

พฤติกรรมการลงทุนในกองทุนรวม และสินทรัพย์ลงทุนอื่นของนักลงทุนไทย

โดย สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.)
และ คณะเศรษฐศาสตร์ จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

วัตถุประสงค์ของการศึกษา

- 1) เพื่อศึกษาโอกาสและแนวทางการพัฒนาโอกาสการเข้าถึงกองทุนรวมของประชาชนในประเทศไทย โดยประยุกต์ใช้แนวคิดเศรษฐศาสตร์เชิงพฤติกรรมมาค้นหาข้อเท็จจริงของสาเหตุที่ทำให้เกิดพฤติกรรมการลงทุนต่าง ๆ
- 2) เพื่อสำนักงาน ก.ล.ต. จะได้นำผลการศึกษาดังกล่าวไปจัดทำแผนขยายฐานผู้ลงทุนในกองทุนรวม และนำมาใช้จัดสรรทรัพยากรในการตอบโต้ภัย และออกแบบนโยบายได้อย่างมีประสิทธิภาพยิ่งขึ้นต่อไป

ประชากรกลุ่มเป้าหมาย

ประชากรเป้าหมายในการสำรวจครั้งนี้ คือ ประชากรที่ลงทุนหรือมีศักยภาพการลงทุนในกองทุนรวม ซึ่งมีเกณฑ์การคัดเลือก และแบ่งกลุ่มตามรายละเอียดดังต่อไปนี้

- 1) **เกณฑ์อายุ:** ประชากรอายุ 25-40 ปี เพราะเป็นกลุ่มใหม่และกำลังอยู่ในวัยทำงาน โดยจำแนกออกเป็น 3 ช่วงอายุ ได้แก่ 25-30 ปี 31-35 ปี และ 36-40 ปี เพื่อให้สะท้อนพฤติกรรมที่แตกต่างกันของแต่ละกลุ่มตาม generations
- 2) **เกณฑ์รายได้ส่วนบุคคล:** ประชากรที่ทำการสำรวจจะค้ำประกันจากการเสียภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาที่รายได้ส่วนบุคคลประมาณ 25,000 บาทจะเริ่มเสียภาษี โดยจะแบ่งเกณฑ์รายได้ส่วนบุคคลต่อเดือนออกเป็น 4 ช่วง ได้แก่ 1) รายได้ต่อเดือน 20,000 - 25,000 บาท 2) รายได้ต่อเดือน 25,001 – 35,000 บาท 3) รายได้ต่อเดือน 35,001 – 50,000 บาท และ 4) รายได้ต่อเดือนมากกว่า 50,000 บาท เพื่อสะท้อนพฤติกรรมที่แตกต่างกันของแต่ละกลุ่มรายได้

ขนาดตัวอย่างจากการสำรวจ

หน่วย : คน

จำนวนกลุ่มตัวอย่าง	อายุ 25-30 ปี		อายุ 31-35 ปี		อายุ 36-40 ปี		รวม
	ออฟไลน์	ออนไลน์	ออฟไลน์	ออนไลน์	ออฟไลน์	ออนไลน์	
กรุงเทพมหานคร และปริมณฑล	200	750	200	750	150	750	4,000
ภาคเหนือ	100		100		100		
ภาคกลาง	100		100		100		
ภาคใต้	100		100		100		
ภาค ตะวันออกเฉียงเหนือ	100		100		100		
รวม	600		600		550		

การจัดทำแบบสำรวจพฤติกรรมการลงทุน

ส่วนที่ 1 ความสนใจต่อทางเลือกในการลงทุน (Financial and Investment Options)

ส่วนที่ 2 ความกินดีอยู่ดี และพฤติกรรมทางการเงิน (Financial Wellbeing and Behavior)

ส่วนที่ 3 ความรู้ด้านการลงทุนในกองทุนรวม (Investment Literacy)

ส่วนที่ 4 พฤติกรรมและอคติทางลงทุน (Behavior and Investment Biases)

ส่วนที่ 5 ค่านิยมส่วนบุคคล และวิถีการดำเนินชีวิต (Personal Value and Lifestyle)

ส่วนที่ 6 คุณลักษณะทั่วไปของผู้ตอบแบบสอบถาม (Characteristics)

การทดลอง: เป้าหมายและกลุ่มผู้ร่วมทดลอง

เป้าหมาย

หาปัจจัย/Nudge
ให้คนลงทุนใน
กองทุนรวมมากขึ้น

ผู้ร่วมทดลอง

800 คน: 1 คนทำ
1 การทดลอง

จำนวนทรีตเมนต์

19 ทรีตเมนต์/
ปัจจัย

ปัจจัยที่ศึกษาในการทดลอง

- ผลตอบแทนและความเสี่ยง
- ข้อมูลพื้นฐาน: ประเภทสินทรัพย์ และข้อกองทุน
- หนังสือชี้ชวน: แบบ 1 หน้า และ 3 หน้า
- การให้คะแนนและการจัดอันดับ
- ที่ปรึกษาและการให้คำแนะนำ: บุคคล หรือ AI

5

ประเด็นที่น่าสนใจจากการสำรวจ

1

ความสนใจ

นักลงทุนมีความสนใจลงทุนในตัวของกองทุนรวม
แต่กองทุนรวมยังต้องแข่งขันกับสินทรัพย์ลงทุนอื่นด้วย

	ทางเลือกการลงทุน	25-30				31-35				36-40			
		จำนวนผู้ที่สนใจลงทุน	สัดส่วนผู้ที่สนใจลงทุน	จำนวนผู้ที่เคยลงทุน	สัดส่วนผู้ที่เคยลงทุน	จำนวนผู้ที่สนใจลงทุน	สัดส่วนผู้ที่สนใจลงทุน	จำนวนผู้ที่เคยลงทุน	สัดส่วนผู้ที่เคยลงทุน	จำนวนผู้ที่สนใจลงทุน	สัดส่วนผู้ที่สนใจลงทุน	จำนวนผู้ที่เคยลงทุน	สัดส่วนผู้ที่เคยลงทุน
1	เงินฝากประจำ (บัญชีเงินฝากประเภทใดก็ได้ ขอให้มิเงินเข้าสม่ำเสมอ)	1563	87.0%	1309	72.8%	1853	91.3%	1563	77.0%	1007	79.9%	889	70.6%
2	สลากออมทรัพย์ออมสิน สลากออมทรัพย์ธกส.	948	52.8%	431	24.0%	1121	55.2%	474	23.4%	730	57.9%	424	33.7%
3	ประกันชีวิต/บำนาญ/ควบการลงทุน	795	44.2%	436	24.3%	1067	52.6%	669	33.0%	649	51.5%	413	32.8%
4	พันธบัตรภาครัฐ	263	14.6%	50	2.8%	334	16.5%	92	4.5%	278	22.1%	86	6.8%
5	กองทุนรวมตลาดเงิน (Money Market Fund) เช่น เงินฝากและ/หรือพันธบัตร ตัวสัญญาใช้เงิน ตัวแลกเปลี่ยนอายุไม่เกิน 1 ปี (หากตอบข้อนี้ให้ทำ 1.3)	66	3.7%	30	1.7%	45	2.2%	21	1.0%	33	2.6%	21	1.7%
6	กองทุนรวมตราสารหนี้ เช่น พันธบัตร ตัวสัญญาใช้เงิน ตัวแลกเปลี่ยน (หากตอบข้อนี้ให้ทำ 1.3)	61	3.4%	18	1.0%	43	2.1%	19	0.9%	40	3.2%	12	1.0%
7	กองทุนรวมตราสารทุน หรือ ผสม เช่น หุ้นสามัญ หุ้นบุริมสิทธิทั้งในและต่างประเทศ หรือ กองทุนที่ลงทุนทั้งตราสารทุนและตราสารหนี้ (หากตอบข้อนี้ให้ทำ 1.3)	54	3.0%	18	1.0%	36	1.8%	9	0.4%	54	4.3%	39	3.1%
8	กองทุนรวมที่ให้สิทธิประโยชน์ทางภาษี เช่น LTF, SSF, SSFX, RMF (หากตอบข้อนี้ให้ทำ 1.3)	146	8.1%	52	2.9%	127	6.3%	46	2.3%	119	9.4%	42	3.3%
9	หุ้นกู้ (ตราสารหนี้) ภาคเอกชน	94	5.2%	3	0.2%	69	3.4%	0	0.0%	22	1.7%	6	0.5%
10	หุ้นสามัญในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย	258	14.4%	52	2.9%	257	12.7%	50	2.5%	178	14.1%	69	5.5%
11	ตราสารทุนต่าง ๆ เช่น วอแรนต์, DW, DR, TSR	154	8.6%	6	0.3%	34	1.7%	6	0.3%	34	2.7%	3	0.2%
12	หุ้นในตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศ หรือ กองทุนต่างประเทศ	112	6.2%	19	1.1%	74	3.6%	3	0.1%	73	5.8%	9	0.7%
13	Futures หรือ Options ในตลาด TFEX	90	5.0%	19	1.1%	67	3.3%	18	0.9%	53	4.2%	9	0.7%
14	FOREX (ตลาดซื้อขายแลกเปลี่ยนเงินตรา)	250	13.9%	53	2.9%	233	11.5%	52	2.6%	164	13.0%	25	2.0%
15	Cryptocurrency / Bitcoin / Digital tokens	398	22.1%	133	7.4%	444	21.9%	75	3.7%	198	15.7%	53	4.2%
16	ลงทุนในสินทรัพย์การชาย เช่น ที่ดิน คอนโดมิเนียม ทาวน์เฮ้าส์มือสอง อาคารชาย	613	34.1%	107	6.0%	697	34.4%	160	7.9%	587	46.6%	128	10.2%

ความสนใจลงทุนมีสัดส่วนมากกว่าผู้ที่เคยลงทุนประมาณ 2-3 เท่าทุกกรณี
ดังนั้น ตลาดของกองทุนรวมมีโอกาสขยายตัวได้อีก

