

## รายการอ้างอิง

### ภาษาไทย

- ขวัญเรือน กิตติวัฒน์ และ ภัสวดี นิตินทรสุนทร. แนวคิดเบื้องต้นเกี่ยวกับพฤติกรรมกรรมการสื่อสาร. เอกสารการสอนชุดวิชาพฤติกรรมกรรมการสื่อสาร (หน่วยที่ 1-8). นนทบุรี: สำนักพิมพ์มหาวิทยาลัยสุโขทัยธรรมมาธิราช, 2531.
- จิรัตน์ สังข์แก้ว. การลงทุน. กรุงเทพมหานคร: คณะพาณิชยศาสตร์และการบัญชี มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์, 2540.
- ชวลิต ณะชานันท์. ธุรกิจกองทุนรวมในประเทศไทย บทบาทและประโยชน์ต่อเศรษฐกิจไทย. จุฬาลงกรณ์วารสาร 18 (มกราคม-มีนาคม 2536): 31-61.
- ฐิติพร เดชจำ. ปัจจัยที่กำหนดการเลือกงานและท้องที่ปฏิบัติของปลัดอำเภอ. วิทยานิพนธ์ปริญญาโทบริหารธุรกิจ ภาควิชารัฐประศาสนศาสตร์ คณะรัฐศาสตร์ จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย, 2529.
- ซิลเวอร์แมน. อาร์. อี. จิตวิทยาทั่วไป. แปลโดย สุปามี สนธิรัตน์ และคนอื่นๆ. กรุงเทพมหานคร: เนติกุลการพิมพ์, 2539.
- ต้องฤดี ปุณณกันท์. การเปิดรับการสื่อสารกับการพัฒนาความรู้ ทักษะ และพฤติกรรมของประชาชนตามโครงการขยายฐานประชาธิปไตยสู่ปวงชน: ศึกษาเฉพาะกรณีอำเภอนครหลวง จังหวัดพระนครศรีอยุธยา. วิทยานิพนธ์ปริญญาโทบริหารธุรกิจ ภาควิชาการประชาสัมพันธ์ คณะนิเทศศาสตร์ จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย, 2534.
- ธนวดี บุญลือ. ทฤษฎีและแบบจำลองพื้นฐานทางการสื่อสาร. เอกสารการสอนชุดวิชาหลักและทฤษฎีการสื่อสาร (หน่วยที่ 9-15). นนทบุรี: สำนักพิมพ์มหาวิทยาลัยสุโขทัยธรรมมาธิราช, 2541.
- บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม บัวหลวง จำกัด. คู่มือกองทุนรวม (สำหรับผู้ถือหน่วยลงทุนกองทุนรวมบัวหลวง). กรุงเทพมหานคร, (ม.ป.ท., ม.ป.ป.).
- ปรมะ สตะเวทิน. การสื่อสารมวลชน: กระบวนการและทฤษฎี. กรุงเทพมหานคร: ห้างหุ้นส่วนจำกัด ภาพพิมพ์, 2539.
- ปรมะ สตะเวทิน. แนวคิดเกี่ยวกับการสื่อสารเพื่อการพัฒนา. เอกสารการสอนชุดวิชา สื่อสารเพื่อการพัฒนา (หน่วยที่ 1-8). นนทบุรี: สำนักพิมพ์มหาวิทยาลัยสุโขทัยธรรมมาธิราช, 2540.

- ประมะ สตะเวทิน. หลักนิเทศศาสตร์. พิมพ์ครั้งที่ 8. กรุงเทพมหานคร: ห้างหุ้นส่วนจำกัด ภาพพิมพ์, 2538.
- ปรัชญา เวสารัชช. พฤติกรรมศาสตร์สื่อสารกับปัจจัยทางกายภาพ เทคโนโลยี การเมือง เศรษฐกิจ และกฎหมาย. เอกสารการสอนชุดวิชาพฤติกรรมศาสตร์สื่อสาร (หน่วยที่ 9-15). นนทบุรี: สำนักพิมพ์มหาวิทยาลัยสุโขทัยธรรมมาธิราช, 2541.
- พนา ทองมีอาคม. พฤติกรรมศาสตร์ในการตลาด. เอกสารการสอนชุดวิชา พฤติกรรมศาสตร์สื่อสาร (หน่วยที่ 9-15). นนทบุรี: สำนักพิมพ์มหาวิทยาลัยสุโขทัยธรรมมาธิราช, 2531.
- พีระ จิระโสภณ. หลักและทฤษฎีการสื่อสาร. นนทบุรี: สำนักพิมพ์มหาวิทยาลัยสุโขทัยธรรมมาธิราช, 2537.
- วีระพล สุวรรณนันต์. กระบวนการตัดสินใจ. กรุงเทพมหานคร: บริษัทประยูรวงศ์, 2527.
- วุฒิชัย จ้านงค์. พฤติกรรมศาสตร์ตัดสินใจ. กรุงเทพมหานคร: โอเดียนสโตร์, 2523.
- ศิริวรรณ เสรีรัตน์ และคณะ. การวิจัยการตลาด ฉบับมาตรฐาน. กรุงเทพมหานคร: A.N. การพิมพ์, 2540.
- ศิริวรรณ เสรีรัตน์ และคณะ. การบริหารการตลาดยุคใหม่. กรุงเทพมหานคร: บริษัท วิถีชีวิตพัฒนา จำกัด, 2540.
- สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย.  
<http://www.sec.or.th>, 27 ธันวาคม 2541.
- สุวัฒนา วงษ์กะพันธ์. การสื่อสารการตลาด. เอกสารการสอนชุดวิชาธุรกิจโฆษณา (หน่วยที่ 1-5). นนทบุรี: สำนักพิมพ์มหาวิทยาลัยสุโขทัยธรรมมาธิราช, 2531
- เสถียร เชษประทับ. การสื่อสารและการพัฒนา. พิมพ์ครั้งที่ 2. กรุงเทพมหานคร: โรงพิมพ์ จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย, 2538.
- เสรี วงศ์มณฑา. ครบเครื่องเรื่องการสื่อสารการตลาด. กรุงเทพมหานคร: Diamond in Business World, 2541.
- โสมสุดา ประทีปสินธุ์ และ รุสนที ปัทมสูตร. บทศึกษา เรื่อง ธุรกิจจัดการลงทุนในประเทศไทย. กรุงเทพมหานคร: สำนักกำกับธุรกิจจัดการลงทุน สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย, 2540.
- อมร โสภณวิเศษฐวงศ์. ปรัชญาเบื้องต้น. พระนคร: สำนักพิมพ์มหาวิทยาลัยรามคำแหง, 2541.

อัญชนิ วิชญากัย บุนนาค. การแสวงหาข่าวสาร ที่สนใจและพฤติกรรมผู้บริโภค  
ผลิตภัณฑ์เพื่อสุขภาพของผู้บริโภคในเขตกรุงเทพฯ. วิทยานิพนธ์ปริญญา  
 มหบัญฉิต ภาคประชาสัมพันธ์ คณะนิเทศศาสตร์ จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย, 2540.  
 อรุสรา จันทรอินทร์. บทบาทของกองทุนรวมกับการออมของภาคครัวเรือน.  
 กรุงเทพมหานคร: ภาคนิพนธ์คณะพัฒนาการเศรษฐกิจ, สถาบันบัณฑิตพัฒนบริหาร  
 ศาสตร์, 2537.

### ภาษาอังกฤษ

- Assael, H. Consumer Behavior and Marketing Action. 5<sup>th</sup> ed. Cincinnati, Ohio: South-  
 Western College Publishing, 1995.
- Atkinson, J. W. An Introduction to Motivation. 1<sup>st</sup> ed. (An East-West edition) New Delhi:  
 affiliated East-West Press, Pvt. ,1996.
- Beehave. <http://www.ma.huji.ac.il/~ranb/general.html>, 6 March 1999.
- Berlo, D. K. The Process of Communication: an introduction to theory and practice.  
 New York: Holt, Rinehart and Winston, 1960.
- Bettinghouse, E. P. Persuasive Communication. 1<sup>st</sup> ed. New York: Holt, Rinehart and  
 Winston Inc., 1968.
- Biesanz, J. Modern Society: an Introduction to social Sciences. 3<sup>rd</sup> ed. Englewood Cliffs.  
 New Jersey: Prentice-Hall Inc, 1964.
- Buller, D. B. and Burgoon J. K. Interpersonal Deception Theory: Special Issue  
 Interpersonal Deception. Communication Theory 1-4 (August 1996): 203-242.
- Carroll, J. S. and others. Decision Research: a field guide/ John S. Carroll and Eric J.  
 Johnson: Newbury Park: Sage, 1990.
- Coulson-Thomas, Colin J. Marketing Communications. 1<sup>st</sup> ed. London: Heineman, 1985.
- Cox, D. F. Risk Taking and Information Handling in Consumer Behavior. Graduate  
 School of Business Administrative. Harvard University, 1967.
- Cubism. [http://www.udgftp.cencar.udg.mx/ingles/Pintura/pintura\\_20/tempe.html](http://www.udgftp.cencar.udg.mx/ingles/Pintura/pintura_20/tempe.html), 27  
 December 1999.
- Davis, M. D. Game Theory: a nontechnical introduction. Rev.ed New York: Basic Book.  
 1983.

