

## บทที่ 1

### บทนำ

#### 1.1 ที่มาและความสำคัญของปัญหา

ผู้ที่มีเงินออมสามารถบริหารเงินออมของตนให้เกิดประโยชน์ได้หลากหลายรูปแบบ ซึ่งรูปแบบที่ประชาชนให้ความสนใจ 5 ประเภทใหญ่ ๆ คือ การออมเงินฝากทุกประเภทผ่านธนาคารพาณิชย์ การลงทุนในพันธบัตรและตราสารหนี้ภาครัฐบาล การลงทุนในกองทุนรวม การลงทุนในตราสารทุน การซื้อกรรมกรรมประกันชีวิต ทั้งนี้จากข้อมูลในตารางที่ 1 พบว่าในปี 2549 ประชาชนนำเงินออมมาลงทุนในเงินฝากกับธนาคารพาณิชย์มากที่สุดอัตราส่วนร้อยละ 54.68 เนื่องมาจากการออมเงินในรูปแบบของเงินฝากกับธนาคารพาณิชย์นั้นมีให้เลือกหลายรูปแบบ และประชาชนคุ้นเคยกับการออมเงินกับธนาคารพาณิชย์มาเป็นเวลานาน นอกจากนี้ธนาคารพาณิชย์ยังมีสาขากระจายทั่วประเทศที่สามารถระดมเงินออมจากประชาชนได้ง่าย และการออมเงินในรูปแบบของเงินฝากยังมีความเสี่ยงที่ต่ำ และรัฐบาลยังให้ความคุ้มครองเงินฝาก รองลงมาคือการลงทุนในพันธบัตรและตราสารหนี้อัตราส่วนร้อยละ 31.42 ส่วนการลงทุนในกองทุนรวมเท่ากับอัตราส่วนร้อยละ 10.99 และการลงทุนในตราสารทุน และการซื้อกรรมกรรมประกันชีวิต เท่ากับอัตราส่วนร้อยละ 0.16 เท่ากัน และเมื่อเปรียบเทียบกับปี 2550 ประชาชนจะนำเงินออมมาลงทุนในพันธบัตรและตราสารหนี้ภาครัฐบาลมากที่สุด ด้วยอัตราส่วนร้อยละ 45.20 เนื่องมาจากธนาคารแห่งประเทศไทยมีการปรับลดอัตราดอกเบี้ยลง ทำให้ผลตอบแทนที่ได้รับจากการฝากเงินกับธนาคารพาณิชย์น้อยกว่าผลตอบแทนจากการลงทุนในพันธบัตรรัฐบาล และตราสารหนี้ รองลงมาคือเงินฝากกับธนาคารพาณิชย์ ตามด้วยการลงทุนในกองทุนรวม การซื้อกรรมกรรมประกันชีวิตและการลงทุนในตราสารทุน ในอัตราส่วนร้อยละ 41.67, 11.06, 1.31 และ 0.76 ตามลำดับ

จากข้อมูลในตารางที่ 1.1 จะเห็นได้ว่าในปี 2550 ประชาชนหันมาลงทุนทางการเงินผ่านกองทุนรวมเพิ่มมากขึ้นในอัตราส่วนร้อยละ 0.07 จากปี 2549 เนื่องจากผลตอบแทนที่ได้รับมากกว่าเงินฝากประจำและผลตอบแทนที่ได้รับไม่ต้องเสียภาษีร้อยละ 15 ของการลงทุน ซึ่งทำให้กองทุนรวมกลายเป็นทางเลือกหนึ่งในการออมที่เป็นที่นิยมของประชาชน

## ตารางที่ 1.1 การลงทุนทางการเงินของผู้มีเงินออมในประเทศไทย ปี 2549-2550

หน่วย : ล้านล้านบาท

ประเภทการลงทุนทางการเงิน	ปี 2549		ปี 2550	
	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ
เงินฝากทุกประเภทกับธนาคารพาณิชย์	6.02	54.68	6.03	41.67
การลงทุนในพันธบัตรรัฐบาล และตราสารหนี้	3.46	31.42	6.54	45.20
การลงทุนในกองทุนรวม	1.21	10.99	1.60	11.06
การลงทุนในตราสารทุน	0.16	1.45	0.11	0.76
การซื้อกรมธรรม์ประกันชีวิต	0.16	1.45	0.19	1.31
<b>รวม</b>	<b>11.01</b>	<b>100</b>	<b>14.47</b>	<b>100</b>

ที่มา: สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ สมาคมประกันชีวิตไทย และธนาคารแห่งประเทศไทย, 2552