19	ลงทุนเปิดกิจการเป็นของตัวเอง	1222	68.0%	619	34.4%	1537	75.8%	716	35.3%	931	73.9%	477	37.9%
20	เรียนคอร์สพิเศษระยะสั้นที่คาดว่าจะช่วยให้รายได้เพิ่มขึ้นในอนาคต	144	8.0%	39	2.2%	65	3.2%	28	1.4%	81	6.4%	12	1.0%
21	เรียนต่อในระดับที่สูงขึ้นกว่าปัจจุบัน	192	10.7%	78	4.3%	104	5.1%	58	2.9%	60	4.8%	26	2.1%
22	สลากกินแบ่งรัฐบาล	1288	71.7%	1256	69.9%	1374	67.7%	1478	72.8%	768	61.0%	744	59.0%
23	เล่นแชร์	834	46.4%	694	38.6%	696	34.3%	779	38.4%	647	51.3%	475	37.7%

	ทางเลือกการลงทุน	25-30				31-35				36-40			
		จำนวนผู้ที่สนใจลงทุน	สัดส่วนผู้ที่สนใจลงทุน	จำนวนผู้ที่เคยลงทุน	สัดส่วนผู้ที่เคยลงทุน	จำนวนผู้ที่สนใจลงทุน	สัดส่วนผู้ที่สนใจลงทุน	จำนวนผู้ที่เคยลงทุน	สัดส่วนผู้ที่เคยลงทุน	จำนวนผู้ที่สนใจลงทุน	สัดส่วนผู้ที่สนใจลงทุน	จำนวนผู้ที่เคยลงทุน	สัดส่วนผู้ที่เคยลงทุน
1	เงินฝากประจำ (บัญชีเงินฝากประเภทใดก็ได้ ขอให้มิเงินเข้าสม่ำเสมอ)	1563	87.0%	1309	72.8%	1853	91.3%	1563	77.0%	1007	79.9%	889	70.6%
2	สลากออมทรัพย์ออมสิน สลากออมทรัพย์กส.	948	52.8%	431	24.0%	1121	55.2%	474	23.4%	730	57.9%	424	33.7%
3	ประกันชีวิต/บำนาญ/ควบการลงทุน	795	44.2%	436	24.3%	1067	52.6%	669	33.0%	649	51.5%	413	32.8%
4	พันธบัตรภาครัฐ	263	14.6%	50	2.8%	334	16.5%	92	4.5%	278	22.1%	86	6.8%
5	กองทุนรวมตลาดเงิน (Money Market Fund) เช่น เงินฝากและ/หรือพันธบัตร ตัวสัญญาใช้เงิน ตัวแลกเงินอายุไม่เกิน 1 ปี (หากตอบข้อนี้ให้ทำ 1.3)	66	3.7%	30	1.7%	45	2.2%	21	1.0%	33	2.6%	21	1.7%
6	กองทุนรวมตราสารหนี้ เช่น พันธบัตร ตัวสัญญาใช้เงิน ตัวแลกเงิน (หากตอบข้อนี้ให้ทำ 1.3)	61	3.4%	18	1.0%	43	2.1%	19	0.9%	40	3.2%	12	1.0%
7	กองทุนรวมตราสารทุน หรือ ผสม เช่น หุ้นสามัญ หุ้นบุริมสิทธิทั้งในและต่างประเทศ หรือ กองทุนที่ลงทุนทั้งตราสารทุนและตราสารหนี้ (หากตอบข้อนี้ให้ทำ 1.3)	54	3.0%	18	1.0%	36	1.8%	9	0.4%	54	4.3%	39	3.1%
8	กองทุนรวมที่ให้สิทธิประโยชน์ทางภาษี เช่น LTF, SSF, SSFX, RMF (หากตอบข้อนี้ให้ทำ 1.3)	146	8.1%	52	2.9%	127	6.3%	46	2.3%	119	9.4%	42	3.3%
9	หุ้นกู้ (ตราสารหนี้) ภาคเอกชน	94	5.2%	3	0.2%	69	3.4%	0	0.0%	22	1.7%	6	0.5%
10	หุ้นสามัญในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย	258	14.4%	52	2.9%	257	12.7%	50	2.5%	178	14.1%	69	5.5%
11	ตราสารทุนต่าง ๆ เช่น วอแรนต์, DW, DR, TSR	154	8.6%	6	0.3%	34	1.7%	6	0.3%	34	2.7%	3	0.2%
12	หุ้นในตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศ หรือ กองทุนต่างประเทศ	112	6.2%	19	1.1%	74	3.6%	3	0.1%	73	5.8%	9	0.7%
13	Futures หรือ Options ในตลาด TFEX	90	5.0%	19	1.1%	67	3.3%	18	0.9%	53	4.2%	9	0.7%
14	FOREX (ตลาดซื้อขายแลกเปลี่ยนเงินตรา)	250	13.9%	53	2.9%	233	11.5%	52	2.6%	164	13.0%	25	2.0%
15	Cryptocurrency / Bitcoin / Digital tokens	398	22.1%	133	7.4%	444	21.9%	75	3.7%	198	15.7%	53	4.2%
16	ลงทุนในสินทรัพย์การชาย เช่น ที่ดิน คอนโดมิเนียม ทาวน์เฮ้าส์มือสอง อาคารชาย	613	34.1%	107	6.0%	697	34.4%	160	7.9%	587	46.6%	128	10.2%

แต่ความสนใจลงทุน และ จำนวนคนที่เคยลงทุนในกองทุนรวม
ยังค่อนข้างต่ำกว่าการลงทุนประเภทอื่น

19	ลงทุนเปิดกิจการเป็นของตัวเอง	1222	68.0%	619	34.4%	1537	75.8%	716	35.3%	931	73.9%	477	37.9%
20	เรียนคอร์สพิเศษระยะสั้นที่คาดว่าจะช่วยให้มีรายได้เพิ่มขึ้นในอนาคต	144	8.0%	39	2.2%	65	3.2%	28	1.4%	81	6.4%	12	1.0%
21	เรียนต่อในระดับที่สูงขึ้นกว่าปัจจุบัน	192	10.7%	78	4.3%	104	5.1%	58	2.9%	60	4.8%	26	2.1%
22	สลากกินแบ่งรัฐบาล	1288	71.7%	1256	69.9%	1374	67.7%	1478	72.8%	768	61.0%	744	59.0%
23	เล่นแชร์	834	46.4%	694	38.6%	696	34.3%	779	38.4%	647	51.3%	475	37.7%

	ทางเลือกการลงทุน	25-30				31-35				36-40			
		จำนวนผู้ที่สนใจลงทุน	สัดส่วนผู้ที่สนใจลงทุน	จำนวนผู้ที่เคยลงทุน	สัดส่วนผู้ที่เคยลงทุน	จำนวนผู้ที่สนใจลงทุน	สัดส่วนผู้ที่สนใจลงทุน	จำนวนผู้ที่เคยลงทุน	สัดส่วนผู้ที่เคยลงทุน	จำนวนผู้ที่สนใจลงทุน	สัดส่วนผู้ที่สนใจลงทุน	จำนวนผู้ที่เคยลงทุน	สัดส่วนผู้ที่เคยลงทุน
1	เงินฝากประจำ (บัญชีเงินฝากประเภทใดก็ได้ ขอให้มิเงินเข้าสม่ำเสมอ)	1563	87.0%	1309	72.8%	1853	91.3%	1563	77.0%	1007	79.9%	889	70.6%
2	สลากออมทรัพย์ออมสิน สลากออมทรัพย์ธกส.	948	52.8%	431	24.0%	1121	55.2%	474	23.4%	730	57.9%	424	33.7%
3	ประกันชีวิต/บำนาญ/ควบการลงทุน	795	44.2%	436	24.3%	1067	52.6%	669	33.0%	649	51.5%	413	32.8%
4	พันธบัตรภาครัฐ	263	14.6%	50	2.8%	334	16.5%	92	4.5%	278	22.1%	86	6.8%
5	กองทุนรวมตลาดเงิน (Money Market Fund) เช่น เงินฝากและ/หรือพันธบัตร ตัวสัญญาใช้เงิน ตัวแลกเงินอายุไม่เกิน 1 ปี (หากตอบข้อนี้ให้ทำ 1.3)	66	3.7%	30	1.7%	45	2.2%	21	1.0%	33	2.6%	21	1.7%
6	กองทุนรวมตราสารหนี้ เช่น พันธบัตร ตัวสัญญาใช้เงิน ตัวแลกเงิน (หากตอบข้อนี้ให้ทำ 1.3)	61	3.4%	18	1.0%	43	2.1%	19	0.9%	40	3.2%	12	1.0%
7	กองทุนรวมตราสารทุน หรือ ผสม เช่น หุ้นสามัญ หุ้นบุริมสิทธิทั้งในและต่างประเทศ หรือ กองทุนที่ลงทุนทั้งตราสารทุนและตราสารหนี้ (หากตอบข้อนี้ให้ทำ 1.3)	54	3.0%	18	1.0%	36	1.8%	9	0.4%	54	4.3%	39	3.1%
8	กองทุนรวมที่ให้สิทธิประโยชน์ทางภาษี เช่น LTF, SSF, SSFX, RMF (หากตอบข้อนี้ให้ทำ 1.3)	146	8.1%	52	2.9%	127	6.3%	46	2.3%	119	9.4%	42	3.3%
9	หุ้นกู้ (ตราสารหนี้) ภาคเอกชน	94	5.2%	3	0.2%	69	3.4%	0	0.0%	22	1.7%	6	0.5%
10	หุ้นสามัญในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย	258	14.4%	52	2.9%	257	12.7%	50	2.5%	178	14.1%	69	5.5%
11	ตราสารทุนต่าง ๆ เช่น วอแรนต์, DW, DR, TSR	154	8.6%	6	0.3%	34	1.7%	6	0.3%	34	2.7%	3	0.2%
12	หุ้นในตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศ หรือ กองทุนต่างประเทศ	112	6.2%	19	1.1%	74	3.6%	3	0.1%	73	5.8%	9	0.7%
13	Futures หรือ Options ในตลาด TFEX	90	5.0%	19	1.1%	67	3.3%	18	0.9%	53	4.2%	9	0.7%
14	FOREX (ตลาดซื้อขายแลกเปลี่ยนเงินตรา)	250	13.9%	53	2.9%	233	11.5%	52	2.6%	164	13.0%	25	2.0%
15	Cryptocurrency / Bitcoin / Digital tokens	398	22.1%	133	7.4%	444	21.9%	75	3.7%	198	15.7%	53	4.2%
16	ลงทุนในสินทรัพย์การชาย เช่น ที่ดิน คอนโดมิเนียม ทาวน์เฮ้าส์มือสอง อาคารชาย	613	34.1%	107	6.0%	697	34.4%	160	7.9%	587	46.6%	128	10.2%

