

Back to the St. Petersburg paradox?

Pavlo R. Blavatskyy*

CERGE-EI

Abstract:

Conventional parameterizations of cumulative prospect theory do not explain the St. Petersburg paradox. To do so, the power coefficient of an individual's utility function must be lower than the power coefficient of an individual's probability weighting function.

Abstrakt:

Konvenční parametrizace kumulativní prospektové teorie nevysvětlují Petrohradský paradox. K tomu je zapotřebí, aby mocnitél jedincovy užítkové funkce byl nižší než mocnitél jeho pravděpodobnostní váhové funkce.

Keywords: EUT, cumulative prospect theory, St. Petersburg paradox, power utility, probability weighting

JEL Classification codes: C91, D81

* Pavlo R. Blavatskyy, P.O.B. 882, Politických veznu 7, Prague-1, 11121, Czech Republic
Phone: +420 224 005 248, Fax: +420 224 227 143, E-mail: pavlo.blavatsky@cerge-ei.cz