กองทุนรวม (Mutual Fund) เป็นโครงการลงทุนที่ระดมเงินทุนจากนักลงทุนหลายๆรายมารวมกันให้เป็นเงินลงทุนก้อนใหญ่ แล้วนำไปจดทะเบียนให้มีฐานะเป็นนิติบุคคล จากนั้นก็จะนำเงินที่ระดมได้ไปลงทุนในหลักทรัพย์ หรือทรัพย์สินประเภทต่างๆ ตามนโยบายการลงทุนที่ได้ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวนเสนอขายแก่นักลงทุนนั้น ทั้งนี้ นักลงทุนแต่ละรายจะได้รับ หน่วยลงทุน (Unit Trust) เพื่อเป็นหลักฐานยืนยันฐานะความเป็นเจ้าของในเงินที่ตนได้ลงทุนไป โดยมีบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม(บลจ.) เป็นผู้จัดตั้งและทำหน้าที่บริหารกองทุนรวมให้ได้ผลตอบแทน แล้วนำมาเฉลี่ยคืน ให้กับนักลงทุนแต่ละรายตามสัดส่วนที่ลงทุนไว้แต่แรกในกองทุนรวมนั้น กองทุนรวมถือเป็นเครื่องมือในการลงทุน (investment vehicle) สำหรับผู้ลงทุนรายย่อยที่ประสงค์จะนำเงินมาลงทุนในตลาดเงินตลาดทุน แต่คิดขัดด้วยอุปสรรคหลายประการ ที่ทำให้การลงทุนด้วยตนเองไม่สามารถได้ผลลัพธ์ตามเป้าหมายที่ต้องการ เช่น ผู้ลงทุนที่มีทุนทรัพย์จำนวนจำกัด ไม่สามารถกระจายการลงทุนในหลักทรัพย์ประเภทต่างๆ ได้มากพอ เพื่อลดความเสี่ยงจากการลงทุน หรือผู้ลงทุนที่ไม่มีประสบการณ์ ความรู้ ความชำนาญในการลงทุน หรือผู้ลงทุนที่ไม่มีเวลาจะศึกษา ค้นหา และติดตามข้อมูลเพื่อใช้ในการตัดสินใจการลงทุน

กองทุนรวมจึงเป็นเครื่องมือในการลงทุนที่มีประสิทธิภาพ มีการจัดการลงทุนอย่างเป็นระบบโดยมีจุดมุ่งหมายให้การลงทุนได้รับผลตอบแทนที่ดีที่สุด ภายใต้กรอบความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนยอมรับได้ โดยมีบริษัทจัดการกองทุนเป็นผู้ดูแลซึ่งบริษัทจัดการต้องเป็นบริษัทหลักทรัพย์ที่ได้รับ

ใบอนุญาตจัดการลงทุนจากกระทรวงการคลังเท่านั้น บริษัทจัดการเป็นผู้กำหนดโครงการกองทุนรวม นโยบายการลงทุนและวัตถุประสงค์ เพื่อนำเสนอขออนุมัติจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และต้องบริหารจัดการลงทุนตามวัตถุประสงค์และนโยบายการลงทุนนั้น โดยเคร่งครัด ทั้งนี้บริษัทจัดการจะแจ้งนโยบายการลงทุนและวัตถุประสงค์ในการลงทุนให้ผู้ลงทุนทราบ ในหนังสือชี้ชวนเสนอขายหน่วยลงทุนที่แจกจ่ายให้แก่ผู้ลงทุนและผู้ที่เกี่ยวข้องลงทุน ได้ศึกษาก่อนที่จะลงทุน

ธนาคารพาณิชย์เองก็เป็นช่องทางหนึ่งที่สำคัญ สำหรับประชาชนผู้สนใจลงทุนในกองทุนรวม ซึ่งขึ้นอยู่กับนโยบายการลงทุนของแต่ละกองทุน และนโยบายการลงทุนดังกล่าวนี้ ก็จะมีบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนของแต่ละบริษัทเป็นผู้ควบคุมดูแลกองทุน และการออกตราสารนั้นๆ เพื่อให้ธนาคารพาณิชย์เป็นผู้จัดจำหน่ายกองทุนไปสู่ประชาชนผู้ลงทุนต่อไป ซึ่งปัจจุบันมีจำนวนบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทั้งหมด 21 บริษัท ดังตารางที่ 2 แสดงข้อมูลจำนวนกองทุนที่เสนอขาย และมูลค่าสินทรัพย์สุทธิ ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน

จากข้อมูลในตารางที่ 1.2 จะเห็นได้ว่า ในปัจจุบันมีบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนที่จัดตั้งขึ้นมาเพื่อมาควบคุมดูแล และบริหารกองทุนของตน ข้อมูล ณ 5 พฤษภาคม 2552 มีทั้งสิ้นจำนวน 21 บริษัท และมีสัดส่วนทางตลาด จำนวนกองทุนที่ออกมาเสนอขายแตกต่างกัน โดยกองทุนที่มีการเสนอขายนั้นธนาคารพาณิชย์จะเป็นผู้จำหน่ายกองทุนเหล่านั้น ซึ่งบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กสิกรไทย จำกัด มีสัดส่วนทางการตลาดมาเป็นลำดับที่ 1 เท่ากับร้อยละ 20.84 ตามมาด้วยลำดับที่ 2 คือ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด ด้วยสัดส่วนเท่ากับร้อยละ 19.27 และบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ยูโอบี(ไทย) จำกัด จัดอยู่ในสัดส่วน ลำดับที่ 9 เท่ากับร้อยละ 2.65 มีมูลค่าสินทรัพย์สุทธิเท่ากับ 45,643,945,736.93 บาท และจำนวนกองทุนที่ออกเสนอทั้งหมด จำนวน 43 กองทุน

