

บทที่ 6

สรุปผลการศึกษา และข้อเสนอแนะ

จากการศึกษาเรื่องปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการเลือกลงทุนในกองทุนรวมพรีเมียมเวสต์ของลูกค้าของธนาคารพาณิชย์แห่งหนึ่งในเขตอำเภอเมืองจังหวัดเชียงใหม่ โดยทำการสอบถามลูกค้าธนาคารพาณิชย์ดังกล่าว จากแบบสอบถาม 200 ราย ซึ่งได้รับตอบกลับ 150 ราย แบ่งเป็น ผู้ลงทุนในกองทุนรวมตราสารหนี้ 35 ราย ผู้ลงทุนในกองทุนรวมตราสารทุน 32 ราย ผู้ลงทุนในกองทุนรวมผสม 33 ราย ผู้ลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ 50 ราย ซึ่งมีวัตถุประสงค์ของการศึกษาเพื่อทำการศึกษาค้นคว้าข้อมูลพื้นฐานทางด้านสังคม และเศรษฐกิจ และพฤติกรรมของกลุ่มลูกค้าที่ลงทุนในกองทุนรวมของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมพรีเมียมเวสต์ โดยวิเคราะห์ข้อมูลที่ได้โดยใช้สถิติเชิงพรรณนา ซึ่งประกอบด้วย ความถี่ และค่าร้อยละ ในส่วนของการศึกษาถึงความรู้ความเข้าใจในกองทุนรวมของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมพรีเมียมเวสต์ และได้ให้ผู้ลงทุนตอบแบบสอบถามโดยมีคำตอบให้เลือก 3 ระดับ คือมาก ปานกลาง น้อย และการศึกษาถึงปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการเลือกลงทุนในกองทุนรวม ให้ผู้ลงทุนตอบแบบสอบถามตามกรอบแนวคิด ซึ่งได้แก่ อัตราผลตอบแทนของกองทุนรวมพรีเมียมเวสต์ ความชอบในการเลือกลงทุนหลากหลายประเภท การให้บริการของเจ้าหน้าที่ที่เกี่ยวข้องกับกองทุนรวม การประชาสัมพันธ์ของกองทุนรวมผ่านสื่อต่าง ๆ สิทธิประโยชน์ทางด้านภาษี ความเชื่อมั่นต่อผู้บริหารกองทุนรวม การได้รับคำแนะนำจากผู้คนรอบข้าง โดยมีคำตอบให้เลือก 3 ระดับ คือ มาก ปานกลาง น้อย สามารถสรุปผลการศึกษา และข้อเสนอแนะ ดังนี้

6.1 สรุปผลการศึกษา

ผู้ลงทุนที่ลงทุนในกองทุนรวมพรีเมียมเวสต์ทั้ง 4 กองทุน ส่วนใหญ่เป็นเพศหญิงมากกว่าเพศชาย มีอายุอยู่ในช่วง 41 ถึง 50 ปี ยกเว้นผู้ลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพมีช่วงอายุอยู่ในช่วง 31 ถึง 40 ปี สถานภาพทางครอบครัวของผู้ลงทุนส่วนใหญ่จะสมรสแล้วโดยผู้ลงทุนส่วนใหญ่จะยังไม่มียุติการ ยกเว้นผู้ลงทุนในกองทุนรวมตราสารทุนส่วนใหญ่มีบุตร 1 คน สำหรับระดับการศึกษาพบว่าผู้ลงทุนส่วนใหญ่มีการศึกษาอยู่ในระดับปริญญาตรี ผู้ลงทุนในกองทุนรวมตราสารหนี้ส่วนใหญ่

มีอาชีพข้าราชการ/ลูกจ้างประจำ ในส่วนผู้ลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพส่วนใหญ่มีอาชีพ เป็นพนักงานบริษัทเอกชน สำหรับผู้ลงทุนในกองทุนรวมตราสารทุนและกองทุนรวมผสมมีอาชีพ ประกอบอาชีพธุรกิจส่วนตัว รายได้เฉลี่ยต่อเดือนของผู้ลงทุนส่วนใหญ่จะอยู่ในช่วง 50,001 บาท ถึง 100,000 บาท