- Fisher, A. B. Interpersonal Communication: pragmatics of human relationships. 2<sup>nd</sup> ed. New York: McGraw Hill Inc., 1994.
- Katze, E. Personal Influence: the part played by people in the flow of mass communications. 1<sup>st</sup> ed. New York: The Free Press, 1964.
- Kirk, J. R. and Talbot G. D. The Distortion of Information. In Communication and Culture: reading in the codes of human interaction. pp. 315. New York: Holt, Rinehart and Winston Inc., 1966.
- Kotler, P. Marketing Management. 9<sup>th</sup> ed. Englewood Cliffs, New Jersey: Prectice- Hall, 1997.
- Lindeman, R. H. and other. Introduction to bivariate and multivariate analysis. Illinois: Scott, Foresman and Company, 1980.
- Littlejohn, S. W. Theories of Human Communication. 2<sup>nd</sup> ed. Humboldt State University. California: Wadsworth Publishing Company, 1983.
- Mcluhan, M. Understanding Media: the extension of man. New York: A mentor book, 1964.
- Miller, G. R. Deceptive Communication. 1<sup>st</sup> Newbury Parks, California: Sage Publication, 1993.
- Rogers, E.M. Mass Media and Interpersonal Communication: handbook of communication. Chicago: Rand. Mc.Nelly, 1973.
- Roloff, E. M. Interpersonal Communication: the social exchange approach. Beverly Hills: Sage, 1981.
- Schramm, W. Men Message and Media: a book at human communication. 1<sup>st</sup> ed. New York: Harper & Row Publishers, Inc., 1973.
- Specht, D. A. On the evaluation of causal models. Social Science Reseach 4 (1975): 113-133.
- The Mutual Fund Public Co., Ltd. The handbook of nutual funds 1996. Thailand: (n.p.), 1996.
- Watzlawick, P. and others. Pragmatics of Human Communication: a study of international patterns, pathologies, and paradoxes. 1<sup>st</sup> ed. New York : W.W. Norton, 1967.

Webster, F. E. Marketing Communication: modern promotional strategy. 1<sup>st</sup> ed. Santa Barbara: John Wiley & Sons, 1971.

Wright, C. R. Mass Communication: a sociological perspective. 2<sup>nd</sup> ed. New York: Random House Inc., 1975.

Zagare, F. C. Game Theory: concept and application, 1<sup>st</sup> ed. Beverly Hills: Sage, 1984.



สถาบันวิทยบริการ  
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย



**ภาคผนวก ก**

สถาบันวิทยบริการ  
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย



คณะนิติศาสตร์  
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย  
ถนนพญาไท เขตปทุมวัน  
กรุงเทพมหานคร 10330

10 มกราคม 2542

เรื่อง ขอบความกรุณาในการตอบแบบสอบถาม

เรียน ท่านผู้ตอบแบบสอบถาม

เนื่องด้วยผม นายปวิกร จุณณานนท์ กำลังทำวิทยานิพนธ์ในหัวข้อ “ปัจจัยการสื่อสารที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมของประชาชน” ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของการศึกษาระดับปริญญาโท สาขานิติศาสตร์พัฒนาการ ภาควิชาการประชาสัมพันธ์ คณะนิติศาสตร์ จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย ในการนี้ผมใคร่ขอความคิดเห็นของท่านเกี่ยวกับเหตุที่ทำให้ท่านตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวม ซึ่งคำตอบของท่านในทุกข้อตลอดจนความกรุณาของท่าน จะช่วยให้ผมสามารถทำวิทยานิพนธ์สำเร็จลุล่วงไปได้ และผลที่จะได้รับจากการวิจัยครั้งนี้จะก่อให้เกิดประโยชน์ต่อสังคมโดยรวม

ดังนั้นผมจึงเรียนมาเพื่อโปรดอนุเคราะห์ตอบคำถามในแบบสอบถามตามที่ส่งมาด้วยนี้ ผมหวังเป็นอย่างยิ่งว่าจะได้รับความกรุณาจากท่าน และใคร่ขอขอบพระคุณในความอนุเคราะห์อย่างสูงมา ณ ที่นี้

อนึ่ง เพื่อเป็นการแสดงความขอบคุณที่ท่านได้กรุณาสละเวลาอันมีค่ายิ่งในการตอบแบบสอบถามในครั้งนี้ ผมจะนำแบบสอบถามที่ท่านส่งกลับคืนมา ทำการจับรางวัล ในวันที่ 12 กุมภาพันธ์ 2542 โดยมีรางวัลเป็นสร้อยคอทองคำ และรางวัลอื่นๆ รวมจำนวนทั้งสิ้น 20 รางวัล ซึ่งจะติดต่อหรือส่งให้กับผู้โชคดีโดยตรง จึงขอความกรุณา โปรดส่งแบบสอบถาม (โดยซองที่แนบมาด้วยนี้) กลับคืนมายังผมภายใน วันที่ 12 กุมภาพันธ์ 2542 เพื่อทำการจับรางวัล

ขอแสดงความนับถืออย่างสูง

ปวิกร จุณณานนท์

## เรียน ท่านผู้ตอบแบบสอบถามที่เคารพทราบ

- โปรดกรุณาตอบทุกข้อ
- ถ้าข้อใดที่ท่านคิดว่าไม่ตรงหรือไม่เกี่ยวกับท่าน ให้เลือกช่องน้อยที่สุด
- กรุณาส่งแบบสอบถามกลับคืนโดยซองที่แนบมาให้ ภายในวันที่ 12 กุมภาพันธ์ 2542

### แบบสอบถาม

### เรื่อง ปัจจัยการสื่อสารที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวม

#### ส่วนที่ 1 ปัจจัยด้านประชากรศาสตร์ (dem)

เฉพาะผู้วิจัย

1. เพศ

 ชาย                       หญิง

1( )                      2( )

2. อายุ

 20-30 ปี                       31-40 ปี  
 41-50 ปี                       มากกว่า 50 ปีขึ้นไป

3( )                      4( )

5( )                      6( )

3. อาชีพ

 ข้าราชการ                       รับจ้าง พนักงานบริษัทธุรกิจ  
 ค้าขาย                       ผู้บริหารธุรกิจ  
 เป็นเจ้าของธุรกิจ                       อื่นๆ (โปรดระบุ) \_\_\_\_\_  
 ประกอบอาชีพอิสระ (เช่น แพทย์ วิศวกร ทนายความ ครู)  
 พนักงานรัฐวิสาหกิจ

7( )                      12( )

8( )                      13( )

9( )                      14( )

10( )

11( )

4. สถานภาพ

 โสด  
 สมรส  
 หย่า

15( )

16( )

17( )

5. ระดับการศึกษา

 ประถมศึกษา                       มัธยมศึกษา  
 ปริญญาตรี                       ปริญญาโท  
 ปริญญาเอก                       ต่ำกว่าปริญญาตรี  
 อาชีวศึกษา                       อื่นๆ (โปรดระบุ) \_\_\_\_\_

18( )                      22( )

19( )                      23( )

20( )                      24( )

21( )                      25( )

6. รายได้ต่อเดือน

 ต่ำกว่า 10,000 บาท  
 10,001 - 15,000 บาท  
 15,001 - 20,000 บาท  
 20,001 - 25,000 บาท  
 25,001 - 30,000 บาท  
 มากกว่า 30,000 บาท

26( )

27( )

28( )

29( )

30( )

31( )



## ส่วนที่ 2 การแสวงหาข้อมูล (com)

2.1 เมื่อท่านต้องการจะซื้อหน่วยลงทุนของกองทุนรวม ท่านจะหาข่าวสาร ข้อมูลต่างๆ จากสื่อดังต่อไปนี้มาก / น้อยเพียงใด (ตอบได้มากกว่า 1 ข้อ)

จะลงทุน โดยหาข้อมูลจาก	มากที่สุด 5	มาก 4	ปานกลาง 3	น้อย 2	น้อยที่สุด 1	เฉพาะผู้วิจัย
1. แผ่นพับแนะนำการลงทุน						32( )
2. หนังสือชี้ชวนการลงทุน						33( )
3. โปรสเตอร์ประกาศแนะนำกองทุน						34( )
4. จดหมายแนะนำการลงทุน						35( )
5. ใบสรุปนโยบายการลงทุน						36( )
6. ติดต่อกับเจ้าหน้าที่ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการ						37( )
7. ติดต่อกับเจ้าหน้าที่ของตัวแทน เช่น เจ้าหน้าที่ของธนาคารพาณิชย์ หรือตัวแทนที่ได้รับแต่งตั้ง						38( )
8.ญาติ (พ่อแม่ พี่น้อง ฯลฯ)						39( )
9. เพื่อนบ้าน						40( )
10. เจ้าหน้าที่บอกข่าวดี นำลงทุน						41( )
11. ประกาศนุคคำทรัพย์สินสุทธิในหนังสือพิมพ์						42( )
12. ข่าวเปิดตัวกองทุนใหม่ในหนังสือพิมพ์						43( )
13. บทความวิเคราะห์เกี่ยวกับการลงทุนในหนังสือพิมพ์						44( )
14. ข่าวเปิดตัวกองทุนใหม่ทางโทรทัศน์						45( )
15. โฆษณากองทุนรวมทางโทรทัศน์						46( )
16. รายการวิเคราะห์การลงทุนทางโทรทัศน์						47( )
17. โฆษณากองทุนรวมทางวิทยุ						48( )
18. รายการวิเคราะห์การลงทุนทางวิทยุ						49( )
19. ไม่ได้ใช้สื่อใดเลย เพราะมีคนลงทุนให้						50( )

