

**ชื่อการศึกษาค้นคว้าอิสระ** การลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ  
**ผู้ศึกษา** นายสมชาย สุวรรณโปดก **ปริญญา** บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต  
**อาจารย์ที่ปรึกษา** รองศาสตราจารย์ ดร.กัลยาณี ภาควิชา **ปีการศึกษา** 2546

### **บทคัดย่อ**

การศึกษาค้นคว้าครั้งนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อ (1) ระบุถึงประโยชน์สำคัญที่ผู้ลงทุนได้รับจากการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ และ (2) ศึกษาถึงมูลเหตุที่ผู้ลงทุนนำเงินมาลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ

ประชากรที่ศึกษาคือผู้มีเงินได้ตามมาตรา 40(1) (2) (6) (7) (8) จำนวน 100 คน ใช้วิธีสุ่มตัวอย่างแบบ Accidental Sampling โดยใช้แบบสอบถามเป็นเครื่องมือในการเก็บรวบรวมข้อมูลจากผู้ลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพที่ลงทุนซื้อหน่วยลงทุนจากบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมต่างๆ และใช้โปรแกรมมาตรฐานสำเร็จรูปหาค่าสถิติเป็นค่าร้อยละ

ผลการศึกษาพบว่าผู้ลงทุนเลือกสิทธิประโยชน์ในทางภาษีเป็นมูลเหตุจูงใจเป็นอันดับแรกในการเลือกลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ เลือกอัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าอัตราดอกเบี้ยเงินฝากธนาคารและเลือกกว่าเป็นการออมเพื่อการเกษียณอายุเท่ากันเป็นอันดับที่สอง เลือกความเสี่ยงในการลงทุนน้อยกว่าการลงทุนเองเป็นอันดับสุดท้าย ส่วนผลการวิเคราะห์ผลตอบแทนจากการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพที่ลงทุนในตราสารประเภทต่างๆนั้น พบว่ากองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพที่ลงทุนในตราสารหุ้นจะได้รับผลตอบแทนมากที่สุด ลงทุนแบบผสมแบบยืดหยุ่นจะได้รับผลตอบแทนเป็นอันดับสอง ลงทุนตราสารหนี้จะได้รับผลตอบแทนเป็นอันดับสาม และสุดท้ายการเลือกลงทุนในดอกเบี้ยเงินฝากธนาคารจะได้รับผลตอบแทนที่น้อยที่สุด แต่เนื่องจากการลงทุนทุกชนิดล้วนมีความเสี่ยง ดังนั้นก่อนที่จะลงทุนผู้ลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพต้องใช้เวลาไตร่ตรองและศึกษารายละเอียดในการลงทุนอย่างรอบคอบ

**คำสำคัญ** กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ ผู้ลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ

## กิตติกรรมประกาศ

การจัดทำการศึกษาค้นคว้าอิสระ ฉบับนี้ ผู้เขียนได้รับความอนุเคราะห์อย่างยิ่งจาก  
รองศาสตราจารย์ ดร.กัลยาณี ภาควัต สาขาวิชาวิทยาการจัดการ แขนงวิชาบริหารธุรกิจ  
มหาวิทยาลัยสุโขทัยธรรมมาธิราช ที่ได้กรุณาให้คำแนะนำและติดตามการจัดทำการศึกษาค้นคว้า  
อิสระนี้อย่างใกล้ชิดเสมอมา นับตั้งแต่เริ่มต้นจนสำเร็จเรียบร้อยสมบูรณ์ ผู้เขียนรู้สึกซาบซึ้งในความ  
กรุณาของท่านเป็นอย่างยิ่ง

ประโยชน์ที่จะได้รับจากการศึกษาค้นคว้าอิสระในครั้งนี้ ผู้เขียนขอมอบให้ผู้สนใจศึกษา  
ทั้งหมด

นายสมชาย สุวรรณโปดก

ตุลาคม 2546

## สารบัญ

	หน้า
บทคัดย่อ.....	ง
กิตติกรรมประกาศ.....	จ
สารบัญตาราง.....	ข
สารบัญภาพ.....	ฉ
บทที่ 1 บทนำ.....	1
ความเป็นมาและความสำคัญของปัญหา.....	1
วัตถุประสงค์ของการศึกษา.....	1
กรอบแนวคิดการของศึกษาค้นคว้าอิสระ.....	2
ประเด็นปัญหาที่ศึกษา.....	2
ขอบเขตของการศึกษา.....	2
คำศัพท์ที่ใช้ในการศึกษา.....	2
ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับ.....	6
บทที่ 2 แนวคิด ทฤษฎี และวรรณกรรมที่เกี่ยวข้อง.....	8
แนวคิดเกี่ยวกับกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ.....	8
ทฤษฎีที่เกี่ยวกับการลงทุน และการออม.....	9
วรรณกรรมที่เกี่ยวข้อง.....	11
บทที่ 3 วิธีดำเนินการศึกษา.....	13
ประชากรและกลุ่มตัวอย่าง.....	13
เครื่องมือที่ใช้ในการศึกษา.....	13
การเก็บรวบรวมข้อมูล.....	14
วิเคราะห์ข้อมูล.....	14
บทที่ 4 ผลการศึกษา.....	16
ตอนที่ 1 สถานภาพของประชากรหรือกลุ่มตัวอย่าง.....	16
สรุปผลตอนที่ 1 สถานภาพของประชากรหรือกลุ่มตัวอย่าง.....	31
ตอนที่ 2 ผลการวิเคราะห์ข้อมูลตามประเด็นปัญหา.....	33
สรุปผลตอนที่ 2 ผลการวิเคราะห์ข้อมูลตามประเด็นปัญหา.....	45
ตอนที่ 3 ข้อเสนอที่ได้จากการแสดงความคิดเห็นหรือเสนอแนะเพิ่มเติม จากกลุ่มตัวอย่าง.....	47

## สารบัญ (ต่อ)

	หน้า
บทที่ 5 สรุปการศึกษา อภิปรายผล และข้อเสนอแนะ.....	48
สรุปการศึกษา.....	48
อภิปรายผล.....	49
ข้อเสนอแนะ.....	50
บรรณานุกรม.....	51
ภาคผนวก.....	52
ตัวอย่างแบบสอบถาม.....	52
ประวัติผู้ศึกษา.....	56

## สารบัญตาราง

หน้า

ตารางที่ 4.1 ผลการศึกษาประโยชน์จากการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ แยกตามเพศ.....	17
ตารางที่ 4.2 สรุปผลการศึกษาสถานภาพของประชากรหรือกลุ่มตัวอย่าง.....	31
ตารางที่ 4.3 แสดงผลเกี่ยวกับการตอบแบบสอบถามเกี่ยวกับประโยชน์จากการลงทุนใน กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ และผลดาววิเคราะห์ข้อมูลแยกตามเพศ.....	33
ตารางที่ 4.4 แสดงการแปลงผลจากการตอบแบบสอบถามเป็นคะแนน.....	34
ตารางที่ 4.5 แสดงภาษีเงินได้ที่ผู้ลงทุนสามารถประหยัดได้.....	36
ตารางที่ 4.6 แสดงการเปรียบเทียบภาษีที่ประหยัดได้ กรณีลงทุนใน RMF กับกรณีไม่ลงทุนใน RMF (เงินเดือน 19,000 บาท).....	37
ตารางที่ 4.7 แสดงการเปรียบเทียบภาษีที่ประหยัดได้ กรณีลงทุนใน RMF กับกรณีไม่ลงทุนใน RMF (เงินเดือน 300,000 บาท).....	38
ตารางที่ 4.8 แสดงอัตราภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา.....	39
ตารางที่ 4.9 อัตราผลตอบแทนต่อปีที่ผู้ลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพจะได้รับต่อปี ในกองทุนรวมประเภทต่างๆ.....	40
ตารางที่ 4.10 สรุปผลประโยชน์ที่ผู้ลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพจะได้รับต่อปี.....	42
ตารางที่ 4.11 แสดงผลจากข้อมูลปฐมภูมิ.....	45
ตารางที่ 4.12 แสดงผลจากข้อมูลทุติยภูมิ.....	45
ตารางที่ 4.13 สรุปผลประโยชน์ที่ผู้ลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพจะได้รับต่อปี.....	46

## สารบัญภาพ

	หน้า
ภาพที่ 4.1 แสดงการแจกแจงความถี่ของกลุ่มตัวอย่าง.....	16
ภาพที่ 4.2 แสดงสถานภาพการสมรสของกลุ่มตัวอย่าง.....	18
ภาพที่ 4.3 แสดงจำนวนบุตรของกลุ่มตัวอย่าง.....	19
ภาพที่ 4.4 แสดงที่พักอาศัยของกลุ่มตัวอย่าง.....	20
ภาพที่ 4.5 แสดงการแจกแจงช่วงอายุของกลุ่มตัวอย่าง.....	21
ภาพที่ 4.6 แสดงสถานภาพการทำงานของกลุ่มตัวอย่าง.....	22
ภาพที่ 4.7 แสดงระดับรายได้ต่อเดือนของกลุ่มตัวอย่าง.....	23
ภาพที่ 4.8 แสดงอายุงานของกลุ่มตัวอย่าง.....	24
ภาพที่ 4.9 แสดงระดับการศึกษาของกลุ่มตัวอย่าง.....	25
ภาพที่ 4.10 แสดงอาชีพของกลุ่มตัวอย่าง.....	26
ภาพที่ 4.11 แสดงจำนวนเงินที่ลงทุนเป็นร้อยละของเงินได้ประจำปีของกลุ่มตัวอย่าง.....	27
ภาพที่ 4.12 แสดงแหล่งที่มาของเงินลงทุนของกลุ่มตัวอย่าง.....	28
ภาพที่ 4.13 แสดงประเภทของกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพที่กลุ่มตัวอย่างเลือกลงทุน.....	29
ภาพที่ 4.14 แสดงบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมที่กลุ่มตัวอย่างเลือกลงทุน.....	30
ภาพที่ 4.15 แสดงผลการศึกษาค้นคว้าอิสระ”การลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ.....	35
ภาพที่ 4.16 สรุปอัตราผลตอบแทนต่อปีจากการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ ประเภทต่างๆ.....	43

# บทที่ 1

## บทนำ

### 1. ความเป็นมาและความสำคัญของปัญหา

ในยุคปัจจุบันที่อัตราดอกเบี้ยเงินฝากธนาคารต่ำ การที่จะทำให้เงินที่เก็บออมไว้มีผลตอบแทนที่สูงขึ้นและยังเป็นการออมเพื่ออนาคตนั้น การลดสัดส่วนในการลงทุนในหลักทรัพย์ที่ให้อัตราดอกเบี้ยต่ำลง และเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในหุ้นสามัญของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยที่มีปัจจัยพื้นฐานดี มีศักยภาพในการทำกำไร ได้รับผลกระทบจากภาวะเศรษฐกิจน้อยและมีประวัติการจ่ายเงินปันผลอย่างสม่ำเสมอในอัตราที่น่าพอใจ ก็เป็นทางเลือกหนึ่งที่จะช่วยสร้างโอกาสที่ผู้ลงทุนจะได้รับผลตอบแทนที่สูงขึ้น แต่เนื่องจากการลงทุนมีความเสี่ยงทำให้ผู้ลงทุนต้องคอยควบคุมความเสี่ยงโดยการติดตามสถานการณ์เศรษฐกิจและการเงินการลงทุนและความเคลื่อนไหวของตลาดทุนอย่างใกล้ชิดเพื่อที่จะได้ปรับเปลี่ยนกลยุทธ์ในการลงทุนให้สอดคล้องกับสถานการณ์ได้อย่างทันทั่วทั้งที่ แต่เนื่องจากผู้ลงทุนที่ไม่มีเวลาในการติดตามข่าวสารและสถานการณ์การลงทุน หรือบริหารความเสี่ยงได้ด้วยตนเองเนื่องจากต้องมามีภารกิจในหน้าที่การงานของตนเองแล้ว การลงทุนกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RETIREMENT MUTUAL FUND หรือ RMF) จึงเป็นกลยุทธ์หนึ่งหรือเป็นทางเลือกหนึ่งของผู้ลงทุนในการลงทุนเพื่อเกษียณอายุอย่างสมัครใจ ซึ่งนอกจากผู้ลงทุนจะได้รับผลตอบแทนที่สูงขึ้นและเป็นเป็นการเก็บออมเพื่ออนาคตแล้ว ผู้ลงทุนยังได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษี โดยสามารถนำเงินส่วนที่ลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพไปหักลดหย่อนเงินได้บุคคลธรรมดาสูงสุดได้ไม่เกินร้อยละ 15 ของเงินได้ประจำปี ทั้งนี้ต้องไม่มากกว่าปีละ 300,000 บาท (นับรวมค่าลดหย่อนเงินสะสมที่ผู้ลงทุนจะได้รับจากการออมเงินผ่านกองทุนสำรองเลี้ยงชีพหรือกองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ) และเมื่อครบอายุ 55 ปี และมีการลงทุนติดต่อกันมาไม่น้อยกว่า 5 ปี ผู้ลงทุนก็มีสิทธิไถ่ถอนเงินลงทุนพร้อมทั้งผลประโยชน์ที่ได้รับในระหว่างการลงทุน โดยที่ไม่ต้องนำเงินที่ไถ่ถอนไปคำนวณเพื่อเสียภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาอีก

**ประเภทของการศึกษาค้นคว้าอิสระ** เป็นการศึกษาค้นคว้าอิสระเชิงการวิจัย

### 2. วัตถุประสงค์ของการศึกษา

- 2.1 เพื่อระบุถึงประโยชน์สำคัญที่ผู้ลงทุนได้รับจากการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ
- 2.2 เพื่อศึกษาถึงมูลเหตุที่ผู้ลงทุนนำเงินมาลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ

### 3. กรอบแนวคิดของการศึกษาค้นคว้าอิสระ

การศึกษา “การลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ” มีตัวแปรที่เกี่ยวข้อง ดังนี้

- 3.1 การออมเพื่อการเกษียณอายุ
- 3.2 อัตราผลตอบแทนสูงกว่าอัตราดอกเบี้ยเงินฝากธนาคาร
- 3.3 ความเสี่ยงในการลงทุนน้อยกว่าการลงทุนด้วยตนเอง
- 3.4 ผู้ลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพจะได้สิทธิประโยชน์ทางภาษี

### 4. ประเด็นปัญหาที่ศึกษา

- 4.1 ผู้ลงทุนจะได้รับประโยชน์อะไรจากการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ
- 4.2 มูลเหตุใดที่จูงใจให้ผู้ลงทุนนำเงินมาลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ

### 5. ขอบเขตของการศึกษา

- 5.1 ขอบเขตด้านเนื้อหา จะศึกษาเฉพาะประโยชน์ที่ผู้ลงทุนจะได้รับจากการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ
- 5.2 ประชากร ประชากรในที่นี้คือ ผู้ที่มีเงินได้ตามมาตรา 40 (1) (2) (6) (7) (8) ที่ลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพผ่านบริษัทจัดการกองทุนรวม
- 5.3 ขอบเขตด้านเวลา ระยะเวลาที่ใช้ในการศึกษา คือ 15 กรกฎาคม พ.ศ. 2546 จนถึงวันที่ 15 กันยายน พ.ศ. 2546

### 6. คำศัพท์ที่ใช้ในการศึกษา

6.1 กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ(Retirement Mutual Fund หรือ RMF) เป็นกองทุนรวมที่จัดตั้งขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์ในการส่งเสริมการออมระยะยาวเพื่อการเลี้ยงชีพของผู้ถือหน่วยลงทุน โดยผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถนำเงินที่จ่ายเข้ากองทุนรวมไปหักลดหย่อนในการคำนวณภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาตามจำนวนที่กรมสรรพากรกำหนด

6.2 บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม(บ.ล.จ.) เป็นบริษัทหลักทรัพย์ที่ได้รับใบอนุญาตให้ ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทจัดการกองทุนรวม มีวัตถุประสงค์ที่จะนำเงินที่ได้จากการขายหน่วยลงทุนแก่ผู้ลงทุนไปลงทุนในหลักทรัพย์ประเภทต่างๆที่ให้ผลตอบแทนและมีความเสี่ยงในการลงทุนแตกต่างกัน ไป อาทิเช่น ลงทุนในหุ้นที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์



แห่งประเทศไทย ตราสารทางการเงินประเภทต่างๆ เป็นต้น เพื่อให้ผู้ลงทุนได้รับผลตอบแทนในรูปแบบเงินปันผลหรือกำไรจากการขายหน่วยลงทุน

**6.3 บริษัทจดทะเบียน (Listed Company)** เป็นบริษัทมหาชนจำกัดที่จดทะเบียนหลักทรัพย์ของบริษัทเพื่อให้มีการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย บริษัทดังกล่าวต้องมีคุณสมบัติตามเกณฑ์ที่ตลาดหลักทรัพย์กำหนดและต้องปฏิบัติตาม Listing Agreement

**6.4 ผู้จัดการกองทุนรวม** เป็นกรรมการหรือพนักงานของ บ.ล.จ. ที่ได้รับมอบหมายให้มีอำนาจตัดสินใจลงทุนในหลักทรัพย์ ทรัพย์สินอื่น หรือหาผลตอบแทนโดยวิธีอื่น เพื่อเป็นทรัพย์สินของกองทุนรวม ซึ่งได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.

