

إدارة محفظة بالوكالة

الاستثمار في الأسهم السعودية عبر المتداول الآلي

تداول عبر الخوارزميات المبرمجة عبر الذكاء الاصطناعي،
تحت إشراف مدير المحفظة

الملخص التنفيذي

أبرز خصائص المنتج

"الاستثمار في الأسهم السعودية عبر المتداول الآلي" هو منتج لإدارة المحافظ بالوكالة تُديره شركة "الخبير المالية"، ويعتمد على تقنية **AI Quant** المطورة من قبل (**سندباد.تك**) لبناء المحافظ الاستثمارية، وتحليل الأسواق، وتوليد قرارات الاستثمار باستخدام نماذج الذكاء الاصطناعي والتعلم الآلي والخوارزميات الكمية. يستثمر المنتج في الأسهم السعودية المدرجة المتوافقة مع الضوابط الشرعية، فيما يعمل مدير المحفظة بالإشراف المباشر على التوصيات الاستثمارية قبل تنفيذها، بما يحقق التكامل بين التقنية المتقدمة والإدارة الاستثمارية المؤسسية.

الحد الأدنى للاشتراك	المؤشر الاسترشادي	مستوى المخاطر
100,000 ريال	مؤشر تداول	مرتفع
العملة الأساسية للمحفظة: الريال السعودي	الهدف: السعي للتفوق على المؤشر سنوياً	راجع قسم تقييم المخاطر
مدة الاستثمار	التقويم	النطاق الجغرافي
سنة واحدة	كل ثلاثة أشهر	محلي
تُحدد تلقائياً وفق ما يقرره المستثمر	توزيع الأرباح المستهدف: لا ينطبق	السوق المالية السعودية (تداول) حصراً

• لماذا هذا المنتج؟

يجمع المنتج بين الذكاء الاصطناعي، والنماذج الكمية، والخبرة الاستثمارية المؤسسية لتقديم تجربة استثمارية أكثر انضباطاً واعتماداً على البيانات. تُبنى قرارات الاستثمار وفق نماذج كمية وخوارزميات مطورة لتحليل الأسواق واختيار الأسهم وإدارة المخاطر بصورة منهجية، مع بقاء جميع التوصيات خاضعة لمراجعة مدير المحفظة قبل التنفيذ. كما يعمل المنتج ضمن إطار شرعي معتمد من اللجنة الشرعية لدى الخبير المالية، بما يشمل فحص الأسهم، ومراجعة الالتزام الشرعي، وتطهير أي دخل غير متوافق.

• لماذا AI Quant؟

- أكثر من 15 عاماً من الخبرة في تطوير وتحسين نماذج الذكاء الاصطناعي والنماذج الكمية.
- إجراء أكثر من 190 مليون اختبار رجعي (Backtests) باستخدام البيانات التاريخية للسوق المالية السعودية؛ للتحقق من كفاءة الاستراتيجيات الاستثمارية في مختلف الظروف السوقية.
- تحقيق متوسط دقة 93% في اختبارات النماذج الداخلية وفق منهجية القياس المعتمدة.
- التطوير والتحسين المستمران للنماذج؛ بهدف دعم اتخاذ القرارات الاستثمارية وتعزيز كفاءة إدارة المخاطر.

