

## บทที่ 5

### สรุปผลการศึกษาและข้อเสนอแนะ

การวิเคราะห์เปรียบเทียบอัตราผลตอบแทนจากการลงทุนระหว่างกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพกับกองทุนเปิดอื่น มีวัตถุประสงค์เพื่อวิเคราะห์และเปรียบเทียบผลตอบแทนการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพกับการลงทุนในกองทุนเปิดอื่นของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนไทยพาณิชย์ จำกัด และศึกษาถึงปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจในการลงทุนของผู้ลงทุนในกองทุนต่างๆ

#### 5.1 สรุปผลการศึกษา

##### 5.1.1 การลงทุนของนักลงทุน

กลุ่มตัวอย่างที่เป็นนักลงทุนเพศหญิงสนใจลงทุนในตราสารทุนมากกว่านักลงทุนเพศชาย นักลงทุนที่อายุน้อยสนใจลงทุนกับกองทุนเปิดอื่นเพราะมีสภาพคล่องสูงกว่ากองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ และไม่คำนึงถึงสิทธิประโยชน์ทางภาษี นักลงทุนที่เป็นลูกจ้างของบริษัท ห้างร้าน ลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพในกลุ่มตราสารหนี้ และกองทุนผสม (ตราสารหนี้+ทุน) มากกว่ากลุ่มกองทุนตราสารทุน และลงทุนกองทุนเปิดอื่นในกลุ่มตราสารทุน และกองทุนผสม (ตราสารหนี้+ทุน) มากกว่าตราสารหนี้ เพราะการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพนักลงทุนต้องการลงทุนในกองทุนที่มีความเสี่ยงต่ำกว่าการลงทุนในกองทุนเปิดอื่นที่มีสภาพคล่องสูงกว่า ส่วนนักลงทุนที่มีรายได้สูงให้ความสำคัญลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพเพราะได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษี

นักลงทุนที่ลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ นอกเหนือจากนำเงินลงทุนไปใช้สิทธิประโยชน์ทางด้านภาษีแล้ว สำหรับสิทธิประโยชน์ทางด้านภาษีอื่นยังใช้สิทธิประโยชน์ทางภาษีเช่นเดียวกับกองทุนเปิดอื่น ส่วนรูปแบบการลงทุนของนักลงทุน ปรากฏว่า นักลงทุนทั้งหมดยังชอบลงทุนในเงินฝากมากกว่าการลงทุนทางการเงินอื่น นักลงทุนในกองทุนเปิดอื่นจะมีสัดส่วนการลงทุนในเงินฝากต่ำกว่านักลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ

สำหรับการลงทุนในกองทุนกับบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม พบว่า นักลงทุนซึ่งเป็นกลุ่มตัวอย่างซื้อหน่วยลงทุนกับบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนไทยพาณิชย์มากกว่าหน่วยลงทุนของบริษัทอื่น

### 5.1.2 ปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุน

ปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพของนักลงทุน พบว่า สิทธิประโยชน์ในการนำเงินลงทุนไปยกเว้นภาษีเงินได้ส่วนบุคคลประจำปีเป็นปัจจัยอันดับแรก รองลงมา คือ การได้รับผลตอบแทนดีกว่าการฝากเงิน และต้องการกระจายความเสี่ยงในการลงทุน ส่วนการลงทุนในกองทุนเปิดอื่นของนักลงทุน ได้แก่ สภาพคล่องในการลงทุนเป็นปัจจัยอันดับแรก รองลงมา คือการได้รับผลตอบแทนดีกว่าการฝากเงิน และต้องการกระจายความเสี่ยงในการลงทุน ส่วนปัจจัยของการตัดสินใจซื้อหน่วยลงทุนกับบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนไทยพาณิชย์ จำกัด ของนักลงทุน คือ ความมีชื่อเสียงของธนาคารไทยพาณิชย์และบริษัทในเครือ การเป็นลูกค้าของ ธนาคารไทยพาณิชย์มานาน และการรู้จักคุ้นเคยกับพนักงานของธนาคารไทยพาณิชย์ ปัจจัยอีก ประการหนึ่งคือการที่พนักงานธนาคารไทยพาณิชย์ และพนักงานบริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด เป็นผู้ให้คำแนะนำแก่นักลงทุน ทำให้นักลงทุนได้รู้จักกองทุนของบริษัทหลัก ทรัพย์จัดการกองทุนไทยพาณิชย์ จำกัด และในเรื่องของการลงทุนอย่างมีประสิทธิภาพ นอกจากนี้ พนักงานดังกล่าวยังเป็นผู้ให้ข้อมูลและติดตามข่าวสารของกองทุนเปิด และถ่ายทอดให้แก่นักลงทุน ทราบ ส่วนปัจจัยอื่นนั้น ได้แก่ ความสะดวกในการสั่งซื้อขายกองทุน

### 5.1.3 ผลตอบแทนการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ กับกองทุนเปิดอื่น

ผลการเปรียบเทียบการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ กับการลงทุนในกองทุนเปิด อื่นที่มีนโยบายในการลงทุนคล้ายคลึงกัน ด้วยเงื่อนไขการลงทุนที่เหมือนกัน ซึ่งได้แก่จำนวนเงินที่ ใช้ซื้อหน่วยลงทุน อัตราผลตอบแทน และระยะเวลาการลงทุน พบว่า ผลตอบแทนที่ได้รับจากการ ลงทุนในกองทุนตราสารหนี้ กองทุนผสม (ตราสารหนี้+ทุน) และตราสารทุน ของกองทุนรวมเพื่อ การเลี้ยงชีพสูงกว่ากองทุนเปิดอื่น ซึ่งคือส่วนต่างของภาษีเงินได้ส่วนบุคคลที่ได้รับการยกเว้นจาก การลงทุนกับกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ

จากผลการศึกษาข้างต้น แสดงว่า การที่นักลงทุนสนใจลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยง ชีพ และกองทุนเปิดอื่นนั้นมาจากปัจจัยที่สำคัญคือ สิทธิประโยชน์ทางภาษีของการลงทุนในกองทุน รวมเพื่อการเลี้ยงชีพ ผลตอบแทนที่นักลงทุนได้รับจากการฝากเงินต่ำกว่าในอดีต และการที่นักลง ทุนไม่มีเวลาในการลงทุนด้วยตัวเองเนื่องจากการลงทุนมีความยุ่งยากซับซ้อน ดังนั้นการให้บริการ ซื้อหน่วยลงทุนกับบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมจึงเป็นทางเลือกที่เหมาะสม

## 5.2 ข้อเสนอแนะ

เนื่องจากนักลงทุนที่มีรายได้สูงให้ความสนใจลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพมากกว่ากองทุนเปิดอื่น และมีการลงทุนในรูปแบบของเงินฝากค่อนข้างสูงกว่านักลงทุนกลุ่มอื่น เพราะนักลงทุนโดยส่วนใหญ่ให้ความสนใจเฉพาะสิทธิประโยชน์ทางภาษี บริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุนไทยพาณิชย์ จำกัด และธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) จึงควรเพิ่มการประชาสัมพันธ์และการให้คำแนะนำข้อมูลข่าวสาร รายละเอียด และวิธีการลงทุนแก่ผู้มีรายได้สูงให้มากยิ่งขึ้น เพื่อขยายฐานลูกค้าของธนาคารไทยพาณิชย์ และบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ให้มากขึ้น สอดคล้องกับพฤติกรรมการลงทุนของกลุ่มนี้ต่อไป

ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่  
Copyright© by Chiang Mai University  
All rights reserved

332.6  
81130

c. 4

เลขหมู่.....

สำนักหอสมุด มหาวิทยาลัยเชียงใหม่