**6.5 ผู้มีเงินได้บุคคลธรรมดา** หมายถึงผู้มีเงินได้ที่เป็นบุคคลธรรมดาได้รับจากการปฏิบัติหน้าที่การงานต่างๆ เช่น ทำงานประจำ เป็นลูกจ้าง เป็นเจ้าของกิจการ หรือประกอบอาชีพอิสระ

**6.6 ผู้ลงทุน** หมายถึงผู้มีเงินได้บุคคลธรรมดาที่นำเงินได้มาซื้อหน่วยลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพผ่านบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม

**6.7 นโยบายในการลงทุนของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม** โดย บ.ล.จ. จะทำการลงทุนในตลาดหุ้น ตลาดเงิน หรือตราสารหนี้ ตามนโยบายการลงทุนของบ.ล.จ. นั้นๆ

**6.8 สิทธิประโยชน์ทางภาษี** หมายถึงเงินได้บุคคลธรรมดาส่วนที่ผู้มีเงินได้บุคคลธรรมดานำไปลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพซึ่งสามารถนำไปหักลดหย่อนเงินได้บุคคลธรรมดาสูงสุดได้ไม่เกินร้อยละ 15 ของเงิน ได้ประจำปี ทั้งนี้ต้องไม่มากกว่าปีละ 300,000 บาท (นับรวมค่าลดหย่อนเงิน สะสมที่ผู้ลงทุนจะได้รับจากการออมเงินผ่านกองทุนสำรองเลี้ยงชีพหรือกองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ) และเมื่อครบอายุ 55 ปี และมีการลงทุนติดต่อกันมาไม่น้อยกว่า 5 ปี ผู้ลงทุนก็มีสิทธิได้ถอนเงินลงทุนพร้อมทั้งผลประโยชน์ที่ได้รับในระหว่างการลงทุน โดยที่ไม่ต้องนำเงินที่ได้ถอนไปคำนวณเพื่อเสียภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาอีก

**6.9 ผลตอบแทนจากการลงทุน** ผู้ลงทุนในกองทุนรวมจะได้ผลตอบแทนใน 2 ลักษณะ ได้แก่ กำไรจากการขายหน่วยลงทุนและเงินปันผลของกองทุนรวม(ในกรณีที่กองทุนรวมที่มีนโยบายจ่ายเงินปันผล)

**6.10 มูลค่าทรัพย์สินรวมสุทธิของกองทุน (NAV)** หมายถึงมูลค่าทรัพย์สินที่กองทุนรวมลงทุนทั้งหมดตามราคาตลาด หักด้วยค่าใช้จ่ายค้างจ่ายทั้งสิ้นของกองทุนรวม ดังนั้น NAV จะแสดงมูลค่าของกองทุนรวม ณ ขณะใดขณะหนึ่ง

**6.11 มูลค่าหน่วยลงทุน** หมายถึงมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวมหารด้วยจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกองทุนรวม

**6.12 ราคาตลาด (Market Price)** หมายถึงราคาหุ้นใดๆในตลาดหลักทรัพย์ที่เกิดจากการซื้อขายครั้งสุดท้าย เป็นราคาที่สะท้อนถึงความต้องการซื้อและความต้องการขายจากผู้ลงทุนโดยรวมในขณะนั้น

**6.13 ตราสารแห่งหนี้** เป็นตราสารที่ออกโดยเจ้าของกิจการ รัฐวิสาหกิจ หรือรัฐบาล มีการจ่ายผล ตอบแทนในรูปของดอกเบี้ยเป็นงวดๆ พร้อมกับจ่ายเงินคืนให้แก่เจ้าของเงินเมื่อครบกำหนดที่ตกลงกันไว้ ซึ่งระยะเวลาที่ครบกำหนดของตราสารหนี้ จะมีทั้งที่เป็นระยะสั้น(ไม่เกิน 1 ปี) ปานกลาง(1 ถึง 5 ปี) และระยะยาว 5 ปีขึ้นไป ผู้ถือตราสารหนี้มีฐานะเป็นเจ้าของหนี้ของผู้ออกตราสารหนี้ เนื่องจากเป็นผู้ให้กิจการกู้ยืมไปลงทุน และผู้ลงทุนที่มีฐานะเป็นเจ้าของหนี้จะมีสิทธิเรียกร้องการชำระคืนเงินต้นก่อนผู้เป็นเจ้าของ หรือผู้ถือหุ้นของกิจการ ในกรณีที่เลิกบริษัทหรือล้มละลาย การลงทุนในตราสารหนี้ก็ยังคงมีความเสี่ยงถ้าหากว่ากิจการที่ออกตราสารหนี้มีปัญหาทางการเงิน หรือล้มละลาย ไม่สามารถจ่ายคืนเงินต้นได้ทั้งหมด หรือหากตราสารหนี้มีมูลค่าเปลี่ยนแปลงลดลงเนื่องจากสภาวะการซื้อขายในตลาดรอง ก็จะทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนได้ ตัวอย่างตราสารหนี้ ได้แก่ ตั๋วเงินคลัง พันธบัตร ตั๋วสัญญาใช้เงิน ตั๋วแลกเงิน ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นกู้

**6.14 ตราสารแห่งทุน** หมายถึงตราสารที่แสดงความเป็นเจ้าของกิจการในฐานะผู้ถือหุ้น การลงทุนในตราสารหนี้จะมีความเสี่ยงมากกว่าการลงทุนในตราสารหนี้ เพราะสิทธิเรียกร้องในทรัพย์สินของกิจการในกรณีที่เกิดการล้มละลายจะอยู่หลังเจ้าหนี้ ข้อดีของการเป็นเจ้าของหรือผู้ถือหุ้นของกิจการก็คือ ถ้ากิจการมีกำไร จะมีส่วนแบ่งในกำไรของกิจการอย่างเต็มที่ในรูปของเงินปันผล แต่ในทางกลับกันถ้ากิจการขาดทุน ผู้เป็นเจ้าของอาจจะไม่ได้รับผลตอบแทนเลยเพราะกิจการไม่สามารถจ่ายเงินปันผลได้ นอกจากนี้ผู้ลงทุนในตราสารทุนก็อาจจะได้รับกำไรหรือขาดทุนจากการเปลี่ยนแปลงของราคาหุ้นที่อยู่ในตลาดด้วย ตัวอย่างตราสารทุน ได้แก่ หุ้น ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น

**6.15 กองทุนรวมตราสารแห่งหนี้ (General Fixed Income Fund)** เป็นกองทุนรวมที่นำเงินไปลงทุนในตราสารแห่งหนี้ เช่น พันธบัตร ตั๋วเงินคลัง บัตรเงินฝาก ตั๋วสัญญาใช้เงิน ตั๋วแลกเงิน หุ้นกู้ เป็นต้น โดยจะไม่ลงทุนในหุ้นหรือใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น

**6.16 กองทุนรวมตราสารแห่งทุน (Equity Fund)** เป็นกองทุนรวมที่มีวัตถุประสงค์ที่จะลงทุนใน หรือมีไว้ซึ่งตราสารแห่งทุนโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 65 ของมูลค่า

ทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม ซึ่งตราสารแห่งทุนหมาย รวมถึงหุ้นสามัญของบริษัทต่างๆ หุ้นของ บริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น เป็นต้น

**6.17 กองทุนรวมผสม (Balanced Fund)** เป็นกองทุนรวมที่มีวัตถุประสงค์ที่จะดำรง อัตรာส่วนการลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งตราสารแห่งทุนในขณะใดขณะหนึ่งไม่เกินร้อยละ 65 และไม่ต่ำกว่าร้อยละ 35 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม ดังนั้นกองทุนรวมผสมจะลงทุนทั้งในตรา สารแห่งทุนและตราสารแห่งหนี้

**6.18 ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (Security Exchange of Thailand)** เป็น ศูนย์กลางที่นายหน้าผู้ค้าหลักทรัพย์ ซึ่งเป็นสมาชิกของตลาดหลักทรัพย์มาชุมนุมซื้อขาย หลักทรัพย์โดยวิธีประมูลราคา และช่วยควบคุมให้การซื้อขายนั้นกระทำกันอย่างมีระเบียบและ ยุติธรรม ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยตั้งขึ้นตามพระราชบัญญัติตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย พ.ศ. 2517 โดยการจัดตั้งของกระทรวงการคลัง มีวัตถุประสงค์เพื่อเป็นแหล่งกลางของการซื้อ ขายหลักทรัพย์อันได้แก่ หุ้น หุ้นกู้ และพันธบัตรประเภทต่างๆ

**6.19 สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ก.ล.ต.** (The Office of the Securities and Exchange Commission : SEC) ซึ่งจัดตั้งขึ้นตามมาตรา 17 ของพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 เพื่อปฏิบัติการใดๆให้เป็นไปตาม มติของคณะกรรมการ ก.ล.ต. และปฏิบัติการอื่นตามบทบัญญัติแห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 ก.ล.ต.มีหน้าที่วางนโยบายส่งเสริมและพัฒนา อุตสาหกรรม หลักทรัพย์ทั้งระบบ ตลอดจนกำกับดูแลธุรกิจหลักทรัพย์ทั้งในตลาดแรกและตลาดรอง เช่น ตลาด หลักทรัพย์ศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์ ธุรกิจ หรือองค์กรที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจหลักทรัพย์ การออก หลักทรัพย์จำหน่าย ของบริษัทต่างๆ การเข้าถือครองหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ (Takeover) รวมถึงการป้องกันกระทำอันไม่เป็นธรรมเกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์

**6.20 สมาคมบริษัทจัดการลงทุน (The Association of investment Management Companies : AIMC)** เป็นสมาคมที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจหลักทรัพย์ตามพระราชบัญญัติหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 ก่อตั้งขึ้นเมื่อเดือนพฤษภาคม 2537 เป็นศูนย์รวมของบริษัท หลักทรัพย์ประเภทบริษัทจัดการลงทุน ในอันที่จะสร้างมาตรฐานและพัฒนาการประกอบธุรกิจ ด้านนี้ พัฒนาการลงทุนและตลาดทุนไทย รักษาผลประโยชน์และอำนวยความสะดวกแก่ผู้ลงทุน ในกองทุนรวม

6.21 พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 เป็นพระราชบัญญัติเพื่อกำกับดูแลธุรกิจหลักทรัพย์ในประเทศไทย ประกาศใช้ในปี พ.ศ. 2535 แทนพระราชบัญญัติตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย พ.ศ. 2517 ซึ่งแก้ไขในปี 2527

6.22 ดัชนีมาตรฐานอัตราดอกเบี้ยเงินฝาก (Benchmark Fixed Deposit Rate) คือ อัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 1 ปี สำหรับวงเงิน 1 ล้านบาท เฉลี่ยของธนาคารพาณิชย์ 3 แห่ง ได้แก่ กรุงเทพ กสิกรไทย และไทยพาณิชย์

6.23 ดัชนีมาตรฐานกองทุนตราสารหนี้ (Benchmark Fixed Income Fund) คือ ค่าเฉลี่ย ระหว่าง TBDC Government Bond Index และอัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 1 ปี สำหรับวงเงิน 1 ล้านบาท เฉลี่ยของธนาคารพาณิชย์ 3 แห่ง ได้แก่ กรุงเทพ กสิกรไทย และไทยพาณิชย์ ตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน (AIMC)

6.24 ดัชนีมาตรฐานกองทุนตราสารทุน (Benchmark Fixed Income Fund) คือ ค่าเฉลี่ยระหว่าง Set Index และผลเฉลี่ยของ TBDC Government Bond Index และอัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 1 ปี สำหรับวงเงิน 1 ล้านบาท เฉลี่ยของธนาคารพาณิชย์ 3 แห่ง ได้แก่ กรุงเทพ กสิกรไทย และไทยพาณิชย์ตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน (AIMC)

6.25 ดัชนีมาตรฐานกองทุนผสมแบบยืดหยุ่น (Benchmark Flexible Fund) คือ ค่าเฉลี่ย ระหว่าง Set Index และผลเฉลี่ยของ TBDC Government Bond Index และอัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 1 ปี สำหรับวงเงิน 1 ล้านบาท เฉลี่ยของธนาคารพาณิชย์ 3 แห่ง ได้แก่ กรุงเทพ กสิกรไทย และไทยพาณิชย์ ตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน (AIMC)

6.26 ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ (Set Index) เป็นดัชนีราคาหุ้นประเภทที่คำนวณถ่วงเฉลี่ยราคาหุ้นสามัญแบบถ่วงน้ำหนักด้วยจำนวนหุ้นจดทะเบียน เป็นดัชนีที่ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยคำนวณขึ้น โดยใช้หุ้นสามัญจดทะเบียนทุกตัวในตลาดหลักทรัพย์ในการคำนวณ

## 7. ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับ

ผลการศึกษานี้มีประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับดังต่อไปนี้

7.1 ผู้ลงทุนสามารถใช้ผลการศึกษามาเป็นแนวทางในการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ โดย

7.1.1 นำผลการวิเคราะห์จากข้อมูลปฐมภูมิซึ่งเป็นข้อมูลเกี่ยวกับประโยชน์จากการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพมาใช้เป็นแนวทางประกอบการตัดสินใจในการลงทุน ทำให้ผู้ลงทุนทราบว่าอะไรคือประโยชน์ที่ผู้ลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพจะได้รับ และผู้ลงทุนยังทราบถึงระดับความคิดเห็นเกี่ยวกับประโยชน์จากการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ

7.1.2 นำผลการวิเคราะห์จากข้อมูลทุติยภูมิซึ่งเป็นข้อมูลเกี่ยวกับสิทธิประโยชน์ทางภาษีจากการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพมาใช้เป็นแนวทางประกอบการตัดสินใจในการลงทุน ทำให้ผู้ลงทุนทราบถึงจำนวนภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาที่ผู้ลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพสามารถประหยัดได้ต่อปี รวมถึงผู้ลงทุนยังทราบถึงอัตราผลตอบแทนจากการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ เปรียบเทียบกับการฝากธนาคารและ การลงทุนในตราสารหนี้ ตราสารทุน กองทุนผสมผสานแบบยืดหยุ่น และการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ นอกจากนี้ผู้ลงทุนจะยังได้ทราบถึงผลประโยชน์ที่ผู้ลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพจะได้รับเมื่อผู้ลงทุนได้ถอนการลงทุนแล้วตามเงื่อนไขที่ระบุไว้ในการลงทุน

7.2 บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม สามารถใช้ผลการศึกษามาเป็นแนวทางในการปรับปรุงการดำเนินงาน โดย

7.2.1 นำผลการวิเคราะห์จากข้อมูลปฐมภูมิซึ่งเป็นข้อมูลเกี่ยวกับระดับความคิดเห็นเกี่ยวกับประโยชน์จากการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ และนำผลการวิเคราะห์ ข้อมูลทุติยภูมิซึ่งเป็นข้อมูลเกี่ยวกับสิทธิประโยชน์ทางภาษีจากการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพเปรียบเทียบกับ การฝากธนาคารและการลงทุนในตราสารหนี้ ตราสารทุน กองทุนผสมผสานแบบยืดหยุ่นและการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ ผลประโยชน์ที่ผู้ลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพจะได้รับเมื่อผู้ลงทุนได้ถอนการลงทุนแล้วตามเงื่อนไขที่ระบุไว้ในการลงทุนเหล่านี้ มาใช้เป็นแนวทางประกอบการโฆษณาประชาสัมพันธ์ถึงประโยชน์ที่ผู้ลงทุนจะได้รับจากการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ เพื่อเป็นการให้ความรู้ กระตุ้นและจูงใจให้ผู้ลงทุนตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ และยังสามารถนำมาใช้เพื่อปรับปรุงการดำเนินงานของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมเองเพื่อให้ได้ผลกำไรที่สูงขึ้นอันเป็นผลให้ผู้ลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพได้ผลตอบแทนที่สูงขึ้นด้วย

## บทที่ 2

### แนวคิด ทฤษฎี และวรรณกรรมที่เกี่ยวข้อง

ในบทนี้จะกล่าวถึง แนวคิดเกี่ยวกับกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ ทฤษฎีเกี่ยวกับการลงทุนและการออม และวรรณกรรมที่เกี่ยวข้องกับการออมการลงทุน ซึ่งมีรายละเอียดดังนี้

#### 1. แนวคิดเกี่ยวกับกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ

ดร.ประสาน ไตรรัตน์วรกุล (2545 : 12) กล่าวว่ากองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (Retirement Mutual Fund : RMF) เป็นกองทุนรวมรูปแบบหนึ่งที่มีข้อกำหนดพิเศษแตกต่างจากกองทุนรวมโดยทั่วไป คือผู้ลงทุนได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษี และจะได้ถอนเงินลงทุนได้เมื่อผู้ลงทุนอายุไม่น้อยกว่า 55 ปี และมีการลงทุนมาแล้วไม่น้อยกว่า 5 ปี โดยกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพจะไม่มี การจ่ายเงินปันผลหรือเงินอื่นใดให้แก่ผู้ลงทุนในระหว่างการลงทุน ซึ่ง ดัยนา บุณนาค (2545 : 22) ยังได้ให้ทัศนะที่สอดคล้องเพิ่มเติมไว้ว่า กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ เป็นการให้โอกาสกับผู้ที่ประกอบอาชีพอิสระ หรือผู้ที่เป็ นลูกจ้างหรือข้าราชการก็ตาม ออมเพิ่มด้วยตนเองฝ่ายเดียว โดยไม่ต้องมีนายจ้างจัดตั้งให้

