

ความสัมพันธ์ระหว่างปัจจัยทางเศรษฐกิจ ความรู้ความเข้าใจ กับการลงทุนในกองทุนรวม
เพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) :
กรณีศึกษา บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด

สารนิพนธ์
ของ
สิริลักษณ์ ตั้งติตธรรม

เสนอต่อบัณฑิตวิทยาลัย มหาวิทยาลัยศรีนครินทรวิโรฒ เพื่อเป็นส่วนหนึ่งของการศึกษา
ตามหลักสูตรปริญญาเศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต สาขาวิชาเศรษฐศาสตร์การจัดการ

พฤษภาคม 2551

ความสัมพันธ์ระหว่างปัจจัยทางเศรษฐกิจ ความรู้ความเข้าใจ กับการลงทุนในกองทุนรวม
เพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) :
กรณีศึกษา บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด

สารนิพนธ์
ของ
สิริลักษณ์ ตั้งติตธรรม

เสนอต่อบัณฑิตวิทยาลัย มหาวิทยาลัยศรีนครินทรวิโรฒ เพื่อเป็นส่วนหนึ่งของการศึกษา
ตามหลักสูตรปริญญาเศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต สาขาวิชาเศรษฐศาสตร์การจัดการ

พฤษภาคม 2551

ลิขสิทธิ์เป็นของมหาวิทยาลัยศรีนครินทรวิโรฒ

ความสัมพันธ์ระหว่างปัจจัยทางเศรษฐกิจ ความรู้ความเข้าใจ กับการลงทุนใน

กองทุนรวม

เพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) :

กรณีศึกษา บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด

บทคัดย่อ

ของ

สิริลักษณ์ ตั้งติดธรรม

เสนอต่อบัณฑิตวิทยาลัย มหาวิทยาลัยศรีนครินทรวิโรฒ เพื่อเป็นส่วนหนึ่งของการศึกษา
ตามหลักสูตรปริญญาเศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต สาขาวิชาเศรษฐศาสตร์การจัดการ

พฤษภาคม 2551

สิริลักษณ์ ตั้งติตรธรรม. (2550). ความสัมพันธ์ระหว่างปัจจัยทางเศรษฐกิจ ความรู้ความเข้าใจ กับการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF): กรณีศึกษาพนักงาน บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด. สารนิพนธ์ ศม. (เศรษฐศาสตรบัณฑิตการศึกษาร). กรุงเทพฯ: บัณฑิตวิทยาลัย มหาวิทยาลัยศรีนครินทรวิโรฒ. อาจารย์ที่ปรึกษาสารนิพนธ์: ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ณัฐกา ตันสกุล

การวิจัยนี้มีจุดมุ่งหมาย เพื่อศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างปัจจัยส่วนบุคคลกับความรู้ความเข้าใจต่อการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) และวิเคราะห์ความแตกต่างของปัจจัยส่วนบุคคล จำแนกเป็น อายุ ระดับความรู้ความเข้าใจ รายได้ และการลงทุนหรือการออมประเภทอื่นที่มีผลต่อปริมาณเงินลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ของพนักงาน บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด ใช้การวิเคราะห์ความสัมพันธ์ Chi-Square และ วิเคราะห์ความแปรปรวน (Two-Way ANOVA)

ผลการศึกษารูปได้ดังนี้

อายุ ระดับการศึกษา และสถานภาพสมรส ของพนักงานบริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด มีความสัมพันธ์กับความรู้ความเข้าใจต่อการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) โดยที่ เพศ ไม่มีความสัมพันธ์กับความรู้ความเข้าใจต่อการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ส่วน อายุ ระดับความรู้ความเข้าใจ รายได้ และการลงทุนหรือการออมประเภทอื่นที่แตกต่างกันทำให้มีปริมาณเงินลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) แตกต่างกัน

แม้ว่าพนักงาน บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด จะทำงานอยู่ในบริษัทที่เกี่ยวข้องกับการลงทุน แต่ยังมีพนักงานจำนวนมากว่าครึ่งหนึ่งที่มีความรู้ที่น้อย ซึ่งหากบริษัทต้องการส่งเสริมความรู้เรื่องนี้มาก ๆ ก็ควรมีการปรับปรุงและพัฒนา โดยหาแนวทางในการพัฒนาความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ต่อไป

RELATIONSHIP BETWEEN ECONOMICS FACTORS,
KNOWLEDGE COMPREHENSIONS AND RMF INVESTMENT :
A CASE STUDY OF THAILAND SECURITIES DEPOSITORY CO.,LTD.

AN ABSTRACT
BY
SIRILUK TANGTIDTHAM

Presented in Partial Fulfillment of the Requirements for the
Master of Economics Degree in Managerial Economics
at Srinakharinwirot University

May 2008

Siriluk Tangtidtham. (2007). *Relationship between Economics Factors, Knowledge Comprehensions and RMF investment : A Case Study of Thailand Securities Depository Co., Ltd.* Master's Project, M.Econ. (Managerial Economics)
Bangkok: Graduate School, Srinakharinwirot University.
Project Advisor: Asst.Prof. Nathaga Tanskul.

This research aims to study relationship between economics factors, knowledge comprehensions and RMF investment and analyze the difference between personal factors economics factors with the amount of investment of Thailand Securities Depository Company Limited employees. In this research, analyzed by quantitative analysis, The questionnaire was constructed and used as a tool for collecting data. The statistics of Chi-square and Two way ANOVA were used to analyze data.

The results found from the study are the followings;

Age education level as well as marital status are influence to an investment knowledge while gender is not a factor. Moreover age, revenue, investment knowledge including other saving are the major factors for RMF investment amount.

Although the employees of Thailand Securities Depository Company Limited are work in the investment field. But more than half of employees have small knowledge on RMF. For the employee's development the company should provide more on RMF knowledge in order to enhance their employee understanding.

อาจารย์ที่ปรึกษาสารนิพนธ์ ประธานคณะกรรมการบริหารหลักสูตร และคณะกรรมการสอบได้
พิจารณาสารนิพนธ์เรื่อง ความสัมพันธ์ระหว่างปัจจัยทางเศรษฐกิจ ความรู้ความเข้าใจ กับการลงทุนใน
กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) : กรณีศึกษา บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด
ของ สิริลักษณ์ ตั้งติตรธรรม ฉบับนี้แล้ว เห็นควรรับเป็นส่วนหนึ่งของการศึกษาตามหลักสูตรปริญญา
เศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต สาขาวิชา เศรษฐศาสตร์การจัดการ ของมหาวิทยาลัยศรีนครินทรวิโรฒได้

อาจารย์ที่ปรึกษาสารนิพนธ์

.....
(ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ญัฐกา ตันสกุล)

ประธานคณะกรรมการบริหารหลักสูตร

.....
(รองศาสตราจารย์ ดร.เรณู สุขารมณ์)

คณะกรรมการสอบ

..... ประธาน
(ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ญัฐกา ตันสกุล)

..... กรรมการ
(รองศาสตราจารย์ ดร.พิศมัย จารุจิตติพันธ์)

..... กรรมการ
(อาจารย์ ดร.รัชพันธุ์ เทยจิตร)

อนุมัติให้รับสารนิพนธ์ฉบับนี้เป็นส่วนหนึ่งของการศึกษาตามหลักสูตรปริญญา
เศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต สาขาวิชาเศรษฐศาสตร์การจัดการ ของมหาวิทยาลัยศรีนครินทรวิโรฒ

.....คณบดีคณะสังคมศาสตร์
(ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.กิตติมา สังข์เกษม)

วันที่ เดือน พฤษภาคม พ.ศ. 2551

ประกาศคุณูปการ

สารนิพนธ์นี้สำเร็จได้ด้วยดี เป็นเพราะผู้วิจัยได้รับความกรุณาอย่างยิ่งจาก ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ญัฐกา ตันสกุล อาจารย์ที่ปรึกษาสารนิพนธ์ ที่ท่านได้กรุณาให้คำแนะนำในการจัดทำสารนิพนธ์นี้โดยละเอียดทุกขั้นตอน ทำให้ผู้วิจัยได้รับประสบการณ์ในการทำงานวิจัย และรู้ถึงคุณค่าของงานวิจัยที่จะช่วยให้การทำงานต่าง ๆ เป็นไปอย่างมีคุณค่ามากขึ้น อีกทั้งยังได้รับความกรุณาจาก รองศาสตราจารย์ ดร.พิศมัย จารุจิตติพันธ์ และ อาจารย์ ดร. รัชพันธุ์ เขยจิตร กรรมการสอบเค้าโครง และกรรมการสอบสารนิพนธ์ คุณสิริพร สวัสดิ์อำนวยโชค คุณสุมิตรา ตั้งสมวรพงษ์ ที่ท่านได้สละเวลาอันมีค่าเพื่อให้คำแนะนำ ปรีกษา ตลอดจนแก้ไขข้อบกพร่องต่าง ๆ ด้วยความเอาใจใส่เป็นอย่างดี ผู้วิจัยขอกราบขอบพระคุณเป็นอย่างสูงไว้ ณ ที่นี้

นอกจากนี้ผู้วิจัยขอกราบขอบพระคุณอาจารย์ทุกท่าน ที่ให้ความรู้แก่ผู้วิจัยในการศึกษาตามหลักสูตรเศรษฐศาสตร์การจัดการ ซึ่งทำให้ผู้วิจัยได้พัฒนาความรู้ กระบวนการคิด ประสบการณ์ และได้เรียนรู้ว่าเราควรที่จะเรียนรู้ต่อไปอย่างต่อเนื่อง เพราะความรู้นั้นมีอยู่อย่างกว้างขวางและไม่มีที่สิ้นสุด จะต้องนำความรู้ไปใช้ให้เกิดประโยชน์ต่อตนเอง องค์กรที่เราทำงาน รวมถึงสังคมและประเทศชาติของเราด้วย

ท้ายนี้ผู้วิจัยขอขอบพระคุณ คุณยงยุทธ – คุณนิภาพร ตั้งติตธรรม บิดา มารดา ผู้เป็นแรงบันดาลใจและเป็นผู้ให้กำลังใจที่ดีเยี่ยมตลอดเวลาที่ศึกษาและทำงานวิจัย ขอขอบคุณ คุณนนทพร แสนใจ ที่คอยช่วยเหลือด้านการประสานงานกับอาจารย์ และเพื่อน ๆ ทุกคนที่คอยให้กำลังใจด้วยดี มาโดยตลอด คุณประโยชน์ที่พึงมีจากสารนิพนธ์ฉบับนี้ ผู้วิจัยขอน้อมบูชาแด่พระคุณบิดา-มารดา พระคุณครูอาจารย์ และผู้มีพระคุณทุก ๆ ท่าน

สิริลักษณ์ ตั้งติตธรรม

สารบัญ

บทที่	หน้า
1 บทนำ.....	1
ภูมิหลัง.....	1
ความมุ่งหมายของการวิจัย.....	3
ความสำคัญของการวิจัย.....	4
ขอบเขตของการวิจัย.....	4
ประชากรที่ใช้ในการวิจัย.....	4
นิยามศัพท์เฉพาะ.....	5
กรอบแนวคิดในการวิจัย.....	7
สมมติฐานในการวิจัย.....	8
2 เอกสารและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง.....	9
แนวคิดและทฤษฎีเกี่ยวกับการลงทุน.....	9
กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ.....	12
ผลงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง.....	17
ผลงานวิจัยในประเทศ.....	17
ผลงานวิจัยต่างประเทศ.....	20
3 วิธีดำเนินการวิจัย.....	23
การกำหนดประชากร.....	23
การสร้างเครื่องมือที่ใช้ในการศึกษาวิจัย.....	23
การเก็บรวบรวมข้อมูล.....	26
การจัดกระทำและการวิเคราะห์ข้อมูล.....	26
สถิติที่ใช้ในการวิเคราะห์.....	27

สารบัญ (ต่อ)

บทที่	หน้า
4 ผลการวิเคราะห์ข้อมูล.....	31
สัญลักษณ์ที่ใช้ในการวิเคราะห์ข้อมูล.....	31
การเสนอผลการวิเคราะห์ข้อมูล.....	32
ผลการวิเคราะห์ข้อมูล.....	32
5 สรุปผล อภิปรายผล และข้อเสนอแนะ.....	55
การวิเคราะห์ข้อมูล.....	56
สรุปผลการวิเคราะห์ข้อมูล.....	57
การอภิปรายผล.....	59
ข้อเสนอแนะของการศึกษา.....	62
บรรณานุกรม.....	63
ภาคผนวก.....	67
ประวัติย่อผู้ทำสารนิพนธ์.....	81

บัญชีตาราง

ตาราง	หน้า
1 เปรียบเทียบกองทุนปิดและกองทุนเปิด.....	12
2 จำนวนและค่าธรรมเนียมของปัจจัยส่วนบุคคล จำแนกตาม เพศ อายุ ระดับการศึกษา และสถานภาพสมรสของผู้ตอบแบบสอบถาม.....	32
3 จำนวนและค่าธรรมเนียมของปัจจัยทางเศรษฐกิจจำแนกตามรายได้สุทธิ หลังหักค่าใช้จ่ายต่าง ๆ ต่อเดือนความต้องการนำเงินออมไปลงทุนใน กองทุน RMF และปริมาณเงินที่ต้องการลงทุนในกองทุน RMF.....	34
4 จำนวนและค่าธรรมเนียมของการลงทุนหรือการออมประเภทอื่น จำแนกตามประเภทการลงทุน.....	36
5 ความรู้ความเข้าใจต่อการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ จำแนกตามความรู้เรื่องภาษี บทวิเคราะห์เกี่ยวกับกองทุนรวม เพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) และแหล่งที่มาของข่าวสารการลงทุน.....	37
6 จำนวนและค่าธรรมเนียมของระดับความรู้ความเข้าใจต่อการลงทุน ในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ RMF.....	38
7 การวิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างเพศกับความรู้ความเข้าใจ ต่อการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF).....	40
8 การวิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างอายุกับความรู้ความเข้าใจ ต่อการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF).....	42
9 การวิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างระดับการศึกษากับความรู้ ความเข้าใจต่อการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF).....	44
10 การวิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างสถานภาพสมรสกับความรู้ ความเข้าใจต่อการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF).....	46
11 วิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างความต้องการลงทุนกับความรู้ความเข้าใจต่อการลงทุน ในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF).....	48

บัญชีตาราง (ต่อ)

ตาราง	หน้า
12 วิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างความต้องการลงทุนกับการอ่านบทวิเคราะห์ กองทุน (RMF).....	48
13 วิเคราะห์ความแตกต่างของอายุ ความรู้ความเข้าใจ รายได้ และการลงทุน หรือการออมประเภทอื่นกับปริมาณเงินลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการ เลี้ยงชีพ (RMF).....	50

บัญชีภาพประกอบ

ภาพประกอบ

หน้า

1	แสดงความสัมพันธ์ระหว่างเพศกับความรู้ความเข้าใจต่อการลงทุน ในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ.....	41
2	แสดงความสัมพันธ์ระหว่างอายุกับความรู้ความเข้าใจต่อการลงทุน ในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ.....	43
3	แสดงความสัมพันธ์ระหว่างระดับการศึกษากับความรู้ความเข้าใจต่อการลงทุน ในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ.....	45
4	แสดงความสัมพันธ์ระหว่างสถานภาพสมรสกับความรู้ความเข้าใจต่อการลงทุน ในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ.....	47
5	แสดงความสัมพันธ์ระหว่างอายุกับปริมาณเงินลงทุนในกองทุนรวม เพื่อการเลี้ยงชีพ.....	52
6	แสดงความสัมพันธ์ระหว่างความรู้ความเข้าใจกับปริมาณเงินลงทุน ในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ.....	53
7	แสดงความสัมพันธ์ระหว่างรายได้กับปริมาณเงินลงทุนในกองทุนรวม เพื่อการเลี้ยงชีพ.....	53
8	แสดงความสัมพันธ์ระหว่างการลงทุนหรือการออมประเภทอื่นกับปริมาณเงิน ลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ.....	54

บทที่ 1

บทนำ

ภูมิหลัง

การออมมีหลายรูปแบบ ซึ่งคนไทยส่วนใหญ่คุ้นเคยกับการออมเงินไว้กับธนาคาร ซึ่งในปัจจุบันมีเครื่องมือทางการเงินหลากหลายประเภทเกิดขึ้นเป็นทางเลือกให้ผู้มีเงินออมได้นำเงินของตนไปออมเพื่อให้ได้ดอกเบี้ยหรือผลประโยชน์ หนึ่งในทางเลือกเหล่านั้นก็คือ การออมกึ่งลงทุนในกองทุนรวม ซึ่งเป็นที่รู้จักกันมากขึ้นในระยะไม่กี่ปีที่ผ่านมา โครงการกองทุนรวมจะเกิดขึ้นได้ต่อเมื่อบริษัทจัดการที่ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการกองทุนรวมยื่นขอจัดตั้งและจัดการโครงการต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ เมื่อบริษัทจัดการได้รับอนุญาตให้จัดตั้งโครงการแล้ว บริษัทจัดการจะทำหน้าที่จัดการลงทุนตามโครงการจัดการกองทุนรวมโดยการนำหน่วยลงทุนของแต่ละโครงการจำหน่ายแก่ประชาชนเพื่อนำเงินจากการจำหน่ายหน่วยลงทุนนั้นไปลงทุนตามวัตถุประสงค์และนโยบายการลงทุนของแต่ละโครงการที่ตั้งไว้

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งแรกของประเทศไทยได้จัดตั้งขึ้นในปี พ.ศ. 2518¹ โดยความร่วมมือกันระหว่างรัฐบาลไทยและบรรษัทการเงินระหว่างประเทศ (International Finance Corporation หรือ IFC) ซึ่งเป็นหน่วยงานหนึ่งของธนาคารโลกและได้มีการจัดตั้งและจัดการกองทุน 100 ล้านบาทและมีอายุโครงการ 10 ปี ต่อมาในปี พ.ศ. 2535 พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 มีผลบังคับใช้ จึงได้มีการจัดตั้งสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ขึ้น เพื่อทำหน้าที่กำกับดูแลและส่งเสริมพัฒนาธุรกิจหลักทรัพย์ ธุรกิจจัดการลงทุน และตลาดทุนของประเทศ

เมื่อมีเครื่องมือในการลงทุน ผู้ที่ต้องการลงทุนก็จะมีทางเลือกที่เพิ่มมากขึ้นและในขณะเดียวกันบริษัทหลักทรัพย์จัดการก็มีเครื่องมือหรือประเภทกองทุนเพื่อให้เลือกลงทุนที่หลากหลายมากขึ้น มีนโยบายการลงทุนที่แตกต่างกัน กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (Retirement Mutual Fund) หรือเรียกย่อว่า RMF ก็เป็นกองทุนรวมประเภทหนึ่ง ซึ่งมีวัตถุประสงค์เป็นเครื่องมือหนึ่งในการสะสมเงินไว้ใช้ในวัยเกษียณของนักลงทุน รวมทั้งรัฐบาลให้การสนับสนุนสิทธิประโยชน์ทางภาษีแก่ผู้ลงทุนเพื่อเป็นแรงจูงใจด้วย

กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (Retirement Mutual Fund : RMF) จัดตั้งขึ้นในปี พ.ศ. 2544 โดยสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ มีความแตกต่างจากกองทุน

¹ สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์. (2547). Online.

ประเภทอื่น คือ เป็นกองทุนที่มีวัตถุประสงค์เพื่อให้ผู้ลงทุนสะสมเงินไว้ในวัยเกษียณ มีเงื่อนไขผูกพันระยะยาว ซึ่งผู้ลงทุนต้องลงทุนอย่างน้อย 5 ปี และถือจนผู้ลงทุนมีอายุครบ 55 ปี เป็นต้น หากผู้ลงทุนลงทุนครบตามเงื่อนไขจะได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีสามารถนำไปหักลดหย่อนภาษีเงินได้ที่พึงเสียภาษี รวมทั้งข้อดีของการลงทุน RMF คือเป็นกองทุนยืดหยุ่น ปรับเปลี่ยนนโยบายการลงทุนได้ตามภาวะความเปลี่ยนแปลงที่เกิดขึ้น กล่าวคือ ช่วงที่ตลาดหุ้นผันผวน นักลงทุนไม่มั่นใจกองทุนนั้นสามารถปรับนโยบายลงทุนในกองทุนตราสารหนี้ได้ ซึ่งการระดมการออมดังกล่าวมีบทบาทต่อตลาดการเงินของไทย

กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพมีการขยายตัวเพิ่มมากขึ้น² ทำให้ผู้ลงทุนมีทางเลือกที่จะลงทุนได้มากขึ้นเช่นกัน ดังนั้น จึงทำให้บริษัทจัดการแต่ละแห่งต้องเร่งพัฒนาการใช้กลยุทธ์ทางการตลาดเข้ามาช่วยในการบริหารจัดการหน่วยลงทุน เพื่อให้ประสบความสำเร็จในการบริหารจัดการ แต่การที่จะประสบความสำเร็จได้นั้น ส่วนหนึ่งต้องทราบถึงความต้องการของผู้ลงทุนว่าต้องการสิ่งใด รวมไปถึงการให้ข้อมูลความรู้แก่ผู้ลงทุนให้มากที่สุด

แต่เนื่องจากกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพดังกล่าว ยังถือได้ว่าเป็นเรื่องค่อนข้างใหม่ โดยเฉพาะในกลุ่มนักลงทุนที่ยังไม่เคยมีการออมเงินผ่านระบบการออมเพื่อการเกษียณอายุที่มีอยู่แล้วมาก่อน ดังนั้น สิ่งสำคัญที่จะช่วยให้ระบบการลงทุนนี้เข้าถึงเป้าหมายได้อย่างทั่วถึงและเต็มที่ คงต้องอาศัยและเน้นหนักงานทางด้านการประชาสัมพันธ์ สร้างความรู้ ความเข้าใจให้เกิดขึ้นแก่นักลงทุนเป็นหลัก ในทุก ๆ ฝ่ายที่เกี่ยวข้องอย่างจริงจังและต่อเนื่อง

บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด (TSD) เป็นบริษัทหนึ่งที่มีนโยบายส่งเสริมการออมให้แก่พนักงานนอกเหนือจากการออมผ่านกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ หนึ่งในโครงการส่งเสริมการออมนั้น ก็คือการลงทุนในกองทุนรวม LTF & RMF ดังนั้น การศึกษาความรู้ความเข้าใจของนักลงทุนต่อกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) และปริมาณเงินลงทุนที่ผู้ลงทุนต้องการลงทุนตลอดจนรายได้และปริมาณเงินลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ของพนักงาน บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด เป็นเรื่องที่สมควรศึกษาและผลจากการศึกษาสามารถใช้เป็นแนวทางในการกำหนดนโยบายส่งเสริมการออมของบริษัทฯ ต่อไป อีกทั้งยังเป็นประโยชน์แก่บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมทั่วไปในการจัดโครงการเพื่อพัฒนาส่งเสริมความรู้ความเข้าใจในกองทุนรวมให้แก่พนักงาน บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด หรือประชาชนทั่วไป เพื่อรักษาและเพิ่มระดับการออมและการลงทุนทั้งในระดับบุคคลและระดับประเทศ เพื่อความมั่นคงทางเศรษฐกิจของครัวเรือน/บุคคล และเป็นการพัฒนาประเทศในระยะยาวต่อไป

² กระแสทรรศน์. (2543). กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF): อีกช่องทางของการออมเพื่อเกษียณอายุ. เอกสารวิจัย: บริษัท ศูนย์วิจัยกสิกรไทย จำกัด.

ความมุ่งหมายของการวิจัย

1. เพื่อศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างปัจจัยส่วนบุคคลกับความรู้ความเข้าใจต่อการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) จำแนกเป็น

1.1 ศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างเพศกับความรู้ความเข้าใจต่อการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF)

1.2 ศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างอายุกับความรู้ความเข้าใจต่อการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF)

1.3 ศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างระดับการศึกษากับความรู้ความเข้าใจต่อการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF)

1.4 ศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างสถานภาพสมรสกับความรู้ความเข้าใจต่อการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF)

2. เพื่อวิเคราะห์ความแตกต่างของปัจจัยส่วนบุคคล จำแนกเป็น อายุ ระดับความรู้ความเข้าใจ รายได้ และการลงทุนหรือการออมประเภทอื่นที่มีผลต่อปริมาณเงินลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF)

ความสำคัญของการวิจัย

1. ทราบถึงระดับความรู้ความเข้าใจต่อการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ของพนักงานบริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด และเป็นแนวทางในการกำหนดนโยบายการออมของบริษัท รวมถึงใช้เป็นข้อมูลสำหรับบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมในการจัดโครงการพัฒนาความรู้ เพื่อเพิ่มจำนวนผู้ลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF)
2. ทราบความสัมพันธ์ของความรู้ความเข้าใจกับปริมาณเงินลงทุนเพื่อประโยชน์ต่อการวางแผนการพัฒนาการลงทุน
3. ทราบถึงความสัมพันธ์ของอายุ ความรู้ความเข้าใจ รายได้ และการลงทุนหรือการออมประเภทอื่นกับปริมาณเงินลงทุน เพื่อใช้ในการคาดคะเนปริมาณการลงทุนของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมต่าง ๆ

ขอบเขตของการวิจัย

การศึกษาวิจัยครั้งนี้จะทำการวิจัยโดยเจาะกลุ่มเป้าหมายเป็นพนักงานบริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด ในช่วงเดือน พฤศจิกายน 2550 เพื่อนำมาวิเคราะห์และสรุปผลตามที่ระบุไว้ในความมุ่งหมายของการวิจัย

ประชากรที่ใช้ในการวิจัย

ประชากรที่ใช้ในการวิจัย คือ พนักงานบริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด แบ่งเป็น 2 ระดับ คือ ระดับบริหาร และ ระดับปฏิบัติการ จำนวน 194 คน ที่ยังคงสถานะเป็นพนักงานของบริษัทฯ จนถึงเดือนพฤศจิกายน 2550

นิยามศัพท์เฉพาะ

การศึกษาค้นคว้าครั้งนี้ผู้วิจัยได้ใช้คำศัพท์เฉพาะบางคำที่จำเป็นในการศึกษาค้นคว้าครั้งนี้ เพื่อให้การใช้ภาษาที่มีความชัดเจนและรัดกุม ดังนั้นผู้วิจัยจึงขอกำหนदनิยามศัพท์เฉพาะเพื่อให้เกิดความเข้าใจตรงกันในงานวิจัยฉบับนี้

1. **กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ** หมายถึง กองทุนรวมประเภทหนึ่งซึ่งมีวัตถุประสงค์พิเศษแตกต่างจากกองทุนรวมทั่วไป คือ RMF เป็นเครื่องมือหนึ่งในการสะสมเงินไว้ใช้ในวัยเกษียณที่ทางการให้การสนับสนุนสิทธิประโยชน์ทางภาษีแก่ผู้ลงทุนเพื่อเป็นแรงจูงใจ เหมาะกับคนทุกกลุ่มที่ต้องการออมเงินเพื่อวัยเกษียณ โดยเฉพาะอย่างยิ่ง คนที่ยังไม่มีสวัสดิการออมเงินเพื่อวัยเกษียณ เช่น กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ หรือกองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ (กบข.) มารองรับ หรือมีสวัสดิการดังกล่าวแต่ยังมีกำลังออมเพิ่มมากกว่านั้นอีก

2. **ผู้ลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ** หมายถึง พนักงาน บริษัทศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด ผู้ซื้อหน่วยลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF)

3. **การลงทุนหรือไม่ลงทุนในกองทุนรวม RMF** หมายถึง การที่พนักงาน บริษัทศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัดนำรายได้ส่วนที่เกินจากรายจ่ายที่ใช้ในการอุปโภคนำมาซื้อหน่วยลงทุนกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) หรือ ไม่นำรายได้ส่วนที่เกินจากรายจ่ายที่ใช้ในการอุปโภคมาซื้อ