สถาบันวิทยบริการ  
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

## ส่วนที่ 2 การแสวงหาข้อมูล (com)

### 2.2 เหตุผลในแต่ละข้อเหล่านี้มีส่วนต่อการตัดสินใจของท่านมาก / น้อยเพียงใด

ท่านเลือกข้อมูลจากสื่อต่างๆ มาประกอบการตัดสินใจเพราะ	มากที่สุด 5	มาก 4	ปานกลาง 3	น้อย 2	น้อยที่สุด 1	เฉพาะผู้วิจัย
1. แผ่นพับมีเนื้อหาที่สั้นกระชับ เข้าใจง่าย						51( )
2. แผ่นพับมีรูปแบบที่สวยงาม สะดุดตา ทำให้สนใจรายละเอียดของกองทุนรวม						52( )
3. ท่านอ่านหนังสือชีวชนก่อนลงทุนเสมอ						53( )
4. แผ่นพับมีคำพูดที่น่าเชื่อถือ						54( )
5. โปสเตอร์มีรายละเอียดย่อ เข้าใจง่าย						55( )
6. โปสเตอร์มีรูปแบบสวย สะดุดตา						56( )
7. จดหมายแนะนำกองทุน มีข้อความเชิญชวนและน่าเชื่อถือ						57( )
8. ใบสรุปนโยบายของกองทุน สรุปเนื้อหาได้ครอบคลุมทั้งหมด						58( )
9. เจ้าหน้าที่ของบริษัทจัดการ ให้ข้อมูลและอธิบายก่อนลงทุน						59( )
10. เจ้าหน้าที่ของบริษัทจัดการ ไว้ใจได้						60( )
11. พนักงานธนาคารหรือตัวแทนให้รายละเอียด ตอบข้อซักถาม ได้ดี						61( )
12. พนักงานธนาคารหรือตัวแทนไว้ใจได้						62( )
13. ไว้ใจเพราะญาติเป็นคนแนะนำให้ลงทุน						63( )
14. เพื่อนบอกมาว่าดี เลยแนะนำให้ซื้อ						64( )
15. เจ้าหน้าที่ชื่อ ก็เลยซื้อตาม						65( )
16. มีข่าวลงในหนังสือพิมพ์มาเรื่อยๆ แสดงว่าการดำเนินงานดี						66( )
17. บทวิเคราะห์ที่น่าเชื่อถือเพราะวิเคราะห์โดยผู้เชี่ยวชาญ						67( )
18. ภาพลักษณ์ที่ดี มีการออกวิทยุและโทรทัศน์						68( )
19. นายหน้าซื้อ / ขายหลักทรัพย์ (broker) เป็นคนแนะนำ						69( )

สถาบันวิทยบริการ  
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

### ส่วนที่ 3 ข้อมูลข่าวสาร (info)

#### 3.1 ท่านเข้าใจและทราบถึงรายละเอียดในแต่ละข้อมาก / น้อยเพียงใดก่อนลงทุนในกองทุนรวม

เมื่อตัดสินใจจะลงทุน ท่านเข้าใจและรู้รายละเอียดของ	มากที่สุด 5	มาก 4	ปานกลาง 3	น้อย 2	น้อยที่สุด 1	เฉพาะผู้วิจัย
1. นโยบายการลงทุนว่าลงทุนในหลักทรัพย์ประเภทไหน						70( )
2. ความเสี่ยงที่จะเกิดขึ้นจากการลงทุน						71( )
3. ผลตอบแทน						72( )
4. บริการต่างๆ หลังจากที่ได้ลงทุนแล้ว						73( )
5. กองทุนเอาเงินไปลงทุนที่ไหนบ้าง						74( )
6. ผลประโยชน์ด้านภาษี						75( )
7. ค่าธรรมเนียมต่างๆ						76( )
8. สภาพคล่องของกองทุน						77( )
9. วิธีการซื้อ / ขายหน่วยลงทุน						78( )

#### 3.2 ท่านเชื่อคำพูด ข้อความ ความหมายในแต่ละข้อมาก / น้อยเพียงใด (dep)

ข้อความเหล่านี้ทำให้ท่านเชื่อว่า	มากที่สุด 5	มาก 4	ปานกลาง 3	น้อย 2	น้อยที่สุด 1	
1. ลงทุนในกองทุนรวมรับรองผลตอบแทนในอัตราที่แน่นอน						79( )
2. ลงทุนในกองทุนแล้วไม่ต้องห่วง หากมีปัญหอะไรเกิดขึ้น บริษัทจัดการจะแจ้งให้ทราบ						80( )
3. มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (NAV) ที่เพิ่มขึ้นทุกวันจะไม่มีวันลง						81( )
4. กองทุนของเราลงทุนในหลักทรัพย์ที่ดี ไม่มีความเสี่ยง						82( )
5. บริษัทจัดการมีผู้ถือหุ้นหลักเป็นสถาบันการเงินชั้นนำ ดังนั้น จึงมั่นใจได้ว่ามั่นคง						83( )
6. บริษัทคำนึงถึงผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญ						84( )
7. ผลตอบแทนของกองทุนดีกว่าเสมอเมื่อเทียบกับเงินฝากธนาคาร						85( )
8. คอนนี้มีกองทุนใหม่เพราะต้องการตอบสนองความต้องการของผู้ลงทุน						86( )
9. บริษัทมีความพร้อมในการดำเนินงาน เพราะมีทีมงานที่เป็นมืออาชีพ						87( )
10. ผลตอบแทนของบริษัทสูงกว่าที่อื่นและเสถียรน้อยกว่า						88( )
11. ลงทุนในกองทุนจะมีความเสี่ยงในระดับต่างๆ ต้องศึกษาให้ดีก่อนลงทุน						89( )
12. การลงทุนในกองทุนรวมเหมือนกับการฝากเงินที่ธนาคาร ไม่มีผิด						90( )
13. ถ้าสงสัยหรืออยากรู้หลักทรัพย์ที่กองทุนรวมไปลงทุน สามารถขอรายละเอียดการลงทุนได้ที่บริษัทจัดการ						91( )
14. การดำเนินงานของบริษัทจัดการจะถูกตรวจสอบโดยสำนักงาน ก.ล.ต.						92( )

#### ส่วนที่ 4 จำนวนเงินที่ลงทุน (amt)

4. ท่านลงทุนในกองทุนด้วยจำนวนเงินมากเท่าไร  
(ถ้าลงทุนมากกว่า 1 กองทุน ให้เลือกยอดเงินรวมทั้งหมด)

<input type="checkbox"/>	ต่ำกว่า 10,000 บาท	93( )
<input type="checkbox"/>	10,000 - 100,000 บาท	94( )
<input type="checkbox"/>	100,001 - 500,000 บาท	95( )
<input type="checkbox"/>	500,001 - 1,000,000 บาท	96( )
<input type="checkbox"/>	1,000,001 - 5,000,000 บาท	97( )
<input type="checkbox"/>	5,000,001 - 10,000,000 บาท	98( )
<input type="checkbox"/>	มากกว่า 10,000,000 บาทขึ้นไป	99( )

เฉพาะผู้วิจัย

#### ส่วนที่ 5 ภาวะแวดล้อม (env)

5. ความสำคัญต่อภาวะแวดล้อมในแต่ละข้อมีอิทธิพลต่อการตัดสินใจซื้อกองทุนของท่าน  
มาก / น้อยเพียงใด

ภาวะที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจของฉันทัน	มากที่สุด 5	มาก 4	ปานกลาง 3	น้อย 2	น้อยที่สุด 1	
1. ภาวะทางการเมืองในประเทศ						100( )
2. ความมั่นคงของรัฐบาล						101( )
3. รัฐบาลมีคณะทำงานด้านเศรษฐกิจที่ดี						102( )
4. คณะรัฐบาลมีความซื่อสัตย์ในการบริหารประเทศ						103( )
5. ภาวะทางการเมืองในต่างประเทศ						104( )
6. ภาวะเศรษฐกิจในประเทศ						105( )
7. ภาวะเศรษฐกิจต่างประเทศ						106( )
8. สถานการณ์การลงทุนในตลาดหลักทรัพย์						107( )
9. ภาวะการลงทุนในกองทุนรวม						108( )
10. ภาวะดอกเบี้ยเงินฝาก						109( )
11. ข่าวเกี่ยวกับความมั่นคงของสถาบันการเงิน						110( )

จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

## ส่วนที่ 6 ลักษณะของกองทุนรวม (pro)

### 6. ลักษณะของกองทุนรวมในแต่ละข้อทำให้ท่านตัดสินใจได้มาก / น้อยเพียงใด

ท่านตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมเพราะ	มากที่สุด 5	มาก 4	ปานกลาง 3	น้อย 2	น้อยที่สุด 1	เฉพาะผู้วิจัย
1. ความเสี่ยงเพราะอาจจะได้กำไรจากการลงทุน						111( )
2. อัตราผลตอบแทนที่จะได้รับ						112( )
3. ผลการดำเนินงานที่ผ่านมาของบริษัท						113( )
4. นโยบายการลงทุนของกองทุนที่จะลงทุน						114( )
5. บริษัทจัดการที่ดำเนินงานกองทุนนั้นน่าเชื่อถือ						115( )
6. ผู้บริหารและทีมงาน						116( )
7. ผู้ถือหุ้นของบริษัทจัดการ						117( )
8. ผลประโยชน์อื่นๆ ที่จะได้รับ เช่น ภาษี หรือสภาพคล่อง ในการไถ่ถอนคืน						118( )

## ส่วนที่ 7 ปัจจัยด้านจิตวิทยา (psy)

### 7.1 ท่านมีความคิดเห็นต่อข้อความแต่ละข้อมาก / น้อยเพียงใด (psy1)

ท่านเห็นด้วยว่า	มากที่สุด 5	มาก 4	ปานกลาง 3	น้อย 2	น้อยที่สุด 1	
1. การลงทุนในกองทุนรวม ให้ผลตอบแทนที่ดี ในระยะยาว						119( )
2. กองทุนรวมเป็นทางเลือกที่ดีสำหรับการลงทุน						120( )
3. ผลตอบแทนที่ได้สูงกว่าการฝากเงินที่อื่นๆ						121( )
4. กองทุนรวมสำคัญเพราะช่วยให้ระบบการออมเงินของประเทศ ดีขึ้น						122( )
5. กองทุนรวมเป็นเรื่องหลอกลวง ไม่ได้ให้ผลตอบแทน มีแต่ขาดทุน						123( )
6. ผู้บริหารกองทุนไม่ซื่อสัตย์ต่อการทำงาน กองทุนขาดทุนเพราะ เอาเงินที่ประชาชนไปใช้						124( )
7. ไม่ลงทุนเพราะมีแต่คนบอกว่าไม่ดี						125( )
8. กองทุนรวมไม่ดี ไม่มีใครมารับรองความปลอดภัย						126( )
9. ถ้าพูดถึงกองทุนรวมแล้วไม่ต้องพูดต่อเลย ไม่อยากฟัง						127( )
10. เป็นการลงทุนที่ต้องใช้เวลา และผลตอบแทนต้องเฉลี่ย ว่าเหมาะสมกับความเสี่ยงหรือไม่						128( )

