

إدارة محفظة بالوكالة

الاستثمار في الأسهم السعودية عبر المتداول الآلي

الأسئلة الشائعة

English / عربي

A – Product Basics

1 What is "Investing in Saudi Equities through the Algorithmic Trader"?

It is a discretionary portfolio management (DPM) product managed by Alkhabeer Capital, investing in Shari'a-compliant equities listed on the Saudi Exchange (Tadawul) through AI-programmed trading algorithms developed with Sindbad Information Technology Co. (Sindbad.Tech), under the direct supervision of the portfolio manager.

2 What does "discretionary portfolio management" mean?

You mandate the portfolio manager (Alkhabeer Capital) to make and execute investment decisions on your behalf within the agreed terms and conditions, without requiring your approval for each individual trade. Your assets remain in a portfolio in your name, managed by a licensed team according to the product's methodology.

3 How is this different from self-directed trading?

In self-directed trading you make every decision and carry the burden of monitoring, timing, and emotions. Here, decisions follow a disciplined quantitative methodology with pre-set rules, supervised by a licensed portfolio manager – institutional execution discipline without day-to-day management on your part.

4 What distinguishes this product from other digital investment solutions available in the market?

The product stands out by combining discretionary portfolio management by Alkhabeer Capital with Sindbad.Tech's proprietary AI Quant technology, which leverages artificial intelligence, machine learning, and quantitative models to analyze the market and generate investment recommendations.

The product also focuses on the active management of a portfolio invested directly in Saudi equities, with all investment recommendations subject to review and oversight by the portfolio manager prior to the execution of any buy or sell transaction.

5 Who is this product suitable for?

Investors seeking systematic, disciplined exposure to Shari'a-compliant Saudi equities, with the capacity to bear a high risk level and an investment horizon of at least one year. Every investor must ensure the product suits their objectives and financial situation before subscribing.

6 What is the minimum subscription, and in which currency?

The minimum subscription is SAR 100,000; the portfolio's base currency is the Saudi Riyal.

7 Where does the portfolio invest? Any foreign markets?

The geographic scope is local only: Shari'a-compliant equities listed on the Saudi Exchange (Tadawul). No foreign markets are included.

أ – أساسيات المنتج

1 ما هو منتج "الاستثمار في الأسهم السعودية عبر المتداول الآلي"؟

هو منتج إدارة محفظة بالوكالة تُديره شركة الخبير المالية، ويستثمر في الأسهم المدرجة في السوق المالية السعودية (تداول) المتوافقة مع الضوابط الشرعية، باستخدام خوارزميات تداول مبرمجة بتقنيات الذكاء الاصطناعي طُوّرت بالتعاون مع شركة سندباد لتقنية المعلومات (سندباد.تك)، وتحت إشراف مباشر من مدير المحفظة.

2 ماذا تعني "إدارة محفظة بالوكالة"؟

تعني أنك توكّل مدير المحفظة (الخبير المالية) باتخاذ قرارات الاستثمار وتنفيذها نيابةً عنك ضمن الشروط والأحكام المتفق عليها، دون حاجتك للموافقة على كل صفقة على حدة. أموالك تبقى في محفظة باسمك، ويديرها فريق مرخص وفق منهجية المنتج.

3 ما الفرق بين هذا المنتج والتداول الذاتي عبر تطبيقات الوساطة؟

في التداول الذاتي تتخذ أنت جميع القرارات وتحمل عبء المتابعة والتوقيت والانفعالات. أما في هذا المنتج، فتُدار المحفظة وفق منهجية استثمارية كمية تعتمد على الذكاء الاصطناعي والنماذج الكمية، مع إشراف واعتماد من مدير محفظة مرخص. مما يوفر نهجاً استثمارياً أكثر انضباطاً واتساقاً دون الحاجة إلى إدارة يومية من طرفك.