4. **การลงทุนในกองทุนรวมประเภทอื่น** หมายถึง การที่พนักงาน บริษัทศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัดนำรายได้ส่วนที่เกินจากรายจ่ายที่ใช้ในการอุปโภคนำมาซื้อหน่วยลงทุนกองทุนรวมอื่นที่ไม่ใช่กองทุนรวม RMF เช่น กองทุนรวม LTF

5. **สถานภาพสมรส** หมายถึง สถานภาพทางการสมรสของพนักงาน บริษัทศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด แบ่งเป็น โสด สมรส หรือหม้าย/หย่าร้าง

6. **ระดับการศึกษา** หมายถึง ระดับการศึกษาสูงสุดของพนักงานบริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์(ประเทศไทย) จำกัด แบ่งเป็น ต่ำกว่าปริญญาตรี ปริญญาตรีหรือเทียบเท่า ปริญญาโท และปริญญาเอก

7. **รายได้หลังหักค่าใช้จ่ายเฉลี่ยต่อเดือน** หมายถึง ผลตอบแทนที่เป็นตัวเงินรวมทั้งหมดหักค่าใช้จ่ายแล้วเฉลี่ยต่อเดือน ณ ปี 2549 ของพนักงาน บริษัทศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด ในที่นี้หมายถึง เงินเดือน เงินได้พิเศษ และเงินได้อื่น ๆ เช่น จากการรับจ้างอื่น, ค่าเช่า หรือ เงินปันผลและดอกเบี้ย ฯลฯ หักค่าใช้จ่ายประจำและค่าใช้จ่ายอื่น ๆ

8. ความรู้ความเข้าใจกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) หมายถึง

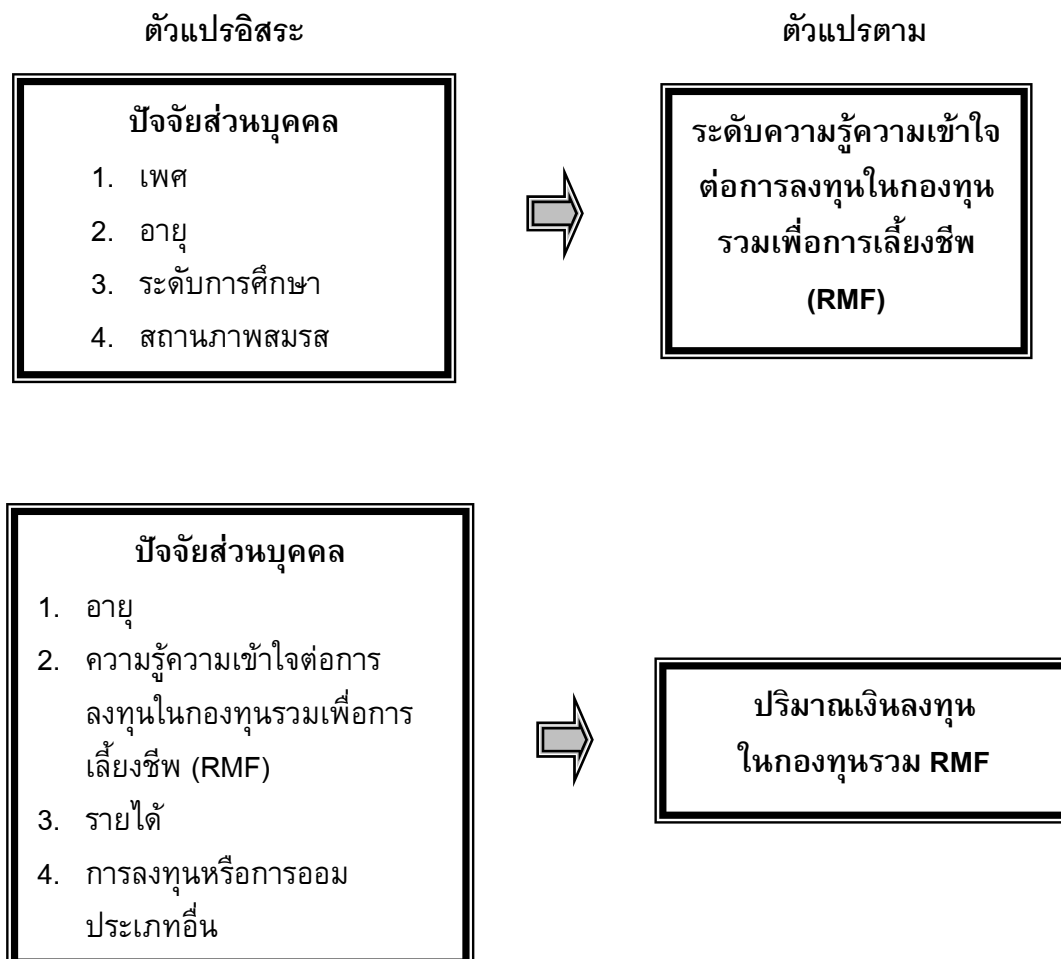
8.1 ความเข้าใจทั่วไปในเรื่องกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพของพนักงาน บริษัทศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด เช่น ต้องลงทุนอย่างน้อย 5 ปี และขายคืนหน่วยลงทุนเมื่ออายุครบ 55 ปี และต้องลงทุนต่อเนื่องไม่น้อยกว่าปีละ 1 ครั้ง และต้องไม่ระงับการซื้อหน่วยลงทุนเป็นเวลาเกินกว่า 1 ปีติดต่อกัน ต้องมีจำนวนไม่น้อยกว่าร้อยละ 3 ของเงินได้ที่ได้รับในแต่ละปี หรือมีจำนวนไม่น้อยกว่า 5,000 บาทต่อปี ซึ่งวัดจากประเด็นความรู้ทั่วไป และหลักเกณฑ์การลงทุน

8.2 ความรู้ความเข้าใจด้านสิทธิประโยชน์ทางภาษี ได้แก่ ความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับหลักเกณฑ์ที่ผู้ลงทุนได้รับสิทธิประโยชน์ ได้แก่ 1) อัตราส่วนร้อยละของสิทธิประโยชน์ 2) เงื่อนไขการได้รับสิทธิประโยชน์ คือ ต้องซื้อหน่วยลงทุนของ RMF ไม่น้อยกว่าปีละ 1 ครั้งและต้องไม่ระงับการซื้อหน่วยลงทุนเกินกว่า 1 ปีติดต่อกัน ผู้ถือหน่วยลงทุน RMF จะไม่ได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษี หากไม่ปฏิบัติตามเงื่อนไขการลงทุน และจะต้องคืนสิทธิประโยชน์ทางภาษีที่เคยได้รับภายในกำหนดระยะเวลาที่สรรพากรกำหนด ซึ่งวัดจากประเด็นสิทธิประโยชน์ทางภาษี

9. ปริมาณเงินลงทุนในกองทุน RMF หมายถึง จำนวนเงินที่พนักงานบริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด ต้องการซื้อหน่วยลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ในปี 2551 ซึ่งมีหน่วยวัดเป็นบาท

10. การลงทุนหรือการออมประเภทอื่น หมายถึง จำนวนเงินที่พนักงานบริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด นำไปฝากหรือลงทุนในสถาบันการเงินต่าง ๆ กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ/กองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ กองทุนอื่น ๆ พันธบัตร ประกันชีวิต (ประเภทมีผลตอบแทน) หลักทรัพย์/หุ้นกู้ หรืออื่น ๆ ที่ไม่ใช่กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ RMF

กรอบแนวคิดในการวิจัย



สมมติฐานในการวิจัย

1. เพศมีความสัมพันธ์กับความรู้ความเข้าใจต่อการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF)
2. อายุ มีความสัมพันธ์ต่อระดับความรู้ความเข้าใจต่อการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF)
3. ระดับการศึกษา มีความสัมพันธ์ต่อระดับความรู้ความเข้าใจต่อการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF)
4. สถานภาพสมรส มีความสัมพันธ์ต่อระดับความรู้ความเข้าใจต่อการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF)
5. พนักงานที่มีอายุแตกต่างกัน มีปริมาณเงินลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) แตกต่างกัน
6. พนักงานที่มีความรู้ความเข้าใจต่อการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) แตกต่างกันไปมีปริมาณเงินลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) แตกต่างกัน
7. พนักงานที่มีระดับรายได้แตกต่างกัน มีปริมาณเงินลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) แตกต่างกัน
8. พนักงานที่มีการลงทุนหรือการออมประเภทอื่นที่แตกต่างกัน มีปริมาณเงินลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) แตกต่างกัน

บทที่ 2

เอกสารและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง

ในการศึกษาเรื่องความรู้ความเข้าใจของผู้ลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ RMF จำเป็นต้องมีความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับแนวคิดและทฤษฎีเกี่ยวกับการลงทุน เพื่อใช้เป็นกรอบในการกำหนดแนวทางการวิจัย นอกจากนี้ ผู้วิจัยต้องทำการศึกษารูปแบบและลักษณะการดำเนินการของกองทุนรวม และได้รวบรวมรายงานการศึกษาค้นคว้าที่เกี่ยวข้องด้วย ดังนั้น ในเอกสารการวิจัยส่วนนี้จะแบ่งเนื้อหาในการศึกษาออกเป็น 3 ส่วนด้วยกัน คือ

1. แนวคิดและทฤษฎีเกี่ยวกับการลงทุน
2. กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF)
3. ผลงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง

1. แนวคิดและทฤษฎีเกี่ยวกับการลงทุน

เมื่อใดที่รายได้ในปัจจุบันมีมูลค่าสูงกว่าการใช้จ่ายในปัจจุบัน จะมีการออมรายได้ส่วนเกินเอาไว้ โดยบางคนอาจนำเงินเก็บซ่อนไว้ในลิ้นชัก หรือใต้ที่นอน จนกระทั่งถึงเวลาที่ต้องการใช้จ่ายเงินจำนวนนี้จึงนำออกมาใช้ ในขณะที่เดียวกันหลาย ๆ คน อาจรู้สึกว่าน่าจะชะลอการใช้จ่ายเงินจำนวนหนึ่งลงในปัจจุบันแล้วเก็บออมด้วยวิธีอื่น เพื่อให้เงินจำนวนนั้นงอกเงยขึ้นเพื่อใช้จ่ายในอนาคตได้มากขึ้น การพิจารณาว่าจะชะลอการบริโภคในวันนี้ไว้เพื่อการบริโภคในอนาคตตนเองเป็นที่มาของการออมและการลงทุน โดยจำนวนเงินที่งอกเงยขึ้นก็คือผลตอบแทนจากการลงทุน ซึ่งสามารถเขียนเป็นสมการได้ว่า การออมเป็นอย่างเดียวกับการลงทุน³

$$S \equiv I$$

³ จีรต์เน่ สังกซ์แก้ว. (2544). การลงทุน. โรงพิมพ์มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์. หน้า 3.

การลงทุน (Investment)⁴ ในทางเศรษฐศาสตร์มีความหมายแตกต่างจากทางบริหารธุรกิจ

ทางฝ่ายบริหารธุรกิจหมายถึงจ่ายเงินเพื่อให้ได้เงินกลับมามากกว่าที่จ่ายไป จะทำอะไรก็ได้ คือ ทำประโยชน์ให้เกิดแก่ผู้อื่น เช่น ผลิตสินค้าหรือบริการ หรือไม่ทำประโยชน์ให้ใครเลย ที่เรียกว่า การลงทุนทางการเงิน (Financial investment) เช่น ซื้อหุ้น, ที่ดิน, ทองคำ, เงินตราต่างประเทศ ไว้เก็งกำไร หรือถึงทำประโยชน์ให้ผู้อื่น (เรียกว่า Financial investment เช่นกัน) เช่น ซื้อตั๋วสัญญาใช้เงินของบริษัท ซื้อพันธบัตรรัฐบาล

แต่ในทางเศรษฐศาสตร์ หมายถึง การจ่ายเงินเพื่อผลิตสินค้าหรือบริการ ต้องมีสินค้าหรือบริการเกิดขึ้นใหม่ เป็นการลงทุนที่แท้จริง (Real investment) และคำนึงถึงประโยชน์ตนจากการผลิตสินค้าและบริการและประโยชน์ผู้อื่น คือ ประโยชน์ของสังคม การลงทุนที่รวมประโยชน์ตนและประโยชน์ผู้อื่นด้วยก็เป็นการลงทุนทางเศรษฐกิจ

การลงทุนด้านเศรษฐศาสตร์⁵

1. การลงทุนทางตรง (Direct Investment) คือ การที่ต่างชาตินำเข้าเครื่องมือเครื่องจักร เข้ามาตั้งโรงงานผลิต ทำให้เกิดการผลิต
2. การลงทุนทางอ้อม (Indirect Investment) คือ การลงทุนในพันธบัตร หลักทรัพย์ หุ้น

การลงทุนทางการเงิน

ทางเลือกในการลงทุนนั้นมียู่ด้วยกันหลายทาง ในที่นี้จะขอแบ่งเป็นทางเลือกใหญ่ ๆ 2 ทางด้วยกัน คือ การลงทุนทางตรง (Direct investment) กับการลงทุนทางอ้อม (Indirect investment)

1. **การลงทุนทางตรง (Direct investment)** คือการลงทุนที่บุคคลหรือเจ้าของเงินทุน ต้องทำการตัดสินใจลงทุนเอง ข้อมูลและคำแนะนำที่เขาได้จากบุคคลภายนอกนั้นเป็นเพียงแนวทางประกอบการตัดสินใจ แต่การตัดสินใจครั้งสุดท้ายเจ้าของทุนจะเป็นผู้ตัดสินใจเอง ทางเลือกของการลงทุนทางตรงนั้นแบ่งได้ 3 ลักษณะ คือ

1.1 Fixed principal investment คือ การลงทุนในทรัพย์สินที่รู้มูลค่าของเงินลงทุนที่จะได้รับคืน ณ วันสิ้นสุดสัญญา และผลประโยชน์ที่จะได้รับระหว่างช่วงเวลาลงทุนดังกล่าวเป็นการตอบแทน ทรัพย์สินเหล่านี้ ได้แก่ ตั๋วเงินคลัง ตราสารพาณิชย์ (Commercial paper) พันธบัตรรัฐบาล และพันธบัตรธุรกิจหรือหุ้นกู้ เป็นต้น

1.2 Variable principal securities คือ การลงทุนในหลักทรัพย์ที่ไม่ทราบมูลค่าที่จะได้รับคืนในอนาคตเป็นที่แน่นอน เนื่องจากหลักทรัพย์เหล่านี้ไม่มีอายุครบกำหนดแน่นอน ซึ่งได้แก่หุ้นบุริมสิทธิ หุ้นสามัญ หลักทรัพย์ที่แปลงสภาพได้ และ Warrant เป็นต้น

⁴ดร.บุญเสริม บุญเจริญผล. การวิเคราะห์การลงทุน. (2548) : ออนไลน์.

⁵รศ.ดร.วิวัฒน์ชัย อุตถากร. รศ.603 ระบบเศรษฐกิจไทย. (หน้า 23) : ออนไลน์.

1.3 Non security investment เป็นการลงทุนในทรัพย์สินต่าง ๆ นอกเหนือจากที่กล่าวข้างต้น เช่น การลงทุนที่ดินและอาคาร การรับจ้าง การซื้อสินค้าต่าง ๆ การลงทุนในธุรกิจที่เปิดกิจการใหม่หรือธุรกิจที่กำลังขยายกิจการ แต่ยังไม่ได้ออกหลักทรัพย์ขายให้ประชาชนทั่วไป

2. การลงทุนทางอ้อม (Indirect investment) คือ การลงทุนที่มีสถาบันอื่นกระทำการเจ้าของเงินออม และตัดสินใจลงทุนแทนเจ้าของเงินด้วย เจ้าของเงินทุนไม่สามารถที่จะไปควบคุมการลงทุนของสถาบันเหล่านี้ได้ จะกระทำได้ก็เพียงแต่ก่อนลงทุนต้องศึกษาถึงจุดมุ่งหมายในการลงทุนของสถาบันเหล่านี้ การลงทุนในลักษณะนี้ได้แก่การลงทุนในกองทุนต่าง ๆ เช่น กองทุนบำนาญ (Pension fund) ซึ่งกองทุนบำนาญนี้จะไปลงทุนในพันธบัตรธุรกิจ พันธบัตรรัฐบาล และการรับจ้าง กองทุนที่บริหารโดยกองทุนรวม เช่น กองทุนวายุภักดิ์ 1 กองทุนวายุภักดิ์ 2 ฯลฯ ผู้ลงทุนอาจทำประกันชีวิตไว้กับบริษัทประกัน ค่าเบี้ยประกันที่ผู้ประกันจ่ายบางส่วนจะถูกนำไปลงทุนอีกต่อหนึ่งในรูปของพันธบัตรรัฐบาล พันธบัตรธุรกิจ หุ้นกู้ การรับจ้าง และลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ นอกจากนี้ผู้ลงทุนอาจลงทุนในบริษัทลงทุน (Investment company) เป็นต้น

การลงทุนในกองทุนรวม ถือได้ว่าเป็นการลงทุนทางอ้อมวิธีหนึ่ง เนื่องจากผู้ลงทุนไม่ได้บริหารจัดการเงินลงทุนของตนเอง แต่มีผู้จัดการกองทุน หรือบริษัทจัดการกองทุน เป็นผู้บริหารจัดการเงินลงทุนให้ โดยแบ่งประเภทกองทุนรวมได้เป็น 2 ประเภทดังนี้⁶

1. กองทุนปิด (Closed-Ended Fund) คือ กองทุนที่กำหนดจำนวนหน่วยลงทุนและอายุของการลงทุนอย่างแน่นอน โดยไม่สามารถเพิ่มหรือลดจำนวนตลอดจนอายุของกองทุนได้ บริษัทจัดการจะออกหน่วยลงทุนเพื่อขายให้แก่นักลงทุนตามราคาที่ตราไว้ของหน่วยลงทุนคือหน่วยละ 10 บาท ทั้งนี้ผู้ถือหน่วยลงทุนไม่สามารถนำหน่วยลงทุนมาขายคืนกับบริษัทจัดการก่อนสิ้นอายุโครงการได้ แต่สามารถนำเข้าสู่ซื้อขายแลกเปลี่ยนกับผู้ถือหน่วยอื่น ๆ ได้ในตลาดรองที่โครงการระบุไว้ เช่น ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ตลาด OTC หรือบริษัทตัวแทนของกลุ่ม สำหรับราคาซื้อขายของหน่วยลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ จะถูกกำหนดโดยราคาตลาดซึ่งขึ้นอยู่กับอุปสงค์และอุปทานที่มีในขณะนั้น ไม่ใช่มูลค่าสุทธิของกองทุน ดังนั้นราคาตลาดอาจสูงหรือต่ำกว่ามูลค่าทรัพย์สินสุทธิได้ การซื้อขายหน่วยลงทุนจะต้องเสียค่าธรรมเนียมให้แก่บริษัทนายหน้าเท่ากับร้อยละ 0.3 ของมูลค่าซื้อขายในแต่ละครั้ง

2. กองทุนเปิด (Opened-end fund) คือ กองทุนที่บริษัทจัดการกองทุนรวมประกาศจะรับซื้อคืนหน่วยลงทุนก่อนสิ้นอายุโครงการ กองทุนประเภทนี้ไม่จำกัดจำนวนหน่วย ขนาดของกองทุนจึงเพิ่มขึ้นหรือลดลงได้ตลอดเวลา กล่าวคือบริษัทจัดการสามารถออกหน่วยลงทุนเพื่อขายให้กับนักลงทุนได้อย่างไม่จำกัด และไม่มีกำหนดระยะเวลาสิ้นสุดโครงการ นักลงทุนสามารถขายหน่วยลงทุน

⁶ สมาคมบริษัทจัดการลงทุน. กองทุนรวม: ออนไลน์.

คืนให้กับบริษัทจัดการได้ทุกเมื่อ ซึ่งราคาซื้อขายหน่วยลงทุนสำหรับกองทุนเปิดจะถูกกำหนดโดยมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของหน่วยลงทุน ณ วันนั้น หักค่าใช้จ่ายที่ได้กำหนดไว้ในหนังสือชี้ชวนซึ่งได้รับอนุมัติจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) มาแล้ว

ตาราง 1 เปรียบเทียบกองทุนปิด และกองทุนเปิด

กองทุนปิด		กองทุนเปิด
ขนาดโครงการ	กำหนดแน่นอน	สามารถเพิ่มหรือลดได้
อายุโครงการ	กำหนดแน่นอน	โดยทั่วไปจะไม่มีการกำหนดอายุของโครงการ
การซื้อหน่วยลงทุน	เปิดให้จองซื้อในช่วงเวลาที่กำหนดเท่านั้นหลังจากนั้นสามารถเสนอซื้อในตลาดหลักทรัพย์ฯ ศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์หรือบริษัทหลักทรัพย์ที่ได้รับการแต่งตั้งจากบริษัทจัดการ (Market Maker)	เปิดให้ซื้อตามที่กำหนด เช่น ทุกเดือน ทุกสัปดาห์ หรือทุกวัน ที่บริษัทจัดการหรือโดยผ่านบริษัทเงินทุนหลักทรัพย์ บริษัทหลักทรัพย์ หรือธนาคารที่ได้รับการแต่งตั้งจากบริษัทจัดการให้เป็นตัวแทนสนับสนุนการขาย และรับซื้อคืนหน่วยลงทุน (Selling Agent)
การขายคืนหน่วยลงทุน	ขายคืนให้บริษัทจัดการได้เมื่อครบอายุโครงการหรือหากต้องการขายคืนก่อนสามารถเสนอขายได้ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์ หรือที่ Market Maker	ขายคืนได้ตามเวลาที่กำหนด โดยผ่านตัวแทนสนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน
ราคาซื้อขายหน่วยลงทุน		
- การเสนอขายครั้งแรก	ตามมูลค่าที่ตราไว้	มูลค่าที่ตราไว้ บวกด้วยค่าธรรมเนียมการขาย (ถ้ามี)
- หลังการเสนอขายครั้งแรก	ตามราคาเสนอซื้อเสนอขาย (Bid / Offer) ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์ หรือที่ Market Maker	ราคาขายหน่วยลงทุน เท่ากับมูลค่าหน่วยลงทุน ณ สิ้นวันทำการ บวกด้วยค่าธรรมเนียมการขาย (ถ้ามี) ราคาซื้อคืนหน่วยลงทุน เท่ากับมูลค่าหน่วยลงทุน ณ สิ้นวันทำการหักด้วยค่าธรรมเนียมการขาย (ถ้ามี)

2. กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (Retirement Mutual Fund : RMF)

กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (Retirement Mutual Fund : RMF) จัดตั้งขึ้นโดยอาศัยอำนาจตามความในมาตรา 14 และ มาตรา 17 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย พ.ศ.2535⁷ โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อสะสมทรัพย์เพื่อการเลี้ยงชีพของผู้ถือหน่วยลงทุน เพื่อการใช้จ่ายในยาม เกษียณอายุการทำงาน หรือ เพื่อการเลี้ยงชีพในยามชรา หรือกรณีทุพพลภาพ

ผู้ถือหน่วยที่ลงทุนในกองทุน RMF จะได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษี โดยมีเงื่อนไขและข้อกำหนด ดังนี้

⁷ ประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่กน. 8/2544 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ: ออนไลน์.

1. ที่มาของเงินลงทุน : เงินที่จ่ายเป็นค่าซื้อหน่วยลงทุนของกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพและได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีต้องเป็นเงินได้พึงประเมินตามมาตรา 40 (1) (2) (6) (7) และ (8) แห่งประมวลรัษฎากร และเงินได้พึงประเมินประเภทค่าแห่งลิขสิทธิ์ที่มีได้รับโอนมาโดยทางมรดกเท่านั้น

2. สิทธิประโยชน์ทางภาษีในเงินลงทุน : ผู้ถือหน่วยลงทุนต้องปฏิบัติตามเงื่อนไขการลงทุน ต่อไปนี้ให้ครบถ้วน จึงจะได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีในเงินลงทุน

2.1 จำนวนเงินขั้นต่ำในการลงทุนในแต่ละปีผู้ถือหน่วยลงทุนไม่น้อยกว่าร้อยละ 3 ของเงินได้ที่ได้รับในแต่ละปี หรือไม่น้อยกว่า 5,000 บาทต่อปี ทั้งนี้ แล้วแต่จำนวนเงินใดจะต่ำกว่า หากผู้ถือหน่วยลงทุนเป็นเงินน้อยกว่าขั้นต่ำที่กำหนดไว้จะถือว่าผู้ถือหน่วยไม่ได้ลงทุนในปีนั้น และไม่ได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีในปีนั้นเช่นกัน

2.2 จำนวนเงินขั้นสูงสุดที่ได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีในแต่ละปีผู้ถือหน่วยลงทุนจะได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีจากเงินลงทุนที่ไม่เกินร้อยละ 15 ของเงินได้ที่ได้รับในแต่ละปี ทั้งนี้ เมื่อรวมกับเงินสะสมที่ผู้ลงทุนจ่ายเข้ากองทุนสำรองเลี้ยงชีพ หรือกองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการแล้ว (โดยพิจารณาในอัตราร้อยละแยกจากกัน) จะต้องมีความรวมกันไม่เกิน 300,000 บาท สำหรับปีภาษีนั้น ทั้งนี้ หากผู้ถือหน่วยลงทุนเกินกว่าเงื่อนไขที่กำหนด จะได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีเท่าจำนวนสูงสุดที่กำหนดไว้

2.3 ระยะเวลาการลงทุน ประกอบด้วย

2.3.1 ผู้ลงทุนต้องซื้อหน่วยลงทุนไม่น้อยกว่าปีละ 1 ครั้ง และต้องไม่ระงับการซื้อหน่วยลงทุนเป็นเวลาเกินกว่า 1 ปี ติดต่อกันจึงจะได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษี

2.3.2 ผู้ลงทุนต้องถือหน่วยลงทุนไม่น้อยกว่า 5 ปี นับตั้งแต่วันที่ผู้ลงทุนซื้อหน่วยลงทุนของกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพเป็นครั้งแรก และขายคืนหน่วยลงทุนได้เมื่ออายุไม่ต่ำกว่า 55 ปีบริบูรณ์ จึงจะได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษี

2.3.3 ในกรณีที่มีการขายคืนหน่วยลงทุนที่ซื้อไว้ในระหว่างปีภาษี เมื่อ ณ สิ้นปีภาษีนั้น (วันที่ 31 ธันวาคม) ยอดเงินสุทธิที่จ่ายเป็นค่าซื้อหน่วยลงทุน มีจำนวนเงินขั้นต่ำตามที่กำหนดไว้ และไม่เป็นการขายหน่วยลงทุนก่อนการซื้อหน่วยลงทุนในปีนั้นๆ จึงจะได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษี

2.3.4 ผู้ลงทุนที่ได้รับยกเว้นไม่ต้องลงทุนต่อเนื่อง (จะลงทุนหรือไม่ลงทุนต่อก็ได้) ได้แก่ ผู้ลงทุนที่ถือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพมาแล้วไม่น้อยกว่า 5 ปี และมีอายุไม่น้อยกว่า 55 ปีบริบูรณ์ หรือทุพพลภาพ

2.3.5 กรณีซื้อหน่วยลงทุนน้อยกว่าจำนวนเงินลงทุนขั้นต่ำหรือระงับการซื้อหน่วยลงทุนเกินกว่า 1 ปี ติดต่อกัน ผู้ลงทุนต้องชำระคืนสิทธิประโยชน์ทางภาษีที่ได้มาในช่วงระยะเวลาไม่เกิน 5 ปีปฏิทิน (นับย้อนหลังตั้งแต่ปีก่อนปีที่ปฏิบัติผิดเงื่อนไขการลงทุน) โดยต้องชำระคืนภายในเดือนมีนาคมของปีถัดจากปีปฏิบัติผิดเงื่อนไขการลงทุน

