

Scan

**ความคิดเห็นของผู้ลงทุนต่อกองทุนรวม RMF และ LTF  
ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กสิกรไทย จำกัด**

**นายฐานันดร จรัสศรีสกุล**

การศึกษาค้นคว้าอิสระนี้เป็นส่วนหนึ่งของการศึกษาตามหลักสูตรปริญญาบริหารธุรกิจมหาบัณฑิต  
แขนงวิชาบริหารธุรกิจ สาขาวิชาวิทยาการจัดการ มหาวิทยาลัยสุโขทัยธรรมาราช

พ.ศ.2551

**Investor's Opinion towards Mutual Fund RMF and LTF of  
Kasikorn Asset Management Co., Ltd.**

**Mr.Thanan Charatsrisakul**

An Independent Study Submitted in Partial Fulfillment of the Requirements for  
the Degree of Master of Business Administration  
School of Management Science  
Sukhothai Thammathirat Open University

2008



**ชื่อการศึกษา** คำนวณว่าอิสระ ความคิดเห็นของผู้ลงทุนต่อกองทุนรวม RMF และ LTF ของ  
**บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กสิกรไทย จำกัด**  
**ผู้ศึกษา** นายฐานันดร จรัสศรีสกุล **ปริญญา** บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต  
**อาจารย์ที่ปรึกษา** รองศาสตราจารย์จรินทร์ ดันดิษฐ์รัตนกุล **ปีการศึกษา** 2551

### **บทคัดย่อ**

การศึกษาเรื่อง "ความคิดเห็นของผู้ลงทุนต่อกองทุนรวม RMF และ LTF ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กสิกรไทย จำกัด" มีวัตถุประสงค์เพื่อ 1) ศึกษาระดับความคิดเห็นของผู้ลงทุนต่อกองทุนรวม RMF และ LTF ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กสิกรไทย จำกัด 2) เปรียบเทียบระดับความคิดเห็นของผู้ลงทุนในกองทุนรวม RMF และ LTF ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กสิกรไทย จำกัด ตามปัจจัยส่วนบุคคล

ประชากรที่ใช้ในการศึกษาคั้งนี้ คือ ผู้ลงทุนในกองทุนรวม RMF และ LTF ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กสิกรไทย จำกัด เฉพาะผู้ลงทุนที่เปิดบัญชีกับธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) สาขาสำนักพลโยธิน จำนวน 1,512 ราย ณ วันที่ 4 กรกฎาคม พ.ศ.2551 โดยเลือกสุ่มตัวอย่างแบบง่าย (Simple Random Sampling) กำหนดขนาดของกลุ่มตัวอย่างในการวิจัยคำนวณตามสูตรของ Yamane's จำนวน 317 ราย ใช้แบบสอบถามเป็นเครื่องมือในการเก็บรวบรวมข้อมูลและวิเคราะห์ข้อมูลโดยใช้โปรแกรมคอมพิวเตอร์สำเร็จรูป ค่าสถิติที่ใช้ในการวิเคราะห์ข้อมูล คือ ค่าร้อยละ ค่าเฉลี่ย ค่าเบี่ยงเบนมาตรฐาน การทดสอบสมมติฐานเกี่ยวกับค่าเฉลี่ย 2 กลุ่ม โดยการทดสอบ ที (t-test) และการทดสอบสมมติฐานเกี่ยวกับค่าเฉลี่ยหลายกลุ่ม โดยการวิเคราะห์ความแปรปรวน

ผลการศึกษาพบว่า ผู้ตอบแบบสอบถามส่วนใหญ่เป็นเพศหญิง มีอายุระหว่าง 41-50 ปี การศึกษาระดับปริญญาตรี สถานภาพสมรส เป็นพนักงานบริษัท และมีรายได้เฉลี่ยต่อเดือน 35,001-50,000 บาท สำหรับข้อมูลความคิดเห็นต่อกองทุนรวม RMF และ LTF ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กสิกรไทย จำกัด ผู้ตอบแบบสอบถามส่วนใหญ่เลือกลงทุนทั้งในกองทุนรวม RMF และ LTF โดยเหตุผลที่เลือกลงทุนคือ ได้รับสิทธิการลดหย่อนภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา ผู้ลงทุนส่วนใหญ่ตัดสินใจเลือกลงทุนด้วยตนเอง และช่วงเวลา que เลือกลงทุนในกองทุนรวมคือไตรมาสที่ 4 ความคิดเห็นของผู้ลงทุนด้านเงื่อนไขการลงทุน และด้านความเชื่อถืออยู่ในระดับมาก สำหรับด้านการรับรู้ข้อมูลข่าวสารอยู่ในระดับปานกลาง

**คำสำคัญ** กองทุนรวม RMF กองทุนรวม LTF บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กสิกรไทย จำกัด

## กิตติกรรมประกาศ

การศึกษาค้นคว้าอิสระฉบับนี้สำเร็จลุล่วงได้ด้วยความกรุณาเป็นอย่างยิ่งจาก รองศาสตราจารย์จรินทร์ ดันติชัยรัตนกุล และรองศาสตราจารย์สุชาดา สถาวรวงศ์ ที่ได้กรุณาให้คำแนะนำและติดตามการศึกษาค้นคว้าอิสระครั้งนี้อย่างใกล้ชิดตลอดมา นับตั้งแต่เริ่มต้นจนกระทั่งสำเร็จเรียบร้อยสมบูรณ์ ผู้ศึกษารู้สึกซาบซึ้งในความกรุณาของท่านเป็นอย่างยิ่ง

ขอขอบพระคุณ คุณอานนท์ มนอัคระผดุง รองผู้อำนวยการฝ่าย ฝ่ายติดตามและแก้ไขหนี้ ธุรกิจลูกค้าบุคคลและผู้ประกอบการ คุณนายกมล ภาคครู ผู้จัดการธนาคารกสิกรไทย จำกัด(มหาชน) สาขาสำนักพหลโยธิน และคุณวสุนทร ทับทิมประดิษฐ์ ผู้ช่วยผู้อำนวยการฝ่าย ฝ่ายติดตามและแก้ไขหนี้ ธุรกิจลูกค้าบุคคลและผู้ประกอบการ ที่ได้กรุณาตรวจสอบแบบสอบถามที่ใช้เป็นเครื่องมือในการศึกษาในครั้งนี้ และขอขอบพระคุณผู้ลงทุนในกองทุนรวม RMF และ LTF ของ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กสิกรไทย ทุกท่านที่เสียสละเวลาและให้ความร่วมมือในการตอบแบบสอบถาม

นอกจากนี้ ผู้ศึกษาขอกราบขอบพระคุณ บิดา มารดา ครอบครัว คณาจารย์สาขาวิชาวิทยาการจัดการ มหาวิทยาลัยสุโขทัยธรรมาธิราช ผู้บังคับบัญชา ผู้ได้บังคับบัญชา เพื่อนร่วมงาน และเพื่อนนักศึกษา MBA รุ่น 6 ทุกท่าน ที่เป็นกำลังใจส่งเสริม สนับสนุนและให้ความช่วยเหลือตลอดมา จนทำให้การค้นคว้าอิสระฉบับนี้เสร็จสมบูรณ์ ประโยชน์ที่ได้รับจากการวิจัยนี้ ผู้ศึกษาขอมอบให้ผู้อื่นในการศึกษาทั้งหมด หากรายงานการศึกษาค้นคว้าอิสระฉบับนี้มีความบกพร่องประการใด ผู้ศึกษาขอน้อมรับไว้แต่เพียงผู้เดียว

ฐานันตร์ จรัสศรีสกุล

พฤษภาคม 2551

## สารบัญ

	หน้า
บทคัดย่อภาษาไทย .....	ง
กิตติกรรมประกาศ .....	จ
สารบัญตาราง .....	ซ
สารบัญภาพ .....	ฅ
บทที่ 1 บทนำ .....	1
ความเป็นมาและความสำคัญของปัญหา .....	1
วัตถุประสงค์การศึกษา .....	3
กรอบแนวคิดการศึกษา .....	3
สมมติฐานการศึกษา .....	4
ขอบเขตของการศึกษา .....	4
นิยามศัพท์เฉพาะ .....	5
ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับ .....	6
บทที่ 2 วรรณกรรมที่เกี่ยวข้อง .....	7
แนวคิดและทฤษฎีที่เกี่ยวกับความคิดเห็น .....	7
ข้อมูลทั่วไปเกี่ยวกับกองทุนรวม .....	11
ข้อมูลเกี่ยวกับกองทุนรวม RMF และ LTF ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กสิกรไทย จำกัด .....	19
งานวิจัยที่เกี่ยวข้อง .....	34
บทที่ 3 วิธีดำเนินการวิจัย .....	39
ประชากรและกลุ่มตัวอย่าง .....	39
เครื่องมือที่ใช้ในการศึกษา .....	40
การเก็บรวบรวมข้อมูล .....	42
การวิเคราะห์ข้อมูล .....	43
บทที่ 4 ผลการวิเคราะห์ข้อมูล .....	44
ขั้นตอนการเสนอผลการวิเคราะห์ข้อมูล .....	44
ผลการวิเคราะห์ข้อมูล .....	45

## สารบัญ (ต่อ)

	หน้า
บทที่ 5 สรุปผลการศึกษา อภิปรายผล และข้อเสนอแนะ .....	57
สรุปผลการศึกษา .....	57
อภิปรายผล .....	61
ข้อเสนอแนะ .....	66
บรรณานุกรม .....	67
ภาคผนวก .....	69
ก รายนามผู้เชี่ยวชาญในการตรวจแบบสอบถาม .....	70
ข แบบสอบถาม .....	72
ค ค่าความเชื่อมั่นของแบบสอบถาม .....	80
ประวัติผู้ศึกษา .....	82

## สารบัญตาราง

	หน้า
ตารางที่ 1.1	แสดงมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม..... 2
ตารางที่ 4.1	จำนวน และร้อยละของกลุ่มตัวอย่าง จำแนกตามข้อมูลด้านปัจจัยส่วนบุคคล ..... 45
ตารางที่ 4.2	จำนวน และร้อยละของผู้ตอบแบบสอบถามที่ลงทุนในกองทุนรวม RMF และ LTF ของ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กสิกรไทย จำกัด..... 47
ตารางที่ 4.3	จำนวน ค่าเฉลี่ย ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน และระดับความคิดเห็นของผู้ลงทุนต่อกองทุนรวม RMF และ LTF ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กสิกรไทย จำกัด ..... 51
ตารางที่ 4.4	จำนวน และร้อยละปัญหาและข้อเสนอแนะเกี่ยวกับการลงทุนในกองทุนรวม ..... 54
ตารางที่ 4.5	เปรียบเทียบความคิดเห็นของผู้ลงทุนต่อกองทุนรวม RMF และ LTF ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กสิกรไทย จำกัด จำแนกตามอายุ..... 56
ตารางที่ 4.6	เปรียบเทียบความคิดเห็นของผู้ลงทุนต่อกองทุนรวม RMF และ LTF ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กสิกรไทย จำกัด จำแนกรายได้เฉลี่ยต่อเดือน ..... 56



## สารบัญภาพ

	หน้า
ภาพที่ 1.1 กรอบแนวคิดการศึกษา .....	3

# บทที่ 1

## บทนำ

### 1.ความเป็นมาและความสำคัญของปัญหา

ในอดีตการออมของประชาชนส่วนใหญ่นิยมฝากเงินไว้กับธนาคารพาณิชย์เพื่อรับผลตอบแทนจากดอกเบี้ย แต่ปัจจุบันเรามีทางเลือกมากกว่าการฝากเงิน ซึ่งทางเลือกหนึ่งที่ภาครัฐและภาคเอกชนพยายามผลักดันพัฒนาอย่างต่อเนื่องกว่า 10 ปีมานี้ ด้วยหวังให้เป็นเครื่องมือสำหรับผู้มีเงินออม นั่นคือ กองทุนรวม และในปี พ.ศ. 2518 ได้มีการจัดตั้ง บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งแรกของประเทศไทย โดยความร่วมมือกันระหว่างรัฐบาลไทยและบรรษัทการเงินระหว่างประเทศ (International Finance Corporation - IFC ) ซึ่งเป็นหน่วยงานหนึ่งของธนาคารโลก และได้มีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมโครงการแรกในปี พ.ศ. 2520 ภายใต้ชื่อ “โครงการกองทุนสินักบุญ”

ต่อมาในปี พ.ศ.2535 พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ มีผลบังคับใช้ จึงได้มีการจัดตั้งสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ขึ้น เพื่อทำหน้าที่กำกับดูแลและส่งเสริมพัฒนาธุรกิจหลักทรัพย์ ธุรกิจจัดการลงทุน และตลาดทุนของประเทศ โดยในวันที่ 19 มีนาคม พ.ศ.2535 กระทรวงการคลังได้พิจารณาให้ใบอนุญาตการจัดการกองทุนรวมแก่บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมที่จัดตั้งขึ้น และในปลายปี พ.ศ. 2538 สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ได้เปิดให้ยื่นคำขอรับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการกองทุนรวมเพิ่มเติม ซึ่งมีกลุ่มผู้ผ่านการพิจารณาของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ จำนวน 7 กลุ่ม (ไม่นับรวมผู้จัดตั้ง บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม เพื่อผู้ลงทุนต่างดาว จำกัด) โดยต่อมาในปี พ.ศ. 2539 – 2540 กลุ่มผู้ผ่านการพิจารณาดังกล่าวได้ทยอยจัดตั้งบริษัทขึ้น เพื่อรับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการกองทุนรวม จากกระทรวงการคลัง ปัจจุบัน ณ วันที่ 15 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2551 มีบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมทั้งสิ้น 21 บริษัท จัดลำดับตามมูลค่าทรัพย์สินของบริษัท ดังตารางที่ 1.1 มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม

ตารางที่ 1.1 มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม		หน่วย: (ล้านบาท)
ลำดับที่	ชื่อบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน	มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ
1.	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด	283,177
2.	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กสิกรไทย จำกัด	250,775
3.	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	202,807
4.	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม บัวหลวง จำกัด	151,495
5.	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไอเอ็นจี (ประเทศไทย) จำกัด	135,152
6.	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทหารไทย จำกัด	126,159
7.	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาติ จำกัด	84,761
8.	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)	71,199
9.	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ยูโอบี (ไทย) จำกัด	57,468
10.	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม วรณ จำกัด	40,338
11.	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ออยุธยา จำกัด	37,717
12.	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน นครหลวงไทย จำกัด	36,463
13.	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม ปริมาเวสต์ จำกัด	20,683
14.	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน อเบอร์ดีน จำกัด	19,160
15.	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด	18,337
16.	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทิสโก้ จำกัด	16,229
17.	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน บีที จำกัด	15,877
18.	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ฟินันซ่า จำกัด	6,994
19.	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนแมนูไลฟ์ (ประเทศไทย) จำกัด	1,869
20.	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม ฟิลลิป จำกัด	407
21.	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม ซิมิโก้ จำกัด	151

ที่มา : ฝ่ายกำกับธุรกิจจัดการลงทุน สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

ข้อมูล ณ วันที่ 30 พฤศจิกายน พ.ศ. 2551

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กสิกรไทย จำกัด เป็นบริษัทในเครือธนาคารกสิกรไทย ที่ได้รับใบอนุญาต ให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ ประเภทกิจการจัดการลงทุนจากกระทรวงการคลัง เมื่อวันที่ 18 มีนาคม พ.ศ. 2535 ได้รับใบอนุญาตให้ประกอบธุรกิจการจัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพในเดือนมิถุนายน พ.ศ. 2543 และได้รับใบอนุญาตให้ประกอบธุรกิจการจัดการกองทุนส่วนบุคคล ในเดือนมีนาคม พ.ศ. 2544 ในปัจจุบัน บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กสิกรไทย จำกัด เป็นบริษัทจัดการลงทุนที่มีความพร้อมทั้งในด้านการให้บริการ การวิจัย และการจัดการลงทุน โดยดำเนินธุรกิจจัดการกองทุนด้วย

บุคลากรที่มีคุณภาพ พร้อมกับข้อมูลข่าวสารระบบงานและเทคโนโลยีในการจัดการลงทุนที่ทันสมัย และ ยึดมั่นในจรรยาบรรณอย่างเคร่งครัดเพื่อรักษาความเป็นบริษัทจัดการลงทุนที่มีคุณภาพ บริษัทหลักทรัพย์ จัดการกองทุน กสิกรไทย จำกัด มีทรัพย์สินภายใต้การจัดการมูลค่า 250,775 ล้านบาท และมีส่วนแบ่งทาง การตลาดเป็นอันดับ 2 ของอุตสาหกรรม (<http://www.kasikornbank.co.th>)

ดังนั้นผู้ศึกษาจึงมีความสนใจที่จะศึกษาความคิดเห็นของผู้ลงทุนต่อกองทุนรวม RMF และ LTF ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กสิกรไทย จำกัด เพื่อนำผลการศึกษาที่ได้รับไปใช้เป็นแนวทาง ในการปรับปรุงการดำเนินงานของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมต่อไป

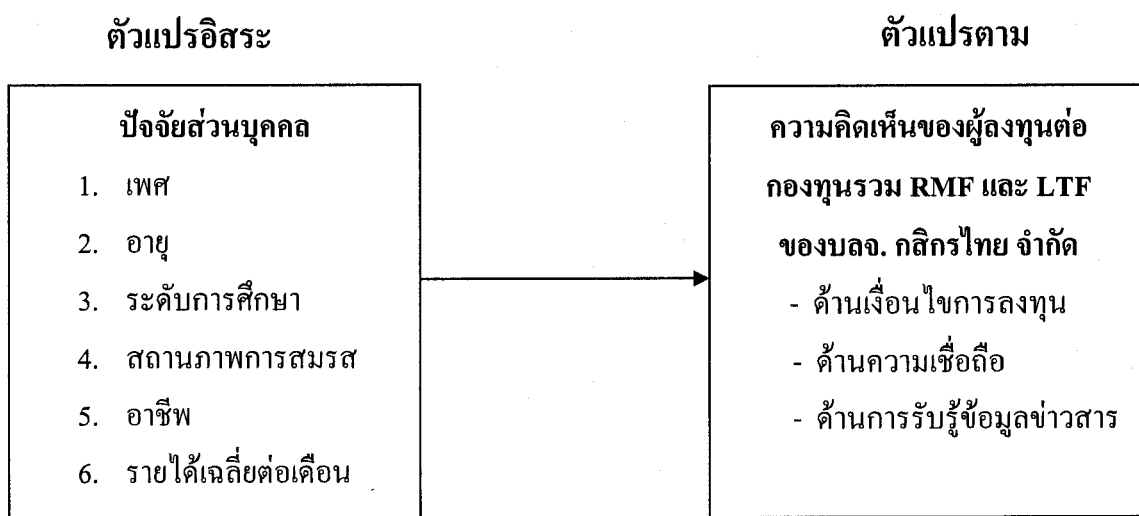
## 2. วัตถุประสงค์การศึกษา

ในการศึกษาความคิดเห็นของผู้ลงทุนต่อกองทุนรวม RMF และ LTF ของบริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุน กสิกรไทย จำกัด ผู้ศึกษาได้กำหนดวัตถุประสงค์ไว้ดังนี้

1. เพื่อศึกษาระดับความคิดเห็นของผู้ลงทุนต่อกองทุนรวม RMF และ LTF ของบริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุน กสิกรไทย จำกัด
2. เพื่อเปรียบเทียบระดับความคิดเห็นของผู้ลงทุนในกองทุนรวม RMF และ LTF ของ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กสิกรไทย จำกัด ตามปัจจัยส่วนบุคคล

## 3. กรอบแนวคิดการศึกษา

ได้กำหนดกรอบแนวคิด โดยกำหนดตัวแปรอิสระ (Independent Variable) และตัวแปรตาม (Dependent Variable) ดังภาพที่ 1.1



ภาพที่ 1.1 กรอบแนวคิดการศึกษา

#### 4.สมมติฐานการศึกษา

สมมติฐานการศึกษาเกี่ยวกับปัจจัยส่วนบุคคล และระดับความคิดเห็นของผู้ลงทุนต่อกองทุนรวม RMF และ LTF ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กสิกรไทย จำกัด มีดังนี้

1.ผู้ลงทุนที่มีอายุต่างกันมีระดับความความคิดเห็นต่อกองทุนรวม RMF และ LTF ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กสิกรไทย จำกัด แตกต่างกัน

2.ผู้ลงทุนที่มีรายได้เฉลี่ยต่อเดือนต่างกันมีระดับความความคิดเห็นต่อกองทุนรวม RMF และ LTF ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กสิกรไทย จำกัด แตกต่างกัน

#### 5.ขอบเขตการศึกษา

การศึกษาค้นคว้าครั้งนี้ ผู้ศึกษามุ่งศึกษาระดับความคิดเห็นของผู้ลงทุนต่อกองทุนรวม RMF และ LTF ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กสิกรไทย จำกัด และศึกษาเปรียบเทียบความคิดเห็นของผู้ลงทุนต่อกองทุนรวม RMF และ LTF ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กสิกรไทย จำกัดตามปัจจัยส่วนบุคคล ซึ่งจะดำเนินการศึกษาตามขอบเขตของการวิจัย ดังต่อไปนี้

5.1 ขอบเขตด้านประชากร ประชากรที่ใช้ในการศึกษาค้นคว้าครั้งนี้ เป็นผู้ลงทุนในกองทุนรวม RMF และ LTF ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กสิกรไทย จำกัด เฉพาะผู้ลงทุนที่เปิดบัญชีกับ ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) สาขาสำนักพหลโยธิน เท่านั้น จำนวน 1,512 ราย ข้อมูล ณ วันที่ 4 กรกฎาคม พ.ศ. 2551

5.2 ขอบเขตด้านเนื้อหา ศึกษาความคิดเห็นของผู้ลงทุนต่อกองทุนรวม RMF และ LTF และเปรียบเทียบระดับความคิดเห็นของผู้ลงทุนกองทุนรวม RMF และ LTF ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กสิกรไทย จำกัด ตามปัจจัยส่วนบุคคล

5.3 ขอบเขตด้านเวลา ระยะเวลาที่ใช้ในการศึกษาระหว่างเดือนกรกฎาคม-เดือนตุลาคม พ.ศ.2551

5.4 ขอบเขตตัวแปรที่ใช้ในการศึกษา มีดังต่อไปนี้

5.4.1 ตัวแปรอิสระ(Independent variables) ได้แก่ ปัจจัยส่วนบุคคล ประกอบด้วย เพศ อายุ ระดับการศึกษา สถานภาพการสมรส อาชีพ และรายได้เฉลี่ยต่อเดือน

5.4.2 ตัวแปรตาม(Dependent Variables) ได้แก่ ความคิดเห็นของผู้ลงทุนต่อกองทุนรวม RMF และ LTF ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กสิกรไทย จำกัด ในด้านเงื่อนไขการลงทุน ด้านความเชื่อถือ และด้านการรับรู้ข้อมูลข่าวสาร

## 6. นิยามศัพท์เฉพาะ

ในการศึกษาความคิดเห็นของผู้ลงทุนต่อกองทุนรวม RMF และ LTF ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กสิกรไทย จำกัด ผู้ศึกษาได้ให้นิยามศัพท์ที่เกี่ยวข้องกับงานวิจัยครั้งนี้ไว้ดังนี้

**6.1 ผู้ลงทุน** หมายถึง บุคคลที่นำเงินมาลงทุนในกองทุนรวม RMF และ LTF ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กสิกรไทย จำกัด เฉพาะผู้ที่เปิดบัญชีไว้กับธนาคารกสิกรไทย จำกัด(มหาชน) สาขาสำนักพหลโยธิน เท่านั้น

**6.2 บริษัท** หมายถึง บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กสิกรไทย จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทในเครือธนาคารกสิกรไทย ที่ได้รับใบอนุญาตให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ ประเภทกิจการจัดการลงทุน จากกระทรวงการคลัง เมื่อวันที่ 18 มีนาคม พ.ศ.2535 ได้รับใบอนุญาตให้ประกอบธุรกิจการจัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพในเดือนมิถุนายน พ.ศ.2543 และได้รับใบอนุญาตให้ประกอบธุรกิจการจัดการกองทุนส่วนบุคคลในเดือนมีนาคม พ.ศ.2544

**6.3 กองทุนรวม** หมายถึง โครงการลงทุนที่นำเงินของผู้ซื้อหน่วยลงทุนหลาย ๆ รายมารวมกัน และบริหารกองทุนโดยมีอาชีพในการจัดการลงทุนเพื่อสร้างผลตอบแทนให้กับกองทุน จากนั้นจึงนำผลตอบแทนที่ได้มาเฉลี่ยกลับคืนให้กับผู้ซื้อหน่วยลงทุนตามสัดส่วนการลงทุนในกองทุนรวมนั้น หรือเครื่องมือในการลงทุนสำหรับผู้ลงทุน ที่ช่วยลดข้อจำกัดด้านทุนทรัพย์ เวลาในการติดตามการลงทุน ข้อมูลในการลงทุน และประสบการณ์หรือความชำนาญในการลงทุน โดยการระดมเงินลงทุนเป็นก้อนใหญ่ แล้วให้ผู้บริหารกองทุนที่มีความเป็นมืออาชีพในการจัดการลงทุนอย่างเป็นระบบ เพื่อให้ได้รับผลตอบแทนที่ดีที่สุดภายใต้กรอบความเสี่ยงที่นักลงทุนเลือก

**6.4 ความคิดเห็นของผู้ลงทุน** หมายถึง ความรู้สึกหรือทัศนคติของผู้มีเงินออมที่มีต่อการซื้อหน่วยลงทุนของกองทุนรวม RMF และ LTF ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กสิกรไทย จำกัด

**6.5 กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ(Retirement Mutual Fund - RMF)** หมายถึง กองทุนรวมที่มีวัตถุประสงค์ในการส่งเสริมการออมและการลงทุนของบุคคลเพื่อเตรียมความพร้อมไว้สำหรับการเกษียณอายุที่มีคุณภาพ กองทุนจะลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอันเป็นหรือเกี่ยวข้องกับตราสารแห่งทุน ตราสารแห่งทุน ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน ตราสารแห่งหนี้ และหรือเงินฝากอย่างใดอย่างหนึ่งหรือหลายอย่าง หรือเงินฝากหรือการขาดดอกผลโดยวิธีอื่นที่ไม่ขัดต่อกฎหมาย ก.ล.ต. พันธบัตรรัฐบาลหรือรัฐวิสาหกิจที่มีกระทรวงการคลังค้ำประกัน พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย หรือพันธบัตรหรือตราสารแห่งหนี้อื่นใดที่มีความเสี่ยงเทียบเท่าหรือต่ำกว่าพันธบัตรที่กล่าวมา กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ประกอบด้วย 1)กองทุนเค หุ้นทุนเพื่อการเลี้ยงชีพ(KEQRMF) 2)กองทุนเค หุ้นทุนบริพัตรเพื่อการเลี้ยงชีพ (KFLRMF) 3)กองทุนเค บาลานซ์เพื่อการเลี้ยงชีพ(KBLRMF) 4)กองทุนเค ตราสารหนี้เพื่อการเลี้ยง

ซีพ (KFIRMF) 5) กองทุนเค พันธบัตรเพื่อการเลี้ยงชีพ (KGBRMF) และ 6) กองทุนเค บริหารเงินเพื่อการเลี้ยงชีพ (KMMRMF)

**6.6 กองทุนรวมหุ้นระยะยาว(Long Term Equity Fund - LTF)** หมายถึง กองทุนรวมที่เน้นลงทุนในหุ้นสามัญของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอันเป็นหรือเกี่ยวข้องกับตราสารแห่งทุน เงินฝาก ตราสารทางการเงิน และตราสารแห่งหนี้ รวมทั้งหลักทรัพย์ หรือทรัพย์สินอื่น หรือการหาผลตอบแทนโดยวิธีอื่นที่ไม่ขัดต่อกฎหมาย ก.ล.ด. โดยทางรัฐบาลสนับสนุนให้จัดตั้งขึ้นเพื่อเพิ่มสัดส่วนผู้ลงทุนสถาบันที่จะลงทุนระยะยาวในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กองทุนรวมหุ้นระยะยาว(LTF) ประกอบด้วยกองทุน 1) เค 20 ซีเล็คท์หุ้นระยะยาวปันผล(K20SLTF) 2) กองทุนเค โกรทหุ้นระยะยาวปันผล(KGLTF) 3) กองทุนเค หุ้นระยะยาว(KEQLTF) 4) กองทุนเค หุ้นระยะยาวปันผล (KDLTF) 5) กองทุนเค 70:30 หุ้นระยะยาวปันผล(K70LTF) และ 6) กองทุนเค สตราทีจิก ดีเฟ็นซีฟหุ้นระยะยาวปันผล(KSDLTF)

## 7. ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับ

การศึกษาครั้งนี้มีประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับดังนี้

7.1 ทำให้ทราบถึง ระดับความคิดเห็นของผู้ลงทุนต่อกองทุนรวม RMF และ LTF ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กสิกรไทย จำกัด

7.2 ทำให้ทราบถึงปัญหาและข้อเสนอแนะของผู้ลงทุนต่อกองทุนรวม RMF และ LTF ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กสิกรไทย จำกัด

7.3 สามารถใช้เป็นแนวทางในการศึกษาปรับปรุงการประชาสัมพันธ์การลงทุนกองทุนรวม บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กสิกรไทย จำกัด ให้มีประสิทธิภาพมากขึ้น

## บทที่ 2

### วรรณกรรมที่เกี่ยวข้อง

ในการศึกษาเรื่อง ความคิดเห็นของผู้ลงทุนต่อกองทุนรวม RMF และ LTF ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กสิกรไทย จำกัด ผู้ศึกษาได้ทำการทบทวนวรรณกรรมที่เกี่ยวข้องโดยเรียงตามประเด็น ดังนี้

1. แนวคิดและทฤษฎีเกี่ยวกับความคิดเห็น
2. ข้อมูลทั่วไปเกี่ยวกับกองทุนรวม
3. ข้อมูลเกี่ยวกับกองทุนรวม RMF และ LTF ของ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กสิกรไทย จำกัด
4. งานวิจัยที่เกี่ยวข้อง

#### 1.แนวคิดและทฤษฎีเกี่ยวกับความคิดเห็น

##### 1.1 ความหมายของความคิดเห็น

พจนานุกรมฉบับราชบัณฑิตยสถาน(2542:ออนไลน์) ให้ความหมายว่า ความคิดเห็น หมายถึง ผลัดกันแสดงความคิดเห็นในการประชุม สิ่งที่น่ามาอ้างสนับสนุนความคิดเห็นหรือการกระทำของตน แสดงความรู้สึก ความคิดเห็น หรือความสามารถ เป็นต้น

ทงนเกียรติ เจริญวงศ์เพชร (2545:9) ได้ให้ความหมายความคิดเห็น หมายถึง ความรู้สึก และความเชื่อที่มีต่อสิ่งใดสิ่งหนึ่ง แสดงออกด้วยวาจาหรือการเขียน ทั้งนี้ขึ้นกับภูมิหลังทางสังคม ความรู้ ประสบการณ์ และสิ่งแวดล้อมของบุคคลนั้น ซึ่งบุคคลอื่นอาจไม่เห็นด้วย

