

บทที่ 5

การสรุปผล อภิปรายผล และข้อเสนอแนะ

5.1 สรุปผลการศึกษา

การศึกษา ความรู้ความเข้าใจต่อการลงทุนกองทุนรวม : กรณีศึกษาถูกค้าบัญชีเงินฝากประจำกับธนาคารพาณิชย์ ในอำเภอเมืองจังหวัดเชียงใหม่ครั้งนี้ แบ่งการสรุปผลการศึกษาออกเป็น

ส่วนที่ 1 ข้อมูลทั่วไปของผู้ตอบแบบสอบถาม

จากการศึกษาพบว่า ผู้ตอบแบบสอบถามจำนวน 200 รายแบ่งเป็นเพศชายร้อยละ 55.0 และเพศหญิงร้อยละ 45.0 โดยผู้ตอบแบบสอบถามมีอายุช่วง 31-40 ปีมากที่สุดคือร้อยละ 39.0 รองลงมาคือช่วงอายุ 41-50 ปีร้อยละ 25.0 มีสถานภาพสมรสร้อยละ 68.5 โสดร้อยละ 28.0 โดยส่วนใหญ่ประกอบอาชีพธุรกิจส่วนตัวร้อยละ 42.5 และพนักงานบริษัทเอกชนร้อยละ 41.0 ผู้ตอบแบบสอบถามจบการศึกษาระดับปริญญาตรีร้อยละ 64.5 และปริญญาโทร้อยละ 19.5 มีรายได้เฉลี่ยของครอบครัวต่อเดือน 30,001-40,000 บาทร้อยละ 31.5 ต่ำกว่า 30,000 บาทร้อยละ 29.0 และ 40,001-100,000 บาทร้อยละ 28.0

ส่วนที่ 2 ข้อมูลการลงทุนของผู้ตอบแบบสอบถาม

ผู้ตอบแบบสอบถามมีการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์เช่นที่ดินมากที่สุดคิดเป็นร้อยละ 39.5 รองลงมามีการลงทุนในหุ้น หุ้นกู้ หรือใบสำคัญแสดงสิทธิซื้อหุ้นหรือหุ้นกู้ และลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลหรือพันธบัตรรัฐวิสาหกิจ คิดเป็นร้อยละ 18.0 และ 13.5 ตามลำดับ เป็นผู้มีประสบการณ์การลงทุนในกองทุนรวมคิดเป็นร้อยละ 31.0 โดยให้เหตุผลในการลงทุน คือได้รับผลตอบแทนสูงกว่าการฝากธนาคารคิดเป็นร้อยละ 59.7 และเชื่อว่าผู้บริหารกองทุนรวมเป็นมืออาชีพคิดเป็นร้อยละ 41.9 ส่วนผู้ที่ไม่มีประสบการณ์ลงทุนในกองทุนรวมคิดเป็นร้อยละ 69.0 โดยให้เหตุผลถึงการไม่ลงทุนคือขาดความรู้ความเข้าใจในกองทุนรวมอย่างชัดเจนคิดเป็นร้อยละ 49.3 และการลงทุนในกองทุนรวมให้ผลตอบแทนไม่สม่ำเสมอคิดเป็นร้อยละ 24.6

ผู้ที่มีประสบการณ์ลงทุนในกองทุนรวมแยกเป็นเพศชายร้อยละ 62.9 เพศหญิงร้อยละ 37.1 อาชีพพนักงานบริษัทเอกชนร้อยละ 40.3 ทำธุรกิจส่วนตัวร้อยละ 38.7 มีการศึกษาระดับปริญญาตรีร้อยละ 58.1 ระดับปริญญาโทร้อยละ 27.4 ลงทุนในกองทุนรวมระหว่าง 100,000-500,000 บาทร้อยละ 46.8 ลงทุนน้อยกว่า 100,000 บาท ร้อยละ 41.9 ส่วนปัจจัยที่ใช้พิจารณาการลงทุน

ทุนในกองทุนรวมหนึ่งๆจากนโยบายการจ่ายเงินปันผลร้อยละ 53.2 ความมั่นคงความน่าเชื่อถือของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม นโยบายการลงทุนหรือวัตถุประสงค์ของการลงทุนร้อยละ 46.8 และ 40.3 ตามลำดับ การลงทุนส่วนใหญ่ได้รับคำแนะนำจากพนักงานสถาบันการเงินร้อยละ 51.6 ได้รับคำแนะนำจากเพื่อนหรือญาติร้อยละ 24.2 มีระยะเวลาลงทุนในกองทุนรวมมากกว่า 1 ปี คิดเป็นร้อยละ 53.2 ลงทุนระหว่าง 6 เดือน ถึง 1 ปีร้อยละ 37.1 ธนาคารพาณิชย์เป็นสถานที่ซื้อขายหน่วยลงทุนมากที่สุดคิดเป็นร้อยละ 75.8 รองลงมาคือที่บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมคิดเป็นร้อยละ 14.5 ผู้ลงทุนในกองทุนรวมคิดว่าพนักงานที่ให้บริการซื้อขายหน่วยลงทุนไม่สามารถให้คำแนะนำได้ชัดเจน ร้อยละ 51.6 และไม่มีพนักงานรับผิดชอบในการซื้อขายโดยตรง ร้อยละ 37.1 การติดตามผลการดำเนินงานของกองทุนรวมมีการติดตามจากรายงานประจำปีของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมส่งให้ร้อยละ 40.3 ติดตามจากหนังสือพิมพ์ร้อยละ 38.6 เมื่อมีปัญหาหรือข้อสงสัยเกี่ยวกับกองทุนรวมจะติดต่อกับสถาบันการเงินที่ขายหน่วยลงทุนคิดเป็นร้อยละ 53.2 ที่บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม และที่ผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวมคิดเป็นร้อยละ 19.4 และ 16.1 ตามลำดับ

ส่วนที่ 3 ระดับความรู้ความเข้าใจในกองทุนรวม

จากผลการศึกษาพบว่าระดับความรู้ความเข้าใจในกองทุนรวมของผู้ตอบแบบสอบถาม ทั้ง 200 รายอยู่ในระดับต่ำ คือมีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 2.47 โดยผู้ที่เคยลงทุนในกองทุนรวมจำนวน 62 ราย มีระดับความรู้ความเข้าใจเฉลี่ย 3.05 ส่วนผู้ที่ไม่เคยลงทุนในกองทุนรวมจำนวน 138 รายมีระดับความรู้ความเข้าใจเฉลี่ย 2.21 และพบว่าทั้งผู้ที่เคยลงทุน และไม่เคยลงทุนมีระดับความรู้ความเข้าใจในกองทุนรวมในด้านความเสี่ยงของกองทุนรวมมากที่สุด