2.3.6 กรณีผู้ลงทุนปฏิบัติผิดเงื่อนไขการลงทุน และได้ดำเนินการชำระคืนสิทธิประโยชน์ทางภาษีที่ได้มาช่วงระยะเวลาไม่เกิน 5 ปี ล่าช้าหลังเดือนมีนาคมของปีถัดจากปีที่ปฏิบัติผิดเงื่อนไขการลงทุนนั้น ผู้ลงทุนต้องชำระเงินเพิ่ม ตามมาตรา 27 แห่งประมวลรัษฎากร ในอัตราร้อยละ 1.5 ต่อเดือนของยอดเงินภาษีที่ต้องชำระคืน โดยเริ่มนับเมื่อพ้นกำหนดเวลาการยื่นรายการหรือนำส่งภาษี (นับตั้งแต่เดือนเมษายนของปีนั้นเป็นต้นไป) ทั้งนี้เงินเพิ่มจะไม่เกินจำนวนเงินภาษีที่ต้องชำระคืน

2.3.7 กรณีผู้ลงทุนไม่ดำเนินการชำระคืนเงินสิทธิประโยชน์ทางภาษีภายในเดือนมีนาคมของปีถัดจากปีที่ปฏิบัติผิดเงื่อนไขการลงทุนและต่อมาภายหลังถูกเจ้าพนักงานประเมินออกหมายเรียก ผู้ลงทุนต้องชำระเงินเพิ่มและอาจจะต้องเสียเบี้ยปรับ ตามมาตรา 22 หรือ 26 แห่งประมวลรัษฎากรด้วย แล้วแต่กรณี ทั้งนี้ กรณีที่ผู้ลงทุนปฏิบัติผิดเงื่อนไขการลงทุน และได้ดำเนินการชำระคืนสิทธิประโยชน์ทางภาษีภายในเดือนมีนาคมของปีถัดจากปีที่ปฏิบัติผิดเงื่อนไขการลงทุนแล้ว หากผู้ลงทุนยังคงถือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพอยู่ และได้ซื้อหน่วยลงทุนของกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพต่อในปีที่ชำระคืนสิทธิประโยชน์ทางภาษีนั้น โดยได้ปฏิบัติตามเงื่อนไขการลงทุนตามข้อ 1 และ ข้อ 2 ให้นำอายุการถือหน่วยลงทุนต่อเนื่องจากวันที่ซื้อหน่วยลงทุนของกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพครั้งแรกของผู้ลงทุนนั้นได้

สิทธิทางภาษีในเงินผลประโยชน์จากการลงทุน (Capital gain)

ผลประโยชน์จากการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพจะคำนวณโดยใช้หลักต้นทุนถัวเฉลี่ย (Average Cost) ซึ่งแบ่งได้เป็น

1. กรณีที่ได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษี: ผู้ถือหน่วยลงทุนต้องปฏิบัติตามเงื่อนไขการลงทุนให้ครบถ้วน จึงจะได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีในเงินผลประโยชน์จากการลงทุน โดยไม่คำนึงว่าผู้ลงทุนได้ใช้สิทธิประโยชน์ทางภาษีจากเงินลงทุนแล้วหรือไม่
2. กรณีสูงอายุ คืออายุไม่ต่ำกว่า 55 ปีบริบูรณ์ และต้องถือหน่วยลงทุนมาแล้วไม่น้อยกว่า 5 ปี
3. กรณีทุพพลภาพ จนไม่สามารถประกอบอาชีพได้ โดยต้องเป็นกรณีที่แพทย์ที่ทางราชการรับรอง ได้ตรวจและแสดงความเห็นว่าทุพพลภาพ
4. กรณีเสียชีวิตในระหว่างการลงทุน

5. กรณีที่ไม่ได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษี ผู้ลงทุนต้องนำผลประโยชน์ที่ได้รับจากการขายคืนหน่วยลงทุนของกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพนั้น ๆ ไปรวมกับเงินได้อื่น ๆ ที่ผู้ลงทุนได้รับในปีภาษีนั้นเพื่อเสียภาษี ซึ่งกรณีต่าง ๆ ประกอบด้วย

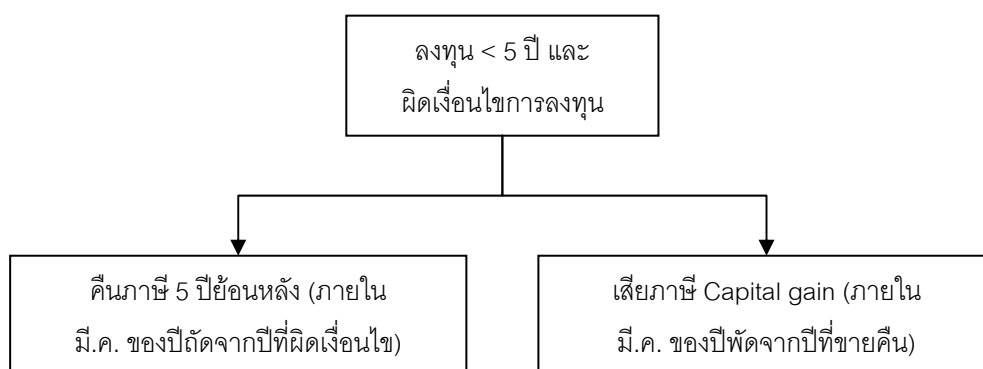
5.1 ในกรณีนำเงินได้ที่ไม่อยู่ในประเภทที่ได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษี หรือเงินลงทุนส่วนที่เกินขั้นสูงที่กำหนดไว้มาซื้อหน่วยลงทุนของกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ

5.2 ในกรณีที่ผู้ถือหน่วยลงทุนขายคืนหน่วยลงทุนโดยไม่เข้าเงื่อนไขได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีจากผลประโยชน์ตามที่ระบุข้างต้น โดยแบ่งได้เป็น

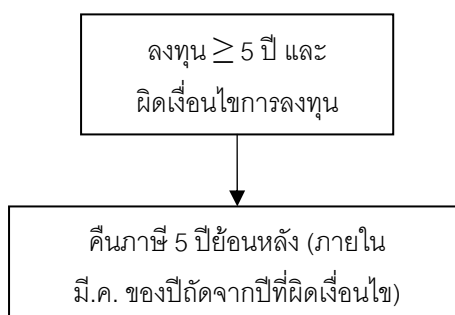
5.2.1 กรณีที่ลงทุนไม่ถึง 5 ปี และมีการผิดเงื่อนไข

5.2.1.1 ต้องคืนเงินภาษีที่ได้รับยกเว้นไปในช่วง 5 ปีย้อนหลัง (นับตามปีปฏิทิน)

5.2.1.2 เมื่อขายคืนหน่วยลงทุน ต้องจ่ายภาษีของกำไรส่วนเกินทุน (Capital Gain) โดยนำกำไรที่ได้รับจากการขายคืนไปรวมเป็นเงินได้ของปีที่ขายคืนเพื่อเสียภาษีเงินได้ ซึ่งในทางปฏิบัติเมื่อผู้ลงทุนขายคืน บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมจะหักภาษี ณ ที่จ่าย 3% ของกำไรส่วนเกินทุนไว้ก่อน และเมื่อผู้ลงทุนไปยื่นแบบเสียภาษีเงินได้ ก็จะต้องคำนวณอีกครั้งว่าจะต้องจ่ายเงินภาษีเพิ่มอีกหรือไม่ อย่างไร



5.2.2 กรณีที่ลงทุนตั้งแต่ 5 ปีขึ้นไป และมีการผิดเงื่อนไข ต้องคืนเงินภาษีที่ได้รับยกเว้นไปในช่วง 5 ปีย้อนหลัง (นับตามปีปฏิทิน)



การชำระภาษีตามข้อ 5. ต้องชำระภายในเดือนมีนาคมของปีถัดจากปีที่ผิดเงื่อนไข และ/หรือ ขายคืนหน่วยลงทุน

การส่งเสริมรูปแบบการออมเพื่อการเกษียณอายุ ในรูปแบบของกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) โดยการให้สิทธิประโยชน์ทางภาษีเป็นแรงจูงใจแก่ผู้ลงทุนในกองทุนดังกล่าว นั้น นับเป็นสิ่งที่ดีและก่อให้เกิดประโยชน์ในหลาย ๆ ด้านด้วยกัน ไม่ว่าจะเป็นระดับของตัวผู้ลงทุนเอง และในระดับของประเทศชาติ ซึ่งจะถือเป็นการช่วยลดภาระปัญหาทางสังคมที่อาจเกิดขึ้นได้ อีกทั้งในแง่ของการพัฒนาตลาดตราสารการเงินของประเทศ แต่จากการวิเคราะห์ของศูนย์วิจัยกสิกรไทย จำกัด⁸ เห็นว่าเมื่อมีกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพเกิดขึ้น ย่อมส่งผลต่อการปรับเปลี่ยนพฤติกรรมการลงทุนจากรูปแบบเดิมๆ เนื่องจากผู้ลงทุนมีทางเลือกในการออมเงินเพิ่มมากขึ้น ซึ่งอาจจะมีผลต่อฐานเงินฝากของธนาคารพาณิชย์โดยตรง โดยเฉพาะเมื่อประชาชนเริ่มเข้าใจถึงการลงทุนรูปแบบต่างๆ เพิ่มขึ้นและทราบถึงความแตกต่างของอัตราผลตอบแทนของการลงทุนในกองทุนฯ กับอัตราดอกเบี้ยของเงินฝากประจำของธนาคารพาณิชย์ ดังนั้น คาดว่าในอนาคตอันไม่ไกลนี้ กองทุนฯ เหล่านี้อาจจะกระทบต่อการดำเนินการของธนาคารพาณิชย์ได้ โดยเฉพาะอย่างยิ่งในส่วนที่เกี่ยวกับเงินฝากที่มีระยะเวลา (Fixed-Term Deposit) ด้วยเหตุนี้ จึงเป็นสิ่งจำเป็นที่ธนาคารพาณิชย์จะต้องมีการปรับการดำเนินการของตน โดยอาจจะต้องเข้ามามีส่วนร่วมในฐานะเป็นผู้จัดการบริหารกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ แทนการระดมเงินฝากโดยตรงเหมือนกับที่เคยปฏิบัติมา ซึ่งการเข้ามาบริหารกองทุนดังกล่าวจะทำให้ธนาคารได้รับรายได้ค่าธรรมเนียมจากการบริหารที่ไม่ผันผวนตามภาวะการเงินในประเทศเหมือนกับรายได้จากดอกเบี้ย หนึ่ง แม้ว่าการพัฒนากองทุนฯ ดังกล่าวอาจจะส่งผลต่อเงินฝากของธนาคาร แต่เท่าที่จริงแล้ว การพัฒนากองทุนฯ ดังกล่าวจะทำให้มีกระแสเงินออมที่ไหลเข้าสู่ระบบการเงินของประเทศอย่างสม่ำเสมอทุก ๆ เดือน ซึ่งส่วนหนึ่งของกระแสเงินออมนั้นก็ไหลกลับเข้ามาเป็นเงินฝากที่ธนาคารพาณิชย์ด้วย ดังนั้น จะเห็นได้ว่าหากปริมาณเงินออมที่กองทุนฯ ระดมได้มีขนาดใหญ่แล้ว ธนาคารพาณิชย์ก็อาจจะได้รับประโยชน์ทางอ้อมตรงที่ว่าส่วนหนึ่งของเงินออมนั้นจะกลับเข้าสู่ระบบธนาคารในลักษณะที่เป็นกระแสอย่างต่อเนื่อง ซึ่งน่าจะทำให้การคาดการณ์และการบริหารเงินของธนาคารมีความชัดเจนแน่นอนขึ้นด้วย

จากการส่งเสริมรูปแบบการออมในรูปแบบของกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ ทำให้บริษัทจัดการส่วนใหญ่หันมาออกกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพกันอย่างแพร่หลาย โดยในปัจจุบันมีบริษัทจัดการกองทุนทั้งสิ้น 18 บริษัท ณ มกราคม 2550⁹ ที่มีการเสนอขายกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพให้กับผู้ลงทุน ดังนี้

1. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน)

⁸ บริษัท ศูนย์วิจัยกสิกรไทย จำกัด. (2539): ออนไลน์.

⁹ สมาคมบริษัทจัดการลงทุน. กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ. (มกราคม 2550) : ออนไลน์.

2. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กสิกรไทย จำกัด
3. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทหารไทย จำกัด
4. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทีเอสไอ จำกัด
5. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด
6. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาติ จำกัด
7. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ยูโอบี (ไทย) จำกัด
8. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน บีที จำกัด
9. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน อเบอร์ดีน จำกัด
10. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน อยูธยา จำกัด
11. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)
12. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม บัวหลวง จำกัด
13. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม พรีเมาเวสต์ จำกัด
14. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม วรณ จำกัด
15. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไอเอ็นจี (ประเทศไทย) จำกัด
16. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน นครหลวงไทย จำกัด
17. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ฟินันซ่า จำกัด
18. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด

3. ผลงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง

การทบทวนงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง เพื่อทำความเข้าใจในงานวิจัยที่ผู้อื่นได้ศึกษามา เพื่อเป็นประโยชน์ในการต่อยอดงานวิจัยที่กำลังจะจัดทำขึ้นนี้ และเพื่อลดความซ้ำซ้อนของงานวิจัยที่อาจจะเกิดขึ้นได้ โดยในการทบทวนงานวิจัยนี้ จะศึกษาทั้งผลงานวิจัยในประเทศและต่างประเทศ

3.1 ผลงานวิจัยในประเทศ

งานวิจัยฉบับนี้ ศึกษาเกี่ยวกับความรู้ความเข้าใจในการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ ดังนั้น เพื่อให้มีข้อมูลเพียงพอต่อการทำวิจัย จึงมุ่งทบทวนผลงานวิจัยที่เกี่ยวข้องในด้านความรู้ความเข้าใจในการลงทุน และด้านพฤติกรรมการลงทุนเป็นหลัก

◆ ด้านความรู้ความเข้าใจ

ข้อมูลจากศูนย์วิจัยธนาคารกสิกรไทย¹⁰ ในปี 2539 พบว่ากลุ่มตัวอย่างร้อยละ 67.80 สนใจต่อการลงทุนระยะยาวที่เหมือนกับการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ โดยร้อยละ 36.99 พอใจ

¹⁰ บริษัทศูนย์วิจัยกสิกรไทย จำกัด. (กันยายน 2539): ออนไลน์.

ในผลตอบแทนที่ได้รับ ส่วนอีกร้อยละ 32.05 พอใจกับการลดหย่อนภาษี นอกจากนี้ กลุ่มตัวอย่างส่วนใหญ่คิดว่าการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพมีความมั่นคงมากกว่าการลงทุนในสถาบันการเงินอื่น ในการสำรวจความมุ่งหมายของการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ พบว่ากลุ่มตัวอย่างร้อยละ 41.45 ต้องการใช้เป็นเงินออมสำหรับใช้จ่ายหลังจากออกจากงาน และร้อยละ 34.21 ต้องการผลตอบแทนจากการลงทุน การเผยแพร่ประชาสัมพันธ์ความรู้เกี่ยวกับสิทธิประโยชน์ทางภาษีที่มีผลต่อการวางแผนการลงทุน รวมถึงภาพลักษณ์ของบริษัทที่มีผลต่อการตัดสินใจในการเลือกลงทุนกับบริษัทจัดการด้วยเช่นกัน

ข้อมูลจากศูนย์วิจัยธนาคารกสิกรไทย¹¹ ในปี 2543 สรุปได้ว่าการส่งเสริมจากทางการในการเพิ่มช่องทางของการออมเพื่อการเกษียณอายุ ในรูปแบบของกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) โดยการให้สิทธิประโยชน์ทางภาษีเป็นแรงจูงใจแก่ผู้ลงทุนในกองทุนดังกล่าว เป็นสิ่งที่ดีและก่อให้เกิดประโยชน์ ในหลาย ๆ ด้านด้วยกัน ไม่ว่าจะเป็นในระดับของตัวผู้ลงทุนเอง และในระดับของประเทศชาติ ซึ่งจะถือเป็นการช่วยลดภาระปัญหาทางสังคมที่อาจเกิดขึ้นได้ อีกทั้งในแง่ของการพัฒนาตลาดตราสารการเงินของประเทศ แต่เนื่องจากกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพดังกล่าว ยังถือได้ว่าเป็นเรื่องค่อนข้างใหม่ โดยเฉพาะในกลุ่มนักลงทุนที่ยังไม่เคยมีการออมเงินผ่านระบบการออมเพื่อการเกษียณอายุที่มีอยู่แล้วมาก่อน ดังนั้น สิ่งสำคัญที่จะช่วยให้ระบบการออมนี้เข้าถึงเป้าหมายได้อย่างทั่วถึงและเต็มที่ คงต้องอาศัยและเน้นหนักงานทางด้านการประชาสัมพันธ์ สร้างความรู้ ความเข้าใจให้เกิดขึ้นแก่นักลงทุนเป็นหลัก ในทุก ๆ ฝ่ายที่เกี่ยวข้องอย่างจริงจังและต่อเนื่อง

การส่งเสริมและติดตามผลจากหน่วยงานทางการ เป็นสิ่งสำคัญที่ควรดำเนินการอย่างต่อเนื่อง การติดตาม ทบทวนหลักเกณฑ์ในรายละเอียดบางประการ ในแง่ความเหมาะสมในการปฏิบัติ หรือนำมาใช้เมื่อสถานการณ์แวดล้อมเปลี่ยนแปลงไปก็เป็นสิ่งจำเป็นเช่นกัน

◆ ด้านพฤติกรรมการลงทุน

การพัฒนาของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ กองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ กองทุนสำหรับการเกษียณอายุ ฯลฯ นั้น อาจจะมีผลต่อฐานเงินฝากของธนาคารพาณิชย์โดยตรง เมื่อประชาชนเริ่มเข้าใจถึงการลงทุนฯ เหล่านี้ดีขึ้นและทราบถึงความแตกต่างของอัตราผลตอบแทนของการลงทุนในกองทุนฯ กับอัตราดอกเบี้ยของเงินฝากประจำของธนาคารพาณิชย์ ดังนั้น คาดว่าในอนาคตอันไม่ไกลนี้ กองทุนฯ เหล่านี้อาจจะกระทบต่อการดำเนินการของธนาคารพาณิชย์ได้ โดยเฉพาะอย่างยิ่งในส่วนที่เกี่ยวกับเงินฝากที่มีระยะเวลา (Fixed-Term Deposit) ด้วยเหตุนี้ จึงเป็นสิ่งจำเป็นที่ธนาคารพาณิชย์จะต้องมีการปรับการดำเนินการของตน โดยอาจจะต้องเข้ามามีส่วนร่วมในฐานะผู้จัดการบริหารกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ แทนการระดมเงินฝากโดยตรงเหมือนกับที่เคยปฏิบัติมา ซึ่ง

¹¹ บริษัทศูนย์วิจัยกสิกรไทย จำกัด. (กุมภาพันธ์ 2543): ออนไลน์.

การเข้ามาบริหารกองทุนดังกล่าวจะทำให้ธนาคารได้รับรายได้ค่าธรรมเนียมจากการบริหารที่ไม่ผันผวนตามภาวะการเงินในประเทศเหมือนกับรายได้จากดอกเบี้ย อนึ่ง แม้ว่าการพัฒนากองทุนฯ ดังกล่าวอาจจะส่งผลต่อเงินฝากของธนาคาร แต่แท้จริงแล้ว การพัฒนากองทุนฯ ดังกล่าวจะทำให้มีกระแสเงินออมที่ไหลเข้าสู่ระบบการเงินของประเทศอย่างสม่ำเสมอทุก ๆ เดือน ซึ่งส่วนหนึ่งของกระแสเงินออมนั้นก็จะไหลกลับเข้ามาเป็นเงินฝากที่ธนาคารพาณิชย์ด้วย ดังนั้นจะเห็นได้ว่าหากปริมาณเงินออมที่กองทุนฯ ระดมได้มีขนาดใหญ่แล้ว ธนาคารพาณิชย์ก็อาจจะได้รับประโยชน์ทางอ้อมตรงที่ว่า ส่วนหนึ่งของเงินออมนั้นจะกลับเข้าสู่ระบบธนาคารในลักษณะที่เป็นกระแสอย่างต่อเนื่อง ซึ่งน่าจะทำให้การคาดการณ์และการบริหารเงินของธนาคารมีความชัดเจนแน่นอนขึ้นด้วย

ข้อมูลจากธนาคารแห่งประเทศไทย¹² เห็นว่าการออมระยะยาวมีความสำคัญเพิ่มมากขึ้นด้วยความกดดันด้านการออมเนื่องจากเงินเฟ้อและอัตราดอกเบี้ย จึงทำให้เกิดความต้องการออม 1.8 – 3.5% ภายในอีก 5 ปีข้างหน้า ที่จะต้องเก็บเพิ่มขึ้นเพราะประชากรมีอายุยืนขึ้น นอกจากนี้ถ้าต้องการมีความเป็นอยู่ที่ดี จึงต้องเก็บมากขึ้นด้วย หากไม่ได้เข้าร่วมโครงการใด ๆ ปัจจุบันประชากรมีทางเลือกในการออมเงินหลากหลายรูปแบบ บางคนก็เข้าโปรแกรมต่าง ๆ เพื่อที่จะให้เกิดผลประโยชน์สูงสุด ดังนั้นด้วยนโยบายเพียงอย่างเดียวไม่สามารถรองรับความต้องการที่หลากหลายนี้ได้ ซึ่งถือได้ว่าความต้องการที่หลากหลายนี้เป็นตัวชี้ให้เห็นได้ว่า ธนาคารแห่งประเทศไทยต้องเพิ่มมาตรการหรือนโยบายต่าง ๆ ในการออมโดยให้มีองค์ประกอบ คือ ปริมาณการบริโภค และแรงจูงใจในการออมแต่ละคน นอกจากนี้ยังมีช่องทางในการเข้าถึงเงินรูปแบบอื่น ๆ เช่น การกู้เงินนอกระบบ หรืออื่น ๆ และ เครื่องมือในการออมต่าง ๆ ที่หลากหลาย ประเทศไทยได้รับการชื่นชมว่ามีอัตราการออมอยู่ในระดับสูง ซึ่งเทียบกับมาตรฐานของต่างประเทศ ซึ่งผู้ควบคุมนโยบายของประเทศไม่ควรที่จะนิ่งนอนใจ เพราะในอนาคตอาจจะเกิดความไม่แน่นอนทางด้านเศรษฐกิจ ดังนั้น จึงควรคงสถานะการออมให้อยู่ในระดับสูง เพื่อให้เกิดผลตอบแทนในระยะยาวด้วย

จากการวิจัยโดยศูนย์วิจัยธนาคารกสิกรไทย¹³ ในปี 2543 สรุปว่า ความจำเป็นในการเร่งส่งเสริมการระดมเงินออมในระบบบำนาญบำนาญ เพื่อเสริมสร้างสวัสดิการของคนไทยในยามชราเป็นประเด็นที่ทุกฝ่ายที่เกี่ยวข้องควรให้ความสำคัญ โดยเฉพาะอย่างยิ่ง หากพิจารณาจากกรณีประเทศไทยมีโครงสร้างประชากรที่โน้มเอียงไปในลักษณะที่ฐานประชากรในส่วนของผู้สูงวัยจะขยายตัวเพิ่มขึ้นอย่างมากในอนาคต อันเป็นผลมาจากอัตราการเกิดที่ต่ำลง และคนชราที่มีอายุยืนมากขึ้น ซึ่งเป็นอีกสาเหตุสำคัญเช่นกันที่โน้มนำให้ประเทศต้องเร่งเตรียมพร้อมเพื่อเผชิญกับความรุนแรง

¹²Kobsak Pootrakool, Kiatipong Ariyaprichya, Thammanoon Sodsrichai. (2005). *Long-Term Saving in Thailand*.

Are we saving enough and what are the risks? Bank of Thailand. Online.

¹³บริษัทศูนย์วิจัยกสิกรไทย จำกัด. (กุมภาพันธ์ 2543): ออนไลน์.

ของปัญหาความไม่เพียงพอของเม็ดเงินเพื่อรองรับสวัสดิการผู้สูงวัย ในขนาดที่มากกว่าโดยเปรียบเทียบกับกรณีของประเทศอื่น ๆ ซึ่งแม้จะมีสัดส่วนเงินออมประเภทดังกล่าวต่อ GDP อยู่ในระดับที่ใกล้เคียงกับไทย แต่โครงสร้างประชากรแตกต่างจากไทยออกไปในลักษณะที่มีปริมาณประชากรในวัยทำงานมากกว่าและฐานประชากรในส่วนของผู้สูงวัยไม่มากนัก

3.2 ผลงานวิจัยต่างประเทศ

ในปี 2548 กลุ่มธนาคาร ANZ¹⁴ ได้ทำการศึกษาเรื่อง ความรู้ความเข้าใจด้านเศรษฐกิจการเงินของคนทั่วไปในประเทศนิวซีแลนด์และออสเตรเลีย โดยในประเทศออสเตรเลียทำการสุ่มจากประชากรจำนวน 3,500 คน ซึ่งมีผู้เข้าร่วมศึกษาในระดับอายุ 18 ปีขึ้นไป ร่วมตอบแบบสอบถามในเรื่อง ความรู้ความเข้าใจในการลงทุนและการวางแผนการเงินหลังเกษียณ การบริโภคในอดีต และเรื่องเกี่ยวกับเศรษฐกิจทั่ว ๆ ไป ซึ่งผลการวิจัยสรุปได้ว่า 67% เข้าใจการลงทุนในรูปแบบต่าง ๆ แต่มีเพียงประมาณ 28% ที่เข้าใจในเรื่องการลงทุนเป็นอย่างดี คือ เข้าใจและสามารถแก้ปัญหาทางการเงินได้ โดยผลการศึกษาในครั้งนี้ เหมือนกับผลการศึกษาที่ได้ทำการสำรวจในประเทศสหรัฐอเมริกา และจากผลการศึกษาในประเทศนิวซีแลนด์ ที่ทำการศึกษากับประชากรอายุ 18 ปี ผลการศึกษาออกมาในลักษณะเดียวกับประเทศออสเตรเลียและสหรัฐอเมริกา คือ 54% ของประชากรที่ทำการสำรวจเชื่อว่าการลงทุนที่ให้ผลตอบแทนคงที่จะได้รับผลตอบแทนมากกว่าการลงทุนในหุ้น และผลการศึกษาไปยืนยันผลการศึกษาในประเทศออสเตรเลียและสหรัฐอเมริกาอีกเช่นกัน ซึ่งผลจะแปรตามเรื่องของการศึกษาและรายได้ นอกจากนี้ยังพบว่า คนที่มีการศึกษาและรายได้ในระดับต่ำ จะไม่มีความรู้ทางการเงินที่ดี

การศึกษาของ OECD ในปี 2548¹⁵ พบว่าประชากรในประเทศญี่ปุ่น 71% ของกลุ่มผู้ใหญ่มีความรู้เพียงเล็กน้อยในเรื่องตราสารทุน และตราสารหนี้ ส่วนอีก 50% จากผู้ทำการสำรวจทั้งหมดไม่มีความรู้เรื่องผลิตภัณฑ์ทางการเงินเลย ส่วนการสำรวจประชากรวัยหนุ่มสาวในประเทศเกาหลี ในปี 2543¹⁶ พบว่าคะแนนความรู้ด้านเศรษฐกิจแปรผันตามระดับการศึกษาเช่นเดียวกับผลที่สำรวจได้ในสหรัฐอเมริกา กล่าวคือ ผู้ที่อยู่ในครอบครัวที่มีการศึกษาสูงหรือรายได้สูงก็จะมีความรู้เรื่องเศรษฐกิจอยู่ในระดับสูงด้วย นอกจากนี้ ในการศึกษาเรื่องความรู้ด้านการเงินมีผลอย่างไรต่อพฤติกรรมทางด้านเศรษฐกิจของคน โดยศึกษาเรื่องการวางแผนการออมเงินหลังเกษียณ พบว่าประชากรที่อายุ

¹⁴ Annamaria Lusardi and Olivia S. Mitchell. (2006). *Financial Literacy and Retirement Preparedness: Evidence and Implications for Financial Education*. Social Science Research Network. Online.

