

سلسله گزارش‌های فین‌تک ایران ۱۴۰۴

صنعت پلتفرم آنلاین دارایی

حامیان و همراهان تخصصی صنعت پلتفرم آنلاین دارایی

کاریزما  صراف 

حامیان و همراهان سلسله گزارش‌های فین‌تک ایران ۱۴۰۴

دانش digipay میلی

قدردانی از شورای راهبری و حامیان و همراهان گزارش

از اعضای شورای راهبری و مشارکت‌کنندگان این گزارش سپاسگزاریم که با به‌اشتراک‌گذاری تجربه، دانش و زمان خود، نقش مؤثری در پیشبرد این تحقیق ایفا کردند. همچنین از حامیان و همراهان تخصصی صنعت و همچنین سلسله گزارش‌ها سپاسگزاریم که با حمایت خود امکان انجام این تحقیق را فراهم کردند.

شورای راهبری و مشارکت‌کنندگان در تحقیق صنعت پلتفرم آنلاین دارایی

- | | | | |
|-----------------|--------------|-------------------|----------------|
| علی تیموری شندی | رادمان ربیعی | مسعود شهبازی | میلاد معماریان |
| آرش ملکی | رضا خانکی | امیر پارسا دهفولی | هومن مسگری |
| نوید حقیقی | همایون قمری | مجید امانی | محسن باقری |
| عماد ضمیری | | | |

حامیان و همراهان تخصصی صنعت پلتفرم آنلاین دارایی

صراف

کاریزما

حامیان و همراهان سلسله گزارش‌های فین‌تک ایران ۱۴۰۴

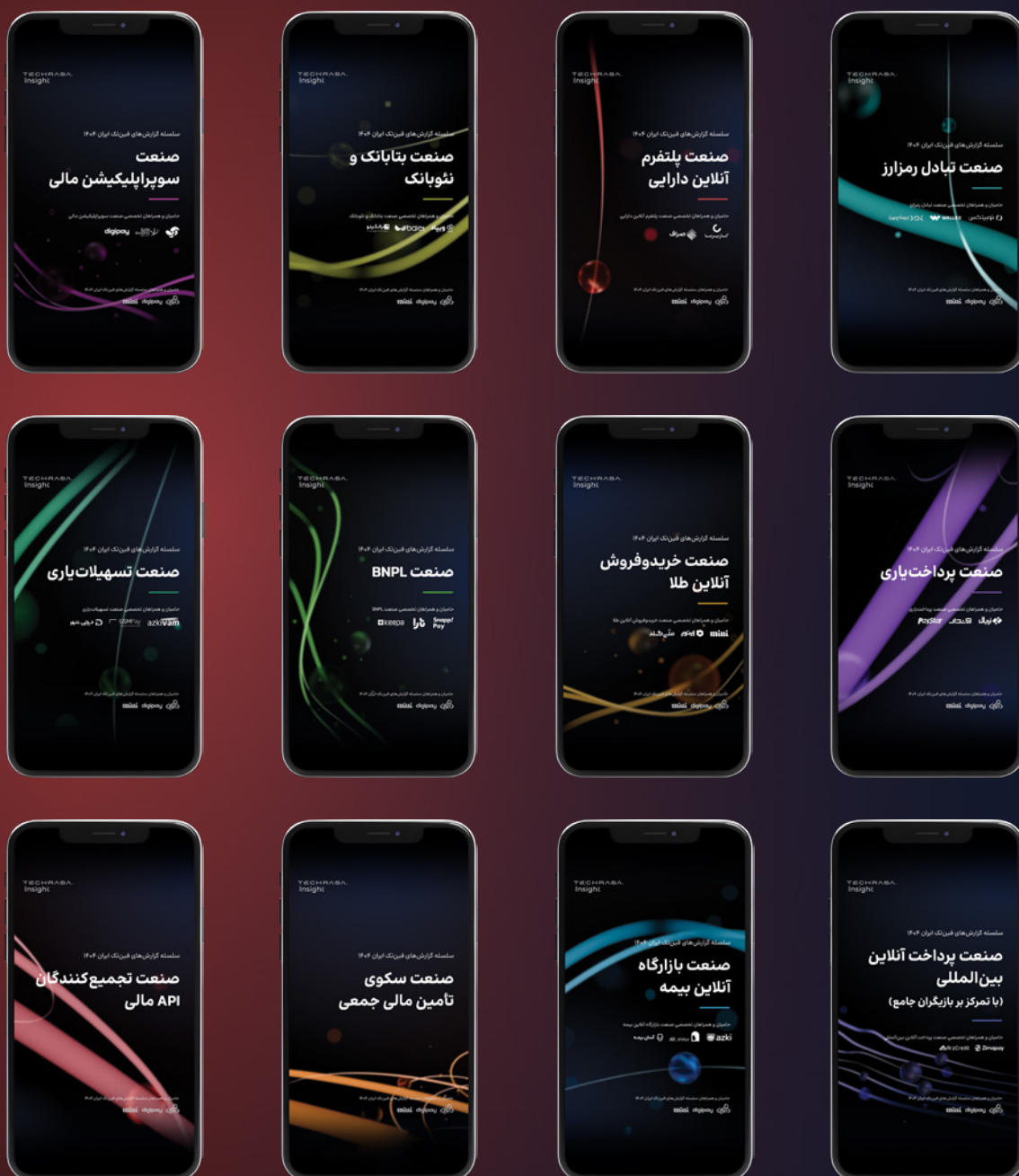
milli

digipay

داتین

مشاهده و دانلود سلسله گزارش‌های فین‌تک ایران ۱۴۰۴

مشاهده و دانلود سلسله گزارش‌های فین‌تک ایران ۱۴۰۴
TechRasalnsight.com



متدلوژی تهیه سلسله گزارش‌های فین تک ایران ۱۴۰۴

گام‌های اجرایی	اقدامات کلیدی و ابزارهای تحلیل	خروجی‌ها و کاربردها
چارچوب و دامنه	- پوشش ۱۲ صنعت کلیدی فین تک ایران - تمرکز بر ارائه‌دهندگان خدمات و فناوری‌های مالی - بازه داده ۱۴۰۳-۱۴۰۴ با افق تحلیل و سناریو ۱۴۰۸ - تدوین چارچوب اولیه هر گزارش (سوالات، شاخص‌ها، سرفصل‌ها)	این گام با مرزبندی صنایع، طبقه‌بندی بازیگران و تعریف شاخص‌ها و سرفصل‌ها، نقشه راه مشترک ۱۲ گزارش را تدوین می‌کند.
جمع‌آوری داده‌ها	- داده‌های ثانویه: رصد رسانه‌ای، آمار رسمی، گزارش‌های کسب و کارها و نهادهای حاکمیتی - داده‌های اولیه: مصاحبه‌های عمیق نیمه‌ساختاریافته با ۱۱۶ عضو شورای راهبری (مدیران عامل و ارشد، فعالان صنعت و تنظیم‌گران) - بنچمارک بین‌المللی: ادبیات صنعت، گزارش‌ها و الگوهای مدل‌های کسب و کار	ترکیب داده‌های ثانویه و مصاحبه‌های عمیق مدیریتی، ورودی تحلیل را تکمیل می‌کند و خلأهای کلیدی صنعت را برای مراحل بعد پوشش می‌دهد.
تحلیل، کمی‌سازی و سناریوسازی	- تحلیل تم‌محور (Thematic): استخراج پیشران‌ها، موانع، شاخص‌های کلیدی و ساختار رقابتی - کمی‌سازی و برآورد شاخص‌ها: امتیازدهی خبرگان (Modified Delphi) و تخمین‌های کمی با رویکردهای بالاب‌پایین و پایین‌به‌بالا - چارچوب‌ها و آینده‌پژوهی: پورتر، چرخه عمر صنعت، PESTEL، جایگاه رقابتی (کاتلر-کلر)، تدوین ۴ سناریو با ماتریس اثرگذاری-عدم قطعیت	این گام با استخراج عوامل کلیدی، کمی‌سازی نظر خبرگان و تدوین سناریوها، داده‌های خام را به شاخص‌های کمی‌شده و تصویری منسجم از وضعیت فعلی و آینده صنعت تبدیل می‌کند.
اعتبارسنجی و محدودیت‌ها	- اعتبارسنجی متقاطع (Cross-validation): مقایسه نظر خبرگان و تطبیق با داده‌های ثانویه - رفع ناسازگاری‌ها: پرسش تکمیلی و تعدیل یا حذف گزاره‌های کم‌اعتبار - معیار پذیرش یافته‌ها: اجماع و وجود شواهد کافی، پرهیز از تعمیم دیدگاه‌های فردی، استقلال تحلیل نسبت به منافع تجاری	با بازبینی خروجی‌ها در شورای راهبری، گزاره‌ها بر اساس اجماع اکثریت تثبیت می‌شود و گزاره‌های کم‌پشتوانه تعدیل یا حذف می‌گردد و سطح عدم قطعیت یافته‌ها شفاف‌سازی می‌شود.

۲۰ بازیگر در صنعت پلتفرم آنلاین دارایی شناسایی شده‌اند - ۱۴۰۴

عرضه‌کنندگان دارایی شامل صندوق‌های بورسی و بیمه عمر (عمدتاً ایجادشده توسط خودشان)

پلتفرم‌های
گروه‌های مالی^(۱)

مبتنی بر موبایل (اپلیکیشن یا PWA)



نیب مارکت



آگاه من



کاریزما



آی بی شاپ



مفید آپ

مبتنی بر دسکتاپ



پاداش



تأمین سرمایه امید



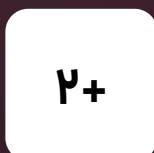
تأمین سرمایه بانک مسکن



تأمین سرمایه لوتوس پارسین

عرضه‌کنندگان دارایی‌ها و سبدهای متنوع از
تأمین‌کنندگان مختلف (بورسی و غیربورسی)

پلتفرم‌های
تجمع‌کننده



بلوط



رسام



صراف



ازکی سرمایه



الگوراک^(۲)

(۱) پلتفرم‌های دارای حداقل ۵ صندوق سرمایه‌گذاری به‌عنوان پلتفرم گروه مالی شناسایی شده‌اند.

(۲) الگوراک و بینوست به‌دلیل تعداد محدود بازیگران مدیریت دارایی رمززاری و سهولت تحلیل در دسته پلتفرم‌های تجمع‌کننده قرار گرفته‌اند. بازیگران در این لنداسکیپ بر اساس دارایی تحت مدیریت یا دارایی تحت سرپرستی به‌ترتیب نزولی جای‌گذاری شده‌اند.

پلتفرم‌های آنلاین دارایی با پشتوانه گروه‌های مالی - ۱۴۰۴

عرضه‌کنندگان دارایی شامل صندوق‌های بورسی و بیمه عمر (عمدتاً ایجادشده توسط خودشان)

پلتفرم‌های
گروه‌های مالی*

مبتنی بر موبایل (اپلیکیشن یا PWA)



آگاه من



کاریزما



آی بی شاپ



مفید آپ



فارابی زون



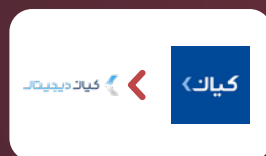
قله دماوند



فیروزه دیجیتال



نیب مارکت



کیان دیجیتال

مبتنی بر دسکتاپ



پاداش



تأمین سرمایه امید



تأمین سرمایه
بانک مسکن



تأمین سرمایه
لوتوس پارسین

* پلتفرم‌های دارای حداقل ۵ صندوق سرمایه‌گذاری به‌عنوان پلتفرم گروه مالی شناسایی شده‌اند. بازیگران در این لنداسکیپ بر اساس دارایی تحت مدیریت به‌ترتیب نزولی جای‌گذاری شده‌اند.