เมื่อแยกเป็นเพศชายและเพศหญิงพบว่า เพศชายมีระดับความรู้ความเข้าใจเฉลี่ย 2.61 เพศหญิงมีระดับความรู้ความเข้าใจเฉลี่ย 2.30 โดยทั้งเพศชายและเพศหญิงมีระดับความรู้ความเข้าใจในกองทุนรวมในด้านความเสี่ยงของกองทุนรวมมากที่สุด รองลงมาคือด้านผลตอบแทนของกองทุนรวม และด้านการประเมินผลการดำเนินงานของกองทุนรวมตามลำดับ

แยกตามช่วงอายุพบว่า ช่วงอายุ 31-40 ปีมีระดับความรู้ความเข้าใจในกองทุนรวมมากที่สุด โดยมีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 2.68 รองลงมาคือช่วงอายุ 41-50 ปีมีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 2.43 โดยช่วงอายุ 31-40 ปีมีระดับความรู้ความเข้าใจในกองทุนรวมในด้านการประเมินผลการดำเนินงานของกองทุนรวมมากที่สุด ส่วนช่วงอายุ 41-50 ปีระดับความรู้ความเข้าใจในกองทุนรวมในด้านความเสี่ยงของกองทุนรวมมากที่สุด

แยกตามอาชีพพบว่าพนักงานรัฐวิสาหกิจมีระดับความรู้ความเข้าใจในกองทุนรวมมากที่สุด โดยมีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 2.80 รองลงมาคืออาชีพพนักงานบริษัทเอกชนมีระดับค่าเฉลี่ยความรู้

ความเข้าใจในกองทุนรวมเท่ากับ 2.56 โดยพนักงานรัฐวิสาหกิจมีระดับความรู้ความเข้าใจในกองทุนรวมในด้านการประเมินผลการดำเนินงานของกองทุนรวมมากที่สุด ส่วนพนักงานบริษัทเอกชนมีระดับความรู้ความเข้าใจในกองทุนรวมในด้านความเสี่ยงของกองทุนรวมมากที่สุด

แยกตามระดับความรู้พบว่าผู้ตอบแบบสอบถามที่มีความรู้ในระดับปริญญาโทมีระดับความรู้ความเข้าใจในกองทุนรวมมากที่สุด โดยมีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 2.75 โดยมีระดับความรู้ความเข้าใจในกองทุนรวมในด้านความเสี่ยงของกองทุนรวมมากที่สุด รองลงมาคือผู้ตอบแบบสอบถามที่มีความรู้ในระดับสูงกว่าปริญญาโท โดยมีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 2.63 และมีระดับความรู้ความเข้าใจในกองทุนรวมในด้านผลตอบแทนของกองทุนรวมมากที่สุด

5.2 อภิปรายผลการศึกษา

การศึกษาเกี่ยวกับความรู้ความเข้าใจต่อการลงทุนกองทุนรวม : กรณีศึกษาถูกค้าบัญชีเงินฝากประจำกับธนาคารพาณิชย์ ในอำเภอเมือง จังหวัดเชียงใหม่ครั้งนี้ ได้ใช้แนวคิดผลตอบแทนจากการลงทุน และแนวคิดความเสี่ยงจากการลงทุน พบว่า

แนวคิดผลตอบแทนจากการลงทุน โดยทั่วไปวัตถุประสงค์หลักของผู้ลงทุน คือต้องการอัตราผลตอบแทนสูงสุด ณ ระดับความเสี่ยงหนึ่ง ผลตอบแทนจึงเป็นแรงจูงใจที่สำคัญในการลงทุน ผู้ลงทุนใช้ระดับอัตราผลตอบแทนที่ประเมินมาได้จากสู่ทางการลงทุนต่าง ๆ มาเปรียบเทียบกับและเปรียบเทียบกับอัตราผลตอบแทนที่ต้องการ นอกจากนี้ประวัติอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์หรือของกองทุนรวมต่างๆ ยังเป็นเครื่องชี้ผลการดำเนินงานของหลักทรัพย์ หรือของผู้บริหารกองทุนนั้นๆ การเข้าใจแนวคิดผลตอบแทนจากการลงทุนจึงเป็นประเด็นสำคัญ ที่ผู้ลงทุนจะต้องพิจารณา คือ

1. Yield คือกระแสเงินสดหรือรายได้ที่ผู้ลงทุนได้รับระหว่างช่วงระยะเวลาลงทุน อาจอยู่ในรูปเงินสดปันผลหรือดอกเบี้ย ที่ผู้ออกตราสารหรือหลักทรัพย์จ่ายให้แก่ผู้ถือ

2. Capital gain(loss) คือกำไร (หรือขาดทุน) จากการขายหลักทรัพย์ได้ในราคาที่สูงขึ้นหรือต่ำลง กว่าราคาซื้อ หรือเรียกว่า การเปลี่ยนแปลงของราคา(price change) ของหลักทรัพย์นั่นเอง

แนวคิดความเสี่ยงจากการลงทุน ความเสี่ยง(Risk) คือโอกาสที่จะสูญเสียของบางอย่าง ในขณะที่เรากำลังพิจารณาจะลงทุนในหลักทรัพย์ มักจะพบปัญหาที่ได้แย้งกันอยู่ 2 ประการคือ ความปลอดภัยของเงินลงทุนกับอัตราผลตอบแทนที่ต้องการจะได้รับจากเงินลงทุนนั้น ถ้าความปลอดภัยในเงินลงทุนยิ่งลดน้อยลงเท่าใด หรือกล่าวอีกนัยหนึ่งว่า ความเสี่ยงเพิ่มขึ้น อัตราผลตอบแทนที่ต้องการจากเงินลงทุนจำนวนนั้นย่อมสูงขึ้น ถ้าต้องการให้เงินทุนปลอดภัย ก็ควรที่จะลงทุนในพันธบัตรรัฐบาล ซึ่งถือว่ามีความเสี่ยงน้อยมาก หรือความเสี่ยงเท่ากับศูนย์(Free risk) แต่ผลตอบแทน