¹⁵ Ibid.

¹⁶ Ibid.

มากกว่า 50 ปีนั้น คนที่มีความรู้ทางการเงินดีจะมีการวางแผนได้ดีกว่า เช่น รู้ว่าควรลงทุนอะไร ออมอย่างไร ในภาวะเศรษฐกิจต่าง ๆ ได้ ซึ่งจะทำให้เกิดการออมส่วนบุคคลมาก ส่วนคนที่ไม่ได้มีการวางแผนก็จะมีเงินออมน้อย นอกจากนี้ยังมีผู้เขียนหนังสือจำนวนมากที่ยืนยันได้ว่าความรู้ด้านการเงิน มีผลกระทบต่อพฤติกรรมการออมเงิน เช่น Calvet, Campbell, and Sodini¹⁷

Campbell ศึกษาพบว่าประชากรส่วนใหญ่มีความเข้าใจผิดเรื่องการลงทุนใน อสังหาริมทรัพย์ เรื่องเงินปันผลและอัตราดอกเบี้ยที่ถูกต้อง โดยส่วนใหญ่จะเข้าใจผิดในการทำสัญญา เช่น กู้เงินซ่อมบ้าน โดยคิดว่าดอกเบี้ยที่เกิดขึ้นจะน้อยกว่าดอกเบี้ยที่ต้องจ่ายจริง ซึ่งจะส่งผลต่อการออมคือทำให้การออมลดลง นอกจากนี้ ยังมีปัจจัยเรื่องอัตราเงินเฟ้อและระบบเศรษฐกิจที่ไม่มี ความมั่นคงด้วย จึงส่งผลต่ออัตราดอกเบี้ยที่ต้องจ่ายเพิ่มสูงขึ้น และประชาชนที่ยังไม่เข้าใจในเรื่อง ดอกเบี้ยก็จะไม่รู้เรื่อง ประกันสังคม สิทธิประโยชน์ที่จะได้รับ ซึ่ง Gustman and Steinmeier¹⁸ ศึกษา พบว่าคนที่มีการศึกษาน้อยไม่สามารถตอบแบบสำรวจเรื่องกองทุนบำเหน็จบำนาญได้ ซึ่งตรงกับผล การศึกษาของ Mitchell¹⁹

ในการวิจัยที่ประเทศอังกฤษในปี 2547 และปี 2548 ยังพบว่า คนที่อายุน้อยและมี รายได้น้อยจะมีการลงทุนในรูปแบบต่าง ๆ ในระดับน้อย และในต่างประเทศบางประเทศ²⁰ พบว่า ความแตกต่างระหว่างเพศมีผลต่อความรู้ความเข้าใจด้วย นั่นคือ ผู้หญิงจะมีความรู้ความเข้าใจอยู่ใน ระดับต่ำกว่าผู้ชายถึง 20% และจากการศึกษาเรื่อง ปัจจัยที่ทำให้ประชาชนออมเงินหลังเกษียณ²¹ เน้น ศึกษาในกลุ่มผู้หญิง และให้ความรู้เรื่องการออมหลังเกษียณกับผู้หญิง ซึ่งถือได้ว่าความรู้ความเข้าใจ เป็นปัจจัยสำคัญอย่างหนึ่งที่ทำให้ผู้หญิงมีความสนใจเรื่องการออมมากขึ้น เพราะปกติผู้หญิงจะเป็นผู้ อนุรักษ์นิยม คือ มักออมด้วยวิธีเดิม ๆ ด้วยการฝากธนาคารโดยไม่ได้ลงทุนตามผลิตภัณฑ์ทางการเงิน ในรูปแบบใหม่ ๆ และเมื่อได้มีการจัดสัมมนาขึ้น ผลที่ได้รับคือผู้หญิงจะมีความสนใจและให้คำมั่น สัญญาที่จะทำตามที่ได้รับรู้ความรู้นั้นมา แต่การจัดสัมมนานั้นควรเลือกจัดแบบเฉพาะเจาะจงกลุ่ม เช่น กลุ่มผู้หญิงที่ทำงานบริษัท หรือผู้หญิงที่ทำงานราชการ หรืออื่น ๆ โดยเมื่อได้รับความรู้แล้วผู้หญิงรู้สึกมี

¹⁷ Laurent Calvet, Johny Campbell, and Paolo Sodini. (2006). *Down or Out: Assessing the Welfare Costs of Household Investment Mistakes*. Social Science Research Network. Online.

¹⁸ Alan Gustman and Thomas Steinmeier. (2004). *A Structural and Retirement Model*. Social Science Research Network. Online.

¹⁹ Olivia S. Mitchell and James F. Moore. (1988). *Retirement Wealth Accumulation and Decumulation: New Developments and Outstanding Opportunities*. Social Science Research Network. Online.

²⁰ Annamaria Lusardi and Olivia S. Mitchell. *Financial Literacy and Retirement Preparedness: Evidence and Implications for Financial Education*. (2549): Online.

²¹ David B. Balkin. *Gender Effects on Employee Participation and Investment Behavior with 401(k) Retirement Plan*. College of Business and Administration University of Colorado. Online.

ความกล้าที่จะลงทุนมากขึ้นและไม่กลัวความเสี่ยง จากผลที่ได้รับนี้ บริษัทจัดการลงทุนจึงพยายามที่จะออกแบบผลิตภัณฑ์ทางการลงทุนที่หลากหลายให้เหมาะกับผู้หญิงหลาย ๆ กลุ่ม เช่น บริษัทหลักทรัพย์ Charles Schwab จัดให้มีงานสัมมนาการลงทุนที่เป็นหัวข้อเกี่ยวกับผู้หญิง ซึ่งมีหลากหลายหลักสูตรมากกว่าที่จัดให้กับผู้ชาย โดยลักษณะที่ต่างจากผู้ชายคือ ให้มีช่วงเวลาพักยาวกว่า เพราะผู้หญิงจะรู้สึกผ่อนคลาย ได้เข้าสังคมและได้ทำความรู้จักกันมากขึ้น โดยในงานสัมมนาจะไม่ใช้คำศัพท์เฉพาะ ใช้เป็นคำพูดที่เข้าใจง่ายและมีการยกตัวอย่างสถานการณ์ใกล้ตัวประกอบด้วย เช่น กรณีสามีเสียชีวิต ฯลฯ ซึ่งผลที่ได้รับจากผู้หญิงที่เข้าฟังสัมมนาก็จะให้ความสนใจในการลงทุนเป็นอย่างดี

จากผลงานวิจัยที่เกี่ยวข้องทั้งในประเทศและต่างประเทศ สามารถสรุปได้ว่า

1. เพศ มีความสัมพันธ์กับระดับความรู้ความเข้าใจต่อการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) จากผลการศึกษาในประเทศอังกฤษ เพศชายจะมีความรู้ความเข้าใจมากกว่าเพศหญิงถึง 20%
2. อายุ มีความสัมพันธ์กับระดับความรู้ความเข้าใจต่อการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) จากผลการศึกษาในประเทศเกาหลีโดยประชากรที่มีอายุมากกว่า 50 ปีนั้น คนที่มีความรู้ทางการเงินดีจะมีการวางแผนได้ดีกว่า เช่น รู้ว่าควรลงทุนอะไร ออมอย่างไร ในภาวะเศรษฐกิจต่าง ๆ และคนอายุน้อยจะมีการลงทุนในรูปแบบต่าง ๆ ในระดับน้อย
3. ระดับการศึกษา และ รายได้ มีความสัมพันธ์กับระดับความรู้ความเข้าใจต่อการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) จากผลการศึกษาในประเทศเกาหลี ซึ่งตรงกับผลการศึกษาของประเทศสหรัฐอเมริกา โดยผู้มีระดับการศึกษาและรายได้สูงจะมีความรู้เรื่องเศรษฐกิจอยู่ในระดับสูงด้วย และผู้ที่ประกอบอาชีพที่ได้รับรายได้สูงก็จะมีความรู้ความเข้าใจต่อการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) อยู่ในระดับสูงด้วย
4. ความรู้ความเข้าใจ มีความสัมพันธ์ต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) จากการศึกษาพบว่าทำให้ประชากรกลุ่มตัวอย่างมีความกล้าที่จะลงทุนมากขึ้น

บทที่ 3

วิธีดำเนินการวิจัย

ในการศึกษาวิจัยเรื่อง ความสัมพันธ์ระหว่างปัจจัยทางเศรษฐกิจ ความรู้ความเข้าใจ กับการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ของพนักงาน บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด โดยทำการวิจัยเชิงสำรวจ (Survey Research) และใช้แบบสอบถาม (Questionnaire) เป็นเครื่องมือในการเก็บรวบรวมข้อมูล โดยการวัดเพียงครั้งเดียว (One shot case study) และศึกษา ณ จุดเวลาใดเวลาหนึ่ง (Cross section study) สำหรับการวิจัยในครั้งนี้กำหนดแนวทางการศึกษารวบรวมข้อมูลจากแหล่งข้อมูลปฐมภูมิ และนำข้อมูลมาวิเคราะห์ในเชิงพรรณนา รายละเอียดของวิธีดำเนินการวิจัยมีดังนี้

1. การกำหนดประชากร
2. การสร้างเครื่องมือที่ใช้ในการศึกษาวิจัย
3. เก็บรวบรวมข้อมูล
4. การจัดกระทำและการวิเคราะห์ข้อมูล
5. สถิติที่ใช้ในการวิเคราะห์ข้อมูล

1. การกำหนดประชากร

ประชากร

ประชากรที่ใช้ในการวิจัยครั้งนี้ ได้แก่ พนักงาน บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด แบ่งเป็น 2 ระดับ คือ ระดับบริหาร และ ระดับปฏิบัติการ จำนวน 194 คน ที่ยังคงสถานะเป็นพนักงานของบริษัทฯ จนถึงเดือนพฤศจิกายน 2550 โดยในที่นี้ได้รับแบบสอบถามกลับมาวิเคราะห์จำนวน 158 ฉบับ ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 81 ของพนักงานบริษัทฯ

2. การสร้างเครื่องมือที่ใช้ในการศึกษาวิจัย

การวิจัยครั้งนี้ทางผู้วิจัยได้จัดสร้างแบบสอบถามขึ้นเองโดยการนำทฤษฎีและงานวิจัยที่เกี่ยวข้องมาประยุกต์เป็นลักษณะและข้อคำถามในแบบสอบถาม โดยทำเป็นคำถามชนิดปลายปิด แบ่งออกเป็น 4 ส่วน ดังนี้

ส่วนที่ 1 ข้อมูลส่วนบุคคล ซึ่งประกอบด้วย

1. เพศ
2. อายุ
3. ระดับการศึกษา
4. สถานภาพสมรส

ส่วนที่ 2 ข้อมูลทางเศรษฐกิจ ได้แก่ รายได้รวมทั้งหมดหักค่าใช้จ่ายทั้งหมดต่อเดือน

ส่วนที่ 3 ข้อมูลเกี่ยวกับปริมาณเงินลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) และข้อมูลเกี่ยวกับการเลือกลงทุน (ไม่ลงทุน)

ส่วนที่ 4 ข้อมูลเกี่ยวกับความรู้ความเข้าใจต่อการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) เป็นแบบสอบถามที่สร้างขึ้นมีลักษณะที่เป็นแบบสอบถามที่มีคำตอบเดียวให้เลือก²² เรียกว่า Dichotomous Response Questions แบบ Dichotomous selection โดยมีคำตอบให้เลือก คือ ใช่ หรือ ไม่ใช่ ซึ่งบางครั้งอาจจะมีผู้ที่ต้องการตอบว่า “ไม่ทราบ” หรือ “ไม่แสดงความคิดเห็น” ได้ด้วยในกรณีนี้ไม่มีความรู้เรื่องการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ในประเด็นความรู้ทั่วไปเกี่ยวกับการลงทุน เกณฑ์การลงทุน และสิทธิประโยชน์ทางภาษี ดังนั้นการวิจัยครั้งนี้ผู้วิจัยจึงแบ่งคำตอบออกเป็น 3 ระดับ ดังนี้

1. ใช่
2. ไม่ใช่
3. ไม่ทราบ

และแบ่งการวัดระดับความรู้ตามลำดับขั้นดังนี้

ตอบว่า ไม่ทราบ	ถือเป็นผู้มีความรู้ในระดับ 0 %	ไม่มีความรู้
ตอบถูก 0 ข้อ	ถือเป็นผู้มีความรู้ในระดับ 0 %	ไม่มีความรู้
ตอบถูก น้อยกว่า 3 ข้อ	ถือเป็นผู้มีความรู้ในระดับ 1-20 %	ความรู้น้อยที่สุด
ตอบถูก ตั้งแต่ 3 - 5 ข้อ	ถือเป็นผู้มีความรู้ในระดับ 21-40 %	ความรู้น้อย
ตอบถูก ตั้งแต่ 6 - 8 ข้อ	ถือเป็นผู้มีความรู้ในระดับ 41-60 %	ความรู้ปานกลาง
ตอบถูก ตั้งแต่ 9 - 12 ข้อ	ถือเป็นผู้มีความรู้ในระดับ 61-80 %	ความรู้มาก
ตอบถูกจำนวน 13 ข้อ	ถือเป็นผู้มีความรู้ในระดับ 80-100 %	ความรู้มากที่สุด

ขั้นตอนการสร้างเครื่องมือมีลำดับขั้นตอนดังนี้

²² Donald R. Cooper และ Pamela S. Schindler. (1998). *Business Research Methods*. p.338.

1. ศึกษาจากเอกสาร ตำรา และงานวิจัยที่เกี่ยวข้องกับคุณสมบัติของกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพและพฤติกรรมการลงทุน เพื่อเป็นแนวทางในการสร้างแบบสอบถามให้ครอบคลุมตามความมุ่งหมายของการวิจัย

2. ศึกษาวิธีการสร้างแบบสอบถามจากเอกสาร สัมภาษณ์ผู้ที่เกี่ยวข้อง เพื่อกำหนดขอบเขตและเนื้อหาแบบทดสอบจะได้มีความชัดเจนยิ่งขึ้น

3. นำข้อมูลที่ได้ไปสร้างแบบสอบถาม

4. นำแบบสอบถามที่ผู้วิจัยสร้างขึ้นไปเสนอต่ออาจารย์ที่ปรึกษาสารนิพนธ์ และผู้เชี่ยวชาญในการตรวจแบบสอบถาม ได้แก่

1. อาจารย์พิศมัย จารุจิตติพันธ์

2. คุณสิริพร สวัสดิ์อำนาจไชย

3. คุณสุมิตรา ตั้งสมวรพงษ์

เพื่อตรวจสอบความเที่ยงตรงและเสนอแนะเพิ่มเติม เพื่อปรับปรุงแก้ไข เพื่อให้อ่านแล้วมีความชัดเจนยิ่งขึ้น

5. นำแบบสอบถามที่ปรับปรุงแล้วไปทดลองใช้ (Try-Out) กับพนักงานตลาดหลักทรัพย์ ที่ไม่ใช่กลุ่มตัวอย่าง จำนวน 40 คน ที่ระดับความเชื่อมั่น 95% โดยวิธีหาค่าสัมประสิทธิ์แอลฟา (Alpha-Coefficient) ของครอนบาช (Cronbach) ซึ่งคำนวณได้จากสูตร (บุญชม ศรีสะอาด. 2538 : 174) ได้ค่า α -Coefficient เท่ากับ .7957

$$\alpha = \frac{k}{k-1} \left[1 - \frac{\sum S_i^2}{S^2} \right]$$

เมื่อ α แทน ค่าความเชื่อมั่น 95

k แทน จำนวนข้อของเครื่องมือวัด

$\sum S_i^2$ แทน ผลรวมของความแปรปรวนของคะแนนแต่ละข้อ

S^2 แทน ความแปรปรวนของคะแนนรวม

6. ปรับปรุงรูปแบบสอบถามอีกครั้งแล้วนำเสนอผู้ทรงคุณวุฒิ เพื่อปรับปรุงจนได้เครื่องมือที่มีประสิทธิภาพในการวิจัย จากนั้นนำแบบสอบถามฉบับสมบูรณ์ไปสอบถามกับกลุ่มตัวอย่างพนักงาน บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด ในช่วงเดือนธันวาคม 2550

3. การเก็บรวบรวมข้อมูล

ผู้วิจัยได้ดำเนินการเก็บรวบรวมข้อมูลโดยวิธีการดังนี้ คือ

1. ผู้วิจัยขอหนังสือขอความร่วมมือตอบแบบสอบถามจากบัณฑิตวิทยาลัย เพื่อขอความอนุเคราะห์ในการตอบแบบสอบถาม
2. ผู้วิจัยนำแบบสอบถามไปแจกกลุ่มตัวอย่าง คือ พนักงาน บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด ในช่วงเดือนธันวาคม 2550

4. การจัดกระทำและการวิเคราะห์ข้อมูล

เมื่อรวบรวมแบบสอบถามได้ครบถ้วนแล้ว ผู้วิจัยจะนำแบบสอบถามมาดำเนินการดังนี้

1. ตรวจสอบข้อมูล (Editing) ผู้วิจัยตรวจสอบความสมบูรณ์ของการตอบแบบสอบถาม และแยกแบบสอบถามที่ไม่สมบูรณ์ออก
2. การลงรหัส (Coding) นำแบบสอบถามที่ถูกต้องเรียบร้อยแล้ว มาลงรหัสตามที่ได้กำหนดไว้ล่วงหน้า
3. การประมวลผลข้อมูล นำข้อมูลที่ลงรหัสแล้วมาบันทึกโดยใช้คอมพิวเตอร์เพื่อการประมวลผล โดยใช้โปรแกรมสำเร็จรูปทางสถิติ ได้แก่ โปรแกรม SPSS For Window Version 15.0 และการแจกแจงความถี่ของทุกตัวแปรแล้วคำนวณค่าร้อยละ (Percentage)
4. การวิเคราะห์ข้อมูล วิเคราะห์โดยใช้สถิติพรรณนาในการบรรยายคุณลักษณะปัจจัยส่วนบุคคลของ พนักงานบริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด เรื่อง เพศ อายุ ระดับการบริหาร ระดับการศึกษาสูงสุด สถานภาพสมรส จำนวนบุตร ปัจจัยทางเศรษฐกิจ รายได้ จำนวนเงินออมเฉลี่ยต่อเดือน ปริมาณเงินที่ต้องการลงทุน อุปสงค์ในการลงทุนในกองทุนรวม RMF และความรู้ความเข้าใจต่อการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF)

4.1 คุณลักษณะทั่วไป ได้แก่ ปัจจัยส่วนบุคคล และปัจจัยเศรษฐกิจ

- ปัจจัยส่วนบุคคล

- เพศ ประมวลผลในลักษณะความถี่และอัตราร้อยละ
- อายุ ประมวลผลในลักษณะค่าเฉลี่ย
- ระดับการศึกษา ประมวลผลในลักษณะความถี่และอัตราร้อยละ
- สถานภาพสมรส ประมวลผลในลักษณะความถี่และอัตราร้อยละ

- ปัจจัยทางเศรษฐกิจ

- รายได้รวมทุกประเภทสุทธิหลังหักค่าใช้จ่ายต่าง ๆ ต่อเดือน ประมวลผลในลักษณะความถี่และอัตราร้อยละ

- ปริมาณเงินที่ต้องการลงทุนในกองทุน RMF ประมวลผลในลักษณะความถี่และอัตราร้อยละ

4.2 ข้อมูลเกี่ยวกับอุปสงค์ในการลงทุนในกองทุนรวม RMF ประมวลผลในลักษณะความถี่และอัตราร้อยละ

4.3 ข้อมูลเกี่ยวกับความรู้ความเข้าใจต่อการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ RMF ประมวลผลในลักษณะความถี่และอัตราร้อยละ

5. สถิติที่ใช้ในการวิเคราะห์

การวิเคราะห์ข้อมูลพื้นฐานใช้สถิติ ดังนี้

1. สถิติพื้นฐาน²³ สำหรับวิเคราะห์ลักษณะข้อมูลเบื้องต้นทั่ว ๆ ไป ได้แก่

1.1 ค่าความถี่ (Frequency)

1.2 ค่าร้อยละ (Percentage) โดยใช้สูตร

$$P = \frac{f}{N} \times 100$$

โดยที่

P = ค่าร้อยละ

f = ความถี่ที่ต้องการแปลงให้เป็นค่าร้อยละ

N = จำนวนความถี่ทั้งหมด

2. สถิติที่ใช้ในการทดสอบสมมติฐาน

2.1 การทดสอบไค-สแควร์²⁴ (Chi-square test) เป็นการทดสอบความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปร 2 กลุ่ม โดยใช้สูตรดังนี้

$$\chi^2 = \sum_{i=1}^r \sum_{j=1}^c \frac{(O_{ij} - E_{ij})^2}{E_{ij}}$$

$$\text{ความถี่ที่คาดหวัง } E_{ij} = \frac{R_i \times C_j}{N}$$

²³ ชูศรี วงศ์รัตนะ. (2541). เทคนิคการใช้สถิติเพื่อการวิจัย. หน้า 35.

²⁴ กัลยา วานิชย์บัญชา. (2545). การวิเคราะห์สถิติ : สถิติสำหรับการบริหารและวิจัย. หน้า 182.

โดย	χ^2	=	ค่าไค-สแควร์
	O_{ij}	=	ความถี่ของระดับความรู้ความเข้าใจที่ได้จากการสังเกต
	E_{ij}	=	ความถี่ของระดับความรู้ความเข้าใจที่คาดหวังไว้หรือความถี่ที่ได้มาตามทฤษฎี
	R_i	=	ผลรวมของความถี่ในแถวที่ i
	C_j	=	ผลรวมของความถี่ในคอลัมน์ที่ j
	N	=	ขนาดของประชากร

นำค่า χ^2 ที่ได้จากการคำนวณมาเปรียบเทียบกับ χ^2 ที่ได้จากการเปิดตารางและนำมาแปลผล

ผลของการทดสอบสมมติฐานอาจจะเป็น

1. ถ้าค่า χ^2 คำนวณ มีค่าน้อยกว่า χ^2 (ตาราง) แสดงว่า ตัวแปรอิสระ (Independent Variable) ไม่มีความสัมพันธ์กับตัวแปรตาม (Dependent Variable)
2. ถ้าค่า χ^2 คำนวณ มีค่ามากกว่า χ^2 (ตาราง) แสดงว่า ตัวแปรอิสระ (Independent Variable) ไม่มีความสัมพันธ์กับตัวแปรตาม (Dependent Variable)

สามารถนำมาทดสอบสมมติฐานดังนี้

1. เพศมีความสัมพันธ์กับความรู้ความเข้าใจต่อการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF)
2. อายุมีความสัมพันธ์กับความรู้ความเข้าใจต่อการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF)
3. ระดับการศึกษามีความสัมพันธ์กับความรู้ความเข้าใจต่อการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF)
4. สถานภาพสมรสมีความสัมพันธ์กับความรู้ความเข้าใจต่อการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF)

2.2 การวิเคราะห์ความแปรปรวนสองทาง²⁵ (Two-way analysis of variance: ANOVA)

เป็นวิธีที่ใช้วิเคราะห์ความแตกต่างระหว่างค่าเฉลี่ย โดยใช้ ค่า F – test ในการเปรียบเทียบค่าเฉลี่ยของกลุ่มตัวอย่างมากกว่า 2 กลุ่มขึ้นไป

$$F = \frac{MS_b}{MS_w}$$

เมื่อ	F	แทน	ค่าสถิติที่ใช้เปรียบเทียบกับค่าวิกฤตจากการแจกแจงแบบเพื่อทราบนัยสำคัญ
	MS_b	แทน	ค่าประมาณของความแปรปรวนระหว่างกลุ่ม
	MS_w	แทน	ค่าประมาณของความแปรปรวนภายในกลุ่ม

ที่ชั้นแห่งความเป็นอิสระ (df) เท่ากับ ดังนี้

$$\text{ระหว่างกลุ่ม} = k - 1 \text{ และ ภายในกลุ่ม} = n - k$$

เมื่อ n คือ จำนวนข้อมูลทั้งหมด
 k คือ จำนวนกลุ่ม

ผลของการทดสอบสมมติฐานอาจจะเป็น

1. ถ้าค่า Sig. คำนวณ มีค่าน้อยกว่า 0.05 แสดงว่า ตัวแปรอิสระ (Independent Variable) ไม่มีความสัมพันธ์กับตัวแปรตาม (Dependent Variable)
2. ถ้าค่า Sig. คำนวณ มีค่ามากกว่า 0.05 แสดงว่า ตัวแปรอิสระ (Independent Variable) มีความสัมพันธ์กับตัวแปรตาม (Dependent Variable)

²⁵ กัลยา วาณิชบัญชา. (2545). การวิเคราะห์สถิติเพื่อการตัดสินใจ. หน้า 135.

Douglas A. Lind, William G. Marchal, Robert D. Mason. *Statistical Techniques in Business & Economics*.