ในการศึกษาพฤติกรรมของลูกค้ำที่ลงทุนในกองทุนรวม ผลการศึกษาพบว่าผู้ ลงทุนในกองทุนรวมทุกประเภทส่วนใหญ่นอกจากจะลงทุนในกองทุนรวมแล้วทำการออมเงินในรูปแบบ ของการฝากเงินประเภทเงินฝากประจำกับธนาคารพาณิชย์ สำหรับการลงทุนในกองทุนรวมผู้ ลงทุนจะทำการหาข้อมูลก่อนการลงทุน และอ่านบทวิเคราะห์เกี่ยวกับกองทุนรวมเพื่อใช้ในการ ตัดสินใจลงทุน โดยผู้ลงทุนในกองทุนรวมตราสารหนี้ และตราสารทุนจะได้รับแหล่งความรู้ เกี่ยวกับกองทุนรวมฟรีมาเวสต์จากคำแนะนำของพนักงานกองทุนรวมและผู้เกี่ยวข้องกับกองทุน รวม ในขณะที่ผู้ลงทุนในกองทุนรวมผสม และกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพได้รับแหล่งความรู้ในการ ลงทุนจากการเรียนและคำแนะนำของนักวิชาการ ในด้านของประโยชน์ของหนังสือชี้ชวนของ กองทุนรวมฟรีมาเวสต์ผู้ลงทุนในกองทุนรวมทุกประเภทเห็นว่ามีประโยชน์ คือทำให้ทราบนโยบาย การลงทุนของกองทุนรวม ยกเว้นผู้ลงทุนในกองทุนรวมผสมเห็นว่ามีประโยชน์ในด้านทำให้ทราบ ค่าใช้จ่ายในการลงทุนและวัตถุประสงค์ของกองทุนรวม ผู้ลงทุนในกองทุนรวมทุกประเภททำการ ซื้อกองทุนรวมจากธนาคารพาณิชย์ เนื่องจากธนาคารพาณิชย์มีสาขากระจายอยู่ทั่วประเทศทำให้มี ความสะดวกในการซื้อ จำนวนเงินที่ผู้ลงทุนในกองทุนรวมทุกประเภทลงทุนกับกองทุนรวมฟรีมา เวสต์อยู่ในช่วง 100,000 บาท ถึง 500,000 บาท ผู้ลงทุนในกองทุนรวมทุกประเภทอ่านรายงานที่ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมจัดส่งให้ทุกครั้งและมีการติดตามผลการดำเนินงานหรือ สถานะการลงทุนตลอดเวลา ยกเว้นผู้ลงทุนในกองทุนรวมตราสารหนี้จะอ่านรายงานเป็น บางครั้งและติดตามผลการดำเนินงานหรือสถานะการลงทุนเป็นครั้งคราว เนื่องจากผู้ลงทุนใน กลุ่มนี้มักจะเป็นผู้ลงทุนในระยะยาว จึงไม่มีความจำเป็นที่ต้องติดตามผลการลงทุนตลอดเวลา ผู้ ลงทุนในกองทุนรวมทุกประเภทส่วนใหญ่ติดตามผลการดำเนินงานหรือสถานะของ กองทุน รวมจากหนังสือแจ้งสถานะจากกองทุนรวม

ผู้ลงทุนในกองทุนรวมทุกประเภทของฟรีมาเวสต์ส่วนใหญ่ไม่ได้ลงทุนในกองทุนรวม ในเครือของธนาคารพาณิชย์อื่น ๆ สำหรับผู้ลงทุนบางส่วนที่ลงทุนในกองทุนรวมในเครือของ ธนาคารพาณิชย์อื่น ๆ จะลงทุนในกองทุนรวมตราสารหนี้ จำนวนเงินที่ลงทุนน้อยกว่า 100,000 บาท โดยผู้ลงทุนส่วนใหญ่ที่เลือกลงทุนกับกองทุนรวมดังกล่าวเนื่องจากได้รับคำแนะนำจาก พนักงานของธนาคารพาณิชย์นั้น ๆ

