

Strategia e auditing aziendale (Strategie finanziarie e risk management)

Giuseppe Marzo

Università di Ferrara

mrzgpp@unife.it

IL RISCHIO

Quanto paghereste per partecipare?

GIOCO A

- Tirate due monete
- ricevete il 20% della somma giocata per ogni TESTA e perdete il 10% della somma giocata per ogni CROCE

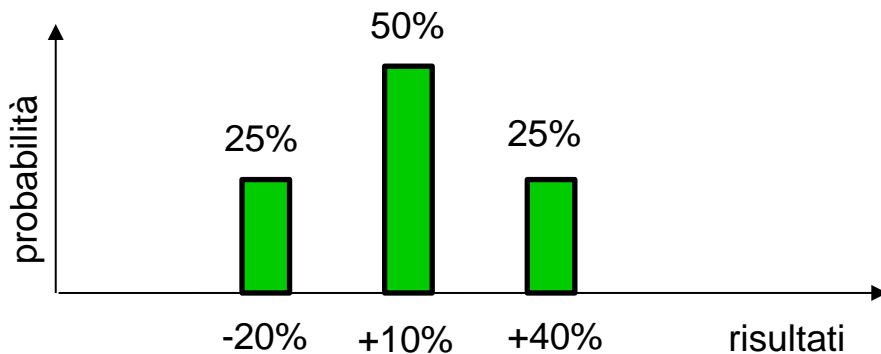
GIOCO B

- Tirate due monete
- ricevete il 35% della somma giocata per ogni TESTA e perdete il 25% della somma giocata per ogni CROCE

Rappresentiamo i due giochi

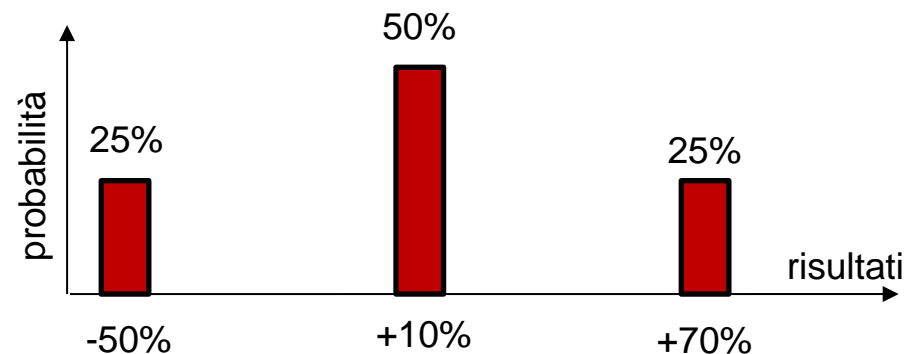
GIOCO A

| I lancio | II lancio | Prob. | Risultato |
|----------|-----------|-------|-----------|
| T | T | 25% | +40% |
| T | C | 25% | +10% |
| C | T | 25% | +10% |
| C | C | 25% | -20% |



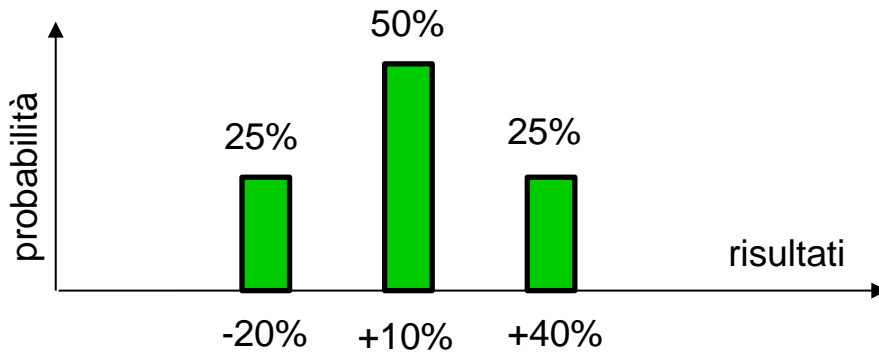
GIOCO B

| I lancio | II lancio | Prob. | Risultato |
|----------|-----------|-------|-----------|
| T | T | 25% | +70% |
| T | C | 25% | +10% |
| C | T | 25% | +10% |
| C | C | 25% | -50% |



