมบัติ เช่น รายได้และความมั่งคั่ง (Income & wealth) และช่วงอายุ (Life Cycle) (เพชรี ชุมทรัพย์. 2544: 6)

รายได้และความมั่งคั่ง (Income & wealth) เป็นปัจจัยสำคัญที่ก่อให้เกิดการลงทุน เมื่อ บุคคลมีรายได้ (Income) สูงกว่าการใช้จ่ายในการอุปโภคบริโภคปัจจุบัน (Current consumption) บุคคลนั้นก็ย่อมมีเงินเหลือใช้ ที่สามารถนำไปลงทุนในหลักทรัพย์และตราสารทางการเงินประเภท ต่างๆ โดยมีจุดมุ่งหมายว่าจะนำเงินลงทุนและผลประโยชน์ที่เกิดจากการลงทุนนั้น ไปใช้ในการ จัดหาสิ่งอุปโภคบริโภคที่ต้องการในอนาคต (future consumption) กล่าวอีกนัยหนึ่ง ก็คือ การลงทุน เกิดจากการที่บุคคลยอมเสียสละการอุปโภคบริโภคในปัจจุบัน เพื่อให้ได้มาซึ่งการอุปโภคบริโภคใน อนาคตที่ตั้งใจไว้ นั่นเอง

ช่วงอายุ (Life Cycle) มีความสัมพันธ์กับรายได้นั้นคือ เมื่อบุคคลมีอายุเพิ่มขึ้น ก็มักจะมี รายได้เพิ่มขึ้น และเมื่อบุคคลมีรายได้เพิ่มขึ้น การอุปโภคบริโภคในอนาคตที่ตั้งใจไว้ก็จะมาถึงเร็วขึ้น

จากสถิติพบว่า ผู้ที่มีอายุน้อยและมีรายได้ออยู่ในช่วงเริ่มสะสมทรัพย์ มักจะนิยมลงทุนในลักษณะที่มีความเสี่ยงสูง เพื่อโอกาสที่จะได้รับผลตอบแทนสูงกว่า (Higher risk / higher return) เพราะเมื่อการลงทุนไม่ประสบผลดังที่คาดไว้ ก็ยังสามารถเริ่มสะสมทรัพย์ใหม่ แต่ผู้ที่มีอายุมากกว่า แม้ว่าจะมีรายได้ที่มั่นคงแล้ว ก็มักนิยมจะลงทุนในลักษณะที่มีความเสี่ยงโดยรวมต่ำลง แม้ว่าผลตอบแทนจะลดลงก็ตาม (Lower risk / lower return) ทั้งนี้เพราะหากพลาดแล้ว ช่วงอายุที่เหลืออาจไม่เพียงพอที่จะเริ่มสะสมทรัพย์ใหม่

ช่วงอายุ (Life Cycle) ของผู้ลงทุนแบ่งออกเป็น

1. Accumulation Phase คือ ขั้นตอนของชีวิตที่เริ่มทำงาน (Early Career) เริ่มสะสมทุนทรัพย์หนี้สินอาจมากกว่าทรัพย์ มีรายได้น้อยแต่สม่ำเสมอ และมีแนวโน้มที่จะเพิ่มขึ้นอย่างมั่นคง และน่าพอใจในอนาคต นักลงทุนอายุนี้มักจะชอบลงทุนประเภท Higher risk / higher return
2. Consolidation Phase คือ ขั้นตอนของชีวิตช่วงที่มีรายได้สูงกว่ารายจ่าย จะอยู่ในช่วง Mid to Late Career คือ มีหน้าที่การงานที่มั่นคง รายได้สม่ำเสมอ หนี้สินมีลดลงจนใกล้ชำระเสร็จสิ้น แนวทางการลงทุนจะลดความเสี่ยงลงและคำนึงถึงความมั่นคงมากขึ้น
3. Spending Phase คือ ขั้นตอนของชีวิตช่วงเกษียณอายุการทำงาน มีอิสระทางการเงิน (Financial Independence) คือ ไม่มีภาระหนี้สิน แม้ไม่มีรายได้จากการทำงาน (Earned Income) แต่ก็มีรายได้จากกองทุนที่สะสมและลงทุนไว้ สามารถดำรงมาตรฐานชีวิตเช่นเดิมก่อนเกษียณอายุงาน
4. Gifting Phase คือ ขั้นตอนของช่วงปลายชีวิต มีทรัพย์สินมากเกินกว่าจะใช้หมด จึงเหลือเพื่อแผ้วเจือจุนให้แก่ผู้อื่นได้

2. ทฤษฎีเกี่ยวกับการออม (Saving)

การออม คือ การเก็บสะสมเงินที่ละเล็กทีละน้อยให้พอกพูนขึ้นเมื่อเวลาผ่านไป ซึ่งการออมส่วนใหญ่จะอยู่ในรูปของเงินฝากกับธนาคาร หรือบริษัทเงินทุน โดยได้รับดอกเบี้ยเป็นผลตอบแทนเมื่อเรามีเงินเหลือใช้เป็นประจำทุกเดือน สิ่งที่เราควรคำนึงถึง คือ เราจะจัดการกับเงินเหลือใช้นั้นอย่างเหมาะสมได้อย่างไร เพื่อให้งอกเงยเพิ่มมากขึ้น โดยทั่วไปเรามักจะเก็บในรูปเงินสดหรือฝากธนาคาร บริษัทเงินทุน ซึ่งเราจะเรียกวิธีการนี้ว่า **"การออม"** หรือถ้าใช้วิธีการซื้อทองรูปพรรณ ทองแท่ง หรือที่ดินเก็บไว้ ซื้อพันธบัตรรัฐบาล หุ้นกู้ หุ้น หรือหลักทรัพย์อื่น ๆ ก็จะเข้าลักษณะที่เรียกว่า **"การลงทุน"** เครื่องมือสำหรับการออมที่รู้จักกันดี ได้แก่ บัญชีเงินฝากออมทรัพย์ บัญชีเงินฝากประจำและบัญชีเงินฝากธนาคารที่ถูกมองว่ามีความสะดวก ปลอดภัย และมั่นคง

แต่ในอีกทางหนึ่ง ผลตอบแทน (ดอกเบี้ย) จากการฝากเงินก็อาจไม่สูงนัก ทั้งนี้ ด้วยความที่ระบบเงินฝากมีความเสี่ยงต่ำ ผลตอบแทนที่เป็นตัวเงินจากการฝากเงินจึงอยู่ในระดับที่ไม่สูงนัก แต่เป็นการตอบแทนความมั่นคงของการเก็บเงินนั้นไว้แทน ดังนั้น คนส่วนใหญ่จึงคุ้นเคยกับการจัดสรรเงินไว้ในระบบเงินฝาก เพื่อสามารถเบิกถอนออกมาใช้ได้สะดวกในยามที่ต้องการนั่นเอง

การออมกับกระแสรายได้และรายจ่าย :

การออมนั้น หากจะกล่าวให้เต็มๆ ก็คือการออมทรัพย์ ซึ่งการออมทรัพย์ของครัวเรือนจะมีความสัมพันธ์ใกล้ชิดกับรายได้ที่สามารถจับจ่ายใช้สอยได้จริงและการบริโภคของครัวเรือนอย่างมาก ด้วยเหตุที่ว่าหลังจากที่ครัวเรือนได้รับรายได้มาแล้ว เมื่อนำไปหักภาษีออก รายได้ดังกล่าวถือเป็นรายได้ที่ครัวเรือนสามารถนำไปจับจ่ายใช้สอยได้จริง ครัวเรือนจะจัดสรรรายได้ ส่วนนี้ไปใช้เพื่อการบริโภค ส่วนที่เหลือจึงค่อยเก็บออมไว้เป็นเงินสะสม เรียกการออมเงินส่วนที่เหลือนี้ว่า "การออมทรัพย์" หากพิจารณาดูจะพบว่า การออมเปรียบเป็นส่วนรื้อของวงจรการหมุนเวียนของกระแสรายได้ ซึ่งเป็นผลให้กระแสรายได้ในช่วงระยะเวลาใดเวลาหนึ่งมีค่าไม่เท่ากับกระแสรายจ่ายในช่วงเวลานั้น สามารถเขียนสมการแสดงความสัมพันธ์ระหว่างรายได้ที่สามารถจับจ่ายใช้สอยได้จริง ค่าใช้จ่าย และปริมาณการออมได้ ดังนี้

$$Y = S + C$$

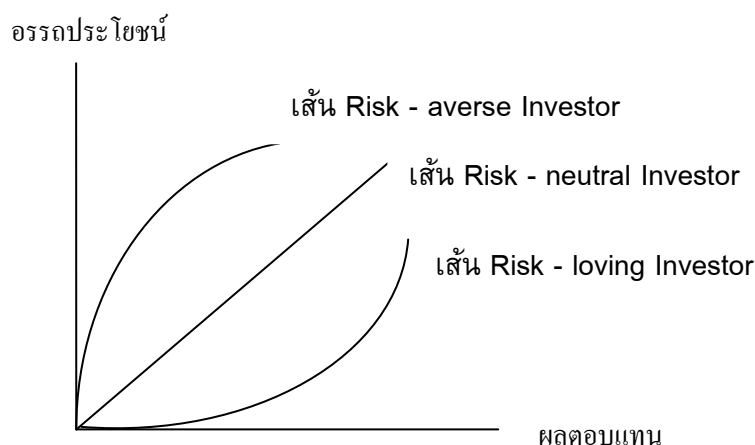
Y คือ รายได้ที่สามารถจับจ่ายใช้สอยได้จริง

C คือ ค่าใช้จ่ายเพื่อการบริโภค

S คือ ปริมาณการออม

3. ทฤษฎีเกี่ยวกับพฤติกรรมนักลงทุน

ทฤษฎีเกี่ยวกับพฤติกรรมนักลงทุน เป็นทฤษฎีที่มีแนวคิดพิจารณาว่า นักลงทุนจะลงทุนในสินทรัพย์มากน้อยเพียงไร จะขึ้นอยู่กับความพอใจหรืออรรถประโยชน์ของนักลงทุนแต่ละบุคคล ซึ่งมีความต้องการอัตราผลตอบแทนและยอมรับความเสี่ยงที่แตกต่างกันไป ทั้งนี้ โดยทั่วไปสามารถแบ่งนักลงทุนที่ชอบความเสี่ยง (Risk-loving investor) และนักลงทุนที่ไม่สนใจความเสี่ยง (Risk-neutral investor) (Haugen, 1993: 136-142)



ภาพประกอบ 2 แสดงเส้นอรรถประโยชน์ของนักลงทุนแต่ละประเภท

ที่มา: (p.138) by R.A. Haugen. (1993). *Modern Investment Theory*. p.138.

จากภาพ แกนตั้งแทนอรรถประโยชน์และแกนนอนแทนผลตอบแทนของนักลงทุนในการเลือกลงทุน โดยเส้น Risk-averse Investor เป็นเส้นที่แสดงอรรถประโยชน์ของนักลงทุนที่หลีกเลี่ยงความเสี่ยง นั่นคือ จะมีอรรถประโยชน์เพิ่มขึ้นในอัตราด้อยถอยลงในทุกระดับของผลตอบแทนที่เพิ่มขึ้น เนื่องจากผลตอบแทนที่เพิ่มขึ้นทำให้มีความเสี่ยงในการลงทุนเพิ่มขึ้นด้วย ซึ่งนักลงทุนประเภทนี้ไม่ชอบความเสี่ยง เส้น Risk-loving Investor เป็นเส้นที่แสดงอรรถประโยชน์ของนักลงทุนที่ชอบความเสี่ยง นั่นคือ ในทุกระดับของผลตอบแทนที่เพิ่มขึ้น จะทำให้อรรถประโยชน์เพิ่มขึ้นในอัตราที่เพิ่มขึ้นด้วย ถึงแม้ว่าจะมีความเสี่ยงที่เพิ่มขึ้นจากผลตอบแทนที่สูงขึ้นก็ตาม เนื่องจากนักลงทุนประเภทนี้มีความชอบที่ได้เข้าไปเสี่ยง และเส้น Risk-neutral Investor เป็นเส้นที่แสดงอรรถประโยชน์ของนักลงทุนที่ไม่สนใจความเสี่ยง กล่าวคือ ทุกระดับ ของผลตอบแทนที่เพิ่มขึ้น จะทำให้อรรถประโยชน์เพิ่มขึ้นในอัตราคงที่

4. ทฤษฎีเกี่ยวกับการลงทุน

”การลงทุน” หมายถึง การกักเงินไว้จำนวนหนึ่ง ในช่วงระยะเวลาหนึ่ง เพื่อก่อให้เกิดกระแสเงินสดรับในอนาคตซึ่งจะชดเชยให้แก่ผู้กักเงิน โดยกระแสเงินสดรับนี้ ควรคุ้มกับอัตราเงินเพื่อ และคุ้มกับความไม่แน่นอนที่จะเกิดแก่กระแสเงินสดรับในอนาคต (จิริตัน สังข์แก้ว. 2544: 7; อ้างอิงจาก Reilly. 1992. Investments.)

การลงทุนแบ่งเป็นประเภทใหญ่ ๆ ได้ 3 ประเภทคือ

1. การลงทุนเพื่อการบริโภค (Consumer investment) เป็นการลงทุนของผู้บริโภคเป็น เรื่องเกี่ยวกับการซื้อสินค้าประเภทคงทนถาวร เช่น รถยนต์ เครื่องดูดฝุ่น เครื่องซักผ้า ตู้เย็น ฯลฯ เป็นการลงทุนที่มีได้หวังกำไรในรูปของตัวเงิน แต่เพื่อความพอใจในการใช้สินทรัพย์เหล่านั้น มากกว่า

2. การลงทุนในธุรกิจ (Business or economic investment) เป็นการลงทุนซื้อทรัพย์สิน เพื่อประกอบธุรกิจหารายได้ โดยหวังว่าอย่างน้อยที่สุดรายได้นี้เพียงพอที่จะชดเชยกับความเสียหายในการลงทุน การลงทุนประเภทนี้เป้าหมายในการลงทุนคือกำไร

3. การลงทุนในหลักทรัพย์ (Financial or securities investment) การลงทุนตาม ความหมายทางการเงิน หรือการลงทุนในหลักทรัพย์เป็นการซื้อสินทรัพย์ (Asset) ในรูปของ หลักทรัพย์ (Securities) เช่น พันธบัตร (Bond) หุ้นกู้ หรือ หุ้นทุน (Stock) การลงทุนลักษณะนี้เป็น การลงทุนทางอ้อมซึ่งแตกต่างจากการลงทุนของธุรกิจ ผู้มีเงินออมเมื่อไม่ต้องการที่จะเป็นผู้ประกอบ ธุรกิจเอง เนื่องจากความเสี่ยงหรือผู้ออมเองยังมีเงินไม่มากพอ ผู้ลงทุนอาจนำเงินที่ออมได้จะมาก หรือน้อยก็ตามไปซื้อหลักทรัพย์ที่เขาพอใจที่จะลงทุน โดยได้ผลตอบแทนในรูปของดอกเบี้ยหรือเงิน บันผลแล้วแต่ประเภทหลักทรัพย์ที่ลงทุน นอกจากนี้ผู้ลงทุนอาจได้ผลตอบแทนอีกลักษณะหนึ่งคือ กำไรจากการขายหลักทรัพย์ (Capital gain) หรือขาดทุนจากการขายหลักทรัพย์ (Capital loss)

จุดมุ่งหมายในการลงทุน

ผู้ลงทุนต่างก็มีจุดมุ่งหมายการลงทุนของตนเองตามความต้องการและภาวะแวดล้อมของผู้ ลงทุนซึ่งแบ่งเป็นลักษณะดังนี้

1. ความปลอดภัยของเงินทุน (Security of principal)
2. เสถียรภาพของรายได้ (Stability of income)
3. ความมั่งคั่งของเงินทุน (Capital growth)
4. ความคล่องตัวในการซื้อขาย (Marketability)
5. ความสามารถในการเปลี่ยนเป็นเงินสดได้ทันที (Liquidity)
6. การกระจายเงินลงทุน (Diversification)
7. ความพอใจด้านภาษี (Favorable Tax status)

(เพชร ชุมทรัพย์. 2544: 6) ได้กำหนดปัจจัยที่เป็นตัวกำหนดจุดมุ่งหมายของการลงทุนไว้ ดังต่อไปนี้

1. อายุของผู้ลงทุน (The age of the investor) ผู้ลงทุนที่มีอายุน้อยหรือระหว่าง 25-40 ปี มักกล้าเสี่ยงและสนใจลงทุนในหลักทรัพย์ที่ก่อให้เกิดความมอกเงยแก่เงินลงทุน แต่ผู้ลงทุนที่มีอายุระหว่าง 40-50 ปี อาจสนใจลงทุนในหลักทรัพย์ที่ให้รายได้ประจำ ทั้งนี้เนื่องมาจากภาระทางครอบครัวและผู้ลงทุนที่มีอายุมากกว่า 60 ปี ยิ่งพอใจลงทุนในหลักทรัพย์ที่ให้รายได้แน่นอน

2. การมีครอบครัวและความรับผิดชอบที่มี ต่อครอบครัว (Marital status and family responsibilities) ผู้ลงทุนที่มีครอบครัวแล้วต้องรับผิดชอบต่อความเป็นอยู่ของครอบครัว ต้องให้การศึกษาแก่บุตร ทำให้เขาเกิดความจำเป็นที่จะต้องลงทุนในหลักทรัพย์ที่มั่นคง ให้รายได้แน่นอน ส่วนคนโสดไม่มีภาระผูกพัน ย่อมลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีความเสี่ยงได้

3. สุขภาพของผู้ลงทุน (The health of the investor) ปัญหาเรื่องสุขภาพของผู้ลงทุนมีต่อการกำหนดนโยบายลงทุนของผู้ลงทุน ผู้ลงทุนที่มีสุขภาพไม่สมบูรณ์ย่อมต้องการรายได้ที่เกิดขึ้นในปัจจุบันมากกว่าหวังผลประโยชน์ที่จะเกิดในอนาคต

4. นิสัยส่วนตัวของผู้ลงทุน (Personal habit) ผู้ลงทุนที่มีนิสัยตระหนี่อาจไม่มีความจำเป็นต้องใช้รายได้ที่ได้รับจากการลงทุนในหลักทรัพย์ เขาอาจลงทุนในหลักทรัพย์ของธุรกิจที่มีการขยายตัวในอนาคตก็ได้ ในทางตรงกันข้าม ผู้ลงทุนที่ใช้จ่ายฟุ่มเฟือยย่อมต้องการได้รายได้ที่แน่นอนเพื่อมาจุนเจือรายจ่ายที่เกิดขึ้น

5. ความสมัครใจในการลงทุน (Willingness to accept risks of investment) ผู้ลงทุนบางท่านอาจต้องการลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีความเสี่ยง ความเสี่ยงในที่นี้มีหลายลักษณะด้วยกัน เช่น ความเสี่ยงในธุรกิจความเสี่ยงในตลาด ความเสี่ยงในอัตราดอกเบี้ย และความเสี่ยงในอำนาจซื้อ เป็นต้น ผู้ลงทุนในลักษณะนี้ได้เตรียมตัวเตรียมใจที่จะเผชิญกับความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นในอนาคตแล้ว

6. ความจำเป็นของผู้ลงทุน (Investor's needs) ความจำเป็นของผู้ลงทุนอาจแตกต่างกัน บางท่านอาจมีความจำเป็นทางด้านการเงิน บางท่านอาจมีความจำเป็นในแง่ของความรู้สึกและจิตใจแน่นอนที่สุดสิ่งสำคัญที่เร่งเร้าให้เกิดการลงทุนก็คือตัวกำไร ซึ่งอาจเก็บสะสมไว้เพื่อใช้ในยามชราเพื่อการศึกษาหรือเพื่อปรับฐานะการครองชีพของตนเองให้ดีขึ้น

หลักการลงทุน

สิ่งแรกที่นักลงทุนควรใส่ใจก่อนเริ่มลงทุน คือ สำรว่าตัวเองมีเงินเหลือพอเพื่อที่จะลงทุนแล้วหรือยัง เพราะเงินที่จะนำมาลงทุนนั้นควรเป็นเงินที่สามารถพร้อมรับความเสี่ยงได้ หรือเป็นเงินออมที่สูญหายแล้วไม่กระทบต่อการดำรงชีวิตประจำวัน ดังนั้น นักลงทุนควรจัดสรรเงินที่มีอยู่ให้พอเพียงกับวิถีการดำเนินชีวิต ของตน และมีการออมเงินไว้บางส่วน เพื่อวัตถุประสงค์หลัก 3

ประการคือ ออมเงินเพื่อสำรองไว้ใช้ในกรณีฉุกเฉินโดยจำนวนเงินที่ออมควรมีประมาณ 6 เท่าของค่าใช้จ่ายโดยเฉลี่ยในแต่ละเดือน ออมเงินเพื่อวัตถุประสงค์ระยะยาว เช่น ออมเงินเพื่อการศึกษาของบุตร เพื่อซื้อบ้าน และสุดท้าย คือออมเงินเพื่อไว้ใช้ในยามเกษียณ สำหรับ 3 วิธีง่าย ๆ ที่ทำให้มีเงินออมเพิ่มมากขึ้นตามจุดมุ่งหมาย คือ

1. เพิ่มรายได้ หาอาชีพเสริม เพื่อจะได้มีเงินออมมากขึ้น
2. ลดค่าใช้จ่าย เพื่อเพิ่มเงินออม
3. ลงทุน เพื่อสร้างผลตอบแทนที่เพิ่มมากขึ้น จากเงินออมที่มีอยู่

เมื่อมีเงินออมพร้อมที่จะลงทุนแล้ว ก็ต้องมาดูจุดมุ่งหมายในการลงทุนที่ต้องการ ว่าชัดเจนหรือไม่ เพราะนอกเหนือจากผลตอบแทนจากการลงทุนที่จะได้ ผู้ลงทุนจะต้องไม่ลืมคำว่า “ความเสี่ยง” ด้วย ผู้ลงทุนต้องถามตัวเองว่าจะสามารถยอมรับความเสี่ยงในการลงทุนได้มาก น้อยแค่ไหน เมื่อเข้าใจในกรอบการลงทุนของตัวเองในแง่ของความเสี่ยงที่ยอมรับได้ ก็ต้องมาพิจารณาว่าจะลงทุนในตราสารหรือหลักทรัพย์ที่ให้ผลตอบแทนอย่างไร ในรูปแบบไหน มีความเสี่ยงมากน้อยเพียงไร และการลงทุนนั้นเหมาะสมกับผู้ลงทุนหรือไม่ หากยังไม่ทราบหรือไม่แน่ใจก็ควรที่จะศึกษาหาข้อมูลเกี่ยวกับการลงทุนประเภทนั้น ๆ เสียก่อน

เคล็ดลับในการลงทุนให้ประสบความสำเร็จ

1. มีเป้าหมายที่ชัดเจน และอยู่บนพื้นฐานของความเป็นจริง
2. สร้างวินัยในการออม และการลงทุน
3. เริ่มต้นออมทันทีเมื่อมีโอกาส
4. ปรับปรุงงบประมาณให้เหมาะสมกับสภาพแวดล้อมที่เปลี่ยนแปลงไป

5. แนวคิดเกี่ยวกับผลตอบแทนจากการลงทุน (สมาคมบริษัทจัดการลงทุน 2552: ออนไลน์)

1. ผลตอบแทนจากการลงทุนในตราสารทุน ได้แก่

(1) เงินปันผล (Dividend) คือ เงินส่วนแบ่งกำไรจากการดำเนินงานรายปีของกิจการ พิจารณาจัดสรรโดยที่ประชุมใหญ่ผู้ถือหุ้น ที่จัดให้มีขึ้นภายหลังจากการรับรองงบดุลและงบการเงินของกิจการ ซึ่งส่วนใหญ่จะประมาณเดือนเมษายนของทุกปี กฎหมายกำหนดให้กิจการต้องจัดให้มีประชุมใหญ่ผู้ถือหุ้นปีละหนึ่งครั้ง ภายในสี่เดือนนับจากวันสิ้นสุดปีบัญชี และไม่เกินรอบ 12 เดือน นับจากวันที่ประชุมครั้งล่าสุด

(2) กำไรส่วนเกินทุน (Capital Gain) คือ เงินได้ที่เกิดขึ้นจากผลต่างของราคาขายหลักทรัพย์ ที่สูงกว่าราคาทุน

2. ผลตอบแทนจากการลงทุนในตราสารหนี้ ได้แก่

(1) ดอกเบี้ยรับ (Interest Received) ผู้ลงทุนจะได้รับดอกเบี้ยเป็นประจำ ตามจำนวนเงินที่คำนวณจากอัตราดอกเบี้ยที่ตราไว้ (coupon rate) บนตราสารหนี้ และตามกำหนดเวลาที่ระบุไว้ ตัวอย่างเช่น พันธบัตรรัฐบาล มีอัตราดอกเบี้ยที่ตราไว้ร้อยละ 7 จ่ายดอกเบี้ยทุกหกเดือน หมายความว่า ผู้ลงทุนจะได้รับดอกเบี้ยเป็นจำนวนเงิน 3.50 บาท ในเดือนมิถุนายน และธันวาคม ของทุกปี เป็นต้น และงวดสุดท้ายจะได้รับดอกเบี้ยพร้อมการชำระคืนเงินต้นเต็มจำนวน

(2) ส่วนลดรับ (Discount Earned) ในกรณีของตราสารหนี้ประเภท zero coupon bond ผู้ลงทุนสามารถซื้อตราสารหนี้ในราคาซื้อลด หรือในมูลค่าที่ต่ำกว่าจำนวนเงินหน้าตัว (face value) ที่ระบุไว้ว่าจะใช้คืนในวันกำหนดชำระ ตัวอย่างเช่น ตราสารหนี้ประเภท Zero coupon bond ที่ไม่มีอัตราดอกเบี้ยที่ตราไว้ จำนวนเงินที่จะชำระคืน 1,000 บาท กำหนดชำระคืนในปีที่ 5 นับจากวันลงทุน จำหน่ายให้แก่ผู้ลงทุนในอัตราผลตอบแทนจนถึงวันครบกำหนด (Yield to maturity) ที่ 7% ต่อปี ราคาซื้อของตราสารหนี้ประเภท Zero coupon bond จะคำนวณได้เท่ากับ 708.91 บาท

ส่วนลดรับ จะเท่ากับ $1,000 - 708.91 = 291.09$ บาท

ส่วนลดรับ จึงเท่ากับ ส่วนต่างระหว่างราคาซื้อและราคารับชำระคืนเมื่อครบกำหนดนั่นเอง

(3) กำไรส่วนเกินทุน (Capital Gain) ส่วนใหญ่จะเกิดขึ้นเมื่ออัตราดอกเบี้ยในตลาดเงินลดลง และมีผลให้อัตราผลตอบแทนในการลงทุน (Current yield) ที่มีผู้ประสงค์ซื้อจะลดลงด้วย ราคาซื้อขายของตราสารหนี้ที่มี coupon rate ที่ตราไว้ในอัตราสูงกว่า current yield จะขยับตัวสูงขึ้น และเป็นที่มาของกำไรส่วนเกินทุน

6. แนวคิดเกี่ยวกับความเสี่ยงในการลงทุน (สมาคมบริษัทจัดการลงทุน. 2552: ออนไลน์)

ความเสี่ยงในการลงทุน หมายถึง การที่ผู้ลงทุนได้รับผลตอบแทนจริงจากการลงทุน เบี่ยงเบนไปจากผลตอบแทนที่คาดหวังไว้ว่าจะได้รับเมื่อแรกเริ่มลงทุน ไม่ว่าจะผลตอบแทนที่ได้รับจริง จะมากกว่า หรือน้อยกว่าที่คาดหวัง ถือว่าเป็นความเสี่ยงทั้งสิ้น ดังนั้น จึงไม่มีการลงทุนประเภทใดที่ไม่มีความเสี่ยง

ความเสี่ยงจากการลงทุนในตราสารทุน

ผู้ลงทุนสามารถลดความเสี่ยงในการลงทุนในตราสารทุนได้ในระดับหนึ่ง โดยการกระจายการลงทุนในหลักทรัพย์ของหลายอุตสาหกรรมและหลายภาคธุรกิจ ทั้งยังควรคัดเลือกตราสารที่จะลงทุนอย่างพิถีพิถัน โดยพิจารณาจากปัจจัยทางพื้นฐานของบริษัทผู้ออกตราสารทุนนั้น ๆ เป็น

สำคัญ เช่น กิจการที่มีฐานะทางการเงินมั่นคง มีผลกำไรในการประกอบการอย่างต่อเนื่องและสม่ำเสมอทุกปี และถ้าเป็นกิจการที่จัดตั้งขึ้นใหม่ ก็ต้องมีศักยภาพในการดำเนินธุรกิจสูง กิจการที่มีแนวโน้มในการเจริญเติบโตที่ชัดเจนมีส่วนแบ่งตลาดสูง มีความสามารถในการแข่งขันสูง กิจการที่มีคณะผู้บริหารที่มีคุณภาพ และไม่มีประวัติการปฏิบัติงานที่ต่างปร้อยหรือส่อในทางไม่สุจริตกิจการที่มีข้อมูลประกอบธุรกิจที่ชัดเจนโปร่งใส เป็นประโยชน์ในการตัดสินใจของผู้ลงทุนกิจการที่มีงบแสดงฐานะทางการเงินที่ครบถ้วนตามมาตรฐานบัญชีที่มีคุณภาพ

ความเสี่ยงของตราสารทุน สามารถแยกออกเป็น 3 ประเภทที่สำคัญได้ ดังนี้ คือ

1. Company Risk หรือ Credit Risk

ความเสี่ยงที่เกี่ยวกับบริษัทนั้น อันเกิดจากสาเหตุทั้งภายในและภายนอก ที่ผู้ลงทุนไม่สามารถคาดการณ์ หรือรับรู้มาก่อนได้ เช่น

- การเปลี่ยนแปลงคณะกรรมการหรือผู้บริหารสำคัญ ซึ่งอาจมีผลให้มีการเปลี่ยนแปลงนโยบายในการดำเนินงานของกิจการ

- ความผิดพลาดในการบริหาร จนทำให้เกิดความเสียหายและความสูญเสียต่อผู้ถือหุ้น

- การแข่งขันในเชิงการตลาดของคู่แข่ง ที่มีผลกระทบต่อปริมาณการขาย และรายได้ของกิจการ

- ความนิยมของผู้บริโภคที่เปลี่ยนไป และมีผลกระทบต่อปริมาณการขายและรายได้ของกิจการ

- ความเสียหายจากภัยพิบัติ ทำให้ขบวนการผลิตและการจัดการหยุดชะงัก และกระทบต่อ

กระแสรายได้ของกิจการ

- การถูกฟ้องร้องดำเนินคดี อันนำมาซึ่งความเสื่อมเสียชื่อเสียง และค่านิยม (goodwill)

- การล้มละลาย ความสูญเสียทั้งมวลของผู้ถือหุ้น

2. Sector Risk หรือ Industry Risk

ความเสี่ยงที่เกิดจากคุณสมบัติเฉพาะของภาคธุรกิจหรืออุตสาหกรรมนั้น ๆ เอง เช่น ธุรกิจ หรืออุตสาหกรรมที่มีการผลิตหรือเสนอขายสินค้าหรือบริการเฉพาะเจาะจงเพียงไม่กี่ประเภท เช่น บริษัทสายการบิน บริษัททำเหมืองแร่ บริษัทคอมพิวเตอร์และ software เป็นต้น ธุรกิจหรืออุตสาหกรรมประเภทนี้ ตลอดจนราคาหุ้นของบริษัทเหล่านี้สามารถพุ่งสูงขึ้น และสามารถตกต่ำได้ในชั่วพริบตา หากมีเหตุการณ์อันไม่คาดฝันเกิดขึ้น

3. Market Risk

ความเสี่ยงที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงของสภาพการณ์การลงทุนในตลาดหุ้นที่มีผลต่อการเปลี่ยนแปลงของราคาหุ้น โดยที่ปัจจัยทางพื้นฐานของหุ้นนั้นไม่ได้เปลี่ยนแปลงไปเลย กรณีเช่นนี้ มักจะเกิดขึ้นในขณะที่ ตลาดหุ้นอยู่ในสภาพพร้อมแรง (bull market) หรือ ชบเซา (bear market) อันมีผลมาจากกระแสความรู้สึกโดยรวมของผู้ลงทุน (market sentiment) ในขณะนั้น ๆ สภาพเศรษฐกิจ การเมือง และ การเงิน ทั้งภายในและภายนอกประเทศ จะมีส่วนกำหนด market sentiment ของผู้ลงทุนด้วย

ความเสี่ยงจากการลงทุนในตราสารหนี้

โดยทั่วไปแล้ว การลงทุนในตราสารหนี้ จะมีความเสี่ยงน้อยกว่าการลงทุนในตราสารทุน แต่ในสถานการณ์ที่นโยบายการเงินของภาครัฐไม่ชัดเจน อัตราดอกเบี้ยขยับตัวขึ้นลงมาก ตลาดตราสารหนี้อาจมีความผันผวนและมีความเสี่ยงสูง การลงทุนในตราสารหนี้ในสถานการณ์ดังกล่าว ก็อาจมีความเสี่ยงสูงกว่าการลงทุนในตราสารทุนก็เป็นได้

ความเสี่ยงของตราสารหนี้ มีอยู่ 10 ประเภทด้วยกัน

1. Interest Rate Risk หรือ Market Risk

ความเสี่ยงที่เกิดจากอัตราดอกเบี้ยในตลาดเงินผันผวน ตัวอย่างเช่น เมื่ออัตราดอกเบี้ยในตลาดเงินขยับตัวสูงขึ้น หรือมีท่าทีว่าจะขยับตัวสูงขึ้น อัตราดอกเบี้ยที่ตราไว้ (coupon rate) ของตราสารหนี้ที่ออกใหม่ก็จะสูงขึ้นด้วย ตราสารหนี้ที่ออกมาก่อนหน้าและมีการซื้อขายในตลาดรองก็จะมีราคาซื้อขายในระดับราคาที่ลดลง เพื่อตั้งให้อัตราผลตอบแทน (Yield) ขยับสูงขึ้นไปอยู่ในระดับที่เทียบเคียงกันกับอัตราดอกเบี้ยปัจจุบัน ฉะนั้น ยิ่งตราสารหนี้ที่มีอายุยาวเพียงใด หรือ มีอัตราดอกเบี้ยที่ตราไว้ (coupon rate) ต่ำเพียงใด ตราสารหนี้ชิ้นนั้น ก็จะมีความเสี่ยงต่ออัตราดอกเบี้ยที่อาจจะปรับตัวสูงขึ้นในอนาคตมากขึ้นเท่านั้น

2. Credit Risk หรือ Default Risk

ความเสี่ยงที่เกิดจากการที่ผู้ออกตราสารหนี้ ไม่สามารถจ่ายชำระดอกเบี้ย หรือ ชำระคืนเงินต้นได้เต็มตามจำนวนเงิน หรือ ตามเวลาที่กำหนดไว้ ในบรรดาตราสารหนี้ทั้งหมดของภาครัฐและภาคเอกชน ตัวเงินคลังของรัฐบาล จะไม่มี credit risk เลย ในขณะที่ ตัวเงิน หรือ หุ้นกู้ หรือ ตราสารหนี้ประเภทอื่น ๆ ที่ออกโดยภาคเอกชน จะมี credit risk มากบ้าง น้อยบ้างในระดับที่แตกต่างกันไป ทั้งนี้ ขึ้นอยู่กับความสามารถในการจ่ายชำระหนี้เงินต้นและดอกเบี้ยของผู้ออกตราสารหนี้ชิ้นนั้น ๆ

การพิจารณาความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกตราสารหนี้ อาจดูจาก ผลการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (credit rating) ตราสารหนี้ นั้น ๆ ที่จัดทำโดย บริษัทจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (credit rating agency) ซึ่งเป็นองค์กรอิสระ ไม่มีความสัมพันธ์กับผู้ออกตราสารหนี้ ในการจัดอันดับความน่าเชื่อถือนั้น อาจมีการจัดอันดับทั้งด้านคุณภาพของผู้ออกตราสารหนี้ (ความสามารถในการจ่ายชำระหนี้) และด้านคุณภาพของตัวตราสารหนี้เอง (ความเหมาะสมของเงื่อนไขในการชำระหนี้)

3. Purchasing Power Risk หรือ Inflation Risk

ความเสี่ยงต่อการมีอำนาจซื้อที่ลดลงในอนาคต ภาวะเงินเฟ้อมีอิทธิพลต่ออำนาจซื้อของผู้ลงทุน ในขณะที่ภาวะเงินเฟ้อเป็นสิ่งที่คู่กันไปกับการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจ ผู้ลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอายุยาวเกินกว่า 10 ปี จึงมีความเสี่ยงต่อภาวะเงินเฟ้อและอำนาจซื้อที่ลดลงในอนาคต เพราะดอกเบี้ยที่ได้รับจากการลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอายุยาว จะมีจำนวนเงินที่ได้รับในแต่ละงวดเท่าเดิมตลอดอายุของตราสารหนี้ นั้น ในขณะที่ภาวะเงินเฟ้อทำให้ราคาสินค้าของแพงขึ้น

ผลตอบแทนที่แท้จริง = อัตราดอกเบี้ยรับ - อัตราเงินเฟ้อ

ถ้าภาวะเงินเฟ้อสูงขึ้น ผลตอบแทนที่แท้จริง (real return) ของการลงทุนในตราสารหนี้จะลดลง และทำให้อำนาจซื้อของผู้ลงทุนลดลงด้วย หากภาวะเงินเฟ้อในปีใดสูงเกินกว่าดอกเบี้ยรับของตราสารหนี้ นั้น ผลตอบแทนที่แท้จริงที่ผู้ลงทุนจะได้รับอาจถึงขั้นติดลบก็ได้ กล่าวได้ว่า รายรับจากดอกเบี้ยของตราสารหนี้ที่ลงทุนไว้ ไม่เพียงพอกับรายจ่าย ฉะนั้น ผู้ลงทุนที่นำเงินออมจำนวนมาก ๆ ไปลงทุนในตราสารหนี้อายุยาวที่มีดอกเบี้ยในอัตราคงที่ (fixed coupon rate) อาจประสบกับความเสียหายประเภท purchasing power risk เมื่อเงินเฟ้อพุ่งสูงขึ้น รายจ่ายเพิ่มขึ้นตามภาวะเงินเฟ้อ แต่มีรายได้จากดอกเบี้ยรับคงที่ โดยส่วนใหญ่แล้ว ผู้ลงทุนมิได้คำนึงถึงความเสียหายประเภทนี้มากนัก ผู้ลงทุนจึงควรกระจายเงินที่จะลงทุนไปในตราสารหนี้ที่มีอายุ (maturity) หลากหลาย เพื่อเป็นการกระจายความเสี่ยงประเภท purchasing power risk ไปในตัว