4 مالذي يميز هذا المنتج عن الحلول الاستثمارية الرقمية المتاحة في السوق؟

يتميز المنتج بأنه يجمع بين إدارة المحفظة بالوكالة من قبل الخبير المالية وتقنية AI Quant المطورة من سندباد.تك، والتي تعتمد على الذكاء الاصطناعي والتعلم الآلي والنماذج الكمية لتحليل السوق وتوليد التوصيات الاستثمارية.

كما يركز المنتج على الإدارة النشطة لمحفظة من الأسهم السعودية مباشرة، مع إشراف مدير المحفظة لجميع التوصيات قبل التنفيذ (شراء وبيع).

5 لمن يناسب هذا المنتج؟

للمستثمر الذي يرغب بالتعرض للأسهم السعودية المتوافقة مع الضوابط الشرعية بأسلوب منهجي منضبط، ولديه القدرة على تحمّل مستوى مخاطر مرتفع وأفق استثماري لا يقل عن سنة. يجب على كل مستثمر التأكد من ملاءمة المنتج لأهدافه ووضع المالى قبل الاشتراك.

6 ما الحد الأدنى للاشتراك؟ وبأي عملة؟

الحد الأدنى للاشتراك 100,000 ريال سعودي، والعملة الأساسية للمحفظة هي الريال السعودي.

7 أين تستثمر المحفظة؟ وهل تشمل أسواقاً خارجية؟

النطاق الجغرافي محلي حصراً؛ الأسهم المدرجة في السوق المالية السعودية (تداول) المتوافقة مع الضوابط الشرعية. لا تشمل المحفظة أسواقاً خارجية.

B – How the Algorithmic Trader Works

8 What is the “Automated Trader”?

The Automated Trader is an AI Quant system developed by Sindbad. Tech that leverages artificial intelligence, machine learning, and quantitative models to analyze market data and generate investment recommendations. The system uses multiple interconnected engines to identify investment opportunities, manage risk, and allocate capital, with all recommendations subject to review by the portfolio manager prior to execution.

9 Does the AI decide alone, without human involvement?

No. The portfolio manager directly supervises all recommendations before execution and can halt any order or set of orders at any time. Algorithms propose and execute within an approved framework, while control and accountability remain with the portfolio management team.

10 What does the daily cycle look like?

After market close, data is ingested and processed by the models; recommendations are uploaded to the electronic platform before market open for the portfolio manager's review; approved orders are executed automatically during the trading session within allocation controls.

11 How are stocks selected?

From the Shari'a-compliant universe on Tadawul, based on: sufficient data availability for modelling, liquidity allowing efficient entry and exit, and strategy viability on the stock per historical testing.

12 How is Risk Managed Within the Portfolio?

The portfolio follows an integrated risk management framework that combines quantitative models, allocation controls, liquidity management, concentration limits, and systematic exit mechanisms. The strategy has also undergone more than 190 million backtests using over 15 years of historical data from the Saudi capital market to assess the effectiveness of the models across different market conditions. The models are also reviewed and enhanced on an ongoing basis.

13 When is the portfolio rebalanced?

The portfolio follows event-driven rebalancing rather than fixed schedules: on reaching profit targets, expiry of a position's allotted time, or model-detected reversal signals, with realised profits compounded annually.

14 Where is the system hosted, and who executes the trades?

Operating state and data are hosted on a licensed cloud platform inside Saudi Arabia; all trades are executed through Alkhabeer Capital's brokerage.

ب – كيف يعمل المتداول الآلي

8 ما هو "المتداول الآلي"؟

المتداول الآلي هو منظومة AI Quant طورتها سندباد. تك، وتعتمد على الذكاء الاصطناعي، والتعلم الآلي، والنماذج الكمية لتحليل بيانات السوق وتوليد التوصيات الاستثمارية. وتستخدم المنظومة عدة محركات مترابطة لتحديد فرص الاستثمار، وإدارة المخاطر، وتخصيص رأس المال، مع خضوع جميع التوصيات لمراجعة مدير المحفظة قبل التنفيذ.