## ส่วนที่ 7 ปัจจัยด้านจิตวิทยา (psy)

7.2 ตลอดเวลาที่ผ่านมามีท่านรู้สึกว่าการลงทุนรวมกันมีผลกับท่านตามข้อความข้างล่างนี้

มาก / น้อยเพียงใด (psy2)

(กรุณาเลือกตอบให้ตรงกับความเป็นจริงของท่านมากที่สุด)

เท่าที่ผ่านมา	มากที่สุด	มาก	ปานกลาง	น้อย	น้อยที่สุด	เฉพาะผู้วิจัย
	5	4	3	2	1	
1. เสียหายขาดทุน						129( )
2. ได้ผลตอบแทนเหมาะสมดี						130( )
3. ยังจะลงทุนในกองทุนได้ถ้ามีโอกาส						131( )
4. ไม่สนใจกองทุนรวมอีกเลย						132( )
5. พิจารณาอย่างรอบคอบและหาข้อมูลต่างๆ มากขึ้น						133( )

## ส่วนที่ 8 การตัดสินใจ (dec)

8. พฤติกรรมต่อไปนี้ นำไปสู่การตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมของท่านมาก/น้อยเพียงใด

ท่านตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมเพราะ	มากที่สุด	มาก	ปานกลาง	น้อย	น้อยที่สุด	
	5	4	3	2	1	
1. มีบุคคลที่มีชื่อเสียงลงทุนกันอยู่หลายคน						134( )
2. ธนาคารที่เป็นตัวแทนขายมีชื่อเสียงไว้ใจได้						135( )
3. ต้องการให้เงินออมออกดอกออกผล						136( )
4. มั่นใจว่ารู้เรื่องการลงทุนเป็นอย่างดีแล้ว						137( )
5. กองทุนเป็นทางเลือกที่ดีที่สุดของการออมและลงทุน นอกจากการฝากเงินที่ธนาคารและลงทุนด้านอื่นๆ						138( )
6. งานที่ทำอยู่เกี่ยวข้องกับกองทุนรวมเลยลงทุน						139( )
7. เห็นคนอื่นๆ เขาลงทุนก็อยากจะทำลงทุนบ้าง						140( )
8. รู้และเข้าใจข้อมูลรายละเอียดต่างๆ ที่ได้มา จึงมั่นใจว่าลงทุนได้อย่างปลอดภัย						141( )
9. สะดวกสบายเพราะเอาเงินไปลงทุนแล้วปล่อยให้บริษัทจัดการแทนให้						142( )



**ภาคผนวก ข**

สถาบันวิทยบริการ  
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย



คู่มือ

กองทุนรวม

สถาบันวิทยบริการ  
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

จัดทำโดย

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม บัวหลวง จำกัด

( สำหรับผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนกองทุนรวมบัวหลวง )



## 1. คำเฉพาะ

คำเฉพาะ	ความหมาย
กองทุนรวม กองทุน	โครงการลงทุนที่จัดตั้งขึ้นตามพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535
กองทุนปิด	กองทุนรวมประเภท <i>ไม่รับซื้อคืน</i> หน่วยลงทุน
กองทุนเปิด	กองทุนรวมประเภท <i>รับซื้อคืน</i> หน่วยลงทุน
โครงการ	โครงการจัดการกองทุนรวม
บริษัทจัดการ ( บจก. )	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม
หนังสือชี้ชวน	หนังสือชี้ชวนเสนอขายหน่วยลงทุน
ตลาดหลักทรัพย์	ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
ก.ล.ต.	สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์



คำเฉพาะ	ความหมาย
ตราสารแห่งนี้	พันธบัตร ตัวเงินคลัง หุ้นกู้ ต่ำสัญญา- ใช้เงิน ต่ำเลขเงิน และบัตรเงินฝากที่ ก.ล.ต. ให้ความเห็นชอบ รวมทั้ง หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นตามที่ ก.ล.ต. ประกาศกำหนด
มูลค่าทรัพย์สิน- สุทธิ	ทรัพย์สินของกองทุน หักด้วย หนี้สินของกองทุน
มูลค่าหน่วยลงทุน (NAV)	มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ หารด้วย จำนวนหน่วยลงทุนทั้งหมด
ราคาขาย หน่วยลงทุน	มูลค่าหน่วยลงทุน บวกด้วย ค่าธรรมเนียมการขาย ( ถ้ามี )
ราคาซื้อคืน หน่วยลงทุน	มูลค่าหน่วยลงทุน หักด้วย ค่าธรรมเนียมการซื้อคืน ( ถ้ามี )
ค่าธรรมเนียม การขาย	ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ซื้อ หน่วยลงทุน
ค่าธรรมเนียม การซื้อคืน	ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ถือ หน่วยลงทุน เมื่อนำหน่วยลงทุน มาขายคืนให้กองทุน
ส่วนลด Discount	ส่วนต่างระหว่างราคาซื้อขาย หน่วยลงทุนของกองทุนปิดใน ตลาดหลักทรัพย์ กับมูลค่าหน่วย ลงทุน โดยราคาตลาดมักจะต่ำกว่า มูลค่าหน่วยลงทุนประมาณ 20 %



## 2. กองทุนรวมคืออะไร

2.1 กองทุนรวม\* ( Mutual Fund ) คือ โครงการลงทุนที่จัดตั้งและบริหารโดยบริษัทจัดการ เพื่อระดมเงินจากประชาชนทั่วไป นิติบุคคล และสถาบันต่าง ๆ ทั้งในและต่างประเทศเพื่อลงทุนในหลักทรัพย์ และ หรือตราสารทางการเงินอื่น ๆ ภายใต้การควบคุมดูแลของผู้ดูแลผลประโยชน์ ( Trustee ) ตามวัตถุประสงค์ นโยบาย และเงื่อนไขที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวน ซึ่งได้รับการอนุมัติจาก ก.ล.ต.

\* การบริหารการลงทุนในรูปแบบของกองทุนนั้น นอกจากกองทุนรวม แล้วยังมีกองทุนประเภทอื่นที่สำคัญอีก คือ ก. กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ( Provident Fund ) เป็นกองทุนที่ระดมจากเงินที่ลูกจ้างจ่ายสะสม และเงินที่นายจ้างจ่ายสมทบ เพื่อเป็นหลักประกันแก่ลูกจ้างในกรณีที่พ้นสภาพจากการเป็นลูกจ้างของบริษัท

ข. กองทุนส่วนบุคคล ( Private Fund ) เป็นกองทุนที่ระดมเงินมาจากบุคคล หรือ คณะบุคคลไม่เกินสิบคน โดยเงินที่ระดมจากบุคคลจะต้องไม่ต่ำกว่าหนึ่งล้านบาท และคณะบุคคลจะต้องไม่ต่ำกว่าสิบล้านบาท

บริษัทที่จะรับบริหารกองทุนแต่ละประเภทได้จะต้องได้รับใบอนุญาตจากกระทรวงการคลัง และต้องปฏิบัติตามข้อกำหนดของกฎหมายของหลักทรัพย์



## 2.2 กองทุนรวมมีกี่ประเภท

### 2.2.1 แบ่งตามโครงสร้างของกองทุนรวม ได้แก่

- ก. กองทุนปิด ( Closed-end Fund )
- ข. กองทุนเปิด ( Open-end Fund )

### 2.2.2 แบ่งตามหลักทรัพย์ที่ลงทุน ได้แก่

- ก. กองทุนรวมที่ลงทุนในหุ้น  
( Equity Fund ) เช่น  
กองทุนรวมบัวหลวง  
และกองทุนเปิดบัวแก้ว
- ข. กองทุนรวมที่ลงทุนในตราสาร  
แห่งนี้  
( Money Market or Fixed-  
income Fund ) เช่น  
กองทุนเปิดบัวหลวงทวีทรัพย์
- ค. กองทุนรวมที่ลงทุนทั้งในหุ้น และ  
ตราสารแห่งนี้ ( กองทุนรวมผสม  
หรือ Balanced Fund )  
เช่น กองทุนเปิดบัวขวัญ
- ง. กองทุนรวมที่ลงทุนในหุ้นเฉพาะ  
กลุ่มธุรกิจ  
( Sector Fund ) เช่น  
กองทุนเปิดบัวหลวงธนกิจ  
และกองทุนเปิดบัวหลวง-  
อสังหาริมทรัพย์

## 2.2.3 แบ่งตามนโยบายการลงทุน ได้แก่

- ก. กองทุนรวมที่เน้นลงทุนในหลักทรัพย์  
ที่มีปัจจัยพื้นฐานดี ( Value Fund )  
ได้แก่ กองทุนรวมที่เน้นลงทุนใน หุ้น  
ของบริษัทที่มีฐานะทางการเงินที่มั่นคง  
มีผลการดำเนินงานดีอย่างต่อเนื่อง  
( Blue Chips ) และ หรือในหุ้นที่มี  
ราคาต่ำกว่ามูลค่าทรัพย์สินสุทธิ  
( Undervalued Stocks )  
กองทุนรวมประเภทนี้จะมีความเสี่ยง  
ค่อนข้างต่ำเพราะมีนโยบายการลงทุน  
แบบอนุรักษนิยม ( Conservative ) เช่น  
กองทุนรวมบัวหลวง
- ข. กองทุนรวมที่เน้นลงทุนในหลักทรัพย์  
ที่มีแนวโน้มการเติบโตสูง ( Growth  
Fund ) ได้แก่กองทุนรวมที่เน้นลงทุน  
ใน หุ้นของบริษัทที่มีอัตราการเติบโตสูง  
กว่าอัตราการเติบโตของเศรษฐกิจโดยรวม  
ทำให้กำไรต่อหุ้นเพิ่มอย่างรวดเร็ว  
และมีการเพิ่มทุนอย่างต่อเนื่องซึ่งมักจะ  
เป็น หุ้นของบริษัทในกลุ่มธุรกิจที่มีการ  
เติบโตสูง เช่น หุ้นของบริษัทในกลุ่ม  
สื่อสาร เป็นต้น กองทุนประเภทนี้มี  
ความเสี่ยงปานกลาง เช่น กองทุนเปิด-  
บัวแก้ว

