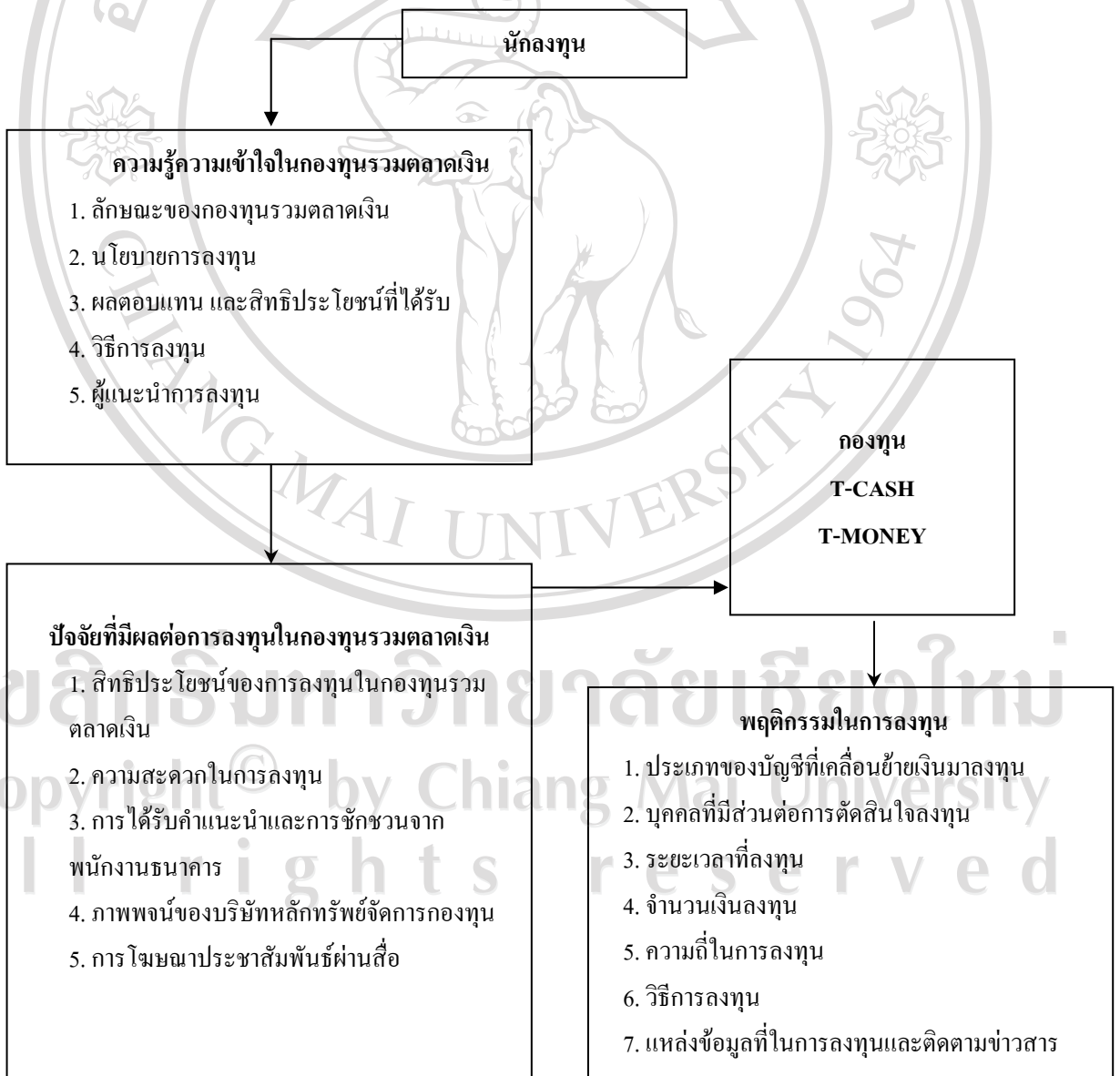


บทที่ 3

ระเบียบวิธีวิจัย

การศึกษาพฤติกรรมของนักลงทุนในกองทุนรวมตลาดเงิน ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาติ จำกัด จังหวัดเชียงใหม่ มีระเบียบวิธีวิจัยดังนี้คือ

