

บทที่ 1

บทนำ

หลักการและเหตุผล

เศรษฐกิจของประเทศในปัจจุบันทำให้ประชาชนทั่วไปมีการออมมากขึ้น ซึ่งโดยส่วนใหญ่จะอยู่ในรูปของเงินฝากของธนาคารเพราะมั่นใจว่ามีความปลอดภัย และมีความเสี่ยงต่ำ เป็นผลทำให้ธนาคารมีสภาพคล่องล้มระบบ แต่ผลตอบแทนที่ได้รับจากเงินฝากธนาคาร คือ ดอกเบี้ยซึ่งอยู่ในอัตราที่ต่ำมาก จึงเกิดการแสวงหาช่องทางในการลงทุนเพื่อสร้างผลตอบแทนที่สูงกว่า เช่น การลงทุนในกองทุนรวม การซื้อพันธบัตรรัฐบาล ตราสารหนี้ การลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งนักลงทุนแต่ละคนมีทัศนคติและจุดมุ่งหมายในการลงทุนที่แตกต่างกันบางคนชอบมีส่วนร่วมในการตัดสินใจหรือเข้าไปซื้อขายเอง หรือบางคนให้คนอื่นตัดสินใจลงทุนแทนตนเอง บางคนชอบลงทุนในสิ่งที่มีความเสี่ยงสูงเพื่อที่จะได้รับผลตอบแทนสูง บางคนมีความระมัดระวังมาก โดยจะพิจารณาอย่างละเอียดรอบคอบก่อนที่จะลงทุน

ปัจจุบันมีกองทุนรวมมากมายแตกต่างกันไปตามวัตถุประสงค์และนโยบายการลงทุนของแต่ละกองทุนซึ่งแต่ละกองทุนมีความเสี่ยงทั้งที่เป็นความเสี่ยงที่เป็นระบบ เช่น อัตราเงินเฟ้อ ภาวะทางการเมือง เศรษฐกิจและสังคม และความเสี่ยงที่ไม่เป็นระบบ เช่น สภาพคล่อง และความมั่นคงทางการเงินของกิจการ ความสามารถในการดำเนินงาน ประสิทธิภาพของการบริหารงานของแต่ละกองทุน ตลอดจนความไม่แน่นอนของอัตราผลตอบแทนจากการลงทุนในกองทุน กองทุนรวมวายุภักษ์ 1 จึงเป็นทางเลือกหนึ่งของการนำเงินออมมาลงทุนของผู้ซื้อหน่วยลงทุนซึ่งการที่จะนำเงินออมออกมาลงทุนนั้นก็ต้องพิจารณาถึงความเสี่ยงในการลงทุน ผลตอบแทนจากการลงทุน และอัตราดอกเบี้ยเงินฝากของธนาคาร

ลักษณะการซื้อหน่วยลงทุน ของผู้ซื้อหน่วยลงทุนจะเป็นไปในรูปใด ขึ้นอยู่กับว่าผู้ซื้อหน่วยลงทุนเป็นใคร หรือเป็นสถาบันใด ผู้ซื้อหน่วยลงทุนที่มีอายุ สภาพการสมรส นิสัย ต่างกันย่อมมีลักษณะการลงทุนที่ต่างกัน ซึ่งที่สำคัญในการตัดสินใจซื้อหน่วยลงทุนก็คือ ผลตอบแทนจากการลงทุน และ ความเสี่ยงจากการลงทุน

กองทุนรวมวายุภักษ์ 1 เป็นกองทุนหนึ่งที่รัฐบาลได้จัดตั้งขึ้น ตามมติคณะรัฐมนตรี เมื่อวันที่ 1 กรกฎาคม 2546 เพื่อที่จะแก้ปัญหาสภาพคล่องล้มระบบให้ลดลงและช่วยพยุงไม่ให้ธนาคารพาณิชย์ลดดอกเบี้ยลงได้ในระดับหนึ่ง ซึ่งกองทุนมีวัตถุประสงค์ คือ ประการแรกเพิ่มทาง

เลือกในการออมและการลงทุนให้แก่ประชาชน ประการที่สอง ส่งเสริม สนับสนุนการพัฒนาตลาดเงินและตลาดทุนของประเทศ และประการสุดท้ายทำให้การบริหารจัดการหลักทรัพย์ที่กระทรวงการคลังถือครองอยู่เกิดประโยชน์สูงสุด และเพิ่ม ทางเลือกให้กับรัฐบาลในการจัดสรรเงินที่นอกเหนือจากการจัดสรรเงินจากงบประมาณ เพื่อนำไปลงทุนในกิจการที่มีความจำเป็น และต้องการส่งเสริมจากภาครัฐ

ลักษณะที่สำคัญของกองทุน คือ ประเภทของกองทุน เป็นกองทุนที่มีนโยบายคุ้มครองเงินต้นและอัตราผลตอบแทนขั้นต่ำ ซึ่งสามารถลงทุนได้ทั้งตราสารหนี้และตราสารทุน ประเภทไม่รับซื้อคืนหน่วยลงทุนก่อนสิ้นอายุโครงการ มูลค่าโครงการ 100,000.00 ล้านบาท (หนึ่งแสนล้านบาท) ชนิดหน่วยลงทุน กองทุนรวมวายุภักษ์ มีการแบ่งชนิดของหน่วยลงทุนออกเป็น 2 ชนิดซึ่งจะได้รับสิทธิประโยชน์ที่แตกต่างกันทั้งในเรื่องของความคุ้มครองและผลตอบแทนที่จะได้รับตามเงื่อนไขที่กำหนดไว้ในรายละเอียดโครงการ คือ หน่วยลงทุนประเภท ก. ซึ่งมีนักลงทุนทั่วไปเป็นผู้ถือหน่วยลงทุนดังกล่าวจำนวน 70,000 ล้านบาท และ หน่วยลงทุนประเภท ข. ซึ่งมีกระทรวงการคลังเป็นผู้ถือหน่วยลงทุนดังกล่าวจำนวน 30,000 ล้านบาท

