

บทที่ 1

บทนำ

หลักการและเหตุผล

โดยปกติแล้วเมื่อบุคคลมีเงินเหลือจากการใช้จ่าย เขามักจะนำเงินเหล่านั้นไปลงทุน หรือนำไปออมในรูปแบบของเงินฝากธนาคาร ทั้งนี้เพราะเงินฝากธนาคารเป็นรูปแบบของการลงทุนที่มีความเสี่ยงต่ำ และได้รับผลตอบแทนที่แน่นอน แต่ในภาวะเศรษฐกิจปัจจุบันที่ผลตอบแทนจากการออมในรูปแบบเงินฝากธนาคารไม่สามารถชดเชยอัตราเงินเฟ้อได้ ทำให้ผู้มีเงินฝากแสวงหาช่องทางการลงทุนอื่น ที่ให้ผลตอบแทนสูงกว่า และไม่ต้องแบกรับความเสี่ยงจากการลงทุนทั้งหมด เนื่องจากขาดความรู้และประสบการณ์จากการลงทุน ดังนั้นกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) จึงเป็นทางเลือกหนึ่งที่เหมาะสมสำหรับผู้ที่ต้องการลงทุน แต่ไม่สามารถติดตามข้อมูลข่าวสาร และตัดสินใจในการลงทุนได้ในระยะเวลาอันสั้น เนื่องจากขาดประสบการณ์และความรู้ความเข้าใจในการพิจารณาการลงทุนและวิเคราะห์หลักทรัพย์ ตลอดจนมีเงินลงทุนในจำนวนที่จำกัด

ตามคณะรัฐมนตรีเมื่อวันที่ 27 เมษายน 2547 กำหนดให้มีการจัดตั้งกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (Long Term Equity Fund : LTF) ขึ้น เพื่อให้ให้นักลงทุนรายย่อยสามารถเข้ามาลงทุนในหลักทรัพย์ต่าง ๆ ในตลาดหลักทรัพย์ได้ โดยได้รับผลตอบแทนที่ดีและมีความเสี่ยงต่ำ และให้สิทธิประโยชน์ทางภาษีแก่ผู้ลงทุน เพื่อจูงใจให้เกิดการลงทุนในกองทุนรวมระยะยาว ตลอดจนเพิ่มจำนวนผู้ลงทุนสถาบันในประเทศ ทำให้เกิดเสถียรภาพในระบบตลาดทุนไทย การลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวไม่กำหนดเงินลงทุนขั้นต่ำ ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับเงื่อนไขของแต่ละกองทุน และสามารถนำเงินลงทุนมาหักลดหย่อนภาษีได้ เมื่อวันที่ 4 มีนาคม 2551 คณะรัฐมนตรีได้มีมติเห็นชอบตามข้อเสนอของกระทรวงการคลัง โดยการปรับเพิ่มวงเงินการลดหย่อนเงินได้เท่าที่จ่ายเป็นค่าซื้อหน่วยลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) จากเดิมที่กำหนดไว้ไม่เกิน 300,000 บาท เพิ่มขึ้นเป็นไม่เกิน 500,000 บาท โดยให้มีผลบังคับใช้ในปีภาษี 2551 เป็นต้นไป และในวันที่ 21 พฤศจิกายน 2551 ได้มีการปรับเปลี่ยนวงเงินลดหย่อนอีกครั้งจากเดิม 500,000 บาท เป็น 700,000 บาท แต่ส่วนที่เกิน 500,000 บาท ต้องเป็นรายการที่เกิดขึ้นระหว่างวันที่ 1 ตุลาคม พ.ศ.2551 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2551 เท่านั้น แต่ทั้งนี้ต้องไม่เกิน 15% ของเงินได้พึงประเมิน (กระทรวงการคลัง, 2551: ออนไลน์) ดังนั้นการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) จึงเหมาะสำหรับนักลงทุนที่มีฐานภาษีสูง ต้องการสิทธิประโยชน์เพื่อลดหย่อนภาษี ตลอดจนนักลงทุนที่ต้องการลงทุนในระยะยาว แต่ไม่มีความชำนาญเกี่ยวกับการลงทุนในหุ้น หรือไม่มีเวลา อีกทั้งผู้ลงทุนจะต้องยอมรับและเข้าใจความเสี่ยงจากการลงทุน และเงื่อนไขเกี่ยวกับระยะเวลาในการลงทุนนั้นได้ ในปี 2547 รัฐบาลได้