แทนที่ได้ย่อมต่ำกว่าหลักทรัพย์ประเภทอื่น ด้วยเหตุนี้โดยทั่วไปแล้ว ผลตอบแทนจากการลงทุนในหลักทรัพย์จึงขึ้นอยู่กับ “คุณภาพ” ของหลักทรัพย์ที่ลงทุน

จากการศึกษาผู้ตอบแบบสอบถาม 200 ราย พบว่ามีผู้ที่ไม่มีประสบการณ์การลงทุนในกองทุนรวมถึง 138 รายหรือร้อยละ 69.0 และใน 138 รายมีถึง 60 รายที่คิดว่าจะไม่ลงทุนในกองทุนรวมในอนาคต 70 รายที่คิดว่าไม่แน่ใจว่าจะลงทุนหรือไม่ มีเพียง 8 รายเท่านั้นที่คิดว่าจะมีการลงทุนในอนาคต และให้เหตุผลที่ไม่ลงทุนในกองทุนรวมว่าตนเองยังไม่มีความรู้หรือความเข้าใจในกองทุนรวม หรือการลงทุนในกองทุนรวมให้ผลตอบแทนไม่สม่ำเสมอ นอกจากนั้นเมื่อตรวจสอบระดับความรู้ความเข้าใจในกองทุนรวมของผู้ที่ไม่มีประสบการณ์การลงทุนพบว่ามีระดับความรู้เฉลี่ยเพียง 2.21 ซึ่งอยู่ในระดับต่ำ และระดับความรู้ความเข้าใจในส่วนของผลตอบแทนของกองทุนรวมก็มีค่าเฉลี่ย 2.41 หรือในส่วนของความเสี่ยงของกองทุนรวมมีค่าเฉลี่ยเพียง 2.50 การที่ผู้ไม่มีประสบการณ์ในการลงทุนมีความรู้ความเข้าใจในกองทุนรวมน้อยทำให้ไม่มีความต้องการเข้าไปเกี่ยวข้องกับการลงทุนในกองทุนรวมทั้งในปัจจุบันและอนาคต จึงมีการตอบคำถามถึงการไม่แน่ใจว่าจะลงทุนในกองทุน หรือจะไม่ลงทุนเลยในอนาคตในสัดส่วนที่สูงคือ 130 รายใน 138 ราย ซึ่งปัญหาเหล่านี้ต้องช่วยกันส่งเสริมให้เกิดความรู้ความเข้าใจในกองทุนรวมให้ถูกต้อง เช่นในเรื่องของประเภทของกองทุนรวม ความเสี่ยงและผลตอบแทนของกองทุนรวมเป็นต้น เมื่อผู้ลงทุนมีความรู้ความเข้าใจที่ถูกต้องจะทำให้มีทัศนคติการลงทุนในกองทุนรวมมากขึ้น และมีทัศนคติที่ดีต่อการลงทุนในกองทุนรวม

ส่วนกลุ่มที่มีประสบการณ์การลงทุนในกองทุนรวมให้เหตุที่ลงทุนว่า(ตารางที่ 29) การลงทุนในกองทุนรวมนั้นให้ผลตอบแทนสูงกว่าการฝากเงินกับสถาบันการเงินถึงร้อยละ 59.7 ซึ่งเหตุผลนี้จะสอดคล้องกับบทความของ คุณสุภาว เจริญยิ่งที่กล่าวถึงรูปแบบใหม่ๆของกองทุนรวมที่ออกมารองรับเม็ดเงินที่หนีดอกเบี้ยยเงินฝากต่ำจากธนาคารพาณิชย์ เหตุผลรองลงมาคือผู้บริหารกองทุนรวมมีความเป็นมืออาชีพสามารถกระจายการลงทุนที่เหมาะสม สามารถที่จะเลือกลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอย่างถูกหลักวิชาการเพื่อที่จะให้ความเสี่ยงในการลงทุนต่ำลง ก็จะสอดคล้องกับบทความที่กล่าวถึงเหตุผลที่ซื้อกองทุนรวมของหนังสือ บทเรียนสู่ชีวิตฉลาดๆทางการเงิน กรุงเทพธุรกิจ ก้าวสู่ปีที่ 15 และเหตุผลที่เลือกลงทุนในกองทุนรวมเนื่องจากตนเองไม่มีเวลาติดตามการลงทุนก็จะสอดคล้องกับรายงาน ของบริษัทหลักทรัพย์ กองทุนรวม จำกัด(มหาชน)ที่กล่าวว่า "หากไม่มีเวลาติดตามว่าควรลงทุนในตราสารใด หุ้นตัวใด ก็อาจพิจารณาการลงทุนในกองทุนรวมตราสารหนี้ และกองทุนรวมตราสารทุนแทน" ส่วนการที่จะเลือกลงทุนในกองทุนรวมไหนนั้นผู้ลงทุนจะดูจากนโยบายการจ่ายเงินปันผลของกองทุนนั้นๆ หรือความมั่นคงและความน่าเชื่อถือของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมที่ขายกองทุนรวม ซึ่งเหตุผลเหล่านี้ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมควรจะให้มีความสำคัญเป็นอย่างมาก เพราะถ้าทำได้อย่างที่ผู้ลงทุนต้องการก็จะทำให้หน่วยลงทุนที่ออกมาภายหลังได้รับความสนใจจากผู้ลงทุนมากขึ้น

ในด้านระดับความรู้ความเข้าใจในกองทุนรวมของผู้ที่มีประสบการณ์ในการลงทุนพบว่า มีระดับคะแนนเฉลี่ยรวม 3.05 แต่เมื่อดูในส่วนของระดับความรู้ความเข้าใจในด้านความเสี่ยงของกองทุนรวม และผลตอบแทนของกองทุนรวมมีคะแนนเท่ากับ 3.30 และ 3.21 ตามลำดับซึ่งอยู่ในระดับปานกลาง โดยสูงกว่าระดับความรู้ของผู้ไม่มีประสบการณ์ในการลงทุน แต่เมื่อถามถึงการได้รับทราบเกี่ยวกับความเสี่ยงหรือเคยได้รับคำเตือนเกี่ยวกับความเสี่ยงของการลงทุนในกองทุนรวมมีถึง 22 รายใน 62 รายหรือร้อยละ 35.5 ที่ตอบว่าไม่เคยได้รับคำเตือน แสดงถึงว่ามีผู้ลงทุนจำนวนหนึ่งที่ยังลงทุนในกองทุนรวมโดยไม่ทราบความเสี่ยงในการลงทุน ส่วนผู้ที่ได้รับคำเตือนเกี่ยวกับความเสี่ยงจำนวน 40 รายนั้น (ตารางที่ 27) เมื่อถามต่อว่ากองทุนรวมเหล่านี้คือ กองทุนรวมตราสารหนี้ กองทุนรวมหุ้นทุน กองทุนรวมแบบผสม และกองทุนรวมตลาดเงิน กองทุนรวมชนิดไหนมีความเสี่ยงมากที่สุดพบว่า มีการตอบคำถามที่ถูกต้องคือ กองทุนรวมหุ้นทุน เพียง 19 รายหรือร้อยละ 47.5 เท่านั้น