## ตารางเปรียบเทียบกองทุน

ชื่อกองทุน	นโยบายการลงทุน	☆
บัวหลวงทวีทรัพย์	ลงทุนเฉพาะในเงินฝาก และตราสารแห่งหนี้	
บัวขวัญ	ลงทุนทั้งในหุ้น และตราสารแห่งหนี้	
บัวหลวง	เน้นลงทุนในหุ้น ที่มีปัจจัยพื้นฐานดี	
บัวแก้ว	เน้นลงทุนในหุ้น ที่มีแนวโน้มการเติบโตสูง	
บัวหลวงธนกิจ	ลงทุนเฉพาะในหุ้น กลุ่มสถาบันการเงิน	
บัวหลวง- อสังหาริมทรัพย์	ลงทุนเฉพาะในหุ้น กลุ่มอสังหาริมทรัพย์	

☆ ระดับของความเสี่ยงและผลตอบแทนระยะยาว  
( เรียงจากน้อยไปหามาก ตามความเข้มของสี )  
โปรดอ่านบทที่ 6 และ 7 ประกอบ

## 2.3 รายได้ของกองทุนรวมมาจากไหน

กองทุนรวมมีรายได้ดังนี้

- 2.3.1 กำไร จากการซื้อขายหลักทรัพย์
- 2.3.2 เงินปันผล จากหลักทรัพย์ที่ถือครอง
- 2.3.3 ดอกเบี้ย จากการลงทุนในตราสาร-  
แห่งหนี้ต่าง ๆ และเงิน-  
ฝากธนาคาร

## 2.4 ค่าใช้จ่ายของกองทุนรวมมีอะไรบ้าง

กองทุนรวมมีค่าใช้จ่ายดังนี้

- 2.4.1 ค่าใช้จ่ายรายปี ได้แก่ ค่าธรรมเนียม  
การจัดการ ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน  
และค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์
- 2.4.2 ค่าใช้จ่ายในการจัดตั้งกองทุน ได้แก่  
ค่าธรรมเนียมการจัดจำหน่าย และรับ  
ประกันการจำหน่ายหน่วยลงทุน
- 2.4.3 ค่าใช้จ่ายอื่น ๆ ตามที่จ่ายจริง ได้แก่  
ค่าที่ปรึกษากฎหมาย ค่าโฆษณา  
ค่าจัดทำหนังสือชี้ชวน ค่าสอบบัญชี  
และค่าอากรแสตมป์

### 3. กองทุนปิดและกองทุนเปิด

3.1 กองทุนปิด ( Closed-end Fund ) คือ กองทุนที่มีขนาดและอายุของกองทุนแน่นอน บริษัทจัดการจะออกหน่วยลงทุนเพื่อขายแก่ประชาชนทั่วไปตามมูลค่าที่ตราไว้ ( โดยปกติคือ หน่วยละ 10 บาท )

เนื่องจากกองทุนปิดมีนโยบายไม่รับซื้อคืนหน่วยลงทุนจากผู้ถือหน่วยลงทุนก่อนครบอายุโครงการ บริษัทจัดการจึงนำกองทุนปิดเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เพื่อให้ผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถขายหน่วยลงทุนได้หากมีความต้องการใช้เงินลงทุนนั้น ก่อนที่จะสิ้นสุดอายุโครงการ

โดยทั่วไปแล้ว หน่วยลงทุนของกองทุนปิดจะมีสภาพคล่องไม่สูงนัก และราคาหน่วยลงทุนจะเคลื่อนไหวน้อยเมื่อเทียบกับหุ้นจึงทำให้ราคาตลาดของหน่วยลงทุนมักจะต่ำกว่ามูลค่าหน่วยลงทุนประมาณ 20 % ซึ่งส่วนลด ( Discount ) นี้จะค่อย ๆ ลดลงเมื่อเข้าใกล้ช่วงสิ้นสุดอายุกองทุน

สำหรับนักลงทุนที่ถือหน่วยลงทุนจนครบอายุกองทุนจะได้รับเงินคืนจากบริษัทจัดการเท่ากับมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของหน่วยลงทุนเมื่อสิ้นสุดอายุโครงการ ในระหว่างที่กองทุนยังไม่ครบอายุ ผู้ถือหน่วยลงทุนจะได้รับผลตอบแทนในรูปของเงินปันผล ( ถ้ามี ) ตามนโยบายที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวน

3.2 กองทุนเปิด ( Open-end Fund ) คือ กองทุนที่ไม่จำกัดขนาดและอายุของกองทุน กล่าวคือขนาดของกองทุนจะเปลี่ยนแปลงได้ตลอดเวลาและไม่มีกำหนดเวลาเลิกกองทุน

เนื่องจาก กองทุนเปิดมีนโยบายรับซื้อคืนหน่วยลงทุน ผู้ถือหน่วยลงทุนของกองทุนเปิดจึงสามารถซื้อขายหน่วยลงทุนกับกองทุนได้ทุกวันทำการซื้อขาย โดยผ่านบริษัทจัดการ หรือตัวแทนสนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน เช่น ธนาคารพาณิชย์ บริษัทเงินทุนหลักทรัพย์ และบริษัทหลักทรัพย์

ราคาขายหน่วยลงทุน เท่ากับมูลค่าหน่วยลงทุน ( Net Asset Value หรือ NAV ) ณ สิ้นวันทำการซื้อขาย บวกด้วยค่าธรรมเนียมการขาย ( ถ้ามี ) ส่วนราคาซื้อคืนหน่วยลงทุน เท่ากับมูลค่าหน่วยลงทุน ณ สิ้นวันทำการซื้อขาย หักด้วยค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน ( ถ้ามี ) โดยค่าธรรมเนียมการขายและค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืนของบริษัทจัดการจะระบุไว้ในหนังสือชี้ชวน

ผู้ถือหน่วยลงทุนจะได้รับผลตอบแทนในรูปของกำไรจากการขายคืนหน่วยลงทุน และการจ่ายเงินปันผล ( ถ้ามี )



#### 4. ประโยชน์ของกองทุนรวม

ในการลงทุนผ่านกองทุนรวม นักลงทุนจะได้รับประโยชน์เหนือกว่าการลงทุนด้วยตัวเองหลายประการ กล่าวคือ

1. การลงทุนของกองทุนรวมมีการกระจายความเสี่ยงอย่างมีหลักการ จึงช่วยลดความเสี่ยงรวมของกองทุนโดยไม่ได้ลดผลตอบแทนรวมไปด้วย
2. ทีมงานจัดการกองทุนรวมเป็นมืออาชีพที่มีวินัยและประสบการณ์ในการลงทุนสูง และยังติดตามข่าวสารข้อมูลอย่างใกล้ชิด เพื่อปรับแผนการลงทุนให้สอดคล้องกับสถานการณ์อยู่เสมอ
3. การซื้อขายหุ้นในตลาดหลักทรัพย์ของกองทุนรวมเสียค่าธรรมเนียมการซื้อขายเพียง 0.3% ในขณะที่นักลงทุนทั่วไปเสียค่าธรรมเนียมการซื้อขาย 0.5 %
4. รายได้จากเงินปันผลและดอกเบี้ยของกองทุนรวมที่มาจากการถือครองหลักทรัพย์ไม่ต้องเสียภาษี ในขณะที่นักลงทุนทั่วไปเมื่อได้รับเงินปันผลและดอกเบี้ยจะถูกหักภาษี ณ ที่จ่าย 10 % และ 15 % ตามลำดับ

5. เปิดโอกาสให้ผู้มีเงินต้นน้อยลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ได้
6. ผู้ถือหน่วยลงทุนได้รับผลประโยชน์ด้านภาษีอากร ( ดูภาคผนวก ก. )
7. การซื้อขายหน่วยลงทุนของกองทุนปิดในตลาดหลักทรัพย์จะเสียค่าธรรมเนียมการซื้อขายเพียง 0.3 % เท่านั้น ในขณะที่การซื้อขายหุ้นทั่วไปต้องเสียค่าธรรมเนียมการซื้อขาย 0.5 %

## 5. การซื้อขายกองทุนรวม

### 5.1 กองทุนปิด

ในการจองซื้อครั้งแรก นักลงทุนสามารถจองซื้อหน่วยลงทุน ณ ที่ทำการของบริษัทจัดการ และตัวแทนสนับสนุนการจำหน่าย ได้แก่ ธนาคารพาณิชย์ บริษัทเงินทุนหลักทรัพย์ และบริษัทหลักทรัพย์

หลังจากกองทุนปิดได้เข้าทำการจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แล้ว นักลงทุนสามารถซื้อขายหน่วยลงทุนของกองทุนปิดนั้นได้โดยเปิดบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์กับบริษัทเงินทุนหลักทรัพย์ หรือบริษัทหลักทรัพย์ที่มีใบอนุญาตการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ นักลงทุนที่ซื้อหน่วยลงทุนจะต้องชำระเงินภายใน 3 วันทำการนับถัดจากวันที่ซื้อ ในขณะที่เดียวกันนักลงทุนที่ขายหน่วยลงทุนจะได้รับเงินภายใน 3 วันทำการนับถัดจากวันที่ขาย

การซื้อขายหน่วยลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ เสียค่าธรรมเนียมการซื้อขาย 0.3 % ของมูลค่าการซื้อขายนั้น ตัวอย่างเช่น

ก. ตัวอย่างการซื้อหน่วยลงทุน เช่น ราคาหน่วยลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ เท่ากับ 11.25 บาท นักลงทุนที่ซื้อเป็นจำนวน 1,000 หน่วย จะต้องชำระเงินทั้งสิ้น

$$\begin{aligned} &= (\text{ราคาตลาด} + \text{ค่าธรรมเนียม}) \times \text{จำนวน} \\ &\quad \text{หน่วยลงทุน} \\ &= (11.25 + (11.25 \times 0.3 \%)) \times 1,000 \\ &= (11.25 + 0.03375) \times 1,000 \\ &= 11,283.75 \text{ บาท} \end{aligned}$$