ผู้ที่ “เคย” ลงทุนในกองทุนรวมตราสารทุนและสิทธิประโยชน์ทางภาษี มีสัดส่วนมากกว่าผู้ที่เคยลงทุนในกองทุนรวมตลาดเงินและกองทุนรวมตราสารหนี้ อย่างมีนัยสำคัญ

19	ลงทุนเปิดกิจการเป็นของตัวเอง	1222	68.0%	619	34.4%	1537	75.8%	716	35.3%	931	73.9%	477	37.9%
20	เรียนคอร์สพิเศษระยะสั้นที่คาดว่าจะช่วยให้มีรายได้เพิ่มขึ้นในอนาคต	144	8.0%	39	2.2%	65	3.2%	28	1.4%	81	6.4%	12	1.0%
21	เรียนต่อในระดับที่สูงขึ้นกว่าปัจจุบัน	192	10.7%	78	4.3%	104	5.1%	58	2.9%	60	4.8%	26	2.1%
22	สลากกินแบ่งรัฐบาล	1288	71.7%	1256	69.9%	1374	67.7%	1478	72.8%	768	61.0%	744	59.0%
23	เล่นแชร์	834	46.4%	694	38.6%	696	34.3%	779	38.4%	647	51.3%	475	37.7%

	ทางเลือกการลงทุน	25-30				31-35				36-40			
		จำนวนผู้ที่สนใจลงทุน	สัดส่วนผู้ที่สนใจลงทุน	จำนวนผู้ที่เคยลงทุน	สัดส่วนผู้ที่เคยลงทุน	จำนวนผู้ที่สนใจลงทุน	สัดส่วนผู้ที่สนใจลงทุน	จำนวนผู้ที่เคยลงทุน	สัดส่วนผู้ที่เคยลงทุน	จำนวนผู้ที่สนใจลงทุน	สัดส่วนผู้ที่สนใจลงทุน	จำนวนผู้ที่เคยลงทุน	สัดส่วนผู้ที่เคยลงทุน
1	เงินฝากประจำ (บัญชีเงินฝากประเภทใดก็ได้ ขอให้มียอดเงินเข้าสม่ำเสมอ)	1563	87.0%	1309	72.8%	1853	91.3%	1563	77.0%	1007	79.9%	889	70.6%
2	สลากออมทรัพย์ออมสิน สลากออมทรัพย์ธกส.	948	52.8%	431	24.0%	1121	55.2%	474	23.4%	730	57.9%	424	33.7%
3	ประกันชีวิต/บำนาญ/ควบการลงทุน	795	44.2%	436	24.3%	1067	52.6%	669	33.0%	649	51.5%	413	32.8%
4	พันธบัตรภาครัฐ	263	14.1%	50	2.8%	334	16.5%	92	4.5%	278	22.1%	86	6.8%
5	กองทุนรวมตลาดเงิน (Money Market Fund) เช่น เงินฝากและ/หรือพันธบัตร ตัวสัญญาใช้เงิน ตัวแลกเปลี่ยนอายุไม่เกิน 1 ปี (หากตอบข้อนี้ให้ทำ 1.3)	66	3.7%	30	1.7%	45	2.2%	21	1.0%	33	2.6%	21	1.7%
6	กองทุนรวมตราสารหนี้ เช่น พันธบัตร ตัวสัญญาใช้เงิน ตัวแลกเปลี่ยน (หากตอบข้อนี้ให้ทำ 1.3)	61	3.4%	18	1.0%	43	2.1%	19	0.9%	40	3.2%	12	1.0%
7	กองทุนรวมตราสารทุน หรือ ผสม เช่น หุ้นสามัญ หุ้นบุริมสิทธิทั้งในและต่างประเทศ หรือ กองทุนที่ลงทุนทั้งตราสารทุนและตราสารหนี้ (หากตอบข้อนี้ให้ทำ 1.3)	54	3.0%	18	1.0%	36	1.8%	9	0.4%	54	4.3%	39	3.1%
8	กองทุนรวมที่ให้สิทธิประโยชน์ทางภาษี เช่น LTF, SSF, SSFX, RMF (หากตอบข้อนี้ให้ทำ 1.3)	146	8.1%	52	2.9%	127	6.3%	46	2.3%	119	9.4%	42	3.3%
9	หุ้นกู้ (ตราสารหนี้) ภาคเอกชน	94	5.2%	3	0.2%	69	3.4%	0	0.0%	22	1.7%	6	0.5%
10	หุ้นสามัญในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย	258	14.4%	52	2.9%	257	12.7%	50	2.5%	178	14.1%	69	5.5%
11	ตราสารทุนต่าง ๆ เช่น วอแรนต์, DW, DR, TSR	154	8.6%	6	0.3%	34	1.7%	6	0.3%	34	2.7%	3	0.2%
12	หุ้นในตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศ หรือ กองทุนต่างประเทศ	112	6.2%	19	1.1%	74	3.6%	3	0.1%	73	5.8%	9	0.7%
13	Futures หรือ Options ในตลาด TFEX	90	5.0%	19	1.1%	67	3.3%	18	0.9%	53	4.2%	9	0.7%
14	FOREX (ตลาดซื้อขายแลกเปลี่ยนเงินตรา)	250	13.9%	53	2.9%	233	11.5%	52	2.6%	164	13.0%	25	2.0%
15	Cryptocurrency / Bitcoin / Digital tokens	398	22.1%	133	7.4%	444	21.9%	75	3.7%	198	15.7%	53	4.2%
16	ลงทุนในสินทรัพย์การชาย เช่น ที่ดิน คอนโดมิเนียม ทาวน์เฮ้าส์มือสอง อาคารชาย	613	34.1%	107	6.0%	697	34.4%	160	7.9%	587	46.6%	128	10.2%

หากไม่นับกองทุนสิทธิประโยชน์ทางภาษี

“ความสนใจ” ของการลงทุนในกองทุนแต่ละประเภทแตกต่างกันตามช่วงอายุ

20	เรียนคอร์สพิเศษระยะสั้นที่คาดว่าจะช่วยให้มีรายได้เพิ่มขึ้นในอนาคต	144	8.0%	39	2.2%	65	3.2%	28	1.4%	81	6.4%	12	1.0%
21	เรียนต่อในระดับที่สูงขึ้นกว่าปัจจุบัน	192	10.7%	78	4.3%	104	5.1%	58	2.9%	60	4.8%	26	2.1%
22	สลากกินแบ่งรัฐบาล	1288	71.7%	1256	69.9%	1374	67.7%	1478	72.8%	768	61.0%	744	59.0%
23	เล่นแชร์	834	46.4%	694	38.6%	696	34.3%	779	38.4%	647	51.3%	475	37.7%

2

กลุ่มเป้าหมาย

คนที่ลงทุนในกองทุนรวม ถ้าอายุน้อย/รายได้น้อย จะมี income aspiration gap สูง
+ ต้องมี saving stock 1-6 เดือน = คนเริ่มลงทุน

แต่ถ้าอายุมาก/รายได้มาก ไม่จำเป็นต้องมี income aspiration gap
+ ต้องมี saving stock สูงมากไปเลย = คนลงทุนส่วนเติม เพื่อกระจายความเสี่ยง

ความสัมพันธ์ระหว่างช่วงอายุ ผู้ที่เคยหรือสนใจลงทุนกองทุนรวม และความสามารถในการออมเงิน/ลงทุนต่อเงินเดือน

อายุ		ไม่เคยและไม่สนใจกองทุนรวม						เคยหรือสนใจกองทุนรวม					
		25-30		31-35		36-40		25-30		31-35		36-40	
		จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ
ความสามารถ ในการออม เงิน/ลงทุนต่อ เงินเดือนมาก ที่สุด	ไม่ได้ลงทุน หรือไม่มีเงินเก็บ	93	5.87	96	5.22	23	2.08	3	1.44	1	0.53	0	0
	1-20	1,292	81.51	1,547	84.12	911	82.22	148	70.81	114	60.96	73	48.03
	21-40	161	10.16	172	9.35	155	13.99	58	27.75	66	35.29	70	46.05
	41-60	39	2.46	21	1.14	18	1.62	0	0	3	1.6	6	3.95
	61-80	0	0	3	0.16	1	0.09	0	0	3	1.6	3	1.97
	81-100	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
รวม		1,585	100	1,839	100	1,108	100	209	100	187	100	152	100
Chi-Square		48.6295						30.5902					
P-Value		0.000***						0.000***					

คนที่เคยหรือสนใจกองทุนรวม ถ้าอายุน้อย จะมีความสามารถในการออมเงิน/ลงทุนต่อเงินเดือนมากกว่าคนทั่วไปเล็กน้อย
 แต่ถ้าอายุมาก จะมีความสามารถในการออมเงิน/ลงทุนต่อเงินเดือนสูงมากไปเลย

ความสัมพันธ์ระหว่างรายได้ ผู้ที่เคยหรือสนใจลงทุนกองทุนรวม และความสามารถในการออมเงิน/ลงทุนต่อเงินเดือนมากที่สุด

รายได้		ไม่เคยและไม่สนใจกองทุนรวม								เคยหรือสนใจกองทุนรวม							
		20,000-25,000		25,001-35,000		35,001-50,000		มากกว่า 50,000		20,000-25,000		25,001-35,000		35,001-50,000		มากกว่า 50,000	
		จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ
ความสามารถใน	ไม่ได้ลงทุน หรือไม่มีเงินเก็บ	32	4.47	142	5.08	35	3.87	3	2.63	0	0	4	1.39	0	0	0	0
การออมเงิน/ลงทุนต่อเงินเดือนมากที่สุด	1-20	619	86.45	2,331	83.31	729	80.64	71	62.28	56	72.73	196	68.29	59	41.55	24	57.14
	21-40	55	7.68	275	9.83	125	13.83	33	28.95	21	27.27	84	29.27	77	54.23	12	28.57
	41-60	10	1.4	49	1.75	12	1.33	7	6.14	0	0	3	1.05	3	2.11	3	7.14
	61-80	0	0	1	0.04	3	0.33	0	0	0	0	0	0	3	2.11	3	7.14
	81-100	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
รวม		716	100	2,798	100	904	100	114	100	77	100	287	100	142	100	42	100
Chi-Square		84.1997								65.185							
P-Value		0.000***								0.000***							

