



首届全国大学生心理与行为在线实验精英赛 全国总决赛

助推理性投资： 基金定投偏好的心理机制

Credamo[®]
见数

💡 南部赛区 **揭榜**赛道2



主办方：中央财经大学

目录 CATALOGUE



1 引言

2 理论构建与问题提出

3 研究一

4 研究二

5 研究三

6 助推策略

7 结论

8 参考文献



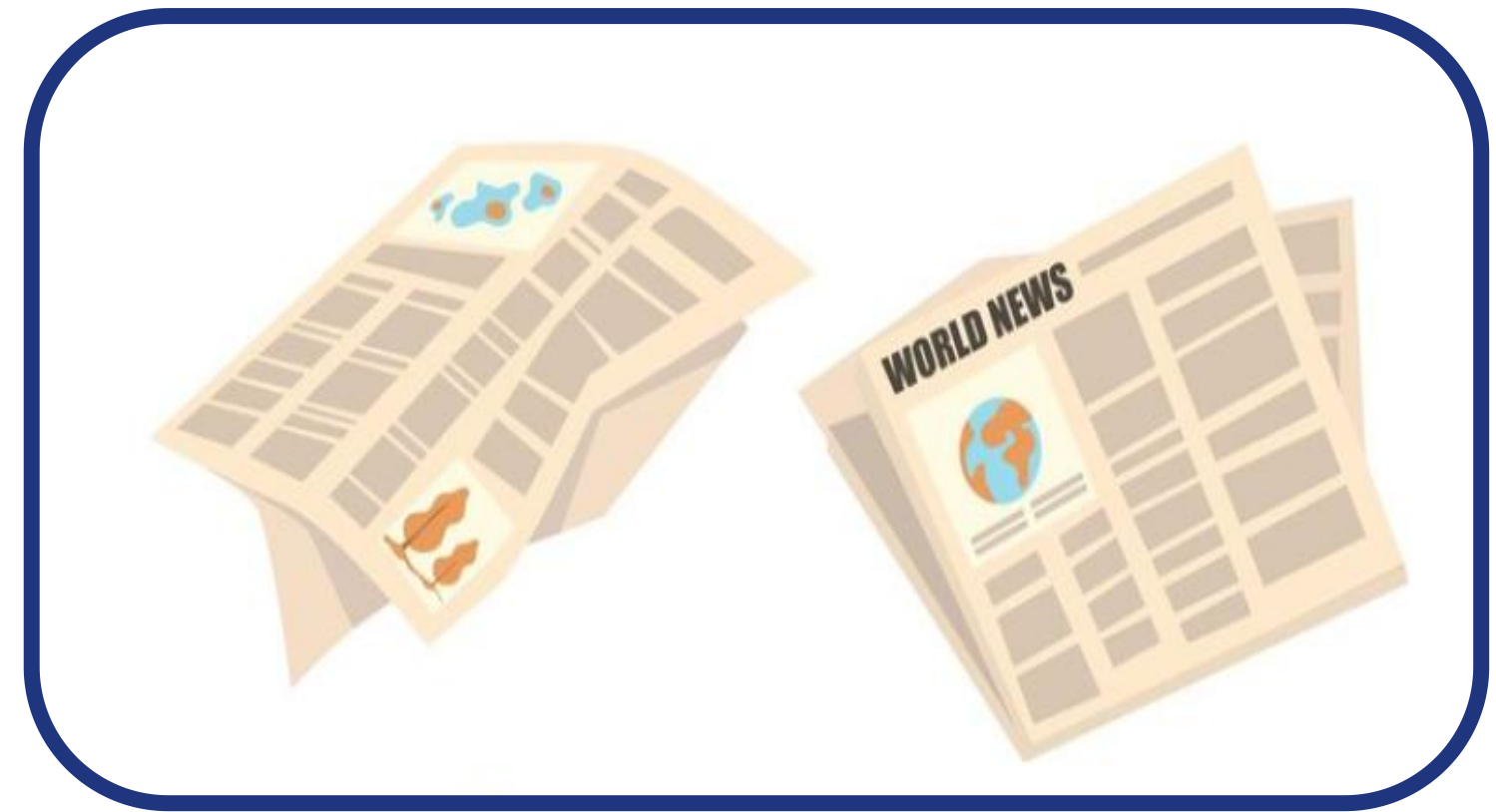
01

引言

01 研究背景



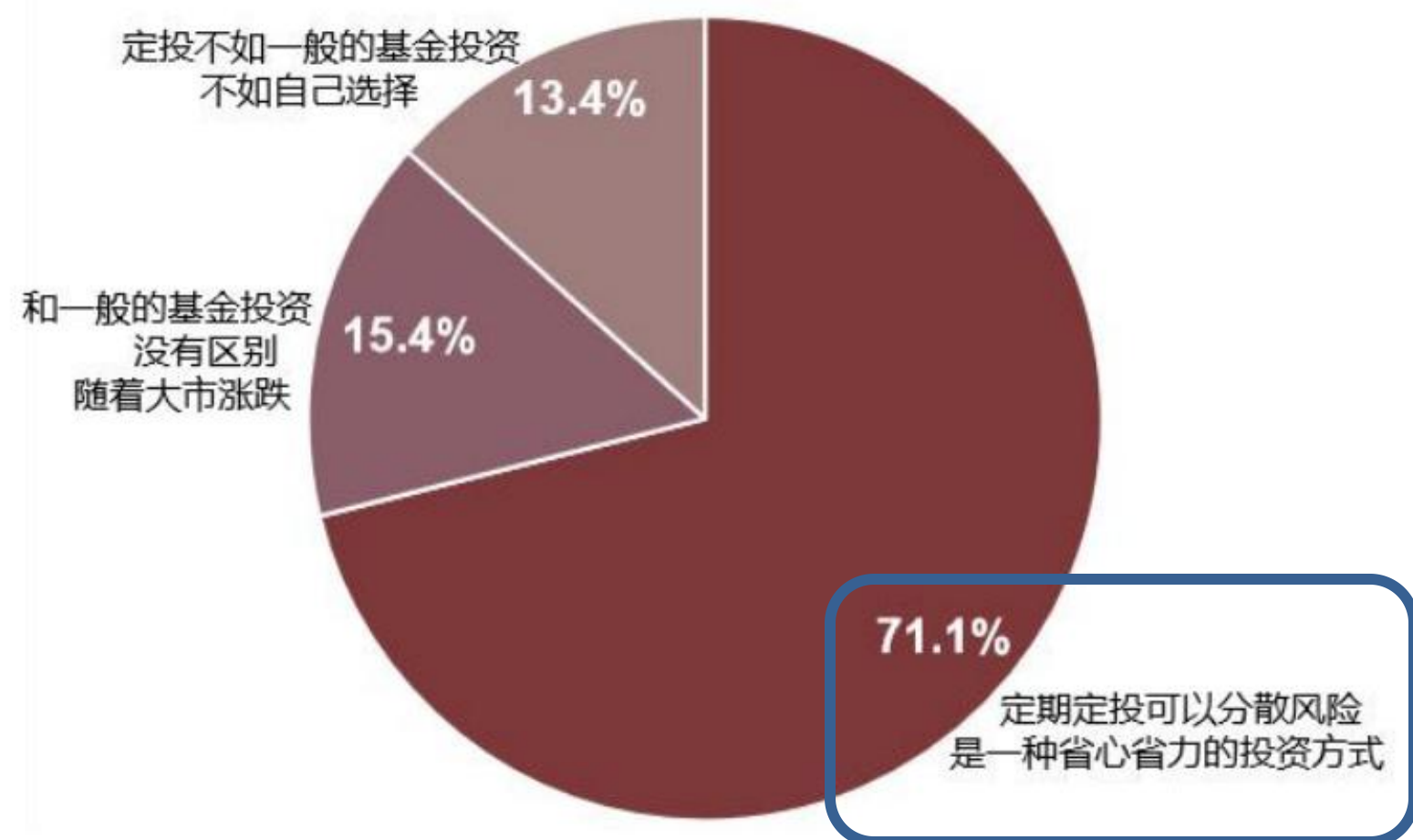
基金定投 (Dollar cost averaging) :
固定周期内、固定投入少量资金进行
理财（即定期存款）的过程。