ข. ตัวอย่างการขายหน่วยลงทุน เช่น ราคาหน่วยลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ เท่ากับ 12.00 บาท นักลงทุนที่ขายเป็นจำนวน 10,000 หน่วยจะได้รับเงินทั้งสิ้น

$$\begin{aligned} &= (\text{ราคาตลาด} - \text{ค่าธรรมเนียม}) \times \text{จำนวน} \\ &\quad \text{หน่วยลงทุน} \\ &= (12.00 - (12.00 \times 0.3 \%)) \times 10,000 \\ &= (12.00 - 0.036) \times 10,000 \\ &= 119,640.00 \text{ บาท} \end{aligned}$$

## 5.2 กองทุนเปิด

ในการซื้อครั้งแรก นักลงทุนสามารถซื้อหน่วยลงทุน ณ ที่ทำการของบริษัทจัดการ หรือตัวแทนสนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุนได้แก่ ธนาคารพาณิชย์ บริษัทเงินทุนหลักทรัพย์ และบริษัทหลักทรัพย์ โดยขอเปิดบัญชีกองทุนเปิด เมื่อนักลงทุนซื้อหรือขายหน่วยลงทุนในกองทุนเปิดแต่ละกองทุนนั้น นักลงทุนจะได้รับใบยืนยันการซื้อขายทางไปรษณีย์

เมื่อนักลงทุนเปิดบัญชีกองทุนเปิดแล้ว นักลงทุนจะสามารถซื้อขายหน่วยลงทุนได้ทุกวันทำการซื้อขาย ในการซื้อหน่วยลงทุน นักลงทุนจะซื้อโดยระบุจำนวนเงิน โดยจ่ายเป็นเงินสดหรือเช็ค ราคาขายหน่วยลงทุน จะเท่ากับมูลค่าหน่วยลงทุน ณ สิ้นวันทำการซื้อขายนั้น บวกด้วยค่าธรรมเนียมการขาย ( ถ้ามี )

สำหรับการขายหน่วยลงทุน นักลงทุนจะขายโดยระบุจำนวนหน่วยลงทุนที่ต้องการขายหรือจำนวนเงินที่ต้องการได้รับ ราคารับซื้อคืนหน่วยลงทุนของบริษัทจัดการจะเท่ากับ มูลค่าหน่วยลงทุน ณ สิ้นวันทำการซื้อขายนั้น หักด้วยค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืน ( ถ้ามี )

อนึ่ง ผู้ถือหน่วยลงทุนจะได้รับ สมุดบัญชีแสดงสิทธิในหน่วยลงทุน หนึ่งเล่ม เพื่อเป็นหลักฐานสำหรับการถือหน่วยลงทุนของกองทุนเปิดหนึ่งกองทุน

ราคาซื้อขายหน่วยลงทุนของกองทุนเปิดจะไม่มีส่วนลด ( Discount ) เช่นเดียวกับกองทุนปิด เนื่องจากราคาขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุนจะคำนวณจากมูลค่าหน่วยลงทุนโดยตรง

นักลงทุนที่สั่งซื้อหน่วยลงทุนจะต้องชำระเงินในวันที่สั่งซื้อหน่วยลงทุน สำหรับนักลงทุนที่ส่งขายหน่วยลงทุนจะได้รับเงินภายใน 4 วันทำการนับถัดจากวันที่ส่งขาย\*

ก. ตัวอย่างการซื้อหน่วยลงทุน เช่น นักลงทุนซื้อหน่วยลงทุนเป็นจำนวนเงิน 100,000 บาท ราคาขายหน่วยลงทุน ณ สิ้นวันทำการซื้อขายนั้น เท่ากับ 10.8794 บาทต่อหน่วยลงทุน นักลงทุนจะได้หน่วยลงทุนทั้งสิ้น

$$= \frac{\text{จำนวนเงินซื้อ}}{\text{ราคาขายหน่วยลงทุน}} = \frac{100,000}{10.8794}$$

$$= 9,191.68337 = 9,191.6833 \text{ หน่วย}$$

( การคำนวณใช้ทศนิยม 5 ตำแหน่ง โดยตัดทศนิยมตำแหน่งที่ 5 ทิ้ง )

\* ยกเว้น ในกรณีที่มูลค่าส่งขายหน่วยลงทุนเป็นจำนวนมากเกินกว่าร้อยละ 10 ของหน่วยลงทุนทั้งหมดที่ขายได้แล้ว และบริษัทจัดการไม่สามารถรับซื้อคืนหน่วยลงทุนได้เต็มจำนวนในวันทำการซื้อขายนั้น บริษัทจัดการจะส่งรับซื้อคืนหน่วยลงทุน โดยปฏิบัติตามเงื่อนไขที่ ก.ล.ด. กำหนด



## ข. ตัวอย่างการขายหน่วยลงทุนเมื่อผู้ขาย

● ระบุเป็นจำนวนหน่วยลงทุน เช่น นักลงทุนขายหน่วยลงทุน 1,000 หน่วย ราคาซื้อขายหน่วยลงทุน ณ สิ้นวันทำการซื้อขายนั้นเท่ากับ 11.2625 บาทต่อหน่วยลงทุน นักลงทุนจะได้รับเงินทั้งสิ้น

$$\begin{aligned} &= \text{ราคาซื้อขายหน่วยลงทุน} \times \text{จำนวนหน่วยลงทุน} \\ &= 11.2625 \times 1,000 \\ &= 11,262.50 \text{ บาท} \end{aligned}$$

● ระบุเป็นจำนวนเงิน เช่น นักลงทุนขายหน่วยลงทุนโดยระบุเป็นจำนวนเงิน 20,000 บาท ราคาซื้อขายหน่วยลงทุน ณ สิ้นวันทำการซื้อขายนั้นเท่ากับ 11.2625 บาทต่อหน่วยลงทุน นักลงทุนจะต้องขายหน่วยลงทุนทั้งสิ้น

$$\begin{aligned} &= \frac{\text{จำนวนเงินที่ต้องการ}}{\text{ราคาซื้อขายหน่วยลงทุน}} = \frac{20,000}{11.2625} \\ &= 1,775.80466 = 1,775.8047 \text{ หน่วย} \end{aligned}$$

( การคำนวณใช้ทศนิยม 5 ตำแหน่ง โดยปัดทศนิยมตำแหน่งที่ 5 ขึ้น )

## 6. หลักการลงทุนที่ถูกต้อง

ก่อนตัดสินใจลงทุน ท่านควรพิจารณาความเสี่ยงของการลงทุนควบคู่ไปกับผลตอบแทนที่ท่านหวังจะได้รับ โดยยึดหลักง่ายๆ ว่า "การลงทุนประเภทที่มีความเสี่ยงสูงจะต้องให้ผลตอบแทนเฉลี่ยในระยะยาวสูงควบคู่ไปด้วย มิเช่นนั้นนักลงทุนจะไม่สนใจลงทุน ในทางตรงกันข้ามการลงทุนประเภทที่มีความเสี่ยงต่ำ ย่อมจะให้ผลตอบแทนที่ต่ำด้วย"

โดยทั่วไปแล้ว นักลงทุนที่มีประสบการณ์น้อยมักจะมุ่งหวังผลตอบแทนสูงสุด โดยมิได้คำนึงถึงความเสี่ยงที่เกิดขึ้นจากการลงทุนนั้น หรืออาจหลงเข้าใจว่าการลงทุนที่ให้ผลตอบแทนสูงโดยไม่มีความเสี่ยง ซึ่งมักจะยังผลให้ได้ผลตอบแทนต่ำกว่าที่ควรหรือเกิดการขาดทุนในที่สุด

ดังนั้น ในการจัดสรรเงินลงทุนในกองทุนเปิด ท่านควรเลือกกองทุนในกองทุนเปิดที่มีนโยบายการลงทุนสอดคล้องกับวัตถุประสงค์ทางการเงินของท่านมากที่สุด\* ทั้งนี้ ท่านควรจัดสรรเงินลงทุนของท่านโดยคำนึงถึงระดับความเสี่ยงและผลตอบแทนจากการลงทุน ดังตารางต่อไปนี้

\* ในกรณีที่ท่านมีวัตถุประสงค์ของการลงทุนมากกว่าหนึ่งข้อ ท่านอาจต้องลงทุนในกองทุนเปิดหลายกองทุนพร้อม ๆ กัน

ประเภทของเงิน	ควรลงทุนใน
เงินลงทุนระยะสั้น ( เงินส่วนที่ทานอาจต้องนำมาใช้จ่ายในอนาคตอันใกล้ )	กองทุนหรือทรัพย์สินที่มีความเสี่ยงต่ำ และซื้อขายง่าย
เงินลงทุนระยะยาว ( เงินส่วนที่ทานไม่จำเป็นต้องใช้ใน 1 ปีข้างหน้า )	กองทุนหรือทรัพย์สินที่มีความเสี่ยง และผลตอบแทนระยะยาวสูง

### ความเสี่ยงกับผลตอบแทน

นักลงทุนควรทำความเข้าใจความสัมพันธ์ระหว่างความเสี่ยงกับผลตอบแทนให้ต้องแน่ เพื่อหลีกเลี่ยงการเสี่ยงเก็งกำไร ซึ่งมักจะก่อให้เกิดความเสียหายในระยะยาว ความเสี่ยงและผลตอบแทนมีความหมายดังนี้

1. ความเสี่ยง คือ ความไม่แน่นอนของผลตอบแทนจากการลงทุนซึ่งขึ้นอยู่กับประเภทของการลงทุน การลงทุนที่ให้ผลตอบแทนสูง จะมีความเสี่ยงสูงด้วย ส่วนการลงทุนที่มีความเสี่ยงต่ำจะให้ผลตอบแทนที่ต่ำด้วย

2. ผลตอบแทน คือ รายได้ที่เกิดจากการลงทุนจากการศึกษาข้อมูลย้อนหลัง ทั้งการลงทุนในประเทศและต่างประเทศ สรุปได้ว่า การลงทุนในหุ้นและอสังหาริมทรัพย์ได้ผลตอบแทนระยะยาวสูงกว่าการลงทุนในทรัพย์สินประเภทอื่นมาก ดังข้อมูลต่อไปนี้