คนที่เคยหรือสนใจกองทุนรวม ถ้ารายได้ต่ำ จะมีความสามารถในการออมเงิน/ลงทุนต่อเงินเดือนมากกว่าคนทั่วไปเล็กน้อย
แต่ถ้ารายได้สูง จะมีความสามารถในการออมเงิน/ลงทุนต่อเงินเดือนสูงมากไปเลย

ความสัมพันธ์ระหว่างช่วงอายุ ผู้ที่เคยหรือสนใจลงทุนกองทุนรวม และระยะเวลาที่สามารถใช้เงินออมเพื่อใช้จ่ายโดยไม่มีรายได้และไม่ยืม

อายุ		ไม่เคยและไม่สนใจกองทุนรวม						เคยหรือสนใจกองทุนรวม					
		25-30		31-35		36-40		25-30		31-35		36-40	
		จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ
ระยะเวลาที่สามารถใช้เงินออมเพื่อใช้จ่ายโดยไม่มีรายได้และไม่ยืม	มากกว่า 3 ปี	18	1.14	28	1.52	51	4.6	6	2.87	21	11.23	15	9.87
	มากกว่า 1 ปี	170	10.75	168	9.12	155	13.99	22	10.53	40	21.39	21	13.82
	10-12 เดือน	258	16.31	290	15.74	222	20.04	39	18.66	8	4.28	19	12.5
	7-9 เดือน	220	13.91	252	13.68	199	17.96	27	12.92	27	14.44	25	16.45
	4-6 เดือน	264	16.69	422	22.91	233	21.03	54	25.84	47	25.13	39	25.66
	1-3 เดือน	507	32.05	450	24.43	197	17.78	61	29.19	41	21.93	30	19.74
	ไม่ได้ตั้งแต่เดือนแรก	145	9.17	232	12.6	51	4.6	0	0	3	1.6	3	1.97
รวม		1,582	100	1,842	100	1,108	100	209	100	187	100	152	100
Chi-Square		192.3475						43.6522					
P-Value		0.000***						0.000***					

คนที่มีอายุมาก และมีระยะเวลาที่สามารถใช้เงินออมเพื่อใช้จ่ายโดยไม่มีรายได้และไม่ยืมต่ำ หรือสูง จะมีแนวโน้มจะเคยหรือสนใจกองทุนรวมมากขึ้น

ความสัมพันธ์ระหว่างรายได้ ผู้ที่เคยหรือสนใจลงทุนกองทุนรวม และระยะเวลาที่สามารถใช้เงินออมเพื่อใช้จ่ายโดยไม่มีรายได้และไม่ยิ้ม

รายได้		ไม่เคยและไม่สนใจกองทุนรวม								เคยหรือสนใจกองทุนรวม							
		20,000-25,000		25,001-35,000		35,001-50,000		มากกว่า 50,000		20,000-25,000		25,001-35,000		35,001-50,000		มากกว่า 50,000	
		จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ
ระยะเวลา	มากกว่า 3 ปี	16	2.23	16	0.57	28	3.1	37	32.46	0	0	6	2.09	15	10.56	21	50
ที่สามารถ	มากกว่า 1 ปี	59	8.21	275	9.84	144	15.93	15	13	12	15.58	38	13.24	27	19.01	6	14
ใช้เงิน	10-12 เดือน	71	9.87	510	18.25	176	19.47	13	11.4	6	7.79	31	10.8	26	18.31	3	7.14
ออมเพื่อ	7-9 เดือน	92	12.8	436	15.6	139	15.38	4	3.51	9	11.69	47	16.38	17	11.97	6	14.29
ใช้จ่าย	4-6 เดือน	176	24.48	541	19.36	184	20.35	18	15.79	24	31.17	68	23.69	45	31.69	3	7.14
โดยไม่มี	1-3 เดือน	214	29.76	721	25.8	195	21.57	24	21.05	23	29.87	94	32.75	12	8.45	3	7.14
รายได้	ไม่ได้ตั้งแต่เดือน																
และไม่ยิ้ม	แรก	91	12.66	296	10.59	38	4.2	3	2.63	3	3.9	3	1.05	0	0	0	0
รวม		719	100	2,795	100	904	100	114	100	77	100	287	100	142	100	42	100
Chi-Square		661.0997								174.1533							
P-Value		0.000***								0.000***							

คนที่มีรายได้สูง และมีระยะเวลาที่สามารถใช้เงินออมเพื่อใช้จ่ายโดยไม่มีรายได้และไม่ยิ้มต่ำ หรือสูง
จะมีแนวโน้มจะเคยหรือสนใจกองทุนรวมมากขึ้น

3

พฤติกรรม

- คนที่ลงทุนในกองทุนรวม ต้องเป็นคนที่เห็นว่าเงินมีความสำคัญ
- + ถ้าเป็นคนอายุน้อย จะวางแผนไม่บ่อย แต่ถ้าเป็นคนอายุมาก จะวางแผนบ่อย
- + ต้องรักษาแผนได้ดี
- = เป็น first jobber แบบมนุษย์เงินเดือน / เป็นเจ้าของธุรกิจที่มีวินัย

ความสัมพันธ์ระหว่างอายุ ผู้ที่เคยหรือสนใจลงทุนกองทุนรวม และระดับความสำคัญของเงินกับการมีความสุขในชีวิต

อายุ		ไม่เคยและไม่สนใจกองทุนรวม						เคยหรือสนใจกองทุนรวม					
		25-30		31-35		36-40		25-30		31-35		36-40	
		จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ
ระดับ ความสำคัญ ของเงินกับ การมี ความสุขใน ชีวิต	1 = สำคัญน้อย	0	0	0	0	0	0	3	1.44	0	0	0	0
	2	23	1.47	0	0	3	0.27	0	0	3	1.6	0	0
	3	104	6.67	99	5.4	99	8.94	18	8.61	6	3.21	0	0
	4	313	20.06	427	23.3	212	19.13	36	17.22	22	11.76	18	11.84
	5	427	27.37	476	25.97	285	25.72	27	12.92	33	17.65	20	13.16
	6	421	26.99	438	23.9	280	25.27	56	26.79	28	14.97	39	25.66
	7 = สำคัญมากที่สุด	272	17.44	393	21.44	229	20.67	69	33.01	95	50.8	75	49.34
รวม		1,560	100	1,833	100	1,108	100	209	100	187	100	152	100
Chi-Square		65.3075						46.86					
P-Value		0.000***						0.000***					

คนที่เคยหรือสนใจกองทุนรวม มีแนวโน้มจะให้ความสำคัญกับเงินความสำคัญของการมีความสุขในชีวิตสูงกว่า คนที่ไม่เคยหรือไม่สนใจกองทุนรวม

ความสัมพันธ์ระหว่างช่วงอายุ ผู้ที่เคยหรือสนใจลงทุนกองทุนรวม และความบ่อยของการวางแผนการใช้จ่าย

อายุ		ไม่เคยและไม่สนใจกองทุนรวม						เคยหรือสนใจกองทุนรวม					
		25-30		31-35		36-40		25-30		31-35		36-40	
		จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ
ความบ่อย ของการวางแผนการ ใช้จ่าย	1 = ไม่เคย	16	1.03	12	0.66	9	0.82	3	1.46	0	0	3	1.97
	2	60	3.85	49	2.68	13	1.19	0	0	9	4.81	3	1.97
	3	169	10.85	242	13.22	108	9.85	40	19.42	23	12.3	0	0
	4	445	28.58	573	31.31	338	30.84	86	41.75	52	27.81	31	20.39
	5	436	28	514	28.09	329	30.02	41	19.9	60	32.09	40	26.32
	6	368	23.64	363	19.84	240	21.9	33	16.02	22	11.76	51	33.55
	7 = บ่อยมากที่สุด	63	4.05	77	4.21	59	5.38	3	1.46	21	11.23	24	15.79
รวม		1,557	100	1,830	100	1,096	100	206	100	187	100	152	100
Chi-Square		38.0274						106.5785					
P-Value		0.000***						0.000***					

คนที่เคยหรือสนใจกองทุนรวม ถ้าอายุน้อย จะวางแผนไม่บ่อย ถ้าอายุมาก จะวางแผนบ่อย

ความสัมพันธ์ระหว่างช่วงอายุ ผู้ที่เคยหรือสนใจลงทุนกองทุนรวม และความบ่อยของการรักษาแผนการใช้จ่ายที่วางแผนไว้

อายุ		ไม่เคยและไม่สนใจกองทุนรวม						เคยหรือสนใจกองทุนรวม					
		25-30		31-35		36-40		25-30		31-35		36-40	
		จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ
ความบ่อย ของการ รักษา แผนการใ้ จ่าย	1 = ไม่เคย	25	1.61	27	1.47	9	0.81	3	1.44	0	0	6	3.95
	2	60	3.86	67	3.66	22	1.99	0	0	12	6.42	0	0
	3	205	13.19	234	12.77	105	9.5	24	11.48	23	12.3	12	7.89
	4	426	27.41	529	28.86	335	30.32	82	39.23	57	30.48	31	20.39
	5	483	31.08	577	31.48	351	31.76	62	29.67	43	22.99	43	28.29
	6	295	18.98	333	18.17	217	19.64	31	14.83	25	13.37	36	23.68
	7 = บ่อยมากที่สุด	60	3.86	66	3.6	66	5.97	7	3.35	27	14.44	24	15.79
รวม		1,554	100	1,833	100	1,105	100	209	100	187	100	152	100
Chi-Square		32.4104						67.6665					
P-Value		0.001***						0.000***					

