

# 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

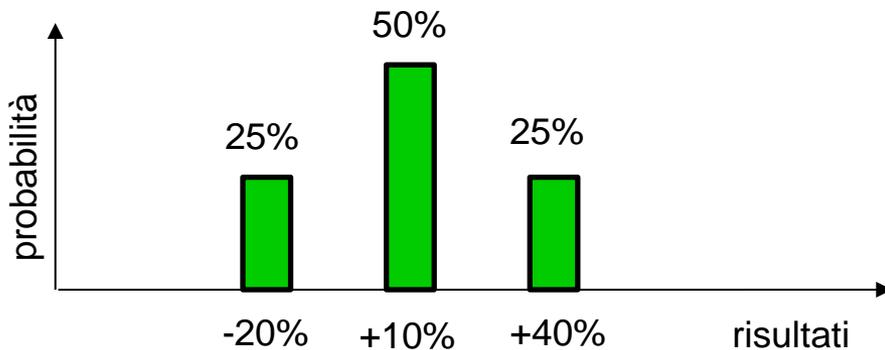
## **GIOCO B**

- 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

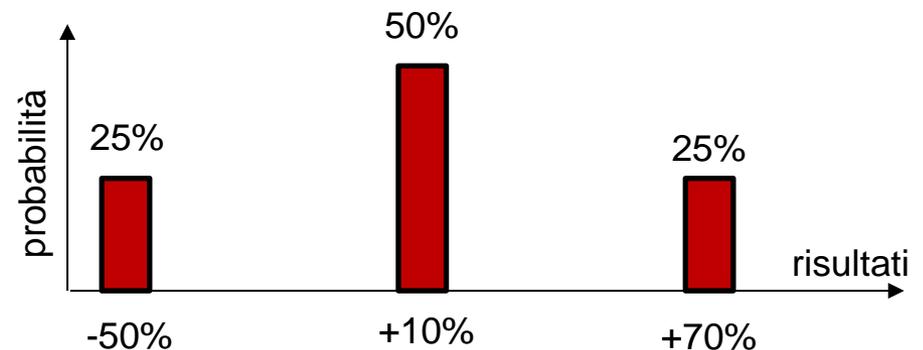
## GIOCO A

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



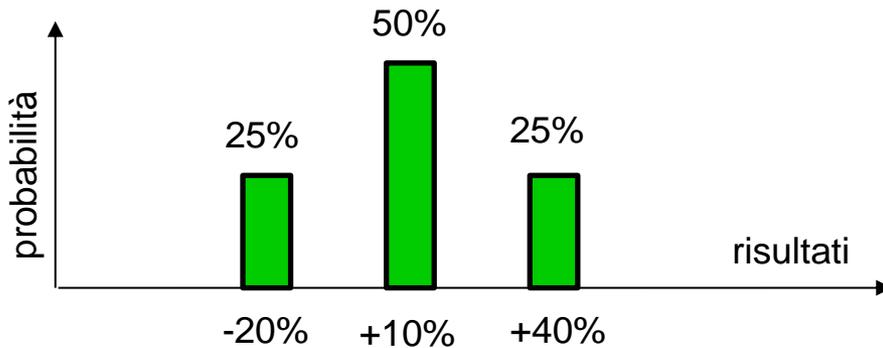
## GIOCO B

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



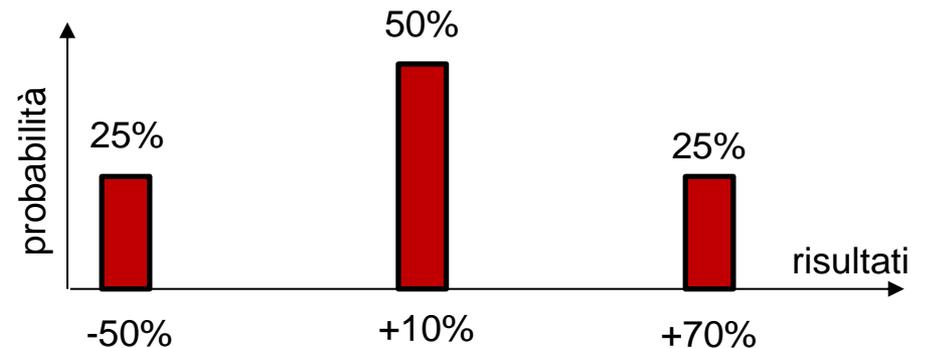
# Rappresentiamo i due giochi

## GIOCO A



<b>Media</b>	<b>+10%</b>
Dev. Std	+21%

## GIOCO B



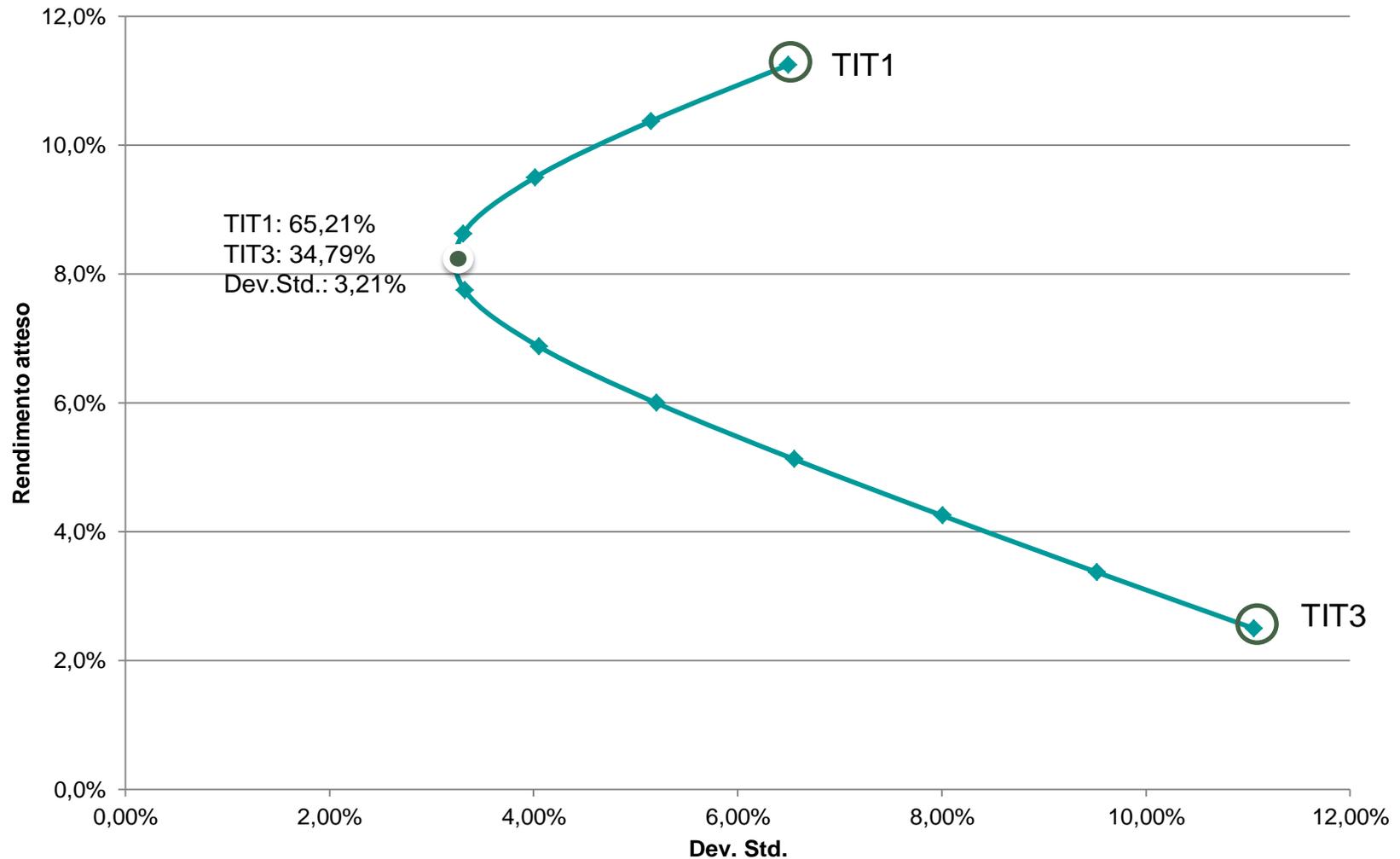
<b>Media</b>	<b>+10%</b>
Dev. Std	+42%

# Un problema di scelta

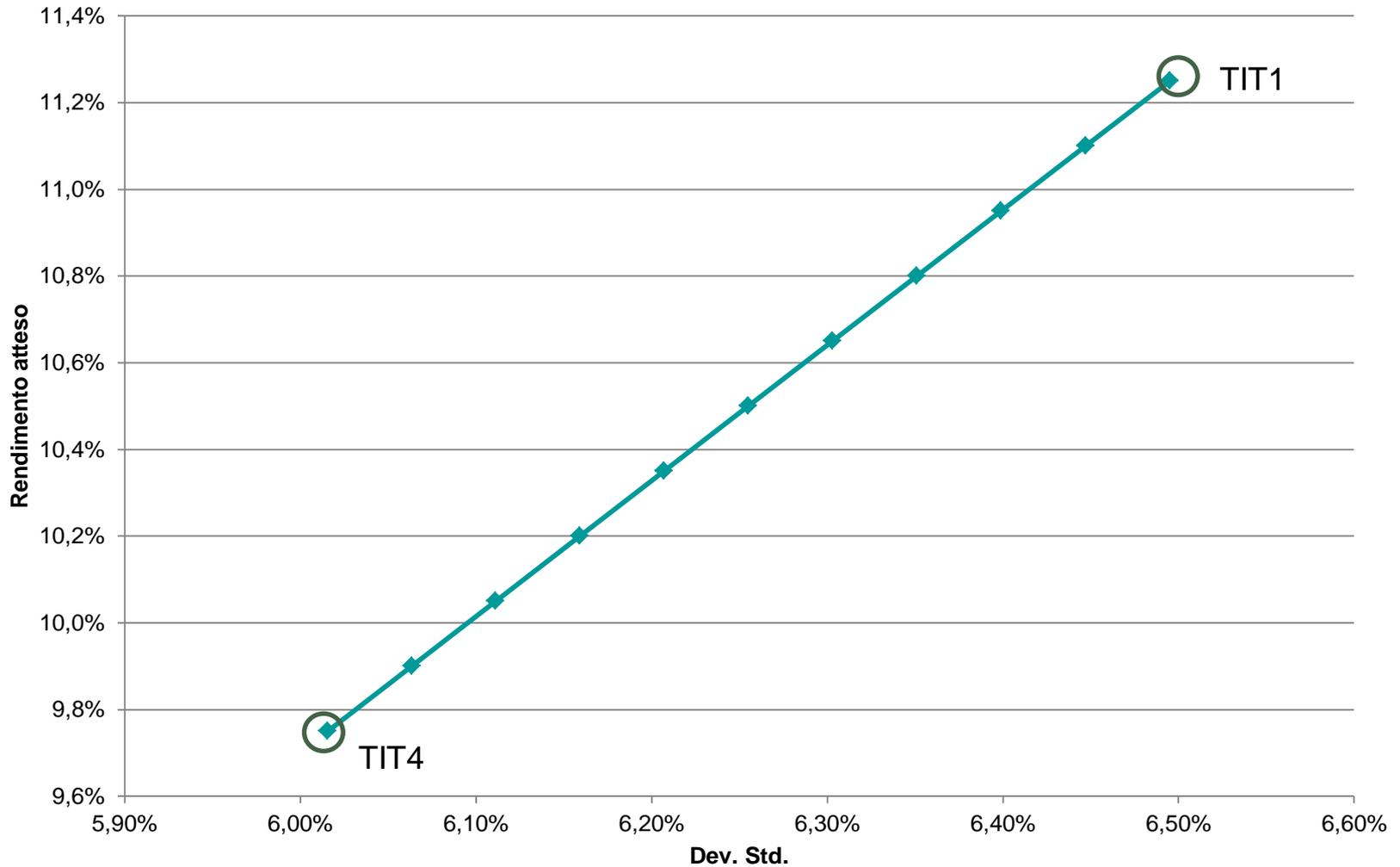
In relazione a tre possibili scenari futuri, la tabella presenta le probabilità di accadimento di ogni scenario e i rendimenti attesi di quattro titoli. Avete a disposizione un capitale che potete investire in uno o in due dei titoli presentati in tabella.

<b>SdN</b>	<b>Probabilità</b>	<b>TIT1</b>	<b>TIT2</b>	<b>TIT3</b>	<b>TIT4</b>
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