อุทัย หิรัญโต (2545:80-81) ได้ให้ความหมายความคิดเห็นได้ว่า ความคิดเห็นของคนมีหลายระดับ คือ อย่างผิวเผินก็มีอย่างลึกซึ้งก็มี สำหรับความคิดเห็นที่เป็นทัศนคติ นั้น เป็นความคิดเห็นอย่างลึกซึ้งและติดตัวไปเป็นเวลานานเป็นความคิดเห็นทั่วๆ ไปไม่เฉพาะอย่าง ซึ่งมีประจำตัวของบุคคลทุกคน ความคิดเห็นที่ไม่ลึกซึ้งและเป็นความคิดเห็นเฉพาะอย่าง และมีอยู่ในระยะเวลาอันสั้นเรียกว่า opinion เป็นความคิดเห็นประเภทหนึ่งที่ไม่ตั้งอยู่บนรากฐานของพยานหลักฐานที่เพียงพอแก่การพิสูจน์ มีความรู้แห่งอารมณ์น้อยและเกิดขึ้นได้ง่าย แต่ก็สลายตัวเร็ว

จากคำจำกัดความและความหมายต่างๆ ของความคิดเห็นที่ได้กล่าวมาข้างต้นสรุปได้ว่า ความคิดเห็นเป็นความรู้สึกของมนุษย์ที่มีต่อสิ่งใดสิ่งหนึ่ง หรือการแสดงออกซึ่งวิจารณญาณที่มีต่อเรื่อง



ใดเรื่องหนึ่ง เป็นเรื่องของจิตใจและเปลี่ยนแปลงไปตามข้อเท็จจริงหรือสถานการณ์หนึ่งๆ ขึ้นอยู่กับคุณสมบัติส่วนบุคคล ความคิดเห็นคล้ายทัศนคติ แต่เป็นความรู้สึกที่ผิวเผินหรือหยาบกว่าทัศนคติ การแสดงความคิดเห็นนี้อาจจะได้รับการยอมรับหรือปฏิเสธจากคนอื่นก็ได้

## 1.2 ความสำคัญของความคิดเห็น

การสำรวจความคิดเห็นเป็นการศึกษาความรู้สึกของบุคคล กลุ่มคนที่มีต่อสิ่งใด สิ่งหนึ่ง แต่ละคนจะแสดงความเชื่อหรือความรู้สึกใด ๆ ออกมาโดยการพูดการเขียน เป็นต้น การสำรวจความคิดเห็นจะเป็นประโยชน์ต่อการวางนโยบายต่างๆ และการดำเนินงานของสลาทออนไลน์ เพราะจะทำให้การดำเนินการต่างๆ เป็นด้วยความเรียบร้อยและความพอใจของประชาชนทั่วไป

ในการศึกษาถึงความคิดเห็นต่างๆ ส่วนมากใช้วิธีแบบวิจัยตลาด ได้แก่การซักถามบันทึกไว้ และรวบรวมไว้เป็นข้อมูล ซึ่ง เบสท์ (Best, 1977:179) ได้เสนอแนะว่าวิธีที่ง่ายที่สุดในการที่จะบอกถึงความคิดเห็นก็คือ การแสดงให้เห็นถึงจำนวน ร้อยละของคำตอบในแต่ละข้อ เพราะจะทำให้เห็นว่าความคิดเห็นจะออกมาในลักษณะเช่นไรก็สามารถทำตามความคิดเห็นเหล่านั้นได้ หรือในการวางนโยบายต่อไปหรือล้มเลิกไป

## 1.3 ประเภทของความคิดเห็น

กู๊ด (Good, 1973:339) ได้กล่าวว่า ความคิดเห็นมี 2 ประเภท คือ

1.3.1 ความคิดเห็นเชิงบวกสุด-เชิงลบสุด เป็นความคิดเห็นที่ทราบทิศทางได้ เกิดจากการเรียนรู้และประสบการณ์ ซึ่งสามารถทราบทิศทางได้ ทิศทางบวกสุด ได้แก่ ความรักจนหลงบูชา ทิศทางลบสุด ได้แก่ รังเกียจมาก ความคิดเห็นเหล่านี้รุนแรงเปลี่ยนแปลงได้ยาก

1.3.2 ความคิดเห็นจากความรู้อย่างเข้าใจ การมีความคิดต่อสิ่งหนึ่งขึ้นอยู่กับความเข้าใจที่มีต่อสิ่งนั้น เช่น ความรู้ความเข้าใจในทางที่ดี ชอบ ยอมรับ ความรู้ความเข้าใจในทางที่ไม่ดี ไม่ชอบ รังเกียจ ไม่เห็นด้วย

## 1.4 วิธีวัดความคิดเห็น

วิธีการวัดความคิดเห็นโดยทั่วไป จะให้ผู้ที่ตอบคำถามเลือกตอบจากแบบสอบถามสำหรับวัดความคิดเห็น และจะต้องระบุให้ผู้ตอบ ตอบว่าเห็นด้วยหรือไม่เห็นด้วย กับข้อความที่กำหนดให้ แบบสอบถามประเภทนี้สร้างตามแนวของ ลิเคิร์ท(Likert) ซึ่งแบ่งน้ำหนักความเห็นเป็น 5 ระดับ ได้แก่ เห็นด้วยอย่างยิ่ง เห็นด้วย ไม่แน่ใจ ไม่เห็นด้วย และไม่เห็นด้วย อย่างยิ่ง ส่วนการให้คะแนนขึ้นอยู่กับใจความว่าจะเป็นปฏิฐาน(positive) หรือปฏิเสช(negative) (วิเชียร เกตุสิงห์, 2541:78)

ความคิดเห็นจะส่งผลถึงทัศนคติและการแสดงออกถึงพฤติกรรมของเจ้าของความคิด การวัดระดับความคิดเห็นจะช่วยให้สามารถกำหนดแนวทางหรือนโยบายต่างๆ ให้เหมาะสมและสอดคล้องกับความคิดเห็นส่วนรวมได้ ความคิดเห็นของแต่ละบุคคลย่อมแตกต่างกันออกไป ซึ่งก็ขึ้นอยู่กับสิ่งต่างๆ

ที่มีอิทธิพลต่อความคิดเห็น ปัจจัยที่มีอิทธิพลที่ทำให้ความคิดเห็นแตกต่างกัน(ปนัดดา โกศลวิกรม, 2545:7) ได้แก่

1.4.1 การอบรมของครอบครัว อิทธิพลของครอบครัวมีมากกว่าปัจจัยอื่นๆ เพราะครอบครัวเป็นสถาบันหลัก

1.4.2 กลุ่มและสังคมที่เกี่ยวข้องกับบุคคลเมื่ออยู่ในกลุ่มใดสังคมใดก็จะมีความคิดเห็นไปในทางเดียวกับกลุ่มและสังคมนั้นๆ กลุ่มจึงมีส่วนผลักดันให้บุคคลมีการเรียนรู้

1.4.3 การศึกษา ระดับการศึกษาที่มีอิทธิพลมากต่อการแสดงความคิดเห็นเพราะเป็นการจัดประสบการณ์ให้กับบุคคล

1.4.4 สื่อมวลชน ได้แก่ หนังสือพิมพ์ วิทยุ โทรทัศน์ เป็นต้น สิ่งเหล่านี้มีอิทธิพลมากต่อการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็นของบุคคลเพราะจะเป็นสื่อในการสร้างความคิดเห็นทั้งทางด้านบวกและด้านลบ

## 1.5 การสร้างเครื่องมือวัด

ล้วน สายยศ และอังคณา สายยศ (2543:66) กล่าวว่า เครื่องมือที่จะเป็นแบบมี สิ่งเราให้ แล้วตอบออกมาตามความรู้สึกอาจจะไม่ดีมากนักแต่ก็เป็นที่ยอมรับใช้วัดมากที่สุด เพราะมีความปรนัย แต่อาจจะเกิดการเสแสร้ง ได้ถ้าเกี่ยวข้องกับผลประโยชน์ ถ้าตอบด้วยความจริงใจก็จะมีความเที่ยงตรงมากพอใช้ได้ สะดวกในการสร้าง และสะดวกในการสอบวัด วิธีสร้างที่ดีอาจใช้ข้อความเชื่อหรือคำศัพท์ที่ลักษณะคล้ายกันที่สุด 3-4 ข้อ เพื่อเป็นการตรวจสอบความคงเส้นคงวาในการตอบของผู้ตอบ ถ้าข้อเหมือนกันหรือคล้ายกัน 3-4 ข้อ ตอบตรงกันหรือใกล้กัน แปลว่าผู้ตอบคนนั้นเชื่อได้ว่าตอบด้วยใจจริง แต่ถ้า 3-4 ข้อ ที่มีลักษณะเหมือนกันแต่ตอบไม่ตรงกันเลย แสดงว่าผู้ตอบนั้น ไม่ได้ตอบด้วยความจริง อาจจะดึงออกไม่ตรง เพราะแปลผลการตอบไม่ได้

### 1.5.1 การสร้างแบบเทอร์สโตน (Thurstone's method)

เทอร์สโตนพัฒนาเครื่องมือวัดทัศนคติแบบนี้เมื่อ ค.ศ.1929 ส่วนดีของเครื่องมือวัดแบบนี้ตรงที่ไม่ต้องมีมาตราวัดตัวเลขติดเอาไว้ให้ผู้ตอบเห็น จะมีแต่ข้อความแสดงความรู้สึกทั้งทางบวกกลาง และลบ ครอบคลุมจำนวนมาตราที่กำหนดไว้ตอนสร้างตอนแรกเท่านั้น เช่น อาจจะกำหนด 5 มาตรา จำนวนข้อน้อยที่สุดควรได้ 5 ข้อ ถ้ากำหนดมาตราวัดไว้ 11 มาตรา จำนวนข้อความที่แสดงความรู้สึกทั้งทางบวกและลบอย่างน้อยต้องให้ใช้ได้ 11 ข้อ วิธีการดำเนินการสร้างมีขั้นตอนง่ายๆ ดังนี้ จะได้เครื่องมือที่เรียกว่า มาตราวัดที่มีขั้นเท่ากัน(equal-appearing interval scale)

### 1.5.2 การสร้างแบบลิเกิต (Likert's method)

เครื่องมือวัดทัศนคติแบบลิเกิตบางที่เรียกว่า วิธีการประมาณค่าแบบสรุปครอบคลุม (summated rating method) ลิเกิต สร้างขึ้นเมื่อ ค.ศ.1932 และเป็นวิธีการสร้างที่ง่ายกว่าวิธีของเทอร์

สโตน มีความเชื่อมั่นสูงและพัฒนาเพื่อวัดด้านความรู้สึกได้หลายอย่าง การสร้างเครื่องมือวัดทัศนคติแบบนี้เป็นวิธีประเมินน้ำหนักความรู้สึกของข้อความในตอนหลัง คือ หลังจากเอาเครื่องมือไปสอบวัดแล้ว ซึ่งตรงกับแบบของเทอร์สโตนที่กำหนดค่าน้ำหนักของข้อความไว้ก่อนการนำไปสอบการสร้างข้อความที่แสดงความรู้สึกต่อเป้าทัศนคติจะต้องให้ครอบคลุมและสัมพันธ์ซึ่งกันและกัน ข้อความอาจจะเป็นทางบวกหมดหรือทางลบหมดหรือผสมกันได้ การนำคะแนนข้อที่เห็นด้วยหรือข้อที่ไม่เห็นด้วยมาเขียนเป็นกราฟ จะเป็นรูปแบบลักษณะที่ไปด้วยกัน (monotonous)

### 1.5.3 การแสดงแบบออสกูด (Osgood's method)

ออสกูดเป็นหัวหน้าคณะในการพัฒนาเครื่องมือวัดทัศนคติแบบหนึ่งเมื่อปี ค.ศ.1957 ให้ชื่อเครื่องมือแบบนี้ว่า มาตราวัดแบบนัยจำแนก (semantic differential scale หรือ SDS) การสร้างมาตรวัดทัศนคติแบบนัยจำแนก อาศัยทฤษฎีและผลงานวิจัยเกี่ยวกับความหมายของคำในประโยคที่แสดงความรู้สึกประโยคหนึ่งนั้น ดูเหมือนเป็นประโยคยาวแต่ความจริงแล้วอาจจะแทนด้วยคำที่มีความหมายเพียงคำเดียว เช่น ครูเป็นอาชีพที่น่ายกย่อง คำสำคัญที่แสดงความรู้สึกจากประโยคนี้คือคำว่า “ยกย่อง” เป็นต้น คำทางภาษาต่างๆ นั้นมีลักษณะสำคัญอยู่ 2 อย่าง คือ บางคำมีความหมายสัมพันธ์นอกเหนือจากความหมายเดิม นั่นคือ ความหมายให้หลายอย่างเรียกว่า คำที่มีความคล้ายกัน (connotation) เช่น คำว่า “แดง” นอกจากจะเป็นลักษณะของสีแดงแล้ว ยังมีความหมายสัมพันธ์กับคำว่า “ร้อน” หรือ “กล้าหาญ” ก็ได้ คำว่า “ขาว” มีความหมายเดิมว่าสีขาว แต่ความหมายที่สัมพันธ์นอกเหนือไปจากเดิมอาจหมายถึง บริสุทธิ์ สะอาด สว่าง ดังนี้ เป็นต้น

### 1.5.4 วิธีของกัตแมน (Guttman's method)

แนวคิดของกัตแมน เป็นแนวคิดจากการจัดมาตราที่มีความเข้มข้นแตกต่างกันตามลำดับเพื่อวัดองค์ประกอบหรือมิติเดียว (one-dimension) ใช้ได้ทั้งโครงสร้างการวัดความสามารถทางสมองและวัดด้านความรู้สึก การพิจารณาจากการวัดด้านความสามารถหรือวัดด้านสติปัญญาจะมองเห็นชัดกว่า มาตราแบบนี้เป็นลักษณะความเข้มข้นสะสม (cumulative scale)

### 1.5.5 วิธีของฟิชไบน์ (Fishbein's method)

ฟิชไบน์ไม่ได้สร้างมาตราแตกต่างไปจากคนอื่นแต่ประการใด แนวคิดของมาตรานี้ใช้ของที่เกิดและออสกูดเป็นหลัก แต่แนวคิดของการเกิดทัศนคติอาจจะแปลกแตกต่าง ออกไปบ้าง

## 1.6 การวัดความคิดเห็น

การวัดความคิดเห็นของบุคคลที่มีต่อสิ่งใดสิ่งหนึ่ง อาจวัดองค์ประกอบใดองค์ประกอบหนึ่ง หรืออาจวัดทั้งองค์ประกอบทางการรู้ องค์ประกอบทางความรู้สึกและองค์ประกอบทางการกระทำพร้อมกันไปเลยก็ได้ ซึ่งวัดได้ 2 ลักษณะ คือ ทิศทาง (direction) และปริมาณ (magnitude)

1.6.1 ทิศทาง หมายถึง การประเมินค่าการรับรู้ การรู้สึกและการพร้อมกระทำไปในทางด้านที่เป็นบวกหรือลบ ซึ่งหมายถึงดีหรือเลว ซึ่งทางด้านบวกหมายถึงการพร้อมที่จะให้ การสนับสนุนหรือความช่วยเหลือ ส่วนทางลบหมายถึงความพร้อมที่จะทำลาย ทำร้าย หรือขัดขวางความเจริญของสิ่งนั้น

1.6.2 ปริมาณ หมายถึง ความเข้มข้นหรือปริมาณความรุนแรงของความคิดเห็นไปในทางบวกหรือลบนั่นเอง หรือบุคคลอาจมีความคิดเห็นต่อสิ่งหนึ่งอย่างรุนแรงมาก และต่อสิ่งหนึ่งเพียงเบา ๆ ทั้งนี้ย่อมขึ้นอยู่กับความสำคัญของสิ่งนั้นคนที่มีความทัศนคติที่รุนแรง อาจจะเป็นการรุนแรงในทางบวกหรือทางลบก็ได้ แต่ถ้ามีความรู้สึกใกล้ชิดศูนย์ก็แปลว่ามีความรุนแรงน้อย

ในการวัดความคิดเห็นสามารถวัดออกมาในลักษณะของทิศทางและปริมาณ ซึ่งมีวิธีการวัดนั้นอยู่หลายวิธี การวัดทัศนคตินี้เป็นที่นิยมใช้เครื่องมือที่เป็นแบบวัดทัศนคติมากที่สุด ได้แก่ มาตรฐานวัดลิเคิร์ต และมาตรฐานแบบนัยจำแนก เป็นต้น

มาตรฐานแบบลิเคิร์ต(Likert scale) เรนซิส ลิเคิร์ต(Rensis Likert) เป็นผู้คิดขึ้นและเป็นที่ยอมรับกันแพร่หลาย เนื่องจากสามารถสร้างได้โดยไม่ง่าย มาตรฐานวัดทัศนคติแบบลิเคิร์ตนี้ประกอบไปด้วยข้อความที่แสดงถึงความคิดเห็นของบุคคลที่มีต่อสิ่งเร้าอย่างใดอย่างหนึ่ง แล้วมีคำตอบให้เลือก 5 คำตอบ ได้แก่ เห็นด้วยอย่างยิ่ง(strongly agree) เห็นด้วย(agree) ไม่แน่ใจ (undecided) ไม่เห็นด้วย(disagree) และไม่เห็นด้วยอย่างยิ่ง(strongly disagree)

## 2. ข้อมูลทั่วไปเกี่ยวกับกองทุนรวม

### 2.1 ผลตอบแทนจากการลงทุน

ในปัจจุบันนี้มีหลายคนที่สนใจที่จะหารูปแบบการลงทุนใหม่ๆ แทนการฝากเงินไว้กับธนาคารพาณิชย์ ซึ่งเป้าหมายของนักลงทุนทุกคนก็คือ

การได้รับผลตอบแทนจากการลงทุนในระดับที่น่าพอใจและคุ้มค่ากับต้นทุนการลงทุนที่เสียไป ไม่ว่าจะเป็นต้นทุนที่เป็นตัวเงินหรือไม่เป็นตัวเงิน โดยผลตอบแทนจากการลงทุนควรคุ้มค่ากับปัจจัยหลักคือ (กองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ . 2548 :24)

1. ระยะเวลาที่ใช้ในการลงทุน ผลตอบแทนที่จะได้รับนั้นคุ้มค่าต่อการรอคอยหรือไม่ ต้นทุนของค่าเสียโอกาสที่จะนำเวลาหรือเงินทุนก้อนนั้นไปลงทุนหรือบริหารจัดการในรูปแบบอื่น คุ้มค่ากับผลตอบแทนที่ได้รับจากการลงทุนที่เลือกหรือไม่

2. อัตราเงินเฟ้อที่เพิ่มขึ้นตลอดระยะเวลาที่ลงทุน ในภาวะที่ระบบเศรษฐกิจเกินภาวะเงินเฟ้อหรือภาวะที่ระดับราคาสินค้าและบริการมีราคาสูงขึ้นเรื่อยๆ หากผลตอบแทนที่ได้รับจาก

การลงทุนได้น้อยกว่าหรือเท่ากับอัตราเงินเฟ้อในตลาด นั่นก็หมายความว่าผู้ลงทุนต้องประสบปัญหาในเรื่องของค่าครองชีพอย่างแน่นอน และหากเกิดภาวะเงินเฟ้ออย่างรุนแรงไม่เฉพาะแต่ผู้ลงทุนเท่านั้น ประชาชนทั่วไปก็จะประสบปัญหาในเรื่องการใช้จ่ายเงินในชีวิตประจำวันอย่างหลีกเลี่ยงไม่ได้

3. ผลตอบแทนที่ได้รับ ควรจะเพียงพอต่อค่าใช้จ่ายในการบริโภคสินค้าและบริการที่จำเป็นของผู้ลงทุนที่เกิดขึ้นในอนาคตด้วย

## 2.2 ประวัติของกองทุนรวม

กองทุนรวม (mutual fund) เป็นธุรกิจจัดการลงทุนและเป็นสถาบันการเงินประเภทหนึ่งซึ่งมีอยู่แพร่หลายในประเทศที่ตลาดหลักทรัพย์พัฒนาแล้ว กองทุนรวมจะเป็นสถาบันการเงินที่มีบทบาทอย่างสำคัญยิ่งในการช่วยพัฒนาตลาดทุนของประเทศนั้น ๆ และมีส่วนช่วยสร้างอุปสงค์และอุปทานในตลาดหลักทรัพย์ (สถาบันพัฒนาบุคลากรธุรกิจหลักทรัพย์ (TSU) . 2546:101)

กองทุนรวมในประเทศไทยก่อตั้งขึ้นครั้งแรกในปี พ.ศ.2506 โดยบริษัท International Basic Economy Corporation - IBEC ของประเทศสหรัฐอเมริกา ได้จัดตั้งบริษัท Thaibac Investment services Limited ขึ้นมาบริหารกองทุน โดยใช้ชื่อว่า“กองทุนรวมไทย”(Thai Investment Fund – TIF ) มีจุดประสงค์ในการขายหน่วยลงทุน ให้แก่ ประชาชนทั่วไปที่สนใจควบคู่ไปกับการขายประกันชีวิต บริษัทกองทุนรวมไทย จำกัด เป็นธุรกิจประเภทกองทุนเปิดหรือกองทุนประเภทซื้อคืน(open-end fund) ซึ่งตอนหลังได้ปิดกิจการลงเนื่องจากเกิดการผันผวนของค่าเงินปอนด์และเงินดอลลาร์สหรัฐอเมริกา รวมทั้งรัฐบาลเรียกเก็บภาษีจากเงินปันผลสูงตลอดจนประชาชนขาดความรู้ความเข้าใจในการลงทุนประเภทกองทุนรวม และในปี พ.ศ.2508 มีการจัดตั้งกองทุนรวมขึ้นอีก 2 แห่ง คือ Bangkok Mutual Fund และ National Mutual Fund แต่ก็ไม่ประสบความสำเร็จ เนื่องจากตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยยังไม่ได้มีการพัฒนาเท่าที่ควร ต่อมาในปี พ.ศ.2515 บริษัท เงินทุนสากล จำกัด(The International Finance and Consultants Co.,Ltd.) ได้จัดตั้ง“กองทุนพัฒนา”ขึ้น โดยเป็นกองทุนรวมที่ขายควบคู่ไปกับการขายประกันชีวิต ทำให้ผลการดำเนินงานประสบผลสำเร็จพอสมควร ทำให้กระทรวงการคลังมีประกาศว่าด้วยธุรกิจหลักทรัพย์และข้อกำหนดเงื่อนไขในการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทกิจการลงทุนขึ้น

จนกระทั่งในปี พ.ศ. 2518 ได้มีการก่อตั้งตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยขึ้น รัฐบาลได้เล็งเห็นว่าเศรษฐกิจของประเทศมีความต้องการเงินทุนระยะยาว ในขณะที่วิธีการในการระดมเงินออมจากประชาชนทั่วไปเพื่อนำไปสู่ระบบเศรษฐกิจมีเพียงธนาคารพาณิชย์ บริษัทประกันชีวิต และธนาคารออมสินเท่านั้น ประกอบกับเศรษฐกิจของประเทศไทยกำลังพัฒนาไปอย่างรวดเร็ว แต่ผลประโยชน์ยังมิได้กระจายไปสู่ประชาชนอย่างกว้างขวาง การที่จะให้เศรษฐกิจขยายตัวอย่างมี

เสถียรภาพนั้นจำเป็นอย่างยิ่งที่จะต้องส่งเสริมและพัฒนาฐานด้วยเงินทุนให้รองรับอย่างเพียงพอ ดังนั้น เพื่อให้การดำเนินงานเป็นไปตามเป้าหมายที่ตั้งไว้ รัฐบาลบรรษัทการเงินระหว่างประเทศ (International Finance Corporation - IFC) ซึ่งเป็นหน่วยงานหนึ่งของธนาคารโลก จึงได้ร่วมมือกัน จัดตั้งบริษัท หลักทรัพย์ กองทุนรวม จำกัด ขึ้นเมื่อวันที่ 14 มีนาคม พ.ศ. 2518 และได้รับอนุญาตจาก กระทรวงการคลังให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทจัดการลงทุนเมื่อวันที่ 29 ธันวาคม พ.ศ. 2518 และสถาบันการเงินที่มีส่วนร่วมในการระดมทุนจากประชาชนทั่วไปลักษณะ “กองทุนรวม” แห่งแรก จึงถือกำเนิดขึ้นในประเทศไทย ซึ่งผู้ถือหุ้นประกอบด้วยกระทรวงการคลัง บริษัท การเงินระหว่างประเทศ ธนาคารออมสิน และบริษัทเงินทุนอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย และดำเนินการภายใต้ ประกาศของธนาคารแห่งประเทศไทย

ในปี พ.ศ.2535 หลังจากที่รัฐบาลโดยกระทรวงการคลัง ได้ออกกฎกระทรวงฉบับที่ 4 ตามความในพระราชบัญญัติการประกอบธุรกิจเงินทุนหลักทรัพย์และธุรกิจฟองซิเออร์ พ.ศ.2522 กำหนดหลักเกณฑ์และวิธีการในการขอรับใบอนุญาตและการออกใบอนุญาตประกอบธุรกิจ หลักทรัพย์ประเภทกิจการจัดการลงทุนสำหรับบริษัทที่จัดตั้งขึ้นใหม่ ทำให้มีผู้ประกอบธุรกิจประเภท การจัดการลงทุนเพิ่มอีก 7 บริษัท รวมเป็น 8 บริษัท และได้ชื่อใบอนุญาตใหม่นี้ว่า “บริษัทหลักทรัพย์ จัดการกองทุนรวม จำกัด” ทำให้ธุรกิจกองทุนรวมเปลี่ยนแปลงจากการผูกขาดมาเป็นผู้ประกอบการ น้อยราย ลักษณะการบริหารและกลยุทธ์ต่าง ๆ ที่บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมเคยใช้จึงต้องมีการปรับปรุง เพื่อสร้างความได้เปรียบในการแข่งขัน

ในปี พ.ศ.2536 กองทุนรวมได้มีการขยายตัวอย่างรวดเร็ว พิจารณาได้จากมูลค่าทรัพย์สิน สุทธิของกองทุนรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ.2536 มีมูลค่า 210,605.96 ล้านบาท และมูลค่าจกด ทะเบียนของกองทุนรวมมีมูลค่า 118,420.83 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เป็นกองทุนรวมที่มีนโยบาย ลงทุนในตราสารแห่งทุน(equity fund) และจ่ายเงินปันผลปีละ 1 ครั้ง ส่วนที่เหลือจะมีนโยบายที่เน้น การลงทุนในตราสารหนี้(money market fund) และกองทุนรวมแบบผสม(balance fund) เนื่องจาก ประชาชนส่วนใหญ่ให้ความสำคัญกับผลตอบแทนที่สูงโดยไม่คำนึงถึงความเสี่ยง จึงทำให้กองทุน รวมประเภทตราสารแห่งทุนได้รับความนิยม

ในปี พ.ศ. 2539 ตลาดตราสารทุนได้รับผลกระทบจากภาวะเศรษฐกิจ ประกอบกับ รัฐบาลเริ่มขาดแคลนเงินตราที่จะใช้ในการพัฒนาประเทศ จึงมีการระดมทุนโดยการออกตราสารหนี้ ทั้งภาครัฐบาลและเอกชน จึงทำให้ตลาดตราสารหนี้ได้รับความสนใจมากกว่าตลาดทุน และในปี พ.ศ. 2540 ภาวะเศรษฐกิจที่ถดถอยส่งผลให้มูลค่าตลาดตราสารทุนปรับตัวลดลง ภาคเอกชนที่เป็นผู้ ออกตราสารหนี้หลายรายได้รับผลกระทบจนทำให้ไม่สามารถชำระดอกเบี้ยและเงินต้นให้แก่ผู้ถือ ตราสารหนี้ได้ ทำให้มูลค่าตราสารหนี้ และมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวมลดลงอย่างมาก ต่อมา

ในปี พ.ศ. 2541 เศรษฐกิจของประเทศเริ่มมีเสถียรภาพดีขึ้น ค่าเงินบาทเริ่มมีเสถียรภาพ อัตราดอกเบี้ยลดลง จนทำให้กิจการประเภทกองทุนรวมได้รับความสนใจจากผู้ออมเงินมากขึ้น มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนปรับตัวดีขึ้น โดยเฉพาะในปี พ.ศ.2542 กองทุนรวมมีการเจริญเติบโตที่สูงมาก มีสาเหตุมาจากได้มีการระดมทุนผ่านกองทุนรวมเฉพาะ โดยเฉพาะกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์เพื่อนำไปแก้ไขปัญหาระบบสถาบันการเงิน วัตถุประสงค์ในการดำเนินการกองทุนรวม

รัฐบาลได้เล็งเห็นความสำคัญในการส่งเสริมการออมและการระดมเงินทุนระยะยาว โดยการระดมเงินทุนจากนักลงทุนรายย่อยและประชาชนทั่วไปผ่านกองทุนรวม ทำให้การระดมทุนทำได้กว้างขวางยิ่งขึ้น ซึ่งการลงทุนในกองทุนรวมเป็นเสมือนการออมเงินอย่างหนึ่งแต่ให้ผลตอบแทนมากกว่าการฝากเงินกับสถาบันการเงิน และยังเป็นการพัฒนาตลาดทุน และระบบเศรษฐกิจให้มีเสถียรภาพยิ่งขึ้น

วัตถุประสงค์ในการจัดตั้งกองทุนรวม สรุปได้ดังนี้ (“อาหารสมองของนักลงทุน”.2548: 25)

1. ให้ประชาชนผู้มีรายได้น้อยและปานกลาง มีทางเลือกในการลงทุนเพิ่มขึ้น โดยได้รับผลตอบแทนปานกลางและมีความเสี่ยงไม่สูงมากนัก
2. เพื่อเป็นการระดมเงินออมจากประชาชนสู่ระบบเศรษฐกิจให้มากขึ้น เป็นการลดช่องว่างระหว่างการออมและการลงทุนในประเทศไทย
3. เป็นการพัฒนาตลาดทุน และส่งเสริมกิจการที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยให้มีการพัฒนาควบคู่ไปกับการพัฒนาเศรษฐกิจ
4. เพื่อกระจายการถือหุ้นออกไปได้กว้างขวางยิ่งขึ้น และเป็นการเพิ่มรายได้ของประชาชนซึ่งจะเป็นไปตามภาวะเศรษฐกิจของประเทศที่กำลังเจริญเติบโต

การลงทุนในกองทุนรวมเป็นทางเลือกใหม่ของผู้ลงทุน โดยกองทุนรวมจะนำเงินลงทุนของผู้ลงทุนรายหนึ่ง ๆ ไปรวมเข้าด้วยกันกับเงินของผู้ลงทุนรายอื่นเป็นกองทุนรวมขนาดใหญ่ มีผู้จัดการกองทุนที่เป็นมืออาชีพคอยดูแลให้การลงทุนนั้นเป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพ มีการติดตามและประเมินสถานการณ์การลงทุนอย่างใกล้ชิด เพื่อให้ความเสี่ยงในการลงทุนอยู่ในระดับต่ำและให้ผลตอบแทนที่คุ้มค่า