เปรียบเทียบผลตอบแทนจากการลงทุนในทรัพย์สินประเภทต่าง ๆ จากทั่วโลก

( ม.ศ. 2503 - ธ.ศ. 2533 )

ประเภททรัพย์สิน	รวม 31 ปี (%)	เฉลี่ยต่อปี (%)
หุ้น	2,225	10.7
อสังหาริมทรัพย์*	1,957	10.2
พันธบัตร	1,050	8.2
ทองคำและเงิน	785	7.3
เงินฝากออมทรัพย์	743	7.1

แหล่งที่มา : หนังสือ "Global Investing" โดย Ibbotson และ Brinson ( 1993 )

\*หมายเหตุ ข้อมูลจากประเทศสหรัฐอเมริกาเท่านั้น



เปรียบเทียบผลตอบแทนจากการลงทุนใน  
ทรัพย์สินประเภทต่าง ๆ ในประเทศไทย  
( น.ศ. 2525 - ธ.ศ. 2535 )

ประเภททรัพย์สิน	รวม 11 ปี (%)	เฉลี่ยต่อปี (%)
หุ้น	1,247	26.7
ฝากประจำ 12 เดือน	173	9.6

แหล่งที่มา : ข้อมูลจากรายงานประจำเดือนของตลาดหลักทรัพย์  
และธนาคารแห่งประเทศไทย

ข้อสังเกต ผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปีที่สูงกว่ากันไม่มาก เมื่อ  
คำนวณทบต้นเป็นเวลาหลายปี จะให้ผลตอบแทนระยะยาว  
ที่สูงกว่ากันมาก ดังนั้นการลงทุนระยะยาวจึงให้ผลตอบแทน  
ที่ดีกว่าการเสี่ยงเก็งกำไรระยะสั้น

สรุปข้อควรพิจารณาก่อนตัดสินใจลงทุน

1. ท่านมีความจำเป็นที่จะต้องใช้เงินลงทุนนี้เมื่อไร
2. ท่านยินดีรับความเสี่ยงได้มากน้อยเพียงใด
3. ท่านต้องการรายได้ประจำจากการลงทุนเท่าใด



7. การเลือกซื้อกองทุนรวม

ในการเลือกซื้อกองทุนรวมให้สอดคล้องกับ  
วัตถุประสงค์ของการลงทุน นักลงทุนควรพิจารณาปัจจัย  
หลัก ๆ คือ ระยะเวลาในการลงทุน ความสม่ำเสมอของ  
ผลตอบแทน ความเสี่ยงและผลตอบแทนที่คาดหวัง ดังนี้

ก. ระยะเวลาในการลงทุน

ระยะเวลา ในการลงทุน	กองทุนที่ควร เลือกซื้อ	เหตุผล
ตลอดอายุ โครงการ ( ยกเว้นกรณีที่ ซื้อหน่วยลงทุน ในตลาดหลัก- ทรัพย์ )	กองทุนปิด	กองทุนปิดเป็นกอง ทุนที่ไม่รับซื้อคืน หน่วยลงทุนก่อน ครบอายุกองทุน ถ้านักลงทุนขาย ก่อนครบอายุ จะ ขายได้ในราคา ตลาด ซึ่งมีค่ากว่ มูลค่าหน่วยลงทุน ประมาณ 20 %
ระยะปานกลาง ( ควรมากกว่า หนึ่งปีขึ้นไป )	กองทุนเปิด	กองทุนเปิดมีสภาพ คล่องสูง กล่าวคือ นักลงทุนสามารถ ซื้อหรือขายคืน หน่วยลงทุนได้ ตลอดเวลา ตาม ราคาขายและ ราคารับซื้อคืน


**ข. ความสม่ำเสมอของผลตอบแทน**

ผลตอบแทน	กองทุนที่ควรเลือกซื้อ	เหตุผล
สม่ำเสมอ	กองทุนที่ลงทุนเฉพาะในตราสารแห่งหนึ่งและเงินฝาก	ได้รับผลตอบแทนที่แน่นอนและสม่ำเสมอ
ไม่จำเป็นต้องสม่ำเสมอ	กองทุนที่ลงทุนเฉพาะในหุ้น	ได้รับเงินปันผลตามนโยบายของแต่ละกองทุน และได้รับผลตอบแทนในรูปของกำไรส่วนเกินทุน ซึ่งไม่ต้องนำไปรวมเสียภาษีเงินได้ สำหรับกองทุนปิด นักลงทุนจะได้รับกำไรส่วนเกินทุนเมื่อสิ้นสุดอายุโครงการ หรือเมื่อนำไปขายในตลาดหลักทรัพย์ สำหรับกองทุนเปิดจะได้รับกำไรส่วนเกินทุนเมื่อขายคืนหน่วยลงทุน


**ค. ความเสี่ยงและผลตอบแทนที่คาดหวัง**

ความเสี่ยงและผลตอบแทน	กองทุนที่ควรเลือกซื้อ	เหตุผล
ความเสี่ยงและผลตอบแทนสูง	กองทุนที่ลงทุนเฉพาะในหุ้น	ความเสี่ยงขึ้นอยู่กับสถานะตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งอาจผันผวนมากในระยะสั้น แต่ให้ผลตอบแทนสูงในระยะยาว
ความเสี่ยงและผลตอบแทนปานกลาง	กองทุนที่ลงทุนทั้งในหุ้นและตราสารแห่งหนึ่ง ( กองทุนรวมผสม )	การลงทุนในตราสารแห่งหนึ่งด้วยนั้นช่วยลดความเสี่ยงรวมของกองทุนลง เนื่องจากตราสารแห่งหนึ่งให้ผลตอบแทนที่แน่นอน
ความเสี่ยงและผลตอบแทนต่ำ	กองทุนที่ลงทุนเฉพาะในตราสารแห่งหนึ่งและเงินฝาก	ความเสี่ยงของตราสารแห่งหนึ่งโดยรวมจะต่ำกว่าหุ้นมาก ผลตอบแทนจึงต่ำและสม่ำเสมอ



## 8. การวัดผลการดำเนินงาน

หลักสำคัญในการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานของกองทุนรวมคือ การเปรียบเทียบกองทุนที่มีนโยบายการลงทุนเหมือนกันเท่านั้น เพราะกองทุนดังกล่าวจะมีระดับความเสี่ยงใกล้เคียงกัน ดังนั้นผลตอบแทนในระยะยาวจะสูงกว่ากันได้ด้วยฝีมือการบริหารเป็นหลัก

หนึ่งเนื่องจากนโยบายการลงทุนของกองทุนส่วนใหญ่ จะเน้นการลงทุนระยะยาว ดังนั้นในการพิจารณาผลการดำเนินงานของกองทุนรวม ควรให้เวลาอย่างน้อย 3 ปี เพื่อพิจารณาความสามารถในการบริหารกองทุนทั้งในภาวะที่เศรษฐกิจดีและเศรษฐกิจตกต่ำ

วิธีการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมตามมาตรฐานสากลนั้นจะเปรียบเทียบกับดัชนีของกลุ่มหลักทรัพย์ที่กองทุนลงทุน ในกรณีของการลงทุนในหุ้น ซึ่งซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์นั้น เราจะพิจารณาเปรียบเทียบอัตราการเปลี่ยนแปลงของมูลค่าหน่วยลงทุนของกองทุน กับดัชนีของตลาดหลักทรัพย์ ทั้งนี้มูลค่าหน่วยลงทุน (Net Asset Value หรือ NAV) จะประกาศลงในหนังสือพิมพ์อย่างน้อยสัปดาห์ละครั้ง นักลงทุนสามารถคำนวณการเปลี่ยนแปลงมูลค่าหน่วยลงทุนเปรียบเทียบกับ การเปลี่ยนแปลงของดัชนีตลาดหลักทรัพย์ (SET INDEX) ในช่วงระยะเวลาเดียวกัน ดังตัวอย่างต่อไปนี้



## ตัวอย่างการวัดผลการดำเนินงานของกองทุน \*

	วันเริ่มวัดผล	ปัจจุบัน	เปลี่ยนแปลง (%)	ผลการดำเนินงานของกองทุน
กรณีที่ 1 NAV SET INDEX	10.00 840.00	11.70 950.00	17.0 13.1	ดีกว่าดัชนีตลาดหลักทรัพย์
กรณีที่ 2 NAV SET INDEX	10.00 840.00	11.00 950.00	10.0 13.1	ต่ำกว่าดัชนีตลาดหลักทรัพย์
กรณีที่ 3 NAV SET INDEX	11.80 840.00	11.00 780.00	( 6.8 ) ( 7.1 )	ดีกว่าดัชนีตลาดหลักทรัพย์
กรณีที่ 4 NAV SET INDEX	11.80 840.00	10.80 780.00	( 8.5 ) ( 7.1 )	ต่ำกว่าดัชนีตลาดหลักทรัพย์

\*หมายเหตุ ตัวเลขในตารางเป็นตัวเลขที่สมมุติขึ้น เพื่อประโยชน์ในการทำความเข้าใจ



4. พิจารณาเปรียบเทียบกับกองทุนรวมอื่น ๆ โดยเปรียบเทียบมูลค่าหน่วยลงทุนของกองทุนต่าง ๆ ทั้งในสถานะตลาดหลักทรัพย์ที่ตีและชบเซา นักลงทุนควรเปรียบเทียบกองทุนที่ ลงทุนในหลักทรัพย์ประเภทเดียวกัน และมีนโยบายการลงทุนเหมือนกัน เท่านั้น ดังตัวอย่างต่อไปนี้ ( ดูหน้า 2-2 และ 2-3 ประกอบ )

ตัวอย่างที่ 1

กองทุนที่ลงทุน ในหุ้นพื้นฐานดี ( Value Funds )	NAV วันเริ่ม วัดผล	NAV ปัจจุบัน	เปลี่ยน แปลง ( % )	ลำดับที่
กองทุนรวม ก	11.53	16.64	44.3	1
กองทุนรวม ข	11.45	15.52	35.5	2
กองทุนรวม ค	11.35	15.20	33.9	3