4.Reinvestment Risk

ความเสี่ยงที่เกิดขึ้นจากการที่ ผู้ลงทุนนำเอาดอกเบี้ยรายงวดที่ได้รับจากตราสารหนี้ ไปลงทุนต่อในตราสารที่ให้อัตราผลตอบแทนที่ลดลงจากเดิม ในขณะที่อัตราดอกเบี้ยในตลาดเงินลดต่ำลง ถึงแม้ว่าตราสารหนี้ที่ลงทุนไว้ จะมีอัตราดอกเบี้ยที่ตราไว้คงที่ก็ตาม แต่กระแสเงินสดที่ผู้ลงทุนได้รับจากดอกเบี้ยเป็นงวด ๆ จะถูกนำไปลงทุนใหม่อีกครั้งในตราสารอื่นที่มีอัตราดอกเบี้ยลดต่ำลง กล่าวง่าย ๆ ก็คือ อัตราดอกเบี้ยบนดอกเบี้ยรับลดลงนั่นเอง จึงทำให้อัตราผลตอบแทนโดยรวมในการลงทุนในตราสารหนี้ของผู้ลงทุนนั้นลดลง

5. Rollover Risk

ความเสี่ยงที่เกิดในกรณีที่ตราสารหนี้ ที่ลงทุนไว้เดิมครบกำหนดอายุ ในขณะที่อัตราดอกเบี้ยในตลาดเงินลดลง และผู้ลงทุนต้องนำเงินต้นที่ได้รับชำระคืนจากตราสารหนี้ไปลงทุนใหม่ในตราสารหนี้ใหม่ที่มีอัตราดอกเบี้ยต่ำลง ในกรณีเช่นนี้ อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนรอบใหม่จะลดลง เป็นความเสี่ยงที่มีลักษณะเหมือนกับ Reinvestment Risk แต่จะเกิดกับเงินต้นที่อ่อนตัวและอัตราดอกเบี้ยอยู่ในช่วงขาลง ตราสารหนี้ระยะสั้น จะมี rollover risk สูงสุด แต่ในช่วงที่ตลาดเงินตึงตัว และดอกเบี้ยอยู่ในช่วงขาขึ้น ตราสารหนี้ระยะสั้นก็จะมี rollover risk ต่ำ และสามารถปรับตัวได้เร็วกว่าตราสารหนี้ประเภทอื่น

6. Call Risk

ความเสี่ยงที่เกิดจากการที่ผู้ออกตราสารหนี้ ขอชำระคืนหนี้ก่อนครบกำหนด ความเสี่ยงประเภทนี้จะเกิดขึ้นเฉพาะกับตราสารหนี้ที่มีการระบุเงื่อนไข call option ไว้ล่วงหน้าว่า ผู้ออกตราสารหนี้มีสิทธิที่จะจ่ายชำระคืนหนี้ได้ก่อนกำหนด ส่วนใหญ่จะเกิดขึ้นเมื่ออัตราดอกเบี้ยลดลง และผู้ออกตราสารหนี้สามารถหาแหล่งเงินทุนอื่น ที่มีต้นทุนต่ำกว่ามาจ่ายคืน (refinancing) ผู้ลงทุนในตราสารหนี้ประเภทนี้จะถูกบังคับให้รับคืนเงิน และต้องนำเงินที่ได้รับคืนนั้น ไปลงทุนใหม่ในตราสารอื่นที่มีอัตราผลตอบแทนที่ต่ำกว่าเดิมที่เคยได้รับ

7. Prepayment Risk

ความเสี่ยงที่เกิดจากการที่ลูกหนี้จ่ายชำระคืนหนี้ก่อนครบกำหนดอายุ เช่นเดียวกับกับ call risk แต่ความเสี่ยงประเภท prepayment risk นี้ มักจะเกิดขึ้นกับตราสารหนี้ประเภทที่มีบัญชีลูกหนี้พร้อมหลักทรัพย์จดทะเบียนเป็นประกันการชำระคืนของตราสารหนี้ (mortgage-backed securities) หากลูกหนี้ตามสัญญาจ่ายชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ยก่อนกำหนด และถอนหลักทรัพย์ค้ำประกัน ตราสารหนี้นั้นก็จะต้องรับคืนเงินก่อนกำหนด และหากอยู่ในระหว่างอัตราดอกเบี้ยขาลง ผู้ลงทุนในตราสารหนี้ก็จะเสียเปรียบ เช่นเดียวกับกรณีของ reinvestment risk

8. Currency Risk หรือ Exchange Risk

ความเสี่ยงที่เกิดขึ้นจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศเปลี่ยนแปลงจะเกิดขึ้นกับกรณีของการลงทุนข้ามประเทศ ตัวอย่างเช่น

นาย A นำเงิน 1 ดอลลาร์สหรัฐ เข้ามาลงทุนในตลาดทุนของประเทศไทย ในช่วงก่อนเงินบาทลอยตัวในปี 2540 ซึ่งมีอัตราแลกเปลี่ยน US\$ 1 = 25 บาท นาย A ลงทุนด้วยเงิน 25 บาท เป็นระยะเวลา 5 ปี ได้กำไรทุกปี ในอัตราร้อยละ 10 ต่อปี ดังนั้น นาย A มีเงินลงทุนพร้อมดอกเบี้ยทบต้น มีมูลค่าสะสมรวมเท่ากับ 40.27 บาท ต่อมา นาย A ต้องการที่จะถอนเงินที่ลงทุนไว้และส่งกลับ

ไปยังประเทศของตน นาย A ต้องนำเงินลงทุนรวมทั้งผลกำไรที่เกิดขึ้น 40.27 บาท ไปแลกกลับเป็นเงินสกุล ดอลลาร์สหรัฐในปัจจุบัน อัตราแลกเปลี่ยน US\$ 1 = 42 บาท นาย A พบว่าผลกำไรที่เกิดขึ้นในระหว่างที่ลงทุน 5 ปี ไม่คุ้มกับการขาดทุนค่าของเงินสิ่ง ที่เกิดขึ้นกับนาย A คือ currency risk หรือ exchange risk ที่เกิดขึ้นกับนักลงทุนต่างประเทศในตลาดทุนไทย นอกเหนือไปจากการขาดทุนในการลงทุนทั่วไป ฉะนั้น เมื่อสถานการณ์เศรษฐกิจ การเงิน และการเมืองภายในประเทศไม่เอื้ออำนวย จะพบว่าไม่มีเงินลงทุนจากต่างประเทศไหลเข้า ทั้งที่ลงทุนอยู่แล้วก็เริ่มไหลออกไปยังตลาดทุนอื่นที่มีความเสี่ยงน้อยกว่าด้วย

9. Liquidity Risk

ความเสี่ยงที่เกิดขึ้นจากการขาดสภาพคล่องในการซื้อขายเปลี่ยนมือของตราสารหนี้ นั้น ๆ มักจะเกิดขึ้นกับกรณีที่ผู้ลงทุนลงทุนในตราสารหนี้ที่ไม่เป็นที่นิยม และมีปริมาณซื้อขายในตลาดรองน้อยมาก หากผู้ลงทุนประสงค์จะขายตราสารหนี้ นั้น เพื่อแลกเปลี่ยนเป็นเงินสดในกรณีจำเป็น ผู้ลงทุนอาจจะต้องยอมลดราคาขายลงต่ำกว่าราคาตลาดโดยทั่วไป เพื่อตั้งให้อัตราผลตอบแทนสูงขึ้นและดึงดูดความสนใจให้มีผู้ซื้อเข้ามาซื้อ ราคาซื้อขายดังกล่าวไม่ใช่ราคาที่ยุติธรรมต่อผู้ขายอย่างแน่นอน หรืออาจจะถึงขั้นที่เป็นราคาขาดทุนก็เป็นได้ ฉะนั้น การลงทุนในตราสารหนี้ที่ไม่มีสภาพคล่อง ก็เป็นความเสี่ยงอย่างหนึ่งที่สำคัญ

10. Event Risk

ความเสี่ยงที่เกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงที่มีนัยสำคัญ ต่อนโยบายในการดำเนินงาน ของผู้ออกตราสารหนี้ เช่น การเปลี่ยนแปลงผู้ถือหุ้นรายใหญ่หลังจากการถือครองบังำกิจการ และอาจมีดุลพินิจที่ไม่เป็นคุณแก่เจ้าหนี้ตราสารหนี้เดิม เช่น การประกาศเพิ่มอัตราส่วนการจ่ายเงินปันผลต่อกำไร (payout ratio) หรือ ประกาศเพิ่มทุนครั้งใหญ่ ซึ่งหมายถึง กระแสเงินสดจำนวนมากที่จะต้องจ่ายเป็นเงินปันผลประจำปี และมีผลทำให้ฐานทุนของบริษัทลดความเข้มแข็งลง

ตัวอย่างของตราสารหนี้ และ ความเสี่ยงในตราสารหนี้แต่ละประเภท

| ประเภทของตราสารหนี้ | ความเสี่ยงที่มี |
|-----------------------|---|
| ตั๋วเงินคลัง | rollover risk ในระหว่างดอกเบี้ยขาด reinvestment risk ในระหว่างดอกเบี้ยขาด |
| พันธบัตรรัฐบาลระยะยาว | interest rate risk ในระหว่างดอกเบี้ยขาขึ้น reinvestment risk ในระหว่างดอกเบี้ยขาด purchasing power risk ในระหว่างดอกเบี้ยขาขึ้น |
| หุ้นกู้บริษัท | credit risk จะมากน้อยขึ้นอยู่กับฐานะทางการเงิน liquidity risk ถ้าเป็น issue เล็กและมีผู้ลงทุนน้อย interest rate risk ยกเว้นประเภทอัตราดอกเบี้ยลอยตัว (floating rate) event risk ในกรณีถูกครอบงำกิจการหรือถูกควบรวมกิจการ call risk หรือ prepayment risk หากไม่มีข้อห้ามในสัญญาข้อผูกพัน |

วิธีลดความเสี่ยงจากการลงทุนที่วิธีหนึ่ง ก็คือ การกระจายการลงทุนอย่างเหมาะสม เช่น

- การกระจายการลงทุนในอุตสาหกรรมหรือธุรกิจหลายประเภท
- เลือกลงทุนในหลายหลักทรัพย์ ควรมากกว่า 15 หลักทรัพย์ที่มีความแตกต่างกัน
- หลีกเลี่ยงอุตสาหกรรมหรือธุรกิจ ที่อาจจะแสดงผลประกอบการต่ำกว่า (underperform)

อุตสาหกรรมหรือธุรกิจอื่น

- หลีกเลี่ยงหลักทรัพย์ ที่อาจจะแสดงผลประกอบการ หรือสร้างผลตอบแทนต่ำกว่า (underperform) หลักทรัพย์อื่น

- เน้นการลงทุนระยะยาว ควรกำหนดระยะเวลาในการลงทุนที่แน่นอน ไม่ตื่นตระหนก หากมีความผันผวนในระยะสั้น
- ไม่ลงทุนแบบเก็งกำไรระยะสั้น ๆ
- ไม่ซื้อขายบ่อย เพราะการซื้อขายในแต่ละครั้งมีค่าใช้จ่ายเกิดขึ้นเสมอ

7. ความรู้เกี่ยวกับการลงทุนในกองทุนรวม

กองทุนรวม (สมาคมบริษัทจัดการลงทุน. 2552: ออนไลน์)

กองทุนรวม คือ เครื่องมือในการลงทุน (Investment vehicle) สำหรับผู้ลงทุนรายย่อย ที่ประสงค์จะนำเงินมาลงทุนในตลาดเงิน ตลาดทุน แต่ติดขัดด้วยอุปสรรคหลายประการ ที่ทำให้การลงทุนด้วยตนเองไม่สามารถได้ผลลัพธ์ตามเป้าหมายที่ต้องการ

1. มีทุนทรัพย์จำนวนจำกัด ไม่สามารถกระจายการลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเภทได้มากพอ เพื่อลดความเสี่ยงจากการลงทุน หรือ
2. ไม่มีประสบการณ์ ความรู้ ความชำนาญในการลงทุน หรือ
3. ไม่มีเวลาจะศึกษา ค้นหา และติดตามข้อมูลเพื่อใช้ในการตัดสินใจการลงทุนกองทุนรวม จึงเป็นเครื่องมือในการลงทุนที่มีประสิทธิภาพ มีการจัดการลงทุนอย่างเป็นระบบ โดยมีจุดมุ่งหมายให้การลงทุนได้รับผลตอบแทนที่ดีที่สุด ภายใต้กรอบความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนยอมรับได้

ผู้เกี่ยวข้องกับกองทุนรวม

โครงสร้างของกองทุนรวม ถูกกำหนดขึ้นเพื่อผลประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุนโดยประกอบด้วยผู้ที่ได้รับมอบหมายให้ทำหน้าที่ต่าง ๆ และผู้กำกับดูแล ทั้งที่เป็นองค์กรของภาคเอกชนและภาครัฐ ได้แก่

1. บริษัทจัดการ บริษัทจัดการต้อง เป็นบริษัทหลักทรัพย์ที่ได้รับใบอนุญาตจัดการลงทุนจากกระทรวงการคลังเท่านั้น บริษัทจัดการเป็นผู้กำหนดโครงการกองทุนรวม นโยบายการลงทุน และวัตถุประสงค์ เพื่อนำเสนอขออนุมัติจากสำนักงาน ก.ล.ต. และต้องบริหารจัดการลงทุนตามวัตถุประสงค์และนโยบายการลงทุนนั้นโดยเคร่งครัด ทั้งนี้ บริษัทจัดการจะแจ้งนโยบายการลงทุนและวัตถุประสงค์ในการลงทุนให้ผู้ลงทุนทราบ ในหนังสือชี้ชวนเสนอขายหน่วยลงทุนที่แจกจ่ายให้แก่ผู้ลงทุนและผู้สนใจลงทุนได้ศึกษาก่อนที่จะลงทุน

2. ผู้ดูแลผลประโยชน์ ผู้ดูแลผลประโยชน์ เป็นสถาบันการเงิน ที่มีคุณสมบัติตามที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด และต้องไม่มีส่วนเกี่ยวข้องทั้งทางตรงและทางอ้อมกับบริษัทจัดการผู้ดูแลผลประโยชน์จะเป็นตัวแทนของผู้ถือหน่วยลงทุน ทำหน้าที่รักษาผลประโยชน์ทั้งหมดของผู้ถือหน่วยลงทุน เช่น

- 2.1 ดูแลให้บริษัทจัดการจัดการกองทุนให้เป็นไปตามวัตถุประสงค์และนโยบายการลงทุนของโครงการลงทุน ที่ได้รับอนุมัติจากสำนักงาน ก.ล.ต. และที่ได้จัดแจ้งไว้ในหนังสือชี้ชวน

- 2.2 ทำหน้าที่ชำระราคาซื้อและรับชำระราคาจากการขายทรัพย์สิน

- 2.3 เก็บรักษาทรัพย์สินทั้งหมดของกองทุนรวม

- 2.4 สอบทานความถูกต้องของมูลค่าทรัพย์สินของกองทุนรวม

- 2.5 ดำเนินคดีฟ้องร้องแทนผู้ถือหน่วยลงทุนหากบริษัทจัดการปฏิบัติหน้าที่โดยมิชอบ

3. ตัวแทนสนับสนุนการขายหน่วยลงทุนปัจจุบันบุคคลที่จะทำหน้าที่เสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมได้ ต้องเป็นบุคคลที่ได้รับอนุญาตจากสำนักงาน ก.ล.ต. เท่านั้น ตัวแทนสนับสนุนขายหน่วยลงทุน ต้องมีคุณสมบัติตามที่กฎหมายกำหนด และผ่านการทดสอบความรู้ในหลักสูตรการเป็นตัวแทนขายจากสถาบันที่สำนักงาน ก.ล.ต. เห็นชอบ ขึ้นทะเบียนรายชื่อกับสำนักงาน ก.ล.ต. ต้องปฏิบัติและทำหน้าที่ในการขายตามกรอบที่กฎหมายกำหนด เพื่อป้องกันการขายและการโฆษณาชวนเชื่อให้ผู้ลงทุนเข้าใจผิดในสาระสำคัญ ตัวแทนสนับสนุนขายหน่วยลงทุน หรือที่เรียกกันอย่างไม่เป็นทางการว่า ผู้ทำหน้าที่ขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุนกองทุนรวม มี 2 ระดับ ได้แก่

3.1 ตัวแทนสนับสนุนการขาย-ระดับหนึ่ง [Investment Planner (IP)] หมายถึง บุคคลที่สามารถให้ คำแนะนำในการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมแก่ผู้ถือหน่วยลงทุนและผู้สนใจลงทุนทั่วไป ทั้งที่เป็น คำแนะนำทั่วไป และ คำแนะนำเฉพาะเจาะจง

3.2 ตัวแทนสนับสนุนการขาย-ระดับสอง [Fundamental Guide (FG)] หมายถึง บุคคลที่สามารถให้ คำแนะนำในการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวม แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนและผู้สนใจลงทุน ทั่วไป เฉพาะที่เป็น คำแนะนำทั่วไป เท่านั้น

4. นายทะเบียนหน่วยลงทุน นายทะเบียนหน่วยลงทุน เป็นสถาบันการเงินที่ได้รับอนุญาตจากสำนักงาน ก.ล.ต. ให้มีหน้าที่ดูแลทะเบียนรายชื่อผู้ถือหน่วยลงทุน ตลอดจนสิทธิประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุน เช่น การจ่ายเงินปันผล และสิทธิประโยชน์ อื่น ๆ บริษัทจัดการอาจทำหน้าที่เป็นนายทะเบียนหน่วยลงทุน สำหรับกองทุนรวมภายใต้การจัดการของตนก็ได้

5. ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เป็นบุคคลที่ได้รับอนุญาตให้เป็นผู้สอบบัญชี และมีชื่อขึ้นทะเบียนไว้กับสำนักงาน ก.ล.ต. ต้องไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับทั้งทางตรงและทางอ้อมกับบริษัทจัดการ มีหน้าที่ตรวจสอบบัญชีทรัพย์สินของกองทุนรวม ตรวจสอบและให้ความเห็นชอบงบการเงินของกองทุนให้ถูกต้องตามมาตรฐานบัญชี

6. สมาคมบริษัทจัดการลงทุน สมาคมบริษัทจัดการลงทุน จัดตั้งขึ้นภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 เป็นสมาคมที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจหลักทรัพย์ จัดทะเบียนสมาคมกับสำนักงาน ก.ล.ต. มีบริษัทจัดการที่ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการกองทุนรวม การจัดการกองทุนส่วนบุคคล และการจัดการกองทุนส่วนบุคคลที่เป็นกองทุนสำรองเลี้ยงชีพเป็นสมาชิก สมาคมมีหน้าที่กำหนดจรรยาบรรณ และวางมาตรฐานในการปฏิบัติ ให้บริษัทสมาชิกยึดถือและปฏิบัติเป็นมาตรฐานเดียวกันทุกราย กำหนดบทลงโทษเมื่อบริษัทสมาชิกฝ่าฝืนและไม่ปฏิบัติตาม

7. สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ เป็นองค์การของภาครัฐ ทำหน้าที่กำกับดูแลธุรกิจหลักทรัพย์ รวมถึงการจัดการลงทุน ออกระเบียบ ข้อบังคับ ประกาศ หรือ ข้อกำหนดตามความในกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์ 27

ประเภทของกองทุนรวม

ด้วยกองทุนรวมเป็นเสมือนหนึ่ง เครื่องมือในการลงทุนของผู้ลงทุน ดังนั้น จึงต้องมีความหลากหลายเพื่อให้มีความเหมาะสมกับแต่ละลักษณะของผู้ลงทุน โดยทั่วไปกองทุนรวมสามารถแบ่งออกได้ ดังนี้

1. แบ่งตามประเภทของการขายคืนหน่วยลงทุน

1.1 กองทุนปิด (Closed-End fund) กองทุนรวมที่มีหน่วยลงทุนคงที่ ไม่เพิ่มขึ้นและไม่ลดลง และเปิดให้มีการจองซื้อเพียงครั้งเดียวเมื่อจัดตั้งโครงการ มีกำหนดอายุโครงการแน่นอน และบริษัทจัดการไม่รับซื้อคืนหน่วยลงทุนก่อนครบกำหนดอายุโครงการ ผู้ถือหน่วยลงทุนไม่สามารถไถ่ถอนหน่วยลงทุนก่อน ครบกำหนดอายุโครงการได้ โดยส่วนใหญ่แล้ว อายุโครงการของกองทุนรวมในประเทศไทย จะมีกำหนด 3 ปี 5 ปี หรือ 10 ปี และเพื่อเพิ่มสภาพคล่องให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน บริษัทจัดการอาจนำหน่วยลงทุนของกองทุนปิดไปจดทะเบียนซื้อขายในตลาดรอง (ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย) หรือจัดให้มี ตัวแทนจัดการซื้อขาย (Market maker)

1.2 กองทุนเปิด (Open-End fund) กองทุนรวมที่สามารถเพิ่มหรือลดหน่วยลงทุนได้ ไม่มีกำหนดอายุโครงการ และบริษัทจัดการรับซื้อคืนหน่วย ลงทุนตามกำหนดเวลาที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวน เช่น ทุกวัน ทุกสัปดาห์ ทุกสองสัปดาห์ ทุกเดือน ทุกไตรมาส หรือทุกหกเดือน กองทุนเปิดจึงเป็นที่นิยมมากกว่ากองทุนปิด เพราะมีสภาพคล่องมากกว่า

| ตารางเปรียบเทียบกองทุนปิดและกองทุนเปิด | | |
|--|--|--|
| | กองทุนปิด | กองทุนเปิด |
| 1. จำนวนหน่วยลงทุน | กำหนดแน่นอน ไม่เพิ่ม ไม่ลด | สามารถเพิ่มหรือลดลงได้ |
| 2. อายุโครงการ | มีกำหนดแน่นอน | ไม่มีกำหนด (evergreen) |
| 3. การซื้อหน่วยลงทุน | เปิดให้จองซื้อครั้งเดียวเมื่อเริ่มโครงการหากประสงค์ซื้อเพิ่มในภายหลัง ต้องเข้าซื้อในตลาดรอง)กรณีบริษัทจัดการนำหน่วยลงทุนเข้าจดทะเบียนซื้อขาย(หรือแสดงความจำนงกับตัวแทนขาย)market maker) ที่บริษัทจัดการแต่งตั้ง | สามารถซื้อเพิ่มจำนวนหน่วยกับบริษัทจัดการโดยตรง หรือติดต่อผ่านตัวแทนสนับสนุนการขาย ที่บริษัทจัดการแต่งตั้ง ทั้งที่เป็นบุคคลธรรมดา และนิติบุคคล เช่น ธนาคาร หรือบริษัทหลักทรัพย์ ซึ่งจะทำหน้าที่ส่งคำสั่งซื้อมายังบริษัทจัดการ |
| 4. การขายคืนหน่วยลงทุน | บริษัทจัดการไม่รับซื้อคืนหน่วยลงทุนจนกว่าจะครบอายุโครงการ หากผู้ลงทุนมีความจำเป็นต้องใช้เงิน ต้องขายหน่วยลงทุนที่ถือไว้ในตลาดรองในราคาตลาดให้แก่ผู้ประสงค์ซื้อ | บริษัทจัดการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนตามกำหนดเวลาที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวน (รายวัน รายสัปดาห์ รายเดือน (ในราคาเท่ากับมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ หักด้วยค่าธรรมเนียม)ถ้ามี(|
| 5. การจดทะเบียนซื้อขาย | นิยมจดทะเบียนซื้อขายหน่วยลงทุนในตลาดรอง เช่น ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย | ไม่นิยมจดทะเบียนซื้อขายหน่วยลงทุนในตลาดรอง เพราะสามารถซื้อขายผ่านตัวแทนสนับสนุนการขายได้อยู่แล้ว |

2. แบ่งตามนโยบายการลงทุน 10 แบบมาตรฐานของสำนักงาน ก.ล.ต.

2.1 กองทุนรวมตราสารแห่งทุน (Equity fund) กองทุนรวมที่มีนโยบายการลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งตราสารทุน โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 65 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม บริษัทจัดการต้องรายงานค่าเฉลี่ยการถือครองตราสารทุนให้สำนักงาน ก.ล.ต. ทราบทุกรอบระยะเวลาสามเดือน หกเดือน เก้าเดือน และสิบสองเดือนของรอบบัญชีกองทุน หากค่าเฉลี่ยการถือครองตราสารทุนไม่ถึงร้อยละ 65 ในรอบระยะเวลาใด ให้บริษัทจัดการแสดงเหตุผลโดยชัดเจนเพื่อที่สำนักงาน ก.ล.ต. จะได้นำไปเปิดเผยให้แก่ผู้ลงทุนและผู้ ที่สนใจลงทุนทราบต่อไป โดยทั่วไปแล้ว กองทุนรวมตราสารแห่งทุน มีความเสี่ยงสูงกว่ากองทุนรวมที่มีนโยบายลงทุนในตราสารประเภทอื่น จึงเหมาะสำหรับผู้ลงทุนที่ยอมรับความเสี่ยงได้สูง และควรลงทุนเพื่อหวังผลที่ดีกว่าในระยะยาว

2.2 กองทุนรวมตราสารแห่งหนึ่ง (General fixed income fund) กองทุนรวมที่มีนโยบายการลงทุนในหรือมีไว้เฉพาะเงินฝาก หรือหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่น หรือการหาดอกผลโดยวิธีอื่นตามที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดหรือให้ความเห็นชอบให้กองทุนประเภทดังกล่าวลงทุนได้ ห้ามมิให้กองทุนรวมตราสารแห่งหนึ่งลงทุนหรือ มีไว้ซึ่งตราสารทุนหรือตราสารกึ่งหนึ่งกึ่งทุน (หุ้นกู้แปลงสภาพ) ยกเว้นแต่สำนักงาน ก.ล.ต. จะพิจารณาอนุญาต เมื่อมีผู้ให้คำรับรองที่น่าเชื่อถือได้ว่าจะเป็นผู้รับซื้อตราสารทุนหลังการแปลงสภาพนั้นออกไปจากกองทุนโดยทั่วไปแล้ว กองทุนรวมตราสารแห่งหนึ่ง มีความเสี่ยงน้อยกว่ากองทุนรวมที่มีนโยบาย ลงทุนในตราสารทุน จึงเหมาะสำหรับผู้ลงทุนที่ยอมรับความเสี่ยงได้น้อยกว่า

2.3 กองทุนรวมตราสารแห่งหนึ่งระยะยาว (Long-term fixed income fund) กองทุนรวมที่มีนโยบายการลงทุนในหรือมีไว้เฉพาะเงินฝาก หรือหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นหรือการหาดอกผลโดยวิธีอื่นตามที่สำนักงาน ก.ล.ต.กำหนดหรือให้ความเห็นชอบให้กองทุนประเภทดังกล่าวลงทุนได้ โดยกองทุนมีวัตถุประสงค์ที่จะดำรง พอร์ตโฟลิโอ ดูเรชัน (Portfolio Duration) ในขณะใดขณะหนึ่งของกองทุนรวมนั้นมากกว่าหนึ่งปีขึ้นไป พอร์ตโฟลิโอ ดูเรชัน (Portfolio Duration) หมายถึง อายุถ่วงเฉลี่ยแบบถ่วงน้ำหนักของกระแสเงินที่ได้รับจากทรัพย์สินของกองทุนรวม พอร์ตโฟลิโอ ดูเรชันมากกว่าหนึ่งปี มีความหมายโดยทั่วไปว่า ทรัพย์สินที่กองทุนลงทุนและมีไว้ มีอายุเฉลี่ยมากกว่าหนึ่งปี เหมาะสำหรับผู้ลงทุนที่ยอมรับความเสี่ยงต่ำ และสามารถลงทุนระยะยาวได้

2.4 กองทุนรวมตราสารแห่งหนึ่งระยะสั้น (Short-term fixed income fund) กองทุนรวมที่มีนโยบายการลงทุนในหรือมีไว้เฉพาะเงินฝาก หรือหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่น หรือการหาดอกผลโดยวิธีอื่นตามที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดหรือให้ความเห็นชอบให้กองทุนประเภทดังกล่าวลงทุนได้ โดยกองทุนมีวัตถุประสงค์ที่จะดำรง พอร์ตโฟลิโอ ดูเรชัน (Portfolio Duration) ในขณะใดขณะหนึ่งของกองทุนรวมนั้นไม่เกินหนึ่งปี พอร์ตโฟลิโอ ดูเรชัน ต่ำกว่าหนึ่งปี มีความหมายโดยทั่วไปว่า ทรัพย์สินที่กองทุนลงทุนและมีไว้ มีอายุเฉลี่ยน้อยกว่าหนึ่งปี เหมาะสำหรับผู้ลงทุนที่ต้องการลงทุนระยะสั้น และต้องการความเสี่ยงต่ำ

2.5 กองทุนรวมผสม (Balanced fund) กองทุนรวมที่มีนโยบายการลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่น หรือการหาดอกผลโดยวิธีอื่นตามที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด หรือให้ความเห็นชอบให้กองทุนประเภทดังกล่าวลงทุนได้ โดยมีวัตถุประสงค์ที่จะดำรงอัตราส่วนการลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งตราสารทุนในขณะใดขณะหนึ่งไม่เกินร้อยละ 65 และไม่ต่ำกว่าร้อยละ 35 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม กองทุนผสม ลงทุนในตราสารได้ทุกประเภทผู้จัดการกองทุนสามารถแสวงหาโอกาสลงทุนที่ดีกว่าได้ทั้งในตลาดตราสารทุน และตลาดตราสารหนี้ แต่เป็นการจัดสรรเงินลงทุนประเภทสมดุล เพราะมีข้อกำหนดเกี่ยวกับ ceiling และ floor ในการลงทุนในตราสารทุน กองทุนผสม เหมาะสำหรับผู้ลงทุนที่ยอมรับความเสี่ยงได้ปานกลาง

2.6 กองทุนรวมผสมแบบยืดหยุ่น (Flexible portfolio fund) กองทุนรวมที่มีนโยบายการลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่น หรือการหาดอกผลโดยวิธีอื่นตามที่สำนักงาน ก.ล.ต.กำหนด หรือให้ความเห็นชอบให้กองทุนประเภทดังกล่าวลงทุนได้ ทั้งนี้ การลงทุน ในหรือมีไว้ซึ่งหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่น หรือการหาดอกผลโดยวิธีอื่นดังกล่าว ขึ้นกับการตัดสินใจลงทุนของผู้จัดการกองทุนรวม ตามความเหมาะสมและสภาพการณ์ในแต่ละขณะ กองทุนรวมผสมแบบยืดหยุ่น สามารถลงทุนในตราสารทุกประเภทเช่นเดียวกับกับกองทุนรวมผสม แต่ไม่มีข้อกำหนดเกี่ยวกับ ceiling และ floor ในการลงทุนในตราสารทุนแต่อย่างใด การจัดสรรเงินลงทุนของกองทุนรวมผสมแบบยืดหยุ่นระหว่างตลาดตราสารทุนและตลาดตราสารหนี้ จึงอยู่กับดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน กองทุนรวมผสมแบบยืดหยุ่น เหมาะสำหรับผู้ลงทุนที่ยอมรับความเสี่ยงได้ปานกลาง

2.7 กองทุนรวมหน่วยลงทุน (Fund of funds) กองทุนรวมที่มีนโยบายการลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งหน่วยลงทุนและใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหน่วยลงทุนของกองทุนรวม โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 65 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม เนื่องจากกองทุนรวมมีข้อดีหลายประการ ที่สำคัญคือ มีการกระจายการลงทุน ความเสี่ยงจึงลดลง ทั้งยังมีต้นทุนเฉลี่ยต่ำกว่ากองทุนรวมหน่วยลงทุนจึงรับเอาข้อได้เปรียบดังกล่าวมา นอกจากนั้นแล้ว กองทุนรวมหน่วยลงทุนยังกระจายการลงทุนไปในหลาย กองทุนรวมภายใต้การจัดการของหลายผู้จัดการกองทุนและหลายบริษัทจัดการ จึงเป็นการกระจายความเสี่ยงที่กว้างขวางกว่า ข้อเสียของกองทุนรวมหน่วยลงทุน อยู่ที่มีค่าธรรมเนียมในการจัดการและค่าใช้จ่ายอื่น ๆ ซ้ำซ้อน

2.8 กองทุนรวมใบสำคัญแสดงสิทธิ (Warrant fund) กองทุนรวมที่มีนโยบายการลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นกู้ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหน่วยลงทุน และใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นเพิ่มทุน โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 65 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม การลงทุนในใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น มีความเสี่ยงสูง กองทุนประเภทนี้จึงมีความเสี่ยงสูงมาก

2.9 กองทุนรวมกลุ่มธุรกิจ (Sector fund) กองทุนรวมที่มีนโยบายการลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งตราสารทุนของบริษัทที่มีธุรกิจหลักประเภทเดียวกันตามที่ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กำหนด โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 65 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม กองทุนรวมกลุ่มธุรกิจ มีการลงทุนกระจุกตัว จึงมีความเสี่ยงสูงกว่ากองทุนรวมตราสาร แห่งทุน โดยทั่วไป

2.10 กองทุนรวมตลาดเงิน (Money market fund) กองทุนรวมที่มีนโยบายการลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งตราสารหนี้ที่มีคุณภาพและมีกำหนดชำระเงินต้นเมื่อทวงถามหรือมีอายุคงเหลือไม่เกิน 1 ปี กองทุนรวมตลาดเงิน มีนโยบายการลงทุนที่คล้ายคลึงกับ กองทุนรวมตราสารแห่งหนี้ระยะสั้น มีความเสี่ยงต่ำสุด เหมาะสำหรับการลงทุน ระยะสั้นของผู้ลงทุนที่ไม่ต้องการความเสี่ยง

3. แบ่งตามนโยบายการลงทุนและประเภททรัพย์สินที่กองทุนรวมลงทุน การแบ่งประเภทกองทุนรวมแบบนี้ จะเจาะลึกกันไปทีมนโยบายการลงทุนและทรัพย์สินที่กองทุนจะไปลงทุน โดยจะพบว่าแบ่งได้เป็น 2 ประเภทใหญ่ ๆ คือ

1. กองทุนรวมทั่วไป (General Fund) เป็นกองทุนรวมที่มีนโยบายการลงทุนในตราสารทุน ตราสารหนี้เป็นหลัก ซึ่งแบ่งได้เป็น 3 ประเภท ได้แก่

- (1) กองทุนรวมตราสารแห่งทุน
- (2) กองทุนรวมตราสารแห่งหนี้
- (3) กองทุนรวมแบบผสม

2. กองทุนรวมพิเศษ (Special Fund) เป็นกองทุนรวมที่มีลักษณะเฉพาะตัวตามนโยบายและประเภทหลักทรัพย์ที่กองทุนลงทุน โดยแบ่งออกได้เป็นกองทุนรวมแบบต่าง ๆ ได้แก่ กองทุนรวมหน่วยลงทุน กองทุนรวมตลาดเงิน กองทุนรวมมีประกัน กองทุนรวมคุ้มครองเงินต้น กองทุนรวมที่มีการกระจายการลงทุนน้อยกว่าเกณฑ์มาตรฐาน กองทุนรวมดัชนี กองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศ กองทุนรวมสำหรับผู้ลงทุนในต่างประเทศ กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ กองทุนรวมหุ้นระยะยาว กองทุนรวมอีทีเอฟ กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ (กอง 1) กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์เพื่อแก้ไขปัญหาในระบบสถาบันการเงิน (กอง 2) กองทุนรวมเพื่อแก้ไขปัญหาในระบบสถาบันการเงิน (กอง 3) กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และสิทธิเรียกร้อง (กอง 4) ฯลฯ

กองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศ (Foreign Investment Fund : FIF)

กองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศ คือ กองทุนรวมที่มีวัตถุประสงค์เพื่อนำเงินที่ได้จากการจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศไปลงทุนในต่างประเทศ โดยธนาคารแห่งประเทศไทยได้พิจารณาอนุญาตให้มีการนำเงินไปลงทุนในต่างประเทศได้ในวงเงินจำกัดในแต่ละปี กองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศ จึงนับเป็นช่องทางเพียงช่องทางเดียวที่ผู้ลงทุนไทยจะสามารถกระจายเงินลงทุนของตนให้กว้างขวางขึ้น และเป็นการลดความเสี่ยงในการลงทุน บริษัทจัดการที่สามารถจัดตั้งกองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศ ต้องมีคุณสมบัติตามที่สำนักงาน ก.ล.ต. เห็นชอบ บริษัทจัดการอาจให้ผู้จัดการกองทุนในต่างประเทศทำหน้าที่เป็นผู้จัดการกองทุนรวมได้ เนื่องจากการลงทุนในต่างประเทศต้องอาศัยผู้ที่มีความเชี่ยวชาญในเรื่องดังกล่าวในการจัดการลงทุน นโยบายการลงทุนของ กองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศ อาจเป็นแบบใดแบบหนึ่งในมาตรฐาน 10 แบบของสำนักงาน ก.ล.ต. ตามที่ได้กล่าวมาแล้วข้างต้น ซึ่งมีความเสี่ยงและผลตอบแทนในระดับที่แตกต่างกัน ผู้ลงทุนต้องพิจารณาให้ถี่ถ้วนก่อนการลงทุน ทั้งนี้ ขึ้นอยู่กับอายุของผู้ลงทุน การยอมรับความเสี่ยง และการคาดหวังผลตอบแทน กองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศ ต้องลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่น หรือการหาผลตอบแทนโดยวิธีอื่นตามที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด กล่าวคือ

1. ต้องนำเงินไปลงทุนในต่างประเทศทั้งจำนวน เว้นแต่เป็นกรณีเงินฝากในประเทศ เพื่อสำรองเงินไว้สำหรับการดำเนินงานของกองทุน รอคการลงทุน รักษาสภาพคล่องของกองทุน เป็นต้น
2. ต้องลงทุนในประเทศที่มีหน่วยงานกำกับดูแลด้านหลักทรัพย์และตลาดซื้อขายหลักทรัพย์ ที่เป็นสมาชิกสามัญของ International Organization of Securities Commissions (IOSCO) หรือในประเทศที่มีตลาดซื้อขายหลักทรัพย์เป็นสมาชิกของ Federation International des Bourses de Valeurs (FIBV)
3. ผู้ออกหลักทรัพย์หรือตราสารการเงินอื่นใดและผู้รับฝากเงิน ต้องเป็นบุคคลที่อยู่ภายใต้บังคับกฎหมายของประเทศที่มีหน่วยงานกำกับดูแลด้านหลักทรัพย์และตลาดซื้อขายหลักทรัพย์เป็นสมาชิกสามัญของ IOSCO หรือของประเทศที่มีตลาดซื้อขายหลักทรัพย์เป็นสมาชิกของ FIBV
4. การลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งหุ้น หุ้นนั้นต้องมีการซื้อขายใน Organized markets ของประเทศ นั้น ๆ (ตลาดซื้อขายหลักทรัพย์หรือศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์ที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแลของหน่วยงานที่กำกับดูแลด้านหลักทรัพย์และตลาดซื้อขายหลักทรัพย์ที่เป็นสมาชิกสามัญของ IOSCO หรือในตลาดซื้อขายหลักทรัพย์เป็นสมาชิกของ FIBV บริษัทจัดการต้องยื่นคำขอต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เพื่อขอให้พิจารณารับหน่วยลงทุนของ กองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศ เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนภายใน 15 วันนับตั้งแต่วันที่ถัดจากวันจดทะเบียนกองทุน หากตลาดหลักทรัพย์ยังไม่รับหน่วยลงทุนของกองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศ บริษัทจัดการต้องดำเนินการเพื่อยกเลิก กองทุน