สามารถนำมาทดสอบสมมติฐานดังนี้

1. พนักงานที่มีอายุแตกต่างกัน มีปริมาณเงินลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) แตกต่างกัน
2. พนักงานที่มีความรู้ความเข้าใจต่อการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) แตกต่างกัน มีปริมาณเงินลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) แตกต่างกัน
3. พนักงานที่มีระดับรายได้แตกต่างกัน มีปริมาณเงินลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) แตกต่างกัน
4. พนักงานที่มีการลงทุนหรือการออมประเภทอื่นที่แตกต่างกัน มีปริมาณเงินลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) แตกต่างกัน

บทที่ 4

ผลการวิเคราะห์ข้อมูล

การศึกษาวิจัยครั้งนี้ เป็นการศึกษาปัจจัยทางเศรษฐกิจ ความรู้ความเข้าใจของพนักงานบริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด กับการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ผู้วิจัยได้ทำการเก็บรวบรวมข้อมูลปฐมภูมิจากพนักงานบริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด ทั้งหมดจำนวน 158 คน คิดเป็นร้อยละ 81 ของจำนวนพนักงานทั้งหมด 194 คน และนำเสนอผลการวิเคราะห์ข้อมูล และแปลผลความหมายของผลการวิเคราะห์ข้อมูล ผู้วิจัยได้กำหนดสัญลักษณ์ต่าง ๆ ที่ใช้ในการวิเคราะห์ข้อมูล ดังนี้

สัญลักษณ์ที่ใช้ในการวิเคราะห์ข้อมูล

ในการวิเคราะห์ข้อมูลและแปลผลความหมายของผลการวิเคราะห์ข้อมูล เพื่อให้เกิดความเข้าใจตรงกัน ผู้วิจัยขอเสนอสัญลักษณ์ที่ใช้ในการวิเคราะห์ข้อมูลดังต่อไปนี้

n	แทน	พนักงานที่เป็นกลุ่มตัวอย่าง
$\bar{x}$	แทน	ค่าเฉลี่ย
S.D.	แทน	ค่าเบี่ยงเบนมาตรฐาน
*	แทน	นัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05
χ^2	แทน	ค่าสถิติของการทดสอบไคว์สแควร์ (Chi-Square Test)
Sig.	แทน	ระดับนัยสำคัญทางสถิติ
b	แทน	สัมประสิทธิ์การถดถอย
t	แทน	ค่าสถิติที่ใช้ในการพิจารณาใน t-distribution
LSD แทน	การหาค่าแตกต่างนัยสำคัญน้อยที่สุด (Least Significant Difference)	
MS	แทน	ค่าเฉลี่ยผลบวกกำลังสองของคะแนน (Mean of Squares)
df แทน	ชั้นของความเป็นอิสระ(Degree of freedom)	
SS	แทน	ผลบวกกำลังสองของคะแนน (Sum of Squares)
F – ration	แทน	ค่าที่ใช้พิจารณา F- Distribution
F – Prob., P	แทน	ความน่าจะเป็นสำหรับบอกนัยสำคัญทางสถิติ
r	แทน	ค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์

การเสนอผลการวิเคราะห์ข้อมูล

การวิเคราะห์ข้อมูล ผู้วิจัยได้นำเสนอผลตามความมุ่งหมายของการวิจัย โดยแบ่งการนำเสนอการวิเคราะห์ข้อมูลเป็น 3 ส่วน คือ ดังต่อไปนี้

ส่วนที่ 1 ข้อมูลทั่วไปของตัวแปรที่ศึกษา

ส่วนที่ 2 การวิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างปัจจัยส่วนบุคคล จำแนกตาม เพศ อายุ ระดับการศึกษา และสถานภาพสมรส กับระดับความรู้ความเข้าใจต่อการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF)

ส่วนที่ 3 การวิเคราะห์ความแตกต่างของปริมาณเงินลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) จำแนกตาม อายุ ความรู้ความเข้าใจ รายได้ และการลงทุนหรือการออมประเภทอื่น

ผลการวิเคราะห์ข้อมูล

ส่วนที่ 1 ข้อมูลทั่วไปของตัวแปรที่ศึกษา

ตาราง 2 จำนวนและค่าร้อยละของปัจจัยส่วนบุคคล จำแนกตามเพศ อายุ ระดับการศึกษา และสถานภาพสมรส ของผู้ตอบแบบสอบถาม

ข้อมูลทั่วไป	จำนวน (คน)	ร้อยละ
1. เพศ		
ชาย	14	8.9
หญิง	144	91.1
2. อายุ		
21 – 30 ปี	63	39.9
31 – 40 ปี	67	42.4
41 – 50 ปี	28	17.7
3. ระดับการศึกษา		
ปริญญาตรี / เทียบเท่า	89	56.3
ปริญญาโท	69	43.7
5. สถานภาพสมรส		
โสด	105	66.5
สมรส	53	33.5

จากตาราง 2 แสดงผลการวิเคราะห์ข้อมูลเกี่ยวกับข้อมูลปัจจัยส่วนบุคคล จำแนกตามเพศ อายุ ระดับการศึกษา และ สถานภาพสมรส ของผู้ตอบแบบสอบถาม ดังนี้

เพศ จากการศึกษาพบว่า ผู้ให้ข้อมูลส่วนใหญ่เป็นเพศหญิง มีจำนวน 144 คน คิดเป็นร้อยละ 91.1 เป็นเพศชาย จำนวน 14 คน คิดเป็นร้อยละ 8.9 ซึ่งเห็นได้ว่าส่วนใหญ่พนักงานบริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด เป็นผู้หญิง

อายุ ผู้ให้ข้อมูลซึ่งเป็นพนักงานบริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด มีอายุในช่วงระหว่าง 31 – 40 ปี มากที่สุด จำนวน 67 ราย คิดเป็นร้อยละ 42.4 รองลงมาคือ ในช่วงระหว่าง 21 – 30 ปี จำนวน 63 ราย คิดเป็นร้อยละ 39.9 น้อยที่สุดอยู่ในช่วงอายุ 41-50 ปี จำนวน 28 ราย คิดเป็นร้อยละ 17.7 และไม่มีผู้ตอบแบบสอบถามที่อายุมากกว่า 51 ปีขึ้นไป

ระดับการศึกษา ผู้ให้ข้อมูลซึ่งเป็นพนักงานบริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด ส่วนใหญ่มีระดับการศึกษาสูงสุด คือปริญญาตรี หรือ เทียบเท่า จำนวน 89 ราย คิดเป็นร้อยละ 56.3 และรองลงมาคือ ระดับปริญญาโท จำนวน 69 ราย คิดเป็นร้อยละ 43.7

สถานภาพสมรส ผู้ให้ข้อมูลซึ่งเป็นพนักงานบริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด มีสถานภาพโสด จำนวน 105 ราย คิดเป็นร้อยละ 66.5 และรองลงมาคือ สมรสแล้ว จำนวน 53 ราย คิดเป็นร้อยละ 33.5

ตาราง 3 จำนวนและค่าร้อยละของปัจจัยทางเศรษฐกิจ จำแนกตามรายได้รวมทุกประเภทสุทธิหลังหักค่าใช้จ่ายต่าง ๆ ต่อเดือน ความต้องการนำเงินออมไปลงทุนในกองทุน RMF และปริมาณเงินที่ต้องการลงทุนในกองทุน RMF

ข้อมูลทางเศรษฐกิจ	จำนวน (คน)	ร้อยละ
1. รายได้หลังหักค่าใช้จ่ายเฉลี่ยต่อเดือน		
น้อยกว่า 20,000 บาท	47	29.7
20,001 – 30,000 บาท	57	36.1
30,001 – 40,000 บาท	27	17.1
40,001 – 50,000 บาท	6	3.8
มากกว่า 50,000 บาท	21	13.3
2. ความต้องการนำเงินออมไปลงทุนในกองทุน RMF		
ต้องการลงทุน	39	24.7
ไม่ต้องการลงทุน	119	75.3

ตาราง 3 (ต่อ)

ข้อมูลทางเศรษฐกิจ	จำนวน (คน)	ร้อยละ
3. ปริมาณเงินที่ต้องการลงทุนในกองทุน RMF (บาท/ปี)		
1,000	2	5.13
5,000	6	15.38
10,000	5	12.82
20,000	2	5.13
30,000	2	5.13
50,000	13	33.33
70,000	2	5.13
300,000	4	10.26
1,000,000	3	7.69
รวม	39 *	100
$\bar{X}$	132,615	

* เป็นจำนวนผู้ที่มีการลงทุนไปแล้ว และผู้ที่ต้องการจะลงทุนเป็นครั้งแรก

จากตาราง 3 แสดงผลการวิเคราะห์ข้อมูลเกี่ยวกับข้อมูลทางเศรษฐกิจ จำแนกตามรายได้รวมทุกประเภทสุทธิหลังหักค่าใช้จ่ายต่าง ๆ ต่อเดือน ความต้องการนำเงินออมไปลงทุนในกองทุน RMF และปริมาณเงินที่ต้องการลงทุนในกองทุน RMF ดังนี้

รายได้รวมสุทธิหลังหักค่าใช้จ่ายต่าง ๆ ต่อเดือน ผู้ให้ข้อมูลซึ่งเป็นพนักงานบริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด อยู่ระหว่าง 20,001 – 30,000 บาท มีจำนวนมากที่สุดคือ 57 ราย คิดเป็นร้อยละ 36.1 รองลงมาคือ น้อยกว่า 20,000 บาท จำนวน 47 ราย คิดเป็นร้อยละ 29.7 รองลงมาคือ 30,001 – 40,000 บาท จำนวน 27 ราย คิดเป็นร้อยละ 17.1 รองลงมาคือ มากกว่า 50,000 บาท จำนวน 21 ราย คิดเป็นร้อยละ 13.3 และน้อยที่สุด คือ 40,001 – 50,000 บาท จำนวน 6 ราย คิดเป็นร้อยละ 3.8

ความต้องการนำเงินออมไปลงทุนในกองทุน RMF ผู้ให้ข้อมูลซึ่งเป็นพนักงานบริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด ส่วนใหญ่ไม่มีความต้องการที่จะนำเงินออมไปลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ RMF ซึ่งมีจำนวน 119 ราย คิดเป็นร้อยละ 75.3 โดยมีผู้ต้องการลงทุน จำนวน 39 ราย คิดเป็นร้อยละ 24.7

จำนวนเงินที่ต้องการลงทุนในกองทุน RMF ผู้ให้ข้อมูลซึ่งเป็นพนักงานบริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัดที่มีความต้องการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ RMF จากจำนวน 39 ราย ต้องการลงทุน 50,000 บาท จำนวน 13 ราย คิดเป็นร้อยละ 33.33 รองลงมาคือ 5,000 บาท จำนวน 6 ราย คิดเป็นร้อยละ 15.38 รองลงมาคือ 10,000 บาท จำนวน 5 ราย คิดเป็นร้อยละ 12.82 รองลงมาคือ 300,000 บาท จำนวน 4 ราย คิดเป็นร้อยละ 10.26 รองลงมาคือ 1,000,000 บาท จำนวน 3 ราย คิดเป็นร้อยละ 7.69 รองลงมาคือมีจำนวนเท่ากัน คือ 1,000 บาท 20,000 บาท 30,000 บาท และ 70,000 บาท จำนวน 2 รายเท่ากัน คิดเป็นร้อยละ 5.13

ทั้งนี้ พนักงานที่มีความต้องการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ ส่วนใหญ่มีความรู้อยู่ในระดับมีความรู้มาก รองลงมาคือมีความรู้ปานกลาง และต่ำสุดคือมีความรู้ต่ำ ส่วนผู้ที่ไม่ต้องการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ ส่วนใหญ่มีความรู้ในระดับมีความรู้ต่ำ รองลงมาคือมีความรู้ระดับปานกลาง และต่ำสุดคือมีความรู้ระดับมีความรู้มาก

ตาราง 4 จำนวนและค่าร้อยละของการลงทุนหรือการออมประเภทอื่น จำแนกตามประเภทการลงทุน

การลงทุนอื่น	จำนวน (คน)	ร้อยละ
ไม่ลงทุน	18	11
ลงทุน	140	89
สถาบันการเงิน	13	9.3
กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ	21	15
พันธบัตรรัฐบาล	38	27.1
ประกันชีวิต (ประเภทมีผลตอบแทน)	31	22.1
กองทุนอื่น ๆ	10	7.2
หลักทรัพย์ / หุ้นกู้	17	12.1
อื่น ๆ	10	7.2
รวม	140	100

จากตาราง 4 แสดงผลการวิเคราะห์ข้อมูลเกี่ยวกับการลงทุนหรือการออมประเภทอื่น พบว่าพนักงาน บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด ส่วนใหญ่ซึ่งมีจำนวน 140 ราย คิดเป็นร้อยละ 89 มีการนำเงินออมไปลงทุนในรูปแบบต่าง ๆ และมีผู้ไม่นำเงินไปลงทุนจำนวน 18 ราย คิดเป็นร้อยละ 11

เมื่อพิจารณาจากประเภทการลงทุน พบว่า มีจำนวน 38 ราย คิดเป็นร้อยละ 27.1 ลงทุนใน พันธบัตรรัฐบาล รองลงมาคือ การลงทุนโดยการทำประกันชีวิตแบบสะสมทรัพย์ จำนวน 31 ราย คิดเป็นร้อยละ 22.1 รองลงมาคือ ลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) จำนวน 21 ราย คิดเป็นร้อยละ 15 รองลงมาคือ ลงทุนในหลักทรัพย์ / หุ้นกู้ จำนวน 17 ราย คิดเป็นร้อยละ 12.1 รองลงมาคือ สถาบันการเงิน จำนวน 13 ราย คิดเป็นร้อยละ 9.3 และการลงทุนในกองทุนอื่น ๆ กับการลงทุนในรูปแบบอื่น เช่น ซื้อที่ดิน มีจำนวน 10 คนเท่ากัน คิดเป็นร้อยละ 7.2

ตาราง 5 ความรู้ความเข้าใจต่อการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) จำแนกตามความรู้เรื่องภาษี บทวิเคราะห์เกี่ยวกับกองทุนรวม RMF และแหล่งที่มาของข่าวสารการลงทุนในกองทุนรวม RMF

ทราบว่าการลงทุนใน RMF ลดภาษีได้	จำนวน (คน)	ร้อยละ
ทราบ	144	91.1
ไม่ทราบ	14	8.9
การอ่านบทวิเคราะห์เกี่ยวกับกองทุนรวม RMF		
อ่าน	51	32.3
ไม่อ่าน	107	67.7
ทราบว่าแหล่งข้อมูลที่ใช้ติดตามผลการดำเนินงานหรือสถานะของกองทุน RMF		
ทราบ	108	68.4
ไม่ทราบ	50	31.6
ทราบแหล่งที่มาเกี่ยวกับกองทุนรวม RMF จาก		
สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.	59	23
สถาบันการเงินที่ขายหน่วยลงทุนให้แก่ท่าน	47	19
ผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวม	12	5
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม	79	31
สมาคมบริษัทจัดการลงทุน	56	22
รวม	253*	100**

* จากแบบสอบถาม เรื่อง ทราบแหล่งที่มาเกี่ยวกับกองทุนรวม RMFจากที่ใดนั้น พนักงานบริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด สามารถเลือกตอบได้หลายคำตอบ ดังนั้น ผลรวมจึงมีมากกว่ากลุ่มตัวอย่างคือมากกว่า 158 คน

** ร้อยละของจำนวนที่ตอบทั้งหมด (ร้อยละของจำนวน 253)

จากตาราง 5 แสดงผลการวิเคราะห์ข้อมูลเกี่ยวกับความรู้ความเข้าใจต่อการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) พบว่า พนักงาน บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด ส่วนใหญ่ ซึ่งมีจำนวน 144 ราย คิดเป็นร้อยละ 91 ทราบว่าการลงทุนในกองทุนรวม RMF สามารถนำไปหักลดหย่อนภาษีได้ ในขณะที่ 14 ราย คิดเป็นร้อยละ 9 ไม่ทราบผลดังกล่าว

พนักงาน บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด มีจำนวน 107 ราย คิดเป็นร้อยละ 67.7 ไม่อ่านบทวิเคราะห์เกี่ยวกับกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ มีเพียง 51 ราย คิดเป็นร้อยละ 32.3 ที่อ่านบทวิเคราะห์ และพนักงาน จำนวน 108 ราย คิดเป็นร้อยละ 68.4 ทราบถึงแหล่งข้อมูลที่ใช้ในการติดตามผลการดำเนินงานหรือสถานะของกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) มีเพียงจำนวน 50 ราย คิดเป็นร้อยละ 31.6 ที่ไม่ทราบแหล่งข้อมูลในการติดตามข่าวสาร โดยแหล่งข้อมูลส่วนใหญ่ที่รับทราบ คือ ข่าวสารจากบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม จำนวน 79 ราย คิดเป็นร้อยละ 31 รองลงมาคือ สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. จำนวน 59 ราย คิดเป็นร้อยละ 23 รองลงมาคือ สมาคมบริษัทจัดการลงทุน จำนวน 56 ราย คิดเป็นร้อยละ 22 รองลงมาคือ สถาบันการเงินที่ขายหน่วยลงทุนให้ จำนวน 47 ราย คิดเป็นร้อยละ 19 และ แหล่งข้อมูลที่มาจากผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวม จำนวน 12 ราย คิดเป็นร้อยละ 5

จากผลการวิเคราะห์ดังกล่าว จะเห็นว่าพนักงาน บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด ส่วนใหญ่แม้ทราบว่าการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) มีผลทางด้านภาษี และ ทราบแหล่งในการติดตามข้อมูลข่าวสารต่าง ๆ ทั้งจากบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ฯลฯ แต่ไม่ได้เข้าไปอ่านบทวิเคราะห์เกี่ยวกับกองทุนรมนั้นแต่อย่างใด

พนักงานบริษัทฯ ที่มีความต้องการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพอ่านบทวิเคราะห์เกี่ยวกับกองทุนรวม RMF มากกว่าผู้ที่ไม่อ่านบทวิเคราะห์ และผู้ที่ไม่มีความต้องการลงทุน ไม่อ่านบทวิเคราะห์เกี่ยวกับกองทุนรวม RMF มากกว่าผู้ที่อ่านบทวิเคราะห์

ตาราง 6 จำนวนและค่าร้อยละของระดับความรู้ความเข้าใจต่อการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ RMF โดยแบ่งเป็น 5 ระดับ ดังนี้ ไม่มีความรู้ มีความรู้ที่น้อยที่สุด มีความรู้ที่น้อย มีความรู้ปานกลาง มีความรู้มาก มีความรู้มากที่สุด

ระดับความรู้ความเข้าใจ	จำนวน (คน)	ร้อยละ
ไม่มีความรู้	3	1.9
มีความรู้ที่น้อยที่สุด	29	18.4
มีความรู้ที่น้อย	31	19.6
มีความรู้ปานกลาง	48	30.4
มีความรู้มาก	25	15.8
มีความรู้มากที่สุด	22	13.9
รวม	158	100

จากตาราง 6 แสดงผลการวิเคราะห์ข้อมูลเกี่ยวกับระดับความรู้ความเข้าใจต่อการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) พบว่า พนักงาน บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด มีจำนวน 48 ราย คิดเป็นร้อยละ 30.4 มีความรู้และความเข้าใจเกี่ยวกับการลงทุนในกองทุน RMF อยู่ในระดับปานกลาง รองลงมาคือ จำนวน 31 ราย คิดเป็นร้อยละ 19.6 มีความรู้และความเข้าใจอยู่ในระดับน้อย รองลงมาคือ จำนวน 29 ราย คิดเป็นร้อยละ 18.4 มีความรู้และความเข้าใจอยู่ในระดับน้อยมาก รองลงมาคือ จำนวน 25 ราย คิดเป็นร้อยละ 15.8 มีความรู้และความเข้าใจอยู่ในระดับรู้มาก รองลงมาคือ จำนวน 22 ราย คิดเป็นร้อยละ 13.9 มีความรู้และความเข้าใจอยู่ในระดับมากที่สุด และมีจำนวน 3 ราย คิดเป็นร้อยละ 1.9 ไม่มีความรู้และความเข้าใจต่อการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) เลย

ดังนั้น มากกว่าร้อยละ 50 ของ พนักงาน บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด มีความรู้และความเข้าใจต่อการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) อยู่ในระดับปานกลางถึงระดับมากที่สุด

ส่วนที่ 2 การวิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างปัจจัยส่วนบุคคล จำแนกตาม เพศ อายุ ระดับการศึกษา และสถานภาพสมรส กับระดับความรู้ความเข้าใจต่อการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF)

การวิเคราะห์ข้อมูลเกี่ยวกับความรู้ความเข้าใจต่อการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ด้านความสัมพันธ์ของเพศกับความรู้ความเข้าใจต่อการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) อายุกับความรู้ความเข้าใจต่อการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ระดับการศึกษากับความรู้ความเข้าใจต่อการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) และ สถานภาพสมรสกับความรู้ความเข้าใจต่อการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ซึ่งวิเคราะห์ข้อมูลโดยอาศัยการวิเคราะห์แบบไค-สแควร์ (Chi-Square) เพื่อทดสอบสมมติฐาน แบ่งได้ดังนี้

สำหรับการวิจัยครั้งนี้ ผู้วิจัยได้ทำการรวมค่าที่เป็นไปได้ให้น้อยลง เนื่องจากจำนวนค่าหรือความถี่ที่คาดหวังมีค่าน้อยกว่า 5²⁶ จึงทำการแบ่งความรู้ความเข้าใจต่อการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ใหม่ โดยรวมจำนวนผู้มีความรู้ความเข้าใจในระดับ ไม่มีความรู้ ความรู้น้อยที่สุด และความรู้น้อย รวมกันเป็นกลุ่ม ความรู้น้อย และระดับความรู้มากและความรู้มากที่สุด รวมกันเป็นกลุ่ม ความรู้มาก

1. การทดสอบสมมติฐานข้อที่ 1 เพศมีความสัมพันธ์กับความรู้ความเข้าใจต่อการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF)

สามารถเขียนเป็นสมมติฐานทางสถิติได้ดังนี้

H_0 : เพศไม่มีความสัมพันธ์กับความรู้ความเข้าใจต่อการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF)

H_1 : เพศมีความสัมพันธ์กับความรู้ความเข้าใจต่อการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF)

²⁶ รศ.ศิริชัย พงษ์วิชัย. (2543). วิธีใช้โปรแกรม SPSS และแปลความหมายผลลัพธ์ที่ได้. หน้า 153

ตาราง 7 วิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างเพศกับความรู้ความเข้าใจต่อการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF)

เพศ	ระดับความรู้ความเข้าใจ			รวม
	ความรู้น้อย	ความรู้ปานกลาง	ความรู้มาก	
ชาย	7	2	5	14
	50%	14%	36%	100%
หญิง	56	46	42	144
	39%	32%	29%	100%
รวม	63	48	47	158
	40%	30%	30%	100%

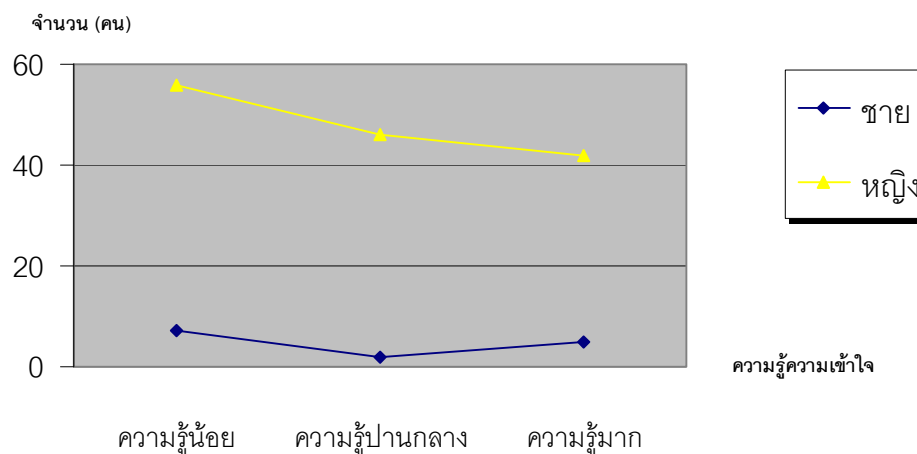
Sig. = 0.797*

$\chi^2 = 0.454$

* มีระดับความสำคัญทางสถิติที่ 0.05

จากข้อมูลในตาราง 7 แสดงว่าระดับความรู้ความเข้าใจต่อการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพจำแนกตามเพศ มีค่า Sig. เท่ากับ 0.797 ซึ่งมากกว่า 0.05 นั่นคือยอมรับสมมติฐานหลัก H_0 และปฏิเสธสมมติฐานรอง H_1 หมายความว่า เพศไม่มีความสัมพันธ์กับความรู้ความเข้าใจต่อการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 ซึ่งไม่สอดคล้องกับสมมติฐานที่ตั้งไว้

ภาพประกอบ 1 แสดงความสัมพันธ์ระหว่างเพศกับความรู้ความเข้าใจต่อการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ



2. การทดสอบสมมติฐานข้อที่ 2 อายุมีความสัมพันธ์กับความรู้ความเข้าใจต่อการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF)

สามารถเขียนเป็นสมมติฐานทางสถิติได้ดังนี้

H_0 : อายุไม่มีความสัมพันธ์กับความรู้ความเข้าใจต่อการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF)

H_1 : อายุมีความสัมพันธ์กับความรู้ความเข้าใจต่อการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF)

ตาราง 8 วิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างอายุกับความรู้ความเข้าใจต่อการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF)

อายุ	ระดับความรู้ความเข้าใจ			รวม
	ความรู้น้อย	ความรู้ปานกลาง	ความรู้มาก	
20 – 30 ปี	34	15	14	63
	54%	24%	22%	100%
31 - 40 ปี	17	29	21	67
	26%	43%	31%	100%
41 - 50 ปี	12	4	12	28
	42.5%	15%	42.5%	100%
รวม	63	48	47	158
	40%	30%	30%	100%

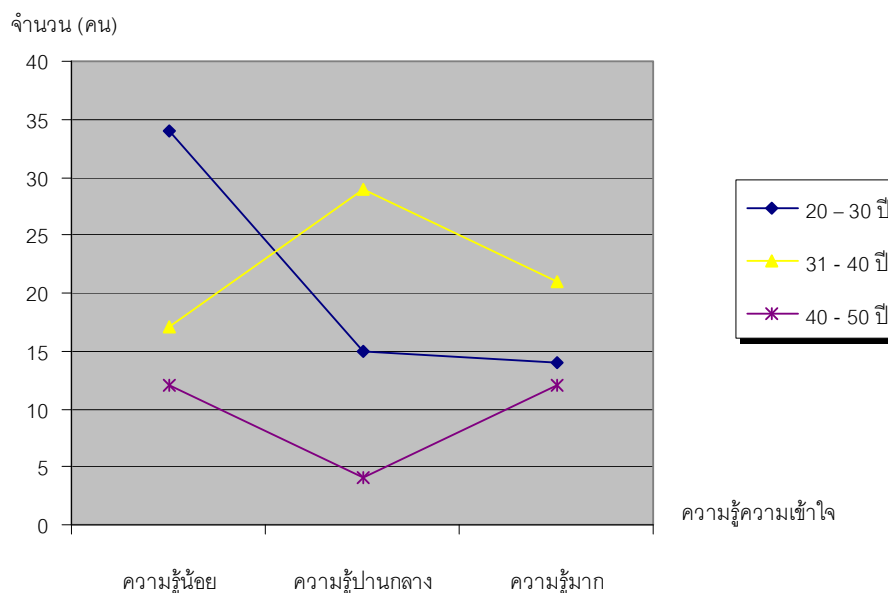
Sig. = 0.008*

$\chi^2 = 13.827$

* มีระดับความสำคัญทางสถิติที่ 0.05

จากข้อมูลในตาราง 8 แสดงว่าระดับความรู้ความเข้าใจต่อการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพจำแนกตามอายุ มีค่า Sig. เท่ากับ 0.008 ซึ่งน้อยกว่า 0.05 นั่นคือปฏิเสธสมมติฐานหลัก H_0 และยอมรับสมมติฐานรอง H_1 หมายความว่า อายุมีความสัมพันธ์กับความรู้ความเข้าใจต่อการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 ซึ่งสอดคล้องกับสมมติฐานที่ตั้งไว้ โดยผู้ที่มีอายุมากกว่าจะมีความรู้ความเข้าใจต่อการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพมากกว่าผู้ที่มีอายุน้อยกว่า

ภาพประกอบ 2 แสดงความสัมพันธ์ระหว่างอายุกับความรู้ความเข้าใจต่อการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ



3. การทดสอบสมมติฐานข้อที่ 3 ระดับการศึกษามีความสัมพันธ์กับความรู้ความเข้าใจต่อการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF)

สามารถเขียนเป็นสมมติฐานทางสถิติได้ดังนี้

H_0 : ระดับการศึกษาไม่มีความสัมพันธ์กับความรู้ความเข้าใจต่อการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF)

H_1 : ระดับการศึกษามีความสัมพันธ์กับความรู้ความเข้าใจต่อการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF)

ตาราง 9 วิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างระดับการศึกษากับความรู้ความเข้าใจต่อการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF)

ระดับการศึกษา	ระดับความรู้ความเข้าใจ			รวม
	ความรู้น้อย	ความรู้ปานกลาง	ความรู้มาก	
ปริญญาตรี /	48	24	17	89
เทียบเท่า	54%	27%	19%	100%
ปริญญาโท	15	24	30	69
	22%	35%	43%	100%
รวม	63	48	47	158
	40%	30%	30%	100%