คนที่เคยหรือสนใจกองทุนรวม จะมีความสามารถในการรักษาแผนได้ดีกว่า

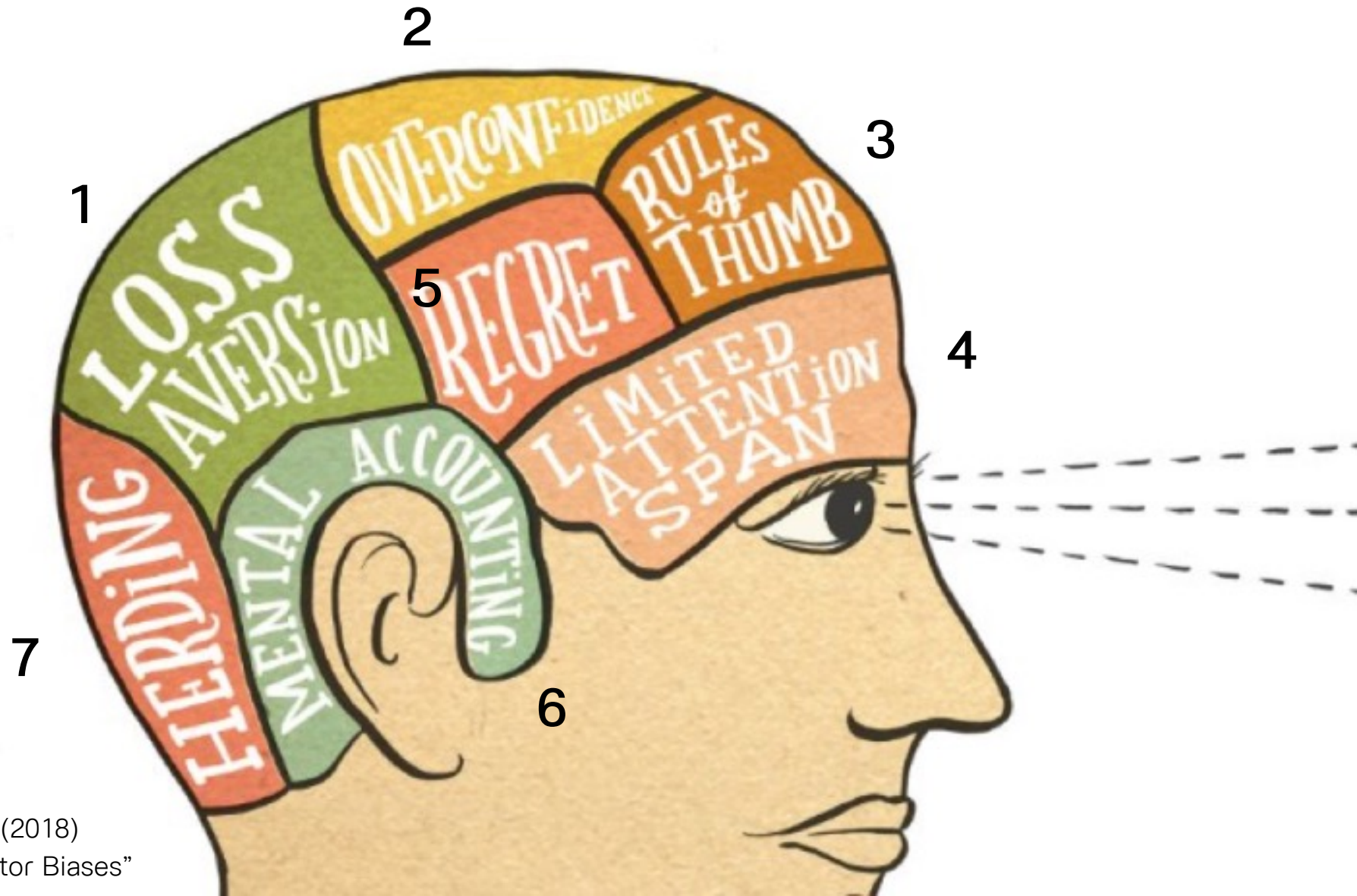
Planner –Doer Effect

4

อคติ

คนที่ลงทุนในกองทุนรวม มี risk aversion, regret aversion และ loss aversion
ต่ำกว่าคนทั่วไป (เป็นปกติของนักลงทุน) แต่ยังอยู่ระดับกลาง ๆ
+ มีความเชื่อมั่นในตัวเอง รับฟังข้อมูลจากคนอื่น แต่ตัดสินใจด้วยตัวเอง

กรอบแนวคิดทางด้านเศรษฐศาสตร์พฤติกรรม (Behavioral Economics)



ความสัมพันธ์ระหว่าง ช่วงอายุ กับ Risk Aversion (Gain)

อายุ		ไม่เคยและไม่สนใจลงทุนรวม						เคยหรือสนใจลงทุนรวม					
		25-30	%	31-35	%	36-40	%	25-30	%	31-35	%	36-40	%
Gain	0	368	23.77	533	29.66	279	25.91	43	22.16	18	9.78	27	17.76
	1	30	1.94	37	2.06	6	0.56	15	7.73	0	0	3	1.97
	2	351	22.67	353	19.64	198	18.38	49	25.26	47	25.54	33	21.71
	3	324	20.93	320	17.81	188	17.46	36	18.56	41	22.28	44	28.95
	4	124	8.01	202	11.24	106	9.84	13	6.7	44	23.91	27	17.76
	5	351	22.67	352	19.59	300	27.86	38	19.59	34	18.48	18	11.84
total		1,548	100	1,797	100	1,077	100	194	100	184	100	152	100

คนที่เคยหรือสนใจลงทุนรวม จะมีความกลัวความเสี่ยงอยู่ในระดับกลาง ๆ

ความสัมพันธ์ระหว่างช่วงอายุ ระดับรายได้ กับ Regret

อายุ		ไม่เคยและไม่สนใจกองทุนรวม						เคยหรือสนใจกองทุนรวม					
		25-30	%	31-35	%	36-40	%	25-30	%	31-35	%	36-40	%
Regret	1	661	41.62	854	46.44	480	43.32	60	28.71	44	23.53	42	27.63
	2	625	39.36	746	40.57	493	44.49	74	35.41	84	44.92	74	48.68
	3	302	19.02	239	13.00	135	12.18	75	35.89	59	31.55	36	23.68
Total		1588	100	1839	100	1108	100	209	100	187	100	152	100

คนที่เคยหรือสนใจกองทุนรวม จะมีความรู้สึกเสียดาย หากประสบภาวะการขาดทุน อยู่ในระดับกลาง ๆ

ความสัมพันธ์ระหว่างช่วงอายุ กับ Loss Aversion

อายุ		ไม่เคยและไม่สนใจกองทุนรวม						เคยหรือสนใจกองทุนรวม					
		25-30	%	31-35	%	36-40	%	25-30	%	31-35	%	36-40	%
Loss Aversion	0	323	20.79	327	18.28	248	22.94	35	17.77	22	11.96	12	7.89
	1	70	4.5	90	5.03	55	5.09	12	6.09	14	7.61	19	12.5
	2	283	18.21	290	16.21	146	13.51	43	21.83	51	27.72	27	17.76
	3	356	22.91	447	24.99	234	21.65	48	24.37	50	27.17	66	43.42
	4	19	1	47	3	21	1.94	6	3.05	6	3.26	3	1.97
	5	503	32.37	588	32.87	377	34.88	53	27	41	22	25	16.45
total		1,554	100	1,789	100	1,081	100	197	100	184	100	152	100

0 = ไม่เกิดการสูญเสียเลย และ 5 = เกิดการสูญเสียมาก

คนที่เคยหรือสนใจกองทุนรวม จะมีความกลัวความสูญเสียอยู่ในระดับกลาง ๆ

ความสัมพันธ์ระหว่างช่วงอายุ ระดับรายได้ กับ Overconfidence

อายุ		ไม่เคยและไม่สนใจลงทุนรวม						เคยหรือสนใจลงทุนรวม					
		25-30	%	31-35	%	36-40	%	25-30	%	31-35	%	36-40	%
Overconfidence	1	848	53.43	877	47.69	455	41.18	78	37.32	67	35.83	25	16.45
	2	519	32.70	660	35.89	445	40.27	101	48.33	73	39.04	67	44.08
	3	191	12.04	265	14.41	172	15.57	21	10.05	41	21.93	54	35.53
	4	29	1.83	37	2.01	33	2.99	9	4.31	6	3.21	6	3.95
total		1587	100	1839	100	1105	100	209	100	187	100	152	100

คนที่เคยหรือสนใจลงทุนรวม จะมีความเชื่อมั่นในตนเองสูงกว่า คนที่ไม่เคยและไม่สนใจลงทุนรวม

ความสัมพันธ์ระหว่างช่วงอายุ ระดับรายได้ กับ Herding

อายุ		ไม่เคยและไม่สนใจกองทุนรวม						เคยหรือสนใจกองทุนรวม					
		25-30	%	31-35	%	36-40	%	25-30	%	31-35	%	36-40	%
Herding	0	1064	67.00	1301	70.74	782	70.58	111	53.11	98	52.41	108	71.05
	1	524	33.00	538	29.26	326	29.42	98	46.89	89	47.59	44	28.95
Total		1588	100	1839	100	1108	100	209	100	187	100	152	100

คนที่เคยหรือสนใจกองทุนรวม จะมีรับฟังข้อมูลจากการตัดสินใจของคนอื่นมากกว่า คนที่ไม่เคยและไม่สนใจกองทุนรวม

ผู้ที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจลงทุน

ผู้ตัดสินใจในการลงทุน	25-30	31-35	36-40	F-Test	แปรผล
ตัดสินใจด้วยตัวเอง	90.9%	90.9%	92.4%	1.299	ไม่มีความแตกต่างกันระหว่างกลุ่มอายุในด้าน การตัดสินใจด้วยตัวเองในการลงทุน
ครอบครัว/ญาติ	25.2%	23.0%	27.3%	4.021**	มีอย่างน้อย 1 กลุ่มอายุที่ ครอบครัว/ญาติ เป็นผู้ตัดสินใจในการลงทุน แตกต่างกัน
เพื่อน	12.1%	13.3%	11.0%	1.934	ไม่มีความแตกต่างกันระหว่างกลุ่มอายุในด้านที่ “เพื่อน” เป็นผู้ตัดสินใจในการลงทุน
เจ้าหน้าที่ Broker/เจ้าหน้าที่สถาบันการเงิน	8.8%	10.3%	12.6%	5.877***	มีอย่างน้อย 1 กลุ่มอายุที่ “เจ้าหน้าที่ Broker/เจ้าหน้าที่สถาบันการเงิน” เป็นผู้ตัดสินใจในการลงทุน แตกต่างกัน

การลงทุนในกองทุนรวมส่วนใหญ่ ผู้ลงทุนเกือบทั้งหมดตัดสินใจด้วยตัวเอง
 แต่หากรับฟังจากผู้อื่น จะรับฟังผู้ให้ข้อมูลแตกต่างกันตามอายุ

5

ตำแหน่ง

คนที่ลงทุนในกองทุนรวมมีความรู้ทางการลงทุนสูงกว่าคนที่ไม่ลงทุนไม่มากนัก
ส่วนใหญ่เป็นคนที่เริ่มเข้าสู่ตลาดทุนอย่างเป็นทางการ
และจะนำไปสู่การลงทุนสินทรัพย์ลงทุนอื่น เมื่อมีความรู้สูงขึ้น
โดยผู้ที่เคยลงทุนในกองทุนรวม ยังคงสนใจลงทุนในกองทุนรวมอยู่ทุกคน เมื่อเวลาผ่านไป

ความรู้ด้านการลงทุน (Literacy Score)

ค่าเฉลี่ยคะแนน 5 ข้อ กลุ่มรวม และ กลุ่มเคยหรือสนใจลงทุน

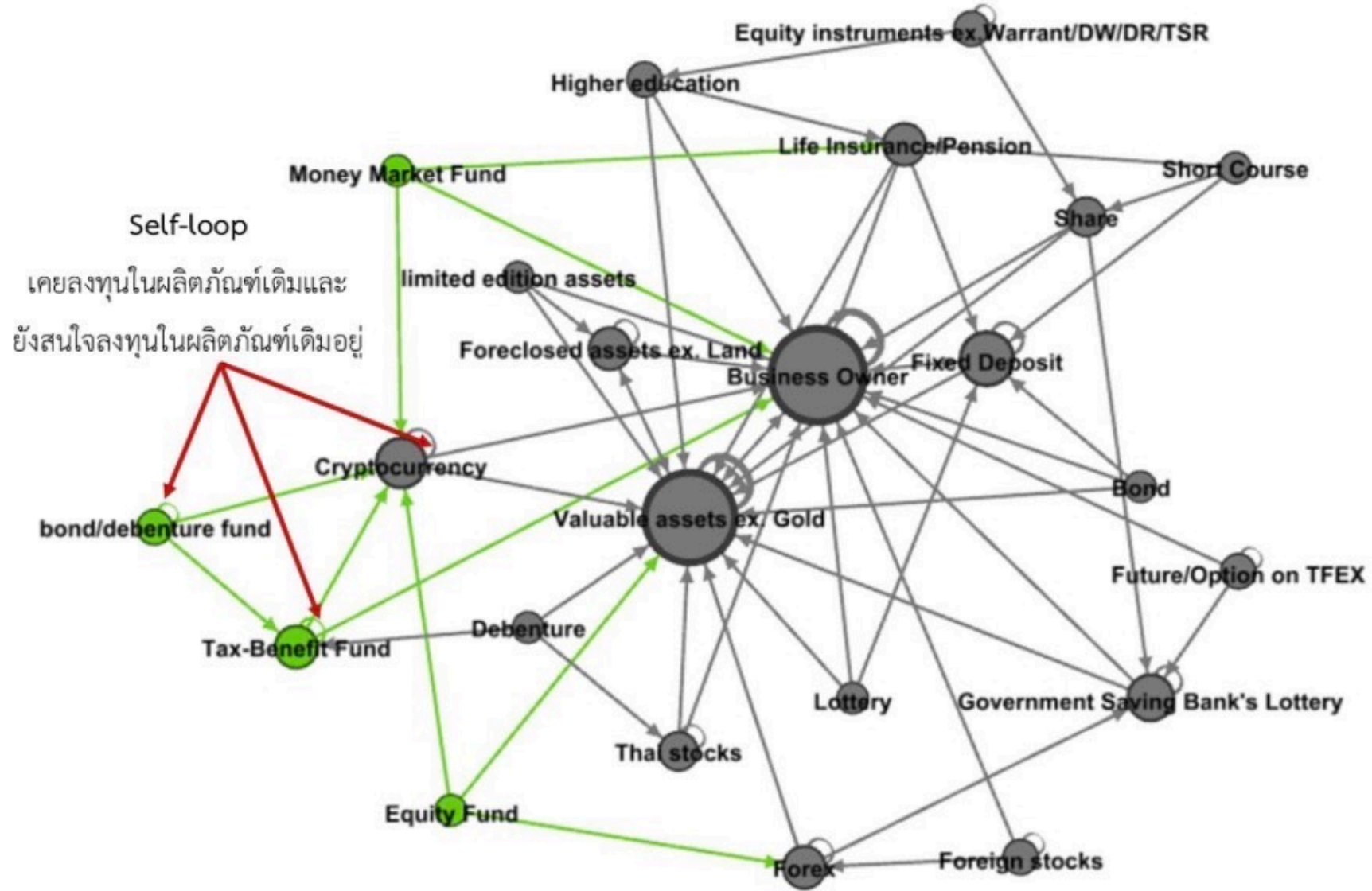
	ทุกคน	ไม่เคยและไม่สนใจ กองทุนรวม	เคยหรือสนใจ กองทุนรวม	เคยลงทุน กองทุนรวม	สนใจลงทุน กองทุนรวม
N	5086	4,538	548	243	548
Mean	0.70	0.59	1.63	2.20	1.63
SD	0.995	0.81	1.658	1.73	1.66

คนที่ลงทุนในกองทุนรวมมีความรู้ทางการลงทุนสูงกว่าคนที่ไม่ลงทุน
แต่เป็นความรู้ที่ไม่สูงมากนัก = คนที่เริ่มต้นลงทุน หรือ คนที่ไม่มีเวลาหาความรู้ลึกซึ้ง

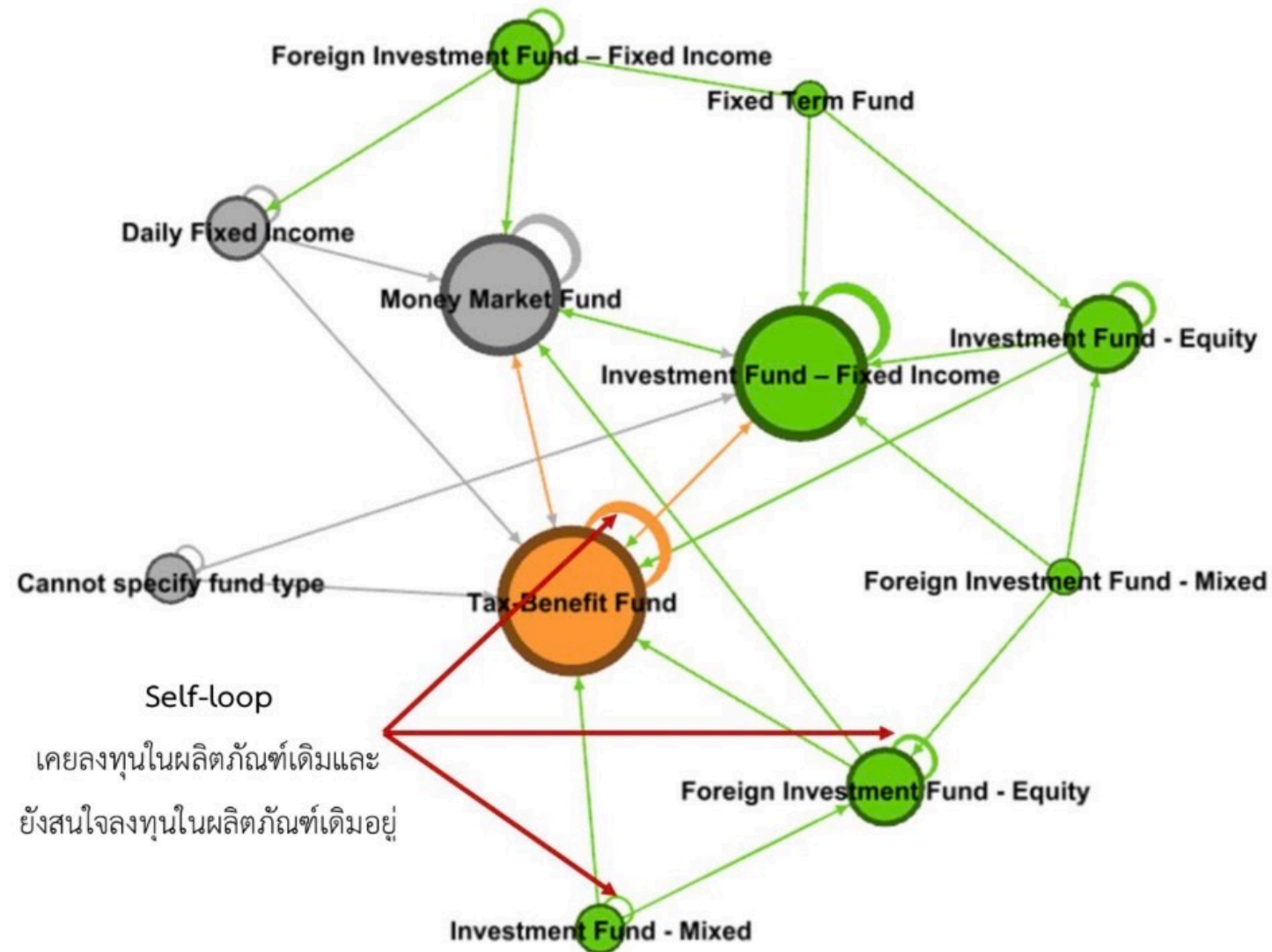
รู้จักกองทุนไหนบ้าง/ สนใจหรือเคยลงทุนหรือไม่

ประเภทของกองทุน	รู้จัก	สนใจ	เคยลงทุน
กองทุนรวมตลาดเงิน (Money Market Fund) เช่น เงินฝากและ/หรือพันธบัตร ตั๋วสัญญาใช้เงิน ตั๋วแลกเงินอายุไม่เกิน 1 ปี	30%	22%	12%
กองทุนรวมตราสารหนี้ทั่วไปที่เปิดให้ผู้ลงทุนซื้อหรือขายคืนหน่วยลงทุนได้ทุกวันที่ทำการ (Daily Fixed Income) เช่น พันธบัตร ตั๋วสัญญาใช้เงิน ตั๋วแลกเงิน โดยสามารถซื้อหรือขายคืนหน่วยลงทุนได้ทุกวันที่ทำการ	29%	16%	3%
กองทุนรวมตราสารหนี้แบบที่มีกำหนดอายุโครงการ (Fixed Term Fund) เช่น พันธบัตร ตั๋วสัญญาใช้เงิน ตั๋วแลกเงิน โดยจะสามารถซื้อหรือขายคืนหน่วยลงทุนได้ตามวันและเวลาที่กำหนดตามนโยบายของกองทุนรวมเท่านั้น	26%	14%	3%
กองทุนรวมตราสารหนี้ไทย เช่น พันธบัตร ตั๋วสัญญาใช้เงิน ตั๋วแลกเงินในประเทศไทย	35%	29%	8%
กองทุนรวมตราสารหนี้ต่างประเทศ (Foreign Investment Fund – Fixed Income) เช่น พันธบัตร ตั๋วสัญญาใช้เงิน ตั๋วแลกเงินในต่างประเทศ	14%	9%	3%
กองทุนรวมตราสารทุนไทย เช่น หุ้นสามัญ หุ้นบุริมสิทธิในประเทศ	26%	21%	7%
กองทุนรวมตราสารทุนต่างประเทศ (Foreign Investment Fund - Equity) เช่น หุ้นต่างประเทศ	14%	10%	4%
กองทุนรวมผสมไทย คือ กองทุนรวมที่ลงทุนทั้งตราสารหนี้และตราสารทุนในประเทศไทยโดยมีสัดส่วนการลงทุนขึ้นอยู่กับนโยบายกองทุนรวม	11%	7%	3%
กองทุนรวมผสมต่างประเทศ (Foreign Investment Fund - Mixed) คือ กองทุนรวมที่ลงทุนทั้งตราสารหนี้และตราสารทุนในต่างประเทศโดยมีสัดส่วนการลงทุนขึ้นอยู่กับนโยบายกองทุนรวม	10%	4%	2%
กองทุนรวมที่ให้สิทธิประโยชน์ทางภาษี เช่น LTF, SSF, SSFX, RMF	72%	70%	29%
กองทุนรวมบางประเภท แต่จำประเภทไม่ได้	20%	13%	7%

คนทั่วไปรู้จักกองทุนรวมค่อนข้างดี แต่มีความสนใจปานกลาง และมีประสบการณ์เคยลงทุนน้อยมาก น่าจะหมายความว่า literacy ประสบความสำเร็จ นอกจากนี้ พบว่า ผู้ที่เคยลงทุนในกองทุนรวม ยังคงสนใจลงทุนในกองทุนรวมอยู่ทุกคน (100%)



ภาพที่ 4 ความเชื่อมโยงของผลิตภัณฑ์ทางการลงทุนต่างๆ ที่เคยลงทุนกับผลิตภัณฑ์ที่สนใจลงทุน

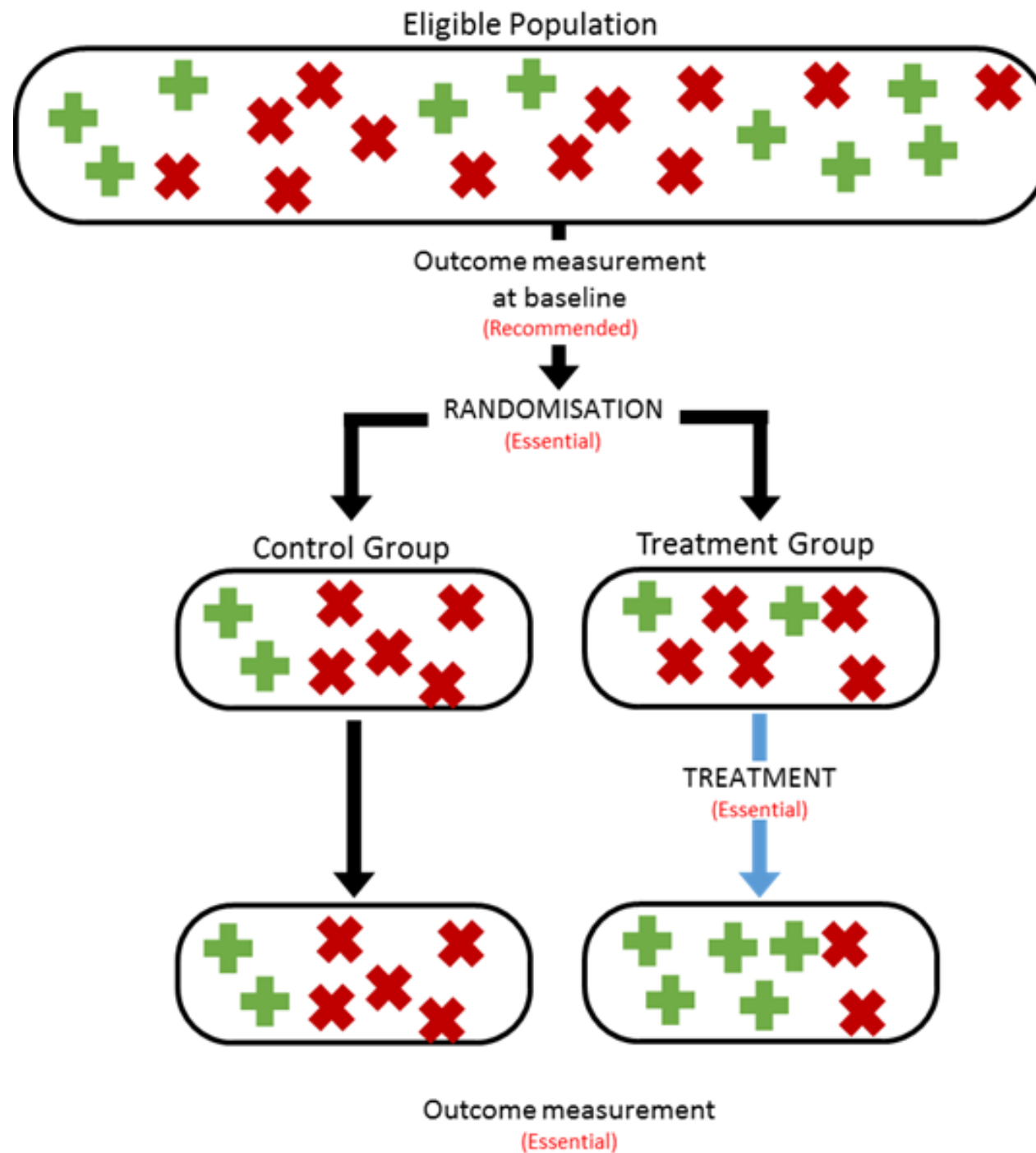


Self-loop
 เคยลงทุนในผลิตภัณฑ์เดิมและ
 ยังสนใจลงทุนในผลิตภัณฑ์เดิมอยู่

ภาพที่ 5 ความเชื่อมโยงของผลิตภัณฑ์ที่เคยลงทุนกองทุนรวมกับกองทุนรวมที่สนใจลงทุนต่อไป

4

ประเด็นที่น่าสนใจจากการทดลอง



1. ผลตอบแทนและความผันผวน

- ผู้ร่วมทดลองชอบผลตอบแทนสูง แต่กลัวความผันผวน
- ผลตอบแทนต่ำ \Rightarrow การลงทุน \downarrow
- ผลตอบแทนสูงพร้อมกับความเสี่ยงที่สูงขึ้นสามารถทำให้การลงทุนลดลงได้
- ผู้ร่วมทดลองมี **Mental accounting**
 - แบ่งส่วนเงินฝากและกองทุนรวมแยกกัน
 - การเปลี่ยนแปลงของผลตอบแทนในกองทุนรวม
 - ส่งผลกระทบต่อสัดส่วนการลงทุน **ระหว่าง**กองทุนรวม
 - **ไม่**ส่งผลกระทบต่อสัดส่วนการลงทุนในกองทุนรวมต่อเงินฝาก

2. การให้คะแนน/อันดับ

- กองทุนที่ได้คะแนนและอันดับสูงจะได้รับการลงทุนเพิ่มขึ้น
- กองทุนที่ได้คะแนนและอันดับต่ำจะได้รับการลงทุนลดลง
- การให้คะแนนและจัดอันดับทำให้การลงทุนในกองทุนรวมทั้งหมดลดลง
 - เนื่องจากการให้ความสนใจกับข้อมูลด้านลบมากกว่าด้านบวก

3. ที่ปรึกษา

- ผู้ร่วมทดลองคล้ายตาม**สัดส่วน**การลงทุนของที่ปรึกษานุคคล, ปัญญาประดิษฐ์ และกฎการลงทุน แนะนำ
 - (ความน่าเชื่อถือของผู้ให้ข้อมูลที่เป็นทางการด้านการลงทุนยังคงค่อนข้างจำกัด และแตกต่างกัน)