8. งานวิจัยที่เกี่ยวข้อง

ปัทมรัฐ ธรรมธิ (2550) ได้ศึกษาเรื่อง ปัจจัยที่มีผลต่อการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ และกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้าธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) สาขาท่าแพ อำเภอเมือง จังหวัดเชียงใหม่ พบว่า กลุ่มผู้ลงทุนส่วนมาก เป็นเพศชาย ช่วงอายุ 31– 40 ปี การศึกษาระดับอนุปริญญา สถานภาพหย่า มีอาชีพค้าขายหรือธุรกิจส่วนตัว มีรายได้เฉลี่ยอยู่ในช่วง 15,000 – 40,000 บาท และกลุ่มลูกค้าผู้ไม่ลงทุน ส่วนมากเป็นเพศชาย ส่วนกลุ่มช่วงอายุผู้ไม่ลงทุนมากที่สุด คือช่วงอายุที่มากกว่า 51 ปีขึ้นไป การศึกษาระดับปริญญาตรี สถานภาพโสด อาชีพลูกจ้างและพนักงานบริษัทเอกชน มีรายได้เฉลี่ยอยู่ในช่วง 15,000 – 40,000 บาท

ผลจากการศึกษาถึงปัจจัยที่มีผลต่อการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพของลูกค่านายสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่น 99% ได้แก่ การทราบเงื่อนไขการลดหย่อนภาษีของกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ อัตราผลตอบแทนของกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ ด้านความรู้ความเข้าใจในเงื่อนไขของการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ ด้านการได้รับคำแนะนำจากบุคคลรอบข้าง/คนรู้จัก/เพื่อนฝูง/ญาติพี่น้อง ส่วนปัจจัยที่มีผลต่อการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว กลุ่มตัวอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับความเชื่อมั่นที่ 99% ได้แก่ การทราบเงื่อนไขการลดหย่อนภาษีของกองทุนรวมหุ้นระยะยาว อัตราผลตอบแทนของกองทุนรวมหุ้นระยะยาว และทางการตลาดและการโฆษณาประชาสัมพันธ์ของกองทุนรวมหุ้นระยะยาว

ธมลวรรณ ศรีคำ (2550) ได้ศึกษาเรื่อง ปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม พรีเมาเวสต์ จำกัด ผ่านบริการจัดจำหน่ายของธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) ในเขตกรุงเทพมหานคร พบว่า ผู้ใช้บริการส่วนใหญ่ เป็นเพศหญิง อายุ 30 – 39 ปี สถานภาพสมรสแล้ว การศึกษาระดับชั้นปริญญาตรี รายได้เฉลี่ยต่อเดือน 40,000 – 80,000 บาท มีอาชีพ พนักงานบริษัทเอกชน ฐานภาษีรายได้บุคคลธรรมดา 10% และมีประสบการณ์ในการลงทุน 1- 5 ปี

ปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม พรีเมาเวสต์ จำกัด ผ่านบริการจัดจำหน่ายของธนาคาร กรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) ในเขตกรุงเทพมหานคร ในด้านฐานะทางการเงิน คือ รายได้ของผู้ใช้บริการมีมากกว่ารายจ่ายที่มีอยู่ในปัจจุบัน ด้านการรับรู้ข่าวสารผู้ใช้บริการ คือ รับรู้ข่าวสารผ่านตัวแทนจำหน่ายของ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม พรีเมาเวสต์ จำกัด ด้านการดำเนินงานของบริษัทจัดการ คือ ความสามารถในการบริหารงานของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนพรีเมา เวสต์ จำกัด ด้านเงื่อนไขในการลงทุน คือ การได้รับสิทธิในการลดหย่อนภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาเมื่อกระทำตามเงื่อนไขที่กำหนด และในด้านสภาพแวดล้อม คือ ทิศทางของอัตราดอกเบี้ย

การตัดสินใจซื้อกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม พรีเมาเวสต์ จำกัด ผ่านบริการจัดจำหน่ายของธนาคาร กรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) ในเขตกรุงเทพมหานคร ผู้ใช้บริการส่วนใหญ่ซื้อผ่านสาขาของตัวแทนจำหน่าย(ธนาคารกรุงศรีฯ) โดยเลือกนโยบายการลงทุนแบบกองทุนเปิดพรีเมาเวสต์ตราสารหนี้เพื่อการเลี้ยงชีพ เหตุผลหลักสำคัญที่เลือกลงทุนคือได้รับสิทธิในการลดหย่อนภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา การตัดสินใจลงทุนจะตัดสินใจลงทุนด้วยตัวเองเป็นผู้ที่มีอิทธิพลในการตัดสินใจซื้อ ทั้งนี้ผู้ลงทุนส่วนใหญ่จะลงทุนเฉลี่ยปีละ 5,000–75,000 บาท เฉลี่ยปีละ 1 – 2 ครั้ง และช่วงที่ลงทุนมากที่สุดคือช่วงไตรมาสที่4 (ตุลาคม – ธันวาคม)

ข้อมูลด้านประชากรศาสตร์ ได้แก่ เพศ อายุ สถานภาพ ระดับการศึกษา รายได้ อาชีพ ฐานะภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา และประสบการณ์ในการลงทุน มีผลต่อการตัดสินใจซื้อกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม พรีเมาเวสต์ จำกัด ผ่านบริการจัดจำหน่ายของธนาคาร กรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) ในเขตกรุงเทพมหานคร อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ .05

ฐานะทางการเงิน การดำเนินงานของ บลจ. การรับรู้ข่าวสาร และสภาพแวดล้อม มีผลต่อการตัดสินใจซื้อกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม พรีเมาเวสต์ จำกัด ผ่านบริการจัดจำหน่ายของธนาคาร กรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) ในเขตกรุงเทพมหานคร อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ .05

ชินานุตม์ แก้วรัตนกุล (2549) ได้ศึกษาเรื่อง ลักษณะประชากรศาสตร์ การรับรู้เกี่ยวกับการสื่อสารทางการตลาดและพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมของนักลงทุนทั่วไปในกรุงเทพมหานคร พบว่า ส่วนใหญ่ เป็นเพศหญิง มีอายุ 31-40 ปี โสด มีการศึกษาระดับปริญญาตรี อาชีพเป็นพนักงานบริษัทเอกชน รายได้ต่อเดือน 10,000 – 19,999 บาท ผู้ตอบแบบสอบถามส่วนใหญ่ ตัดสินใจนำเงินไปลงทุนในกองทุนรวม เพื่อเป็นการเก็บออมเงิน ลงทุนเฉลี่ย 1 ครั้งต่อปี เงินลงทุนจำนวนไม่เกิน 50,000 บาท โดยทำธุรกรรมผ่านสาขาของธนาคาร เป็นการลงทุนในบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนในประเทศ

เหตุผลที่นักลงทุนทั่วไปใช้ในการลงทุนในกองทุนรวม มีความสัมพันธ์กับอายุรายได้ต่อเดือน อาชีพ สถานภาพสมรส ปริมาณการเปิดรับสื่อทางด้านโฆษณา การส่งเสริมการขาย การขายโดยบุคคล และการประชาสัมพันธ์ ลักษณะการรับรู้ข้อมูลทางการส่งเสริมการขาย และการตลาดทางตรง และทัศนคติต่อกองทุนรวมทางการขายโดยบุคคลและการตลาดทางตรง

ความถี่เฉลี่ยต่อปีที่นักลงทุนทั่วไปลงทุนในกองทุนรวม มีความสัมพันธ์กับ รายได้ต่อเดือน และอาชีพ

จำนวนเงินลงทุนเฉลี่ยที่นักลงทุนทั่วไปลงทุนในกองทุนรวม มีความสัมพันธ์กับ อายุ รายได้ต่อเดือน อาชีพ สถานภาพสมรส ปริมาณการเปิดรับสื่อทางการประชาสัมพันธ์ลักษณะการรับรู้ข้อมูลทางการตลาดทางตรง และทัศนคติต่อกองทุนรวมทางการโฆษณา และการขายโดยบุคคล

ช่องทางที่เลือกทำธุรกรรมในกองทุนรวม มีความสัมพันธ์กับ อายุ อาชีพ ทัศนคติต่อกองทุนรวมทางการโฆษณา และการขายโดยบุคคล

ลดาวัลย์ พงษ์พันธ์ (2549) ได้ศึกษาเรื่อง การศึกษาปัจจัยที่มีผล ต่อการตัดสินใจลงทุนใน กองทุนรวม กรณีศึกษา บลจ .ฟินันซ่า จำกัด พบว่า ผู้ลงทุนส่วนใหญ่เป็นเพศชาย มีช่วงอายุอยู่ใน ช่วง 30 - 50 ปี มีการศึกษาอยู่ในระดับปริญญาตรีหรือเทียบเท่า ประกอบอาชีพเป็นพนักงาน บริษัท มีรายได้เฉลี่ยต่อเดือนมากกว่า 100,000 บาท มีค่าใช้จ่ายต่อเดือนอยู่ที่ประมาณ 10,000 – 20,000 บาท มีเงินลงทุนเฉลี่ยต่อปีในการลงทุนทุกประเภทสูงสุดอยู่ที่ประมาณ 100,001 – 300,000 บาท มีเงินลงทุนรวมทั้งหมดอยู่ที่ประมาณ 1,000,001 – 3,000,000 บาท และส่วนใหญ่จะมีมูลค่า เงินลงทุนในกองทุนรวมของ บลจ .ฟินันซ่า จำกัด ประมาณ 10,000 – 100,000 บาท โดยกองทุน รวมที่มีจำนวนกลุ่มตัวอย่างลงทุนมากที่สุด คือ กองทุนรวม FAM 50 LTF

สำหรับปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมของ บลจ .ฟินันซ่า จำกัด ทาง ปัจจัยด้านแรงจูงใจนั้น พบว่า ผู้ลงทุนจะให้ความสำคัญกับผลตอบแทนที่ได้รับจากการลงทุนมาก ที่สุด และให้ความสำคัญกับปัจจัยด้านแรงจูงใจเกี่ยวกับค่าธรรมเนียมในการซื้อขายน้อยที่สุด เมื่อ พิจารณาปัจจัยทางด้านวัตถุประสงค์การลงทุน พบว่า ผู้ลงทุนให้ความสำคัญกับการเก็บไว้ในยาม เจ็บป่วยหรือยามชรามากที่สุด และให้ความสำคัญกับปัจจัยทางด้านวัตถุประสงค์การลงทุนเพื่อเป็น ทุนการศึกษาน้อยที่สุด ส่วนปัจจัยทางการรับรู้ข้อมูล/ข่าวสาร พบว่า ผู้ลงทุนจะให้ความสำคัญ กับการได้รับรู้ข้อมูลจากพนักงานตัวแทน/บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนติดต่อโดยตรงมากที่สุด และให้ความสำคัญกับปัจจัยทางการรับรู้ข้อมูล / ข่าวสารทางการโฆษณาวิทยุวิทยุวิทยุวิทยุ

ฐิตารีย์ รกรากทอง (2549) ได้ศึกษาเรื่อง ปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุน รวมหุ้นระยะยาว พบว่า ส่วนใหญ่อยู่ในช่วงอายุ 31 – 40 ปี มีสถานภาพโสด มีระดับการศึกษา ปริญญาตรี มีอายุการทำงานไม่เกิน 10 ปี มีรายได้ของครอบครัว 40,001 บาทขึ้นไปต่อเดือน ตำแหน่งงานในระดับปฏิบัติงาน

ส่วนเหตุผลที่ตัดสินใจในกองทุนรวมในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ส่วนใหญ่ คือ พิจารณา จากผลตอบแทนที่ได้ และเป็นการตัดสินใจในด้วยตัวเอง และด้านปัจจัยแวดล้อมที่มีผลต่อพฤติกรรม การลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว มีการรับรู้และความเข้าใจเรื่องกองทุนรวมหุ้น ระยะยาว ใน ระดับปานกลาง และจะใช้ข้อมูลข่าวสารมาช่วยพิจารณาในการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้น ระยะยาว

ปัจจัยต่าง ๆ ได้แก่ อายุ สถานภาพสมรส ระดับการศึกษา จำนวนปีที่ทำงาน รายได้ของ ครอบครั ตำแหน่งงาน การรับรู้และความเข้าใจเรื่องกองทุนรวมหุ้นระยะยาว พบว่า ทุกปัจจัย ดังกล่าวมีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว

สุพร จรุงรุ่งริ่ง (2546) ได้ศึกษาเรื่อง ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อพฤติกรรมการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ของนักลงทุนทั่วไปในประเทศ ในเขตกรุงเทพมหานคร พบว่า นักลงทุนทั่วไปในประเทศส่วนใหญ่เป็น เพศชายมีอายุอยู่ในช่วง 30 – 39 ปี มีการศึกษาระดับปริญญาตรี อาชีพ ส่วนใหญ่เป็น พนักงานบริษัทเอกชน มีรายได้ต่อเดือน 20,001 – 50,000 บาท นอกจากนี้ยัง พบว่า นักลงทุนส่วนใหญ่ให้ความสำคัญมากที่สุด คือ ด้านปัจจัยด้านบุคลิกภาพ ใช้เหตุผลในการตัดสินใจ , ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อตัดสินใจซื้อ/ขายหลักทรัพย์ของนักลงทุนทั่วไปในประเทศ ในด้านแหล่งข้อมูลข่าวสาร คือ จากบทวิเคราะห์และคำแนะนำของโบรกเกอร์ , ปัจจัยด้านภาวะเศรษฐกิจ คือ ทิศทางของอัตราดอกเบี้ย ปัจจัยด้านภาวะการเมืองที่ คือ ภาวะการเมืองต่างประเทศ ปัจจัยด้านภาวะหลักทรัพย์ คือ หลักทรัพย์ที่ได้ลงทุนมีราคาเพิ่มขึ้น รองลงมาได้แก่ หลักทรัพย์ที่ได้ลงทุนมีการประกาศจ่ายเงินปันผล

จุดมุ่งหมายในการลงทุน นักลงทุนทั่วไปในประเทศ คือ ต้องการกำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์ ส่วนประเภทหลักทรัพย์ที่นิยมลงทุน นักลงทุนทั่วไปในประเทศนิยมลงทุนในหุ้นสามัญ และระยะเวลาที่นักลงทุนทั่วไปในประเทศถือครองเฉลี่ย เท่ากับ 61.96 วัน

นักลงทุนทั่วไปในประเทศที่มีเพศ สถานภาพ แตกต่างกัน มีความนิยมในการลงทุนในใบสำคัญแสดงสิทธิแตกต่างกัน

นักลงทุนทั่วไปในประเทศที่มีอายุแตกต่างกัน มีจุดมุ่งหมายต้องการมีส่วนร่วมเป็นเจ้าของกิจการแตกต่างกัน และมีความนิยมในการลงทุนใน หุ้นกู้ / หุ้นกู้แปลงสภาพ และใบสำคัญแสดงสิทธิ แตกต่างกัน

นักลงทุนทั่วไปในประเทศที่มีระดับการศึกษาแตกต่างกัน มีความนิยมในการลงทุนในหุ้นสามัญแตกต่างกัน

นักลงทุนทั่วไปในประเทศที่มีอาชีพแตกต่างกัน มีจุดมุ่งหมายต้องการลงทุนระยะยาว เพื่อเป็นการออมเงิน แตกต่างกัน และมีความนิยมในการลงทุนในหุ้นกู้ / หุ้นกู้แปลงสภาพ ใบสำคัญแสดงสิทธิและหน่วยลงทุน แตกต่างกัน

นักลงทุนทั่วไปในประเทศที่มีรายได้เฉลี่ยต่อเดือนแตกต่างกัน มีจุดมุ่งหมายต้องการลงทุนระยะยาวเพื่อเป็นการออมเงิน และจุดมุ่งหมาย ต้องการมีส่วนร่วมเป็นเจ้าของกิจการ แตกต่างกัน และ มีความนิยมในการลงทุนหุ้นสามัญ แตกต่างกัน

ปัจจัยด้านบุคลิกภาพในด้านกล้าเสี่ยง (ชอบผจญภัย) มีความสัมพันธ์กับระยะเวลาที่นักลงทุนทั่วไปในประเทศถือครองหลักทรัพย์โดยเฉลี่ย โดยความสัมพันธ์เป็นไปในทิศทางตรงกันข้าม กล่าวคือเมื่อมีบุคลิกภาพในด้านกล้าเสี่ยง (ชอบผจญภัย) มากขึ้นจะทำให้ระยะเวลาที่นักลงทุนถือครองหลักทรัพย์ของนักลงทุนทั่วไปในประเทศโดยเฉลี่ยน้อยลง

ปัจจัยด้านภาวะการเมือง มีความสัมพันธ์กับระยะเวลาที่นักลงทุนทั่วไปในประเทศถือครองหลักทรัพย์โดยเฉลี่ย โดยความสัมพันธ์เป็นไปในทิศทางตรงกันข้าม กล่าวคือ นักลงทุนทั่วไปในประเทศที่ให้ความสำคัญกับปัจจัยด้านภาวะการเมือง มากขึ้นจะทำให้ระยะเวลาที่นักลงทุนถือครองหลักทรัพย์โดยเฉลี่ยน้อยลง



บทที่ 3

วิธีดำเนินการวิจัย

ในการศึกษาวิจัยเรื่องปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ของนักลงทุนทั่วไปในเขตกรุงเทพมหานคร โดยผู้วิจัยมีวิธีการดำเนินงานขั้นตอน ดังนี้

1. การกำหนดประชากรและเลือกกลุ่มตัวอย่าง
2. การสร้างเครื่องมือที่ใช้ในการวิจัย
3. การเก็บรวบรวมข้อมูล
4. การจัดกระทำและการวิเคราะห์ข้อมูล
5. สถิติที่ใช้ในการวิเคราะห์ข้อมูล

1. การกำหนดประชากรและเลือกกลุ่มตัวอย่าง

ประชากรที่ใช้ในการวิจัย

ประชากรที่ใช้ในการวิจัย ได้แก่ นักลงทุนทั่วไปที่ลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ ในเขตกรุงเทพมหานคร

กลุ่มตัวอย่างที่ใช้ในการวิจัย

กลุ่มตัวอย่างที่ศึกษาเพื่อใช้เป็นตัวแทนของประชากรในการวิจัยครั้งนี้ คือ นักลงทุนทั่วไปที่ลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ ในเขตกรุงเทพมหานคร ซึ่งไม่ทราบจำนวนประชากรที่แน่นอน จึงกำหนดขนาดตัวอย่าง โดยใช้สูตรการคำนวณขนาดของกลุ่มตัวอย่างแบบไม่ทราบจำนวนประชากรที่แน่นอน (กัลยา วาณิชย์บัญชา, 2545: 26) ที่ระดับความเชื่อมั่น 95%

จากข้อมูล ณ วันที่ 30 มิ.ย .2552 (ที่มา: www.bangkokbiznews.com ,14 พฤศจิกายน 2552) พบว่า มีจำนวนผู้ถือหน่วยในกองทุนรวม 1.53 ล้านคน คิดเป็นสัดส่วนประมาณ 2.31% ของประชากรทั้งหมด จากจำนวนนักลงทุนที่ลงทุนดังกล่าว จึงกำหนดสัดส่วนประชากร(p)เท่ากับ 20 %

$$\text{สูตร} \quad n = \frac{Z^2 pq}{E^2}$$

$$\text{แทนค่า} \quad n = \frac{(1.96)^2 (0.20)(0.80)}{(0.05)^2} = 245$$

โดยที่

n แทน ขนาดกลุ่มตัวอย่าง

Z แทน ค่าระดับความเชื่อมั่นที่ผู้วิจัยกำหนดไว้ มีค่าเท่ากับ 95 %

โดยที่ $\alpha = 0.05$ ฉะนั้น $Z_{1-\alpha/2} = Z_{.975} = 1.96$

p แทน สัดส่วนของประชากร มีค่าเท่ากับ 20 %

q แทน $1-p$ มีค่าเท่ากับ 80%

E แทน ระดับความคลาดเคลื่อนที่ยอมรับได้ มีค่าเท่ากับ 0.05

ผู้วิจัยจึงกำหนดจำนวนแบบสอบถามในงานวิจัยทั้งหมด 250 ชุด

ในการวิจัยครั้งนี้ผู้วิจัยใช้วิธีการสุ่มตัวอย่างโดยใช้วิธีการเลือกกลุ่มเป้าหมายแบบ Purposive Sampling โดยทำการเก็บเฉพาะนักลงทุนที่ลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้

2. การสร้างเครื่องมือที่ใช้ในการวิจัย

ขั้นตอนในการสร้างเครื่องมือที่ใช้ในงานวิจัย

- 1) ศึกษาข้อมูลจากเอกสาร ตำรา และงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง เกี่ยวกับกับการลงทุนและพฤติกรรมการลงทุน เพื่อเป็นแนวทางในการสร้างแบบสอบถาม
- 2) ปรับปรุงและ ดัดแปลงเป็นแบบสอบถามที่มีความเหมาะสม และสอดคล้องกับทฤษฎี และแนวคิดที่ใช้ในการวิจัย
- 3) นำแบบสอบถามที่สร้างขึ้นเสนอต่ออาจารย์ที่ปรึกษาสารนิพนธ์ เพื่อทำการตรวจสอบความถูกต้อง และให้ข้อเสนอแนะ เพื่อให้ได้ข้อคำถามที่มีข้อความตามความมุ่งหมายของการวิจัย
- 4) นำแบบสอบถามที่ผ่านการตรวจสอบไปปรับปรุงแก้ไขให้ถูกต้อง จากนั้นนำเสนอต่อผู้เชี่ยวชาญตรวจแบบสอบถามเพื่อตรวจสอบและแก้ไขก่อนนำไปทดลองใช้
- 5) นำแบบสอบถามที่ผ่านการตรวจสอบและแก้ไขไปทดลองใช้ (Try out) โดยผู้วิจัยนำแบบสอบถามไปทดสอบกับประชากรที่ไม่ใช่กลุ่มตัวอย่าง จำนวน 30 คน แล้วนำผลที่ได้ไปวิเคราะห์หาค่าความเชื่อมั่น (Reliability) ของชุดคำถามของแต่ละตัวแปรด้วยวิธีการหาค่าสัมประสิทธิ์อัลฟ่า (Alpha co efficiency) ของ Cronbach (กัลยา วาณิชย์บัญชา . 2544: 449) ผลปรากฏว่าได้ค่าความเชื่อมั่นของแบบสอบถามเท่ากับ 0.781

เครื่องมือที่ใช้ในการวิจัย

การวิจัยครั้งนี้ ผู้วิจัยได้จัดสร้างแบบสอบถามขึ้นเพื่อศึกษาปัจจัยในการลงทุนและพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ โดยแบบสอบถาม แบ่งออกเป็น 3 ส่วน ดังนี้

ส่วนที่ 1 แบบสอบถามเกี่ยวกับข้อมูล ปัจจัยส่วนบุคคลของนักลงทุนทั่วไป มีลักษณะ คำถามแบบปลายปิดจำนวน 6 ข้อ แต่ละข้อคำถามมีระดับการวัดข้อมูลประเภทต่างๆ ดังนี้

ข้อที่ 1 เพศ ใช้ระดับการวัดข้อมูลประเภทนามบัญญัติ (Nominal Scale)

ข้อที่ 2 อายุ ใช้ระดับการวัดข้อมูลประเภทเรียงลำดับ (Ordinal Scale)

ข้อที่ 3 ระดับการศึกษาสูงสุด ใช้ระดับการวัดข้อมูลประเภทนามบัญญัติ (Ordinal Scale)

ข้อที่ 4 อาชีพ ใช้ระดับการวัดข้อมูลประเภทเรียงลำดับ (Nominal Scale)

ข้อที่ 5 ระดับรายได้ ใช้ระดับการวัดข้อมูลประเภทนามบัญญัติ (Nominal Scale)

ข้อที่ 6 ประเภทการลงทุน ใช้ระดับการวัดข้อมูลประเภทเรียงลำดับ (Nominal Scale)

ส่วนที่ 2 เป็นแบบสอบถามเกี่ยวกับปัจจัยในการลงทุนที่มีอิทธิพลต่อพฤติกรรมการลงทุน มี 3 ปัจจัย ดังนี้

- | | |
|--|-------------|
| 1. ปัจจัยด้านแรงจูงใจในการลงทุน | จำนวน 8 ข้อ |
| 2. ปัจจัยด้านสภาพแวดล้อมในการลงทุน | จำนวน 5 ข้อ |
| 3. ปัจจัยด้านการรับรู้ข้อมูลในการลงทุน | จำนวน 1 ข้อ |

ซึ่งแบบสอบถาม เป็นลักษณะคำถามปลายปิดแบบ Likert Scale โดยใช้ข้อมูลประเภทอันตรภาคชั้น (Interval Scale) ซึ่งเป็นมาตรวัดที่แสดงถึงระดับความสำคัญของปัจจัยในการลงทุนที่มีอิทธิพลต่อพฤติกรรมการลงทุน สำคัญมากที่สุดจนถึง สำคัญน้อยที่สุด โดยแบ่งเป็นระดับความสำคัญ 5 ระดับ โดยกำหนดเกณฑ์ในการให้คะแนน ดังนี้

| | |
|-----------------|----------------|
| สำคัญมากที่สุด | ให้คะแนนเป็น 5 |
| สำคัญมาก | ให้คะแนนเป็น 4 |
| สำคัญปานกลาง | ให้คะแนนเป็น 3 |
| สำคัญน้อย | ให้คะแนนเป็น 2 |
| สำคัญน้อยที่สุด | ให้คะแนนเป็น 1 |

สูตรการคำนวณระดับการให้คะแนนเฉลี่ยในแต่ละระดับชั้น โดยใช้สูตรการคำนวณช่วงความกว้างของชั้น (ศิริวรรณ เสรีรัตน์. 2548: 149) ดังนี้

$$\begin{aligned} \text{ความกว้างของชั้น} &= \frac{\text{คะแนนสูงสุด} - \text{คะแนนต่ำสุด}}{\text{จำนวนชั้น}} \\ &= \frac{5 - 1}{5} = 0.8 \end{aligned}$$

แสดงเกณฑ์เฉลี่ยระดับความสำคัญ ของปัจจัยในการลงทุนที่มีอิทธิพลต่อพฤติกรรมการลงทุนดังนี้

| | | | | | |
|-------------|------|---|------|---------|-----------------------|
| คะแนนเฉลี่ย | 4.21 | – | 5.00 | แสดงว่า | มีความสำคัญมากที่สุด |
| คะแนนเฉลี่ย | 3.41 | – | 4.20 | แสดงว่า | มีความสำคัญมาก |
| คะแนนเฉลี่ย | 2.61 | – | 3.40 | แสดงว่า | มีความสำคัญปานกลาง |
| คะแนนเฉลี่ย | 1.81 | – | 2.60 | แสดงว่า | มีความสำคัญน้อย |
| คะแนนเฉลี่ย | 1.00 | – | 1.80 | แสดงว่า | มีความสำคัญน้อยที่สุด |

ส่วนที่ 3 ข้อมูลเกี่ยวกับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ มีคำถามจำนวน 7 ข้อ สำหรับ ข้อ 1 ถึง 4 ใช้ระดับการวัดข้อมูลประเภทนามบัญญัติ (Nominal Scale) ข้อ 5 ถึง 7 ใช้ระดับการวัดประเภทอัตราส่วน (Ratio Scale)

3. การเก็บรวบรวมข้อมูล

แหล่งข้อมูล (Source of Data)

การศึกษาวิจัยครั้งนี้ มุ่งเน้นที่ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ของนักลงทุนทั่วไปในเขตกรุงเทพมหานคร ซึ่งแหล่งข้อมูลมีดังนี้

1. ข้อมูลทุติยภูมิ (Secondary Data) ได้จากการศึกษาค้นคว้าจากข้อมูลที่มีผู้รวบรวมไว้ ดังนี้

- 1.1 ศึกษาตำรา เอกสาร บทความ ทฤษฎี และงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง
- 1.2 ข้อมูลจากอินเทอร์เน็ต

2. แหล่งข้อมูลปฐมภูมิ (Primary Data) ได้จากการใช้แบบสอบถามเก็บข้อมูลจากกลุ่มตัวอย่าง 250 คน ในเขตกรุงเทพมหานคร ดังนี้

2.1 ยื่นหนังสือขอความอนุเคราะห์ในการเก็บรวบรวมข้อมูลจากมหาวิทยาลัย ศรีนครินทรวิโรฒ เพื่อนำแบบสอบถามที่สร้างขึ้น ไปเก็บรวบรวมข้อมูลจากกลุ่มตัวอย่างตามที่ กำหนดไว้

2.2 ผู้วิจัยนำแบบสอบถามไปดำเนินการสอบถามกับกลุ่มตัวอย่างในเขตกรุงเทพมหานคร

4. การจัดการทำข้อมูลและการวิเคราะห์ข้อมูล

การจัดการทำข้อมูล

1. การตรวจสอบข้อมูล (Editing) ผู้วิจัยทำการตรวจสอบความถูกต้องและสมบูรณ์ของแบบสอบถาม แยกแบบสอบถามที่ไม่สมบูรณ์ออก

2. การลงรหัส (Coding) นำแบบสอบถามที่ถูกต้องเรียบร้อย แล้วมาลงรหัสตามที่ได้กำหนดรหัสไว้ล่วงหน้า

3. การประมวลผลข้อมูลที่ลงรหัสแล้ว มาบันทึกและวิเคราะห์ทางสถิติ โดยใช้โปรแกรมสถิติสำเร็จรูป (SPSS) มีรายละเอียดในการวิเคราะห์ข้อมูล ดังนี้

การวิเคราะห์ข้อมูล

1. การวิเคราะห์สถิติเชิงพรรณนา (Descriptive Statistics)

1.1 การแจกแจงความถี่ (Frequency) และนำเสนอเป็นร้อยละ (Percentage) ในการวิเคราะห์ข้อมูลในแบบสอบถามส่วนที่ 1 ข้อมูลปัจจัยส่วนบุคคลของนักลงทุนทั่วไป และ ส่วนที่ 3 พฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ ข้อที่ 1 ถึง 4

1.2 การหาค่าเฉลี่ย Mean หรือ \bar{x} และค่าเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Standard deviation หรือ S.D.) ในการวิเคราะห์ข้อมูลแบบสอบถามส่วนที่ 2 ปัจจัยในการลงทุน และส่วนที่ 3 พฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ในข้อที่ 5 ถึง 7

2. การวิเคราะห์ข้อมูลทางสถิติเชิงอนุมาน (Inferential analysis)

2.1 การทดสอบความแตกต่างของค่าเฉลี่ยของกลุ่มตัวอย่าง 2 กลุ่มที่เป็นอิสระกัน โดยใช้ t แบบ Independent t-test เพื่อใช้ทดสอบสมมติฐานข้อที่ 1,5 และ 6 แบบสอบถามในส่วนที่ 1 ข้อมูลปัจจัยส่วนบุคคลของนักลงทุนทั่วไปด้านเพศ, ระดับรายได้ และประเภทการลงทุน เปรียบเทียบกับแบบสอบถามส่วนที่ 3 พฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ ข้อที่ 5 ถึง 7

2.2 การทดสอบความแตกต่างระหว่างค่าเฉลี่ยของกลุ่มตัวอย่างที่มีมากกว่า 2 กลุ่ม โดยใช้การวิเคราะห์ความแปรปรวนทางเดียว (One Way Analysis of Variance) เพื่อใช้ทดสอบสมมติฐานข้อที่ 2, 3 และ 4 แบบสอบถามในส่วนที่ 1 ข้อมูลปัจจัยส่วนบุคคลของนักลงทุนทั่วไปด้าน อายุ ระดับการศึกษาสูงสุด อาชีพ เปรียบเทียบกับแบบสอบถามส่วนที่ 3 พฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ ข้อที่ 5 ถึง 7

2.3 การทดสอบความเป็นอิสระกันของตัวแปรสองตัว ค่าสถิติสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ Pearson Chi-Square เพื่อใช้ทดสอบสมมติฐานข้อที่ 1 ถึง 6 แบบสอบถามในส่วนที่ 1 ข้อมูลปัจจัยส่วนบุคคลของนักลงทุนทั่วไป เปรียบเทียบกับแบบสอบถามส่วนที่ 3 พฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ ข้อที่ 1 ถึง 4

2.4 การหาค่าความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปร 2 ตัว ที่เป็นอิสระต่อกัน โดยใช้สถิติสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์อย่างง่าย เพียร์สัน (Pearson product moment correlation coefficient) เพื่อใช้ทดสอบสมมติฐานข้อที่ 7 ถึง 9 แบบสอบถามในส่วนที่ 2 ปัจจัยในการลงทุน เปรียบเทียบกับแบบสอบถามส่วนที่ 3 พฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ ข้อที่ 5 ถึง 7

5. สถิติที่ใช้ในการวิเคราะห์ข้อมูล

1. สถิติพื้นฐาน ได้แก่

1.1 ค่าร้อยละ (Percentage) ใช้สูตร (ชูศรี วงศ์รัตนะ. 2541: 40)

$$P = \frac{f(100)}{n}$$

เมื่อ P แทน ร้อยละ หรือ % (Percentage)

f แทน ความถี่ที่ต้องการเปลี่ยนแปลงให้เป็นร้อยละ

n แทน จำนวนความถี่ทั้งหมด หรือ จำนวนประชากร

1.2 ค่าเฉลี่ยเลขคณิต (Mean) ใช้สูตร (ชูศรี วงศ์รัตนะ. 2544: 40)

$$\bar{x} = \frac{\sum x}{n}$$

เมื่อ \bar{x} แทน ค่าคะแนนเฉลี่ย

$\sum x$ แทน ผลรวมของคะแนนทั้งหมด

n แทน ขนาดของกลุ่มตัวอย่าง

1.3 ค่าเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Standard deviation) ใช้สูตร (ชูศรี วงศ์รัตน์. 2544: 40)

$$\text{S.D.} = \sqrt{\frac{n \sum x^2 - (\sum x)^2}{n(n-1)}}$$

| | | | |
|-------|--------------|-----|--|
| เมื่อ | S.D. | แทน | ค่าเบี่ยงเบนมาตรฐานของคะแนนกลุ่มตัวอย่าง |
| | x | แทน | คะแนนแต่ละตัวในกลุ่มตัวอย่าง |
| | n | แทน | จำนวนสมาชิกในกลุ่มตัวอย่าง |
| | n-1 | แทน | จำนวนตัวแปรอิสระ |
| | $(\sum X)^2$ | แทน | ผลรวมของคะแนนทั้งหมดยกกำลังสอง |
| | $\sum X^2$ | แทน | ผลรวมของคะแนนแต่ละตัวยกกำลังสอง |

2. สถิติที่ใช้ทดสอบสมมติฐาน ได้แก่

2.1 สถิติ Independent t-test ทดสอบความแตกต่างระหว่างกลุ่มตัวอย่าง 2 กลุ่ม โดยใช้สูตรในการหาค่า t ดังนี้

กรณีที่ $S_1^2 = S_2^2$ (กัลยา วานิชย์บัญชา. 2548: 209)

$$t = \frac{\bar{X}_1 - \bar{X}_2}{\sqrt{\frac{(n_1 - 1)S_1^2 + (n_2 - 1)S_2^2}{n_1 + n_2 - 2} \left[\frac{1}{n_1} + \frac{1}{n_2} \right]}}$$

โดยที่ Degree of freedom (df)

$$d = n_1 + n_2 - 2$$

กรณีที่ $S_1^2 \neq S_2^2$ (กัลยา วานิชย์บัญชา. 2548: 208)

$$t = \frac{\bar{X}_1 - \bar{X}_2}{\sqrt{\frac{S_1^2}{n_1} + \frac{S_2^2}{n_2}}}$$

โดยที่ Degree of freedom (df)

$$df = \frac{\left(\frac{S_1^2}{n_1} + \frac{S_2^2}{n_2} \right)^2}{\frac{\left(\frac{S_1^2}{n_1} \right)^2}{n_1 - 1} + \frac{\left(\frac{S_2^2}{n_2} \right)^2}{n_2 - 1}}$$

| | | | |
|-------|-------------|-----|--|
| เมื่อ | t | แทน | ค่าสถิติที่ใช้พิจารณาใน t-distribution |
| | \bar{x}_1 | แทน | ค่าเฉลี่ยตัวอย่างกลุ่มที่ 1 |
| | \bar{x}_2 | แทน | ค่าเฉลี่ยตัวอย่างกลุ่มที่ 2 |
| | S_1^2 | แทน | ค่าความแปรปรวนของกลุ่มตัวอย่างที่ 1 |
| | S_2^2 | แทน | ค่าความแปรปรวนของกลุ่มตัวอย่างที่ 2 |
| | n_1 | แทน | ขนาดตัวอย่างกลุ่มที่ 1 |
| | n_2 | แทน | ขนาดตัวอย่างกลุ่มที่ 2 |
| | df | แทน | ชั้นแห่งความอิสระ ($n_1 + n_2 - 2$) |

2.2 การวิเคราะห์ความแปรปรวนทางเดียว (One Way Analysis of Variance) (กัลยา วานิชย์บัญชา. 2546: 293) มีสูตรดังนี้

$$F = \frac{MS_{(B)}}{MS_{(W)}}$$

โดยที่ $df(b) = k-1$ และ $df(w) = n-k$

| | | | |
|-------|------------|-----|---|
| เมื่อ | F | แทน | ค่าสถิติที่ใช้พิจารณาใน F-Distribution |
| | $MS_{(B)}$ | แทน | ค่าความแปรปรวนระหว่างกลุ่ม |
| | $MS_{(W)}$ | แทน | ค่าความแปรปรวนภายในกลุ่ม |
| | k | แทน | จำนวนกลุ่ม |
| | n | แทน | จำนวนสมาชิกในกลุ่มตัวอย่างรวมทั้งหมด |
| | $df(b)$ | แทน | ชั้นความเป็นอิสระของความแปรปรวนระหว่างกลุ่ม |
| | $df(w)$ | แทน | ชั้นความเป็นอิสระของความแปรปรวนภายในกลุ่ม |

แต่เมื่อพบความแตกต่างระหว่างคะแนนเฉลี่ยของกลุ่มตัวอย่างมากกว่าสองกลุ่มตัวอย่าง มีนัยสำคัญทางสถิติ จึงทดสอบรายคู่โดยใช้สูตร Fisher's Least Significant Difference (LSD) (กัลยา วานิชย์บัญชา 2546: 161) เพื่อดูว่ามีคู่ใดบ้างที่แตกต่างกัน

$$LSD = t_{1-\alpha/2; n-k} \sqrt{MSE \left[\frac{1}{n_i} + \frac{1}{n_j} \right]}$$