กำหนดกลุ่มผู้เป็นเป้าหมายของกองทุนรวมหุ้นระยะยาวโดยแบ่งตามรายได้จำนวน 700,000 ราย แต่ ณ สิ้นปี 2550 มีจำนวนผู้ถือหน่วยลงทุนรวมทั้งหมดเพียง 148,245 ราย เท่านั้น คิดเป็นร้อยละ 21.18 ของเป้าหมายที่ตั้งไว้ ส่วนหนึ่งอาจเป็นเพราะขาดความรู้เข้าใจในการลงทุน ไม่มั่นใจในผลตอบแทน กลัวความเสี่ยง ตลอดจนกลัวความยุ่งยากในการลงทุน เช่น การติดตามราคาของกองทุน ค่าธรรมเนียมในการซื้อขาย เป็นต้น

ธนาคารกรุงไทย จำกัด มหาชน เป็นอีกธนาคารหนึ่งที่สนองตามนโยบายของรัฐบาล โดยจัดให้มีการนำเสนอขายผลิตภัณฑ์ประเภทกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) โดยนำเสนอขายผ่านสาขาของธนาคารที่มีครอบคลุมทั้ง 76 จังหวัด โดยฐานลูกค้าส่วนใหญ่เป็นข้าราชการ รัฐวิสาหกิจ ซึ่งเป็นกลุ่มเป้าหมายหลักของกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) จึงเหมาะแก่การนำเสนอช่องทางการลงทุนแก่ผู้มีเงินออมเหล่านี้ แต่เมื่อพิจารณาจากส่วนแบ่งการตลาดในด้านกองทุนรวมหุ้นระยะยาวพบว่า ส่วนแบ่งการตลาดของธนาคารมีสัดส่วนไม่ถึง 10% ของส่วนแบ่งการตลาดทั้งหมด (บริษัทเอ็มทีมีลดีมีเดีย จำกัด, 2550: ออนไลน์)

ดังนั้นผู้ศึกษาจึงสนใจที่จะศึกษาทัศนคติของผู้มีเงินฝากประจำของธนาคารกรุงไทยในอำเภอเมืองเชียงใหม่ที่มีต่อกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ด้วยเหตุผลที่ว่าธนาคารกรุงไทยเป็นธนาคารรัฐวิสาหกิจที่มีผลประกอบการสูงเป็นอันดับต้น ๆ ของประเทศ มีฐานลูกค้าเป็นข้าราชการ และพนักงานรัฐวิสาหกิจ โดยการศึกษาจะมุ่งเน้นไปยังผู้มีเงินฝากประจำในอำเภอเมืองเชียงใหม่กับทางธนาคาร เนื่องจากจังหวัดเชียงใหม่เป็นจังหวัดที่ใหญ่รองเป็นอันดับสองของประเทศ และมีเงินฝากรวมในระบบ ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2550 จำนวน 105,376 ล้านบาท ซึ่งมีปริมาณสูงสุดในภาคเหนือ (ธนาคารแห่งประเทศไทย, 2550:ออนไลน์) ข้อมูลดังกล่าวแสดงให้เห็นถึงศักยภาพในการออมเงินของนักลงทุนในจังหวัดเชียงใหม่ และอำเภอเมืองเชียงใหม่เป็นอำเภอที่มีเงินฝากสูงที่สุดในจังหวัด (ธนาคารแห่งประเทศไทย, 2550:ออนไลน์) และเนื่องจากผู้มีเงินฝากประจำเป็นผู้มีศักยภาพในการลงทุน และได้ศึกษาหาข้อมูลเพื่อพิจารณาช่องทางในการแสวงหาผลตอบแทนที่สูงที่สุดในความเสี่ยงที่ยอมรับได้จากการลงทุนมาก่อนแล้ว จึงเหมาะแก่การศึกษาหาทัศนคติที่มีต่อการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) นอกจากนี้การศึกษาผู้มีเงินฝากประจำผู้ศึกษาจะศึกษาผู้ที่ฝากเงินตั้งแต่ 3 เดือนขึ้นไป เนื่องจากเป็นระยะเวลาที่สั้นที่สุดของการลงทุนในรูปแบบเงินฝากประจำสำหรับบุคคลธรรมดา เมื่อพิจารณามูลค่าเงินลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของธนาคารกรุงไทยในจังหวัดเชียงใหม่เทียบกับมูลค่าเงินฝากประจำสำหรับบุคคลธรรมดาของธนาคารกรุงไทยในอำเภอเมืองจังหวัดเชียงใหม่ พบว่ามูลค่าเงินลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวมีมูลค่าเพียง 29.1 ล้านบาท ยังมีมูลค่าน้อยเมื่อเทียบกับมูลค่าเงินฝากประจำ ซึ่งมีมูลค่า 4,365.23 ล้านบาท (ธนาคารกรุงไทย, 2550:ออนไลน์) ถือเป็นสัดส่วนเพียง 0.7% ของเงิน