ملخص الشروط الأساسية

الهيكلية	إدارة محفظة بالوكالة.
الصيغة	تداول عبر الخوارزميات المبرمجة عبر الذكاء الاصطناعي.
التعرض لفئة أصول	الأسهم المدرجة في السوق المالية السعودية (تداول)، المتوافقة مع الضوابط الشرعية.
العملة الأساسية للمحفظة	الريال السعودي.
الحد الأدنى للاشتراك	100,000 ريال سعودي.
مدة الاستثمار	سنة من تاريخ بدء الاستثمار تُحدد تلقائياً وفق ما يقرره المستثمر، وفي حال رغبة المستثمر بعدم التجديد يجب إبلاغ الشركة كتابياً وتعبئة «نموذج طلب إغلاق المحفظة» قبل 30 يوم عمل من تاريخ نهاية مدة الاستثمار.
تاريخ بدء الاستثمار	أول يوم عمل بعد تاريخ توقيع الاتفاقية واستلام مبلغ الاشتراك.
التقويم	كل ثلاثة أشهر.
توزيع الأرباح المستهدف	لا ينطبق.
المؤشر الاسترشادي	مؤشر السوق السعودية (تداول).
مستوى المخاطر	مرتفع.
النطاق الجغرافي للاستثمار	محلي.
أتعاب الإدارة والمصاريف الأخرى	• 2.0% من رأس المال المستثمر على أساس سنوي للاشتراك من 100,000 إلى أقل من 1,000,000 ريال سعودي.
	• 1.5% من رأس المال المستثمر على أساس سنوي للاشتراك من 1,000,000 إلى أقل من 10,000,000 ريال سعودي.
	• 1.25% من رأس المال المستثمر على أساس سنوي للاشتراك من 10,000,000 ريال سعودي وأكثر.
	تُحسب يومياً وتُدفع كل ثلاثة أشهر، ويتم خصمها مباشرة من المحفظة الاستثمارية.
رسوم الأداء *	يستحق مدير المحفظة 20% من العائد السنوي الذي يتجاوز 10%، تُدفع سنوياً ويتم خصمها مباشرة من المحفظة الاستثمارية.
رسوم الاسترداد المبكر	1% من صافي قيمة المبلغ المسترد خلال السنة الأولى، ولا يُسمح بالاسترداد قبل مضي ثلاثة أشهر من تاريخ بدء الاستثمار.
إعادة رأس المال (آلية التخارج)	يحق للمستثمر، بعد مضي سنة واحدة من تاريخ بدء الاستثمار، طلب التخارج الكلي أو الجزئي وفقاً لأحد الخيارات التالية، ويتم استكمال النسوية وتنفيذ الطلب خلال مدة لا تتجاوز 20 يوم عمل:
	1. تحويل جميع الأسهم والنقد المتوفر (إن وجد) في محفظة المتداول الآلي إلى محفظة المستثمر الرئيسية.
	2. بيع/تصفية جميع الأسهم في المحفظة وتحويل المبلغ المتوفر كاملاً إلى حساب المستثمر.
يوم عمل	3. إعادة جزء من رأس المال المستثمر والتجديد لسنة إضافية، على ألا يقل المبلغ المتبقي عن الحد الأدنى للاشتراك.
	أي يوم عمل طبقاً لأيام العمل الرسمية المعتمدة في المملكة العربية السعودية، و/أو عالمياً.

* سيتم احتساب رسوم الأداء (إن وجدت) بنفس الآلية المذكورة أعلاه في حال الاسترداد المبكر.

كيف يعمل المتداول الآلي

كيف يعمل المتداول الآلي

يعتمد المتداول الآلي على منظومة AI Quant المطورة من قبل سندياد.تك، والتي تجمع بين نماذج الذكاء الاصطناعي، والتعلم الآلي، والنماذج الكمية لتحليل بيانات السوق، وبناء المحافظ الاستثمارية، وتوليد قرارات الاستثمار بصورة منهجية مبنية على البيانات.

وتتكون المنظومة من عدة محركات مترابطة، ويُعد محركا التنبؤ (Prediction Models) والنماذج الكمية (Quantitative Models) المكونين الرئيسيين المسؤولين عن توليد قرارات الاستثمار، بينما تدعمها محركات لإدارة المخاطر، وبناء المحافظ، وإدارة السيولة، والتنفيذ، والإشراف التشغيلي.

نماذج التنبؤ Prediction Models

- تعتمد على مجموعة من نماذج التعلم الآلي المملوكة للشركة لتحليل البيانات التاريخية وظروف السوق وتقدير احتمالات حركة الأسعار.
- تستخدم نماذج مستقلة لتقييم الفرص الاستثمارية وتصنيف حالة السوق (Market Regime).
- يتم تحديد حجم الاستثمار في كل فرصة وفق مستوى الثقة في الإشارة، وذلك ضمن ضوابط إدارة المخاطر المعتمدة.
- يتم توليد إشارات الخروج عند تغير التوقعات أو تحقق أهداف الاستثمار المحددة.

النماذج الكمية Quantitative Models

- تعتمد على استراتيجيات كمية لتحليل سلوك الأسعار وتحديد فرص الاستثمار.
- تستخدم منهجيات استثمارية مثل Mean Reversion إلى جانب قواعد كمية أخرى لتحديد نقاط الدخول والخروج.
- تتضمن آليات لإدارة المخاطر، بما في ذلك حدود التخصيص، وضوابط السيولة، والخروج الزمني من المراكز الاستثمارية عند الحاجة.

آلية التنفيذ والإشراف

تعمل جميع النماذج ضمن إطار استثماري مبرمج مسبقاً يشمل معايير اختيار الأسهم، وإدارة المخاطر، وحدود التخصيص، والسيولة. كما تخضع جميع التوصيات لمراجعة واعتماد مدير المحفظة قبل التنفيذ، مع احتفاظه بالصلاحيات الكاملة لإيقاف أو تعديل أي أمر استثماري عند الحاجة.

كيف يعمل المتداول الآلي

اختيار الأسهم

تستثمر المحفظة في الأسهم المدرجة في السوق المالية السعودية (تداول) والمتوافقة مع الضوابط الشرعية. ويتم اختيار الأسهم وفق معايير استثمارية تشمل جودة البيانات، ومستوى السيولة، ومدى ملائمة السهم للاستراتيجية الاستثمارية استناداً إلى نتائج الاختبارات التاريخية.

تخصيص رأس المال

يتم توزيع رأس المال وفق منهجية كمية تهدف إلى تحقيق التوازن بين تعظيم الفرص الاستثمارية وإدارة المخاطر. ويأخذ التخصيص في الاعتبار مستوى الثقة في الإشارات الاستثمارية، وحدود الاستثمار لكل سهم، وضوابط التركيز والسيولة.

إعادة التوازن

تعتمد المحفظة على منهجية إعادة توازن مدفوعة بالأحداث (Event-Driven Rebalancing) بدلاً من الجداول الزمنية الثابتة، وتشمل أبرز محفزات إعادة التوازن:

- تحقيق مستهدفات الربح.
- رصد انعكاس في اتجاه السهم.
- الخروج الزمني من المراكز التي لم تعد تحقق فرضيتها الاستثمارية.
- إعادة استثمار الأرباح المحققة ضمن المحفظة.

الهدف الاستثماري

يهدف المنتج إلى السعي لتحقيق أداء يتفوق على المؤشر الاسترشادي (مؤشر السوق السعودية - تداول) على المدى الطويل، مع الالتزام بالضوابط الشرعية وإطار إدارة المخاطر المعتمد. ولا يُعد هذا الهدف ضماناً أو وعداً بتحقيق أي عائد مستقبلي.

الحوكمة والإشراف البشري

صُمم المنتج على مبدأ أن الخوارزميات أداة تنفيذ منضبطة، وأن المسؤولية والرقابة تبقيان بشريتين بالكامل. تتوزع الأدوار على النحو التالي:

تتولى الخبير المالية إدارة المحفظة بالوكالة والمسؤولية التنظيمية الكاملة تجاه العميل، ويشمل ذلك: الإشراف المباشر على جميع توصيات المتداول الآلي قبل التنفيذ، وصلاحية إيقاف أي أمر، وتنفيذ جميع الصفقات عبر وساطة الخبير المالية، وإدارة علاقة العميل والتقارير الدورية.	الخبير المالية – مدير المحفظة
طورت شركة سندباد.تك، الحاصلة على تصريح هيئة السوق المالية لتقديم خدمة المشورة باستخدام الذكاء الاصطناعي (رقم 05-115-2023)، تقنية AI Quant التي تعتمد على الذكاء الاصطناعي، والتعلم الآلي، والنماذج الكمية لتحليل الأسواق وتوليد التوصيات الاستثمارية المستخدمة في المنتج.	سندباد.تك – الشريك التقني
يخضع المنتج لاعتماد اللجنة الشرعية لدى الخبير المالية (شهادة رقم AKC-01-05-26-4705-252)، ويجب تدقيق معاملات المحفظة الاستثمارية من قبل فريق التدقيق الشرعي مرة واحدة في السنة للتأكد من امتثالها لضوابط ومعايير اللجنة الشرعية.	اللجنة الشرعية والتدقيق الشرعي

• حوكمة البيانات

تُستضاف بيانات التشغيل على منصة سحابية مرخصة داخل المملكة، وتخضع مشاركة بيانات العملاء مع الشريك التقني للأطر الموضحة في قسم الإفصاحات.

تقييم المخاطر

يعتمد المنتج على إطار متكامل لإدارة المخاطر يجمع بين النماذج الكمية والضوابط التشغيلية والإشراف الاستثماري. وقد خضعت الاستراتيجية لأكثر من 190 مليون اختبار رجعي (Backtests) باستخدام بيانات تاريخية تمتد لأكثر من 15 عاماً من السوق المالية السعودية، بهدف تحسين أداء النماذج والتحقق من كفاءتها عبر ظروف سوقية مختلفة. كما تخضع النماذج لعمليات مراجعة وتهيئة وتحسين مستمرة لضمان ملاءمتها للمتغيرات السوقية وتعزيز قدرتها على إدارة المخاطر ضمن الإطار الاستثماري المعتمد. مستوى مخاطر هذا المنتج **مرتفع**. وفيما يلي أبرز فئات المخاطر التي قد تؤثر على أداء المحفظة، وقد يؤدي تحقق أي منها إلى خسارة جزء من رأس المال المستثمر أو كامله. هذا العرض تلخيصي، والمرجع الكامل هو قسم المخاطر في الشروط والأحكام.

• مخاطر الاستراتيجية

- **مخاطر السوق والتوقيت:** قد تتحرك الأسعار عكس توقعات النماذج أو قبل اكتمال الفرضية الاستثمارية.
- **مخاطر العودة إلى المتوسط:** قد يستمر السهم في الانخفاض دون العودة إلى متوسطه التاريخي.
- **تراجع فعالية النماذج:** قد تفقد الأنماط التاريخية قدرتها التفسيرية مع تغير ظروف السوق.
- **مخاطر السيولة:** قد يتعذر الدخول أو الخروج بالأسعار المستهدفة في الأسهم منخفضة السيولة.
- **مخاطر التركيز:** رغم ضوابط التخصيص، قد تتأثر المحفظة بتركز التعرض في أسهم أو قطاعات معينة.
- **المخاطر التقنية:** أعطال الأنظمة أو انقطاع البيانات قد تؤثر على توليد التوصيات أو تنفيذها.

• المخاطر العامة

- **مخاطر السوق:** التقلبات العامة في أسواق الأسهم وأثرها على قيم المحفظة.
- **مخاطر الأعمال:** العوامل المؤثرة على أداء الشركات المستثمر فيها.
- **مخاطر السيولة العامة:** ظروف السوق التي تحد من القدرة على التسيل.
- **مخاطر التضخم:** تأكل القيمة الحقيقية للعوائد.
- **مخاطر أسعار الفائدة:** أثر تغير أسعار الفائدة على تقييمات الأسهم وسلوك السوق.

• المخاطر المرتبطة بالذكاء الاصطناعي

- **الإفراط في الملاءمة (Overfitting):** قد تعكس النماذج أنماطاً تاريخية لا تتكرر مستقبلاً.
- **سلوك القطيع والانهيئات السريعة:** تشابه استراتيجيات التداول الآلي قد يضخم تحركات السوق.
- **تحيز البيانات والأحداث الاستثنائية:** قد لا تلتقط النماذج أحداثاً غير مسبقة (البجعات السوداء).
- **غياب الحكم البشري في القرار الآلي:** لا تراعي الخوارزميات اعتبارات نوعية خارج بياناتها.
- **الأمن السيبراني:** مخاطر الاختراق أو التلاعب بالأنظمة والبيانات.
- **الصندوق الأسود:** صعوبة تفسير بعض مخرجات النماذج المعقدة بشكل كامل.

• مخاطر عدم التوافق الشرعي الآلي (قيد التطوير) – موافقة استثنائية من اللجنة الشرعية

- لا تستطيع الخوارزميات في مرحلتها الحالية فرز الأسهم المتوافقة مع الضوابط الشرعية من غيرها بشكل آلي. وقد وافقت اللجنة الشرعية بشكل استثنائي على إطلاق المنتج، على أن يجري تطوير آلية الفحص الشرعي الآلي. ويترب على ذلك:
- احتمال دخول المحفظة مؤقتاً في أسهم غير متوافقة إلى حين اكتشافها، نظراً للفواصل الزمني بين التنفيذ والرصد.
- تحقل تكاليف أو خسائر ناتجة عن التخلص اليدوي من الأسهم غير المتوافقة وتطهير الدخل المرتبط بها.
- تخضع معاملات المحفظة لتدقيق شرعي دوري مرة واحدة في السنة للتحقق من الامتثال لضوابط اللجنة الشرعية.