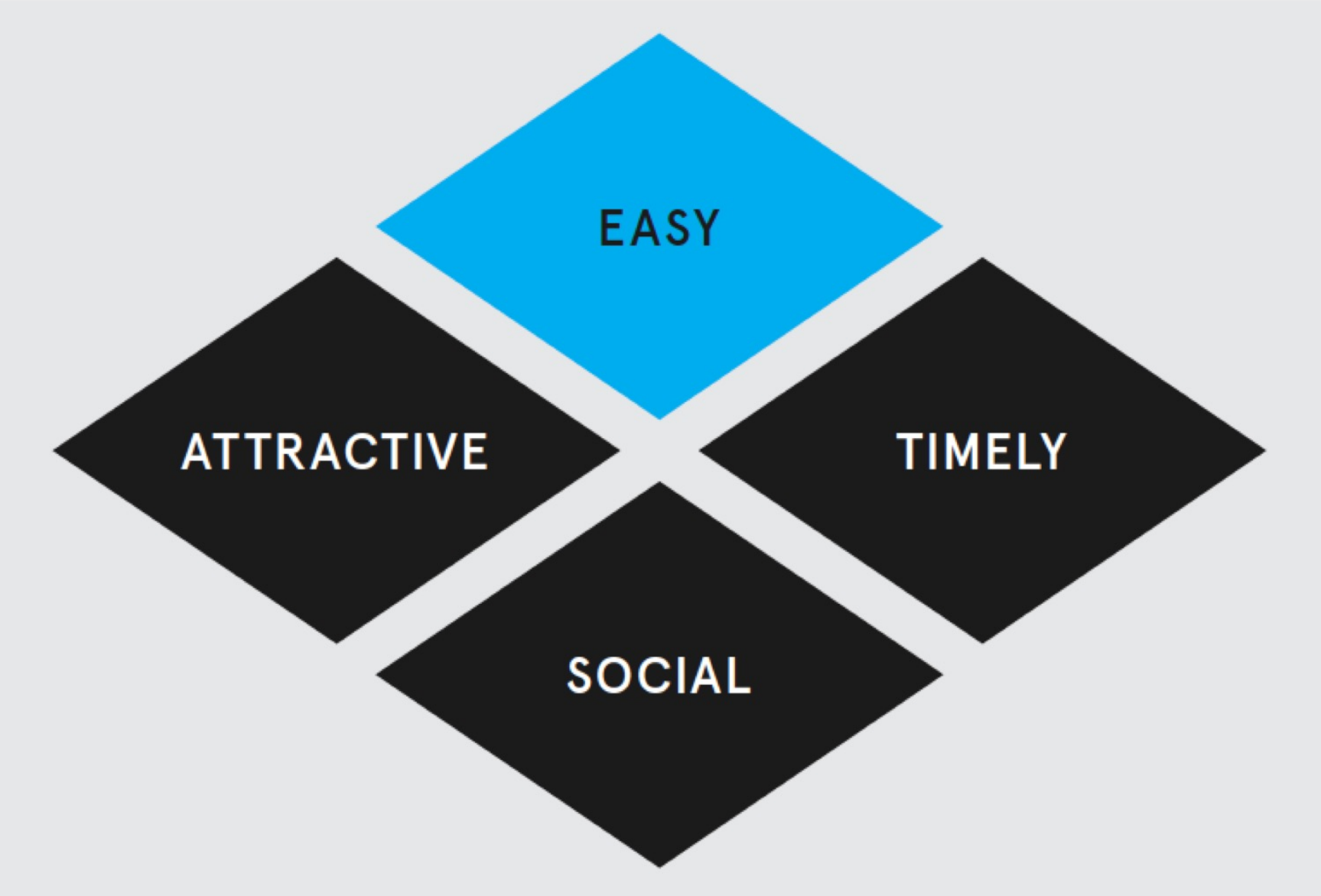
4. ข้อมูลอื่นๆ

- ตราสารหนี้ (--)
- หุ้นไทย (-)
- หุ้นเทศ (+)
- ข้อมูลที่ต่างกันในหนังสือชี้ชวน ไม่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุน
- การให้ข้อมูลผลตอบแทนและความผันผวน อาจทำให้การลงทุนในภาพรวมลดลง เพราะผู้ร่วมทดลองกลัวความเสี่ยงและให้ความสำคัญกับความผันผวนมากกว่าผลตอบแทน

4

ข้อเสนอในการนําดัชนีการลงทุนในกองทุนรวม

BIT's EAST Framework



1) E หมายถึง EASY คือต้องมีการออกแบบนโยบายหรือเครื่องมือทางด้านเศรษฐศาสตร์พฤติกรรมที่มีความง่าย ในกรณีของการขยายฐานกองทุนรวมสามารถทำได้โดย

- ใช้ฐานนักลงทุนในกองทุนรวมตราสารทุนและสิทธิประโยชน์ทางภาษีที่มีจำนวนมากให้เป็นประโยชน์ โดยอาจมีการเสนอให้มีระบบ automatic enrollment สำหรับลงทุนเพิ่มเติมในกองทุนประเภทอื่น ต่อเนื่องจากการลงทุนในกองทุนรวมตราสารทุนและสิทธิประโยชน์ทางภาษีไปแล้ว

- นักลงทุนที่สนใจในกองทุนรวมเป็นนักลงทุนที่มีเวลาน้อย ทั้งในการติดตามข้อมูลข่าวสารและการลงทุนในความรู้ทางการเงิน ดังนั้น การให้ข้อมูลการลงทุนในกองทุนรวมที่ง่ายต่อการตัดสินใจ และสามารถติดตามความเคลื่อนไหวได้ง่าย รวมถึงการให้ข้อมูลกองทุนแต่ละประเภทที่ง่ายต่อการตัดสินใจ เป็นหัวใจสำคัญในการขยายฐานการลงทุนของกองทุนรวม

- การให้ความรู้ในเชิงปฏิบัติการ (Operational Knowledge) กล่าวคือเปิดบัญชีอย่างไร ลงทุนอย่างไร รวมทั้งอาจมีการให้แรงจูงใจในการเปิดบัญชีและหัดลงทุนในช่วงแรกสำหรับนักลงทุนหน้าใหม่ยังเป็นสิ่งจำเป็น

2) A หมายถึง **ATTRACTIVE** คือต้องมีการออกแบบนโยบายหรือเครื่องมือทางด้านเศรษฐศาสตร์พฤติกรรมที่มีความน่าดึงดูด ในกรณีของการขยายฐานกองทุนรวมสามารถทำได้โดย

- ความต้องการการลงทุนของนักลงทุนมีความแตกต่างกัน โดยคุณลักษณะสำคัญคือ อายุ และรายได้ ดังนั้น การให้ความรู้ทางการเงินการลงทุน การประชาสัมพันธ์ และการส่งเสริมการลงทุนในกองทุนรวม ควรพิจารณารูปแบบที่แตกต่างกันตามอายุและรายได้ และมีมติที่ควรพิจารณาที่สำคัญคือความคาดหวังต่อผลตอบแทนและการกระจายความเสี่ยง
- การมีแบบประเมินความเหมาะสมในการลงทุน (Suitability Test หรือ Suit Test) ที่รวมถึงความสามารถในการยอมรับความเสี่ยง ความผิดพลาดและการขาดทุน (risk aversion, regret aversion และ loss aversion) และ income aspiration gap จะช่วยให้เกิดการเลือกลงทุนในกองทุนรวมที่เหมาะสมกับนักลงทุนแต่ละคนได้ และน่าจะทำให้นักลงทุนแต่ละคนมีประสบการณ์ในการลงทุนที่ดีที่สุดสำหรับตนเอง
- การใช้ที่ปรึกษาบุคคล ปัญญาประดิษฐ์ และกูรูการลงทุน เพื่อแนะนำการลงทุนที่เหมาะสม ยังเป็นสิ่งจำเป็นที่จะทำให้การตัดสินใจลงทุนทำได้ง่ายขึ้น แต่นักลงทุนคนนั้นต้องถูกประเมินจากแบบประเมินตามข้อที่ผ่านมา เพื่อให้สามารถแนะนำกองทุนได้เหมาะสม และต้องมีความรู้ทางการเงินการลงทุนอยู่บ้างพอสมควร เพื่อให้สามารถปรับเปลี่ยนการลงทุนได้ดียิ่งขึ้น

3) S หมายถึง SOCIAL คือต้องมีการออกแบบนโยบายหรือเครื่องมือทางด้านเศรษฐศาสตร์ พฤติกรรมที่มีและรับทราบว่าคนในสังคมได้ทำเช่นเดียวกัน ในกรณีของการขยายฐานกองทุนรวม สามารถทำได้โดย

- นักลงทุนที่ตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมไปแล้ว มักจะอยู่กับกองทุนรวมอย่างต่อเนื่องในระยะยาว สำนักงาน ก.ล.ต. น่าจะนำความต่อเนื่องตรงนี้มาใช้ให้เป็นประโยชน์ในการสร้างความมั่นใจต่อการลงทุนในกองทุนรวมของนักลงทุนหน้าใหม่

- คนที่ลงทุนในกองทุนรวม มีแนวโน้มจะเป็นมนุษย์เงินเดือนที่มีความรู้ และมีวินัยทางการเงินที่ดี โดยกลุ่มนี้มักจะทำงานกับเพื่อนร่วมงานที่เจอหน้ากันเป็นประจำ หากมีการส่งเสริมให้นักลงทุนในกลุ่มมนุษย์เงินเดือนเหล่านี้สนับสนุนการลงทุนในกองทุนรวม ก็น่าจะมีอิทธิพลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ

4. T หมายถึง **TIMELY** คือต้องมีการออกแบบนโยบายหรือเครื่องมือทางด้านเศรษฐศาสตร์พฤติกรรมที่สามารถใช้งานได้ในเวลาที่เหมาะสม ในกรณีของการขยายฐานกองทุนรวมสามารถทำได้โดย

- การนำเสนอแรงจูงใจในการลงทุนให้กับนักลงทุนหน้าใหม่ในช่วง first jobber เพื่อการออมในช่วงเริ่มต้น มีโอกาสประสบความสำเร็จมาก
- การนำเสนอแรงจูงใจในการลงทุนให้กับนักลงทุนที่มีรายได้สูงมากหรือมีอายุมาก เพื่อกระจายการลงทุนไปยังผลิตภัณฑ์การลงทุนที่มีความเสี่ยงต่ำอย่างกองทุนรวม มีโอกาสประสบความสำเร็จมาก
- อย่างไรก็ดี นักลงทุนในกองทุนรวมส่วนใหญ่ อยู่ในสถานะ (1) เริ่มต้นลงทุน และ (2) ลงทุนเพื่อกระจายพอร์ตโฟลิโอ เมื่อมีความพร้อม

ในกลุ่มแรก ต้องการความรู้ และแนวทางเชิงปฏิบัติการในการลงทุน

ผลิตภัณฑ์คู่แข่งที่สำคัญคือ การลงทุนที่ไม่เป็นทางการ เช่น ทองคำ ที่ดิน สินทรัพย์สมัยใหม่

ในกลุ่มหลัง ต้องการการประชาสัมพันธ์ให้เห็นความสำคัญของการกระจายความเสี่ยง

ผลิตภัณฑ์คู่แข่งที่สำคัญคือ ผลิตภัณฑ์ทางการเงินที่เป็นทางการ

ขอบคุณครับ