

บทที่ 1

บทนำ

หลักการและเหตุผล

จากผลสำรวจของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ที่ทำการสำรวจประชากรในกรุงเทพฯ และหัวเมืองใหญ่ที่มีอายุตั้งแต่ 25 ปีขึ้นไป และมีรายได้เฉลี่ยต่อเดือน 2 หมื่นบาท จำนวน 1,400 คน จากประชากรทั้งหมด 3 ล้านคน พบว่า มีประชากรเพียง 9% ที่ชอบลงทุนในหุ้น และกองทุนรวม ส่วนอีก 91% ไม่มีการลงทุนในหุ้นและกองทุนรวม ประชากรส่วนใหญ่ยังคงที่จะเลือกฝากเงินไว้กับธนาคารพาณิชย์ เพราะมีความเสี่ยงน้อย ขณะที่การลงทุนในตลาดหุ้นมีความเสี่ยงเกินกว่าที่จะยอมรับได้ และไม่มีความรู้ที่จะสามารถวิเคราะห์ข้อมูลประกอบการลงทุน ทำให้เกิดช่องว่างของความไม่สมดุลระหว่างการออม และการลงทุนในประเทศอันจะก่อให้เกิดภาวะขาดแคลนเงินทุน (ชมรมนักลงทุนเน้นคุณค่า, 2550: ออนไลน์)

ตลาดการเงิน เป็นส่วนหนึ่งที่มีความสำคัญต่อการพัฒนาเศรษฐกิจของประเทศ โดยสนับสนุนการระดมทุนให้กับธุรกิจที่ยังมีโอกาสเติบโตและต้องการเงินลงทุน ดังนั้นหน้าที่หลักของตลาดการเงินจึงเป็นศูนย์กลางด้านการระดมเงินทุนของผู้ที่ต้องการออมเงินหรือลงทุน โดยผู้เป็นเจ้าของเงินออมหรือลงทุนจะได้รับผลตอบแทนจากการลงทุนในอนาคต การจัดกลุ่มตลาดการเงินสามารถจัดกลุ่มตามอายุของสินทรัพย์ที่นำออกขาย โดยมีการแบ่งออกเป็น 2 กลุ่ม กลุ่มแรกคือ ตลาดเงิน (Money Market) เป็นการซื้อขายสินทรัพย์ทางการเงินที่มีอายุสั้นหรือไม่เกิน 1 ปี และกลุ่มที่สองคือ ตลาดทุน (Capital Market) เป็นตลาดที่ทำการซื้อขายสินทรัพย์ระยะยาวหรือสินทรัพย์ทางการเงินที่มีอายุเกิน 1 ปี ได้แก่ หุ้นกู้ พันธบัตร หุ้นสามัญ และหุ้นบุริมสิทธิ โดยทั่วไปผู้ต้องการออมหรือลงทุนมีความต้องการในผลตอบแทนที่แตกต่างกัน ทำให้นักลงทุนสามารถที่จะลงทุนในระยะสั้น เพื่อหวังผลกำไรที่เกิดขึ้นจากการลงทุนหรือสามารถลงทุนในระยะยาวเพื่อต้องการผลตอบแทนจากการลงทุนในรูปของเงินปันผล แต่เนื่องจากการลงทุนในหลักทรัพย์ยังคงมีความผันผวนอยู่ตามภาวะเศรษฐกิจ ประกอบกับนักลงทุนมีเงินทุนไม่มากพอที่จะลงทุนในหลายๆ หลักทรัพย์ จึงแสดงให้เห็นว่าการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ยังเป็นปัญหาสำหรับนักลงทุนรายย่อย

กองทุนรวม คือ เครื่องมือในการลงทุน (Investment Vehicle) สำหรับผู้ลงทุนรายย่อยที่ประสงค์จะออมเงิน หรือนำเงินมาลงทุนในตลาดเงิน ตลาดทุน แต่ติดขัดด้วยอุปสรรคหลายประการ ที่ทำให้การลงทุนด้วยตนเองไม่สามารถได้ผลลัพธ์ตามเป้าหมายที่ต้องการ เช่น ไม่มีประสบการณ์ ขาดความรู้ ความชำนาญ ไม่มีเวลาจะศึกษา และติดตามข้อมูลเพื่อใช้ในการตัดสินใจ ประกอบกับมีทุนทรัพย์จำนวนจำกัด กองทุนรวม จึงเป็นเครื่องมือในการลงทุนที่มีประสิทธิภาพ มีการจัดการลงทุนอย่างเป็นระบบ โดยมีจุดมุ่งหมายให้การลงทุนได้รับผลตอบแทนที่ดีที่สุด ภายใต้กรอบความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนยอมรับได้ (สมาคมบริษัทจัดการลงทุน , 2551: ออนไลน์) นอกจากนี้แล้ว กองทุนรวมยังเป็น ตัวกลางในการระดมเงินออมจากประชาชน เพื่อนำไปกระจายการลงทุนในสินทรัพย์ทางการเงินต่างๆ ซึ่งวิธีการลงทุนรูปแบบนี้จะช่วยให้ธุรกิจมีแหล่งเงินทุนระยะยาวสำหรับการลงทุนอย่างต่อเนื่องและเป็นผลดีต่อการพัฒนาเศรษฐกิจของประเทศ