نبذة عن الأطراف

• شركة الخبير المالية (Alkhabeer Capital)

شركة مساهمة سعودية برأس مال مصرح به 894,523,230 ريالاً سعودياً، مرخصة من قبل هيئة السوق المالية لممارسة الأنشطة الآتية: التعامل، وإدارة الاستثمارات وتشغيل الصناديق، والترتيب، وتقديم المشورة، والحفظ في أعمال الأوراق المالية.

37-07074	ترخيص هيئة السوق المالية
4030177445	السجل التجاري
طريق المدينة، جدة، المملكة العربية السعودية.	المقر الرئيسي
مدير المحفظة – الإشراف والتنفيذ وإدارة علاقة العميل.	الدور في المنتج

• شركة سندباد لتقنية المعلومات (Sindbad.Tech)

شركة سعودية متخصصة في تقنيات التداول الكمي والذكاء الاصطناعي، مسجلة في المملكة العربية السعودية ومرخصة من قبل هيئة السوق المالية، وتتولى تطوير وتشغيل طبقة الخوارزميات والنماذج الكمية للتداول الآلي ضمن الإطار المعتمد من مدير المحفظة.

2023-115-05	ترخيص هيئة السوق المالية
2055130307	السجل التجاري
وادي الظهران للتقنية، الظهران، المملكة العربية السعودية	المقر الرئيسي
الشريك التقني – الخوارزميات والنماذج الكمية.	الدور في المنتج

الإفصاحات والإشعار المهم

• الإفصاحات

تعارض المصالح: تمتلك شركة الخبير المالية حصة في رأس مال شركة سندباد لتقنية المعلومات (سندباد.تك). كما تُنفذ جميع صفقات المحفظة من خلال وساطة الخبير المالية مقابل رسوم وفق الشروط التجارية المعتمدة. وقد وُضعت السياسات والإجراءات اللازمة لإدارة حالات تعارض المصالح بما يحفظ مصلحة العميل.

مشاركة البيانات: قد تتم مشاركة بيانات العميل ذات الصلة مع الشريك التقني (سندباد.تك) بالقدر اللازم لتشغيل المنتج، وفق الأنظمة واللوائح ذات العلاقة.

تعديل الشروط والأحكام: يحق لشركة الخبير المالية تعديل الشروط والأحكام بإشعار العميل قبل 10 أيام من سريان التعديل.

• إشعار مهم

أُعد هذا المستند من قبل شركة الخبير المالية لأغراض العرض فقط، وهو موجه للمستلم المعني به حصراً، ولا يجوز إعادة توزيعه أو نسخه كلياً أو جزئياً دون موافقة كتابية مسبقة. لا يُعد هذا المستند عرضاً أو دعوة للاستثمار، ولا يشكل مشورة استثمارية أو قانونية أو ضريبية أو شرعية، ولا يُغني عن قراءة الشروط والأحكام الكاملة لاتفاقية إدارة المحفظة بالوكالة وملاحقها المعتمدة.

الاستثمار في الأسهم ينطوي على مخاطر، ومستوى مخاطر هذا المنتج مرتفع، وقد يخسر المستثمر جزءاً من رأس ماله أو كامله. الأداء السابق ليس مؤشراً على الأداء المستقبلي، ولا يُعد الهدف الاستثماري المتمثل في السعي للتفوق على المؤشر الاسترشادي ضماناً أو وعداً بتحقيق أي عائد. على كل مستثمر التأكد من ملاءمة المنتج لأهدافه ووضعه المالي وقدرته على تحمّل المخاطر والحصول على مشورة مهنية مستقلة قبل اتخاذ أي قرار استثماري.

شركة الخبير المالية شركة مساهمة سعودية مرخصة من هيئة السوق المالية بترخيص رقم 37-07074، سجل تجاري رقم 4030177445، المنتج معتمد من اللجنة الشرعية – شهادة رقم 01-#01-05-252-4705-AKC.