โดยที่ $n_i \neq n_j$

$$r = n - k$$

| | | | |
|-------|------------|-----|---|
| เมื่อ | LSD | แทน | ค่าผลต่างนัยสำคัญที่คำนวณได้สำหรับกลุ่มตัวอย่างกลุ่มที่ i และ j |
| | MSE | แทน | ค่า Mean Square Error จากตารางการวิเคราะห์ความแปรปรวน |
| | k | แทน | จำนวนกลุ่มตัวอย่างที่ใช้ทดสอบ |
| | n_i | แทน | จำนวนกลุ่มตัวอย่างของกลุ่มที่ i |
| | n_j | แทน | จำนวนกลุ่มตัวอย่างของกลุ่มที่ j |
| | α | แทน | ค่าความเชื่อมั่น |

2.3 ค่า Pearson Chi-Square ใช้ในการวิเคราะห์กลุ่มตัวอย่างเชิงกลุ่มเพื่อหาความแตกต่างของตัวแปร 2 ตัวขึ้นไป มีสูตรการคำนวณดังนี้ (พิศิษฐ์ จินดาเกียรติ. 2547: 47)

$$\chi^2 = \sum \frac{(O-E)^2}{E}$$

| | | | |
|-------|----------|-----|---|
| เมื่อ | χ^2 | แทน | ค่าไคส-สแควร์ |
| | O | แทน | ค่าความถี่ที่ได้จากการสังเกต (Observed Frequency) |
| | E | แทน | ค่าความถี่ที่คาดหวังไว้หรือความถี่ที่ได้มาตามทฤษฎี (Expected frequency) |

2.4 ใช้สถิติค่าสหสัมพันธ์อย่างง่ายเพียร์สัน (Pearson product moment correlation coefficient) ใช้ค่าความสัมพันธ์ของตัวแปรสองตัวที่เป็นอิสระต่อกัน เป็นค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ระหว่างตัวแปรสองตัวที่แต่ละตัวต่างมีระดับการวัดของข้อมูลแตกต่างกัน (อุชิเชียว เกตุสิงห์ 2541: 72)

$$r_{xy} = \frac{n\sum XY - (\sum x)(\sum y)}{\sqrt{[n\sum X^2 - (\sum X)^2][n\sum y^2 - (\sum y)^2]}}$$

| | | |
|------------|-----|------------------------------------|
| r | แทน | สัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ |
| $\sum x$ | แทน | ผลรวมของคะแนน X |
| $\sum Y$ | แทน | ผลรวมของคะแนน Y |
| $\sum X^2$ | แทน | ผลรวมคะแนนจุด x แต่ละตัวยกกำลังสอง |
| $\sum Y^2$ | แทน | ผลรวมคะแนนจุด Y แต่ละตัวยกกำลังสอง |
| $\sum XY$ | แทน | ผลรวมของผลคูณระหว่าง X และ Y |
| n | แทน | จำนวนคนหรือกลุ่มตัวอย่าง |

3. สถิติที่ใช้ทดสอบความเชื่อมั่นของแบบสอบถาม

ใช้วิธีสัมประสิทธิ์อัลฟา (α -Coefficient) ของครอนบาค (Cronbach) (กัลยา วานิชย์บัญชา 2546: 49) โดยมีสูตรดังนี้

$$\alpha = \frac{k \text{ Covariance/ Variance}}{+1(k-1) \text{ Covariance/ Variance}}$$

| | | |
|----------------|-----|---|
| เมื่อ α | แทน | ค่าความเชื่อมั่นของแบบสอบถามทั้งฉบับ |
| k | แทน | จำนวนคำถาม |
| covariance | แทน | ค่าเฉลี่ยของค่าแปรปรวนร่วมระหว่างคำถามต่างๆ |
| variance | แทน | ค่าเฉลี่ยของค่าความแปรปรวนของคำถาม |

บทที่ 4

ผลการวิเคราะห์ข้อมูล

การนำเสนอผลของการวิเคราะห์ข้อมูล ในงานวิจัยเรื่อง ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ของนักลงทุนทั่วไปในเขตกรุงเทพมหานครผู้วิจัยได้กำหนดสัญลักษณ์ต่าง ๆ และอักษรย่อที่ใช้ในการวิเคราะห์ข้อมูล ดังต่อไปนี้

สัญลักษณ์ที่ใช้ในการวิเคราะห์ข้อมูล

| | | |
|-----------|-----|--|
| n | แทน | จำนวนตัวอย่าง |
| \bar{x} | แทน | ค่าเฉลี่ยของกลุ่มตัวอย่าง (Mean) |
| S.D. | แทน | ค่าเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Standard Deviation) |
| χ^2 | แทน | ค่าที่ใช้พิจารณาในไครสแควร์ (Chi-square) |
| t | แทน | ค่าที่ใช้พิจารณาใน t-distribution |
| F | แทน | ค่าที่ใช้พิจารณาใน One Way Analysis of Variance |
| SS | แทน | ผลบวกกำลังสองของคะแนน (Sum of Squares) |
| MS | แทน | ค่าคะแนนเฉลี่ยของผลบวกกำลังสองของคะแนน (Mean of Squares) |
| df | แทน | องศาความเป็นอิสระ (Degree of Freedom) |
| LSD | แทน | Least Significant Difference |
| Sig | แทน | ระดับนัยสำคัญทางสถิติจากการทดสอบ |
| H_0 | แทน | สมมติฐานหลัก (Null Hypothesis) |
| H_1 | | |
| * | แทน | มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ .05 |

การเสนอผลการวิเคราะห์ข้อมูล

ในการวิเคราะห์ข้อมูล ผู้วิจัยได้แบ่งการนำเสนอผลการวิเคราะห์ข้อมูลออกเป็น 4 ส่วนตามลำดับดังนี้

ส่วนที่ 1 การวิเคราะห์ข้อมูลปัจจัยส่วนบุคคลของผู้ตอบแบบสอบถาม

ส่วนที่ 2 การวิเคราะห์ข้อมูลเกี่ยวกับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ของผู้ตอบแบบสอบถาม

ส่วนที่ 3 การวิเคราะห์ข้อมูลเกี่ยวกับเกี่ยวกับปัจจัยในการลงทุนที่มีอิทธิพลต่อการลงทุน
กองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ของผู้ตอบแบบสอบถาม

ส่วนที่ 4 การวิเคราะห์ข้อมูลเพื่อทดสอบสมมติฐาน

ผลการวิเคราะห์ข้อมูล

ส่วนที่ 1 การวิเคราะห์ข้อมูลปัจจัยส่วนบุคคลของผู้ตอบแบบสอบถาม

การวิเคราะห์ข้อมูลปัจจัยส่วนบุคคลของผู้ตอบแบบสอบถามได้แก่ เพศ อายุระดับ
การศึกษาสูงสุด อาชีพ และระดับรายได้ ประเภทการลงทุน โดยแจกแจงจำนวน และค่าร้อยละ ดัง
รายละเอียดต่อไปนี้

ตาราง 1 แสดงจำนวน และค่าร้อยละ ของข้อมูลปัจจัยส่วนบุคคลของผู้ตอบแบบสอบถาม

| ข้อมูลปัจจัยส่วนบุคคล | จำนวน (คน) | ร้อยละ |
|--------------------------------|------------|--------|
| 1. เพศ | | |
| ชาย | 98 | 39.20 |
| หญิง | 152 | 60.80 |
| รวม | 250 | 100.00 |
| 2. อายุ | | |
| น้อยกว่าหรือเท่ากับ 35 ปี | 137 | 54.80 |
| 36-45 ปี | 73 | 29.20 |
| 46 ปีขึ้นไป | 40 | 16.00 |
| รวม | 250 | 100.00 |
| 3. ระดับการศึกษาสูงสุด | | |
| ต่ำกว่าปริญญาตรี | 14 | 5.60 |
| ปริญญาตรี | 142 | 56.80 |
| สูงกว่าปริญญาตรี | 94 | 37.60 |
| รวม | 250 | 100.00 |
| 4. อาชีพ | | |
| พนักงานบริษัทเอกชน | 169 | 67.60 |
| ข้าราชการ / พนักงานรัฐวิสาหกิจ | 37 | 14.80 |
| ธุรกิจส่วนตัว | 44 | 17.60 |
| รวม | 250 | 100.00 |

ตาราง 1 (ต่อ)

| ข้อมูลปัจจัยส่วนบุคคล | จำนวน (คน) | ร้อยละ |
|-------------------------------|------------|---------------|
| 5.ระดับรายได้ | | |
| ช่วงที่เริ่มเก็บสะสมทรัพย์ | 154 | 61.60 |
| ช่วงที่มีรายได้มากกว่ารายจ่าย | 96 | 38.40 |
| รวม | 250 | 100.00 |
| 6. ประเภทการลงทุน | | |
| ตราสารหนี้ | | |
| ลงทุน | 159 | 63.60 |
| ไม่ลงทุน | 91 | 36.40 |
| รวม | 250 | 100.00 |
| ตราสารทุน | | |
| ลงทุน | 119 | 47.60 |
| ไม่ลงทุน | 131 | 52.40 |
| รวม | 250 | 100.00 |
| ทองคำ | | |
| ลงทุน | 73 | 29.20 |
| ไม่ลงทุน | 177 | 70.80 |
| รวม | 250 | 100.00 |
| ประกันชีวิต | | |
| ลงทุน | 161 | 64.40 |
| ไม่ลงทุน | 89 | 35.60 |
| รวม | 250 | 100.00 |
| อสังหาริมทรัพย์ | | |
| ลงทุน | 54 | 21.60 |
| ไม่ลงทุน | 196 | 78.40 |
| รวม | 250 | 100.00 |

จากตาราง 1 แสดงให้เห็นถึงผลการวิเคราะห์ข้อมูลปัจจัยส่วนบุคคลของผู้ตอบแบบสอบถาม ซึ่งใช้เป็นกลุ่มตัวอย่างในการศึกษาครั้งนี้ จำนวน 250 คน โดยสามารถจำแนกตามตัวแปรได้ดังนี้

เพศ กลุ่มตัวอย่างที่ตอบแบบสอบถาม ส่วนใหญ่เป็นเพศหญิง จำนวน 152 คน คิดเป็นร้อยละ 60.80 **อายุ** กลุ่มตัวอย่างที่ตอบแบบสอบถาม จำนวนมากที่สุดมีอายุน้อยกว่าหรือเท่ากับ 35 ปี จำนวน 137 คน คิดเป็นร้อยละ 54.80 **ระดับการศึกษาสูงสุด** กลุ่มตัวอย่างที่ตอบแบบสอบถาม ส่วนใหญ่มีระดับการศึกษาปริญญาตรี จำนวน 142 คน คิดเป็นร้อยละ 56.80 **อาชีพ** กลุ่มตัวอย่างที่ตอบแบบสอบถาม ส่วนใหญ่มีอาชีพพนักงานบริษัทเอกชน จำนวน 169 คน คิดเป็นร้อยละ 67.60

ระดับรายได้ กลุ่มตัวอย่างที่ตอบแบบสอบถาม จำนวนมากที่สุดมีรายได้อยู่ใน ช่วงที่เริ่มเก็บสะสมทรัพย์สินจำนวน 154 คน คิดเป็นร้อยละ 61.60 ประเภทการลงทุน กลุ่มตัวอย่างที่ตอบแบบสอบถามส่วนใหญ่จะเลือกลงทุนในประกันชีวิต จำนวน 161 คน คิดเป็นร้อยละ 64.40

ส่วนที่ 2 การวิเคราะห์ข้อมูลเกี่ยวกับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ของผู้ตอบแบบสอบถาม

การวิเคราะห์ข้อมูลเกี่ยวกับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้โดยแจกแจงจำนวน และค่าร้อยละ ดังรายละเอียดต่อไปนี้

ตาราง 2 แสดงจำนวน และค่าร้อยละ ของข้อมูลเกี่ยวกับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ของผู้ตอบแบบสอบถาม

| ข้อมูลเกี่ยวกับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ | จำนวน (คน) | ร้อยละ |
|--|------------|---------------|
| 1.ลักษณะการลงทุน | | |
| ลงทุนระยะสั้น | 195 | 78.00 |
| ลงทุนระยะยาว | 55 | 22.00 |
| รวม | 250 | 100.00 |
| 2.ท่านตัดสินใจลงทุนโดยได้อิทธิพลจากผู้ใด | | |
| ตัวเอง | 136 | 54.40 |
| บุคคลในครอบครัว | 13 | 5.20 |
| เพื่อน/คนรู้จัก | 34 | 13.60 |
| เจ้าหน้าที่การตลาด | 67 | 26.80 |
| รวม | 250 | 100.00 |
| 3.ท่านทำธุรกรรมซื้อผ่านช่องทางใด | | |
| อินเทอร์เน็ต | 48 | 19.20 |
| สาขาของธนาคาร | 139 | 55.60 |
| โทรศัพท์ | 1 | 0.40 |
| ตัวแทนจำหน่าย (Agent) | 32 | 12.80 |
| เจ้าหน้าที่การตลาดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน | 30 | 12.00 |
| รวม | 250 | 100.00 |
| 4.เหตุผลสำคัญในการลงทุน | | |
| เพื่อต้องการผลตอบแทน | 186 | 74.40 |
| เพื่อออมเงินไว้ใช้จ่ายในอนาคต | 61 | 24.40 |
| เพื่อเป็นหลักประกันในการกู้ยืม | 2 | 0.80 |
| เพื่อใช้ซื้อสินทรัพย์อื่นๆ | 1 | 0.40 |
| รวม | 250 | 100.00 |

จากตาราง 2 แสดงให้เห็นถึงผลการวิเคราะห์ข้อมูลเกี่ยวกับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุน พันธบัตรเกาหลีใต้ของผู้ตอบแบบสอบถามซึ่งใช้เป็นกลุ่มตัวอย่างในการศึกษาจำนวน 250 คน โดยสามารถจำแนกตามตัวแปรได้ดังนี้

ลักษณะการลงทุน ของกลุ่มตัวอย่างที่ตอบแบบสอบถาม ส่วนใหญ่เป็น การลงทุนระยะสั้น จำนวน 195 คน คิดเป็นร้อยละ 48.00 **อิทธิพลในการตัดสินใจลงทุน** กลุ่มตัวอย่างที่ตอบแบบสอบถาม ส่วนใหญ่ คือ ตัวเอง จำนวน 136 คน คิดเป็นร้อยละ 54.40 **ช่องทางการทำธุรกรรมซื้อ** กลุ่มตัวอย่างที่ตอบแบบสอบถาม ส่วนใหญ่ คือ สาขาของธนาคาร จำนวน 139 คน คิดเป็นร้อยละ 55.60 **เหตุผลสำคัญในการลงทุน** กลุ่มตัวอย่างที่ตอบแบบสอบถาม ส่วนใหญ่ คือ เพื่อต้องการผลตอบแทน จำนวน 186 คน คิดเป็นร้อยละ 74.40

ตาราง 3 แสดงค่าเฉลี่ย และส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน ของข้อมูลเกี่ยวกับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ของผู้ตอบแบบสอบถาม

| ข้อมูลเกี่ยวกับพฤติกรรมการลงทุนใน กองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ | MINIMUM | MAXIMUM | \bar{x} | S.D. |
|--|---------|-----------|------------|--------------|
| 1. ระยะเวลาการลงทุน | 2 | 24 | 7.90 | 4.75 |
| 2. ความถี่ในการลงทุน | 1 | 5 | 2.06 | 1.04 |
| 3. จำนวนเงินลงทุน | 10,000 | 6,000,000 | 596,620.00 | 1,109,014.85 |

จากตาราง 3 แสดงให้เห็นถึงผลการวิเคราะห์ข้อมูลเกี่ยวกับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุน พันธบัตรเกาหลีใต้ของผู้ตอบแบบสอบถาม พบว่า ระยะเวลาการลงทุน โดยเฉลี่ยประมาณ 8 เดือน ระยะเวลาการลงทุนยาวที่สุด 24 เดือน สั้นที่สุด 2 เดือน โดยมีค่าความเบี่ยงเบนมาตรฐาน เท่ากับ 4.75 ความถี่ในการลงทุน ส่วนใหญ่ประมาณ 2 ครั้งต่อปี มากสุด 5 ครั้งต่อปี น้อยสุด 1 ครั้งต่อปี โดยมีค่าความเบี่ยงเบนมาตรฐาน เท่ากับ 1.04 จำนวนเงินลงทุน โดยเฉลี่ยประมาณ 596,620 บาท สูงสุด 6,000,000 บาท ต่ำสุด 10,000 บาท โดยมีค่าความเบี่ยงเบนมาตรฐาน เท่ากับ 1,109,014.85

ส่วนที่ 3 การวิเคราะห์ข้อมูลเกี่ยวกับเกี่ยวกับปัจจัยในการลงทุน ที่มีอิทธิพลต่อการลงทุนกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ของผู้ตอบแบบสอบถาม

ตาราง 4 แสดงปัจจัยในการลงทุนด้านแรงจูงใจในการลงทุนที่มีอิทธิพลต่อการลงทุนกองทุน
พันธบัตรเกาหลีใต้

| ปัจจัยที่มีอิทธิพลในการลงทุน | \bar{x} | S.D. | ระดับความสำคัญ |
|---|-------------|-------------|----------------|
| 1. ชื่อเสียงและความมั่นคงของบริษัทผู้ออกจำหน่าย | 4.14 | 0.78 | มาก |
| 2. อัตราผลตอบแทนที่ได้รับ | 4.50 | 0.70 | มากที่สุด |
| 3. ความเสี่ยงที่เกิดจากการลงทุน | 4.19 | 0.83 | มาก |
| 4. สภาพคล่องในการลงทุน | 3.98 | 0.79 | มาก |
| 5. ผลประโยชน์ด้านภาษี (Withholding Tax) | 3.59 | 0.94 | มาก |
| 6. ความสะดวกในการทำธุรกรรมซื้อขาย | 3.99 | 0.77 | มาก |
| 7. ระยะเวลาการถือหน่วยลงทุน | 3.96 | 0.74 | มาก |
| 8. ผลการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของพันธบัตร | 3.96 | 0.88 | มาก |
| รวม | 4.04 | 0.48 | มาก |

จากตาราง 4 พบว่า ผู้ตอบแบบสอบถามเห็นว่า ปัจจัยในการลงทุนด้านแรงจูงใจในการลงทุนที่มีอิทธิพลต่อการลงทุน กองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ในระดับมาก โดยมีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 4.04 เมื่อพิจารณารายข้อ พบว่า ข้อที่มีความสำคัญต่อการลงทุนกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ในระดับมาก คือ ความเสี่ยงที่เกิดจากการลงทุน, ชื่อเสียงและความมั่นคงของบริษัทผู้ออกจำหน่าย, ความสะดวกในการทำธุรกรรมซื้อขาย, สภาพคล่องในการลงทุน, ระยะเวลาการถือหน่วยลงทุน, ผลการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของพันธบัตร, ผลประโยชน์ด้านภาษี (Withholding Tax) โดยมีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 4.19, 4.14, 3.99, 3.98, 3.96, 3.96 และ 3.59 ตามลำดับ ส่วนข้อที่มีความสำคัญต่อการลงทุนกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ในระดับมากที่สุดคือ อัตราผลตอบแทนที่ได้รับโดยมีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 4.50

ตาราง 5 แสดงปัจจัยในการลงทุนด้านสภาพแวดล้อมในการลงทุนที่มีอิทธิพลต่อการลงทุนกองทุน
พันธบัตรเกาหลีใต้

| ปัจจัยที่มีอิทธิพลในการลงทุน | \bar{x} | S.D. | ระดับความสำคัญ |
|---|-------------|-------------|----------------|
| 1. สภาพเศรษฐกิจของประเทศเกาหลีใต้ | 4.12 | 0.80 | มาก |
| 2. ความมีเสถียรภาพทางการเมืองของประเทศเกาหลีใต้ | 4.00 | 0.86 | มาก |
| 3. สภาพเศรษฐกิจในประเทศไทย | 3.77 | 0.88 | มาก |
| 4. ทิศทางของอัตราดอกเบี้ยของประเทศไทย | 3.93 | 0.86 | มาก |
| 5. อัตราแลกเปลี่ยนเงินตราระหว่างไทย-เกาหลีใต้ | 3.69 | 0.96 | มาก |
| รวม | 3.90 | 0.65 | มาก |

จากตาราง 5 พบว่า ผู้ตอบแบบสอบถามเห็นว่า ปัจจัยในการลงทุนด้านสภาพแวดล้อมในการลงทุนที่มีอิทธิพลต่อการลงทุนกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ในระดับมาก โดยมีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 3.90 เมื่อพิจารณารายข้อ พบว่า ข้อที่มีความสำคัญต่อการลงทุนกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ในระดับมาก คือ สภาพเศรษฐกิจของประเทศเกาหลีใต้ , ความมีเสถียรภาพทางการเมืองของประเทศเกาหลีใต้ , ทิศทางของอัตราดอกเบี้ยของประเทศไทย , สภาพเศรษฐกิจในประเทศไทย , อัตราแลกเปลี่ยนเงินตราระหว่างไทย-เกาหลีใต้ โดยมีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 4.12, 4.00, 3.93, 3.77 และ 3.69 ตามลำดับ

ตาราง 6 แสดงปัจจัยในการลงทุนด้านการรับรู้ข้อมูลในการลงทุนที่มีอิทธิพลต่อการลงทุนกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้

| ปัจจัยที่มีอิทธิพลในการลงทุน | \bar{x} | S.D. | ระดับความสำคัญ |
|---|-------------|-------------|----------------|
| 14.ความสำคัญกับแหล่งข้อมูลต่อไปนี้ | | | |
| (1) หนังสือชี้ชวน / วารสารทางการเงิน | 3.74 | 0.94 | มาก |
| (2) เจ้าหน้าที่การตลาดแนะนำ | 3.94 | 0.99 | มาก |
| (3) เพื่อน / คนรู้จักแนะนำ | 3.44 | 0.99 | มาก |
| (4) Website ของบริษัทผู้ออกจำหน่าย | 3.25 | 0.97 | ปานกลาง |
| (5) งานกิจกรรมส่งเสริมการตลาด เช่น งาน Money Expo , งานตลาดนัดกองทุนรวม | 3.10 | 1.01 | ปานกลาง |
| รวม | 3.50 | 0.62 | มาก |

จากตาราง 6 พบว่า ผู้ตอบแบบสอบถามเห็นว่า ปัจจัยในการลงทุนด้านการรับรู้ข้อมูลในการลงทุนที่มีอิทธิพลต่อการลงทุนกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ในระดับมาก โดยมีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 3.50 เมื่อพิจารณารายข้อ พบว่า ข้อที่มีความสำคัญต่อการลงทุนกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ในระดับมาก คือ เจ้าหน้าที่การตลาดแนะนำ , หนังสือชี้ชวน / วารสารทางการเงิน , เพื่อน / คนรู้จักแนะนำ โดยมีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 3.94, 3.74 และ 3.44 ตามลำดับ ส่วนข้อที่มีความสำคัญต่อการลงทุนกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ในระดับปานกลาง คือ Website ของบริษัทผู้ออกจำหน่าย , งานกิจกรรมส่งเสริมการตลาด เช่น งาน Money Expo , งานตลาดนัดกองทุนรวม โดยมีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 3.25 และ 3.10 ตามลำดับ

ส่วนที่ 4 การวิเคราะห์ข้อมูลเพื่อทดสอบสมมติฐาน

สมมติฐานที่ 1 นักลงทุนที่มีเพศแตกต่างกัน มีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ที่แตกต่างกัน

สามารถเขียนเป็นสมมติฐานทางสถิติได้ดังนี้

H_0 : นักลงทุนที่มีเพศแตกต่างกัน มีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ที่ไม่แตกต่างกัน

H_1 : นักลงทุนที่มีเพศแตกต่างกัน มีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ที่แตกต่างกัน

สำหรับสถิติที่ใช้ในการทดสอบในการทดสอบ จะใช้การทดสอบค่า t (Independent t-test) เพื่อใช้ทดสอบกลุ่มตัวอย่าง 2 กลุ่ม ที่เป็นอิสระกัน ณ ระดับความเชื่อมั่น 95%

ตาราง 7 แสดงการเปรียบเทียบพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ เรื่องระยะเวลาการลงทุน ความถี่ในการลงทุน และ จำนวนเงินลงทุน จำแนกตามเพศ

| พฤติกรรมการลงทุน ในกองทุนพันธบัตร เกาหลีใต้ | Independent t-test | | | | | | |
|---|--------------------|-----|-----------|------------|--------|---------|------|
| | เพศ | n | \bar{x} | S.D. | t | df | Sig. |
| 1. ระยะเวลาการลงทุน | ชาย | 98 | 7.83 | 4.52 | -.196 | 248 | .845 |
| | หญิง | 152 | 7.95 | 4.91 | | | |
| 2. ความถี่ในการลงทุน | ชาย | 98 | 1.96 | 0.96 | -1.273 | 248 | .204 |
| | หญิง | 152 | 2.13 | 1.10 | | | |
| 3. จำนวนเงินลงทุน | ชาย | 98 | 663163.27 | 1346954.26 | .704 | 155.857 | .482 |
| | หญิง | 152 | 553771.11 | 926251.17 | | | |

จากตาราง 7 พฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ จำแนกตามเพศ โดยใช้สถิติ Independent t-test ในการทดสอบ พบว่า ระยะเวลาการลงทุน, ความถี่ในการลงทุน และ จำนวนเงินลงทุน มีค่า Sig. เท่ากับ .845, .204 และ .482 ตามลำดับ ซึ่งมากกว่า .05 นั่นคือ ยอมรับสมมติฐานหลัก (H_0) หมายความว่า นักลงทุนที่มีเพศแตกต่างกัน มีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ เรื่องระยะเวลาการลงทุน, ความถี่ในการลงทุน และ จำนวนเงินลงทุน ไม่แตกต่างกัน

สำหรับสถิติที่ใช้ในการวิเคราะห์ จะใช้การทดสอบด้วยสถิติ Chi-Square โดยกำหนดระดับความเชื่อมั่นที่ 95%

ตาราง 8 แสดงการเปรียบเทียบพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ เรื่องลักษณะการลงทุน, การตัดสินใจในการลงทุน, ช่องทางการทำธุรกรรมซื้อ และ เหตุผลในการลงทุน จำแนกตามเพศ

| พฤติกรรมการลงทุนใน กองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ | เพศ | | รวม | χ^2 | df | Sig. |
|---|-------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|----------|----|------|
| | ชาย | หญิง | | | | |
| 1. ลักษณะการลงทุน | | | | .641 | 1 | .423 |
| - ระยะสั้น | 79 (80.61%) | 116 (76.32%) | 195 (78.00%) | | | |
| - ระยะยาว | 19 (19.39%) | 36 (23.68%) | 55 (22.00%) | | | |
| รวม | 98 (100.00%) | 152 (100.00%) | 250 (100.00%) | | | |
| 2. การตัดสินใจในการลงทุน | | | | 2.102 | 3 | .551 |
| - ตัวเอง | 53 (54.08%) | 83 (54.60%) | 136 (54.40%) | | | |
| - บุคคลในครอบครัว | 6 (6.12%) | 7 (4.61%) | 13 (5.20%) | | | |
| - เพื่อน / คนรู้จัก | 10 (10.20%) | 24 (15.79%) | 34 (13.60%) | | | |
| - เจ้าหน้าที่การตลาด | 29 (29.60%) | 38 (25.00%) | 67 (26.80%) | | | |
| รวม | 98 (100.00%) | 152 (100.00%) | 250 (100.00%) | | | |

ตาราง 8 (ต่อ)

| พฤติกรรมการลงทุนใน กองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ | เพศ | | รวม | χ^2 | df | Sig. |
|---|-------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|----------|----|------|
| | ชาย | หญิง | | | | |
| 3. ช่องทางการทำธุรกรรมซื้อ | | | | 2.369 | 4 | .668 |
| - อินเทอร์เน็ต | 21 (21.43%) | 27 (17.76%) | 48 (19.20%) | | | |
| - สาขาธนาคาร | 54 (55.10%) | 85 (55.92%) | 139 (55.60%) | | | |
| - โทรศัพท์ | 1 (1.02%) | 0 (0.00%) | 1 (0.40%) | | | |
| - ตัวแทนจำหน่าย (Agent) | 11 (11.22%) | 21 (13.82%) | 32 (12.80%) | | | |
| - เจ้าหน้าที่การตลาดของบริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุน | 11 (11.22%) | 19 (12.50%) | 30 (12.00%) | | | |
| รวม | 98 (100.00%) | 152 (100.00%) | 250 (100.00%) | | | |
| 4. เหตุผลในการลงทุน | | | | 5.298 | 3 | .151 |
| - เพื่อต้องการผลตอบแทน | 69 (70.41%) | 117 (76.97%) | 186 (74.40%) | | | |
| - เพื่อออมเงินไว้ใช้จ่ายในอนาคต | 26 (26.53%) | 35 (23.03%) | 61 (24.40%) | | | |
| - เพื่อเป็นหลักประกันในการกู้ยืม | 2 (2.04%) | 0 (0.00%) | 2 (0.80%) | | | |
| - เพื่อใช้ซื้อสินทรัพย์อื่นๆ | 1 (1.02%) | 0 (0.00%) | 1 (0.40%) | | | |
| รวม | 98 (100.00%) | 152 (100.00%) | 250 (100.00%) | | | |

จากตาราง 8 ผลการทดสอบสมมติฐานเกี่ยวกับเพศและพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ มีดังนี้

ศึกษาความแตกต่างระหว่าง เพศ กับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ เรื่องลักษณะการลงทุน, การตัดสินใจในการลงทุน, ช่องทางการทำธุรกรรมซื้อ และ เหตุผลในการลงทุน ด้วยสถิติ Chi-Square พบว่า มีค่า Sig. = .423 , .551 , .668 และ .151 ตามลำดับ ซึ่งมากกว่า 0.05 นั่นคือ ยอมรับสมมติฐานหลัก (H_0) หมายความว่า นักลงทุนที่มีเพศแตกต่างกันมีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้เรื่องลักษณะการลงทุน, การตัดสินใจในการลงทุน, ช่องทางการทำธุรกรรมซื้อ และ เหตุผลในการลงทุน ไม่แตกต่างกัน

สมมติฐานที่ 2 นักลงทุนที่มีอายุแตกต่างกัน มีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ที่แตกต่างกัน

สามารถเขียนเป็นสมมติฐานทางสถิติได้ดังนี้

H_0 : นักลงทุนที่มีอายุแตกต่างกัน มีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ที่ไม่แตกต่างกัน

H_1 : นักลงทุนที่มีอายุแตกต่างกัน มีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ที่แตกต่างกัน

สำหรับสถิติที่ใช้ในการทดสอบในการทดสอบ จะใช้การทดสอบด้วยการวิเคราะห์ค่าความแปรปรวนทางเดียว (One Way Analysis of Variance) เพื่อใช้ทดสอบกลุ่มตัวอย่างมากกว่า 2 กลุ่มที่เป็นอิสระกัน ณ ระดับความเชื่อมั่น 95%

ตาราง 9 แสดงการเปรียบเทียบพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ เรื่องระยะเวลาการลงทุน, ความถี่ในการลงทุน และ จำนวนเงินลงทุน จำแนกตามอายุ

| พฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ | แหล่งความแปรปรวน | df | SS | MS | F | Sig. |
|---|------------------|-----|--------------------------------|--------------------|--------|-------|
| 1. ระยะเวลาการลงทุน | ระหว่างกลุ่ม | 2 | 625.823 | 312.912 | 15.456 | .000* |
| | ภายในกลุ่ม | 247 | 5000.677 | 20.246 | | |
| | รวม | 249 | 5626.500 | | | |
| 2. ความถี่ในการลงทุน | ระหว่างกลุ่ม | 2 | 3.316 | 1.658 | 1.519 | .221 |
| | ภายในกลุ่ม | 247 | 269.660 | 1.092 | | |
| | รวม | 249 | 272.976 | | | |
| 3. จำนวนเงินลงทุน | ระหว่างกลุ่ม | 2 | 45366048441045.890 | 22683024220522.945 | 21.476 | .000* |
| | ภายในกลุ่ม | 247 | 260882520458954.10045366048441 | 1056204536271.069 | | |
| | รวม | 249 | 045.8900 | | | |

* มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

จากตาราง 9 พฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ จำแนกตามอายุ โดยใช้สถิติ One Way Analysis of Variance ในการทดสอบ พบว่า ความถี่ในการลงทุน มีค่า Sig. เท่ากับ .221 ซึ่งมากกว่า .05 นั่นคือ ยอมรับสมมติฐานหลัก (H_0) หมายความว่า นักลงทุนที่มีอายุแตกต่างกัน มีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ เรื่องความถี่ในการลงทุน ไม่แตกต่างกัน

และ ระยะเวลาการลงทุนกับจำนวนเงินลงทุน มีค่า Sig. เท่ากับ .000 และ .000 ซึ่งน้อยกว่า .05 นั้น คือ ปฏิเสธสมมติฐานหลัก (H_0) และยอมรับสมมติฐานรอง (H_1) หมายความว่า นักลงทุนที่มีอายุแตกต่างกัน มีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ เรื่องระยะเวลาการลงทุน กับจำนวนเงินลงทุน แตกต่างกัน ที่ระดับนัยสำคัญทางสถิติ .05

ตาราง 10 ผลการเปรียบเทียบความแตกต่างค่าเฉลี่ยรายคู่ระหว่างพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ เรื่องระยะเวลาการลงทุน กับอายุ

| อายุ | น้อยกว่าหรือเท่ากับ 35 ปี | | | 36-45 ปี | 46 ปีขึ้นไป |
|---------------------------|---------------------------|------|-----------------|------------------|-------------|
| | \bar{x} | 6.93 | 7.78 | 11.43 | |
| น้อยกว่าหรือเท่ากับ 35 ปี | 6.93 | - | -0.85 (.195) | -4.49* (.000) | |
| 36-45 ปี | 7.78 | - | - | -3.64* (.000) | |
| 46 ปีขึ้นไป | 11.43 | - | - | - | |

* มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

จากตาราง 10 ผลการเปรียบเทียบความแตกต่างค่าเฉลี่ยรายคู่ระหว่าง พฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ เรื่องระยะเวลาการลงทุน กับอายุ พบความแตกต่างรายคู่ ดังนี้

นักลงทุนที่มีอายุน้อยกว่าหรือเท่ากับ 35 ปี กับนักลงทุนที่มีอายุ 46 ปีขึ้นไป มีค่า Sig. เท่ากับ .000 ซึ่งน้อยกว่า .05 หมายความว่า นักลงทุนที่มีอายุน้อยกว่าหรือเท่ากับ 35 ปี มีระยะเวลาการลงทุนสั้นกว่านักลงทุนที่มีอายุ 46 ปีขึ้นไป โดยมีผลต่างของค่าเฉลี่ย 4.49 เดือน

นักลงทุนที่มีอายุ 36-45 ปีกับนักลงทุนที่มีอายุ 46 ปีขึ้นไป มีค่า Sig. เท่ากับ .000 ซึ่งน้อยกว่า .05 หมายความว่า นักลงทุนที่มีอายุ 36-45 ปี มีระยะเวลาการลงทุนสั้นกว่า นักลงทุนที่มีอายุ 46 ปีขึ้นไป โดยมีผลต่างของค่าเฉลี่ย 3.64 เดือน

ตาราง 11 ผลการเปรียบเทียบความแตกต่างค่าเฉลี่ยรายคู่ระหว่างพฤติกรรมการลงทุนในกองทุน
พันธบัตรเกาหลีใต้ เรื่องจำนวนเงินลงทุน กับอายุ

| อายุ | น้อยกว่าหรือเท่ากับ 35 ปี | | | 36-45 ปี | 46 ปีขึ้นไป |
|---------------------------|---------------------------|-----------|------------|--------------|-------------|
| | \bar{x} | 241423.36 | - | 841369.86 | 1366500.00 |
| น้อยกว่าหรือเท่ากับ 35 ปี | 241423.36 | - | 599946.51* | -1125076.64* | (.000) |
| 36-45 ปี | 841369.86 | - | - | -525130.14* | (.010) |
| 46 ปีขึ้นไป | 1366500.00 | - | - | - | - |

* มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

จากตาราง 11 ผลการเปรียบเทียบความแตกต่างค่าเฉลี่ยรายคู่ระหว่าง พฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ เรื่องจำนวนเงินลงทุน กับอายุ พบความแตกต่างรายคู่ ดังนี้

นักลงทุนที่มีอายุน้อยกว่าหรือเท่ากับ 35 ปี กับนักลงทุนที่มีอายุ 36-45 ปี มีค่า Sig. เท่ากับ .000 ซึ่งน้อยกว่า .05 หมายความว่า นักลงทุนที่มีอายุน้อยกว่าหรือเท่ากับ 35 ปี มีจำนวนเงินลงทุน น้อยกว่านักลงทุนที่มีอายุ 36-45 ปี โดยมีผลต่างของค่าเฉลี่ย 599946.51 บาท

นักลงทุนที่มีอายุ 36-45 ปีกับนักลงทุนที่มีอายุ 46 ปีขึ้นไป มีค่า Sig. เท่ากับ .010 ซึ่งน้อยกว่า .05 หมายความว่า นักลงทุนที่มีอายุ 36-45 ปีมีจำนวนเงินลงทุน น้อยกว่า นักลงทุนที่มีอายุ 46 ปีขึ้นไป โดยมีผลต่างของค่าเฉลี่ย 525130.14 บาท

นักลงทุนที่มีอายุน้อยกว่าหรือเท่ากับ 35 ปี กับนักลงทุนที่มีอายุ 46 ปีขึ้นไป มีค่า Sig. เท่ากับ .000 ซึ่งน้อยกว่า .05 หมายความว่า นักลงทุนที่มีอายุน้อยกว่าหรือเท่ากับ 35 ปี มีจำนวนเงินลงทุน น้อยกว่านักลงทุนที่มีอายุ 46 ปีขึ้นไป โดยมีผลต่างของค่าเฉลี่ย 1125076.64 บาท

สำหรับสถิติที่ใช้ในการวิเคราะห์ จะใช้การทดสอบด้วยสถิติ Chi-Square โดยกำหนดระดับความเชื่อมั่นที่ 95%