3.1 กรอบแนวคิดในการศึกษา



จากกรอบแนวความคิดในการศึกษา นักลงทุนจะเลือกลงทุนในกองทุนรวมตลาดเงินของธนาคารชนชาติ จำกัด (มหาชน) ซึ่งอยู่ 2 ประเภท คือ กองทุนเปิดธนาคารบริหารเงิน (T-CASH) และ กองทุนเปิดตลาดตลาดเงิน (T-MONEY) ซึ่งสามารถอธิบายตามกรอบแนวคิดได้ดังนี้

3.1.1 ความรู้ความเข้าใจในกองทุนรวมตลาดเงิน ลำดับแรกต้องศึกษาความรู้ความเข้าใจของ นักลงทุนว่ามีความรู้มากน้อยเพียงใด โดยจะทำการทดสอบในเรื่อง ลักษณะของกองทุนรวมตลาดเงิน นโยบายการลงทุนในที่นี่จะหมายความถึงหลักทรัพย์ที่กองทุนเลือกลงทุน ผลตอบแทน และ สิทธิประโยชน์ที่ได้รับจากการลงทุนที่แตกต่างจากผลิตภัณฑ์เงินฝากต่างๆของธนาคาร วิธีการลงทุนสามารถลงทุนได้โดยวิธีการใดบ้าง และ ผู้แนะนำการลงทุนที่สามารถชักชวน ให้คำแนะนำ ในการลงทุนในกองทุนรวมตลาดเงินอย่างถูกต้อง และมีประสิทธิภาพ

3.1.2 ปัจจัยที่มีผลต่อการลงทุนในกองทุนรวมตลาดเงิน ซึ่งได้แก่

1. สิทธิประโยชน์ของการลงทุนในกองทุนรวมตลาดเงินในที่นี่หมายถึง ถ้าอัตราผลตอบแทนจากการลงทุน(ถ้าไรส่วนเกิน) สูงกว่าเงินฝากของธนาคารพาณิชย์ และผลตอบแทนที่ไม่ต้องเสียภาษีบุคคลธรรมดา ในอัตราร้อยละ 15 รวมทั้งไม่มีค่าธรรมเนียมในการซื้อ - ขายหน่วยลงทุน ทำให้นักลงทุนหันมาลงทุนในกองทุนรวมตลาดเงินแทนการฝากเงินกับธนาคาร

2. ความสะดวกในการลงทุน เนื่องจากสามารถซื้อ - ขายได้ทุกวันทำการ ทำให้มีสภาพคล่องในการลงทุนสูง โดยติดต่อได้ที่ธนาคารชนชาติทุกสาขา หรือ ลงทุนผ่านระบบอินเทอร์เน็ต ในการชำระเงินค่าซื้อหน่วยลงทุนผ่านเคาน์เตอร์ธนาคาร ตู้ ATM ระบบอินเทอร์เน็ต และระบบ โทรศัพท์ อีกทั้งยังติดตามการเปลี่ยนแปลงมูลค่าหน่วยลงทุน และเงินลงทุนคงเหลือได้โดยการปรับสมุดกองทุนหรือสมุดแสดงสิทธิในหน่วยลงทุน (Fundbook) ทำให้นักลงทุนหันมาลงทุนในกองทุนรวมตลาดเงิน

3. การได้รับคำแนะนำและการชักชวนจากพนักงานธนาคาร การให้บริหารทางการเงิน ที่ถูกต้อง รวดเร็ว สามารถให้ความรู้ทางด้านการลงทุน พร้อมเสนอแนะถึงสิทธิประโยชน์ที่สอดคล้องกับความต้องการของนักลงทุนทำให้นักลงทุนหันมาลงทุนในกองทุนรวมตลาดเงิน

4. ภาพพจน์ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ผู้บริหารมีชื่อเสียง มีความสามารถในการบริหารกองทุนรวมที่ผ่านมาประสบความสำเร็จ และ บริษัทได้รับรางวัลต่างๆในด้านการบริหารจัดการกองทุนที่ดีเยี่ยม ย่อมมีส่วนสำคัญที่ทำให้นักลงทุนเชื่อมั่นที่จะลงทุนในกองทุนรวมตลาดเงิน

5. การโฆษณาประชาสัมพันธ์ ได้แก่ โปสเตอร์และแผ่นพับ บริเวณที่ทำการธนาคาร โฆษณาทางหน้าหนังสือพิมพ์ และนิตยสารเกี่ยวกับการเงินธนาคารและ จากนักลงทุนด้วยกันเอง ซึ่งมีผลให้นักลงทุนตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมเพิ่มขึ้น