9 هل يتخذ الذكاء الاصطناعي القرارات وحده دون تدخل بشري؟

لا. يشرف مدير المحفظة مباشرةً على جميع التوصيات قبل تنفيذها، ويملك صلاحية إيقاف تنفيذ أي أمر أو مجموعة أوامر متى رأى ذلك مناسباً. الخوارزميات تقترح وتنفذ ضمن إطار مُقَرَّر، بينما تبقى الرقابة والمساءلة بيد فريق إدارة المحفظة.

10 كيف تسير دورة العمل اليومية؟

بعد إغلاق السوق تُستقبل البيانات وتُعالج عبر النماذج، ثم تُرفع التوصيات إلى المنصة الإلكترونية قبل افتتاح السوق لمراجعتها من مدير المحفظة، وتُنَفَّذ الأوامر المعتمدة آلياً خلال جلسة التداول وفق ضوابط التخصيص.

11 كيف تُختار الأسهم داخل المحفظة؟

من نطاق الأسهم المتوافقة سريعاً في تداول، وفق معايير تشمل: توافر البيانات الكافية للنمذجة، والسيولة التي تتيح الدخول والخروج بكفاءة، وجدوى الاستراتيجية على السهم وفق الاختبارات التاريخية.

12 كيف تُدار المخاطر داخل المحفظة؟

تعتمد المحفظة على إطار متكامل لإدارة المخاطر يجمع بين النماذج الكمية، وضوابط التخصيص، وإدارة السيولة، وحدود التركز، وآليات الخروج المنهجية. كما خضعت الاستراتيجية لأكثر من 190 مليون اختبار رجعي (Back tests) باستخدام بيانات تاريخية تمتد لأكثر من 15 عاماً من السوق المالية السعودية، بهدف التحقق من كفاءة النماذج عبر ظروف سوقية مختلفة، مع استمرار مراجعتها وتحسينها بشكل دوري.

13 متى تُعاد موازنة المحفظة؟

المحفظة تُدار بمنهجية إعادة توازن مدفوعة بالأحداث وليس بجدول زمنية ثابتة: عند بلوغ مستهدفات الربح، أو انتهاء المدة المقررة للمركز، أو رصد النماذج إشارة انعكاس، مع تدوير الأرباح المحققة سنوياً.

14 أين تُستضاف بيانات المنظومة؟ ومن ينفذ الصفقات؟

تُستضاف حالة التشغيل والبيانات على منصة سحابية مرخصة داخل المملكة العربية السعودية، وتُنَفَّذ جميع الصفقات من خلال وساطة الخبير المالية.

C – Fees & Subscription

15 What are the management fees?

Tiered annual fees on invested capital: 2.0% for subscriptions from SAR 100,000 to below 1,000,000; 1.5% from SAR 1,000,000 to below 10,000,000; 1.25% for SAR 10,000,000 and above. Accrued daily, paid quarterly, deducted directly from the portfolio.

16 How is the performance fee calculated?

The portfolio manager is entitled to 20% of the annual return exceeding 10%, paid annually and deducted directly from the portfolio. On early redemption, any performance fee is calculated using the same mechanism.

Illustrative example only (not a promise of any return): if the portfolio returns 14% in a year, the excess over the hurdle is 4%, and the performance fee = $20\% \times 4\% = 0.8\%$ of invested capital. At 10% or below, no performance fee applies.

17 Is there an early redemption fee?

Yes: 1% of the net redeemed amount during the first year, and no redemption is permitted before three months from the investment start date.

18 When does the investment start after subscribing?

On the first business day after signing the agreement and receipt of the subscription amount. A business day is any official working day in Saudi Arabia and/or globally.

D – Term & Exit

19 What is the investment term? Does it auto-renew?

One year from the investment start date, auto-renewing as determined by the investor. To not renew, the investor must notify the company in writing and complete the "Portfolio Closure Request Form" at least 30 business days before the term ends.