จากการสอบถามถึงการได้รับทราบเกี่ยวกับการลงทุนในกองทุนรวมพบว่า ได้รับคำแนะนำจากพนักงานของสถาบันการเงินเช่นพนักงานธนาคาร รองลงมาจากเพื่อน ๆ หรือญาติแนะนำ และจากสื่อต่าง ๆ เช่นหนังสือพิมพ์ ร้อยละ 51.6 24.2 และ 21.0 ตามลำดับ มีการได้รับทราบจากการสัมมนาเพียงร้อยละ 3.2 เท่านั้น ซึ่งโดยทั่วไปการจัดสัมมนาเป็นการให้ความรู้ความเข้าใจได้ถูกต้องที่สุด เนื่องจากผู้ที่จะมาเป็นผู้ให้ความรู้จะเป็นผู้ที่มีความรู้ในเรื่องนั้นๆอย่างแท้จริง

จากผู้ที่มีประสบการณ์ลงทุนในกองทุนรวมโดยส่วนใหญ่ได้รับคำแนะนำการลงทุนจากพนักงานของสถาบันการเงินเช่นพนักงานธนาคาร แต่ก็พบว่าส่วนใหญ่พนักงานเหล่านี้ยังไม่สามารถให้คำแนะนำได้ชัดเจน(ตารางที่ 26) จึงเป็นที่น่าสังเกตว่าผู้ที่แนะนำด้านการลงทุนในกองทุนรวมให้แก่ประชาชน ของตัวแทนจำหน่ายกองทุนรวมของสถาบันการเงินแต่ละแห่งได้ให้คำแนะนำอย่างมีคุณภาพเพียงใด ถ้าจะมีการสำรวจความรู้ความเข้าใจของบุคคลที่เกี่ยวข้องกับการแนะนำการลงทุนเหล่านี้ว่ามีความรู้มากน้อยเพียงใดก็จะเป็นหัวข้อที่น่าสนใจ เพื่อจะใช้เป็นข้อมูลสำหรับพัฒนาบุคลากรที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนต่อไป

ดังนั้นผู้ที่มีส่วนร่วมในกองทุนรวมทั้งหน่วยงานที่ทำหน้าที่กำกับดูแลธุรกิจกองทุนรวม บริษัทที่บริหารจัดการกองทุนรวม หรือสถาบันการเงินที่เป็นตัวแทนขายหน่วยลงทุนจะต้องช่วยกันให้ความรู้แก่ประชาชนถึงการลงทุนในกองทุนรวมแต่ละชนิดว่ามีความเสี่ยงและผลตอบแทนต่างกันอย่างไร ส่วนผู้ที่คิดว่าการลงทุนในกองทุนรวมให้ผลตอบแทนสูงกว่าการฝากเงินนั้นก็ควรที่ให้ความรู้ว่ามีผลตอบแทนสูงแสดงว่าการลงทุนนั้นมีความเสี่ยงสูงด้วยหรือถ้ามองอีกด้านก็คืออาจจะเกิดการขาดทุนสูงจนบางครั้งเงินต้นอาจจะขาดทุนไปด้วยก็ได้

5.3 ข้อค้นพบ

จากการศึกษาความรู้ความเข้าใจต่อการลงทุนกองทุนรวม : กรณีศึกษาลูกค้ายุชชีเงินฝากประจำกับธนาคารพาณิชย์ ในอำเภอเมือง จังหวัดเชียงใหม่ พบว่า

การที่เลือกผู้ตอบแบบสอบถามที่คิดว่าน่าจะมีศักยภาพในการลงทุนในกองทุนรวมสูงคือผู้ที่มีบัญชีเงินฝากประจำกับธนาคารพาณิชย์ แต่ก็พบว่ากลุ่มเหล่านี้มีการลงทุนในกองทุนรวมเพียงร้อยละ 31.0 (จากตารางที่ 8) ยังน้อยกว่าที่ลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ เช่นที่ดิน ซึ่งมีถึงร้อยละ 39.5 (จากตารางที่ 7) จากการสอบถามถึงเหตุผลที่ลงทุนในกองทุนรวมของผู้ที่เคยลงทุนจะพบว่าร้อยละ 59.7 ให้เหตุผลว่าการลงทุนในกองทุนรวมได้รับผลตอบแทนมากกว่าการฝากธนาคาร ส่วนผู้ที่ไม่เคยลงทุนในกองทุนรวมให้เหตุผลถึงสาเหตุที่ไม่ลงทุนคือขาดความรู้ความเข้าใจในกองทุนรวมอย่างชัดเจนคิดเป็นร้อยละ 49.3

ผู้ที่มีประสบการณ์ลงทุนในกองทุนรวมเป็นเพศชายมากกว่าเพศหญิง ส่วนใหญ่มีอาชีพพนักงานบริษัทเอกชน มีการศึกษาระดับปริญญาตรี รั้งรับรายได้ของครอบครัวต่อเดือน 30,001-40,000 บาท จำนวนเงินที่ลงทุนในกองทุนรวมอยู่ระหว่าง 100,000-500,000 บาท ก่อนการลงทุนมีการหาข้อมูลเบื้องต้นก่อนโดยเฉพาะการอ่านหนังสือชี้ชวนการลงทุน มีการลงทุนในกองทุนเปิดมากที่สุด การลงทุนส่วนใหญ่ได้รับคำแนะนำจากพนักงานสถาบันการเงิน มีระยะเวลาลงทุนในกองทุนรวมมากกว่า 1 ปี ธนาคารพาณิชย์เป็นสถานที่ซื้อขายหน่วยลงทุนมากที่สุด ผู้ลงทุนในกองทุนรวมคิดว่าพนักงานที่ให้บริการซื้อขายหน่วยลงทุนไม่สามารถให้คำแนะนำได้อย่างชัดเจน การติดตามผลการดำเนินงานของกองทุนรวมจะติดตามจากรายงานประจำปีที่ผ่านมาให้ และเมื่อมีข้อสงสัยเกี่ยวกับกองทุนรวมจะติดต่อไปที่สถาบันการเงินที่ขายหน่วยลงทุน

