

7 Recomendações

Como proposta para futuros trabalhos, seria incluir variáveis com incertezas técnicas e estratégicas, e modelá-las via Simulação de Monte Carlo. A metodologia foi exemplificada utilizando exclusivamente variáveis de incerteza sujeitas a risco de mercado, as quais se apresentam com maior frequência na maioria dos projetos, e sua modelagem estocástica é amplamente abordada na literatura. Realizar uma análise adicional utilizando a Teoria de Jogos e efeitos de aprendizagem nas variáveis de produção acrescentariam uma importante contribuição à modelagem do portfólio.

As opções consideradas na exemplificação foram opções reais européias de escala, isto é, que aumentam ou reduzem o valor do projeto. Como sugestão adicional para trabalhos futuros, propor-se-ia a inclusão de opções do tipo compostas (seqüenciais e simultâneas) e americanas. Nesses casos, o cálculo do valor da opção via Simulação de Monte Carlo, e a respectiva otimização da carteira com opções, demandariam um maior esforço computacional. Mas limitações tecnológicas vêm sendo superadas continuamente pelo vertiginoso avance tecnológico, e em poucos anos o requerimento computacional já não será visto mais como obstáculo.