Sig. = 0.000*

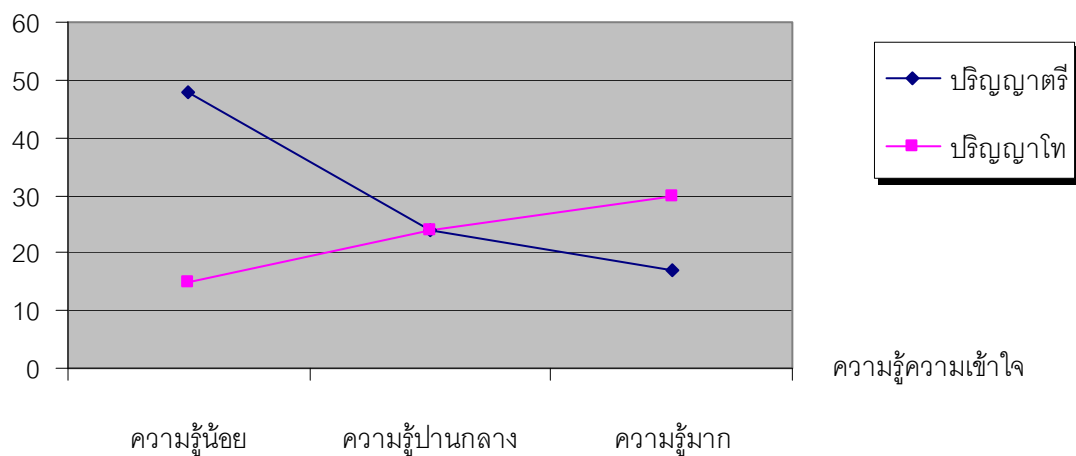
$\chi^2 = 18.009$

* มีระดับความสำคัญทางสถิติที่ 0.05

จากข้อมูลในตาราง 9 แสดงว่าระดับความรู้ความเข้าใจต่อการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพจำแนกตามระดับการศึกษา มีค่า Sig. เท่ากับ 0.000 ซึ่งน้อยกว่า 0.05 นั่นคือปฏิเสธสมมติฐานหลัก H_0 และยอมรับสมมติฐานรอง H_1 หมายความว่า ระดับการศึกษามีความสัมพันธ์กับความรู้ความเข้าใจต่อการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 ซึ่งสอดคล้องกับสมมติฐานที่ตั้งไว้ โดยผู้ที่มีระดับการศึกษาสูงกว่าจะมีความรู้ความเข้าใจต่อการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพมากกว่าผู้ที่มีระดับการศึกษาน้อยกว่า

ภาพประกอบ 3 แสดงความสัมพันธ์ระหว่างระดับการศึกษากับความรู้ความเข้าใจต่อการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ

จำนวน (คน)



4. การทดสอบสมมติฐานข้อที่ 4 สถานภาพสมรสมีความสัมพันธ์กับความรู้ความเข้าใจต่อการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF)

สามารถเขียนเป็นสมมติฐานทางสถิติได้ดังนี้

H_0 : สถานภาพสมรสไม่มีความสัมพันธ์กับความรู้ความเข้าใจต่อการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF)

H_1 : สถานภาพสมรสมีความสัมพันธ์กับความรู้ความเข้าใจต่อการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF)

ตาราง 10 วิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างสถานภาพสมรสกับความรู้ความเข้าใจต่อการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF)

สถานภาพสมรส	ระดับความรู้ความเข้าใจ			รวม
	ความรู้น้อย	ความรู้ปานกลาง	ความรู้มาก	
โสด	45	25	35	105
	43%	24%	33%	100%
สมรส	18	23	12	53
	34%	43%	23%	100%
รวม	63	48	47	158
	40%	30%	30%	100%

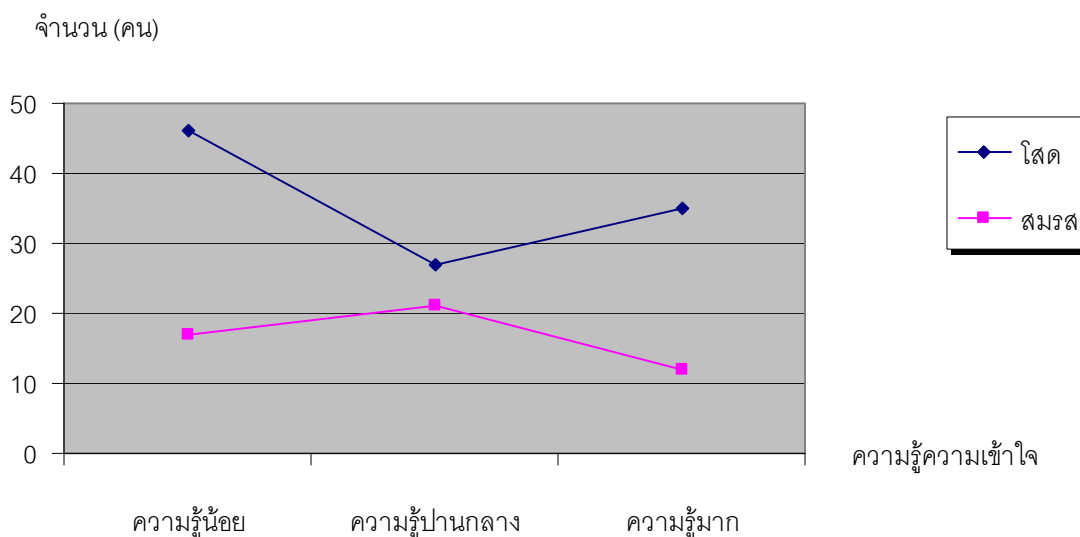
Sig. = 0.039*

$$\chi^2 = 6.502$$

* มีระดับความสำคัญทางสถิติที่ 0.05

จากข้อมูลในตาราง 10 แสดงว่าระดับความรู้ความเข้าใจต่อการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพจำแนกตามสถานภาพสมรส มีค่า Sig. เท่ากับ 0.039 ซึ่งน้อยกว่า 0.05 นั่นคือปฏิเสธสมมติฐานหลัก H_0 และยอมรับสมมติฐานรอง H_1 หมายความว่า สถานภาพสมรสมีความสัมพันธ์กับความรู้ความเข้าใจต่อการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 ซึ่งสอดคล้องกับสมมติฐานที่ตั้งไว้ โดยผู้ที่มีสถานภาพสมรสเป็นสมรสจะมีความรู้ความเข้าใจต่อการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพมากกว่าผู้ที่มีสถานภาพสมรสเป็นโสด

ภาพประกอบ 4 แสดงความสัมพันธ์ระหว่างสถานภาพสมรสกับความรู้ความเข้าใจต่อการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ



ดังนั้น สามารถสรุปความสัมพันธ์ระหว่างปัจจัยส่วนบุคคลกับความรู้ความเข้าใจต่อการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ ได้ดังนี้

- เพศ ไม่มีความสัมพันธ์ กับความรู้ความเข้าใจต่อการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ
- อายุ มีความสัมพันธ์ กับความรู้ความเข้าใจต่อการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ
- การศึกษามีความสัมพันธ์ กับความรู้ความเข้าใจต่อการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ
- สถานภาพสมรส มีความสัมพันธ์ กับความรู้ความเข้าใจต่อการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ

จะเห็นได้ว่า เพศไม่มีความสัมพันธ์กับความรู้ความเข้าใจต่อการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ คือ พนักงานบริษัท ทั้งเพศชายและเพศหญิงมีความรู้ความเข้าใจต่อการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ไม่แตกต่างกัน แต่อายุ ระดับการศึกษา สถานภาพสมรส มีความสัมพันธ์กับความรู้ความเข้าใจต่อการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ คือ พนักงานบริษัท ที่มีอายุมากกว่า จะมีความรู้ความเข้าใจสูงกว่าผู้ที่มีอายุน้อยกว่า ผู้ที่มีระดับการศึกษาสูงกว่าจะมีความรู้ความเข้าใจสูงกว่าผู้ที่มีระดับการศึกษาต่ำกว่า และผู้ที่มีสถานภาพสมรสเป็นสมรสมีความรู้ความเข้าใจสูงกว่าผู้ที่มีสถานภาพสมรสเป็นโสด

ตาราง 11 วิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างความต้องการลงทุนกับความรู้ความเข้าใจต่อการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF)

	ความรู้ความเข้าใจ			
	ความรู้น้อย	ความรู้ปานกลาง	ความรู้มาก	รวม
ความต้องการลงทุน				
ต้องการลงทุน	4	8	27	39
ไม่ต้องการลงทุน	59	40	20	119
รวม	63	48	47	158

จากตาราง 11 พนักงานที่มีความต้องการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ จำนวน 39 ราย ส่วนใหญ่มีความรู้อยู่ในระดับมีความรู้มาก รองลงมาคือมีความรู้ปานกลาง และต่ำสุดคือมีความรู้ในส่วนผู้ที่ไม่ต้องการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ จำนวน 119 ราย ส่วนใหญ่มีความรู้ในระดับมีความรู้ต่ำ รองลงมาคือมีความรู้ระดับปานกลาง และต่ำสุดคือมีความรู้ระดับมีความรู้มาก

ตาราง 12 วิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างความต้องการลงทุนกับการอ่านบทวิเคราะห์กองทุน (RMF)

	การอ่านบทวิเคราะห์กองทุน (RMF)		
	อ่าน	ไม่อ่าน	รวม
ความต้องการลงทุน			
ต้องการลงทุน	22	19	39
ไม่ต้องการลงทุน	29	88	119
รวม	51	107	158

จากตาราง 12 พนักงานบริษัท ที่มีความต้องการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพอ่านบทวิเคราะห์เกี่ยวกับกองทุนรวม RMF มากกว่าผู้ที่ไม่อ่านบทวิเคราะห์ และผู้ที่ไม่มีความต้องการลงทุน ไม่อ่านบทวิเคราะห์เกี่ยวกับกองทุนรวม RMF มากกว่าผู้ที่อ่านบทวิเคราะห์

ส่วนที่ 3 การวิเคราะห์ความแตกต่างของปริมาณเงินลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) จำแนกตาม อายุ ความรู้ความเข้าใจ รายได้ และการลงทุนหรือการออมประเภทอื่น

การวิเคราะห์ความแปรปรวนแบบ 2 ทาง โดยมีตัวแปรตาม 1 ตัว คือ ปริมาณเงินลงทุนของผู้ลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) มีตัวแปรอิสระ 4 ตัว ได้แก่ อายุ ความรู้ความเข้าใจ รายได้ และการลงทุนหรือการออมประเภทอื่น

ซึ่งการวิเคราะห์ข้อมูลโดยอาศัยการวิเคราะห์ความแปรปรวนสองทาง (Two-way analysis of variance) นี้เพื่อทดสอบสมมติฐาน ดังนี้

3.1 พนักงานที่มีอายุแตกต่างกัน มีปริมาณเงินลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) แตกต่างกัน

สมมติฐานทางสถิติ

H_0 : พนักงานที่มีอายุแตกต่างกัน มีปริมาณเงินลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ไม่แตกต่างกัน

H_1 : พนักงานที่มีอายุแตกต่างกัน มีปริมาณเงินลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) แตกต่างกัน

3.2 พนักงานที่มีความรู้ความเข้าใจต่อการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) แตกต่างกันมีปริมาณเงินลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) แตกต่างกัน

สมมติฐานทางสถิติ

H_0 : พนักงานที่มีความรู้ความเข้าใจต่อการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) แตกต่างกันมีปริมาณเงินลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ไม่แตกต่างกัน

H_1 : พนักงานที่มีความรู้ความเข้าใจต่อการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) แตกต่างกันมีปริมาณเงินลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) แตกต่างกัน

3.3 พนักงานที่มีระดับรายได้แตกต่างกัน มีปริมาณเงินลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) แตกต่างกัน

สมมติฐานทางสถิติ

H_0 : พนักงานที่มีระดับรายได้แตกต่างกัน มีปริมาณเงินลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ไม่แตกต่างกัน

H_1 : พนักงานที่มีระดับรายได้แตกต่างกัน มีปริมาณเงินลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) แตกต่างกัน

3.4 พนักงานที่มีการลงทุนหรือการออมประเภทอื่นที่แตกต่างกัน มีปริมาณเงินลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) แตกต่างกัน

สมมติฐานทางสถิติ

H_0 : พนักงานที่มีการลงทุนหรือการออมประเภทอื่นที่แตกต่างกัน มีปริมาณเงินลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ไม่แตกต่างกัน

H_1 : พนักงานที่มีการลงทุนหรือการออมประเภทอื่นที่แตกต่างกัน มีปริมาณเงินลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) แตกต่างกัน

ตาราง 13 วิเคราะห์ความแตกต่างของอายุ ความรู้ความเข้าใจ รายได้ และการลงทุนหรือการออมประเภทอื่นกับปริมาณเงินลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF)

Source	df	Mean Square	F	Sig.
Corrected Model	13	171192197238.659	8.661	.000
Intercept	1	788390751539.479	39.885	.000
AGE * Knowledge * Revenue * SUMSave	5	147448883963.658	7.459	.000
AGE	2	66918714281.577	3.385	.050
Knowledge	2	67092127839.808	3.394	.050
Revenue	3	129444712587.944	6.549	.002
SUMSave	1	479501967165.156	24.258	.000
Error	25	19766666666.667		
Total	39			
Corrected Total	38			

* มีระดับความสำคัญทางสถิติที่ 0.05

จากข้อมูลในตาราง 13 แสดงการวิเคราะห์ความแตกต่างของอายุ กับปริมาณเงินลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ RMF มีค่า Sig. เท่ากับ 0.050 ซึ่งเท่ากับ 0.05 นั่นคือปฏิเสธสมมติฐานหลัก H_0 และยอมรับสมมติฐานรอง H_1 หมายความว่า อายุที่แตกต่างกันจะมีปริมาณเงินลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) แตกต่างกันอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 ซึ่งสอดคล้องกับสมมติฐานที่ตั้งไว้

วิเคราะห์ความแตกต่างของความรู้ความเข้าใจต่อการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) กับปริมาณเงินลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) มีค่า Sig. เท่ากับ 0.050 ซึ่งเท่ากับ 0.05 นั่นคือปฏิเสธสมมติฐานหลัก H_0 และยอมรับสมมติฐานรอง H_1 หมายความว่า ความรู้ความเข้าใจต่อการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ที่แตกต่างกันจะมีปริมาณเงินลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) แตกต่างกัน อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 ซึ่งสอดคล้องกับสมมติฐานที่ตั้งไว้

วิเคราะห์ความแตกต่างของรายได้ กับปริมาณเงินลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ RMF มีค่า Sig. เท่ากับ 0.020 ซึ่งน้อยกว่า 0.05 นั่นคือปฏิเสธสมมติฐานหลัก H_0 และยอมรับสมมติฐานรอง H_1 หมายความว่า รายได้ที่แตกต่างกันจะมีปริมาณเงินลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) แตกต่างกัน อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 ซึ่งสอดคล้องกับสมมติฐานที่ตั้งไว้

วิเคราะห์ความแตกต่างของการลงทุนหรือการออมประเภทอื่นกับปริมาณเงินลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) มีค่า Sig. เท่ากับ 0.000 ซึ่งน้อยกว่า 0.05 นั่นคือปฏิเสธสมมติฐานหลัก H_0 และยอมรับสมมติฐานรอง H_1 หมายความว่า การลงทุนหรือการออมประเภทอื่นของพนักงานบริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด ที่แตกต่างกันจะมีปริมาณเงินลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) แตกต่างกัน อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 ซึ่งสอดคล้องกับสมมติฐานที่ตั้งไว้

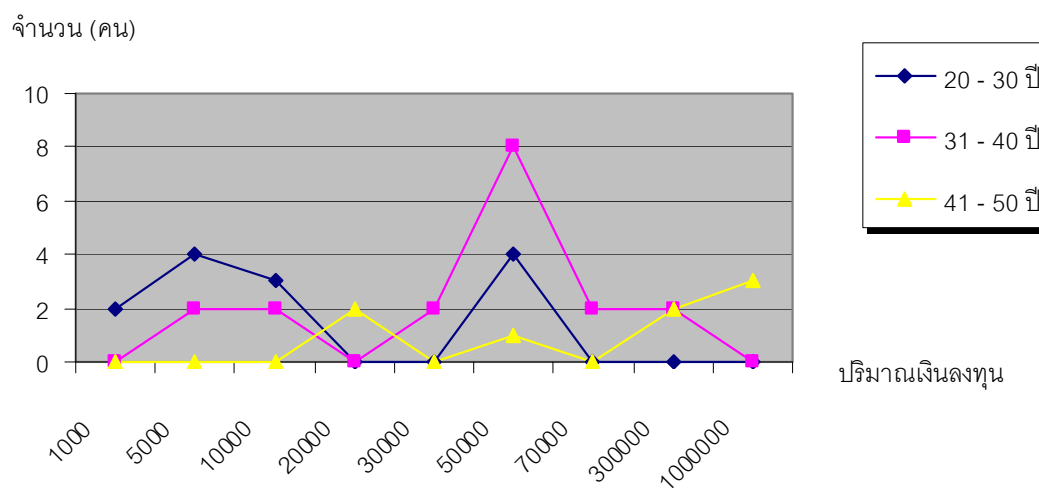
วิเคราะห์ความแตกต่างของอายุ ความรู้ความเข้าใจ รายได้ และการลงทุนหรือการออมประเภทอื่นกับปริมาณเงินลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) มีค่า Sig. เท่ากับ 0.000 ซึ่งน้อยกว่า 0.05 นั่นคือปฏิเสธสมมติฐานหลัก H_0 และยอมรับสมมติฐานรอง H_1 หมายความว่า อายุ ความรู้ความเข้าใจ รายได้ และการลงทุนหรือการออมประเภทอื่นของพนักงานบริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด ที่แตกต่างกันจะมีปริมาณเงินลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) แตกต่างกัน อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 ซึ่งสอดคล้องกับสมมติฐานที่ตั้งไว้

ดังนั้น สามารถสรุปการวิเคราะห์ความแตกต่างของปัจจัยส่วนบุคคล ปัจจัยทางเศรษฐกิจ กับปริมาณเงินลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ได้ดังนี้

- อายุที่ต่างกันมีปริมาณเงินลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพแตกต่างกัน
- ความรู้ความเข้าใจที่ต่างกันมีปริมาณเงินลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพแตกต่างกัน
- รายได้ที่ต่างกันมีปริมาณเงินลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพแตกต่างกัน
- การลงทุนหรือการออมประเภทอื่นมีปริมาณเงินลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพแตกต่างกัน

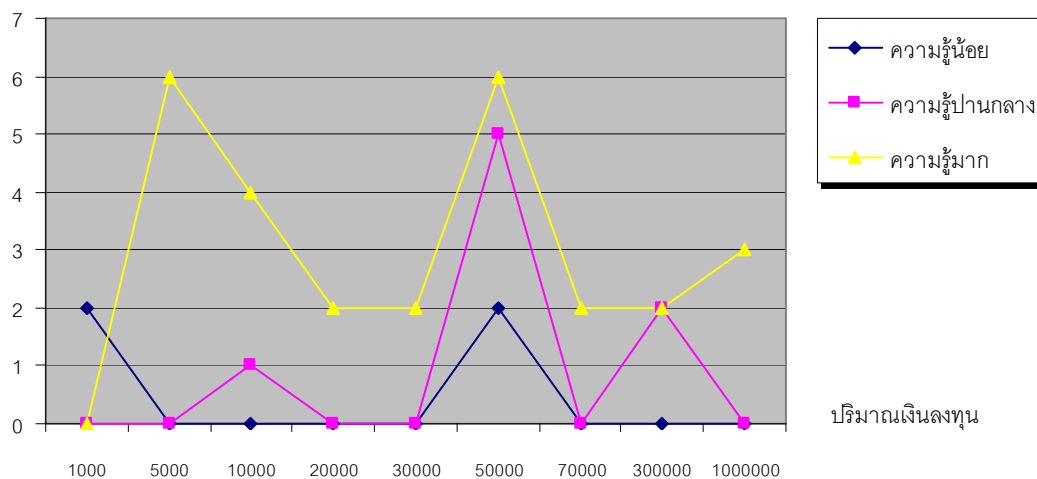
จะเห็นได้ว่า อายุ ความรู้ความเข้าใจ รายได้ และ การลงทุนหรือการออมประเภทอื่นที่แตกต่างกัน จะมีปริมาณเงินลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ แตกต่างกันด้วย คือ พนักงานที่มีอายุมากกว่าจะมีปริมาณเงินลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพมากกว่าผู้ที่มีอายุน้อยกว่า พนักงานที่มีความรู้ความเข้าใจสูงกว่าจะมีปริมาณเงินลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพมากกว่าผู้ที่มีความรู้ความเข้าใจน้อยกว่า พนักงานที่มีรายได้สูงกว่าจะมีปริมาณเงินลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพมากกว่าผู้ที่มีรายได้ต่ำกว่า พนักงานที่มีการลงทุนหรือการประเภทอื่นจะมีปริมาณเงินลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพมากกว่าผู้ที่ไม่มีการลงทุนหรือการประเภทอื่น

ภาพประกอบ 5 แสดงความสัมพันธ์ระหว่างอายุกับปริมาณเงินลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ



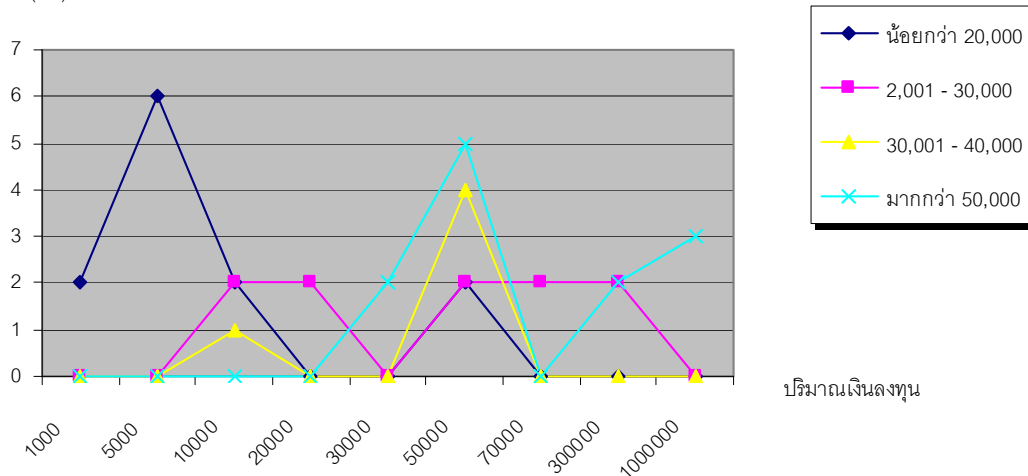
ภาพประกอบ 6 แสดงความสัมพันธ์ระหว่างความรู้ความเข้าใจในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพกับ
ปริมาณเงินลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ

จำนวน (คน)



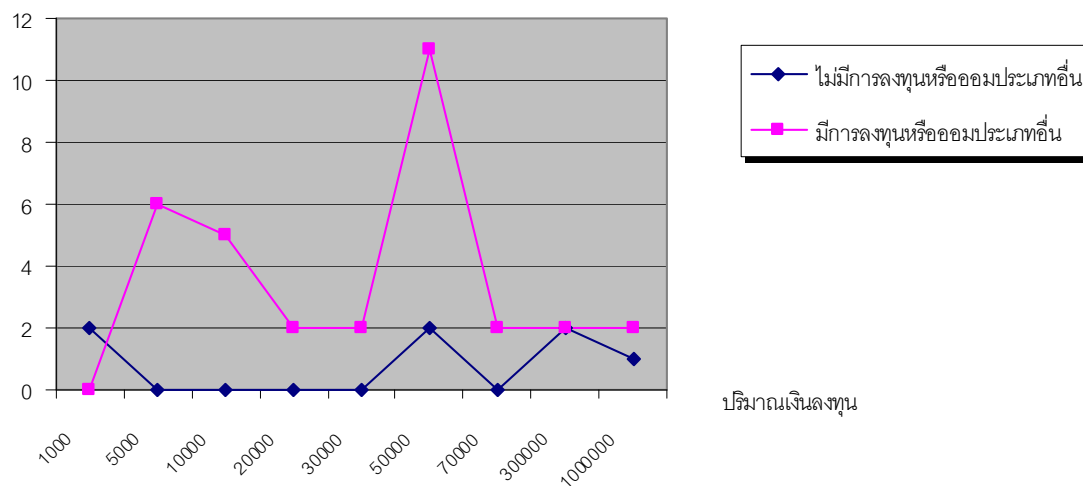
ภาพประกอบ 7 แสดงความสัมพันธ์ระหว่างรายได้กับปริมาณเงินลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ

จำนวน (คน)



ภาพประกอบ 8 แสดงความสัมพันธ์ระหว่างการลงทุนหรือการออมประเภทอื่นกับปริมาณเงินลงทุนใน กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ

จำนวน (คน)



บทที่ 5

สรุปผล อภิปรายผล และข้อเสนอแนะ

การศึกษาวิจัยครั้งนี้เป็นการศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างปัจจัยทางเศรษฐกิจ ความรู้ความเข้าใจ กับการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ซึ่งข้อมูลที่ได้จะเป็นประโยชน์ต่อบริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด สามารถนำผลการวิจัยไปใช้เป็นแนวทางในการวางแผนมาตรการการส่งเสริมการออมโดยการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ให้มีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น

ความมุ่งหมายของการวิจัย

1. เพื่อศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างปัจจัยส่วนบุคคลกับความรู้ความเข้าใจต่อการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) จำแนกเป็น

1.1 ศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างเพศกับความรู้ความเข้าใจต่อการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF)

1.2 ศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างอายุกับความรู้ความเข้าใจต่อการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF)

1.3 ศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างระดับการศึกษากับความรู้ความเข้าใจต่อการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF)

1.4 ศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างสถานภาพสมรสกับความรู้ความเข้าใจต่อการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF)

2. เพื่อวิเคราะห์ความแตกต่างของปัจจัยส่วนบุคคล จำแนกเป็น อายุ ระดับความรู้ความเข้าใจ รายได้ และการลงทุนหรือการออมประเภทอื่นที่มีผลต่อปริมาณเงินลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF)

สมมติฐานในการวิจัย

1. เพศมีความสัมพันธ์กับความรู้ความเข้าใจต่อการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF)
2. อายุ มีความสัมพันธ์ต่อระดับความรู้ความเข้าใจต่อการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF)
3. ระดับการศึกษา มีความสัมพันธ์ต่อระดับความรู้ความเข้าใจต่อการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF)
4. สถานภาพสมรส มีความสัมพันธ์ต่อระดับความรู้ความเข้าใจต่อการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF)
5. พนักงานที่มีอายุแตกต่างกัน มีปริมาณเงินลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) แตกต่างกัน
6. พนักงานที่มีความรู้ความเข้าใจต่อการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) แตกต่างกันไปมีปริมาณเงินลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) แตกต่างกัน
7. พนักงานที่มีระดับรายได้แตกต่างกัน มีปริมาณเงินลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) แตกต่างกัน
8. พนักงานที่มีการลงทุนหรือการออมประเภทอื่นที่แตกต่างกัน มีปริมาณเงินลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) แตกต่างกัน

การวิเคราะห์ข้อมูล

ส่วนที่ 1 ข้อมูลทั่วไปของตัวแปรที่ศึกษา คิดเป็นค่าร้อยละ

ส่วนที่ 2 การวิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างปัจจัยส่วนบุคคล จำแนกตาม เพศ อายุ ระดับการศึกษา และสถานภาพสมรส กับระดับความรู้ความเข้าใจต่อการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ใช้การทดสอบไค-สแควร์ (Chi-Square Test)

ส่วนที่ 3 การวิเคราะห์ความแตกต่างของปริมาณเงินลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) จำแนกตาม อายุ ความรู้ความเข้าใจ รายได้ และการลงทุนหรือการออมประเภทอื่น ใช้การวิเคราะห์ความแปรปรวนสองทาง (Two-way ANOVA)

สรุปผลการวิเคราะห์ข้อมูล

ส่วนที่ 1 ข้อมูลทั่วไปด้านปัจจัยส่วนบุคคล

จากการศึกษาพบว่า พนักงานบริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด ส่วนใหญ่เป็นเพศหญิง อายุระหว่าง 31-40 ปีมากที่สุด จบการศึกษาระดับปริญญาตรี และ ปริญญาโท และส่วนใหญ่ยังมีสถานภาพเป็นโสด

รายได้รวมสุทธิหลังหักค่าใช้จ่ายต่าง ๆ ต่อเดือน ของพนักงานบริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด มีรายได้อยู่ระหว่าง 20,001 – 30,000 บาท มีจำนวนมากที่สุด รองลงมาคือ น้อยกว่า 20,000 บาท รองลงมาคือ 30,001 – 40,000 บาท รองลงมาคือ มากกว่า 50,000 บาท และน้อยที่สุด คือ 40,001 – 50,000 บาท

พนักงานบริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด ส่วนใหญ่ไม่มีความต้องการที่จะนำเงินออมไปลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ RMF มีเพียง 39 ราย ที่ต้องการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ RMF โดยจำนวนเงินที่ต้องการลงทุนเฉลี่ยอยู่ที่ 132,615 บาท และพนักงานที่มีการลงทุนหรือการออมประเภทอื่น ส่วนใหญ่ลงทุนในพันธบัตรรัฐบาล รองลงมาคือการทำประกันชีวิตแบบสะสมทรัพย์ รองลงมาคือ ลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) รองลงมาคือ ลงทุนในหลักทรัพย์ / หุ้นกู้ รองลงมาคือ สถาบันการเงิน และการลงทุนในกองทุนอื่น ๆ กับการลงทุนในรูปแบบอื่น เช่น ซื้อที่ดิน

พนักงานที่มีความต้องการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ จำนวน 39 ราย ส่วนใหญ่มีความรู้อยู่ในระดับมีความรู้มาก รองลงมาคือมีความรู้ปานกลาง และต่ำสุดคือมีความรู้น้อย ส่วนผู้ที่ไม่ต้องการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ จำนวน 119 ราย ส่วนใหญ่มีความรู้ในระดับมีความรู้ต่ำ รองลงมาคือมีความรู้ระดับปานกลาง และต่ำสุดคือมีความรู้ระดับมีความรู้มาก

ความรู้ความเข้าใจต่อการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ของพนักงานบริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด ส่วนใหญ่มีความรู้ในระดับปานกลางมากที่สุด และรองลงมาคือ ระดับน้อย โดยมีความรู้ในประเด็นภาษี คือ ทราบว่าการลงทุนในกองทุนรวม RMF สามารถนำไปหักลดหย่อนภาษีได้ แต่ไม่อ่านบทวิเคราะห์เกี่ยวกับกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ และพนักงานส่วนใหญ่ทราบถึงแหล่งข้อมูลที่ใช้ในการติดตามผลการดำเนินงานหรือสถานะของกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) โดยแหล่งข้อมูลส่วนใหญ่ที่รับทราบ คือ ข่าวสารจากบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม จำนวน รองลงมาคือ สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. รองลงมาคือ สมาคมบริษัทจัดการลงทุน รองลงมาคือ สถาบันการเงินที่ขายหน่วยลงทุนให้ และ แหล่งข้อมูลที่มาจากผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวม

ทั้งนี้ พนักงานบริษัท ที่มีความต้องการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพอ่านบทวิเคราะห์เกี่ยวกับกองทุนรวม RMF มากกว่าผู้ที่ไม่อ่านบทวิเคราะห์ และผู้ที่ไม่มีความต้องการลงทุน ไม่อ่านบทวิเคราะห์เกี่ยวกับกองทุนรวม RMF มากกว่าผู้ที่อ่านบทวิเคราะห์

ส่วนที่ 2 การวิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างปัจจัยส่วนบุคคล จำแนกตาม เพศ อายุ ระดับการศึกษา และสถานภาพสมรส กับระดับความรู้ความเข้าใจต่อการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF)

สรุปได้ว่าเพศไม่มีความสัมพันธ์กับความรู้ความเข้าใจต่อการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ คือ พนักงานบริษัท ทั้งเพศชายและเพศหญิงมีความรู้ความเข้าใจต่อการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ไม่แตกต่างกัน แต่อายุ ระดับการศึกษา สถานภาพสมรส มีความสัมพันธ์กับความรู้ความเข้าใจต่อการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ คือ พนักงานบริษัท ที่มีอายุมากกว่า จะมีความรู้ความเข้าใจสูงกว่าผู้ที่มีอายุน้อยกว่า ผู้ที่มีระดับการศึกษาสูงกว่าจะมีความรู้ความเข้าใจสูงกว่าผู้ที่มีระดับการศึกษาต่ำกว่า และผู้ที่มีสถานภาพสมรสเป็นสมรสมีความรู้ความเข้าใจสูงกว่าผู้ที่มีสถานภาพสมรสเป็นโสด

ส่วนที่ 3 การวิเคราะห์ความแตกต่างของปริมาณเงินลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) จำแนกตาม อายุ ความรู้ความเข้าใจ รายได้ และการลงทุนหรือการออมประเภทอื่น

สรุปได้ว่า อายุ ความรู้ความเข้าใจ รายได้ และ การลงทุนหรือการออมประเภทอื่นที่แตกต่างกัน จะมีปริมาณเงินลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ แตกต่างกันด้วย คือ พนักงานที่มีอายุมากกว่าจะมีปริมาณเงินลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพมากกว่าผู้ที่มีอายุน้อยกว่า พนักงานที่มีความรู้ความเข้าใจสูงกว่าจะมีปริมาณเงินลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพมากกว่าผู้ที่มีความรู้ความเข้าใจน้อยกว่า พนักงานที่มีรายได้สูงกว่าจะมีปริมาณเงินลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพมากกว่าผู้ที่มีรายได้น้อยกว่า พนักงานที่มีการลงทุนหรือการออมประเภทอื่นจะมีปริมาณเงินลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพมากกว่าผู้ที่ไม่มีการลงทุนหรือการออมประเภทอื่น

การอภิปรายผล

จากการศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างปัจจัยทางเศรษฐกิจ ความรู้ความเข้าใจ กับการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) : กรณีศึกษาพนักงาน บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด สามารถอภิปรายผลได้ตามลำดับดังนี้

พนักงาน บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด ส่วนใหญ่เป็นพนักงานหญิง มีการศึกษาอยู่ในระดับปริญญาตรี และระดับปริญญาโท และมีสถานภาพเป็นโสด แต่ทั้งเพศชายและเพศหญิง มีความรู้ความเข้าใจต่อการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพอยู่ในระดับน้อยถึงระดับปานกลาง จากข้อมูลนี้ไม่สอดคล้องกับงานวิจัยของ Annamaria Lusardi and Olivia S. Mitchell (2549) ที่ศึกษา เรื่อง Financial Literacy and Retirement Preparedness: Evidence and Implications for Financial Education พบว่า เพศหญิงจะมีความรู้ความเข้าใจอยู่ในระดับต่ำกว่าเพศชายถึงร้อยละ 20

พนักงานบริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด ส่วนใหญ่มีความรู้ในระดับน้อยถึงระดับปานกลาง มากที่สุด โดยพนักงานที่มีระดับการศึกษาอยู่ในระดับปริญญาโท จะมีความรู้ความเข้าใจต่อการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) อยู่ในระดับมีความรู้มาก มากกว่าผู้มีการศึกษาในระดับปริญญาตรี พนักงานที่มีรายได้สูงจะมีปริมาณเงินลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) สูงกว่าผู้ที่มีรายได้ต่ำ ส่วนใหญ่มีรายได้อยู่ในระดับไม่เกิน 40,000 บาท แต่ไม่มีความต้องการนำเงินออกไปลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ส่วนผู้ที่ต้องการลงทุนนั้นมีปริมาณเงินที่ต้องการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) เฉลี่ย 132,615 บาท แต่มีการลงทุนหรือการออมประเภทอื่น ซึ่งส่วนใหญ่เลือกลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลมากที่สุด อาจเนื่องมาจากไม่ชอบความเสี่ยง และรองลงมาคือ ลงทุนแบบประกันชีวิต (ประเภทมีผลตอบแทน) จากข้อมูลนี้สอดคล้องกับงานวิจัยของ Annamaria Lusardi and Olivia S. Mitchell (2549) ที่ศึกษา เรื่อง Financial Literacy and Retirement Preparedness: Evidence and Implications for Financial Education พบว่า อายุของประชากรที่มากกว่า 50 ปีนั้น จะมีความรู้ทางการเงินดีและวางแผนทางการเงินได้ดีกว่า เช่น รู้ว่าควรลงทุนอะไร ออมอย่างไร ในภาวะเศรษฐกิจต่าง ๆ และคนอายุน้อยจะมีการลงทุนในรูปแบบต่าง ๆ ในระดับน้อย ทั้งนี้ พนักงาน บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด โดยสัดส่วนของผู้ที่มีความรู้มากส่วนใหญ่จะเป็นผู้ที่มีอายุมากด้วย ซึ่งอยู่ในระดับสูงกว่าคนที่อายุน้อยกว่า คะแนนความรู้ด้านเศรษฐกิจแปรผันตามระดับการศึกษาเช่นเดียวกับผลที่สำรวจได้ในสหรัฐอเมริกา กล่าวคือ ผู้ที่อยู่ในครอบครัวที่มีการศึกษาสูงหรือรายได้สูงก็จะมีความรู้เรื่องเศรษฐกิจอยู่ในระดับสูงด้วย ทั้งนี้ พนักงาน บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด โดยสัดส่วนของผู้ที่มีความรู้มากส่วนใหญ่จะเป็นผู้ที่มีระดับการศึกษาอยู่ในระดับปริญญาโท ซึ่งอยู่ในระดับสูงกว่าคนที่มีการศึกษาอยู่ใน

ระดับปริญญาตรี คะแนนความรู้ด้านเศรษฐกิจแปรผันตามระดับการศึกษาเช่นเดียวกับผลที่สำรวจได้ในสหรัฐอเมริกา กล่าวคือ ผู้ที่อยู่ในครอบครัวที่มีการศึกษาสูงหรือรายได้สูงก็จะมีความรู้เรื่องเศรษฐกิจอยู่ในระดับสูงด้วย ทั้งนี้ พนักงาน บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด โดยสัดส่วนของผู้ที่มีปริมาณเงินลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) สูง ส่วนใหญ่จะเป็นผู้ที่มีรายได้มากด้วย ซึ่งอยู่ในระดับสูงกว่าผู้ที่มีรายได้น้อยกว่า

พนักงานบริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด ที่มีสถานภาพสมรสเป็นสมรส มีความรู้ความเข้าใจต่อการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) มากกว่าผู้ที่มีสถานภาพสมรสเป็นโสด โดยผู้ที่มีสถานภาพสมรสเป็นสมรสมีความรู้ความเข้าใจต่อการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ในระดับปานกลางมากที่สุด แต่ผู้ที่มีสถานภาพสมรสเป็นโสด มีความรู้ความเข้าใจต่อการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ในระดับน้อยมากที่สุด

พนักงานบริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด ส่วนใหญ่มีความรู้ความเข้าใจในประเด็นภาษี คือ ทราบว่าสามารถนำไปลดหย่อนภาษีได้ แต่ส่วนใหญ่ไม่อ่านบทวิเคราะห์เกี่ยวกับกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) แม้ว่าจะทราบแหล่งข้อมูลที่ใช้ติดตามผลการดำเนินงานหรือสถานะของกองทุนรวม RMF ส่วนแหล่งที่มาเกี่ยวกับกองทุนรวม RMF นั้น ส่วนใหญ่ได้รับทราบข้อมูลจากบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม และรองลงมาคือสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.

พนักงานบริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด ที่มีอายุอยู่ระหว่าง 31 – 40 ปี จะมีความต้องการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพมากที่สุด โดยสัดส่วนของผู้ที่มีปริมาณเงินลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) สูง ส่วนใหญ่จะเป็นผู้ที่มีอายุมากด้วย ซึ่งอยู่ในระดับสูงกว่าผู้ที่มีอายุน้อยกว่า จะเห็นได้ว่าอายุที่แตกต่างกันจะมีปริมาณเงินลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพแตกต่างกันด้วย ทั้งนี้ ความรู้ความเข้าใจต่อการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ที่แตกต่างกันจะมีปริมาณเงินลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) แตกต่างกันด้วย ซึ่งสอดคล้องกับงานวิจัยของ David B. Balkin. (2549) ที่ศึกษา เรื่อง Gender Effects on Employee Participation and Investment Behavior with 401(k) Retirement Plan. พบว่า เมื่อมีการให้ความรู้เรื่องการออมหลังเกษียณกับผู้หญิง ซึ่งถือได้ว่าความรู้ความเข้าใจเป็นปัจจัยสำคัญอย่างหนึ่งที่ทำให้ผู้หญิงมีความสนใจเรื่องการออมมากขึ้น และเมื่อมีการจัดสัมมนาขึ้นผลที่ได้รับคือผู้หญิงจะมีความสนใจและให้คำมั่นสัญญาที่จะทำตามที่ได้รับความรู้ขึ้นมา ทั้งนี้ พนักงาน บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด โดยสัดส่วนของผู้ที่มีปริมาณเงินลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) สูง ส่วนใหญ่จะเป็นผู้ที่มีความรู้ความเข้าใจต่อการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) มากด้วย ซึ่งอยู่ในระดับสูงกว่าผู้ที่มีความรู้ความเข้าใจน้อยกว่า

พนักงาน บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด ซึ่งมีการลงทุนหรือการออมประเภทอื่น มีความต้องการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) มากกว่าผู้ที่ไม่มีการลงทุนหรือการออมประเภทอื่น โดยสัดส่วนของผู้ที่มีปริมาณเงินลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) สูง ส่วนใหญ่จะเป็นผู้ที่มีการออมหรือการลงทุนประเภทอื่นด้วย ซึ่งอยู่ในระดับสูงกว่าผู้ที่ไม่มีการลงทุนหรือการออมประเภทอื่น

ดังนั้น อายุ ความรู้ความเข้าใจ รายได้ และการลงทุนหรือการออมประเภทอื่นที่แตกต่างกันของพนักงานบริษัทศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด จะมีปริมาณเงินลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) แตกต่างกันด้วย

จากการศึกษา จะเห็นได้ว่า พนักงาน บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด ไม่ว่าจะเป็นเพศชาย หรือ เพศหญิง ที่มีอายุมากกว่า มีระดับการศึกษาสูงกว่า และมีสถานภาพสมรสเป็นสมรส จะมีความรู้ความเข้าใจต่อการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) มากกว่าผู้ที่มีอายุน้อยกว่า ระดับการศึกษาต่ำกว่า หรือมีสถานภาพสมรสเป็นโสด ทั้งนี้ บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด เป็นบริษัทที่มีพนักงานเป็นคนรุ่นใหม่ที่มีความรู้ในระดับสูง และรายได้ส่วนใหญ่ไม่เกิน 40,000 บาท ซึ่งสูงกว่ารายได้เฉลี่ยของประชากรในกรุงเทพมหานครและ 3 จังหวัดใกล้เคียง คือ นนทบุรี ปทุมธานี และสมุทรปราการ ในปี 2549 มีรายได้เฉลี่ยอยู่ที่ 33,088 บาท²⁷ แต่ส่วนใหญ่มีความต้องการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ ((RMF) โดยอัตราการลงทุนขึ้นอยู่กับระดับอายุ ความรู้ความเข้าใจ รายได้ และการลงทุนหรือการออมประเภทอื่น โดยพนักงานที่มีอายุมากกว่าจะมีปริมาณเงินลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพมากกว่าผู้ที่มีอายุน้อยกว่า พนักงานที่มีความรู้ความเข้าใจมากกว่าจะมีปริมาณเงินลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพมากกว่าผู้ที่มีความรู้ความเข้าใจน้อยกว่า พนักงานที่มีรายได้มากกว่าจะมีปริมาณเงินลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพมากกว่าผู้ที่มีรายได้น้อยกว่า พนักงานที่มีการลงทุนหรือการออมประเภทอื่นจะมีปริมาณเงินลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพมากกว่าผู้ที่ไม่มีการลงทุนหรือการออมประเภทอื่น

แม้ว่าพนักงาน บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด จะทำงานอยู่ในบริษัทที่เกี่ยวกับการลงทุน แต่ยังมีพนักงานจำนวนมากว่าครึ่งหนึ่งที่มีความรู้ที่น้อย ซึ่งหากบริษัทต้องการส่งเสริมความรู้เรื่องนี้มาก ๆ ก็ควรมีการปรับปรุงและพัฒนา โดยหาแนวทางในการพัฒนาความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ต่อไป

²⁷ สำนักงานสถิติแห่งชาติ. สถิติรายได้และรายจ่ายของครัวเรือน. www.nso.go.th. ออนไลน์

และผู้ที่ไม่มีความรู้ความเข้าใจในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ส่วนใหญ่มีความสนใจต่อการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) แต่ไม่อ่านบทวิเคราะห์เกี่ยวกับกองทุนรวม RMF แม้ว่าทราบดีแหล่งข้อมูลที่ใช้ในการติดตามผลการดำเนินงานหรือสถานะของกองทุนก็ตาม

ข้อเสนอแนะของการศึกษา

จากการศึกษาวิจัยครั้งนี้ ทำให้ทราบถึงระดับความรู้ความเข้าใจต่อการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ปัจจัยที่มีผลต่อความรู้ความเข้าใจต่อการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) และปริมาณเงินลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ของพนักงานบริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด ซึ่งมีข้อเสนอแนะจากการศึกษาในครั้งนี้ ดังต่อไปนี้

พนักงาน บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด ส่วนใหญ่มีความรู้ความเข้าใจต่อการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ในระดับน้อย – ปานกลาง ดังนั้น หากบริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด ต้องการส่งเสริมให้พนักงานมีความรู้ความเข้าใจ และมีการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) บริษัท ควรจัดกิจกรรมให้ความรู้แก่พนักงาน และนอกจากบริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด แล้ว บริษัทเอกชนทั่วไป ควรส่งเสริมให้พนักงานมีความรู้ความเข้าใจต่อการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ด้วย เพื่อที่พนักงานหรือลูกจ้างจะได้มีการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) เพิ่มมากขึ้น ซึ่งยังเป็นหลักประกันในยามเกษียณอายุได้อีกทางหนึ่ง

และจากการศึกษาพบว่า อายุ ความรู้ความเข้าใจ รายได้ และการลงทุนหรือการออมประเภทอื่นที่แตกต่างกันมีปริมาณเงินลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) แตกต่างกัน ดังนั้น บริษัทจัดการกองทุนรวมควรจัดโครงการพัฒนาความรู้ และจัดทำข้อเสนอที่เหมาะสมเพื่อรองรับความต้องการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ในอนาคต

ข้อเสนอแนะของการวิจัยครั้งต่อไป

1. ควรศึกษาความรู้ความเข้าใจต่อการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ที่แตกต่างกัน มีปริมาณเงินลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) แตกต่างกัน เพื่อทราบปริมาณเงินลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ของผู้ที่จะเป็นผู้สูงอายุในอนาคต

2. ควรศึกษาความรู้ความเข้าใจของบุคคลวัยทำงาน เพื่อเป็นแนวทางในการให้ความรู้ความเข้าใจแก่บุคคลวัยทำงาน เพื่อใช้เป็นแนวทางในการวางแผนด้านรายได้และการใช้จ่ายหลังเกษียณ

บรรณานุกรม

บรรณานุกรม

- กระแสนรศน์. (2539). **กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) : อีกช่องทางของการออมเพื่อเกษียณอายุ**. เอกสารวิจัย:บริษัทศูนย์วิจัยกสิกรไทย จำกัด.
- กัลยา วานิชย์บัญชา. (2544). **การใช้ SPSS for Windows ในการวิเคราะห์ข้อมูล**. พิมพ์ครั้งที่ 4. กรุงเทพฯ : โรงพิมพ์ห้างหุ้นส่วนจำกัด ซี เค แอนด์ เอส โฟโต้สตูดิโอ.
- _____. (2543). **หลักสถิติ**. พิมพ์ครั้งที่ 7. กรุงเทพฯ : โรงพิมพ์แห่งจุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย.
- _____. (2542). **การวิเคราะห์สถิติ : สถิติเพื่อการตัดสินใจ**. พิมพ์ครั้งที่ 3. กรุงเทพฯ : โรงพิมพ์แห่งจุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย.
- _____. (2546). **การวิเคราะห์สถิติ : สถิติสำหรับการบริหารและวิจัย**. พิมพ์ครั้งที่ 8. กรุงเทพฯ : โรงพิมพ์แห่งจุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย.
- จิรัตน์ สังข์แก้ว. (2544). **การลงทุน**. พิมพ์ครั้งที่ 4. โรงพิมพ์มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์.
- ชวลิต ธนะชานันท์. (2536, มกราคม - มีนาคม). **ธุรกิจกองทุนรวมในประเทศไทย บทบาทและประโยชน์ต่อเศรษฐกิจไทย**. จุฬาลงกรณ์วารสาร 5(18):31-61
- ชูศรี วงศ์รัตนะ. (2544). **เทคนิคการใช้สถิติเพื่อการวิจัย**. พิมพ์ครั้งที่ 8. เทพเนรมิตการพิมพ์.
- นิพน พฤตราช, ดนุ อังคนาวินิจฉัย, พรพิมล พันธุ์พิมาย, และ กมล ทรัพย์คงอยู่. **“สถิติสำหรับนักเศรษฐศาสตร์”**. ภาควิชาเศรษฐศาสตร์ คณะสังคมศาสตร์ มหาวิทยาลัยศรีนครินทรวิโรฒ. ออนไลน์. www.swu.ac.th
- บุญเสริม บุญเจริญผล. (2548). **การวิเคราะห์การลงทุน**. คณะบริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยเกริก. ออนไลน์. www.krirk.ac.th/education/article_krirk.html
- ประพันธ์ เสวตนันท์ และไพศาล เล็กอุทัย. (2549). **หลักเศรษฐศาสตร์ (Principles of Economics for Non Major)**. กรุงเทพฯ : โรงพิมพ์จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย.
- พวงรัตน์ ทวีรัตน์. (2538). **วิธีการวิจัยทางพฤติกรรมศาสตร์และสังคมศาสตร์**. พิมพ์ครั้งที่ 6. กรุงเทพฯ : โรงพิมพ์มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์.
- เพชร ชุมทรัพย์. (2537). **หลักการลงทุน**. พิมพ์ครั้งที่ 8. กรุงเทพฯ : โรงพิมพ์มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์.
- เพ็ญแข แสงแก้ว. (2541). **การวิจัยทางสังคมศาสตร์**. พิมพ์ครั้งที่ 3. โรงพิมพ์มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์.
- มหาวิทยาลัยศรีนครินทรวิโรฒ. **สถิติสำหรับนักเศรษฐศาสตร์**. ออนไลน์. www.swu.ac.th
- รัตนา สายคณิต. (2542). **มหเศรษฐศาสตร์วิเคราะห์ : จากทฤษฎีสู่นโยบาย**. กรุงเทพฯ : คณะเศรษฐศาสตร์จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย.

วิวัฒน์ชัย อุตถาการ. *รศ.603 ระบบเศรษฐกิจของไทย*. ออนไลน์.

ศิริวรรณ เสรีรัตน์และคณะ. (2541). *การวิจัยธุรกิจ*. กรุงเทพฯ: บริษัท A.N. การพิมพ์ จำกัด.

_____. (2543). *นโยบายผลิตภัณฑ์และราคา*. กรุงเทพฯ : บริษัท ธนัทธการพิมพ์ จำกัด.

_____. (2542). *การบริหารการตลาดยุคใหม่*. กรุงเทพฯ : บริษัท ธรรมสาร จำกัด.

ศุภรัตน์ ศิริประทุม. (2546). *ความคิดเห็นของพนักงานธนาคารกรุงไทยต่อการลงทุนใน กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพภายใต้การจัดการของบริษัทหลักทรัพย์จัดการ กองทุน กรุงไทย จำกัด กรณีศึกษาพนักงานธนาคารกรุงไทย เขตนครหลวง 3*.

กรุงเทพฯ : การศึกษาค้นคว้าด้วยตนเอง ปริญญาโท, มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์.

สุชาติ ประสิทธิ์รัฐสินธุ์. (2546). *ระเบียบวิธีวิจัยทางสังคมศาสตร์*. พิมพ์ครั้งที่ 12. สำนักพิมพ์ บริษัทเฟื่องฟ้า พรินติ้ง จำกัด.

สมรัตน์ สันติอมรทัต. (2548). *กองทุนเปิด : กำลังมาแรง*. สมาคมบริษัทจัดการลงทุน. จาก www.thaimutualfund.com

สมหมาย ชื่นบุญ. (2549). *พฤติกรรมและปัจจัยในการตัดสินใจซื้อหน่วยลงทุนของผู้บริโภค : กรณีศึกษากองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพที่อยู่ภายใต้การจัดการของบริษัทหลักทรัพย์ จัดการกองทุน กสิกรไทย จำกัด*. การศึกษาค้นคว้าอิสระ ศศ.ม. (เศรษฐศาสตร์ธุรกิจ). กรุงเทพฯ : บัณฑิตวิทยาลัย มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์. ถ่ายเอกสาร.

สมาคมบริษัทจัดการลงทุน. (2548). 16 มีนาคม. ออนไลน์. www.aimc.co.th

_____. *กองทุนรวม*. www.thaimutualfund.com

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์. *รอบรู้เรื่องการลงทุน*. กรุงเทพฯ : สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์, ม.ป.ป. ออนไลน์. www.sec.or.th

สำนักงานสถิติแห่งชาติ. *สถิติรายได้และรายจ่ายของครัวเรือน*. www.nso.go.th

Alan Gustman and Thomas Steinmeier. (2004). *A Structural and Retirement Model*. Social Science Research Network. Online. <http://papers.ssrn.com/sol3>

Annamaria Lusardi and Olivia S. Mitchell. (2006). *Financial Literacy and Retirement Preparedness: Evidence and Implications for Financial Education*. Social Science Research Network. Online. <http://papers.ssrn.com/sol3>

David B. Balkin. *Gender Effects on Employee Participation and Investment Behavior with 401(k) Retirement Plan*. College of Business and Administration University of Colorado, from www.tiaa-crefinstitute.org

Donald R. Cooper and Pamela S. Schindler. (1998). *Business Research Methods*.

McGraw-hill International Editions, Statistics & Probability Series.

Douglas A. Lind, William G. Marchal, Robert D. Mason. *Statistical Techniques in Business & Economics*. 11th edition. McGraw-Hill Irwin.

Gardner Ackley. (1961). *Macroeconomic Theory*. New York: Macmillan.

Kobsak Pootrakool, Kiatipong Ariyapruchya, Thammanoon Sodsrichai. (2005). *Long-term Saving in Thailand. Are we saving enough and what are the risks?* Bank of Thailand. Retrieved September 7, 2005 from www.bot.or.th

Laurent Calvet, Johny Campbell, and Paolo Sodini. (2006). *Down or Out: Assessing the Welfare Costs of Household Investment Mistakes*. Social Science Research Network. Online. <http://papers.ssrn.com/sol3>

Olivia S. Mitchell and James F. Moore . (1988). *Retirement Wealth Accumulation and Decumulation: New Developments and Outstanding Opportunities*. Social Science Research Network. Online. <http://papers.ssrn.com/sol3>

Yamane, Taro. (1967). *Statistics, An Introductory Analysis*. Second Edition, New York : Harper and Row.

