

نقش زنان در پایداری و بقای بنگاه ها با رویکردی به مدیریت ثروت

زنان و مدیریت ثروت

Women & Wealth Management

By Peyman Molavi 1 Founder of Molavi Capital

www.peymanmolavi.com





www.peymanmolavi.com



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





نقش زنان در پایداری و بقای بنگاه ها با رویکردی به مدیریت ثروت

زنان و مدیریت ثروت

Women & Wealth Managemen

By Peyman Molavi | Founder of Molavi Capital

www.peymanmolavi.com



download



Peymanmolavi.com

زنان به عنوان نیروی کار



- زنان نیمی از جمعیت فعال جهان هستند، اما سهم آن‌ها در بازار کار جهانی هنوز حدود ۴۷ درصد است (در مقابل ۷۲ درصد مردان).
- با این حال، تحقیقات بانک جهانی نشان می‌دهد که اگر مشارکت اقتصادی زنان به سطح مردان برسد، تولید ناخالص داخلی جهانی (GDP) می‌تواند تا ۲۶ تریلیون دلار افزایش یابد (معادل رشد ۲۴ درصدی).



- نمونه‌ها:
- در کشورهای اسکاندیناوی (سوئد، نروژ، فنلاند)، حضور گسترده زنان در بازار کار و سیاست‌گذاری اقتصادی، یکی از عوامل اصلی رشد پایدار و سطح بالای رفاه عمومی بوده است.
- در ایران، در بخش آموزش، سلامت و خدمات مالی، نرخ مشارکت زنان رو به افزایش است و سهم آن‌ها در اقتصاد دانش‌بنیان بیش از ۳۰٪ برآورد می‌شود.

زنان کارآفرین: سازندگان ثروت جدید

زنان نه تنها در بازار کار فعال اند، بلکه در حال تبدیل شدن به کارآفرینان اصلی در بسیاری از کشورها هستند.

- طبق گزارش OECD، شرکت‌هایی که توسط زنان تأسیس می‌شوند، معمولاً:

- بازده سرمایه بهتری دارند،

- نرخ بازپرداخت وام بالاتری دارند،

- و در مدیریت منابع انسانی کارآمدترند.

- نمونه‌ها:

«ویتنی ولف هرد»، بنیان‌گذار اپلیکیشن Bumble، جوان‌ترین زن میلیاردی خودساخته جهان شد.

در خاورمیانه، برنامه‌هایی مثل «SheWorks» و «Womenpreneur Arabia» در حال ایجاد نسل تازه‌ای از زنان سرمایه‌گذار و بنیان‌گذار در فین‌تک و تجارت الکترونیک هستند.

- در ایران نیز، رشد کسب‌وکارهای کوچک و خانگی زنان در حوزه‌های تولید محتوا، صنایع دستی و تجارت آنلاین به‌طور چشم‌گیری افزایش یافته است



زنان و سرمایه انسانی Human Capital



- زنان در حوزه آموزش و پرورش سرمایه انسانی، نقشی حیاتی دارند.
- مطالعات صندوق بین‌المللی پول (IMF) نشان می‌دهد که هر یک سال افزایش تحصیل زنان، تولید سرانه کشور را تا ۱۰٪ افزایش می‌دهد.
- زنان تحصیل کرده تمایل بیشتری دارند تا فرزندانشان را نیز به آموزش و نوآوری ترغیب کنند؛ و این، اثر چندلایه‌ای در نسل‌های آینده بر رشد اقتصادی دارد.





زنان در مدیریت دارایی و سرمایه گذاری

- در سال‌های اخیر، زنان نه تنها سرمایه‌گذار فعال شده‌اند، بلکه الگوهای سرمایه‌گذاری متفاوتی نسبت به مردان دارند:

- ریسک‌پذیری کمتر،

- دید بلندمدت‌تر،

- تمایل بیشتر به سرمایه‌گذاری‌های پایدار (ESG: Environmental, Social, Governance).

- به همین دلیل، صندوق‌های سرمایه‌گذاری تحت مدیریت زنان، به‌طور میانگین بازدهی پایدارتر و نوسان کمتر دارند.

- مثال:

- در گزارش مورگان استنلی (۲۰۲۴)، نشان داده شد که پورتفوی‌هایی که با تمرکز بر معیارهای ESG طراحی شده‌اند و زنان در مدیریت آنها نقش دارند، در دوره‌های پرنوسان بازار، عملکرد بهتری از میانگین بازار داشته‌اند



زنان و بازتوزیع ثروت Social Impact



- زنان تمایل بیشتری به سرمایه‌گذاری اجتماعی و حمایت از آموزش، سلامت و کارآفرینی دارند.
- طبق آمار گلوبال فیلانتروپی، حدود ۷۵٪ از زنان با دارایی خالص بالا (HNW)، در طرح‌های اجتماعی و خیریه‌ای مشارکت دارند که بازدهی اقتصادی غیرمستقیم دارد — از آموزش مهارت گرفته تا کاهش فقر



موانع



- البته موانع همچنان جدی‌اند:
- دسترسی محدود به سرمایه (در برخی کشورها، کمتر از ۵٪ از وام‌های تجاری به زنان داده می‌شود)
- تبعیض‌های ساختاری در بازار کار و دستمزد
- فقدان شبکه‌های ارتباطی مالی و تجاری
-
- اما داده‌ها نشان می‌دهد که هر گامی در جهت رفع این موانع، بازدهی اقتصادی قابل‌توجهی ایجاد می‌کند.





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 -

- HNWIs)، 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.





اعداد چه می گویند؟

- زنان در حال تبدیل شدن به نیروی اصلی کنترل ثروت هستند؛ سهم دارایی‌های تحت کنترل زنان سریع‌تر از کل بازار رشد می‌کند.
- در سطح جهانی BCG در گزارش Women's Wealth می‌گوید زنان حدود ۳۲٪ از ثروت جهانی را کنترل می‌کنند و این سهم سریعاً در حال افزایش است.

- پیام برای مخاطب: «چگونه سازمان‌ها و خانواده‌ها می‌توانند از این تغییر استفاده کنند» (آموزش مالی، ساختاردهی انتقال دارایی، محصولات مالی ویژه زنان).





اعداد چه می گویند؟

- ۱. رشد دارایی‌های تحت کنترل زنان (۲۰۱۸-۲۰۲۳)
 - بین ۲۰۱۸ و ۲۰۲۳، کل ثروت مالی جهانی ۴۳٪ رشد کرده؛ دارایی‌های تحت کنترل زنان در همان بازه ۵۱٪ رشد داشته‌اند — یعنی رشد سریع‌تر از میانگین.
- ۲. میزان دارایی تحت کنترل زنان (نمونه منطقه‌ای / پیش‌بینی)
 - در اتحادیه اروپا دارایی‌های تحت کنترل زنان از ۴.۶ تریلیون دلار (۲۰۱۸) به ۶.۶ تریلیون دلار (۲۰۲۳) رسیده و پیش‌بینی می‌شود تا ۲۰۳۰ به ۱۱.۴ تریلیون دلار برسد (پیش‌بینی مک‌کنزی برای EU).





نسبت جهانی BCG

• • طبق گزارش BCG، زنان حدود ۳۲٪ از ثروت جهان را کنترل می کنند و نرخ رشد مرکب سالانه سهم زنان پیش بینی شده تا اوج گیری سریع در سال های آینده.



خانواده‌ها و فمیلی آفیس‌ها

- گزارش‌های Campden/UBS: میانگین دارایی تحت مدیریت در فمیلی آفیس‌های مورد بررسی در شمال آمریکا حدود ~۰.۹ میلیارد دلار (میانگین AUM هر خانواده در نمونه) و فمیلی آفیس‌ها نقش محوری در انتقال بین‌نسلی و مدیریت حرفه‌ای ثروت دارند.





نقش عملی زنان در مدیریت ثروت

- گزارش‌های Campden/UBS: میانگین دارایی تحت مدیریت در فمیلی آفیس‌های مورد بررسی در شمال آمریکا حدود ~0.9 میلیارد دلار (میانگین AUM هر خانواده در نمونه) و فمیلی آفیس‌ها نقش محوری در انتقال بین‌نسلی و مدیریت حرفه‌ای ثروت دارند.



نقش عملی زنان در مدیریت ثروت

• ۱. کنترل مستقیم دارایی‌ها ((Owner / Beneficiary

- زنان به عنوان وراثت یا صاحبان کسب و کار سهم بیشتری از دارایی‌ها را به دست می‌آورند و در نتیجه نیاز به محصولات مدیریت ثروت اختصاصی افزایش می‌یابد. (عدد: سهم تقریبی ۳۲٪ از کل ثروت جهانی).

• ۲. تصمیم‌گیری سرمایه‌گذاری ((Investor / Portfolio Decision-maker

- الگوهای رفتاری نشان می‌دهد زنان اغلب محافظه‌کارتر و بلندمدت‌تر سرمایه‌گذاری می‌کنند؛ منطقی که منجر به ثبات پرتفوی و توجه بیشتر به ریسک‌های سیستمی می‌شود — این رفتار می‌تواند بازده تعدیل‌شده به ریسک را بهبود دهد (مطالعات رفتاری و پژوهش‌های اخیر).