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (2544 : 9) มีความเห็นเพิ่มเติมว่าการลงทุนผ่านกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพโดยผู้บริหารเงิน(บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม) เป็นการลงทุนที่ระดมเงินจากผู้ลงทุนหลายๆรายเอมารวมกัน แล้วผู้บริหารเงินจะจัดการนำเงินไปลงทุนในทรัพย์สินต่างๆตามนโยบายการลงทุนที่ได้กำหนดไว้ และเมื่อมีผลประกอบการที่ดีมีกำไรจากการลงทุน ก็จะทำให้ราคาของหน่วยลงทุนสูงขึ้น

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทิสโก้ จำกัด (2544 : 3) ให้ความหมายของกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (Retirement Mutual Fund หรือ RMF) ที่สอดคล้องกับความเห็นดังกล่าวมาแล้ว และยังมีความเห็นเพิ่มเติมว่าเป็นทางเลือกหนึ่งในการลงทุนเพื่อเกษียณอายุอย่างสมำคระใจ ซึ่งผู้ลงทุนจะได้สิทธิประโยชน์ทางภาษี โดยสามารถนำเงินส่วนที่ลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพไปหักลดหย่อนเงินได้บุคคลธรรมดาสูงสุดได้ไม่เกินร้อยละ 15 ของเงินได้ประจำปี ทั้งนี้ต้องไม่มากกว่าปีละ 300,000 บาท (นับรวมค่าลดหย่อนเงินสะสมที่ผู้ลงทุนจะได้รับจากการออมเงินผ่านกองทุนสำรองเลี้ยงชีพหรือกองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ) และเมื่อครบอายุ 55 ปี และมีการลงทุนติดต่อกันมาไม่น้อยกว่า 5 ปี ผู้ลงทุนก็มีสิทธิได้ถอนเงินลงทุนพร้อมทั้งผลประโยชน์ที่ได้รับในระหว่างการลงทุน โดยที่ไม่ต้องนำเงินที่ได้ถอนไปคำนวณเพื่อเสียภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาอีก

จากข้างต้นอาจกล่าวได้ว่า กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพเป็นการลงทุนผ่านบริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมและถือว่าเป็นการออมเพื่อการเกษียณอายุอย่างสมัครใจ โดยผู้ลงทุน จะได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีจากภาษีบุคคลธรรมดาที่สามารถประหยัดได้ในแต่ละปี นอกจากนี้ เงินที่ไถ่ถอนจากกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพเมื่อผู้ลงทุนอายุ 55 ปี และผู้ลงทุนซื้อหน่วยลงทุน มาแล้วไม่น้อยกว่า 5 ปี จะได้รับยกเว้นภาษีเงินได้ทั้งจำนวน เมื่อผู้ลงทุนปฏิบัติตามเงื่อนไขในการ ลงทุน

## 2. ทฤษฎีที่เกี่ยวกับการลงทุน และการออม

ในบรรดาส่วนประกอบของรายได้ประชาชาติ(Gross Domestic product at market prices หรือGDP at market price) คือ ค่าใช้จ่ายในการอุปโภคและบริโภคของประชาชน ค่าใช้จ่ายในการลงทุน ค่าใช้จ่ายในการซื้อสินค้าและบริการของรัฐบาล สินค้าและบริการส่งออก และนำเข้า นับว่าค่าใช้จ่ายในการอุปโภคและบริโภคของประชาชนเป็นส่วนประกอบที่ใหญ่ที่สุด กล่าวคือครัวเรือนแต่ละครัวเรือนจะมีการวางแผนเกี่ยวกับค่าใช้จ่ายจากรายได้ที่ได้มาโดยแบ่งส่วนหนึ่งเพื่อการบริโภค และส่วนที่เหลืออาจเก็บออมไว้ (Saving) หรือนำไปลงทุน (Investment)

**การลงทุน(Investment)** ในทางเศรษฐศาสตร์ หมายถึง การใช้จ่ายในรอบ ระยะเวลาใดเวลาหนึ่งเพื่อการผลิตสินค้าและบริการที่มีไว้เพื่อการบริโภคในปัจจุบัน สินค้าที่ผลิต นั้นเรียกว่าสินค้าทุน (Capital Goods) ซึ่งประกอบด้วย

1. สิ่งก่อสร้างใหม่ เช่น อาคาร บ้านเรือน โรงงาน
2. เครื่องมือประเภทคงทนถาวรของผู้ผลิต ได้แก่ เครื่องจักรกลต่างๆ เครื่องมือที่มีอายุ

การใช้งานหลายปี และ

3. การเปลี่ยนแปลงในสินค้าคงคลังของธุรกิจซึ่งอาจเกิดขึ้นโดยไม่ตั้งใจ เนื่องจาก สินค้าที่ผลิตขายไม่หมดคงค้างไว้ในสต็อกและเรียกการลงทุนนั้นว่า การลงทุนในสินค้าคงคลังโดย ไม่ตั้งใจ (Unintended Inventory Investment) หรือเกิดขึ้นโดยตั้งใจเนื่องจากต้องผลิตสินค้าขึ้น ใหม่ทดแทนสินค้าที่จำหน่ายออกไปและเรียกการลงทุนดังกล่าวว่า การลงทุนในสินค้าคงคลังโดย ตั้งใจ อนึ่งการลงทุนในทางเศรษฐศาสตร์ไม่นับการซื้อขายที่ดินหรือการซื้อขายหุ้นหรือพันธบัตรที่ ออกมาแล้ว เพราะเป็นเพียงการโอนกรรมสิทธิ์ในทรัพย์สินเท่านั้น ส่วนการซื้อหุ้นที่ออกใหม่ นับว่าเป็นการลงทุนเพราะผู้ที่ออกหุ้นมีวัตถุประสงค์ในการระดมเงินเพื่อไปลงทุนและ มูลค่าของปัจจุบันที่สร้างขึ้นมาจากการลงทุนนั้นก็ถือเป็นทุนด้วย

Jonh Maynard Keynes บิดาของเศรษฐศาสตร์มหภาคชาวอังกฤษ ผู้เขียน**ทฤษฎี**  
 “The General Theory of Employment, Interest and Money” ในปี ค.ศ.1936 ซึ่งเป็นที่  
 ยอมรับของประชาคมโลกโดยมีหลายประเทศได้นำไปปฏิบัติอย่างกว้างขวางในระหว่างปี ค.ศ.  
 1950 – ค.ศ. 1960 จนก่อให้เกิดกระบวนการโลกาภิวัตน์ของเศรษฐศาสตร์แบบเคนส์  
 (Globalization of Keynesian Economics) หรืออาจเรียกว่า กระบวนการเคนลานุวัตน์  
 (Keynesianization) โดยมีเนื้อหาอย่างสังเขปเกี่ยวกับ

1. อิทธิพลของความต้องการ (Effective demand)
2. การพยากรณ์ทางเศรษฐศาสตร์ (Economic forecast)
3. การออม เท่ากับ การลงทุน (Saving = Investment)
4. ความโน้มเอียง (Propensity)
5. ตัวคูณ หรือ ตัวทวี (Multiplier)
6. มูลค่าปัจจุบัน (Present value)
7. สภาพคล่อง (Liquidity)
8. เงินเดือนในความคิด กับ เงินเดือนที่แท้จริง (Nominal salary VS. real salary)
9. วงจรธุรกิจ (Business cycle)
10. หน้าที่/ภารกิจของรัฐบาล (Role of Government)

กล่าวโดยสรุปคือเคนส์มีความเห็นว่า อัตราดอกเบี้ยถูกกำหนดโดยปริมาณเงิน  
 และความต้องการถือเงิน และอัตราดอกเบี้ยจะส่งผลกระทบต่อภาวะการลงทุน และการ  
 ลงทุนจะเป็นตัวกำหนดการผลิตและรายได้ประชาชาติต่อไป และการลงทุนนั้นนอกจาก  
 จะขึ้นกับอัตราดอกเบี้ยแล้วยังขึ้นอยู่กับภาวะเศรษฐกิจและการคาดคะเนด้วย เพราะใน  
 บางครั้งแม้อัตราดอกเบี้ยจะต่ำมากในภาวะเศรษฐกิจตกต่ำก็ยังมีผู้ลงทุนเพราะเกรงว่าจะ  
 ขาดทุน หรือในขณะที่ภาวะเศรษฐกิจเจริญรุ่งเรืองแม้อัตราดอกเบี้ยจะสูงมากก็ยังมีผู้นิยมลงทุน  
 เพราะคาดว่าค่าจะมีกำไร จึงแข่งขันกันลงทุนทำให้อัตราดอกเบี้ยยิ่งสูงขึ้นไปอีกจนกระทั่งเกิดภาวะ  
 เงินเฟ้อขึ้นได้

ในด้านความสัมพันธ์ระหว่างการลงทุนและการออมนั้น ในระบบเศรษฐกิจแบบง่ายที่มี  
 แต่ครัวเรือนและธุรกิจ เงินลงทุนมาจากเงินออม แต่ผู้ลงทุนไม่จำเป็นจะต้องเป็นคนเดียวกับผู้ออม  
 กล่าวคือ บุคคลที่ทำการออมนั้นอาจไม่ได้นำเงินออมนั้นมาลงทุนเอง แต่จะให้บุคคลอื่นนำไปเพื่อ  
 ลงทุนหรืออาจนำมาลงทุนในกิจการต่างๆด้วยตนเองก็ได้ นอกจากนี้ เงินออมที่ตั้งใจไว้ (Intended  
 or Planned Saving) ของแต่ละบุคคลซึ่งหมายถึงจำนวนเงินที่แต่ละบุคคลคิดหรือวางแผนว่าจะ  
 เก็บออมไว้ ไม่จำเป็นต้องเท่ากับเงินลงทุนที่ตั้งใจไว้ (Intended or Planned Investment) ซึ่งเป็น



จำนวนเงินที่บุคคลตั้งใจว่าจะลงทุนเพราะบุคคลที่ตั้งใจจะออมหรือตั้งใจจะลงทุนในที่สุด อาจจะไม่สามารถออมหรือลงทุนดังที่ตั้งใจไว้ได้ เนื่องจากรายได้ลดลง ทำให้เงินออมที่เกิดขึ้นจริง (Actual Saving) ซึ่งเป็นจำนวนเงินที่เหลืออยู่จริงๆหลังจากใช้จ่ายไปในด้านต่างๆแล้ว ไม่เป็นไปตามความต้องการที่จะออมและสถานการณ์ทางเศรษฐกิจอาจไม่ดี ทำให้ไม่น่าลงทุน จึงลดการลงทุนลง ทำให้ความตั้งใจในการลงทุนน้อยลง อย่างไรก็ตามการลงทุนที่เกิดขึ้นจริง (Actual Investment) ซึ่งหมายถึงปริมาณเงินที่นำมาลงทุนจริงในที่สุดต้องเท่ากับเงินออมที่เกิดขึ้นจริง (Actual Saving) ในระบบเศรษฐกิจตามบัญชีรายได้ประชาชาติ

### 3. วรรณกรรมที่เกี่ยวข้อง

ผลการวิจัยที่เกี่ยวข้องกับการศึกษาค้นคว้าอิสระเรื่อง "การลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ" เรียงตามลำดับดังนี้

บริษัท ศูนย์วิจัยกสิกรไทย จำกัด (2546) ทำการวิจัยเรื่อง "แนวโน้มกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF): ขยายตัวสูงทั้งจากรฐานลูกค้าใหม่และมูลค่าการลงทุนที่เพิ่มขึ้นตามสภาวะหุ้น" พบว่าจากภาวะเศรษฐกิจที่เริ่มฟื้นตัว ทำให้คนคลายกังวลเรื่องความเสี่ยง และเริ่มให้ความสำคัญกับเรื่องผลตอบแทนจากการออมมากขึ้น ประกอบกับฐานผู้ออมในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ ที่มีอยู่เพียง 37,017 รายในปี พ.ศ. 2545 ขณะที่กลุ่มเป้าหมายที่อยู่ในข่ายได้รับประโยชน์ทางภาษีมีจำนวนนับล้านราย ก็ยิ่งสะท้อนให้เห็นถึงตลาดลูกค้าที่กว้างใหญ่ที่จะขยายต่อไปได้ โดยมีปัจจัยสนับสนุนสำคัญ ดังนี้

1. ภาวะอัตราดอกเบี้ยเงินฝากที่ลดต่ำกว่าปีที่แล้ว โดยอยู่ที่ระดับเฉลี่ย 1%และเป็นดอกเบี้ยเงินฝากที่แท้จริงหลังหักเงินเฟ้อติดลบ (อัตราเงินเฟ้อเฉลี่ยปีนี้อยู่ที่ประมาณ 1.8%) ประกอบกับทางธนาคารแห่งประเทศไทยยืนยันการใช้ดอกเบี้ยต่ำต่อไปถึงสิ้นปี พ.ศ. 2547 ขณะที่ประมาณการเงินเฟ้อในปี พ.ศ. 2547 อยู่ที่ 2.4%
2. ผลตอบแทนจากการลงทุนในตลาดหุ้นเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ โดยเฉพาะการลงทุนในหุ้น เนื่องจากดัชนีตลาดหลักทรัพย์ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากต้นปี พ.ศ. 2546 ประมาณ 65% ทำให้กองทุนต่างๆที่ลงทุนในตราสารทุนมีกำไรประมาณ 50%-70% ซึ่งแม้ว่าดัชนีตลาดหลักทรัพย์จะปรับตัวค่อนข้างมากแล้วในปีนี้แต่หลายฝ่ายที่เกี่ยวข้องเห็นพ้องว่าตลาดหุ้นไทยยังอยู่ในช่วงขาขึ้นต่อไปในปี พ.ศ. 2547
3. หลังวิกฤตเศรษฐกิจประชาชนเห็นความสำคัญของการออมมากขึ้น ดังจะเห็นได้จากระดับรายได้ของประชาชนส่วนใหญ่ไม่เพิ่มขึ้นเท่าที่ควร แต่ปริมาณเงินฝากในระบบการเงินยังคง

เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง รวมถึงช่องทางการออมรูปแบบอื่น เช่น ประกันชีวิต เป็นต้น ขณะที่กองทุนสำรองเพื่อการเลี้ยงชีพได้เปรียบเรื่องเงื่อนไขในการออมที่ยืดหยุ่น รวมทั้งได้รับการสนับสนุนด้านภาษี เมื่อมีการประชาสัมพันธ์มาในระยาะหนึ่ง และสร้างฐานลูกค้าได้แล้ว โอกาสที่กองทุนสำรองเพื่อการเลี้ยงชีพจะเติบโตขึ้นเรื่อยๆมีอยู่มาก ทั้งนี้จากผู้ลงทุนรายเดิมที่ลงทุนเพิ่ม และผู้ลงทุนรายใหม่ ที่อาจจะตัดสินใจง่ายขึ้นเนื่องจากปัจจัยดังที่กล่าวมาแล้วเป็นแรงผลักดันอีกส่วนหนึ่ง

มูลค่าตลาดของกองทุนสำรองเพื่อการเลี้ยงชีพทั้งระบบ (วัดจาก NAV) ณ วันที่ 30 กันยายน พ.ศ. 2546 มีจำนวน 4,502.47 ล้านบาท สำหรับในช่วง 3 เดือนสุดท้ายหากคำนวณขึ้นต่่าอิงกับปริมาณเงินลงทุนที่เข้ามามากกว่าพันล้านบาทในเดือนธันวาคม พ.ศ. 2545 แล้ว คาดว่าอัตราการเจริญเติบโตของ NAV ของกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพจะเพิ่มขึ้นไม่น้อยกว่า 2 เท่าตัว เป็นประมาณ 5,000 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี พ.ศ. 2545 ที่มี NAV อยู่ที่ 2,838.3 ล้านบาท และน่าจะมีศักยภาพที่จะเติบโตในอัตราส่วนเช่นนี้ต่อไปอีกระยะหนึ่ง

สำหรับน้ำหนักของการเลือกนโยบายในการลงทุนในปี พ.ศ.2546 มีแนวโน้มที่กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพที่มีนโยบายการลงทุนผสมแบบยืดหยุ่น จะมีสัดส่วนเพิ่มขึ้นเป็นประมาณ 30%-35% ของ NAV ทั้งหมด ขณะที่กองทุนตราสารหนี้คาดว่าจะมีสัดส่วนลดลงเหลือประมาณ 55%-60% เมื่อเทียบกับสัดส่วนในปี พ.ศ. 2545 ที่อยู่ในระดับ 20% และ 70% ตามลำดับ ซึ่งนอกจากจะเป็นผลจากเม็ดเงินใหม่ที่ลงทุนในกองทุนที่มีหุ้นด้วยเพิ่มขึ้น อีกส่วนหนึ่งยังเป็นผลจากอัตราผลตอบแทนของพันธบัตรเพิ่มสูงขึ้น จึงมีผลให้ราคาพันธบัตรปรับตัวลดลง และส่งผลต่อเนื่องไปยัง NAV ของกองทุนตราสารหนี้ให้อ่อนตัวลง สอดคล้องกับการศึกษาของดร.สุวรรณ วลัยเสถียร (2546) ได้ทำการศึกษาเรื่อง “การวางแผนภาษีสำหรับครอบครัว” พบว่าการลดการเสียภาษีอีกช่องทางหนึ่งที่ควบคู่ไปกับการลงทุนคือ การเข้าไปลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนประเภทต่างๆ เช่นเดียวกับบริษัท แฟมมิลี่ โนวฮาว จำกัด (2546) ทำการศึกษาเรื่อง “ให้เงินทำงานผ่านกองทุนรวม” พบว่าการลงทุนผ่านผู้บริหารเงิน