پلتفرم آنلاین دارایی؛ تسهیل‌گر سرمایه‌گذاری برای عموم

منظور از صنعت پلتفرم آنلاین دارایی در ایران چیست؟

پلتفرم‌های آنلاین دارایی با تجمیع کلاس دارایی‌های متنوع مانند صندوق سرمایه‌گذاری، رمزارز، طلای آب‌شده، بیمه عمر و... در یک بستر یکپارچه که توسط خود یا تأمین‌کنندگان دیگر ارائه می‌شوند، فرایند خرید و فروش و سرمایه‌گذاری خرد را برای عموم مردم تسهیل و در مواردی شخصی‌سازی می‌کنند.

ساده‌سازی فرایند سرمایه‌گذاری



دسترسی به کلاس دارایی‌های متنوع در یک پلتفرم یکپارچه



خرید و فروش در ۲۴ ساعت شبانه‌روز و ۷ روز هفته



امکان سرمایه‌گذاری با مبالغ خرد



مزایای
پلتفرم‌های
آنلاین دارایی

پلتفرم‌های آنلاین دارایی زیرمجموعه فناوری مدیریت ثروت (WealthTech)

فناوری مدیریت ثروت با دیجیتال‌سازی خدمات مدیریت دارایی، مشاوره سرمایه‌گذاری و برنامه‌ریزی مالی دسترسی و سهولت استفاده از ابزارهای مالی و سرمایه‌گذاری را افزایش می‌دهد. پلتفرم‌های آنلاین دارایی زیرمجموعه‌ای از آن با تمرکز بر معامله و سرمایه‌گذاری خرد هستند.

اواخر دهه ۱۳۹۰؛ شکل‌گیری اولین پلتفرم‌های آنلاین دارایی



محرك‌ها و زمینه‌های کلیدی شکل‌گیری صنعت پلتفرم آنلاین دارایی در ایران

۱ شکل‌گیری پلتفرم‌های معاملاتی آنلاین

شکل‌گیری و رشد پلتفرم‌های معاملاتی آنلاین بازار سرمایه در اوایل دهه ۱۳۹۰ زیرساخت لازم برای گسترش خدمات مالی بر بستر اینترنت را فراهم کرد.

۲ رشد بورس در اواخر دهه ۱۳۹۰

رشد بیش از ۵۰۰٪ شاخص کل بورس در سال‌های ۱۳۹۸ و ۱۳۹۹، موجب آشنایی عموم مردم با بازار سرمایه و سرمایه‌گذاری شد.

۳ کاهش ارزش ریال و تورم

کاهش ارزش ریال و تورم در نیمه دوم دهه ۱۳۹۰ تقاضا برای راهکارهای حفظ ارزش سرمایه را افزایش داد و به رشد سریع پلتفرم‌های خرید و فروش دارایی منجر شد.

شکل‌گیری اولین پلتفرم‌ها از اواخر دهه ۱۳۹۰

اواخر دهه ۱۳۹۰، نخستین پلتفرم‌های آنلاین دارایی با هدف تسهیل سرمایه‌گذاری برای عموم مردم و ایجاد دسترسی یکپارچه به کلاس‌های متنوع دارایی راه‌اندازی شدند.

دسته‌بندی بازیگران فناوری مدیریت ثروت

بر اساس کارکرد و نوع دارایی

کارکرد کلاس دارایی	ایجاد و مدیریت محصول سرمایه‌ای	واسطه معاملاتی (بهبود دسترسی)	افزایش سهولت کاربری برای سرمایه‌گذار	افزایش شخصی‌سازی برای سرمایه‌گذار
برگه سهام	پلتفرم گروه مالی	کارگزاری بازار سرمایه	پلتفرم تجمع کننده	مدیریت پورتفولیوی اختصاصی
گواهی املاک و مستغلات				
صندوق سرمایه‌گذاری				
گواهی سپرده کالا				
اوراق بدهی و سپرده بانکی				
پروژه و اوراق بدهی بهادار نشده	سکوی تأمین مالی جمعی			
بیمه عمر مبتنی بر دارایی خاص	شرکت بیمه			
فلزات گران‌بهای فیزیکی	پلتفرم خرید و فروش آنلاین فلزات گران‌بهای فیزیکی			
مسکن فیزیکی	پلتفرم خرید و فروش مسکن متری			
رمزارز	پلتفرم مولد رمزارز	پلتفرم تبادل رمزارز		
آثار هنری	سبد دارایی رمزارزی	پلتفرم توکنایز آثار هنری		

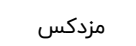
سایر دارایی‌ها

دارایی بیمه‌ای

دارایی بورسی

راه‌نما



نمونه داخلی	نمونه خارجی	تمرکز فعالیت	
 مفید آپ  لوتوس پارسیان ۱۱+	 Vanguard  Fidelity Investments ۱۱+	بستر آنلاین اختصاصی گروه‌های مالی برای خرید و فروش صندوق‌های بورسی و بیمه عمر	پلتفرم گروه مالی
 میلی  طلاین ۳۸+	 Goldmoney  BullionVault ۳۸+	خرید و فروش آنلاین، نگهداری و تحویل فیزیکی فلزات گران بها	پلتفرم خرید و فروش آنلاین فلزات گران بهای فیزیکی
 بی‌تا 	 Masterworks  Timeless 	توکن‌سازی آثار هنری با مالکیت جزئی یا کامل برای مشتری نهایی، معمولاً با NFT یا بلاک‌چین	پلتفرم توکنایز آثار هنری
 هم‌آفرین  آی‌بی‌کراد ۴۰+	 LendingClub  Kickstarter 	انتشار و سرمایه‌گذاری در طرح‌های تأمین مالی جمعی	سکوی تأمین مالی جمعی
 بیت‌هوم  متری‌کس ۱۷+	 Fundrise  CrowdStreet 	سرمایه‌گذاری در ملک یا پروژه‌های ساختمانی از طریق توکن‌سازی املاک	پلتفرم خرید و فروش مسکن متری
 مزدکس  مزدکس 	 tzero  tokeny 	ایجاد و عرضه اولیه توکن‌ها در بستر بلاک‌چین	پلتفرم مولد رمزارز



نمونه داخلی	نمونه خارجی	تمرکز فعالیت		
نوبیتکس WALLEX والکس ۲۹۸+	BINANCE Binance coinbase Coinbase	خرید، فروش و نگهداری رمزارزها	پلتفرم تبادل رمزارز	واسطه معاملاتی
کارگزاری مفید کارگزاری مفید آگاه کارگزاری آگاه ۱۰۰+	charles SCHWAB Charles Schwab InteractiveBrokers Interactive Brokers	خرید، فروش و نگهداری اوراق بازار سرمایه	کارگزاری بازار سرمایه	
azki sarmaueh ازکی سرمایه صراف صراف ۴+	Wealthsimple Wealthsimple POLYTRADE Polytrade	تجمع و خرید و فروش دارایی‌ها و سبدهای متنوع از تأمین‌کنندگان مختلف (بورسی و غیربورسی)	پلتفرم تجمع‌کننده	
الگوراک الگوراک BINVEST بینوست	GRAYSCALE Grayscale CoinShares Coinshares	ایجاد، ارائه و مدیریت سبدهای سرمایه‌گذاری مبتنی بر رمزارز	سبد دارایی رمزارزی	مدیریت دارایی
	Betterment Betterment Wealthfront Wealthfront	ارائه خدمات سرمایه‌گذاری شخصی‌سازی شده آنلاین با توجه به اهداف مالی، ریسک‌پذیری و نیازهای خاص مشتریان	مدیریت پورتفولیوی اختصاصی	

بازیگران مطرح فناوری مدیریت ثروت در سطح جهان

نام بازیگر	کشور	سال تأسیس	تعداد کاربر	میزان دارایی تحت مدیریت	حوزه کاری اصلی
Wealthfront 	آمریکا	۲۰۰۸	۵۰۰+ هزار	۵۰+ میلیارد دلار	ربات مشاور سرمایه‌گذاری
Betterment 	آمریکا	۲۰۰۸	۸۰۰+ هزار	۴۵+ میلیارد دلار	ربات مشاور و مدیریت مالی دیجیتال
Wealthsimple 	کانادا	۲۰۱۴	۲+ میلیون	۲۰+ میلیارد دلار	خدمات مدیریت دارایی
Spaceship 	استرالیا	۲۰۱۶	۲۰۰+ هزار	۱+ میلیارد دلار	سرمایه‌گذاری در پرتفویهای متنوع
SoFi 	آمریکا	۲۰۱۱	۶/۵+ میلیون	۲۰+ میلیارد دلار	فین‌تک چندکاره (وام، بانکداری، سرمایه‌گذاری)
Sarwa 	امارات	۲۰۱۷	۵۰+ هزار	۲۰۰+ میلیون دلار	ربات مشاور سرمایه‌گذاری
Robinhood 	آمریکا	۲۰۱۳	۱۸+ میلیون	۱۰۰+ میلیارد دلار	معاملات بدون کارمزد سهام، ETF و ارز دیجیتال
Acorns 	آمریکا	۲۰۱۲	۹+ میلیون	۶+ میلیارد دلار	سرمایه‌گذاری خرد

ادامه در صفحه بعد



نام بازیگر	کشور	سال تأسیس	تعداد کاربر	میزان دارایی تحت مدیریت	حوزه کاری اصلی
Binance 	چین/مالت	۲۰۱۷	۱۷۰+ میلیون	۱۰۰+ میلیارد دلار	معاملات ارز دیجیتال، استیکینگ، وام‌دهی
Wahed 	عربستان	۲۰۱۵	۳۰۰+ هزار	۵۰۰+ میلیون	سرمایه‌گذاری خودکار، برنامه‌ریزی مالی
Stashaway 	سنگاپور	۲۰۱۶	۲۰۰+ هزار	۱+ میلیارد دلار	مدیریت سرمایه‌گذاری خودکار، برنامه‌ریزی مالی
Grayscale 	آمریکا	۲۰۱۳	-	۳۰+ میلیارد دلار	سرمایه‌گذاری در صندوق‌های رمز دارایی
Etoro 	بریتانیا	۲۰۰۷	۳۸+ میلیون	۱۷+ میلیارد دلار	سرمایه‌گذاری خودکار و کپی تریدینگ

همایون قمری

رئیس هیئت‌مدیره بینوست



نقش امین نظارتی و حضانت دارایی در کاهش ریسک پلتفرم‌های رمزارزی

در پلتفرم‌های مدیریت دارایی رمزارزی، چارچوب شفاف حضانت دارایی و حضور امین دارایی معتبر و مورد تأیید نهادهای نظارتی نقشی کلیدی در کاهش ریسک عملیاتی، جلب اعتماد عمومی و پایداری مدل کسب‌وکار ایفا می‌کند.