ตารางที่ 1.2 จำนวนกองทุนที่เสนอขาย และมูลค่าสินทรัพย์สุทธิ ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการ  
กองทุน ณ วันที่ 5 พฤษภาคม 2552

ลำดับ	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน	จำนวน (กองทุน)	มูลค่าสินทรัพย์สุทธิ (บาท)	ส่วนแบ่งทาง การตลาด (ร้อยละ)
1	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กลสิกร ไทย จำกัด	116	358,326,000,595.70	20.84
2	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด	90	331,351,585,352.65	19.27
3	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม บัวหลวง จำกัด	66	161,199,103,289.16	9.38
4	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทหารไทย จำกัด	63	142,278,757,153.36	8.28
5	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)	98	142,235,884,384.68	8.27
6	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน)	65	135,664,925,241.23	7.89
7	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไอเอ็นจี (ประเทศไทย) จำกัด	76	119,650,690,311.22	6.96
8	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาติ จำกัด	71	84,548,013,923.01	4.92
9	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ยูโอบี (ไทย) จำกัด	43	45,643,945,736.93	2.65
10	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม วรรณ จำกัด	63	39,379,707,195.58	2.29
11	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน นครหลวงไทย จำกัด	50	38,572,331,112.98	2.24
12	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน อูซุยา จำกัด	38	35,130,397,181.46	2.04
13	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน อเบอร์ดีน จำกัด	16	17,932,633,160.50	1.04
14	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด	45	17,771,559,004.98	1.03
15	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทิสโก้ จำกัด	48	15,915,681,532.62	0.93
16	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม พรีเมเวสต์ จำกัด	35	13,011,683,818.83	0.76
17	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน บีที จำกัด	28	9,482,664,578.81	0.55
18	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ฟินันซ่า จำกัด	8	8,783,587,602.76	0.51
19	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แมนูไลฟ์ (ประเทศไทย) จำกัด	8	1,581,239,415.02	0.09
20	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม ฟิสลิป จำกัด	6	381,389,759.80	0.02
21	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม ซิมิโก้ จำกัด	5	334,468,851.30	0.02
	<b>รวม</b>	<b>1,038</b>	<b>1,719,176,249,202.58</b>	<b>100</b>

ที่มา : สมาคมบริษัทจัดการลงทุน, 2552

ตารางที่ 1.3 มูลค่าทรัพย์สินสุทธิและจำนวนกองทุนที่ออกเสนอขายของบริษัทหลักทรัพย์จัดการ  
กองทุน ยูโอบี (ไทย) จำกัด โดยจำแนกประเภทกองทุนตามนโยบายการลงทุน  
ข้อมูล ณ วันที่ 22 พฤษภาคม 2552

ลำดับ	ประเภทกองทุน	จำนวน (กองทุน)	มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (บาท)
1	กองทุนรวมตราสารหนี้	20	32,468,661,623.39
	1.1 กองทุนเปิด ยูโอบี ชัวร์ เดลี มูลค่าทรัพย์สินสุทธิเท่ากับ 23,812,379,325.84 บาท		
2	กองทุนรวมตราสารทุน	12	3,567,823,899.92
	2.1 กองทุนเปิด ยูโอบี หุ่นระยะยาว มูลค่าทรัพย์สินสุทธิเท่ากับ 849,372,377.97 บาท		
3	กองทุนรวม Feeder Fund	6	2,043,142,772.32
	3.1 กองทุนเปิด ยูโอบี สมาร์ท เอเชีย แอคทีฟ โลกชน มูลค่าทรัพย์สินสุทธิเท่ากับ 596,149,592.04 บาท		
4	กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ	3	1,042,742,787.62
	4.1 กองทุนเปิด ยูโอบี พันธบัตรเพื่อการเลี้ยงชีพ มูลค่าทรัพย์สินสุทธิเท่ากับ 436,597,396.48 บาท		
5	กองทุนรวมผสม	2	759,915,741.29
	5.1 กองทุนเปิด ยูโอบี สมาร์ท มิเลนเนียม โกรว์ธ มูลค่าทรัพย์สินสุทธิเท่ากับ 735,784,592.67 บาท		
	<b>มูลค่าทรัพย์สินสุทธิรวม</b>	<b>43</b>	<b>39,882,286,824.54</b>