ในส่วนของระดับความรู้ความเข้าใจในกองทุนรวมของผู้ที่ตอบแบบสอบถามโดยรวมอยู่ในระดับต่ำ และเมื่อแยกระดับความรู้ความเข้าใจในแต่ละข้อจะพบว่า

1. ความแตกต่างระหว่างกองทุนปิดและกองทุนเปิด พบว่าผู้ที่มีประสบการณ์ลงทุนในกองทุนจะมีระดับความรู้ความเข้าใจสูงกว่าผู้ที่ไม่มีความประสบการณ์ เพศชายมีระดับความรู้ความเข้าใจสูงกว่าเพศหญิง แยกตามช่วงอายุพบว่าช่วงอายุ 31-40 ปีมีระดับความรู้ความเข้าใจมากที่สุด แยกตามอาชีพพบว่าอาชีพพนักงานรัฐวิสาหกิจมีระดับความรู้ความเข้าใจมากที่สุด และแยกตามระดับความรู้พบว่าความรู้ระดับปริญญาโทมีระดับความรู้ความเข้าใจมากที่สุด

2. ความแตกต่างค่านโยบายการลงทุนของกองทุนรวมเช่น กองทุนรวมตราสารทุน กองทุนรวมตราสารหนี้ หรือกองทุนรวมแบบผสมเป็นต้น พบว่าผู้ที่มีประสบการณ์ลงทุนในกองทุนจะมีระดับความรู้ความเข้าใจสูงกว่าผู้ที่ไม่มีความประสบการณ์ เพศชายมีระดับความรู้ความเข้าใจสูงกว่าเพศหญิง แยกตามช่วงอายุพบว่าช่วงอายุ 31-40 ปีมีระดับความรู้ความเข้าใจมากที่สุด แยกตาม

อาชีพพบว่าอาชีพพนักงานรัฐวิสาหกิจมีระดับความรู้ความเข้าใจมากที่สุด และแยกตามระดับความรู้พบว่าความรู้ระดับปริญญาโทมีระดับความรู้ความเข้าใจมากที่สุด

9. หน้าที่ของผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวม พบว่าผู้ที่มีประสบการณ์ลงทุนในกองทุนจะมีระดับความรู้ความเข้าใจสูงกว่าผู้ที่ไม่มีความรู้ความเข้าใจสูงกว่าเพศหญิง แยกตามช่วงอายุพบว่าช่วงอายุ 31-40 ปีมีระดับความรู้ความเข้าใจมากที่สุด แยกตามอาชีพพบว่าอาชีพพนักงานรัฐวิสาหกิจมีระดับความรู้ความเข้าใจมากที่สุด และแยกตามระดับความรู้พบว่าความรู้ระดับปริญญาโทมีระดับความรู้ความเข้าใจมากที่สุด

10. หน้าที่ของหน่วยงานที่ทำหน้าที่กำกับดูแลธุรกิจกองทุนรวม พบว่าผู้ที่มีประสบการณ์ลงทุนในกองทุนจะมีระดับความรู้ความเข้าใจในส่วนนี้สูงกว่าผู้ที่ไม่มีความรู้ความเข้าใจสูงกว่าเพศชาย มีระดับความรู้ความเข้าใจสูงกว่าเพศหญิง แยกตามช่วงอายุพบว่าช่วงอายุ 31-40 ปีมีระดับความรู้ความเข้าใจมากที่สุด แยกตามอาชีพพบว่าอาชีพพนักงานรัฐวิสาหกิจมีระดับความรู้ความเข้าใจมากที่สุด และแยกตามระดับความรู้พบว่าความรู้ระดับปริญญาโทมีระดับความรู้ความเข้าใจมากที่สุด

5.4 ข้อเสนอแนะ

จากการศึกษากลุ่มที่น่าจะมีศักยภาพในการลงทุนในกองทุนรวมคือผู้ที่มีบัญชีเงินฝากประจำกับธนาคารพาณิชย์แต่ก็พบว่ายังมีร้อยละ 69.0 ที่ไม่เคยลงทุนในกองทุนรวมซึ่งสาเหตุที่ไม่ลงทุนคือขาดความรู้ความเข้าใจในกองทุนรวมอย่างชัดเจน เมื่อมีความรู้ความเข้าใจในกองทุนรวมน้อยทำให้ไม่ต้องการเข้าไปเกี่ยวข้องกับการลงทุนในกองทุนรวม ดังนั้นเมื่อต้องการให้กลุ่มที่มีศักยภาพในการลงทุนเหล่านี้เข้ามาลงทุนในกองทุนรวมมากขึ้น จึงจำเป็นที่จะต้องช่วยกันส่งเสริมให้ความรู้ความเข้าใจในกองทุนรวมอย่างถูกต้องโดยผ่านช่องทางด้านสถาบันการเงินที่เขาต้องไปติดต่ออยู่เสมอ เพราะกลุ่มเหล่านี้น่าจะมีคามมั่นใจและให้ความเชื่อถือต่อสถาบันการเงินที่ตนเองทำธุรกิจติดต่อเป็นประจำ

ส่วนผู้ที่มีประสบการณ์ในการลงทุนในกองทุนรวมนั้นส่วนใหญ่ได้รับทราบการลงทุนจากพนักงานของสถาบันการเงินเช่นพนักงานธนาคารหรือพนักงานบริษัทหลักทรัพย์ แต่ก็ให้เหตุผลกลับมาว่าพนักงานเหล่านี้ยังไม่สามารถให้คำแนะนำได้อย่างชัดเจน ดังนั้นพนักงานของสถาบันการเงินเหล่านี้มีความสำคัญต่อผู้ลงทุนมากเพราะมีความใกล้ชิดกับผู้ลงทุน และผู้ลงทุนให้ความไว้วางใจเนื่องจากทำงานอยู่กับสถาบันการเงินที่เขาติดต่ออยู่ตลอดเวลา เมื่อพนักงานเหล่านี้ให้ข้อมูลการลงทุนที่ไม่ถูกต้องหรือไม่ชัดเจนอาจทำให้เกิดความเสียหายในภายหลังได้ ดังนั้นควรจะมีการกำหนดมาตรฐาน หรือพนักงานที่จะสามารถให้คำแนะนำการลงทุนได้จะต้องมีใบประกอบวิชาชีพหรือผ่านหลักสูตรการอบรมอย่างใดอย่างหนึ่งก่อน