3.2 วิธีการศึกษา

วิธีการศึกษา สามารถอธิบายรายละเอียดตามกรอบแนวคิดได้ดังนี้

3.2.1 การศึกษาข้อมูลพื้นฐานของนักลงทุน

การศึกษาข้อมูลพื้นฐานของนักลงทุนกลุ่มตัวอย่าง ที่ลงทุนในกองทุนเปิดตลาดเงินของธนาคารชนชาติ จำกัด (มหาชน) ในจังหวัดเชียงใหม่ ซึ่งประกอบด้วย เพศ อายุ สถานภาพสมรส ระดับการศึกษา อาชีพ รายได้

3.2.2 การศึกษาความรู้ความเข้าใจในกองทุนรวมตลาดเงิน

การศึกษาความรู้ความเข้าใจของนักลงทุน จะเป็นความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับ

1. ลักษณะของกองทุนรวมตลาดเงิน ซึ่งประกอบด้วย

1.1 กองทุนรวมตลาดเงินเป็นกองทุนเปิด มีระยะเวลาในการสิ้นสุดโครงการ

1.2 กองทุนรวมตลาดเงินเป็นการลงทุนระยะยาว

1.3 กองทุนรวมตลาดเงินเป็นกองทุนที่มีสภาพคล่องในการลงทุนสูง

1.4 สามารถซื้อ-ขายได้ทุกวันทำการ ผู้ลงทุนจะได้รับหน่วยลงทุน (Unit Trust) เพื่อแสดงสิทธิ์ความเป็นเจ้าของ

2. นโยบายการลงทุนในที่นี้จะหมายความถึงหลักทรัพย์ที่กองทุนเลือกลงทุน ซึ่งประกอบด้วย

2.1 กองทุนรวมตลาดเงินมีนโยบายการลงทุนในตราสารหนี้

2.2 กองทุนรวมตลาดเงินมีนโยบายการลงทุนในตราสารที่มีระยะเวลาการลงทุนสั้นๆ และมีอายุคงเหลือไม่เกิน 2 ปี

2.3 หลักทรัพย์ที่กองทุนรวมตลาดเงินเลือกลงทุน ได้แก่ พันธบัตรรัฐบาล พันธบัตรรัฐวิสาหกิจ

2.4 หลักทรัพย์ที่กองทุนรวมตลาดเงินเลือกลงทุน ได้แก่ หุ้นกู้ ตั๋วแลกเงิน และเงินฝาก

3. ผลตอบแทนและสิทธิประโยชน์ที่ได้รับ ซึ่งประกอบด้วย

3.1 ผลตอบแทนของกองทุนรวมตลาดเงิน คือ กำไรส่วนเกินมูลค่าหน่วยลงทุน (Capital Gain)

3.2 กำไรที่ได้จากการลงทุน ไม่ต้องเสียภาษีบุคคลธรรมดา

3.3 การลงทุนจะไม่มีค่าธรรมเนียมในการซื้อ-ขาย

4. วิธีการลงทุน ซึ่งประกอบด้วย

4.1 นักลงทุนสามารถซื้อ - ขายหน่วยลงทุนด้วยตัวเองได้ที่ธนาคาร

4.2 นักลงทุนสามารถซื้อ - ขายหน่วยลงทุนได้ที่บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน

4.3 การขายคืนหน่วยลงทุน ผู้ลงทุนจะได้รับเงินแบบนำฝากเข้าบัญชีของผู้ลงทุน
ในวันทำการถัดจากวันที่ขายคืนหน่วยลงทุน

4.4 การชำระเงินในการซื้อหน่วยลงทุน สามารถชำระผ่านเคาน์เตอร์ธนาคาร

4.5 การชำระเงินในการซื้อหน่วยลงทุน สามารถชำระผ่านระบบอินเทอร์เน็ต

5. ผู้แนะนำการลงทุน ซึ่งประกอบด้วย

5.1 ผู้ที่สามารถแนะนำและชักชวนให้นักลงทุน ลงทุนในกองทุนรวมตลาดเงินได้
คือ พนักงานผู้เกี่ยวข้องที่มีใบอนุญาตติดต่อกับผู้ลงทุน

5.2 ผู้ที่สามารถแนะนำและชักชวนให้นักลงทุน ลงทุนในกองทุนรวมตลาดเงินได้
คือ พนักงานธนาคารทุกคน