จังหวัดอุตรดิตถ์เป็นจังหวัดหนึ่งที่มีประชากรมีรายได้เฉลี่ยต่อหัว 38,397 บาท เป็นอันดับที่ 8 ของภาคเหนือ และเป็นอันดับที่ 47 ของประเทศ(www.uttaradit.go.th/report_utt.htm) ซึ่งจากการจำหน่ายกองทุนรวมวายุภักษ์ของรัฐบาลเมื่อวันที่ 11 ถึง 19 พฤศจิกายน 2546 จังหวัดอุตรดิตถ์มีธนาคารผู้จำหน่ายหน่วยลงทุนทั้งสิ้น 3 ธนาคารคือ ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด(มหาชน) และธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) จังหวัดอุตรดิตถ์สามารถขายหน่วยลงทุนได้ทั้งหมด 182 รายคิดเป็นมูลค่าทั้งสิ้น 74,030,000.00บาท (ที่มา: จากการสัมภาษณ์พนักงานผู้จำหน่ายหน่วยลงทุนของแต่ละธนาคาร)

ดังนั้นจากข้อมูลดังกล่าวข้างต้น ทำให้ผู้ศึกษามีความสนใจที่จะศึกษาถึงปัจจัยของส่วนประสมทางการตลาดที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจซื้อหน่วยลงทุนในกองทุนรวมวายุภักษ์ 1 ของผู้ซื้อหน่วยลงทุนในจังหวัดอุตรดิตถ์ ซึ่งผลของการศึกษารั้งที่จะเป็นประโยชน์สำหรับธนาคารที่เป็นตัวแทนจำหน่ายหน่วยลงทุน และผู้ที่สนใจในการนำไปประยุกต์ใช้เพื่อจัดการและบริหารความเสี่ยงจากการซื้อขายหน่วยลงทุนอย่างเหมาะสมต่อไป

วัตถุประสงค์

เพื่อศึกษาถึงปัจจัยในการเลือกซื้อหน่วยลงทุนในกองทุนรวมวายุภักษ์ 1 ของผู้ซื้อหน่วยลงทุนในจังหวัดอุตรดิตถ์

ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับ

1. ให้ทราบถึงปัจจัยในการเลือกซื้อหน่วยลงทุนในกองทุนรวมวายุภักษ์ 1 ของผู้ซื้อหน่วยลงทุนในจังหวัดอุดรดิตถ์
2. เพื่อใช้เป็นแนวทางสำหรับธนาคารที่เป็นตัวแทนจำหน่ายหน่วยลงทุนในการวางแผนกำหนดกลยุทธ์ทางการตลาดเพื่อสร้างความพึงพอใจสูงสุดให้กับผู้ซื้อหน่วยลงทุน

นิยามศัพท์

ปัจจัยส่วนประสมทางการตลาด หมายถึง สิ่งกระตุ้นทางการตลาดในธุรกิจของกองทุนรวม ซึ่งได้แก่ ส่วนประสมทางการตลาดที่นักการตลาดนำเสนอต่อลูกค้า 7 ประการ คือ

- **ผลิตภัณฑ์** ได้แก่ ประเภทของกองทุน สถานที่จำหน่ายหน่วยลงทุน สิทธิประโยชน์ที่ได้รับจากหน่วยลงทุน
- **ราคา** ได้แก่ จำนวนเงินที่ซื้อหน่วยลงทุน อัตราเงินปันจ่าย ระยะเวลาการขายหน่วยลงทุน
- **ช่องทางการจัดจำหน่าย** ได้แก่ ที่มาและที่ตั้งของธนาคารผู้จำหน่ายหน่วยลงทุน
- **การส่งเสริมการตลาด** ได้แก่ การโฆษณา การใช้ตัวแทนในการจำหน่ายหน่วยลงทุน การให้ข่าวและการประชาสัมพันธ์
- **บุคคล** ได้แก่ ตัวแทนในการจำหน่ายหน่วยลงทุน
- **ลักษณะทางกายภาพ** ได้แก่ ความสะดวกรวดเร็วในการซื้อ จำนวนเอกสารที่ใช้ประกอบการซื้อ สถานที่ติดต่อสอบถาม
- **กระบวนการ** ได้แก่ ขั้นตอนและวิธีการดำเนินงานในการใช้บริการในการซื้อหน่วยลงทุน

กองทุนรวมวายุภักษ์ หมายถึง กองทุนผสมแบบยืดหยุ่น อัตราผลตอบแทนขั้นต่ำร้อยละ 3 ต่อปี ระยะเวลาลงทุน 10 ปี

ผู้ซื้อหน่วยลงทุน หมายถึง ประชาชนทั่วไปที่ซื้อหน่วยลงทุนในกองทุนรวมวายุภักษ์ 1 ในจังหวัดอุดรดิตถ์