ที่มา : บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ยูโอบี (ไทย) จำกัด , 2552

จากข้อมูลในตารางที่ 1.3 แสดงข้อมูลของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิและจำนวนกองทุนที่ออก  
เสนอขายโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ยูโอบี(ไทย) จำกัด ซึ่งจำแนกประเภทกองทุนตาม  
นโยบายการลงทุน และแสดงข้อมูลกองทุนรวมที่มียอดการลงทุนสูงสุดในแต่ละประเภทของ  
กองทุนรวม ในลำดับที่ 1 กองทุนรวมตราสารหนี้ เป็นกองทุนรวมที่มีนโยบายการลงทุนเน้นการ  
ลงทุนในตราสารหนี้ทั้งของภาครัฐและเอกชน หรือลงทุนในตราสารหนี้ทั้งระยะสั้นและระยะยาว  
เช่น ตั๋วสัญญาใช้เงิน หุ้นกู้ บัตรเงินฝาก เป็นต้น รายได้ของกองทุนรวมประเภทนี้จึงมาจากดอกเบี้ย  
ซึ่งกองทุนรวมตราสารหนี้มีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิรวมเท่ากับ 32,468,661,623.39 บาท และมีการ  
ลงทุนในกองทุนเปิด ยูโอบี ชัวร์ เดลี มากที่สุด ซึ่งมีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิรวมเท่ากับ

23,812,379,325.84 บาท ลำดับที่ 2 กองทุนรวมตราสารทุน เป็นกองทุนรวมที่มีนโยบายการลงทุนที่เน้นการลงทุนในหุ้นสามัญ โดยจะเน้นลงทุนในหุ้นที่มีปัจจัยพื้นฐานดี จ่ายเงินปันผลสูง ผลตอบแทนของกองทุนประเภทนี้ คือ เงินปันผล และกำไรส่วนเกินทุน ซึ่งกองทุนรวมตราสารทุนมีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิรวมเท่ากับ 3,567,823,899.92 บาท และมีการลงทุนในกองทุนเปิด ยูโอบี หุ้นระยะยาว มากที่สุด เท่ากับ 849,372,377.97 บาท รองลงมาลำดับที่ 3 กองทุนรวม Feeder Fund มีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิรวมเท่ากับ 2,043,142,772.32 บาท ลำดับที่ 4 กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพมีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิรวมเท่ากับ 1,042,742,787.62 บาท และลำดับที่ 5 กองทุนรวมผสมมีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิรวมเท่ากับ 759,915,741.29 บาท

จากข้อมูลข้างต้นจะเห็นได้ว่า กองทุนเปิด ยูโอบี ชัวร์ เคลลี มีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิรวมเท่ากับร้อยละ 59.74 คิดเป็นมูลค่าของทรัพย์สินสุทธิรวมของกองทุนรวมตราสารหนี้ทั้งหมด ซึ่งแสดงให้เห็นว่ากองทุนเปิด ยูโอบี ชัวร์ เคลลี เป็นกองทุนที่ได้รับความนิยม และมีผู้สนใจลงทุนเป็นจำนวนมาก

กองทุนเปิด ยูโอบี ชัวร์ เคลลี เป็นกองทุนเปิดแบบไม่กำหนดอายุโครงการ มีการลงทุนกองทุนรวมตราสารหนี้ เน้นการลงทุนในตราสารหนี้ที่ออกโดยรัฐบาล ได้แก่ ตัวเงินคลัง พันธบัตรรัฐบาลและพันธบัตรที่ออกโดยธนาคารแห่งประเทศไทย ส่วนที่เหลือจะนำไปลงทุนในเงินฝากธนาคาร ทั้งนี้ จะไม่ลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งหลักทรัพย์หรือตราสารที่เสนอขายในต่างประเทศ ตราสารหนี้ที่มีการจ่ายผลตอบแทนอ้างอิงกับตัวแปร (Structured Notes) และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives)

กองทุนเปิด ยูโอบี ชัวร์ เคลลี เปิดออกจำหน่ายกองทุนครั้งแรกเมื่อวันที่ 10 พฤษภาคม 2549 โดยการบริหารกองทุนของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ยูโอบี (ไทย) จำกัด ได้เปลี่ยนชื่อมาจากบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม บีโอเอ จำกัด ตั้งแต่วันที่ 28 พฤศจิกายน 2548 ที่ผ่านมา ตามการเปลี่ยนชื่อของ บมจ. ธนาคาร ยูไนเต็ด โอเวอร์ซีส์ (ไทย) ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทเต็ม 100% ด้วยเครือข่ายของ United Overseas Bank และ UOB asset Management ซึ่งเป็นสถาบันการเงินชั้นนำจากประเทศสิงคโปร์ โดยทางบริษัทยังคงสร้างความเจริญเติบโตในธุรกิจกองทุนรวม, กองทุนส่วนบุคคล, กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ และกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ โดยในปัจจุบันบริษัทมีทรัพย์สินภายใต้การบริหารจัดการทั้งสิ้น 45,643.94 ล้านบาท (จากข้อมูล ณ เดือนพฤษภาคม 2552)

การลงทุนในกองทุนเปิด ยูโอบี ชัวร์ เคลลี เป็นกองทุนรวมที่มีการลงทุนที่เน้นตราสารหนี้ภาครัฐบาล ทำให้เกิดความเสี่ยงในการลงทุนต่ำ เนื่องจากมีผู้จัดการกองทุนมืออาชีพที่มีความเชี่ยวชาญในการบริหารกองทุน ซึ่งบริหารโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ยูโอบี (ไทย) จำกัด และผลตอบแทนที่ได้รับมากกว่าเงินฝากประจำและผลตอบแทนที่ได้รับไม่ต้องเสียภาษีร้อยละ 15

ของการลงทุน ผู้ลงทุนในกองทุนเปิด ยูโอบี ชัวร์ เคลลี สามารถเปิดบัญชีโดยใช้เงินลงทุนขั้นต่ำเริ่มแรกเพียง 2,000 บาท และครั้งถัดไปเพียง 1 บาทเท่านั้น สำหรับการขายคืนก็เช่นกันมีมูลค่าขั้นต่ำเพียง 1 บาท หรือ 1 หน่วย เท่านั้น โดยหลักฐานที่ใช้ก็คือสำเนาบัตรประจำตัวประชาชน และสำเนาสมุดบัญชีธนาคารพร้อมเซ็นรับรองสำเนาถูกต้อง และผู้ลงทุนเปิดบัญชีจะได้รับสมุดบัญชีแสดงสิทธิในหน่วยลงทุน ซึ่งจะช่วยให้ผู้ลงทุนสะดวกสบายยิ่งขึ้น

ทั้งนี้กองทุนเปิด ยูโอบี ชัวร์ เคลลีเป็นกองทุนที่มีสภาพคล่องสูงเพราะยูโอบี ชัวร์ เคลลีสามารถซื้อขายได้ทุกวันทำการ โดยส่งคำสั่งซื้อขายภายใน 15.30 น. คำสั่งขายภายใน 12.00 น. นอกจากนี้ผู้ลงทุนจะได้รับเงินคืนภายในวันทำการถัดจากวันส่งคำสั่งขาย โดยการโอนเข้าบัญชีเงินฝากธนาคารยูโอบี ธนาคารกรุงเทพ ธนาคารกสิกร ธนาคารไทยพาณิชย์ และธนาคารกรุงศรีอยุธยา ทั้งนี้ผู้ลงทุนยังสามารถสับเปลี่ยนการลงทุนไปยังกองทุนอื่นๆ ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนยูโอบี (ไทย) จำกัด ได้ทุกวันทำการเช่นกัน นอกจากนี้เพื่อความสะดวกยังสามารถทำรายการผ่านทางระบบโทรศัพท์ตอบรับอัตโนมัติ และอินเทอร์เน็ตได้ตลอด 24 ชั่วโมง

#### ตารางที่ 1.4 ข้อมูลสัดส่วนการลงทุนของกองทุนรวมตราสารหนี้ ข้อมูล ณ วันที่ 30 เมษายน 2552

ชื่อกองทุน	สัดส่วนการลงทุน ( ร้อยละ )				
	รัฐบาล	เงินฝาก	ตราสารภาคสถาบันการเงิน	ตราสารภาคเอกชน	ทรัพย์สินอื่น ๆ
กองทุนเปิดอูชชาตราสารเงิน	98.46	0.42	-	-	1.04
<b>กองทุนเปิด ยูโอบี ชัวร์ เคลลี</b>	<b>98.01</b>	<b>1.46</b>	-	-	<b>0.54</b>
กองทุนเปิดธนาชาติตลาดเงิน	95.75	4.25	-	-	-
กองทุนเปิดเค ตราสารรัฐระยะสั้น	89.58	-	7.6	-	2.82
กองทุนเปิดทหารไทยธนบดี	54.09	14.29	32.06	1.15	0.54
กองทุนเปิดบัวหลวงธนทวี	37.58	39.21	13.62	9.01	0.28
กองทุนเปิดไทยพาณิชย์สะสมทรัพย์สินตราสารหนี้	34.85	-	65.44	-	0.01

ที่มา : บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ยูโอบี (ไทย) จำกัด, 2552

ตารางที่ 1.4 แสดงให้เห็นนโยบายในการลงทุนของกองทุนเปิด ยูโอบี ชัวร์ เคลลีเมื่อเปรียบเทียบกับกองทุนเปิดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนอื่น ๆ ที่มีลักษณะการลงทุนที่คล้ายๆ กัน คือ มีการลงทุนในตราสารหนี้ภาครัฐบาลเป็นหลัก ซึ่งจะเห็นได้ชัดเจนว่ากองทุนเปิด ยูโอบี ชัวร์

