

مدیریت ثروت چیست؟ Wealth Management

By Peyman Molavi 1 Founder of Molavi Capital

www.peymanmolavi.com





بیش از پانزده سال است که به شرکتها و افراد در حوزه سرمایه گذاری و تصمیم گیری اقتصادی مشاوره می دهیم و در این مسیر همواره یک اصل را رعایت کرده ایم و آن دوری از **تعصب** در ارایه مشاوره ها است ما در مولوی کپیتال مبتنی بر رویکرد مدیریت ریسک به مشتریان خود ارایه طریق می کنیم، بر روی سناریو ها کار می کنیم و اجازه نمی دهیم آنها با شوک روبرو شوند در دیدگاه ما تصمیم گیری اقتصادی مبتنی بر اصول همواره جواب می دهد، دانش مالی و اقتصادی به ما کمک کرده است تا گستره ای از امکانات جدید برا برای مدیریت ریسک به شما پیشنهاد دهیم



پیمان مولوی
بنیانگذار مولوی کپیتال





Peymanmolavi.com



پیمان مولوی
بنیانگذار مولوی کپیتال

ثروت چیست؟ به چه چیزی ثروت گفته می‌شود؟



- افزایش قدرت خرید در گذر زمان است. از دید اقتصادی، ثروت «انباشت دارایی‌های مولد» است، نه فقط دارایی‌های اسمی. به بیان دیگر، ثروت واقعی یعنی مجموعه‌ای از دارایی‌های فیزیکی و نامشهود که توان ایجاد جریان نقدی (Cash Flow) و حفظ ارزش در برابر تورم، ریسک و نوسانات را دارند.
- در ادبیات مالی، ثروت یعنی ترکیب متوازی از دارایی‌های مالی (Financial Assets) مثل سهام و اوراق، دارایی‌های واقعی (Real Assets) مثل زمین و طلا، و دارایی‌های نامشهود (Intangible Assets) مثل برند، دانش و ارتباطات.





خلق ثروت یا نگهداری ثروت؛ مسأله اصلی کدام است؟

- خلق ثروت یک مهارت کارآفرینانه است؛ اما نگهداری و رشد ثروت یک علم است. بسیاری از افراد ثروت را خلق می‌کنند اما در نبود ساختار مدیریت ثروت (Wealth Management Framework) آن را از دست می‌دهند.

- در واقع، خلق ثروت تابع ریسک‌پذیری، خلاقیت و جسارت است؛ اما نگهداری آن تابع انضباط مالی، تفکر بلندمدت و مدیریت ریسک است. به قول ری دالیو، «بزرگ‌ترین ریسک، درک نکردن ریسک است.»
- پس مسأله اصلی، نه خلق ثروت بلکه ایجاد ساختار نهادی برای مدیریت و حفظ آن در نسل‌ها است.



مدیریت ثروت چیست و چرا مهم است؟ ایرانی‌ها چه سوءتفاهمی درباره آن دارند؟

- تنوع‌بخشی نه تنها در سرمایه‌گذاری بلکه در معماری ثروت (Wealth Architecture) اصل بنیادین است.

- در سطح پرتفوی، تنوع‌بخشی ریسک بازار را کنترل می‌کند؛ اما در سطح کلان ثروت، ما با مفهومی به نام **Diversification of Wealth** مواجهیم؛ یعنی توزیع دارایی میان انواع طبقات (Asset Classes)، مناطق جغرافیایی، ارزها و حتی نسل‌ها.

- هدف، ایجاد یک پورتفوی مقاوم در برابر شوک‌های سیستماتیک (Systemic Shocks) است.

- همان‌طور که وارن بافت می‌گوید: «تنوع‌بخشی محافظت در برابر نادانی است.»

- مدیران ثروت، با مدل‌سازی‌های سناریویی (Scenario Modeling) و شاخص‌های هم‌بستگی (Correlation Analysis)، تنوع را علمی و هدفمند طراحی می‌کنند.