ตาราง 12 แสดงการเปรียบเทียบพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ เรื่องลักษณะการลงทุน, การตัดสินใจในการลงทุน, ช่องทางการทำธุรกรรมซื้อ และ เหตุผลในการลงทุน จำแนกตามอายุ

| พฤติกรรมการลงทุนใน กองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ | อายุ | | | รวม | χ^2 | df | Sig. |
|---|-------------------------------|----------------------|----------------------|-----------------------|----------|----|-------|
| | น้อยกว่าหรือ เท่ากับ 35 ปี | 36-45 ปี | 46 ปีขึ้นไป | | | | |
| 1. ลักษณะการลงทุน | | | | | 19.290 | 2 | .000* |
| - ระยะสั้น | 119 (86.86%) | 54 (73.97%) | 22 (55.00%) | 195 (78.00%) | | | |
| - ระยะยาว | 18 (13.14%) | 19 (26.03%) | 18 (45.00%) | 55 (22.00%) | | | |
| รวม | 137 (100%) | 73 (100%) | 40 (100%) | 250 (100%) | | | |
| 2. การตัดสินใจในการลงทุน | | | | | 27.004 | 6 | .000* |
| - ตัวเอง | 82 (59.85%) | 41 (56.16%) | 13 (32.50%) | 136 (54.40%) | | | |
| - บุคคลในครอบครัว | 5 (3.65%) | 4 (5.48%) | 4 (10.00%) | 13 (5.20%) | | | |
| - เพื่อน / คนรู้จัก | 24 (17.52%) | 9 (12.33%) | 1 (2.50%) | 34 (13.60%) | | | |
| - เจ้าหน้าที่การตลาด | 26 (18.98%) | 19 (26.03%) | 22 (55.00%) | 67 (26.80%) | | | |
| รวม | 137 (100%) | 73 (100%) | 40 (100%) | 250 (100%) | | | |

ตาราง 12 (ต่อ)

| พฤติกรรมการลงทุนใน กองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ | อายุ | | | รวม | χ^2 | df | Sig. |
|--|-------------------------------|----------------------------|----------------------------|-----------------------------|----------|----|------|
| | น้อยกว่าหรือ เท่ากับ 35 ปี | 36-45 ปี | 46 ปีขึ้นไป | | | | |
| 3. ช่องทางการทำธุรกรรมซื้อ | | | | | 10.832 | 8 | .211 |
| - อินเทอร์เน็ต | 30 (21.90%) | 13 (17.81%) | 5 (12.50%) | 48 (19.20%) | | | |
| - สาขาธนาคาร | 77 (56.20%) | 39 (53.42%) | 23 (5.75%) | 139 (55.60%) | | | |
| - โทรศัพท์ | 0 (0.00%) | 0 (0.00%) | 1 (2.50%) | 1 (0.40%) | | | |
| -ตัวแทนจำหน่าย (Agent) | 13 (9.49%) | 11 (15.07%) | 8 (0.20%) | 32 (12.80%) | | | |
| -เจ้าหน้าที่การตลาดของบริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุน | 17 (12.41%) | 10 (13.70%) | 3 (7.50%) | 30 (0.12%) | | | |
| รวม | 137 (100%) | 73 (100%) | 40 (100%) | 250 (100%) | | | |
| 4. เหตุผลในการลงทุน | | | | | 10.126 | 6 | .119 |
| - เพื่อต้องการผลตอบแทน | 100 (72.99%) | 54 (73.97%) | 32 (80.00%) | 186 (74.40%) | | | |
| -เพื่อออมเงินไว้ใช้จ่ายในอนาคต | 37 (27.01%) | 18 (24.66%) | 6 (15.00%) | 61 (24.40%) | | | |
| -เพื่อเป็นหลักประกันในการกู้ยืม | 0 (0.00%) | 1 (1.37%) | 1 (2.50%) | 2 (0.80%) | | | |
| -เพื่อใช้ซื้อสินทรัพย์อื่นๆ | 0 (0.00%) | 0 (0.00%) | 1 (2.50%) | 1 (0.40%) | | | |
| รวม | 137 (100%) | 73 (100%) | 40 (100%) | 250 (100%) | | | |

* มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

จากตาราง 12 ผลการทดสอบสมมติฐานเกี่ยวกับอายุและพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ มีดังนี้

ศึกษาความแตกต่างระหว่างอายุ กับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ ด้านช่องทางการทำธุรกรรมซื้อ และ เหตุผลในการลงทุน ด้วยสถิติ Chi-Square พบว่า มีค่า Sig. = .211 และ .119 ซึ่งมากกว่า 0.05 นั่นคือ ยอมรับสมมติฐานหลัก (H_0) หมายความว่า นักลงทุนที่มีอายุแตกต่างกันมีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ ด้านช่องทางการทำธุรกรรมซื้อ และ เหตุผลในการลงทุน ไม่แตกต่างกัน

ศึกษาความแตกต่างระหว่างอายุ กับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ เรื่องลักษณะการลงทุน และ การตัดสินใจในการลงทุน ด้วยสถิติ Chi-Square พบว่า มีค่า Sig. = .000 และ .000 ซึ่งน้อยกว่า 0.05 นั่นคือ ปฏิเสธสมมติฐานหลัก (H_0) และยอมรับสมมติฐานรอง (H_1) หมายความว่า นักลงทุนที่มีอายุแตกต่างกัน มีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ เรื่องลักษณะการลงทุน, การตัดสินใจในการลงทุน แตกต่างกัน ที่ระดับนัยสำคัญทางสถิติ .05

สมมติฐานที่ 3 นักลงทุนที่มีระดับการศึกษาสูงสุดแตกต่างกัน มีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ที่แตกต่างกัน

สามารถเขียนเป็นสมมติฐานทางสถิติได้ดังนี้

H_0 : นักลงทุนที่มีระดับการศึกษาสูงสุดแตกต่างกัน มีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ที่ไม่แตกต่างกัน

H_1 : นักลงทุนที่มีระดับการศึกษาสูงสุดแตกต่างกัน มีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ที่แตกต่างกัน

เนื่องจากกลุ่มตัวอย่างที่เก็บแบบสอบถาม มีระดับการศึกษาสูงสุด ที่ต่ำกว่าระดับปริญญาตรีน้อยกว่า 30 คน ผู้วิจัยจึงได้รวมกลุ่มตัวอย่าง เป็น 2 กลุ่ม คือ ระดับต่ำกว่าปริญญาตรีและปริญญาตรี กับระดับสูงกว่าปริญญาตรี

สำหรับสถิติที่ใช้ในการทดสอบในการทดสอบ จะใช้การทดสอบค่า t (Independent t-test) เพื่อใช้ทดสอบกลุ่มตัวอย่าง 2 กลุ่ม ที่เป็นอิสระกัน ณ ระดับความเชื่อมั่น 95%

ตาราง 13 แสดงการเปรียบเทียบพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ เรื่องระยะเวลาการลงทุน, ความถี่ในการลงทุน และ จำนวนเงินลงทุน จำแนกตามระดับการศึกษาสูงสุด

| พฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ | ระดับการศึกษาสูงสุด | n | Independent t-test | | | | |
|---|---------------------|-----|--------------------|--------------|--------|---------|-------|
| | | | \bar{x} | S.D. | t | df | Sig. |
| 1. ระยะเวลาการลงทุน | ต่ำกว่าปริญญาตรีและ | 156 | 7.40 | 4.33 | -2.063 | 166.461 | .041* |
| | ปริญญาตรี | 94 | 8.73 | 5.31 | | | |
| | สูงกว่าปริญญาตรี | | | | | | |
| 2. ความถี่ในการลงทุน | ต่ำกว่าปริญญาตรีและ | 156 | 2.08 | 1.03 | .375 | 248 | .708 |
| | ปริญญาตรี | 94 | 2.03 | 1.07 | | | |
| | สูงกว่าปริญญาตรี | | | | | | |
| 3. จำนวนเงินลงทุน | ต่ำกว่าปริญญาตรีและ | 156 | 510224.36 | 995108.21 | 1.592 | 248 | .113 |
| | ปริญญาตรี | 94 | 740000.00 | 126858000.00 | | | |
| | สูงกว่าปริญญาตรี | | | | | | |

* มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

จากตาราง 13 พฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ จำแนกตามระดับการศึกษาสูงสุด โดยใช้สถิติ Independent t-test ในการทดสอบ พบว่า ความถี่ในการลงทุน และ จำนวนเงินลงทุน มีค่า Sig. เท่ากับ .708 และ .113 ซึ่งมากกว่า .05 นั่นคือ ยอมรับสมมติฐานหลัก (H_0) หมายความว่า นักลงทุนที่มีระดับการศึกษาสูงสุดแตกต่างกัน มีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ เรื่องความถี่ในการลงทุน และ จำนวนเงินลงทุน ไม่แตกต่างกัน และ ระยะเวลาการลงทุน มีค่า Sig. เท่ากับ .041 ซึ่งน้อยกว่า .05 นั่นคือ ปฏิเสธสมมติฐานหลัก (H_0) และยอมรับสมมติฐานรอง (H_1) หมายความว่า นักลงทุนที่มีระดับการศึกษาสูงสุดแตกต่างกัน มีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ เรื่องระยะเวลาการลงทุน แตกต่างกัน ที่ระดับนัยสำคัญทางสถิติ .05

สำหรับสถิติที่ใช้ในการวิเคราะห์ จะใช้การทดสอบด้วยสถิติ Chi-Square โดยกำหนดระดับความเชื่อมั่นที่ 95%

ตาราง 14 แสดงการเปรียบเทียบพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ เรื่องลักษณะการลงทุน, การตัดสินใจในการลงทุน, ช่องทางการทำธุรกรรมซื้อ และ เหตุผลในการลงทุน จำแนกตามระดับการศึกษาสูงสุด

| พฤติกรรมการลงทุนใน กองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ | ระดับการศึกษาสูงสุด | | รวม | χ^2 | df | Sig. |
|---|----------------------------------|------------------|-----------------|----------|----|-------|
| | ต่ำกว่าปริญญาตรี และปริญญาตรี | สูงกว่าปริญญาตรี | | | | |
| 1. ลักษณะการลงทุน | | | | 6.877 | 1 | .009* |
| - ระยะสั้น | 130 (83.33%) | 65 (69.15%) | 195 (78.00%) | | | |
| - ระยะยาว | 26 (16.67%) | 29 (30.85%) | 55 (22.00%) | | | |
| รวม | 156 (100%) | 94 (100%) | 250 (100%) | | | |
| 2. การตัดสินใจในการลงทุน | | | | 14.531 | 3 | .002* |
| - ตัวเอง | 72 (46.15%) | 64 (68.09%) | 136 (54.40%) | | | |
| - บุคคลในครอบครัว | 7 (4.49%) | 6 (6.38%) | 13 (5.20%) | | | |
| - เพื่อน / คนรู้จัก | 24 (15.38%) | 10 (10.64%) | 34 (13.60%) | | | |
| - เจ้าหน้าที่การตลาด | 53 (33.98%) | 14 (14.89%) | 67 (26.80%) | | | |
| รวม | 156 (100%) | 94 (100%) | 250 (100%) | | | |

ตาราง 14 (ต่อ)

| พฤติกรรมการลงทุนในกองทุน พันธบัตรเกาหลีใต้ | ระดับการศึกษาสูงสุด | | รวม | χ^2 | df | Sig. |
|---|----------------------------------|----------------------------|-----------------------------|----------|----|-------|
| | ต่ำกว่าปริญญาตรี และปริญญาตรี | สูงกว่าปริญญาตรี | | | | |
| 3. ช่องทางการทำธุรกรรมซื้อ | | | | 18.712 | 4 | .001* |
| - อินเทอร์เน็ต | 21 (13.46%) | 27 (28.72%) | 48 (19.20%) | | | |
| - สาขานาการ | 101 (64.74%) | 38 (40.43%) | 139 (55.60%) | | | |
| - โทรศัพท์ | 1 (0.65%) | 0 (0.00%) | 1 (0.40%) | | | |
| -ตัวแทนจำหน่าย (Agent) | 14 (8.97%) | 18 (19.15%) | 32 (12.80%) | | | |
| - เจ้าหน้าที่การตลาดของบริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุน | 19 (12.18%) | 11 (11.70%) | 30 (12.00%) | | | |
| รวม | 156 (100%) | 94 (100%) | 250 (100%) | | | |
| 4. เหตุผลในการลงทุน | | | | 3.893 | 3 | .263 |
| - เพื่อต้องการผลตอบแทน | 116 (74.36%) | 70 (74.47%) | 186 (74.40%) | | | |
| -เพื่อออมเงินไว้ใช้จ่ายในอนาคต | 39 (25.00%) | 22 (23.40%) | 61 (24.40%) | | | |
| -เพื่อเป็นหลักประกันในการกู้ยืม | 0 (0.00%) | 2 (2.13%) | 2 (0.80%) | | | |
| -เพื่อใช้ซื้อสินทรัพย์อื่นๆ | 1 (0.64%) | 0 (0.00%) | 1 (0.40%) | | | |
| รวม | 156 (100%) | 94 (100%) | 250 (100%) | | | |

* มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

จากตาราง 14 ผลการทดสอบสมมติฐานเกี่ยวกับระดับการศึกษาสูงสุดและพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ มีดังนี้

ศึกษาความแตกต่างระหว่างระดับการศึกษาสูงสุด กับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ในเรื่อง เหตุผลในการลงทุน ด้วยสถิติ Chi-Square พบว่า มีค่า Sig. = .263 ซึ่งมากกว่า 0.05 นั่นคือ ยอมรับสมมติฐานหลัก (H₀) หมายความว่า นักลงทุนที่มีระดับการศึกษาสูงสุดแตกต่างกันมีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ เรื่องเหตุผลในการลงทุนไม่แตกต่างกัน

ศึกษาความแตกต่างระหว่างระดับการศึกษาสูงสุด กับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุน พันธบัตรเกาหลีใต้ในเรื่องลักษณะการลงทุน , การตัดสินใจในการลงทุน และช่องทางการทำธุรกรรม ซึ่งด้วยสถิติ Chi-Square พบว่า มีค่า Sig. = .009, .002 และ .001 ซึ่งน้อยกว่า 0.05 นั่นคือ ปฏิเสธสมมติฐานหลัก (H₀) และยอมรับสมมติฐานรอง (H₁) หมายความว่า นักลงทุนที่มีระดับ การศึกษาสูงสุดแตกต่างกันมีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ เรื่องลักษณะการลงทุน, การตัดสินใจในการลงทุน และช่องทางการทำธุรกรรมซึ่ง แตกต่างกัน ที่ระดับนัยสำคัญทางสถิติ .05

สมมติฐานที่ 4 นักลงทุนที่มีอาชีพแตกต่างกัน มีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตร เกาหลีใต้ที่แตกต่างกัน

สามารถเขียนเป็นสมมติฐานทางสถิติได้ดังนี้

H₀: นักลงทุนที่มีอาชีพแตกต่างกัน มีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ที่ ไม่แตกต่างกัน

H₁: นักลงทุนที่มีอาชีพแตกต่างกัน มีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ที่ แตกต่างกัน

สำหรับสถิติที่ใช้ในการทดสอบในการทดสอบ จะใช้การทดสอบด้วยการวิเคราะห์ค่าความ แปรปรวนทางเดียว (One Way Analysis of Variance) เพื่อใช้ทดสอบกลุ่มตัวอย่างมากกว่า 2 กลุ่ม ที่เป็นอิสระกัน ณ ระดับความเชื่อมั่น 95%

ตาราง 15 แสดงการเปรียบเทียบพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ เรื่องระยะเวลา การลงทุน, ความถี่ในการลงทุน และ จำนวนเงินลงทุน จำแนกตามอาชีพ

| พฤติกรรมการ ลงทุนในกองทุน พันธบัตรเกาหลีใต้ | แหล่งความ | | df | SS | MS | F | Sig. |
|---|--------------|-----|---------------------------|--------------------|--------|-------|------|
| | แปรปรวน | | | | | | |
| 1. ระยะเวลาการ ลงทุน | ระหว่างกลุ่ม | 2 | 67.332 | 33.666 | 1.496 | .226 | |
| | ภายในกลุ่ม | 247 | 5559.168 | 22.507 | | | |
| | รวม | 249 | 5626.500 | | | | |
| 2. ความถี่ในการ ลงทุน | ระหว่างกลุ่ม | 2 | 3.878 | 1.939 | 1.780 | .171 | |
| | ภายในกลุ่ม | 247 | 269.098 | 1.089 | | | |
| | รวม | 249 | 272.976 | | | | |
| 3. จำนวนเงิน ลงทุน | ระหว่างกลุ่ม | 2 | 43769871310842.800 | 21884935655421.400 | 20.594 | .000* | |
| | ภายในกลุ่ม | 247 | 262478697589157.220306248 | 1062666791858.936 | | | |
| | รวม | 249 | 568900000.000 | | | | |

* มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

จากตาราง 15 พฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ จำแนกตามอาชีพ โดยใช้สถิติ One Way Analysis of Variance ในการทดสอบ พบว่า ระยะเวลาการลงทุน กับ ความถี่ในการลงทุน มีค่า Sig. เท่ากับ .226 และ .171 ซึ่งมากกว่า .05 นั่นคือ ยอมรับสมมติฐานหลัก (H_0) หมายความว่า นักลงทุนที่มีอาชีพแตกต่างกัน มีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ เรื่องระยะเวลาการลงทุน และความถี่ในการลงทุน ไม่แตกต่างกัน และ จำนวนเงินลงทุน มีค่า Sig. เท่ากับ .000 ซึ่งน้อยกว่า .05 นั่นคือ ปฏิเสธสมมติฐานหลัก (H_0) และยอมรับสมมติฐานรอง (H_1) หมายความว่า นักลงทุนที่มีอาชีพแตกต่างกัน มีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ เรื่องจำนวนเงินลงทุน แตกต่างกัน ที่ระดับนัยสำคัญทางสถิติ .05

ตาราง 16 ผลการเปรียบเทียบความแตกต่างค่าเฉลี่ยรายคู่ระหว่างพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ เรื่องจำนวนเงินลงทุน กับอาชีพ

| อายุ | \bar{x} | พนักงาน | ข้าราชการ / | ธุรกิจส่วนตัว |
|------------------------------------|------------|-------------|----------------------|---------------------|
| | | บริษัทเอกชน | พนักงานรัฐวิสาหกิจ | |
| | | 382751.48 | 502162.16 | 1497500.00 |
| พนักงานบริษัทเอกชน | 382751.48 | - | -119410.68 (.524) | -1114748.52* (.000) |
| ข้าราชการ / พนักงาน รัฐวิสาหกิจ | 502162.16 | - | - | -995337.84* (.000) |
| ธุรกิจส่วนตัว | 1497500.00 | - | - | - |

* มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

จากตาราง 16 ผลการเปรียบเทียบความแตกต่างค่าเฉลี่ยรายคู่ระหว่าง พฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ เรื่องจำนวนเงินลงทุน กับอาชีพ พบความแตกต่างรายคู่ ดังนี้

นักลงทุนที่เป็นพนักงานบริษัทเอกชน กับนักลงทุนที่ทำธุรกิจส่วนตัว มีค่า Sig. เท่ากับ .000 ซึ่งน้อยกว่า .05 หมายความว่า นักลงทุนที่เป็นพนักงานบริษัทเอกชน มีจำนวนเงินลงทุนน้อยกว่านักลงทุนที่ทำธุรกิจส่วนตัว โดยมีผลต่างของค่าเฉลี่ย 1114748.52 บาท

นักลงทุนที่เป็นข้าราชการ / พนักงานรัฐวิสาหกิจ กับนักลงทุนที่ทำธุรกิจส่วนตัว มีค่า Sig. เท่ากับ .000 ซึ่งน้อยกว่า .05 หมายความว่า นักลงทุนที่เป็นข้าราชการ / พนักงานรัฐวิสาหกิจ มีจำนวนเงินลงทุนน้อยกว่านักลงทุนที่ทำธุรกิจส่วนตัว โดยมีผลต่างของค่าเฉลี่ย 995337.84 บาท

สำหรับสถิติที่ใช้ในการวิเคราะห์ จะใช้การทดสอบด้วยสถิติ Chi-Square โดยกำหนดระดับความเชื่อมั่นที่ 95%

ตาราง 17 แสดงการเปรียบเทียบพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ เรื่องลักษณะการลงทุน, การตัดสินใจในการลงทุน, ช่องทางการทำธุรกรรมซื้อ และ เหตุผลในการลงทุน จำแนกตามอาชีพ

| พฤติกรรมการลงทุนใน กองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ | อาชีพ | | | รวม | χ^2 | df | Sig. |
|---|-----------------------------|---------------------------------------|----------------------------|-----------------------------|----------|----|------|
| | พนักงาน บริษัทเอกชน | ข้าราชการ / พนักงาน รัฐวิสาหกิจ | ธุรกิจ ส่วนตัว | | | | |
| 1. ลักษณะการลงทุน | | | | | 5.538 | 2 | .063 |
| - ระยะสั้น | 139 (82.25%) | 26 (70.27%) | 30 (68.18%) | 195 (78.00%) | | | |
| - ระยะยาว | 30 (17.75%) | 11 (29.73%) | 14 (31.82%) | 55 (22.00%) | | | |
| รวม | 169 (100%) | 37 (100%) | 44 (100%) | 250 (100%) | | | |
| 2. การตัดสินใจในการลงทุน | | | | | 8.871 | 6 | .181 |
| - ตัวเอง | 96 (56.80%) | 20 (54.05%) | 20 (45.45%) | 136 (54.40%) | | | |
| - บุคคลในครอบครัว | 6 (3.55%) | 3 (8.11%) | 4 (9.09%) | 13 (5.20%) | | | |
| - เพื่อน / คนรู้จัก | 22 (13.02%) | 2 (5.41%) | 10 (22.73%) | 34 (13.60%) | | | |
| - เจ้าหน้าที่การตลาด | 45 (26.63%) | 12 (32.43%) | 10 (22.73%) | 67 (26.80%) | | | |
| รวม | 169 (100%) | 37 (100%) | 44 (100%) | 250 (100%) | | | |

ตาราง 17 (ต่อ)

| พฤติกรรมการลงทุนใน กองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ | อาชีพ | | | รวม | χ^2 | df | Sig. |
|---|-----------------------------|---------------------------------------|----------------------------|-----------------------------|----------|----|-------|
| | พนักงาน บริษัทเอกชน | ข้าราชการ / พนักงาน รัฐวิสาหกิจ | ธุรกิจ ส่วนตัว | | | | |
| 3. ช่องทางการทำธุรกรรมซื้อ | | | | | 18.404 | 8 | .018* |
| - อินเทอร์เน็ต | 36 (21.30%) | 7 (18.92%) | 5 (11.36%) | 48 (19.20%) | | | |
| - สาขาธนาคาร | 81 (47.93%) | 26 (70.27%) | 32 (72.73%) | 139 (55.60%) | | | |
| - โทรศัพท์ | 1 (0.59%) | 0 (0.00%) | 0 (0.00%) | 1 (0.40%) | | | |
| -ตัวแทนจำหน่าย (Agent) | 30 (17.75%) | 1 (2.70%) | 1 (2.27%) | 32 (12.80%) | | | |
| - เจ้าหน้าที่การตลาดของ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน | 21 (12.43%) | 3 (8.11%) | 6 (13.64%) | 30 (12.00%) | | | |
| รวม | 169 (100%) | 37 (100%) | 44 (100%) | 250 (100%) | | | |
| 4. เหตุผลในการลงทุน | | | | | 2.139 | 6 | .906 |
| - เพื่อต้องการผลตอบแทน | 125 (73.96%) | 28 (75.68%) | 33 (75.00%) | 186 (74.40%) | | | |
| -เพื่อออมเงินไว้ใช้จ่ายในอนาคต | 42 (24.85%) | 9 (24.32%) | 10 (22.73%) | 61 (24.40%) | | | |
| -เพื่อเป็นหลักประกันในการกู้ยืม | 1 (0.59%) | 0 (0.00%) | 1 (2.27%) | 2 (0.80%) | | | |
| -เพื่อใช้ซื้อสินทรัพย์อื่น ๆ | 1 (0.59%) | 0 (0.00%) | 0 (0.00%) | 1 (0.40%) | | | |
| รวม | 169 (100%) | 37 (100%) | 44 (100%) | 250 (100%) | | | |

* มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

จากตาราง 17 ผลการทดสอบสมมติฐานเกี่ยวกับอาชีพและพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ มีดังนี้

ศึกษาความแตกต่างระหว่างอายุ กับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ เรื่องลักษณะการลงทุน , การตัดสินใจในการลงทุน และ เหตุผลในการลงทุน ด้วยสถิติ Chi-Square พบว่า มีค่า Sig. = .063 , .181 และ .906 ตามลำดับ ซึ่งมากกว่า 0.05 นั่นคือ ยอมรับสมมติฐานหลัก (H₀) หมายความว่า นักลงทุนที่มีอายุแตกต่างกัน มีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ เรื่องลักษณะการลงทุน การตัดสินใจในการลงทุน และเหตุผลในการลงทุน ไม่แตกต่างกัน

ศึกษาความแตกต่างระหว่างอาชีพ กับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ เรื่องช่องทางการทำธุรกรรมซื้อ ด้วยสถิติ Chi-Square พบว่า มีค่า Sig. = .018 ซึ่งน้อยกว่า 0.05 นั่นคือ ปฏิเสธสมมติฐานหลัก (H_0) และยอมรับสมมติฐานรอง (H_1) หมายความว่า นักลงทุนที่มีอายุแตกต่างกันมีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ เรื่องช่องทางการทำธุรกรรมซื้อแตกต่างกัน ที่ระดับนัยสำคัญทางสถิติ .05

สมมติฐานที่ 5 นักลงทุนที่มีระดับรายได้แตกต่างกัน มีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ที่แตกต่างกัน

สามารถเขียนเป็นสมมติฐานทางสถิติได้ดังนี้

H_0 : นักลงทุนที่มีระดับรายได้แตกต่างกัน มีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ที่ไม่แตกต่างกัน

H_1 : นักลงทุนที่มีระดับรายได้แตกต่างกัน มีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ที่แตกต่างกัน

สำหรับสถิติที่ใช้ในการทดสอบในการทดสอบ จะใช้การทดสอบค่า t (Independent t-test) เพื่อใช้ทดสอบกลุ่มตัวอย่าง 2 กลุ่ม ที่เป็นอิสระกัน ณ ระดับความเชื่อมั่น 95%

ตาราง 18 แสดงการเปรียบเทียบพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ เรื่องระยะเวลาการลงทุน, ความถี่ในการลงทุน และ จำนวนเงินลงทุน จำแนกตามระดับรายได้

| พฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ | ระดับรายได้ | Independent t-test | | | | | |
|---|-------------------------------|--------------------|------------|-----------|--------|---------|-------|
| | | n | \bar{x} | S.D. | t | df | Sig. |
| 1. ระยะเวลาการลงทุน | ช่วงที่เริ่มเก็บสะสมทรัพย์ | 154 | 6.71 | 3.34 | -4.652 | 132.776 | .000* |
| | ช่วงที่มีรายได้มากกว่ารายจ่าย | 96 | 9.80 | 5.95 | | | |
| 2. ความถี่ในการลงทุน | ช่วงที่เริ่มเก็บสะสมทรัพย์ | 154 | 1.95 | 1.01 | -2.108 | 248 | .036* |
| | ช่วงที่มีรายได้มากกว่ารายจ่าย | 96 | 2.24 | 1.09 | | | |
| 3. จำนวนเงินลงทุน | ช่วงที่เริ่มเก็บสะสมทรัพย์ | 154 | 209642.861 | 266357.71 | -6.218 | 98.403 | .000* |
| | ช่วงที่มีรายได้มากกว่ารายจ่าย | 96 | 217395.83 | 573923.19 | | | |

* มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

จากตาราง 18 พฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ จำแนกตามระดับรายได้ โดยใช้สถิติ Independent t-test ในการทดสอบ พบว่า ระยะเวลาการลงทุน, ความถี่ในการลงทุน และ จำนวนเงินลงทุน มีค่า Sig. เท่ากับ .000, .036 และ .000 ตามลำดับ ซึ่งน้อยกว่า .05 นั่นคือ ปฏิเสธสมมติฐานหลัก (H_0) และยอมรับสมมติฐานรอง (H_1) หมายความว่า นักลงทุนที่มีระดับรายได้แตกต่างกัน มีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ เรื่องระยะเวลาการลงทุน, ความถี่ในการลงทุน และ จำนวนเงินลงทุน แตกต่างกันในระดับนัยสำคัญทางสถิติ .05

สำหรับสถิติที่ใช้ในการวิเคราะห์ จะใช้การทดสอบด้วยสถิติ Chi-Square โดยกำหนดระดับความเชื่อมั่นที่ 95%

ตาราง 19 แสดงการเปรียบเทียบพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ เรื่องลักษณะการลงทุน, การตัดสินใจในการลงทุน, ช่องทางการทำธุรกรรมซื้อ และ เหตุผลในการลงทุน จำแนกตามระดับรายได้

| พฤติกรรมการลงทุนใน กองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ | ระดับรายได้ | | รวม | χ^2 | df | Sig. |
|---|--------------------------------|---------------------------------------|-----------------------|----------|----|-------|
| | ช่วงที่เริ่มเก็บ สะสมทรัพย์ | ช่วงที่มีรายได้ มากกว่า รายจ่าย | | | | |
| 1. ลักษณะการลงทุน | | | | 18.985 | 1 | .000* |
| - ระยะสั้น | 134 (87.01%) | 61 (63.54%) | 195 (78.00%) | | | |
| - ระยะยาว | 20 (12.99%) | 35 (36.46%) | 55 (22.00%) | | | |
| รวม | 154 (100%) | 96 (100%) | 250 (100%) | | | |
| 2. การตัดสินใจในการลงทุน | | | | 2.835 | 3 | .418 |
| - ตัวเอง | 89 (57.79%) | 47 (48.96%) | 136 (54.40%) | | | |
| - บุคคลในครอบครัว | 6 (3.90%) | 7 (7.29%) | 13 (5.20%) | | | |
| - เพื่อน / คนรู้จัก | 21 (13.64%) | 13 (13.54%) | 34 (13.60%) | | | |
| - เจ้าหน้าที่การตลาด | 38 (24.68%) | 29 (30.21%) | 67 (26.80%) | | | |
| รวม | 154 (100%) | 96 (100%) | 250 (100%) | | | |

ตาราง 19 (ต่อ)

| พฤติกรรมการลงทุนใน กองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ | ระดับรายได้ | | รวม | χ^2 | df | Sig. |
|---|---------------------------------------|---------------------------------------|-----------------------|----------|----|-------|
| | ช่วงที่เริ่ม เก็บสะสม ทรัพย์สิน | ช่วงที่มีรายได้ มากกว่า รายจ่าย | | | | |
| 3. ช่องทางการทำธุรกรรมซื้อ | | | | 3.953 | 4 | .412 |
| - อินเทอร์เน็ต | 33 (21.43%) | 15 (15.63%) | 48 (19.20%) | | | |
| - สาขาธนาคาร | 87 (56.49%) | 52 (54.17%) | 139 (55.60%) | | | |
| - โทรศัพท์ | 0 (0.00%) | 1 (1.04%) | 1 (0.40%) | | | |
| -ตัวแทนจำหน่าย (Agent) | 18 (11.69%) | 14 (14.58%) | 32 (12.80%) | | | |
| - เจ้าหน้าที่การตลาดของบริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุน | 16 (10.39%) | 14 (14.58%) | 30 (12.00%) | | | |
| รวม | 154 (100%) | 96 (100%) | 250 (100%) | | | |
| 4. เหตุผลในการลงทุน | | | | 8.148 | 3 | .043* |
| - เพื่อต้องการผลตอบแทน | 110 (71.43%) | 76 (79.17%) | 186 (74.40%) | | | |
| -เพื่อออมเงินไว้ใช้จ่ายในอนาคต | 44 (28.57%) | 17 (17.71%) | 61 (24.40%) | | | |
| -เพื่อเป็นหลักประกันในการกู้ยืม | 0 (0.00%) | 2 (2.08%) | 2 (0.80%) | | | |
| -เพื่อใช้ซื้อสินทรัพย์อื่นๆ | 0 (0.00%) | 1 (1.04%) | 1 (0.40%) | | | |
| รวม | 154 (100%) | 96 (100%) | 250 (100%) | | | |

* มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

จากตาราง 19 ผลการทดสอบสมมติฐานเกี่ยวกับระดับรายได้และพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ มีดังนี้

ศึกษาความแตกต่างระหว่างระดับรายได้ กับพฤติกรรมการลงทุนใน กองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ในเรื่องการตัดสินใจในการลงทุน และ ช่องทางการทำธุรกรรมซื้อ ด้วยสถิติ Chi-Square พบว่า มีค่า Sig. = .418 และ .412 ซึ่งมากกว่า 0.05 นั่นคือ ยอมรับสมมติฐานหลัก (H_0) หมายความว่า นักลงทุนที่มีระดับรายได้แตกต่างกันมีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ เรื่องการตัดสินใจในการลงทุน และ ช่องทางการทำธุรกรรมซื้อ ไม่แตกต่างกัน

ศึกษาความแตกต่างระหว่างระดับรายได้ กับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้เรื่องลักษณะการลงทุน และ เหตุผลในการลงทุน ด้วยสถิติ Chi-Square พบว่า มีค่า Sig. = .000 และ .043 ซึ่งน้อยกว่า 0.05 นั่นคือ ปฏิเสธสมมติฐานหลัก (H_0) และยอมรับสมมติฐานรอง (H_1) หมายความว่า นักลงทุนที่มีระดับรายได้แตกต่างกันมีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ เรื่องลักษณะการลงทุน และ เหตุผลในการลงทุน แตกต่างกัน ที่ระดับนัยสำคัญทางสถิติ .05

สมมติฐานที่ 6 นักลงทุนที่มีประเภทการลงทุนแตกต่างกัน มีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ที่แตกต่างกัน

สามารถเขียนเป็นสมมติฐานทางสถิติได้ดังนี้

H_0 : นักลงทุนที่มีประเภทการลงทุนแตกต่างกัน มีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ที่ไม่แตกต่างกัน

H_1 : นักลงทุนที่มีประเภทการลงทุนแตกต่างกัน มีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ที่แตกต่างกัน

สำหรับสถิติที่ใช้ในการทดสอบในการทดสอบ จะใช้การทดสอบค่า t (Independent t-test) เพื่อใช้ทดสอบกลุ่มตัวอย่าง 2 กลุ่ม ที่เป็นอิสระกัน ณ ระดับความเชื่อมั่น 95%

ตาราง 20 แสดงการเปรียบเทียบพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ เรื่องระยะเวลาการลงทุน, ความถี่ในการลงทุน และ จำนวนเงินลงทุน จำแนกตามประเภทการลงทุนในตารางนี้

| พฤติกรรมการลงทุน ในกองทุนพันธบัตร เกาหลีใต้ | ประเภทการ ลงทุนในตรา สารหนี้ | Independent t-test | | | | | |
|---|------------------------------------|--------------------|-----------|------------|-------|---------|-------|
| | | n | \bar{x} | S.D. | t | df | Sig. |
| 1. ระยะเวลาการลงทุน | เลือก | 159 | 8.20 | 5.13 | 1.327 | 248 | .186 |
| | ไม่เลือก | 91 | 7.37 | 3.99 | | | |
| 2. ความถี่ในการลงทุน | เลือก | 159 | 2.04 | 1.09 | -.523 | 248 | .601 |
| | ไม่เลือก | 91 | 2.11 | 0.97 | | | |
| 3. จำนวนเงินลงทุน | เลือก | 159 | 722767.30 | 1288800.13 | 2.835 | 243.967 | .005* |
| | ไม่เลือก | 91 | 376208.79 | 639937.42 | | | |

* มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

จากตาราง 20 พฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ จำแนกตามประเภทการลงทุนในตารางนี้ โดยใช้สถิติ Independent t-test ในการทดสอบ พบว่า ระยะเวลาการลงทุนและความถี่ในการลงทุน มีค่า Sig. เท่ากับ .186 และ .601 ซึ่งมากกว่า .05 นั่นคือ ยอมรับสมมติฐานหลัก (H_0) หมายความว่า นักลงทุนที่มีประเภทการลงทุนในตารางนี้แตกต่างกัน มีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ เรื่องระยะเวลาการลงทุน และ ความถี่ในการลงทุน ไม่แตกต่างกัน และจำนวนเงินลงทุน มีค่า Sig. เท่ากับ .005 ซึ่งน้อยกว่า .05 นั่นคือ ปฏิเสธสมมติฐานหลัก (H_0) และยอมรับสมมติฐานรอง (H_1) หมายความว่า นักลงทุนที่มีประเภทการลงทุนในตารางนี้แตกต่างกัน มีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ เรื่อง จำนวนเงินลงทุน แตกต่างกัน ที่ระดับนัยสำคัญทางสถิติ .05

สำหรับสถิติที่ใช้ในการวิเคราะห์ จะใช้การทดสอบด้วยสถิติ Chi-Square โดยกำหนดระดับความเชื่อมั่นที่ 95%

ตาราง 21 แสดงการเปรียบเทียบพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ เรื่องลักษณะการลงทุน, การตัดสินใจในการลงทุน, ช่องทางการทำธุรกรรมซื้อ และ เหตุผลในการลงทุน จำแนกตามประเภทการลงทุนในตราสารหนี้

| พฤติกรรมการลงทุนในกองทุน พันธบัตรเกาหลีใต้ | ประเภทการลงทุน ตราสารหนี้ | | รวม | χ^2 | df | Sig. |
|---|------------------------------|----------------------|-----------------------|----------|----|-------|
| | เลือก | ไม่เลือก | | | | |
| 1. ลักษณะการลงทุน | | | | 19.290 | 2 | .000* |
| - ระยะสั้น | 117 (73.58%) | 78 (85.71%) | 195 (78.00%) | | | |
| - ระยะยาว | 42 (26.42%) | 13 (14.29%) | 55 (22.00%) | | | |
| รวม | 159 (100%) | 91 (100%) | 250 (100%) | | | |
| 2. การตัดสินใจในการลงทุน | | | | 10.193 | 3 | .017* |
| - ตัวเอง | 82 (51.57%) | 54 (59.34%) | 136 (54.40%) | | | |
| - บุคคลในครอบครัว | 10 (6.29%) | 3 (3.30%) | 13 (5.20%) | | | |
| - เพื่อน / คนรู้จัก | 16 (10.06%) | 18 (19.78%) | 34 (13.60%) | | | |
| - เจ้าหน้าที่การตลาด | 51 (32.08%) | 16 (17.58%) | 67 (26.80%) | | | |
| รวม | 159 (100%) | 91 (100%) | 250 (100%) | | | |

ตาราง 21 (ต่อ)

| พฤติกรรมการลงทุนใน กองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ | ประเภทการลงทุน ตราสารหนี้ | | รวม | χ^2 | df | Sig. |
|---|------------------------------|----------------------|-----------------------|----------|----|-------|
| | เลือก | ไม่เลือก | | | | |
| 3. ช่องทางการทำธุรกรรมซื้อ | | | | 11.528 | 4 | .021* |
| - อินเทอร์เน็ต | 31 (19.50%) | 17 (18.68%) | 48 (19.20%) | | | |
| - สาขาธนาคาร | 97 (61.01%) | 42 (46.15%) | 139 (55.60%) | | | |
| - โทรศัพท์ | 0 (0.00%) | 1 (1.10%) | 1 (0.40%) | | | |
| -ตัวแทนจำหน่าย (Agent) | 19 (11.95%) | 13 (14.29%) | 32 (12.80%) | | | |
| - เจ้าหน้าที่การตลาดของบริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุน | 12 (7.55%) | 18 (19.78%) | 30 (12.00%) | | | |
| รวม | 159 (100%) | 91 (100%) | 250 (100%) | | | |
| 4. เหตุผลในการลงทุน | | | | 2.948 | 3 | .400 |
| - เพื่อต้องการผลตอบแทน | 119 (74.84%) | 67 (73.63%) | 186 (74.40%) | | | |
| -เพื่อออมเงินไว้ใช้จ่ายในอนาคต | 38 (23.96%) | 23 (25.27%) | 61 (24.40%) | | | |
| -เพื่อเป็นหลักประกันในการกู้ยืม | 2 (1.26%) | 0 (0.00%) | 2 (0.80%) | | | |
| -เพื่อใช้ซื้อสินทรัพย์อื่นๆ | 0 (0.00%) | 1 (1.10%) | 1 (0.40%) | | | |
| รวม | 159 (100%) | 91 (100%) | 250 (100%) | | | |

* มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

จากตาราง 21 ผลการทดสอบสมมติฐานเกี่ยวกับประเภทการลงทุน – ตราสารหนี้ และ
พฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ มีดังนี้

ศึกษาความแตกต่างระหว่างประเภทการลงทุนในตราสารหนี้ กับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ เรื่อง เหตุผลในการลงทุน ด้วยสถิติ Chi-Square พบว่า มีค่า Sig. = .400 ซึ่งมากกว่า 0.05 นั่นคือ ยอมรับสมมติฐานหลัก (H₀) หมายความว่า นักลงทุนที่มีประเภทการลงทุนในตราสารหนี้ แตกต่างกันมีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ เรื่อง เหตุผลในการลงทุน ไม่แตกต่างกัน

ศึกษาความแตกต่างระหว่างประเภทการลงทุนในตราสารหนี้ กับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ เรื่อง ลักษณะการลงทุน , การตัดสินใจในการลงทุน และ ช่องทางการทำธุรกรรมซื้อ ด้วยสถิติ Chi-Square พบว่า มีค่า Sig. = .000 , .017 และ .021 ตามลำดับ ซึ่งน้อยกว่า 0.05 นั่นคือ ปฏิเสธสมมติฐานหลัก (H₀) และยอมรับสมมติฐานรอง (H₁) หมายความว่า นักลงทุนที่มีประเภทการลงทุนในตราสารหนี้แตกต่างกัน มีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ เรื่อง ลักษณะการลงทุน , การตัดสินใจในการลงทุน และ ช่องทางการทำธุรกรรมซื้อ แตกต่างกัน ที่ระดับนัยสำคัญทางสถิติ .05

สำหรับสถิติที่ใช้ในการทดสอบในการทดสอบ จะใช้การทดสอบค่า t (Independent t-test) เพื่อใช้ทดสอบกลุ่มตัวอย่าง 2 กลุ่ม ที่เป็นอิสระกัน ณ ระดับความเชื่อมั่น 95%

ตาราง 22 แสดงการเปรียบเทียบพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ เรื่องระยะเวลาการลงทุน, ความถี่ในการลงทุน และ จำนวนเงินลงทุน จำแนกตามประเภทการลงทุนในตราสาร

| พฤติกรรมการลงทุน ในกองทุนพันธบัตร เกาหลีใต้ | ประเภทการ ลงทุนในตรา สารหนี้ | Independent t-test | | | | | |
|---|------------------------------------|--------------------|-----------|------------|-------|---------|-------|
| | | n | \bar{x} | S.D. | t | df | Sig. |
| 1. ระยะเวลาการลงทุน | เลือก | 119 | 8.38 | 5.21 | 1.532 | 228.425 | .127 |
| | ไม่เลือก | 131 | 7.46 | 4.26 | | | |
| 2. ความถี่ในการลงทุน | เลือก | 119 | 2.13 | 1.10 | 1.014 | 248 | .312 |
| | ไม่เลือก | 131 | 2.00 | 1.00 | | | |
| 3. จำนวนเงินลงทุน | เลือก | 119 | 845756.30 | 1374470.25 | 3.367 | 175.713 | .001* |
| | ไม่เลือก | 131 | 370305.34 | 729762.12 | | | |

* มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

จากตาราง 22 พฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ จำแนกตามประเภทการลงทุนในตราสารทุน โดยใช้สถิติ Independent t-test ในการทดสอบ พบว่า ระยะเวลาการลงทุน และ ความถี่ในการลงทุน มีค่า Sig. เท่ากับ .127 และ .312 ซึ่งมากกว่า .05 นั่นคือ ยอมรับสมมติฐานหลัก (H_0) หมายความว่า นักลงทุนที่มีประเภทการลงทุนในตราสารทุนแตกต่างกัน มีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ เรื่องระยะเวลาการลงทุน และ ความถี่ในการลงทุน ไม่แตกต่างกัน และ จำนวนเงินลงทุน มีค่า Sig. เท่ากับ .001 ซึ่งน้อยกว่า .05 นั่นคือ ปฏิเสธสมมติฐานหลัก (H_0) และยอมรับสมมติฐานรอง (H_1) หมายความว่า นักลงทุนที่มีประเภทการลงทุนในตราสารทุนแตกต่างกัน มีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ เรื่องจำนวนเงินลงทุน แตกต่างกัน ที่ระดับนัยสำคัญทางสถิติ .05

สำหรับสถิติที่ใช้ในการวิเคราะห์ จะใช้การทดสอบด้วยสถิติ Chi-Square โดยกำหนดระดับความเชื่อมั่นที่ 95%

ตาราง 23 แสดงการเปรียบเทียบพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ เรื่องลักษณะการลงทุน, การตัดสินใจในการลงทุน, ช่องทางการทำธุรกรรมซื้อ และ เหตุผลในการลงทุน จำแนกตามประเภทการลงทุนในตราสารทุน

| พฤติกรรมการลงทุนใน กองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ | ประเภทการลงทุน | | | χ^2 | df | Sig. |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|----------|----|------|
| | ตราสารทุน | | รวม | | | |
| | เลือก | ไม่เลือก | | | | |
| 1. ลักษณะการลงทุน | | | | 3.166 | 1 | .075 |
| - ระยะสั้น | 87 (73.11%) | 108 (82.44%) | 195 (78.00%) | | | |
| - ระยะยาว | 32 (26.89%) | 23 (17.56%) | 55 (22.00%) | | | |
| รวม | 119 (100%) | 131 (100%) | 250 (100%) | | | |

ตาราง 23 (ต่อ)

| พฤติกรรมการลงทุนใน กองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ | ประเภทการลงทุน | | รวม | χ^2 | df | Sig. |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|----------|----|-------|
| | ตราสารทุน | | | | | |
| | เลือก | ไม่เลือก | | | | |
| 2. การตัดสินใจในการลงทุน | | | | 5.539 | 3 | .136 |
| - ตัวเอง | 69 (57.98%) | 67 (51.15%) | 136 (54.40%) | | | |
| - บุคคลในครอบครัว | 9 (7.56%) | 4 (3.05%) | 13 (5.20%) | | | |
| - เพื่อน / คนรู้จัก | 12 (10.08%) | 22 (16.79%) | 34 (13.60%) | | | |
| - เจ้าหน้าที่การตลาด | 29 (24.37%) | 38 (29.01%) | 67 (26.80%) | | | |
| รวม | 119 (100%) | 131 (100%) | 250 (100%) | | | |
| 3. ช่องทางการทำธุรกรรมซื้อ | | | | 10.624 | 4 | .031* |
| - อินเทอร์เน็ต | 30 (25.21%) | 18 (13.74%) | 48 (19.20%) | | | |
| - สาขาธนาคาร | 55 (46.22%) | 84 (64.12%) | 139 (55.60%) | | | |
| - โทรศัพท์ | 0 (0.00%) | 1 (0.76%) | 1 (0.40%) | | | |
| - ตัวแทนจำหน่าย (Agent) | 19 (15.97%) | 13 (9.92%) | 32 (12.80%) | | | |
| - เจ้าหน้าที่การตลาดของบริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุน | 15 (12.61%) | 15 (11.45%) | 30 (12.00%) | | | |
| รวม | 119 (100%) | 131 (100%) | 250 (100%) | | | |

ตาราง 23 (ต่อ)

| พฤติกรรมการลงทุนใน กองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ | ประเภทการลงทุน | | รวม | χ^2 | df | Sig. |
|---|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|----------|----|------|
| | ตราสารทุน | | | | | |
| | เลือก | ไม่เลือก | | | | |
| 4. เหตุผลในการลงทุน | | | | 3.847 | 3 | .278 |
| - เพื่อต้องการผลตอบแทน | 91 (76.47%) | 95 (72.52%) | 186 (74.40%) | | | |
| - เพื่อออมเงินไว้ใช้จ่ายในอนาคต | 26 (21.85%) | 35 (26.72%) | 61 (24.40%) | | | |
| - เพื่อเป็นหลักประกันในการกู้ยืม | 2 (1.68%) | 0 (0.00%) | 2 (0.80%) | | | |
| - เพื่อใช้ซื้อสินทรัพย์อื่นๆ | 0 (0.00%) | 1 (0.76%) | 1 (0.40%) | | | |
| รวม | 119 (100%) | 131 (100%) | 250 (100%) | | | |

* มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

จากตาราง 23 ผลการทดสอบสมมติฐานเกี่ยวกับประเภทการลงทุนในตราสารทุน และ พฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ มีดังนี้

ศึกษาความแตกต่างระหว่างประเภทการลงทุนในตราสารทุน กับพฤติกรรมการลงทุนใน กองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ เรื่อง ลักษณะการลงทุน , การตัดสินใจในการลงทุน และ เหตุผลในการ ลงทุน ด้วยสถิติ Chi-Square พบว่า มีค่า Sig. = .075, .136 และ .278 ตามลำดับ ซึ่งมากกว่า 0.05 นั่นคือ ยอมรับสมมติฐานหลัก (H_0) หมายความว่า นักลงทุนที่มีประเภทการลงทุนในตราสารทุน แตกต่างกันมีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ เรื่อง ลักษณะการลงทุน , การ ตัดสินใจในการลงทุน และ เหตุผลในการลงทุน ไม่แตกต่างกัน

ศึกษาความแตกต่างระหว่างประเภทการลงทุนในตราสารทุน กับพฤติกรรมการลงทุนใน กองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ เรื่องช่องทางในการทำธุรกรรมซื้อ ด้วยสถิติ Chi-Square พบว่า มีค่า Sig. = .031 ซึ่งน้อยกว่า 0.05 นั่นคือ ปฏิเสธสมมติฐานหลัก (H_0) และยอมรับสมมติฐานรอง (H_1) หมายความว่า นักลงทุนที่มีประเภทการลงทุนในตราสารทุนแตกต่างกัน มีพฤติกรรมการลงทุนใน กองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ เรื่องช่องทางในการทำธุรกรรมซื้อ แตกต่างกัน ที่ระดับนัยสำคัญทางสถิติ .05

สำหรับสถิติที่ใช้ในการทดสอบในการทดสอบ จะใช้การทดสอบค่า t (Independent t-test) เพื่อใช้ทดสอบกลุ่มตัวอย่าง 2 กลุ่ม ที่เป็นอิสระกัน ณ ระดับความเชื่อมั่น 95%

ตาราง 24 แสดงการเปรียบเทียบพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ เรื่องระยะเวลาการลงทุน, ความถี่ในการลงทุน และ จำนวนเงินลงทุน จำแนกตามประเภทการลงทุนในทองคำ

| พฤติกรรมการลงทุน ในกองทุนพันธบัตร เกาหลีใต้ | ประเภทการ ลงทุนใน ทองคำ | Independent t-test | | | | | |
|---|-------------------------------|--------------------|-----------|------------|-------|-----|-------|
| | | n | \bar{x} | S.D. | t | df | Sig. |
| 1. ระยะเวลาการลงทุน | เลือก | 73 | 8.11 | 5.55 | .447 | 248 | .655 |
| | ไม่เลือก | 177 | 7.81 | 4.40 | | | |
| 2. ความถี่ในการลงทุน | เลือก | 73 | 2.30 | 1.05 | 2.322 | 248 | .021* |
| | ไม่เลือก | 177 | 1.97 | 1.03 | | | |
| 3. จำนวนเงินลงทุน | เลือก | 73 | 744931.51 | 1309681.32 | 1.360 | 248 | .175 |
| | ไม่เลือก | 177 | 535451.98 | 1012653.22 | | | |

* มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

จากตาราง 24 พฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ จำแนกตามประเภทการลงทุนในทองคำโดยใช้สถิติ Independent t-test ในการทดสอบ พบว่า ระยะเวลาการลงทุน และ จำนวนเงินลงทุน มีค่า Sig. เท่ากับ .655 และ .175 ซึ่งมากกว่า .05 นั่นคือ ยอมรับสมมติฐานหลัก (H_0) หมายความว่า นักลงทุนที่มีประเภทการลงทุนในทองคำแตกต่างกัน มีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ เรื่องระยะเวลาการลงทุน และจำนวนเงินลงทุน ไม่แตกต่างกัน และ ความถี่ในการลงทุน มีค่า Sig. เท่ากับ .021 ซึ่งน้อยกว่า .05 นั่นคือ ปฏิเสธสมมติฐานหลัก (H_0) และยอมรับสมมติฐานรอง (H_1) หมายความว่า นักลงทุนที่มีประเภทการลงทุนในทองคำแตกต่างกัน มีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ เรื่องความถี่ในการลงทุน แตกต่างกัน ที่ระดับนัยสำคัญทางสถิติ .05

สำหรับสถิติที่ใช้ในการวิเคราะห์ จะใช้การทดสอบด้วยสถิติ Chi-Square โดยกำหนดระดับความเชื่อมั่นที่ 95%

ตาราง 25 แสดงการเปรียบเทียบพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ เรื่องลักษณะการลงทุน, การตัดสินใจในการลงทุน, ช่องทางการทำธุรกรรมซื้อ และ เหตุผลในการลงทุน จำแนกตามประเภทการลงทุนในทองคำ

| พฤติกรรมการลงทุนใน กองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ | ประเภทการลงทุน | | รวม | χ^2 | df | Sig. |
|---|----------------------|-----------------------|-----------------------|----------|----|------|
| | ทองคำ | | | | | |
| | เลือก | ไม่เลือก | | | | |
| 1. ลักษณะการลงทุน | | | | .424 | 1 | .515 |
| - ระยะสั้น | 55 (75.34%) | 140 (79.10%) | 195 (78.00%) | | | |
| - ระยะยาว | 18 (24.66%) | 37 (20.90%) | 55 (22.00%) | | | |
| รวม | 73 (100%) | 177 (100%) | 250 (100%) | | | |
| 2. การตัดสินใจในการลงทุน | | | | 3.610 | 3 | .307 |
| - ตัวเอง | 46 (63.01%) | 90 (50.85%) | 136 (54.40%) | | | |
| - บุคคลในครอบครัว | 2 (2.74%) | 11 (6.21%) | 13 (5.20%) | | | |
| - เพื่อน / คนรู้จัก | 8 (10.96%) | 26 (14.69%) | 34 (13.60%) | | | |
| - เจ้าหน้าที่การตลาด | 17 (23.29%) | 50 (28.25%) | 67 (26.80%) | | | |
| รวม | 73 (100%) | 177 (100%) | 250 (100%) | | | |

ตาราง 25 (ต่อ)

| พฤติกรรมการลงทุนใน กองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ | ประเภทการลงทุน | | | χ^2 | df | Sig. |
|---|----------------------|-----------------------|-----------------------|----------|----|-------|
| | ทองคำ | | รวม | | | |
| | เลือก | ไม่เลือก | | | | |
| 3. ช่องทางการทำธุรกรรมซื้อ | | | | 10.590 | 4 | .032* |
| - อินเทอร์เน็ต | 20 (27.40%) | 28 (15.82%) | 48 (19.20%) | | | |
| - สาขาธนาคาร | 31 (42.47%) | 108 (61.02%) | 139 (55.60%) | | | |
| - โทรศัพท์ | 0 (0.00%) | 1 (0.56%) | 1 (0.40%) | | | |
| - ตัวแทนจำหน่าย (Agent) | 14 (19.18%) | 18 (10.17%) | 32 (12.80%) | | | |
| - เจ้าหน้าที่การตลาดของบริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุน | 8 (10.96%) | 22 (12.43%) | 30 (12.00%) | | | |
| รวม | 73 (100%) | 177 (100%) | 250 (100%) | | | |
| 4. เหตุผลในการลงทุน | | | | 8.512 | 3 | .037* |
| - เพื่อต้องการผลตอบแทน | 59 (80.82%) | 127 (71.75%) | 186 (74.40%) | | | |
| - เพื่อออมเงินไว้ใช้จ่ายในอนาคต | 12 (16.44%) | 49 (27.68%) | 61 (24.40%) | | | |
| - เพื่อเป็นหลักประกันในการกู้ยืม | 2 (2.74%) | 0 (0.00%) | 2 (0.80%) | | | |
| - เพื่อใช้ซื้อสินทรัพย์อื่นๆ | 0 (0.00%) | 1 (0.56%) | 1 (0.40%) | | | |
| รวม | 73 (100%) | 177 (100%) | 250 (100%) | | | |

* มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

จากตาราง 25 ผลการทดสอบสมมติฐาน เกี่ยวกับประเภทการลงทุนในทองคำ และ พฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ มีดังนี้

ศึกษาความแตกต่างระหว่างประเภทการลงทุนในทองคำ กับพฤติกรรมการลงทุนใน กองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ เรื่อง ลักษณะการลงทุน และ การตัดสินใจในการลงทุน ด้วยสถิติ Chi-Square พบว่า มีค่า Sig. = .515 และ .307 ซึ่งมากกว่า 0.05 นั่นคือ ยอมรับสมมติฐานหลัก (H_0) หมายความว่า นักลงทุนที่มีประเภทการลงทุนในทองคำแตกต่างกันมีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุน พันธบัตรเกาหลีใต้เรื่องลักษณะการลงทุน และ การตัดสินใจในการลงทุน ไม่แตกต่างกัน

ศึกษาความแตกต่างระหว่างป ระเภทการลงทุนในทองคำ กับพฤติกรรมการลงทุนใน กองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ เรื่องช่องทางในการทำธุรกรรมซื้อ และ เหตุผลในการลงทุน ด้วยสถิติ Chi-Square พบว่า มีค่า Sig. = .032 และ .037 ซึ่งน้อยกว่า 0.05 นั่นคือ ปฏิเสธสมมติฐานหลัก (H_0) และยอมรับสมมติฐานรอง (H_1) หมายความว่า นักลงทุนที่มีประเภทการลงทุนในทองคำแตกต่างกัน มีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ เรื่องช่องทางในการทำธุรกรรมซื้อ และ เหตุผลใน การลงทุน แตกต่างกัน ที่ระดับนัยสำคัญทางสถิติ .05

สำหรับสถิติที่ใช้ในการทดสอบในการทดสอบ จะใช้การทดสอบค่า t (Independent t-test) เพื่อใช้ทดสอบกลุ่มตัวอย่าง 2 กลุ่ม ที่เป็นอิสระกัน ณ ระดับความเชื่อมั่น 95%

ตาราง 26 แสดงการเปรียบเทียบพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ เรื่องระยะเวลา การลงทุน, ความถี่ในการลงทุน และ จำนวนเงินลงทุน จำแนกตามประเภทการลงทุนในประกัน ชีวิต

| พฤติกรรมการลงทุน ในกองทุนพันธบัตร เกาหลีใต้ | ประเภทการ ลงทุนใน ประกันชีวิต | Independent t-test | | | | | |
|---|-------------------------------------|--------------------|-----------|------------|-------|-----|------|
| | | n | \bar{x} | S.D. | t | df | Sig. |
| 1. ระยะเวลาการลงทุน | เลือก | 161 | 8.30 | 4.74 | 1.789 | 248 | .075 |
| | ไม่เลือก | 89 | 7.18 | 4.72 | | | |
| 2. ความถี่ในการลงทุน | เลือก | 161 | 2.09 | 1.04 | .592 | 248 | .555 |
| | ไม่เลือก | 89 | 2.01 | 1.06 | | | |
| 3. จำนวนเงินลงทุน | เลือก | 161 | 588788.82 | 933046.35 | -.150 | 248 | .881 |
| | ไม่เลือก | 89 | 610786.52 | 1377296.47 | | | |

จากตาราง 26 พฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ จำแนกตามประเภทการลงทุนในประกันชีวิต โดยใช้สถิติ Independent t-test ในการทดสอบ พบว่า ระยะเวลาการลงทุน , ความถี่ในการลงทุน และจำนวนเงินลงทุน มีค่า Sig. เท่ากับ .075 , .555 และ .881 ตามลำดับ ซึ่งมากกว่า .05 นั่นคือ ยอมรับสมมติฐานหลัก (H_0) หมายความว่า นักลงทุนที่มีประเภทการลงทุนในประกันชีวิต แตกต่างกัน มีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ เรื่องระยะเวลาการลงทุน , ความถี่ในการลงทุน และจำนวนเงินลงทุน ไม่แตกต่างกัน

สำหรับสถิติที่ใช้ในการวิเคราะห์ จะใช้การทดสอบด้วยสถิติ Chi-Square โดยกำหนดระดับความเชื่อมั่นที่ 95%

ตาราง 27 แสดงการเปรียบเทียบพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ เรื่องลักษณะการลงทุน, การตัดสินใจในการลงทุน , ช่องทางการทำธุรกรรมซื้อ และ เหตุผลในการลงทุน จำแนกตามประเภทการลงทุนในประกันชีวิต

| พฤติกรรมการลงทุนใน กองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ | ประเภทการลงทุน | | | χ^2 | df | Sig. |
|---|-----------------------|----------------------|-----------------------|----------|----|-------|
| | ประกันชีวิต | | รวม | | | |
| | เลือก | ไม่เลือก | | | | |
| 1. ลักษณะการลงทุน | | | | 4.402 | 1 | .036* |
| - ระยะสั้น | 119 (73.91%) | 76 (85.39%) | 195 (78.00%) | | | |
| - ระยะยาว | 42 (26.09%) | 13 (14.61%) | 55 (22.00%) | | | |
| รวม | 161 (100%) | 89 (100%) | 250 (100%) | | | |

ตาราง 27 (ต่อ)

| พฤติกรรมการลงทุนใน กองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ | ประเภทการลงทุน | | รวม | χ^2 | df | Sig. |
|---|-----------------------|----------------------|-----------------------|----------|----|-------|
| | ประกันชีวิต | | | | | |
| | เลือก | ไม่เลือก | | | | |
| 2. การตัดสินใจในการลงทุน | | | | 2.534 | 3 | .469 |
| - ตัวเอง | 92 (57.14%) | 44 (49.44%) | 136 (54.40%) | | | |
| - บุคคลในครอบครัว | 7 (4.35%) | 6 (6.74%) | 13 (5.20%) | | | |
| - เพื่อน / คนรู้จัก | 23 (14.29%) | 11 (12.36%) | 34 (13.60%) | | | |
| - เจ้าหน้าที่การตลาด | 39 (24.22%) | 28 (31.46%) | 67 (26.80%) | | | |
| รวม | 161 (100%) | 89 (100%) | 250 (100%) | | | |
| 3. ช่องทางการทำธุรกรรมซื้อ | | | | 25.064 | 4 | .000* |
| - อินเทอร์เน็ต | 37 (22.98%) | 11 (12.36%) | 48 (19.20%) | | | |
| - สาขาธนาคาร | 72 (44.72%) | 67 (75.28%) | 139 (55.60%) | | | |
| - โทรศัพท์ | 0 (0.00%) | 1 (1.12%) | 1 (0.40%) | | | |
| - ตัวแทนจำหน่าย (Agent) | 27 (16.77%) | 5 (5.62%) | 32 (12.80%) | | | |
| - เจ้าหน้าที่การตลาดของบริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุน | 25 (15.53%) | 5 (5.62%) | 30 (12.00%) | | | |
| รวม | 161 (100%) | 89 (100%) | 250 (100%) | | | |

ตาราง 27 (ต่อ)

| พฤติกรรมการลงทุนใน กองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ | ประเภทการลงทุน | | รวม | χ^2 | df | Sig. |
|---|-----------------------------|----------------------------|-----------------------------|----------|----|------|
| | ประกันชีวิต | | | | | |
| | เลือก | ไม่เลือก | | | | |
| 4. เหตุผลในการลงทุน | | | | 2.921 | 3 | .404 |
| - เพื่อต้องการผลตอบแทน | 120 (74.53%) | 66 (74.16%) | 186 (74.40%) | | | |
| - เพื่อออมเงินไว้ใช้จ่ายในอนาคต | 39 (24.22%) | 22 (24.72%) | 61 (24.40%) | | | |
| - เพื่อเป็นหลักประกันในการกู้ยืม | 2 (1.24%) | 0 (0.00%) | 2 (0.80%) | | | |
| - เพื่อใช้ซื้อสินทรัพย์อื่น ๆ | 0 (0.00%) | 1 (1.12%) | 1 (0.40%) | | | |
| รวม | 161 (100%) | 89 (100%) | 250 (100%) | | | |

* มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

จากตาราง 27 ผลการทดสอบสมมติฐานเกี่ยวกับประเภทการลงทุนในประกันชีวิต และ พฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ มีดังนี้

ศึกษาความแตกต่างระหว่างประเภทการลงทุนในประกันชีวิต กับพฤติกรรมการลงทุนใน กองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ เรื่องการตัดสินใจในการลงทุน และ เหตุผลในการลงทุน ด้วยสถิติ Chi-Square พบว่า มีค่า Sig. = .469 และ .404 ซึ่งมากกว่า 0.05 นั่นคือ ยอมรับสมมติฐานหลัก (H₀) หมายความว่า นักลงทุนที่มีประเภทการลงทุนในประกันชีวิตแตกต่างกัน มีพฤติกรรมการลงทุนใน กองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ เรื่องการตัดสินใจในการลงทุน และเหตุผลในการลงทุนไม่แตกต่างกัน

ศึกษาความแตกต่างระหว่างประเภทการลงทุนในประกันชีวิต กับพฤติกรรมการลงทุนใน กองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ เรื่อง ลักษณะการลงทุน และ ช่องทางการทำธุรกรรมซื้อ ด้วยสถิติ Chi-Square พบว่า มีค่า Sig. = .036 และ .000 ซึ่งน้อยกว่า 0.05 นั่นคือ ปฏิเสธสมมติฐานหลัก (H₀) และยอมรับสมมติฐานรอง (H₁) หมายความว่า นักลงทุนที่มีประเภทการลงทุนในประกันชีวิต แตกต่างกันมีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ เรื่อง ลักษณะการลงทุน และ ช่องทางการทำธุรกรรมซื้อแตกต่างกัน ที่ระดับนัยสำคัญทางสถิติ .05

สำหรับสถิติที่ใช้ในการทดสอบในการทดสอบ จะใช้การทดสอบค่า t (Independent t-test) เพื่อใช้ทดสอบกลุ่มตัวอย่าง 2 กลุ่ม ที่เป็นอิสระกัน ณ ระดับความเชื่อมั่น 95%

ตาราง 28 แสดงการเปรียบเทียบพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ เรื่องระยะเวลาการลงทุน, ความถี่ในการลงทุน และ จำนวนเงินลงทุน จำแนกตามประเภทการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์

| พฤติกรรมการลงทุน ในกองทุนพันธบัตร เกาหลีใต้ | ประเภทการ ลงทุนใน อสังหาริมทรัพย์ | Independent t-test | | | | | |
|---|---|--------------------|------------|------------|-------|--------|-------|
| | | n | \bar{x} | S.D. | t | df | Sig. |
| 1. ระยะเวลาการลงทุน | เลือก | 54 | 9.11 | 5.92 | 1.791 | 69.450 | .078 |
| | ไม่เลือก | 196 | 7.57 | 4.34 | | | |
| 2. ความถี่ในการลงทุน | เลือก | 54 | 2.43 | 1.02 | 2.912 | 248 | .004* |
| | ไม่เลือก | 196 | 1.96 | 1.03 | | | |
| 3. จำนวนเงินลงทุน | เลือก | 54 | 1077401.46 | 1508467.23 | 2.841 | 64.565 | .006* |
| | ไม่เลือก | 196 | 464158.16 | 932952.42 | | | |

* มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

จากตาราง 28 พฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ จำแนกตามประเภทการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ โดยใช้สถิติ Independent t-test ในการทดสอบ พบว่า ระยะเวลาการลงทุน มีค่า Sig. เท่ากับ .078 ซึ่งมากกว่า .05 นั่นคือ ยอมรับสมมติฐานหลัก (H_0) หมายความว่า นักลงทุนที่มีประเภทการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์แตกต่างกัน มีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ เรื่องระยะเวลาการลงทุน ไม่แตกต่างกัน และ ความถี่ในการลงทุน , จำนวนเงินลงทุน มีค่า Sig. เท่ากับ .004 , .006 ซึ่งน้อยกว่า .05 นั่นคือ ปฏิเสธสมมติฐานหลัก (H_0) และยอมรับสมมติฐานรอง (H_1) หมายความว่า นักลงทุนที่มีประเภทการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์แตกต่างกัน มีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ เรื่องความถี่ในการลงทุน และ จำนวนเงินลงทุน แตกต่างกัน ที่ระดับนัยสำคัญทางสถิติ .05

สำหรับสถิติที่ใช้ในการวิเคราะห์ จะใช้การทดสอบด้วยสถิติ Chi-Square โดยกำหนดระดับความเชื่อมั่นที่ 95%

ตาราง 29 แสดงการเปรียบเทียบพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ เรื่องลักษณะการลงทุน, การตัดสินใจในการลงทุน, ช่องทางการทำธุรกรรมซื้อ และ เหตุผลในการลงทุน จำแนกตามประเภทการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์

| พฤติกรรมการลงทุนใน กองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ | ประเภทการลงทุน อสังหาริมทรัพย์ | | รวม | χ^2 | df | Sig. |
|---|-----------------------------------|-----------------------|-----------------------|----------|----|------|
| | เลือก | ไม่เลือก | | | | |
| 1. ลักษณะการลงทุน | | | | 1.340 | 1 | .247 |
| - ระยะสั้น | 39 (72.22%) | 156 (79.59%) | 195 (78.00%) | | | |
| - ระยะยาว | 15 (27.78%) | 40 (20.41%) | 55 (22.00%) | | | |
| รวม | 54 (100%) | 196 (100%) | 250 (100%) | | | |
| 2. การตัดสินใจในการลงทุน | | | | 3.153 | 3 | .369 |
| - ตัวเอง | 24 (44.44%) | 112 (57.14%) | 136 (54.40%) | | | |
| - บุคคลในครอบครัว | 3 (5.56%) | 10 (5.10%) | 13 (5.20%) | | | |
| - เพื่อน / คนรู้จัก | 8 (14.81%) | 26 (13.27%) | 34 (13.60%) | | | |
| - เจ้าหน้าที่การตลาด | 19 (35.19%) | 48 (24.49%) | 67 (26.80%) | | | |
| รวม | 54 (100%) | 196 (100%) | 250 (100%) | | | |

ตาราง 29 (ต่อ)

| พฤติกรรมการลงทุนใน กองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ | ประเภทการลงทุน อสังหาริมทรัพย์ | | รวม | χ^2 | df | Sig. |
|---|-----------------------------------|-----------------------|-----------------------|----------|----|------|
| | เลือก | ไม่เลือก | | | | |
| 3. ช่องทางการทำธุรกรรมซื้อ | | | | 8.471 | 4 | .076 |
| - อินเทอร์เน็ต | 9 (16.67%) | 39 (19.90%) | 48 (19.20%) | | | |
| - สาขาธนาคาร | 25 (46.30%) | 114 (58.16%) | 139 (55.60%) | | | |
| - โทรศัพท์ | 1 (1.85%) | 0 (0.00%) | 1 (0.40%) | | | |
| -ตัวแทนจำหน่าย (Agent) | 11 (20.37%) | 21 (10.71%) | 32 (12.80%) | | | |
| - เจ้าหน้าที่การตลาดของบริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุน | 8 (14.81%) | 22 (11.22%) | 30 (12.00%) | | | |
| รวม | 54 (100%) | 196 (100%) | 250 (100%) | | | |
| 4. เหตุผลในการลงทุน | | | | 4.336 | 3 | .227 |
| - เพื่อต้องการผลตอบแทน | 41 (75.93%) | 145 (73.98%) | 186 (74.40%) | | | |
| - เพื่อออมเงินไว้ใช้จ่ายในอนาคต | 12 (22.22%) | 49 (25.00%) | 61 (24.40%) | | | |
| - เพื่อเป็นหลักประกันในการกู้ยืม | 0 (0.00%) | 2 (1.02%) | 2 (0.80%) | | | |
| - เพื่อใช้ซื้อสินทรัพย์อื่นๆ | 1 (1.85%) | 0 (0.00%) | 1 (0.40%) | | | |
| รวม | 54 (100%) | 196 (100%) | 250 (100%) | | | |

จากตาราง 29 ผลการทดสอบสมมติฐานเกี่ยวกับประเภทการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ และพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ มีดังนี้

ศึกษาความแตกต่างระหว่างประเภทการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ กับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ เรื่อง ลักษณะการลงทุน , การตัดสินใจในการลงทุน , ช่องทางการทำธุรกรรมซื้อและเหตุผลในการลงทุน ด้วยสถิติ Chi-Square พบว่า มีค่า Sig. = .247 , .369 , .076 และ .227 ตามลำดับ ซึ่งมากกว่า 0.05 นั่นคือ ยอมรับสมมติฐานหลัก (H₀) หมายความว่า นักลงทุนที่มีประเภทการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์แตกต่างกัน มีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ ลักษณะการลงทุน , การตัดสินใจในการลงทุน , ช่องทางการทำธุรกรรมซื้อและเหตุผลในการลงทุน ไม่แตกต่างกัน

สมมติฐานที่ 7 ปัจจัยในการลงทุน ด้านแรงจูงใจในการลงทุน มีความสัมพันธ์กับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้

สามารถเขียนเป็นสมมติฐานทางสถิติได้ดังนี้

H₀: ปัจจัยในการลงทุน ด้านแรงจูงใจในการลงทุน ไม่มีความสัมพันธ์กับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้

H₁: ปัจจัยในการลงทุน ด้านแรงจูงใจในการลงทุน มีความสัมพันธ์กับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้

สำหรับสถิติที่นำมาใช้ในการวิเคราะห์เพื่อหาค่าความสัมพันธ์ของตัวแปร จะใช้สถิติค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์อย่างง่ายของเพียร์สัน (Pearson Product Moment Correlation Coefficient) โดยใช้ระดับความเชื่อมั่น 95%

ตาราง 30 สัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์แบบเพียร์สันระหว่างปัจจัยในการลงทุน ด้านแรงจูงใจในการลงทุน กับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ เรื่องระยะเวลาการลงทุน

| ปัจจัยในการลงทุน | ระยะเวลาการลงทุน | | |
|---|------------------|-------------|--------------------------|
| | r | Sig. | ระดับความสัมพันธ์ |
| ด้านแรงจูงใจในการลงทุน | | | |
| 1. ชื่อเสียงและความมั่นคงของบริษัทผู้ออกจำหน่าย | .116 | .068 | ไม่มีความสัมพันธ์ |
| 2. อัตราผลตอบแทนที่ได้รับ | .111 | .079 | ไม่มีความสัมพันธ์ |
| 3. ความเสี่ยงที่เกิดจากการลงทุน | -.021 | .744 | ไม่มีความสัมพันธ์ |
| 4. สภาพคล่องในการลงทุน | .050 | .432 | ไม่มีความสัมพันธ์ |
| 5. ผลประโยชน์ด้านภาษี (Withholding Tax) | .054 | .391 | ไม่มีความสัมพันธ์ |
| 6. ความสะดวกในการทำธุรกรรมซื้อขาย | -.025 | .689 | ไม่มีความสัมพันธ์ |
| 7. ระยะเวลาการถือหน่วยลงทุน | .017 | .787 | ไม่มีความสัมพันธ์ |
| 8. ผลการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของพันธบัตร | .101 | .111 | ไม่มีความสัมพันธ์ |
| รวม | .083 | .192 | ไม่มีความสัมพันธ์ |

จากตาราง 30 ผลการวิเคราะห์สัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์แบบเพียร์สันระหว่าง ปัจจัยในการลงทุน ด้านแรงจูงใจในการลงทุน กับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ เรื่องระยะเวลาการลงทุน มีค่า Sig. เท่ากับ .192 ซึ่งมากกว่า .05 นั่นคือ ยอมรับสมมติฐานหลัก (H_0) หมายความว่า ปัจจัยในการลงทุน ด้านแรงจูงใจในการลงทุน ไม่มีความสัมพันธ์กับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ เรื่องระยะเวลาการลงทุน

ตาราง 31 สัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์แบบเพียร์สันระหว่างปัจจัยในการลงทุน ด้านแรงจูงใจในการลงทุน กับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ เรื่องความถี่ในการลงทุน

| ปัจจัยในการลงทุน | ความถี่ในการลงทุน | | |
|---|-------------------|-------------|--------------------------|
| | r | Sig. | ระดับความสัมพันธ์ |
| ด้านแรงจูงใจในการลงทุน | | | |
| 1. ชื่อเสียงและความมั่นคงของบริษัทผู้ออกจำหน่าย | -.016 | .798 | ไม่มีความสัมพันธ์ |
| 2. อัตราผลตอบแทนที่ได้รับ | .005 | .931 | ไม่มีความสัมพันธ์ |
| 3. ความเสี่ยงที่เกิดจากการลงทุน | -.079 | .214 | ไม่มีความสัมพันธ์ |
| 4. สภาพคล่องในการลงทุน | -.086 | .175 | ไม่มีความสัมพันธ์ |
| 5. ผลประโยชน์ด้านภาษี (Withholding Tax) | -.014 | .827 | ไม่มีความสัมพันธ์ |
| 6. ความสะดวกในการทำธุรกรรมซื้อขาย | -.034 | .591 | ไม่มีความสัมพันธ์ |
| 7. ระยะเวลาการถือหน่วยลงทุน | -.095 | .132 | ไม่มีความสัมพันธ์ |
| 8. ผลการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของพันธบัตร | -.102 | .107 | ไม่มีความสัมพันธ์ |
| รวม | -.087 | .169 | ไม่มีความสัมพันธ์ |

จากตาราง 31 ผลการวิเคราะห์สัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์แบบเพียร์สันระหว่าง ปัจจัยในการลงทุน ด้านแรงจูงใจในการลงทุน กับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ เรื่อง ความถี่ในการลงทุน มีค่า Sig. เท่ากับ .169 ซึ่งมากกว่า .05 นั่นคือ ยอมรับสมมติฐานหลัก (H_0) หมายความว่า ปัจจัยในการลงทุน ด้านแรงจูงใจในการลงทุน ไม่มีความสัมพันธ์กับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ เรื่องความถี่ในการลงทุน