• ۳. پیشرو در حوزه فیلانثروپی و سرمایه‌گذاری اثرگذار ((Impact/ESG

- گزارش‌ها نشان می‌دهند سرمایه‌گذاری‌ها و تخصیص سرمایه توسط زنان، تمایل بیشتری به ESG و حوزه‌های اجتماعی دارد که شبکه سرمایه‌گذاری پایدار را گسترش می‌دهد. (مستندات پژوهشی و گزارش‌های بازار).





نقش عملی زنان در مدیریت ثروت

• آبیگیل جانسون Abigail Fidelity Investments

• CEO شرکت بزرگی که در ۲۰۲۴ حدود \$۱۵.۱ تریلیون دارایی تحت مدیریت/اداره گزارش کرده (AUA ~۵.۹T, discretionary AUM ~۱۵.۱T, بسته به گزارش). نمونه کلاسیک زن رهبر در بالاترین سطح صنعت مدیریت دارایی.





نقش عملی زنان در مدیریت ثروت

• مری کالاهان اِردوس

• Mary Callahan Erdoes — J.P. Morgan
Asset & Wealth Management

• • هدایت یکی از بزرگ‌ترین واحدهای دارایی و مدیریت
ثروت با چند تریلیون دلار دارایی تحت
مدیریت/خدمات (اطلاعات رسمی: JPM AWM
گزارش حدود \$۶.۴ تریلیون مشتری/دارایی‌ها).





نقشِ عملیِ زنان در مدیریت ثروت

• ملودی هابسون

• **Mellody Hobson — Ariel Investments**



نمونه رهبری در شرکت سرمایه‌گذاری مستقل با تمرکز بر
تنوع و ایجاد فاندهای خصوصی؛ Ariel حدود ~\$۱۴-
۱۵ میلیارد تحت مدیریت دارد و نقش او در
سیاست‌گذاری تأثیرگذار است.



چگونگی توسعه نقش زنان در مدیریت ثروت روندها و پیش‌بینی‌ها



• ۱. عامل انتقال بین‌نسلی ((Wealth Transfer

• • انتقال ثروت بین نسل‌ها ((Baby Boomers → Millennials باعث می‌شود درصد

بیشتری از AUM به‌دست زنان برسد؛ برخی مطالعات بازار ((Ellevest, McKinsey

رقم‌های ده‌ها تریلیون را تا سال ۲۰۳۵/۲۰۳۰ برای مدیریت زنان برآورد کرده‌اند.



چگونگی توسعه نقش زنان در مدیریت ثروت — روندها و پیش‌بینی‌ها



۲. رشد محصولات مالی ویژه زنان

- بانک‌ها و مدیران دارایی در حال طراحی راهکارهای مشاوره‌ای، آموزش محور و محصولات با UX/مشاوره مناسب زنان هستند؛ انتظار می‌رود سهم بازار محصولات «financial wellness for women» رشد کند. (شواهد از گزارش‌های مشاورتی و افزایش تیم‌های اختصاصی خانم‌ها در بانک‌ها).



چگونگی توسعه نقش زنان در مدیریت ثروت روندها و پیش‌بینی‌ها

۳۰. تحولات نهادی Family Office / Trust / Governance

- با رشد سهم زنان در ثروت، فمیلی آفیس‌ها و شرکت‌های مدیریت ثروت کمی‌تر و تخصصی‌تر خدمات به زنان را ارائه می‌دهند؛ این روند باعث «نهادسازی انتقال ثروت زنانه» خواهد شد. (Campden/UBS).





نقش زنان در پایداری و بقای بنگاه ها با رویکردی به مدیریت ثروت

زنان و مدیریت ثروت

Women & Wealth Managemen

By Peyman Molavi | Founder of Molavi Capital

www.peymanmolavi.com



download



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



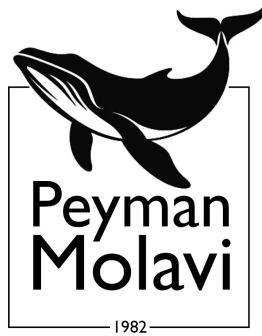


Peymanmolavi.com



پیمان مولوی
بنیانگذار مولوی کپیتال





نقش زنان در پایداری و بقای بنگاه ها با رویکردی به مدیریت ثروت

زنان و مدیریت ثروت

Women & Wealth Management

By Peyman Molavi | Founder of Molavi Capital

www.peymanmolavi.com