3.2.3 ปัจจัยที่มีผลต่อการลงทุนในกองทุนรวมตลาดเงิน

การศึกษาปัจจัยที่มีผลต่อการลงทุนในกองทุนรวมตลาดเงิน ประกอบด้วยปัจจัยต่างๆ
ดังต่อไปนี้

1. สิทธิประโยชน์ของการลงทุนในกองทุนรวมตลาดเงิน

1.1 ผลตอบแทนจากการลงทุน(กำไรส่วนเกิน) สูงกว่าเงินฝากของธนาคารพาณิชย์

1.2 ผลตอบแทนที่ไม่ต้องเสียภาษีบุคคลธรรมดา

1.3 ไม่มีค่าธรรมเนียมในการซื้อ – ขายหน่วยลงทุน

2. ความสะดวกในการลงทุน

2.1 สามารถซื้อ – ขายได้ทุกวันทำการทำให้มีสภาพคล่องในการลงทุนสูง

2.2 สามารถซื้อ – ขายได้ทั้งที่ธนาคารธนาคารทุกสาขา หรือลงทุนผ่านระบบ
อินเทอร์เน็ต

2.3 ติดตามการเปลี่ยนแปลงมูลค่าหน่วยลงทุน และเงินลงทุนคงเหลือได้โดยการปรับ
สมุดกองทุนหรือสมุดแสดงสิทธิในหน่วยลงทุน (Fundbook)

3. การได้รับคำแนะนำและการชักชวนจากพนักงานธนาคาร

4. ภาพพจน์และความเชื่อมั่นในบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน

5. การโฆษณาประชาสัมพันธ์

5.1 ไปสเตอร์และแผ่นพับ บริเวณที่ทำการธนาคาร

5.2 โฆษณาทางหน้าหนังสือพิมพ์ และนิตยสารเกี่ยวกับการเงินการธนาคาร

5.3 นักลงทุนด้วยตนเอง ซึ่งมีผลให้นักลงทุนตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมเพิ่มขึ้น

3.2.4 พฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมตลาดเงิน

การศึกษาพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมตลาดเงิน ประกอบพฤติกรรมดังต่อไปนี้

1. ประเภทของบัญชีที่เกิดการเคลื่อนย้ายเงินลงทุน
2. บุคคลที่มีส่วนต่อการตัดสินใจลงทุน
3. ระยะเวลาในการลงทุน
4. จำนวนเงินลงทุน
5. ผลตอบแทนที่ได้รับ
6. ยอดเงินคงเหลือสุทธิ ณ ปัจจุบัน
7. ความถี่ในการซื้อหน่วยลงทุน
8. ความถี่ในการขายหน่วยลงทุน
9. วิธีการลงทุน
10. แหล่งข้อมูลที่ใช้ในการลงทุนและติดตาม

3.3 ประชากรและกลุ่มตัวอย่างที่ใช้ในการศึกษา

ประชากรที่ใช้ในการศึกษาคั้งนี้ คือ นักลงทุนในกองทุนรวมตลาดเงินธนาคารชนชาติจำกัด (มหาชน) ที่ตั้งอยู่ในเขตอำเภอเมือง จังหวัดเชียงใหม่จำนวน 8 สาขา ได้แก่ สาขาย่อยถนนนิมมานเหมินทร์(เชียงใหม่) สาขาท่าแพ สาขาย่อยตลาดวโรรส สาขาย่อยเซ็นทรัลแอร์พอร์ตฯ (เชียงใหม่) สาขาย่อยถนนช้างคลาน สาขาย่อยถนนช้างเผือก สาขาย่อยโรงพยาบาลแมคคอร์มิค (เชียงใหม่) และสาขาย่อยโลตัสหางดง โดยจะใช้วิธีสุ่มตัวอย่างจากนักลงทุนจำนวน 300 ราย โดยแบ่งตามสัดส่วนของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุนรวมตลาดเงิน จากข้อมูล ณ วันที่ 31 มิถุนายน 2552 ซึ่งนักลงทุนกลุ่มตัวอย่างของสาขาต่างๆมีจำนวนดังนี้ (ตารางที่ 3.1)

ตารางที่ 3.1 มูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุนรวมตลาดเงิน สัดส่วน จำนวนนักลงทุน กลุ่มตัวอย่าง
ที่ใช้ในการศึกษาของธนาคารชนชาติ จำกัด (มหาชน) จังหวัดเชียงใหม่

