

COSTRUZIONE DI UN MODELLO TEORICO DI STRATEGIA FINANZIARIA OTTIMALE
PER UNA IMPRESA ASSICURATIVA.-

Introduzione. - E' noto che il teorema ridotto di De Finetti definisce una strategia incompleta ed il teorema generalizzato, una strategia completa [1]. Questi due teoremi, per delle strategie assegnate, forniscono un limite superiore della probabilità di rovina, ma non la probabilità di rovina stessa, come è dimostrato da Dubordieu [2]. Ne discende che, nel campo delle assicurazioni a ripartizione, il premio richiesto è necessariamente superiore al valore probabile del sinistro. Di conseguenza, dal punto di vista della massimizzazione del guadagno probabile, l'assicuratore ha tutto l'interesse a fissare il più alto possibile il limite superiore del capitale da assicurare.

Ma dal punto di vista del rischio di rovina la situazione si capovolge, poiché, per un assegnato capitale iniziale dell'assicuratore, l'aumento del numero delle polizze che egli fa sottoscrivere, riduce il valore del pieno di conservazione. Possiamo allora osservare che la strategia che deve scegliere l'assicuratore, in pratica, deve essere un compromesso tra le probabilità di guadagno medio ed il rischio di rovina.