



## ปัจจัยที่มีผลต่อการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

### Factors Affecting The Investment in Provident Fund

ปาลิตา เลิศวิชมบูรณ์<sup>1</sup> และ ธฤตพน คุ้มสวัสดิ์<sup>2</sup>

<sup>1</sup>สาขาการเงิน คณะบริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย, unseen.s@hotmail.com

<sup>2</sup>สาขาการเงิน คณะบริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย, thitapon\_ous@utcc.ac.th

\*Correspondence Author: unseen.s@hotmail.com

#### บทคัดย่อ

การวิจัยครั้งนี้ศึกษาถึงปัจจัยที่มีผลต่อการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพของสมาชิกกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ โดยใช้แบบสอบถามเป็นเครื่องมือในการเก็บรวบรวมข้อมูลจากกลุ่มตัวอย่างจำนวน 400 คน โดยกำหนดตัวแปรที่ต้องใช้ในการศึกษา ได้แก่ ตัวแปรอิสระ คือ ปัจจัยส่วนบุคคลและการวางแผนทางการเงิน ปัจจัยความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับการลงทุน ปัจจัยด้านแรงจูงใจในการลงทุน ตัวแปรตาม คือ การลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ โดยการวิเคราะห์ข้อมูลใช้สถิติเชิงพรรณนา เพื่อหาค่าความถี่ ค่าร้อยละ ค่าเฉลี่ย ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน และใช้สถิติเชิงอนุมาน เพื่อหาความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปร โดยใช้สถิติ F-Test สถิติ Chi-square และ การวิเคราะห์การถดถอยพหุคูณ ด้วยวิธีกำลังสองน้อยที่สุด ผลการศึกษาพบว่าปัจจัยที่ส่งผลต่อการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ด้านปัจจัยส่วนบุคคลและการวางแผนทางการเงิน ได้แก่ รายได้ต่อเดือน ทักษะคติในการลงทุน ประสบการณ์ลงทุนในเงินฝากและทองคำ ด้านแรงจูงใจในการลงทุน ได้แก่ วัตถุประสงค์ในการออม และสภาพแวดล้อมภายนอก อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ 0.05 **คำสำคัญ:** กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ, การวางแผนทางการเงิน, เกษียณอายุ

#### ABSTRACT

This research focuses on factors affecting investment in provident funds. The objective is to study the investment behavior in provident funds of provident fund members. Using a questionnaire as a tool to collect data from a sample of 400 people, the variables used in the study were determined, including independent variables, namely personal factors and financial planning, Factors of knowledge and understanding about investing, Investment motivation factor, The dependent variable is investment in provident funds. The data were analyzed using descriptive statistics. To find frequencies, percentages, averages, standard deviations and inferential statistics. Find relationships between variables. Using F-Test Analysis, Chi-square Analysis and Multiple Regression Analysis using the least squares method.



The results of the study found that factors affecting investment in provident funds, personal factors and financial planning include monthly income. Investment attitude Experience investing in deposits and gold and investment motivation, it includes savings objectives. and the external environment. statistically significant at 0.05

**Keywords:** Provident Fund, Financial Planning, Retirement

## 1. บทนำ

สถานการณ์ของเศรษฐกิจโลกที่เปลี่ยนแปลงไปอย่างต่อเนื่อง รวมถึงในปัจจุบันบุคคลทั่วไปก็รักษาสุขภาพร่างกายให้แข็งแรงมากยิ่งขึ้น ส่งผลให้อายุยืนมากขึ้น เพราะเหตุนี้การวางแผนทางการเงินหรือการสำรองเงินเพื่อไว้ใช้ในยามเกษียณหรือเมื่อพ้นจากการทำงาน จึงมีความสำคัญอย่างยิ่ง และในหลายๆบริษัทก็มีสวัสดิการที่มีไว้เพื่อรองรับการเกษียณอายุของลูกจ้าง ได้แก่ กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ โดยกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ คือ กองทุนที่นายจ้างและลูกจ้างร่วมกันจัดตั้งขึ้น โดยเงินของกองทุนที่ลูกจ้างจ่ายเข้ากองทุน จะเรียกว่า “เงินสะสม” และในส่วนที่นายจ้างจ่ายเข้ากองทุน จะเรียกว่า “เงินสมทบ” การจัดตั้งกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ นอกจากจะทำให้ลูกจ้างมีการออมอย่างต่อเนื่องแล้ว ยังมีการนำเงินไปบริหารเพื่อให้เกิดผลประโยชน์งอกเงยโดยผู้บริหารมืออาชีพ หรือเรียกว่า “บริษัทจัดการ” ซึ่งผลประโยชน์ที่เกิดขึ้นจะนำมาเฉลี่ยแก่สมาชิกกองทุนทุกคนตามสัดส่วนของเงินที่แต่ละคนมีอยู่ในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพอีกด้วย (กองทุนสำรองเลี้ยงชีพไทย, 2566)

จากความเป็นมาข้างต้นทำให้ผู้วิจัยเล็งเห็นความสำคัญและมีความสนใจที่จะศึกษาการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ โดยศึกษาจากปัจจัยส่วนบุคคลและการวางแผนทางการเงิน ปัจจัยด้านความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับการลงทุน และปัจจัยด้านแรงจูงใจในการลงทุน ที่จะส่งผลต่อการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ด้านวิธีการเลือกนโยบายการลงทุน ด้านสัดส่วนการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพเมื่อเทียบกับพอร์ตการลงทุนสินทรัพย์อื่น และด้านอัตราเงินสะสมเข้ากองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