ตัวอย่างที่ 2

กองทุนที่ลงทุน ในหุ้นที่เติบโตสูง ( Growth Funds )	NAV วันเริ่ม วัดผล	NAV ปัจจุบัน	เปลี่ยน แปลง ( % )	ลำดับที่
กองทุนรวม ง	11.61	18.28	57.5	1
กองทุนรวม จ	11.53	17.11	48.4	2
กองทุนรวม ฉ	11.55	16.08	39.2	3

หมายเหตุ ตัวเลขในตารางเป็นตัวเลขที่สมมุติขึ้น เพื่อประโยชน์ในการทำความเข้าใจ

ภาคผนวก



**ก. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม  
บัวหลวง จำกัด**

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม บัวหลวง จำกัด ( บริษัทจัดการ ) เป็นบริษัทจัดการโครงการกองทุนรวม ในการบริหารทรัพย์สินของกองทุนรวม บริษัทจัดการจะ กระทำการตามภาระหน้าที่ที่กำหนดไว้ในหนังสือชี้ชวน เสนอขายหน่วยลงทุน ภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 โดยคำนึงถึงผลประโยชน์ ของผู้ถือหน่วยลงทุนเป็นหลัก

**ชื่อและสถานที่ตั้งของบริษัทจัดการ**

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม บัวหลวง จำกัด  
อาคารธนาคารกรุงเทพ สำนักงานใหญ่  
ห้อง 1701 ชั้น 17  
333 ถนนสีลม แขวงสีลม เขตบางรัก  
กรุงเทพมหานคร 10500  
โทรศัพท์ 231-4955 โทรสาร 231-4884-5

สถาบันวิทยบริการ  
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย



## รายละเอียดเกี่ยวกับบริษัทจัดการ

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมบัวหลวง จำกัด ได้รับอนุญาตจากกระทรวงการคลัง ให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทกิจการจัดการลงทุนตามใบอนุญาตเลขที่ 114/2535 เมื่อวันที่ 20 มีนาคม พ.ศ. 2535 บริษัทมีทุนจดทะเบียน 100 ล้านบาท (ชำระเต็มมูลค่าแล้ว) โดยมีรายละเอียดผู้ถือหุ้นดังนี้

ชื่อผู้ถือหุ้น	ร้อยละ
1. ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	25.0
2. บริษัทเงินทุนหลักทรัพย์ กรุงเทพธนาคาร จำกัด (มหาชน)	12.5
3. บริษัทเงินทุนหลักทรัพย์ ร่วมเสริมกิจ จำกัด (มหาชน)	12.5
4. บริษัทเงินทุนหลักทรัพย์ ทีเอเซีย จำกัด (มหาชน)	12.5
5. บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย จำกัด	12.5
6. บริษัท กรุงเทพประกันชีวิต จำกัด	10.0
7. The Commercial Bank of Hong Kong Ltd.	10.0
8. The Nikko Securities Co., Ltd.	5.0
รวม	<u>100.0</u>



## คณะกรรมการ

### รายชื่อกรรมการ

1. นายดำรงค์	กฤษณามระ	ประธานกรรมการ
2. ดร.อมร	จันทร์สมบูรณ์	รองประธานกรรมการ
3. ดร.ชวีช	อังสุวรัญฉิ	กรรมการผู้จัดการ
4. นายชาญ	วรรณะกุล	กรรมการ
5. นายไชย	ณศิวันต์	กรรมการ
6. นายอาตุสม์	กฤษณามระ	กรรมการ
7. ดร.พัชร	สุระจรัส	กรรมการ
8. นายวิระศักดิ์	ศรีสิทธิ์	กรรมการ
9. นางสาววรทิพย์	ประภาศิริสุติ	กรรมการ
10. นายประเสริฐ	อิทธิณฉินทร์	กรรมการ
11. Mr. Stephen	Tan	กรรมการ





## ข. ผู้ดูแลผลประโยชน์ ( Trustee )

ผู้ดูแลผลประโยชน์มีสิทธิหน้าที่ และความรับผิดชอบ ดังต่อไปนี้

1. ดูแลให้บริษัทจัดการปฏิบัติตามอำนาจหน้าที่ และความรับผิดชอบของตนโดยเคร่งครัด
2. รับฝากทรัพย์สินของกองทุนโดยแยกไว้ต่างหาก จากทรัพย์สินอื่น
3. ดำเนินการเบิกจ่ายทรัพย์สินของกองทุนรวม ตามคำสั่งของบริษัทจัดการ
4. จัดทำบัญชีแสดงการรับจ่ายทรัพย์สินของ กองทุนรวม
5. รับรองความถูกต้องในการคำนวณมูลค่าทรัพย์สิน สุทธิที่บริษัทจัดการได้คำนวณไว้แล้วทุกวันทำการ
6. จัดทำรายงานเสนอต่อ ก.ล.ด. ในกรณีที่บริษัท จัดการกระทำการหรืองดเว้นกระทำการจนก่อให้เกิดการเสียหายแก่กองทุนรวม
7. ดำเนินการฟ้องร้องบริษัทจัดการ ในกรณีที่เกิด ความเสียหายแก่กองทุนรวม



## ค. ภาษีเงินได้

บุคคลธรรมดา		
ประเภทของรายได้	อยู่ในประเทศไทย*	ไม่อยู่ในประเทศไทย
ก. เงินปันผล	มีสิทธิเลือกคือ 1. หักภาษี ณ ที่จ่าย 10 % ในกรณีที่มิใช่ขอเครดิตภาษี ไม่ต้องนำไปรวมคำนวณภาษีเงินได้ตอนปลายปี  2. ไม่หักภาษี ณ ที่จ่าย 10 % แต่ต้องนำไปรวมคำนวณภาษีเงินได้ตอนปลายปี	ไม่หักภาษี ณ ที่จ่าย 10 % แต่ต้องนำไปรวมคำนวณภาษีเงินได้ตอนปลายปี
ข. กำไรส่วนเกินทุน	ได้รับยกเว้นภาษี	ได้รับยกเว้นภาษี

\* หมายถึงชาวไทยและชาวต่างชาติที่อยู่ในประเทศไทยไม่น้อยกว่า 180 วัน ในปีภาษีนั้น



นิติบุคคล		
ประเภทของรายได้	อยู่ในประเทศไทย	ไม่อยู่ในประเทศไทย
ก. เงินปันผล	1. บริษัทจัดตั้งตามกฎหมายไทย แต่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์  ไม่หักภาษี ณ ที่จ่าย 10 % แต่ต้องนำไปรวมคำนวณภาษีเงินได้นิติบุคคล แต่ถ้าถือหน่วยลงทุนไว้ 3 เดือนก่อนและหลังการประกาศจ่ายเงินปันผลจะได้รับยกเว้นให้ถือว่าเงินได้ที่ยังคงค้างไม่ไปคำนวณภาษีเงินได้นิติบุคคล	ไม่มีภาระภาษี
ข. กำไรส่วนเกินทุน	ไม่หักภาษี ณ ที่จ่าย 10 % แต่ต้องนำไปรวมคำนวณภาษีเงินได้นิติบุคคล	ไม่มีภาระภาษี



นิติบุคคล (ต่อ)		
ประเภทของรายได้	อยู่ในประเทศไทย	ไม่อยู่ในประเทศไทย
ก. เงินปันผล	2. บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์  ไม่หักภาษี ณ ที่จ่าย 10 % แต่ต้องนำไปรวมคำนวณภาษีเงินได้นิติบุคคล แต่ถ้าถือหน่วยลงทุนไว้ 3 เดือนก่อนและหลังการประกาศจ่ายเงินปันผลจะได้รับยกเว้นไม่ต้องนำเงินได้ไปคำนวณภาษีเงินได้นิติบุคคล	ไม่มีภาระภาษี
ข. กำไรส่วนเกินทุน	ไม่หักภาษี ณ ที่จ่าย 10 % แต่ต้องนำไปรวมคำนวณภาษีเงินได้นิติบุคคล	ไม่มีภาระภาษี



นิติบุคคล (ต่อ)		
ประเภทของรายได้	อยู่ในประเทศไทย	ไม่อยู่ในประเทศไทย
ก. เงินปันผล	3. นิติบุคคลอื่น ไม่หักภาษี ณ ที่จ่าย 10 % แต่ต้องนำไป รวมคำนวณภาษี เงินได้นิติบุคคลทั้ง จำนวน	ไม่มีภาระภาษี
ข. กำไรส่วนเกินทุน	ไม่หักภาษี ณ ที่จ่าย 10 % แต่ต้องนำไป รวมคำนวณภาษี เงินได้นิติบุคคล	ไม่มีภาระภาษี

สถาบันวิทยบริการ

จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย



บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม บัวหลวง จำกัด  
ห้อง 1701 ชั้น 17 อาคารธนาคารกรุงเทพ สำนักงานใหญ่  
เลขที่ 333 ถนนสีลม เขตบางรัก กรุงเทพมหานคร 10500  
โทรศัพท์ 231-4955 ( 27 สาย ) โทรสาร 231-4884-5

## ประวัติผู้วิจัย

นายปวิกร จุฬานานนท์ เกิดวันที่ 19 กรกฎาคม พ.ศ. 2511 ที่กรุงเทพมหานคร สำเร็จการศึกษาในระดับชั้นประถมศึกษาและมัธยมศึกษาจากโรงเรียนกรุงเทพคริสเตียนวิทยาลัย โดยได้รับปริญญาตรีศิลปศาสตร์บัณฑิต สาขาวิชาเอกภาษาฝรั่งเศส จากคณะมนุษยศาสตร์และสังคมศาสตร์ มหาวิทยาลัยสงขลานครินทร์ วิทยาเขตปัตตานี ในปีการศึกษา 2533 หลังจากนั้นได้เข้าศึกษาต่อในระดับปริญญาโทหลักสูตรนิเทศศาสตรมหาบัณฑิต สาขาวิชานิเทศศาสตรพัฒนาการ ภาควิชาการประชาสัมพันธ์ จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย เมื่อ พ.ศ. 2540



สถาบันวิทยบริการ  
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย