

Bestimmung des Parameters der relativen Risikoaversion bei einer isoelastischen Nutzenfunktion:

(1) Definition Relative Risiko Aversion :
$$RRA = -c_t \frac{\frac{\partial u}{\partial c_t^2}}{\frac{\partial u}{\partial c_t}}$$

(2) Postulierte isoelastische Nutzenfunktion

$$u(c_{t+1}, h_t) = (1 - \phi)^{-1} \left((c_{t+1})^{1-\phi} - 1 \right) + B h_{i,t}$$

(1), (2) => Konstante RRA :

$$-c_t \frac{\frac{\partial u}{\partial c_t^2}}{\frac{\partial u}{\partial c_t}} = -c_t \frac{-\phi c_t^{-\phi-1}}{c_t^{-\phi}} = \phi$$