เดลี เน้นการลงทุนในตราสารหนี้ภาครัฐบาลเป็นหลัก มีการลงทุนในพันธบัตรรัฐบาล และพันธบัตรรัฐวิสาหกิจ เท่ากับร้อยละ 98.01 ลงทุนในเงินฝากและตราสารหนี้ที่ออกโดยสถาบันการเงินเท่ากับร้อยละ 1.46 ส่วนที่เหลือเท่ากับร้อยละ 0.54 ลงทุนในตราสารหนี้อื่นๆ จึงเป็นกองทุนที่มีความเสี่ยงในการลงทุนต่ำ การลงทุนในกองทุนเปิด ยูโอบี ชัวร์ เดลี เปรียบเสมือนการลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลผ่านกองทุนรวม เพราะกองทุนเปิด ยูโอบี ชัวร์ เดลี มีนโยบายลงทุนเฉพาะตราสารหนี้ภาครัฐและเงินฝากเท่านั้น

เมื่อพิจารณาข้อมูลของธนาคาร ยูโอบี จำกัด(มหาชน) ในเขตภาคเหนือ ซึ่งปัจจุบันมีสาขาจำนวน 9 สาขา ในตารางที่ 1.5 แสดงข้อมูลมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ และจำนวนลูกค้าที่เปิดบัญชี กองทุนเปิด ยูโอบี ชัวร์ เดลี ในเขตภาคเหนือทั้งหมด จากข้อมูลพบว่าในจังหวัดเชียงใหม่มีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของลูกค้าที่เปิดบัญชี กองทุนเปิด ยูโอบี ชัวร์ เดลี มีสัดส่วนสูงสุดเท่ากับร้อยละ 51.59 รองลงมาคือจังหวัดเชียงรายเท่ากับร้อยละ 12.35 จังหวัดนครสวรรค์เท่ากับร้อยละ 11.37 จังหวัดพิษณุโลกเท่ากับร้อยละ 11.82 จังหวัดลำปาง และจังหวัดลำพูนเท่ากับร้อยละ 10.88 และ 2.00 ตามลำดับ

ตารางที่ 1.5 ข้อมูลมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ และจำนวนลูกค้าที่เปิดบัญชี กองทุนเปิด ยูโอบี ชัวร์ เดลี ในเขตภาคเหนือ ของธนาคารยูโอบี จำกัด (มหาชน) ทั้งหมดจำนวน 6 จังหวัด ข้อมูล ณ วันที่ 26 พฤษภาคม 2552

จังหวัด	จำนวนผู้ลงทุน		หน่วยลงทุน		มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ	
	คน	สัดส่วน (ร้อยละ)	หน่วย	สัดส่วน (ร้อยละ)	บาท	สัดส่วน (ร้อยละ)
เชียงใหม่	811	44.71	22,074,377.24	51.59	241,999,255.97	51.59
เชียงราย	276	15.21	5,284,679.32	12.35	57,920,085.64	12.35
นครสวรรค์	264	14.55	4,862,951.74	11.37	53,338,800.15	11.37
พิษณุโลก	216	11.91	5,056,055.47	11.82	55,454,968.76	11.82
ลำปาง	155	8.54	4,652,628.64	10.87	51,031,891.97	10.88
ลำพูน	92	5.07	854,460.27	2.00	9,367,361.64	2.00
<b>รวม</b>	<b>1,814</b>	<b>100</b>	<b>42,785,152.68</b>	<b>100</b>	<b>469,112,364.13</b>	<b>100</b>

ที่มา : บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ยูโอบี (ไทย) จำกัด, 2552



จากข้อมูลดังกล่าวข้างต้น ทำให้ผู้ศึกษาสนใจที่จะทำการศึกษาข้อมูลของลูกค้าที่ลงทุนในกองทุนเปิด ยูโอบี ชัวร์ เดลี ของธนาคาร ยูโอบี จำกัด(มหาชน) เฉพาะในจังหวัดเชียงใหม่ ซึ่งมีทั้งหมดจำนวน 4 สาขา เนื่องจากเป็นจังหวัดที่มีสัดส่วนของผู้ลงทุนในกองทุนเปิด ยูโอบี ชัวร์ เดลี สูงสุดในเขตภาคเหนือ