نمایی از ارزش و حجم معاملات بازارهای اصلی سرمایه‌گذاری ایران - ۱۴۰۳



۳,۱۹۰

هزار میلیارد تومان

حجم معاملات صندوق‌های
سرمایه‌گذاری



۱,۱۹۳

هزار میلیارد تومان

ارزش صندوق‌های
سرمایه‌گذاری

صندوق‌های سرمایه‌گذاری^(۱)



۸,۲۴۰+

هزار میلیارد تومان

حجم معاملات بازار سرمایه^(۲)



۱۲,۰۷۵

هزار میلیارد تومان

ارزش بازار اوراق بهادار

بازار اوراق بهادار



۷۷۶

تعداد طرح‌های ثبت‌شده



۱۲,۸

هزار میلیارد تومان

حجم سرمایه جذب‌شده

بازار تأمین مالی جمعی

(۱) شامل صندوق‌های سرمایه‌گذاری به جز صندوق‌های اختصاصی بازارگردانی

(۲) بدون احتساب حجم معاملات اوراق بدهی در عملیات بازار باز





۲,۵۰۰ تا ۲,۰۰۰

هزار میلیارد تومان

حجم معاملات سالانه پلتفرم‌های
تبادل رمزارز داخلی (P2P و OTC)



۷۵

هزار میلیارد تومان

کل دارایی رمزارزی کاربران
ایرانی در پلتفرم‌های داخلی

بازار تبادل رمزارز



۸۰ تا ۷۰

هزار میلیارد تومان

حجم معاملات پلتفرم‌های
خرید و فروش آنلاین طلا



۸+

هزار میلیارد تومان

ارزش طلای ذخیره شده در
بانک کارگشایی

بازار خرید و فروش آنلاین طلا

کدام بازارها بیشترین بازدهی را داشتند؟

مقایسه بازدهی بازارهای مختلف سرمایه‌گذاری - ۱۴۰۳



* میانگین بازدهی طرح‌های تأمین مالی جمعی، صندوق‌های درآمد ثابت و صندوق‌های سهامی

از تنوع دارایی تا اعتبار مبتنی بر دارایی؛ مروری بر تاریخچه پلتفرم‌های آنلاین دارایی

شروع معاملات آنلاین در بورس

اوایل دهه

۱۳۹۰

- شکل‌گیری و رشد پلتفرم‌های معاملاتی آنلاین بازار سرمایه

طلوع رمزارز و نخستین پلتفرم‌های نوین

اواسط دهه

۱۳۹۰

- شکل‌گیری پلتفرم‌های خرید و فروش رمزارز
- شروع به کار آی‌بی‌شاپ

انفجار پلتفرم‌ها و موج اعتماد عمومی به سرمایه‌گذاری

اواخر دهه

۱۳۹۰

- آغاز به کار سامانه جامع اطلاعات مشتریان (سجام)
- شروع به کار کیان دیجیتال و داران (ازکی سرمایه)
- ارائه خدمات مشاوره سرمایه‌گذاری آنلاین و ابزارهای مدیریت دارایی
- شکل‌گیری پلتفرم‌های خرید و فروش متری مسکن
- اقبال به سرمایه‌گذاری در بازار سرمایه
- احراز هویت آنلاین در ارائه خدمات مالی
- صدور مجوز اولین سکوهاي تأمین مالی جمعی
- اقبال عمومی به رمزارزها
- شکل‌گیری پلتفرم‌های خرید و فروش آنلاین طلا

اوایل دهه

۱۴۰۰

ظهور بازیگران بزرگ و تنوع در دارایی‌ها

- توکن‌سازی محدود دارایی‌ها و اعطای مجوز فعالیت در سندباکس بازار سرمایه
- شروع به کار مفید اپ، فیروزه دیجیتال و اپلیکیشن کاریزما
- ارائه کارت بانکی با پشتوانه دارایی‌های بازار سرمایه
- ورود سوپراپلیکیشن‌ها و بتابانک‌ها به حوزه سرمایه‌گذاری
- ایجاد سبدهای سرمایه‌گذاری رمزارزی
- ارائه بیمه عمر مبتنی بر دارایی خاص توسط کاریزما
- رشد سکوهای تأمین مالی جمعی
- امکان سرمایه‌گذاری در طرح‌های تأمین مالی جمعی در پلتفرم‌های آنلاین دارایی
- محدودیت در صدور کارت بانکی متصل به حساب سرمایه‌گذاری
- رشد پلتفرم‌های خرید و فروش آنلاین طلا

سال

۱۴۰۴

از هوش مصنوعی تا اعتبار مبتنی بر دارایی

- خرید و فروش آنلاین طلا در پلتفرم‌های آنلاین دارایی
- اعطای اعتبار و وام با توثیق دارایی در پلتفرم‌های آنلاین دارایی
- تهدیدهای سایبری و نفوذ به حساب کاربران نوبیتکس
- ظهور دستیارهای سرمایه‌گذاری هوش مصنوعی

سال

۱۴۰۴

سرمایه‌گذاری فعال دهک‌های ۸ و ۹؛ جریان اصلی ورود سرمایه به پلتفرم‌های آنلاین دارایی

نیازها و انگیزه‌های مالی	جامعه هدف
بیشتر نیاز به مدیریت هزینه‌های ضروری و بدهی دارند و عموماً توانایی سرمایه‌گذاری ندارند.	دهک‌های کم‌برخوردار (دهک‌های ۱ تا ۳)
دهک‌های میانی به دلیل نگرانی از کاهش ارزش دارایی‌ها در برابر تورم بالا، به دنبال راهکارهایی برای حفظ و افزایش ارزش سرمایه خود هستند.	دهک‌های با درآمد متوسط (دهک‌های ۴ تا ۷)
دهک‌های برخوردار به دنبال افزایش سرمایه هستند. بیشترین حجم سرمایه و درآمد از این گروه وارد پلتفرم‌های آنلاین دارایی می‌شود.	دهک‌های برخوردار (دهک‌های ۸ و ۹)
دهک ۱۰ امکان سرمایه‌گذاری در کسب‌وکارهای خود را دارد. همچنین در صورت نیاز مدیریت ثروت را به صورت کلاسیک انجام می‌دهد و کمتر از فناوری مدیریت ثروت استفاده می‌کند.	دهک با درآمد بالا (دهک ۱۰)

امیر پارسا دهفولی

مدیرعامل صراف



حفظ ارزش تا شرط‌بندی؛ دو الگوی اصلی سرمایه‌گذاری در پلتفرم‌ها

دو دسته سرمایه‌گذار در این بازار وجود دارد: محافظه‌کاران که هدفشان حفظ ارزش دارایی است و ریسک‌پذیرها که به دنبال بازدهی بالا هستند. گرچه تعداد ریسک‌پذیرها بیشتر است، اما بیشترین حجم سرمایه از سوی محافظه‌کاران تزریق می‌شود.

۶۶

از بورس تا رمزارز؛ تنوع دارایی در یک پلتفرم

صندوق سرمایه‌گذاری



صندوق مختلط

صندوق کالا (طلا،
نقره، انرژی و...)

صندوق سهامی

صندوق درآمد ثابت

صندوق املاک و
مستغلات

صندوق بازنشتی

رمزارز



رمزارزهای میم
(Memecoin)

رمزارزهای جایگزین
(Altcoin)

رمزارزهای پایدار
(Stablecoin)

رمزارزهای اصلی

سبد دارایی‌های
رمزاری

بیمه عمر مبتنی بر دارایی خاص



بیمه عمر مبتنی
بر سبد ترکیبی

بیمه عمر مبتنی
بر نقره

بیمه عمر مبتنی
بر ملک

بیمه عمر مبتنی
بر طلا

سایر دارایی‌ها



تأمین مالی جمعی

طلاي آنلاین فیزیکی

سرمایه‌گذاری و خرید و فروش دارایی

ادامه در صفحه بعد



خدمات بانکی



وام و اعتبار با
توثیق دارایی

کارت متصل به
حساب سرمایه‌گذاری

خدمات مدیریت ثروت



استیکینگ
(Staking)

سرمایه‌گذاری خودکار
مانده حساب

سبدگردانی اختصاصی

پس‌انداز خودکار

آموزش

سرمایه‌گذاری
برای فرزند

پیشنهاد هوشمند
سرمایه‌گذاری

مجید امانی

مدیر هک رشد گروه مالی فارابی

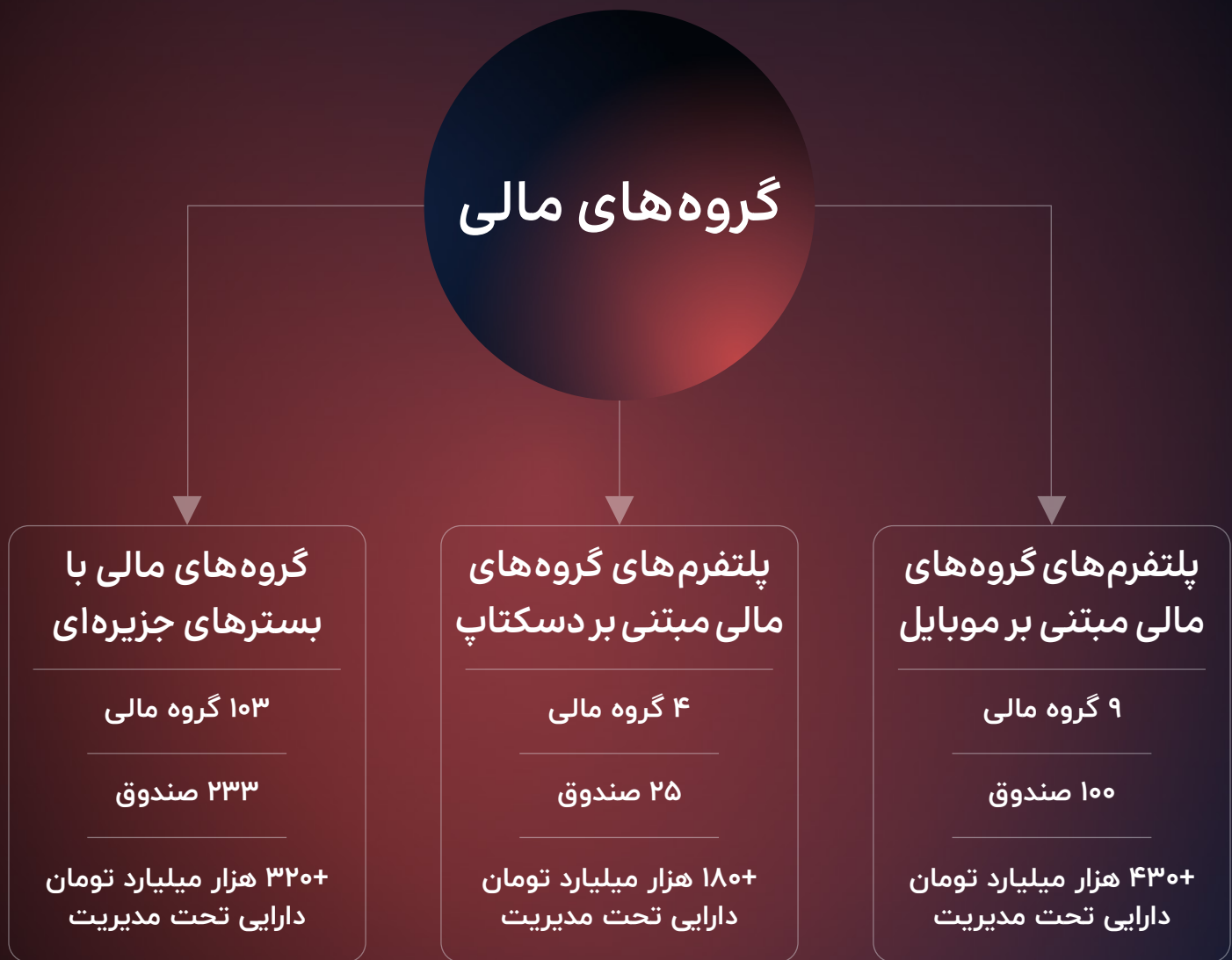


اتوماسیون مالی؛ از انضباط رفتاری تا بهره‌وری سرمایه

در پس‌انداز خودکار، مبالغ ثابت به‌صورت منظم از حساب یا کارت بانکی کاربر برداشت و در ابزارهای کم‌ریسک سرمایه‌گذاری می‌شود؛ اما در سرمایه‌گذاری خودکار، مانده‌های بلااستفاده حساب بانکی یا حساب کارگزاری با رضایت کاربر و طبق قواعد از پیش تعریف‌شده، کل مانده حساب یا درصدی از آن وارد فرایند سرمایه‌گذاری می‌شود. این دو قابلیت، انضباط مالی رفتاری و استفاده بهینه‌تر از منابع مالی را تقویت می‌کنند.



نبود یکپارچگی و تنوع پایین؛ عامل حذف برخی گروه مالی از طبقه پلتفرم‌های آنلاین دارایی



چرا برخی گروه‌های مالی، پلتفرم آنلاین دارایی محسوب نمی‌شوند؟

گروه‌های مالی با بسترهای جزیره‌ای به دلیل عدم تجمیع و نبود امکان خرید و فروش صندوق‌های سرمایه‌گذاری در بستری واحد و یکپارچه، در دسته پلتفرم‌های آنلاین دارایی قرار نگرفته‌اند. همچنین گروه‌های مالی دارای کمتر از پنج صندوق نیز خارج از این طبقه هستند.

بازیگران محدود، گردش مالی عظیم؛ ۱۳ پلتفرم و ۶۱۸ همت دارایی تحت مدیریت - ۱۴۰۳



۱۱۵ صندوق

تعداد صندوق‌ها



۱۳

تعداد پلتفرم‌های گروه مالی
شناسایی شده



۱,۶۰۰+

هزار میلیارد تومان

حجم معاملات



۶۱۸

هزار میلیارد تومان

دارایی تحت مدیریت

تمرکز نسبی در بازار چندقطبی، چهار بازیگر با ۶۸٪ سهم - ۱۴۰۳

📊 معیار تعیین سهم بازار بازیگران: دارایی تحت مدیریت



برآورد سهم بازار بر اساس تجميع ارزش دارایی تحت مدیریت صندوقهای سرمایه‌گذاری قابل معامله فعال در هر پلتفرم انجام شده است.

بر اساس متد کاتلر-کلر (Kotler-Keller)

مقایسه پلتفرم‌های گروه مالی بر اساس تنوع

کلاس دارایی - پایان شهریور ۱۴۰۴

پاداش	تأمین سرمایه امید	کیان دیجیتال	فارابی زون	قله دماوند	فیروزه دیجیتال	نیب مارکت	تأمین سرمایه بانک مسکن	آگاه من	کاریزما	آی بی شاپ	لوتوس پارسین	مفید اپ	
✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	صندوق درآمد ثابت
✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	صندوق سهامی
✓	✓	✓	✓	✓	✓	✗	✗	✓	✓	✓	✓	✓	صندوق کالا
✓	✓	✓	✓	✓	✓	✗	✗	✗	✓	✓	✗	✓	صندوق مختلط
✗	✗	✓	✗	✓	✓	✗	✗	✓	✓	✗	✓	✓	صندوق بازنشستگی
✗	✗	✗	✗	✗	✗	✗	✓	✓	✓	✗	✗	✗	صندوق املاک و مستغلات
✗	✗	✗	✗	✗	✗	✗	✗	✗	✓	✗	✗	✗	بیمه عمر مبتنی بر دارایی خاص
✗	✗	✗	✗	✗	✗	✗	✗	✗	✓	✗	✗	✗	تأمین مالی جمعی

مقایسه پلتفرم‌های گروه مالی بر اساس خدمات ارزش افزوده - پایان شهریور ۱۴۰۴

پاداش	تأمین سرمایه امید	کیان دیجیتال	فارابی زون	قله دماوند	فیروزه دیجیتال	نیب مارکت	تأمین سرمایه بانک مسکن	آگاه من	کاریزما	آی بی شاپ	لوتوس پارسین	مفید اپ	
×	×	×	✓	×	✓	×	×	✓	✓	×	×	✓	کارت متصل به حساب سرمایه گذاری
×	×	×	×	×	×	×	×	×	✓	×	×	×	وام و اعتبار با توثیق دارایی
×	×	×	×	×	✓	✓	×	×	×	×	×	✓	پس انداز خودکار
×	×	✓	×	×	✓	×	×	×	✓	×	×	×	سبدگردانی اختصاصی
×	×	×	✓	×	✓	×	×	✓	✓	×	×	✓	سرمایه گذاری خودکار مانده حساب
×	×	×	×	×	✓	×	×	×	×	×	×	✓	پیشنهاد هوشمند سرمایه گذاری
×	×	✓	×	×	×	✓	×	×	×	✓	×	×	سرمایه گذاری برای فرزند
×	×	✓	✓	×	×	×	×	×	✓	✓	×	✓	آموزش

سوپراپلیکیشن‌های گروه مالی در حال تولد؛ اما معامله‌گری پررنگ‌تر از مدیریت ثروت

نوید حقیقی

مدیر ارشد بازاریابی آی‌بی‌شاپ



تولد اکوسیستم‌های یکپارچه با تجمیع خدمات در یک سوپراپلیکیشن

برخی پلتفرم‌های گروه مالی با تجمیع خدمات بازار سرمایه، بانکی و بیمه‌ای در یک بستر واحد در حال حرکت به سوی مدل سوپراپلیکیشن هستند. این رویکرد با هدف افزایش پوشش نیازهای مالی کاربران و شکل‌دهی اکوسیستم مالی یکپارچه و مقیاس‌پذیر دنبال می‌شود.



چرخش استراتژیک گروه‌های مالی به سوی پلتفرم آنلاین دارایی

گروه‌های مالی با هسته‌های کسب‌وکاری متفاوت در حال فعالیت به‌عنوان پلتفرم آنلاین دارایی هستند. برخی با هسته اصلی پلتفرم معاملاتی (کارگزاری) با پایگاه کاربری گسترده وارد بازار شده‌اند و برخی دیگر از مسیر مدیریت دارایی و تأمین سرمایه به این فضا پیوسته‌اند.

رضا خانکی

هم‌بنیان‌گذار و رئیس هیئت‌مدیره ازکی سرمایه



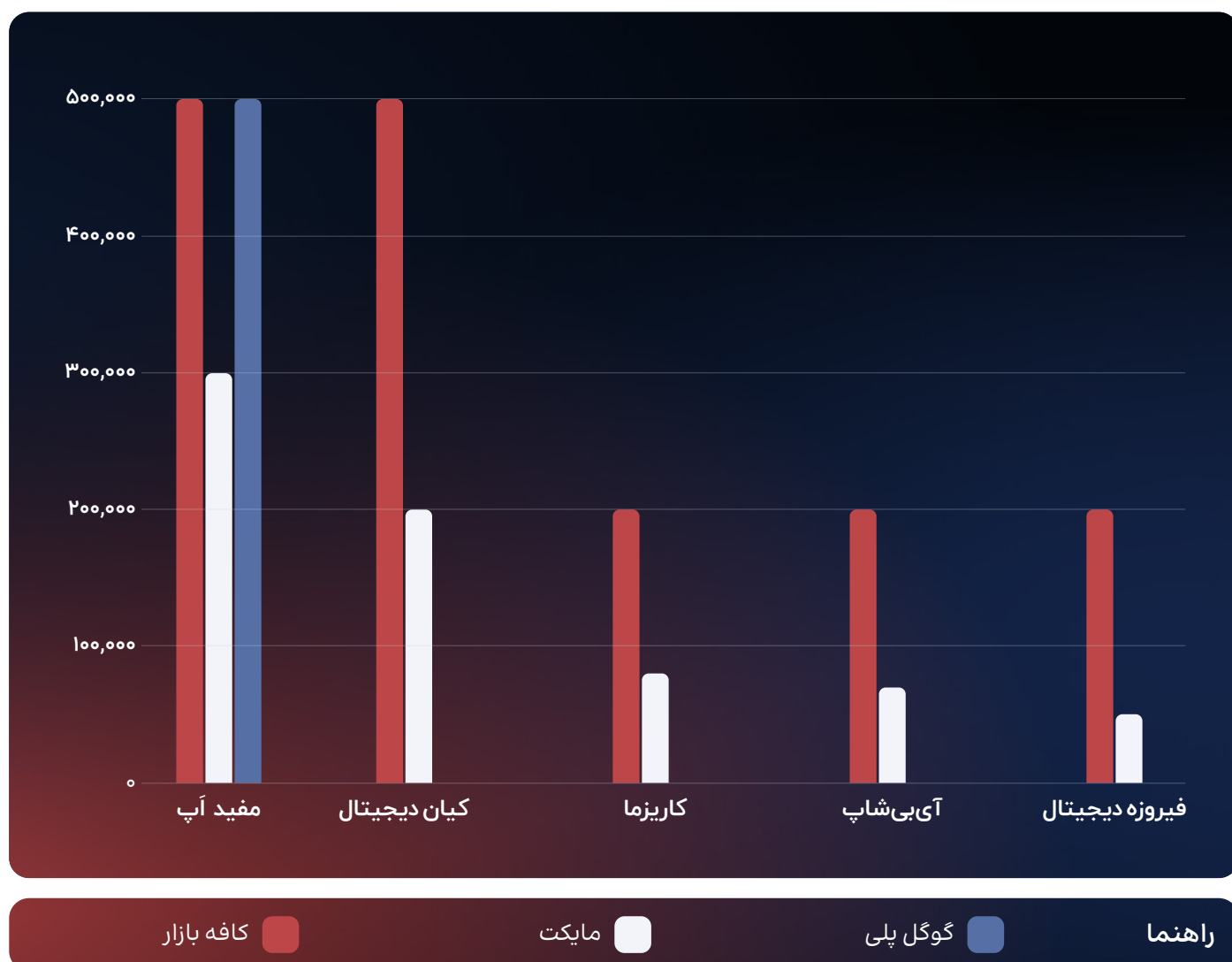
شباهت ابزار، تفاوت مأموریت؛ معامله‌گری در برابر مدیریت ثروت

با وجود هم‌پوشانی ابزارهای معامله‌گری و مدیریت ثروت، هدف و رویکرد آن‌ها متفاوت است: معامله‌گری برای کسب سود کوتاه‌مدت از نوسان قیمت طراحی شده، اما مدیریت ثروت به مدیریت بلندمدت دارایی و انباشت ثروت می‌پردازد. در ایران توسعه محصولات و زیرساخت‌های مرتبط با معامله‌گری جلوتر از فناوری‌های مدیریت ثروت بوده است.

بیش از ۲٫۸ میلیون نصب؛ استقبال کاربران از اپلیکیشن پلتفرم‌های گروه مالی

تعدادی از پلتفرم‌های گروه مالی* مبتنی بر وب یا PWA هستند و به دلیل عدم دسترسی به آمار نصب در نمودار لحاظ نشده‌اند. نمودار زیر صرفاً تعداد نصب اپلیکیشن را نشان می‌دهد و نشان‌دهنده تعداد کاربر نیست.

مقایسه پلتفرم‌های گروه مالی بر اساس تعداد نصب اپلیکیشن در فروشگاه‌های اندرویدی - پایان شهریور ۱۴۰۴



این نمودار تنها پلتفرم‌های گروه مالی با حداقل ۵۰ هزار نصب در یکی از فروشگاه‌های اپلیکیشن اندرویدی را شامل می‌شود.
* تأمین سرمایه لوتوس پارسیان، آگاه من، نیب مارکت، تأمین سرمایه بانک مسکن، فارابی زون، تأمین سرمایه امید، پاداش

مقایسه اپلیکیشن پلتفرم‌های گروه مالی بر اساس تعداد و میزان رضایت کاربران - پایان شهریور ۱۴۰۴

تعدادی از پلتفرم‌های گروه مالی^(۱) مبتنی بر وب یا PWA هستند و به دلیل عدم دسترسی به آمار نصب و امتیاز در نمودار لحاظ نشده‌اند.



این نمودار تنها پلتفرم‌های گروه مالی با حداقل ۵۰ هزار نصب در یکی از فروشگاه‌های اپلیکیشن اندرویدی را شامل می‌شود.
(۱) تأمین سرمایه لوتوس پارسیان، آگاه من، نیب مارکت، تأمین سرمایه بانک مسکن، فارابی زون، تأمین سرمایه امید، پاداش
(۲) محور افقی صرفاً مجموع تعداد نصب اپلیکیشن را نمایش می‌دهد و نشان‌دهنده تعداد کاربر ثبت‌نامی یا فعال نیست.

رشد ۶۰۰٪ دارایی تحت سرپرستی ۷ پلتفرم تجمیع‌کننده - ۱۴۰۳



+۱,۵ میلیون

تعداد کل کاربران ثبت‌نامی یکتا
(از ابتدا تا پایان ۱۴۰۳)



۷

تعداد پلتفرم‌های تجمیع‌کننده
شناسایی‌شده



+۶۰۰٪

نرخ رشد دارایی
تحت سرپرستی
(۱۴۰۲ به ۱۴۰۳)



+۶

هزار میلیارد تومان
دارایی تحت سرپرستی
(AUA - Asset Under Administration)

تفاوت دارایی تحت مدیریت (AUM) و دارایی تحت سرپرستی (AUA)

در مدیریت دارایی، مدیر سرمایه‌گذاری اختیار تصمیم‌گیری و مدیریت فعال پرتفوی را دارد. در مقابل، سرپرستی دارایی صرفاً شامل فرایندهای عملیاتی و اداری نظیر نگهداری، گزارش‌دهی، حسابداری و تسویه است و فاقد تصمیم‌گیری برای سرمایه‌گذاری است.

پتانسیل بالای مولدسازی سرمایه‌های خرد در بازار نوپای پلتفرم‌های تجمیع‌کننده

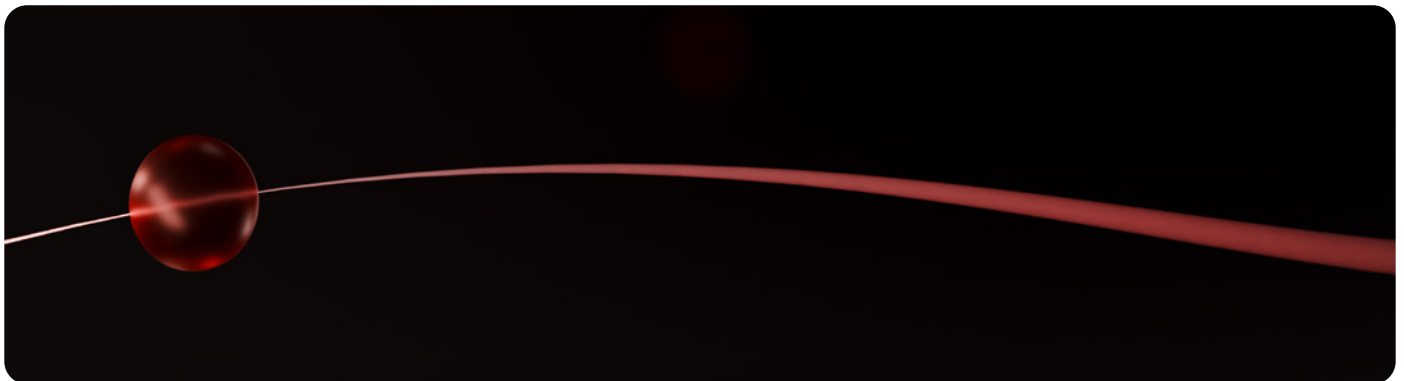
امیر پارسا دهفولی
مدیرعامل صراف



ظرفیت بلااستفاده سرمایه‌های خرد در مولدسازی اقتصاد

تجمیع سرمایه‌های خرد در پلتفرم‌های آنلاین دارای ظرفیت تبدیل‌شدن به منابع پایدار برای مولدسازی اقتصادی را دارد، اما این امکان تاکنون در چارچوب و ساختاری نظام‌مند فعال نشده است.

“



نوپایی و تمرکز بر بازار خاص، دلیل عدم شکل‌گیری ساختار بازار

با توجه به نوپایی صنعت، تعداد محدود بازیگران و تمرکز اغلب پلتفرم‌های تجمیع‌کننده بر دو بازار خاص (صندوق‌های سرمایه‌گذاری و رمزارز)، ساختار بازار هنوز شکل نگرفته و امکان تعیین رهبر، چالشگر و دنبال‌کننده بازار وجود ندارد.

مقایسه پلتفرم‌های تجميع‌کننده بر اساس تنوع کلاس دارایی - پایان شهریور ۱۴۰۴

podin	BINVEST	بلوط	رسام	صراف	azki sarmayeh	الگوراک	
پادین	بینوست	بلوط	رسام	صراف	ازکی سرمایه	الگوراک	
✗	✗	✓	✓	✗	✓	✗	صندوق درآمد ثابت
✗	✗	✓	✓	✗	✓	✗	صندوق سهامی
✗	✗	✗	✗	✗	✗	✗	صندوق کالا
✗	✗	✗	✗	✗	✗	✗	صندوق مختلط
✗	✗	✗	✗	✗	✗	✗	صندوق بازنشتگی
✗	✗	✗	✗	✗	✗	✗	صندوق املاک و مستغلات
✓	✗	✗	✗	✓	✗	✓	رمزارز
✗	✓	✗	✗	✗	✗	✓	سبد دارایی رمزارزی
✓	✓	✗	✗	✓	✗	✓	توکن طلا (رمزدارایی با پشتوانه طلا)
✓	✗	✗	✗	✓	✗	✓	دلار (تتر)
✗	✗	✓	✗	✗	✗	✗	بیمه عمر مبتنی بر دارایی خاص
✗	✗	✗	✗	✗	✓	✗	طلای آنلاین فیزیکی
✗	✗	✗	✗	✗	✓	✗	تأمین مالی جمعی

مقایسه پلتفرم‌های تجمیع‌کننده بر اساس خدمات ارزش‌افزوده - پایان شهریور ۱۴۰۴

podin	BINVEST	بلوط	رسام	صراف	azki sarmayeh	الگوراک	
پادین	بینوست	بلوط	رسام	صراف	ازکی سرمایه	الگوراک	
✗	✗	✗	✗	✓	✗	✗	کارت متصل به حساب سرمایه‌گذاری
✗	✗	✗	✗	✗	✗	✓	وام و اعتبار با توثیق دارایی
✓	✗	✓	✗	✓	✗	✗	پس‌انداز خودکار
✗	✓	✗	✗	✗	✗	✓	سبدگردانی اختصاصی
✓	✗	✓	✗	✗	✗	✗	سرمایه‌گذاری خودکار مانده حساب
✗	✓	✗	✗	✓	✗	✓	استیکینگ (Staking)
✗	✓	✗	✗	✓	✓	✓	پیشنهاد هوشمند سرمایه‌گذاری
✗	✗	✗	✗	✗	✗	✗	سرمایه‌گذاری برای فرزند
✗	✓	✗	✗	✗	✗	✓	آموزش



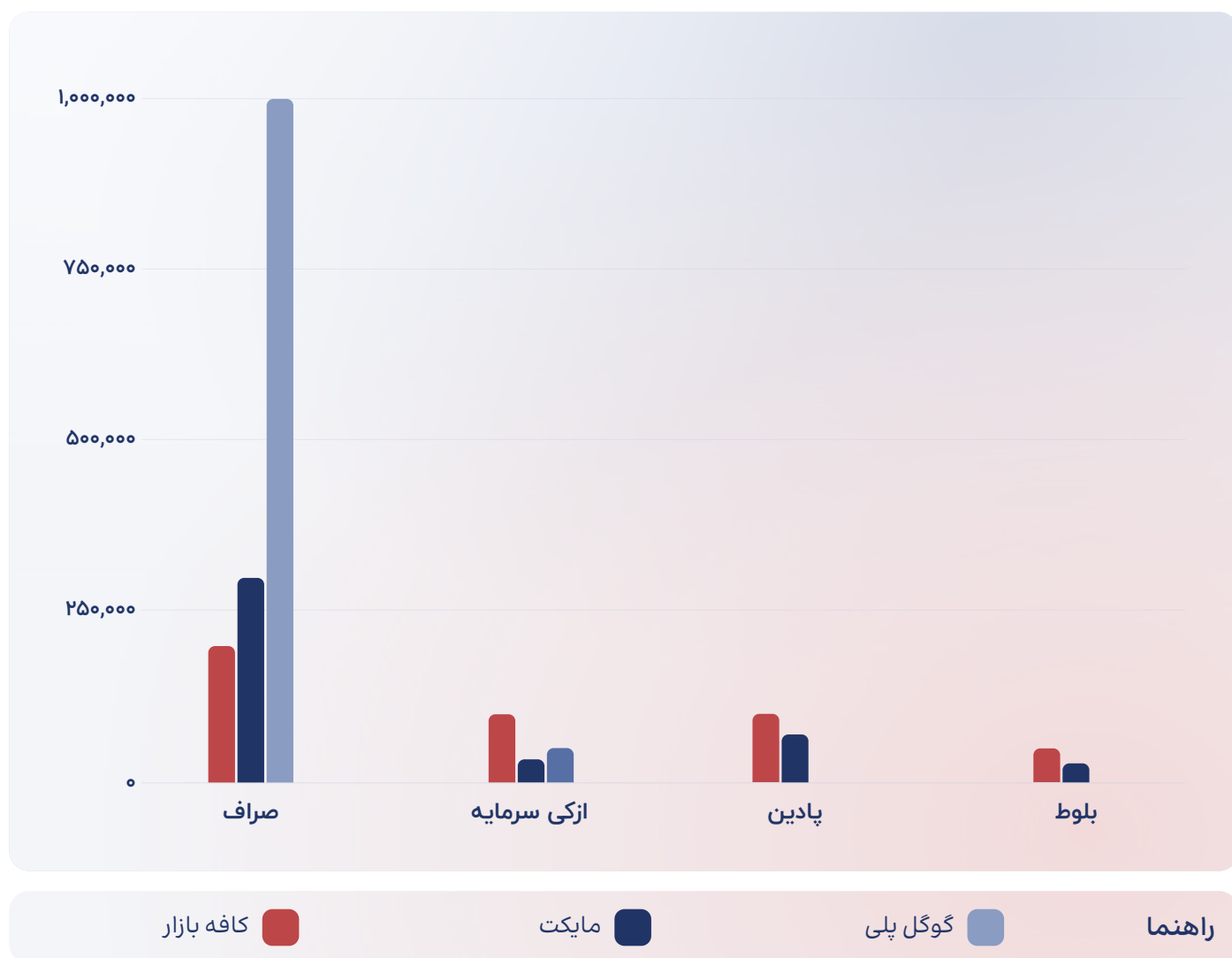
رویکرد متفاوت پلتفرم‌های رمزارزی در جذب مشتریان کلان و خرد

الگوراک به‌دنبال سرمایه‌گذاران کلان و مدیریت سبدهای رمزارزی بزرگ است؛ در مقابل، بینوست سبدهای خود را برای سرمایه‌گذاران خرد طراحی کرده است. صراف و پادین نیز با رویکرد محصولی مبتنی بر خرید و فروش آسان رمزارز، جذب سرمایه‌های خرد را هدف گرفته‌اند.

۲ میلیون نصب اندرویدی؛ مقیاس فعلی اپلیکیشن پلتفرم‌های تجميع‌کننده

تعدادی از پلتفرم‌های تجميع‌کننده* مبتنی بر وب یا PWA هستند و به دلیل عدم دسترسی به آمار نصب در نمودار لحاظ نشده‌اند. نمودار زیر صرفاً تعداد نصب اپلیکیشن را نشان می‌دهد و نشان‌دهنده تعداد کاربر نیست.

مقایسه پلتفرم‌های تجميع‌کننده بر اساس تعداد نصب اپلیکیشن
در فروشگاه‌های اندرویدی - پایان شهریور ۱۴۰۴



این نمودار تنها پلتفرم‌های تجميع‌کننده با حداقل ۵۰ هزار نصب در یکی از فروشگاه‌های اپلیکیشن اندرویدی را شامل می‌شود.
* الگوراک، رسام، بینوست

مقایسه تعداد و میزان رضایت کاربران اپلیکیشن پلتفرم‌های تجمیع‌کننده – پایان شهریور ۱۴۰۴

تعدادی از پلتفرم‌های تجمیع‌کننده^(۱) مبتنی بر وب یا PWA هستند و به دلیل عدم دسترسی به آمار نصب و امتیاز در نمودار لحاظ نشده‌اند.



این نمودار تنها پلتفرم‌های تجمیع‌کننده با حداقل ۵۰ هزار نصب در یکی از فروشگاه‌های اپلیکیشن اندرویدی را شامل می‌شود.

(۱) الگوراک، رسام، بینوست

(۲) محور افقی صرفاً مجموع تعداد نصب اپلیکیشن را نمایش می‌دهد و نشان‌دهنده تعداد کاربر ثبت‌نامی یا فعال نیست.

پایین بودن شدت رقابت بین بازیگران

بررسی شدت رقابت در بازار پلتفرم آنلاین دارایی - ۱۴۰۴



خیلی زیاد زیاد متوسط کم خیلی کم

راهنما

بر اساس متد پنج نیروی پورتر (Porter's Five Forces)

تحلیل تفصیلی ساختار رقابت بازار پلتفرم آنلاین دارایی

مقررات سخت‌گیرانه و کارمزد دستوری کلاس دارایی‌های
بورسی باعث شده ورود بازیگران جدید به پلتفرم‌های آنلاین
دارایی جذابیت کمی داشته باشد.

تهدید ورود
بازیگر جدید
کم

پلتفرم تخصصی دارایی (رمزارز و طلا)، سرمایه‌گذاری سنتی
(دلار، خودرو و ملک)، و خدمت مدیریت ثروت در بتابانک و
سوپراپلیکیشن باعث شده تهدید راهکار جایگزین متوسط باشد.

تهدید
راهکارهای
جایگزین
متوسط

به دلیل تعدد تأمین‌کنندگان شامل گروه‌های مالی، پلتفرم‌های
خرید و فروش آنلاین طلا، رمزارز و تأمین مالی جمعی، قدرت چانه‌زنی
آنها در برابر تعداد اندک پلتفرم‌ها در سطح متوسطی قرار دارد.

قدرت چانه‌زنی
تأمین‌کنندگان
متوسط

هزینه پایین جابه‌جایی مشتریان میان پلتفرم‌ها موجب شده
قدرت چانه‌زنی آنها در این بازار زیاد باشد.

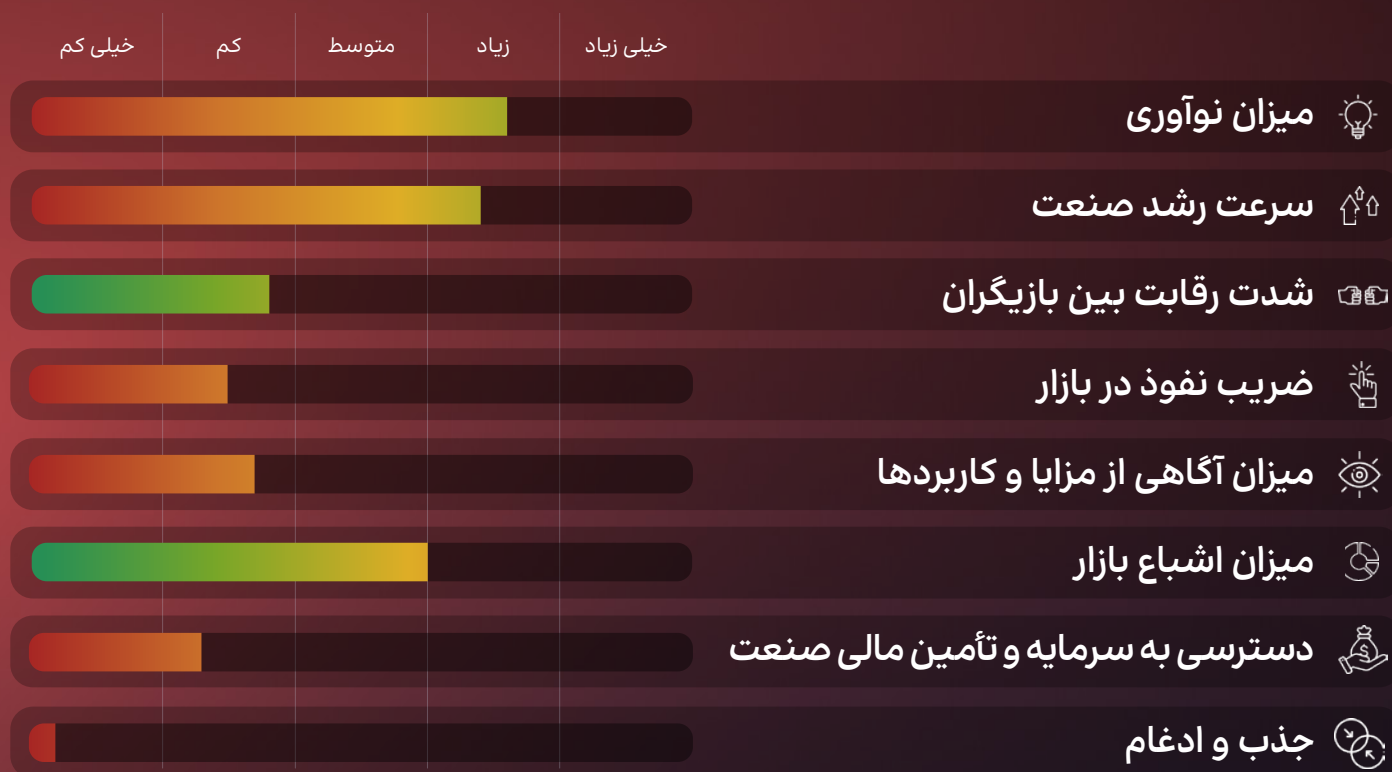
قدرت چانه‌زنی
مشتریان
زیاد

شدت رقابت بین بازیگران کم است و تمرکز بیشتر بر ایجاد
اعتماد و تجربه کاربری آسان برای جذب سرمایه‌گذار قرار دارد.

شدت رقابت
بین بازیگران
کم

سرعت بالای رشد و ضریب نفوذ پایین در صنعت پلتفرم آنلاین دارایی

بررسی عوامل اثرگذار بر چرخه عمر صنعت پلتفرم آنلاین دارایی - ۱۴۰۳



رادمان ربیعی



معاون اقتصاد دیجیتال و عضو هیئت مدیره گروه مالی فیروزه

تنوع ابزار و توسعه اکوسیستم؛ محرک اقبال عمومی به بازار سرمایه

شناخت محدود از ابزارهای سرمایه‌گذاری و مالی ارائه‌شده در بازار سرمایه ایران و غلبه نقش سنتی بانک‌ها در سپرده‌گیری باعث عدم استفاده از ظرفیت‌های کامل این بازار توسط عموم مردم شده است. افزایش تعداد فعالان، معرفی ابزارهای متنوع سرمایه‌گذاری و دسترسی آسان از طریق بسترهای دیجیتال، زمینه اقبال عمومی و رشد پایدار سرمایه‌گذاری در بازار سرمایه را فراهم کرده است.

پلتفرم‌های تجمیع‌کننده‌ها در آستانه دوره رشد، پلتفرم‌های گروه مالی در فاز آغازین رشد

بررسی چرخه عمر صنعت پلتفرم آنلاین دارایی - ۱۴۰۴

پلتفرم‌های
تجمیع‌کننده



پلتفرم‌های
گروه مالی



دوره جنینی



دوره رشد



دوره بلوغ



دوره افول



پلتفرم‌های آنلاین دارایی در مرز پذیرش اولیه

صنعت پلتفرم آنلاین دارایی در گذار از دوره جنینی به رشد است. براساس برآوردها، کمتر از ۱۰٪ از ۴۵ میلیون جامعه هدف بالقوه به این پلتفرم‌ها دسترسی یافته و سرمایه‌گذاری دیجیتال را تجربه کرده‌اند.

جنگ جذب سرمایه از بازارهای موازی؛ پرتفوی پویا مزیت رقابتی آینده

نوید حقیقی

مدیر ارشد بازاریابی آی بی شاپ



رقابت بیرون از صنعت؛ تهدید سپرده‌های بانکی و بازارهای موازی

رقابت اصلی پلتفرم‌های آنلاین دارایی نه میان خود بازیگران، بلکه با بازارهای جایگزین مانند سپرده بانکی، ارز، خودرو و طلا است. شکاف میان حداکثر یک میلیون دارایی‌دار در این پلتفرم‌ها و ده‌ها میلیون سپرده‌گذار بانکی باعث می‌شود افزایش نرخ سود سپرده تهدیدی جدی برای خروج سرمایه تلقی شود.

“



مسعود شهبازی

مدیر بازاریابی گروه مالی فارابی



پرتفوی پویا، مزیت رقابتی آینده بازارهای مالی

آینده بازارهای مالی در اختیار شرکت‌هایی است که تجربه کاربری سرمایه‌گذاران را اولویت می‌دهند و امکان جابه‌جایی سریع و هوشمند میان دارایی‌ها را متناسب با شرایط روز بازار فراهم می‌کنند.

“

آینده پلتفرم‌های آنلاین دارایی؛ از تسهیلات و کارت بانکی تا بلاک چین و نئوبانک

ترندهای ۳ تا ۵ سال
ترندهای ۱ تا ۳ سال
ترندهای زیر ۱ سال

مولدسازی کلاس دارایی‌های
تحت سرپرستی پلتفرم

ایجاد صندوق‌های ETF
مبتنی بر رمزارز

تکامل پلتفرم‌های
آنلاین دارایی به نئوبانک

مدیریت دارایی بر بستر
بلاک چین (توکن سازی،
قرارداد هوشمند و...)

تبدیل دارایی‌ها به یکدیگر
و نقدشوندگی آنی

شکل‌گیری صندوق‌های
بازنشستگی خصوصی

ورود پلتفرم‌های رمزارزی،
نئوبانک و بتابانک‌ها
به بازار فناوری
مدیریت ثروت

سرمایه‌گذاری مبتنی بر
هوش مصنوعی

کارت بانکی متصل به حساب
سرمایه‌گذاری

اعطای وام و اعتبار با توثیق دارایی

بیمه‌های عمر مبتنی بر دارایی خاص

ورود سوپراپلیکیشن‌ها به بازار
فناوری مدیریت ثروت

نسل بعدی پلتفرم‌ها: توکن‌سازی، اکوسیستم شبه‌بانکی و شخصی‌سازی هوشمند

محسن باقری

مدیر توسعه کسب‌وکار پردازش اطلاعات مالی پارت



توکن‌سازی دارایی‌های مشهود؛ دریچه‌ای تازه به سرمایه‌گذاری خُرد

پلتفرم‌های مولد رمزارز با دیجیتالی‌کردن دارایی‌های فیزیکی دارای ارزش ذاتی مانند املاک، فلزات گران‌بها، آثار هنری و... امکان مالکیت و مبادله خُرد از طریق توکن‌های قابل‌مبادله را فراهم می‌کنند. این پلتفرم‌ها با افزایش شفافیت، تسهیل مالکیت خُرد و ارتقای نقدشوندگی، زمینه دموکراتیزه‌سازی سرمایه‌گذاری‌های جایگزین را تقویت می‌کنند.



ظهور اکوسیستم‌های شبه‌بانکی در اقتصاد دیجیتال توسط گروه‌های مالی

گروه‌های مالی با گسترش خدمات از جذب منابع و توثیق دارایی تا اعطای وام و تأمین مالی زنجیره تأمین (SCF)، در حال شکل‌دهی اکوسیستم مالی شبه‌بانکی هستند؛ تحولی که آن‌ها را به بازیگران زیرساختی در اقتصاد دیجیتال و زنجیره تأمین مالی تبدیل می‌کند.

عماد ضمیری

مدیر ارشد محصول سیگنال

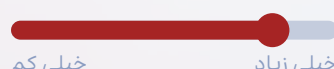
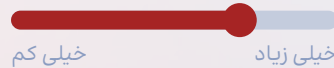


هوش مصنوعی و شکل‌گیری مزیت رقابتی پایدار از مسیر شخصی‌سازی

پلتفرم‌های آنلاین دارایی با اتکا به هوش مصنوعی مبتنی بر داده‌های رفتاری، مالی و اعتباری کاربران می‌توانند پیشنهادهای شخصی‌سازی‌شده و دستیارهای هوشمند سرمایه‌گذاری را توسعه دهند و مزیت رقابتی پایدار بسازند.

مشکلات نهادی و قانونی پلتفرم‌ها؛ مهم‌ترین مانع رشد پلتفرم‌های آنلاین دارایی

عوامل محدودکننده بازار پلتفرم آنلاین دارایی - ۱۴۰۴

نام عامل	میزان اثرگذاری	میزان عدم قطعیت
محدودیت‌های اعمال شده بر کلاس دارایی‌ها 		
مشکلات نهادی و قانونی پلتفرم‌های آنلاین دارایی 		
اتصال ضعیف ابزارهای مالی و پولی 		

علی تیموری شندی
مدیر گروه مالی کاریزما



هم‌گرایی بازارهای مالی؛ چالشی برای چارچوب سنتی تنظیم‌گری

هم‌گرایی در زیرساخت‌های مالی موجب فروریختن مرزهای تاریخی میان بانک، بیمه، بازار سرمایه و فین‌تک شده است. توسعه راهکارهای چندبازاری و ترکیبی نیازمند بازطراحی چارچوب تنظیم‌گری و نظارت بازارهای مالی است.

بی‌ثباتی در سیاست‌گذاری؛ مانع رشد پلتفرم‌های آنلاین دارایی

مشکلات نهادی و قانونی پلتفرم‌های آنلاین دارایی



از مهم‌ترین مشکلات نهادی و قانونی می‌توان به تعدد نهادهای ناظر و قانون‌گذار، ناپایداری و غیرقابل‌پیش‌بینی بودن تصمیم‌گیری‌های کلان و نظام کارمزد دستوری در دارایی‌های بورسی اشاره کرد.

میلاد معماریان

مدیرعامل و عضو هیئت‌مدیره فیروزه دیجیتال



کارمزد دستوری؛ عامل اصلی محدودیت حاشیه سود

حاشیه سود پایین در این صنعت ناشی از سقف‌گذاری و دستوری بودن کارمزدها است؛ با بلوغ بازار و گسترش ارزش پیشنهادی پلتفرم‌ها، زمینه بهبود و پایداری سودآوری فراهم خواهد شد.



اتصال ضعیف نظام مالی؛ مانع اصلی توسعه محصولات نوین

اتصال ضعیف ابزارهای مالی و پولی

از چالش‌های اساسی در رشد و توسعه محصولات مالی نوآورانه، اتصال ضعیف میان سیستم‌های مالی و پولی کشور است.

هومن مسگری

مدیرعامل بلوط



زیرساخت فرسوده و ریسک نظارتی، سد راه نوآوری

محدودیت‌های زیرساختی بانک‌ها و نبود یکپارچگی کامل میان سیستم‌های مالی و پولی در کشور، توسعه بسیاری از محصولات نوآورانه را با چالش مواجه کرده است. در چنین شرایطی، ریسک نظارتی ناشی از فقدان رصدپذیری جامع جریان پول، تنظیم‌گر را به اتخاذ رویکردهای کنترلی و بعضاً محدودکننده سوق داده است.

رشد طلا و رمزارز، تورم بالا و تنوع در سرمایه‌گذاری؛ موتور محرک پلتفرم‌های آنلاین دارایی

عوامل پیشران بازار پلتفرم آنلاین دارایی - ۱۴۰۳

نام عامل	میزان اثرگذاری	میزان عدم قطعیت
رشد جهانی کلاس‌های دارایی طلا و رمزارز 	خیلی زیاد خیلی کم	خیلی زیاد خیلی کم
تورم بالا و کاهش ارزش ریال 	خیلی زیاد خیلی کم	خیلی زیاد خیلی کم
متنوع‌سازی محصولات سرمایه‌گذاری 	خیلی زیاد خیلی کم	خیلی زیاد خیلی کم
تقاضای فزاینده برای خدمات آنلاین توسط نسل Z 	خیلی زیاد خیلی کم	خیلی زیاد خیلی کم

متنوع‌سازی محصولات سرمایه‌گذاری



دسترس‌پذیری و سهولت مدیریت کلاس‌های متنوع دارایی در یک بستر یکپارچه، پیچیدگی تصمیم‌گیری و سرمایه‌گذاری را کاهش داده و همین مزیت، تقاضا و جذب سرمایه‌گذاران به پلتفرم‌های آنلاین دارایی را افزایش داده است.

اقتصاد تورمی و نسل دیجیتال؛ دو نیروی دگرگون‌کننده بازار پلتفرم‌های آنلاین دارایی

تورم بالا و کاهش ارزش ریال



افزایش تورم و افت ارزش ریال توجه سرمایه‌گذاران را به سپرده‌های تورمی نظیر دلار، طلا و رمزارز معطوف کرده است. این تغییر رفتار، رشد پلتفرم‌های آنلاین دارایی را به واسطه تنوع کلاس دارایی و سهولت سرمایه‌گذاری تقویت کرده است.

تقاضای فزاینده برای خدمات آنلاین توسط نسل Z



علی تیموری شندی

مدیر گروه مالی کاریزما



نسل زد؛ بازیگر جدید تصمیم‌سازی مالی خانوار

افزایش تمایل نسل زد به خدمات مالی دیجیتال و آشنایی کمتر والدین با مفاهیم نو موجب شده نسل‌های جوان‌تر نقش پررنگ‌تری در تصمیم‌سازی و جهت‌دهی برنامه‌ریزی مالی خانوار ایفا کنند.



دموکراتیزه شدن سرمایه‌گذاری؛ از مبالغ خرد تا دسترسی سراسری

حفظ ارزش سرمایه

- کمک به اقبال مختلف جامعه در مقابله با تورم و حفظ ارزش سرمایه



دسترس‌پذیری خدمات سرمایه‌گذاری

- امکان سرمایه‌گذاری با مبالغ خرد
- دسترس‌پذیری به راهکارهای سرمایه‌گذاری در اقصی نقاط کشور
- دسترس‌پذیری به کلاس دارایی‌های متنوع
- سرمایه‌گذاری ۲۴ ساعته، ۷ روز هفته



ساده‌سازی سرمایه‌گذاری

- تجربه آسان سرمایه‌گذاری برای عموم مردم
- امکان سرمایه‌گذاری غیرمستقیم در بازار سرمایه بدون نیاز به آموزش و دانش سرمایه‌گذاری حرفه‌ای



افزایش دانش مالی

- آشنایی مردم با کلاس دارایی‌های متنوع برای سرمایه‌گذاری از جمله صندوق سرمایه‌گذاری، تأمین مالی جمعی، طلا، رمزارز و...



نقش پلتفرم‌های دارایی در گسترش دسترسی برابر و توانمندسازی مالی افراد

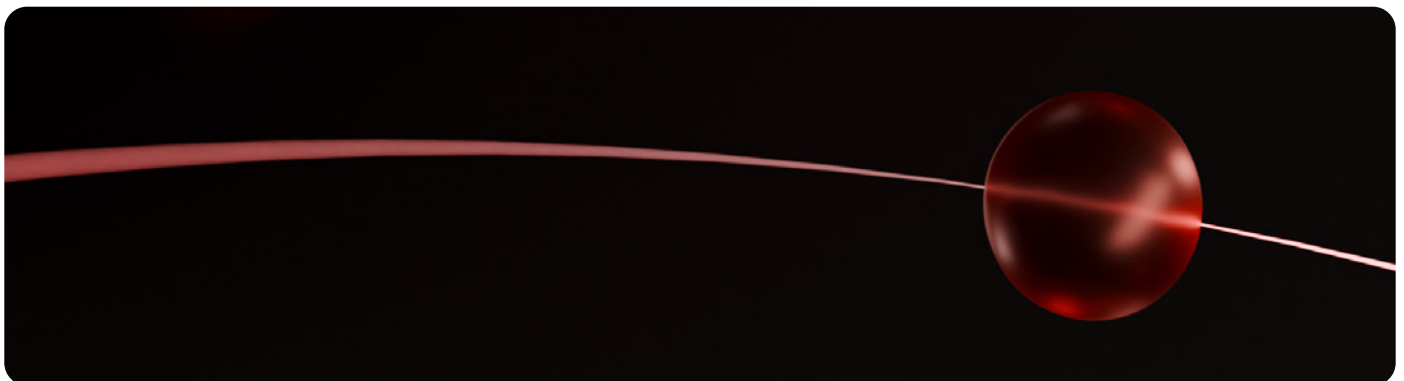
رضا خانگی



هم‌بنیان‌گذار و رئیس هیئت‌مدیره ازکی سرمایه

دسترسی برابر به سرمایه‌گذاری و بازتعریف مشارکت در چرخه ثروت

پلتفرم‌های آنلاین دارایی با دموکراتیزه کردن سرمایه‌گذاری خُرد امکان دسترسی برابر به ابزارهای سرمایه‌گذاری را فراهم کرده و مشارکت اقشار مختلف جامعه را در تولید و انباشت ثروت افزایش می‌دهند.