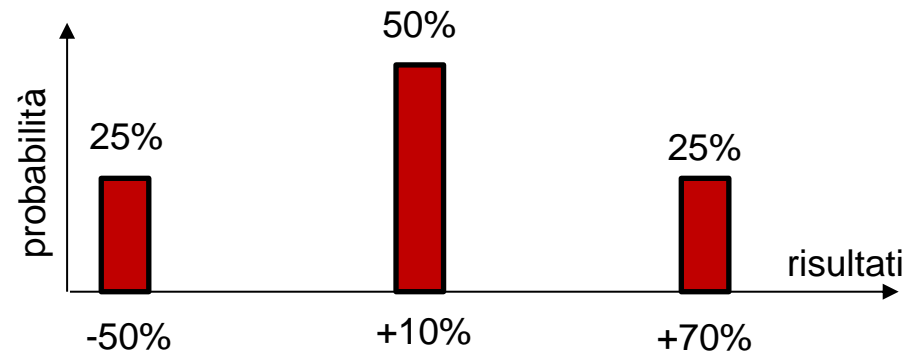
Rappresentiamo i due giochi

GIOCO A



| | |
|--------------|-------------|
| Media | +10% |
| Dev. Std | +21% |

GIOCO B



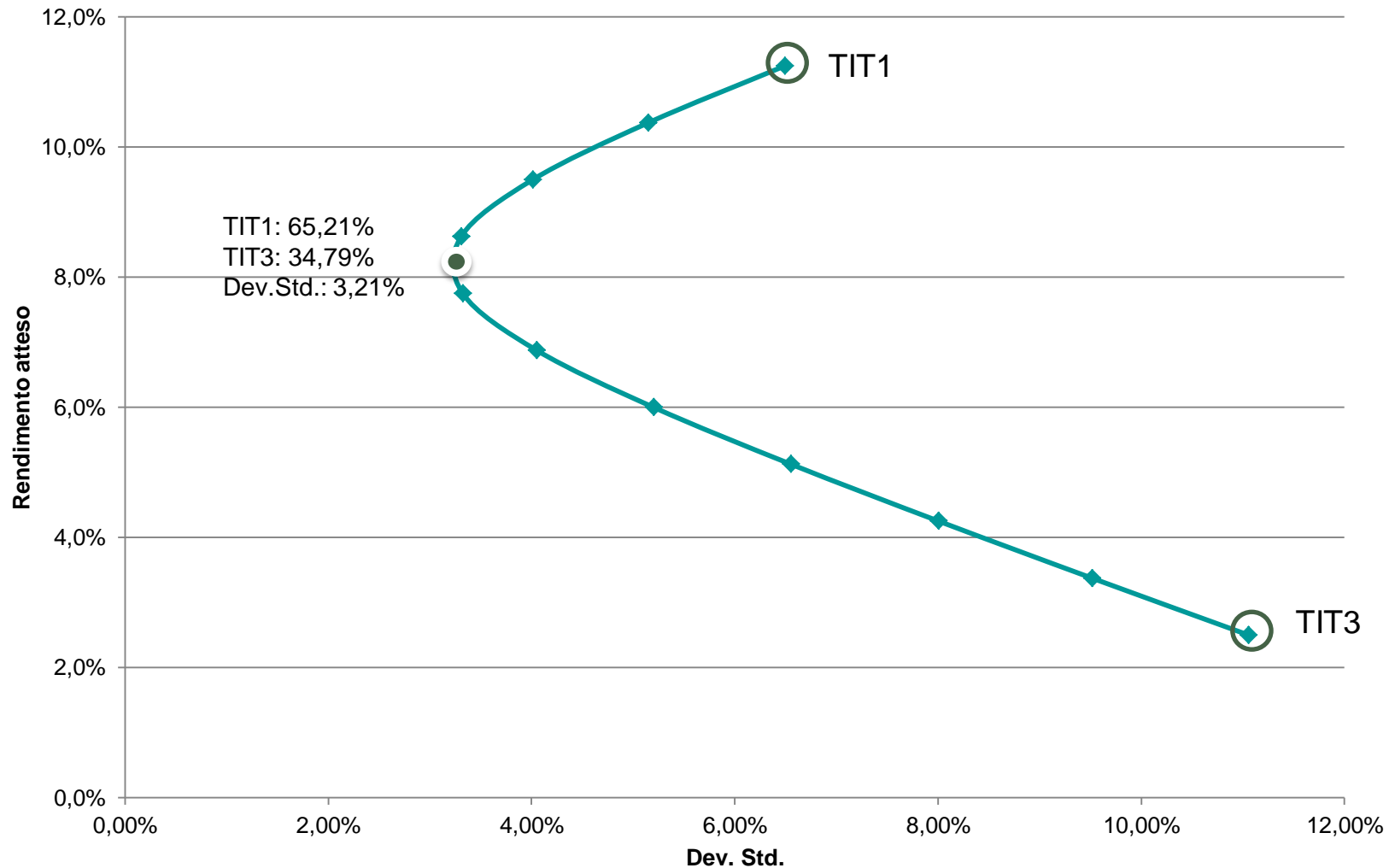
| | |
|--------------|-------------|
| Media | +10% |
| Dev. Std | +42% |