ฝากประจำของบุคคลธรรมดาทั้งหมด ผลการศึกษาครั้งนี้จะทำให้ทราบถึงทัศนคติของผู้มีเงินฝากประจำของธนาคารกรุงไทยในอำเภอเมืองเชียงใหม่ที่มีต่อกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ซึ่งจะ
เป็นข้อมูลสำหรับผู้ที่เกี่ยวข้องศึกษาในเรื่องนี้ และเป็นแนวทางสำหรับธนาคาร และบริษัทจัดการ
กองทุนรวมในการพัฒนา และกำหนดรูปแบบในการลงทุนให้สอดคล้องกับความต้องการของนัก
ลงทุน เพื่อให้การลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ให้มีความแพร่หลายมากขึ้น

วัตถุประสงค์ของการศึกษา

เพื่อศึกษาทัศนคติของผู้มีเงินฝากประจำของธนาคารกรุงไทยในอำเภอเมืองเชียงใหม่
ที่มีต่อกองทุนรวมหุ้นระยะยาว

ประโยชน์ที่ได้รับจากการศึกษา

1. เพื่อให้ทราบทัศนคติของผู้มีเงินฝากประจำของธนาคารกรุงไทยในอำเภอเมือง
เชียงใหม่ ที่มีต่อกองทุนรวมหุ้นระยะยาว
2. เพื่อนำข้อมูลไปใช้เป็นแนวทางในการพัฒนาผลิตภัณฑ์และรูปแบบแนวทางการ
ลงทุนของกองทุนรวมให้สอดคล้องกับความต้องการเพื่อตอบสนองความต้องการของนักลงทุนให้
มากที่สุด

นิยามศัพท์ที่ใช้ในการศึกษา

ทัศนคติ (Attitudes) คือ ความรู้สึกนึกคิดของผู้ลงทุนที่มีต่อการลงทุนในกองทุนรวม
หุ้นระยะยาว โดยจะศึกษาในด้านความรู้ความเข้าใจ ด้านความคิดเห็น และพฤติกรรม

ผู้มีเงินฝากประจำ (Deposit Account Customers) คือ ลูกค้าที่มีเงินฝากแบบกำหนด
ระยะเวลาตั้งแต่ 3 เดือนขึ้นไป กับธนาคารกรุงไทยในอำเภอเมืองเชียงใหม่

กองทุนรวมหุ้นระยะยาว (Long Term Equity Fund : LTF) คือ กองทุนรวมที่เน้น
การลงทุนในหุ้น โดยภาครัฐสนับสนุนให้จัดตั้งขึ้นเพื่อเพิ่มสัดส่วนผู้ลงทุนสถาบันที่จะลงทุนระยะ
ยาวในตลาดหลักทรัพย์ ฯ การเพิ่มผู้ลงทุนสถาบันดังกล่าวจะช่วยให้ตลาดทุนไทยมีเสถียรภาพมาก
ขึ้น ทั้งนี้ผู้ที่ลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวที่เป็นบุคคลธรรมดาจะได้รับสิทธิประโยชน์ทาง
ภาษีเพื่อเป็นแรงจูงใจในการลงทุน