อีกประการหนึ่งคือแหล่งที่ผู้ลงทุนได้รับทราบข้อมูลด้านการลงทุนน้อยที่สุด คือจากการสัมภาษณ์ ซึ่งโดยทั่วไปการสัมภาษณ์จะเป็นการให้ความรู้ที่ถูกต้องมากที่สุดวิธีหนึ่งเพราะผู้ที่ได้รับเชิญมาให้ความรู้ นั้น จะเป็นผู้ที่มีความรู้ความสามารถหรือมีประสบการณ์ในด้านนั้นจริงๆ ซึ่งสาเหตุที่ได้รับทราบจากการสัมภาษณ์น้อยอาจจะมีสาเหตุหลายอย่างเช่น มีการจัดสัมมนาน้อยครั้ง หรือมีการจัดบ่อยครั้งแต่ไม่ได้รับความสนใจ ดังนั้นผู้ที่เกี่ยวข้องจะต้องมีการวางแผนให้ความรู้ความเข้าใจในกองทุนรวมผ่านทางด้านการสัมภาษณ์ให้มากขึ้นเพื่อที่จะให้เกิดความรู้ความเข้าใจในกองทุนรวมได้อย่างถูกต้อง

ดังนั้นผู้ที่เกี่ยวข้องกับกองทุนรวมทั้ง 3 ฝ่ายคือ ผู้ลงทุนในกองทุนรวมหรือยังไม่เคยลงทุน ผู้ประกอบธุรกิจจัดการกองทุนรวม และผู้มีหน้าที่กำกับดูแลการดำเนินธุรกิจกองทุนรวม จะต้องทำหน้าที่และความรับผิดชอบในการแสวงหาความรู้หรือเป็นผู้ให้ความรู้คือ

1. ผู้เคยลงทุนหรือยังไม่เคยลงทุนในกองทุนรวม ควรจะเตรียมความพร้อมเพื่อที่จะเป็นนักลงทุน ซึ่งเป็นเรื่องที่สำคัญมาก เพราะถึงแม้การลงทุนในกองทุนรวมจะผ่านมืออาชีพเป็นผู้บริหารจัดการให้ แต่ผู้ลงทุนจะต้องคิดเสมอว่า การลงทุนมีความเสี่ยงอยู่ตลอดเวลา จากการศึกษาพบว่าระดับความรู้ความเข้าใจของทั้งผู้ที่เคยลงทุนและไม่เคยลงทุนมีระดับความรู้ด้านความเสี่ยงในการลงทุนสูงกว่าด้านอื่นๆ แต่เมื่อถามผู้ที่เคยลงทุนต่อไปอีกว่ากองทุนรวมชนิดไหนมีความเสี่ยงมากที่สุด พบว่ามีการตอบถูกเพียงร้อยละ 47.5 เท่านั้น(ตารางที่ 28) ดังนั้นก่อนการลงทุนผู้ลงทุนควรจะมีการเตรียมความพร้อมในด้านต่างๆ เพื่อที่จะได้มีความเข้าใจเกี่ยวกับการลงทุนอย่างถูกต้องคือ

- ควรมีการสำรวจวัตถุประสงค์หรือฐานะทางการเงิน ก่อนที่จะตัดสินใจลงทุนคือต้องมีคำตอบว่าขณะนี้ตนเองมีเงินมากน้อยแค่ไหน จะสามารถนำเงินไปซื้อหน่วยลงทุนได้เท่าไร มีเวลารอผลตอบแทนได้นานแค่ไหน สามารถรับความเสี่ยงที่เกิดจากการลงทุนมากน้อยแค่ไหน ซึ่งเป็นเรื่องที่สำคัญมากเพราะผู้ลงทุนบางรายเมื่อตอนเริ่มลงทุนคิดว่าตนเองจะต้องลงทุนในกองทุนรวมไม่น้อยกว่า 2 ปีแต่พอลงทุนได้ไม่กี่เดือนก็เปลี่ยนใจทำการขายคืนหน่วยลงทุนออกไปเมื่อพบว่าหน่วยลงทุนที่ตนเองลงทุนมีการเปลี่ยนแปลงไป ทำให้มีโอกาสขาดทุนจากการขายหน่วยลงทุนสูง ลักษณะอย่างนี้ถือว่าขาดความมั่นคงในการลงทุนเพราะการลงทุนในกองทุนรวมโดยธรรมชาติถ้ามองในระยะสั้นจะมีความผันผวนจึงจำเป็นต้องใช้ระยะเวลาในการลงทุน และสุดท้ายคือจะนำเงินที่ได้จากการลงทุนไปใช้เป็นการเฉพาะหรือไม่ เมื่อมีคำตอบเหล่านี้อย่างชัดเจน และพิจารณาเห็นว่าการลงทุนผ่านกองทุนรวมน่าจะเอื้อประโยชน์ให้ตนเองได้ภายใต้เงื่อนไขต่างๆ ที่มีอยู่ จึงเริ่มทำความเข้าใจเกี่ยวกับกองทุนรวม เพื่อที่จะตัดสินใจเลือกลงทุนได้อย่างเหมาะสม

- เมื่อคิดว่าตนเองพร้อมที่จะลงทุนในกองทุนรวมในขั้นนี้ก็จะเป็นขั้นตอนการเลือกหน่วยลงทุนที่เหมาะสมกับตนเอง โดยทั่วไปกองทุนรวมจะแยกออกเป็น 2 ประเภทใหญ่ๆ คือ แยกตามนโยบายการลงทุนเช่นกองทุนรวมที่ลงทุนในหุ้น(Equity Fund)เป็นกองทุนที่เน้นการลงทุน