สาขา	มูลค่าสินทรัพย์สุทธิ (ล้านบาท)	สัดส่วน (%)	กลุ่มตัวอย่าง (ราย)
สาขาย่อยถนนนิมมานเหมินท์(เชียงใหม่)	218.95	25.99	77
สาขาท่าแพ	206.29	24.49	73
สาขาย่อยตลาดวโรรส	142.09	16.87	51
สาขาย่อยเซ็นทรัลแอร์พอร์ตฯ เชียงใหม่)	110.98	13.17	40
สาขาย่อยถนนช้างคลาน	63.47	7.53	23
สาขาย่อยถนนช้างเผือก	47.63	5.65	17
สาขาย่อยโรงพยาบาลแมคคอร์มิค(เชียงใหม่)	36.39	4.42	13
สาขาย่อยโลดส์หาดง	16.64	1.98	6
รวม	842.44	100.00	300

ที่มา : ฝ่ายสนับสนุนธนาคารชนชาติ สาขาเชียงใหม่

3.4 ข้อมูลที่ใช้ในการศึกษา

ข้อมูลที่รวบรวมเพื่อใช้การศึกษาวิจัย แบ่งเป็น 2 ส่วนคือ

1) ข้อมูลปฐมภูมิ (Primary Data) เก็บรวบรวมข้อมูลโดยใช้แบบสอบถามนักลงทุนที่เป็นลูกค้าของธนาคารชนชาติ จำกัด (มหาชน) จังหวัดเชียงใหม่ ที่ลงทุนในกองทุนรวมตลาดเงินที่บริหารโดย บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ชนชาติ จำกัด

2) ข้อมูลทุติยภูมิ (Secondary Data) เป็นข้อมูลที่ได้จากการเก็บข้อมูลจากเอกสารของสถาบันที่เกี่ยวข้อง ได้แก่ ธนาคารแห่งประเทศไทย สมาคมบริษัทจัดการลงทุน ตลอดจนข้อมูลที่เกี่ยวข้องโดยการค้นคว้าจาก หนังสือ วารสาร หนังสือพิมพ์ เอกสาร รายงานและ การค้นคว้าผ่านระบบอินเทอร์เน็ต

3.5 เครื่องมือที่ใช้ในการศึกษา

เพื่อให้ได้มาซึ่งคำตอบของวัตถุประสงค์ที่ตั้งไว้ในการศึกษาครั้งนี้ จึงใช้แบบสอบถามโดยการสัมภาษณ์ เป็นเครื่องมือในการศึกษา

3.6 การวิเคราะห์ข้อมูล

การทดสอบความรู้ความเข้าใจของนักลงทุนในกองทุนรวมตลาดเงิน ว่ามีความรู้มากน้อยเพียงใด โดยให้นักลงทุนกลุ่มตัวอย่างตอบคำถามว่าข้อใดเป็นคำตอบที่ถูกต้องและข้อใดเป็นคำตอบที่ผิด โดยการเก็บรวบรวมข้อมูลและวิเคราะห์ข้อมูลโดยใช้สถิติเชิงพรรณนา หาค่าร้อยละ และอธิบายความรู้ความเข้าใจในแต่ละหัวข้อนั้น กลุ่มตัวอย่างตอบข้อใดถูกมากที่สุด

การวิเคราะห์ปัจจัยที่มีผลต่อการลงทุนในกองทุนรวมตลาดเงิน โดยให้นักลงทุนกลุ่มตัวอย่าง ให้ข้อมูลเกี่ยวกับปัจจัยที่มีผลต่อการลงทุน และระบุความสำคัญว่าปัจจัยต่าง ๆ นั้นมีผลต่อการลงทุน มาก ปานกลาง น้อย โดยการเก็บรวบรวมข้อมูลและวิเคราะห์ข้อมูลโดยใช้สถิติเชิงพรรณนา หาค่าร้อยละ และอธิบายว่าปัจจัยใดในแต่ละหัวข้อนั้นข้อใดเป็นปัจจัยที่มีผลต่อการลงทุนมากที่สุดของนักลงทุนกลุ่มตัวอย่าง

การวิเคราะห์พฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมตลาดเงิน โดยให้นักลงทุนกลุ่มตัวอย่าง ระบุถึงพฤติกรรมการลงทุนที่เกิดขึ้น โดยเก็บรวบรวมข้อมูลและวิเคราะห์ข้อมูลโดยใช้สถิติเชิงพรรณนา หาค่าร้อยละ และอธิบายว่านักลงทุนมีพฤติกรรมการลงทุนในรูปแบบใด