### 2.3 การลงทุนในกองทุนรวม

กองทุนรวมในปัจจุบันแบ่งออกเป็น 2 ประเภท คือ (“อาหารสมองของนักลงทุน”.2548:28)

1. กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป
2. กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนประเภทสถาบัน ซึ่งผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนทั้งหมดเป็นผู้ลงทุนประเภทสถาบัน

สำหรับกองทุนทั้ง 2 ประเภทดังกล่าว ยังสามารถมีนโยบายแบ่งย่อยลงไปอีก โดยอาจเป็นได้ทั้งกองทุนรวมทั่วไปและกองทุนรวมพิเศษ รายละเอียดดังนี้ (“อาหารสมองของนักลงทุน”. 2548: 28)

### กองทุนรวมทั่วไป

กองทุนรวมทั่วไป แบ่งออกเป็น 3 ประเภท ดังนี้

1. กองทุนรวมตราสารทุน(equity fund) หมายถึง กองทุนรวมที่มีนโยบายการลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งตราสารแห่งทุนโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 65% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ
2. กองทุนรวมตราสารแห่งหนี้(fixed income fund) หมายถึง กองทุนรวมที่มีนโยบายการลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งเงินฝาก ตราสารแห่งหนี้ โดยไม่มีการลงทุนในตราสารทุน
3. กองทุนรวมผสม(mixed fund) หมายถึง กองทุนรวมที่มีกำหนดสัดส่วน การลงทุนตามการตัดสินใจของบริษัทจัดการกองทุนรวมตามความเหมาะสม กับสภาพการณ์ในแต่ละขณะ หรือกำหนดสัดส่วนการลงทุนในตราสารแห่งทุนในขณะใดขณะหนึ่งน้อยกว่า 65% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

### กองทุนรวมพิเศษ

กองทุนรวมพิเศษ แบ่งออกเป็น 12 ประเภท ดังนี้ (สถาบันพัฒนาบุคลากรธุรกิจ หลักทรัพย์ (TSI).2546:97-98)

1. กองทุนรวมหน่วยลงทุน(equity fund) หมายถึง กองทุนรวมที่มีนโยบายการลงทุนในหน่วยลงทุนและใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหน่วยลงทุนของกองทุนรวม โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 65% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ
2. กองทุนรวมตลาดเงิน(money market fund) หมายถึง กองทุนรวมที่มีนโยบายการลงทุนในเงินฝาก ตราสารแห่งหนี้หรือหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่น ซึ่งมีกำหนดชำระคืนเมื่อทวงถามหรือจะครบกำหนดชำระคืนหรือมีอายุสัญญาไม่เกิน 1 ปี นับแต่วันที่ลงทุนในทรัพย์สินหรือเข้าทำสัญญาเหล่านั้น
3. กองทุนรวมมีประกัน( guaranteed fund) หมายถึง กองทุนรวมที่บริษัทจัดการกองทุนรวมจัดให้มีบุคคลอื่นประกันว่าหากผู้ถือหน่วยลงทุนได้ถือหน่วยลงทุนจนครบตามระยะเวลาที่กำหนดผู้ถือหน่วยลงทุนจะได้รับชำระเงินลงทุนหรือเงินลงทุนและผลตอบแทนจากการได้ถอนหรือการขายคืนหน่วยลงทุน แล้วแต่กรณี ตามจำนวนเงินที่ประกันไว้
4. กองทุนรวมคุ้มครองเงินต้น(capital protected fund) หมายถึง กองทุนรวมที่ บลจ.วางแผนการลงทุนเพื่อให้ความคุ้มครองเงินลงทุนของผู้ถือหน่วยลงทุน ตามที่ระบุไว้ในโครงการจัดการกองทุนรวม



กำหนดไว้ในโครงการ ฯ โดยผ่านการวิเคราะห์วินิจฉัยแล้วและทำหน้าที่จัดการหลักทรัพย์ที่เป็นทรัพย์สินของกองทุนรวมให้ได้ประโยชน์สูงสุดซึ่งผลประโยชน์ที่ได้มาจากเงินปันผล ดอกเบี้ย และกำไรส่วนทุนสุทธิจากหลักทรัพย์ต่าง ๆ โดยบริษัทจะหักค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและเงินสำรองตามกฎหมาย ส่วนที่เหลือจะจัดสรรให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนในรูปของเงินปันผล

2. ผู้ถือหน่วยลงทุนหรือผู้ออก(unit investors) คือ เจ้าของเงิน เป็นได้ทั้งบุคคลธรรมดาและนิติบุคคลที่มีความสนใจและซื้อหน่วยลงทุน หรือได้รับโอนหน่วยลงทุนของโครงการกองทุนรวมโดยผู้ถือหน่วยลงทุนของโครงการกองทุนรวมตามที่ระบุไว้ในรายละเอียดของโครงการมีโอกาสได้รับกำไรส่วนเกินทุนจากการขายหน่วยลงทุนเมื่อหน่วยลงทุนได้เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์เพื่อความต้องการผลตอบแทนที่เพิ่มขึ้น

3. นายทะเบียนหน่วยลงทุน(register) คือ องค์กรที่ได้รับใบอนุญาตจากคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ให้ประกอบกรเป็นนายทะเบียนทำหน้าที่ในการจัดทำทะเบียนรายชื่อผู้ถือหน่วยลงทุนและปรับทะเบียนให้เป็นปัจจุบัน ตลอดจนจัดส่งสิทธิประโยชน์ที่เกิดขึ้นให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน

4. ผู้ดูแลผลประโยชน์(trustee or mutual fund superiors) เป็นผู้ดูแลผลประโยชน์และทำหน้าที่เสมือนตัวแทนของผู้ถือหน่วยลงทุน ในการติดตามดูแลการจัดการกองทุนและพิทักษ์รักษาผลประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุน ควบคุมการทำงานของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมให้เป็นไปตามกฎหมาย และข้อบังคับของโครงการกองทุนรวม โดยเริ่มจากบริษัทจัดการกองทุนรวมจัดตั้งโครงการกองทุนขึ้นมาเพื่อระดมเงินทุนด้วยการขายหน่วยลงทุนให้แก่ประชาชนทั่วไป แต่ก่อนที่จะนำหน่วยลงทุนออกจำหน่ายได้จะต้องมีการแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์ทำหน้าที่ดูแลผลประโยชน์แทนผู้ถือหน่วยลงทุนภายใต้สัญญากองทุนที่สร้างขึ้น หากบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมไม่ปฏิบัติตามกฎหมาย หรือข้อบังคับของกองทุนรวม ผู้ดูแลผลประโยชน์ต้องรายงานความผิดพลาด ให้สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์รับทราบและดำเนินการฟ้องร้องแทนผู้ถือหน่วยลงทุน

## 2.5 ผลตอบแทนจากการลงทุนในกองทุนรวม

ผลตอบแทนที่ผู้ถือหน่วยลงทุนจะได้รับ แบ่งออกได้เป็น 2 ประเภท โดยมีรายละเอียดดังนี้ (สถาบันพัฒนาบุคลากรธุรกิจหลักทรัพย์(TSI).2546:115)

1. เงินปันผล(dividend) คือ ผลประโยชน์ตอบแทนที่ผู้ถือหน่วยลงทุนได้รับจากการซื้อหน่วยลงทุน คือ ผลกำไรที่ได้จากการจัดการลงทุนที่นำมาแบ่งจ่ายแก่กัน ในรูปเงินปันผลแก่ผู้ถือหน่วยลงทุนได้ต่อเมื่อผลการดำเนินการตามโครงการจัดการกองทุนรวมมีกำไร ซึ่งก่อนการจ่ายเงิน

ปีนั้นจะต้องจัดสรรกำไรสุทธิของกองทุนรวมเข้าบัญชีสำรองกำไรของกองทุนรวมนั้นไม่น้อยกว่าร้อยละ 10 ของจำนวนเงินทุนของกองทุนรวม

2. ส่วนเกินทุน ผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถทำกำไรจากส่วนเกินทุนได้ 2 แบบด้วยกัน คือ

2.1 ส่วนเกินทุนจากการซื้อขายหน่วยลงทุน จากการที่หน่วยลงทุนมีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิสูงขึ้น ทำให้ราคาซื้อขายของหน่วยลงทุนเพิ่มขึ้นตามไปด้วย นักลงทุนที่ต้องการเปลี่ยนสภาพคล่องเป็นเงินสดก่อนครบอายุโครงการสามารถขายหน่วยลงทุนก่อนครบอายุโครงการและยังได้รับกำไรส่วนเกินทุนด้วย หรือเป็นกรณีที่มีการซื้อ - ขาย หน่วยลงทุนแบบเก็งกำไร

2.2 ส่วนเกินทุนจากการถือหน่วยลงทุนครบอายุโครงการ เมื่อกองทุนปิดครบอายุโครงการจะมีการชำระบัญชีทั้งทรัพย์สินและหนี้สิน ส่วนที่เหลือสุทธิเท่าใดก็จ่ายคืนแก่นักลงทุนเฉลี่ยตามหน่วยลงทุน

## 2.6 ประโยชน์ที่ผู้ลงทุนได้รับจากการลงทุนในกองทุนรวม

1. เป็นการกระจายความเสี่ยงในการลงทุน เนื่องจากกองทุนรวมสามารถจัดสรรเงินทุนไปในหลักทรัพย์ของธุรกิจหลาย ๆ ประเภท ทำให้ความเสี่ยงของการลงทุนกระจายออกไป เป็นการประกันความปลอดภัยของเงินทุนและผลตอบแทนที่ผู้ลงทุนจะได้รับ

2. การบริหารกองทุนโดยผู้เชี่ยวชาญ ผู้มีประสบการณ์มีการติดตามสถานการณ์ความเคลื่อนไหวของตลาด ข้อมูลข่าวสารอย่างใกล้ชิด และมี ก.ล.ต. ควบคุมการทำงานของบริษัทจัดการทำให้นักลงทุนมั่นใจในการลงทุนว่าได้ผ่านการวิเคราะห์อย่างถูกต้องตามหลักวิชาการ และนำไปลงทุนอย่างเหมาะสมสอดคล้องกับสภาวะการณ์

3. มีความคล่องตัวเมื่อมีความต้องการใช้เงิน หากเป็นประเภทกองทุนเปิด เมื่อผู้ลงทุนได้รับผลตอบแทนน้อยกว่าที่คาดหวังไว้ สามารถขายคืนหน่วยลงทุนแก่กองทุนรวมได้ทันทีในราคาตามมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ และหากเป็นประเภทกองทุนปิด เมื่อหน่วยลงทุนได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ไว้แล้ว ผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถนำหน่วยลงทุนไปขายในตลาดหลักทรัพย์ได้ แต่ส่วนใหญ่มักจะขายได้ในราคาต่ำกว่ามูลค่าทรัพย์สินสุทธิของหน่วยลงทุน ดังนั้น กองทุนปิดจึงเหมาะกับผู้ที่ต้องการถือจนครบอายุโครงการ

### 3. ข้อมูลเกี่ยวกับกองทุนรวม RMF และ LTF ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กสิกรไทย จำกัด

#### 3.1 ประวัติบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กสิกรไทย จำกัด

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กสิกรไทย จำกัด เป็นบริษัทในเครือธนาคารกสิกรไทย ที่ได้รับใบอนุญาตให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ ประเภทกิจการจัดการลงทุนจากกระทรวงการคลัง เมื่อวันที่ 18 มีนาคม พ.ศ.2535 ได้รับใบอนุญาตให้ประกอบธุรกิจจัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ในเดือนมิถุนายน พ.ศ.2543 และได้รับใบอนุญาตให้ประกอบธุรกิจจัดการกองทุนส่วนบุคคล ในเดือนมีนาคม พ.ศ.2544

ในปัจจุบัน บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กสิกรไทย จำกัด เป็นบริษัทจัดการลงทุนที่มีความพร้อมทั้งในด้านการให้บริการ การวิจัยและการจัดการลงทุน โดยดำเนินธุรกิจจัดการกองทุน ด้วยบุคลากรที่มีคุณภาพ พร้อมกับข้อมูลข่าวสารระบบงานและเทคโนโลยีในการจัดการลงทุนที่ทันสมัย และยึดมั่นในจรรยาบรรณอย่างเคร่งครัด เพื่อรักษาความเป็นบริษัทจัดการลงทุนที่มีคุณภาพ

#### 3.2 ภารกิจ

บริษัทมุ่งมั่นพัฒนาสู่การเป็นบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนที่ดีที่สุด และได้รับความเชื่อมั่นสูงสุดทั้งในด้านจรรยาบรรณ ความสามารถในการให้บริการด้านการจัดการลงทุนที่หลากหลาย ด้วยคุณภาพ มีประสิทธิภาพ มีความโปร่งใส และการมีส่วนร่วมต่อการรับผิดชอบต่อและพัฒนาสังคม โดยมีการผสมผสานการใช้เทคโนโลยี และทรัพยากรมนุษย์ ทั้งนี้ เพื่อให้บรรลุผลที่ดี โดยคำนึงถึงผลประโยชน์ของลูกค้าเป็นสำคัญ เพื่อสร้างความพึงพอใจและเป็นธรรมต่อลูกค้า ผู้ถือหุ้น พนักงาน และ ประเทศไทย

#### 3.3 วิสัยทัศน์

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนกสิกรไทย จำกัด มุ่งมั่นเป็นบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนที่ดีที่สุด ที่ริเริ่มในสิ่งใหม่ และกระทำทุกวิถีทางเพื่อเป็นบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนไทย ที่ให้บริการอย่างดีที่สุดแก่ลูกค้า บริษัทจึงยึดมั่นที่จะปรับปรุงและเสริมศักยภาพของบริษัทให้มีขีดความสามารถในการบริหารจัดการลงทุนและการให้บริการ เพื่อรักษาระดับการเป็นบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนชั้นนำของประเทศ และก้าวสู่มาตรฐานสากล

### 3.4 ปรัชญาในการดำเนินธุรกิจ

บริษัท ตระหนักดีว่าการดำเนินธุรกิจเกี่ยวข้องกับเงินออมของประชาชน จะประสบความสำเร็จ ได้ด้วยความไว้วางใจ และ ความเชื่อมั่นที่ประชาชนมีต่อบริษัท บริษัทจึงมุ่งเน้นการสร้าง และรักษาชื่อเสียงอันจะนำมาซึ่งความไว้วางใจของลูกค้า โดยยึดมั่นปรัชญาในการดำเนินธุรกิจ ดังนี้

1. ดำเนินธุรกิจด้วยความซื่อสัตย์ สุจริต มีจรรยาบรรณ ปฏิบัติตามกฎหมายอย่างเคร่งครัด
2. มุ่งเน้นผลประโยชน์ของผู้ลงทุนเป็นสำคัญ และมีการป้องกันและบริหารความขัดแย้ง
3. ผลประโยชน์ (Conflict of Interest)
4. ดำเนินธุรกิจด้วยบุคลากรที่มีคุณภาพและมีการพัฒนาอย่างต่อเนื่อง
5. เน้นความสำคัญของระบบงานที่มีประสิทธิภาพ รัศกุมและคล่องตัว โดยให้ความสำคัญอย่างยิ่งต่อการควบคุมภายใน โดยสำนักกำกับและควบคุมภายใน
6. เน้นความสำคัญของการพัฒนาเทคโนโลยี
7. เน้นการใช้ข้อมูลวิเคราะห์พื้นฐาน(Fundamental Analysis) เป็นหลักในการตัดสินใจลงทุน และเน้นการวิจัยปฐมภูมิด้วยตนเอง
8. มอบหมายให้นักวิเคราะห์และผู้จัดการกองทุนแต่ละคน เป็นผู้เชี่ยวชาญเฉพาะการวิจัย กลุ่มอุตสาหกรรม
9. จัดการลงทุนโดยการทำงานเป็นทีมผ่านคณะกรรมการพิจารณาการลงทุนเพื่อแลกเปลี่ยนประสบการณ์ ข้อมูล เพื่อสร้างผลตอบแทนที่ดีที่สุดแก่กองทุน ตลอดจนร่วมกันตรวจสอบและควบคุมความเสี่ยง
10. ติดต่อกับบริษัทคู่ค้า โดยเน้นคุณภาพงานวิจัยเป็นเกณฑ์การเลือก
11. สร้างความสัมพันธ์ที่ดีกับแหล่งข้อมูลอย่างต่อเนื่อง
12. ยึดมั่นในวินัยและปฏิบัติตามกระบวนการลงทุนอย่างเคร่งครัด

### 3.5 ปรัชญาการลงทุน (Investment Philosophy)

1. ใช้ Active Approach ในการลงทุนจัดการลงทุนโดยใช้หลักการคัดเลือกลงทุนเฉพาะในหลักทรัพย์ที่คาดว่าจะมีโอกาสให้ผลตอบแทนสูงกว่าเกณฑ์เฉลี่ยมาตรฐาน(Benchmark) และมีความคล่องตัว(Flexibility)ในการปรับเปลี่ยนกลยุทธ์ในการลงทุนให้สอดคล้องกับแนวโน้มเศรษฐกิจที่คาดว่าจะเปลี่ยนแปลงไป โดยคำนึงถึงการบรรลุวัตถุประสงค์ และเป้าหมายการลงทุนในระยะยาวที่ได้กำหนดไว้เป็นสำคัญ ทั้งนี้เพื่อให้ผลการบริหารกองทุนได้ผลตอบแทนที่สูงกว่าเกณฑ์เฉลี่ยมาตรฐาน (Benchmark)และค่าเฉลี่ยของกองทุนในประเภทเดียวกันที่จัดการ โดยบริษัทอื่น

2. มุ่งเน้นการลงทุนโดยใช้การวิเคราะห์พื้นฐาน และทำวิจัยด้วยตนเองด้วยความเชื่อมั่นว่า ในที่สุดแล้วปัจจัยพื้นฐานของหลักทรัพย์ใดๆ จะสะท้อนเข้าไปในราคาของหลักทรัพย์นั้นเสมอ และราคาเหมาะสมที่ใช้ตัดสินใจลงทุนมาจากเกณฑ์การประเมินมูลค่าที่แท้จริง บริษัทซึ่งได้ผ่านการวิเคราะห์พื้นฐานแล้ว บริษัทจึงมุ่งเน้นการใช้ข้อมูลวิจัยพื้นฐานเป็นองค์ประกอบหลักในการตัดสินใจลงทุน โดยสร้างฐานข้อมูลวิจัยที่มีผลกระทบต่อการลงทุนต่างๆ อันได้แก่ เศรษฐกิจ อุตสาหกรรมการเมือง ตลาดทุน ตลาดเงิน และข้อมูลรายบริษัท ทั้งที่เป็นข้อมูลจากภายในประเทศ และต่างประเทศ ซึ่งบริษัทได้พัฒนาระบบงาน Thailand Economic Model, Market Consensus และ Attribution Analysis เพื่อประมวลผลงานวิจัย และวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน ของกองทุนอย่างสม่ำเสมอ นอกจากการรวบรวมข้อมูลและทำการวิจัยโดยทีมนักวิเคราะห์ของบริษัทเองแล้ว บริษัทยังได้รับการสนับสนุนข้อมูลเหล่านี้จาก ผู้บริหารของบริษัทจดทะเบียน ผู้ถือหุ้นของบริษัท (ได้แก่ บริษัทศูนย์วิจัย กลสิกรไทย จำกัด และสาขาของ Merrill Lynch Investment Managers ที่กระจายอยู่ทั่วโลก) บริษัทคู่ค้า (เช่น บริษัทนายหน้าค้าหลักทรัพย์ ธนาคารพาณิชย์ หรือบริษัทเงินทุนที่กองทุนฝากเงิน ฯลฯ) และหน่วยงานต่างๆ (เช่น สถาบันวิจัย หน่วยงาน ราชการ ฯลฯ) ด้วยฐานข้อมูลการลงทุนที่ครบถ้วนและทันเหตุการณ์อยู่ตลอดเวลา ทำให้บริษัทสามารถติดตาม ความเคลื่อนไหว และผลกระทบใดๆ ที่จะมีต่อราคาหลักทรัพย์ที่กองทุนลงทุนอยู่ได้อย่างใกล้ชิด

3. แม้ว่าบริษัทจะได้รับบทวิเคราะห์ และคำแนะนำการลงทุน จากบริษัทคู่ค้าอย่างหลากหลาย ซึ่งนับว่าเป็นประโยชน์อย่างมาก และทำให้สามารถเห็นภาพรวมของการคาดการณ์ แนวโน้มตลาดทุนตลาดเงิน แต่การจัดทำการวิจัยพื้นฐานด้วยตนเอง เป็นสิ่งที่บริษัทเน้นความสำคัญเป็นอันดับแรก เนื่องจากจะทำให้สามารถตรวจสอบความถูกต้องและความน่าเชื่อถือจากข้อมูล ที่ได้รับจากบริษัทคู่ค้าได้อย่างมีประสิทธิภาพและทำให้สามารถสร้างสรรค์แนวคิดการลงทุนใหม่ (Investment Theme) ได้ด้วยตนเอง ซึ่งนับเป็นปัจจัยที่สำคัญอย่างยิ่งเพราะสามารถนำมาใช้ประโยชน์ในการลงทุนได้อย่างเต็มที่ รวดเร็วและทันเหตุการณ์

4. การวิจัยพื้นฐานของบริษัทได้มุ่งเน้นคุณภาพของงาน และประโยชน์ต่อการตัดสินใจลงทุนอย่างทันเหตุการณ์เป็นหลักซึ่งจะกระทำผ่านกระบวนการวิเคราะห์ที่ถูกต้อง รอบคอบ ระมัดระวัง และรวดเร็ว โดยมีทีมวิจัยอันประกอบด้วย นักวิเคราะห์เศรษฐกิจ ซึ่งทำการวิจัยระดับเศรษฐกิจ สังคม การเมือง ตลาดทุน และตลาดเงิน ทั้งในและต่างประเทศและมีทีมผู้จัดการกองทุน และนักวิเคราะห์ ซึ่งแบ่งแยกกันดูตามความรับผิดชอบเฉพาะเจาะจงเป็นรายธุรกิจ(Sector) เพื่อให้เกิดความเชี่ยวชาญในการทำการวิจัยระดับอุตสาหกรรมและรายบริษัท โดยทีมดังกล่าวจะออกเยี่ยมชม และสัมภาษณ์บริษัทในธุรกิจต่างๆ บ่อยครั้งและสม่ำเสมอ จนสามารถสร้างเครือข่ายและรักษา

ความสัมพันธ์ที่ดีต่อกลุ่มผู้บริหารบริษัทจดทะเบียน ตลอดจนแหล่งข้อมูลต่างๆ อันก่อให้เกิดประสิทธิภาพของการวิเคราะห์วิจัยอย่างยิ่ง

5. ในยุคโลกาภิวัตน์ซึ่งข้อมูลท่วมท้นและเปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็ว บริษัทเชื่อว่าไม่มีบุคคลใด ที่จะติดตามข้อมูลได้ครบถ้วนทันการณ์ ดังนั้น บริษัทจึงได้ปลูกฝังปรัชญาในการทำงาน กำหนดโครงสร้าง และ กระบวนการในการตัดสินใจลงทุน ตลอดจนสร้างบรรยากาศให้เกิดการแลกเปลี่ยนข้อมูลและร่วมตัดสินใจเป็นทีม นับว่าทำได้ผลดียิ่งทั้งในที่ประชุมอันประกอบด้วยผู้จัดการกองทุนทั้งตลาดทุนและตลาดเงิน และนักวิจัย ซึ่งทำการสรุปวิเคราะห์ข่าวที่มีผลต่อการลงทุนร่วมกันทุกเช้า(Morning Meeting) และที่ประชุมคณะกรรมการพิจารณางานวิจัย(Research Committee) ซึ่งจัดเป็นประจำทุกสัปดาห์เพื่อประมวลผลนำเสนอต่อคณะกรรมการพิจารณาการลงทุน (Investment Committee) ซึ่งจัดประชุมเป็นประจำทุกสัปดาห์หรือทุกครั้งที่มีเหตุการณ์เร่งด่วน

6. มีวินัยและปฏิบัติตามกระบวนการลงทุนอย่างเคร่งครัดจัดการลงทุน โดยมีวินัยในการลงทุนอย่างเคร่งครัด เป็นไปตามกฎหมาย ข้อกำหนด จรรยาบรรณ นโยบายของกองทุน และมติของคณะกรรมการพิจารณาการลงทุนโดยผู้จัดการกองทุน จะต้องยึดมั่นปฏิบัติตามกระบวนการตัดสินใจลงทุน ที่บริษัทได้กำหนดไว้อย่างเคร่งครัด และมีสำนักกำกับและควบคุมภายในทำการติดตามดูแลอย่างใกล้ชิดเป็นประจำทุกวัน

7. ตัดสินใจลงทุนผ่านคณะกรรมการพิจารณาการลงทุน การนำคุณค่าแห่งความรู้ความสามารถ ประสบการณ์อันหลากหลายและยาวนาน ของผู้บริหารระดับสูงของบริษัทและผู้จัดการกองทุน ให้มารวมตัวในรูปของคณะกรรมการพิจารณาการลงทุนนั้นเป็นอีกปัจจัยหลักอันหนึ่งของความสำเร็จในการจัดการกองทุนของบริษัทเนื่องจากการพิจารณาตัดสินใจใดๆ จะเป็นการระดมความคิดข้อมูลจากหลายๆ แหล่ง การแลกเปลี่ยนข้อมูลระหว่างกันและสามารถใช้จุดแข็งและศักยภาพของกรรมการแต่ละคนร่วมกันอย่างเต็มที่ ทำให้การตัดสินใจลงทุน ทำได้อย่างสุขุมรอบคอบและครบถ้วนในระยะเวลาสั้น อีกทั้งยังเป็นการป้องกันความเสี่ยง อันอาจเกิดจากการตัดสินใจผิดพลาด หรือไม่ครบถ้วน

8. สร้างผลตอบแทนสูงสุดภายใต้ความเสี่ยงที่เหมาะสมจัดการลงทุน ให้มีผลตอบแทนสูงสุดภายใต้วัตถุประสงค์และนโยบายการลงทุนที่ตกลงไว้กับลูกค้า โดยควบคุมระดับความเสี่ยงของกองทุนให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม และมุ่งหวังให้ผลตอบแทนดีกว่าเกณฑ์เฉลี่ยมาตรฐาน (Benchmark) และสูงกว่าค่าเฉลี่ยของกองทุนประเภทเดียวกันที่จัดการโดยบริษัทอื่น

9.ลงทุนโดยใช้หลักการการวิเคราะห์แนวโน้มมหภาค ในการกำหนดน้ำหนักสัดส่วนการลงทุนตามประเภทของสินทรัพย์หลังจากได้ผลการวิเคราะห์แนวโน้มของเศรษฐกิจ นโยบายการเงินการคลัง และการลงทุนในตลาดตราสารการเงินระยะสั้น ระยะยาวและตลาดทุน ตลอดจนผลกระทบกับสถานะดอกเบี้ย Yield Curve และอัตราแลกเปลี่ยน คณะกรรมการพิจารณาการลงทุนจะพิจารณาเปรียบเทียบผลตอบแทนที่คาดว่าจะได้ และระดับความเสี่ยงจากการลงทุนในแต่ละประเภทดังกล่าว เพื่อคัดเลือกและจัดการกระจายให้น้ำหนักการลงทุนในสินทรัพย์ แต่ละประเภทเหมาะสมกับแนวโน้มที่คาดการณ์ เพื่อให้ได้ส่วนผสมของสินทรัพย์ที่จะสร้างผลตอบแทนการลงทุนต่อกองทุนโดยรวมสูงสุด ในขณะที่เดียวกันก็กระจายความเสี่ยงให้ได้ในอัตราที่เหมาะสม

10.ลงทุนโดยใช้หลักการจัดสัดส่วนตามกลุ่มธุรกิจ เมื่อได้สัดส่วนการลงทุนในแต่ละประเภทสินทรัพย์ คณะกรรมการพิจารณาการลงทุนจะพิจารณาโดยคัดเลือกและจัดสัดส่วนหมวดธุรกิจที่คาดว่าจะได้ผลตอบแทนสูง ซึ่งได้รับจากผลการวิเคราะห์วิจัยอุตสาหกรรมเป็นอย่างดีแล้ว โดยพิจารณาความเสี่ยงประกอบด้วย ทั้งนี้ไม่จำเป็นว่าจะต้องกระจายลงทุนให้ได้ทุกหมวดธุรกิจ แต่จะเน้นลงทุนเฉพาะหมวดธุรกิจที่คาดว่าจะได้ผลตอบแทนสูงกว่าเกณฑ์เฉลี่ย และจัดการกระจายการลงทุนให้เหมาะสม แต่ทั้งนี้การจะตัดสินใจลงทุนในหมวดอุตสาหกรรมใดจะต้องคำนึงถึงคุณภาพของบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์ประกอบด้วย

11.ลงทุนโดยใช้หลักคัดเลือกหลักทรัพย์รายตัวในแต่ละหมวดธุรกิจที่ได้ตัดสินใจแล้วว่า จะลงทุน บริษัทมุ่งเน้นการสร้างผลตอบแทนที่สูงขึ้นให้กับกองทุนด้วยการคัดเลือกหลักทรัพย์รายตัวที่จะลงทุน โดยใช้เกณฑ์การพิจารณาคัดเลือก(Criteria) ที่มีพื้นฐานมาจากการวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐาน ไม่ว่าจะเป็นแนวคิดด้านการประเมินมูลค่าบริษัท(Value) แนวโน้มการเจริญเติบโตของบริษัท(Growth) หรือความมั่นคงของฐานะการเงิน(Balance Sheet Strength) ซึ่งการเลือกใช้หลักการใดจะขึ้นกับสถานการณ์และความเหมาะสมซึ่งจะถูกนำไปใช้อย่างยืดหยุ่น โดยจะสามารถปรับเปลี่ยนอย่างคล่องตัว และสอดคล้องกับการเปลี่ยนแปลงวงจรการเติบโตของเศรษฐกิจ หรืออุตสาหกรรม

### 3.6 เหตุผลที่เลือกลงทุน

- มีความเชี่ยวชาญด้านการจัดการลงทุนทั้ง 3 ธุรกิจ
- เนื่องจากดำเนินธุรกิจเกี่ยวกับการจัดการลงทุน(Asset Management) เท่านั้น และมีความกระเป๋ยที่เคร่งครัด ในการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ จึงไม่มีความขัดแย้งทางผลประโยชน์กับลูกค้า

- ดำเนินธุรกิจโดยยึดมั่นในหลักจรรยาบรรณและคำนึงถึงผลประโยชน์ของลูกค้าเป็นสำคัญ โดยปฏิบัติตามกฎหมาย และข้อบังคับ อย่างเคร่งครัด
- มีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนภายใต้การจัดการมากเป็นอันดับหนึ่ง
- บริษัทมีความมั่นคงสูง โดยมี บมจ.ธนาคารกสิกรไทย เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่และมีกำไรต่อเนื่องมาโดยตลอด 9 ปี
- มีทีมงานวิเคราะห์ วิจัยหลักทรัพย์และจัดการลงทุนที่มีประสิทธิภาพและประสบการณ์สูงต่อเนื่องมายาวนานและมีความเป็นมืออาชีพในด้านการจัดการลงทุน
- มีผลงานการบริหารกองทุนอยู่ในระดับแนวหน้าของอุตสาหกรรม
- ใช้ระบบคอมพิวเตอร์ที่มีเทคโนโลยีขั้นสูงช่วยในการบริหารกองทุน เช่น ระบบการจัดการกองทุน Financial Model และระบบ Attribution Analysis
- ให้ความสำคัญถึงระดับความเสี่ยงเปรียบเทียบกับอัตราผลตอบแทนในการลงทุนตลอดเวลา
- มีหลักในการเก็บรักษาความลับของลูกค้าทั้งภายในและภายนอกองค์กร