ตาราง 32 สัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์แบบเพียร์สันระหว่างปัจจัยในการลงทุน ด้านแรงจูงใจในการลงทุน กับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ เรื่องจำนวนเงินลงทุน

| ปัจจัยในการลงทุน | จำนวนเงินลงทุน | | |
|---|----------------|-------------|--------------------------|
| | r | Sig. | ระดับความสัมพันธ์ |
| ด้านแรงจูงใจในการลงทุน | | | |
| 1. ชื่อเสียงและความมั่นคงของบริษัทผู้ออกจำหน่าย | .032 | .609 | ไม่มีความสัมพันธ์ |
| 2. อัตราผลตอบแทนที่ได้รับ | -.069 | .279 | ไม่มีความสัมพันธ์ |
| 3. ความเสี่ยงที่เกิดจากการลงทุน | .024 | .706 | ไม่มีความสัมพันธ์ |
| 4. สภาพคล่องในการลงทุน | .029 | .643 | ไม่มีความสัมพันธ์ |
| 5. ผลประโยชน์ด้านภาษี (Withholding Tax) | .017 | .792 | ไม่มีความสัมพันธ์ |
| 6. ความสะดวกในการทำธุรกรรมซื้อขาย | .050 | .432 | ไม่มีความสัมพันธ์ |
| 7. ระยะเวลาการถือหน่วยลงทุน | .123 | .052 | ไม่มีความสัมพันธ์ |
| 8. ผลการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของพันธบัตร | .109 | .087 | ไม่มีความสัมพันธ์ |
| รวม | .067 | .294 | ไม่มีความสัมพันธ์ |

จากตาราง 32 ผลการวิเคราะห์สัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์แบบเพียร์สันระหว่าง ปัจจัยในการลงทุน ด้านแรงจูงใจในการลงทุน กับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ เรื่อง จำนวนเงินลงทุน มีค่า Sig. เท่ากับ .294 ซึ่งมากกว่า .05 นั่นคือ ยอมรับสมมติฐานหลัก (H_0) หมายความว่า ปัจจัยในการลงทุน ด้านแรงจูงใจในการลงทุน ไม่มีความสัมพันธ์กับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ เรื่องจำนวนเงินลงทุน

สมมติฐานที่ 8 ปัจจัยในการลงทุน ด้านสภาพแวดล้อมในการลงทุน มีความสัมพันธ์กับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้

สามารถเขียนเป็นสมมติฐานทางสถิติได้ดังนี้

H_0 : ปัจจัยในการลงทุน ด้านสภาพแวดล้อมในการลงทุน ไม่มีความสัมพันธ์กับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้

H_1 : ปัจจัยในการลงทุน ด้านสภาพแวดล้อมในการลงทุน มีความสัมพันธ์กับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้

สำหรับสถิติที่นำมาใช้ในการวิเคราะห์ เพื่อหาค่าความสัมพันธ์ของตัวแปร จะใช้สถิติค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์อย่างง่ายของเพียร์สัน (Pearson Product Moment Correlation Coefficient) โดยใช้ระดับความเชื่อมั่น 95%

ตาราง 33 สัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์แบบเพียร์สันระหว่างปัจจัยในการลงทุน ด้านสภาพแวดล้อมในการลงทุน กับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ เรื่องระยะเวลาการลงทุน

| ปัจจัยในการลงทุน | ระยะเวลาการลงทุน | | |
|--|------------------|-------------|--------------------------|
| | r | Sig. | ระดับความสัมพันธ์ |
| ด้านสภาพแวดล้อมในการลงทุน | | | |
| 1 สภาพเศรษฐกิจของประเทศเกาหลีใต้ | -.005 | .933 | ไม่มีความสัมพันธ์ |
| 2 ความมีเสถียรภาพทางการเมืองของประเทศเกาหลีใต้ | .046 | .469 | ไม่มีความสัมพันธ์ |
| 3 สภาพเศรษฐกิจในประเทศไทย | -.034 | .597 | ไม่มีความสัมพันธ์ |
| 4 ทิศทางของอัตราดอกเบี้ยของประเทศไทย | -.008 | .905 | ไม่มีความสัมพันธ์ |
| 5 อัตราแลกเปลี่ยนเงินตราระหว่างไทย-เกาหลีใต้ | -.099 | .118 | ไม่มีความสัมพันธ์ |
| รวม | -.030 | .641 | ไม่มีความสัมพันธ์ |

จากตาราง 33 ผลการวิเคราะห์สัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์แบบเพียร์สันระหว่าง ปัจจัยในการลงทุน ด้านสภาพแวดล้อมในการลงทุน กับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ เรื่องระยะเวลาการลงทุน มีค่า Sig. เท่ากับ .641 ซึ่งมากกว่า .05 นั่นคือ ยอมรับสมมติฐานหลัก (Ho) หมายความว่า ปัจจัยในการลงทุน ด้านสภาพแวดล้อมในการลงทุน ไม่มีความสัมพันธ์กับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ เรื่องระยะเวลาการลงทุน

ตาราง 34 สัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์แบบเพียร์สันระหว่างปัจจัยในการลงทุน ด้านสภาพแวดล้อมในการลงทุน กับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ เรื่องความถี่ในการลงทุน

| ปัจจัยในการลงทุน | ความถี่ในการลงทุน | | |
|--|-------------------|-------------|--------------------------|
| | r | Sig. | ระดับความสัมพันธ์ |
| ด้านสภาพแวดล้อมในการลงทุน | | | |
| 1 สภาพเศรษฐกิจของประเทศเกาหลีใต้ | .005 | .932 | ไม่มีความสัมพันธ์ |
| 2 ความมีเสถียรภาพทางการเมืองของประเทศเกาหลีใต้ | .005 | .941 | ไม่มีความสัมพันธ์ |
| 3 สภาพเศรษฐกิจในประเทศไทย | -.049 | .436 | ไม่มีความสัมพันธ์ |
| 4 ทิศทางของอัตราดอกเบี้ยของประเทศไทย | .059 | .355 | ไม่มีความสัมพันธ์ |
| 5 อัตราแลกเปลี่ยนเงินตราระหว่างไทย-เกาหลีใต้ | .024 | .709 | ไม่มีความสัมพันธ์ |
| รวม | .012 | .853 | ไม่มีความสัมพันธ์ |

จากตาราง 34 ผลการวิเคราะห์สัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์แบบเพียร์สันระหว่าง ปัจจัยในการลงทุน ด้านสภาพแวดล้อมในการลงทุน กับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ เรื่องความถี่ในการลงทุน มีค่า Sig. เท่ากับ .853 ซึ่งมากกว่า .05 นั่นคือ ยอมรับสมมติฐานหลัก (H_0) หมายความว่า ปัจจัยในการลงทุน ด้านสภาพแวดล้อมในการลงทุน ไม่มีความสัมพันธ์กับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ เรื่องความถี่ในการลงทุน

ตาราง 35 สัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์แบบเพียร์สันระหว่างปัจจัยในการลงทุน ด้านสภาพแวดล้อมในการลงทุน กับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ เรื่องจำนวนเงินลงทุน

| ปัจจัยในการลงทุน | จำนวนเงินลงทุน | | |
|--|----------------|--------------|-------------------|
| | r | Sig. | ระดับความสัมพันธ์ |
| ด้านสภาพแวดล้อมในการลงทุน | | | |
| 1 สภาพเศรษฐกิจของประเทศเกาหลีใต้ | .105 | .098 | ไม่มีความสัมพันธ์ |
| 2 ความมีเสถียรภาพทางการเมืองของประเทศเกาหลีใต้ | .120 | .058 | ไม่มีความสัมพันธ์ |
| 3 สภาพเศรษฐกิจในประเทศไทย | .122 | .055 | ไม่มีความสัมพันธ์ |
| 4 ทิศทางของอัตราดอกเบี้ยของประเทศไทย | .125 | .049* | ต่ำมาก |
| 5 อัตราแลกเปลี่ยนเงินตราระหว่างไทย-เกาหลีใต้ | .089 | .159 | ไม่มีความสัมพันธ์ |
| รวม | .151 | .017* | ต่ำมาก |

* มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

จากตาราง 35 ผลการวิเคราะห์สัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์แบบเพียร์สันระหว่าง ปัจจัยในการลงทุน ด้านสภาพแวดล้อมในการลงทุน กับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ เรื่องจำนวนเงินลงทุน มีค่า Sig. เท่ากับ .017 ซึ่งน้อยกว่า .05 นั่นคือ ปฏิเสธสมมติฐานหลัก (H_0) และยอมรับสมมติฐานรอง (H_1) หมายความว่า ปัจจัยในการลงทุน ด้านสภาพแวดล้อมในการลงทุน มีความสัมพันธ์กับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ เรื่องจำนวนเงินลงทุน โดยมีค่า Correlation (r) เท่ากับ .151 แสดงว่า มีความสัมพันธ์ต่ำมาก ในทิศทางเดียวกัน ที่ระดับนัยสำคัญทางสถิติ .05

สมมติฐานที่ 9 ปัจจัยในการลงทุน ด้านการรับรู้ข้อมูลในการลงทุน มีความสัมพันธ์กับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้

สามารถเขียนเป็นสมมติฐานทางสถิติได้ดังนี้

H_0 : ปัจจัยในการลงทุน ด้านการรับรู้ข้อมูลในการลงทุน ไม่มีความสัมพันธ์กับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้

H_1 : ปัจจัยในการลงทุน ด้านการรับรู้ข้อมูลในการลงทุน มีความสัมพันธ์กับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้

สำหรับสถิติที่นำมาใช้ในการวิเคราะห์เพื่อหาค่าความสัมพันธ์ของตัวแปร จะใช้สถิติค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์อย่างง่ายของเพียร์สัน (Pearson Product Moment Correlation Coefficient) โดยใช้ระดับความเชื่อมั่น 95%

ตาราง 36 สัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์แบบเพียร์สันระหว่างปัจจัยในการลงทุน ด้านการรับรู้ข้อมูลในการลงทุน กับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ เรื่องระยะเวลาการลงทุน

| ปัจจัยในการลงทุน | ระยะเวลาการลงทุน | | |
|---|------------------|-------------|--------------------------|
| | r | Sig. | ระดับความสัมพันธ์ |
| ด้านการรับรู้ข้อมูลในการลงทุน | | | |
| 14. ท่านให้ความสำคัญกับแหล่งข้อมูลต่อไปนี้มากน้อยเพียงใด | | | |
| (1) หนังสือชี้ชวน / วารสารทางการเงิน | .019 | .771 | ไม่มีความสัมพันธ์ |
| (2) เจ้าหน้าที่การตลาดแนะนำ | .017 | .793 | ไม่มีความสัมพันธ์ |
| (3) เพื่อน / คนรู้จักแนะนำ | .134 | .034* | ต่ำมาก |
| (4) Website ของบริษัทผู้ออกจำหน่าย | -.147 | .020* | ต่ำมาก |
| (5) งานกิจกรรมส่งเสริมการตลาด เช่น งาน Money Expo , งานตลาดนัดกองทุนรวม | -.128 | .044* | ต่ำมาก |
| รวม | -.033 | .601 | ไม่มีความสัมพันธ์ |

* มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

จากตาราง 36 ผลการวิเคราะห์สัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์แบบเพียร์สันระหว่าง ปัจจัยในการลงทุน ด้านการรับรู้ข้อมูลในการลงทุน กับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ เรื่องระยะเวลาการลงทุน มีค่า Sig. เท่ากับ .601 ซึ่งมากกว่า .05 นั่นคือ ยอมรับสมมติฐานหลัก (H_0) หมายความว่า ปัจจัยในการลงทุน ด้านการรับรู้ข้อมูลในการลงทุน ไม่มีความสัมพันธ์กับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ เรื่องระยะเวลาการลงทุน

ตาราง 37 สัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์แบบเพียร์สันระหว่างปัจจัยในการลงทุน ด้านการรับรู้ข้อมูลในการลงทุน กับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ เรื่องความถี่ในการลงทุน

| ปัจจัยในการลงทุน | ความถี่ในการลงทุน | | |
|---|-------------------|-------------|--------------------------|
| | r | Sig. | ระดับความสัมพันธ์ |
| ด้านการรับรู้ข้อมูลในการลงทุน | | | |
| 14. ท่านให้ความสำคัญกับแหล่งข้อมูลต่อไปนี้มากน้อยเพียงใด | | | |
| (1) หนังสือชี้ชวน / วารสารทางการเงิน | .062 | .332 | ไม่มีความสัมพันธ์ |
| (2) เจ้าหน้าที่การตลาดแนะนำ | .104 | .101 | ไม่มีความสัมพันธ์ |
| (3) เพื่อน / คนรู้จักแนะนำ | -.058 | .358 | ไม่มีความสัมพันธ์ |
| (4) Website ของบริษัทผู้ออกจำหน่าย | .111 | .079 | ไม่มีความสัมพันธ์ |
| (5) งานกิจกรรมส่งเสริมการตลาด เช่น งาน Money Expo , งานตลาดนัดกองทุนรวม | .093 | .145 | ไม่มีความสัมพันธ์ |
| รวม | .097 | .125 | ไม่มีความสัมพันธ์ |

จากตาราง 37 ผลการวิเคราะห์สัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์แบบเพียร์สันระหว่าง ปัจจัยในการลงทุน ด้านการรับรู้ข้อมูลในการลงทุน กับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ เรื่องความถี่ในการลงทุน มีค่า Sig. เท่ากับ .125 ซึ่งมากกว่า .05 นั่นคือ ยอมรับสมมติฐานหลัก (H_0) หมายความว่า ปัจจัยในการลงทุน ด้านการรับรู้ข้อมูลในการลงทุน ไม่มีความสัมพันธ์กับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ เรื่องความถี่ในการลงทุน

ตาราง 38 สัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์แบบเพียร์สันระหว่างปัจจัยในการลงทุน ด้านการรับรู้ข้อมูลในการลงทุน กับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ เรื่องจำนวนเงินลงทุน

| ปัจจัยในการลงทุน | จำนวนเงินลงทุน | | |
|---|----------------|--------------|-------------------|
| | r | Sig. | ระดับความสัมพันธ์ |
| ด้านการรับรู้ข้อมูลในการลงทุน | | | |
| 14. ท่านให้ความสำคัญกับแหล่งข้อมูลต่อไปนี้มากน้อยเพียงใด | | | |
| (1) หนังสือชี้ชวน / วารสารทางการเงิน | .164 | .009* | ต่ำมาก |
| (2) เจ้าหน้าที่การตลาดแนะนำ | .140 | .027* | ต่ำมาก |
| (3) เพื่อน / คนรู้จักแนะนำ | .078 | .219 | ไม่มีความสัมพันธ์ |
| (4) Website ของบริษัทผู้ออกจำหน่าย | .138 | .029* | ต่ำมาก |
| (5) งานกิจกรรมส่งเสริมการตลาด เช่น งาน Money Expo , งานตลาดนัดกองทุนรวม | .150 | .017* | ต่ำมาก |
| รวม | .210 | .001* | ต่ำมาก |

* มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

จากตาราง 38 ผลการวิเคราะห์สัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์แบบเพียร์สันระหว่าง ปัจจัยในการลงทุน ด้านการรับรู้ข้อมูลในการลงทุน กับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ เรื่องจำนวนเงินลงทุน มีค่า Sig. เท่ากับ .001 ซึ่งน้อยกว่า .05 นั่นคือ ปฏิเสธสมมติฐานหลัก (H_0) และยอมรับสมมติฐานรอง (H_1) หมายความว่า ปัจจัยในการลงทุน ด้านการรับรู้ข้อมูลในการลงทุน มีความสัมพันธ์กับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ เรื่อง จำนวนเงินลงทุน โดยมีค่า Correlation (r) เท่ากับ .210 แสดงว่า มีความสัมพันธ์ต่ำ มาก ในทิศทางเดียวกัน ที่ระดับนัยสำคัญทางสถิติ .05

บทที่ 5

สรุป อภิปรายผล และข้อเสนอแนะ

สรุปผลการค้นคว้า

ผลการศึกษาวิจัยครั้งนี้มุ่งศึกษาถึง ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อพฤติกรรมการลงทุนในกองทุน พันธบัตรเกาหลีใต้ของนักลงทุนทั่วไปในเขตกรุงเทพมหานคร โดยพิจารณาจาก ปัจจัยส่วนบุคคล และปัจจัยในการลงทุน เพื่อศึกษาถึงพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ ให้เป็นประโยชน์แก่บริษัทหลักทรัพย์การจัดการกองทุน ในการจัดตั้งกองทุนรวมให้สอดคล้องพฤติกรรมการลงทุนและใช้เป็นแนวทางในการพัฒนาธุรกิจของบริษัทหลักทรัพย์การจัดการกองทุนให้เป็นที่ น่าสนใจแก่นักลงทุนทั่วไปในเขตกรุงเทพมหานคร

ความมุ่งหมายของการวิจัย

1. เพื่อศึกษาปัจจัยในการลงทุนของนักลงทุนทั่วไปในเขตกรุงเทพมหานคร ได้แก่ ปัจจัยด้านแรงจูงใจในการลงทุน ปัจจัยด้านสภาพแวดล้อมในการลงทุน และ ปัจจัยด้านการรับรู้ข้อมูลการลงทุน
2. เพื่อศึกษาพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ของนักลงทุนทั่วไปในเขตกรุงเทพมหานคร
3. เพื่อศึกษาเปรียบเทียบความแตกต่างของพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้จำแนกตามปัจจัยส่วนบุคคลของนักลงทุนทั่วไป ได้แก่ เพศ อายุ ระดับการศึกษาสูงสุด อาชีพ ระดับรายได้ ประเภทการลงทุน
4. เพื่อศึกษาความสัมพันธ์ ระหว่างปัจจัยในการลงทุนกับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ของนักลงทุนทั่วไปในเขตกรุงเทพมหานคร

ความสำคัญของการวิจัย

1. เพื่อเป็นประโยชน์ต่อบริษัทหลักทรัพย์การจัดการกองทุน ในการจัดตั้งกองทุนรวมให้สอดคล้องพฤติกรรมการลงทุนของนักลงทุนทั่วไปในเขตกรุงเทพมหานคร
2. เพื่อให้เป็นแนวทางในการพัฒนาธุรกิจของบริษัทหลักทรัพย์การจัดการกองทุนให้เป็นที่ น่าสนใจแก่นักลงทุนทั่วไปในเขตกรุงเทพมหานคร

ขอบเขตการวิจัย

ประชากรที่ใช้ในการวิจัย

ประชากรที่ใช้ในการวิจัย ได้แก่ นักลงทุนทั่วไปที่ลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ในเขตกรุงเทพมหานคร

กลุ่มตัวอย่างที่ใช้ในการวิจัย

กลุ่มตัวอย่างที่ศึกษาเพื่อใช้เป็นตัวแทนของประชากรในการวิจัยครั้งนี้ คือ นักลงทุนทั่วไปที่ลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ในเขตกรุงเทพมหานคร ซึ่งไม่ทราบจำนวนประชากรที่แน่นอน จึงกำหนดขนาดตัวอย่าง โดยใช้ สูตรการคำนวณขนาดของกลุ่มตัวอย่างแบบไม่ทราบจำนวนประชากรที่แน่นอน (กัลยา วาณิชย์บัญชา . 26: 245) ที่ระดับความเชื่อมั่น 95% ผู้วิจัยจึงกำหนดจำนวนแบบสอบถามในงานวิจัยทั้งหมด 250 ชุด

ในการวิจัยครั้งนี้ผู้วิจัยใช้วิธีการสุ่มตัวอย่างโดยใช้วิธีการเลือกกลุ่มเป้าหมาย แบบ Purposive Sampling โดยทำการเก็บเฉพาะนักลงทุนที่ลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้

สมมติฐานของการศึกษาวิจัย

1. นักลงทุนที่มีเพศแตกต่างกัน มีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ที่แตกต่างกัน
2. นักลงทุนที่มีอายุแตกต่างกัน มีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ที่แตกต่างกัน
3. นักลงทุนที่มีระดับการศึกษาสูงสุดแตกต่างกัน มีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ที่แตกต่างกัน
4. นักลงทุนที่มีอาชีพแตกต่างกัน มีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ที่แตกต่างกัน
5. นักลงทุนที่มีระดับรายได้แตกต่างกัน มีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ที่แตกต่างกัน
6. นักลงทุนที่มีประเภทการลงทุนแตกต่างกัน มีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ที่แตกต่างกัน
7. ปัจจัยในการลงทุน ด้านแรงจูงใจในการลงทุน มีความสัมพันธ์กับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้

8. ปัจจัยในการลงทุน ด้านสภาพแวดล้อมในการลงทุน มีความสัมพันธ์กับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้

9. ปัจจัยในการลงทุน ด้านการรับรู้ข้อมูลในการลงทุน มีความสัมพันธ์กับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้

การสร้างเครื่องมือที่ใช้ในการวิจัย

การวิจัยครั้งนี้ ผู้วิจัยได้จัดสร้างแบบสอบถามขึ้นเพื่อศึกษาปัจจัยในการลงทุนและพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ โดยแบบสอบถาม แบ่งออกเป็น 3 ส่วน ดังนี้

ส่วนที่ 1 แบบสอบถามเกี่ยวกับข้อมูล ปัจจัยส่วนบุคคลของนักลงทุนทั่วไป มีลักษณะคำถามแบบปลายปิดจำนวน 6 ข้อ

ส่วนที่ 2 เป็นแบบสอบถามเกี่ยวกับปัจจัยในการลงทุนที่มีอิทธิพลต่อพฤติกรรมการลงทุน มี 3 ปัจจัย ดังนี้

- | | |
|--|-------------|
| 1. ปัจจัยด้านแรงจูงใจในการลงทุน | จำนวน 8 ข้อ |
| 2. ปัจจัยด้านสภาพแวดล้อมในการลงทุน | จำนวน 5 ข้อ |
| 3. ปัจจัยด้านการรับรู้ข้อมูลในการลงทุน | จำนวน 1 ข้อ |

ซึ่งแบบสอบถาม เป็นลักษณะคำถามปลายปิดแบบ Likert Scale โดยใช้ข้อมูลประเภทอันตรภาคชั้น (Interval Scale) ซึ่งเป็นมาตรวัดที่แสดงถึงระดับความสำคัญของปัจจัยในการลงทุนที่มีอิทธิพลต่อพฤติกรรมการลงทุนสำคัญมากที่สุด จนถึง สำคัญน้อยที่สุด โดยแบ่งเป็นระดับความสำคัญ 5 ระดับ

ส่วนที่ 3 ข้อมูลเกี่ยวกับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ มีคำถาม จำนวน 7 ข้อ สำหรับ ข้อ 1 ถึง 4 ใช้ระดับการวัดข้อมูลประเภทนามบัญญัติ (Nominal Scale) ข้อ 5 ถึง 7 ใช้ระดับการวัดประเภทอัตราส่วน (Ratio Scale)

การหาคุณภาพของแบบสอบถาม

เพื่อให้แบบสอบถามมีความเที่ยงตรงเชิงเนื้อหา (Content Validity) และความเหมาะสมของภาษาที่ใช้ ผู้วิจัยได้นำแบบสอบถามที่สร้างเสร็จแล้ว เสนอต่ออาจารย์ที่ปรึกษาทำการตรวจสอบและเสนอแนะเพิ่มเติม และนำแบบสอบถามที่ปรับปรุงแก้ไขแล้วไปทดลองใช้ (Try Out) กับนักลงทุนทั่วไปที่ลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ ในเขตกรุงเทพมหานคร จำนวน 30 ชุด พร้อมทั้งหาความเชื่อมั่น (Reliability) จากแบบสอบถามที่ผ่านการคัดเลือก โดยใช้วิธีการหาค่าสัมประสิทธิ์แอลฟา (Alpha Coefficient) โดยใช้สูตรของ ครอนบัค (Cronbach) ผลปรากฏว่า ได้ค่าความเชื่อมั่นของแบบสอบถามเท่ากับ 0.781

การเก็บรวบรวมข้อมูล

แหล่งข้อมูล (Source of Data)

การศึกษาวิจัยครั้งนี้ มุ่งเน้นที่ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ของนักลงทุนทั่วไปในเขตกรุงเทพมหานคร ซึ่งแหล่งข้อมูลมีดังนี้

1. ข้อมูลทุติยภูมิ (Secondary Data) ได้จากการศึกษาค้นคว้าจากข้อมูลที่มีผู้รวบรวมไว้ ดังนี้
 - 1.1 ศึกษาตำรา เอกสาร บทความ ทฤษฎี และงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง
 - 1.2 ข้อมูลจากอินเทอร์เน็ต
2. แหล่งข้อมูลปฐมภูมิ (Primary Data) ได้จากการใช้แบบสอบถามเก็บข้อมูลจากกลุ่มตัวอย่าง 250 คน ในเขตกรุงเทพมหานคร ดังนี้
 - 2.1 ยื่นหนังสือขอความอนุเคราะห์ในการเก็บรวบรวมข้อมูลจากมหาวิทยาลัยศรีนครินทรวิโรฒ เพื่อนำแบบสอบถามที่สร้างขึ้น ไปเก็บรวบรวมข้อมูลจากกลุ่มตัวอย่างตามที่กำหนดไว้
 - 2.2 ผู้วิจัยนำแบบสอบถามไปดำเนินการสอบถามกับกลุ่มตัวอย่างในเขตกรุงเทพมหานคร

การจัดกระทำข้อมูลและการวิเคราะห์ข้อมูล

การจัดกระทำข้อมูล

1. การตรวจสอบข้อมูล (Editing) ผู้วิจัยทำการตรวจสอบความถูกต้องและสมบูรณ์ของแบบสอบถาม แยกแบบสอบถามที่ไม่สมบูรณ์ออก
2. การลงรหัส (Coding) นำแบบสอบถามที่ถูกต้องเรียบร้อย แล้วมาลงรหัสตามที่ได้กำหนดรหัสไว้ล่วงหน้า

3. การประมวลผลข้อมูลที่ลงรหัสแล้ว มาบันทึกและวิเคราะห์ทางสถิติ โดยใช้โปรแกรมสถิติสำเร็จรูป (SPSS)

การวิเคราะห์ข้อมูล

1. การวิเคราะห์สถิติเชิงพรรณนา (Descriptive Statistics)

1.1 การแจกแจงความถี่ (Frequency) และนำเสนอเป็นค่าร้อยละ (Percentage) ในการวิเคราะห์ข้อมูลแบบสอบถามส่วนที่ 1 ข้อมูลปัจจัยส่วนบุคคลของนักลงทุนทั่วไป และ ส่วนที่ 3 พฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ ข้อที่ 1 ถึง 4

1.2 การหาค่าเฉลี่ย Mean หรือ \bar{x} และค่าเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Standard deviation หรือ S.D.) ในการวิเคราะห์ข้อมูลแบบสอบถามส่วนที่ 2 ปัจจัยในการลงทุน และส่วนที่ 3 พฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ในข้อที่ 5 ถึง 7

2. การวิเคราะห์ข้อมูลทางสถิติเชิงอนุมาน (Inferential analysis)

2.1 การทดสอบความแตกต่างของค่าเฉลี่ยของกลุ่มตัวอย่าง 2 กลุ่มที่เป็นอิสระกัน โดยใช้ t แบบ Independent (Independent t-test) เพื่อใช้ทดสอบสมมติฐานข้อที่ 1, 5 และ 6 แบบสอบถามในส่วนที่ 1 ข้อมูลปัจจัยส่วนบุคคลของนักลงทุนทั่วไป ด้านเพศ , ระดับรายได้ และประเภทการลงทุน เปรียบเทียบกับแบบสอบถามส่วนที่ 3 พฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ ข้อที่ 5 ถึง 7

2.2 การทดสอบความแตกต่างระหว่างค่าเฉลี่ยของกลุ่มตัวอย่างที่มีมากกว่า 2 กลุ่ม โดยใช้การวิเคราะห์ความแปรปรวนทางเดียว (One Way Analysis of Variance) เพื่อใช้ทดสอบสมมติฐานข้อที่ 2, 3 และ 4 แบบสอบถามในส่วนที่ 1 ข้อมูลปัจจัยส่วนบุคคลของนักลงทุนทั่วไป ด้าน อายุ ระดับการศึกษาสูงสุด อาชีพ เปรียบเทียบกับแบบสอบถามส่วนที่ 3 พฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ ข้อที่ 5 ถึง 7

2.3 การทดสอบความเป็นอิสระกันของตัวแปรสองตัว ค่าสถิติสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ Pearson Chi-Square เพื่อใช้ทดสอบสมมติฐานข้อที่ 1 ถึง 6 แบบสอบถามในส่วนที่ 1 ข้อมูลปัจจัยส่วนบุคคลของนักลงทุนทั่วไป เปรียบเทียบกับแบบสอบถามส่วนที่ 3 พฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ ข้อที่ 1 ถึง 4

2.4 การหาค่าความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปร 2 ตัว ที่เป็นอิสระต่อกัน โดยใช้สถิติสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์อย่างง่าย เพียร์สัน (Pearson product moment correlation coefficient) เพื่อใช้ทดสอบสมมติฐานข้อที่ 7 ถึง 9 แบบสอบถามในส่วนที่ 2 ปัจจัยในการลงทุน เปรียบเทียบกับแบบสอบถามส่วนที่ 3 พฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ ข้อที่ 5 ถึง 7

ผลการวิจัย

ผลการวิเคราะห์ข้อมูลเกี่ยวกับปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อพฤติกรรมการลงทุนในกองทุน พันธบัตรเกาหลีใต้ของนักลงทุนทั่วไปในเขตกรุงเทพมหานคร สรุปผลได้ดังนี้

ส่วนที่ 1 การวิเคราะห์ข้อมูลปัจจัยส่วนบุคคลของผู้ตอบแบบสอบถาม

ผลการวิเคราะห์ข้อมูลปัจจัยส่วนบุคคลของผู้ตอบแบบสอบถาม พบว่า ส่วนใหญ่เป็นเพศ หญิง จำนวนมากที่สุดมีอายุน้อยกว่าหรือเท่ากับ 35 ปี มีระดับการศึกษาปริญญาตรี มีอาชีพ พนักงานบริษัทเอกชน โดยมีรายได้อยู่ในช่วงที่เริ่มเก็บสะสมทรัพย์ และจะเลือกลงทุนในประกันชีวิต จำนวน 161 คน

ส่วนที่ 2 การวิเคราะห์ข้อมูลเกี่ยวกับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ของผู้ตอบแบบสอบถาม

ผลการวิเคราะห์ข้อมูลเกี่ยวกับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ของผู้ตอบแบบสอบถาม พบว่า ส่วนใหญ่เป็นการลงทุนระยะสั้น อิทธิพลในการตัดสินใจลงทุน คือ ตัวเอง โดยมีช่องทางการทำธุรกรรมคือ สาขาของธนาคาร และเหตุผลสำคัญในการลงทุน คือ เพื่อต้องการผลตอบแทน

ส่วนที่ 3 การวิเคราะห์ข้อมูลเกี่ยวกับปัจจัยในการลงทุน ที่มีอิทธิพลต่อการลงทุนกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ของผู้ตอบแบบสอบถาม

ผลการวิเคราะห์ พบว่า ปัจจัยในการลงทุนด้านแรงจูงใจในการลงทุน ที่มีอิทธิพลต่อการลงทุนกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ในระดับมาก เมื่อพิจารณารายข้อ พบว่า ข้อที่มีความสำคัญต่อการลงทุนกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ในระดับมาก คือ ความเสี่ยงที่เกิดจากการลงทุน , ชื่อเสียงและความมั่นคงของบริษัทผู้ออกจำหน่าย , ความสะดวกในการทำธุรกรรมซื้อขาย , สภาพคล่องในการลงทุน , ระยะเวลาการถือหน่วยลงทุน, ผลการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของพันธบัตร , ผลประโยชน์ด้านภาษี (Withholding Tax) ส่วนข้อที่มีความสำคัญต่อการลงทุนกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ในระดับมากที่สุด คือ อัตราผลตอบแทนที่ได้รับ

ปัจจัยในการลงทุนด้านสภาพแวดล้อมในการลงทุน ที่มีอิทธิพลต่อการลงทุน กองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ในระดับมาก เมื่อพิจารณารายข้อ พบว่า ข้อที่มีความสำคัญต่อการลงทุนกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ในระดับมาก คือ สภาพเศรษฐกิจของประเทศเกาหลีใต้ , ความมีเสถียรภาพทางการเมืองของประเทศเกาหลีใต้ , ทิศทางของอัตราดอกเบี้ยของประเทศไทย , สภาพเศรษฐกิจในประเทศไทย, อัตราแลกเปลี่ยนเงินตราระหว่างไทย-เกาหลีใต้

ปัจจัยในการลงทุนด้าน การรับรู้ข้อมูล ในการลงทุน ที่มีอิทธิพลต่อการลงทุน กองทุน พันธบัตรเกาหลีใต้ในระดับมาก เมื่อพิจารณารายชื่อ พบว่า ข้อที่มีความสำคัญต่อการลงทุนกองทุน พันธบัตรเกาหลีใต้ในระดับมาก คือ เจ้าหน้าที่การตลาดแนะนำ, หนังสือชี้ชวน / วารสารทางการเงิน, เพื่อน / คนรู้จักแนะนำ ส่วนข้อที่มีความสำคัญต่อการลงทุนกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ในระดับปาน กลาง คือ Website ของบริษัทผู้ออกจำหน่าย, งานกิจกรรมส่งเสริมการตลาด เช่น งาน Money Expo, งานตลาดนัดกองทุนรวม

ส่วนที่ 4 การวิเคราะห์ข้อมูลเพื่อทดสอบสมมติฐาน

สมมติฐานที่ 1

นักลงทุนที่มีเพศแตกต่างกัน มีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ เรื่อง ระยะเวลาการลงทุน, ความถี่ในการลงทุน, จำนวนเงินลงทุน, ลักษณะการลงทุน, การตัดสินใจในการ ลงทุน, ช่องทางการทำธุรกรรมซื้อ และ เหตุผลในการลงทุนไม่แตกต่างกัน

สมมติฐานที่ 2

นักลงทุนที่มีอายุแตกต่างกัน มีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตร เกาหลีใต้ เรื่อง ความถี่ในการลงทุน, ช่องทางการทำธุรกรรมซื้อ และ เหตุผลในการลงทุน ไม่แตกต่างกัน แต่เรื่อง ระยะเวลาการลงทุน, จำนวนเงินลงทุน, ลักษณะการลงทุน และการตัดสินใจในการลงทุนแตกต่างกัน

สมมติฐานที่ 3

นักลงทุนที่มีระดับการศึกษาสูงสุดแตกต่างกัน มีพฤติกรรมการ ลงทุนในกองทุนพันธบัตร เกาหลีใต้ เรื่องความถี่ในการลงทุน, จำนวนเงินลงทุน และเหตุผลในการลงทุนไม่แตกต่างกัน แต่ เรื่องระยะเวลาการลงทุน, ลักษณะการลงทุน, การตัดสินใจในการลงทุน และช่องทางการทำธุรกรรม ซื้อแตกต่างกัน

สมมติฐานที่ 4

นักลงทุนที่มีอาชีพแตกต่างกัน มี พฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ เรื่อง ระยะเวลาการลงทุน, ความถี่ในการลงทุน, ลักษณะการลงทุน, การตัดสินใจในการลงทุน และ เหตุผลในการลงทุน ไม่แตกต่างกัน แต่เรื่อง จำนวนเงินลงทุน และช่องทางการทำธุรกรรมซื้อ แตกต่างกัน

สมมติฐานที่ 5

นักลงทุนที่มีระดับรายได้แตกต่างกันมีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ เรื่องการตัดสินใจในการลงทุน และ ช่องทางการทำธุรกรรมซื้อ ไม่แตกต่างกัน แต่เรื่องระยะเวลาการ ลงทุน, ความถี่ในการลงทุนจำนวนเงินลงทุน ลักษณะการลงทุนและเหตุผลในการลงทุนแตกต่างกัน

สมมติฐานที่ 6

นักลงทุนที่มีประเภทการลงทุนในตราสารหนี้แตกต่างกัน มีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุน พันธบัตรเกาหลีใต้ เรื่องระยะเวลาการลงทุน , ความถี่ในการลงทุน และ เหตุผลในการลงทุน ไม่แตกต่างกัน แต่เรื่องจำนวนเงินลงทุน, ลักษณะการลงทุน, การตัดสินใจในการลงทุน และช่องทางการทำธุรกรรมซื้อแตกต่างกัน

นักลงทุนที่มีประเภทการลงทุนในตราสารหนี้แตกต่างกัน มีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุน พันธบัตรเกาหลีใต้ เรื่องระยะเวลาการลงทุน, ความถี่ในการลงทุน, ลักษณะการลงทุน, การตัดสินใจในการลงทุน และ เหตุผลในการลงทุน ไม่แตกต่างกัน แต่เรื่องจำนวนเงินลงทุน และ ช่องทางการทำธุรกรรมซื้อแตกต่างกัน

นักลงทุนที่มีประเภทการลงทุนในทองคำแตกต่างกัน มีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุน พันธบัตรเกาหลีใต้ เรื่องระยะเวลาการลงทุน, จำนวนเงินลงทุน, ลักษณะการลงทุน และการตัดสินใจในการลงทุนไม่แตกต่างกัน แต่เรื่องความถี่ในการลงทุน , ช่องทางการทำธุรกรรมซื้อ และเหตุผลในการลงทุนแตกต่างกัน

นักลงทุนที่มีประเภทการลงทุนในประกันชีวิตแตกต่างกัน มีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุน พันธบัตรเกาหลีใต้ เรื่องระยะเวลาการลงทุน , ความถี่ในการลงทุน, จำนวนเงินลงทุน, การตัดสินใจในการลงทุน และ เหตุผลในการลงทุน ไม่แตกต่างกัน แต่เรื่อง ลักษณะการลงทุน และ ช่องทางการทำธุรกรรมซื้อแตกต่างกัน

นักลงทุนที่มีประเภทการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์แตกต่างกัน มีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ เรื่องระยะเวลาการลงทุน , ลักษณะการลงทุน, การตัดสินใจในการลงทุน , ช่องทางการทำธุรกรรมซื้อ และเหตุผลในการลงทุน ไม่แตกต่างกัน แต่เรื่องความถี่ในการลงทุน และจำนวนเงินลงทุนแตกต่างกัน

สมมติฐานที่ 7

ปัจจัยในการลงทุน ด้านแรงจูงใจในการลงทุน ไม่มีความสัมพันธ์กับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ เรื่องระยะเวลาการลงทุน, ความถี่ในการลงทุน และจำนวนเงินลงทุน

สมมติฐานที่ 8

ปัจจัยในการลงทุน ด้านสภาพแวดล้อมในการลงทุน ไม่มีความสัมพันธ์กับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้เรื่องระยะเวลาการลงทุน และ ความถี่ในการลงทุนแต่มีความสัมพันธ์กับเรื่องจำนวนเงินลงทุน

สมมติฐานที่ 9

ปัจจัยในการลงทุน ด้านการรับรู้ข้อมูลในการลงทุน ไม่มีความสัมพันธ์กับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ เรื่อง ระยะเวลาการลงทุน และ ความถี่ในการลงทุน แต่มีความสัมพันธ์กับเรื่องจำนวนเงินลงทุน

