

## บทที่ 1

### บทนำ

#### 1.1 หลักการและเหตุผล

การออมเป็นปัจจัยสำคัญต่อการพัฒนาเศรษฐกิจ เนื่องจากการช่วยสนับสนุนการลงทุน การผลิตของประเทศและการจ้างงาน และยังสร้างเสริมความมีเสถียรภาพทางเศรษฐกิจและลดผลกระทบจากความผันผวนจากวิกฤติการณ์ในตลาดเงินโลก ซึ่งการออมและการลงทุนในระบบเศรษฐกิจของประเทศไทยในปัจจุบันมีผู้ที่มีเงินออมสามารถบริหารเงินออมของตนให้เกิดประโยชน์ได้หลากหลายรูปแบบ ซึ่งรูปแบบที่ประชาชนให้ความสนใจในการออมปัจจุบัน แบ่งเป็น 5 ประเภท ได้แก่ คือ การออมเงินฝากทุกประเภทผ่านธนาคารพาณิชย์ การลงทุนในพันธบัตรและตราสารหนี้ภาครัฐบาล การลงทุนในกองทุนรวม การลงทุนในตราสารทุน และการซื้อกรมธรรม์ประกันชีวิต (สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ฝ่ายกำกับธุรกิจจัดการลงทุน, 2554) ซึ่งแนวโน้มการออมและการลงทุนหลายรูปแบบทั้งฝากธนาคาร ลงทุนในหุ้น ตราสารหนี้ และลงทุนในกองทุนรวมนั้น พบว่า การออมโดยการลงทุนในกองทุนรวมมีอัตราการเติบโตเพิ่มสูงขึ้น ดังรายละเอียดในตารางที่ 1.1 ดังนี้

ตาราง 1.1 อัตราการเติบโตของสัดส่วนจำนวนบัญชีการออมและการลงทุนในกองทุนรวมปี 2550 – 2553

ปี พ.ศ.	บัญชีเงินฝาก (%)	บัญชีกองทุนรวม (%)
2550	-0.49	26.91
2551	-1.423	37.03
2552	-1.21	10.41
2553	19.39	18.35

ที่มา: สมาคมบริษัทจัดการลงทุน (2554: ระบบออนไลน์)

จากตาราง 1.1 พบว่า อัตราการเติบโตของสัดส่วนจำนวนบัญชีการออมในช่วงปี 2550 – 2553 มีแนวโน้มลดลง ขณะที่สัดส่วนการลงทุนในกองทุนรวมปี 2550 – 2553 มีแนวโน้มที่เพิ่มมากขึ้น สืบเนื่องมาจากการออมโดยวิธีฝากธนาคารแม้ว่าจะมีความปลอดภัย ความเสี่ยงต่ำ สภาพคล่องสูง แต่จากผลกระทบจากวิกฤติสินเชื่อบริษัท (Sub prime) ในปี พ.ศ.2551 ทำให้เศรษฐกิจของ

โลกมีแนวโน้มเข้าสู่ภาวะชะลอตัว และธนาคารแห่งประเทศไทยได้ตัดสินใจปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายตั้งแต่เดือนธันวาคม 2551 จนถึง ปัจจุบัน ธนาคารพาณิชย์จึงได้ทยอยปรับลดอัตราดอกเบี้ยเงินฝากลง ซึ่งอัตราดอกเบี้ยที่ลดต่ำลงทำให้ลูกค้าแทบไม่ได้รับประโยชน์จากอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริงเมื่อเทียบกับอัตราเงินเฟ้อในประเทศ และหักภาษี ณ.ที่จ่ายในอัตราร้อยละ 15 ของดอกเบี้ยเงินฝากแล้ว ผลตอบแทนที่แท้จริงจากการฝากธนาคารจึงต่ำ หรือไม่ช่วยเพิ่มมูลค่าของเงิน กลายเป็นเพียงการรักษาเงินให้มีมูลค่าเท่ากับวันที่เริ่มลงทุนเท่านั้น (จริยา พิมพ์ไพบูลย์, 2554) ด้วยปัจจัยเหล่านี้ทำให้ประชาชนหันมาสนใจนำเงินฝากธนาคารมาลงทุนมากขึ้น และหนึ่งในตัวเลือกการตัดสินใจคือการนำเงินฝากมาลงทุนในกองทุนรวม

กองทุนรวม ถือเป็นเครื่องมือในการลงทุนสำหรับผู้ลงทุน ที่ช่วยลดข้อจำกัดด้านทุนทรัพย์ เวลาในการติดตามการลงทุน ข้อมูลในการลงทุน และประสบการณ์หรือความชำนาญในการลงทุน ผ่านบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม หรือ บลจ. ซึ่งผู้ที่จัดตั้งกองทุนรวมได้จะต้องเป็นบริษัทที่ได้รับใบอนุญาตจากกระทรวงการคลังประเภทจัดการกองทุนรวม และมี สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ หรือ ก.ล.ต. เป็นผู้กำกับดูแลให้บริษัทนั้นดำเนินการภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (สถาบันพัฒนาความรู้ตลาดทุน ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย, 2549 : 516)

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนกรุงไทย จำกัด (มหาชน) (Krungthai Asset Management PCL. หรือ KTAM) เป็นสถาบันการเงินหนึ่งในการกำกับดูแลของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) ภายใต้การดำเนินงานตามพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยการดำเนินธุรกิจของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนกรุงไทย จำกัด (มหาชน) เป็นรัฐวิสาหกิจ ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) ถือหุ้นร้อยละ 99.99 บริหารสินทรัพย์ให้กับสถาบันองค์กร และรัฐวิสาหกิจขนาดใหญ่ มีส่วนแบ่งทางการตลาดร้อยละ 7.89 โดยนำเสนอกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ แก่ผู้ที่ต้องการวางแผนลงทุนสำหรับตนเองในระยะยาว และกองทุนรวมสำหรับบุคคลธรรมดาที่ลงทุนในหน่วยลงทุนแตกต่างกัน โดยมีการบริหารงานที่มีคุณภาพจากการได้รับรางวัลโพสท์-ลิปเปอร์ 2009 ซึ่งเป็นองค์กรวิเคราะห์วิจัยกองทุนชั้นนำของโลก มีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิภายใต้การบริหารจัดการของ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนกรุงไทย จำกัด(มหาชน) มีรายละเอียดดังนี้

กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ	มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ	73,897,284,208.83 บาท
กองทุนส่วนบุคคล	มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ	15,440,520,183.15 บาท
กองทุนรวม	มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ	151,218,433,712.95 บาท
กองทุนอสังหาริมทรัพย์	มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ	104,603,316,161.08 บาท
	<b>รวม</b>	<b>345,159,554,266.01 บาท</b>

การลงทุนผ่านกองทุนรวมถือเป็นอีกทางเลือกหนึ่งในการลงทุนที่เสมือนมีมืออาชีพมาช่วยดูแลการลงทุนให้ ทำให้นักลงทุนรายย่อยตระหนักถึงผลดีของการลงทุนผ่านกองทุนรวม เกิดการเปลี่ยนแปลงพฤติกรรมมาลงทุนผ่านกองทุนรวมมากขึ้น มีสัดส่วนการซื้อขายผ่านกองทุนรวมมากขึ้นเรื่อยๆ เมื่อกองทุนรวมได้รับความสนใจจากนักลงทุนมากขึ้น ทำให้การแข่งขันในธุรกิจจัดการกองทุนรวมยิ่งเพิ่มมากขึ้นตามไปด้วย จึงต้องมีการสร้างกลยุทธ์ทางด้านนโยบายการลงทุนเพื่อสร้างความได้เปรียบในการแข่งขัน อย่างไรก็ตาม นักลงทุน มีความแตกต่างในด้านพฤติกรรม และความต้องการ ดังนั้น ในการเสนอขายกองทุนจึงเกิดปัญหาว่าจะเสนอกองทุนรูปแบบใด มีลักษณะนโยบายการลงทุนอย่างไร จึงจะสามารถตอบสนองความต้องการของลูกค้าได้ พร้อมทั้งทำให้บริษัทได้รับประโยชน์สูงสุดเช่นกัน

สำหรับสถานการณ์การลงทุนผ่านกองทุนรวมในพื้นที่ อำเภอเชียงคำ จังหวัดพะเยา จากการให้ข้อมูลของผู้จัดการสาขา บมจ. ธนาคารกรุงไทย สาขาเชียงคำ ได้กล่าวว่า อำเภอเชียงคำ จังหวัดพะเยาเป็นอำเภอหนึ่งที่มีความเจริญทัดเทียมกับอำเภอเมือง มีแหล่งท่องเที่ยวตามธรรมชาติ และโบราณสถานที่มีความสวยงามหลายแห่ง อีกทั้งมีสภาพเศรษฐกิจและสังคมที่น่าสนใจ ประกอบกับธนาคารที่เปิดให้บริการแก่ประชาชน จำนวน 6 แห่ง ได้แก่ ธนาคารออมสิน ธนาคารกรุงไทย ธนาคารกรุงเทพ ธนาคารกสิกรไทย ธนาคารไทยพาณิชย์ และธนาคารเพื่อการเกษตรและสหกรณ์การเกษตร นอกจากนี้ในพื้นที่อำเภอเชียงคำ มีโรงงานอุตสาหกรรมที่สร้างรายได้ให้กับประชาชน ได้แก่ โรงงานทำน้ำแข็ง โรงงานสีข้าว โรงงานไอศกรีม โรงงานทำอิฐมอญ โรงงานทำเส้นก๋วยเตี๋ยว โรงงานคอนกรีตผสมสำเร็จรูป โรงงานทำรูป โรงงานทำเทียนไข และธุรกิจรายย่อยอื่นๆ อีกมากมาย ซึ่งล้วนแล้วแต่เป็นธุรกิจที่มีศักยภาพทางการเงิน และเป็นลูกค้า บมจ.ธนาคารกรุงไทย สาขาเชียงคำ ทั้งนี้ลูกค้าส่วนใหญ่มีรูปแบบการออมทั้งบัญชีออมทรัพย์ และบัญชีเงินฝากประจำ นอกจากนี้ลูกค้าที่มีศักยภาพส่วนใหญ่ยังเลือกที่จะลงทุนในกองทุนรวม เพื่อสร้างความมั่งคั่งของรายได้ อีกทั้งเพิ่มความมั่นคงให้แก่ตนเอง (บมจ.ธนาคารกรุงไทย สาขาเชียงคำ, 2554)