### 3.7 กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

#### 3.7.1 ความหมาย

กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ คือ กองทุนที่ลูกจ้างและนายจ้างร่วมกันจัดตั้งขึ้นโดยความสมัครใจ ประกอบด้วยเงินที่ลูกจ้างซึ่งเป็นสมาชิกของกองทุนจ่ายสะสมและเงินที่นายจ้างจ่ายสมทบ โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเป็นหลักประกันให้แก่สมาชิกและครอบครัว ในกรณีที่สมาชิกออกจากการเกษียณอายุ พุพพลภาพหรือเสียชีวิต

#### 3.7.2 องค์ประกอบของเงินกองทุน

- เงินสะสม หมายถึง เงินที่ลูกจ้างซึ่งเป็นสมาชิกกองทุนจ่ายเข้ากองทุนเพื่อตนเอง โดยนายจ้างจะหักจากค่าจ้างของลูกจ้างที่เป็นสมาชิกทุกครั้งที่มีการจ่ายค่าจ้าง
- เงินสมทบ หมายถึง เงินที่นายจ้างจ่ายเข้ากองทุนเพื่อลูกจ้างที่เป็นสมาชิกกองทุน ในอัตราที่ไม่ต่ำกว่าเงินสะสมของสมาชิกซึ่งจะเป็นไปตามที่กำหนดไว้ในข้อบังคับกองทุน
- ผลประโยชน์ของเงินสะสม และผลประโยชน์ของเงินสมทบ หมายถึง ดอกผลที่เกิดจากการนำเงินสะสม และเงินสมทบไปลงทุน



### 3.7.3 บทบาทและหน้าที่ของคณะกรรมการกองทุน

คณะกรรมการกองทุนประกอบด้วยกรรมการกองทุนฝ่ายนายจ้างและกรรมการกองทุนฝ่ายสมาชิก หน้าที่ของคณะกรรมการกองทุนคือควบคุมดูแลกิจการทั่วไปของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ กำหนดนโยบายลงทุนให้บริษัทจัดการดำเนินการ เป็นผู้แทนของกองทุนในกิจการที่เกี่ยวกับบุคคลภายนอกและภายในกรณีที่นายจ้างหรือสมาชิกมีปัญหาหรือข้อสงสัยเกี่ยวกับกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ นายจ้างหรือสมาชิกสามารถติดต่อบริษัทจัดการได้โดยผ่านทางคณะกรรมการกองทุน

### 3.7.4 ประโยชน์ที่สมาชิกจะได้รับ

- เสมือนได้รับค่าจ้างเพิ่มขึ้น จากเงินสมทบที่นายจ้างจ่ายให้
- เป็นสวัสดิการเงินได้ที่เพิ่มขึ้น เมื่อออกจากงาน หรือ เกษียณอายุ
- เป็นหลักประกันแก่ครอบครัว กรณีสมาชิกทุพพลภาพหรือเสียชีวิต
- เป็นโอกาสออมเงินเพื่อตนเองและครอบครัวเพิ่มขึ้น
- เงินออมอยู่ภายใต้การบริหารของมืออาชีพ
- ได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษี

### 3.7.5 สิทธิประโยชน์ทางภาษีที่สมาชิกจะได้รับ

#### กรณีที่ 1 เมื่อสมาชิกจ่ายเงินสะสมเข้ากองทุน

เงินสะสมที่สมาชิกจ่ายเข้ากองทุนสามารถนำมาหักลดหย่อนในการคำนวณเงินได้เพื่อเสียภาษีตามที่จ่ายจริง แต่ไม่เกินปีละ 10,000 บาท สำหรับส่วนที่เกิน 10,000 บาท แต่ไม่เกินปีละ 290,000 บาท ได้รับยกเว้นไม่ต้องนำไปรวมคำนวณเงินได้เพื่อเสียภาษี

#### กรณีที่ 2 เมื่อบริษัทจัดการนำเงินไปลงทุน

ผลตอบแทนที่ได้รับจากการลงทุนโดยเปรียบเทียบระหว่างการฝากเงินในธนาคาร โดยบุคคลทั่วไปกับกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

#### กรณีที่ 3 เมื่อสมาชิกออกจากงาน

กรณีสมาชิกออกจากงานและอายุการทำงานตั้งแต่ 5 ปีขึ้นไป เงินกองทุนที่ได้รับสามารถเลือกเสียภาษีแยกต่างหากจากเงินได้ประเภทอื่น

สำหรับเงินที่ได้รับจากกองทุนในกรณีต่อไปนี้จะได้รับการยกเว้นไม่ต้องนำมารวมคำนวณเพื่อเสียภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา

- (1) เสียชีวิต
- (2) เกษียณอายุทั้งนี้จะต้องมีอายุขั้นต่ำ 55 ปีบริบูรณ์และมีอายุสมาชิกกองทุน 5 ปีขึ้นไป
- (3) ทุพพลภาพ

### 3.7.6 การลงทุนของกองทุน

ทรัพย์สินที่กองทุนสามารถลงทุนหรือมีไว้ได้ อาทิ เงินฝาก เช่น เงินฝากในธนาคารพาณิชย์ เป็นต้น ตราสารแห่งหนี้ เช่น พันธบัตรหรือตั๋วเงินคลัง บัตรเงินฝาก ตั๋วสัญญาใช้เงิน ตั๋วแลกเงิน และ หุ้นกู้ เป็นต้น ตราสารแห่งทุน เช่น หุ้น ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น หน่วยลงทุนของกองทุนรวมตราสารแห่งทุน เป็นต้น ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน เช่น หุ้นกู้แปลงสภาพ เป็นต้น

### 3.7.7 ความปลอดภัยของกองทุน

เงินกองทุนมีความปลอดภัยสูง เนื่องจากกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ มีสภาพเป็นนิติบุคคล แยกต่างหากจากนายจ้างและบริษัทจัดการ ในกรณีที่นายจ้างเลิกกิจการ เจ้าหน้าที่ของนายจ้างไม่สามารถฟ้องร้องบังคับคดีเงินจากกองทุนได้ และในกรณีที่บริษัทจัดการประสบปัญหา เช่น ล้มละลายหรือเลิกกิจการ เป็นต้น กองทุนสามารถดำเนินการต่อไปได้ เพียงแต่คณะกรรมการกองทุนต้องดำเนินการคัดเลือกบริษัทจัดการรายใหม่เพื่อบริหารกองทุนต่อไป

เนื่องจากกฎหมายกำหนดให้กองทุนต้องมีผู้รับฝากทรัพย์สินซึ่งเป็นบุคคลที่สาม แยกต่างหากจากบริษัทจัดการ ทำหน้าที่เก็บรักษาทรัพย์สินของกองทุนแทนบริษัท สมาชิกจึงมั่นใจในความถูกต้องและปลอดภัยของทรัพย์สินได้มากขึ้น เพราะหน้าที่ประการหนึ่งของผู้รับฝากทรัพย์สินของ กองทุนคือ ปกป้องกันมิให้บริษัทจัดการนำทรัพย์สินของกองทุน ไปก่อให้เกิดความเสียหาย

### 3.7.8 สมาชิกจะได้รับเงินทุนเมื่อไร

เมื่อสมาชิกสิ้นสุดสมาชิกภาพ บริษัทจัดการจะต้องจ่ายเงินจากกองทุน ให้แก่สมาชิกโดยต้องจ่ายรวมทั้งหมดครั้งเดียวภายใน 30 วัน นับแต่วันสิ้นสุดสมาชิกภาพตามที่ระบุไว้ในข้อบังคับกองทุน

ในกรณีที่สมาชิกสิ้นสุดสมาชิกภาพ เพราะเหตุถึงแก่ความตาย บริษัท จัดการจะต้องจ่ายให้ผู้รับผลประโยชน์ ตามที่สมาชิก ได้แจ้งไว้เป็นลายลักษณ์อักษรแก่บริษัทจัดการหรือบุคคลที่บริษัทจัดการมอบหมาย

### 3.7.9 การบริหารและจัดการกองทุน

การจัดการกองทุนต้องดำเนินการโดยบุคคลที่มีชำนาญและต้องได้รับอนุญาต ให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทจัดการกองทุนส่วนบุคคล อาทิ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กสิกรไทย จำกัด (K-ASSET)

ในการประกอบธุรกิจรับจัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ บริษัทได้ใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทจัดการกองทุนส่วนบุคคลจากสำนักงาน ก.ล.ต. ซึ่งใบอนุญาตนี้ สำนักงาน ก.ล.ต. ได้รวมอนุญาตให้จัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพได้ด้วย ปัจจุบันบริษัทได้รับความไว้วางใจอย่างสูงจากรัฐวิสาหกิจและองค์กรเอกชนเป็นจำนวนมาก ให้ทำหน้าที่บริหารและจัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

### 3.7.10 ประเภทของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

บลจ. กสิกรไทย ได้จัดให้มีบริการธุรกิจจัดการกองทุนรวม ที่นโยบายการลงทุนครบทุกประเภทหลักทรัพย์ไม่ว่าจะเป็นกองทุนประเภทหุ้นทุน กองทุนประเภทตราสารหนี้ กองทุนผสม กองทุนผสมแบบยืดหยุ่น ฯลฯ ซึ่งแต่ละกองทุนจะมีระดับผลตอบแทนและความเสี่ยงแตกต่างกันไป โดยกองทุนสำรองเลี้ยงชีพได้แบ่งประเภทไว้ ดังนี้

#### 1.รหัสกองทุน : KEQRMF กองทุนเปิดเค หุ้นทุนเพื่อการเลี้ยงชีพ

**ประเภทกองทุน :** กองทุนรวมตราสารทุนเพื่อการเลี้ยงชีพ ประเภทรับซื้อคืนหน่วยลงทุน

**นโยบายการลงทุน:** กองทุนจะลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอันเป็นหรือเกี่ยวข้องกับตราสารแห่งทุน โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 65 ภายใต้หลักเกณฑ์ที่กฎหมาย ก.ล.ต. กำหนด และอาจลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศได้ไม่เกินร้อยละ 25 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน กองทุนจะลงทุนบางส่วนในเงินฝาก ตราสารทางการเงิน ตราสารแห่งหนี้ รวมทั้งหลักทรัพย์ หรือทรัพย์สินอื่น หรือการหาดอกผลโดยวิธีอื่นที่ไม่ขัดต่อกฎหมาย ก.ล.ต. โดยจะเน้นลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีปัจจัยพื้นฐานดี มีความมั่นคง และให้ผลตอบแทนที่เหมาะสมเมื่อเทียบกับระดับความเสี่ยง ทั้งนี้ กองทุนอาจจะลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า เพื่อการเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารการลงทุน(Efficient Portfolio Management) อย่างไรก็ตาม กองทุนจะไม่ลงทุนในตราสารหนี้ที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง(Structured Note)

**นโยบายการจ่ายเงินปันผล** ไม่จ่ายเงินปันผล

**2.รหัสกองทุน : KFLRMF กองทุนเปิดเค หุ้นทุนบริพัตรเพื่อการเลี้ยงชีพ**

**ประเภทกองทุน :** กองทุนรวมผสมแบบยืดหยุ่นเพื่อการเลี้ยงชีพ ประเภทรับซื้อคืนหน่วยลงทุน ไม่กำหนดอายุโครงการ

**นโยบายการลงทุน:** เน้นลงทุนในตราสารแห่งทุน ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน ตราสารแห่งหนี้ และหรือเงินฝากอย่างใดอย่างหนึ่งหรือหลายอย่างตั้งแต่ร้อยละ 0 ถึงร้อยละ 100 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน โดยในสถานการณ์ที่เหมาะสม กองทุนจะลงทุนส่วนใหญ่ในตราสารแห่งทุน

**นโยบายการจ่ายเงินปันผล** ไม่จ่ายเงินปันผล

**3.รหัสกองทุน : KBLRMF กองทุนเปิดเค บาลานซ์เพื่อการเลี้ยงชีพ**

**ประเภทกองทุน :** กองทุนรวมผสมแบบยืดหยุ่นเพื่อการเลี้ยงชีพ ประเภทรับซื้อคืนหน่วยลงทุน ไม่กำหนดอายุโครงการ

**นโยบายการลงทุน:** เน้นลงทุนในตราสารแห่งทุน ตราสารแห่งหนี้ และหรือเงินฝากรวมทั้งหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นหรือการขาดอกผล โดยวิธีอื่นที่ไม่ขัดต่อกฎหมาย ก.ล.ต. ทั้งนี้ กองทุนจะลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งตราสารแห่งทุน หรือลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งตราสารแห่งหนี้ ซึ่งตราสารแห่งหนี้ดังกล่าวหรือผู้ออกตราสารหนี้ดังกล่าว ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือหรือได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือจากสถาบันการจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่ได้รับความเห็นชอบหรือได้รับการยอมรับจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ต่ำกว่าอันดับความน่าเชื่อถือที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนด ในขณะที่ขณะหนึ่งรวมกันไม่เกินร้อยละ 40 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน

**นโยบายการจ่ายเงินปันผล** ไม่จ่ายเงินปันผล

**4.รหัสกองทุน : KFIRMF กองทุนเปิดเค ตราสารหนี้เพื่อการเลี้ยงชีพ**

**ประเภทกองทุน :** กองทุนรวมตราสารแห่งหนี้เพื่อการเลี้ยงชีพ ประเภทรับซื้อคืนหน่วยลงทุน ไม่กำหนดอายุโครงการ

**นโยบายการลงทุน:** เน้นลงทุนในหลักทรัพย์อันเป็นหรือเกี่ยวข้องกับตราสารแห่งหนี้ และหรือเงินฝาก โดยจะมุ่งเน้นผลตอบแทนและความมั่นคงของสถาบันที่ออกตราสารเป็นหลัก

**นโยบายการจ่ายเงินปันผล** ไม่จ่ายเงินปันผล

**5.รหัสกองทุน : KGBRMF กองทุนเปิดเค พันธบัตรเพื่อการเลี้ยงชีพ**

**ประเภทกองทุน :** กองทุนรวมตราสารแห่งหนี้เพื่อการเลี้ยงชีพ ประเภทรับซื้อคืนหน่วยลงทุน ไม่กำหนดอายุโครงการ

**นโยบายการลงทุน:** เน้นลงทุนส่วนใหญ่ในพันธบัตรรัฐบาลหรือรัฐวิสาหกิจที่มีกระทรวงการคลังกำกับประกัน พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย หรือพันธบัตรหรือตราสารแห่งหนึ่งใดที่มีความเสี่ยงเทียบเท่าหรือต่ำกว่าพันธบัตรที่กล่าวมา และเงินลงทุนส่วนที่เหลือจะลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่น หรือการหาดอกผลโดยวิธีอื่นที่ไม่ขัดต่อกฎหมาย ก.ล.ต. กำหนด

**นโยบายการจ่ายเงินปันผล** ไม่จ่ายเงินปันผล

#### **6.รหัสกองทุน : KMMRMFกองทุนเปิดเค บริหารเงินเพื่อการเลี้ยงชีพ**

**ประเภทกองทุน :** กองทุนรวมตราสารแห่งหนึ่งระยะสั้นเพื่อการเลี้ยงชีพ ประเภทรับซื้อคืนหน่วยลงทุน ไม่กำหนดอายุ โครงการ

**นโยบายการลงทุน:** กองทุนมีนโยบายที่จะลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอันเป็นหรือเกี่ยวข้องกับตราสารแห่งหนึ่งและหรือเงินฝาก รวมทั้งหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่น หรือการหาดอกผลโดยวิธีอื่นที่ไม่ขัดต่อกฎหมาย ก.ล.ต. กำหนด เพื่อแสวงหารายได้ในรูปดอกเบี้ยเป็นส่วนใหญ่และพยายามหลีกเลี่ยงความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากความผันผวนของราคาหลักทรัพย์ โดยจะดำรงพอร์ตโฟลิโอ ดูเรชั่น (Portfolio Duration) ของกองทุนในขณะใดขณะหนึ่งไว้ไม่เกิน 1 ปี

**นโยบายการจ่ายเงินปันผล** ไม่จ่ายเงินปันผล

### **3.8 กองทุนรวมหุ้นระยะยาว**

#### **3.8.1 ความหมาย**

กองทุนรวมหุ้นระยะยาว(Long Term Equity Fund: LTF) คือ กองทุนรวมเพื่อการลงทุนในตราสารแห่งหนึ่งในระยะยาวที่มีอายุไม่ต่ำกว่า 10 ปี ที่ให้สิทธิประโยชน์ทางภาษีแก่ผู้ลงทุนเกิดจากการที่คณะรัฐมนตรีได้มีมติ เมื่อวันที่ 27 เมษายน พ.ศ.2547 เห็นชอบตามข้อเสนอของกระทรวงการคลัง เกี่ยวกับมาตรการภาษีเพื่อพัฒนาตลาดทุน เพื่อช่วยพัฒนาการลงทุนในตลาดทุน และเพิ่มสัดส่วนผู้ลงทุนสถาบัน (กองทุนรวม) ที่มีการลงทุนระยะยาวในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

#### **3.8.2 การให้สิทธิประโยชน์ทางภาษี ตามเกณฑ์ต่อไปนี้**

##### **ลักษณะสำคัญของกองทุนรวมหุ้นระยะยาว**

- เป็นกองทุนรวมตราสารแห่งหนึ่งที่เน้นลงทุนในหุ้นสามัญในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
- เป็นกองทุนเปิดที่มีอายุไม่ต่ำกว่า 10 ปี
- กำหนดได้ถอนหน่วยลงทุนไว้ไม่เกิน ปีละ 2 ครั้ง

- กำหนดให้มีการจ่ายปันผลได้ตามเงื่อนไขที่กำหนด
- จะมีการจดทะเบียนจัดตั้งเป็นกองทุนรวมภายในวันที่ 30 มิถุนายน พ.ศ.2550

### สิทธิประโยชน์ทางภาษีแก่ผู้ลงทุน

ผู้ลงทุนที่ซื้อหน่วยลงทุนของกองทุนรวมหุ้นระยะยาวและ ถือครองหน่วยลงทุนไม่น้อยกว่า 5 ปี(มากกว่า 5 ปีปฏิทิน) จะได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษี 2 ขั้นตอนคือ

1.เงินลงทุนสามารถนำไปลดหย่อนภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาตามที่ลงทุนจริงไม่เกิน 15% ของรายได้ และสูงสุดไม่เกิน 300,000 ต่อปี

2.เงินได้หรือผลประโยชน์ใดๆ (กำไรจากการขายคืนหน่วยลงทุน) ไม่ต้องเสียภาษี (Capital gain tax)

### 3.8.3 ประเภทของกองทุนรวมหุ้นระยะยาว

บลจ. กสิกรไทย ได้จัดให้มีบริการธุรกิจจัดการกองทุนรวม ที่นโยบายการลงทุนครบทุกประเภทหลักทรัพย์ ไม่ว่าจะเป็นกองทุนประเภทหุ้นทุน กองทุนประเภทตราสารหนี้ กองทุนผสม กองทุนผสมแบบยืดหยุ่น ฯลฯ ซึ่งแต่ละกองทุน จะมีระดับผลตอบแทนและความเสี่ยงแตกต่างกันไป โดยกองทุนรวมหุ้นระยะยาวได้แบ่งประเภทไว้ ดังนี้

#### 1.รหัสกองทุน : K20SLTF กองทุนเปิดเค 20 ซีเล็คท์หุ้นระยะยาวปันผล

**ประเภทกองทุน :** กองทุนรวมหุ้นระยะยาวที่มีการกระจายการลงทุนน้อยกว่าเกณฑ์มาตรฐานประเภทรับซื้อคืนหน่วยลงทุน

**นโยบายการลงทุน** กองทุนจะลงทุนระยะสั้นถึงระยะปานกลางในหุ้นสามัญของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 65 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน เว้นแต่ในกรณีที่เกิดเหตุการณ์ดังต่อไปนี้ บริษัทจัดการได้แจ้งเหตุการณ์ที่เกิดขึ้นดังกล่าวให้สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.ทราบ ทั้งนี้ เพื่อเป็นการพิทักษ์ผลประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุนอย่างเต็มที่ โดยคำนึงถึงและรักษาผลประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหน่วยลงทุน กองทุนอาจลงทุนในหุ้นสามัญจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีน้อยกว่าร้อยละ 65 ได้ (1)วิกฤตการณ์ทางเศรษฐกิจที่มีนัยสำคัญต่อการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ (2)ภาวะสงคราม (3)ราคาตลาดของหลักทรัพย์ลดลงอย่างรุนแรงในช่วงที่ใกล้กับวันสิ้นรอบปีบัญชี เป็นเหตุให้บริษัทจัดการไม่สามารถปรับการลงทุนได้ทันก่อนสิ้นปีบัญชี เงินทุนส่วนที่เหลือจะลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นเป็นหรือเกี่ยวข้องกับตราสารแห่งหนี้ ตราสารทางการเงิน เงินฝาก และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า เพื่อการเพิ่มประสิทธิภาพการลงทุน(Efficient Portfolio Management) รวมทั้งหลักทรัพย์ หรือทรัพย์สินอื่น หรือการหาดอกเบี้ยโดยวิธีอื่นที่ไม่ขัดต่อกฎหมาย ก.ล.ต.ทั้งนี้ ในขณะที่ใดขณะหนึ่งกองทุนจะลงทุน

ในหุ้นจำนวนไม่เกิน 20 บริษัท โดยจะเน้นลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีปัจจัยพื้นฐานดี มีความมั่นคงและให้ผลตอบแทนที่เหมาะสมเมื่อเทียบกับระดับความเสี่ยง อนึ่ง กองทุนจะไม่ลงทุนในตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (Structured Notes)

**นโยบายการจ่ายเงินปันผล** ไม่เกินปีละ 2 ครั้ง

## **2.รหัสกองทุน : KGLTF กองทุนเปิดเค โกรทหุ้นระยะยาวปันผล**

**ประเภทกองทุน :** กองทุนรวมหุ้นระยะยาวที่มีการกระจายการลงทุนน้อยกว่าเกณฑ์มาตรฐานประเภทรับซื้อคืนหน่วยลงทุน

**นโยบายการลงทุน:** กองทุนจะลงทุนในหุ้นสามัญของบริษัทจดทะเบียน โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 65 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน เว้นแต่ในกรณีที่เกิดเหตุการณ์ดังต่อไปนี้ บริษัทจัดการได้แจ้งเหตุการณ์ที่เกิดขึ้นดังกล่าวให้สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ทราบ ทั้งนี้ เพื่อเป็นการพิทักษ์ผลประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุนอย่างเต็มที่ โดยคำนึงถึงและรักษาผลประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหน่วยลงทุน (1)วิกฤตการณ์ทางเศรษฐกิจที่มีนัยสำคัญต่อการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ (2)ภาวะสงคราม (3)ราคาตลาดของหลักทรัพย์ลดลงอย่างรุนแรงในช่วงที่ใกล้กับวันสิ้นรอบปีบัญชี เป็นเหตุให้บริษัทจัดการไม่สามารถปรับการลงทุนได้ทันก่อนสิ้นปีบัญชี เงินทุนส่วนที่เหลือจะลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอันเป็นหรือเกี่ยวข้องกับตราสารแห่งทุน เงินฝาก ตราสารทางการเงิน ตราสารแห่งหนี้และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อการเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารการลงทุน (Efficient Portfolio Management) รวมทั้งหลักทรัพย์ หรือทรัพย์สินอื่นหรือการหาผลตอบแทนโดยวิธีอื่นที่ไม่ขัดต่อกฎหมาย ก.ล.ด. โดยกองทุนจะเน้นลงทุนในหุ้นที่บริษัทจัดการคาดว่าเมื่ออัตราการเจริญเติบโตของผลการดำเนินงานสูงกว่าอัตราเจริญเติบโตโดยเฉลี่ยของหุ้นจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์และในหลักทรัพย์ที่มีปัจจัยพื้นฐานดี มีความมั่นคงและให้ผลตอบแทนที่เหมาะสมเมื่อเทียบกับระดับความเสี่ยง ทั้งนี้ กองทุนจะไม่ลงทุนในตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (Structured Notes)

**นโยบายการจ่ายเงินปันผล** ไม่เกินปีละ 2 ครั้ง

## **3.รหัสกองทุน : KEQLTF กองทุนเปิดเค หุ้นระยะยาว**

**ประเภทกองทุน :** กองทุนรวมหุ้นระยะยาวประเภทรับซื้อคืนหน่วยลงทุน

**นโยบายการลงทุน:** กองทุนจะลงทุนในหุ้นสามัญของบริษัทจดทะเบียน โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 65 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน เงินทุนส่วนที่เหลือจะลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอันเป็นหรือเกี่ยวข้องกับตราสารแห่งทุน เงินฝาก ตราสารทางการเงินและตราสารแห่งหนี้รวมทั้งหลักทรัพย์ หรือทรัพย์สินอื่น หรือการหาผลตอบแทนโดยวิธีอื่นที่ไม่ขัดต่อกฎหมาย ก.ล.ด. โดยจะเน้น

ลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีปัจจัยพื้นฐานดี มีความมั่นคง และให้ผลตอบแทนที่เหมาะสมเมื่อเทียบกับระดับความเสี่ยง ทั้งนี้ กองทุนจะไม่ลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อแสวงหาผลประโยชน์ตอบแทนแต่อาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อป้องกันความเสี่ยงและจะไม่ลงทุนในตราสารหนี้ที่มีการจ่ายผลตอบแทนอ้างอิงกับตัวแปร (Structured Note)

**นโยบายการจ่ายเงินปันผล** มีนโยบายไม่จ่ายเงินปันผล

#### 4. รหัสกองทุน : KDLTF กองทุนเปิดเค หุ้นระยะยาวปันผล

**ประเภทกองทุน :** กองทุนรวมหุ้นระยะยาวประเภทรับซื้อคืนหน่วยลงทุน

**นโยบายการลงทุน:** กองทุนจะลงทุนในหุ้นสามัญของบริษัทจดทะเบียน โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 65 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน เงินทุนส่วนที่เหลือจะลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอันเป็นหรือเกี่ยวข้องกับตราสารแห่งทุน เงินฝาก ตราสารทางการเงิน และตราสารแห่งหนี้ รวมทั้งหลักทรัพย์ หรือทรัพย์สินอื่น หรือการหาผลตอบแทนโดยวิธีอื่นที่ไม่ขัดต่อกฎหมาย ก.ล.ต. โดยจะเน้นลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีปัจจัยพื้นฐานดี มีความมั่นคงและให้ผลตอบแทนที่เหมาะสมเมื่อเทียบกับระดับความเสี่ยง ทั้งนี้ กองทุนจะไม่ลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อแสวงหาผลประโยชน์ตอบแทน แต่อาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อป้องกันความเสี่ยงและจะไม่ลงทุนในตราสารหนี้ที่มีการจ่ายผลตอบแทนอ้างอิงกับตัวแปร (Structured Note)

**นโยบายการจ่ายเงินปันผล** กองทุนมีนโยบายจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนไม่เกินปีละ 2 ครั้ง ในกรณีที่กองทุนมีกำไรสะสมและการจ่ายเงินปันผลไม่ทำให้เกิดผลขาดทุนสะสมในงวดบัญชีที่จ่ายเงินปันผลนั้น โดยในการจ่ายเงินปันผลในแต่ละครั้งจะพิจารณาจ่ายเงินปันผลตามหลักเกณฑ์อย่างใดอย่างหนึ่ง ดังต่อไปนี้ 1.จ่ายจากเงินปันผลหรือดอกเบี้ยรับที่ได้รับจากทรัพย์สินของกองทุน 2.จ่ายในอัตราไม่เกินร้อยละ 30 ของกำไรสะสม หรือการเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานประจำแต่ละงวดบัญชี แล้วแต่จำนวนใดจะต่ำกว่า อย่างไรก็ตามบริษัทจัดการสงวนสิทธิในการที่จะไม่จ่ายเงินปันผล ในกรณีที่เงินปันผลต่อหน่วยที่คำนวณได้ต่ำกว่า 0.25 บาท

#### 5. รหัสกองทุน : K70LTF กองทุนเปิดเค 70:30 หุ้นระยะยาวปันผล

**ประเภทกองทุน :** กองทุนรวมหุ้นระยะยาวประเภทรับซื้อคืนหน่วยลงทุน

**นโยบายการลงทุน:** กองทุนจะลงทุนในหุ้นสามัญของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 65 และไม่เกินร้อยละ 70 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ทั้งนี้ จะมุ่งเน้นลงทุนในหุ้นที่มีนโยบายหรือมีการจ่ายเงินปันผลอย่างสม่ำเสมอ เงินทุนส่วนที่เหลือจะลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอันเป็นหรือเกี่ยวข้องกับตราสารแห่งหนี้ ตราสารทางการเงินและเงินฝาก รวมทั้ง



หลักทรัพย์ หรือทรัพย์สินอื่น หรือการหาผลตอบแทนโดยวิธีอื่นที่ไม่ขัดต่อกฎหมาย ก.ล.ต. โดยจะเน้นลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีปัจจัยพื้นฐานดี มีความมั่นคง และให้ผลตอบแทนที่เหมาะสมเมื่อเทียบกับระดับความเสี่ยง ทั้งนี้ กองทุนจะไม่ลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อแสวงหาผลประโยชน์ตอบแทนแต่อาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อป้องกันความเสี่ยงและจะไม่ลงทุนในตราสารหนี้ที่มีการจ่ายผลตอบแทนอ้างอิงกับตัวแปร (Structured Note)

**นโยบายการจ่ายเงินปันผล** โครงการมีนโยบายจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนไม่เกินปีละ 2 ครั้ง ในกรณีที่กองทุนมีกำไรสะสมและการจ่ายเงินปันผลไม่ทำให้เกิดผลขาดทุนสะสมในงวดบัญชีที่จ่ายเงินปันผลนั้น โดยในการจ่ายเงินปันผลในแต่ละครั้งจะพิจารณาจ่ายเงินปันผลตามหลักเกณฑ์อย่างใดอย่างหนึ่งดังต่อไปนี้ 1.จ่ายจากเงินปันผลหรือดอกเบี้ยรับที่ได้รับจากทรัพย์สินของกองทุน 2.จ่ายในอัตราไม่เกินร้อยละ 30 ของกำไรสะสม หรือการเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานประจำแต่ละงวดบัญชีแล้วแต่จำนวนใดจะต่ำกว่า อย่างไรก็ตามบริษัทจัดการสงวนสิทธิในการที่จะไม่จ่ายเงินปันผล ในกรณีที่เงินปันผลต่อหน่วยที่คำนวณได้ต่ำกว่า 0.25 บาท

