



Prezados Senhores,

Para conhecimento e para pensar...

No final do ano passado, o grupo internacional Allianz divulgou 2 estudos econômicos com análises, previsões demográficas e seus efeitos (inclusive, no mercado de seguros).

a) *“Demographic Turning Point - World population has quadrupled to 7 billion people within just 100 years”*

Ver... <http://bit.ly/yypqbR>

b) *“Demography as an Investment Opportunity - People are living longer; the global population is growing. This global demographic trend is an investment opportunity when viewed properly”*

Ver... <http://bit.ly/w2zKt0>

Hoje, a população mundial é de 7 bilhões, 4 vezes maior do que há 100 anos, mas as taxas de crescimento estão em queda, sobretudo pela diminuição de nascimentos. Esse comportamento, porém, é assimétrico. Nos países, existe uma correlação negativa entre PIB per capita e taxa de crescimento populacional. Ou seja, quanto maior a riqueza, menos filhos, o que irá levar a um envelhecimento da população (inicialmente, nos países mais ricos).

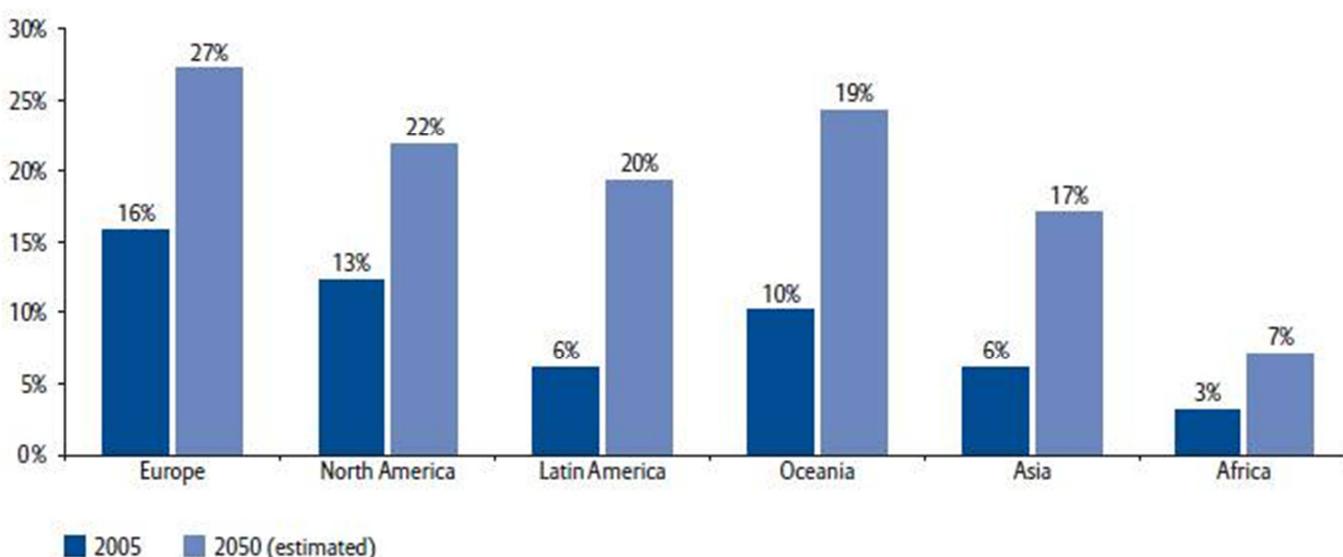
Nesse cenário, os dois estudos sugerem 6 dicas para investidores:

- Como as aposentadorias serão maiores, as poupanças deverão ser também maiores (e comecem mais cedo).
- Em termos relativos, a população economicamente ativa dos países em desenvolvimento será maior. Isso é uma vantagem estratégica. Ou seja, para maximizar seus ganhos, o investidor deve pensar globalmente, aproveitando todas as oportunidades possíveis.
- Produtos e serviços nas áreas médica e de saúde devem ter crescimento no longo prazo.
- Investir nas economias emergentes, “o centro gravitacional do século 21”, como define um dos textos.
- “Commodities” deverão ter um consumo crescente, pois isso acontece usualmente em países em crescimento.
- Os recursos ficarão escassos. Assim, deve-se montar uma estratégia de investimento a respeito (energia renovável, água reciclada, etc).

Abaixo, como ilustração, o % da população com mais de 65 anos em diversas regiões do mundo - em 2005 e previsões para 2050.

**Chart 4: Healthcare market will likely benefit from “two-pronged” ageing.**

Percentage of the population over 65 years of age by region (2005 and 2050e)



Source: UN Population Report 2010, Allianz Global Investors Capital market analysis

Cordialmente,

Francisco Galiza.

[www.ratingdeseguros.com.br](http://www.ratingdeseguros.com.br)

<http://twitter.com/ratingdeseguros>