อภิปรายผล

จากการศึกษาปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ของ นักลงทุนทั่วไปในเขตกรุงเทพมหานคร สามารถอภิปรายผลได้ดังนี้

1. ข้อมูลปัจจัยส่วนบุคคล

ผู้ตอบแบบสอบถามส่วนใหญ่เป็นเพศหญิง มีอายุน้อยกว่าหรือเท่ากับ 35 ปี มีระดับการศึกษาปริญญาตรี มีอาชีพพนักงานบริษัทเอกชน ซึ่งสอดคล้องกับงานวิจัยของคุณ ชินานุดม แก้วรัตนกุล (2550: บทคัดย่อ) เรื่อง “ลักษณะประชากรศาสตร์ การรับรู้เกี่ยวกับการสื่อสารทางการตลาดและพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมของนักลงทุนทั่วไปในกรุงเทพมหานคร ” พบว่า นักลงทุนส่วนใหญ่เป็นเพศหญิง มีระดับการศึกษาปริญญาตรี และมีอาชีพเป็นพนักงานบริษัทเอกชน

2. ผลการวิเคราะห์ข้อมูลเกี่ยวกับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ของผู้ตอบแบบสอบถาม พบว่า

ส่วนใหญ่เป็น การลงทุนระยะสั้น ผลการศึกษาเป็นเช่นนี้อาจเป็นเพราะว่า เป็นการลงทุนรูปแบบใหม่ นักลงทุนจะมีความกังวลกับความเสี่ยงในการลงทุนมากกว่า จึงเลือกที่จะลงทุนเพียงช่วงเวลาสั้นๆ ซึ่งสอดคล้องกับแนวคิดเกี่ยวกับความเสี่ยงในการลงทุน ที่ว่า ความเสี่ยงของตราสารหนี้ ที่เกิดจากอัตราดอกเบี้ยในตลาดเงินผันผวน หรือ ที่เกิดจากการที่ผู้ออกตราสารหนี้ ไม่สามารถจ่ายชำระดอกเบี้ย หรือชำระคืนเงินต้นได้เต็มตามจำนวนเงิน หรือตามเวลาที่กำหนดไว้

อิทธิพลในการตัดสินใจลงทุน คือ ตัวเอง ผลการศึกษาเป็นเช่นนี้อาจเป็นเพราะว่า นักลงทุนจะพิจารณาเรื่องการลงทุน โดยดูจากรายได้ที่คงเหลือของตนเองเป็นหลักว่าจะ สามารถลงทุนได้มากน้อยเพียงใด ซึ่งสอดคล้องกับหลักการลงทุน ที่ว่า นักลงทุนสำรวจตัวเองมีเงินเหลือพอเพื่อที่จะลงทุนแล้วหรือยัง เพราะเงินที่จะนำมาลงทุนนั้นควรเป็นเงินที่สามารถพร้อมรับความเสี่ยงได้ หรือเป็นเงินออมที่สูญหายแล้วไม่กระทบต่อการดำรงชีวิตประจำวัน

ช่องทางการทำธุรกรรมซื้อ คือ สาขาของธนาคาร ผลการศึกษาเป็นเช่นนี้อาจเป็นเพราะว่า ผู้จัดตั้งกองทุน มีช่องทาง ในการจำหน่ายหลายทาง ซึ่งสาขาของธนาคารก็เป็นช่องทางหนึ่งที่ใช้ในการจำหน่าย ด้วยจำนวนสาขา ของธนาคาร ที่มีมาก ทำให้นักลงทุนเลือกทำธุรกรรมผ่านช่องทางนี้ ซึ่งสอดคล้องกับงานวิจัยของ คุณวารุณี พรรณาผลากุล (2552: บทคัดย่อ) เรื่อง “ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจเลือกลงทุนในกองทุนรวมของนักลงทุนในกรุงเทพมหานคร” ที่พบว่า นักลงทุนจะซื้อขายหน่วยลงทุนผ่านธนาคารพาณิชย์มากที่สุด เพราะสะดวกในการซื้อขายและชำระเงิน

เหตุผลสำคัญในการลงทุน คือ เพื่อต้องการผลตอบแทน ผลการศึกษาเป็นเช่นนี้อาจเป็นเพราะว่า สิ่งที่นักลงทุนคาดหวังจากการลงทุน คือการทำให้เงินที่เก็บออม เกิดดอกเบี้ยเพิ่มขึ้นจากในปัจจุบัน ซึ่งสอดคล้องกับงานวิจัยของ คุณวารุณี พรรณาผลากุล (2552: บทคัดย่อ) เรื่อง “ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจเลือกลงทุนในกองทุนรวมของนักลงทุนในกรุงเทพมหานคร ” ที่พบว่า วัตถุประสงค์ของการลงทุน คือ ต้องการผลตอบแทนที่มากกว่าการฝากเงินไว้กับธนาคาร

3. ผลการวิเคราะห์ข้อมูลเกี่ยวกับปัจจัยในการลงทุน ที่มีอิทธิพลต่อการลงทุน กองทุน พันธบัตรเกาหลีใต้ของผู้ตอบแบบสอบถาม พบว่า

ปัจจัยในการลงทุนด้านแรงจูงใจในการลงทุน ที่มีอิทธิพลต่อการลงทุน กองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ในระดับมาก เมื่อพิจารณารายข้อ พบว่า ข้อที่มีความสำคัญต่อ การลงทุนกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ในระดับมาก คือ ความเสี่ยงที่เกิดจากการลงทุน , ชื่อเสียงและความมั่นคงของบริษัทผู้ออกจำหน่าย, ความสะดวกในการทำธุรกรรมซื้อขาย , สภาพคล่องในการลงทุน, ระยะเวลาการถือหน่วยลงทุน, ผลการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของบริษัท , ผลประโยชน์ด้านภาษี (Withholding Tax) ส่วนข้อที่มีความสำคัญต่อ การลงทุน กองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ในระดับมากที่สุด คือ อัตราผลตอบแทนที่ได้รับ อาจเป็นเพราะว่า นักลงทุนจะเลือกลงทุนโดยดู จากอัตราผลตอบแทนที่จะได้รับก่อน หากผู้จัดตั้งกองทุนสามารถบริหารกองทุนให้จ่ายอัตราผลตอบแทนสูง จะช่วยดึงดูดความสนใจจากนักลงทุนได้มาก จากนั้นจึงใช้ปัจจัยอื่นๆ ประกอบการตัดสินใจ ซึ่งสอดคล้องกับงานวิจัยของคุณลดาวัลย์ พงษ์ พันธุ์ (2549: บทคัดย่อ) เรื่อง “การศึกษาปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวม กรณีศึกษา บลจ.ฟินันซ่า จำกัด” ที่พบว่า ผู้ลงทุนจะให้ความสำคัญกับผลตอบแทนที่ได้รับจากการลงทุนมากที่สุด

ปัจจัยในการลงทุนด้านสภาพแวดล้อมในการลงทุน ที่มีอิทธิพลต่อการลงทุน กองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ในระดับมาก เมื่อพิจารณาจากข้อ พบว่า ข้อที่มีความสำคัญต่อ การลงทุนกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ในระดับมาก คือ สภาพเศรษฐกิจของประเทศเกาหลีใต้ , ความมีเสถียรภาพทางการเมืองของประเทศเกาหลีใต้ , ทิศทางของอัตราดอกเบี้ยของประเทศไทย , สภาพเศรษฐกิจใน

ประเทศไทย , อัตราแลกเปลี่ยนเงินตราระหว่างไทย -เกาหลีใต้ เป็นเพราะว่า เป็นการลงทุนในต่างประเทศ นักลงทุนจึงดูสภาพแวดล้อมของประเทศเกาหลีใต้ กับประเทศไทย เพื่อเปรียบเทียบอัตราผลตอบแทน และความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการลงทุน ซึ่งสอดคล้องกับแนวคิดเกี่ยวกับความเสี่ยงในการลงทุน ที่ว่า ความเสี่ยงของตราสารหนี้ ที่เกิดจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศเปลี่ยนแปลง ซึ่งจะเกิดขึ้นกับกรณีของการลงทุนข้ามประเทศ

ปัจจัยในการลงทุนด้าน การรับรู้ข้อมูล ในการลงทุน ที่มีอิทธิพลต่อการลงทุน กองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ในระดับมาก เมื่อพิจารณารายชื่อ พบว่า ข้อที่มีความสำคัญต่อการลงทุนกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ในระดับมาก คือ เจ้าหน้าที่การตลาดแนะนำ, หนังสือชี้ชวน / วารสารทางการเงิน, เพื่อน / คนรู้จักแนะนำ ส่วนข้อที่มีความสำคัญต่อการลงทุนกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ในระดับปานกลาง คือ Website ของบริษัทผู้ออกจำหน่าย , งานกิจกรรมส่งเสริมการตลาด เช่น งาน Money Expo , งานตลาดนัดกองทุนรวม เป็นเพราะเป็นกองทุนที่มีการลงทุนแบบใหม่ นักลงทุนจึงต้องการคำแนะนำจากผู้มีความรู้และประสบการณ์ในนโยบายการลงทุน มาช่วย อธิบายข้อมูลของการลงทุน เพื่อนำไปใช้ประกอบการตัดสินใจ ซึ่งสอดคล้องกับงานวิจัยของ คุณลดาวัลย์ พงษ์พันธ์ (2549: บทคัดย่อ) เรื่อง “การศึกษาปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวม กรณีศึกษา บลจ.ฟินันซ่า จำกัด” ที่พบว่า ผู้ลงทุนจะให้ความสำคัญกับการได้รับรู้ข้อมูลผลตอบแทนจากพนักงานตัวแทน / บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนติดต่อไป

4. อภิปรายผลตามสมมติฐาน

4.1 ผลการศึกษาความแตกต่างของพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ จำแนกตามปัจจัยส่วนบุคคลของนักลงทุนทั่วไป ได้แก่ เพศ อายุ ระดับการศึกษาสูงสุด อาชีพ รายได้ ประเภทการลงทุน

เพศ - นักลงทุนที่มีเพศแตกต่างกัน มีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ เรื่องระยะเวลาการลงทุน , ความถี่ในการลงทุน , จำนวนเงินลงทุน , ลักษณะการลงทุน , การตัดสินใจในการลงทุน , ช่องทางการทำธุรกรรมซื้อ และ เหตุผลในการลงทุน ไม่แตกต่างกัน อาจเป็นเพราะว่า ในปัจจุบันนักลงทุนทั้งเพศชายและหญิง มีโอกาสได้รับข้อมูลข่าวสารในการลงทุนอยู่ในระดับที่ไม่แตกต่างกันนัก ซึ่งสอดคล้องกับงานวิจัยของ คุณชิตพัทธ์ วรรัตน์นธิกุล (2549: บทคัดย่อ) เรื่อง “ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ของนักลงทุนในเขตกรุงเทพมหานครและปริมณฑล ช่วงปี 2549” ที่พบว่า นักลงทุนที่เป็นเพศชายและเพศหญิงให้ความคิดเห็นกับปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ในทุกด้านไม่แตกต่างกัน

อายุ - นักลงทุนที่มีอายุแตกต่างกัน มีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ เรื่องระยะเวลาการลงทุน , จำนวนเงินลงทุน , ลักษณะการลงทุน และ การตัดสินใจในการลงทุน นั้นแตกต่างกัน ซึ่งสอดคล้องกับสมมติฐานที่ตั้งไว้ และสอดคล้องกับงานวิจัยของคุณธมลวรรณ ศรีคำ (2550) เรื่อง ปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ของบริษัทจัดการกองทุนพรีเมาเวสต์จำกัด ผ่านบริการจัดจำหน่ายของธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) ในเขตกรุงเทพมหานคร ที่พบว่า อายุของผู้ใช้บริการที่มีผลต่อการตัดสินใจซื้อกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ของบลจ.พรีเมาเวสต์ผ่านบริการจัดจำหน่ายของธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) ในเขตกรุงเทพมหานคร เรื่องจำนวนเงินเฉลี่ยต่อปี และอิทธิพลที่ได้รับเพื่อตัดสินใจลงทุนแตกต่างกัน

ระดับการศึกษา นักลงทุนที่มีระดับการศึกษาสูงสุดแตกต่างกัน มีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ เรื่องระยะเวลาการลงทุน , ลักษณะการลงทุน , การตัดสินใจในการลงทุน และช่องทางการทำธุรกรรมซื้อ แตกต่างกัน ซึ่งสอดคล้องกับสมมติฐานที่ตั้งไว้ และสอดคล้องกับงานวิจัยของคุณธมลวรรณ ศรีคำ (2550) เรื่อง ปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ของบริษัทจัดการกองทุนพรีเมาเวสต์จำกัด ผ่านบริการจัดจำหน่ายของธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) ในเขตกรุงเทพมหานคร ที่พบว่า ระดับการศึกษาของผู้ใช้บริการ มีผลต่อการตัดสินใจซื้อกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ของ บลจ.พรีเมาเวสต์ผ่านบริการจัดจำหน่ายของธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) ในเขตกรุงเทพมหานคร เรื่องช่องทางการจำหน่าย และอิทธิพลที่ได้รับเพื่อตัดสินใจลงทุน แตกต่างกัน

อาชีพ นักลงทุนที่มีอาชีพแตกต่างกัน มีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ เรื่องจำนวนเงินลงทุน และช่องทางการทำธุรกรรมซื้อแตกต่างกัน ซึ่งสอดคล้องกับสมมติฐานที่ตั้งไว้ และสอดคล้องกับงานวิจัยของคุณธมลวรรณ ศรีคำ (2550) เรื่อง ปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ของบริษัทจัดการกองทุนพรีเมาเวสต์จำกัด ผ่านบริการจัดจำหน่ายของธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) ในเขตกรุงเทพมหานคร ที่พบว่า อาชีพของผู้ใช้บริการ มีผลต่อการตัดสินใจซื้อกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ของ บลจ.พรีเมาเวสต์ผ่านบริการจัดจำหน่ายของธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) ในเขตกรุงเทพมหานคร เรื่องจำนวนเงินเฉลี่ยต่อปี และช่องทางการจำหน่าย แตกต่างกัน

ระดับรายได้ นักลงทุนที่มีระดับรายได้แตกต่างกันมีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุน พันธบัตรเกาหลีใต้ เรื่องระยะเวลาการลงทุน , ความถี่ในการลงทุน , จำนวนเงินลงทุน , ลักษณะการลงทุน และ เหตุผลในการลงทุน แตกต่างกัน ซึ่งสอดคล้องกับสมมติฐานที่ตั้งไว้ และสอดคล้องกับงานวิจัยของคุณชมลวรรณ ศรีคำ (2550) เรื่อง ปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ของบริษัทจัดการกองทุนพี มาเวสต์จำกัด ผ่านบริการจัดจำหน่ายของธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) ในเขตกรุงเทพมหานคร ที่พบว่า รายได้เฉลี่ยต่อเดือนของผู้ใช้บริการ มีผลต่อการตัดสินใจซื้อกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ของบลจ.พีมาเวสต์ผ่านบริการจัดจำหน่ายของธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) ในเขตกรุงเทพมหานคร เรื่องจำนวนเงินเฉลี่ยต่อปี และเหตุผลสำคัญในการลงทุน แตกต่างกัน

ประเภทการลงทุน นักลงทุนที่มีประเภทการลงทุนในตราสารหนี้แตกต่างกัน มีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ เรื่องจำนวนเงินลงทุน, ลักษณะการลงทุน, การตัดสินใจในการลงทุน และ ช่องทางการทำธุรกรรมซื้อแตกต่างกัน ซึ่งสอดคล้องกับ หลักการลงทุน ที่ว่า นักลงทุนต้องสำรวจว่าตัวเองมีเงินเหลือพอเพื่อที่จะลงทุนแล้วหรือยัง เพราะเงินที่จะนำมาลงทุนนั้น เป็นเงินที่สามารถพร้อมรับความเสี่ยงได้

ประเภทการลงทุน นักลงทุนที่มีประเภทการลงทุนในตราสารหนี้แตกต่างกัน มีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ เรื่องจำนวนเงินลงทุน และ ช่องทางการทำธุรกรรมซื้อแตกต่างกัน ซึ่งสอดคล้องกับ ทฤษฎีเกี่ยวกับ พฤติกรรมนักลงทุน (Haugen. 1993: 136-142) ที่ว่า นักลงทุนจะลงทุนในสินทรัพย์มากน้อยเพียงไร จะขึ้นอยู่กับความพอใจหรืออรรถประโยชน์ของนักลงทุนแต่ละบุคคล

ประเภทการลงทุน นักลงทุนที่มีประเภทการลงทุนในทองคำแตกต่างกัน มีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ เรื่องความถี่ในการลงทุน , ช่องทางการทำธุรกรรมซื้อ และ เหตุผลในการลงทุน แตกต่างกัน ซึ่งสอดคล้องกับ เรื่องจุดมุ่งหมายการลงทุน ที่ว่า ผู้ลงทุนต่างก็มีจุดมุ่งหมายการลงทุนของตัวเองตามความต้องการและภาวะแวดล้อมของผู้ลงทุน เช่น ความคล่องตัวในการซื้อขาย (Marketability)

ประเภทการลงทุน นักลงทุนที่มีประเภทการลงทุนในประกันชีวิตแตกต่างกัน มีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ เรื่องลักษณะการลงทุน และ ช่องทางการทำธุรกรรมซื้อแตกต่างกัน ซึ่งสอดคล้องกับ ปัจจัยที่เป็นตัวกำหนดจุดมุ่งหมายของการลงทุน ที่ว่า สุขภาพของผู้ลงทุน (The health of the investor) มีผลต่อการกำหนดนโยบายลงทุนของผู้ลงทุน

ประเภทการลงทุน นักลงทุนที่มีประเภทการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์แตกต่างกัน มีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ เรื่องความถี่ในการลงทุน และจำนวนเงินลงทุนแตกต่างกัน ซึ่งสอดคล้องกับ ทฤษฎีเกี่ยวกับการลงทุน ที่ว่า การลงทุนของผู้บริโภคเป็นเรื่องเกี่ยวกับการซื้อสินค้าประเภทคงทนถาวร เป็นการลงทุนที่มีได้หวังกำไรในรูปของตัวเงิน แต่เพื่อความพอใจในการใช้สินทรัพย์เหล่านั้นมากกว่า และการวิเคราะห์แบบลักษณะประชากรศาสตร์ Demographics (เพชรี ชุมทรัพย์. 2544: 6) เรื่องรายได้และความมั่งคั่ง (Income & wealth) เป็นปัจจัยสำคัญที่ก่อให้เกิดการลงทุน

4.2 ผลการศึกษาความสัมพันธ์ของปัจจัยในการลงทุน ที่มีอิทธิพลต่อการลงทุน กองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ ได้แก่ ด้านแรงจูงใจในการลงทุน , ด้านสภาพแวดล้อมในการลงทุน และด้านการรับรู้ข้อมูลในการลงทุน

ปัจจัยในการลงทุน ด้านแรงจูงใจในการลงทุน ไม่มีความสัมพันธ์กับพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ เรื่องระยะเวลาการลงทุน , ความถี่ในการลงทุน และจำนวนเงินลงทุน ซึ่งไม่สอดคล้องกับสมมติฐานที่ตั้งไว้

ปัจจัยในการลงทุน ด้านสภาพแวดล้อมในการลงทุน มีความสัมพันธ์กับเรื่อง จำนวนเงินลงทุน ซึ่งสอดคล้องกับสมมติฐานที่ตั้งไว้ ซึ่งสอดคล้องกับ หลักการลงทุน ที่ว่า เงินที่จะนำมาลงทุนนั้นควรเป็นเงินที่สามารถพร้อมรับความเสี่ยงได้ หรือเป็นเงินออมที่สูญหายแล้วไม่กระทบต่อการดำรงชีวิตประจำวัน ดังนั้น นักลงทุนควรจัดสรรเงินที่มีอยู่ให้พอเพียงกับวิถีการดำเนินชีวิตของตน

ปัจจัยในการลงทุน ด้านการรับรู้ข้อมูลในการลงทุน มีความสัมพันธ์กับเรื่อง จำนวนเงินลงทุน ซึ่งสอดคล้องกับสมมติฐานที่ตั้งไว้ ซึ่งสอดคล้องกับ ทฤษฎีเกี่ยวกับพฤติกรรมนักลงทุน (Haugen. 1993: 136-142) ที่ว่า นักลงทุนจะลงทุนในสินทรัพย์มากน้อยเพียงไร จะขึ้นอยู่กับความพอใจหรืออรรถประโยชน์ของนักลงทุนแต่ละบุคคล ซึ่งมีความต้องการอัตราผลตอบแทนและยอมรับความเสี่ยงที่แตกต่างกัน

ข้อเสนอแนะที่ได้จากการวิจัย

จากการวิจัย ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ของนักลงทุนทั่วไปในเขตกรุงเทพมหานคร ครั้งนี้ผู้วิจัยมีข้อเสนอแนะดังนี้

1.ด้านปัจจัยส่วนบุคคลของนักลงทุน

จากผลจากวิจัย พบว่า นักลงทุนที่มีอายุแตกต่างกัน มีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุน พันธบัตรเกาหลีใต้ที่แตกต่างกัน เรื่องระยะเวลาการลงทุน โดยนักลงทุนที่มีอายุน้อยจะลงทุนสั้นกว่า นักลงทุนอายุมาก ดังนั้น บริษัท หลักทรัพย์การจัดการกองทุน ควรจะจัดตั้งกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ ที่มีระยะเวลาการลงทุนแบบสั้นให้มีจำนวนกองมากขึ้น เพื่อให้ให้นักลงทุนที่มีอายุน้อยมาลงทุนใน กองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้มากขึ้น

นักลงทุนที่มีอาชีพ แตกต่างกัน มีพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ที่ แตกต่างกัน เรื่องจำนวนเงิน ลงทุน โดยนักลงทุนที่ทำธุรกิจส่วนตัวจะมีจำนวนเงินลงทุนที่มากกว่า นักลงทุนที่เป็นพนักงานบริษัทเอกชน และ ข้าราชการ / พนักงานรัฐวิสาหกิจ ดังนั้น บริษัท หลักทรัพย์การจัดการกองทุน ควรจะ บริหารกองทุน โดยเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในหุ้นกู้ หรือตัว สัญญาใช้เงินให้มากขึ้น เพื่อจะสามารถจ่ายอัตราผลตอบแทนได้สูงขึ้น จะทำให้เป็นที่น่าสนใจแก่นัก ลงทุนที่เป็นพนักงานบริษัทเอกชน และ ข้าราชการ / พนักงานรัฐวิสาหกิจ

2.ด้านพฤติกรรมของนักลงทุน

บริษัทหลักทรัพย์การจัดการกองทุน ซึ่งเป็นผู้จัดตั้ง และออกจำหน่ายกองทุน ควรนำผล พฤติกรรมของนักลงทุน ในเรื่องลักษณะการลงทุน การตัดสินใจลงทุน ช่องทางการทำธุรกรรมซื้อ และเหตุผลในการลงทุน มาใช้ในการจัดการบริหารกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ โดยจัดตั้งกองทุนที่มี ระยะเวลาสั้น และมีอัตราผลตอบแทนที่สามารถดึงดูดให้นักลงทุนสนใจจะลงทุน และ ควรจัดเตรียม มพนักงานและมีการโฆษณาประชาสัมพันธ์ ข้อมูลกองทุน อาทิ เช่น หนังสือชี้ชวน โบรชัวร์แนะนำ กองทุน ส่งให้กับช่องทางการจำหน่าย เพื่อช่วยให้เกิดการลงทุนที่มากขึ้น

3.ด้านปัจจัยในการลงทุน

3.1 ด้านแรงจูงใจในการลงทุน จากวิจัยพบว่า นักลงทุนจะคำนึงถึงเรื่องอัตรา ผลตอบแทนที่ได้รับมากที่สุด ดังนั้น ผู้จัดตั้งกองทุน ควรจะจัดพอร์ตการลงทุน โดยให้มีการลงทุนใน ตราสารหนี้ ประเภทหุ้นกู้ อยู่ในสัดส่วนที่มาก เพื่อให้อัตราผลตอบแทนของกองทุนพันธบัตรเกาหลี ใต้สูงขึ้น จะสามารถช่วยดึงดูดความสนใจให้กับนักลงทุน นำเงินมาลงทุนได้

3.2 ด้านสภาพแวดล้อมในการลงทุน จากวิจัยพบว่า นักลงทุนจะมองถึงสภาพแวดล้อม ของทั้งภายในและภายนอกประเทศควบคู่กันไป ดังนั้น ผู้จัดตั้งกองทุนจะต้อง จัดพอร์ตการลงทุนใน ประเทศเกาหลีใต้ให้มีผลตอบแทนที่สูง กว่าการลงทุนภายในประเทศไทย โดยเน้นลงทุนในหุ้นกู้ หรือตัวแลกเงิน กับบริษัทที่มีการดำเนินงานที่ดี และยังคงการเงินลงทุนเพิ่มเพื่อไปขยายธุรกิจ เพราะบริษัทนั้นจะจ่ายอัตราผลตอบแทนที่ดี เพื่อให้เป็นที่น่าสนใจแก่นักลงทุน

3.3 ด้านการรับรู้ข้อมูลในการลงทุน จากวิจัยพบว่า นักลงทุนให้ความสำคัญกับการให้คำแนะนำของเจ้าหน้าที่การตลาดมาก ดังนั้น ผู้จัดตั้งกองทุนจะต้องให้การอบรมเจ้าหน้าที่การตลาด ให้มีความเข้าใจในกองทุนนั้น เพื่อจะสามารถให้คำอธิบายแก่นักลงทุน ที่สนใจ และยัง รวมถึงการจัดทำหนังสือชี้ชวนที่ให้ข้อมูลกองทุนอย่างละเอียดแก่นักลงทุนไปทำการศึกษาข้อมูล เพื่อให้เกิดความเข้าใจและเกิดการลงทุน

ข้อเสนอแนะเพื่อการวิจัยครั้งต่อไป

1. ควรทำการศึกษาปัจจัยในการลงทุน ด้านการรับรู้ข้อมูลในการลงทุน จากผู้ที่ไม่เคยลงทุนว่าเพราะเหตุใดจึงไม่ลงทุนในกองทุนที่มีการลงทุนในต่างประเทศ
2. การศึกษาครั้งต่อไป ควรพิจารณาถึงประเภทการลงทุนของนักลงทุน ในรูปแบบอื่น เช่น ทองคำและอสังหาริมทรัพย์ ซึ่งกำลังได้รับความนิยมมากขึ้นในปัจจุบัน ว่าปัจจัยใดที่ทำให้ให้นักลงทุนสนใจที่จะลงทุน





บรรณานุกรม

บรรณานุกรม

- กัลยา วาณิชย์ปัญญา. (2545). การวิเคราะห์สถิติ สถิติสำหรับการบริหารและการวิจัย. กรุงเทพฯ: โรงพิมพ์แห่งจุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย.
- _____. (2545). การวิเคราะห์ข้อมูลด้วย SPSS for Windows. พิมพ์ครั้งที่ 5. กรุงเทพฯ: โรงพิมพ์แห่ง จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย.
- ปัทมรัฐ ธรรมธิ. (2550). ปัจจัยที่มีผลต่อการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพและกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้าธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) สาขาท่าแพ อำเภอเมือง จังหวัดเชียงใหม่. งานค้นคว้าอิสระ ศ.ม. เชียงใหม่: บัณฑิตวิทยาลัย มหาวิทยาลัยเชียงใหม่. ถ่ายเอกสาร.
- ธมลวรรณ ศรีคำ. (2550). ปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ(RMF) ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมพรีมาเวสต์ จำกัด ผ่านบริการจัดจำหน่ายของธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด(มหาชน) ในเขตกรุงเทพมหานคร. สารนิพนธ์ บธ.ม. (การตลาด). กรุงเทพฯ: บัณฑิตวิทยาลัย มหาวิทยาลัยศรีนครินทรวิโรฒ. ถ่ายเอกสาร.
- ชินานุตม์ แก้วรัตนกุล. (2549). ลักษณะประชากรศาสตร์ การรับรู้เกี่ยวกับการสื่อสารทางการตลาด และพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมของนักลงทุนทั่วไปในกรุงเทพมหานคร. สารนิพนธ์ บธ.ม. (การตลาด). กรุงเทพฯ: บัณฑิตวิทยาลัย มหาวิทยาลัยศรีนครินทรวิโรฒ ถ่ายเอกสาร.
- ลดาวัลย์ พงษ์พันธ์. (2549). การศึกษาปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวม กรณีศึกษา บลจ .ฟินันซ่า. วิทยานิพนธ์ ศ.ม. กรุงเทพฯ: บัณฑิตวิทยาลัย มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์ ถ่ายเอกสาร.
- จิตารีย์ รกรากทอง. (2549). ปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว สารนิพนธ์ ศ.ม. กรุงเทพฯ: บัณฑิตวิทยาลัย มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์ ถ่ายเอกสาร.
- สุพร จรุงรังษี. (2546). ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อพฤติกรรมการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ของนักลงทุนทั่วไปในประเทศ ในเขตกรุงเทพมหานคร. สารนิพนธ์ บธ.ม. (การจัดการ). กรุงเทพฯ: บัณฑิตวิทยาลัย มหาวิทยาลัยศรีนครินทรวิโรฒ. ถ่ายเอกสาร.
- ชิตีพัทธ์ วรารัตน์นธิกุล. (2549). ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ของนักลงทุนในเขตกรุงเทพมหานครและปริมณฑล ช่วงปี 2549. วิทยานิพนธ์ บธ.ม. (บริหารธุรกิจ). กรุงเทพฯ: บัณฑิตวิทยาลัย มหาวิทยาลัยธุรกิจบัณฑิต. ถ่ายเอกสาร.

เพชร ชุมทรัพย์. (2544). *หลักการลงทุน*. พิมพ์ครั้งที่ 12. กรุงเทพฯ: สำนักพิมพ์มหาวิทยาลัย
ธรรมศาสตร์

จิรัตน์ สังข์แก้ว. (2544). *การลงทุน*. กรุงเทพฯ: โรงพิมพ์มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์.

Haugen, R.A. (1993). *Modern investment theory*. (3 rd ed.) Englewood Cliffs , NJ:
Prentice-Hall.







ภาคผนวก
แบบสอบถามที่ใช้ในการวิจัย

แบบสอบถามการวิจัย

เรื่อง : ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ของนักลงทุนทั่วไป
ในเขตกรุงเทพมหานคร

เรียน ผู้ตอบแบบสอบถาม

แบบสอบถามฉบับนี้ จัดทำเพื่อใช้ประกอบการทำสารนิพนธ์ ของนิสิตระดับปริญญาโท
หลักสูตร บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต สาขาวิชาการตลาด มหาวิทยาลัยศรีนครินทรวิโรฒ

ผู้วิจัยขอขอบคุณท่านผู้ตอบแบบสอบถามที่ให้ความร่วมมือในการตอบแบบสอบถามมา ณ
โอกาสนี้ ทั้งนี้ข้อมูลที่ได้รับ จะนำไปใช้เพื่อ ประโยชน์ด้านการศึกษานั้น โดยแบบสอบถาม จะ
ประกอบด้วย 3 ส่วน ดังนี้

- ส่วนที่ 1 ข้อมูลปัจจัยส่วนบุคคลของนักลงทุนทั่วไป
- ส่วนที่ 2 ปัจจัยในการลงทุนที่มีอิทธิพลต่อพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้
- ส่วนที่ 3 พฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้

ส่วนที่ 1 ข้อมูลปัจจัยส่วนบุคคลของนักลงทุนทั่วไป

คำชี้แจง โปรดทำเครื่องหมาย x ลงในช่อง () ที่ต้องการเลือก

1. เพศ
 - () ชาย () หญิง
2. อายุ
 - () น้อยกว่าหรือเท่ากับ 35 ปี () 36 – 45 ปี () 46 ปีขึ้นไป
3. ระดับการศึกษาสูงสุด
 - () ต่ำกว่าปริญญาตรี () ปริญญาตรี () สูงกว่าปริญญาตรี
4. อาชีพ
 - () พนักงานบริษัทเอกชน () ข้าราชการ / พนักงานรัฐวิสาหกิจ
 - () ธุรกิจส่วนตัว () อื่น ๆ.....(โปรดระบุ)
5. ระดับรายได้ของท่านอยู่ในช่วงใด
 - () ช่วงที่เริ่มเก็บสะสมทรัพย์ () ช่วงที่มีรายได้มากกว่ารายจ่าย
6. ท่านมีการลงทุนประเภทใดบ้าง (ตอบได้มากกว่า 1 ข้อ)
 - () ตราสารหนี้ () ตราสารทุน () ทองคำ () ประกันชีวิต () อสังหาริมทรัพย์

ส่วนที่ 2 ปัจจัยในการลงทุนที่มีอิทธิพลต่อการลงทุนกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้
คำชี้แจง ท่านให้ระดับความสำคัญมากน้อยเพียงใด โปรดทำเครื่องหมาย / ลงในช่องที่ท่านให้
ระดับความสำคัญ

| ปัจจัยที่มีอิทธิพลในการลงทุน | ระดับความสำคัญ | | | | |
|---|----------------|-----|---------|------|------------|
| | มากที่สุด | มาก | ปานกลาง | น้อย | น้อยที่สุด |
| ปัจจัยด้านแรงจูงใจในการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ | | | | | |
| 1. ชื่อเสียงและความมั่นคงของบริษัทผู้ออกจำหน่าย | | | | | |
| 2. อัตราผลตอบแทนที่ได้รับ | | | | | |
| 3. ความเสี่ยงที่เกิดจากการลงทุน | | | | | |
| 4. สภาพคล่องในการลงทุน | | | | | |
| 5. ผลประโยชน์ด้านภาษี (Withholding Tax) | | | | | |
| 6. ความสะดวกในการทำธุรกรรมซื้อขาย | | | | | |
| 7. ระยะเวลาการถือหน่วยลงทุน | | | | | |
| 8. ผลการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของพันธบัตร | | | | | |
| ปัจจัยด้านสภาพแวดล้อมในการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ | | | | | |
| 9. สภาพเศรษฐกิจของประเทศเกาหลีใต้ | | | | | |
| 10. ความมีเสถียรภาพทางการเมืองของประเทศเกาหลีใต้ | | | | | |
| 11. สภาพเศรษฐกิจในประเทศไทย | | | | | |
| 12. ทิศทางของอัตราดอกเบี้ยของประเทศไทย | | | | | |
| 13. อัตราแลกเปลี่ยนเงินตราระหว่างไทย-เกาหลีใต้ | | | | | |

| ปัจจัยที่มีอิทธิพลในการลงทุน | ระดับความสำคัญ | | | | |
|---|----------------|-----|---------|------|------------|
| | มากที่สุด | มาก | ปานกลาง | น้อย | น้อยที่สุด |
| ปัจจัยด้านการรับรู้ข้อมูลในการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ | | | | | |
| 14. ท่านให้ความสำคัญกับแหล่งข้อมูลต่อไปนี้มากน้อยเพียงใด | | | | | |
| (1) หนังสือชี้ชวน / วารสารทางการเงิน | | | | | |
| (2) เจ้าหน้าที่การตลาดแนะนำ | | | | | |
| (3) เพื่อน / คนรู้จักแนะนำ | | | | | |
| (4) Website ของบริษัทผู้ออกจำหน่าย | | | | | |
| (5) งานกิจกรรมส่งเสริมการตลาด เช่น งาน Money Expo , งานตลาดนัดกองทุนรวม | | | | | |

ส่วนที่ 3 พฤติกรรมการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้

คำชี้แจง โปรดทำเครื่องหมาย x ลงในช่องที่ต้องการเลือก

- ลักษณะการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ของท่านเป็นแบบใด
 - () ลงทุนระยะสั้น () ลงทุนระยะยาว
- ท่านตัดสินใจลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ โดยได้อิทธิพลจากผู้ใดมากที่สุด
 - () ตัวเอง () บุคคลในครอบครัว
 - () เพื่อน / คนรู้จัก () เจ้าหน้าที่การตลาด
- ท่านเลือกทำธุรกรรมซื้อกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ ผ่านช่องทางใดมากที่สุด
 - () อินเทอร์เน็ต () สาขาของธนาคาร
 - () โทรศัพท์ () ตัวแทนจำหน่าย (Agent)
 - () เจ้าหน้าที่การตลาดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน
- เหตุผลสำคัญที่สุดในการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้
 - () เพื่อต้องการผลตอบแทน () เพื่อออมเงินไว้ใช้จ่ายในอนาคต
 - () เพื่อเป็นหลักประกันในการกู้ยืม () เพื่อใช้ซื้อสินทรัพย์อื่นๆ
- ระยะเวลาการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้โดยเฉลี่ย.....เดือน
- ความถี่ในการลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้.....ครั้งต่อปี
- จำนวนเงินลงทุนในกองทุนพันธบัตรเกาหลีใต้ทั้งหมดโดยประมาณ.....บาท

***** ขอขอบคุณ *****



ภาคผนวก ข
หนังสือขอเชิญเป็นผู้เชี่ยวชาญ
รายนามผู้เชี่ยวชาญตรวจแบบสอบถาม

รายนามผู้เชี่ยวชาญตรวจแบบสอบถาม

รายชื่อ

1. อาจารย์ ดร. ล้ำสัน เลิศกุลประหยัด

ตำแหน่งและสถานที่ทำงาน

อาจารย์ประจำ
ภาควิชาบริหารธุรกิจ คณะสังคมศาสตร์
มหาวิทยาลัยศรีนครินทรวิโรฒ

2. อาจารย์ ดร.ชนภูมิ อติเวทิน

อาจารย์ประจำ
ภาควิชาบริหารธุรกิจ คณะสังคมศาสตร์
มหาวิทยาลัยศรีนครินทรวิโรฒ





ประวัติย่อผู้ทำสารนิพนธ์

ประวัติย่อผู้ทำสารนิพนธ์

| | |
|-----------------------------|--|
| ชื่อ ชื่อสกุล | นางสาวพัชรวรรณ นันทวัชร |
| วัน เดือน ปีเกิด | 22 พฤษภาคม 2524 |
| สถานที่อยู่ปัจจุบัน | 97 ซอยเทอดไท 21 ถนนเทอดไท แขวงบางยี่เรือ เขตธนบุรี กรุงเทพฯ 10600 |
| ตำแหน่งหน้าที่การในปัจจุบัน | พนักงานธนาคาร |
| สถานที่ทำงานปัจจุบัน | Citibank ,N.A. Interchange Tower ซอยสุขุมวิท 23 แขวงคลองเตยเหนือ เขตวัฒนา กรุงเทพฯ 10110 |
| ประวัติการศึกษา | |
| พ.ศ. 2546 | วท.บ. (เศรษฐศาสตร์สหกรณ์) จาก มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์ |
| พ.ศ. 2554 | บธ.ม. (การตลาด) จาก มหาวิทยาลัยศรีนครินทรวิโรฒ |