#### **6.รหัสกองทุน : KSDLTF กองทุนเปิดเค สตราทีจิค ดีเฟนซีฟหุ้นระยะยาวปันผล**

**ประเภทกองทุน :** กองทุนรวมหุ้นระยะยาวที่มีการกระจายการลงทุนน้อยกว่าเกณฑ์มาตรฐาน ประเภทรับซื้อคืนหน่วยลงทุน ไม่กำหนดอายุโครงการ ทั้งนี้ กฎหมายปัจจุบันกำหนดให้ผู้ลงทุนที่ซื้อหน่วยลงทุนภายในปี 2559 และซื้อหน่วยลงทุน ตามเงื่อนไขเท่านั้นที่จะได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษี

**นโยบายการลงทุน:** ลงทุนในหุ้นสามัญของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 65 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนเว้นแต่ในกรณีที่เกิดเหตุการณ์ดังต่อไปนี้ บริษัทจัดการได้แจ้งเหตุการณ์ที่เกิดขึ้นดังกล่าวให้สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.ทราบ ทั้งนี้ เพื่อเป็นการพิทักษ์ผลประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุนอย่างเต็มที่ โดยคำนึงถึงและรักษาผลประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหน่วยลงทุน กองทุนอาจลงทุนในหุ้นสามัญจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีน้อยกว่าร้อยละ 65 ได้ (1)วิกฤตการณ์ทางเศรษฐกิจที่มีนัยสำคัญต่อการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ (2)ภาวะสงคราม (3)ราคาตลาดของหลักทรัพย์ลดลงอย่างรุนแรงในช่วงที่ใกล้กับวันสิ้นรอบปีบัญชี เป็นเหตุให้บริษัทจัดการไม่สามารถปรับการลงทุนได้ทันก่อนสิ้นปีบัญชี ทั้งนี้ กองทุนอาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการบริหารพอร์ตการลงทุน Efficient Portfolio Management โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อบริหารความเสี่ยงจากการลงทุนในตราสารทุน และอาจลงทุนในตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (Structured Note) เงินทุนส่วนที่เหลือจะลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอันเป็นหรือเกี่ยวข้องกับตราสารแห่งหนี้ ตราสารทางการเงิน และเงินฝาก รวมทั้ง

หลักทรัพย์ หรือทรัพย์สินอื่น หรือการขาดอกผลโดยวิธีอื่นที่ไม่ขัดต่อกฎหมาย ก.ล.ต. โดยจะเน้นลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีปัจจัยพื้นฐานดี มีความมั่นคงและให้ผลตอบแทนที่เหมาะสมเมื่อเทียบกับระดับความเสี่ยง

**นโยบายการจ่ายเงินปันผล** มีนโยบายจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นรายละไม่เกินปีละ 2 ครั้ง ในกรณีที่กองทุนมีกำไรสะสมและการจ่ายเงินปันผลไม่ทำให้เกิดผลขาดทุนสะสมในงวดบัญชีที่จ่ายเงินปันผลนั้น โดยในการจ่ายเงินปันผลในแต่ละครั้งจะพิจารณาจ่ายเงินปันผลตามหลักเกณฑ์อย่างใดอย่างหนึ่งดังต่อไปนี้

- 1.จ่ายจากเงินปันผลหรือดอกเบี้ยรับที่ได้รับจากทรัพย์สินของกองทุน
- 2.จ่ายในอัตราไม่เกินร้อยละ 30 ของกำไรสะสม หรือการเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานประจำแต่ละงวดบัญชีแล้วแต่จำนวนใดจะต่ำกว่า อย่างไรก็ตามบริษัทจัดการสงวนสิทธิในการที่จะไม่จ่ายเงินปันผล ในกรณีที่เงินปันผลต่อหน่วยที่คำนวณได้ต่ำกว่า 0.25 บาท

#### 4. งานวิจัยที่เกี่ยวข้อง

การศึกษานี้ ผู้ศึกษาได้ศึกษาผลงานวิจัยที่เกี่ยวข้องเพื่อศึกษาตัวแปร ความสัมพันธ์ของตัวแปร ตลอดจนผลการวิจัยเพื่อตรวจสอบและสนับสนุนการศึกษานี้ ผลงานวิจัยที่เกี่ยวข้องสามารถสรุปได้ดังนี้

**วัลย์ลักษณ์ กนกศิลป์สกุล (2548:บทคัดย่อ)** ได้ศึกษาเรื่องพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาพฤติกรรมการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพของนักลงทุนที่สนใจลงทุนและไม่สนใจลงทุน เครื่องมือที่ใช้ในการศึกษา ได้แก่แบบสอบถามสำรวจความคิดเห็นของกลุ่มตัวอย่าง โดยเก็บตัวอย่างจำนวน 200 ตัวอย่าง

การศึกษานี้ได้ใช้วิธีการวิเคราะห์ข้อมูลเชิงพรรณนา(descriptive method) ในรูปอัตราส่วน ร้อยละและวิธีวิเคราะห์ข้อมูลเชิงปริมาณ(quantitative method) เพื่อหาความสัมพันธ์ระหว่างปัจจัยด้านภูมิหลังและปัจจัยแวดล้อม กับการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพวิเคราะห์โดยใช้สถิติทดสอบค่าไคสแควร์(Chi-square technique)

ผลการศึกษาพบว่า ผู้ตอบแบบสอบถามส่วนใหญ่อยู่ในช่วงอายุ 31-40 ปี คิดเป็นร้อยละ 49.50 มีสถานภาพโสด ร้อยละ 69.00 มีอายุการทำงานไม่เกิน 10 เป็นจำนวนมากที่สุด ร้อยละ 50.50 มีรายได้ในระดับ 40,001 บาทขึ้นไปต่อเดือน ร้อยละ 50.00 และส่วนใหญ่มีตำแหน่งงานในตำแหน่งผู้ปฏิบัติงาน ร้อยละ 61.50

ในส่วนสภาพปัจจุบันของผู้ลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ พบว่าปัจจุบันผู้ลงทุนจะออมเงินโดยวิธีต่างๆ คือ ออมเงินกับธนาคารพาณิชย์ ร้อยละ 54.00 รองลงมาจะใช้วิธีเก็บไว้เอง และซื้อกรมธรรม์จากบริษัทประกันชีวิต ร้อยละ 13.00 และร้อยละ 12.50 ตามลำดับ

ผลการศึกษาศักส่วนการออมโดยการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ พบว่ากลุ่มตัวอย่างส่วนใหญ่ร้อยละ 56.00 มีการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพในสัดส่วนที่ต่ำ ส่วนเหตุผลที่ตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพของกลุ่มตัวอย่างส่วนใหญ่ร้อยละ 66.50 คือพิจารณาจากผลตอบแทนที่ได้ซึ่งการตัดสินใจลงทุนในเรื่องนี้เกือบทั้งหมด ร้อยละ 87.50 ตัดสินใจด้วยตนเอง มีเพียงร้อยละ 12.50 ที่ตัดสินใจโดยปรึกษาครอบครัว

ผลการศึกษาปัจจัยแวดล้อมที่มีผลต่อพฤติกรรมการลงทุน ในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ พบว่าร้อยละ 57.50 ของผู้ตอบแบบสอบถามมีการรับรู้และความเข้าใจเรื่องกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพในระดับปานกลาง การได้รับข้อมูลข่าวสารจากกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ พบว่าร้อยละ 46.50 ได้รับข้อมูลข่าวสารค่อนข้างน้อย และในส่วนของความคิดเห็นการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ พบว่าร้อยละ 79.50 จะใช้ข้อมูลข่าวสารมาช่วยพิจารณาในการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ

ผลการศึกษาความสัมพันธ์เกี่ยวกับปัจจัยต่าง ๆ ซึ่งได้แก่ อายุ สถานภาพสมรส จำนวนปีที่ทำงาน รายได้ครอบครัว ตำแหน่งงาน การรับรู้และความเข้าใจเรื่องกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพพบว่าทุกปัจจัยดังกล่าวล้วนมีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพทั้งสิ้น

**ฐิตารีย์ รกรากทอง(2549:บทคัดย่อ)** ได้ศึกษาเรื่องปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาปัจจัยในการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของผู้ที่สนใจลงทุนกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของคนกรุงเทพมหานคร โดยสุ่มตัวอย่างมาจากสาขาของบมจ. กรุงเทพ ที่มีจำนวน 210 สาขา มา 20 สาขา ๆ ละ 10 ตัวอย่าง รวมเป็น 200 ตัวอย่าง เครื่องมือที่ใช้ในการศึกษา ได้แก่แบบสอบถามสำรวจความคิดเห็นของกลุ่มตัวอย่าง โดยเก็บตัวอย่างจำนวน 200 ตัวอย่าง

การศึกษานี้ได้ใช้วิธีการวิเคราะห์ข้อมูลเชิงพรรณนา(descriptive method) ในรูปอัตราส่วน ร้อยละ และวิธีวิเคราะห์ข้อมูลเชิงปริมาณ(quantitative method) เพื่อหาความสัมพันธ์ระหว่างปัจจัยด้านภูมิหลังและปัจจัยแวดล้อม กับการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาววิเคราะห์โดยใช้สถิติทดสอบค่าไคสแควร์(Chi-square technique)

ผลการศึกษาพบว่า ผู้ตอบแบบสอบถามส่วนใหญ่อยู่ในช่วงอายุ 31-40 ปี คิดเป็นร้อยละ 48.00 มีสถานภาพโสด ร้อยละ 64.50 มีระดับการศึกษาในระดับปริญญาตรี ร้อยละ 80.50 มีอายุการทำงานไม่เกิน 10 ปี เป็นจำนวนมากที่สุดถึงร้อยละ 49.00 มีรายได้ของครอบครัวในระดับ 40,001 บาทขึ้นไปต่อเดือนร้อยละ 46.50 และส่วนใหญ่มีตำแหน่งงานในตำแหน่งผู้ปฏิบัติงานร้อยละ 59.50

สภาพปัจจุบันของผู้ลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว พบว่าปัจจุบันผู้ลงทุนจะออมเงินโดยวิธีออมเงินกับธนาคารพาณิชย์ ร้อยละ 55.50 รองลงมาจะใช้วิธีเก็บไว้เอง และซื้อหลักทรัพย์ ร้อยละ 14.00 และร้อยละ 10.00 ตามลำดับ

ผลการศึกษาศักส่วนการออมโดยการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว พบว่ากลุ่มตัวอย่างส่วนใหญ่ร้อยละ 58.00 มีการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวในสัดส่วนที่ต่ำ ส่วนเหตุผลที่ตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของกลุ่มตัวอย่างส่วนใหญ่ร้อยละ 68.00 คือพิจารณาจากผลตอบแทนที่ได้ซึ่งการตัดสินใจลงทุนในเรื่องนี้เกือบทั้งหมดถึงร้อยละ 84.50 ตัดสินใจด้วยตนเอง มีเพียงร้อยละ 15.50 ที่ตัดสินใจโดยปรึกษาครอบครัว

ผลการศึกษาปัจจัยแวดล้อมที่มีผลต่อพฤติกรรมการลงทุน ในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว พบว่า ร้อยละ 59.00 ของผู้ตอบแบบสอบถามมีการรับรู้และความเข้าใจเรื่องกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ในระดับปานกลาง การได้รับข้อมูลข่าวสารจากกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ พบว่าร้อยละ 48.00 ได้รับข้อมูลข่าวสารค่อนข้างน้อย และในส่วนของ การตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว พบว่า ร้อยละ 81.00 จะใช้ข้อมูลข่าวสารมาช่วยพิจารณาในการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว

ผลการศึกษาความสัมพันธ์เกี่ยวกับปัจจัยต่างๆ ซึ่งได้แก่ อายุ สถานภาพสมรส ระดับการศึกษา จำนวนปีที่ทำงาน รายได้ของครอบครัว ตำแหน่งงาน และการรับรู้และความเข้าใจเรื่องกองทุนรวมหุ้นระยะยาวพบว่า ทุกปัจจัยดังกล่าวล้วนมีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวทั้งสิ้น

**อุพจน์ เต็มสุขยิ่ง** (2549:บทคัดย่อ) ได้ศึกษาเรื่องการวิเคราะห์หาแนวทางการตัดสินใจเพื่อลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว มีวัตถุประสงค์เพื่อวิเคราะห์หาแนวทางในการตัดสินใจเพื่อลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว กลุ่มตัวอย่างที่นำมาใช้ในการศึกษาคือ มูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วย (NAV) ของกองทุนเปิดประเภทลงทุนในหุ้นทุนที่มีนโยบายไม่จ่ายเงินปันผล ใช้ข้อมูลในช่วงเดือนมกราคม พ.ศ.2548 ถึงเดือนมิถุนายน พ.ศ.2549 รวม 74 สัปดาห์ ในการศึกษาได้คำนวณหาอัตราผลตอบแทน ค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน ค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ และค่าสัมประสิทธิ์การแปรผัน

ผลการศึกษาพบว่าการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวมีความเสี่ยงใกล้เคียงกับการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยตรง เนื่องจากกองทุนเปิดที่อยู่ในกลุ่มตัวอย่างมีค่าเบต้ามากกว่า 2 แสดงว่ากองทุนรวมนั้นมีความเสี่ยงมากกว่าตลาด 2 เท่า และมีการเปลี่ยนแปลงที่มากกว่า ดังนั้นกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ที่นำมาเป็นกลุ่มตัวอย่างในการวิเคราะห์ จึงจัดเป็นกองทุนรวมประเภทกองทุนเชิงรุก (aggressive fund) นอกจากนั้นการวัดประสิทธิภาพการบริหารหลักทรัพย์ของตลาดเพื่อใช้ในการตัดสินใจในการลงทุนยังศึกษาพบว่ากองทุนรวมที่มีเกณฑ์ตามมาตรวัดทั้ง 3 ดีที่สุด ได้แก่ กองทุนเปิดรวมหุ้นระยะยาว และกองทุนเปิด ไอเอ็นจี ไทย บริษัทภิบาลหุ้นระยะยาว แสดงว่าเป็นกองทุนที่ให้ผลตอบแทนที่สูง เมื่อเทียบกับความเสี่ยงหนึ่งหน่วยของหลักทรัพย์ที่มีระดับความเสี่ยงเท่ากัน

**เฉลิมพร วรพันธ์พานิช (2541: บทคัดย่อ)** ได้ศึกษาเรื่องความคิดเห็นของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน กองทุนรวมต่อการใช้รายงานทางการเงินประกอบการตัดสินใจลงทุน มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาการใช้ รายงานทางการเงินและความคิดเห็นของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนเกี่ยวกับความน่าเชื่อถือ ความเพียงพอ และ ประโยชน์ของข้อมูลรายงานทางการเงิน

ผลการวิจัยสรุปได้ว่า ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนมีความเข้าใจเกี่ยวกับกองทุนรวมและรายงาน ทางการเงินของกองทุนรวมพอสมควร โดยเข้าใจถึงลักษณะของกองทุนรวมได้ว่าในการตัดสินใจเลือก ซื้อหน่วยลงทุนนั้นไม่สามารถใช้รายงานทางการเงินได้เพียงอย่างเดียว เนื่องจากเห็นรายงานทางการเงิน มีประโยชน์และความน่าเชื่อถือในระดับหนึ่ง ดังนั้นจึงไม่เพียงพอต่อการตัดสินใจลงทุนในหน่วย ลงทุน ทำให้ต้องอาศัยข้อมูลจากแหล่งอื่นประกอบการตัดสินใจลงทุนด้วยนอกจากนี้ยังมีปัจจัยอื่นที่ สำคัญอีกหลายประการที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจลงทุน ในหน่วยลงทุน เช่นปัจจัยในก้านชื่อเสียงของ บริษัทจัดการลงทุน บุคลากรที่มีความรู้ ความเชี่ยวชาญในการบริหารเงินทุน เป็นต้น ซึ่งในแต่ละกลุ่ม ธุรกิจจะให้ความสำคัญในปัจจัยแต่ละด้านไม่เท่ากัน

การวิจัยครั้งนี้ทำให้ทราบว่าผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน มีความต้องการข้อมูลความเสี่ยงที่เป็นตัวเลข เพื่อสามารถเปรียบเทียบความเสี่ยงของแต่ละกองทุนรวมได้ และยังต้องการให้มีการเปิดเผยข้อมูลที่ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม เห็นว่ามีประโยชน์ต่อการตัดสินใจในการซื้อหน่วยลงทุน นอกจากนี้ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนยังได้เสนอแนะให้หน่วยงานที่มีหน้าที่กำกับดูแล บลจ.ดำเนินการปรับปรุง แก้ไขรูปแบบรายงานทางการเงินที่เหมาะสมยิ่งขึ้น

**รัชฎาธิรา ชำรงราชนิตติ (2544: บทคัดย่อ)** ได้ศึกษาเรื่องพฤติกรรมและปัจจัยที่มีผลต่อการ ตัดสินใจออมในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาพฤติกรรมการออมโดยทั่วไป และ ศึกษาปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจออมในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ 9 ปัจจัย ผลการศึกษาสามารถทราบ ถึงพฤติกรรมการออมปัจจุบัน พฤติกรรมการออมและปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจออมในกองทุนรวมเพื่อ การเลี้ยงชีพ ผู้วิจัยได้ทำการวิจัยโดยศึกษากลุ่มตัวอย่างแบบเฉพาะเจาะจง จำนวน 200 คน ในเขต กรุงเทพมหานคร โดยส่วนใหญ่เป็นกลุ่มพนักงานภาคธุรกิจเอกชน ซึ่งทราบข้อมูล RMF เป็นกลุ่มแรกใน ระหว่างเดือน พฤษภาคม ถึง กรกฎาคม พ.ศ.2545 เพื่อนำมาวิเคราะห์ ค่าร้อยละ ค่าเฉลี่ย และค่าเบี่ยงเบน มาตรฐาน และการวิเคราะห์ข้อมูลตามตัวแปรอิสระ

ผลการวิจัยพบว่า พฤติกรรมการออมของบุคคลโดยทั่วไป ส่วนใหญ่คือเงินฝากออมทรัพย์ เงินฝากประจำ รองลงมาคือ กรมธรรม์ประกันชีวิต และกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ โดยมีวัตถุประสงค์อย่างย้ง คือไว้ใช้จ่ายยามฉุกเฉิน รองลงมาคือ เพื่อไว้ใช้จ่ายในยามชรา เมื่อศึกษาความแตกต่างตามเพศ อายุ ระดับ การศึกษา พบว่าผู้ออมมีวัตถุประสงค์ที่สำคัญเหมือนกัน คือไว้ใช้จ่ายยามฉุกเฉิน รองลงมา คือไว้ใช้จ่าย ยามชรา ส่วนพฤติกรรมการออมและปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจในการออมใน RMF พบผู้ออม จำนวน 52

คน และผู้วางแผนการออมจำนวน 148 คน โดยผู้ออมเลือกออมผ่านสถาบันกลางทางการเงินคือ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมชนชาติ จำกัด รองลงมาคือ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมกสิกรไทย จำกัด โดยมีเหตุผลสำคัญคือ ความมั่นคงของสถาบัน รองลงมาคือความเป็นมืออาชีพในการบริหารงานของสถาบันกลางทางการเงิน แหล่งข้อมูลที่ผู้ออมได้รับ คือ การแนะนำของเจ้าหน้าที่สถาบันการเงินผู้ขายหน่วยลงทุนซึ่งได้รับอนุญาต ทั้งนี้ผู้ออมจะเลือกออมผ่านสถาบันกลางทางการเงินที่มีนโยบายการลงทุนในตราสารหนี้ในระดับความเสี่ยงน้อยเป็นส่วนใหญ่ สำหรับสิ่งที่ RMF ควรได้รับการปรับปรุง คืออายุของผู้ออมที่สามารถขายคืนโดยไม่เสียสิทธิประโยชน์ทางภาษี มูลค่าเงินออมที่สามารถนำมาหักลดหย่อนทางภาษีเงินได้ และการประชาสัมพันธ์ความรู้กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพให้แพร่หลายยิ่งขึ้น เนื่องจากการจัดตั้งกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ เป็นมาตรการระดมเงินออมระยะยาวที่เริ่มต้นมาได้เพียงไม่นานในปลายปี พ.ศ.2544

การพิจารณาปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจออมใน RMF ด้วยค่าเฉลี่ยและความเบี่ยงเบนมาตรฐาน ในระดับความสำคัญอย่างยิ่งพบว่า ผู้ออมคำนึงถึง ความมั่นคงปลอดภัยของเงินออมในอนาคต และความมั่นคงของสถาบันกลางทางการเงิน การศึกษาผู้ออมโดยจำแนกความแตกต่างด้านอายุ ระดับการศึกษา รายได้ต่อเดือน และสถานภาพการสมรส พบว่าผู้ออมทุกช่วงอายุและทุกสถานภาพการสมรสให้ความสำคัญต่อความมั่นคงปลอดภัยของเงินออม ระดับการศึกษาตั้งแต่อนุปริญญา/ปวส. ขึ้นไปถึงปริญญาโท ให้ความสำคัญต่อความมั่นคงของสถาบันกลางทางการเงิน รายได้ตั้งแต่ต่ำกว่าหรือเท่ากับ 15,000 – 150,000 บาท ให้ความสำคัญต่อความเป็นมืออาชีพในการบริหารงานของสถาบันกลางทางการเงิน เมื่อศึกษาผู้วางแผนการออมโดยจำแนกความแตกต่างด้านอายุ ระดับการศึกษา รายได้ต่อเดือน และสถานภาพการสมรส ให้ความสำคัญต่อความมั่นคงของสถาบันกลางทางการเงิน และความมั่นคงปลอดภัยของเงินออม รายได้ต่อเดือน ตั้งแต่ 15,001–50,000 บาท ให้ความสำคัญต่อความมั่นคงปลอดภัยของเงินออม รายได้ตั้งแต่ 80,000–150,000 บาท ให้ความสำคัญต่อความเป็นมืออาชีพในการบริหารงานของสถาบันการเงินและสิทธิประโยชน์ทางภาษี

### บทที่ 3

## วิธีดำเนินการวิจัย

การศึกษาเรื่อง ความคิดเห็นของผู้ลงทุนต่อกองทุนรวม RMF และ LTF ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กสิกรไทย จำกัด เป็นการวิจัยเชิงสำรวจ (Survey Research) ผู้ศึกษาได้กำหนดวิธีดำเนินการวิจัย ซึ่งมีขั้นตอนในการศึกษา ดังนี้

1. ประชากรและกลุ่มตัวอย่าง
2. เครื่องมือที่ใช้ในการวิจัย
3. วิธีการเก็บรวบรวมข้อมูล
4. การวิเคราะห์ข้อมูล

### 1. ประชากรและกลุ่มตัวอย่าง

#### 1.1 ประชากร

ประชากรที่ใช้ในการวิจัยครั้งนี้คือ ผู้ลงทุนในกองทุนรวม RMF และ LTF ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กสิกรไทย จำกัด เฉพาะผู้ลงทุนที่เปิดบัญชีกับธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) สาขาสำนักพหลโยธิน ซึ่งมีจำนวนทั้งสิ้น 1,512 ราย ข้อมูล ณ วันที่ 4 กรกฎาคม พ.ศ. 2551

#### 1.2 กลุ่มตัวอย่าง

วิธีการสุ่มตัวอย่าง

ขั้นที่ 1 ทำการสุ่มตัวอย่าง (sampling) จากผู้ลงทุนในกองทุนรวม RMF และ LTF ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กสิกรไทย จำกัด เฉพาะผู้ลงทุนที่เปิดบัญชีกับธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) สาขาสำนักพหลโยธิน เท่านั้น ซึ่งมีจำนวนทั้งสิ้น 1,512 ราย โดยกำหนดขนาดของกลุ่มตัวอย่างที่ใช้ในการวิจัยตามหลักการคำนวณตามสูตรของ Yamane's ดังต่อไปนี้

$$n = \frac{N}{1+N(e)^2}$$

โดย	n	=	จำนวนของกลุ่มตัวอย่าง
	N	=	จำนวนประชากรทั้งหมดที่ใช้ในการศึกษา
	e	=	ความผิดพลาดที่ยอมรับได้ (ในการศึกษาครั้งนี้กำหนดไว้ที่ 0.05)

$$\begin{aligned} \text{แทนค่า } n &= \frac{1,512}{1+(1,512 \times 0.05 \times 0.05)} \\ n &= 316.37 \end{aligned}$$

ดังนั้น ตัวอย่างที่ใช้ในการศึกษาครั้งนี้จึงเท่ากับ 317 คน

**ขั้นที่ 2** ทำการสุ่มตัวอย่างด้วยวิธีการสุ่มแบบง่าย (Simple Random Sampling)

## 2.เครื่องมือที่ใช้ในการศึกษา

เครื่องมือที่ใช้ในการศึกษาในครั้งนี้เป็นแบบสอบถามที่ผู้วิจัยสร้างขึ้นจากการศึกษา ทฤษฎีหลักการ ความเป็นมา และแนวคิดต่าง ๆ ตลอดจนผลงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง โดยแบบสอบถาม แบ่งออกเป็น 4 ส่วน คือ

**ส่วนที่ 1** เป็นคำถามเกี่ยวกับข้อมูลทั่วไปของผู้ตอบแบบสอบถาม ประกอบด้วย เพศ อายุ ระดับการศึกษา สถานภาพสมรส อาชีพ และรายได้เฉลี่ยต่อเดือน รวม 6 ข้อ

**ส่วนที่ 2** เป็นข้อมูลการลงทุนในกองทุนรวม RMF และ LTF ของ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กสิกรไทย จำกัด รวม 11 ข้อ

**ส่วนที่ 3** เป็นคำถามเกี่ยวกับความคิดเห็นของผู้ลงทุนต่อกองทุนรวม RMF และ LTF ของ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กสิกรไทย จำกัด มีทั้งหมด 3 ด้าน รวมทั้งสิ้น 20 ข้อ ได้แก่ ด้านเงื่อนไขการลงทุน ด้านความเชื่อถือ และด้านการรับรู้ข้อมูลข่าวสาร โดยการสร้างแบบสอบถามผู้ศึกษาใช้แบบมาตราส่วน(Rating Scale) ของลิเคิร์ต(Likert) โดยให้คะแนนเป็น 5 ระดับ ประกอบด้วย เห็นด้วยอย่างยิ่ง เห็นด้วย ไม่แน่ใจ ไม่เห็นด้วย ไม่เห็นด้วยอย่างยิ่ง โดยกำหนดเกณฑ์การให้คะแนนในแต่ละระดับ ดังนี้

ระดับความคิดเห็น	ข้อความเชิงบวก	ข้อความเชิงลบ
เห็นด้วยอย่างยิ่ง	5	1
เห็นด้วย	4	2
ไม่แน่ใจ	3	3
ไม่เห็นด้วย	2	4
ไม่เห็นด้วยอย่างยิ่ง	1	5



เมื่อรวบรวมข้อมูลแจกแจงความถี่แล้ว จะใช้คะแนนเฉลี่ยของกลุ่มตัวอย่าง แบ่งระดับความคิดเห็น เป็น 3 ระดับ คือ ระดับมาก ระดับปานกลาง และระดับน้อย โดยใช้วิธีการคำนวณหาความกว้างของระดับ ดังนี้

$$\begin{aligned} \text{ความกว้างของอันตรภาคชั้น} &= \frac{\text{คะแนนสูงสุด} - \text{คะแนนต่ำสุด}}{\text{จำนวนชั้น}} \\ &= \frac{5 - 1}{3} \\ &= 1.33 \end{aligned}$$

ผู้ศึกษาได้ใช้เกณฑ์การแปลความหมายค่าคะแนนดังนี้

ค่าเฉลี่ยระหว่าง	ระดับความคิด	การแปลความหมาย
1.00 – 2.33	เห็นด้วยน้อย	อยู่ในระดับต่ำ
2.34 – 3.67	เห็นด้วยปานกลาง	อยู่ในระดับปานกลาง
3.68 – 5.00	เห็นด้วยมาก	อยู่ในระดับมาก

จากหลักเกณฑ์ดังกล่าวสามารถแปลความหมายของระดับคะแนน ได้ดังนี้

ระดับค่าเฉลี่ย 1.00 – 2.33 หมายถึง ความคิดเห็นของผู้ลงทุนต่อกองทุนรวม RMF และ LTF ของ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กสิกรไทย จำกัด อยู่ในระดับต่ำ

ระดับค่าเฉลี่ย 2.34 – 3.67 หมายถึง ความคิดเห็นของผู้ลงทุนต่อกองทุนรวม RMF และ LTF ของ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กสิกรไทย จำกัด อยู่ในระดับปานกลาง

ระดับค่าเฉลี่ย 3.68 – 5.00 หมายถึง ความคิดเห็นของผู้ลงทุนต่อกองทุนรวม RMF และ LTF ของ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กสิกรไทย จำกัด อยู่ในระดับมาก

ส่วนที่ 4 เป็นปัญหาและข้อเสนอแนะเกี่ยวกับการลงทุนในกองทุนรวม รูปแบบของคำถาม นั้นเป็นคำถามปลายเปิด

### 3. การเก็บรวบรวมข้อมูล

ในการศึกษาครั้งนี้ ข้อมูลที่ใช้ในการศึกษาจะประกอบด้วย 2 ส่วน คือ

**3.1 ข้อมูลปฐมภูมิ(Primary Data)** ผู้ศึกษาได้ทำการเก็บรวบรวมข้อมูลจากกลุ่มตัวอย่างของผู้ลงทุนกองทุนรวม RMF และ LTF ของ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กสิกรไทย เฉพาะที่เปิดบัญชีกับธนาคารกสิกรไทย จำกัด(มหาชน) สาขาสำนักพลโยธิน จำนวน 317 คน และมีขั้นตอนการเก็บรวบรวมข้อมูลจากแบบสอบถามเพื่อการวิจัย ดังนี้

**3.1.1 การทดสอบความเที่ยงตรง(Validity)** โดยนำแบบสอบถามที่ผู้ศึกษาสร้างขึ้นไปให้ผู้เชี่ยวชาญ 3 ราย เพื่อทำการตรวจสอบความถูกต้อง หาความเที่ยงตรงเชิงเนื้อหา (Content Validity) ของคำถามในแต่ละข้อว่าตรงตามจุดประสงค์ของการศึกษาครั้งนี้หรือไม่ และนำข้อเสนอแนะมาปรับปรุงแก้ไขให้ดีขึ้นเพื่อดำเนินการต่อไป

**3.1.2 การหาค่าความเชื่อมั่น(Reliability)** โดยผู้ศึกษานำแบบสอบถามไปทำการทดสอบใช้(Try Out) กับกลุ่มตัวอย่างอื่นที่มีลักษณะคล้ายคลึงกับกลุ่มประชากรที่จะทำการศึกษาจำนวน 30 ราย จากนั้นนำแบบสอบถามมาวิเคราะห์เพื่อหาความเชื่อมั่นเป็นเชิงรายการ(Item Analysis) โดยวิธีการหาความสอดคล้องภายใน(Internal Consistency Method) โดยใช้สูตรเพียร์สันส์(Pearson's product moment correlation consistency method) และหาความเชื่อมั่นตามวิธีของ ครอนบาค(Cronbach's Coefficient Alpha)