เป็นการลงทุนที่ระดมเงินจากผู้ลงทุนหลายๆรายเอามารวมกัน แล้วผู้บริหารเงินจะจัดการ นำเงินไปลงทุนในทรัพย์สินต่างๆตามนโยบายการลงทุนที่ได้กำหนดไว้ และเมื่อได้รับผลตอบแทนก็จะนำมาเฉลี่ยกลับคืนให้กับผู้ลงทุน การลงทุนในลักษณะนี้เหมาะสำหรับมือใหม่ และพวกที่ไม่มีเวลาในการศึกษาเอกสารข้อมูลต่างๆ และไม่มีเวลาดูแลติดตามการลงทุนของตนเองอย่างใกล้ชิด

## บทที่ 3

### วิธีดำเนินการศึกษา

ข้อมูลที่ใช้ในการศึกษาเพื่อหาข้อสรุปของประโยชน์และมูลเหตุในการลงทุนของผู้ลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพในเขตกรุงเทพมหานคร ประกอบด้วยข้อมูลใน 2 ลักษณะ คือ

**ข้อมูลปฐมภูมิ** ได้จากการใช้แบบสอบถามสำหรับผู้มีเงินได้ตามมาตรา 40(1) (2) (6) (7) (8)

**ข้อมูลทุติยภูมิ** ได้จากการค้นคว้าเอกสาร ฐานข้อมูลและอินเทอร์เน็ตจากแหล่งข้อมูลที่เกี่ยวข้องเช่น บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กสิกรไทย จำกัด บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทิสโก้ จำกัด บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาติ จำกัด สำนักงานคณะกรรมการกำกับตลาดหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) บริษัท ศูนย์วิจัยกสิกรไทย จำกัด เป็นต้น

#### 1. ประชากรและกลุ่มตัวอย่าง

##### ประชากร

ประชากรในที่นี้หมายถึงผู้มีเงินได้ตามมาตรา 40(1) (2) (6) (7) (8)

##### วิธีการเลือกตัวอย่าง

การเลือกตัวอย่างใช้วิธีการสุ่มแบบ Accidental Sampling จากประชากรจำนวน 100 ตัวอย่าง

#### 2. เครื่องมือที่ใช้ในการศึกษาค้นคว้าอิสระ

เครื่องมือในการศึกษาค้นคว้าอิสระนั้น จะใช้แบบสอบถามที่ประกอบด้วยคำถาม 2 ส่วน คือ ส่วนที่ 1 เป็นข้อมูลเกี่ยวกับคุณลักษณะส่วนบุคคลและข้อมูลทั่วไปของผู้ตอบแบบสอบถาม ส่วนที่ 2 เป็นแบบสอบถามความคิดเห็นเกี่ยวกับประโยชน์จากการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ ซึ่งเก็บรวบรวมโดยการสัมภาษณ์ตามจำนวนและวิธีการสุ่มตัวอย่างที่กำหนดไว้

หมายเหตุ แบบสอบถามอยู่ที่ภาคผนวก

### 3. การเก็บรวบรวมข้อมูล

การเก็บรวบรวมแบ่งเป็นข้อมูล 2 ประเภท ดังนี้คือ

**3.1 การรวบรวมข้อมูลจากข้อมูลทุติยภูมิ** คือการรวบรวมข้อมูลจากแหล่งข้อมูล โดยการค้นคว้าจากเอกสาร งานวิจัย และทางอินเทอร์เน็ต เช่น เว็บไซต์ของบริษัทจัดการกองทุนรวมต่างๆ อาทิ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมกรุงไทย จำกัด บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนธนชาติ จำกัด บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมบีไอเอ จำกัด บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนกสิกรไทย จำกัด บริษัท ศูนย์วิจัยกสิกรไทย เป็นต้น โดยเริ่มเก็บข้อมูลตั้งแต่วันที่ 15 สิงหาคม 2546 ถึงวันที่ 4 พฤศจิกายน 2546

**3.2 การรวบรวมข้อมูลจากข้อมูลปฐมภูมิ** คือการรวบรวมข้อมูลจากตัวอย่าง โดยใช้วิธีการสุ่มแบบ Accidental Sampling จากประชากรจำนวน 100 ตัวอย่าง โดยการสุ่มแบบสอบถามสัมภาษณ์กลุ่มตัวอย่างจากผู้ลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพจากกองทุนรวมต่างๆ อาทิเช่น บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมกรุงไทย จำกัด บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนธนชาติ จำกัด บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมบีไอเอ จำกัด บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนกสิกรไทย จำกัด เป็นต้น โดยเริ่มเก็บข้อมูลตั้งแต่วันที่ 15 สิงหาคม 2546 ถึง วันที่ 15 กันยายน 2546

### 4. วิเคราะห์ข้อมูล

เมื่อรวบรวมข้อมูลจากแบบสอบถามแล้ว จะวิเคราะห์และอธิบายผลโดยใช้วิธีการเชิงพรรณนาซึ่งจะระบุถึงประโยชน์และมูลเหตุในการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพที่อาจขึ้นอยู่กับความต้องการในการออม สถานภาพและช่วงอายุ ระดับรายได้ของผู้ลงทุน จำนวนเงินที่ลงทุน สิทธิประโยชน์ทางภาษีที่ผู้ลงทุนจะได้รับ นโยบายในการลงทุนของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม และผลประกอบการของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม โดยมีขั้นตอนในการวิเคราะห์ ดังนี้

1. นำข้อมูลที่เก็บรวบรวมมาตรวจสอบความถูกต้อง
2. นำข้อมูลที่ได้มาลงรหัส โดยแปลงข้อมูลที่ให้เป็นตัวเลข
3. จัดทำตารางข้อมูล เพื่อสะดวกต่อการวิเคราะห์ โดยการทำให้ตารางจะใช้ความถี่หรือร้อยละ
4. แปลความหมายข้อมูล เพื่อใช้ประโยชน์ในการตัดสินใจ
5. นำข้อมูลไปประมวลผลด้วยคอมพิวเตอร์ โดยใช้โปรแกรมสำเร็จรูป Excel for Window

สำหรับสถิติที่ใช้ในการวิเคราะห์ข้อมูล คือ สถิติเชิงพรรณนา (Descriptive Statistics) เป็นการหาข้อมูลทางสถิติพื้นฐาน เช่น ค่าเบี่ยงเบนมาตรฐาน ค่าร้อยละ และ ค่าความถี่ เพื่ออธิบายลักษณะของกลุ่มตัวอย่าง เช่น เพศ อายุ ระดับการศึกษา เป็นต้น โดยการวิเคราะห์จะแสดงให้เห็นถึงลักษณะทั่วไปทางประชากรศาสตร์และข้อมูลทั่วไปของกลุ่มตัวอย่าง

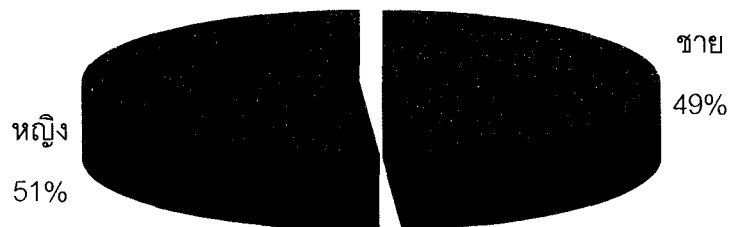
## บทที่ 4 ผลการศึกษา

### ตอนที่ 1 สถานภาพของประชากรหรือกลุ่มตัวอย่าง

จากกลุ่มตัวอย่างจำนวน 100 ตัวอย่างที่ตอบแบบสอบถามมานั้นมีสถานภาพ ดังนี้คือ

#### 1. เพศ

ชาย	หญิง
49	51



ภาพที่ 4.1 แสดงการแจกแจงเพศของกลุ่มตัวอย่าง

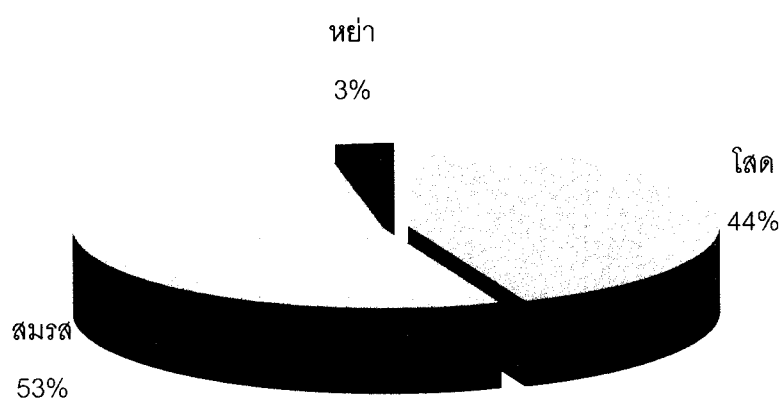
ผลการวิเคราะห์ข้อมูลจากกลุ่มตัวอย่าง 100 คน ปรากฏว่าเป็นผู้หญิง 51 คน และเป็นผู้ชาย 49 คน

ตารางที่ 4.1 ผลการศึกษาประโยชน์จากการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (แยกตามเพศ)

<b>1. การออมเพื่อเกษียณอายุ</b>	<b>ชาย</b>	<b>หญิง</b>	<b>รวม</b>
อันดับที่ 1 เห็นด้วยมาก	22	22	44
อันดับที่ 2 เห็นด้วยมากที่สุด	13	21	34
อันดับที่ 3 เห็นด้วยปานกลาง	11	8	19
อันดับที่ 4 เห็นด้วยน้อย	3	0	3
<b>รวม</b>	<b>49</b>	<b>51</b>	<b>100</b>
<b>2. อัตราผลตอบแทนสูงกว่าดอกเบี้ยเงินฝากธนาคาร</b>	<b>ชาย</b>	<b>หญิง</b>	<b>รวม</b>
อันดับที่ 1 เห็นด้วยมาก	31	22	53
อันดับที่ 2 เห็นด้วยมากที่สุด	11	18	29
อันดับที่ 3 เห็นด้วยปานกลาง	6	10	16
อันดับที่ 4 เห็นด้วยน้อย	1	1	2
<b>รวม</b>	<b>49</b>	<b>51</b>	<b>100</b>
<b>3. ความเสี่ยงในการลงทุนน้อยกว่าการลงทุนเอง</b>	<b>ชาย</b>	<b>หญิง</b>	<b>รวม</b>
อันดับที่ 1 เห็นด้วยมาก	27	24	51
อันดับที่ 2 เห็นด้วยปานกลาง	16	16	32
อันดับที่ 3 เห็นด้วยมากที่สุด	4	9	13
อันดับที่ 4 เห็นด้วยน้อย	2	2	4
<b>รวม</b>	<b>49</b>	<b>51</b>	<b>100</b>
<b>4. ได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษี</b>	<b>ชาย</b>	<b>หญิง</b>	<b>รวม</b>
อันดับที่ 1 เห็นด้วยมากที่สุด	29	24	53
อันดับที่ 2 เห็นด้วยมาก	16	20	36
อันดับที่ 3 เห็นด้วยปานกลาง	4	7	11
<b>รวม</b>	<b>49</b>	<b>51</b>	<b>100</b>

## 2. สถานภาพการสมรส

โสด	สมรส	หย่า
44	53	3



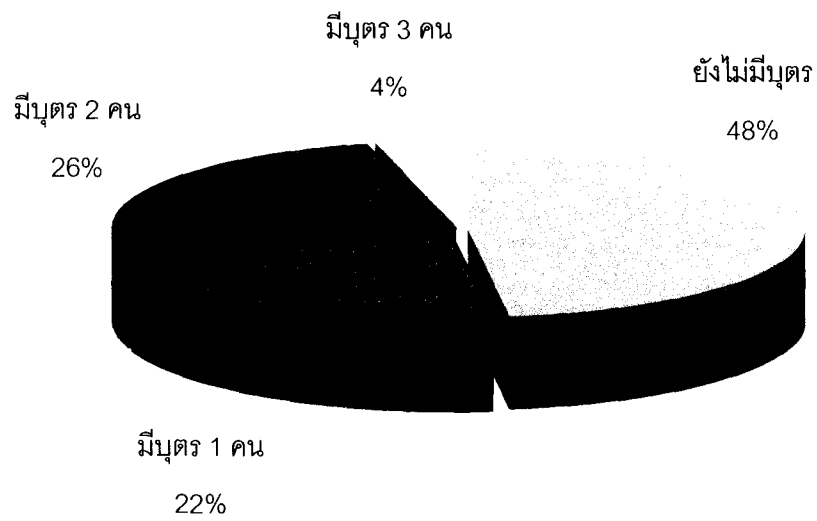
ภาพที่ 4.2 แสดงสถานภาพการสมรสของผู้ตอบแบบสอบถาม

ผลการวิเคราะห์ข้อมูลจากผู้ตอบแบบสอบถามปรากฏว่ามีผู้สมรสแล้วมากที่สุดจำนวน 53 คน เป็นโสด 44 คน และหย่าแล้ว 3 คน



### 3. จำนวนบุตร

ยังไม่มีบุตร	มีบุตร 1 คน	มีบุตร 2 คน	มีบุตร 3 คน
48	22	26	4

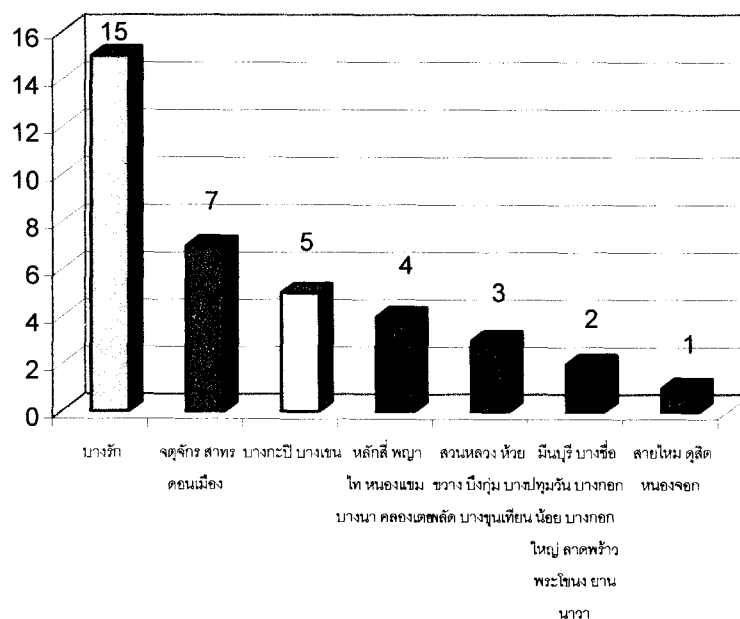


ภาพที่ 4.3 แสดงจำนวนบุตรของกลุ่มตัวอย่าง

ผลจากการวิเคราะห์ข้อมูลปรากฏว่ามีผู้ไม่มีบุตรมากที่สุดจำนวน 48 คน มีบุตร 2 คน จำนวน 26 คน มีบุตร 1 คน จำนวน 22 คน และมีบุตร 3 คน จำนวน 4 คน

#### 4. ที่พักอาศัย

เขต	จำนวน
บางรัก	15
จตุจักร สาทร ดอนเมือง	7
บางกะปิ บางเขน	5
หลักสี่ พญาไท หนองแขม บางนา คลองเตย	4
สวนหลวง ห้วยขวาง บึงกุ่ม บางพลัด บางขุนเทียน	3
มีนบุรี บางซื่อ ปทุมวัน บางกอกน้อย บางกอกใหญ่ ลาดพร้าว พระโขนง ยานนาวา	2
สายไหม ดุสิต หนองจอก	1

