

ERRATA

CRUZ JÚNIOR, José César. **Modelo de razão de hedge ótima e percepção e subjetiva de risco nos mercados futuros**. Piracicaba, 2009. 100 p. Tese (Doutorado). Escola Superior de Agricultura “Luiz de Queiroz”, Universidade de São Paulo, Piracicaba, 2009.

Página: 63

Linha: após linha 25 acrescente:

Apesar dos resultados encontrados indicarem razões de *hedge* ótimas bastante reduzidas, sendo os custos da operação um fator com grande influência nos valores estimados, cumpre chamar a atenção para o fato de haverem restrições do modelo que podem ter levado a tal resultado. Em primeiro lugar, não são considerados na modelagem diversos fatores que podem afetar o uso de contratos futuros como instrumento de gerenciamento de risco, podendo-se citar, entre outros: a familiaridade dos produtores com esse instrumento de mercado e a existência de mecanismos alternativos de gerenciamento de risco - uso de mercado a termo, diversificação das atividades na propriedade agrícola, etc. Em segundo lugar, o modelo foi estimado considerando que o *hedge* é de curta duração – apenas um mês -, dada a limitação dos dados.

Como sugestão para trabalhos futuros tem-se a utilização de outro ativo como investimento alternativo. Optou-se no presente estudo pelo IBOVESPA por este representar uma carteira diversificada de investimento. No entanto, caso um ativo alternativo seja utilizado, outros resultados podem ser obtidos.