ผลการทดสอบความเชื่อมั่นได้ของเครื่องมือ ผลปรากฏว่าแบบสอบถามแต่ละข้อมีค่าสัมประสิทธิ์แอลฟามากกว่า 0.80 แสดงให้เห็นว่าแบบสอบถามมีความเชื่อถือได้ และสามารถนำมาใช้เป็นเครื่องมือในการศึกษาได้ โดยมีค่าสัมประสิทธิ์แอลฟา เท่ากับ 0.916 แสดงถึงความเชื่อมั่น 91.6 %

**3.1.3 นำแบบสอบถามที่ได้ปรับปรุง และทดสอบแล้ว ไปเก็บข้อมูลโดยนำแบบสอบถามให้ผู้ลงทุนตอบ**

**3.1.4 นำแบบสอบถามมาตรวจสอบความครบถ้วนของข้อมูล และบันทึกลงในโปรแกรมคอมพิวเตอร์สำเร็จรูป เพื่อเตรียมวิเคราะห์ต่อไป**

**3.2 ข้อมูลทุติยภูมิ(Secundary Data)** ผู้ศึกษาได้เก็บรวบรวมข้อมูลจากหนังสือ ตำรา บทความ ผลงานวิจัย เอกสารและรายงานต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง

#### 4.การวิเคราะห์ข้อมูล

การวิเคราะห์ข้อมูลทางสถิติ ด้วยโปรแกรมคอมพิวเตอร์สำเร็จรูป และค่าสถิติที่ใช้ในการนำเสนอ ประกอบด้วย

4.1 การวิเคราะห์ความคิดเห็นของผู้ลงทุนต่อกองทุนรวม RMF และ LTF ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กสิกรไทย จำกัด ค่าสถิติที่ใช้ ได้แก่

1. ค่าร้อยละ (Percentage)
2. ค่าเฉลี่ย (Mean)
3. ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Standard deviation)

4.2 การเปรียบเทียบระดับความคิดเห็นของผู้ลงทุนในกองทุนรวม RMF และ LTF ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กสิกรไทย จำกัด ตามปัจจัยส่วนบุคคล ค่าสถิติที่ใช้ ได้แก่

1. ค่า  $t$  - test ใช้ในการทดสอบสมมติฐาน เปรียบเทียบค่าเฉลี่ยของตัวแปรอิสระที่จำแนกเป็น 2 กลุ่ม
2. ค่า  $F$  - test ใช้ในการทดสอบสมมติฐาน เปรียบเทียบค่าเฉลี่ยของตัวแปรอิสระที่จำแนกมากกว่า 2 กลุ่ม

โดยค่านัยสำคัญทางสถิติที่ใช้ในการวิเคราะห์ครั้งนี้ กำหนดไว้ที่ระดับ 0.05

## บทที่ 4

### ผลการวิเคราะห์ข้อมูล

การศึกษาเรื่องความคิดเห็นของผู้ลงทุนต่อกองทุนรวม RMF และ LTF ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กสิกรไทย จำกัด จำนวนกลุ่มตัวอย่าง 317 คน ผู้ศึกษาดำเนินการวิเคราะห์ข้อมูลตามขั้นตอนต่างๆ และขั้นตอนการเสนอผลการวิเคราะห์ข้อมูล โดยแบ่งออกเป็น 5 ส่วน ดังนี้

ส่วนที่ 1 ข้อมูลทั่วไปของผู้ตอบแบบสอบถาม

ส่วนที่ 2 ข้อมูลของผู้ตอบแบบสอบถามเกี่ยวกับการลงทุนในกองทุนรวม RMF และ LTF ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กสิกรไทย จำกัด

ส่วนที่ 3 ข้อมูลเกี่ยวกับความคิดเห็นของผู้ลงทุนต่อกองทุนรวม RMF และ LTF ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กสิกรไทย จำกัด

ส่วนที่ 4 ปัญหาและข้อเสนอแนะเกี่ยวกับการลงทุนในกองทุนรวม

ส่วนที่ 5 การวิเคราะห์เพื่อเปรียบเทียบระดับความคิดเห็นของผู้ลงทุนกองทุนรวม RMF และ LTF ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กสิกรไทย จำกัด จำแนกตามปัจจัยส่วนบุคคล

#### สัญลักษณ์ทางสถิติที่ใช้ในการวิเคราะห์ข้อมูลมีดังต่อไปนี้

n	แทน	ขนาดกลุ่มตัวอย่าง
$\bar{X}$	แทน	ค่าเฉลี่ย
S.D.	แทน	ค่าเบี่ยงเบนมาตรฐาน
p	แทน	ค่าความน่าจะเป็น (Probability)
t	แทน	ค่าสถิติที่ใช้พิจารณาใน T - distribution
F	แทน	ค่าสถิติที่ใช้พิจารณาใน F - distribution
SS	แทน	ผลรวมของคะแนนเบี่ยงเบนยกกำลังสอง (Sum Squares)
MS	แทน	ค่าเฉลี่ยของผลรวมของคะแนนเบี่ยงเบนยกกำลังสอง (Mean Squares)
r	แทน	ค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์อย่างง่าย
df	แทน	ระดับชั้นของความเป็นอิสระ (Degree of Freedom)
*	แทน	นัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

## ผลการวิเคราะห์ข้อมูล

### ส่วนที่ 1 ข้อมูลทั่วไปของผู้ตอบแบบสอบถาม

#### ตารางที่ 4.1 จำนวนและร้อยละของผู้ตอบแบบสอบถาม จำแนกตามข้อมูลด้านปัจจัยส่วนบุคคล

(n=317)

ปัจจัยส่วนบุคคล	จำนวน	ร้อยละ
<b>1. เพศ</b>		
ชาย	157	49.5
หญิง	160	50.5
รวม	317	100.0
<b>2. อายุ</b>		
น้อยกว่าหรือเท่ากับ 30 ปี	42	13.2
31 - 40 ปี	94	29.7
41 - 50 ปี	113	35.6
51 ปีขึ้นไป	68	21.5
รวม	317	100.0
<b>3. ระดับการศึกษา</b>		
ต่ำกว่าปริญญาตรี	35	11.0
ปริญญาตรี	211	66.6
สูงกว่าปริญญาตรี	71	22.4
รวม	317	100.0
<b>4. สถานภาพสมรส</b>		
โสด	122	38.5
สมรส	195	61.5
รวม	317	100.0
<b>5. อาชีพ</b>		
ข้าราชการ	69	21.8
พนักงานรัฐวิสาหกิจ	51	16.1
พนักงานบริษัท	156	49.2
เจ้าของกิจการ/ประกอบธุรกิจส่วนตัว	41	12.9
รวม	317	100.0
<b>6. รายได้เฉลี่ยต่อเดือน</b>		
ต่ำกว่า 35,000 บาท	103	32.5
35,001-50,000 บาท	119	37.5
50,001-75,000 บาท	46	14.5
75,001-100,000 บาท	22	7.0
มากกว่า 100,000 บาท	27	8.5
รวม	317	100.0

จากตารางที่ 4.1 ผลการวิเคราะห์ข้อมูลของผู้ตอบแบบสอบถามที่ทำการศึกษาวิจัย จำแนกตามปัจจัยส่วนบุคคล สามารถอธิบายได้ดังนี้

**เพศ** พบว่าผู้ตอบแบบสอบถามส่วนใหญ่เป็นเพศหญิง มีจำนวน 160 คน คิดเป็นร้อยละ 50.5 ส่วนเพศชาย มีจำนวน 157 คน คิดเป็นร้อยละ 49.5 ตามลำดับ

**อายุ** พบว่าผู้ตอบแบบสอบถามส่วนใหญ่มีอายุ 41-50 ปี มีจำนวน 113 คน คิดเป็นร้อยละ 35.6 รองลงมาคืออายุ 31 - 40 ปี มีจำนวน 94 คน คิดเป็นร้อยละ 29.7 และอายุ 51 ปีขึ้นไป มีจำนวน 68 คน คิดเป็นร้อยละ 21.5 ตามลำดับ

**ระดับการศึกษา** พบว่าผู้ตอบแบบสอบถาม ส่วนใหญ่จบการศึกษาระดับปริญญาตรี จำนวน 211 คน คิดเป็นร้อยละ 66.6 รองลงมาคือระดับสูงกว่าปริญญาตรี จำนวน 71 คน คิดเป็นร้อยละ 22.4 และระดับต่ำกว่าปริญญาตรี มีจำนวน 35 คน คิดเป็นร้อยละ 11.0 ตามลำดับ

**สถานภาพสมรส** พบว่าผู้ตอบแบบสอบถามส่วนใหญ่มีสถานภาพการสมรส มีจำนวน 195 คน คิดเป็นร้อยละ 61.5 ส่วนสถานภาพโสด มีจำนวน 122 คน คิดเป็นร้อยละ 38.5 ตามลำดับ

**อาชีพ** พบว่าผู้ตอบแบบสอบถามส่วนใหญ่มีอาชีพพนักงานบริษัท มีจำนวน 156 คน คิดเป็นร้อยละ 49.2 รองลงมาคืออาชีพข้าราชการ มีจำนวน 69 คน คิดเป็นร้อยละ 21.8 และอาชีพพนักงานรัฐวิสาหกิจ มีจำนวน 51 คน คิดเป็นร้อยละ 16.1 ตามลำดับ

**รายได้เฉลี่ยต่อเดือน** พบว่าผู้ตอบแบบสอบถามส่วนใหญ่มีรายได้ 35,001-50,000 บาท มีจำนวน 119 คน คิดเป็นร้อยละ 37.5 รองลงมาคือรายได้ ต่ำกว่า 35,000 บาท มีจำนวน 103 คน คิดเป็นร้อยละ 32.5 และรายได้ 50,001-75,000 บาท มีจำนวน 46 คน คิดเป็นร้อยละ 14.5 ตามลำดับ

ส่วนที่ 2 ข้อมูลของผู้ตอบแบบสอบถามเกี่ยวกับการลงทุนในกองทุนรวม RMF และ LTF ของ  
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กสิกรไทย จำกัด

ตารางที่ 4.2 จำนวนและร้อยละของผู้ตอบแบบสอบถามที่ลงทุนในกองทุนรวม RMF และ LTF ของ  
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กสิกรไทย จำกัด

ข้อมูลการลงทุน	จำนวน	ร้อยละ
<b>1.ประเภทกองทุนที่เลือกลงทุน</b>		
- กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (Retirement Mutual Fund : RMF)	89	28.1
- กองทุนรวมหุ้นระยะยาว (Long Term Equity Fund : LTF)	94	29.6
- ทั้ง 2 กองทุน	134	42.3
รวม	317	100.0
<b>การตัดสินใจลงทุนในประเภทกองทุนรวม</b>		
- ลงทุนกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) เพียงอย่างเดียว	89	28.1
- ลงทุนกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) มากกว่า กองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF)	46	14.5
- ลงทุนกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) เพียงอย่างเดียว	94	29.6
- ลงทุนกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) มากกว่า กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF)	27	8.5
- ลงทุนกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) เท่ากับ กองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF)	61	19.3
รวม	317	100.0
<b>2. ประเภทการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF)</b>		
- เค หุ้นทุนเพื่อการเลี้ยงชีพ (KEQRMF)	78	26.4
- เค หุ้นทุนบริพัตรเพื่อการเลี้ยงชีพ (KFLRMF)	41	13.9
- เค บาลานซ์เพื่อการเลี้ยงชีพ (KBLRMF)	70	23.6
- เค ตราสารหนี้เพื่อการเลี้ยงชีพ (KFIRMF)	46	15.5
- เค พันธบัตรเพื่อการเลี้ยงชีพ (KGBRMF)	43	14.5
- เค บริหารเงินเพื่อการเลี้ยงชีพ (KMRRMF)	18	6.10
รวม	296	100.0
<b>3.เหตุผลที่เลือกลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF)</b>		
- สิทธิการลดหย่อนภาษี	117	54.4
- ผลตอบแทน	59	27.4
- ความปลอดภัยในเงินลงทุน	29	13.5
- สิทธิประโยชน์อื่นๆที่ได้รับ	10	4.7
รวม	215	100.0

## ตารางที่ 4.2 (ต่อ)

ข้อมูลการลงทุน	จำนวน	ร้อยละ
<b>4. ประเภทการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF)</b>		
- เค 20 ซีเล็คท์หุ้นระยะยาวปันผล (K20SLTF)	41	12.6
- เค โกรทหุ้นระยะยาวปันผล (KGLTF)	70	21.5
- เค หุ้นระยะยาว (KEQLTF)	71	21.8
- เค หุ้นระยะยาวปันผล (KDLTF)	60	18.5
- เค 70 : 30 หุ้นระยะยาวปันผล (K70LTF)	66	20.3
- เค สตราทีจิก ดีเฟ็นซีฟหุ้นระยะยาวปันผล (KSDLTF)	17	5.3
รวม	325	100.0
<b>5. เหตุผลที่เลือกลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF)</b>		
- สิทธิการลดหย่อนภาษี	142	65.5
- ผลตอบแทน	48	22.1
- ความปลอดภัยในเงินลงทุน	20	9.2
- สิทธิประโยชน์อื่นๆที่ได้รับ	7	3.2
รวม	217	100.0
<b>6. ผู้ที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวม</b>		
- ตัวเอง	244	77.0
- สามี่ / ภรรยา	36	11.4
- เพื่อน	19	6.0
- พนักงานธนาคารกสิกรไทย	18	5.6
รวม	317	100.0
<b>7. จำนวนเงินที่ลงทุนในกองทุนรวม</b>		
- 5,000 บาท	49	15.5
- 5,001 - 20,000 บาท	103	32.5
- 20,001 - 30,000 บาท	82	25.9
- 30,001 - 50,000 บาท	44	13.9
- มากกว่า 50,000 บาท	39	12.2
รวม	317	100.0
<b>8. แหล่งข้อมูลการลงทุน</b>		
- พนักงานธนาคารกสิกรไทย	200	63.1
- หนังสือชี้ชวน/แผ่นพับธนาคารกสิกรไทย	60	18.9
- วิทยุ/โทรทัศน์	15	4.7
- หนังสือพิมพ์/นิตยสาร	36	11.4
- อื่น ๆ (ไปรษณีย์) อินเทอร์เน็ต	6	1.9
รวม	317	100.0



#### ตารางที่ 4.2 (ต่อ)

ข้อมูลการลงทุน	จำนวน	ร้อยละ
9.การได้รับข้อมูลข่าวสารจากกองทุนรวม		
- เพียงพอ	197	62.1
- ไม่เพียงพอ	120	37.9
รวม	317	100.0
10.ช่วงเวลาที่เลือกลงทุนในกองทุนรวม		
- ไตรมาสที่ 1 (เดือนมกราคม ถึง มีนาคม)	46	14.5
- ไตรมาสที่ 2 (เดือนเมษายน ถึง มิถุนายน)	38	12.0
- ไตรมาสที่ 3 (เดือนกรกฎาคม ถึง กันยายน)	54	17.0
- ไตรมาสที่ 4 (เดือนตุลาคม ถึง ธันวาคม)	179	56.5
รวม	317	100.0

จากตารางที่ 4.2 ผลการวิเคราะห์ข้อมูลการลงทุนในกองทุนรวม RMF และ LTF ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กสิกรไทย จำกัด สามารถอธิบายได้ดังนี้

**1. การตัดสินใจลงทุนและประเภทกองทุนที่เลือกลงทุน** พบว่าผู้ตอบแบบสอบถามส่วนใหญ่ลงทุนในกองทุนรวมทั้ง 2 ประเภท คือ RMF และ LTF คิดเป็นร้อยละ 42.3 รองลงมาคือลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว(LTF) เพียงอย่างเดียว คิดเป็นร้อยละ 29.6 และลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ(RMF) คิดเป็นร้อยละ 28.1 ตามลำดับ

**2. ประเภทการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF)** พบว่าผู้ตอบแบบสอบถามส่วนใหญ่ลงทุนกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ในประเภทเค หุ้นเพื่อการเลี้ยงชีพ (KEQRMF) คิดเป็นร้อยละ 26.4 รองลงมาคือประเภทเค บาลานซ์เพื่อการเลี้ยงชีพ(KBLRMF) คิดเป็นร้อยละ 23.6 และประเภทเค พันธบัตรเพื่อการเลี้ยงชีพ (KGBRMF) คิดเป็นร้อยละ 14.5 ตามลำดับ

**3. เหตุผลที่เลือกลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF)** พบว่าผู้ตอบแบบสอบถามส่วนใหญ่ให้เหตุผลว่าเพื่อสิทธิการลดหย่อนภาษี คิดเป็นร้อยละ 54.4 รองลงมาคือผลตอบแทน คิดเป็นร้อยละ 27.4 และความปลอดภัยในเงินทุน คิดเป็นร้อยละ 13.5 ตามลำดับ

**4. ประเภทการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF)** พบว่าผู้ตอบแบบสอบถามส่วนใหญ่ลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ประเภท เค หุ้นระยะยาว (KEQLTF) คิดเป็นร้อยละ 21.8 รองลงมาคือประเภทเค โกรทหุ้นระยะยาวปันผล(KGLTF) คิดเป็นร้อยละ 21.5 และประเภทเค 70 : 30 หุ้นระยะยาวปันผล (K70LTF) คิดเป็นร้อยละ 20.3 ตามลำดับ

5. เหตุผลที่เลือกลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) พบว่าผู้ตอบแบบสอบถามส่วนใหญ่ให้เหตุผลว่าเพื่อสิทธิการลดหย่อนภาษี คิดเป็นร้อยละ 65.5 รองลงมาคือผลตอบแทน คิดเป็นร้อยละ 22.1 และความปลอดภัยในเงินลงทุน คิดเป็นร้อยละ 9.2 ตามลำดับ

6. ผู้ที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวม พบว่าผู้ตอบแบบสอบถามส่วนใหญ่ตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมด้วยตนเอง คิดเป็นร้อยละ 77.0 รองลงมาคือ สามี/ภรรยา และเพื่อน คิดเป็นร้อยละ 11.4 และ 6.0 ตามลำดับ

7. จำนวนเงินที่ลงทุนในกองทุนรวม พบว่าผู้ตอบแบบสอบถามส่วนใหญ่ลงทุนในกองทุนรวม เป็นจำนวน 5,001 - 20,000 บาท คิดเป็นร้อยละ 32.5 รองลงมาคือจำนวน 20,001- 30,000 บาท และจำนวน 5,000 บาท คิดเป็นร้อยละ 25.9 และ 15.5 ตามลำดับ

8. แหล่งข้อมูลการลงทุน พบว่าผู้ตอบแบบสอบถามส่วนใหญ่ทราบข้อมูลการลงทุนจากพนักงานธนาคารกสิกรไทยคิดเป็นร้อยละ 63.1 รองลงมาคือหนังสือชี้ชวน/แผ่นพับธนาคารกสิกรไทย และหนังสือพิมพ์/นิตยสาร คิดเป็นร้อยละ 18.9 และ 11.4 ตามลำดับ

9. การได้รับข้อมูลข่าวสารจากกองทุนรวม พบว่าผู้ตอบแบบสอบถามส่วนใหญ่ได้รับข้อมูลข่าวสารจากกองทุนรวม เพียงพอกับการตัดสินใจลงทุน คิดเป็นร้อยละ 62.1 และไม่เพียงพอการตัดสินใจลงทุน คิดเป็นร้อยละ 37.9 ตามลำดับ

10. ช่วงเวลาที่เลือกลงทุนในกองทุนรวม พบว่าผู้ตอบแบบสอบถามส่วนใหญ่เลือกลงทุนในไตรมาสที่ 4 (เดือนตุลาคม ถึง ธันวาคม) คิดเป็นร้อยละ 56.5 รองลงมาคือ ไตรมาสที่ 3 (เดือนกรกฎาคม ถึง กันยายน) คิดเป็นร้อยละ 17.0 และไตรมาสที่ 1 (เดือนมกราคม ถึง มีนาคม) คิดเป็นร้อยละ 14.5 ตามลำดับ

ส่วนที่ 3 ข้อมูลเกี่ยวกับความคิดเห็นของผู้ลงทุนต่อกองทุนรวม RMF และ LTF ของ บริษัท  
หลักทรัพย์จัดการกองทุน กสิกรไทย จำกัด

ตารางที่ 4.3 จำนวน ค่าเฉลี่ย ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน และระดับความคิดเห็นของผู้ลงทุนต่อกองทุนรวม  
RMF และ LTF ของ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กสิกรไทย จำกัด

(n = 317)

ข้อความ	ค่าเฉลี่ย	ส่วน เบี่ยงเบน มาตรฐาน	ระดับ ความคิดเห็น
<b>ด้านเงื่อนไขการลงทุน</b>			
1. การลงทุนในกองทุนรวมให้ผลตอบแทนมากกว่าการฝากเงิน กับธนาคาร	3.72	0.791	มาก
2. การลงทุนในกองทุนรวมให้ผลตอบแทนมากกว่าการลงทุน ในหลักทรัพย์อื่น ๆ	3.30	0.828	ปานกลาง
3. การเลือกลงทุนในกองทุนรวมแต่ละประเภทท่านจะพิจารณา จำนวนมูลค่าของโครงการกองทุนรวมเพื่อใช้ในการตัดสินใจ การลงทุน	3.68	0.847	มาก
4. ท่านพิจารณาถึงความเสี่ยงและผลตอบแทนในการตัดสินใจ เลือกลงทุนในกองทุนรวม	3.91	0.791	มาก
5. ท่านลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) โดย พิจารณาความสอดคล้องกับระยะเวลาในการลงทุน(ผู้ลงทุน ต้องมีอายุครบ 55 ปี จึงจะสามารถขายคืนกองทุนได้)	3.89	0.981	มาก
6. ท่านลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว(LTF)โดยพิจารณา ความสอดคล้องกับระยะเวลาในการลงทุน(ลงทุนครบ กำหนด 5 ปี ปฏิทินจึงจะสามารถขายคืนกองทุนได้)	3.90	0.939	มาก
7. ท่านสามารถเลือกลงทุนในกองทุนรวมได้ตามจำนวนเงินที่ ท่านประสงค์ภายใต้เงื่อนไขของกองทุนรวม	3.60	0.747	ปานกลาง
8. ท่านสามารถซื้อ/ขายคืนหน่วยลงทุนผ่านสาขา ต่าง ๆ ของ ธนาคารกสิกรไทยได้ทุกสาขา	4.11	0.852	มาก
9. การลงทุนในกองทุนรวมทำให้ท่านได้รับสิทธิในการ ลดหย่อนภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา	4.28	0.756	มาก
<b>รวม</b>	<b>3.82</b>	<b>0.546</b>	<b>มาก</b>

ตารางที่ 4.3 (ต่อ)

(n = 317)

ข้อความ	ค่าเฉลี่ย	ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน	ระดับความคิดเห็น
<b>ด้านความเชื่อถือ</b>			
10. การลงทุนในกองทุนรวมท่านพิจารณาความมั่นคงและชื่อเสียงของ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กสิกรไทย จำกัด เป็นสำคัญ	4.03	0.733	มาก
11. ท่านลงทุนในกองทุนรวมโดยพิจารณาจากผู้ดูแลผลประโยชน์ / ตัวแทนสนับสนุนการขายหน่วยลงทุน (ธนาคารกสิกรไทย) มีความน่าเชื่อถือ	3.99	0.813	มาก
12. ท่านลงทุนในกองทุนรวมโดยพิจารณาจาก บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กสิกรไทย จำกัด มีผลการดำเนินงานในอดีตที่ดี	3.90	0.815	มาก
13. ท่านลงทุนในกองทุนรวมโดยพิจารณาจาก บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กสิกรไทย จำกัด มีผู้บริหารกองทุนที่เป็นมืออาชีพ	3.61	0.811	มาก
<b>รวม</b>	<b>3.88</b>	<b>0.658</b>	<b>มาก</b>

## ตารางที่ 4.3 (ต่อ)

(n = 317)

ข้อความ	ค่าเฉลี่ย	ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน	ระดับความคิดเห็น
<b>ด้านการรับรู้ข้อมูลข่าวสาร</b>			
14. ท่านใช้ประโยชน์จากรายงานทางการเงินของกองทุนรวมที่จัดส่งให้เพื่อใช้ในการตัดสินใจลงทุน	3.42	0.844	ปานกลาง
15. ข้อมูลข่าวสารที่ได้รับจากกองทุนรวมสามารถวิเคราะห์เปรียบเทียบผลการดำเนินงานของกองทุนในรอบไตรมาส/ปีที่ผ่านมา	3.30	0.925	ปานกลาง
16. ข้อมูลข่าวสารที่ได้รับจากกองทุนรวมสามารถใช้ประเมินสถานการณ์จัดการเงินทุนที่มีอยู่ในกองทุนรวมในปัจจุบัน	3.27	0.918	ปานกลาง
17. ข้อมูลที่ได้รับสามารถใช้วัดผลตอบแทนจากการลงทุนของกองทุนรวมได้	3.30	0.898	ปานกลาง
18. ข้อมูลที่กองทุนรวมจัดส่งให้ผู้ลงทุนสามารถเป็นใช้หลักฐานอ้างอิงเพื่อตรวจสอบการใช้เงินลงทุนของกองทุนรวมได้	3.34	0.937	ปานกลาง
19. ข้อมูลที่กองทุนรวมจัดส่งให้มีรูปแบบการนำเสนอของการเงินที่ง่ายต่อการทำความเข้าใจ	3.26	0.969	ปานกลาง
20. ข้อมูลที่กองทุนรวมจัดส่งให้ผู้ลงทุนสามารถใช้เป็นแนวทางการลงทุนในอนาคตได้	3.31	0.983	ปานกลาง
<b>รวม</b>	<b>3.31</b>	<b>0.792</b>	<b>ปานกลาง</b>
<b>รวมเฉลี่ย</b>	<b>3.65</b>	<b>.516</b>	<b>มาก</b>

จากตารางที่ 4.3 ระดับความคิดเห็นของผู้ลงทุนต่อกองทุนรวม RMF และ LTF ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กสิกรไทย จำกัด อยู่ในระดับมาก มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 3.65 เมื่อแยกพิจารณาในแต่ละด้าน พบว่าด้านเงื่อนไขการลงทุน มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 3.82 ด้านความเชื่อถือ มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 3.88 และด้านการรับรู้ข้อมูลข่าวสาร มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 3.31 ตามลำดับ ซึ่งแยกเป็นรายด้านได้ดังนี้

1. ด้านเงื่อนไขการลงทุน พบว่าผู้ลงทุนมีระดับความคิดเห็นต่อกองทุนรวม RMF และ LTF โดยรวมอยู่ในระดับมาก มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 3.82 เมื่อพิจารณาเป็นรายข้อผู้ลงทุนมีระดับความคิดเห็นในระดับมาก ในประเด็นนี้คือการลงทุนในกองทุนรวมทำให้ได้รับสิทธิในการลดหย่อนภาษีเงินได้

บุคคลธรรมดา รองลงมาคือสามารถซื้อ/ขายคืนหน่วยลงทุนผ่านสาขาต่าง ๆ ของ ธนาคารกสิกรไทยได้ ทุกสาขา สำหรับระดับความคิดเห็นของผู้ลงทุนในระดับปานกลาง มีในประเด็นดังนี้คือสามารถเลือก ลงทุนในกองทุนรวมได้ตามจำนวนเงินที่ประสงค์ภายใต้เงื่อนไขของกองทุนรวม และการลงทุนใน กองทุนรวมให้ผลตอบแทนมากกว่าการลงทุนในหลักทรัพย์อื่น ๆ

**2. ด้านความเชื่อถือ** พบว่าผู้ลงทุนมีระดับความคิดเห็นต่อกองทุน RMF และ LTF โดยรวมอยู่ในระดับมาก มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 3.88 เมื่อพิจารณาเป็นรายข้อที่ผู้ลงทุนมีระดับความคิดเห็น ในระดับมาก ในประเด็นดังนี้ คือการลงทุนในกองทุนรวมผู้ลงทุนพิจารณาความมั่นคงและชื่อเสียง ของ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กสิกรไทย จำกัด เป็นสำคัญ รองลงมาพิจารณาจากผู้ดูแล ผลประโยชน์/ตัวแทนสนับสนุนการขายหน่วยลงทุน(ธนาคารกสิกรไทย) มีความน่าเชื่อถือและ พิจารณาจากผลการดำเนินงานในอดีตที่ดี ตามลำดับ

**3. ด้านการรับรู้ข้อมูลข่าวสาร** พบว่าผู้ลงทุนมีระดับความคิดเห็นต่อกองทุน RMF และ LTF โดยรวมอยู่ในระดับปานกลาง มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 3.31 เมื่อพิจารณาเป็นรายข้อที่มีผู้ลงทุนมี ระดับความคิดเห็นในระดับปานกลางในทุกประเด็น

#### ส่วนที่ 4 ปัญหาและข้อเสนอแนะเกี่ยวกับการลงทุนในกองทุนรวม

##### ตารางที่ 4.4 จำนวนและร้อยละปัญหาและข้อเสนอแนะเกี่ยวกับการลงทุนในกองทุนรวม

ปัญหา/ข้อเสนอแนะ	จำนวนผู้ตอบแบบสอบถาม
<b>ปัญหาของกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF)</b>	
- ผู้ตอบแบบสอบถามไม่ได้นำเสนอประเด็นปัญหา	-
<b>ข้อเสนอแนะของกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF)</b>	
- ไม่ควรกำหนดระยะเวลาการขายคืนนานเกินไป	5
- ควรมีอัตราดอกเบี้ยมากกว่านี้	4
<b>ปัญหาของกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF)</b>	
- การนำเสนอ/อธิบายข้อมูลให้ลูกค้าไม่มากพอ	8
<b>ข้อเสนอแนะของกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF)</b>	
- บางกองทุนควรเปิดขายปีละ 4 ครั้ง ทำให้สามารถซื้อได้ทุกไตรมาส	2
- ควรเพิ่มช่องทางติดต่อให้มากกว่านี้	1
<b>รวม</b>	<b>20</b>

จากตารางที่ 4.4 พบว่าผู้ตอบแบบสอบถามได้แจ้งปัญหาและให้ข้อเสนอแนะต่าง ๆ จำนวน 20 ราย ดังนี้

#### 1. ปัญหาและข้อเสนอแนะของ RMF

1.1. ปัญหาของกองทุนรวม RMF ผู้ตอบแบบสอบถามไม่นำเสนอปัญหา

1.2. ข้อเสนอแนะกองทุนรวม RMF มีผู้ตอบแบบสอบถามจำนวน 5 ราย ที่เสนอให้กำหนดระยะเวลาในการขายคืนกองทุนควรมีระยะเวลาที่สั้นลง(สามารถขายได้ก่อนอายุครบ 55 ปี) หรือมีระยะเวลาการขายคืนใกล้เคียงกับกองทุน LTF และผู้ตอบแบบสอบถามจำนวน 4 ราย เห็นควรให้กองทุน RMF มีอัตราดอกเบี้ย(ผลตอบแทน) ที่สูงขึ้นกว่าเดิม

#### 2. ปัญหาและข้อเสนอแนะของ LTF

2.1. ปัญหาของกองทุนรวม LTF ผู้ตอบแบบสอบถามจำนวน 8 ราย เห็นว่าควรให้คำอธิบายข้อมูลเกี่ยวกับกองทุนกับผู้ลงทุนมากกว่าหนังสือเชิญชวนหรือแผ่นพับ

