

Note on "Small Feedback-based Decisions and Their Limited Correspondence to Description-based Decisions"

Pavlo Blavatsky* , CERGE-EI

October 2003

Abstract:

Barron and Erev (2003) report experimental results revealing differences in risk attitude in small feedback-based problems as opposed to conventional description-based problems. This note shows that theoretical predictions drawing on a simple decision rule, known as the heuristic of relative probability comparisons (HRPC), fit the experimental data in Barron and Erev (2003) surprisingly well: even in the choice situation where the HRPC predicts an exact indifference the actual distribution of subject responses was 49% to 51%.

Abstrakt:

Barron and Erev (2003) uvádějí experimentální výsledky odhalující odlišné postoje k riziku v malých zpetnovazebních problémech oproti konvenčním na popisu založeným problémům. Tato práce ukazuje, že teoretické predikce založené na jednoduchém rozhodovacím pravidle, známé jako HRPC, překvapive dobře odpovídají experimentálním datům Barrona and Erev (2003): dokonce i ve vyberových situacích, kde HRPC predikuje přesnou indiferenci, bylo aktuální rozložení odpovědí subjektu 49% až 51%.

Keywords: Heuristic of relative probability comparisons, feedback-based decisions

JEL Classification codes: C91, D11

Author's contacts: Pavlo Blavatsky, c/o CERGE-EI, P.O.B. 882, Politických veznu, 7

111 21 Prague-1, Czech Republic

e-mail: pavlo.blavatsky@cerge-ei.cz

Phone: +42 02 24 005 248

* I am grateful to Greg Barron, Ido Erev, Andreas Ortmann and Avner Shaked for helpful comments.