

ชื่อเรื่องการค้นคว้าแบบอิสระ

พฤติกรรมของนักลงทุนในกองทุนรวมตลาดเงินของ
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนธนาชาติ จำกัด
จังหวัดเชียงใหม่

ผู้เขียน

นางสาวอริยาภรณ์ ศรีวิสัย

ปริญญา

เศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต

คณะกรรมการที่ปรึกษาการค้นคว้าแบบอิสระ

รศ.ดร.ศศิเพ็ญ พวงสายใจ

ประธานกรรมการ

รศ.พรทิพย์ เขียวธีรวิทย์

กรรมการ

บทคัดย่อ

การศึกษามีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาพฤติกรรมในการลงทุนและปัจจัยที่มีผลต่อการลงทุน
ของนักลงทุนในกองทุนรวมตลาดเงินจังหวัดเชียงใหม่ ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนธนาชาติ
จำกัด กลุ่มตัวอย่างประกอบด้วยนักลงทุนในกองทุนรวมตลาดเงิน 300 ราย เป็นนักลงทุนในกองทุน
เปิดธนาชาติบริหารเงิน (T-CASH) 173 ราย และ นักลงทุนในกองทุนเปิดธนาชาติตลาดเงิน
(T-MONEY) 127 ราย โดยใช้แบบสอบถามในการเก็บรวบรวมข้อมูล การวิเคราะห์ข้อมูลใช้สถิติเชิง
พรรณนา

ผลการศึกษาพบว่า นักลงทุนที่ลงทุนในกองทุนเปิดธนาชาติบริหารเงิน (T-CASH) ส่วนใหญ่
เป็นเพศหญิงมากกว่าเพศชาย มีอายุระหว่าง 51 - 60 ปี สมรสแล้ว จบการศึกษาระดับปริญญาตรี
ประกอบอาชีพค้าขาย ธุรกิจส่วนตัว มีรายได้เฉลี่ย 43,295 บาท ต่อเดือน และมีรายได้ครัวเรือนเฉลี่ย
934,971 บาทต่อปี สำหรับนักลงทุนในกองทุนเปิดธนาชาติตลาดเงิน (T-MONEY) ส่วนใหญ่เป็น
เพศชายมากกว่าเพศหญิง มีอายุระหว่าง 41 - 50 ปี สมรสแล้ว จบการศึกษาระดับปริญญาตรี
ประกอบอาชีพค้าขาย ธุรกิจส่วนตัว มีรายได้เฉลี่ย 44,567 บาท ต่อเดือน และมีรายได้ครัวเรือนเฉลี่ย
791,339 บาท ต่อปี

การลงทุนในกองทุนรวมตลาดเงิน หมายถึง การที่นักลงทุนนำเงินไปซื้อหน่วยลงทุน ซึ่งบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนชนชาติ จำกัด เป็นผู้บริหารจัดการกองทุน มีสองลักษณะคือ กองทุนเปิดชนชาติบริหารเงิน (T-CASH) เป็นกองทุนเปิดที่ลงทุนในตราสารหนี้ระยะสั้น ตามเกณฑ์ที่กฎหมายกำหนดคือ ไม่เกิน 1 ปี และ กองทุนเปิดชนชาติตลาดเงิน (T-MONEY) ที่ลงทุนในตราสารระยะสั้นกว่าเกณฑ์มาตรฐานที่กฎหมายกำหนด มีอายุคงเหลือเพียงประมาณ 3-4 เดือนเท่านั้น ในการศึกษาความรู้ความเข้าใจของนักลงทุนทั้งสองกลุ่มพบว่า นักลงทุนมีความรู้ความเข้าใจในลักษณะของกองทุนที่มีสภาพคล่องในการลงทุนสูง สามารถซื้อ - ขายได้ทุกวันทำการ ภาษีที่ได้จากการลงทุนไม่เสียภาษีบุคคลธรรมดา และมีนโยบายการลงทุนในตราสารหนี้

