

บทที่ ๑

บทนำ



วัตถุประสงค์ของการศึกษาวิจัย

กองทุนรวมเป็นสถาบันที่สำคัญมากสถาบันหนึ่งในการพัฒนาตลาดทุนในประเทศไทย เพราะทำหน้าที่เป็นแหล่งระดมเงินออมจากประชาชนทั่วไปทุกระดับฐานะมาลงทุนในกิจการอุตสาหกรรม พาณิชยกรรมและเกษตรกรรมได้อย่างกว้างขวางที่สุด โดยเปิดโอกาสให้ผู้มีรายได้น้อยมีส่วนร่วมในการถือหุ้นเป็นเจ้าของกิจการประเภทต่าง ๆ ที่มีความมั่นคงและได้รับผลตอบแทนที่ดีพอควร จากประสบการณ์ในช่วงระยะเวลา ๒ ปีที่ผ่านมา พบว่ากองทุนรวมเป็นสถาบันที่ได้รับความสนใจและการสนับสนุนจากประชาชนทั่วไปเป็นอย่างดี มีประชาชนสนใจร่วมลงทุนกับกองทุนรวมจำนวนมากมหาศาล จำนวนเงินทุนที่ระดมได้มีปริมาณนับร้อยล้านบาท ทั้ง ๆ ที่กองทุนรวมเป็นสถาบันการเงินที่ใหม่ในสายตาของประชาชนทั่วไป ดังนั้น ผู้เขียนจึงมีความสนใจที่จะศึกษาถึงความเป็นมา ลักษณะ การจัดตั้ง การดำเนินงาน ปัญหาและข้อเท็จจริงที่เกิดขึ้นกับสถาบันนี้ รวมถึงบทบาทของสถาบันกองทุนรวมในประเทศไทย เพื่อเสนอแนะแนวทางที่จะแก้ไขอุปสรรคข้อขัดข้องต่าง ๆ แก่สถาบันกองทุนรวม โดยมุ่งหวังให้สถาบันกองทุนรวมได้รับการพัฒนาให้มีความเจริญก้าวหน้า สามารถอำนวยความสะดวกแก่ประชาชนในด้านการเป็นแหล่งเงินทุนที่เหมาะสม และรักษามูลประโยชน์ของประชาชนที่เกี่ยวข้องมากที่สุด

ขอบเขตของการศึกษาวิจัย

ผู้เขียนมีความมุ่งหมายที่จะศึกษาถึงธุรกิจกองทุนรวมทุกแห่งที่มีอยู่ในประเทศไทย ทั้งที่ได้รับอนุญาตจากรัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังให้ประกอบธุรกิจกองทุนรวมแล้ว และที่ยังมิได้รับอนุญาตแต่ได้ประกอบธุรกิจกองทุนรวมอยู่ในปัจจุบัน เพื่อจะได้ทราบถึงลักษณะและการดำเนินงานว่ามีความแตกต่างกันหรือไม่ประการใด นอกจากนี้ ผู้เขียน

ยังได้ศึกษาวิจัยถึงลักษณะของธุรกิจกองทุนรวมในต่างประเทศว่ามีความคล้ายคลึงหรือแตกต่างกับธุรกิจกองทุนรวมในประเทศไทยหรือไม่อย่างไรด้วย การศึกษาวิจัยในครั้งนี้ มีข้อมูลที่เป็นตัวเลขบางส่วนที่อาจขาดความสมบูรณ์ไปบ้างเนื่องจากเป็นข้อมูลที่เป็นความลับของธุรกิจกองทุนรวมบางแห่ง ดังนั้น ข้อมูลตัวเลขที่ปรากฏอยู่ในวิทยานิพนธ์นี้จึงเป็นข้อมูลเท่าที่จะเปิดเผยได้ สำหรับการศึกษาถึงปัญหาของการจัดตั้งและการบริหารกองทุนรวมในปัจจุบันนี้ ผู้เขียนจะศึกษาหนักไปในปัญหาทางกฏหมายที่เป็นอุปสรรคต่อการพัฒนาธุรกิจประเภทนี้

วิธีการศึกษาวิจัย

เนื่องจากธุรกิจกองทุนรวมเป็นสถาบันการเงินที่ค่อนข้างใหม่สำหรับประเทศไทย ฉะนั้น หนังสือหรือตำราที่เกี่ยวกับธุรกิจกองทุนรวมในประเทศไทยจึงมีจำนวนน้อยมาก ด้วยเหตุนี้ การเขียนวิทยานิพนธ์นี้ผู้เขียนจึงต้องอาศัยข้อมูลส่วนใหญ่ที่ได้มาจากการสัมภาษณ์ การสังเกตการณ์ และการศึกษาจากตำราและเอกสารซึ่งส่วนใหญ่เป็นของต่างประเทศ

