

[This question paper contains 4 printed pages.]

Your Roll No.....

Sr. No. of Question Paper : 2494

L

Unique Paper Code : 2273100020

Name of the Paper : Behavioural Economics

Name of the Course : **Common Pool of DSE**

Semester : VI/VIII

Duration : 3 Hours

Maximum Marks : 90

समय : 3 घण्टे

पूर्णांक : 90

Instructions for Candidates

1. Write your Roll No. on the top immediately on receipt of this question paper.
2. Attempt any **five** questions.
3. Use of a simple calculator is allowed.
4. Answers may be written either in English or Hindi; but the same medium should be used throughout the paper.

छात्रों के लिए निर्देश

1. इस प्रश्न-पत्र के मिलते ही ऊपर दिए गए निर्धारित स्थान पर अपना अनुक्रमांक लिखिए।
2. किन्हीं पाँच प्रश्नों के उत्तर दीजिए।
3. साधारण कैलकुलेटर उपयोग की अनुमति है।
4. इस प्रश्न-पत्र का उत्तर अंग्रेजी या हिंदी किसी एक भाषा में दीजिए, लेकिन सभी उत्तरों का माध्यम एक ही होना चाहिए।

1. (a) Explain the various forms of overconfidence with the help of examples. (9)

- (b) Discuss extrapolative beliefs and law of small numbers. (9)

2. It is IPL season and you have your assignment due. You have a three-day weekend coming up in which you should finish this assignment. Friday's match is not so exciting, Saturday's is better and your favourite team is playing on Sunday. The cost of delaying writing the paper is increasing, where $c = (13, 21, 34)$. Assume the quality of your assignment is unaffected by when you do it and thus the

P.T.O.

reward in every period is constant at v . For both sophisticates and naifs $\beta = \frac{1}{2}$. Find the strategy and individual welfare for time consistents, sophisticates and naifs. What commitment strategy can sophisticates use to behave like time consistents? (18)

3. (a) What is the endowment effect? Discuss a lab experiment that documents this phenomenon. (9)

(b) Suppose that Karishma is a standard decision maker and would always reject a lottery in which she is equally likely to win ₹10 or lose ₹9. Given these preferences, do you think she would accept a lottery in which she has equal chances of losing ₹180 or winning ₹1,000? What if instead of winning ₹1,000, the prize were ₹10,000 or any amount of money? Suppose the typical loss aversion coefficient is 2. (9)

4. (a) You have a choice between the following lotteries :

A. (2500,0.33; 2400,0.66)

B. (2400, 1)

C. (2500,0.33)

D. (2400,0.34)

Most people prefer B to A and C to D. Analyse this behaviour using expected utility and prospect theory. (9)

- (b) Why does the Allais Paradox occur and how can it be resolved? (9)

5. (a) With the help of evidence from laboratory experiments, discuss how different forms of generosity cannot be adequately explained with self-interested preferences. (9)

(b) What is altruism? How can we extend the standard model to incorporate altruism? (9)

6. (a) Explain mental accounting and sunk-cost effect. (9)

- (b) How can we incorporate inattention? Discuss the evidence of inattention in the context of auction prices and financial investments. (9)

1. (क) उदाहरणों की सहायता से अति-आत्मविश्वास (overconfidence) के विभिन्न रूपों की व्याख्या कीजिए। (9)

- (ख) एक्सट्रपलेशन मान्यताओं (extrapolative beliefs) और छोटी संख्याओं के नियम (law of small numbers) पर चर्चा कीजिए। (9)

2. यह आईपीएल (IPL) का सीजन है और आपका असाइनमेंट जमा करने की तारीख नजदीक है। आपके पास आने वाला तीन दिन का सप्ताहांत (weekend) है जिसमें आपको यह असाइनमेंट पूरा करना चाहिए। शुक्रवार का मैच इतना रोमांचक नहीं है, शनिवार का बेहतर है और आपकी पसंदीदा टीम रविवार को खेल रही है। असाइनमेंट लिखने में देरी करने की लागत बढ़ रही है, जहाँ $c = (13, 21, 34)$ है। मान लें कि आपके असाइनमेंट की गुणवत्ता इस बात से अप्रभावित रहती है कि आप इसे कब करते हैं और इस प्रकार हर अवधि में इनाम (reward) v पर स्थिर रहता है। 'सोफिस्टिकेट्स' (sophisticates) और 'नेइफ्स' (naifs) दोनों के लिए $\beta = \frac{1}{2}$ है। 'समय-संगत' (time consistent), सोफिस्टिकेट्स और नेइफ्स के लिए रणनीति और व्यक्तिगत कल्याण (individual welfare) ज्ञात कीजिए। सोफिस्टिकेट्स समय-संगत लोगों की तरह व्यवहार करने के लिए किस प्रतिबद्धता रणनीति (commitment strategy) का उपयोग कर सकते हैं? (18)

3. (क) एंडोमेंट प्रभाव (endowment effect) क्या है? इस घटना को प्रमाणित करने वाले एक प्रयोगशाला प्रयोग (lab experiment) पर चर्चा कीजिए। (9)

- (ख) मान लीजिए कि करिश्मा एक मानक निर्णय लेने वाली व्यक्ति है और वह हमेशा ऐसी लॉटरी को अस्वीकार कर देती है जिसमें उसके जीतने की संभावना 10 जीतने या 9 हारने की समान हो। इन प्राथमिकताओं को देखते हुए, क्या आपको लगता है कि वह ऐसी लॉटरी स्वीकार करेगी जिसमें उसके 180 हारने या 1,000 जीतने की समान संभावना हो? क्या होगा यदि 1,000 जीतने के बजाय, पुरस्कार 10,000 या कोई भी राशि हो? मान लीजिए कि विशिष्ट हानि विकर्षण गुणांक (loss aversion coefficient) 2 है। (9)

4. (क) आपके पास निम्नलिखित लॉटरी के बीच एक विकल्प है : A. (2500, 0.33; 2400, 0.66) B. (2400, 1) C. (2500, 0.33) D. (2400, 0.34) अधिकांश लोग A के बजाय B और D के बजाय C को पसंद करते हैं। अपेक्षित उपयोगिता (expected utility) और संभावना सिद्धांत (prospect theory) का उपयोग करके इस व्यवहार का विश्लेषण कीजिए। (9)
- (ख) एलेस विरोधाभास (Allais Paradox) क्यों होता है और इसे कैसे हल किया जा सकता है? (9)
5. (क) प्रयोगशाला प्रयोगों के साक्ष्यों की सहायता से चर्चा कीजिए कि उदारता (generosity) के विभिन्न रूपों को स्व-हित वाली प्राथमिकताओं (self-interested preferences) के साथ पर्याप्त रूप से क्यों नहीं समझाया जा सकता है। (9)
- (ख) परोपकारिता (altruism) क्या है? परोपकारिता को शामिल करने के लिए हम मानक मॉडल का विस्तार कैसे कर सकते हैं? (9)
6. (क) मानसिक लेखांकन (mental accounting) और डूबी हुई लागत प्रभाव (sunk-cost effect) की व्याख्या कीजिए। (9)
- (ख) हम असावधानी (inattention) को कैसे शामिल कर सकते हैं? नीलामी की कीमतों और वित्तीय निवेशों के संदर्भ में असावधानी के साक्ष्यों पर चर्चा कीजिए। (9)