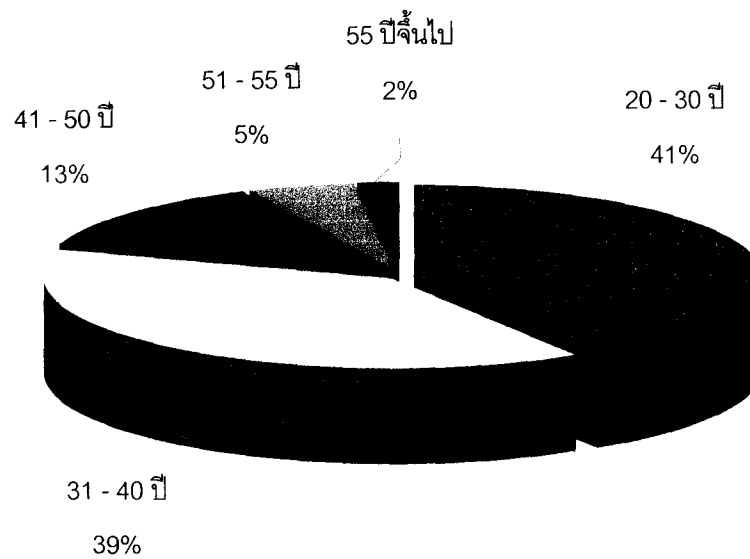


ภาพที่ 4.4 แสดงที่พักอาศัยของกลุ่มตัวอย่าง

ผลการวิเคราะห์ข้อมูลกลุ่มตัวอย่างอาศัยอยู่ในเขตบางรักมากที่สุด 15 คน รองมาเขตจตุจักร สาทร ดอนเมือง 7 คน เขตบางเขน บางกะปิ 5 คน เขตหลักสี่ พญาไท หนองแขม บางนา คลองเตย 4 คน เขตสวนหลวง ห้วยขวาง บึงกุ่ม บางพลัด บางขุนเทียน 3 คน เขตมีนบุรี บางซื่อ ปทุมวัน บางกอกน้อย บางกอกใหญ่ ลาดพร้าว พระโขนง ยานนาวา บางกะปิ 2 คน และสุดท้ายเขตสายไหม ดุสิต หนองจอก จำนวน 1 คน

## 5. ช่วงอายุ

20 - 30 ปี	31 - 40 ปี	41 - 50 ปี	51 - 55 ปี	55 ปีขึ้นไป
41	39	13	5	2

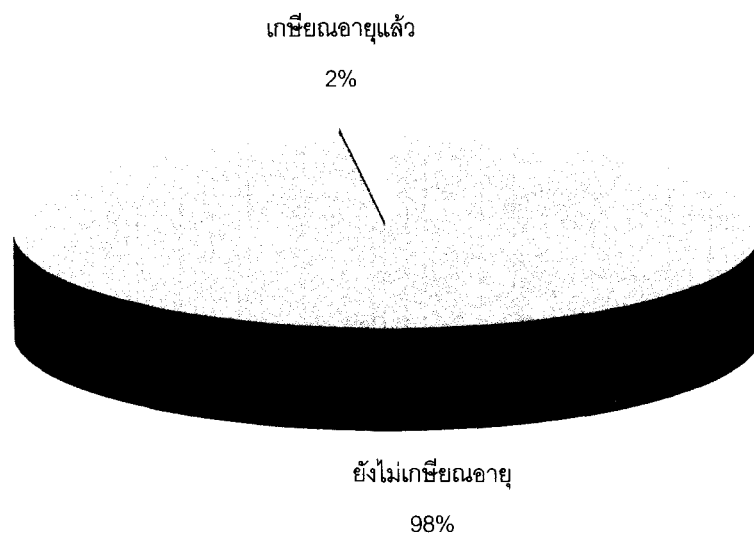


ภาพที่ 4.5 แสดงการแจกแจงช่วงอายุของกลุ่มตัวอย่าง

ผลการวิเคราะห์ข้อมูลปรากฏว่าช่วงอายุ 20 - 30 ปี มีจำนวนมากที่สุดคือ 41 คน รองมาคือ ช่วงอายุ 31 - 40 ปี จำนวน 39 คน ช่วงอายุ 41 - 50 ปี จำนวน 13 คน ช่วงอายุ 51 - 55 ปี จำนวน 5 คน และสุดท้ายคือช่วงอายุ 55 ปีขึ้นไป จำนวน 2 คน

## 6. สถานภาพการทำงาน

ยังไม่เกษียณอายุ	เกษียณอายุแล้ว
98	2

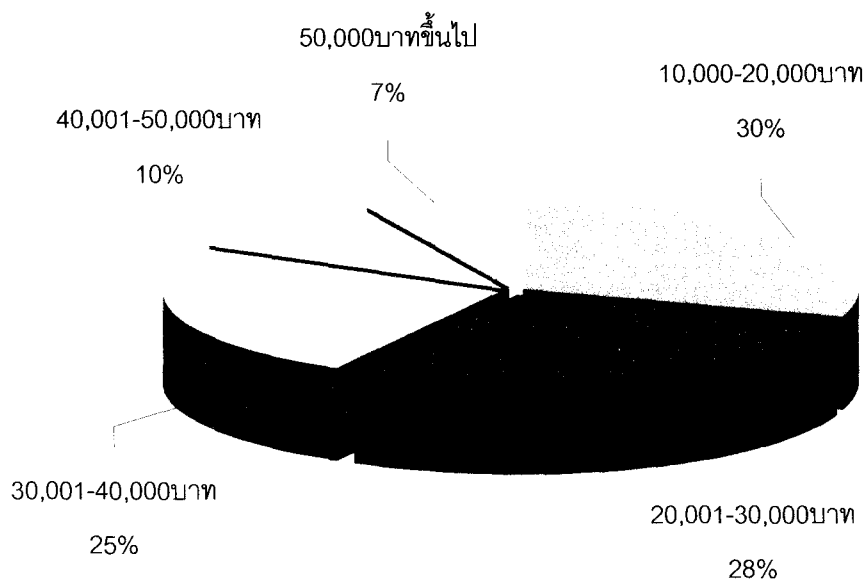


ภาพที่ 4.6 แสดงสถานภาพการทำงานของกลุ่มตัวอย่าง

ผลการวิเคราะห์ข้อมูลปรากฏว่าผู้ตอบแบบสอบถามที่ยังไม่ได้เกษียณอายุ มีจำนวน 98 คน และเกษียณอายุแล้วเพียง 2 คน

## 7. ระดับรายได้ต่อเดือน

10,000-20,000บาท	20,001-30,000บาท	30,001-40,000บาท	40,001-50,000บาท	50,000บาทขึ้นไป
30	28	25	10	7

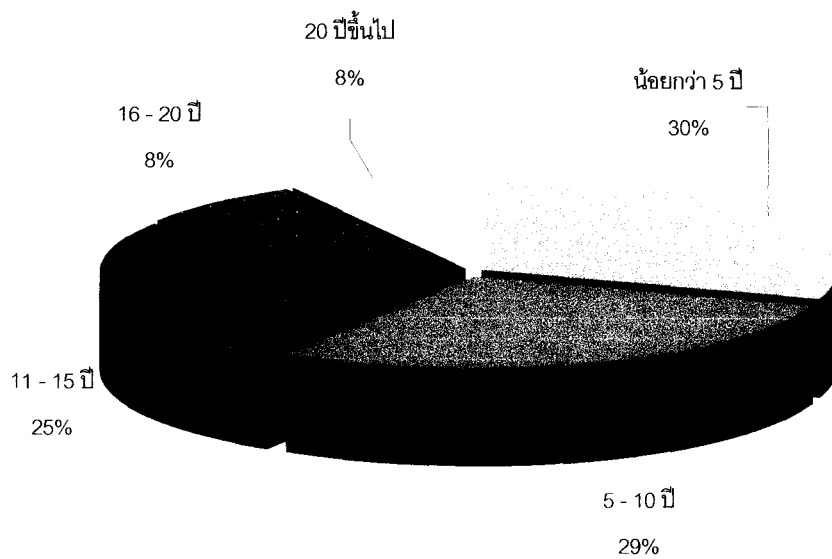


ภาพที่ 4.7 แสดงระดับรายได้ต่อเดือนของกลุ่มตัวอย่าง

ผลการวิเคราะห์ข้อมูลปรากฏว่ากลุ่มตัวอย่างที่มีระดับรายได้ 10,000 – 20,000 บาท มีจำนวนมากที่สุดถึง 30 คน รองมาคือระดับรายได้ 20,001 – 30,000 บาท จำนวน 28 คน ระดับรายได้ 30,001 – 40,000 บาท จำนวน 25 คน ระดับรายได้ 40,001 – 50,000 บาท จำนวน 10 คน และสุดท้ายที่ระดับรายได้ 50,000 บาทขึ้นไป จำนวน 7 คน

## 8. อายุงาน

น้อยกว่า 5 ปี	5 - 10 ปี	11 - 15 ปี	16 - 20 ปี	20 ปีขึ้นไป
30	29	25	8	8

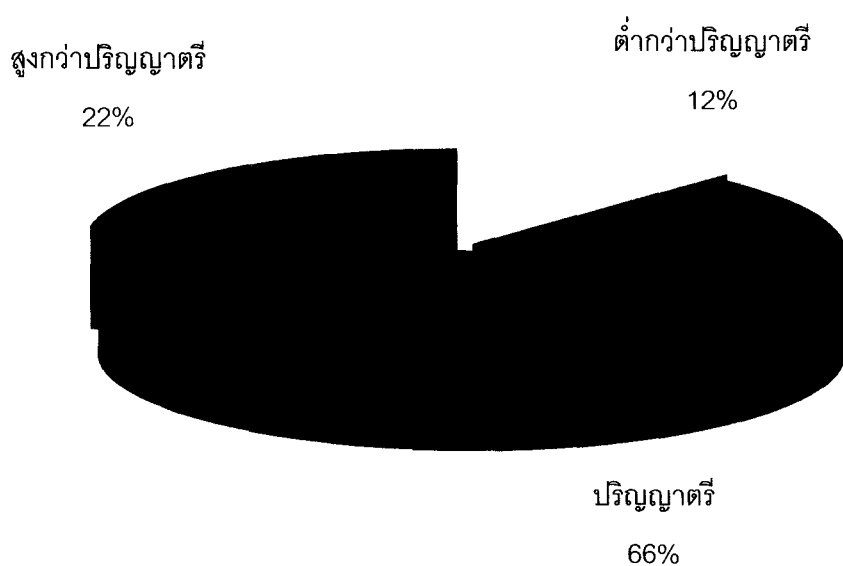


ภาพที่ 4.8 แสดงการอายุงานของกลุ่มตัวอย่าง

ผลการวิเคราะห์ข้อมูลปรากฏว่ากลุ่มตัวอย่างที่มีอายุงานน้อยกว่า 5 ปี มีจำนวนมากที่สุดคือ 30 คน รองมาคือ อายุงาน 5 – 10 ปี จำนวน 29 คน อายุงาน 11 – 15 ปี จำนวน 25 คน อายุงาน 15 – 20 ปี จำนวน 8 คน และสุดท้ายคืออายุงานมากกว่า 20 ปีขึ้นไป จำนวน 8 คน

## 9. ระดับการศึกษา

ต่ำกว่าปริญญาตรี	ปริญญาตรี	สูงกว่าปริญญาตรี
12	66	22

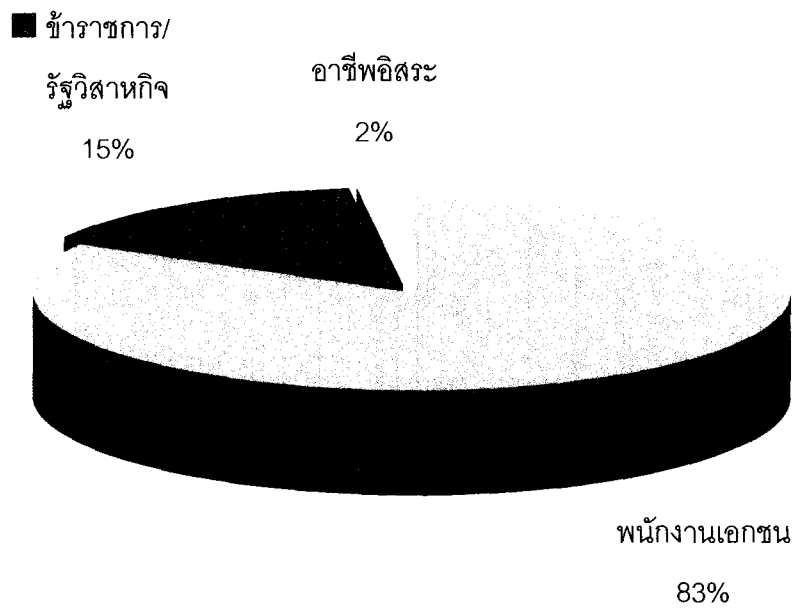


ภาพที่ 4.9 แสดงระดับการศึกษาของกลุ่มตัวอย่าง

ผลการวิเคราะห์ข้อมูลปรากฏว่าผู้ตอบแบบสอบถามที่จบการศึกษาระดับปริญญาตรี มีจำนวนมากที่สุดถึง 66 คน รองมาคือระดับการศึกษาสูงกว่าปริญญาตรี จำนวน 22 คน และน้อยที่สุดคือระดับการศึกษาต่ำกว่าปริญญาตรี จำนวน 12 คน

## 10. อาชีพ

พนักงานเอกชน	ข้าราชการ/รัฐวิสาหกิจ	อาชีพอิสระ
83	15	2



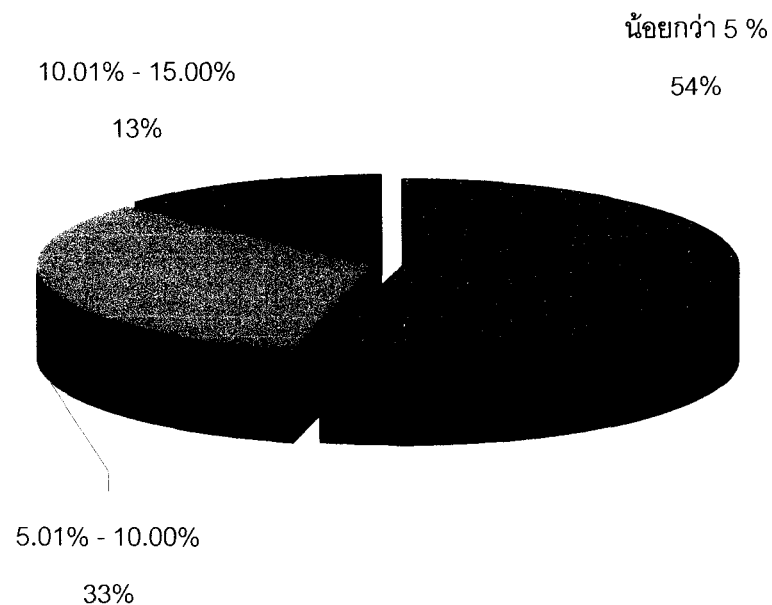
ภาพที่ 4.10 แสดงอาชีพของกลุ่มตัวอย่าง

ผลการวิเคราะห์ข้อมูลปรากฏว่าผู้ตอบแบบสอบถามมีอาชีพเป็นพนักงานบริษัทเอกชนมากที่สุดถึง 83 คน รองลงมาเป็นข้าราชการ/รัฐวิสาหกิจ จำนวน 15 คน และประกอบอาชีพอิสระจำนวน 2 คน



### 11. จำนวนเงินที่ลงทุนเป็นร้อยละของเงินได้ประจำปี

น้อยกว่า 5 %	5.01% - 10.00%	10.01% - 15.00%
54	33	13

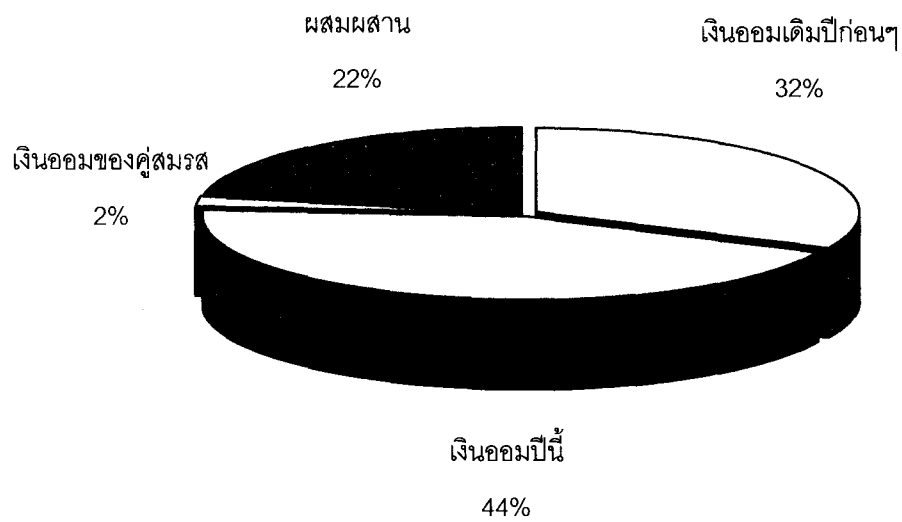


ภาพที่ 4.11 แสดงจำนวนเงินที่ลงทุนเป็นร้อยละของเงินได้ประจำปี

ผลการวิเคราะห์ข้อมูลปรากฏว่าผู้ตอบแบบสอบถามที่ลงทุนน้อยกว่า 5% ของเงินได้ประจำปีมีมากที่สุดจำนวน 54 คน รองมาคือ 5.01% - 10.00% จำนวน 33 คน และอันดับสุดท้าย 10.01% - 15.00% จำนวน 13 คน