20 How do I exit, and what are my options?

After one year from the start date you may request full or partial exit, executed within no more than 20 business days, via one of: (1) transferring all shares and available cash to your main portfolio; (2) liquidating all shares and transferring the full amount to your account; (3) partial redemption and renewal for an additional year, provided the remaining balance is not below the minimum subscription.

ج – الرسوم والاشتراك

15 ما أتعاب الإدارة؟

أتعاب سنوية متدرجة من رأس المال المستثمر: 2.0% للاشتراك من 100,000 إلى أقل من 1,000,000 ريال؛ 1.5% من 1,000,000 إلى أقل من 10,000,000 ريال؛ 1.25% من 10,000,000 ريال وأكثر. تُحسب يومياً وتُدفع كل ثلاثة أشهر وتُخصم مباشرة من المحفظة.

16 كيف تُحتسب رسوم الأداء؟

يستحق مدير المحفظة 20% من العائد السنوي الذي يتجاوز 10%. تُدفع سنوياً وتُخصم مباشرة من المحفظة. وفي حال الاسترداد المبكر تُحتسب (إن وجدت) بنفس الآلية.

مثال توضيحي فقط (وليس وعداً بتحقيق أي عائد): لو حققت المحفظة عائداً سنوياً 14%، فالجزء المتجاوز للحد هو 4%، ورسوم الأداء = $20\% \times 4\% = 0.8\%$ من رأس المال المستثمر. ولو كان العائد 10% أو أقل، فلا رسوم أداء.

17 هل هناك رسوم استرداد مبكر؟

نعم: 1% من صافي قيمة المبلغ المسترد خلال السنة الأولى، ولا يُسمح بالاسترداد إطلافاً قبل مضي ثلاثة أشهر من تاريخ بدء الاستثمار.

18 متى يبدأ الاستثمار بعد الاشتراك؟

في أول يوم عمل بعد توقيع الاتفاقية واستلام مبلغ الاشتراك. ويُقصد بيوم العمل أي يوم عمل رسمي معتمد في المملكة العربية السعودية و/أو عالمياً.

د – المدة والتخارج

19 ما مدة الاستثمار؟ وهل تتجدد تلقائياً؟

سنة من تاريخ بدء الاستثمار، تُجدد تلقائياً وفق ما يقرره المستثمر. لعدم التجديد يجب إبلاغ الشركة كتابياً وتعبئة «نموذج طلب إغلاق المحفظة» قبل 30 يوم عمل من نهاية المدة.

20 كيف أخرج من الاستثمار؟ وما الخيارات المتاحة؟

بعد مضي سنة من بدء الاستثمار يمكنك طلب التخارج الكلي أو الجزئي، ويُنفذ الطلب خلال مدة لا تتجاوز 20 يوم عمل عبر أحد الخيارات: (1) تحويل جميع الأسهم والنقد إلى محفظتك الرئيسية؛ (2) تصفية جميع الأسهم وتحويل المبلغ كاملاً إلى حسابك؛ (3) استرداد جزء والتجديد لسنة إضافية بما لا يقل عن الحد الأدنى للاشتراك.

E – Shari'a

21 Is the Product Shari'ah-Compliant?

The Shari'ah Committee has exceptionally approved the launch of the product, subject to the development of an automated Shari'ah screening mechanism. As a result, the portfolio may temporarily invest in non-compliant stocks until they are identified, which may entail costs or losses associated with manually disposing of such holdings and purifying any related income.

22 Does the portfolio use derivatives or complex instruments?

No trading is permitted in: Futures, Options, Swaps, preferred shares, or Derivatives.