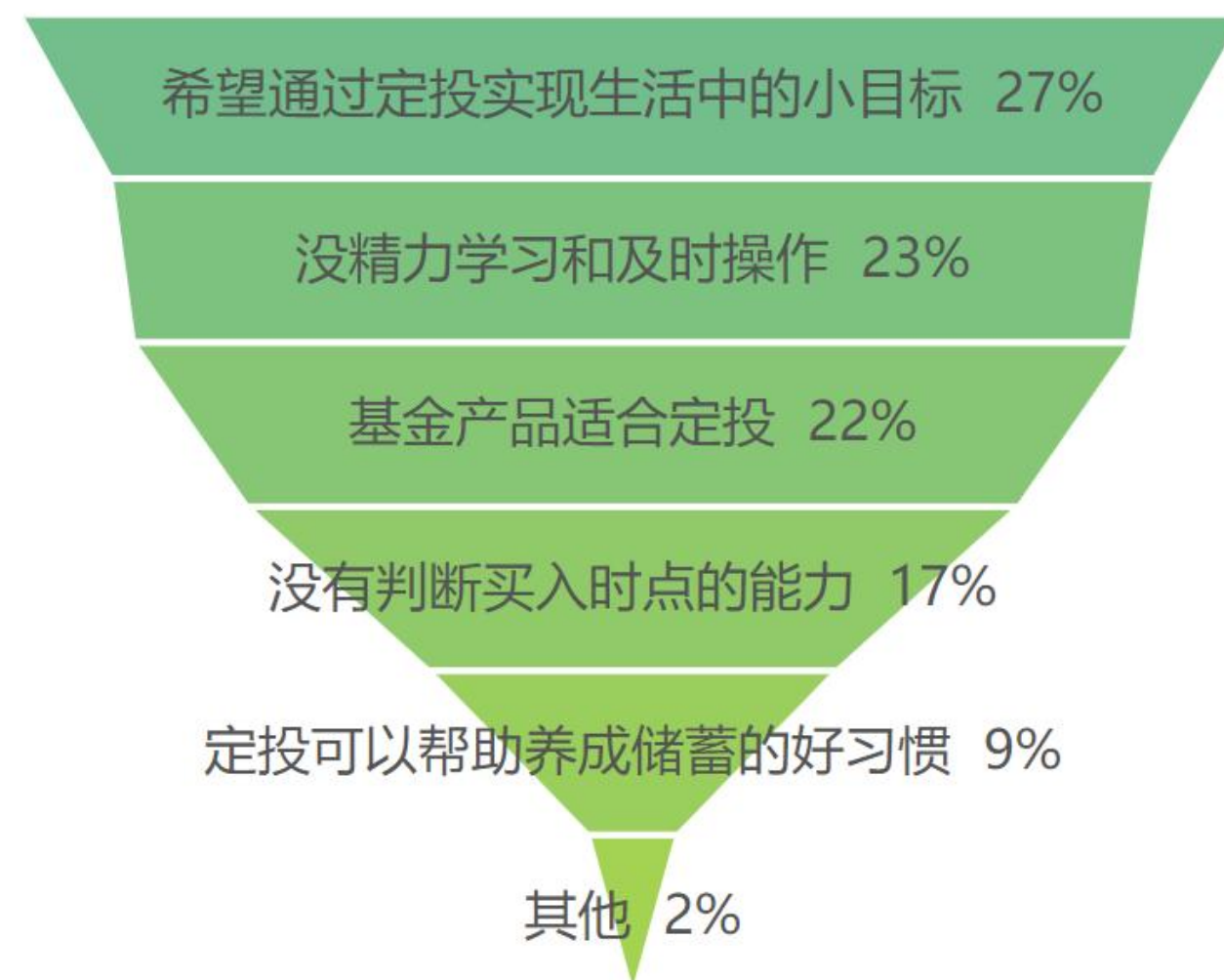
应用价值

- 《公募基金投资者定投洞察报告》
- 《关于加快推进公募基金行业高质量发展的意见》

全国公募基金市场投资者状况 调查报告（2020 年度）



公募基金投资者定投洞察报告

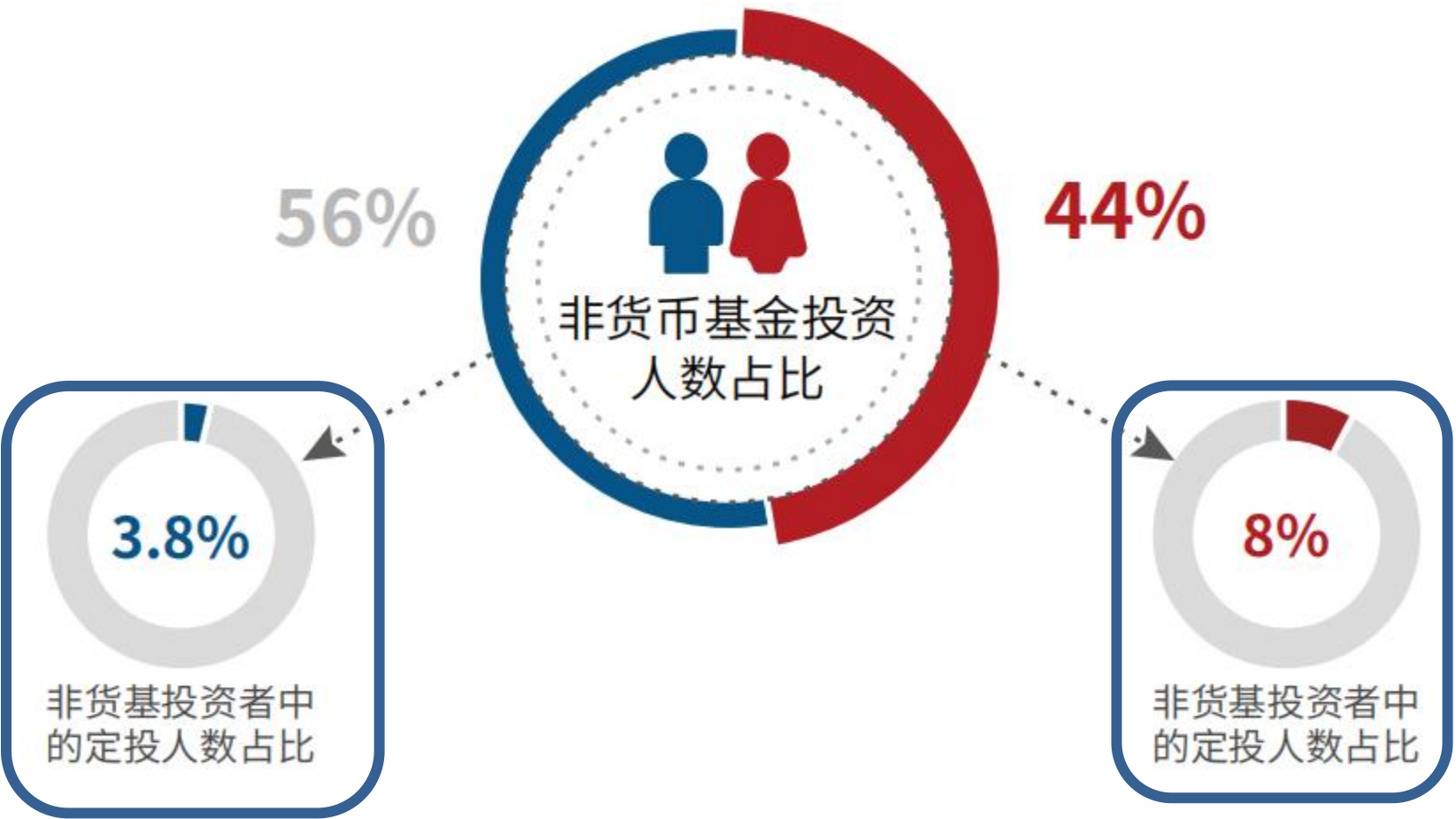


用户选择基金定投的原因

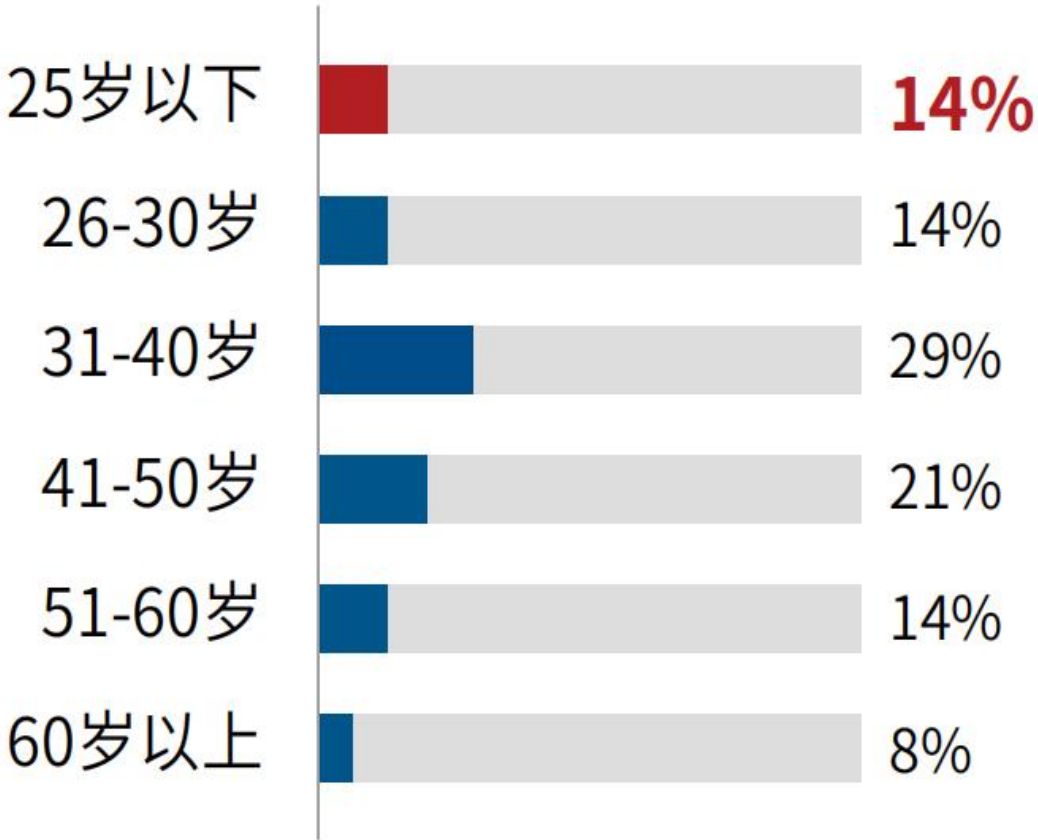


02

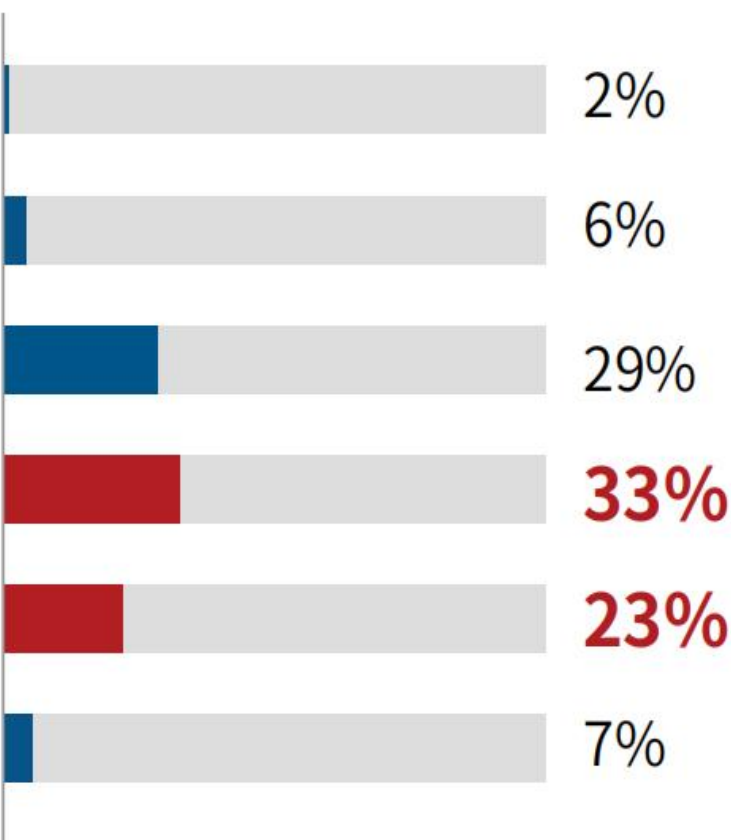
相关数据调查 真正开启定投的人数少



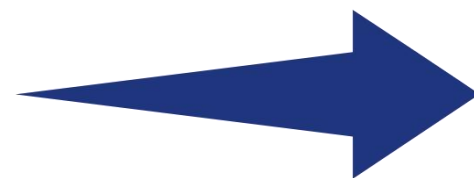
没做过定投的受访者年龄分布



定投3年以上的受访者年龄分布



03 现实问题

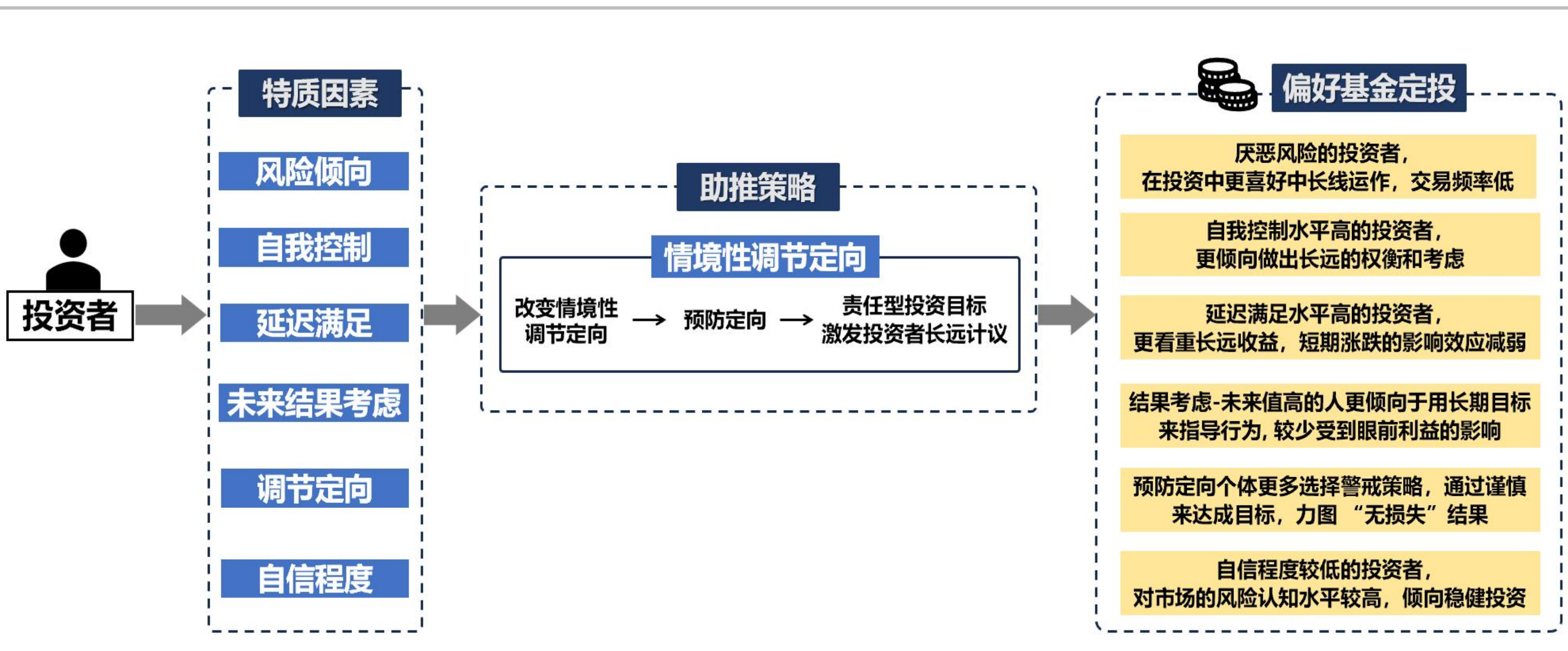


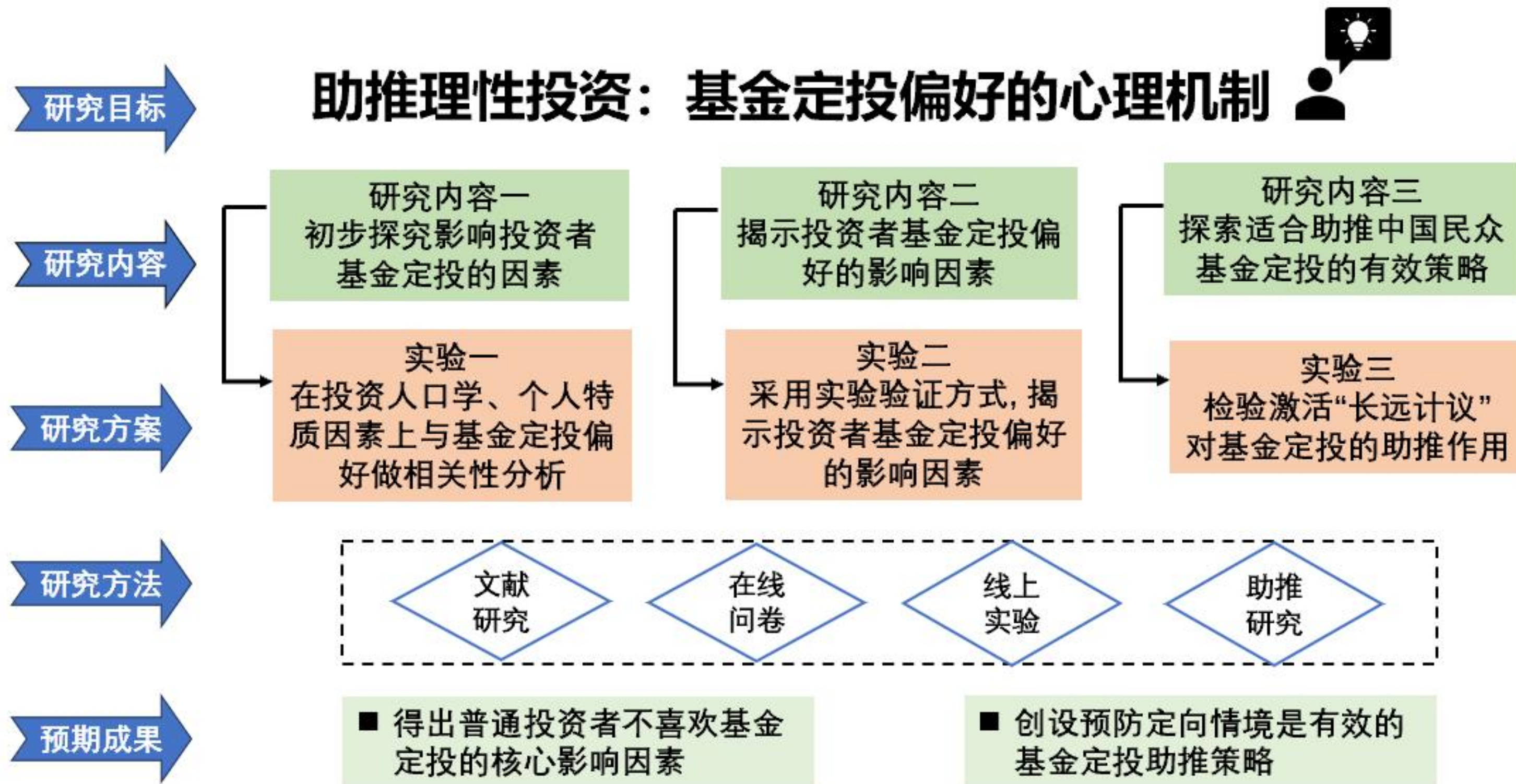
基金定投每期投入资金较少, 容易**坚持**持有, 对普通投资者而言具有一定的**优势**

普通投资者对基金定投**普遍缺乏热情**, 无法实现收益的最大化

02

理论构建与问题提出





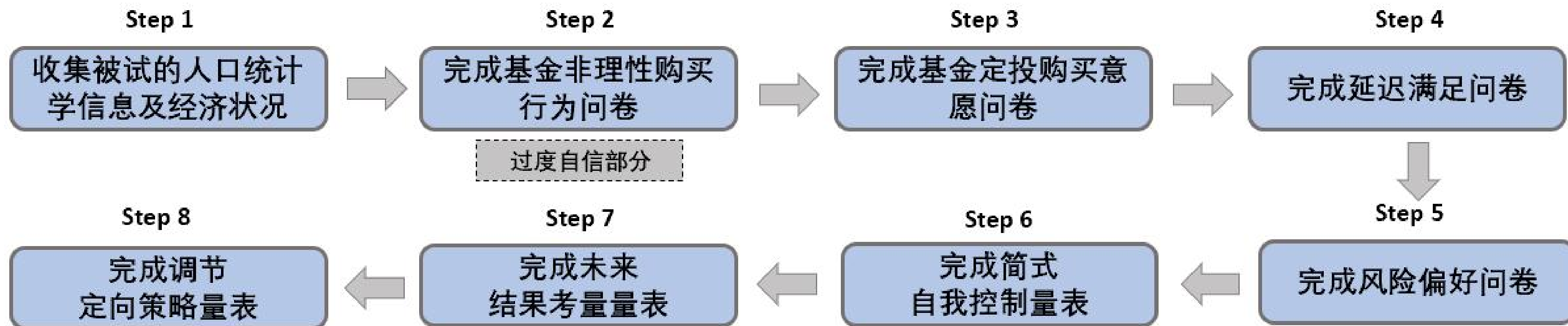
03

研究一

影响投资者偏好基金定投的因素初探

研究1

影响投资者偏好基金定投的因素初探



研究1 总流程图

研究1 结果分析

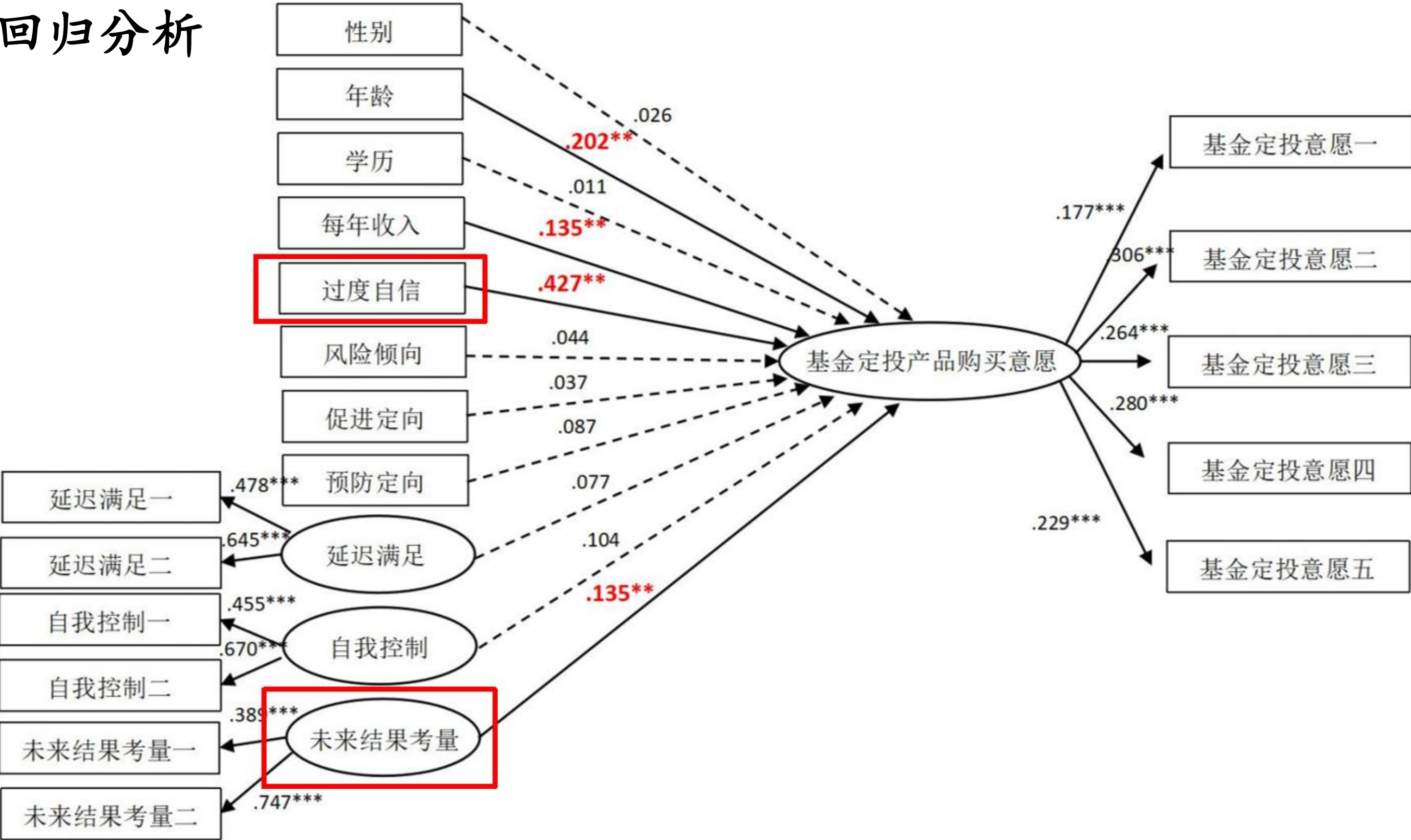
表 1 人口学因素及个人特质与基金定投偏好的相关分析结果

项目	<i>r</i>	<i>p</i>
年龄	0.546	<0.001
学历	0.109	>0.05
性别	-0.208	0.006
年收入	0.58	<0.001
基金定投经历	0.625	<0.001
未来基金定投计划	-0.494	<0.001
基金投资状况	-0.531	<0.001
风险倾向	0.175	0.022
过度自信	0.655	<0.001
延迟满足	0.374	<0.001
自我控制	0.510	<0.001
未来结果考量	0.432	<0.001
预防定向	0.361	<0.001
促进定向	0.245	≦0.001