2.2. ข้อเสนอแนะกองทุนรวม LTF มีผู้ตอบแบบสอบถามจำนวน 2 ราย เห็นควรให้มีการเปิดขายกองทุนได้ปีละ 4 ครั้งตามไตรมาส เนื่องจากมีกองทุน LTF บางประเภทเปิดขายเฉพาะช่วงเวลาจำกัด และจำนวน 4 ราย เห็นควรเพิ่มช่องทางการติดต่อให้มากกว่านี้ไม่ว่าจะทางเว็บไซต์หรือทางโทรศัพท์(สอบถามข้อมูลกับเจ้าหน้าที่โดยตรง)

### ส่วนที่ 5 การวิเคราะห์เพื่อเปรียบเทียบระดับความคิดเห็นของผู้ลงทุนในกองทุนรวม RMF และ LTF ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กสิกรไทย จำกัด จำแนกตามปัจจัยส่วนบุคคล

การศึกษาครั้งนี้ ผู้ศึกษาได้ทำการวิเคราะห์หาความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปรอิสระและตัวแปรตามเพื่อให้ทราบว่าตัวแปรอิสระใดมีอิทธิพลต่อระดับความความคิดเห็นของผู้ลงทุนต่อกองทุนรวม RMF และ LTF ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กสิกรไทย จำกัด ซึ่งสถิติที่นำมาใช้ในการวิเคราะห์ ได้แก่ การวิเคราะห์ความแตกต่างระหว่างค่าเฉลี่ยของตัวแปร 2 กลุ่ม(t-test) การวิเคราะห์ความแปรปรวนทางเดียว(One way ANOVA) สำหรับค่านัยสำคัญทางสถิติที่ใช้ในการวิเคราะห์ข้อมูลครั้งนี้ กำหนดไว้ที่ระดับ 0.05 ซึ่งผลการทดสอบสมมติฐานที่ตั้งไว้ ปรากฏผลดังนี้

**สมมติฐานที่ 1** ผู้ลงทุนที่มีอายุต่างกันมีระดับความความคิดเห็นต่อกองทุนรวม RMF และ LTF ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กสิกรไทย จำกัด แตกต่างกัน

**ตารางที่ 4.5** เปรียบเทียบความคิดเห็นของผู้ลงทุนต่อกองทุนรวม RMF และ LTF ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กสิกรไทย จำกัด จำแนกตามอายุ

(n=317)

แหล่งความแปรปรวน	df	SS	MS	F	P
ความแตกต่างระหว่างกลุ่ม	3	0.067	0.022	0.083	0.969
ความแตกต่างภายในกลุ่ม	313	84.207	0.269		
รวม	316	84.274			

จากตารางที่ 4.5 ผลการทดสอบสมมติฐานพบว่าผู้ลงทุนที่มีอายุต่างกันมีระดับความคิดเห็นต่อกองทุนรวม RMF และ LTF ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กสิกรไทย จำกัด ไม่แตกต่างกันที่ระดับนัยสำคัญที่ 0.05 ซึ่งไม่เป็นไปตามสมมติฐานที่ตั้งไว้

**สมมติฐานที่ 2** ผู้ลงทุนที่มีรายได้เฉลี่ยต่อเดือนต่างกัน มีระดับความความคิดเห็นต่อกองทุนรวม RMF และ LTF ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กสิกรไทย จำกัด แตกต่างกัน

**ตารางที่ 4.6** เปรียบเทียบความคิดเห็นของผู้ลงทุนต่อกองทุนรวม RMF และ LTF ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กสิกรไทย จำกัด จำแนกตามรายได้เฉลี่ยต่อเดือน

(n=317)

แหล่งความแปรปรวน	df	SS	MS	F	P
ความแตกต่างระหว่างกลุ่ม	4	0.110	0.027	0.102	0.982
ความแตกต่างภายในกลุ่ม	312	84.164	0.270		
รวม	316	84.274			

จากตารางที่ 4.6 ผลการทดสอบสมมติฐานพบว่าผู้ลงทุนที่มีรายได้เฉลี่ยต่อเดือนต่างกัน มีระดับความคิดเห็นต่อกองทุนรวม RMF และ LTF ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กสิกรไทย จำกัด ไม่แตกต่างกัน ที่ระดับนัยสำคัญที่ 0.05 ซึ่งไม่เป็นไปตามสมมติฐานที่ตั้งไว้



## บทที่ 5

### สรุป อภิปรายผล และข้อเสนอแนะ

การศึกษาเรื่องความคิดเห็นของผู้ลงทุนต่อกองทุนรวม RMF และ LTF ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กสิกรไทย จำกัด ผู้ศึกษาได้ใช้กลุ่มตัวอย่างคือผู้ลงทุนในกองทุนรวม RMF และ LTF ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กสิกรไทย จำกัด เฉพาะผู้ลงทุนที่เปิดบัญชีกับธนาคาร กสิกรไทย จำกัด(มหาชน) สาขาสำนักพหลโยธิน เท่านั้น ซึ่งมีจำนวน 317 คน และใช้แบบสอบถามเป็น เครื่องมือในการเก็บรวบรวมข้อมูล แล้วนำข้อมูลจากแบบสอบถามที่เก็บรวบรวมเรียบร้อยแล้วมา ประมวลผล และวิเคราะห์ข้อมูลโดยใช้โปรแกรมคอมพิวเตอร์สำเร็จรูป สำหรับสถิติที่ใช้ในการ วิเคราะห์ข้อมูล คือ ร้อยละ ค่าเฉลี่ย ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน ค่า t-test และค่า F-test โดยมีนัยสำคัญทาง สถิติที่ระดับ 0.05 ซึ่งสามารถสรุปผลของการศึกษาค้นคว้าได้ดังนี้

#### 1. สรุปผลการศึกษา

##### 1.1 วัตถุประสงค์การศึกษา

ในการศึกษาความคิดเห็นของผู้ลงทุนต่อกองทุนรวม RMF และ LTF ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กสิกรไทย จำกัด ผู้ศึกษาได้กำหนดวัตถุประสงค์ไว้ดังนี้

1.1.1 เพื่อศึกษาระดับความคิดเห็นของผู้ลงทุนต่อกองทุนรวม RMF และ LTF ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กสิกรไทย จำกัด

1.1.2 เพื่อเปรียบเทียบระดับความคิดเห็นของผู้ลงทุนกองทุนรวม RMF และ LTF ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กสิกรไทย จำกัด ตามปัจจัยส่วนบุคคล

##### 1.2 วิธีดำเนินการศึกษา

1.2.1 ประชากรที่ใช้ในการศึกษาค้นคว้านี้ เป็นผู้ลงทุนในกองทุนรวม RMF และ LTF ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กสิกรไทย จำกัด เฉพาะผู้ลงทุนที่เปิดบัญชีกับธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) สาขาสำนักพหลโยธิน เท่านั้น จำนวน 1,512 ราย ณ วันที่ 4 กรกฎาคม พ.ศ. 2551

1.2.2 เครื่องมือที่ใช้ในการวิจัยเป็นแบบสอบถาม โดยแบบสอบถามแบ่งออกเป็น 4 ส่วน ส่วนที่ 1 คำถามเกี่ยวกับข้อมูลทั่วไปของผู้ตอบแบบสอบถาม ส่วนที่ 2 ข้อมูลของผู้ตอบแบบสอบถามเกี่ยวกับการลงทุนในกองทุนรวม RMF และ LTF ส่วนที่ 3 ข้อมูลเกี่ยวกับความคิดเห็น

ของผู้ลงทุนต่อกองทุนรวม RMF และ LTF และส่วนที่ 4 ปัญหาและข้อเสนอแนะเกี่ยวกับการลงทุน  
ในกองทุนรวม

1.2.3 การเก็บรวบรวมข้อมูล รวบรวมข้อมูลปฐมภูมิ(Primary Data) จากแบบสอบถามที่  
เก็บจากกลุ่มตัวอย่าง จำนวน 317 ราย และรวบรวมข้อมูลทุติยภูมิ(Secondary Data) ผู้ศึกษาได้เก็บรวบรวม  
ข้อมูลจากหนังสือ ตำรา บทความ ผลงานวิจัย เอกสารและรายงานต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง

1.2.4 การวิเคราะห์ข้อมูล ได้นำข้อมูลที่ได้จากแบบสอบถามมาทำการวิเคราะห์  
ประมวลผลทางสถิติโดยใช้โปรแกรมสำเร็จรูป

### 1.3 ผลการศึกษา

#### ส่วนที่ 1 ข้อมูลทั่วไปของผู้ตอบแบบสอบถาม

ผลการวิเคราะห์ข้อมูลของกลุ่มตัวอย่างที่ทำการศึกษา จำแนกตามปัจจัยส่วนบุคคล  
สามารถสรุปได้ดังนี้

**เพศ** พบว่ากลุ่มตัวอย่างเป็นเพศหญิง มีจำนวน 160 คน คิดเป็นร้อยละ 50.5 ส่วนเพศชาย มี  
จำนวน 157 คน คิดเป็นร้อยละ 49.5 ตามลำดับ

**อายุ** พบว่ากลุ่มตัวอย่างมีอายุ 41-50 ปี มีจำนวน 113 คน คิดเป็นร้อยละ 35.6 รองลงมา  
อายุ 31- 40 ปี มีจำนวน 94 คน คิดเป็นร้อยละ 42.9 ต่ำสุดมีอายุน้อยกว่าหรือเท่ากับ 30 ปี มีจำนวน 42  
คน คิดเป็นร้อยละ 13.2

**ระดับการศึกษา** พบว่ากลุ่มตัวอย่างจบการศึกษาระดับปริญญาตรี จำนวน 211 คน คิดเป็น  
ร้อยละ 66.66 รองลงมาเป็นระดับสูงกว่าปริญญาตรี จำนวน 71 คน คิดเป็นร้อยละ 22.4 ระดับต่ำกว่า  
ปริญญาตรี มีจำนวน 35 คน คิดเป็นร้อยละ 11.0 ตามลำดับ

**สถานภาพสมรส** พบว่ากลุ่มตัวอย่างมีสถานภาพสมรส มีจำนวน 195 คน คิดเป็นร้อยละ  
61.5 ส่วนสถานภาพโสด มีจำนวน 122 คน คิดเป็นร้อยละ 38.5 ตามลำดับ

**อาชีพ** พบว่ากลุ่มตัวอย่างมีอาชีพพนักงานบริษัท มีจำนวน 156 คน คิดเป็นร้อยละ 49.2  
อาชีพข้าราชการ มีจำนวน 69 คน คิดเป็นร้อยละ 21.8 และน้อยสุดอาชีพเจ้าของกิจการ/ประกอบ  
ธุรกิจส่วนตัว มีจำนวน 41 คน คิดเป็นร้อยละ 12.9

**รายได้เฉลี่ยต่อเดือน** พบว่ากลุ่มตัวอย่างมีรายได้ 35,001-50,000 บาท มีจำนวน 119 คน  
คิดเป็นร้อยละ 37.5 รองลงมารายได้ ต่ำกว่า 35,000 บาท มีจำนวน 103 คน คิดเป็นร้อยละ 32.5 ต่ำสุด  
รายได้ 75,001-100,000 บาท มีจำนวน 22 คน คิดเป็นร้อยละ 6.9 ตามลำดับ

## ส่วนที่ 2 ข้อมูลของผู้ลงทุนเกี่ยวกับการลงทุนในกองทุนรวม RMF และ LTF ของ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กสิกรไทย จำกัด

ผลการวิเคราะห์ข้อมูลการลงทุนในกองทุนรวม RMF และ LTF ของ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กสิกรไทย จำกัด สามารถสรุปได้ดังนี้

**การตัดสินใจลงทุนและประเภทกองทุนที่เลือกลงทุน** พบว่าผู้ตอบแบบสอบถามส่วนใหญ่ลงทุนในกองทุนรวมทั้ง 2 ประเภท คือ RMF และ LTF คิดเป็นร้อยละ 42.3 รองลงมาคือลงทุนในกองทุนหุ้นระยะยาว(LTF) เพียงอย่างเดียว คิดเป็นร้อยละ 29.6 และลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ(RMF) คิดเป็นร้อยละ 28.1 ตามลำดับ

**ประเภทการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ(RMF)** พบว่าผู้ตอบแบบสอบถามส่วนใหญ่ลงทุนกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ในประเภทเค หุ้นเพื่อการเลี้ยงชีพ (KEQRMF) คิดเป็นร้อยละ 26.4 รองลงมาคือประเภทเค บาลานซ์เพื่อการเลี้ยงชีพ (KBLRMF) คิดเป็นร้อยละ 23.6 และประเภทเค พันธบัตรเพื่อการเลี้ยงชีพ (KGBRMF) คิดเป็นร้อยละ 14.5 ตามลำดับ

**เหตุผลที่เลือกลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ(RMF)** พบว่าผู้ตอบแบบสอบถามส่วนใหญ่ให้เหตุผลว่าเพื่อสิทธิการลดหย่อนภาษี คิดเป็นร้อยละ 54.4 รองลงมาคือผลตอบแทน คิดเป็นร้อยละ 27.4 และความปลอดภัยในเงินลงทุน คิดเป็นร้อยละ 13.5 ตามลำดับ

**ประเภทการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว(LTF)** พบว่าผู้ตอบแบบสอบถามส่วนใหญ่ลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว(LTF) ประเภทเค หุ้นระยะยาว(KEQLTF) คิดเป็นร้อยละ 21.8 รองลงมา คือ ประเภทเค โกรทหุ้นระยะยาวปันผล(KGLTF) คิดเป็นร้อยละ 21.5 และประเภทเค 70 : 30 หุ้นระยะยาวปันผล(K70LTF) คิดเป็นร้อยละ 20.3 ตามลำดับ

**เหตุผลที่เลือกลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว(LTF)** พบว่าผู้ตอบแบบสอบถามส่วนใหญ่ให้เหตุผลว่าเพื่อสิทธิการลดหย่อนภาษี คิดเป็นร้อยละ 65.5 รองลงมาคือผลตอบแทน คิดเป็นร้อยละ 22.1 และความปลอดภัยในเงินลงทุน คิดเป็นร้อยละ 9.2 ตามลำดับ

**ผู้ที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวม** พบว่าผู้ตอบแบบสอบถามส่วนใหญ่ตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมด้วยตนเอง คิดเป็นร้อยละ 77.0 รองลงมาคือสามี/ภรรยา คิดเป็นร้อยละ 11.4 และเพื่อน คิดเป็นร้อยละ 6.0 ตามลำดับ

**จำนวนเงินที่ลงทุนในกองทุนรวม** พบว่าผู้ตอบแบบสอบถามส่วนใหญ่ลงทุนในกองทุนรวมเป็นจำนวน 5,001 - 20,000 บาท คิดเป็นร้อยละ 32.5 รองลงมาคือจำนวน 20,001 - 30,000 บาท คิดเป็นร้อยละ 25.9 และจำนวน 5,000 บาท คิดเป็นร้อยละ 15.5 ตามลำดับ

**แหล่งข้อมูลการลงทุน** พบว่าผู้ตอบแบบสอบถามส่วนใหญ่ทราบข้อมูลการลงทุนจากพนักงานธนาคารกสิกรไทยคิดเป็นร้อยละ 63.1 รองลงมา คือ หนังสือชี้ชวน/แผ่นพับธนาคารกสิกรไทย คิดเป็นร้อยละ 18.9 และหนังสือพิมพ์/นิตยสาร คิดเป็นร้อยละ 11.4 ตามลำดับ

**การได้รับข้อมูลข่าวสารจากกองทุนรวม** พบว่าผู้ตอบแบบสอบถามส่วนใหญ่ได้รับข้อมูลข่าวสารจากกองทุนรวม เพียงพอกับการตัดสินใจลงทุน คิดเป็นร้อยละ 62.1 และไม่เพียงพอการตัดสินใจลงทุน คิดเป็นร้อยละ 37.9 ตามลำดับ

**ช่วงเวลาที่เลือกลงทุนในกองทุนรวม** พบว่าผู้ตอบแบบสอบถามส่วนใหญ่เลือกลงทุนในไตรมาสที่ 4 (เดือนตุลาคม ถึง ธันวาคม) คิดเป็นร้อยละ 56.5 รองลงมาคือ ไตรมาสที่ 3 (เดือนกรกฎาคม ถึง กันยายน) คิดเป็นร้อยละ 17.0 และไตรมาสที่ 1 (เดือนมกราคม ถึง มีนาคม) คิดเป็นร้อยละ 14.5 ตามลำดับ

**ส่วนที่ 3 ข้อมูลเกี่ยวกับความคิดเห็นของผู้ลงทุนต่อกองทุนรวม RMF และ LTF ของ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กสิกรไทย จำกัด**

ผลการวิเคราะห์ระดับความคิดเห็นของผู้ลงทุนต่อกองทุนรวม RMF และ LTF ของ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กสิกรไทย จำกัด อยู่ในระดับมาก ซึ่งแยกเป็นรายด้าน ได้ดังนี้

**ด้านเงื่อนไขการลงทุน** พบว่าผู้ลงทุนมีระดับความคิดเห็นต่อกองทุนรวม RMF และ LTF โดยรวมอยู่ในระดับมาก มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 3.82 เมื่อพิจารณาเป็นรายข้อผู้ลงทุนมีระดับความคิดเห็นในระดับมาก ในประเด็นดังนี้ คือการลงทุนในกองทุนรวมทำให้ได้รับสิทธิในการลดหย่อนภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา รองลงมาคือ สามารถซื้อ/ขายคืนหน่วยลงทุนผ่านสาขาต่าง ๆ ของ ธนาคารกสิกรไทยได้ทุกสาขา สำหรับระดับความคิดเห็นของผู้ลงทุนในระดับปานกลาง มีในประเด็นดังนี้คือสามารถเลือกลงทุนในกองทุนรวมได้ตามจำนวนเงินที่ประสงค์ภายใต้เงื่อนไขของกองทุนรวม และการลงทุนในกองทุนรวมให้ผลตอบแทนมากกว่าการลงทุนในหลักทรัพย์ อื่น ๆ

**ด้านความเชื่อถือ** พบว่าผู้ลงทุนมีระดับความคิดเห็นต่อกองทุน RMF และ LTF โดยรวมอยู่ในระดับมาก มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 3.88 เมื่อพิจารณาเป็นรายข้อที่มีผู้ลงทุนมีระดับความคิดเห็นในระดับมาก ในประเด็นดังนี้ คือการลงทุนในกองทุนรวมผู้ลงทุนจะพิจารณาความมั่นคงและชื่อเสียงของ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กสิกรไทย จำกัด เป็นสำคัญ รองลงมาพิจารณาจากผู้ดูแลผลประโยชน์/ตัวแทนสนับสนุนการขายหน่วยลงทุน(ธนาคารกสิกรไทย) มีความน่าเชื่อถือ และพิจารณาจากผลการดำเนินงานที่ดีในอดีต ตามลำดับ

**ด้านการรับรู้ข้อมูลข่าวสาร** พบว่าผู้ลงทุนมีระดับความคิดเห็นต่อกองทุนรวม RMF และ LTF โดยรวมอยู่ในระดับปานกลาง มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 3.31 เมื่อพิจารณาเป็นรายข้อมีผู้ลงทุนที่มีระดับ

ความคิดเห็นในระดับปานกลาง ในทุกประเด็นดังนี้คือ ใช้ประโยชน์จากรายงานทางการเงินของกองทุนรวมที่จัดส่งให้เพื่อใช้ในการตัดสินใจลงทุน รองลงมาคือข้อมูลที่กองทุนรวมจัดส่งให้ผู้ลงทุนสามารถเป็นใช้หลักฐานอ้างอิงเพื่อตรวจสอบการใช้เงินลงทุนของกองทุนรวมได้ และข้อมูลที่กองทุนรวมจัดส่งให้ผู้ลงทุนสามารถใช้เป็นแนวทางการลงทุนในอนาคตได้ ตามลำดับ

#### ส่วนที่ 4 ปัญหาและข้อเสนอแนะเกี่ยวกับการลงทุนในกองทุนรวม

พบว่าผู้ตอบแบบสอบถามได้แจ้งปัญหาและให้ข้อเสนอแนะต่าง ๆ จำนวน 20 ราย ดังนี้

##### 1. ปัญหาและข้อเสนอแนะสำหรับกองทุนรวม RMF

1.1 ปัญหาของกองทุนรวม RMF ผู้ตอบแบบสอบถามไม่นำเสนอปัญหา

1.2 ข้อเสนอแนะของกองทุนรวม RMF มีผู้ตอบแบบสอบถามจำนวน 5 ราย ที่เสนอให้กำหนดระยะเวลาในการขายคืนกองทุนควรมีระยะเวลาที่สั้นลง(สามารถขายคืนได้ก่อนที่ผู้ลงทุนจะมีอายุครบ 55 ปี)หรือมีระยะเวลาการขายคืนใกล้เคียงกับกองทุน LTF (5 ปี นับแต่ปีที่เริ่มลงทุน)

ผู้ตอบแบบสอบถามจำนวน 4 ราย มีความคิดเห็นว่ากองทุนรวม RMF ที่มีผลตอบแทนเป็นอัตราดอกเบี้ยน่าจะมีอัตราผลตอบแทนสูงกว่าเมื่อเทียบกับอัตราดอกเบี้ยในปัจจุบัน

##### 2. ปัญหาและข้อเสนอแนะสำหรับกองทุนรวม LTF

2.1 ปัญหาของกองทุนรวม LTF ผู้ตอบแบบสอบถามจำนวน 8 ราย เห็นว่ากองทุนรวมให้ข้อมูลเป็นแผ่นพับทำให้ได้รับข้อมูลที่จำกัดไม่เพียงพอสำหรับการตัดสินใจ จึงควรให้ข้อมูลมากกว่าที่เป็นอยู่ในปัจจุบัน

2.2 ข้อเสนอแนะของกองทุนรวม LTF มีผู้ตอบแบบสอบถามจำนวน 2 ราย เสนอให้มีการเปิดขายกองทุนได้ตลอดปี เนื่องจากมีกองทุนรวม LTF บางประเภทเปิดขายในช่วงเวลาจำกัดโดยเปิดซื้อขายหน่วยลงทุนตามช่วงเวลาที่กำหนด

มีผู้ตอบแบบสอบถามจำนวน 4 ราย เสนอให้เพิ่มช่องทางการติดต่อให้มากกว่าที่เป็นอยู่ เช่น ทางเว็บไซต์หรือทางโทรศัพท์โดยสามารถสอบถามข้อมูลกับเจ้าหน้าที่ได้โดยตรง

## 2.อภิปรายผล

จากการวิเคราะห์ข้อมูลระดับความคิดเห็นของผู้ลงทุนต่อกองทุนรวม RMF และ LTF ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กสิกรไทย จำกัด สามารถอภิปรายผลโดยแยกเป็นประเด็นต่าง ๆ ได้ดังนี้

2.1 **ปัจจัยส่วนบุคคล** ผลการศึกษาพบว่าผู้ตอบแบบสอบถามส่วนใหญ่เป็นเพศหญิง มีอายุเฉลี่ย 41-50 ปี การศึกษาระดับปริญญาตรี สถานภาพสมรส เป็นพนักงานบริษัท มีรายได้เฉลี่ยต่อเดือน

30,001-50,000 บาท และผู้ลงทุนส่วนใหญ่ตัดสินใจเลือกลงทุนด้วยตนเอง **ปัจจัยด้านการศึกษา** สอดคล้องกับผลการวิจัยของ จูิตารีย์ รกรากทอง(2549:บทคัดย่อ) ได้ศึกษาเรื่องปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว(LTF) พบว่า ผู้ตอบแบบสอบถามส่วนใหญ่มีระดับการศึกษาในระดับปริญญาตรี ร้อยละ 80.50 **ด้านอาชีพ** สอดคล้องกับผลการวิจัยของ ธัญจิรา ชำรงราชนิติ (2544:บทคัดย่อ) ได้ศึกษาเรื่องพฤติกรรมและปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจออมในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ(RMF) ผู้วิจัยได้ทำการวิจัยโดยศึกษากลุ่มตัวอย่างส่วนใหญ่เป็นกลุ่มพนักงานภาคธุรกิจเอกชน และรายได้เฉลี่ยต่อเดือน สอดคล้องกับผลการวิจัยของ วลัยลักษณ์ กนกศิลป์สกุล(2548:บทคัดย่อ) ได้ศึกษาเรื่องพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ(RMF) และผลการวิจัยของ จูิตารีย์ รกรากทอง(2549:บทคัดย่อ) ได้ศึกษาเรื่องปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว(LTF) พบว่าผู้ตอบแบบสอบถามส่วนใหญ่มีรายได้ในระดับ40,001 บาทขึ้นไปต่อเดือน และการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวม มีผลสอดคล้องกับการวิจัยของ วลัยลักษณ์ กนกศิลป์สกุล(2548:บทคัดย่อ) ได้ศึกษาเรื่องพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ(RMF) พบว่าร้อยละ 87.50 ตัดสินใจด้วยตนเอง

สรุปได้ว่าผู้ลงทุนส่วนใหญ่เป็นหญิง อายุ 40 ปีขึ้นไปมีการศึกษาระดับปริญญาตรี การงานมั่นคง มีรายได้สูง สามารถวิเคราะห์และวางแผนทางการเงิน ตลอดจนมีอุปนิสัยในการเก็บออมเพื่อครอบครัวในอนาคตสามารถตัดสินใจลงทุนได้ด้วยตนเอง

## 2.2 ความคิดเห็นของผู้ลงทุนต่อกองทุนรวม RMF และ LTF

**2.2.1 ด้านเงื่อนไขการลงทุน** ผลการศึกษาพบว่าผู้ตอบแบบสอบถามมีระดับความคิดเห็นต่อกองทุนรวม RMF และ LTF อยู่ในระดับมาก โดยให้ความสำคัญกับการได้รับสิทธิในการลดหย่อนภาษีเงินได้บุคคลธรรมดามากที่สุด ด้านความคิดเห็นเกี่ยวกับการได้รับสิทธิในการลดหย่อนภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา ไม่สอดคล้องกับงานวิจัยของท่านใด

โดยสรุปผู้ลงทุนส่วนใหญ่มีวัตถุประสงค์การลงทุนในกองทุนรวมเพื่อต้องการได้รับสิทธิในการลดหย่อนภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา เนื่องจากผู้ลงทุนจะได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษี 2 ด้าน คือ 1)เงินลงทุนที่ผู้ลงทุนนำไปซื้อกองทุนรวม RMF และ LTF สามารถนำไปลดหย่อนภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาได้ตามที่จำนวนเงินลงทุนที่ลงทุนจริงแต่ไม่เกินร้อยละ 15 ของรายได้ และทั้งนี้ผู้ลงทุนสามารถลงทุนในกองทุนรวม RMF และ LTF รวมได้สูงสุดไม่เกิน 300,000 ต่อปี 2)สำหรับเงินได้หรือผลกำไรจากการขายคืนหน่วยลงทุน ไม่ต้องเสียภาษี(Capital gain tax) จึงเป็นเหตุผลสำคัญที่ทำให้ประชาชนสนใจลงทุนในกองทุนรวม

**2.2.2 ด้านความเชื่อถือ** ผู้ลงทุนพิจารณาความมั่นคงและชื่อเสียงของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนเป็นสำคัญ ซึ่งสอดคล้องกับการวิจัยของ ธัญจิรา ชำรงราชนิติ(2544:บทคัดย่อ) ได้ศึกษา

เรื่องพฤติกรรมและปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจออมในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ(RMF)ผลการวิจัยพบว่าพฤติกรรมการออมของบุคคลโดยทั่วไปมีเหตุผลสำคัญในการลงทุน คือ ความมั่นคงของสถาบัน รองลงมาคือความเป็นมืออาชีพในการบริหารงานของสถาบันกลางทางการเงิน

สรุปได้ว่าผู้ลงทุนส่วนใหญ่เลือกลงทุนกับบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน โดยพิจารณาจากความมั่นคงและชื่อเสียงของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เนื่องจากการลงทุนระยะยาวซึ่งมีความเสี่ยงสูง ผู้ลงทุนจึงต้องการหลักประกันที่จะทำให้มั่นใจได้ว่าการลงทุนของตนมีความปลอดภัย

**2.2.3 ด้านการรับรู้ข้อมูลข่าวสาร** พบว่าผู้ลงทุนส่วนใหญ่ได้รับข้อมูลข่าวสารจากกองทุนรวมที่จัดส่งให้ไม่สามารถวิเคราะห์ข้อมูลและทำความเข้าใจในรายงานที่จัดส่งให้ได้ เนื่องจากข้อมูลส่วนใหญ่เป็นตัวเลขทางการเงินและสัดส่วนการลงทุนของกองทุนรวม ไม่มีคำอธิบายถึงสถานะและผลการวิเคราะห์ข้อมูลว่ามีความหมายอย่างไร ทำให้ผู้ลงทุนไม่สามารถวิเคราะห์และใช้ข้อมูลในการ แต่อย่างไรก็ตามรายงานทางการเงินเป็นข้อมูลสำคัญที่ใช้ในการพิจารณาประกอบการตัดสินใจลงทุนซึ่งผู้ลงทุนควรพยายามศึกษาและทำความเข้าใจเพื่อประโยชน์ของผู้ลงทุนเอง ซึ่งสอดคล้องกับการวิจัยของ วลัยลักษณ์ กนกศิลป์สกุล(2548:บทคัดย่อ) ได้ศึกษาเรื่องพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ(RMF) พบว่าผู้ลงทุนร้อยละ 79.50 จะใช้ข้อมูลข่าวสารมาช่วยพิจารณาในการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ(RMF) และการวิจัยของ เฉลิมพร วรพันธ์พานิช(2541: บทคัดย่อ) ได้ศึกษาเรื่องความคิดเห็นของผู้ถือหน่วยลงทุนกองทุนรวมต่อการใช้รายงานทางการเงินประกอบการตัดสินใจลงทุนผู้ถือหน่วยลงทุน พบว่าผู้ถือหน่วยลงทุนมีความต้องการข้อมูลความเสี่ยงที่เป็นตัวเลขเพื่อสามารถเปรียบเทียบความเสี่ยงของแต่ละกองทุนรวมได้และเปิดเผยข้อมูลที่บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมเห็นว่ามิใช่ประโยชน์ต่อการตัดสินใจในการซื้อหน่วยลงทุน

สรุปได้ว่าผู้ลงทุนมีความต้องการได้รับข่าวสารเกี่ยวกับกองทุนรวมที่มีการวิเคราะห์ข้อมูลทำให้สามารถอ่านและทำความเข้าใจได้ง่ายเพื่อช่วยในการตัดสินใจ และต้องการข้อมูลข่าวสารที่ได้รับอย่างรวดเร็วโดยอาจเพิ่มการสื่อสารทางเว็บไซต์เพื่อให้ได้รับข้อมูลที่เป็นปัจจุบันซึ่งจะช่วยในการตัดสินใจลงทุนแก่ผู้ลงทุน

## 2.3 อภิปรายผลสมมติฐาน

**2.3.1 สมมติฐานที่ 1** ผู้ลงทุนที่มีอายุต่างกันมีระดับความความคิดเห็นต่อกองทุนรวม RMF และ LTF ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กสิกรไทย จำกัด แตกต่างกัน