ตารางที่ 1 แสดงจำนวนกองทุน มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ และจำนวนบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน (สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์, 2551:ออนไลน์)

ปี	จำนวนกองทุน	มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (ล้านบาท)	จำนวนบริษัท
2548	584	775,392	18
2549	716	1,040,697	18
2550	821	1,426,401	21

หมายเหตุ : มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (NAV) สามารถเพิ่มขึ้นหรือลดลงได้ตามสภาวะราคาของหลักทรัพย์ ณ ช่วงเวลาหนึ่ง ๆ

จากการเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องของจำนวนกองทุน มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ รวมทั้งจำนวนของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แสดงให้เห็นถึงศักยภาพของกองทุนรวมที่ยังมีโอกาสขยายตัว และเติบโตเพิ่มมากขึ้น โดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ที่มีส่วนแบ่งการตลาดสูงสุด 5 อันดับแรก ในปี 2550 ได้แก่ (ชีวิตคือการลงทุน, 2551: ออนไลน์)

- | | | |
|---|-----------------|--------|
| 1. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด | ส่วนแบ่งการตลาด | 18.80% |
| 2. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กสิกรไทย จำกัด | ส่วนแบ่งการตลาด | 14.80% |
| 3. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) | ส่วนแบ่งการตลาด | 9.06% |
| 4. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม บัวหลวง จำกัด | ส่วนแบ่งการตลาด | 9.04% |
| 5. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน) | ส่วนแบ่งการตลาด | 8.54% |

ดังนั้น ผู้ศึกษาจึงสนใจที่จะศึกษาเกี่ยวกับปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจเลือกลงทุนในกองทุนรวมของนักลงทุนในกรุงเทพมหานคร ว่ามีปัจจัยอะไรที่เป็นตัวกำหนดการตัดสินใจ หรือมีปัจจัยอะไรที่นักลงทุนคำนึงถึงในการตัดสินใจ เพื่อประโยชน์ต่อองค์กรทั้งภาครัฐและภาคเอกชนในการกำหนดแนวทางการพัฒนาให้เกิดการออมและการลงทุนในทิศทางที่เหมาะสม และใช้เป็นแหล่งระดมทุนในการพัฒนาประเทศชาติ ต่อไป

วัตถุประสงค์ของการศึกษา

เพื่อศึกษาถึงปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจเลือกลงทุนในกองทุนรวมของนักลงทุนในกรุงเทพมหานคร

ประโยชน์ที่ได้รับจากการศึกษา

1. ทำให้ทราบถึง ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจเลือกลงทุนในกองทุนรวมของนักลงทุนในกรุงเทพมหานคร
2. ทำให้องค์กรทั้งภาครัฐและภาคเอกชนใช้ข้อมูลเป็นแนวทางในการพัฒนาให้เกิดการออมและการลงทุนในทิศทางที่เหมาะสม

นิยามศัพท์

ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจ หมายถึง ปัจจัยด้านภาวะแวดล้อม ปัจจัยด้านข้อมูลข่าวสาร และปัจจัยด้านการสื่อสาร ที่เป็นเหตุทำให้นักลงทุนเกิดการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวม
กองทุนรวม หมายถึง โครงการลงทุนที่ถูกจัดตั้งขึ้นและบริหารหรือจัดการโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน โดยรวบรวมเงินจากผู้ออมหรือผู้ลงทุน ด้วยวิธีการจำหน่ายหน่วยลงทุน แล้วนำเงินจากการลงทุนนี้ไปลงทุนตามนโยบายการลงทุนและเงื่อนไขต่างๆ ของแต่ละกองทุน
นักลงทุน หมายถึง ประชาชนทั่วไปที่ถือหน่วยลงทุนในกองทุน เปิดหรือกองทุนปิด
ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน