

إدارة محفظة بالوكالة الاستثمار في الأسهم السعودية عبر المتداول الآلي

نبذة عن الاستثمار:

منتج استثماري رقمي متقدم تم تطويره بالشراكة بين "الخبير المالية" وسندباد.ت.ك، يقدم نموذجاً حديثاً لإدارة المحافظ الاستثمارية، يعتمد على الذكاء الاصطناعي، تحليل البيانات المتقدم، والتنفيذ المؤتمت لقرارات الشراء والبيع.

تهدف شركة "الخبير المالية" من إدارة المحفظة بالوكالة للاستثمار في الأسهم السعودية عن طريق استخدام نماذج وخوارزميات مبرمجة على أساس الذكاء الاصطناعي، إلى تحقيق **ربح رأس مالي على المبلغ المستثمر للمستثمر من خلال الاستثمار في الأسهم السعودية المدرجة في السوق المالية السعودية (تداول) والمتوافقة مع الضوابط والمعايير الشرعية.**

تتيح المحفظة للمستثمر فرصة استثمارية لتحقيق **نمو على رأس المال المستثمر**، حيث يستهدف مدير المحفظة تحقيق **عائد سنوي أفضل من عائد مؤشر السوق السعودية (تداول).**

نبذة عن سندباد.ت.ك:

شركة سندباد.ت.ك، وهي شركة تقنية تقدم نماذج تداول كمية وقائمة على الذكاء الاصطناعي (النظام)، مسجلة في المملكة العربية السعودية برقم السجل التجاري 2055130307، ورقم تسجيل ضريبة القيمة المضافة 104240002616387، ومرخصة من قبل هيئة السوق المالية (05-115-2023).

يقوم (النظام)، كجزء من عملياته الاعتيادية، بتوليد توصيات التداول وتنفيذها في السوق وفقاً لمعايير محددة مسبقاً واستراتيجيات معتمدة، ويستخدم (النظام) تقنيات الذكاء الاصطناعي ويعتمد على الأتمتة لمنع الأخطاء البشرية في تداول الأسهم.

ملخص الشروط الأساسية:

إدارة محفظة بالوكالة.	الهيكلية
الريال السعودي.	العملة الأساسية للمحفظة
100,000 ريال سعودي.	الحد الأدنى للاشتراك
سنة من تاريخ بدء الاستثمار تجدد 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.	مدة الاستثمار
الأسهم المدرجة في السوق المالية السعودية (تداول)، المتوافقة مع الضوابط الشرعية.	التعرض لفئة أصول
تداول عبر الخوارزميات المبرمجة عبر الذكاء الاصطناعي.	الصيغة
محلي.	النطاق الجغرافي للاستثمار
كل ثلاثة أشهر.	التقويم
لا ينطبق.	توزيع الأرباح المستهدف
مؤشر السوق السعودية (تداول).	المؤشر الاسترشادي
مرتفع.	مستوى المخاطر
2.0% من رأس المال المستثمر على أساس سنوي للاشتراك من 100,000 إلى أقل من 1,000,000 ريال سعودي.	أتعاب الإدارة والمصاريف الأخرى
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.	
أول يوم عمل بعد تاريخ توقيع الاتفاقية واستلام مبلغ الاشتراك.	تاريخ بدء الاستثمار
يحق للمستثمر، بعد مضي سنة واحدة من تاريخ بدء الاستثمار في المحفظة، طلب التخارج الكلي أو الجزئي من الاستثمار وفقاً لأحد الخيارات التالية، وذلك بحسب رغبته. ويتم استكمال إجراءات التسوية وتنفيذ الطلب خلال مدة لا تتجاوز 20 يوم عمل من تاريخ تقديم طلب المستثمر:	إعادة رأس المال (آلية التخارج)
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.	
3. إعادة جزء من رأس المال المستثمر بحسب رغبة المستثمر والتجديد لسنة إضافية على ألا يكون إجمالي المبلغ المتبقي في المحفظة أقل من الحد الأدنى للاشتراك.	رسوم الاسترداد المبكر
1% من صافي قيمة المبلغ المسترد خلال السنة الأولى ولا يسمح بالاسترداد قبل مضي ثلاثة أشهر من تاريخ بدء الاستثمار.	
يستحق مدير المحفظة 20% من العائد السنوي الذي يتجاوز 10%، تُدفع سنوياً ويتم خصمها مباشرة من المحفظة الاستثمارية.	رسوم الأداء *
أي يوم عمل طبقاً لأيام العمل الرسمية المعتمدة في المملكة العربية السعودية، و/أو عالمياً.	يوم عمل

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

خصائص الاستثمار عن طريق "الخبير للذكاء الاصطناعي":

- يقوم ببناء المحفظة الاستثمارية وفق استراتيجيات استثمارية محددة مسبقاً، مع متابعة مستمرة لأداء الأصول وتحليل تطورات الأسواق بشكل آلي. كما يتولى النظام تنفيذ عمليات التداول وإعادة الموازنة بشكل منهجي، بما يهدف إلى تحسين كفاءة المحفظة والحفاظ على الانضباط الاستثماري وفق مستوى المخاطر المعتمد لكل مستثمر.
- يركز المنتج على تحقيق تجربة استثمارية احترافية قائمة على الأداء، الشفافية، والحوكمة، حيث يمكن للمستثمر الاطلاع على أداء محفظته، ومتابعة النتائج، وفهم المنهجية الاستثمارية المعتمدة، مع الاستفادة من إدارة رقمية متقدمة تجمع بين الخبرة الاستثمارية المؤسسية والتقنية الحديثة.
- تم تصميم المحفظة للمستثمرين الباحثين عن حل استثماري ذكي ومؤتمت بالكامل، يخفف عبء المتابعة اليومية للأسواق، ويعزز جودة القرار الاستثماري على المدى المتوسط والطويل، وذلك ضمن إطار تنظيمي معتمد ومتوافق مع متطلبات هيئة السوق المالية.

نظرة عامة على آلية عمل بوتات التداول

- بوتات التنبؤ: هي بوتات تداول خوارزمي تعتمد في آلية عملها على التنبؤ، عبر مجموعة متكاملة من نماذج التعلم الآلي المملوكة للشركة لتوليد إشارات البيع والشراء. وتقيم المخرجات الاحتمالية المستمدة من عدة نماذج تنبؤية مستقلة، بالتوازي مع نظام خاص لتصنيف اتجاهات السوق. وعندما تصدر هذه النماذج توقعات ذات موثوقية عالية في أوضاع سوق مواتية، يولد البوت إشارات شراء، مع تحديد أحجام الصفقات بما يتناسب مع مستوى الثقة في التنبؤ. أما إشارات البيع، فتُفَعَّل عندما تشير النماذج إلى حدوث انعكاس في الاتجاه، أو عند بلوغ أهداف ربح محدّدة مسبقاً.
- بوتات التحليل الفني: هي بوتات تداول خوارزمي تركز على منهجية التحليل الفني، صُممت خصيصاً لاقتناص فرص الارتداد نحو المتوسط. وترصد الأسهم وتقيم أدائها مقارنة بمتوسطاتها المتحركة طويلة الأجل، وتدخل في الصفقات عندما تتداول الأسهم بخضم سعري يُمكن ضبطه. كما تتضمن البوتات آلية مملوكة للشركة لإدارة المخاطر قائمة على عامل الزمن، تهدف إلى حماية رأس المال في حالات التراجع السعري الطويل، وذلك عبر تفعيل تصفية الصفقات عندما لا تتحقق فرضية الدخول خلال إطار زمني محدّد.

شرح الاستراتيجية الاستثمارية

تعتمد شركة سندباد، تلك على مجموعة من الاستراتيجيات الاستثمارية والخوارزميات المملوكة لها لإدارة المحافظ الاستثمارية بشكل آلي في سوق الأسهم السعودية، وذلك من خلال الاستفادة من النماذج الكمية والتحليلات الإحصائية وتقنيات الذكاء الاصطناعي والتحليل الفني وغيرها من الأدوات والمنهجيات الاستثمارية التي تراها الشركة مناسبة لتحقيق أهداف الاستثمار.

وتقوم هذه الاستراتيجيات بتحليل البيانات والمؤشرات السوقية بصورة مستمرة بهدف تحديد فرص الاستثمار وإدارة المراكز الاستثمارية وفقاً لمعايير وضوابط محددة تشمل عوامل مثل اتجاهات السوق، ومستويات المخاطر، والسيولة، وإشارات الدخول والخروج، وغيرها من العوامل التي تعتمد عليها الشركة من وقت لآخر.

كما تتضمن الاستراتيجيات آليات لإدارة المخاطر والحفاظة على رأس المال، بما في ذلك تحديد أحجام المراكز الاستثمارية، وإدارة التكررات، وتفعيل إجراءات الخروج أو إعادة التوازن عند تحقق شروط أو معايير معينة تحددها الشركة.

ويجوز للشركة استخدام استراتيجية واحدة أو أكثر في إدارة المحفظة، كما يحق لها تعديل أو تطوير أو استبدال النماذج والخوارزميات والمنهجيات المستخدمة أو دمجها مع غيرها من الأدوات الاستثمارية وفقاً لما تراه مناسباً لتحقيق أهداف الاستثمار وإدارة المخاطر، دون أن يترتب على ذلك تغيير في الأهداف الاستثمارية أو السياسة الاستثمارية الأساسية للمحفظة.

وتهدف هذه المنهجية إلى تطبيق عملية استثمارية منضبطة ومنهجية وقابلة للتكرار، والحد من تأثير القرارات العاطفية أو التقديرية في إدارة الاستثمارات.

معايير اختيار الأصول ومنهجية التخصيص

تُختار الأصول من بين الأسهم المدرجة في السوق المالية السعودية "تداول" استناداً إلى ثلاثة معايير رئيسية:

- توفر البيانات (وجود بيانات سابقة كافية للاختبار بأثر رجعي وتدريب النماذج).
 - السيولة (وجود أحجام تداول يومية كافية لدعم أحجام الصفقات دون التأثير على السعر).
 - الربحية المثبتة عبر الاختبارات السابقة (إذ تُرتَّب الأسهم بحسب الأداء السابق للاستراتيجية).
- أما تخصيص رأس المال، فيتبع نهجاً جزئياً تدريجياً؛ إذ يكون لكل سهم حد أقصى لتخصيص رأس المال، وتستهلك كل صفقة جزءاً قابلاً للتهينة من ذلك الحد. وتُمنح الإشارات عالية الثقة تخصيصاً أكبر نسبياً. ويضمن النظام عدم التركيز الزائد من خلال حدود رأس المال لكل سهم وفحص السيولة المتاحة.

منهجية إعادة الموازنة (الموعد، والآلية، والشروط)

تُعد عملية إعادة موازنة المحفظة عملية مرتبطة بالأحداث وليست مرتبطة بجدول زمني ثابت، وتشمل شروط التفعيل ما يلي

- تحقيق أهداف الربح (مع تمايز الأهداف بناءً على موقع السهم من متوسطه السعري طويل الأجل).
 - إشارات الخروج الزمنية.
 - رصد انعكاس الاتجاه المدفوع بالنماذج.
 - التركيب السنوي للأرباح (ترحيل المكاسب في نهاية العام).
- ولا يتبع النظام جدولاً تقويمياً ثابتاً لإعادة الموازنة، بل تتكيف مكونات المحفظة بصورة ديناميكية كلما ولدت مخصصات الأسهم الفردية إشارات خروج وظهرت فرص دخول جديدة.

الإطار التشغيلي للخوارزميات والتقنية والمخاطر المرتبطة بها

الإطار التشغيلي: يعمل النظام وفق دورة يومية؛ إذ تُستوعب بيانات السوق اللحظية بعد إغلاق السوق، ثم تُعالج من خلال النماذج الخوارزمية، وتُولد توصيات التداول وتُرفع إلى منصة الويب قبل افتتاح السوق، وتتخذ تلقائياً/آلياً خلال جلسة التداول. على الرغم من العملية الآلية، يتولى مدير المحفظة بالإشراف المباشر على جميع التوصيات المحتملة قبل البدء في تنفيذ الأوامر المعتمدة في جلسة التداول الحالية أو في جلسة التداول التالية، ويجوز له إيقاف تنفيذ أوامر أوراق مالية محددة عند مراجعتها، إذا اقتضت الضرورة لذلك. كما تُحفظ الحالة الكاملة للبوت على منصة سحابية مرخصة في المملكة العربية السعودية، ومتوافقة مع المتطلبات التنظيمية وسياسة الشركة.

المخاطر الاستثمارية المرتبطة:

- مخاطر السوق (تحركات الأسعار في اتجاه معاكس للصفقات).
- مخاطر التوقيت (قد لا تكون إشارات الدخول أو الخروج عند المستوى الأمثل).
- مخاطر الارتداد إلى المتوسط (احتمالية استمرار انخفاض الأسهم المشتراة بخضم سعري).
- مخاطر تراجع أداء النماذج (قد تفقد نماذج التعلم الآلي قدرتها التنبؤية مع تغير أوضاع السوق).
- مخاطر السيولة (قد يتعذر تنفيذ الصفقات بالأسعار المطلوبة خلال فترات انخفاض أحجام التداول).
- مخاطر التركيز (قد تؤدي الإشارات المنهجية إلى صفقات مترابطة عبر عدة أسهم أثناء الأحداث السوقية الواسعة).
- المخاطر التقنية (قد تؤثر أعطال النظام أو انقطاع تدفق البيانات في التشغيل، مع التخفيف من ذلك عبر ترتيبات التحويل الاحتياطي وإمكانية التجاوز اليدوي).

المخاطر العامة:

- مخاطر السوق (Market Risk): احتمالية انخفاض جزء، و/أو قيمة الاستثمار كاملة بسبب عوامل تؤثر على السوق كاملاً، مثل التقلبات الاقتصادية، الحروب، أو الأزمات العالمية.
- مخاطر الأعمال (Business Risk): ترتبط بأداء الشركة المصدرة للسهم: فسوء الإدارة أو تراجع المبيعات قد يؤدي لهبوط سعر السهم أو إفلاس الشركة.
- مخاطر السيولة (Liquidity Risk): صعوبة بيع الأسهم بسرعة بسعر عادل نتيجة قلة المشترين في وقت معين، مما قد يضطر المستثمر للبيع بخسارة.
- مخاطر التضخم (Inflation Risk): احتمال أن يكون العائد من الأسهم أقل من معدل التضخم، مما يقلل من القوة الشرائية للأرباح المحققة.
- مخاطر أسعار الفائدة (Interest Rate Risk): غالباً ما يؤدي رفع أسعار الفائدة من قبل البنوك المركزية إلى ضغوط بيعية على الأسهم، حيث تزيد تكلفة الاقتراض للشركات وتصبح السندات والودائع أكثر جاذبية.

مخاطر الإدارة عبر الذكاء الاصطناعي:

- استخدام الذكاء الاصطناعي في الاستثمار يوفر فرصاً كبيرة، لكنه ينطوي على مخاطر تقنية ومالية يجب أخذها في الاعتبار:
- الإفراط في التخصيص (Overfitting): قد يقوم النموذج بحفظ بيانات التدريب بدقة مفرطة بدلاً من فهم نمطها العام، مما يجعله عاجزاً عن التعامل مع البيانات الحقيقية والجديدة، ويؤدي إلى نتائج دقيقة نظرياً ومضللة عند التطبيق الفعلي.
- الارتباط المفرط بالسلوك الجماعي: إذا استخدم عدد كبير من المستثمرين نفس الخوارزميات، فقد يؤدي ذلك إلى حركات بيع أو شراء جماعية مفاجئة تسبب انهيارات سريعة في السوق (Flash Crashes).
- التحيز في البيانات: تعتمد الأنظمة على البيانات التاريخية؛ فإذا كانت تلك البيانات تحتوي على فترات غير اعتيادية أو تحيزات سابقة، سيكرر الذكاء الاصطناعي نفس الأخطاء ولن يتمكن من التنبؤ بالأحداث "البجعة السوداء" (الأزمات غير المتوقعة).
- الافتقار للحس البشري: لا يستطيع الذكاء الاصطناعي استيعاب المتغيرات الجيوسياسية المعقدة أو المشاعر الإنسانية وتأثير الأخبار العاجلة بنفس كفاءة المحلل الخبير.
- مخاطر الأمن السيبراني: الأنظمة الآلية عرضة للاختراق أو التلاعب بخوارزمياتها، مما قد يؤدي إلى توجيه الأموال لمسارات غير مرغوب فيها.
- الصندوق الأسود (Black Box): غالباً ما تكون آلية اتخاذ القرار في الذكاء الاصطناعي غير شفافة، مما يصعب على المستثمر فهم سبب خسارته أو تقييم المخاطر بشكل دقيق.

مخاطر الاستثمار الخوارزمي وعدم التوافق الشرعي:

- إن الأصل أن يتم الاستثمار وفق الضوابط والمعايير الشرعية المجازة من اللجنة الشرعية فقط، ولكن نظراً لوجود بعض التحديات التقنية الخاصة بالبرمجة حيث إن الخوارزميات لا تحتوي في الوقت الحالي على فلاتر أو محددات للتمييز بين الأسهم المتوافقة وغير المتوافقة شرعاً. هذا الأمر قد يؤدي في بعض الأحيان إلى قيام الخوارزميات بشراء أسهم شركات تمارس أنشطة محظورة أو تتجاوز النسب المالية الشرعية المقبولة. وجارٍ العمل حالياً من قبل مدير المحفظة بالتعاون مع شركة سندباد.تلك في تطوير خوارزميات برمجية تستطيع مستقبلاً التمييز بين الأسهم المتوافقة وغير المتوافقة شرعاً آلياً. وعليه تم الحصول على موافقة استثنائية من اللجنة الشرعية لإطلاق المنتج بشكله الحالي كما سيتم تدقيق معاملات المحفظة الاستثمارية من قبل فريق التدقيق الشرعي للتأكد من امتثالها لضوابط ومعايير اللجنة الشرعية.
- مخاطر ارتفاع وتيرة تكاليف التطهير والتخلص: نتيجة للشراء الآلي للأسهم غير الشرعية، قد يتعين على مدير المحفظة التدخل اليدوي المتكرر للتخلص من هذه الأسهم عند اكتشافها. قد يتم هذا التخلص بأسعار السوق السائدة عند التخلص منها، مما قد يكبد المحفظة خسائر رأس مالية كبيرة، بالإضافة إلى اضطراب مدير المحفظة لتطهير (استبعاد) أرباح واسعة قد تؤثر جوهرياً على صافي العوائد.
- مخاطر تأخر الاكتشاف والمعالجة: قد يحدث فارق زمني بين قيام الخوارزميات بشراء السهم غير الشرعي وبين وقت مراجعته وتصحيحه من قبل مدير المحفظة. حيث إن بقاء الأصول غير المتوافقة في المحفظة لفترات - ولو قصيرة - يضعف المحفظة في حالة عدم التزام شرعي مؤقت.

مخاطر التركيز:

- تضخم الخسائر (Magnified Losses): إذا تعرضت إحدى الشركات لهبوط حاد في سعر سهمها، فإن تأثير ذلك على المحفظة سيكون كبيراً جداً، حيث لا توجد أسهم أخرى كافية لامتصاص الصدمة أو تعويض الخسارة.
- تذبذب عالٍ (High Volatility): تتفقر المحفظة المركزة إلى الاستقرار؛ فتقلبات سعر سهم واحد كفيلة بجعل قيمة المحفظة تتأرجح بشكل حاد صعوداً وهبوطاً مقارنة بالمحافظ المتنوعة.
- مخاطر غير منتظمة (Unsystematic Risk): التعرض لمخاطر مرتبطة بشركة معينة أو قطاع واحد (مثل سوء الإدارة، فضائح قانونية، أو تراجع الطلب على منتج معين)، بينما يمكن التخلص من هذه المخاطر عبر التنويع.
- مخاطر التسييل والتخارج (Liquidity & Exit Risk): في حال حدوث أخبار سلبية مفاجئة، قد تضطر لبيع كمية كبيرة من أسهمك في وقت ينهار فيه السعر، مما يؤدي إلى تسييل الاستثمار بخسارة فادحة.

مخاطر العملة:

تتخذ الصفقات بالريال السعودي.

مخاطر عدم تحقيق عوائد مشابهة للعوائد الصافية المُستهدفة:

سيبغى مدير المحفظة للاستثمار في صفقات من خلال الذكاء الصناعي، بما يتوافق مع ما يراه مدير المحفظة وتقره اللجنة الشرعية لمدير المحفظة، وبالتالي لا يوجد ضمان للمستثمرين أن أداء المحفظة مقارنة بالعوائد المُستهدفة سيكون متشابهاً.

المخاطر السياسية:

قد يتأثر أداء المحفظة وتنخفض قيمة أصولها كنتيجة لتغيير الأوضاع السياسية غير المُتوقعة في الدول التي ستستثمر فيها المحفظة أصولها، وحالات عدم الاستقرار السياسي والتغيرات في السياسات الحكومية والحكومات والتدخل الحكومي في الأنشطة الاقتصادية، وبالتالي فإن أية أحداث سياسية مُعاكسة يمكن أن يكون لها آثار على قيمة استثمارات المحفظة وبالتالي تؤثر سلباً على العوائد المُستهدفة.

المخاطر الاقتصادية:

قد تتأثر المحفظة بالآثار السلبية الناتجة عن تغيير الأوضاع الاقتصادية محلياً وإقليمياً ودولياً، كالانكماش الاقتصادي ومعدلات التضخم وأسعار النفط وغيرها، وبالتالي ستؤثر سلباً على أداء المحفظة.

المخاطر النظامية والقانونية:

يمكن أن تتعرض المحفظة إلى مخاطر بسبب التغيير في القواعد التنظيمية، والقانونية، والضريبية، والمحاسبية، والتشريعية، المعمول بها أو أية إجراءات حكومية تتعلق باستثمارات المحفظة، والذي من شأنه أن يؤثر سلباً على أداء المحفظة.

إفصاح عن تضارب مصالح:

تود شركة "الخبير المالية"، بصفتها مديراً للمحفظة الاستثمارية بالوكالة، الإفصاح عن وجود تضارب مصالح محتمل/قائم ناتج عن الآتي

تمتلك شركة "الخبير المالية" (الشركة) حصة من رأس مال شركة سندباد-تك والتي تقدم خدمات المستشار الآلي والتقارير الفنية للمحفظة التي تديرها الشركة، كما تود الشركة الإشارة كذلك إلى أن جميع التداولات تتم عن طريق إدارة خدمات الوساطة لدى شركة "الخبير المالية"، وأن هذه الخدمات تقدم على أسس تجارية بحتة ومقابل رسوم.

تعديل شروط وأحكام الاتفاقية:

يحق لشركة "الخبير المالية" تعديل شروط وأحكام هذه الاتفاقية، كلياً أو جزئياً، على أن يتم إشعار العميل بها قبل عشرة أيام من تاريخ تطبيقها.

ملحق الضوابط الشرعية للاستثمار:

تخضع جميع الاستثمارات الموصى بها من مدير الاستثمار لضوابط ومعايير شرعية صارمة من أجل الاستثمار فيها، يشمل ذلك الاستثمارات في الأوراق المالية وأية استثمارات أخرى، كما سيتم بيانه في الضوابط الآتية. ويجب على مدير الاستثمار، عند الاقتضاء، مراعاة هذه الضوابط في كافة الاستثمارات.

يجب على مدير الاستثمار في جميع الأوقات - إضافة إلى أية قيود أخرى للاستثمار نص عليها هنا- أن يستثمر في الأنشطة والأدوات المتوافقة مع الأحكام والضوابط الشرعية فقط، ولا يجوز له الاستثمار في الأنشطة والأوراق المالية غير المتوافقة مع الأحكام والضوابط الشرعية.

- يجب استثمار السيولة النقدية للمحفظة في أدوات متوافقة مع الأحكام والضوابط الشرعية.
- يجب أن تكون جميع العقود والاتفاقيات المنفذة من قبل مدير الاستثمار متوافقة مع الأحكام والضوابط الشرعية.
- يجب ألا يستثمر مدير الاستثمار أو يستحوذ على السندات التقليدية والأسهم الممتازة والأدوات المالية المبنية على أسعار الفائدة مثل الخيارات والعقود الآجلة والمقايضة أو الأدوات المالية المماثلة. بالإضافة إلى ذلك، لا يُسمح لمدير الاستثمار بالتجارة في الأسهم على أساس الهامش، إلا إذا كان هيكل العملية متوافقاً مع الأحكام والضوابط الشرعية ومعتمداً من قبل اللجنة الشرعية.

1. لا يجوز الاستثمار في الأوراق المالية الآتية:

1.1. الأوراق المالية الصادرة عن المؤسسات التي صلب عملها أحد المجالات الآتية، أو التي تحقق أكثر من 5% من إيراداتها السنوية (تراكمياً) من واحد أو أكثر من الآتي

أ. الشركات العاملة في الخدمات المالية التي تشارك في الإقراض أو توزيع المنتجات القائمة على أساس الفائدة. ويشمل ذلك الوسطاء الماليين مثل البنوك التقليدية وشركات التأمين التقليدية والإقراض القائم على الفائدة (باستثناء النوافذ الإسلامية).

ب. صناعة أو توزيع المواد الكحولية والتبغ.

ت. الشركات العاملة في عمليات المراهنة والمقامرة مثل الكازينوهات أو الشركات المصنعة ومزودي ماكينات القمار.

ث. الإنتاج، أو التعبئة، أو المعالجة، أو أي نشاط آخر يتعلق بلحوم الخنازير والأطعمة والمشروبات غير الحلال.

ج. شركات التكنولوجيا الحيوية العاملة في التلاعب بالوراثة البشرية وتغييرها وتحويلها واستنساخها؛ باستثناء الشركات التي تشارك في البحوث الطبية.

ح. الأنشطة الترفيهية غير المتوافقة مع الأحكام والضوابط الشرعية، كتشغيل المسارح السينمائية، وتأليف وإنتاج وتوزيع أو بيع الموسيقى أو المواد الإباحية، وتشغيل محطات التلفزيون أو الإذاعة غير المتوافقة مع الأحكام والضوابط الشرعية؛ و

خ. أية أنشطة أخرى غير مسموح بها بموجب الأحكام والضوابط الشرعية، على النحو الذي تحدده اللجنة الشرعية.

ملاحظة: في حال الشك يجب استشارة اللجنة الشرعية فيما إذا كان الاستثمار يندرج ضمن أي من الفئات المذكورة أعلاه أم لا. حينها يجب مراجعة كل استثمار على حدة والتحقق منه من قبل اللجنة الشرعية لاتخاذ قرار نهائي.

1.2. بمجرد أن تجتاز الشركات المحددة الفحص الأولي المنصوص عليه أعلاه، سيتم إجراء تحليل مفصل لتقاريرهم المالية (آخر تقرير مالي مدقق). وبناءً عليه لا يجوز الاستثمار في الشركات ذات النسب المالية التالية

أ. إجمالي الديون التقليدية مقسومة على إجمالي أصول الشركة تساوي أو تزيد عن 33%.