## 12. แหล่งที่มาของเงินลงทุน

เงินออมเดิมปีก่อนๆ	เงินออมปีนี้	เงินออมของคู่สมรส	ผสมผสาน
32	44	2	22

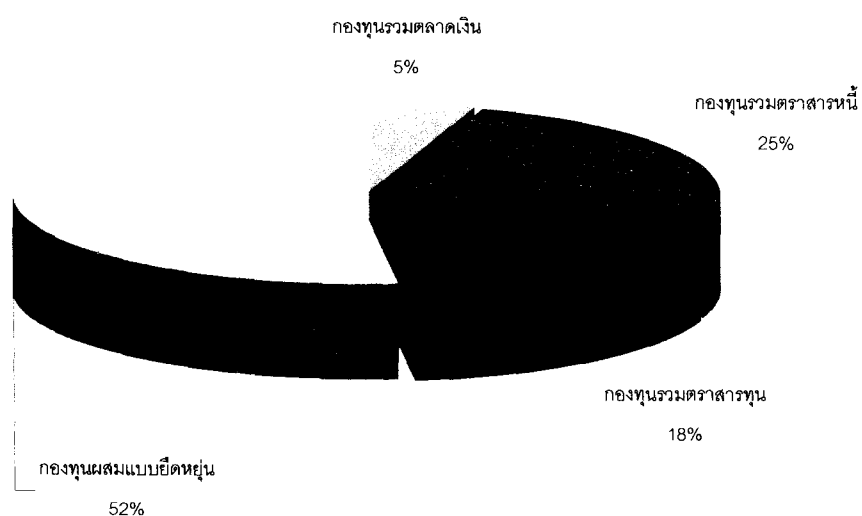


ภาพที่ 4.12 แสดงแหล่งที่มาของเงินลงทุน

ผลการวิเคราะห์ข้อมูลปรากฏว่าผู้ตอบแบบสอบถามนำเงินออมในปีนี้อมาลงทุนเป็นอันดับที่ 1 ถึง 44 คน รองลงมาเป็นเงินออมจากปีก่อนๆ 32 คน แบบผสมผสาน 22 คน และนำเงินของคู่สมรสมาลงทุนเป็นอันดับสุดท้ายจำนวน 2 คน

### 13. ประเภทของกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพที่กลุ่มตัวอย่างเลือกลงทุน

กองทุนรวมตลาดเงิน	กองทุนรวมตราสารหนี้	กองทุนรวมตราสารทุน	กองทุนผสมแบบยืดหยุ่น
5	25	18	52

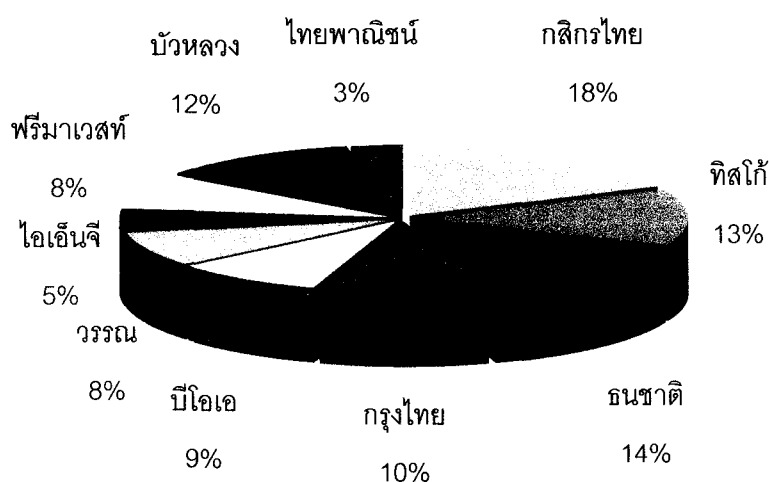


ภาพที่ 4.13 แสดงประเภทของกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพที่กลุ่มตัวอย่างเลือกลงทุน

ผลการวิเคราะห์ข้อมูลปรากฏว่าผู้ตอบแบบสอบถามเลือกลงทุนในกองทุนผสมแบบยืดหยุ่นมากที่สุดเป็นอันดับที่ 1 จำนวน 52 คน รองลงมาเป็นการลงทุนในกองทุนรวมตราสารหนี้จำนวน 25 คน ลงทุนในกองทุนรวมตราสารทุนจำนวน 18 คน และอันดับสุดท้ายลงทุนในกองทุนรวมตราสารเงินจำนวน 5 คน

#### 14. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมที่ลงทุน

กลสิกรไทย	ทิสโก้	ธนาชาติ	กรุงไทย	บีไอเอ	ววรรณ	ไอเอ็นจี	พรีมาเวสต์	บัวหลวง	ไทยพาณิชย์
18	13	14	10	9	8	5	8	12	3



ภาพที่ 4.14 แสดงบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมที่กลุ่มตัวอย่างเลือกลงทุน

ผลการวิเคราะห์ข้อมูลปรากฏว่าผู้ตอบแบบสอบถามเลือกลงทุนใน บล.กลสิกรไทย เป็นอันดับที่ 1 ถึง 18 คน อันดับที่ 2 คือ บล.ธนาชาติ 14 คน อันดับที่ 3 บล.ทิสโก้ 13 คน อันดับที่ 4 บล.บัวหลวง 12 คน อันดับที่ 5 บล.กรุงไทย 10 คน อันดับที่ 6 บล.บีไอเอ 9 คน อันดับที่ 7 บล.ววรรณ และบล.พรีมาเวสต์ 8 คนเท่ากัน อันดับที่ 9 บล.ไอเอ็นจี 5 คน และอันดับที่ 10 บล.ไทยพาณิชย์ 3 คน

## สรุปผลตอนที่ 1 การศึกษาสถานภาพของประชากรหรือกลุ่มตัวอย่าง

ตารางที่ 4.2 สรุปผลการศึกษาสถานภาพของประชากรหรือกลุ่มตัวอย่าง

1. เพศ	ชาย	หญิง			
	49	51			
2. สถานภาพการสมรส	โสด	สมรส	หย่า		
	44	53	3		
3. จำนวนบุตร	ยังไม่มีบุตร	มีบุตร 1 คน	มีบุตร 2 คน	มีบุตร 3 คน	
	48	22	26	4	
4. ที่พักอาศัย	บางรัก	จตุจักร	สาทร	ดอนเมือง	บางกะปิ
	15	7	7	7	5
	บางเขน	หลักสี่	พญาไท	หนองแขม	บางนา
	4	4	4	4	4
	คลองเตย	สวนหลวง	ห้วยขวาง	บึงกุ่ม	บางพลัด
	4	3	3	3	3
	บางขุนเทียน	มีนบุรี	บางซื่อ	ปทุมวัน	บางกอกน้อย
	3	2	2	2	2
	บางกอกใหญ่	ลาดพร้าว	พระโขนง	ยานนาวา	สายไหม
	2	2	2	2	1
	ดุสิต	หนองจอก			
	1	1			
5. ช่วงอายุ	20 - 30 ปี	31 - 40 ปี	41 - 50 ปี	51 - 55 ปี	55 ปีขึ้นไป
	41	39	13	5	2
6. สถานภาพการทำงาน	ยังไม่เกษียณอายุ	เกษียณอายุแล้ว			
	98	2			
7. ระดับรายได้ต่อเดือน	10,000-20,000บาท	20,001-30,000บาท	30,001-40,000บาท	40,001-50,000บาท	50,000บาทขึ้นไป
	30	28	25	10	7

8. อายุงาน	น้อยกว่า 5 ปี	5 - 10 ปี	11 - 15 ปี	16 - 20 ปี	20 ปีขึ้นไป
	30	29	25	8	8
9. ระดับการศึกษา	ต่ำกว่าปริญญาตรี	ปริญญาตรี	สูงกว่าปริญญาตรี		
	12	66	22		
10. อาชีพ	พนักงานเอกชน	ข้าราชการ/รัฐวิสาหกิจ	อาชีพอิสระ		
	83	15	2		
11. จำนวนเงินที่ลงทุนเป็นร้อยละของเงินได้ประจำปี	น้อยกว่า 5 %	5.01%-10%	10.01%-15%		
	54	33	13		
12. แหล่งที่มาของเงินลงทุน	เงินออมเดิม	เงินออมปีนี้	เงินออมของคู่สมรส	ผสมผสาน	
	32	44	2	22	
13. ประเภทของกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพที่กลุ่มตัวอย่างเลือกลงทุน	กองทุนรวมตลาดเงิน	กองทุนรวมตราสารหนี้			
	5	25			
14. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมที่ลงทุน	กสิกรไทย	ทิสโก้	ธนชาติ	กรุงไทย	บีไอเอ
	18	13	14	10	9
	วรณ	ไอเอ็นจี	พรีมาเวสต์	บัวหลวง	ไทยพาณิชย์
	8	5	8	12	3

## ตอนที่ 2 ผลการวิเคราะห์ข้อมูลตามประเด็นปัญหา

### ผลจากข้อมูลปฐมภูมิ

ตารางที่ 4.3 แสดงผลเกี่ยวกับการตอบแบบสอบถามเกี่ยวกับประโยชน์จากการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ และผลการวิเคราะห์ข้อมูลแยกตามเพศ

ประโยชน์จากการลงทุนใน กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ	ระดับความคิดเห็นเกี่ยวกับประโยชน์จากการลงทุน ในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ				
	เห็นด้วย มากที่สุด	เห็นด้วย มาก	เห็นด้วย ปานกลาง	เห็นด้วย น้อย	รวม
	(คน)	(คน)	(คน)	(คน)	(คน)
1. เป็นการออมเพื่อเกษียณอายุ	34	44	19	3	100
2. อัตราผลตอบแทนสูงกว่าอัตราดอกเบี้ย	29	53	16	2	100
3. ความเสี่ยงในการลงทุนน้อยกว่าลงทุนเอง	13	51	32	4	100
4. ได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษี	53	36	11	0	100

ประโยชน์จากการลงทุนใน กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ	ระดับความคิดเห็นเกี่ยวกับประโยชน์จากการลงทุนใน กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ								
	เห็นด้วย มากที่สุด		เห็นด้วย มาก		เห็นด้วย ปานกลาง		เห็นด้วย น้อย		รวม
	ชาย	หญิง	ชาย	หญิง	ชาย	หญิง	ชาย	หญิง	
1. เป็นการออมเพื่อเกษียณอายุ	13	21	22	22	11	8	3	0	100
2. อัตราผลตอบแทนสูงกว่าอัตราดอกเบี้ย	11	18	31	22	6	10	1	1	100
3. ความเสี่ยงในการลงทุนน้อยกว่าลงทุนเอง	4	9	27	24	16	16	2	2	100
4. ได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษี	29	24	16	20	4	7	0	0	100

ตารางที่ 4.4 แสดงการแปลงผลจากการตอบแบบสอบถามเป็นคะแนน

ประโยชน์จากการลงทุนใน กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ	ระดับความคิดเห็นเกี่ยวกับประโยชน์จากการลงทุน ในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ				
	เห็นด้วย มากที่สุด	เห็นด้วย มาก	เห็นด้วย ปานกลาง	เห็นด้วย น้อย	รวม
	(คน)	(คน)	(คน)	(คน)	(คน)
1. เป็นการออมเพื่อเกษียณอายุ	34	44	19	3	100
2. อัตราผลตอบแทนสูงกว่าอัตราดอกเบี้ย	29	53	16	2	100
3. ความเสี่ยงในการลงทุนน้อยกว่าลงทุนเอง	13	51	32	4	100
4. ได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษี	53	36	11	0	100

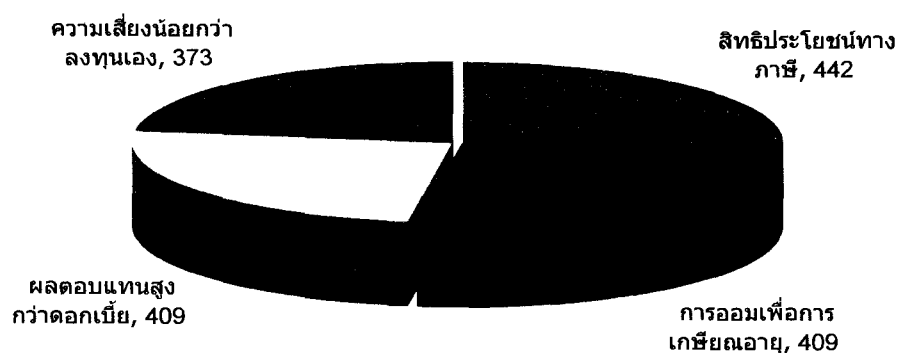
เมื่อนำมาแปลงค่าเป็นคะแนนได้ผลดังนี้คือ เห็นด้วยมากที่สุด เท่ากับ 5 คะแนน  
เห็นด้วยมาก เท่ากับ 4 คะแนน  
เห็นด้วยปานกลาง เท่ากับ 3 คะแนน  
เห็นด้วยน้อย เท่ากับ 2 คะแนน  
เห็นด้วยน้อยที่สุด เท่ากับ 1 คะแนน

ประโยชน์จากการลงทุนใน กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ	ระดับความคิดเห็นเกี่ยวกับประโยชน์จากการลงทุน ในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ				
	เห็นด้วย มากที่สุด	เห็นด้วย มาก	เห็นด้วย ปานกลาง	เห็นด้วย น้อย	รวม
	(คน)	(คน)	(คน)	(คน)	(คน)
1. เป็นการออมเพื่อเกษียณอายุ	170	176	57	6	409
2. อัตราผลตอบแทนสูงกว่าอัตราดอกเบี้ย	145	212	48	4	409
3. ความเสี่ยงในการลงทุนน้อยกว่าลงทุนเอง	65	204	96	8	373
4. ได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษี	265	144	33	0	442



## ผลการศึกษาค้นคว้าอิสระ"การลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ"

	ประโยชน์จากการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ	คะแนน
1	สิทธิประโยชน์ทางภาษี	442
2	การออมเพื่อการเกษียณอายุ	409
3	ผลตอบแทนสูงกว่าดอกเบี้ย	409
4	ความเสี่ยงน้อยกว่าลงทุนเอง	373



ภาพที่ 4.15 ผลการศึกษาค้นคว้าอิสระ"การลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ"

ผลการวิเคราะห์ข้อมูลจะเห็นว่ามูลเหตุและประโยชน์จากการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพนั้น กลุ่มตัวอย่างเลือก ดังนี้

อันดับที่หนึ่ง	สิทธิประโยชน์ทางภาษี	มีคะแนนทั้งสิ้น เท่ากับ 442 คะแนน
อันดับที่สอง	อัตราผลตอบแทนสูงกว่าอัตราดอกเบี้ย	
	เงินฝากธนาคาร	มีคะแนนทั้งสิ้น เท่ากับ 409 คะแนน
อันดับที่สาม	เป็นการออมเพื่อการเกษียณอายุ	มีคะแนนทั้งสิ้น เท่ากับ 409 คะแนน
อันดับที่สี่	ความเสี่ยงในการลงทุนน้อยกว่า	
	การลงทุนด้วยตนเอง	มีคะแนนทั้งสิ้น เท่ากับ 373 คะแนน

**ผลจากข้อมูลitudิยภูมิ** จากการศึกษาและค้นคว้าจากแหล่งข้อมูลitudิยภูมิ อาทิ เว็บไซต์ของ บริษัทจัดการกองทุนรวมต่างๆนั้น สามารถสรุปได้ดังนี้

### สิทธิประโยชน์ทางภาษี

ผู้ลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพสามารถประหยัดภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา ได้ ดังนี้

ตารางที่ 4.5 แสดงภาษีเงินได้ที่ผู้ลงทุนสามารถประหยัดได้

เงินได้ต่อเดือน (บาท)	เงินได้ต่อปี (บาท)	เงินลงทุนใน RMF (บาท)		ภาษีที่ประหยัดได้ (บาท)	
		ขั้นต่ำสุด	ขั้นสูงสุด	ขั้นต่ำสุด	ขั้นสูงสุด
19,000	228,000	5,000	34,200	500	3,420
20,000	240,000	5,000	36,000	500	3,600
30,000	360,000	5,000	54,000	500	5,400
50,000	600,000	5,000	90,000	1,000	18,000
75,000	900,000	5,000	135,000	1,000	27,000
100,000	1,200,000	5,000	180,000	1,500	54,000
150,000	1,800,000	5,000	270,000	1,500	81,000
200,000	2,400,000	5,000	300,000	1,500	90,000
300,000	3,600,000	5,000	300,000	1,500	90,000

- เงื่อนไข 1. เงินลงทุนต่อปีต่ำสุด 3% ของเงินได้หรือ 5,000 บาท แล้วแต่จำนวนไหนจะต่ำกว่า  
2. เงินลงทุนต่อปีสูงสุด 15% ของเงินได้ แต่ไม่เกิน 300,000 บาทต่อปี

**ตัวอย่างที่ 1 ภาษีเงินได้ที่สามารถประหยัดได้เปรียบเทียบกรณีลงทุนใน RMF กับกรณี  
ไม่ลงทุนใน RMF โดยสมมติให้ผู้มีเงินได้มีเงินเดือน 19,000 บาท**

ตารางที่ 4.6 แสดงการเปรียบเทียบภาษีที่ประหยัดได้ กรณีลงทุนใน RMF กับกรณี  
ไม่ลงทุนใน RMF (เงินเดือน 19,000 บาท)

	ไม่ลงทุนใน RMF (บาท)	ลงทุนใน RMF (บาท)
เงินได้เพื่อเสียภาษี	228,000	228,000
หัก เงินลงทุนในกองทุนเพื่อการเลี้ยงชีพ	-	34,200
รวมเงินได้พึงประเมิน	228,000	193,800
หัก ค่าใช้จ่าย 40% แต่ไม่เกิน 60,000 บาท	60,000	60,000
เงินได้หลังหักค่าใช้จ่าย	168,000	133,800
หัก ค่าลดหย่อนส่วนตัว	30,000	30,000
เงินได้พึงประเมินคงเหลือ	138,000	103,800
<b>สรุป</b> ภาษีที่จะต้องเสียในแต่ละชั้นเงินได้ ประกอบด้วย		
80,000 บาทแรก อัตราภาษี ยกเว้น	-	-
80,000 - 100,000 บาท อัตราภาษี 5%	1,000	1,000
100,001 - 500,000 บาท อัตราภาษี 10%	3,800	380
รวมภาษีที่จะต้องเสีย	4,800	1,380
คิดเป็นภาษีที่ประหยัดได้ เท่ากับ	48,000 - 1,380	3,420

**ตัวอย่างที่ 2 ภาษีเงินได้ที่สามารถประหยัดได้เปรียบเทียบกับกรณีลงทุนใน RMF กับกรณี  
ไม่ลงทุนใน RMF โดยสมมติให้ผู้มีเงินได้มีเงินเดือน 300,000 บาท**

ตารางที่ 4.7 แสดงการเปรียบเทียบภาษีที่ประหยัดได้ กรณีลงทุนใน RMF กับกรณี  
ไม่ลงทุนใน RMF (เงินเดือน 300,000 บาท)

	ไม่ลงทุนใน RMF (บาท)	ลงทุนใน RMF (บาท)
เงินได้เพื่อเสียภาษี	3,600,000	3,600,000
หัก เงินลงทุนในกองทุนเพื่อการเลี้ยงชีพ	-	300,000
รวมเงินได้พึงประเมิน	3,600,000	3,300,000
หัก ค่าใช้จ่าย 40% แต่ไม่เกิน 60,000 บาท	60,000	60,000
เงินได้หลังหักค่าใช้จ่าย	3,540,000	3,240,000
หัก ค่าลดหย่อนส่วนตัว	30,000	30,000
เงินได้พึงประเมินคงเหลือ	3,510,000	3,210,000
<b>สรุป ภาษีที่จะต้องเสียในแต่ละชั้นเงินได้ ประกอบด้วย</b>		
80,000 บาทแรก อัตราภาษี ยกเว้น	-	-
80,000 - 100,000 บาท อัตราภาษี 5%	1,000	1,000
100,001 - 500,000 บาท อัตราภาษี 10%	40,000	40,000
500,001 - 1,000,000 บาท อัตราภาษี 20%	100,000	100,000
1,000,001 - 4,000,000 บาท อัตราภาษี 30%	753,000	663,000
รวมภาษีที่จะต้องเสีย	894,000	804,000
คิดเป็นภาษีที่ประหยัดได้ เท่ากับ	894,000 - 804,000	90,000

## อัตราภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา

ตารางที่ 4.8 แสดงอัตราภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา

เงินได้สุทธิ (บาท)	จำนวนเงินได้สุทธิ แต่ละชั้น	อัตราภาษี ร้อยละ	ภาษีแต่ละชั้น เงินได้สุทธิ	ภาษีสะสม สูงสุดของชั้น
1 - 80,000	80,000	ได้รับยกเว้น	-	-
80,001 - 100,000	20,000	5%	1,000	1,000
100,001 - 500,000	400,000	10%	40,000	41,000
500,001 - 1,000,000	500,000	20%	100,000	141,000
1,000,001 - 4,000,000	3,000,000	30%	900,000	1,041,000
4,000,000 บาทขึ้นไป		37%		

อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพเปรียบเทียบกับการฝาก  
ธนาคารและการลงทุนในตราสารหนี้ ตราสารทุน แบบผสม และการลงทุนในตลาด  
หลักทรัพย์ ณ วันที่ 12 กันยายน พ.ศ. 2546

ตารางที่ 4.9 อัตราผลตอบแทนต่อปีที่ผู้ลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพจะได้รับต่อปีในกองทุน  
รวมประเภทต่างๆ

รายการลงทุน	อัตราผลตอบแทนต่อปี(%)			
	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี	3 ปี
ดัชนีมาตรฐาน : อัตราดอกเบี้ยเงินฝาก (Benchmark Fixed Deposit Rate)	1.06%	1.41%	1.77%	2.58%
ดัชนีมาตรฐาน : กองทุนตราสารหนี้ (Benchmark Fixed Income Fund)		1.75%	4.35%	5.28%
ดัชนีมาตรฐาน : กองทุนตราสารทุน (Benchmark Fixed Equity Fund)	32.81%	58.65%	59.14%	93.78%
ดัชนีมาตรฐาน : กองทุนผสมแบบยืดหยุ่น (Benchmark Flexible Fund)	14.66%	26.85%	29.38%	53.67%
ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ (Set Index)	32.81%	58.65%	59.14%	93.78%

หมายเหตุ 1. **ดัชนีมาตรฐานอัตราดอกเบี้ยเงินฝาก** (Benchmark Fixed Deposit Rate) คือ  
อัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 1 ปี สำหรับวงเงิน 1 ล้านบาท เฉลี่ยของธนาคารพาณิชย์ 3 แห่ง  
ได้แก่ กรุงเทพ กสิกรไทยและไทยพาณิชย์

2. **ดัชนีมาตรฐานกองทุนตราสารหนี้** (Benchmark Fixed Income Fund) คือ  
ค่าเฉลี่ยระหว่าง TBDC Government Bond Index และอัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 1 ปี สำหรับ  
วงเงิน 1 ล้านบาทเฉลี่ยของธนาคารพาณิชย์ 3 แห่ง ได้แก่ กรุงเทพ กสิกรไทย และไทยพาณิชย์  
ตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน (AIMC)

3. ดัชนีมาตรฐานกองทุนตราสารทุน (Benchmark Fixed Income Fund) คือ ค่าเฉลี่ยระหว่าง Set Index และผลเฉลี่ยของ TBDC Government Bond Index และอัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 1 ปี สำหรับวงเงิน 1 ล้านบาท เฉลี่ยของธนาคารพาณิชย์ 3 แห่ง ได้แก่ กรุงเทพ กสิกรไทย และไทยพาณิชย์ ตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน (AIMC)

4. ดัชนีมาตรฐานกองทุนผสมแบบยืดหยุ่น (Benchmark Flexible Fund) คือ ค่าเฉลี่ยระหว่าง Set Index และผลเฉลี่ยของ TBDC Government Bond Index และอัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 1 ปี สำหรับวงเงิน 1 ล้านบาท เฉลี่ยของธนาคารพาณิชย์ 3 แห่ง ได้แก่ กรุงเทพ กสิกรไทย และไทยพาณิชย์ ตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน (AIMC)

5. ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ (Set Index) คือ ดัชนีราคาหุ้นประเภทที่คำนวณถ่วงเฉลี่ยราคาหุ้นสามัญแบบถ่วงน้ำหนักด้วยจำนวนหุ้นจดทะเบียน เป็นดัชนีที่ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยคำนวณขึ้น โดยใช้หุ้นสามัญจดทะเบียนทุกตัวในตลาดหลักทรัพย์ในการคำนวณ

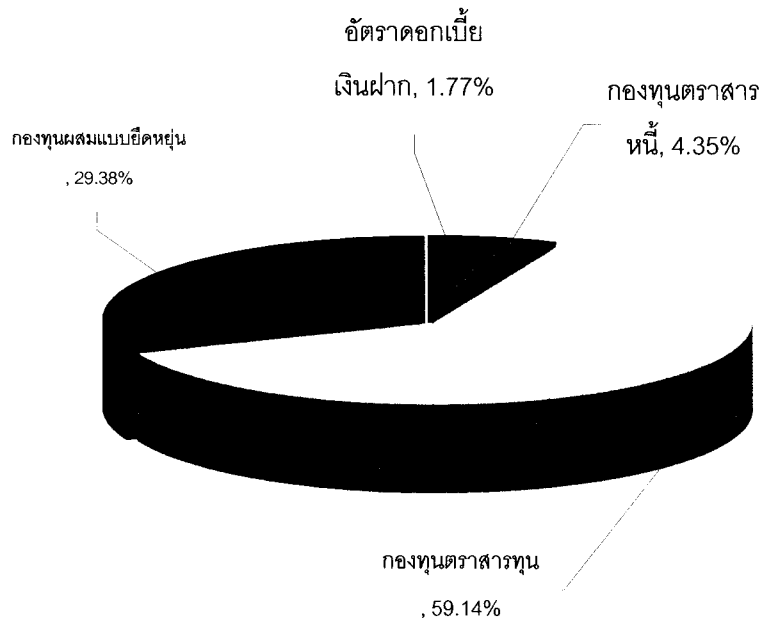
### สรุป 1. ผลประโยชน์ที่ผู้ลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพจะได้รับต่อปี

ตารางที่ 4.10 สรุปผลประโยชน์ที่ผู้ลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพจะได้รับต่อปี

เงินได้ ต่อเดือน (บาท)	เงินได้ ต่อปี (บาท)	เงินลงทุน ในRMF สูงสุด	1.1 ภาษี ที่ประหยัด ได้สูงสุด ต่อปี	1.2 ผลตอบแทนสูงสุดต่อปี จากการเลือกลงทุน ในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพแต่ละประเภท			
				ดอกเบี้ยเงินฝาก 1.77%	ตราสารหนี้ 4.35%	ตราสารทุน 58.14%	ผสมแบบยืดหยุ่น 29.38%
19,000	228,000	34,200	3,420	605	1,488	19,884	10,048
20,000	240,000	36,000	3,600	637	1,566	20,930	10,577
30,000	360,000	54,000	5,400	956	2,349	31,396	15,865
50,000	600,000	90,000	18,000	1,593	3,915	52,326	26,442
75,000	900,000	135,000	27,000	2,390	5,873	78,489	39,663
100,000	1,200,000	180,000	54,000	3,186	7,830	104,652	52,884
150,000	1,800,000	270,000	81,000	4,779	11,745	156,978	79,326
200,000	2,400,000	300,000	90,000	5,310	13,050	174,420	88,140
300,000	3,600,000	300,000	90,000	5,310	13,050	174,420	88,140



รายการลงทุน	อัตราผลตอบแทนต่อปี(%)
ดัชนีมาตรฐาน : อัตราดอกเบี้ยเงินฝาก	1.77%
ดัชนีมาตรฐาน : กองทุนตราสารหนี้	4.35%
ดัชนีมาตรฐาน : กองทุนตราสารทุน	59.14%
ดัชนีมาตรฐาน : กองทุนผสมแบบยืดหยุ่น	29.38%



ภาพที่ 4.16 สรุปอัตราผลตอบแทนต่อปีจากการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพประเภทต่างๆ

**ข้อสังเกต** กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพประเภทที่ลงทุนในตราสารทุนจะได้รับผลตอบแทนสูงที่สุดถึง 59.14% แต่ก็มีความเสี่ยงสูงที่สุดด้วย การลงทุนผสมแบบยืดหยุ่นจะได้ผลตอบแทนเป็นอันดับที่สองเท่ากับ 29.38% การลงทุนในตราสารหนี้ได้รับผลตอบแทนในลำดับที่สามเท่ากับ 4.35% ส่วนการลงทุนในตลาดเงิน (ดอกเบี้ยเงินฝาก) จะได้รับผลตอบแทนต่ำที่สุดคือ 1.77% แต่ก็มีความเสี่ยงในการลงทุนน้อยที่สุดด้วย

**สรุป 2. ผลประโยชน์ที่ผู้ลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพจะได้เมื่อไถ่ถอนการลงทุน**

- 2.1 เงินที่ไถ่ถอนจากกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ เมื่อผู้ลงทุนอายุ 55 ปี และผู้ลงทุนซื้อหน่วยลงทุนมาแล้วไม่น้อยกว่า 5 ปี จะได้รับการยกเว้นภาษีเงินได้ทั้งจำนวน
- 2.2 ถ้าไรส่วนเกินได้รับการยกเว้นไม่ต้องเสียภาษีเงินได้ทั้งจำนวน

**สรุปผลตอนที่ 2 ผลการวิเคราะห์ข้อมูลตามประเด็นปัญหา  
สรุปผลจากข้อมูลปฐมภูมิ**

ตารางที่ 4.11 แสดงผลจากข้อมูลปฐมภูมิ

**ผลการศึกษาค้นคว้าอิสระ"การลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ"**

ประโยชน์จากการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ		คะแนน
1	สิทธิประโยชน์ทางภาษี	442
2	การออมเพื่อการเกษียณอายุ	409
3	ผลตอบแทนสูงกว่าดอกเบี้ย	409
4	ความเสี่ยงน้อยกว่าลงทุนเอง	373

**สรุปผลจากข้อมูลปฐมภูมิ**

ตารางที่ 4.12 แสดงผลจากข้อมูลทุติยภูมิ

เงินได้ต่อเดือน (บาท)	เงินได้ต่อปี (บาท)	เงินลงทุนใน RMF (บาท)		ภาษีที่ประหยัดได้ (บาท)	
		ขั้นต่ำสุด	ขั้นสูงสุด	ขั้นต่ำสุด	ขั้นสูงสุด
19,000	228,000	5,000	34,200	500	3,420
20,000	240,000	5,000	36,000	500	3,600
30,000	360,000	5,000	54,000	500	5,400
50,000	600,000	5,000	90,000	1,000	18,000
75,000	900,000	5,000	135,000	1,000	27,000
100,000	1,200,000	5,000	180,000	1,500	54,000
150,000	1,800,000	5,000	270,000	1,500	81,000
200,000	2,400,000	5,000	300,000	1,500	90,000
300,000	3,600,000	5,000	300,000	1,500	90,000

ตารางที่ 4.13 สรุปผลประโยชน์ที่ผู้ลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพจะได้รับต่อปี

เงินได้ ต่อเดือน (บาท)	เงินได้ ต่อปี (บาท)	เงินลงทุน ในRMF สูงสุด	1.1 ภาษี ที่ประหยัด ได้สูงสุด ต่อปี	1.2 ผลตอบแทนสูงสุดต่อปี จากการเลือกลงทุน ในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพแต่ละประเภท			
				ดอกเบี้ยเงินฝาก 1.77%	ตราสารหนี้ 4.35%	ตราสารทุน 58.14%	ผสมแบบยืดหยุ่น 29.38%
19,000	228,000	34,200	3,420	605	1,488	19,884	10,048
20,000	240,000	36,000	3,600	637	1,566	20,930	10,577
30,000	360,000	54,000	5,400	956	2,349	31,396	15,865
50,000	600,000	90,000	18,000	1,593	3,915	52,326	26,442
75,000	900,000	135,000	27,000	2,390	5,873	78,489	39,663
100,000	1,200,000	180,000	54,000	3,186	7,830	104,652	52,884
150,000	1,800,000	270,000	81,000	4,779	11,745	156,978	79,326
200,000	2,400,000	300,000	90,000	5,310	13,050	174,420	88,140
300,000	3,600,000	300,000	90,000	5,310	13,050	174,420	88,140

**สรุป ผลประโยชน์ที่ผู้ลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพจะได้เมื่อไถ่ถอนการลงทุน**

1. เงินที่ไถ่ถอนจากกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ เมื่อผู้ลงทุนอายุ 55 ปี และผู้ลงทุนซื้อหน่วยลงทุนมาแล้วไม่น้อยกว่า 5 ปี จะได้รับการยกเว้นภาษีเงินได้ทั้งจำนวน
2. กำไรส่วนเกินได้รับการยกเว้นไม่ต้องเสียภาษีเงินได้ทั้งจำนวน

### ตอนที่ 3 ข้อสรุปที่ได้จากการแสดงความคิดเห็นหรือเสนอแนะเพิ่มเติมจากกลุ่มตัวอย่าง

1. กลุ่มตัวอย่างบางท่านเห็นด้วยกับการวิจัยในครั้งนี้
2. กลุ่มตัวอย่างที่ทำงานในบริษัทจัดการกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพอยากทราบผลการวิจัยในครั้งนี้ เพื่อนำไปปรับปรุงและวางแผนในการทำงานของบริษัทจัดการกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ
3. กลุ่มตัวอย่างอยากทราบผลการวิจัย เพื่อที่สามารถได้รับความรู้จากการ ค้นคว้าใน ครั้งนี้ ในด้านของผลประโยชน์ที่ผู้ลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพจะได้รับ

## บทที่ 5

### สรุปการศึกษา อภิปรายผล และข้อเสนอแนะ

ในบทนี้จะกล่าวถึงสรุปการศึกษาค้นคว้าอิสระเรื่องการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ โดยเป็นการสรุปวัตถุประสงค์ของการศึกษา วิธีดำเนินการศึกษา และผลการศึกษาว่าสามารถตอบปัญหาของการศึกษาหรือไม่ ในส่วนของการอภิปรายผลเป็นการนำเสนอผลการศึกษาและข้อค้นพบว่าสอดคล้องกับวัตถุประสงค์ของการศึกษาหรือไม่ และในส่วนของข้อเสนอแนะประกอบด้วยข้อเสนอแนะของผู้ศึกษาที่พบเพื่อนำผลของการศึกษาไปใช้ประโยชน์ และข้อเสนอแนะสำหรับการศึกษาค้างต่อไป สำหรับผู้สนใจศึกษาค้นคว้าต่อไป ซึ่งมีรายละเอียดดังนี้