## 2. วัตถุประสงค์การวิจัย

เพื่อศึกษาถึงปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อทางเลือกลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพของสมาชิกกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

## 3. การดำเนินการวิจัย

การวิจัยครั้งนี้เป็นการวิจัยเชิงปริมาณ (Quantitative Research) และใช้รูปแบบการวิจัยเชิงสำรวจ (Survey Research) โดยใช้แบบสอบถาม ซึ่งผู้วิจัยดำเนินการวิจัยที่มีขอบเขตและรายละเอียดในการดำเนินการวิจัย ดังนี้

### 1. ประชากรและกลุ่มตัวอย่าง

ประชากรที่ใช้ในการศึกษาครั้งนี้ คือ สมาชิกกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ที่เคยลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ เนื่องจากจำนวนของประชากรเป้าหมายมีขนาดใหญ่ ผู้วิจัยไม่ทราบจำนวนประชากรเป้าหมายที่เคยลงทุน จึงใช้สูตรคำนวณในกรณีที่ไม่ทราบจำนวนประชากรของ W.G. Cochran (1953) ได้ขนาดกลุ่มตัวอย่างที่ต้องเก็บข้อมูลคือ 385 คน โดยกำหนดความผิดพลาดไม่เกิน 5% ด้วยความเชื่อมั่น 95% ได้ขนาดตัวอย่างผู้วิจัยสำรองไว้ 4% หรือ



เท่ากับ 15 ตัวอย่าง รวมเป็น 400 ตัวอย่าง ดังนั้นผู้วิจัยจึงเก็บแบบสอบถามและนำมาคัดเลือกเฉพาะแบบสอบถามที่มีความสมบูรณ์จำนวน 400 ชุด เพื่อทำการวิเคราะห์ข้อมูลต่อไป

## 2. เครื่องมือที่ใช้ในการวิจัย

เครื่องมือที่ใช้ในการเก็บรวบรวมข้อมูลสำหรับการวิจัยครั้งนี้คือ แบบสอบถาม (Questionnaire) ที่ผู้วิจัยสร้างขึ้นจากการทบทวนแนวคิด ทฤษฎีและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง และรูปแบบของแบบสอบถามที่ใช้ โดยงานวิจัยนี้ได้มีการทดสอบความเที่ยงตรง (Validity test) ของแบบสอบถามก่อนเก็บข้อมูลจริงกับกลุ่มตัวอย่างที่เป็นสมาชิกกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ จำนวน 30 คน และมีการทดสอบความเชื่อมั่น (Reliability test) ว่าผู้ตอบแบบสอบถามมีการรับรู้ความหมายและเข้าใจข้อความไปในทิศทางเดียวกันหรือไม่ ด้วยการหาค่าสัมประสิทธิ์ความเชื่อมั่น (Cronbach's Coefficient alpha) พบว่ามีค่าเท่ากับ 0.726 มากกว่า 0.7 ซึ่งเป็นค่ามาตรฐานที่ยอมรับได้ โดยให้คำถามแต่ละข้อต้องมีค่าสัมประสิทธิ์ความเชื่อมั่นมากกว่า 0.7 จึงถือว่าแบบสอบถามนั้นมีความเที่ยงตรงและยอมรับได้ (วรณี แกมเกตุ, 2555) โดยแบบสอบถามจะแบ่งออกเป็น 5 ส่วน ดังนี้

ส่วนที่ 1 จำนวน 1 ข้อ เป็นคำถามคัดกรอง โดยมีลักษณะแบบสอบถามเป็นแบบคำถามให้ตอบรับหรือ ปฏิเสธ

ส่วนที่ 2 จำนวน 10 ข้อ เป็นคำถามเกี่ยวกับปัจจัยส่วนบุคคลและการวางแผนทางการเงินของกลุ่มตัวอย่าง โดยเป็นคำถามปลายปิด (Closed-Ended Question) แบบหลายตัวเลือก (Multiple Choice Question)

ส่วนที่ 3 จำนวน 4 ข้อ เป็นคำถามความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับการลงทุน เป็นคำถามแบบถูก-ผิด (True-False Items)

ตอบถูกได้	1	คะแนน
ตอบผิดได้	0	คะแนน

โดยลักษณะแบบสอบถามคือให้เลือกคำตอบที่ถูกต้อง โดยจะแบ่งระดับความรู้ เป็น 3 ระดับ อ้างอิงเกณฑ์ของ Bloom (1971) ดังนี้

คะแนนร้อยละ	80 – 100	มีความรู้อยู่ในระดับมาก
คะแนนร้อยละ	60 – 79	มีความรู้อยู่ในระดับปานกลาง
คะแนนร้อยละ	น้อยกว่าร้อยละ 60	มีความรู้อยู่ในระดับน้อย

ส่วนที่ 4 จำนวน 10 ข้อ เป็นคำถามเกี่ยวกับแรงจูงใจในการลงทุน เป็นคำถามปลายปิด (Close-Ended Question) โดยเป็นลักษณะแบบสอบถาม Likert Scale ซึ่งจะแบ่งเกณฑ์การให้คะแนนออกเป็น 5 ระดับ โดยดัดแปลงคำถามจาก ชิดชนก หลงผดุง (2559)

เกณฑ์ในการให้คะแนนแบบสอบถาม

ระดับคะแนน	ระดับความถี่ในการใช้
5 =	เห็นด้วยอย่างยิ่ง
4 =	เห็นด้วย
3 =	เฉยๆ



2	=	ไม่เห็นด้วย
1	=	ไม่เห็นด้วยอย่างยิ่ง

เกณฑ์ดังกล่าวสามารถแปลความหมายของระดับคะแนนความคิดเห็น อ้างอิงเกณฑ์ของ บุญชม ศรีสะอาด (2545) ดังนี้

คะแนนเฉลี่ย 1.00 – 1.80	หมายถึง	ไม่เห็นด้วยอย่างยิ่ง
คะแนนเฉลี่ย 1.81 – 2.61	หมายถึง	ไม่เห็นด้วย
คะแนนเฉลี่ย 2.62 – 3.42	หมายถึง	เฉยๆ
คะแนนเฉลี่ย 3.43 – 4.23	หมายถึง	เห็นด้วย
คะแนนเฉลี่ย 1.00 – 1.80	หมายถึง	เห็นด้วยอย่างยิ่ง

ส่วนที่ 5 จำนวน 6 ข้อ แบบสอบถามด้านพฤติกรรมกรรมการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ โดยเป็นคำถามปลายปิด (Closed-Ended Question) แบบหลายตัวเลือก (Multiple Choice Question)

### 3. วิธีการเก็บรวบรวมข้อมูล

เก็บรวบรวมข้อมูลจากการให้กลุ่มตัวอย่างตอบแบบสอบถามอิเล็กทรอนิกส์ (Google Form) จำนวน 400 ชุด ผ่านช่องทางสื่ออิเล็กทรอนิกส์และส่งลิงก์แบบสอบถามให้บุคคลรอบข้างที่เป็นสมาชิกกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ผ่านช่องทางออนไลน์ต่างๆ โดยเก็บข้อมูลในระหว่างเดือนมกราคม 2567 – กุมภาพันธ์ 2567

### 4. การวิเคราะห์ข้อมูล

#### 1. การวิเคราะห์ข้อมูลโดยใช้สถิติเชิงพรรณนา

ใช้ค่าร้อยละ (Percentage) สำหรับการวิเคราะห์ข้อมูลเกี่ยวกับข้อมูลส่วนบุคคลของกลุ่มตัวอย่าง ได้แก่ เพศ อายุ อยุ่งาน ธุรกิจที่ปฏิบัติงาน รายได้ต่อเดือน ระดับการศึกษา สถานภาพทัศนคติในการลงทุน ประสิทธิภาพการลงทุน การออมเงินเพื่อการเกษียณ วิเคราะห์ข้อมูลเกี่ยวกับความรู้ในการลงทุนของกลุ่มตัวอย่าง ได้แก่ ด้านการจัดสรรเงินลงทุน ด้านการกระจายความเสี่ยงในการลงทุน ความรู้เกี่ยวกับกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ วิเคราะห์ข้อมูลเกี่ยวกับการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพของกลุ่มตัวอย่าง ได้แก่ ด้านประเภทการเลือกนโยบายการลงทุน อัตราเงินสะสมเข้ากองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ด้านสัดส่วนการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพเมื่อเทียบกับการลงทุนประเภทอื่น และใช้ค่าเฉลี่ย (Mean) และค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Standard Deviation) สำหรับการวิเคราะห์ข้อมูลเกี่ยวกับแรงจูงใจในการลงทุนของกลุ่มตัวอย่าง

#### 2. การวิเคราะห์ข้อมูลโดยใช้สถิติเชิงอนุมาน

สำหรับการวิเคราะห์ข้อมูล ในการทดสอบสมมติฐานในการศึกษาความสัมพันธ์ของปัจจัย หรือตัวแปรต่างๆ ที่ได้ทำการจัดกลุ่มใหม่ เพื่อทำการวิเคราะห์ปัจจัยที่มีผลต่อการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพของสมาชิกกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ที่ระดับนัยสำคัญ 0.05 โดยใช้เครื่องมือในการวิเคราะห์ดังต่อไปนี้

#### 1. การวิเคราะห์แบบ F-Test เพื่อเปรียบเทียบความแปรปรวนของข้อมูล 2 ชุดขึ้นไป

หลักเกณฑ์ที่สำคัญในการวิเคราะห์ความแปรปรวนคือแบ่งความแปรปรวนของข้อมูลทั้งหมดออกตามสาเหตุที่ทำให้



ข้อมูลต่างกัน คือความแปรปรวนภายในกลุ่ม (within group) และความแปรปรวนระหว่างกลุ่ม (between group) ใช้สำหรับการวิเคราะห์ตัวแปรอิสระเชิงปริมาณกับตัวแปรตามเชิงคุณภาพ ได้แก่ ตัวแปรอิสระ คือ ปัจจัยด้านแรงจูงใจในการลงทุน กับ ตัวแปรตาม คือด้านวิธีการเลือกนโยบายในการลงทุนของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ด้านสัดส่วนการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพถ้าเทียบกับพอร์ตการลงทุนสินทรัพย์อื่น

2. การทดสอบไคสแควร์ (Chi-Square test) เป็นการทดสอบความเป็นอิสระ หรือการวิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปร 2 กลุ่มเป็นอิสระต่อกัน ซึ่งจะแสดงผลในรูปแบบค่าความถี่ (Frequency) ค่าร้อยละ (Percentage) และค่าสถิติ Chi-Square ใช้สำหรับการวิเคราะห์ตัวแปรอิสระเชิงคุณภาพกับตัวแปรตามเชิงคุณภาพ ได้แก่ ตัวแปรอิสระ คือ ปัจจัยส่วนบุคคลกับการวางแผนทางการเงิน ปัจจัยความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับการลงทุน กับ ตัวแปรตาม คือ ด้านวิธีการเลือกนโยบายในการลงทุนของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ด้านสัดส่วนการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพถ้าเทียบกับพอร์ตการลงทุนสินทรัพย์อื่น

3. การวิเคราะห์แบบถดถอยพหุคูณ (Multiple Regression Analysis) โดยนำข้อมูลจากแบบสอบถามมาทำการทดสอบ ซึ่งสถิติที่ใช้ทดสอบคือ การวิเคราะห์ถดถอยพหุคูณด้วยวิธีกำลังสองน้อยที่สุด (Ordinary Least Squares: OLS) โดยจะต้องสร้างแบบจำลองที่ใช้ในการศึกษาเพื่อศึกษาว่ามีปัจจัยอะไรบ้างที่มีผลต่อการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพด้านอัตราเงินสะสมเข้ากองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ซึ่งมีแบบจำลอง ดังนี้

Y	=	อัตราเงินสะสมเข้ากองทุนสำรองเลี้ยงชีพ
X1.1	=	เพศ
X1.2	=	อายุ
X1.3	=	อายุงาน
X1.4	=	รายได้ต่อเดือน
X1.5	=	กลุ่มธุรกิจที่ปฏิบัติงาน
X1.6	=	ระดับการศึกษา
X1.7	=	สถานภาพ
X1.8	=	ทัศนคติในการลงทุน
X1.9.1	=	ประสบการณ์ลงทุน-เงินฝาก
X1.9.2	=	ประสบการณ์ลงทุน-พันธบัตร
X1.9.3	=	ประสบการณ์ลงทุน-หุ้นกู้
X1.9.4	=	ประสบการณ์ลงทุน-กองทุนรวม
X1.9.5	=	ประสบการณ์ลงทุน-หุ้นสามัญ
X1.9.6	=	ประสบการณ์ลงทุน-ทองคำ
X1.10.1	=	การออมเงินเพื่อการเกษียณ-SSF
X1.10.2	=	การออมเงินเพื่อการเกษียณ-RMF
X1.10.3	=	การออมเงินเพื่อการเกษียณ-ประกันบำนาญ
X1.10.4	=	การออมเงินเพื่อการเกษียณ-กองทุนสำรองเลี้ยงชีพเพียงอย่างเดียว
X.2.1	=	ความรู้ด้านการจัดสรรเงินลงทุน



- X.2.2 = ความรู้ด้านการกระจายความเสี่ยง
- X.2.3 = ความรู้ด้านความเสี่ยง
- X.2.4 = ความรู้ด้านกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ
- X.3.1 = แรงจูงใจ-ได้รับเงินสมทบจากนายจ้าง
- X.3.2 = แรงจูงใจ-เพื่อสร้างวินัยในการออม
- X.3.3 = แรงจูงใจ-กระจายการลงทุนในหลักทรัพย์
- X.3.4 = แรงจูงใจ-มีเงินก้อนไว้ใช้
- X.3.5 = แรงจูงใจ-ได้รับสิทธิลดหย่อนภาษี
- X.3.6 = แรงจูงใจ-ผลตอบแทนไม่ต้องเสียภาษี
- X.3.7 = แรงจูงใจ-เงินเพื่อในประเทศ
- X.3.8 = แรงจูงใจ-เงินเพื่อต่างประเทศ
- X.3.9 = แรงจูงใจ-ดอกเบี้ยนโยบาย
- X.3.10 = แรงจูงใจ-สนใจข่าวสารภาคเศรษฐกิจ

#### 4. ผลการวิจัย

##### 1. ผลการวิจัยเชิงพรรณนา

ผลการวิเคราะห์ข้อมูลส่วนบุคคลของกลุ่มตัวอย่าง พบว่ากลุ่มตัวอย่างส่วนมากเป็นเพศหญิง ช่วงอายุระหว่าง 41 - 50 ปี มีอายุการทำงานครบ 5 ปี ขึ้นไป รายได้ต่อเดือน 20,001 - 40,000 บาท ทำงานอยู่ในธุรกิจการเงิน การศึกษาระดับปริญญาตรี มีสถานภาพสมรส/อาศัยอยู่ด้วยกัน ส่วนด้านพฤติกรรมการลงทุนนั้น พบว่ากลุ่มตัวอย่างสามารถทนต่อการขาดทุนเงินต้นได้บ้าง เพื่อมีโอกาสได้รับผลตอบแทนที่สูงขึ้น ส่วนประสบการณ์การลงทุน เห็นได้ว่ากลุ่มตัวอย่างส่วนมากมีประสบการณ์ในการลงทุนในเงินฝากมากที่สุด และมีการออมเงินเพื่อการเกษียณ รูปแบบกองทุนสำรองเลี้ยงชีพเพียงอย่างเดียวมากที่สุด

ส่วนด้านความรู้ นั้น พบว่ากลุ่มตัวอย่างส่วนมากไม่มีความรู้เรื่องปัจจัยที่มีผลต่อการจัดสรรเงินทุน มีความรู้เรื่องการกระจายความเสี่ยงในการลงทุน ไม่มีความรู้เรื่องความเสี่ยงในการลงทุน มีความรู้เรื่องกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ตามลำดับ

ส่วนด้านแรงจูงใจในการลงทุน สามารถสรุปได้ว่า ภาพรวมของแรงจูงใจในการลงทุนอยู่ในระดับมาก โดยเมื่อพิจารณาจากข้อคำถาม พบว่ากลุ่มตัวอย่างให้ความสำคัญด้านแรงจูงใจในการลงทุนเพื่อสร้างวินัยในการออมเงิน มีค่าเฉลี่ยสูงสุด รองลงมาได้แก่ ผลตอบแทนเมื่อเกษียณไม่ต้องเสียภาษี รองลงมาได้แก่ ได้รับเงินสมทบจากนายจ้างในการลงทุนทุกเดือนและได้รับสิทธิในการลดหย่อนภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา รองลงมาได้แก่ เงินเพื่อต่างประเทศ รองลงมาได้แก่ มีเงินก้อนไว้ใช้ เมื่อออกจากงาน/ทุพพลภาพ/เกษียณอายุ รองลงมาได้แก่ เงินเพื่อในประเทศ รองลงมาได้แก่ การติดตามข่าวสารการลงทุนของภาคธุรกิจมีผลต่อการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ รองลงมาได้แก่ เพื่อกระจายการลงทุนในหลักทรัพย์ และน้อยที่สุดได้แก่ การปรับดอกเบี้ยนโยบาย ตามลำดับ

ด้านพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ สามารถสรุปได้ว่ากลุ่มตัวอย่างส่วนมากเลือกนโยบายกองทุนสำรองเลี้ยงชีพตามเพื่อนร่วมงาน ด้านอัตราเงินสะสมเข้ากองทุนสำรองเลี้ยงชีพ สามารถสรุปได้ว่า





กลุ่มตัวอย่างส่วนมากจ่ายเข้ากองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ร้อยละ 5 โดยมีสัดส่วนของการลงทุนของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพต่อสัดส่วนในพอร์ตการลงทุนอื่นๆของทรัพย์สินลงทุนที่มากกว่าร้อยละ 25 ถึงร้อยละ 50

## 2. ผลการวิจัยเชิงอนุมาน

ตารางที่ 1 แสดงการวิเคราะห์ปัจจัยส่วนบุคคล ปัจจัยด้านความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับการลงทุน ด้วย Chi-Square Tests

ตัวแปรอิสระ	ตัวแปรตาม	
	วิธีการเลือกนโยบายในการลงทุนของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ	สัดส่วนการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ถ้าเทียบกับพอร์ตการลงทุนสินทรัพย์อื่น
ปัจจัยส่วนบุคคลและการวางแผนทางการเงิน		
เพศ	0.025*	0.038*
อายุ	0.000*	0.000*
อายุงาน	0.000*	0.000*
รายได้ต่อเดือน	0.000*	0.007*
กลุ่มธุรกิจที่ปฏิบัติงาน	0.000*	0.000*
ระดับการศึกษา	0.018*	0.006*
สถานภาพ	0.002*	0.000*
ทัศนคติในการลงทุน	0.000*	0.000*
ประสบการณ์การลงทุนในเงินฝาก	0.000*	0.000*
ประสบการณ์การลงทุนในพันธบัตร	0.014*	0.452
ประสบการณ์การลงทุนในหุ้นกู้	0.000*	0.332
ประสบการณ์การลงทุนในกองทุนรวม	0.000*	0.598
ประสบการณ์การลงทุนในหุ้นสามัญ	0.000*	0.032*
ประสบการณ์การลงทุนในทองคำ	0.000*	0.011*
การออมเงินในรูปแบบ SSF	0.003*	0.118
การออมเงินในรูปแบบ RMF	0.178	0.002*
การออมเงินในรูปแบบประกันบำนาญ	0.065	0.030*
การออมเงินแค่กองทุนสำรองเลี้ยงชีพเพียงอย่างเดียว	0.000*	0.000*
ปัจจัยด้านความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับการลงทุน		
ความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับการลงทุน	0.000*	0.000*
*นัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05		



ตารางที่ 2 แสดงการวิเคราะห์ปัจจัยแรงจูงใจในการลงทุน ด้วย F-Test

ตัวแปรอิสระ	ตัวแปรตาม	
	วิธีการเลือกนโยบายในการลงทุนของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ	สัดส่วนการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ถ้าเทียบกับพอร์ตการลงทุนสินทรัพย์อื่น
ปัจจัยด้านแรงจูงใจในการลงทุน		
แรงจูงใจในการลงทุน	0.045*	0.001*
*นัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05		

ตารางที่ 3 การวิเคราะห์การถดถอยเชิงพหุคูณแบบกำลังสองน้อยที่สุด ด้านอัตราเงินสะสมเข้ากองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