จากข้อมูลในตารางที่ 1.6 แสดงข้อมูลมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ และจำนวนลูกค้าที่เปิดบัญชีของกองทุนเปิด ยูโอบี ชัวร์ เดลี ในจังหวัดเชียงใหม่ ของธนาคารยูโอบี จำกัด (มหาชน) ทั้งหมดจำนวน 4 สาขา ซึ่งสาขาเชียงใหม่ มีจำนวนลูกค้า 254 ราย รวมมูลค่าทรัพย์สินสุทธิเท่ากับ ร้อยละ 38.65 รองลงมาสาขาเชียงใหม่-ห้วยแก้ว จำนวนลูกค้า 246 ราย รวมมูลค่าทรัพย์สินสุทธิเท่ากับ ร้อยละ 34.73 สาขาที่อป แอร์พอร์ต จำนวนลูกค้า 130 ราย รวมมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ เท่ากับร้อยละ 13.56 และสาขากถนนไฮเวย์ - เชียงใหม่ จำนวนลูกค้า 181 ราย รวมมูลค่าทรัพย์สินสุทธิเท่ากับร้อยละ 13.05 ซึ่งจำนวนลูกค้าในจังหวัดเชียงใหม่ รวมทั้งสิ้นเท่ากับ 811 ราย และมูลค่าทรัพย์สินสุทธิเท่ากับ 241,999,255.97 บาท

ตารางที่ 1.6 ข้อมูลมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ และจำนวนลูกค้าที่เปิดบัญชี กองทุนเปิด ยูโอบี ชัวร์ เดลี ในจังหวัดเชียงใหม่ ของธนาคารยูโอบี จำกัด (มหาชน) ทั้งหมดจำนวน 4 สาขา  
ข้อมูล ณ วันที่ 26 พฤษภาคม 2552

สาขา	จำนวนผู้ลงทุน		หน่วยลงทุน		มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ	
	คน	สัดส่วน (ร้อยละ)	หน่วย	สัดส่วน (ร้อยละ)	บาท	สัดส่วน (ร้อยละ)
เชียงใหม่	254	31.32	8,532,090.32	38.65	93,536,452.93	38.65
เชียงใหม่ - ห้วยแก้ว	246	30.33	7,667,263.51	34.73	84,055,508.96	34.73
ที่อป แอร์พอร์ต	130	16.03	2,994,144.85	13.56	32,824,510.61	13.56
ถนนไฮเวย์ - เชียงใหม่	181	22.32	2,880,878.55	13.05	31,582,783.47	13.05
<b>รวม</b>	<b>811</b>	<b>100</b>	<b>22,074,377.23</b>	<b>100</b>	<b>241,999,255.97</b>	<b>100</b>

ที่มา : บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ยูโอบี (ไทย) จำกัด, 2552

ปัจจุบันในจังหวัดเชียงใหม่ ซึ่งมีจำนวนธนาคารพาณิชย์ทั้งสิ้น 12 ธนาคาร ซึ่งทำให้เกิดการแข่งขันในเรื่องของผลิตภัณฑ์ที่ออกมาเสนอ และเป็นทางเลือกในการลงทุนให้กับประชาชน ดังนั้นจากการที่นักลงทุนสนใจการลงทุนในกองทุนเปิด ยูโอบี ชัวร์ เดลี ของธนาคาร ยูโอบี จำกัด (มหาชน) เนื่องจากกองทุนเปิด ยูโอบี ชัวร์ เดลี มีความเสี่ยงในการลงทุนที่ต่ำ เน้นการลงทุนในตราสารหนี้ภาครัฐบาล ผลตอบแทนจากกองทุนรวมนั้นให้ผลตอบแทนสูงกว่าอัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ และไม่ต้องเสียภาษีร้อยละ 15 ของผลตอบแทนที่ได้รับ ทั้งยังมีสภาพคล่องสูงในการลงทุน คือสามารถซื้อ-ขาย กองทุนได้ทุกวันทำการ และรับเงินคืนในวันทำการถัดไป ทำให้การศึกษาในครั้งนี้ ต้องการศึกษาดังต่อไปนี้ซึ่งมีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนเปิด ยูโอบี ชัวร์ เดลี ของลูกค้าธนาคารยูโอบี จำกัด (มหาชน) ในจังหวัดเชียงใหม่ โดยจะทำการศึกษาดังพฤติกรรมของผู้ลงทุนในกองทุนเปิด ยูโอบี ชัวร์ เดลีและปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนเปิด ยูโอบี ชัวร์ เดลี ซึ่งผลการศึกษานำมาใช้ในการพัฒนาผลิตภัณฑ์ของกองทุนรวมให้สอดคล้องกับความต้องการของนักลงทุน

## 1.2 วัตถุประสงค์ของการวิจัย

1. เพื่อศึกษาปัจจัยที่มีผลต่อการลงทุนใน กองทุนเปิด ยูโอบี ชัวร์ เดลี ของลูกค้าธนาคารยูโอบี จำกัด (มหาชน) ในจังหวัดเชียงใหม่
2. เพื่อศึกษาพฤติกรรมการลงทุนใน กองทุนเปิด ยูโอบี ชัวร์ เดลี ของลูกค้าธนาคารยูโอบี จำกัด (มหาชน) ในจังหวัดเชียงใหม่

