

Fairness Under Risk: Insights from Dictator Games

Vítězslav Babický

CERGE-EI, Charles University, Politických vězňů 7, Prague, Czech Republic

September 4, 2003

Abstract

Recent theories of fairness (e.g., Bolton & Ockenfels, 2000; Fehr & Schmidt, 1999) have typically used the assumption of ex ante known pie size. Here I explore theoretically the ramifications of pie size being unknown ex ante. Using a simple allocation problem known as dictator game, I find that attitude to fairness is systematically and intuitively related to risk and risk attitude. Results from informal experiments support the model proposed here.

Abstrakt: Současné teorie spravedlnosti (např. Bolton, Ockenfels, 2000, a Fehr, Schmidt, 1999) typicky využívají předpokladu předem známé velikosti celkového koláče. V tomto článku teoreticky zkoumám důsledky případu, kdy velikost koláče předem není známa. Na jednoduché přerozdělovací úloze známé jako diktátorská hra ukazují, že postoj ke spravedlnosti je systematicky a intuitivně svázán s rizikem a postojem k němu. Navržený model podporují i výsledky prvních neformálních experimentů.

Keywords: inequity aversion, dictator game, risk, expected utility, constant relative risk-aversion

JEL classification: D63, D64, D81