การศึกษาปัจจัยที่มีผลต่อการลงทุนของนักลงทุนในกองทุนรวมตลาดเงินทั้งสองกลุ่มพบว่า ปัจจัยที่มีผลต่อนักลงทุนมากที่สุดคือ การที่ได้รับผลตอบแทนสูงกว่าเงินฝากธนาคาร ภาษีส่วนเกินที่ได้ไม่เสียภาษีรายได้บุคคลธรรมดา และไม่มีค่าธรรมเนียมในการซื้อ - ขาย ในส่วนของพฤติกรรมของนักลงทุนในกองทุนเปิดชนชาติบริหารเงิน (T-CASH) พบว่า นักลงทุนเคลื่อนย้ายเงินลงทุนจากบัญชีเงินฝากออมทรัพย์ โดยมีพนักงานธนาคารเป็นบุคคลที่มีส่วนสำคัญในการตัดสินใจลงทุน ระยะเวลาในการลงทุนของนักลงทุนส่วนใหญ่ลงทุนมาแล้วเป็นระยะเวลา 4 ปี มีจำนวนเงินลงทุนทั้งสิ้นจนถึงปัจจุบันเฉลี่ย 152,746.73 บาท ได้รับผลตอบแทนทั้งหมดเฉลี่ย 3,463.56 บาท ต่อปี มีจำนวนเงินคงเหลือสุทธิเฉลี่ย 240,063.72 บาท ลงทุนซื้อหน่วยลงทุนเฉลี่ย 0 - 5 ครั้ง ต่อเดือน และขายคืนหน่วยลงทุนเฉลี่ย 6 - 10 ครั้ง ต่อเดือน ในส่วนของนักลงทุนในกองทุนเปิดชนชาติตลาดเงิน (T-MONEY) พบว่า นักลงทุนเคลื่อนย้ายเงินลงทุนจากบัญชีเงินฝากออมทรัพย์ โดยมีพนักงานธนาคารเป็นบุคคลที่มีส่วนสำคัญในการตัดสินใจลงทุน ส่วนใหญ่ลงทุนมาแล้วเป็นระยะเวลา 1 ปี มีจำนวนเงินลงทุนทั้งสิ้นจนถึงปัจจุบันเฉลี่ย 193,727.16 บาท ได้รับผลตอบแทนทั้งหมดเฉลี่ย 1,919.78 บาท ต่อปี มีจำนวนเงินคงเหลือสุทธิเฉลี่ย 29,057.59 บาท ลงทุนซื้อหน่วยลงทุนเฉลี่ย 0 - 5 ครั้ง ต่อเดือน และขายคืนหน่วยลงทุนเฉลี่ย 6 - 10 ครั้ง ต่อเดือน โดยนักลงทุนทั้งสองกลุ่มนี้ ลงทุนโดยผ่านธนาคารชนชาติ และติดตามข้อมูลข่าวสารผ่านการปรับสมุดกองทุนมากที่สุด

Independent Study Title	Investor’s Behavior in Money Market Fund of Thanachart Fund Management Co.,Ltd., Chiang Mai Province
Author	Miss Ariyapun Sivilai
Degree	Master of Economics
Independent Study Advisory Committee	Assoc.Prof.Dr.Sasipen Phuangsaichai Chairperson Assoc.Prof.Porn tip Tianteerawit Member

ABSTRACT

This study aimed to examine the investment behavior and the factors influencing investor’s decision to invest on mutual fund investment market in Chiang Mai on the part of Thanachart Cash Management Fund Company Limited. Sample were 300 investors in the mutual fund money market which could be further distinguished into 173 investors in T-CASH open fund and 127 investors in T-MONEY open fund. Questionnaires were used for data and information collection and the analysis was based on descriptive statistics.

The findings revealed the majority of investors in T-CASH were characterized as female, aged 51-60, married, with bachelor’s degree education, engaged in trading or private business having personal average income 43,295 baht per month and having average 934,971 baht family income per year. Those investors in T-MONEY mainly could be described as male, aged 41-50, married, with bachelor’s degree, employed in trading and private business, earning average 44,567 baht per month, and having average 791,339 baht family income per year.

Investment in mutual fund in the money market means the investors buy the investment units for financial management by Thanachart Cash Management Fund Company Limited in two main options : T-CASH which is an open fund for investment on short term debt instruments with

maturity term not more than one year following the legal criteria; and T-MONEY which is an open fund for short term debt instruments that have 3-4 months remaining age to the maturity by legal term. This study found in both groups, the investors had knowledge and understanding about the nature of such open funds concerning high investment liquidity market tradable every working day, investment profit not subject to personal income taxation, and policy to invest in debt instrument.

Factors influencing investment decisions in both groups were found to include the higher return compared to bank deposits, the personal income tax exempt for earning from excess investment profit, and the absence of trading fee. From the study on the behavior of T-CASH investors, it was found that the investors mobilized money from their saving accounts upon the advice of the bank staff for the investment; the majority of the investors had entered this investment option for 4 years, with total money input averagely 152,746.73 baht, earning the return on the average 3,463.56 baht per year, having the net money balance averagely 240,063.72 baht, buying investment units 0-5 times per month and selling back 6-10 times per month. On the part of T-MONEY investors, they also appeared to move the money from their saving accounts for the investment with the advice primarily from the bank staff. Most of them had made the investment for one year with total money input averagely 193,727.16 baht, earning 1,919.78 baht return on the average per year, having the net money balance of 29,057.59 baht, buying investment unit 0-5 times per month and selling back 6-10 times per month. Investors in both T-CASH and T-MONEY made their investments through Thanachart Bank and monitored records and information primarily through updating the fund book.