ภาคผนวก

ภาคผนวก ก
แบบสอบถามที่ใช้ในการวิจัย



แบบสอบถาม เรื่อง ความรู้ความเข้าใจในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF)

--	--	--

ส่วนที่ 1 : ข้อมูลทั่วไปของผู้ลงทุน

คำชี้แจง : โปรดทำเครื่องหมาย ☒ ลงใน ☐ ตามความเป็นจริงที่สุด

ข้อมูลส่วนบุคคล

1. เพศ

1.1 ☐ ชาย

1.2 ☐ หญิง

2. อายุ

2.1 ☐ 20-30 ปี

2.2 ☐ 31-40 ปี

2.3 ☐ 40-50 ปี

2.4 ☐ 50 ปีขึ้นไป

3. ระดับการศึกษาสูงสุด

3.1 ☐ ปริญญาตรี / เทียบเท่า

3.2 ☐ ปริญญาโท

3.3 ☐ ปริญญาเอก

3.4 ☐ อื่น ๆ ระบุ _____

4. สถานภาพสมรส

4.1 ☐ โสด

4.2 ☐ สมรส

4.3 ☐ แยกกันอยู่

4.4 ☐ หม้าย/หย่าร้าง

ข้อมูลทางเศรษฐกิจ

1. รายได้รวมทุกประเภทสุทธิหลังหักค่าใช้จ่ายต่าง ๆ ประมาณเดือนละ

1.1 ☐ น้อยกว่า 20,000 บาท

1.2 ☐ 20,001 – 30,000 บาท

1.3 ☐ 30,001 – 40,000 บาท

1.4 ☐ 40,001 – 50,000 บาท

1.5 ☐ มากกว่า 50,000 บาท

2. ท่านต้องการนำเงินออมไปลงทุนในกองทุน RMF หรือไม่

2.1 ☐ ลงทุน

2.2 ☐ ไม่ลงทุน (ข้ามไปตอบข้อ 5)

3. ท่านต้องการลงทุนในกองทุน RMF จำนวนประมาณเท่าใด ระบุ _____ บาท

4. การหักลดหย่อนภาษีมีผลต่อการตัดสินใจเลือกลงทุนหรือไม่

4.1 ☐ มีผล

4.2 ☐ ไม่มีผล

ส่วนที่ 2 : ข้อมูลเกี่ยวกับอุปสงค์ในการลงทุนในกองทุนรวม RMF

นิยามศัพท์ RMF

“RMF” (Retirement Mutual Fund) หรือ “กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ” เป็นกองทุนรวมประเภทหนึ่ง ซึ่งมีวัตถุประสงค์พิเศษแตกต่างจากกองทุนรวมทั่วไป คือ RMF เป็นเครื่องมือหนึ่งในการสะสมเงินไว้ใช้ในวัยเกษียณที่ทางการให้การสนับสนุนสิทธิประโยชน์ทางภาษีแก่ผู้ลงทุนเพื่อเป็นแรงจูงใจ

“RMF” เหมาะกับคนทุกกลุ่มที่ต้องการออมเพื่อวัยเกษียณ โดยเฉพาะอย่างยิ่ง คนที่ยังไม่มีสวัสดิการออมเงินเพื่อวัยเกษียณ เช่น กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ หรือกองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ (กบข.) มารองรับ หรือมีสวัสดิการดังกล่าวแต่ยังมีกำลังออมเพิ่มมากกว่านั้น

คำชี้แจง : โปรดทำเครื่องหมาย ☒ ลงใน ☐ ตามความเป็นจริงที่สุด

ปัจจุบันท่านมีการลงทุนประเภทใดบ้าง

	มี	ไม่มี
สถาบันการเงิน		
กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ		
กองทุนอื่น ๆ		
พันธบัตร		
ประกันชีวิต (ประเภทมีผลตอบแทน)		
หลักทรัพย์ / หุ้นกู้		
อื่น ๆ ระบุ _____		

ส่วนที่ 3 : ข้อมูลเกี่ยวกับความรู้ความเข้าใจต่อการลงทุนในกองทุนรวม RMF

คำชี้แจง : โปรดทำเครื่องหมาย ☒ ลงใน ☐ ตามความเป็นจริงที่สุด

1. ท่านทราบหรือไม่ว่าการลงทุนในกองทุนรวม RMF จะได้รับการยกเว้นภาษี

1.1 ☐ ทราบ

1.2 ☐ ไม่ทราบ

2. ท่านอ่านบทวิเคราะห์เกี่ยวกับกองทุนรวม RMF หรือไม่

2.1 ☐ อ่าน

2.2 ☐ ไม่ได้อ่าน

3. ท่านทราบหรือไม่ว่ามีแหล่งข้อมูลที่ใช้ติดตามผลการดำเนินงานหรือสถานะของกองทุนรวม RMF ที่ได้บ้าง

3.1 ☐ ทราบ (จากแหล่งใด)

3.2 ☐ ไม่ทราบ

3.1.1 ☐ สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. หรือ www.sec.or.th

3.1.2 ☐ สถาบันการเงินที่ขายหน่วยลงทุนให้แก่ท่าน

3.1.3 ☐ ผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวม

3.1.4 ☐ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม

3.1.5 ☐ สมาคมบริษัทจัดการลงทุน หรือ www.aimc.or.th

4. ความรู้ความเข้าใจของผู้ลงทุนในกองทุนรวม RMF

		ใช่	ไม่ใช่	ไม่ทราบ
4.1	การลงทุนมีความเสี่ยงผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและคู่มือภาษีก่อนการตัดสินใจลงทุน			
4.2	กองทุน RMF มีวัตถุประสงค์เพื่อให้ผู้ลงทุนสะสมเงินไว้ใช้เมื่อลาออกจากงาน			
4.3	ผู้ลงทุนในกองทุน RMF ต้องลงทุนอย่างน้อย 5 ปี และขายคืนหน่วยลงทุนเมื่ออายุครบ 55 ปี จึงจะได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษี			
4.4	ผู้ลงทุนต้องซื้อหน่วยลงทุนของ RMF ไม่น้อยกว่าปีละ 1 ครั้งและต้องไม่ระงับการซื้อหน่วยลงทุนเกินกว่า 1 ปีติดต่อกัน			
4.5	ผู้ลงทุนต้องซื้อหน่วยลงทุนของ RMF ไม่น้อยกว่า 3% ของเงินได้ที่ยื่นเสียภาษีทั้งปี หรือไม่น้อยกว่า 5,000 บาทต่อปี (ตัวใดที่ต่ำกว่า)			
4.6	ผู้ลงทุนในกองทุน RMF สามารถซื้อหน่วยลงทุนเท่าใดก็ได้ <u>ไม่มีมูลค่าขั้นต่ำ</u>			
4.7	ผู้ลงทุนในกองทุน RMF สามารถขายคืนหน่วยลงทุนเท่าใดก็ได้ โดย <u>ไม่มีมูลค่าขั้นต่ำ</u>			
4.8	ค่าธรรมเนียมของผู้ลงทุนในกองทุน RMF คือ ค่าธรรมเนียมการขายหน่วยลงทุน, ค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน, ค่าธรรมเนียมการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน <u>เท่านั้น</u>			
4.9	ผู้ลงทุนในกองทุน RMF <u>สามารถ</u> เปลี่ยนนโยบายการลงทุนได้โดยการเปลี่ยนกองทุน เช่น เปลี่ยนจากกองทุนในตราสารทุนไปลงทุนในตราสารหนี้			
4.10	ผู้ลงทุนในกองทุน RMF <u>ไม่สามารถ</u> นำหน่วยลงทุนของกองทุนรวม RMF ไปโอน จำนำ หรือนำไปเป็นประกัน			
4.11	ผู้ถือหน่วยลงทุนในกองทุน RMF จะได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีในอัตรา <u>ไม่เกิน</u> ร้อยละ 15 ของเงินได้ หรือไม่เกิน 300,000 บาท			
4.12	ผู้ถือหน่วยลงทุน RMF จะ <u>ไม่ได้รับ</u> สิทธิประโยชน์ทางภาษี หากไม่ปฏิบัติตามเงื่อนไขการลงทุน และจะต้องคืนสิทธิประโยชน์ทางภาษีที่เคยได้รับภายในกำหนดระยะเวลาที่สรรพากรกำหนด			
4.13	ผู้ลงทุนที่ถือหน่วยลงทุนในกองทุน RMF มาแล้วไม่น้อยกว่า 5 ปี และมีอายุไม่ต่ำกว่า 55 ปีบริบูรณ์ หรือทุพพลภาพสามารถถือหน่วยลงทุนต่อไปโดยจะ <u>ซื้อ</u> หรือ <u>ไม่ซื้อ</u> หน่วยลงทุนเพิ่มก็ได้			

ภาคผนวก ข

ประวัติ บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด

Company Profile

สถานที่ติดต่อ

บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด

อาคารตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ชั้น 4 และ 7 เลขที่ 62 ถนนรัชดาภิเษก แขวงคลองเตย เขตคลองเตย กรุงเทพมหานคร 10110

โทรศัพท์ 0-2229-2800 หรือ 0-2654-5599 โทรสาร 0-2359-1259

ฝ่ายนายทะเบียนหลักทรัพย์ ฝ่ายปฏิบัติการบริการกองทุน และฝ่ายปฏิบัติการบริการบริษัทหลักทรัพย์

อาคารสถาบันวิทยาการตลาดทุน ชั้น 2 เลขที่ 2/7 หมู่ 4 (โครงการนอร์ปาร์ค) ถ.วิภาวดีรังสิต แขวงทุ่งสองห้อง เขตหลักสี่ กรุงเทพมหานคร 10210

โทรศัพท์ 0-2596-9000 โทรสาร 0-2632-4994-6

วิสัยทัศน์ (2550-2552)

เป็นพันธมิตรในตลาดการเงิน ด้วยบริการที่เป็นเลิศ

ภารกิจหลัก (2550-2552)

มุ่งพัฒนาโครงสร้างพื้นฐาน และงานบริการหลังการขายตราสารทางการเงิน ด้วยระบบงานและกระบวนการที่มีประสิทธิภาพได้มาตรฐานสากล ภายใต้การดำเนินงานอย่างมืออาชีพ

ลักษณะการดำเนินงาน

บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด เป็นบริษัทย่อยของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย จัดตั้งขึ้นเมื่อวันที่ 16 พฤศจิกายน 2537 ด้วยทุนจดทะเบียน 200 ล้านบาท เริ่มเปิดดำเนินการเมื่อวันที่ 1 มกราคม 2538 ทำหน้าที่เป็นศูนย์กลางในการให้บริการที่ต่อเนื่องจากการซื้อขายหลักทรัพย์อย่างครบวงจร โดยมีบริการหลัก 4 ประเภท ดังนี้

1. ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ เป็นศูนย์กลางในการรับฝากหลักทรัพย์ไว้ในระบบไว้ใบหลักทรัพย์ทั้งตราสารทุน และตราสารหนี้ ที่ปลอดภัยและมีประสิทธิภาพ
2. สำนักหักบัญชี เป็นศูนย์กลางในการชำระราคาและส่งมอบหลักทรัพย์ที่ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ (SET & mai) ตลาดอนุพันธ์ (TFEX) ตลาดตราสารหนี้ (BEX) และที่ซื้อขายนอกตลาด (OTC) ในรูปแบบ Delivery Versus Payment (DvP) โดยมีทั้งระบบการชำระราคาและส่งมอบหลักทรัพย์แบบยอดซื้อขายสุทธิ (Net Settlement) และแบบที่ละรายการ (Gross Settlement)
3. นายทะเบียนหลักทรัพย์และกองทุน ให้บริการงานนายทะเบียนหลักทรัพย์ หุ้นสามัญ หุ้นบุริมสิทธิ์ พันธบัตร หุ้นกู้ กองทุนรวม กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ กองทุนรวมหุ้นระยะยาว และกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ
4. ปฏิบัติการบริษัทหลักทรัพย์ ให้บริการเป็นศูนย์ปฏิบัติการหลังการขายหลักทรัพย์ ทั้งตราสารทุน ตราสารหนี้ และตราสารอนุพันธ์ แก่บริษัทหลักทรัพย์

จำนวนพนักงาน

191 คน (ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550)

สมาชิกภาพองค์กรระหว่างประเทศ

- International Securities Services Association (ISSA)
- Asia- Pacific Central Securities Depository Group (ACG)
- Association of National Numbering Agencies (ANNA)

ผู้สอบบัญชี

คุณอนุภากร พุฒินาคา

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3257

บริษัท ไพร์วอเดอร์เฮาส์คูเปอร์ส เอบีเอส จำกัด



Your Partner in Success

TSD กับภาพลักษณ์ใหม่

เพื่อสื่อภาพลักษณ์ใหม่ของ TSD ให้สะท้อนถึงบทบาทหน้าที่ของผู้ให้บริการและสอดคล้องกับวิสัยทัศน์ปี 2548 ของ TSD ในปี 2549 TSD ได้มีการเสริมสร้างภาพลักษณ์ใหม่ โดยเริ่มจากการเปลี่ยนตราสัญลักษณ์ (Logo) ใหม่เป็นสีส้ม ซึ่งเป็นโทนสีอ่อนแต่มีความสดใส สื่อถึงความทันสมัยและความพร้อมในการให้บริการ โดยนำเครื่องหมาย Fast Forward  TSD Your Partner in Success มากำเป็นองค์ประกอบหลักของตราสัญลักษณ์ เครื่องหมายจะเป็น 2 เส้นซ้อนกัน และมุ่งไปสู่ทิศทางเดียวกัน เพื่อสื่อถึงความเป็นพันธมิตรผู้ให้การสนับสนุนในธุรกิจโดยมุ่งเน้นความสำเร็จของลูกค้าเป็นสำคัญ นอกจากนี้เครื่องหมาย  ยังสื่อถึงการให้บริการที่รวดเร็ว และการมุ่งพัฒนาองค์กรให้ก้าวไปข้างหน้า สามารถแข่งขันและก้าวตามทันกับการเปลี่ยนแปลงในโลกธุรกิจได้ ภายใต้ตราสัญลักษณ์ของบริษัทที่เราให้พนักงานร่วมกันยึดมั่นเสมือนเป็นพันธสัญญาระหว่างบริษัทและลูกค้าคือ "Your Partner in Success" ซึ่งจะสอดคล้องไปกับวิสัยทัศน์ของบริษัทคือ "เป็นพันธมิตรในธุรกิจตลาดทุน ด้วยบริการที่เป็นเลิศ"

TSD ได้สื่อสารภาพลักษณ์ใหม่ด้วยการจัดทำสื่อภาพยนตร์โฆษณา ภาพนิ่ง และสิ่งพิมพ์ และย้ำด้วยการจัดกิจกรรมสร้างความสัมพันธ์กับลูกค้า โดยในปี 2550 นี้ TSD มีแผนจะจัดกิจกรรมทั้งในรูปแบบกีฬา คอนเสิร์ต การสัมมนา และกิจกรรม Networking ด้วย

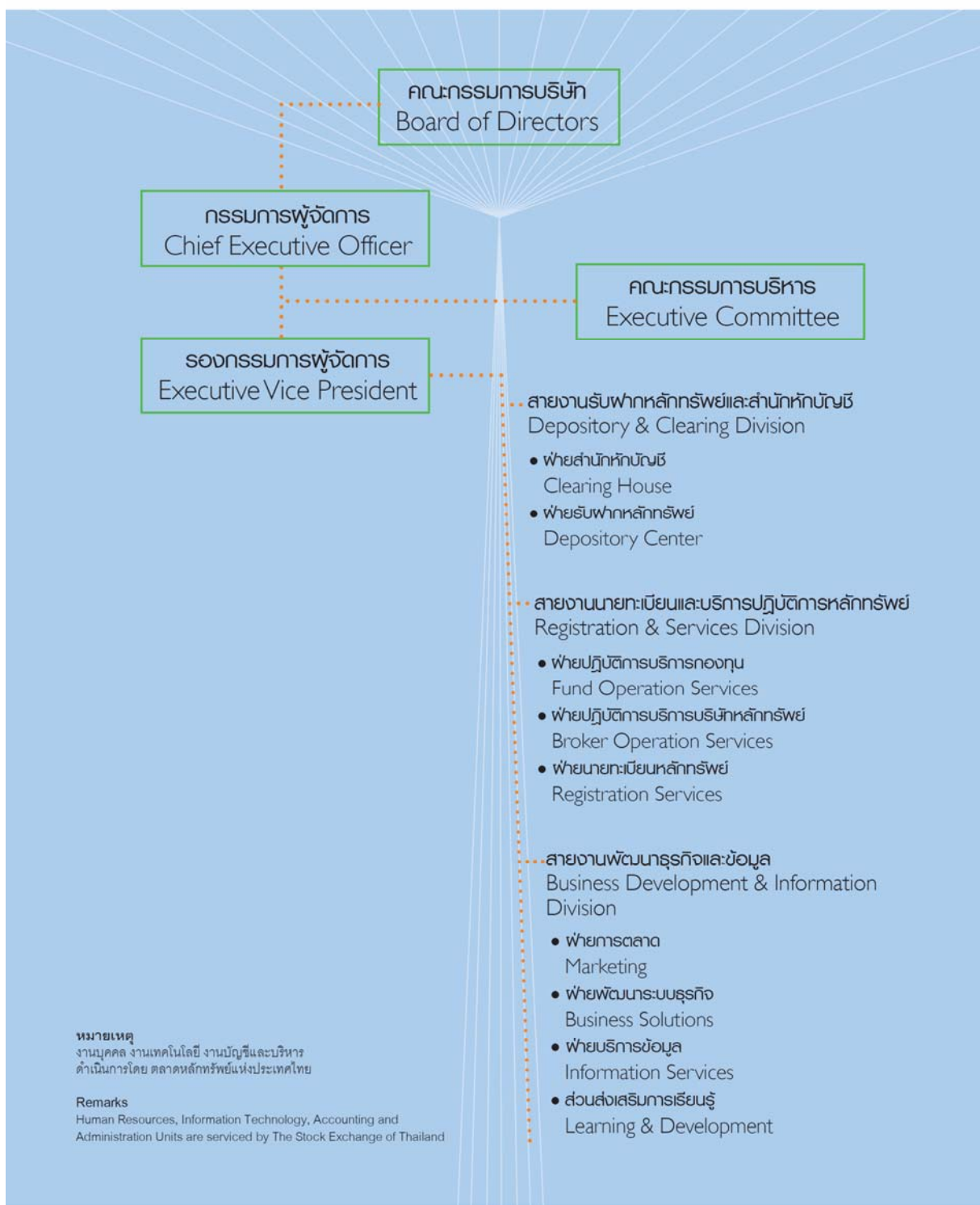
TSD จะยึดมั่นในปรัชญาการค้าเป็นธุรกิจโดยมีวิสัยทัศน์และพันธกิจที่ชัดเจน และด้วยการกิจที่มุ่งเน้นส่งเสริมและพัฒนาตลาดทุนไทยให้มีประสิทธิภาพและมั่นคง สามารถแข่งขันในระดับสากลได้ ภายใต้แนวคิดของ 3Es คือ Efficient, Effective และ Excellent นั่นคือ มุ่งที่จะให้บริการที่มีประสิทธิภาพ (Efficient) สามารถส่งมอบงานที่มีประสิทธิผล (Effective) ด้วยบริการที่เป็นเลิศ (Excellent) และสิ่งสำคัญยิ่งจะดำเนินธุรกิจด้วยความรับผิดชอบต่อสังคมโดยรวม

TSD and Its New Corporate Image

2006 is another year of great improvement in TSD services and operational systems in order to serve customers and capital market's needs. TSD has also enhanced its corporate image by changing a logo. TSD chooses orange color as the color for the new logo because of its warm and bright tone conveying modernity and readiness to provide services to its customers. An integral part of the logo, a fast-forward sign with two lines pointing at the same direction,  TSD Your Partner in Success represents the concept of partnership and shows TSD's support to its customers aiming toward their success. Moreover, the fast-forward sign represents an intention to deliver fast services and to focus on promoting the company's growth in anticipation of competition and changes in business environment. TSD's employees' serve the customers under a slogan "Your Partner in Success", in concordance with the company's vision "To be a valued partner in the capital market offering excellent services".

TSD will determinedly operate businesses under clear vision and mission statements in order to offer services that would strengthen the Thai capital market, enabling it to compete in the international arena. TSD will operate under the 3Es principal, which are Efficient for providing services efficiently, Effective for delivering effective services, and Excellent for offering excellent services. Most importantly, TSD will operate its business in a socially responsible manner.

Organization Chart



ภาคผนวก ค
รายชื่อบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม ปัจจุบัน ณ วันที่ 30 มกราคม 2550 มีทั้งสิ้น 20 บริษัท คือ

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน)
 เลขที่ 11 อาคารคิวเฮอร์สสาร ชั้น M ถนนสาทรใต้ แขวงทุ่งมหาเมฆ
 เขตสาทร กรุงเทพฯ 10120
 โทร 0-2670-4900 โทรสาร 0-2679-1820
<http://www.ktam.co.th>

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กสิกรไทย จำกัด
 เลขที่ 252/38-41 อาคารเมืองไทย-ภัทร 1 ชั้น 30-32 ถนนรัชดาภิเษก
 แขวงห้วยขวาง เขตห้วยขวาง กรุงเทพฯ 10320
 โทร 0-2693-2300 โทรสาร 0-2693-2320
<http://www.kasikornasset.com>

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทหารไทย จำกัด
 เลขที่ 990 อาคารอับดุลราฮิม เฟลส ชั้น 32 ถนนพระราม 4 แขวงสีลม เขตบางรัก
 กรุงเทพฯ 10500
 โทร 0-2636-1800 โทรสาร 0-2636-1820
<http://www.tmbam.com>

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทิสโก้ จำกัด
 เลขที่ 48/16 – 17 อาคารทิสโก้ ทาวเวอร์ ชั้น 9 ถนนสาทรเหนือ แขวงสีลม
 เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500
 โทร 0-2633-7777 โทรสาร 0-2633-7310
<http://www.tiscoasset.com>

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด
 เลขที่ 130 – 132 อาคารสินธร ทาวเวอร์ 3 ชั้น 23 ถนนวิทยุ แขวงลุมพินี
 เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330
 โทร. 0-2626-2222 โทรสาร 0-2263-4044
<http://www.scbam.com>

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาติ จำกัด

เลขที่ 898 อาคารเพลินิจิตทาวเวอร์ ชั้น 15 ถนนเพลินิจิต แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน

กรุงเทพฯ 10330

โทร 0-2263-0800 โทรสาร 0-2263-0394 , 0-2263-0811-4

<http://www.thanachartfund.com>

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ยูโอบี (ไทย) จำกัด

เลขที่ 179/6-10 อาคารบางกอกซีดีทาวเวอร์ ชั้น 5 ถนนสาทรใต้ แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร

กรุงเทพฯ 10120

โทร. 0-2679-5577 โทรสาร 0-2679-5571-5

<http://www.uobam.co.th>

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน บีที จำกัด

เลขที่ 44 ชั้น 16 ถนนหลังสวน แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330

โทร 0-2686-9500 โทรสาร 0-2657-3167

<http://www.btam.co.th>

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน อเบอร์ดีน จำกัด

เลขที่ 179 อาคารบางกอกซีดี ทาวเวอร์ ชั้น 28 ถนนสาทรใต้ แขวงทุ่งมหาเมฆ

เขตสาทร กรุงเทพฯ 10120

โทร 0-2352-3333 โทรสาร 0-2352-3339

<http://www.aberdeen-asset.co.th>

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน อยูธยา จำกัด

เลขที่ 898 อาคารเพลินิจิตทาวเวอร์ ชั้น 12 ถนนเพลินิจิต แขวงลุมพินี

เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330

โทร 0-2657-5757 โทรสาร 0-2657-5777

<http://www.ayfunds.com>

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)

เลขที่ 193 – 195 อาคารเลครัชดา ชั้น 30 – 32 ถนนรัชดาภิเษก แขวงคลองเตย

เขตคลองเตย กรุงเทพฯ 10110

โทร 0-2661-9000 – 99 โทรสาร 0-2661-9100 , 0-2661-9111

<http://www.mfcfund.com>

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม บัวหลวง จำกัด

เลขที่ 175 อาคารสารคดีสีเทาเวอร์ ชั้น 26 ห้อง 2601 ถนนสาทรใต้

แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพฯ 10120

โทร 0-2679-6400 โทรสาร 0-2679-5995 – 6

<http://www.bblam.co.th>

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม ซีมิโก้ จำกัด

เลขที่ 287 อาคารลิเบอร์ตีสแควร์ ชั้น 8 ถนนสีลม

แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพฯ 105000

โทร 0-2624-6300 โทรสาร 0-2624-6330

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม ปริมาเวสต์ จำกัด

เลขที่ 900 อาคารต้นสนทาวเวอร์ ชั้น 5 ถนนเพลินจิต แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน

กรุงเทพฯ 10330

โทร 0-2257-0555 โทรสาร 0-2257-0360

<http://www.primavest.com>

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม เพื่อผู้ลงทุนต่างด้าว จำกัด

เลขที่ 62 อาคารตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ชั้น 4 ถนนรัชดาภิเษก แขวงคลองเตย เขต

คลองเตย กรุงเทพฯ 10110

โทร 0-2229-2800 โทรสาร 0-2359-1258

http://www.tsd.co.th/ttf/ttf_thai/thaitrustfund.html

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม วรณ จำกัด

เลขที่ 989 อาคารสยามทาวเวอร์ ชั้น 24 (สยามดิศพ์เวร์) ถนนพระราม 1

แขวงปทุมวัน เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330

โทร 0-2659-8888 โทรสาร 0-2659-8860 – 1

<http://www.one-asset.com>

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไอเอ็นจี (ประเทศไทย) จำกัด

เลขที่ 130 – 132 อาคารสินธรทาวเวอร์ 1 ชั้น จี และ อาคารสินธรทาวเวอร์ 3 ชั้น 15, 17 และ 18

ถนนวิฑู แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน

กรุงเทพฯ 10330

โทร 0-2688-7777 โทรสาร 0-2688-7707-8

<http://www.ingfunds.co.th>

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน นครหลวงไทย จำกัด

เลขที่ 942/135 อาคารชาญอิสระทาวเวอร์ ชั้น 4 ถนนพระราม4 แขวงสุริวงค์ เขตบางรัก

กรุงเทพฯ 10500

โทร. 0-2624-8555 โทรสาร 0-2624-8595

<http://www.sci-asset.com>

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ฟินันซ่า จำกัด

เลขที่ 48/21, 48/24 อาคารทิสโก้ทาวเวอร์ ชั้น 12 เอ ถนนสาทรเหนือ แขวงสีลม

เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500

โทร 0-2352-4000 โทรสาร 0-2352-4098-9

<http://www.finansa-asset.com>

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด

เลขที่ 175 อาคารสารคดีทาวเวอร์ ชั้น 17 ถนนสาทรใต้ แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร

กรุงเทพฯ 10120

โทร. 0-2672-1000 โทรสาร 0-2286-4472

<http://www.assetfund.co.th>

(www.aimc.or.th)

ประวัติย่อผู้ทำสารนิพนธ์

ประวัติย่อผู้ทำสารนิพนธ์

ชื่อ ชื่อสกุล	นางสาวสิริลักษณ์ ตั้งติดธรรม
วันเดือนปีเกิด	24 ธันวาคม 2518
สถานที่เกิด	กรุงเทพมหานคร
สถานที่อยู่ปัจจุบัน	6/7 หมู่ 7 ซอย กลางสวน ถนนบางแวก แขวงบางแวก เขตภาษีเจริญ กรุงเทพมหานคร 10160
ตำแหน่งหน้าที่การงานปัจจุบัน	เจ้าหน้าที่อาวุโส ส่วนบริหารงานข้อมูล
สถานที่ทำงานปัจจุบัน	บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด ฝ่ายบริการข้อมูล สายงานพัฒนาธุรกิจและข้อมูล 62 ถนนรัชดาภิเษก แขวงคลองเตย เขตคลองเตย กรุงเทพมหานคร 10110
ประวัติการศึกษา	
พ.ศ. 2534	มัธยมศึกษาตอนต้น จากโรงเรียนเบญจมราชาลัย
พ.ศ. 2537	ประกาศนียบัตรวิชาชีพ (สาขาวิชาการบัญชี) จากวิทยาลัยพณิชยการธนบุรี
พ.ศ. 2539	ประกาศนียบัตรวิชาชีพชั้นสูง (สาขาวิชาการบัญชี) จากวิทยาลัยพณิชยการธนบุรี
พ.ศ. 2541	ศิลปศาสตรบัณฑิต สาขาการจัดการการเงิน จากสถาบันราชภัฏสวนสุนันทา
พ.ศ. 2542	บริหารธุรกิจบัณฑิต สาขาการบัญชี-การบัญชีการเงิน จากสถาบันเทคโนโลยีราชมงคลวิทยาเขตปทุมธานี จักรวรรดิ
พ.ศ. 2550	เศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต (เศรษฐศาสตร์การจัดการ) จากมหาวิทยาลัยศรีนครินทรวิโรฒ