ผลการทดสอบสมมติฐานพบว่าผู้ลงทุนที่มีอายุต่างกันมีระดับความคิดเห็นต่อกองทุนรวม RMF และ LTF ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กสิกรไทย จำกัด ไม่แตกต่างกันที่ระดับนัยสำคัญที่ 0.05 ซึ่งไม่เป็นไปตามสมมติฐานที่ตั้งไว้

จากการตั้งสมมติฐานผู้ศึกษาคาดว่าผู้ลงทุนที่มีอายุน้อยน่าจะนิยมลงทุนในกองทุนรวม LTF มากกว่ากองทุนรวม RMF เนื่องจากมีเงื่อนไขการลงทุนในกองทุนรวม LTF ผู้ลงทุนสามารถขายคืนหน่วยลงทุนได้ภายใน 5 ปีปฏิทินนับตั้งแต่เริ่มลงทุน สำหรับผู้ลงทุนที่ลงทุนในกองทุนรวม RMF ผู้ลงทุนสามารถขายคืนหน่วยลงทุนได้เมื่อมีอายุครบ 55 ปี ดังนั้นหากผู้ลงทุนอายุน้อย ระยะเวลาในการลงทุนก็จะยาวนาน หากเลือกจะลงทุนในกองทุนรวม RMF

จากการทดสอบสมมติฐานพบว่าผู้ลงทุนที่มีอายุแตกต่างกันมีความคิดเห็นต่อกองทุนรวม RMF และ LTF ไม่แตกต่างกัน เนื่องจากผู้ลงทุนไม่ได้พิจารณาถึงระยะเวลาในการลงทุนที่แตกต่างกันแต่มุ่งเน้นที่ผลตอบแทนและสิทธิประโยชน์ด้านภาษีเป็นสำคัญ

**2.3.2 สมมติฐานที่ 2** ผู้ลงทุนที่มีรายได้เฉลี่ยต่อเดือนต่างกัน มีระดับความความคิดเห็นต่อกองทุนรวม RMF และ LTF ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กสิกรไทย จำกัด แตกต่างกัน

ผลการทดสอบสมมติฐานพบว่าผู้ลงทุนที่มีรายได้เฉลี่ยต่อเดือนต่างกัน มีระดับความคิดเห็นต่อกองทุนรวม RMF และ LTF ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กสิกรไทย จำกัด ไม่แตกต่างกัน ที่ระดับนัยสำคัญที่ 0.05 ซึ่งไม่เป็นไปตามสมมติฐานที่ตั้งไว้

จากการตั้งสมมติฐานผู้ศึกษาคาดว่าผู้ลงทุนที่มีรายได้ต่างกันมีความเห็นต่อกองทุนรวม RMF และ LTF แตกต่างกัน โดยคาดว่าผู้ลงทุนที่มีรายได้ต่ำจะนิยมลงทุนในกองทุนรวม LTF มากกว่า RMF เนื่องจากระยะเวลาในการลงทุนสั้นกว่า(5 ปีปฏิทินนับตั้งแต่เริ่มลงทุน)สามารถนำเงินลงทุนมาใช้ประโยชน์ได้เร็วกว่า

จากการทดสอบสมมติฐานพบว่าผู้ลงทุนที่มีรายได้เฉลี่ยต่อเดือนแตกต่างกันมีความคิดเห็นต่อกองทุนรวม RMF และ LTF ไม่แตกต่างกัน เนื่องจากผู้ลงทุนส่วนใหญ่เลือกลงทุนในกองทุนรวมทั้ง RMF และ LTF โดยมีวัตถุประสงค์ของการลงทุนที่เหมือนกันคือ เพื่อรับสิทธิในการลดหย่อนภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา ซึ่งเป็นผลประโยชน์หลักที่ผู้ลงทุนได้รับทันทีในปีภาษีที่ผู้ลงทุนเลือกลงทุนในกองทุนรวม

### 3. ข้อเสนอแนะ

#### 3.1 ข้อเสนอแนะจากผลการวิจัย

จากการศึกษาพบว่าระดับความคิดเห็นของผู้ลงทุนต่อกองทุนรวม RMF และ LTF ของ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กสิกรไทย จำกัด ในภาพรวมอยู่ในระดับมาก โดยแบ่งเป็น 3 ด้าน ดังนี้

**3.1.1 ด้านเงื่อนไขการลงทุน** ผู้ลงทุนมีความคิดเห็นเกี่ยวกับเงื่อนไขการลงทุนอยู่ในระดับมาก ทุกข้อ ยกเว้นมีความคิดเห็นอยู่ในระดับปานกลาง 2 เรื่อง คือ



1) การลงทุนในกองทุนรวมให้ผลตอบแทนมากกว่าการลงทุนในหลักทรัพย์อื่นๆ

ผู้ศึกษาพบว่าผู้ลงทุนส่วนใหญ่ยังมีความคิดเห็นว่าการลงทุนด้วยตนเองในหลักทรัพย์ประเภทต่าง ๆ ทำให้ได้รับผลตอบแทนที่มากกว่าการลงทุนในกองทุนรวม ผู้ศึกษาจึงเห็นว่าควรประชาสัมพันธ์ให้ผู้ลงทุน ทราบว่าแต่ละกองทุนมีวัตถุประสงค์การลงทุนที่แตกต่างกัน ดังนั้นผลประโยชน์ที่ได้รับหรือผลตอบแทนย่อมแตกต่างกัน ควรให้ข้อมูลเพื่อให้ผู้ลงทุนตระหนักถึงเรื่องความเสี่ยงและผลตอบแทนจากการลงทุนด้วย

2) ผู้ลงทุนมีความคิดเห็นในระดับปานกลางว่าสามารถเลือกลงทุนในกองทุนรวมได้ตามจำนวนเงินที่ประสงค์ภายใต้เงื่อนไขของกองทุนรวมเนื่องจากการลงทุนในกองทุนรวมทั้ง 2 ประเภท มีเงื่อนไขการลงทุน โดยที่ผู้ลงทุนสามารถใช้สิทธิลดหย่อนภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาได้ไม่เกินร้อยละ 15 ของเงินได้พึงประเมินและสูงสุดไม่เกิน 300,000 บาท ต่อกองทุน ดังนั้นหากผู้ลงทุนที่ลงทุนในกองทุนรวมทั้ง 2 ประเภท คือ ทั้งกองทุนรวม RMF และ LTF จะทำให้ลดหย่อนภาษีได้รวม 600,000 บาท แต่ไม่เกินร้อยละ 15 ของเงินได้พึงประเมิน จากเงื่อนไขการลงทุนดังกล่าวทำให้ผู้ลงทุนที่มีรายได้สูงและได้รับสิทธิประโยชน์ด้านภาษีเต็มที่แล้วจากการลงทุนในกองทุนรวม หากต้องการลงทุนเพิ่มก็จะไม่ได้รับประโยชน์ทางด้านภาษีจากการลงทุนแต่อย่างใด

ผู้ศึกษามีความเห็นว่าการที่รัฐบาลต้องการจะกระตุ้นการลงทุนในกองทุนรวมก็ควรที่จะเพิ่มวงเงินการลดหย่อนภาษี RMF และ LTF เป็น 500,000 บาท หรือ 700,000 บาท ตามความเหมาะสม

**3.1.2 ด้านความเชื่อถือ** ผู้ลงทุนมีความคิดเห็นเกี่ยวกับความเชื่อถือของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนอยู่ในระดับมากในทุกประเด็นเห็นควรพัฒนาให้อยู่ในระดับมากที่สุด และส่วนใหญ่ผู้ลงทุนตัดสินใจลงทุนในบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม โดยพิจารณาจากความเชื่อถือว่ามีความมั่นคงและความเป็นมืออาชีพในการบริหารงานของผู้บริหารสถาบันการเงิน

ผู้ศึกษามีความเห็นว่าการที่บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนจะต้องบริหารจัดการให้ผู้ลงทุนเกิดความเชื่อถือในความมั่นคง โดยการดำเนินงานภายใต้หลักธรรมาภิบาล โปร่งใส สามารถตรวจสอบได้ตลอดเวลา และควรกำหนดนโยบายที่ชัดเจน เป็นรูปธรรม เพื่อให้สามารถแข่งขันกับผลิตภัณฑ์ทางการเงินอื่น ๆ ของคู่แข่งได้ นอกจากนั้นควรมีการพัฒนารูปแบบของผลิตภัณฑ์ทางการเงินให้สอดคล้องกับสถานการณ์ทางเศรษฐกิจ และตรงกับความต้องการของนักลงทุน

**3.1.3 ด้านการรับรู้ข้อมูลข่าวสาร** ผู้ลงทุนมีความคิดเห็นการรับรู้ข้อมูลข่าวสารอยู่ในระดับปานกลางทุกข้อ เห็นควรพัฒนาให้อยู่ในระดับมาก

สำหรับความคิดเห็นด้านการรับรู้ข้อมูลข่าวสาร ผู้ศึกษาพบว่าผู้ที่ลงทุนใช้ประโยชน์ได้ในระดับปานกลางจากรายงานทางการเงินของกองทุนรวมที่จัดส่งให้ เนื่องจากผู้ลงทุนมีพื้นฐานการศึกษาที่แตกต่างกัน และเป็นการยากต่อการทำความเข้าใจรายงานทางการเงินที่มีตัวเลขประกอบจำนวนมาก ทาง

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมจึงควรนำเสนอรายงานทางการเงินที่ง่ายต่อการทำความเข้าใจประกอบ  
คำแนะนำที่มีประโยชน์ต่อผู้ลงทุนเพื่อการตัดสินใจลงทุนต่อไป

### 3.2 ข้อเสนอแนะในการศึกษาครั้งต่อไป

การศึกษาครั้งนี้ยังมีข้อจำกัดบางประการ ผู้ศึกษาขอเสนอให้มีการขยายขอบเขตการศึกษา  
เพื่อสร้างองค์ความรู้เพิ่ม ดังนี้

1. ควรทำวิจัยเกี่ยวกับตัวแปรอื่นๆ เช่น ความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับกองทุนรวม ความ  
คาดหวังการใช้บริการจากตัวแทนสนับสนุนการขาย เป็นต้น
2. ควรขยายขอบเขตการศึกษาไปยังตัวแทนสนับสนุนการขายอื่นๆ ด้วยเพื่อศึกษา  
เปรียบเทียบผลที่ได้รับ
3. การศึกษาครั้งนี้ใช้แบบสอบถาม จึงมีลักษณะเชิงปริมาณเพียงอย่างเดียว ควรเพิ่มแบบวัด  
เชิงคุณภาพ เช่น การสัมภาษณ์กลุ่มตัวอย่างเพื่อให้ได้ข้อมูลที่เป็นจริงและชัดเจนมากกว่าในการวิจัยครั้ง  
ต่อไป

## บรรณานุกรม

### บรรณานุกรม

- กองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ (2548) “เรื่องน่ารู้จากกบข.” กรุงเทพฯ.
- ราชบัณฑิตยสถาน (2542) “พจนานุกรมฉบับราชบัณฑิตยสถาน พ.ศ. 2542”  
 สืบค้นเมื่อ 8 มกราคม 2552 . จาก <http://rirs3.royin.go.th/dictionary>.
- สถาบันพัฒนาบุคลากรธุรกิจหลักทรัพย์(TSI) (2546) “หลักสูตรความรู้พื้นฐานเกี่ยวกับตลาดเงิน  
 และตลาดทุน”. กรุงเทพฯ.
- เฉลิมพร วรพันธ์พานิช (2541) “ความคิดเห็นของผู้ถือหน่วยลงทุนกองทุนรวมต่อการใช้รายงาน  
 ทางการเงินประกอบการตัดสินใจลงทุน” การศึกษารายบุคคล ปริญญาบริหารธุรกิจ  
 มหบัณฑิต สาขาการบัญชี บัณฑิตวิทยาลัย มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย.
- จิตาธิปไตย รกรากทอง (2549) “ปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว”  
 สารนิพนธ์ปริญญาเศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต คณะเศรษฐศาสตร์ มหาวิทยาลัยรามคำแหง.
- ทงนงเกียรติ เจริญวงศ์เพชร (2545) “ความคิดเห็นของพนักงานบริษัท กระเบื้องหลังคาซีแพค  
 จำกัด ต่อการติดต่อสื่อสารภายในบริษัท”. กรุงเทพฯ: มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์.
- ธัญจิรา ชำรงราชนิตติ (2544) “พฤติกรรมและปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจออมในกองทุนรวม  
 เพื่อการเลี้ยงชีพ” การศึกษาค้นคว้าด้วยตนเอง ปริญญาบริหารธุรกิจมหาบัณฑิต  
 บัณฑิตวิทยาลัย มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย.
- ล้วน สายยศและอังคณา สายยศ(2543) “การวัดด้านจิตพิสัย” กรุงเทพฯ: สุวีริยาสาสน์.
- วัลย์ลักษณ์ กนกศิลป์สกุล (2548) “พฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ”  
 สารนิพนธ์ปริญญาเศรษฐศาสตรมหาบัณฑิตคณะเศรษฐศาสตร์ มหาวิทยาลัยรามคำแหง.
- วิเชียร เกตุสิงห์ (2541) “คู่มือการวิจัยเชิงปฏิบัติ” กรุงเทพฯ: สำนักพิมพ์ไทยวัฒนาพานิช.
- สุพจน์ เต็มสุขยั้ง (2549) “การวิเคราะห์หาแนวทางการตัดสินใจเพื่อลงทุนในกองทุนรวมหุ้น  
 ระยะยาว” สารนิพนธ์ปริญญาเศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต คณะเศรษฐศาสตร์  
 มหาวิทยาลัยรามคำแหง.
- อุทัย หิรัญโต (2545) “หลักการบริหารงานบุคคล” กรุงเทพฯ: สำนักพิมพ์ไอ.เอส.พรินติ้ง เฮ้าส์.
- อาหารสมองของนักลงทุน (2548, ธันวาคม 10) “กรุงเทพธุรกิจ” หน้า 28
- Best. J.W. (1981) “Research in Education” New York: Prentice Hall.
- Good, C. V. (1973) “Dictionary of Education” New York: Mcgraw-Hill Book Company.
- <http://www.kasikornbank.co.th>

ภาคผนวก

ภาคผนวก ก

รายนามผู้เชี่ยวชาญในการตรวจแบบสอบถาม

## รายนามผู้เชี่ยวชาญในการตรวจแบบสอบถาม

### เรื่อง

ความคิดเห็นของผู้ลงทุนต่อกองทุนรวม RMF และ LTF ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กสิกร  
ไทยจำกัด

1. นายอานนท์ มนอัคระผดุง รองผู้อำนวยการฝ่าย ฝ่ายติดตามและแก้ไขหนี้ธุรกิจลูกค้าบุคคล  
และผู้ประกอบการ
2. นายกมล ภาคครุ ผู้จัดการ ธนาคารกสิกรไทย จำกัด(มหาชน) สาขาสำนักพหลโยธิน
3. นายวศกร ทับทิมประดิษฐ์ ผู้ช่วยผู้อำนวยการฝ่าย ฝ่ายติดตามและแก้ไขหนี้ธุรกิจลูกค้าบุคคล  
และผู้ประกอบการ

**ภาคผนวก ข**  
**แบบสอบถาม**



**แบบสอบถาม****เรื่อง ความคิดเห็นของผู้ลงทุนต่อกองทุนรวม RMF และ LTF ของ  
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กสิกรไทย จำกัด**

\*\*\*\*\*

**คำชี้แจง**

แบบสอบถามชุดนี้มีจุดมุ่งหมายเพื่อทำการศึกษาเกี่ยวกับความคิดเห็นของผู้ลงทุนต่อกองทุนรวม RMF และ LTF ของ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กสิกรไทย จำกัด ซึ่งแบบสอบถามประกอบด้วย 4 ส่วน ดังนี้

**ส่วนที่ 1** ปัจจัยส่วนบุคคลของผู้ตอบแบบสอบถาม

**ส่วนที่ 2** ข้อมูลการลงทุนในกองทุนรวม RMF และ LTF ของ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กสิกรไทย จำกัด

**ส่วนที่ 3** ข้อมูลเกี่ยวกับความคิดเห็นของผู้ลงทุนต่อกองทุนรวม RMF และ LTF ของ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กสิกรไทย จำกัด

**ส่วนที่ 4** ปัญหาและข้อเสนอแนะเกี่ยวกับการลงทุนในกองทุนรวม

ขอขอบคุณที่ท่านสละเวลาในการตอบแบบสอบถามครั้งนี้

**ตอนที่ 1** ปัจจัยส่วนบุคคลของผู้ตอบแบบสอบถาม

**คำชี้แจง** โปรดกาเครื่องหมาย  ลงใน  หรือกรอกข้อความลงในช่องว่างตามความเป็นจริงเกี่ยวกับตัวท่าน

1. เพศ

- 1) ชาย  2) หญิง

2. อายุ

- 1) น้อยกว่าหรือเท่ากับ 30 ปี  2) 31 - 40 ปี  
 3) 41 - 50 ปี  4) 51 ปีขึ้นไป

3. ระดับการศึกษา

- 1) ต่ำกว่าปริญญาตรี  2) ปริญญาตรี  
 3) สูงกว่าปริญญาตรี

4. สถานภาพการสมรส

- 1) โสด  2) สมรส

5. อาชีพ

- 1) ข้าราชการ  2) พนักงานรัฐวิสาหกิจ  
 3) พนักงานบริษัท  4) เจ้าของกิจการ/ประกอบธุรกิจส่วนตัว  
 5) อื่น ๆ โปรดระบุ.....

6. รายได้เฉลี่ยต่อเดือน

- 1) ต่ำกว่า 35,000 บาท  2) 35,001-50,000 บาท  
 3) 50,001-75,000 บาท  4) 75,001-100,000 บาท  
 5) มากกว่า 100,000 บาท

**ตอนที่ 2 ข้อมูลการลงทุนในกองทุนรวม RMF และ LTF ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนหลักทรัพย์ไทยจำกัด**

1. ประเภทกองทุนที่ท่านเลือกลงทุน

- 1) กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (Retirement Mutual Fund : RMF)
- 2) กองทุนรวมหุ้นระยะยาว (Long Term Equity Fund : LTF)
- 3) ทั้ง 2 กองทุน

2. ท่านตัดสินใจลงทุนในประเภทกองทุนรวมอย่างไร

- 1) ลงทุนกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) เพียงอย่างเดียว
- 2) ลงทุนกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) มากกว่า กองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF)
- 3) ลงทุนกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) เพียงอย่างเดียว
- 4) ลงทุนกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) มากกว่า กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF)
- 5) ลงทุนกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) เท่ากับ กองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF)

3. ท่านเลือกลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ประเภทใด สามารถเลือกตอบได้

มากกว่า 1 ข้อ (หากไม่ได้ลงทุนในกองทุน RMF ข้ามไปเริ่มตอบข้อ 5)

- 1) เค หุ้นเพื่อการเลี้ยงชีพ (KEQRMF)
- 2) เค หุ้นบริษัทรเพื่อการเลี้ยงชีพ (KFLRMF)
- 3) เค บาลานซ์เพื่อการเลี้ยงชีพ (KBLRMF)
- 4) เค ตราสารหนี้เพื่อการเลี้ยงชีพ (KFIRMF)
- 5) เค พันธบัตรเพื่อการเลี้ยงชีพ (KGBRMF)
- 6) เค บริหารเงินเพื่อการเลี้ยงชีพ (KMMRMF)

4. เหตุผลที่ท่านเลือกลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ท่านคำนึงถึงปัจจัยใด

(หากไม่ได้ลงทุนในกองทุน RMF ข้ามไปเริ่มตอบข้อ 5)

- 1) สิทธิการลดหย่อนภาษี  2) ผลตอบแทน
- 3) ความปลอดภัยในเงินลงทุน  4) สิทธิประโยชน์อื่นๆที่ได้รับ
- 5) อื่น ๆ (โปรดระบุ).....

5. ท่านเลือกลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ประเภทใด (ตอบได้มากกว่า 1 ข้อ)

(หากไม่ได้ลงทุนในกองทุน RMF ข้ามไปเริ่มตอบข้อ 7)

- 1) เค 20 ซี เล็กหุ้นระยะยาวปันผล (K20SLTF)
- 2) เค โครทหุ้นระยะยาวปันผล (KGLTF)
- 3) เค หุ้นระยะยาว (KEQLTF)
- 4) เค หุ้นระยะยาวปันผล (KDLTF)
- 5) เค 70 : 30 หุ้นระยะยาวปันผล (K70LTF)
- 6) เค สตราทีจิค ดีเฟ็นซีฟหุ้นระยะยาวปันผล (KSDLTF)

6. เหตุผลที่ท่านเลือกลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ท่านคำนึงถึงปัจจัยใด

(หากไม่ได้ลงทุนในกองทุน RMF ข้ามไปเริ่มตอบข้อ 7)

- |  |   |
|--|---|
| <input type="checkbox"/> 1) สิทธิการลดหย่อนภาษี    | <input type="checkbox"/> 2) ผลตอบแทน                      |
| <input type="checkbox"/> 3) ความปลอดภัยในเงินลงทุน | <input type="checkbox"/> 4) สิทธิประโยชน์อื่น ๆ ที่ได้รับ |
| <input type="checkbox"/> 5) อื่น ๆ (โปรดระบุ)..... |   |

7. ผู้ที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมของท่านคือใคร

- |  |   |
|--|---|
| <input type="checkbox"/> 1) ตัวท่านเอง             | <input type="checkbox"/> 2) สามี / ภรรยา          |
| <input type="checkbox"/> 3) เพื่อน                 | <input type="checkbox"/> 4) พนักงานธนาคารกสิกรไทย |
| <input type="checkbox"/> 5) อื่น ๆ (โปรดระบุ)..... |   |

8. ในแต่ละปีท่านลงทุนในกองทุนรวมเท่าใด

- |   |   |
|---|---|
| <input type="checkbox"/> 1) 5,000 บาท                   | <input type="checkbox"/> 2) มากกว่า 5,000 - 20,000 บาท  |
| <input type="checkbox"/> 3) มากกว่า 20,000 - 30,000 บาท | <input type="checkbox"/> 4) มากกว่า 30,000 - 50,000 บาท |
| <input type="checkbox"/> 5) มากกว่า 50,000 บาท          |   |

9. ท่านทราบข้อมูลการลงทุนจากแหล่งใด

- |  |  |
|--|--|
| <input type="checkbox"/> 1) พนักงานธนาคารกสิกรไทย  | <input type="checkbox"/> 2) หนังสือชี้ชวน/แผ่นพับ กสิกรไทย |
| <input type="checkbox"/> 3) วิทยุ/โทรทัศน์         | <input type="checkbox"/> 4) หนังสือพิมพ์/นิตยสาร           |
| <input type="checkbox"/> 5) อื่น ๆ (โปรดระบุ)..... |  |

10. ปัจจุบันท่านได้รับข้อมูลข่าวสารจากกองทุนรวมฯ เพียงพอกับการตัดสินใจลงทุนหรือไม่

- |                                     |  |
|-------------------------------------|--|
| <input type="checkbox"/> 1) เพียงพอ | <input type="checkbox"/> 2) ไม่เพียงพอ |
|-------------------------------------|--|

11. ช่วงเวลาใดที่ท่านเลือกลงทุนในกองทุนรวม

- |  |
|--|
| <input type="checkbox"/> 1) ไตรมาสที่ 1 (เดือนมกราคม ถึง มีนาคม)   |
| <input type="checkbox"/> 2) ไตรมาสที่ 2 (เดือนเมษายน ถึง มิถุนายน) |
| <input type="checkbox"/> 3) ไตรมาสที่ 3 (เดือนกรกฎาคม ถึง กันยายน) |
| <input type="checkbox"/> 4) ไตรมาสที่ 4 (เดือนตุลาคม ถึง ธันวาคม)  |

**ส่วนที่ 3 ข้อมูลเกี่ยวกับความคิดเห็นของผู้ลงทุนต่อกองทุนรวม RMF และ LTF ของ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กสิกรไทย จำกัด**

ข้อความ	เห็นด้วยมากที่สุด	เห็นด้วยมาก	เห็นด้วยปานกลาง	เห็นด้วยน้อย	เห็นด้วยน้อยที่สุด
<b>ด้านเงื่อนไขการลงทุน</b>					
1. การลงทุนในกองทุนรวมให้ผลตอบแทนมากกว่าการฝากเงินกับธนาคาร					
2. การลงทุนในกองทุนรวมให้ผลตอบแทนมากกว่าการลงทุนในหลักทรัพย์อื่น ๆ					
3. การเลือกลงทุนในกองทุนรวมแต่ละประเภทท่านจะพิจารณาจำนวนมูลค่าของโครงการกองทุนรวมเพื่อใช้ในการตัดสินใจลงทุน					
4. ท่านพิจารณาถึงความเสี่ยงและผลตอบแทนในการตัดสินใจเลือกลงทุนในกองทุนรวม					
5. ท่านลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) โดยพิจารณาความสอดคล้องกับระยะเวลาในการลงทุน(ผู้ลงทุนต้องมีอายุครบ 55 ปี จึงจะสามารถขายคืนกองทุนได้)					
6. ท่านลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว(LTF) โดยพิจารณาความสอดคล้องกับระยะเวลาในการลงทุน (ลงทุนครบกำหนด 5 ปี ปฏิทินจึงจะสามารถขายคืนกองทุนได้)					
7. ท่านสามารถเลือกลงทุนในกองทุนรวมได้ตามจำนวนเงินที่ท่านประสงค์ภายใต้เงื่อนไขของกองทุนรวม					
8. ท่านสามารถซื้อ/ขายคืนหน่วยลงทุนผ่านสาขาต่าง ๆ ของ ธนาคารกสิกรไทยได้ทุกสาขา					
9. การลงทุนในกองทุนรวมทำให้ท่านได้รับสิทธิในการลดหย่อนภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา					

ข้อความ	เห็นด้วยมากที่สุด	เห็นด้วยมาก	เห็นด้วยปานกลาง	เห็นด้วยน้อย	เห็นด้วยน้อยที่สุด
<b><u>ด้านความเชื่อถือ</u></b>					
10. การลงทุนในกองทุนรวมที่ท่านพิจารณาความมั่นคงและชื่อเสียงของ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กสิกรไทย จำกัด เป็นสำคัญ					
11. ท่านลงทุนในกองทุนรวมโดยพิจารณาจากผู้ดูแลผลประโยชน์ / ตัวแทนสนับสนุนการขายหน่วยลงทุน(ธนาคารกสิกรไทย) มีความน่าเชื่อถือ					
12. ท่านลงทุนในกองทุนรวมโดยพิจารณาจาก บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กสิกรไทย จำกัด มีผลการดำเนินงานในอดีตที่ดี					
13. ท่านลงทุนในกองทุนรวมโดยพิจารณาจาก บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กสิกรไทย จำกัด มีผู้บริหารกองทุนที่เป็นมืออาชีพ					
<b><u>ด้านการรับรู้ข้อมูลข่าวสาร</u></b>					
14. ท่านใช้ประโยชน์จากรายงานทางการเงินของกองทุนรวมที่จัดส่งให้เพื่อใช้ในการตัดสินใจลงทุน					
15. ข้อมูลข่าวสารที่ได้รับจากกองทุนรวมสามารถวิเคราะห์เปรียบเทียบผลการดำเนินงานของกองทุนในรอบไตรมาส/ปี ที่ผ่านมา					
16. ข้อมูลข่าวสารที่ได้รับจากกองทุนรวมสามารถใช้ประเมินสถานการณ์จัดการเงินทุนที่มีอยู่ในกองทุนรวมในปัจจุบัน					
17. ข้อมูลที่ได้รับสามารถใช้วัดผลตอบแทนจากการลงทุนของกองทุนรวมได้					
18. ข้อมูลที่กองทุนรวมจัดส่งให้ผู้ลงทุนสามารถเป็นใช้หลักฐานอ้างอิงเพื่อตรวจสอบการใช้เงินลงทุนของกองทุนรวมได้					

ข้อความ	เห็นด้วยมากที่สุด	เห็นด้วยมาก	เห็นด้วยปานกลาง	เห็นด้วยน้อย	เห็นด้วยน้อยที่สุด
19. ข้อมูลที่กองทุนรวมจัดส่งให้มีรูปแบบการนำเสนอ งบการเงินที่ง่ายต่อการทำความเข้าใจ					
20. ข้อมูลที่กองทุนรวมจัดส่งให้ผู้ลงทุนสามารถใช้เป็น แนวทางการลงทุนในอนาคตได้					

#### ส่วนที่ 4 ปัญหาและข้อเสนอแนะเกี่ยวกับการลงทุนในกองทุนรวม

##### 4.1 ปัญหาเกี่ยวกับการลงทุน

กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ(RMF).....

.....

.....

กองทุนรวมหุ้นระยะยาว(LTF).....

.....

.....

##### 4.2 ข้อเสนอแนะเกี่ยวกับการลงทุนในกองทุนรวม

กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF).....

.....

.....

กองทุนรวมหุ้นระยะยาว(LTF) .....

.....

.....

ภาคผนวก ค

ค่าความเชื่อมั่น (Reliability) ของแบบสอบถาม



### ค่าความเชื่อมั่น (Reliability)

ตารางผนวก 1 ค่าสัมประสิทธิ์อัลฟาของมาตรวัดความคิดเห็นของผู้ลงทุนต่อกองทุนรวม RMF และ LTF ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กสิกรไทย จำกัด

ข้อที่	Scale Mean if Item Deleted	Scale Variance if Item Deleted	Corrected Item-Total Correlation	Cronbach's Alpha if Item Deleted
1	76.20	82.372	0.657	0.915
2	76.53	82.533	0.439	0.920
3	76.27	80.547	0.675	0.914
4	76.10	84.645	0.464	0.918
5	76.43	79.633	0.492	0.921
6	76.27	82.064	0.496	0.918
7	76.37	81.895	0.630	0.915
8	75.97	80.999	0.561	0.917
9	76.03	83.413	0.522	0.917
10	75.73	86.271	0.316	0.921
11	75.80	83.407	0.495	0.918
12	76.07	80.478	0.799	0.912
13	76.07	83.168	0.621	0.916
14	76.07	81.926	0.738	0.914
15	76.37	79.275	0.742	0.912
16	76.40	81.490	0.656	0.915
17	76.43	83.564	0.578	0.916
18	76.40	81.834	0.746	0.913
19	76.37	84.171	0.603	0.916
20	76.37	82.723	0.612	0.916

ความคิดเห็นของผู้ลงทุนต่อกองทุนรวม Alpha = 0.916

## ประวัติผู้ศึกษา

ชื่อ	นายฐานันดร จรัสศรีสกุล
วัน เดือน ปี	20 เมษายน พ.ศ. 2507
สถานที่เกิด	อำเภอเมือง จังหวัดพิษณุโลก
ประวัติการศึกษา	ปริญญาตรี บริหารธุรกิจบัณฑิต(การจัดการทั่วไป) มหาวิทยาลัยสุโขทัยธรรมมาธิราช ปีการศึกษา 2547
สถานที่ทำงาน	ธนาคารกสิกรไทย จำกัด(มหาชน)
ตำแหน่ง	ผู้อำนวยการงานติดตามและแก้ไขหนี้