Un problema di scelta

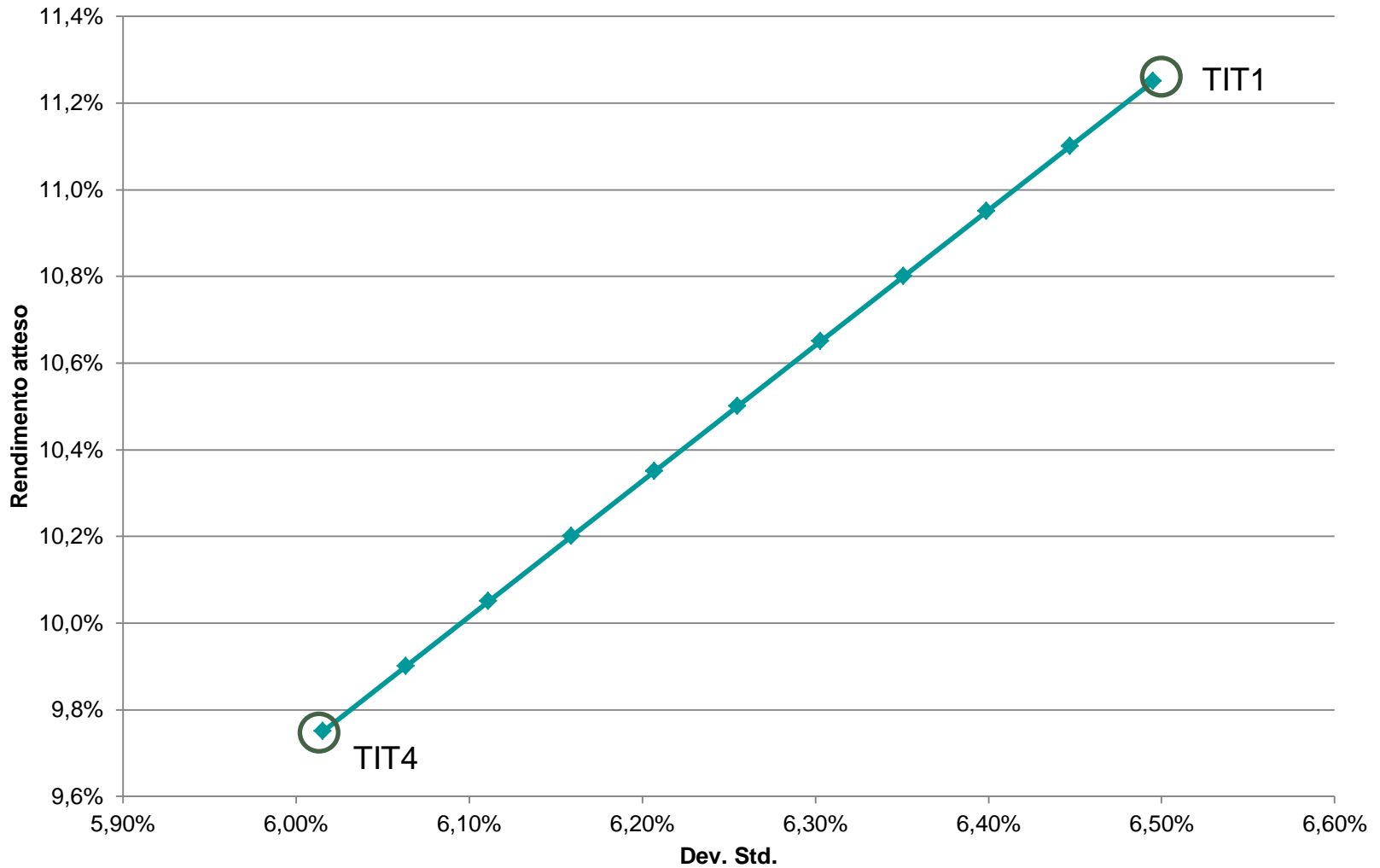
In relazione a tre possibili scenari futuri, la tabella presenta le probabilità di accadimento di ogni scenario e i rendimenti attesi di quattro titoli. Avete a disposizione un capitale che potete investire in uno o in due dei titoli presentati in tabella.

| SdN | Probabilità | TIT1 | TIT2 | TIT3 | TIT4 |
|------------|--------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| 1 | 25,0% | 15,0% | 0,0% | -15,0% | 11,0% |
| 2 | 50,0% | 5,0% | 3,0% | 18,0% | 5,2% |
| 3 | 25,0% | 20,0% | 2,0% | 1,0% | 12,0% |

TIT 1 + TIT3



TIT1 + TIT4



TIT3