ทุนในหุ้นสามัญหรือตราสารที่เกี่ยวข้องกับหุ้นสามัญ กองทุนประเภทนี้จึงอาจมีความผันผวนของผลตอบแทนโดยผลตอบแทนหลักของกองทุนประเภทนี้มาจากกำไรจากการซื้อขายหุ้น (Capital Gain) และเงินปันผล (Dividend) กองทุนรวมที่ลงทุนในตราสารแห่งนี้(Fixed Income Fund) เป็นกองทุนที่ลงทุนในตราสารแห่งนี้ทั้งระยะสั้น และระยะยาว ผลตอบแทนจากกองทุนรวมชนิดนี้จึงค่อนข้างสม่ำเสมอและมีความเสี่ยงต่ำกว่ากองทุนรวมที่ลงทุนในหุ้น กองทุนรวมผสม(Balanced Fund) เป็นกองทุนรวมที่ลงทุนทั้งในหุ้นและตราสารแห่งนี้ ผลตอบแทนจึงมาจากกำไรส่วนเกินหุ้น เงินปันผลและดอกเบี้ย ความมกน้อยของผลตอบแทนหรือความเสี่ยงขึ้นอยู่กับสัดส่วนของการลงทุนในหุ้นหรือตราสารหนี้เป็นต้น

แบ่งตามลักษณะการจัดจำหน่ายแล้วรับซื้อคืนจะมี 2 ลักษณะคือ กองทุนปิด(Closed-End Fund) คือกองทุนที่บริษัทจัดการไม่รับซื้อคืนหน่วยลงทุนจนกว่าจะครบกำหนดอายุของกองทุนรวม ดังนั้นจึงมีการกำหนดจำนวนหน่วยลงทุนและอายุของกองทุนไว้อย่างแน่นอน และจะเปิดขายหน่วยลงทุนครั้งเดียวตอนเริ่มโครงการ กองทุนเปิด (Open End Fund) คือกองทุนที่บริษัทจัดการเปิดขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุนตามระยะเวลาที่กำหนดไว้ในโครงการ เช่นเดือนละครั้ง สัปดาห์ละครั้ง โดยผ่าน บริษัทเงินทุนหลักทรัพย์ บริษัทหลักทรัพย์ หรือธนาคารที่ได้รับแต่งตั้งจากบริษัทจัดการ

- เมื่อมีความเข้าใจในลักษณะของแต่ละกองทุน และจะเลือกลงทุนในกองทุนรวมไหน ต้องตรวจสอบนโยบายการลงทุนของกองทุนชนิดนั้นอย่างละเอียดถี่ถ้วน และให้ตรงกับความต้องการของผู้ลงทุนเอง เพราะนโยบายการลงทุนที่ต่างกันจะหมายถึงความเสี่ยงและผลตอบแทนที่จะได้รับก็ต่างกันด้วย มีการตรวจสอบนโยบายการจ่ายเงินปันผล มีหรือไม่มี ถ้ามีจะมีความถี่ในการจ่ายหรือสัดส่วนของกำไรสุทธิที่จะจ่ายเป็นเงินปันผลตรงกับความต้องการของผู้ลงทุนหรือไม่ สภาพคล่องของกองทุนนักลงทุนควรเลือกกองทุนที่มีสภาพคล่องที่เหมาะสมกับตนเองเช่นถ้าต้องการสภาพคล่องสูงก็ต้องเลือกกองทุนแบบเปิด ตรวจสอบหรือประเมินผลของการดำเนินงานของกองทุนนั้นๆในอดีตในกรณีที่กองทุนรวมนั้นมีการเปิดขายอยู่ก่อนแล้วโดยอาจจะดูได้จากมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ(Net Asset Value: NAV) จากหนังสือพิมพ์เปรียบเทียบกับกองทุนที่มีนโยบายการลงทุนที่เหมือนกัน โดยผู้ลงทุนต้องเปรียบเทียบบนพื้นฐานเดียวกัน เช่นเปรียบเทียบในช่วงเวลาเดียวกัน การจ่ายเงินปันผลก็ต้องนำมารวมด้วย และส่วนที่สำคัญอีกข้อหนึ่งคือค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายของกองทุนรวมนั้นมากน้อยขนาดไหน นักลงทุนยอมรับได้หรือไม่เพราะส่วนนี้จะทำให้ผลตอบแทนของผู้ลงทุนลดลงโดยทั่วไปค่าใช้จ่ายจะแบ่งเป็นสองส่วน คือค่าใช้จ่ายที่หักโดยตรงจากผู้ซื้อหรือผู้ถือหน่วยลงทุน และค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากตัวกองทุนเอง ซึ่งข้อมูลค่าใช้จ่ายเหล่านี้ผู้ลงทุนต้องใช้ดูเปรียบเทียบกันระหว่างกองทุนรวมแต่ละกองทุน เพื่อเป็นข้อมูลการตัดสินใจว่าจะลงทุนในกองทุนรวมไหน

เมื่อประชาชนมีความรู้ความเข้าใจที่ถูกต้องมากขึ้นก็จะทำให้เขามีทัศนคติที่ดีต่อการลงทุนในกองทุนรวมหรือการลงทุนในรูปแบบอื่นๆ ในที่สุดก็จะทำให้เขามีทางเลือกในการลงทุนที่เหมาะสมกับฐานะรายได้ทางการเงิน หรืออายุของผู้ลงทุนมากขึ้น ซึ่งจะเป็นประโยชน์ต่อการพัฒนาการลงทุนในกองทุนรวมต่อไป

2. ผู้ประกอบธุรกิจจัดการกองทุนรวม ซึ่งในสายตาของผู้ลงทุนจะถือว่าเป็นสถาบันที่มีความมั่นคง ดำเนินธุรกิจอย่างมีจรรยาบรรณ มีความเป็นมืออาชีพ มีผู้ถือหุ้นที่มีชื่อเสียงในธุรกิจการเงินการลงทุน และได้รับความน่าเชื่อถือเป็นเวลานานควรจะทำหน้าที่ของตนเองให้เหมาะสมและถูกต้องคือ

- ควรที่จะต้องมีผู้บริหารกองทุนที่มีความรู้ความเชี่ยวชาญในการบริหารกองทุน มีใบอนุญาตรับรองให้คำแนะนำการลงทุน เพื่อที่จะทำให้มีผลต่อการบริหารกองทุนที่ดี เป็นไปตามนโยบายต่างๆ ที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวน มีการคำนึงถึงผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นรายละเป็นหลัก