□ 投资人口学因素

□ 个人特质

▣ 逐步回归分析



【各指标对基金定投偏好的逐步回归分析结果】

04

研究二

自信程度和未来结果考量对基金定投偏好的实证探究

研究2

自信程度和未来结果考量对基金定投偏好的实证探究



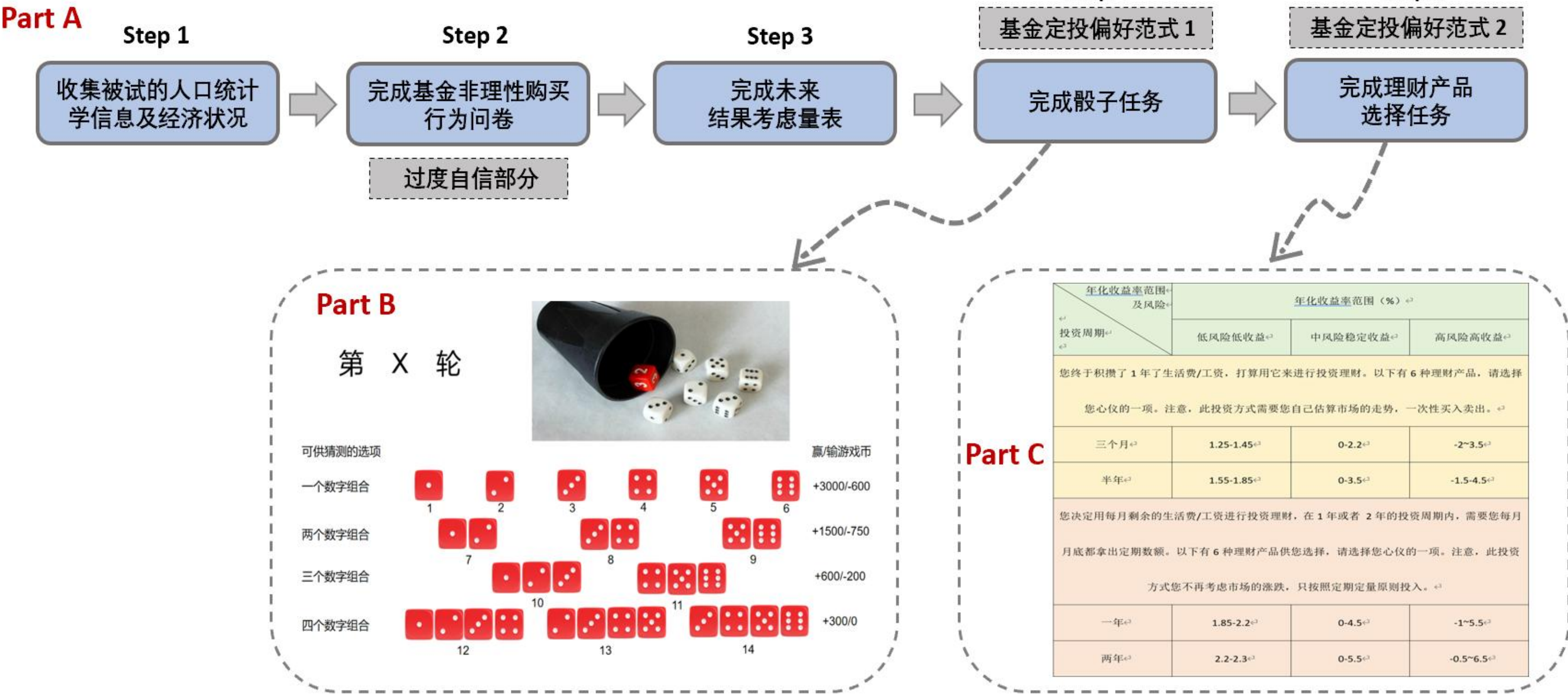
131名 ($M_{\text{age}} = 21.32$, $SD_{\text{age}} = 4.13$)



2(自信程度: 高自信程度、低自信程度) ×

2(未来结果考量: 高未来结果考量、低未来结果考量)

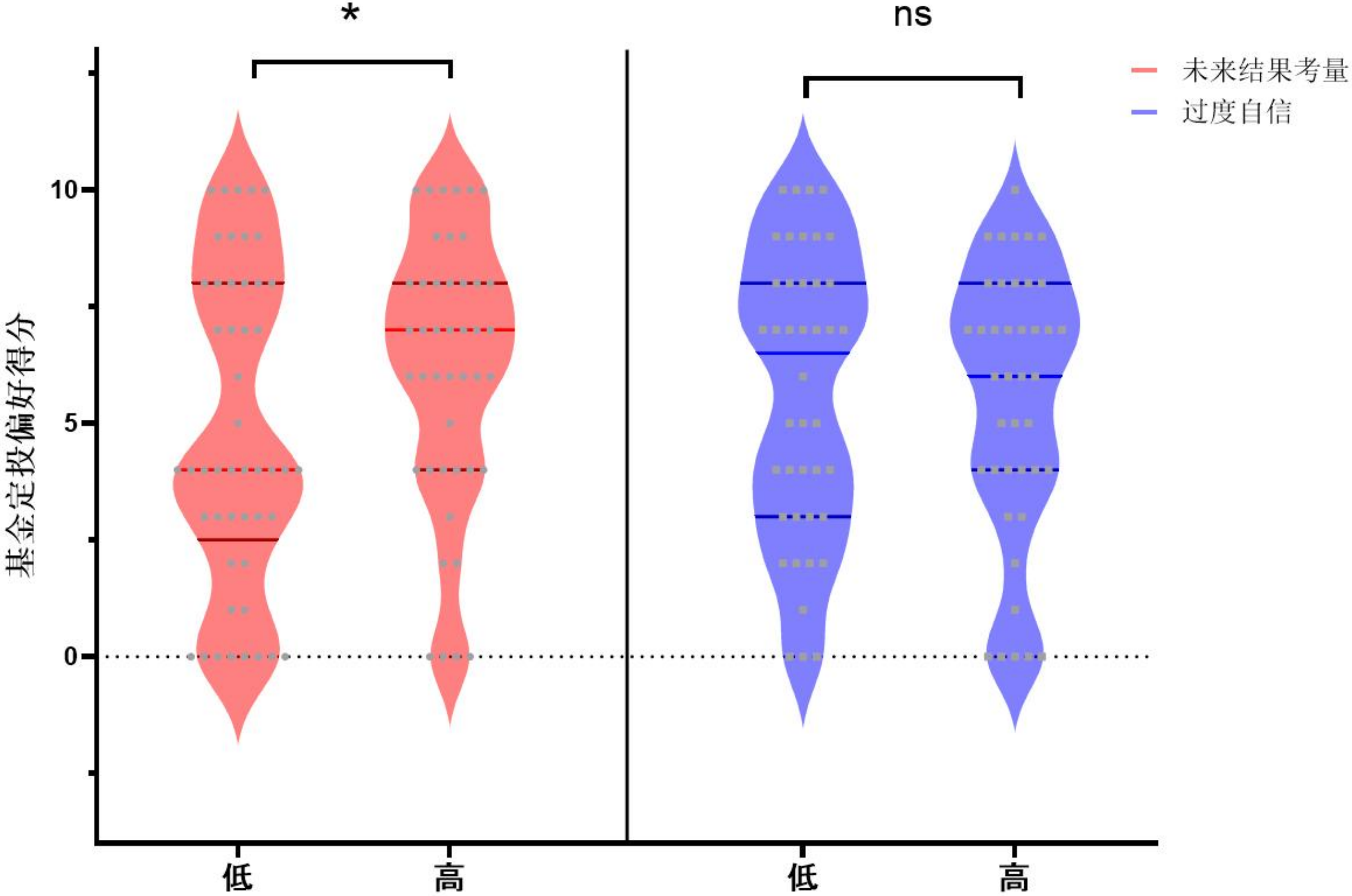
组间实验设计



研究2 总流程图

研究2 结果分析

被试的未来结果考量能够对基金定投偏好产生显著影响。



【基金定投偏好得分（骰子任务）在自信程度和未来结果考量分组上的差异】

05

研究三

投资者偏好基金定投的助推策略研究

研究3

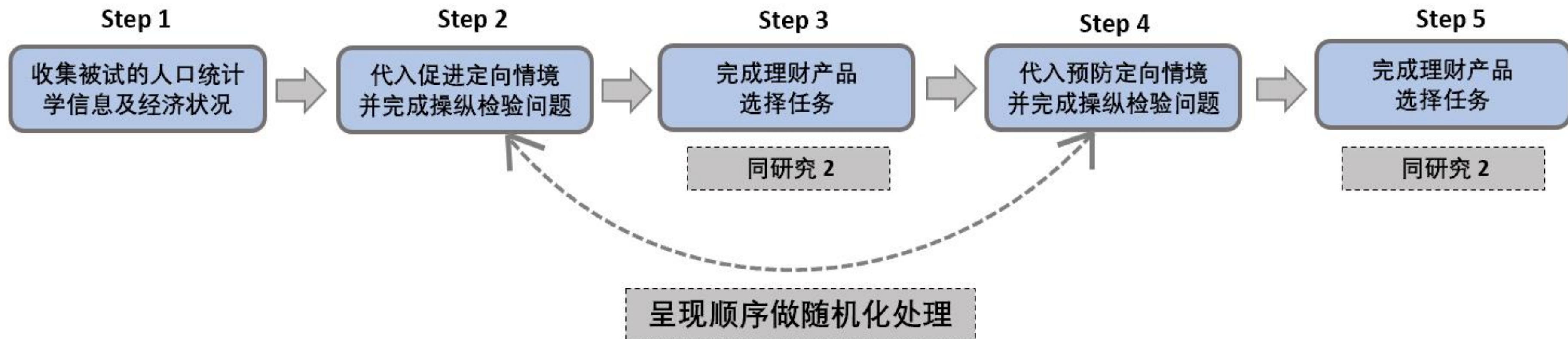
投资者偏好基金定投的助推策略研究



73名被试($M_{\text{age}}=23.28, SD_{\text{age}}=7.35$)