آرش ملکی



بنیان‌گذار و مدیرعامل الگوراک

تقویت استقلال مالی جوانان و بانوان با ابزارهای نوین سرمایه‌گذاری

پلتفرم‌های آنلاین دارایی و ابزارهای نوین سرمایه‌گذاری به جوانان و بانوان امکان داده‌اند با انتخاب استراتژی و ابزار مناسب، مشارکت بیشتری در فرایند سرمایه‌گذاری داشته باشند. این روند، استقلال مالی و نقش آن‌ها در تصمیم‌سازی مالی را تقویت می‌کند.

دو عامل کلیدی مؤثر بر آینده صنعت پلتفرم آنلاین دارایی با اثرگذاری و عدم قطعیت بالا

وضعیت کلان سیاسی و اقتصادی کشور

عدم توسعه کلان سیاسی و اقتصادی

- افزایش تنش‌های سیاسی و محدودیت‌های بین‌المللی
- تداوم تحریم‌ها و قطع دسترسی به سرمایه خارجی
- رکود یا نوسانات شدید اقتصادی
- کاهش اعتماد عمومی و حجم سرمایه‌گذاری

توسعه کلان سیاسی و اقتصادی

- کاهش تنش‌های بین‌المللی و بهبود روابط
- تعامل سازنده با فضای بین‌المللی و جذب سرمایه‌گذاری خارجی
- رشد پایدار اقتصاد و ثبات بازارهای مالی
- افزایش اعتماد عمومی و تمایل به سرمایه‌گذاری میان‌مدت و بلندمدت

تنظیم‌گری پلتفرم‌های آنلاین دارایی

تنظیم‌گری غیرتوسعه‌محور

- تداوم رویکرد سیاست‌گذاری جزیره‌ای در بازارهای مالی (بورس، بانک، بیمه و...)
- چارچوب‌های مقرراتی محدودکننده نوآوری
- تعیین دستوری نرخ کارمزدها و عدم تناسب با سطح خدمات

تنظیم‌گری توسعه‌محور

- شکل‌گیری نهاد تنظیم‌گر بالادستی برای بازارهای مالی (بورس، بانک، بیمه و...)
- چارچوب‌های مقرراتی تسهیل‌گر نوآوری
- تدوین چارچوب‌های کارمزدی منعطف و متناسب با ارزش خدمات

سناریوهای پیش روی صنعت پلتفرم آنلاین دارایی - ۱۴۰۸

دو عامل کلیدی مؤثر بر صنعت پلتفرم آنلاین دارایی
با میزان اثرگذاری و عدم قطعیت بالا

تنظیم‌گری پلتفرم‌های آنلاین دارایی

وضعیت کلان سیاسی و اقتصادی کشور

تنظیم‌گری توسعه محور

پنجره‌ای رو به
بیرون



اقبال به سرمایه‌گذاری در
بازارهای خارجی، تنوع نسبی
دارایی‌ها، رشد نامتوازن و
ایستایی بخشی از بازیگران

شکوفایی
پلتفرم‌ها



ظهور بازیگران و کلاس دارایی‌های
متنوع داخلی و خارجی، رشد
سرمایه‌گذاری خرد، تکمیل زنجیره
خدمات مدیریت ثروت

افول و توقف
پلتفرم‌ها



کاهش حجم سرمایه‌گذاری،
مهاجرت سرمایه به دارایی‌های
غیرریالی و بازارهای زیرزمینی

رشد در قفس



رشد دارایی‌های بازار سرمایه،
محدودیت در نوآوری و رشد
پلتفرم‌ها، گسترش بازارهای زیرزمینی

تنظیم‌گری غیرتوسعه محور

عدم توسعه کلان
سیاسی و اقتصادی

توسعه کلان سیاسی و
اقتصادی

مقایسه چهار سناریوی پیش روی صنعت پلتفرم آنلاین دارایی - ۱۴۰۸

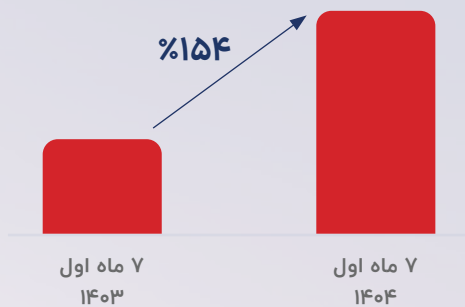
پلتفرم‌ها افول و توقف	پنجره‌ای رو به بیرون	رشد در قفس	شکوفایی پلتفرم‌ها	
غیرتوسعه‌محور	توسعه‌محور	غیرتوسعه‌محور	توسعه‌محور	تنظیم‌گری پلتفرم‌ها
عدم توسعه کلان	عدم توسعه کلان	توسعه کلان	توسعه کلان	وضعیت سیاسی و اقتصادی
۱	۲/۳	۳/۷	۵	اندازه بازار (AUA و AUM)
۱/۶	۳	۲/۳	۵	میزان نوآوری
۱	۲/۸	۳	۵	رقابت
۱	۳/۱	۲/۳	۴/۸	تنوع کلاس دارایی
۱	۲/۹	۲/۸	۴/۴	اعتماد مردم به پلتفرم‌ها
۳/۷	۳	۳/۷	۲/۳	حجم سرمایه‌گذاری در بازارهای زیرزمینی
۱	۳/۵	۲/۴	۵	فراگیری مالی (میزان دسترسی به خدمات مدیریت ثروت)
مقیاس امتیازدهی: ۱=بسیار کم ۲=کم ۳=متوسط ۴=زیاد ۵=بسیار زیاد				

حامیان و همراهان تخصصی

صنعت پلتفرم آنلاین دارایی

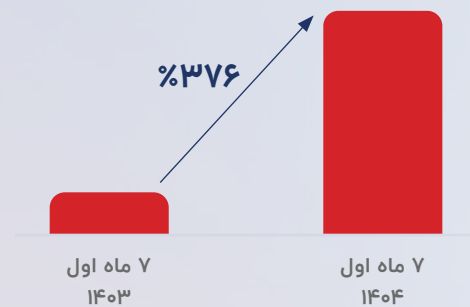
تعداد معاملات صندوق ها و طرح ها در اپلیکیشن

۱,۳ میلیون
(۷ ماه اول ۱۴۰۴)



حجم معاملات در اپلیکیشن

۴۴,۷ هزار میلیارد تومان
(۷ ماه اول ۱۴۰۴)



حجم دارایی تحت مدیریت

۴۷%

رشد حجم دارایی تحت مدیریت
(۷ ماه اول ۱۴۰۳ به ۱۴۰۴)



۹۹,۴ هزار میلیارد تومان
(۷ ماه اول ۱۴۰۴)

نوآوری ها و قابلیت های جدید در ۱۴۰۴

- وام بدون ضامن با پشتوانه دارایی
- تبدیل دارایی بدون نیاز به گردش بانکی
- امکان سرمایه گذاری ۲۴ ساعته
- توثیق دارایی های مالی و دریافت اعتبار
- سرمایه گذاری خرد در ملک

تنوع کلاس های دارایی قابل سرمایه گذاری

نقره		طلا	
درآمد ثابت (در قالب صندوق)		سهام	
بیمه نامه عمر و سرمایه گذاری		ملک	

شورای راهبری، مشارکت کنندگان و تیم تهیه گزارش

صنعت پلتفرم آنلاین دارایی

شورای راهبری و مشارکت‌کنندگان در تحقیق صنعت پلتفرم آنلاین دارایی



میلاد معماریان

مدیرعامل و عضو
هیئت‌مدیره فیروزه دیجیتال



مسعود شهبازی

مدیر بازاریابی گروه
مالی فارابی



رادمان ربیعی

معاون اقتصاد دیجیتال
و عضو هیئت‌مدیره گروه
مالی فیروزه



علی تیموری شندی

مدیرعامل گروه
مالی کاریزما



هومن مسگری

مدیرعامل بلوط



امیر پارسا دهفولی

مدیرعامل صراف



رضا خانکی

هم‌بنیان‌گذار و رئیس
هیئت‌مدیره ازکی سرمایه



آرش ملکی

بنیان‌گذار و مدیرعامل
الگوراک



محسن باقری

مدیر توسعه کسب‌وکار
پردازش اطلاعات مالی پارت



مجید امانی

مدیر هک رشد
گروه مالی فارابی



همایون قمری

رئیس هیئت‌مدیره
بینوست



نوید حقیقی

مدیر ارشد بازاریابی
آی‌بی‌شاپ



عماد ضمیری

مدیر ارشد محصول
سینگنال

تیم تهیه گزارش صنعت پلتفرم آنلاین دارایی



رضا بهلولی

مدیر پروژه سلسله
گزارش های فین تک ایران



بهنام انصاری نیا

مدیر پروژه گزارش صنعت
پلتفرم آنلاین دارایی



محمدرضا ازلی صفت

بنیان گذار تکراسا اینسایت



حسین آزادبر

طراح محتوای بصری



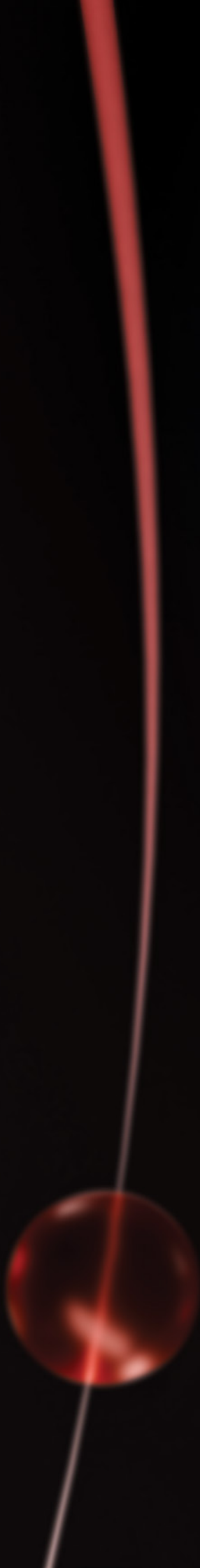
آیسان عقیلی

مدیر طراحی سلسله
گزارش های فین تک ایران



سحر رایزن

تحلیل گر



TECHRASA. Insight