#### 1. สรุปการศึกษา

##### 1.1 วัตถุประสงค์ของการศึกษา

1.1.1 เพื่อระบุถึงประโยชน์สำคัญที่ผู้ลงทุนได้รับจากการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ

1.1.2 เพื่อศึกษาถึงมูลเหตุที่ผู้ลงทุนนำเงินมาลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ

##### 1.2 วิธีดำเนินการวิจัย

1.2.1 ประชากรที่ศึกษาคือผู้มีเงินได้ตามมาตรา 40(1) (2) (6) (7) (8) จำนวน 100 คน

1.2.2 ใช้วิธีการสุ่มตัวอย่างแบบ Accidental Sampling จากผู้ลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพจากกองทุนรวมต่างๆ

1.2.3 ใช้แบบสอบถามเป็นเครื่องมือในการเก็บรวบรวมข้อมูลในระหว่างวันที่ 15 สิงหาคม ถึงวันที่ 15 กันยายน 2546

1.2.4 วิเคราะห์ข้อมูลโดยใช้โปรแกรมมาตรฐานสำเร็จรูป หาค่าสถิติเป็นค่าร้อยละ

1.3 ผลการศึกษาค้นคว้าอิสระเรื่องการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ พบว่าผู้ลงทุนเลือกสิทธิประโยชน์ในทางภาษีเป็นมูลเหตุจูงใจอันดับแรกในการเลือกลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ เลือกอัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าอัตราดอกเบี้ยเงินฝากธนาคารและเลือกกว่าเป็นการออมเพื่อการเกษียณอายุเท่ากันเป็นลำดับที่สอง และเลือกความเสี่ยงในการลงทุนน้อยกว่าการลงทุนเองเป็นลำดับสุดท้าย

## 2. อภิปรายผล

2.1 บทความในการศึกษาค้นคว้าอิสระเรื่องการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพข้างต้นแสดงให้เห็นถึงแนวทางในการทำศึกษา โดยมีการกล่าวถึงวัตถุประสงค์ในการศึกษาไว้อย่างเด่นชัด และมีการจัดวางรูปแบบการรายงานผลการศึกษาอย่างเหมาะสมสอดคล้องกับวัตถุประสงค์ในการศึกษา

2.2 ข้อค้นพบเด่นที่นำมากล่าวถึงคือ กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพที่ลงทุนใน ตราสารทุนจะได้รับผลตอบแทนมากที่สุด การลงทุนแบบผสมแบบยืดหยุ่นจะได้รับผลตอบแทนเป็นอันดับสอง การลงทุนในตราสารหนี้จะได้รับผลตอบแทนเป็นอันดับสาม และสุดท้ายการเลือกลงทุนในดอกเบี้ยเงินฝากธนาคารจะได้รับผลตอบแทนที่น้อยที่สุด

2.3 ซึ่งผลการศึกษาสอดคล้องกับการศึกษาของบริษัทศูนย์วิจัยกสิกรไทย จำกัด (2546) ทำการวิจัยเรื่อง “แนวโน้มกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพขยายตัวสูงทั้งจากฐานลูกค้าใหม่และมูลค่าการลงทุนที่เพิ่มขึ้นตามสภาวะหุ้น” พบว่าจากภาวะเศรษฐกิจที่เริ่มฟื้นตัว ทำให้คนคลายกังวลเรื่องความเสี่ยง และเริ่มให้ความสนใจกับเรื่องผลตอบแทนจากการออมมากขึ้นประกอบกับกลุ่มเป้าหมายที่อยู่ในข่ายได้รับประโยชน์ทางภาษีมีจำนวนนับล้านราย ก็ยิ่งสะท้อนให้เห็นถึงตลาดลูกค้าที่กว้างใหญ่ที่จะขยายต่อไปได้ เช่นเดียวกับการศึกษาของดร.สุวรรณ วัลย์เสถียร (2546) ได้ ทำการศึกษาเรื่อง “การวางแผนภาษีสำหรับครอบครัว” พบว่า การลดภาษีอีกช่องทางหนึ่งที่ควบคู่ไปกับการลงทุนคือ การเข้าไปลงทุนในหน่วยลงทุนประเภทต่างๆ และสอดคล้องกับบริษัท แฟมมิลี โนวฮาว จำกัด (2546) ทำการศึกษาเรื่อง “ให้เงินทำงานผ่านกองทุนรวม” พบว่าการลงทุนผ่านผู้บริหารเงิน เป็นการลงทุนที่ระดมเงินจากผู้ลงทุนหลายๆรายเอมารวมกัน แล้วผู้บริหารเงินจะจัดการนำเงินไปลงทุนในทรัพย์สินต่างๆตามนโยบายการลงทุนที่ได้กำหนดไว้ และเมื่อได้รับผลตอบแทนก็จะนำมาเฉลี่ยกลับคืนให้กับผู้ลงทุน การลงทุนในลักษณะนี้เหมาะสำหรับมือใหม่ และพวกที่ไม่มีเวลาในการศึกษาเอกสารข้อมูลต่างๆ และไม่มี เวลาดูแลติดตามการลงทุนของตนเองอย่างใกล้ชิด

2.4 สำหรับจุดเด่นของการศึกษาคือ การให้ใช้ความระมัดระวังในการลงทุนเพราะเนื่องจากการลงทุนมีความเสี่ยง กล่าวคือ ถ้าลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพที่ลงทุนในการฝากเงินธนาคารจะมีความเสี่ยงน้อยที่สุด แต่ก็จะมีผลตอบแทนที่น้อยที่สุดด้วย แต่ถ้าลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพที่ลงทุนในตราสารทุนก็จะได้รับผลตอบแทนที่สูงที่สุด แต่ก็ต้องรับความเสี่ยงที่มากที่สุด เช่นกัน ถ้าเลือกทางสายกลางคือเลือกลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพที่ลงทุนแบบผสมแบบยืดหยุ่นผู้ลงทุนก็จะได้รับผลตอบแทนปานกลาง แต่ก็มีความเสี่ยงในระดับปานกลางเช่นกัน

### 3. ข้อเสนอแนะ

อย่างไรก็ตามยังมีข้อสังเกตเกี่ยวกับบทความการศึกษาเรื่องการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ ที่ผู้อ่านบทความการศึกษานี้พึงระมัดระวังดังนี้

3.1 การลงทุนทุกอย่างมีความเสี่ยง ดังนั้นก่อนการลงทุนผู้ลงทุนจะต้องศึกษาข้อมูลจากแหล่งข้อมูลต่างๆอย่างรอบคอบ

3.2 การลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพนั้น สาระสำคัญอยู่ที่ผู้ลงทุนจะต้องปฏิบัติตามข้อกำหนดของการลงทุนอย่างเคร่งครัด เพื่อให้ผู้ลงทุนจะได้ไม่เสียสิทธิประโยชน์ที่พึงจะได้รับ

3.3 การศึกษาในครั้งนี้ได้ใช้แบบสอบถามเป็นเครื่องมือทำการศึกษาในระหว่างวันที่ 15 สิงหาคม 2546 ถึงวันที่ 15 กันยายน 2546 ซึ่งอยู่ในช่วงที่เศรษฐกิจเริ่มฟื้นตัว อัตราดอกเบี้ยเงินฝากธนาคารอยู่ในระดับที่ต่ำมากประมาณ 1% ต่อปี ซึ่งการศึกษายังไม่แสดงไว้อย่างเด่นชัดว่าในกรณีที่ดอกเบี้ยเงินฝากธนาคารเริ่มสูงขึ้นมากขึ้นนั้น ผลการศึกษาจะเปลี่ยนแปลงไปในลักษณะเช่นใด

3.4 การศึกษาในครั้งนี้ยังไม่ได้แสดงถึงวิธีการคำนวณภาษีที่ผู้ลงทุนจะต้องจ่ายคืนแก่สรรพากร ในกรณีที่ผู้ลงทุนไม่สามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขในการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพได้ครบถ้วน



**บรรณานุกรม**

## บรรณานุกรม

สุโขทัยธรรมมาธิราช, มหาวิทยาลัย บัณฑิตศึกษา แขนงวิชาบริหารธุรกิจ การศึกษาค้นคว้าอิสระ

กรุงเทพมหานคร โรงพิมพ์มหาวิทยาลัยสุโขทัยธรรมมาธิราช 2546

\_\_\_\_\_ .วิทยานิพนธ์ กรุงเทพมหานครโรงพิมพ์มหาวิทยาลัยสุโขทัยธรรมมาธิราช 2544

\_\_\_\_\_ .หลักเศรษฐศาสตร์เบื้องต้น กรุงเทพมหานครโรงพิมพ์

มหาวิทยาลัยสุโขทัยธรรมมาธิราช

2542

หลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมไทยพาณิชย์, บริษัท เอกสารกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ

กรุงเทพมหานคร 2544

หลักทรัพย์จัดการกองทุนทิสโก้, บริษัท เอกสารเพื่อชีวิตสดใสในวัยเกษียณ เอกสารกองทุนรวม

เพื่อการเลี้ยงชีพ กรุงเทพมหานคร 2544

หลักทรัพย์จัดการกองทุนธนาชาติ, บริษัท คู่มือภาษีเกี่ยวกับการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยง

ชีพ กรุงเทพมหานคร 2544

คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์, สำนักงาน แผนที่การลงทุน หลากหลาย  
นโยบายตามสไตล์ความเสี่ยง กรุงเทพมหานคร 2544

ศูนย์วิจัยกสิกรไทย, บริษัท “แนวโน้มกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) : ขยายตัวสูงขึ้นทั้งจาก  
ฐานลูกค้าใหม่และมูลค่าการลงทุนที่เพิ่มขึ้นตามภาวะหุ้น” กระแสทรรศน์ (ปีที่ 9

ฉบับ

ที่ 1506 วันที่ 3 พฤศจิกายน พ.ศ. 2546)

สุวรรณ วลัยเสถียร “การวางแผนภาษีสำหรับครอบครัว” [www.settrade.com](http://www.settrade.com) **คอลัมน์นักลงทุน**  
(วันที่

16 พฤษภาคม พ.ศ. 2546)

แพมมีลี โนวฮาว, บริษัท “ให้เงินทำงานผ่านกองทุนรวม” [www.settrade.com](http://www.settrade.com) **คอลัมน์นักลงทุน**

(วันที่ 6 กันยายน พ.ศ. 2546

ภาคผนวก

## ภาคผนวก

## ตัวอย่างแบบสอบถาม

## ส่วนที่ 1 ข้อมูลคุณลักษณะส่วนบุคคลและข้อมูลทั่วไปของผู้ตอบแบบสอบถาม

คำแนะนำ โปรดทำเครื่องหมาย  / หรือกรอกข้อความลงในช่องว่างตามความเป็นจริงกับข้อมูลของท่าน

1. เพศ
  1.  ชาย
  2.  หญิง
2. สถานภาพการสมรส
  1.  โสด
  2.  สมรสแล้ว
  3.  หย่า
3. มีบุตร.....คน
4. ที่พักอาศัยอยู่ในเขต.....กรุงเทพมหานคร
5. อายุ
  1.  20 - 30 ปี
  2.  31 - 40 ปี
  3.  41 - 50 ปี
  4.  51 - 55 ปี
  5.  55 ปีขึ้นไป
6. สถานภาพการทำงาน
  1.  ยังไม่เกษียณอายุ
  2.  เกษียณอายุแล้ว
7. ระดับรายได้
  1.  10,000 - 20,000 บาท
  2.  20,001 - 30,000 บาท
  3.  30,001 - 40,000 บาท
  4.  40,001 - 50,000 บาท
  5.  50,001 บาทขึ้นไป

8. อายุงาน
1.  น้อยกว่า 5 ปี
  2.  5 - 10 ปี
  3.  11 - 15 ปี
  4.  16 - 20 ปี
  5.  20 ปีขึ้นไป
9. ระดับการศึกษา
1.  ต่ำกว่าปริญญาตรี
  2.  ปริญญาตรี
  3.  สูงกว่าปริญญาตรี
10. อาชีพ
1.  พนักงานเอกชน
  2.  ข้าราชการ/รัฐวิสาหกิจ
  3.  อาชีพอิสระ
11. จำนวนเงินที่ลงทุนเป็นร้อยละ  
ของเงินได้ประจำปี
1.  น้อยกว่า 5.00% ของเงินได้ประจำปี
  2.  5.00% - 10.00% ของเงินได้ประจำปี
  3.  10.01% - 15.00% ของเงินได้ประจำปี
- หมายเหตุ เงินส่วนที่ลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพไปหักลดหย่อนเงินได้บุคคลธรรมดาสูงสุดได้ไม่เกินร้อยละ 15 ของเงินได้ประจำปีแต่ไม่เกินปีละ 300,000 บาท นับรวมค่าลดหย่อนเงินสะสมที่ผู้ลงทุนจะได้รับจากการออมเงินผ่านกองทุนสำรองเลี้ยงชีพหรือกองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ
12. ท่านนำเงินส่วนไหนมาลงทุน
1.  เงินออมเดิมมาจากปีก่อน
  2.  เงินออมจากเงินได้ในปีนี้
  3.  เงินออมของคู่สมรส
  4.  เงินกู้ยืม
  5.  ผสมผสาน
  6.  อื่นๆ ระบุ.....

- 13.ประเภทของกองทุนรวมที่ลงทุน
1.  กองทุนรวมที่ลงทุนในตลาดเงิน
  2.  กองทุนรวมที่ลงทุนในตราสารหนี้
  3.  กองทุนรวมที่ลงทุนในตราสารทุน
  4.  ผสมผสาน
- 14.บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน  
รวมที่เลือกลงทุน
1.  บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กสิกรไทย จำกัด
  2.  บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทิสโก้ จำกัด
  3.  บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด
  4.  บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาติ จำกัด
  5.  บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม บีไอเอ จำกัด
  6.  บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม วรรณ จำกัด
  7.  บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม กรุงเทพ จำกัด
  8.  บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม พรีเมาเวสต์ จำกัด
  9.  บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม บัวหลวง จำกัด
  10.  อื่นๆ ระบุ.....

## ส่วนที่ 2 แบบสอบถามความคิดเห็นเกี่ยวกับประโยชน์และมูลเหตุจูงใจในการลงทุนใน กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ

คำแนะนำ ขอให้ท่านโปรดทำเครื่องหมาย / ลงในช่องว่างที่กำหนดให้ด้านขวามือที่ตรงกับความคิดเห็นของท่านมากที่สุด (กรุณาทำทุกข้อ)

เลขที่ 1 หมายถึง เห็นด้วยมากที่สุด

เลขที่ 2 หมายถึง เห็นด้วยมาก

เลขที่ 3 หมายถึง เห็นด้วยปานกลาง

เลขที่ 4 หมายถึง เห็นด้วยน้อย

เลขที่ 5 หมายถึง เห็นด้วยน้อยที่สุด

ข้อมูลเกี่ยวกับประโยชน์จากการลงทุน ในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ	ระดับความคิดเห็นเกี่ยวกับประโยชน์จากการลงทุน ในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ				
	เห็นด้วย มากที่สุด	เห็นด้วย มาก	เห็นด้วย ปานกลาง	เห็นด้วย น้อย	เห็นด้วย น้อยที่สุด
1. เป็นการออมเพื่อการเกษียณอายุ 2. อัตราผลตอบแทนสูงกว่าอัตราดอกเบี้ยเงินฝากธนาคาร 3. ความเสี่ยงในการลงทุนน้อยกว่าการลงทุนเอง 4. ได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษี 4.1 เงินที่ลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ จะได้รับการยกเว้นภาษีเงินได้โดยไม่ต้องนำมา รวมเป็นเงินได้พึงประเมิน แต่ไม่เกิน 300,000 บาทต่อปี และไม่เกิน 15% ของเงินได้ต่อปี (รวมกับ เงินสะสมที่จ่ายเข้ากองทุนสำรองเลี้ยงชีพและ กองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ) 4.2 เงินที่ไถ่ถอนจากกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพเมื่อผู้ลงทุนอายุ 55 ปี และผู้ลงทุนซื้อหน่วยลงทุนมาแล้วไม่น้อยกว่า 5 ปี จะได้รับการยกเว้น ภาษีเงินได้ทั้งจำนวน 4.3 กำไรส่วนเกินได้รับการยกเว้นไม่ต้องเสีย ภาษีเงินได้ทั้งจำนวน					

### ประวัติผู้ศึกษา

ชื่อ	นายสมชาย สุวรรณโปดก
วัน เดือน ปีเกิด	24 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2504
สถานที่เกิด	กรุงเทพมหานคร
ประวัติการศึกษา	บริหารธุรกิจบัณฑิต (การบัญชี) มหาวิทยาลัยรามคำแหง
อาชีพ	ที่ปรึกษา(อิสระ)บัญชี และการเงิน