สำหรับการศึกษาค้นคว้าความรู้ความเข้าใจในการลงทุนในกองทุนรวม พบว่าผู้ลงทุนในกองทุนรวมพรีมาเวสต์ทุกประเภทส่วนใหญ่มีความรู้ความเข้าใจดีในเรื่องของนโยบายการลงทุน รูปแบบของผลตอบแทนของการลงทุนในกองทุนรวม วิธีการซื้อและขายกองทุนรวม ระดับความเสี่ยงของกองทุนรวม บทบาทและหน้าที่ของผู้บริหารกองทุน และระยะเวลาในการลงทุน ของกองทุนรวมทุกประเภท โดยในเรื่องที่ผู้ลงทุนส่วนใหญ่ไม่ค่อยมีความเข้าใจได้แก่เรื่องเกี่ยวกับค่าใช้จ่ายในการลงทุนในกองทุนรวม และสิทธิประโยชน์อื่น ๆ ในการลงทุนนอกเหนือจากผลตอบแทน สำหรับความคิดเห็นของผู้ลงทุนในกองทุนรวมทุกประเภทส่วนใหญ่มีความคิดเห็นว่าการลงทุนรวมตราสารหนี้มีความเหมาะสมของระยะเวลาในการลงทุน และมูลค่าของกองทุนรวมประเภทนี้เมื่อเทียบกับมูลค่ารวมของตลาด อยู่ในระดับมาก ในขณะที่ระดับความเสี่ยง อัตราผลตอบแทน สิทธิประโยชน์อื่นนอกเหนือจากผลตอบแทนจากการลงทุน และความยุ่งยากของขั้นตอนในการซื้อและขายอยู่ในระดับน้อย ส่วนความคิดเห็นเกี่ยวกับกองทุนรวมตราสารทุน ผู้ลงทุนส่วนใหญ่เห็นว่ามีความเสี่ยง อัตราผลตอบแทน และมูลค่าของกองทุนรวมประเภทนี้เมื่อเทียบกับมูลค่ารวมของตลาด อยู่ในระดับมาก ในด้านของความเหมาะสมของระยะเวลาในการลงทุน อยู่ในระดับปานกลาง สำหรับสิทธิประโยชน์อื่นนอกเหนือจากผลตอบแทนจากการลงทุน และความยุ่งยากของขั้นตอนในการซื้อและขายมีน้อย ในด้านของกองทุนรวมผสมผู้ลงทุนส่วนใหญ่มีความคิดเห็นว่ามีมูลค่ากองทุนรวมเมื่อเทียบกับมูลค่ารวมของตลาดในระดับมาก ในส่วนของระดับความเสี่ยง ความเหมาะสมของระยะเวลาในการลงทุน อัตราผลตอบแทน สิทธิประโยชน์อื่นนอกเหนือจากผลตอบแทนจากการลงทุนอยู่ในระดับปานกลาง และความยุ่งยากของขั้นตอนในการซื้อและขายมีน้อย ในขณะที่ผู้ลงทุนส่วนใหญ่มีความคิดเห็นเกี่ยวกับกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพว่ามีสิทธิประโยชน์อื่นนอกเหนือจากผลตอบแทนจากการลงทุนอยู่ในระดับมาก ส่วนของระดับความเสี่ยง ความเหมาะสมของระยะเวลาในการลงทุน อัตราผลตอบแทน อยู่ในระดับปานกลาง ส่วนความยุ่งยากของขั้นตอนในการซื้อและขาย และมูลค่าของกองทุนรวมประเภทนี้เทียบกับมูลค่ารวมของตลาดอยู่ในระดับน้อย

นอกจากนี้ผู้ศึกษาฯ ยังได้เปรียบเทียบความน่าเชื่อถือ ผลตอบแทน และบริการอื่น ๆ ของกองทุนรวมพรีมาเวสต์ กับกองทุนรวมในเครือของธนาคารพาณิชย์อื่น ๆ พบว่าผู้ลงทุนในกองทุนรวมพรีมาเวสต์ทุกประเภทส่วนใหญ่มีความเห็นว่ามีค่าแตกต่างกันในด้านต่าง ๆ ยกเว้นผู้ลงทุนในกองทุนรวมผสมและกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ เห็นว่ากองทุนรวมพรีมาเวสต์มีระดับความน่าเชื่อถือน้อยกว่ากองทุนรวมในเครือของธนาคารพาณิชย์อื่น และผู้ลงทุนในกองทุนรวมตราสารหนี้และกองทุนรวมตราสารทุนมีความเห็นว่าการให้ข่าวสารของกองทุนรวมมีค่าแตกต่างจากกองทุนรวมในเครือของธนาคารพาณิชย์อื่น

