



XVI congresso interno de iniciação científica

Ginásio Multidisciplinar da Unicamp  
24 a 25 de setembro de 2008



E0465

### **MONTAGEM DE PORTFÓLIOS DE PROJETOS DE EXPLORAÇÃO DE PETRÓLEO UTILIZANDO A TEORIA DA UTILIDADE**

Hugo Tamoto (Bolsista PIBIC/CNPq) e Prof. Dr. Saul Barisnik Suslick (Orientador), Instituto de Geociências - IG, UNICAMP

Os níveis de risco existentes nos projetos de exploração e produção de Petróleo representam aspectos determinantes do processo decisório no contexto atual da indústria petrolífera. Para tanto é necessário o desenvolvimento de técnicas de análise de carteiras de projetos que permitam minimizar a exposição aos riscos e maximizar o retorno financeiro dos prospectos petrolíferos. A proposta desse trabalho é desenvolver metodologias de análise de carteiras de projetos, permitindo incorporar as incertezas oriundas dos projetos de exploração de Petróleo. Para estimar os níveis de aversão ao risco e a seleção dos projetos nos portfólios serão utilizados os modelos de utilidade. O modelo exponencial de utilidade (Lerche e MacKay, 1999) e abordagem de risco/retorno Markowitz serão utilizadas na seleção dos portfólios. Este estudo possibilitará uma análise do desempenho desses indicadores, considerando-se os níveis de participação financeira (working interest) em um prospecto (projeto), a tolerância ao risco e o valor estimado do prospecto nos portfólios. Este trabalho apresenta um estudo comparativo do desempenho desses indicadores na montagem e seleção de portfólios de exploração de petróleo para diversas bacias marítimas brasileiras (Campos, Santos e Espírito Santo) que possuem prospectos com diferentes magnitudes de risco e retorno.

Teoria da Utilidade - Portfólios exploratórios - Análise de risco