จากประเด็นความสำคัญและกระแสการลงทุนในกองทุนรวมที่เพิ่มสูงขึ้นในปัจจุบัน ผู้ศึกษาจึงเกิดความสนใจที่จะศึกษาปัจจัยที่มีผลต่อลูกค้าในอำเภอเชียงคำ จังหวัดพะเยา ต่อการลงทุนในกองทุนรวมของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนกรุงไทย จำกัด (มหาชน) ซึ่งพบว่า ในปี พ.ศ. 2550 มีลูกค้าที่เข้าร่วมลงทุนในกองทุนรวม จำนวนไม่ถึง 50 คน จนมาถึงปี พ.ศ. 2554 มีลูกค้าที่เข้าร่วมลงทุนในกองทุนรวม 210 คน ซึ่งถือได้ว่าเป็นแนวโน้มที่ดี ที่มีลูกค้า บมจ.ธนาคารกรุงไทย ตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมในบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนกรุงไทย จำกัด (มหาชน) (KTAM) เพิ่มขึ้น ทั้งนี้ผลการศึกษา ผู้ศึกษาหวังเป็นอย่างยิ่งว่า จะเป็นข้อมูลเบื้องต้นในการปรับปรุงหาแนวทางสำหรับการพัฒนาผลิตภัณฑ์และวางแผนนโยบายด้านการตลาด การให้บริการของบริษัท และ ธนาคาร ที่

สอดคล้องกับความต้องการของนักลงทุน และสามารถแข่งขันในตลาดธุรกิจจัดการกองทุนรวมใน  
อำเภอเชียงคำ จังหวัดพะเยาได้

### 1.2 วัตถุประสงค์ของการศึกษา

เพื่อศึกษาปัจจัยที่มีผลต่อลูกค้าในอำเภอเชียงคำ จังหวัดพะเยา ต่อการลงทุนในกองทุนรวม  
ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนกรุงไทย จำกัด (มหาชน)

### 1.3 ประโยชน์ที่ได้รับ

1.3.1 ทราบถึงปัจจัยที่มีผลต่อลูกค้าในอำเภอเชียงคำ จังหวัดพะเยา ต่อการลงทุนใน  
กองทุนรวมของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนกรุงไทย จำกัด (มหาชน)

1.3.2 เป็นข้อมูลสำหรับบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนกรุงไทย จำกัด ในการวางแผน  
นโยบายและกำหนดกลยุทธ์ ให้สอดคล้องกับความต้องการของนักลงทุน

1.3.3 เป็นประโยชน์สำหรับ บมจ.ธนาคารกรุงไทย สาขาเชียงคำ ในการแนะนำผลิตภัณฑ์  
และขยายฐานลูกค้าด้านกองทุนมากขึ้น

### 1.4 นิยามศัพท์

**กองทุนรวม** หมายถึง กองทุนรวมที่มีการซื้อ – ขาย ผ่านบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน  
กรุงไทย จำกัด (มหาชน) ได้แก่ กองทุนรวมตราสารหนี้ กองทุนรวมตราสารทุน กองทุนรวมตลาดเงิน  
กองทุนรวมผสม กองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) และ กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF)

**ลูกค้า** หมายถึง ลูกค้า บมจ.ธนาคารกรุงไทย ในเขตอำเภอเชียงคำ จังหวัดพะเยาที่เข้าร่วม  
ลงทุนในกองทุนรวมของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนกรุงไทย จำกัด (มหาชน)

**หลักทรัพย์** หมายถึง หน่วยลงทุน หรือหุ้นกู้ หรือ หุ้น หรือพันธบัตรรัฐบาล

**ปัจจัยที่มีผลต่อการลงทุน** หมายถึง ปัจจัยที่เป็นมูลเหตุให้ลูกค้า บมจ.ธนาคารกรุงไทย  
ในเขตอำเภอเชียงคำ จังหวัดพะเยา ลงทุนในกองทุนรวมของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนกรุงไทย  
จำกัด (มหาชน) ได้แก่ ปัจจัยด้านภาวะแวดล้อมที่ส่งผลกระทบต่อการลงทุน ปัจจัยด้านจุดมุ่งหมายใน  
การลงทุน ปัจจัยด้านการสื่อสาร และปัจจัยด้านการบริการของบริษัทหลักทรัพย์ หรือสถาบันผู้รับฝาก  
เงินลงทุน