23 Does the Algorithmic Trader screen for Shari'a compliance automatically?

Not yet – and this is an important disclosure: at the current stage, the algorithms cannot automatically distinguish compliant from non-compliant stocks. The Shari'a Committee granted an exceptional approval to launch the product on the basis that automated Shari'a screening will be developed. Consequently, the portfolio may temporarily hold non-compliant stocks until detected, and may bear costs or losses from manually disposing of them and purifying related income.

24 How is non-compliant income purified?

Non-permissible income is set aside in a dedicated account to be disbursed to charity, following a five-step methodology that determines the non-permissible income per company, the per-share portion, and the total for the investment, then aggregates the amounts across all companies and transfers them to the charity account.

25 Is there ongoing Shari'a oversight?

Yes – the portfolio's transactions must be audited by the Shari'a audit team once a year to verify compliance with the Shari'a Committee's guidelines and standards.

ه – الضوابط الشرعية

21 هل المنتج متوافق مع الضوابط الشرعية؟

وافقت اللجنة الشرعية بشكل استثنائي على إطلاق المنتج على أن تُطوّر آلية الفحص الشرعي الآلي. يترتب على ذلك احتمال دخول المحفظة مؤقتاً في أسهم غير متوافقة إلى حين اكتشافها، وتحمل تكاليف أو خسائر من التخلص اليدوي منها وتطهير الدخل المرتبط بها.

22 هل تستخدم المحفظة المشتقات أو الأدوات المعقدة؟

لا يجوز التعامل بأيّ من: عقود المستقبلات (Futures)، وعقود الاختيارات (Options)، وعقود المناقلة (Swap)، والأسهم الممتازة، والمشتقات (Derivatives).

23 هل يفرز المتداول الآلي الأسهم المتوافقة شرعياً بشكل آلي؟

ليس بعد : لا تستطيع الخوارزميات في مرحلتها الحالية فرز الأسهم المتوافقة من غيرها آلياً، وقد وافقت اللجنة الشرعية بشكل استثنائي على إطلاق المنتج على أن تُطوّر آلية الفحص الشرعي الآلي. يترتب على ذلك احتمال دخول المحفظة مؤقتاً في أسهم غير متوافقة إلى حين اكتشافها، وتحمل تكاليف أو خسائر من التخلص اليدوي منها وتطهير الدخل المرتبط بها.

24 كيف يُطهّر الدخل غير المتوافق؟

يُجنّب الدخل غير المشروع في حساب خاص لصرفه في الأعمال الخيرية، وفق منهجية من خمس خطوات تحدد مقدار الدخل غير المشروع لكل شركة وحصة السهم منه وإجماليه، ثم تُجمع المبالغ لجميع الشركات ويُحوّل إلى حساب الأعمال الخيرية.

25 هل تخضع المحفظة لرقابة شرعية مستمرة؟

نعم، يجب تدقيق معاملات المحفظة من قبل فريق التدقيق الشرعي مرة واحدة في السنة للتأكد من امتثالها لضوابط ومعايير اللجنة الشرعية.

F – Risks, Reporting & Disclosures

26 What is the risk level? Can I lose my capital?

The risk level is High. Equity investing involves risk, and an investor may lose part or all of their capital. Risks include market and timing risk, mean-reversion risk, model decay, liquidity and concentration risks, technical risks, and AI-related risks (such as overfitting, herding behaviour, data bias, and cybersecurity).

27 Does the product guarantee beating the Tadawul index?

No. The investment objective is to seek an annual return exceeding the Saudi market index (Tadawul); it is an objective, not a guarantee or promise of any return. Past performance is not indicative of future performance.

28 How do I track my portfolio? How often is it valued?

The portfolio is valued quarterly, and clients follow their portfolio through Alkhabeer Capital's approved reporting channels. Targeted dividend distribution: not applicable – profits are managed within the portfolio and compounded annually.