ตัวแปรอิสระ	ตัวแปรตาม
	อัตราเงินสะสมเข้ากองทุนสำรองเลี้ยงชีพ
ปัจจัยส่วนบุคคลและการวางแผนทางการเงิน	
X1.1 เพศ	0.893
X1.2 อายุ	0.557
X1.3 อายุงาน	0.246
X1.4 รายได้ต่อเดือน	0.037*
X1.5 กลุ่มธุรกิจที่ปฏิบัติงาน	0.552
X1.6 ระดับการศึกษา	0.524
X1.7 สถานภาพ	0.763
X1.8 ทักษะคิดในการลงทุน	0.041*
X1.9.1 ประสบการณ์ลงทุน-เงินฝาก	0.004*
X1.9.2 ประสบการณ์ลงทุน-พันธบัตร	0.003*
X1.9.3 ประสบการณ์ลงทุน-หุ้นกู้	0.001*
X1.9.4 ประสบการณ์ลงทุน-กองทุนรวม	0.025*
X1.9.5 ประสบการณ์ลงทุน-หุ้นสามัญ	0.230
X1.9.6 ประสบการณ์ลงทุน-ทองคำ	0.005*
X1.10.1 การออมเงินเพื่อการเกษียณ-SSF	0.006*
X1.10.2 การออมเงินเพื่อการเกษียณ-RMF	0.001*
X1.10.3 การออมเงินเพื่อการเกษียณ-ประกันบำนาญ	0.007*
X1.10.4 การออมเงินเพื่อการเกษียณ-กองทุนสำรองเลี้ยงชีพเพียงอย่างเดียว	0.002*





ตารางที่ 3 การวิเคราะห์การถดถอยเชิงพหุคูณแบบกำลังสองน้อยที่สุด ด้านอัตราเงินสะสมเข้ากองทุนสำรองเลี้ยงชีพ (ต่อ)

ตัวแปรอิสระ	ตัวแปรตาม
	อัตราเงินสะสมเข้ากองทุนสำรองเลี้ยงชีพ
ปัจจัยด้านความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับการลงทุน	
X.2.1 ความรู้ด้านการจัดสรรเงินลงทุน	0.878
X.2.2 ความรู้ด้านการกระจายความเสี่ยง	0.857
X.2.3 ความรู้ด้านความเสี่ยง	0.802
X.2.4 ความรู้ด้านกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ	0.960
ปัจจัยด้านแรงจูงใจในการลงทุน	
X.3.1 แรงจูงใจ- ได้รับเงินสมทบจากนายจ้าง	0.008*
X.3.2 แรงจูงใจ- เพื่อสร้างวินัยในการออม	0.006*
X.3.3 แรงจูงใจ- กระจายการลงทุนในหลักทรัพย์	0.007*
X.3.4 แรงจูงใจ- มีเงินก้อนไว้ใช้	0.047*
X.3.5 แรงจูงใจ- ได้รับสิทธิลดหย่อนภาษี	0.427
X.3.6 แรงจูงใจ- ผลตอบแทนไม่ต้องเสียภาษี	0.970
X.3.7 แรงจูงใจ- เงินเพื่อในประเทศ	0.008*
X.3.8 แรงจูงใจ- เงินเพื่อต่างประเทศ	0.008*
X.3.9 แรงจูงใจ- ดอกเบี้ยนโยบาย	0.009*
X.3.10 แรงจูงใจ- สนใจข่าวสารภาคเศรษฐกิจ	0.003*
*นัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05	

จากตารางที่ 1 ตารางที่ 2 และตารางที่ 3 แสดงผลการวิเคราะห์ปัจจัยส่วนบุคคลและการวางแผนทางการเงิน ปัจจัยด้านความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับการลงทุน และปัจจัยด้านแรงจูงใจในการลงทุน พบว่ามีค่านัยสำคัญทางสถิติที่ 0.05 ดังนี้

เพศ มีความสัมพันธ์กับการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ด้านวิธีการเลือกนโยบายในการลงทุน ด้านสัดส่วนการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพถ้าเทียบกับพอร์ตการลงทุนของสินทรัพย์ลงทุนอื่น ที่ระดับนัยสำคัญทางสถิติที่ 0.05

อายุ มีความสัมพันธ์กับการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ด้านวิธีการเลือกนโยบายในการลงทุน ด้านสัดส่วนการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพถ้าเทียบกับพอร์ตการลงทุนของสินทรัพย์ลงทุนอื่น ที่ระดับนัยสำคัญทางสถิติที่ 0.05

อายุงาน มีความสัมพันธ์กับการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ด้านวิธีการเลือกนโยบายในการลงทุน ด้านสัดส่วนการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพถ้าเทียบกับพอร์ตการลงทุนของสินทรัพย์ลงทุนอื่น ที่ระดับนัยสำคัญทางสถิติที่ 0.05



รายได้ต่อเดือน มีความสัมพันธ์กับการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ด้านวิธีการเลือกนโยบายในการลงทุน ด้านสัดส่วนการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพถ้าเทียบกับพอร์ตการลงทุนของสินทรัพย์ลงทุนอื่น และ ด้านอัตราเงินสะสมเข้ากองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ที่ระดับนัยสำคัญทางสถิติที่ 0.05

กลุ่มธุรกิจที่ทำงานในปัจจุบัน มีความสัมพันธ์กับการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ด้านวิธีการเลือกนโยบายในการลงทุน ด้านสัดส่วนการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพถ้าเทียบกับพอร์ตการลงทุนของสินทรัพย์ลงทุนอื่น ที่ระดับนัยสำคัญทางสถิติที่ 0.05