๑. การสัมภาษณ์ (Interview) ผู้เขียนได้ใช้การสัมภาษณ์ที่มีแนวคำถามเป็นเครื่องมือในการดำเนินการสัมภาษณ์ แนวคำถามสัมภาษณ์นี้สร้างขึ้นด้วยวิธีการศึกษาจากตำรา หนังสือ บทความ บทกฎหมาย และประสบการณ์ของผู้เขียนเอง ซึ่งข้อมูลในแบบคำถามสัมภาษณ์มีอยู่ ๒ ส่วนคือ ส่วนที่เป็นข้อมูลเกี่ยวกับประวัติความเป็นมาและการดำเนินงานของธุรกิจกองทุนรวม และส่วนที่เป็นข้อคิดเห็นเกี่ยวกับปัญหาในการจัดตั้งและการบริหารกองทุนรวมในปัจจุบัน ในการสัมภาษณ์นี้ ผู้เขียนได้สัมภาษณ์เจ้าหน้าที่ของธุรกิจกองทุนรวมแต่ละแห่ง และผู้ที่มีความรู้และประสบการณ์เกี่ยวกับธุรกิจกองทุนรวมในอดีต รวมทั้งการสัมภาษณ์เจ้าหน้าที่ระดับสูงของธนาคารแห่งประเทศไทยด้วย โดยผู้เขียนได้ทำการสัมภาษณ์บุคคลต่าง ๆ เหล่านั้นด้วยตนเอง

๒. การสังเกตการณ์ (Observation) นอกจากการศึกษาโดยวิธีการสัมภาษณ์แล้ว การรวบรวมข้อมูลยังได้อาศัยการสังเกตการณ์ของผู้เขียนเองด้วย เพื่อให้มีความมั่นใจว่าจะได้ข้อมูลที่สามรถใช้ในการศึกษาได้ถูกต้องยิ่งขึ้น ซึ่งการสังเกตการณ์นี้ได้จากการที่ผู้เขียนได้มีโอกาส เข้าร่วมลงทุนกับกองทุนรวม และติดตามชาวคราวความ

ความเคลื่อนไหวของธุรกิจประเภทนี้ในช่วงระยะเวลา ๒ ปีที่ผ่านมา การสังเกตการณ์
 ใ้ค้อาศัยประสบการณ์ของผู้เขียนเป็นส่วนใหญ่

๓. การศึกษาจากตำรา วารสาร เอกสาร รายงาน และบทความต่าง ๆ
 ซึ่งส่วนใหญ่เป็นของต่างประเทศ โดยเฉพาะอย่างยิ่งผู้เขียนใ้ค้อาศัยการศึกษาจาก
 รายงานของคณะกรรมการตลาดการเงิน (The Committee on Financial Markets)
 ซึ่งเป็นหน่วยงานขององค์การเพื่อความร่วมมือและพัฒนาทางเศรษฐกิจ (The Organisa-
 tion for Economic Co-operation and Development หรือ OECD) ในการ
 ศึกษาถึงลักษณะและประเภทของธุรกิจกองทุนรวมโดยทั่ว ๆ ไปในต่างประเทศ นอกจากนี้
 ผู้เขียนยังใ้ค้อาศัยการศึกษาจากเอกสาร รายงาน และประกาศต่าง ๆ ของธุรกิจกองทุน
 รวมแต่ละแห่งในประเทศไทย ตลอดจนข้อกำหนดกฎหมายและประกาศต่าง ๆ ของทาง
 ราชการที่เกี่ยวข้อง อาทิเช่น ประกาศกระทรวงการคลัง และประกาศธนาคารแห่ง
 ประเทศไทย เป็นต้น

ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับ

การศึกษาถึงความเป็นมา ลักษณะ การจัดตั้ง การดำเนินงาน และข้อเท็จจริง
 ที่เกิดขึ้น จะช่วยให้มองเห็นปัญหาที่เกิดขึ้นกับธุรกิจกองทุนรวมไม่ว่าจะเกิดขึ้นในขั้นตอน
 ใด เพื่อเสนอแนะแนวทางที่จะแก้ไขอุปสรรคข้อขัดข้องต่าง ๆ โดยมุ่งหวังให้ธุรกิจ
 กองทุนรวมมีความเจริญก้าวหน้า สามารถอำนวยประโยชน์แก่ประเทศชาติในด้านการ
 พัฒนาตลาดทุน และการส่งเสริมกิจการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย รวมถึงการรักษา
 ผลประโยชน์ของประชาชนที่เกี่ยวข้อง นอกจากนี้ ตำราหรือเอกสารที่เกี่ยวข้องกับ
 ธุรกิจกองทุนรวมในประเทศไทยยังมีจำนวนน้อยมาก หรือแทบจะไม่มีเลย ดังนั้น ผู้เขียน
 จึงหวังเป็นอย่างยิ่งว่าการศึกษาวิจัยนี้จะช่วยเปิดโอกาสให้ผู้สนใจในธุรกิจประเภทนี้
 ใ้ค้อศึกษาหาความรู้ใ้ค้อกว้างขวางยิ่งขึ้น