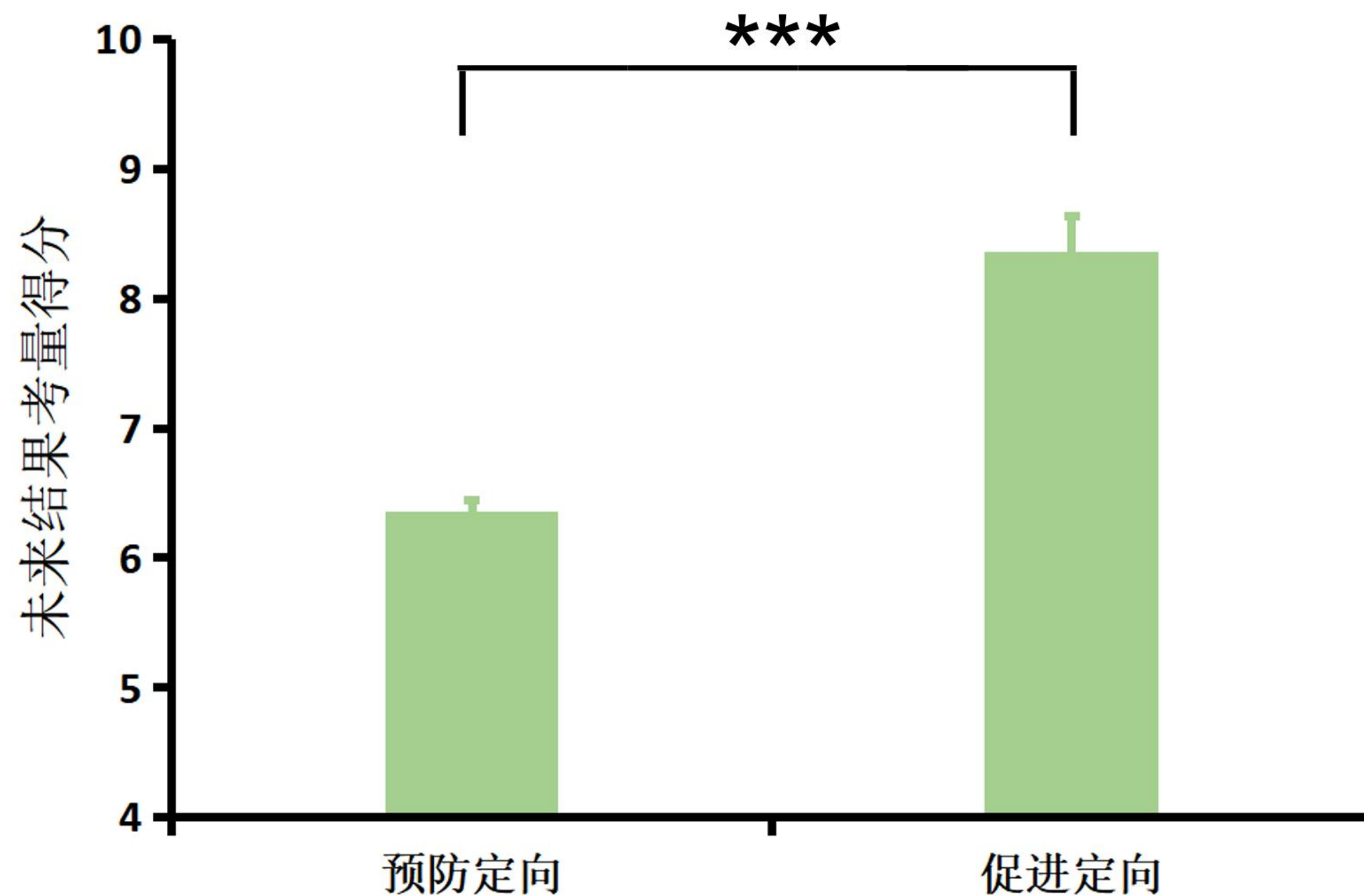
采用单因素两水平(情境性调节定向:促进定向情境, 预防定向情境)组内实验设计



研究3 总流程图

研究3 结果分析

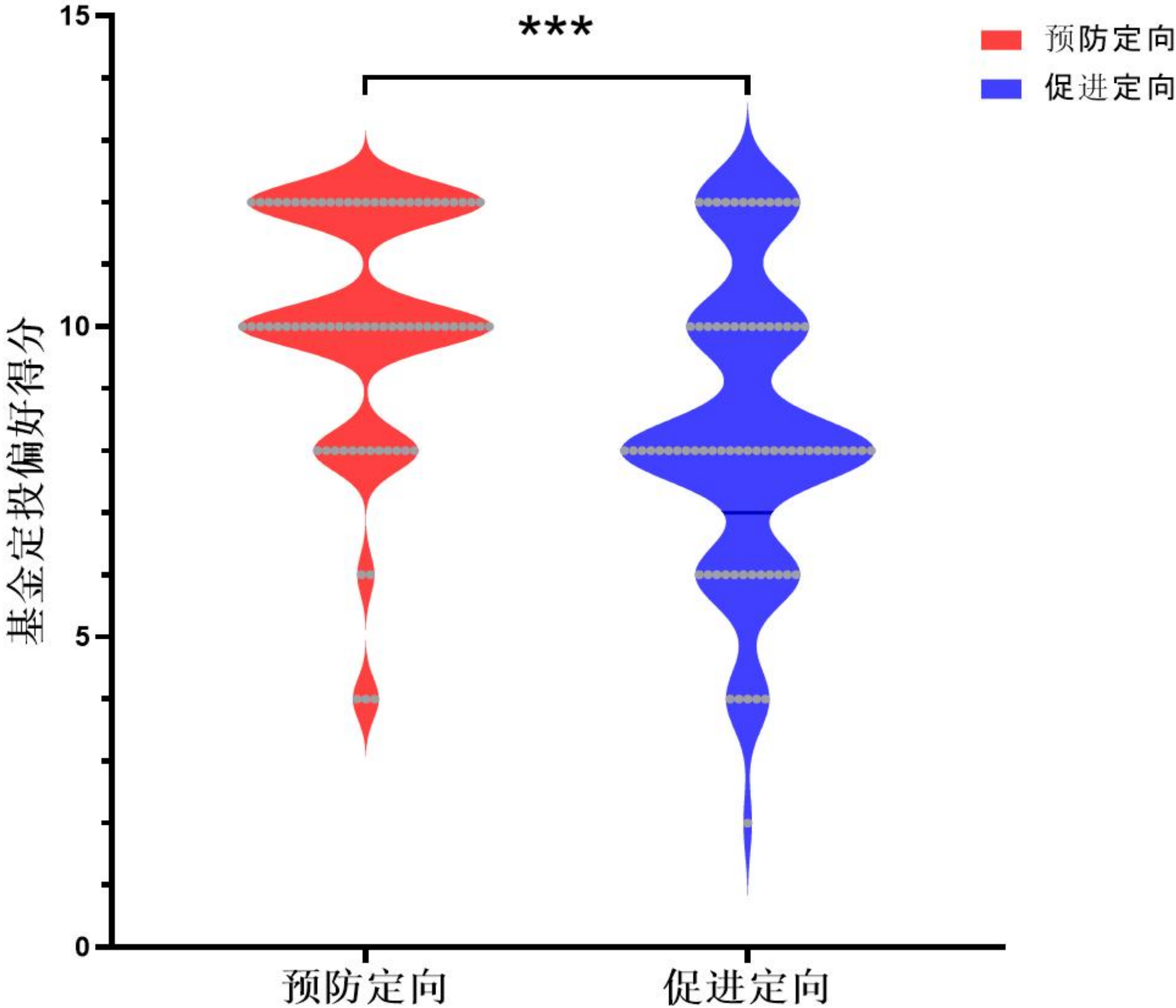
研究3对预防定向和促进定向的情境操纵是有效的。



【预防定向和促进定向在未来结果考量得分上的差异】

研究3 结果分析

在预防定向情况下，
被试更偏向于选择基金定投。



【预防定向和促进定向在基金定投偏好得分上的差异】

06

助推策略

民众基金定投的助推建议

三个研究结果表明，**未来取向**能显著影响民众的基金定投偏好选择。



and



未来结果考量-未来值高的人更加重视当前行为所带来的**远期结果**，会更加偏好基金定投。

个体处于**预防定向投资目标**下时，更倾向于做出较为**保守的决定**，更加偏好基金定投。

民众基金定投的助推建议

理财平台



加强精准服务
了解投资目的

理财公司



开发基金定投短期课程
聚焦真实需求



用数据说话
降低投资者过度自信程度

证监部门



推动完善
中长期资金入市

07

结论

🎯 结论

基于“**描述→解释→助推**”的研究思路，本研究通过3个递进实验揭示了投资者基金定投偏好的心理机制，得出如下结论：

- （1）未来结果考量是影响民众基金定投的强预测因素；
- （2）相比于低未来取向者，未来取向者在基金定投产品上的购买意愿更高；
- （3）预防定向启动能有效助推投资者基金定投决策。



08

参考文献

参考文献

- 陈海贤, 何贵兵. (2011). 识解水平对跨期选择和风险选择的影响. *心理学报*, 43(4), 442–452.
- 窦凯, 聂衍刚, 王玉洁, 黎建斌. (2014). 自我损耗促进冒险行为. *心理科学*, 37(01), 150–155.
- 鞠成婷, 李苑, 何立国, 游旭群. (2020). 认知资源对不同感觉寻求者风险决策的调节. *心理科学*, 43(4), 879–884.
- 李黔川. (2009). “非理性”投资决策的行为分析(博士学位论文). 重庆大学.
- 张建勋, 杨玲, 姚东伟, 刘文鑫, 张炆, 杜军红. (2022). 奖赏和损失情境下男性海洛因戒断者的风险决策缺陷. *心理科学*, 44(5), 1259–1266.
- Abdelmuniem A. F., Sabbir R. M., & Mohamad O. (2015). Assessing the antecedents of customer loyalty on healthcare insurance products: service quality; perceived value embedded model. *Journal of Industrial Engineering & Management*, 8(5), 63–67.

参考文献

- Brand, M., Fujiwara, E., Borsutzky, S., Kalbe, E., Kessler, J., & Markowitsch, H. J. (2005). Decision-making deficits of korsakoff patients in a new gambling task with explicit rules: associations with executive functions. *Neuropsychology, 19*(3), 267–277.
- Higgins, E. T. (1987). Self-discrepancy: A theory relating self and affect. *Psychological Review, 94*(3), 319–340.
- Higgins, E. T. (1997). Beyond pleasure and pain. *American Psychologist, 52*(12), 1280–1300.
- Thaler, R. H. (2017). Behavioral economics: past, present, and future. *American Economic Review, 106*(7), 1577–1600.
- Tsai, Chaur-Luh. (2017). The insurance behavior evaluation process of workers in the container terminal operation context: an example in the port of kaohsiung. *International Journal of E Navigation & Maritime Economy, 6*, 17–28.
- Wang, Y.-J., Dou, K., & Tang, Z.-W. (2017). The relationship between trait self-control, consideration for future consequence and organizational citizenship behavior among Chinese employees. *Work-a Journal of Prevention Assessment & Rehabilitation, 58*(3), 341–347.



首届全国大学生心理与行为在线实验精英赛 全国总决赛

Credamo[®]
见数

请各位老师批评指正!

💡 南部赛区 **揭榜**赛道2



主办方：中央财经大学