ในด้านการศึกษาศึกษาปัจจัยที่มีผลต่อการเลือกลงทุนในกองทุนรวมพรีมาเวสต์ พบว่าผู้ลงทุนในกองทุนรวมพรีมาเวสต์ทุกประเภทส่วนใหญ่เห็นว่าปัจจัยที่มีผลต่อการเลือกลงทุนในกองทุนรวมพรีมาเวสต์คือเรื่องของผลตอบแทนของกองทุนรวมพรีมาเวสต์ ความชอบในการเลือกลงทุนหลายประเภท และได้รับคำแนะนำจากบุคคลรอบข้าง สำหรับผู้ที่ลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพปัจจัยที่มีผลต่อการเลือกลงทุนคือการได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษี การประชาสัมพันธ์ของกองทุนรวมผ่านสื่อต่าง ๆ และการได้รับคำแนะนำจากผู้คนรอบข้าง โดยในการลงทุนในกองทุนรวมครั้งต่อไปผู้ลงทุนส่วนใหญ่จะลงทุนกับกองทุนรวมพรีมาเวสต์อีกโดยผู้ที่ลงทุนในกองทุนรวมตราสารหนี้และกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพส่วนใหญ่จะลงทุนครั้งต่อไปในกองทุนรวมตราสารหนี้ ส่วนผู้ลงทุนในกองทุนรวมตราสารทุนและกองทุนรวมผสมจะลงทุนครั้งต่อไปในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ

6.2 ข้อเสนอแนะ

จากการศึกษาปัจจัยที่มีผลในการลงทุนในกองทุนของลูกค้านาคาการพาณิชย์แห่งหนึ่งในอำเภอเมือง จังหวัดเชียงใหม่ ในกองทุนรวมพรีมาเวสต์ ซึ่งบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมและหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง สามารถนำผลที่ได้จากการศึกษาไปประยุกต์ใช้ในด้านต่าง ๆ ดังต่อไปนี้

1. จากการศึกษพบว่าผู้ลงทุนส่วนใหญ่ได้รับแหล่งความรู้เกี่ยวกับกองทุนรวมจากคำแนะนำของพนักงานของกองทุนรวม หรือผู้ที่เกี่ยวข้องกับกองทุนรวม ดังนั้นบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมควรที่จะฝึกอบรมให้ความรู้แก่พนักงานและผู้เกี่ยวข้องอย่างสม่ำเสมอ เนื่องจากจะสามารถให้ข้อมูลที่ถูกต้องแก่ผู้ลงทุน และผู้ที่สนใจจะลงทุนในกองทุนรวม

2. ผู้ที่ลงทุนส่วนใหญ่ติดตามผลการดำเนินงานหรือสถานะของกองทุนรวมจากหนังสือแจ้งสถานะของกองทุนรวม รongลงมาติดตามจากอินเทอร์เน็ต และพนักงานที่เกี่ยวข้องตามลำดับ ซึ่งจะเห็นว่าผู้ลงทุนส่วนใหญ่มีความรู้ในการใช้อินเทอร์เน็ต ดังนั้นการพัฒนาผลิตภัณฑ์ หรือการสื่อสารข้อมูลกับผู้ลงทุนบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมสามารถพัฒนาใช้ช่องทางอินเทอร์เน็ตได้เป็นอย่างดี ซึ่งจะเพิ่มความสะดวกแก่ผู้ลงทุน และบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมได้มากขึ้น สำหรับพนักงานที่เกี่ยวข้องกับกองทุนรวมก็ยังคงเป็นอีกช่องทางหนึ่งสำหรับผู้ลงทุนใช้บริการ ดังนั้นการพัฒนาคูคณาการด้านนี้ก็ยังคงเป็นสิ่งจำเป็นสำหรับบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม

3. ผู้ลงทุนบางส่วนของกองทุนรวมพรีมาเวสต์ ได้มีการลงทุนในกองทุนรวมในเครือของธนาคารพาณิชย์อื่น ซึ่งมีเหตุผลในการเลือกลงทุนเนื่องจากได้รับการชักชวนจากพนักงานธนาคารพาณิชย์นั้น ๆ จะเห็นได้ว่าพนักงานธนาคารซึ่งจะมีความสัมพันธ์กับลูกค้าของธนาคารในระดับหนึ่ง มีส่วนในการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมอย่างมาก ดังนั้นกองทุนรวมพรีมาเวสต์ควรให้พนักงานของธนาคารพาณิชย์ที่เกี่ยวข้องกับกองทุนรวมเป็นผู้แนะนำผลิตภัณฑ์ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมพรีมาเวสต์ ให้แก่ลูกค้าธนาคารเพื่อการขยายตลาดของบริษัทต่อไป

4. ผู้ลงทุนส่วนใหญ่ในกองทุนรวมตราสารหนี้ ตราสารทุน และตราสารผสม ไม่มีความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับสิทธิประโยชน์อื่น ๆ ในการลงทุนนอกจากผลตอบแทน เช่นการฝากเงินฝากประจำ หรือ หุ้นกู้ ผู้ลงทุนจะต้องเสียภาษีเงินได้ แต่การลงทุนในกองทุนรวมซึ่งจ่ายดอกผลที่เกิดจากการลงทุนในรูปแบบของกำไรส่วนเกินทุน (capital gain) ไม่ต้องเสียภาษี ซึ่งในจุดนี้หากบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม ทำการประชาสัมพันธ์ที่ดีจะสามารถชักชวนให้ผู้ลงทุนสนใจที่จะลงทุนในกองทุนรวมเพิ่มขึ้นได้

5. ในการเปรียบเทียบในด้านต่าง ๆ ของกองทุนรวมพรีมาเวสต์ และกองทุนรวมของธนาคารพาณิชย์อื่น ๆ ในด้านความน่าเชื่อถือ อัตราผลตอบแทน การบริการของพนักงานที่เกี่ยวข้องกับกองทุนรวม การให้ข่าวสารของกองทุนรวม นโยบายการลงทุนของกองทุนรวม ความสะดวกรวดเร็วในการซื้อขายกองทุนรวม ผู้ลงทุนส่วนใหญ่เห็นว่ากองทุนรวมพรีมาเวสต์ที่ไม่มีความแตกต่างกับกองทุนรวมของธนาคารพาณิชย์อื่น แต่มีผู้ลงทุนบางส่วนเห็นว่ากองทุนรวมพรีมาเวสต์ด้อยกว่ากองทุนรวมของธนาคารพาณิชย์อื่น ในแง่ของความน่าเชื่อถือ และการให้ข่าวสารของกองทุนรวม ดังนั้นบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมควรที่จะทำการประชาสัมพันธ์ บริษัทตลอดจนให้ข่าวสารต่าง ๆ รวมถึงข้อมูลในการลงทุนเพิ่มให้แก่ผู้ลงทุนและผู้สนใจ เพื่อสร้างความเชื่อมั่นให้แก่นักลงทุนเพิ่มขึ้น

6. จากการศึกษาปัจจัยที่มีผลต่อการเลือกลงทุนในกองทุนรวมพรีมาเวสต์ พบว่าผู้ลงทุนในกองทุนรวมตราสารหนี้ กองทุนรวมตราสารทุน และกองทุนรวมผสม ให้ความสำคัญในเรื่องของอัตราผลตอบแทนของกองทุนรวม ความชอบในการเลือกลงทุนหลากหลายประเภท และการได้รับความแนะนำจากผู้คนรอบข้าง อย่างมาก ดังนั้นในการพัฒนาผลิตภัณฑ์สำหรับผู้ลงทุนในกลุ่มนี้ควรเน้นที่ผลตอบแทนเป็นหลัก ซึ่งถ้าหากผู้ลงทุนพอใจในผลตอบแทนแล้ว ก็อาจจะชักชวนให้ผู้คนรอบข้างมากลงทุนในกองทุนรวมได้ สำหรับผู้ลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพจะให้ความสำคัญในเรื่องของสิทธิประโยชน์ทางด้านภาษีมาก ดังนั้นหากจะเสนอขายผลิตภัณฑ์ให้แก่คนกลุ่มนี้ควรนำเรื่องสิทธิประโยชน์ด้านภาษีอากรมาใช้ในการเสนอขาย เช่น สิทธิประโยชน์ทางด้านภาษีอากรของกองทุนรวมตราสารหนี้ เป็นต้น