## 1.3 ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับ

ผลจากการศึกษา ในครั้งนี้จะเป็นประโยชน์แก่ผู้บริหารของธนาคารและบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนยูโอบี (ไทย) จำกัด ในการกำหนดนโยบายการลงทุนเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการดำเนินงานด้านการตลาด สำหรับใช้สนับสนุนแนวทางการวางกลยุทธ์ทางการตลาดในด้านกองทุนรวมเพื่อเพิ่มปริมาณลูกค้า และเพิ่มมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ต่อไป

## 1.4 ขอบเขตของการวิจัย

การศึกษาในครั้งนี้ เพื่อศึกษาลูกค้าที่ลงทุนในกองทุนเปิด ยูโอบี ชัวร์ เดลี ของธนาคารยูโอบี จำกัด (มหาชน) ในจังหวัดเชียงใหม่ จนถึงปี 2552

## 1.5 นิยามศัพท์

**กองทุนเปิด (Open End Fund)** หมายถึง กองทุนรวมที่สามารถเพิ่มหรือลดหน่วยลงทุนได้ ไม่มีกำหนดอายุโครงการ และบริษัทจัดการรับซื้อคืนหน่วย ลงทุนตามกำหนดเวลาที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวน เช่น ทุก วัน ทุกสัปดาห์ ทุกสองสัปดาห์ ทุกเดือน ทุกไตรมาส หรือทุกหกเดือน กองทุนเปิดเป็นที่นิยมมากกว่ากองทุน ปิด เพราะมีสภาพคล่องมากกว่า

**กองทุนรวม Feeder Fund** หมายถึง กองทุนรวมที่มีนโยบายนำเงินส่วนใหญ่ไปลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองทุนเดียว

**กองทุนรวมหุ้นระยะยาว (Long Term Equity Fund : LTF)** หมายถึง กองทุนที่มีนโยบายการลงทุนแบบเดียว คือ ลงทุนในหุ้นที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ไม่น้อยกว่าร้อยละ 65 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน โดยอาจเน้นลงทุนในหุ้นกลุ่ม SET 50 หุ้นตามกลุ่มอุตสาหกรรม หรือลงทุนในหุ้นตามที่บริษัทจัดการเห็นควรก็ได้ ขึ้นอยู่กับรายละเอียดนโยบายการลงทุนของกองทุนรวมหุ้นระยะยาวแต่ละกอง

**กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (Retirement Mutual Fund : RMF)** หมายถึง กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ หรือ กองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ มีนโยบายการลงทุนของกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพการลงทุนอาจเป็นแบบใดแบบหนึ่งในมาตรฐาน 10 แบบของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งมีความเสี่ยงและผลตอบแทนในระดับที่แตกต่างกัน ผู้ลงทุนต้องพิจารณาให้ถี่ถ้วนก่อนการลงทุน ทั้งนี้ ขึ้นอยู่กับอายุของผู้ลงทุน การยอมรับความเสี่ยงและการคาดหวังผลตอบแทน

**กองทุนรวมแบบผสม (Balanced Funds)** หมายถึง กองทุนรวมที่มีนโยบายการลงทุนทั้งในหุ้น และตราสารหนี้ ซึ่งกำหนดสัดส่วนการลงทุนในตราสารทางการเงินประเภทต่าง ๆ อย่างชัดเจน ผลตอบแทนของกองทุนรวมประเภทนี้จึงมาจากกำไรส่วนเกิน (capital gain) เงินปันผลและดอกเบี้ย

**ขนาดของกองทุนรวม (Fund size)** หมายถึง มูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุนรวมทั้งหมด (Net Asset Value : NAV ) โดยคำนวณจาก

$$\text{มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม} = \text{มูลค่าทรัพย์สินตามราคาตลาด} + \text{รายได้ค้างรับ} + \text{เงินสด} - \text{หนี้สิน}$$

**นโยบายการลงทุน** หมายถึง การบริหารกองทุนเปิดในการนำเงินของกองทุนเปิดไปลงทุนในแหล่งต่าง ๆ เช่น ตราสารแห่งทุน ตราสารแห่งหนี้ ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ และหลักทรัพย์อื่น ๆ ตามที่คณะกรรมการคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์เห็นชอบ

หนังสือชี้ชวนเสนอขายหน่วยลงทุน หมายถึง เอกสารที่บริษัทจัดการจะต้องจัดทำขึ้น และเผยแพร่ให้ผู้ลงทุนได้ทราบ หรือ แจกจ่ายให้แก่ผู้ลงทุน (เมื่อถูกร้องขอ) ทุกครั้งที่มีการเสนอขายหน่วยลงทุน เนื้อหาข้างในจะมีรายละเอียดทั้งหมดของโครงการลงทุนรวมกัน



ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่  
Copyright© by Chiang Mai University  
All rights reserved