ระดับการศึกษา มีความสัมพันธ์กับการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ด้านวิธีการเลือกนโยบายในการลงทุน ด้านสัดส่วนการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพถ้าเทียบกับพอร์ตการลงทุนของสินทรัพย์ลงทุนอื่น ที่ระดับนัยสำคัญทางสถิติที่ 0.05

สถานภาพ มีความสัมพันธ์กับการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ด้านวิธีการเลือกนโยบายในการลงทุน ด้านสัดส่วนการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพถ้าเทียบกับพอร์ตการลงทุนของสินทรัพย์ลงทุนอื่น ที่ระดับนัยสำคัญทางสถิติที่ 0.05

ทัศนคติในการลงทุน ประสบการณ์ในการลงทุน มีความสัมพันธ์กับการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ด้านวิธีการเลือกนโยบายในการลงทุน ด้านสัดส่วนการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพถ้าเทียบกับพอร์ตการลงทุนของสินทรัพย์ลงทุนอื่น และ ด้านอัตราเงินสะสมเข้ากองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ที่ระดับนัยสำคัญทางสถิติที่ 0.05

ประสบการณ์ลงทุนที่มีความสัมพันธ์กับการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ด้านวิธีการเลือกนโยบายในการลงทุน ด้านสัดส่วนการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพถ้าเทียบกับพอร์ตการลงทุนของสินทรัพย์ลงทุนอื่น และ ด้านอัตราเงินสะสมเข้ากองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ได้แก่ ประสบการณ์ลงทุนในรูปแบบเงินฝาก และประสบการณ์ลงทุนในรูปแบบทองคำ ที่ระดับนัยสำคัญทางสถิติที่ 0.05

ประสบการณ์การออมเงินเพื่อการเกษียณที่มีความสัมพันธ์กับการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ด้านวิธีการเลือกนโยบายในการลงทุน ด้านสัดส่วนการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพถ้าเทียบกับพอร์ตการลงทุนของสินทรัพย์ลงทุนอื่น และ ด้านอัตราเงินสะสมเข้ากองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ได้แก่ การออมในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพเพียงอย่างเดียว ที่ระดับนัยสำคัญทางสถิติที่ 0.05

ความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับการลงทุน มีความสัมพันธ์กับการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ด้านวิธีการเลือกนโยบายในการลงทุน ด้านสัดส่วนการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพถ้าเทียบกับพอร์ตการลงทุนของสินทรัพย์ลงทุนอื่น ที่ระดับนัยสำคัญทางสถิติที่ 0.05

แรงจูงใจในการลงทุน มีความสัมพันธ์กับการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ด้านวิธีการเลือกนโยบายในการลงทุน ด้านสัดส่วนการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพถ้าเทียบกับพอร์ตการลงทุนของสินทรัพย์ลงทุนอื่น และ ด้านอัตราเงินสะสมเข้ากองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ในส่วนของวัตถุประสงค์ในการออม ได้แก่ ได้รับเงินสมทบจากนายจ้าง เพื่อสร้างวินัยในการออม เพื่อกระจายการลงทุนในหลักทรัพย์ เพื่อมีเงินก้อนไว้ใช้ในยามเกษียณ ในส่วนของสภาพแวดล้อมภายนอก ได้แก่ เงินเพื่อในประเทศ เงินเพื่อต่างประเทศ ดอกเบี้ยนโยบาย สนใจในข่าวสารภาคเศรษฐกิจ ที่ระดับนัยสำคัญทางสถิติที่ 0.05



## 5. การอภิปรายผล

จากผลการศึกษาซึ่งพบว่าปัจจัยส่วนบุคคลและการวางแผนทางการเงิน ความรู้ในการลงทุน และแรงจูงใจในการลงทุนที่แตกต่างกัน ส่งผลต่อนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่แตกต่างกันอย่างมีนัยสำคัญนั้น สอดคล้องกับการศึกษาของปญญชญาณ์ พันธูประการ (2563) เรื่องปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพของพนักงานบริษัทเอกชน ในเขตนิคมอุตสาหกรรมอมตะซิตี้จังหวัดชลบุรี โดยผลการศึกษาพบว่า ปัจจัยส่วนบุคคล ได้แก่ เพศ อายุ และรายได้ ที่ต่างกัน ทำให้การตัดสินใจลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพของพนักงานบริษัทเอกชน ในเขตนิคมอุตสาหกรรมอมตะซิตี้ จังหวัดชลบุรีต่างกัน อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 และพฤติกรรมการออมที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพของพนักงานบริษัทเอกชน ได้แก่ การตั้งเป้าหมายและการวางแผนการเงินในอนาคต และลักษณะการออมและการลงทุน

นอกจากนั้นในด้านความรู้ในการลงทุน ต่อการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ยังสอดคล้องกับผลการศึกษาของอดิศร กิจบำรุง (2564) ศึกษาเรื่องปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมเพื่อส่งเสริมการออมระยะยาวของคณวิทย์ทำงานในเขตกรุงเทพมหานคร โดยพบว่า ด้านความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อส่งเสริมการออมระยะยาว แตกต่างกัน มีการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมเพื่อส่งเสริมการออมระยะยาวแตกต่างกัน โดยคนที่มีความรู้ความเข้าใจในระดับน้อย มีการตัดสินใจลงทุนขึ้นตัดสินใจลงทุนน้อยกว่าคนที่มิระดับความรู้ความเข้าใจในระดับปานกลางและมีการเลือกลงทุนตามระดับความเสี่ยงที่สามารถยอมรับได้อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ 0.05

ส่วนแรงจูงใจในการลงทุนที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพของพนักงานบริษัทเอกชน ในเขตนิคมอุตสาหกรรมอมตะซิตี้ จังหวัดชลบุรี ได้แก่ ผลตอบแทนและความเสี่ยงจากการลงทุน และความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับกองทุน นอกจากนี้ยังสอดคล้องกับการศึกษาของชุติมันต์ ไชยกรเลิศวิมล (2563) ซึ่งศึกษาเรื่องปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนกองทุนสำรองเลี้ยงชีพของพนักงานบริษัทในเขตอำเภอเมือง จังหวัดระยอง โดยผลการศึกษาพบว่าปัจจัยส่วนบุคคลที่มีผลสูงสุดต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ได้แก่ การศึกษา รายได้ ต่อเดือน อายุการทำงาน ความเสี่ยงจากการลงทุน ความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับกองทุน ตามลำดับ

## 6. บทสรุปและข้อเสนอแนะ

1. ควรมีการเพิ่มคำถาม ในเรื่องจำนวนครั้งในการเปลี่ยนแปลง อัตราเงินสะสมเข้ากองทุนสำรองเลี้ยงชีพว่าใน 1 ปี ผู้ตอบแบบสอบถาม มีการเปลี่ยนแปลงบ่อยหรือไม่ เนื่องจากจะสามารถนำมาวิเคราะห์ได้เกี่ยวกับการลงทุนของผู้ตอบแบบสอบถามได้

2. รูปแบบของกลุ่มตัวอย่างที่นำมาวิเคราะห์ ถ้าต้องการที่จะทราบถึงการเลือกนโยบายการลงทุน ควรจะต้องเลือกกลุ่มตัวอย่าง ที่บริษัทมีระบบของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพแบบ Employee's Choice มาวิเคราะห์ เพราะพนักงานสามารถที่จะเลือกนโยบายได้ตามด้วยตนเอง

3. จำนวนคำถามในแบบสอบถาม มีการตัดทอนข้อคำถามในการสอบถามเรื่องความรู้ในการลงทุนออกไปบางส่วน เพื่อให้เกิดความสะดวกต่อผู้ตอบแบบสอบถาม และไม่รบกวนเวลาผู้ตอบแบบสอบถามมากเกินไป อย่างไรก็ตาม การตัดข้อคำถามบางส่วนออก อาจทำให้การทดสอบความรู้ในการลงทุนไม่ครอบคลุมในทุกประเด็นในการ



ลงทุนทั้งหมด ดังนั้นในการศึกษาครั้งถัดไปจึงควรมีการพัฒนาประเด็นในข้อคำถามด้านความรู้ในมีความครอบคลุมมากยิ่งขึ้น

#### เอกสารอ้างอิง

- กองทุนสำรองเลี้ยงชีพไทย. (2566). *กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ*. สืบค้นจาก <https://www.thaipvd.com/Home/Index>
- จิรัตน์ สังข์แก้ว. (2540). *การลงทุน*. (พิมพ์ครั้งที่ 1). ปทุมธานี : โรงพิมพ์มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์.
- ชิดชนก หลงผดุง. (2559). *ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจเลือกลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพของ พนักงานบริษัทคอนเฟอร์เรนท์ โซลูชัน จำกัด และบริษัทในเครือ*. (การศึกษาค้นคว้าอิสระ). มหาวิทยาลัยเทคโนโลยีราชมงคลพระนคร, กรุงเทพมหานคร.
- ชุตินันต์ ไชยกรเลิศวิมล. (2563). *ปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ของพนักงานบริษัทในเขตอำเภอเมือง จังหวัดระยอง*. (การศึกษาค้นคว้าอิสระ). มหาวิทยาลัยรามคำแหง, กรุงเทพมหานคร.
- บุญชม ศรีสะอาด. (2545). *การวิจัยเบื้องต้น* (พิมพ์ครั้งที่ 7). กรุงเทพฯ : สุวีริยาสาส์น.
- บุญญชญาณ์ พันธุประการ. (2563). *ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพของพนักงานเอกชน ในเขตนิคมอุตสาหกรรมอมตะซิตี้ จังหวัดชลบุรี*. (การศึกษาค้นคว้าอิสระ). มหาวิทยาลัยรามคำแหง, กรุงเทพมหานคร.
- วรรณิ แกมเกตุ. (2555). *วิธีวิทยาการวิจัยทางพฤติกรรมศาสตร์* (พิมพ์ครั้งที่ 3). กรุงเทพฯ: โรงพิมพ์แห่งจุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย
- อดิสร กิจบำรุง. (2564). *ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมเพื่อส่งเสริมการออมระยะยาว ของคนวัยทำงานในเขตกรุงเทพมหานคร*. (การศึกษาค้นคว้าอิสระ). มหาวิทยาลัยศรีนครินทรวิโรฒ, กรุงเทพมหานคร.
- Bloom, B. S. (1971). *Taxonomy of Educational Objective Handbook 1. Summative Evaluation of student Learning*. New York. McGraw-Hill.
- W.G. Cochran. (1953). *Sampling Techniques*. New York: John Wiley & Sons.