29 What is the relationship between Alkhabeer Capital and Sindbad.Tech? Any conflict of interest?

Sindbad.Tech is the technology partner developing the algorithms (CMA licence 05-115-2023). By way of disclosure: Alkhabeer Capital holds an equity stake in Sindbad.Tech, and all trades are executed through Alkhabeer Capital's brokerage for fees on approved commercial terms; policies and procedures are in place to manage conflicts in the client's interest. Relevant client data may be shared with the technology partner to the extent necessary to operate the product, in accordance with applicable regulations.

30 Can the terms and conditions change?

Alkhabeer Capital may amend the terms and conditions by notifying the client 10 days before the amendment takes effect.

31 How do I subscribe?

Through Alkhabeer Capital's official channels or the electronic platform alkhabeertadawul.com, where portfolio-opening requirements are completed and the discretionary portfolio management agreement and its annexes are signed.

و – المخاطر والتقارير والإفصاحات

26 ما مستوى مخاطر المنتج؟ وهل يمكن أن أخسر رأس مالي؟

مستوى المخاطر مرتفع. الاستثمار في الأسهم ينطوي على مخاطر، وقد يخسر المستثمر جزءاً من رأس ماله أو كامله. تشمل المخاطر: مخاطر السوق والتوقيت، والعودة إلى المتوسط، وتراجع فعالية النماذج، والسيولة والتركز، والمخاطر التقنية، ومخاطر مرتبطة بالذكاء الاصطناعي (كالإفراط في الملاءمة وسلوك القطيع وتحيز البيانات والأمن السيبراني).

27 هل يضمن المنتج التفوق على مؤشر تداول؟

لا. الهدف الاستثماري هو السعي لتحقيق عائد سنوي يتفوق على مؤشر السوق السعودية (تداول)، وهو هدف وليس ضماناً أو وعداً بتحقيق أي عائد، والأداء السابق ليس مؤشراً على الأداء المستقبلي.

28 كيف أتابع أداء محفظتي؟ ومتى تُقيّم؟

تُقيّم المحفظة كل ثلاثة أشهر، ويتابع العميل محفظته وفق قنوات التقارير المعتمدة لدى الخبير المالية. توزيع الأرباح المستهدف: لا ينطبق – تُدار الأرباح ضمن المحفظة مع تدويرها سنوياً.

29 ما علاقة الخبير المالية بسندباد.تك؟

سندباد.تك هي الشريك التقني المطور للخوارزميات (ترخيص هيئة السوق المالية 05-115-2023).

تمتلك الخبير المالية حصة في رأس مال سندباد.تك، وتنفذ جميع الصفقات عبر وساطة الخبير المالية مقابل رسوم وفق الشروط التجارية المعتمدة. كما قد تُشارك بيانات العميل ذات الصلة مع الشريك التقني بالقدر اللازم لتشغيل المنتج وفق الأنظمة.

30 هل يمكن أن تتغير الشروط والأحكام؟

يحق للخبير المالية تعديل الشروط والأحكام، وذلك من خلال إشعار العميل قبل 10 أيام على الأقل من تاريخ سريان التعديل.

31 كيف أشتري؟

عبر التواصل مع الخبير المالية من خلال القنوات الرسمية أو المنصة الإلكترونية alkhabeertadawul.com. حيث تُستكمل متطلبات فتح المحفظة وتوقيع اتفاقية إدارة المحفظة بالوكالة وملاحقها.

Notice: This guide is a simplified introduction and does not substitute for reading the full terms and conditions of the discretionary portfolio management agreement and its annexes. This document is not an offer, invitation, or investment recommendation, and does not constitute investment advice. Every investor should obtain independent professional advice before making any investment decision.

تنبيه: هذا الدليل تعريفي مبسط ولا يُغني عن قراءة الشروط والأحكام الكاملة لاتفاقية إدارة المحفظة بالوكالة وملاحقها. لا يُعد هذا المستند عرضاً أو دعوة أو توصية بالاستثمار، ولا يشكل مشورة استثمارية. على كل مستثمر الحصول على المشورة المهنية المستقلة قبل اتخاذ أي قرار استثماري.