- ต้องมีการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้อง ที่จำเป็น ให้ผู้ลงทุนได้ทราบอย่างโปร่งใส ไม่วกวน และสามารถเข้าถึงได้ง่าย ไม่ว่าจะป็นรายละเอียดโครงการลงทุน ความเสี่ยง ค่าเดือน หรือผลตอบแทนการลงทุน

- ควรจะมีการร่วมมือกับสถาบันการศึกษาในแต่ละท้องถิ่นเพื่อที่จะได้ช่วยกันเผยแพร่ให้ความรู้ความเข้าใจในกองทุนรวมแก่ประชาชนได้อย่างทั่วถึง

- การให้ข้อมูลการลงทุนต่อลูกค้าควรจะให้ข้อมูลทั้ง 2 ด้านไม่ควรให้ข้อมูลด้านดีเพียงด้านเดียว โดยเฉพาะเรื่องผลตอบแทนซึ่งบางทีมีการให้ข้อมูลว่าการลงทุนในกองทุนรวมชนิดนี้ให้ผลตอบแทนสูงหรือสูงกว่าการฝากเงินกับธนาคารมาก แต่ไม่ได้บอกหรือเน้นอีกด้านหนึ่งว่าถ้ามีการขาดทุนแล้วอาจจะได้รับเงินคืนคือน้อยกว่าเดิม บางทีผู้ขายหน่วยลงทุนไม่มีความรู้เกี่ยวกับกองทุนรวมเท่าที่ควร โดยมีการบอกว่าการลงทุนในกองทุนรวมเหมือนการฝากเงินกับธนาคาร จึงไม่มีการขาดทุน

- ต้องมีความพร้อมด้านเครื่องมือและอุปกรณ์ที่ทันสมัย และหน่วยงานวิจัยข้อมูลที่ต้องและทันเหตุการณ์ เพื่อใช้ในการวิเคราะห์วิจัยและตัดสินใจในการลงทุนอย่างทันท่วงทีเพื่อที่จะสร้างความมั่นใจให้แก่ผู้ลงทุนว่าได้ทำงานอย่างมีประสิทธิภาพ

- ควรมีการบริการแก่ผู้ลงทุนผ่านสาขา และเครือข่ายเพื่ออำนวยความสะดวกให้แก่ผู้ลงทุน ทั้งทางด้านการจัดการอบรม เอกสารเผยแพร่ให้ความรู้ด้านการลงทุนแก่พนักงานที่ให้บริการ ชื่อหรือขายหน่วยลงทุน รวมถึงผู้ที่สนใจหรือประชาชนโดยทั่วไปอย่างสม่ำเสมอ เพราะจากการศึกษาจากผู้ที่มีประสบการณ์ในการลงทุนพบว่าพนักงานที่ทำหน้าที่ชื่อหรือขายหน่วยลงทุนยังไม่สามารถให้คำแนะนำการลงทุนได้อย่างชัดเจน มีสูงที่สุดคิดเป็นร้อยละ 51.6 (ตารางที่ 26)

3. ผู้มีหน้าที่กำกับดูแลการดำเนินธุรกิจกองทุนรวม จะมีหน้าที่ดูแลให้การดำเนินธุรกิจกองทุนรวมเป็นไปอย่างชอบธรรม และให้ผู้ลงทุนได้รับข้อมูลการลงทุนอย่างเพียงพอ จากตารางที่

36 จะพบว่าระดับความรู้ความเข้าใจของผู้มีประสบการณ์ในการลงทุน ในหน้าที่ของหน่วยงานที่ทำหน้าที่กำกับดูแลธุรกิจกองทุนรวม มีน้อยที่สุดเมื่อเทียบกับข้ออื่นๆ ดังนั้นหน่วยงานที่รับผิดชอบเรื่องการกำกับดูแล จะต้องมีการประชาสัมพันธ์ให้มากขึ้น เพื่อให้นักลงทุนได้รู้จักและเข้าใจบทบาทที่มากขึ้น และควรมีบทบาทในส่วนอื่นๆคือ

- ควรที่จะตรวจสอบคุณสมบัติผู้ที่จะขออนุญาตประกอบธุรกิจจัดการกองทุนรวมอย่างเข้มงวด ว่ามีคุณสมบัติเหมาะสมที่สามารถจะทำธุรกิจนี้ได้หรือไม่ รวมถึงการตรวจสอบผลการดำเนินงานที่ผ่านมา คณะผู้บริหารเป็นอย่างไร มีประวัติการกระทำความผิดหรือไม่ ทุนจดทะเบียนหรือขนาดของสินทรัพย์เพียงพอหรือไม่เป็นต้น

- ควรมีการตรวจสอบก้นกรองคุณสมบัติผู้จัดการกองทุน ตัวแทนขายหน่วยลงทุน หรือผู้ดูแลผลประโยชน์กองทุนอย่างเข้มงวด เพื่อที่จะได้ผู้มีความรู้ความสามารถที่จะประกอบวิชาชีพ มีจรรยาบรรณที่ดี และมีการกำกับดูแลอย่างต่อเนื่องหลังจากได้เป็นผู้จัดการกองทุน ตัวแทนขายหน่วยลงทุน หรือผู้ดูแลผลประโยชน์กองทุนรวมแล้ว เพื่อให้เขาเหล่านั้นรักษาคุณภาพการประกอบอาชีพให้ได้มาตรฐานอยู่เสมอ รวมทั้งมีการกำหนดบทลงโทษหากมีการกระทำความผิดไม่ว่าจะเป็นการฉ้อโกง การพักหรือเพิกถอนจากอาชีพ

- ตรวจสอบโครงการกองทุนรวมที่จะเสนอขายให้แก่ประชาชน โดยการกำหนดให้บริษัทจัดการยื่นรายละเอียดโครงการ นโยบายการลงทุน วิธีการจำหน่ายหน่วยลงทุน ค่าธรรมเนียมค่าใช้จ่ายต่างๆ และกำหนดให้บริษัทจัดการทำหนังสือชี้ชวน บรรจุข้อมูลของโครงการและข้อมูลสำคัญอื่นๆ สำหรับนำไปเผยแพร่ให้ผู้สนใจที่จะลงทุน จะได้นำไปศึกษาประกอบการตัดสินใจลงทุนได้โดยเน้นให้มีข้อมูลครบถ้วนชัดเจนเพราะข้อมูลเหล่านี้มีผลต่อการตัดสินใจซื้อของผู้ลงทุน