آیا اندازه ثروت بر اصول مدیریت آن تأثیر دارد؟

- اصول ثابت‌اند، صرف‌نظر از حجم دارایی. تفاوت فقط در پیچیدگی ابزارها و سطح مشاوره تخصصی است.

- برای فردی با ثروت متوسط، هدف «حفظ ارزش و رشد تدریجی» است؛ اما برای ثروتمندان بزرگ (High Net-Worth Individuals - HNWI)، هدف تبدیل ثروت به «سرمایه نهادی» است؛ یعنی ساختارهایی مثل Family Office یا Trust Fund برای اداره دارایی‌ها.

- به بیان دیگر، در همه سطوح باید اصل «Asset-Liability Matching» رعایت شود: توازن بین اهداف زندگی و ماهیت دارایی‌ها.

- ثروت کوچک یا بزرگ، بدون استراتژی، محکوم به فرسایش است.

-



انتقال ثروت: بزرگترین چالش و رمز موفقیت خانواده‌های موفق

- بزرگ‌ترین چالش در انتقال ثروت، فقدان نهاد مالی خانوادگی و نبود سواد مالی در نسل بعدی است.

- تحقیقات جهانی نشان می‌دهد بیش از ۷۰٪ ثروت‌ها تا نسل سوم از بین می‌روند — نه به خاطر بحران اقتصادی، بلکه به

خاطر نبود فرهنگ مالی و مدیریت موروثی (Financial Legacy Management).

- خانواده‌های موفق، دو کار متفاوت انجام می‌دهند:

- ۱. ساختار حقوقی و مالی حرفه‌ای (Family Office, Trust, Foundation) ایجاد می‌کنند.

- ۲. آموزش مالی نسل بعد را از نوجوانی آغاز می‌کنند و ارزش‌های اقتصادی خانواده را مستندسازی می‌نمایند.

- در واقع، انتقال ثروت موفق یعنی انتقال هم‌زمان سرمایه مالی و سرمایه فکری.



توصیه نهایی به ایرانی‌های دارای پس‌انداز یا ثروت



- «ثروت را نه خرج کنید، نه فقط نگه دارید؛ بلکه مدیریت کنید.»
- زیرا در دنیایی که تورم، نوسان ارزی و ریسک ژئوپلیتیک سه‌ضلعی تهدید ثروت‌اند، تنها کسانی پایدار می‌مانند که تفکر سیستمی در دارایی‌های خود دارند.
- ثروت اگر برنامه نداشته باشد، در برابر زمان فرسوده می‌شود. اما اگر مدیریت شود، به میراث تبدیل خواهد شد.





Peymanmolavi.com



پیمان مولوی
بنیانگذار مولوی کپیتال

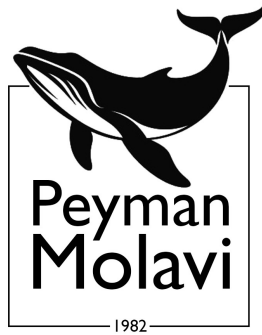


بیش از پانزده سال است که به شرکتها و افراد در حوزه سرمایه گذاری و تصمیم گیری اقتصادی مشاوره می دهیم و در این مسیر همواره یک اصل را رعایت کرده ایم و آن دوری از **تعصب** در ارایه مشاوره ها است ما در مولوی کپیتال مبتنی بر رویکرد مدیریت ریسک به مشتریان خود ارایه طریق می کنیم، بر روی سناریو ها کار می کنیم و اجازه نمی دهیم آنها با شوک روبرو شوند در دیدگاه ما تصمیم گیری اقتصادی مبتنی بر اصول همواره جواب می دهد، دانش مالی و اقتصادی به ما کمک کرده است تا گستره ای از امکانات جدید برا برای مدیریت ریسک به شما پیشنهاد دهیم



پیمان مولوی
بنیانگذار مولوی کپیتال





مدیریت ثروت چیست؟ Wealth Management

By Peyman Molavi 1 Founder of Molavi Capital

www.peymanmolavi.com

