FACTORS INFLUENCING INVESTMENT IN PROVIDENT FUNDS OF EMPLOYEES AT THE BANK FOR AGRICULTURE AND AGRICULTURAL COOPERATIVES

Chutipan LIMSAKKAJORN[1]

1 Faculty of Business Administration, University of the Thai Chamber of Commerce, Thailand; chutipan57@gmail.com (Corresponding Author)

ARTICLE HISTORY

Received: 3 February 2025 **Revised:** 24 February 2025 **Published:** 4 March 2025

ABSTRACT

This study examines the factors influencing investment behavior in the provident fund of employees at the Bank for Agriculture and Agricultural Cooperatives, focusing on personal factors, financial skills, motivation, and economic conditions. The researcher collected data through questionnaires from a sample of 400 respondents. Most respondents were aged between 35 and 44, had an average income of 30,001-45,000 THB, and possessed relatively high financial skills. Descriptive statistics, Pearson's correlation analysis, and logistic regression were utilized to test the hypotheses. The findings revealed that gender, financial skills, and economic conditions significantly influenced investment behavior in changing investment plans at the 0.05 significance level. Additionally, age, financial skills, and economic conditions significantly affected investment behavior in adjusting contribution rates to the provident fund at the same significance level.

Keywords: Provident Fund, Investment Behavior, Investment Plan Adjustment, Contribution Rate Adjustment

CITATION INFORMATION: Limsakkajorn, C. (2025). Factors Influencing Investment in Provident Funds of Employees at the Bank for Agriculture and Agricultural Cooperatives. *Procedia of Multidisciplinary Research, 3*(3), 34

ปัจจัยที่มีผลต่อการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพของพนักงานธนาคารเพื่อการเกษตรและสหกรณ์การเกษตร

ชุติพันธุ์ ลิ้มศักดิ์ขจร[1]

1 คณะบริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย; chutipan57@gmail.com (ผู้ประพันธ์บรรณกิจ)

บทคัดย่อ

งานวิจัยนี้ศึกษาปัจจัยที่ส่งผลต่อพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพของพนักงานธนาคารเพื่อการเกษตรและสหกรณ์การเกษตร โดยมุ่งเน้นปัจจัยส่วนบุคคล ทักษะทางการเงิน แรงจูงใจ และภาวะเศรษฐกิจ ผู้วิจัยเก็บข้อมูลผ่านแบบสอบถามจากกลุ่มตัวอย่างจำนวน 400 คน ผู้ตอบแบบสอบถามส่วนใหญ่มีอายุระหว่าง 35-44 ปี รายได้เฉลี่ย 30,001-45,000 บาท และมีทักษะทางการเงินระดับค่อนข้างสูง และใช้สถิติพรรณนา การวิเคราะห์ความสัมพันธ์เชิงเส้น และการถดถอยโลจิสติกส์ในการทดสอบสมมติฐาน ผลการวิจัยชี้ให้เห็นว่าเพศ ทักษะทางการเงิน และสภาวะเศรษฐกิจมีผลต่อการลงทุนในการเปลี่ยนแปลงแผนการลงทุน อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 และอายุ ทักษะทางการเงิน และสภาวะเศรษฐกิจมีผลต่อการลงทุนในการเปลี่ยนแปลงอัตราสะสมสมทบในกองทุน อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

คำสำคัญ: กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ, พฤติกรรมการลงทุน, การเปลี่ยนแปลงแผนการลงทุน, การเปลี่ยนแปลงอัตราสะสมสมทบ

ข้อมูลการอ้างอิง: ชุติพันธุ์ ลิ้มศักดิ์ขจร. (2568). ปัจจัยที่มีผลต่อการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพของพนักงานธนาคารเพื่อการเกษตรและสหกรณ์การเกษตร. *Procedia of Multidisciplinary Research, 3*(3), 34

บทนำ

ในช่วงหลายปีที่ผ่านมา เศรษฐกิจโลกเผชิญภาวะถดถอยและความขัดแย้งทางภูมิรัฐศาสตร์ ส่งผลกระทบต่อประเทศไทยในด้านราคาน้ำมัน เงินเฟ้อ และการเพิ่มขึ้นของอัตราดอกเบี้ย นักลงทุนหันไปลงทุนในประเทศที่ให้ผลตอบแทนสูงกว่า ส่งผลให้การเติบโตทางเศรษฐกิจไทยต่ำกว่าคาดการณ์ และประชาชนเผชิญปัญหาทางการเงิน การลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ (Provident Fund: PVD) ซึ่งเป็นกองทุนภาคสมัครใจที่นายจ้างและลูกจ้างร่วมกันจัดตั้งขึ้น จึงเป็นหนึ่งในทางเลือกที่ช่วยเพิ่มความมั่นคงหลังเกษียณ.

กองทุนสำรองเลี้ยงชีพบริหารเงินสะสมของลูกจ้างและสมทบจากนายจ้าง โดยลงทุนในสินทรัพย์หลากหลาย เช่น พันธบัตรรัฐบาล ตราสารทุน อสังหาริมทรัพย์ และทองคำ เพื่อสร้างผลตอบแทนที่ดีที่สุดแก่สมาชิก อย่างไรก็ตาม พนักงานธนาคารเพื่อการเกษตรและสหกรณ์การเกษตร (ธ.ก.ส.) ซึ่งเป็นเจ้าของเงินในกองทุน ยังมีความรู้ความเข้าใจ แรงจูงใจ และพฤติกรรมการลงทุนที่แตกต่างกัน ผู้วิจัยจึงศึกษาพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพของพนักงาน ธ.ก.ส. เพื่อเสนอแนะแนวทางในการกำหนดกลยุทธ์การลงทุน เสริมสร้างความรู้ และเพิ่มความมั่นคงหลังเกษียณให้แก่สมาชิกอย่างยั่งยืน

การทบทวนวรรณกรรม

ทฤษฎีชีวิต (Life-Cycle Theory) ของ Franco Modigliani และ Richard Brumberg (1950) ได้อธิบายพฤติกรรมการออมและการใช้จ่ายของบุคคลตลอดช่วงชีวิต โดยมองว่าคนจะทำการวางแผนการเงินเพื่อให้มีรายได้และการใช้จ่ายที่เสถียรตลอดชีวิต หลักการพื้นฐานของทฤษฎีชีวิต ได้แก่ การวางแผนชีวิต การออมเพื่ออนาคต การใช้จ่ายตามช่วงชีวิต และการกระจายความเสี่ยง

ทฤษฎี Modern Portfolio Theory (พอร์ตโฟลิโอสมัยใหม่) ของ Markowitz ทฤษฎีนี้วิเคราะห์ว่า การลงทุนควรมองเห็นในแง่มุมของการกระจายความเสี่ยง(diversification) โดยการสร้างพอร์ตโฟลิโอที่มีความเสี่ยงต่ำสุด และผลตอบแทนสูงสุดเท่าที่เป็นไปได้ โดยใช้การวิเคราะห์ความคาดหวังและความเสี่ยงของกลุ่มของหลักทรัพย์ เป็นเทคนิคทางคณิตศาสตร์สำหรับการพัฒนาส่วนผสมที่ "เหมาะสม" ของสินทรัพย์ (หรือประเภทสินทรัพย์) ในพอร์ตโฟลิโอสำหรับความเสี่ยงที่กำหนด เหมาะสมที่สุด ในกรณีนี้หมายถึงการผสมผสานสินทรัพย์ที่จะให้ผลตอบแทนสูงสุดตามหลักวิชาสำหรับระดับความเสี่ยงในพอร์ตโฟลิโอ

ศูนย์ส่งเสริมการพัฒนาความรู้ ตลาดทุน ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (2553) กล่าวว่าการวางแผนทางการเงินเพื่อให้ความคุ้มครองทางด้านรายได้แก่ผู้สูงอายุที่ขาดรายได้เนื่องจาก เกษียณอายุ คือ แนวทางที่จะสามารถช่วยรักษาระดับคุณภาพชีวิตเมื่อต้องสูญเสียรายได้ในช่วงหลัง เกษียณให้เทียบเท่า หรือใกล้เคียงกับช่วงก่อนเกษียณได้เป็นอย่างดี คือ การเตรียมความพร้อมและการวางแผนเพื่อวัยเกษียณที่ดีในช่วงก่อนเกษียณ

การลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ หมายถึง กระบวนการการวางแผนและดำเนินการลงทุนที่มุ่งหวังให้สมาชิกของกองทุนมีความมั่นคงทางการเงินในระยะยาวโดยเฉพาะหลังเกษียณอายุการทำงาน แนวคิดนี้รวมถึงการจัดสรรทรัพย์สิน (Asset Allocation) อย่างมีประสิทธิภาพ เพื่อให้เกิดการกระจายความเสี่ยงและเพิ่มโอกาสในการได้รับผลตอบแทนที่ดี การบริหารความเสี่ยง (Risk Management) เพื่อป้องกันความสูญเสียจากการลงทุน และการประเมินประสิทธิภาพการลงทุน (Investment Performance) เพื่อให้แน่ใจว่าการลงทุนสอดคล้องกับวัตถุประสงค์ทางการเงินของสมาชิก

จากการทบทวนวรรณกรรมที่เกี่ยวข้องกับการออมและลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ โดยชิดชนก หลงผดุง (2559) ที่ระบุว่า ลักษณะประชากรศาสตร์ เช่น เพศ อายุ และระดับการศึกษา สามารถอธิบายความแตกต่างในแนวทางการลงทุนได้ โดยผลการศึกษาแสดงให้เห็นว่า ผู้ชายมีแนวโน้มที่จะรับความเสี่ยงมากกว่า ในขณะที่ผู้หญิงเลือกการลงทุนที่มีความปลอดภัยสูงกว่า นอกจากนี้ยังสอดคล้องกับการศึกษาปัจจัยที่ส่งผลต่อการเลือกแผนการลงทุนของสมาชิกกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ กรณีศึกษาพนักงานการประปาส่วนภูมิภาคที่ปฏิบัติงาน ณ สำนักงานใหญ่ ของ อทิตยา รัญจวนจิต

(2557) ผลการศึกษาพบว่า ปัจจัยส่วนบุคคล ได้แก่ อายุ และเพศ มีผลต่อการเลือกแผนการลงทุนของสมาชิก นอกจากนี้ยังสอดคล้องกับการศึกษาปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพของพนักงานบริษัทเอกชนในนิคมอุตสาหกรรมอมตะซิตี้ จังหวัดชลบุรี ของ ปุญญ์ชญาน์ พันธุประการ (2564) พบว่า ปัจจัยส่วนบุคคล เช่น เพศ อายุ ระดับการศึกษา สถานภาพ และรายได้ ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ เช่นเดียวกับการศึกษาปัจจัยที่มีความสัมพันธ์กับพฤติกรรมการเลือกอัตราเงินสะสมเข้ากองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่เปลี่ยนแปลง ของ อรพรรณ วิทยาภรณ์ (2558) พบว่า อายุมีความสัมพันธ์กับพฤติกรรมการเลือกอัตราเงินสะสมเข้ากองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่เปลี่ยนแปลงไป ซึ่งสนับสนุนแนวคิดเรื่องการจัดการพฤติกรรมการลงทุนตามช่วงอายุในทฤษฎี Life-Cycle Theory ของ Franco Modigliani และ Richard Brumberg (1950) นอกจากนี้ การศึกษาแนวคิดด้านทักษะทางการเงินที่เกี่ยวข้องของศูนย์ส่งเสริมการพัฒนาความรู้ตลาดทุน (2553) ที่สนับสนุนว่าการมีความรู้ทางการเงินและการวางแผนล่วงหน้าจะช่วยเพิ่มความมั่นใจในการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ อีกทั้งยังสอดคล้องกับการศึกษาปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพของพนักงานบริษัทเอกชนในนิคมอุตสาหกรรมอมตะซิตี้ จังหวัดชลบุรี ของ ปุญญ์ชญาน์ พันธุประการ (2564) พบว่า ปัจจัยด้านพฤติกรรมการออมการวางแผนการเงินในอนาคต ลักษณะการออมและการลงทุน ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ นอกจากนี้ยังสอดคล้องกับศึกษาการวางแผนการเงินสำหรับการเกษียณอายุกรณีการสำรวจในหมู่พนักงานที่มีการจ่ายเงินเข้ากองทุนสำรองเลี้ยงชีพในสถาบันการศึกษาระดับอุดมศึกษา ของ Alles, Kumarapperuma, Bazeer, Wickramage, Wickramasinghe, and Perera (2022) พบว่า ปัจจัยด้านทัศนคติ ความตระหนักความกังวล และตัวเลือกการวางแผนทางการเงินที่มีอยู่มีผลกระทบต่อพฤติกรรมการวางแผนการเงินสำหรับการเกษียณอายุอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ รวมถึงการศึกษาปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจเลือกลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ของพนักงานบริษัทคอนเฟอร์เรนท์ โซลูชั่น จำกัด และบริษัทในเครือ ของ ชิดชนก หลงผดุง (2559) พบว่าภาวะเศรษฐกิจมีความสัมพันธ์กับโอกาสที่จะตัดสินใจเลือกลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพของของพนักงาน นอกจากนี้ยังสอดคล้องกับการศึกษาปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ของพนักงานบริษัทในเขตอำเภอเมือง จังหวัดระยอง ของ ชุติมันต์ ไชยกรเลิศวิมล (2565) พบว่า ภาวะเศรฐกิจผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ เช่นเดียวกับการศึกษาปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพของพนักงานบริษัทเอกชนในนิคมอุตสาหกรรมอมตะซิตี้ จังหวัดชลบุรี ของ ปุญญ์ชญาน์ พันธุประการ (2564) พบว่า ปัจจัยสภาพแวดล้อมทางเศรษฐกิจและการเมืองผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพของพนักงาน

สมมติฐานการวิจัย

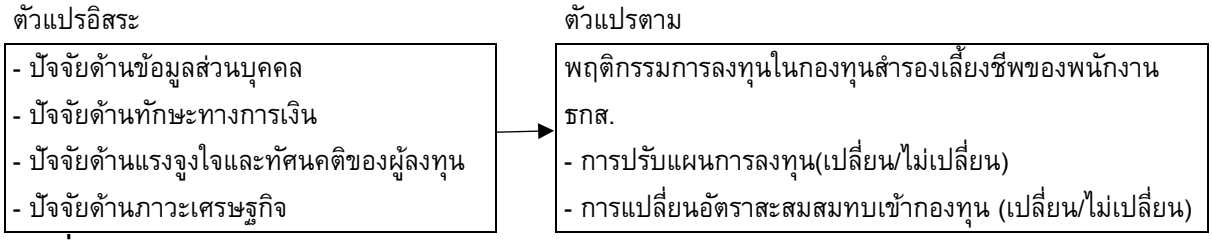
1) ปัจจัยส่วนบุคคลทางด้านเพศ อายุ ระดับการศึกษา สถานภาพ และรายได้ที่มีผลต่อพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพของพนักงานธนาคารเพื่อการเกษตรและสหกรณ์การเกษตร

2) ปัจจัยด้านทักษะทางการเงินมีผลต่อพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพของพนักงานธนาคารเพื่อการเกษตรและสหกรณ์การเกษตร

3) ปัจจัยด้านแรงจูงใจในการลงทุนมีผลต่อพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพของพนักงานธนาคารเพื่อการเกษตรและสหกรณ์การเกษตร

4) ปัจจัยด้านภาวะเศรษฐกิจมีผลต่อพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพของพนักงานธนาคารเพื่อการเกษตรและสหกรณ์การเกษตร

กรอบแนวคิดการวิจัย



ภาพที่ 1 กรอบแนวคิด

วิธีดำเนินการวิจัย

การวิจัยครั้งนี้เป็นการวิจัยเชิงปริมาณ (Quantitative Research) โดยใช้การสำรวจ (Survey) ประชากรที่ใช้ในงานวิจัยครั้งนี้ คือ พนักงานธนาคารเพื่อการเกษตรและสหกรณ์การเกษตร (ธ.ก.ส.) ทุกคนที่เป็นสมาชิกกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ โดยมีประชากรรวม 20,267 คน กำหนดขนาดกลุ่มตัวอย่างกำหนดโดยสูตรของTaro Yamane ที่ระดับความเชื่อมั่น 95% และความคลาดเคลื่อน ±5% คิดเป็น 400 คน ใช้แบบสอบถาม (Questionnaire) เป็นเครื่องใช้ในการเก็บรวบรวมข้อมูล แบบสอบถามซึ่งจะแบ่งออกเป็น 5 ส่วน ส่วนที่ 1 แบบสอบถามด้านข้อมูลส่วนบุคคลเป็นแบบให้ตอบเลือก (Check List) ส่วนที่ 2 แบบสอบถามเพื่อวัดระดับทักษะทางการเงิน คำถามที่ใช้วัดระดับทักษะทางการเงินทั่วไป (Financial Literacy) ของกลุ่มตัวอย่าง โดยจะแบ่งการวัดทักษะเป็น 2 องค์ประกอบ คือ พฤติกรรมทางการเงิน (Financial Behavior) และ ทัศนคติทางการเงิน (Financial Attitude) อ้างอิงจากรายงานผลการสำรวจทักษะทางการเงินของไทย ปี 2565 (ธนาคารแห่งประเทศไทย, 2565) ส่วนที่ 3 แบบสอบด้านแรงจูงใจในการลงทุน ส่วนที่ 4 แบบสอบถามด้านเศรษฐกิจ ในส่วนของแบบสอบถามส่วนที่ 3 และส่วนที่ 4 นั้น ใช้เครื่องมือประเภทประเมินค่า (Rating Scale) ตามวิธีของลิเคิร์ท (Likert Scale) และส่วนที่ 5 แบบสอบถามด้านพฤติกรรมการลงทุน ได้แก่ การปรับแผนการลงทุน, การเปลี่ยนอัตราสะสมสมทบ โดยเป็นแบบให้ตอบเลือก (Check List) การทดสอบความเชื่อมั่น (Cronbach's Alpha) โดยรวมมีค่าตั้งแต่ .70 ขึ้นไปทุกด้าน ซึ่งถือว่าแบบสอบถามมีความน่าเชื่อถือ (Cronbach, 1970) การวิเคราะห์สถิติเชิงพรรณนา (Descriptive Statistics) ใช้ แจกแจงความถี่ (Frequency) ค่าร้อยละ (Percentage) ค่าเฉลี่ย (Mean) และส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Standard Deviation) เพื่อใช้อธิบายข้อมูล และ การวิเคราะห์ข้อมูลสถิติเชิงอนุมาน (Inferential Statistics) โดยใช้การวิเคราะห์ด้วยเครื่องมือทางสถิติและทดสอบสมมติฐานด้วยการวิเคราะห์ความสัมพันธ์เพียร์สัน (Pearson Correlation) และการใช้สถิติการถดถอยโลจิสติกแบบทวิภาค (Binary Logistic Regression) เพื่อหาความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปรอิสระ คือ ปัจจัยด้านความรู้ของการลงทุน ปัจจัยด้านแรงจูงใจในการลงทุน และปัจจัยด้านภาวะเศรษฐกิจ กับตัวแปรตาม คือ พฤติกรรมการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพของพนักงานธนาคารเพื่อการเกษตรและสหกรณ์การเกษตร โดยมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ .05

ผลการวิจัย

ผลการวิเคราะห์ข้อมูลทั่วไปของผู้ตอบแบบสอบถาม พบว่า ผู้ตอบแบบสอบถามส่วนใหญ่เป็นเพศชาย จำนวน 210 คน คิดเป็นร้อยละ 52.5 และเป็นเพศหญิง จำนวน 190 คน คิดเป็นร้อยละ 47.5 ส่วนมากมีอายุระหว่าง 35-44 ปี จำนวน 205 คน มีระดับการศึกษาระดับปริญญาตรีหรือเทียบเท่า จำนวน 249 คน คิดเป็นร้อยละ 62.3 มีสถานะโสด จำนวน 190 คน คิดเป็นร้อยละ 47.5 และส่วนมากมีรายได้ 30,001-45,000 บาท จำนวน 174 คน คิดเป็นร้อยละ 43.5

ผลการทดสอบค่าเฉลี่ยของคะแนนทักษะทางการเงิน (คะแนนพฤติกรรมทางการเงิน และคะแนนทัศนคติทางการเงินของกลุ่มตัวอย่าง) พบว่า คะแนนเฉลี่ยด้านพฤติกรรมทางการเงินอยู่ที่ 8.00 คะแนน จากคะแนนเต็ม 9 คะแนน มีคะแนนเฉลี่ยสูงกว่าคะแนนที่คาดหวัง (เทียบเกณฑ์คะแนน ≥ 6 คะแนน) คะแนนเฉลี่ยด้านทัศนคติทางการเงินอยู่ที่ 3.15 คะแนน จากคะแนนเต็ม 4 คะแนน สูงกว่าคะแนนที่คาดหวัง (เทียบเกณฑ์คะแนน ≥ 4 คะแนน) ค่าเฉลี่ยรวม

คะแนนทักษะทางการเงินอยู่ที่ 11.15 คะแนน จากคะแนนเต็ม 13 คะแนน สูงกว่าคะแนนที่คาดหวัง (เทียบเกณฑ์ คะแนน ≥ 9 คะแนน)

ผลการการวิเคราะห์ค่าเฉลี่ย และส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเกี่ยวกับปัจจัยด้านแรงจูงใจในการลงทุน พบว่า กลุ่มตัวอย่างมีแรงจูงใจในการลงทุนจากผลประโยชน์จากส่วนสมทบของนายจ้าง มีค่าเฉลี่ย 4.56 ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 0.70 แรงจูงใจเพื่อเป็นการสร้างวินัยในการออม มีค่าเฉลี่ย 4.52 ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 0.76 แรงจูงใจเพื่อเป็นหลักประกันความมั่นคงทางการเงินหลังเกษียณอายุ มีค่าเฉลี่ย 4.50 ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 0.85 ซึ่งอยู่ในระดับมากที่สุด ส่วนแรงจูงใจในการลงทุนจากการได้รับการยกเว้นภาษีเงินได้ของผลตอบแทนจากกองทุนฯ ผลตอบแทนที่ได้คุ้มค่าเมื่อเทียบกับระยะเวลาลงทุน และผลตอบแทนที่ได้รับจากกองทุนปีล่าสุด มีค่าเฉลี่ยอยู่ที่ 3.78-4.03 ซึ่งอยู่ในระดับมาก ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานอยู่ที่ 1.00-1.10 ส่วนแรงจูงใจจากเป็นการรักษามูลค่าของเงินจากภาวะเงินเฟ้อ มีค่าเฉลี่ยอยู่ที่ 3.33 ซึ่งอยู่ในระดับปานกลาง ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานอยู่ที่ 1.086

ผลการการวิเคราะห์ค่าเฉลี่ย และส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเกี่ยวกับด้านสภาวะเศรษฐกิจ พบว่า กลุ่มตัวอย่างคำนึงถึงสภาวะเศรษฐกิจโดยรวมของประเทศมีค่าเฉลี่ย 4.33 ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 0.73 จากความผันผวนของตลาดหุ้นมีค่าเฉลี่ย 4.27 ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 0.79 และความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจทั่วโลก มีค่าเฉลี่ย 4.26 ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 0.76 ซึ่งอยู่ในระดับมากที่สุด ความกังวลจากการปรับตัวของอัตราดอกเบี้ยในประเทศและอัตราเงินเฟ้อ มีค่าเฉลี่ยอยู่ที่ 3.73 และ 3.51 ตามลำดับ มีส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานอยู่ที่ 0.94 และ 1.11 ตามลำดับ ซึ่งอยู่ในระดับมาก

ผลการวิเคราะห์สมมติฐานและค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ พบว่า ปัจจัยส่วนบุคคลที่มีผลต่อพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพของพนักงานธนาคารเพื่อการเกษตรและสหกรณ์การเกษตร (การเปลี่ยนแผนการลงทุน) ที่แตกต่างกันอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 ได้แก่ เพศ อายุ การศึกษา และรายได้ ส่วนปัจจัยส่วนบุคคลที่มีผลต่อพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพของพนักงานธนาคารเพื่อการเกษตรและสหกรณ์การเกษตร (การเปลี่ยนอัตราสะสมสมทบ) ที่แตกต่างกันอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 ได้แก่ อายุ การศึกษา สถานภาพ และรายได้ ส่วนความสัมพันธ์ระหว่าง FSKIL และ MOTIV มีค่าสหสัมพันธ์ r = 0.155 มีความสัมพันธ์เชิงบวกในระดับต่ำ และมีค่านัยสำคัญทางสถิติ p = 0.002 ที่ระดับ 0.01 แสดงว่าความสัมพันธ์นี้มีนัยสำคัญทางสถิติ ความสัมพันธ์ระหว่าง FSKIL และ ECON มีค่าสหสัมพันธ์ r = 0.488 มีความสัมพันธ์เชิงบวกในระดับปานกลาง และมีค่านัยสำคัญทางสถิติ p<0.001 ที่ระดับ 0.01 แสดงว่าความสัมพันธ์นี้มีนัยสำคัญทางสถิติ ความสัมพันธ์ระหว่าง MOTIV และ ECON มีค่าสหสัมพันธ์ r = 0.197 มีมความสัมพันธ์เชิงบวกในระดับต่ำ และมีค่านัยสำคัญทางสถิติ p<0.001 ที่ระดับ 0.01 แสดงว่าความสัมพันธ์นี้มีนัยสำคัญทางสถิติ (หมายเหตุ: FSKIL คือ ปัจจัยด้านทักษะทางการเงิน, MOTIV คือ ปัจจัยด้านแรงจูงใจในการลงทุน และ ECON คือ ปัจจัยด้านสภาวะเศรษฐกิจ)

ผลการทดสอบสมมติฐาน จากตารางที่ 1 พบว่า ความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปรอิสระทั้ง 8 ตัวกับตัวแปรตาม คือ โอกาสที่จะเกิดเหตุการณ์ในการตัดสินใจเลือกปรับแผนการลงทุน ทั้งนี้เมื่อพิจารณาค่า Significance ของการทดสอบทำให้ทราบว่าตัวแปรอิสระที่มีอิทธิพลต่อตัวแปรตามอย่างมีนัยสำคัญที่ระดับ < 0.05 มีจำนวน 3 ตัวแปร ได้แก่ ตัวแปร เพศ ทักษะทางการเงิน และสภาวะเศรษฐกิจ และหากพิจารณาจากตารางที่ 1 การเปรียบเทียบเฉพาะกลุ่มเพศเพื่อวิเคราะห์โอกาสที่จะเปลี่ยนแผนการลงทุนที่แตกต่างกันพบว่ามีค่า Exp(B) = 1.660 (โดยมีเพศหญิงเป็นกลุ่มอ้างอิง) แสดงให้เห็นว่าผู้ชายมักมีระดับความมั่นใจและการยอมรับความเสี่ยงสูงกว่าผู้หญิง ส่งผลให้มีการเปลี่ยนแผนการลงทุนบ่อยกว่า ในขณะที่ทักษะทางการเงินพบว่า ค่า Exp(B) = 1.340 บ่งชี้ว่าผู้ที่มีทักษะทางการเงินสูงมีแนวโน้มเปลี่ยนแผนการลงทุนมากขึ้น 34% ในขณะที่ภาวะเศรษฐกิจพบว่าค่า Exp(B) = 0.533 แสดงว่าเมื่อเศรษฐกิจที่มีความไม่แน่นอนจะทำให้นักลงทุนมีแนวโน้มลดการเปลี่ยนแผนเพื่อรักษาเสถียรภาพของพอร์ตการลงทุน 46.7%

จากตารางที่ 2 พบว่า ความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปรอิสระทั้ง 8 ตัวกับตัวแปรตาม คือ โอกาสที่จะเกิดเหตุการณ์ในการตัดสินใจเลือกเปลี่ยนอัตราสะสมสมทบ ทั้งนี้เมื่อพิจารณาค่า Significance ของการทดสอบทำให้ทราบว่าตัวแปรอิสระที่มีอิทธิพลต่อตัวแปรตามอย่างมีนัยสำคัญที่ระดับ < 0.05 มีจำนวน 3 ตัวแปร ได้แก่ ตัวแปร อายุ ทักษะทางการเงิน และสภาวะเศรษฐกิจ และหากพิจารณาจากตารางที่ 3 การเปรียบเทียบเฉพาะกลุ่มอายุเพื่อวิเคราะห์โอกาสที่จะเปลี่ยนอัตราสะสมสมทบที่แตกต่างกัน พบว่า ในแต่ละช่วงอายุ 26-34 ปี, 35-44ปี, 45-54 ปี และอายุ 55 ปีขึ้นไป มีค่า Exp(B) = 0.744, 0.832, 4.071 และ 8.143 ตามลำดับ (โดยมีช่วงอายุต่ำกว่า 25 ปี เป็นกลุ่มอ้างอิง) แสดงให้เห็นว่ายิ่งมีอายุสูงขึ้นจะมีแนวโน้มเพิ่มอัตราสะสมสมทบสูงขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ อาจมีสาเหตุมาจากการให้ความสำคัญกับการวางแผนเกษียณมากขึ้น โดยเฉพาะตั้งแต่ช่วงอายุ 45 ปีขึ้นไป ในขณะที่ทักษะทางการเงินพบว่า ค่า Exp(B) = 1.206 บ่งชี้ว่าผู้ที่มีทักษะทางการเงินสูงมีแนวโน้มเปลี่ยนอัตราสะสมสมทบมากขึ้น 20.6% ในขณะที่ภาวะเศรษฐกิจพบว่าค่า Exp(B) = 0.574 แสดงว่าเมื่อเศรษฐกิจที่มีความไม่แน่นอนจะทำให้นักลงทุนมีแนวโน้มลดการเปลี่ยนแผนเพื่อรักษาเสถียรภาพของพอร์ตการลงทุน 42.6%

ตารางที่ 1 แสดงผลการการวิเคราะห์การถดถอยโลจิสติกส์ สำหรับปัจจัยที่มีผลต่อพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพของพนักงานธนาคารเพื่อการเกษตรและสหกรณ์การเกษตร (การเปลี่ยนแปลงแผนลงทุน)

ตัวแปร	B	S.E.	WALD	DF	SIG.	EXP(B)
GENDER	-0.058	0.223	0.068	1	0.794	0.943
AGE	0.491	0.237	4.313	1	0.038*	1.634
EDUCA	-0.097	0.214	0.203	1	0.652	0.908
STATUS	0.210	0.205	1.058	1	0.304	1.234
INCOME	0.119	0.218	0.296	1	0.587	1.126
FSKIL	0.188	0.086	4.712	1	0.030*	1.206
MOTIV	-0.125	0.182	0.468	1	0.494	0.883
ECON	-0.556	0.193	8.318	1	0.004*	0.574
CONSTANT	-0.756	1.170	0.417	1	0.518	0.470

* p < .05

ตารางที่ 2 แสดงผลการวิเคราะห์การถดถอยโลจิสติกส์ สำหรับปัจจัยที่มีผลต่อพฤติกรรมการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพของพนักงานธนาคารเพื่อการเกษตรและสหกรณ์การเกษตร (การเปลี่ยนอัตราสะสมสมทบ)

ตัวแปร	B	S.E.	WALD	DF	SIG.	EXP(B)
GENDER	-0.058	0.223	0.068	1	0.794	0.943
AGE	0.491	0.237	4.313	1	0.038*	1.634
EDUCA	-0.097	0.214	0.203	1	0.652	0.908
STATUS	0.210	0.205	1.058	1	0.304	1.234
INCOME	0.119	0.218	0.296	1	0.587	1.126
FSKIL	0.188	0.086	4.712	1	0.030*	1.206
MOTIV	-0.125	0.182	0.468	1	0.494	0.883
ECON	-0.556	0.193	8.318	1	0.004*	0.574
CONSTANT	-0.756	1.170	0.417	1	0.518	0.470

* p < .05

สรุปและอภิปรายผลการวิจัย

ปัจจัยที่มีผลต่อการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพของพนักงานธนาคารเพื่อการเกษตรและสหกรณ์การเกษตร สามารถอภิปรายผลได้ ดังนี้

1) ด้านปัจจัยส่วนบุคคล ตัวแปร เพศ มีความสัมพันธ์กับโอกาสที่จะตัดสินใจเลือกเลือกปรับแผนการลงทุน ซึ่งบ่งบอกว่าลักษณะทางเพศมีแนวโน้มที่จะแตกต่างกันในพฤติกรรมการตัดสินใจ ผู้ชายอาจปรับเปลี่ยนแผนการลงทุนไปยังแผนที่มีโอกาสสร้างผลตอบแทนสูง แม้ว่าจะมีความเสี่ยงมากขึ้น ในขณะที่ผู้หญิงมีแนวโน้มที่จะปรับเปลี่ยนแผนการลงทุนในสถานการณ์ที่ตลาดมีความผันผวน เพื่อหลีกเลี่ยงความเสี่ยง ซึ่งสนับสนุนทฤษฎีที่ว่าผู้ชายมีแนวโน้มรับความเสี่ยงสูงกว่าผู้หญิง นอกจากนี้ ยังสอดคล้องกับการศึกษาปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจเลือกลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ของพนักงานบริษัท คอนเฟอร์เรนท์ โซลูชั่น จำกัด และบริษัทในเครือ ของ ชิดชนก หลงผดุง (2559) ที่พบว่าผู้ชายมีแนวโน้มลงทุนในสินทรัพย์ที่มีความเสี่ยงสูงมากกว่าผู้หญิง ส่วนตัวแปร อายุ พบว่า มีความสัมพันธ์กับโอกาสที่จะตัดสินใจเลือกเปลี่ยนอัตราสะสมสมทบเข้ากองทุน ผู้ที่มีอายุน้อยอาจมีแนวโน้มเลือกอัตราสะสมในระดับต่ำเพื่อรักษาสภาพคล่องของรายได้ในปัจจุบัน และจะปรับอัตราสะสมเพิ่มขึ้นเมื่อมีรายได้หรือสถานการณ์ทางการเงินที่มั่นคงมากขึ้น ซึ่งสนับสนุนแนวคิดของ Life-Cycle Theory โดยอธิบายว่า บุคคลที่อยู่ในช่วงก่อนเกษียณมักเพิ่มการออมเพื่อความมั่นคงทางการเงินในอนาคต นอกจากนี้ยังสอดคล้องยังสอดคล้องกับการศึกษาเรื่องพฤติกรรมการออมในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพของสมาชิก อ้างอิงการแก้ไขพระราชบัญญัติกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ (ฉบับที่ 4) พ.ศ.2558 ของ อรพรรณ วิทยาภรณ์ (2558) ที่พบว่า คนวัยกลางคนมีแนวโน้มปรับอัตราการออมสูงขึ้นเมื่อใกล้เข้าสู่วัยเกษียณ เช่นเดียวกับการศึกษาปัจจัยที่มีความสัมพันธ์กับพฤติกรรมการเลือกอัตราเงินสะสมเข้ากองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่เปลี่ยนแปลง ของ อรพรรณ วิทยาภรณ์ (2558) พบว่า อายุมีความสัมพันธ์กับพฤติกรรมการเลือกอัตราเงินสะสมเข้ากองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่เปลี่ยนแปลงไป ซึ่งสนับสนุนแนวคิดเรื่องการจัดการพฤติกรรมการลงทุนตามช่วงอายุในทฤษฎี Life-Cycle Theory ของ Franco Modigliani และ Richard Brumberg (1950) โดยอธิบายว่า บุคคลที่อยู่ในช่วงก่อนเกษียณมักเพิ่มการออมเพื่อความมั่นคงทางการเงินในอนาคต

2) ด้านทักษะทางการเงินมีความสัมพันธ์กับโอกาสที่จะตัดสินใจเลือกเลือกปรับแผนการลงทุนและเปลี่ยนอัตราสะสมสมทบ ผู้ที่บริหารจัดการการเงินดีและตั้งเป้าหมายระยะยาวมีแนวโน้มเลือกแผนการลงทุนที่เหมาะสมและเพิ่มการสะสมสมทบเพื่อสร้างความมั่นคงทางการเงินในอนาคต ในขณะที่ทัศนคติที่เน้นการใช้จ่ายระยะสั้นอาจนำไปสู่การเลือกแผนที่ปลอดภัยและลดการสะสมสมทบ ซึ่งตรงกับแนวคิดการวางแผนทางการเงินเพื่อการเกษียณของศูนย์ส่งเสริมการพัฒนาความรู้ตลาดทุน (2553) ที่สนับสนุนว่าการมีความรู้ทางการเงินและการวางแผนล่วงหน้าจะช่วยเพิ่มความมั่นใจในการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ อีกทั้งยังสอดคล้องกับการศึกษาปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพของพนักงานบริษัทเอกชนในนิคมอุตสาหกรรมอมตะซิตี้ จังหวัดชลบุรี ของ ปุญญ์ชญาน์ พันธุประการ (2564) พบว่า ปัจจัยด้านพฤติกรรมการออม การวางแผนการเงินในอนาคต ลักษณะการออมและการลงทุน ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพอย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ

3) ด้านแรงจูงใจไม่มีนัยสำคัญต่อพฤติกรรมการลงทุน ซึ่งขัดแย้งกับแนวคิดของ ทฤษฎี Life-Cycle Theory ของ Modigliani และ Brumberg (1950) ที่อธิบายว่าผู้ที่มีแรงจูงใจในการลงทุนสูงควรมีแนวโน้มออมมากขึ้นตามช่วงอายุที่เปลี่ยนไป อย่างไรก็ตาม ผลลัพธ์ที่ได้อาจเป็นผลจากข้อจำกัดของแผนการลงทุนของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่พนักงาน ธ.ก.ส. สามารถเลือกได้ ซึ่งทำให้แม้แรงจูงใจในการลงทุนจะมีอยู่ แต่ก็ไม่สามารถสะท้อนออกมาเป็นการเปลี่ยนแปลงอัตราสะสมสมทบได้อย่างชัดเจนและขัดแย้งกับงานวิจัยของ ศูนย์ส่งเสริมการพัฒนาความรู้ตลาดทุน (2553) พบว่า แรงจูงใจในการลงทุนมีผลต่อการเลือกประเภทสินทรัพย์เพื่อการลงทุน แต่ในบริบทของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่มีตัวเลือกจำกัด อาจทำให้แรงจูงใจไม่ใช่ปัจจัยที่มีผลโดยตรงต่อการเปลี่ยนแปลงแผนการลงทุนและอัตราสะสมสมทบ นอกจากนี้ ผลการศึกษาเรื่องพฤติกรรมการออมในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพของสมาชิก อ้างอิงการแก้ไขพระราชบัญญัติกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ (ฉบับที่ 4) พ.ศ.2558 ของ อรพรรณ วิทยาภรณ์ (2558) ระบุว่าแม้แรงจูงใจในการลงทุนจะเป็น

ตัวแปรสำคัญในกลุ่มนักลงทุนรายย่อย แต่สำหรับกลุ่มพนักงานองค์กร อาจมีปัจจัยอื่น เช่น ความมั่นคงของงานและสวัสดิการขององค์กร ที่ส่งผลต่อพฤติกรรมการออมและการลงทุนมากกว่า

4) ด้านสภาวะทางเศรษฐกิจมีความสัมพันธ์กับโอกาสที่จะตัดสินใจเลือกเลือกปรับแผนการลงทุนและเปลี่ยนอัตราสะสมสมทบ โดยสอดคล้องกับทฤษฎี Modern Portfolio Theory ของ Markowitz (1952) ที่เสนอว่าการกระจายความเสี่ยงโดยการจัดสรรทรัพย์สินในสินทรัพย์หลากหลายประเภทจะช่วยลดผลกระทบจากความผันผวนของตลาด ซึ่งสอดคล้องกับการศึกษาปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนกองทุนสำรองเลี้ยงชีพของพนักงานบริษัทในเขตอำเภอเมือง จังหวัดระยอง ของ ชุติมันต์ ไชยกรเลิศวิมล (2565) ที่พบว่าภาวะเศรษฐกิจส่งผลกระทบต่อการตัดสินใจลงทุนของพนักงานองค์กร โดยเฉพาะในช่วงที่เศรษฐกิจมีความไม่แน่นอน นักลงทุนมักเลือกที่จะคงแผนการลงทุนเดิมหรือลดการลงทุนลงเพื่อลดความเสี่ยง และยังสอดคล้องกับการศึกษาปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจเลือกลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพของพนักงานบริษัทคอนเฟอร์เรนท์ โซลูชั่น จำกัด และบริษัทในเครือ ของ ชิดชนก หลงผดุง (2559) พบว่า ภาวะเศรษฐกิจมีความสัมพันธ์กับโอกาสที่จะตัดสินใจเลือกลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพของของพนักงาน

ข้อจำกัดของงานวิจัย

งานวิจัยนี้ใช้วิธีการเก็บข้อมูลผ่านแบบสอบถาม ซึ่งอาจเกิดอคติ (Bias) จากผู้ตอบได้ โดยผู้ตอบอาจไม่สะท้อนข้อมูลจริงทั้งหมด เช่น บางคนอาจเลือกตอบตามความรู้สึกหรือมุมมองที่อยากให้ผู้อื่นเห็นมากกว่าข้อมูลจริง หรืออาจตอบแบบสุ่มโดยไม่ได้พิจารณาอย่างถี่ถ้วน อคตินี้อาจทำให้ผลการวิเคราะห์เบี่ยงเบนจากความเป็นจริง ดังนั้นการใช้วิธีการเก็บข้อมูลที่หลากหลาย เช่น การสัมภาษณ์เชิงลึกหรือการเก็บข้อมูลจากการสังเกต อาจช่วยลดอคตินี้และทำให้ได้ข้อมูลที่แม่นยำมากขึ้น นอกจากนี้ การเก็บข้อมูลในช่วงเวลาหนึ่งอาจไม่สะท้อนพฤติกรรมที่เปลี่ยนแปลงไปตามสถานการณ์เศรษฐกิจหรือสถานการณ์โลกที่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็ว เช่น ความผันผวนของตลาดการเงินหรือการเปลี่ยนแปลงในภาวะเศรษฐกิจโลก ซึ่งอาจส่งผลต่อพฤติกรรมการลงทุนของพนักงาน หากมีการเก็บข้อมูลหลายช่วงเวลา (Time Series) หรือมีการติดตามพฤติกรรมในระยะยาว (Longitudinal Study) ก็จะช่วยให้เห็นแนวโน้มและการเปลี่ยนแปลงของพฤติกรรมการลงทุนที่ชัดเจนขึ้น

ข้อเสนอแนะที่ได้รับจากการวิจัย

จากผลการศึกษาปัจจัยที่มีผลต่อการลงทุนในกองทุนสำรองเลี่ยงชีพของพนักงานธนาคารเพื่อการเกษตรและสหกรณ์การเกษตร ผู้วิจัยมีข้อเสนอแนะ ดังนี้

1) กองทุนควรปรับปรุงวิธีการสื่อสารเกี่ยวกับทางเลือกการลงทุนของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพให้มีความชัดเจนและเข้าถึงง่ายมากขึ้น เช่น การใช้แพลตฟอร์มดิจิทัลเพื่อให้ข้อมูลเกี่ยวกับแผนการลงทุน ผลตอบแทน และความเสี่ยงของแต่ละตัวเลือก เพื่อสร้างความเข้าใจและแรงจูงใจในด้านการเปลี่ยนแปลง ซึ่งองค์กรสามารถดำเนินการได้ทันทีโดยใช้เทคโนโลยีที่มีอยู่

2) กองทุนควรควรมีการอบรมด้านการลงทุนและการวางแผนการเงินที่มากขึ้น เพื่อเสริมสร้างความเข้าใจและทักษะทางการเงินให้แก่พนักงาน ควรมีการจัดอบรมเกี่ยวกับกลยุทธ์การลงทุนและการบริหารความเสี่ยง ซึ่งสามารถดำเนินการได้ภายในองค์กร โดยร่วมมือกับผู้เชี่ยวชาญด้านการเงินและบริษัทจัดการกองทุน

3) กองทุนควรเพิ่มตัวเลือกแผนการลงทุน เช่น แผนที่เน้นผลตอบแทนระยะยาวสำหรับผู้ที่ใกล้เกษียณ หรือแผนแบบ Target Date Fund ที่ปรับความเสี่ยงตามช่วงอายุ

ข้อเสนอแนะในการวิจัยครั้งต่อไป

1) ควรใช้วิธีการเก็บข้อมูลที่หลากหลาย นอกจากแบบสอบถามควรใช้วิธีการสัมภาษณ์เชิงลึกหรือการสนทนากลุ่ม (Focus Group) เพื่อให้ได้ข้อมูลเชิงคุณภาพเพิ่มเติมและเข้าใจเหตุผลเชิงลึกเกี่ยวกับพฤติกรรมการลงทุนของพนักงาน

2) ควรพัฒนาชุดคำถามที่ครอบคลุมทั้งด้านจิตวิทยาการลงทุน ความพึงพอใจต่อโครงสร้างกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ และปัจจัยส่วนบุคคลที่อาจมีผลต่อการเปลี่ยนแปลงแผนการลงทุน เช่น ความกังวลด้านเศรษฐกิจหรือเป้าหมายการเงินในอนาคต ซึ่งสามารถกระทำได้โดยผู้สร้างแบบสอบถาม

3) ควรเปรียบเทียบพฤติกรรมการลงทุนกับองค์กรอื่นๆ เพื่อเปรียบเทียบแนวทางการลงทุนของพนักงาน ธ.ก.ส. กับองค์กรที่มีโครงสร้างกองทุนสำรองเลี้ยงชีพแบบเดียวกัน เพื่อเพิ่มความแม่นยำของงานวิจัย ซึ่งอาจมีอุปสรรคจากการได้รับความร่วมมือจากองค์กรอื่น แต่สามารถดำเนินการได้หากมีความร่วมมือจากหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง

เอกสารอ้างอิง

กนกวรรณ ศรีนวล. (2558). *การศึกษาปัจจัยส่วนบุคคล พฤติกรรมการลงทุน และแรงจูงใจในการลงทุน ที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย*. การศึกษาค้นคว้าอิสระ บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต, มหาวิทยาลัยกรุงเทพ.

ชุติมันต์ ไชยกรเลิศวิมล. (2564). *ปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจลงทุนกองทุนสำรองเลี้ยงชีพของพนักงานบริษัทในเขตอำเภอเมือง จังหวัดระยอง*. การศึกษาค้นคว้าอิสระ บริหารธุรกิจ, มหาวิทยาลัยรามคำแหง.

ไทยสมุทร Ocean Life. (2566). *"Fed" ขึ้นดอกเบี้ยสหรัฐฯ และผลกระทบต่อไทย*. สืบค้นจาก https://www.ocean.co.th/articles/fed-raise-interest-rates.

ธนาคารเพื่อการเกษตรและสหกรณ์การเกษตร. (2566). *รายงานผลการดำเนินงานของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพพนักงาน ธ.ก.ส. ประจำปี 2566*.

ธนิก พรเทวบัญชา, กลางใจ แสงวิจิตร, พเนิน อินทะระ และ ภูมิ ชี้เจริญ). (2565). การศึกษาระดับความรู้การวางแผนทางการเงินที่มีผลต่อพฤติกรรม การวางแผนการเงิน และความเพียงพอของเงินออมสำหรับยามเกษียณของกลุ่ม Generation Y จังหวัดสงขลา. *วารสารวิทยาการจัดการ มหาวิทยาลัยราชภัฏเชียงราย*, *17*(1), 159-190.

ประชา บุญมา และ วิชิต อู่อ้น. (2564). ปัจจัยเชิงสาเหตุที่มีอิทธิพลต่อการวางแผนเกษียณอายุของพนักงานบริษัทเอกชนในประเทศไทย. *วารสารวิจัยทางสังคมศาสตร์และมนุษยศาสตร์*, *16*(2), 171-183.

ปุญญ์ชญาน์ พันธุประการ. (2564). *ปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพของพนักงานบริษัทเอกชนในนิคมอุตสาหกรรมอมตะซิตี้ จังหวัดชลบุรี*. การศึกษาค้นคว้าอิสระ บริหารธุรกิจ, มหาวิทยาลัยรามคำแหง.

รุ่งตะวัน แซ่พัว. (2560). *การศึกษาพฤติกรรมการออมและการลงทุนของ Generation X ในเขต กรุงเทพมหานคร*. การศึกษาค้นคว้าอิสระ เศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต, มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์.

สุธิชา แก้วเกตุ. (2560). ปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจเลือกลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพหรือกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของพนักงานธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) เขตภาคกลาง. *วารสารสหวิทยาการวิจัย: ฉบับบัณฑิตศึกษา, 6*(1), 107-117.

อทิตยา รัญจวนจิต. (2557). *ปัจจัยที่ส่งผลต่อการเลือกแผนการลงทุนของสมาชิกกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ: กรณีศึกษาพนักงานการประปาส่วนภูมิภาคที่ปฏิบัติงาน ณ สำนักงานใหญ่*. การศึกษาค้นคว้าอิสระ บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต, มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย.

อรพรรณ วิทยาภรณ์. (2558). *พฤติกรรมการออมในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพของสมาชิก อ้างอิงการแก้ไขพระราชบัญญัติกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ (ฉบับที่ 4) พ.ศ.2558*. มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์.

Adiputra, I. G., & Patricia E. (2020). The Effect of Financial Attitude, Financial Knowledge, and Income on Financial Management Behavior. *Advances in Social Science, Education and Humanities Research, 439*, 107-112.

Anushree Ganguly, & Piyush Prakash. (2023). Investment and Retirement Planning: A Conceptual Analysis. *International Journal of Professional Business Review, 8*(8), 1-16.

Baptista, S. M. J., & Dewi A. S. (2021). The Influence of Financial Attitude, Financial Literacy, and Locus of Control on Financial Management Behavior. *International Journal of Social Science and Business, 5*(1), 93-98.

SET. (2565). *“เราได้อะไรจากการเป็นสมาชิกกองทุนฯ?” “หักออมเพื่อเกษียณแค่กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ จะมีเงินพอให้เกษียณสุขได้ไหม?”*. สืบค้นจาก https://www.set.or.th/th/education-research/education/happymoney/provident-fund.

TAXBugnoms. (2567). *กองทุนที่มนุษย์เงินเดือนมักจะมองข้าม*. สืบค้นจาก https://www.youtube.com/watch?v=D4mo9KsurJo.

Data Availability Statement: The raw data supporting the conclusions of this article will be made available by the authors, without undue reservation.

Conflicts of Interest: The authors declare that the research was conducted in the absence of any commercial or financial relationships that could be construed as a potential conflict of interest.

Publisher’s Note: All claims expressed in this article are solely those of the authors and do not necessarily represent those of their affiliated organizations, or those of the publisher, the editors and the reviewers. Any product that may be evaluated in this article, or claim that may be made by its manufacturer, is not guaranteed or endorsed by the publisher.

Copyright: © 2025 by the authors. This is a fully open-access article distributed under the terms of the Attribution-NonCommercial-NoDerivatives 4.0 International (CC BY-NC-ND 4.0).