ب. مجموع النقد بالإضافة إلى الأوراق المالية التي تحمل فوائد محرمة مقسوماً على إجمالي الأصول يساوي أو يزيد عن 33%؛ و

ت. الدخل المتحصل من استثمارات غير متوافقة مع الأحكام والضوابط الشرعية يساوي أو يزيد عن 5%.

2. أدوات وطرق الاستثمار:

لا يجوز بيع وشراء الأسهم بأية أداة من الأدوات الاستثمارية التالية:

- عقود المستقبلات Futures.
- عقود الاختيارات Options.
- عقود المناقلة Swap.
- الأسهم الممتازة.
- المشتقات Derivatives.

3. تطهير الدخل غير المتوافق مع الأحكام والضوابط الشرعية

يجب تجنب الدخل غير المشروع وإيداعه في حساب خاص لصرفه في الأعمال الخيرية ويتم التطهير حسب الخطوات الآتية

1. تحديد مقدار الدخل غير المشروع لكل شركة تم الاستثمار فيها.
2. تقسيم مقدار الدخل غير المشروع للشركة على العدد الكلي لأسهمها للحصول على حصة السهم من الدخل غير المشروع.
3. ضرب ناتج القسمة في عدد أسهم الشركة التي تم الاستثمار فيها ليتم حساب إجمالي الدخل غير المشروع الناتج من الاستثمار في الشركة.
4. تكرار نفس الخطوات لكل شركة تم الاستثمار فيها.
5. ضم الدخل غير المشروع لجميع الشركات التي تم الاستثمار فيها وتحويله إلى حساب الأعمال الخيرية.

4. المراجعة الدورية

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

ملحق اتفاقية الخبير لإدارة محفظة بالوكالة:

"الاستثمار في الأسهم السعودية عبر المتداول الآلي"

مبلغ الاستثمار (عند فتح المحفظة): * _____

تاريخ بداية الاستثمار **: ____ / ____ / ____ م.

التفاصيل الشخصية للعميل:

الاسم بالكامل: _____

رقم الهوية الوطنية أو الإقامة: _____

رقم السجل التجاري (للشركات): _____

اسم البنك: _____

رقم الحساب آيبان: _____

عملة الحساب: _____

إقرار:

بهذا أؤكد أن المعلومات المذكورة أعلاه هي صحيحة ودقيقة ومكتملة. كما أؤكد أن الاستثمار في "الأسهم السعودية عبر المتداول الآلي" ينطوي على مخاطر، وأنني قد حرصت على فهم ودراسة مخاطر ومنافع هذه الفرصة الاستثمارية. وأن نموذج الملحق هذا جزء لا يتجزأ من اتفاقية إدارة محفظة استثمارية بالوكالة الأصلية والموقعة في تاريخ ____ / ____ / ____ م.

توقيع العميل: _____ الصفة: _____ التاريخ: ____ / ____ / ____ م.

"الخبير المالية" (للاستخدام الداخلي فقط)

اسم المستلم: _____ اسم المراجع: _____

التوقيع: _____ التوقيع: _____

التاريخ: ____ / ____ / ____ م. التاريخ: ____ / ____ / ____ م.

* سيتم استخدام استراتيجية مختلطة في استخدام بومات التداول كما هو موضح في بند "شرح الاستراتيجية الاستثمارية" أعلاه.
** تاريخ بداية الاستثمار يعتمد على استلام مدير المحفظة مبلغ الاستثمار صافي وخالص في حساب مدير المحفظة، وفي حال عدم استلام المبلغ سيكون تاريخ بداية الاستثمار بما يراه مدير المحفظة مناسباً وبحسب تاريخ استلام المبلغ.

إشعار مهم

بموجب الاستفادة من خدمات إدارة المحافظ المقدمة من شركة "الخبير المالية" لمنتج المتداول الآلي، يقر العميل وبوافق على مشاركة بياناته ذات الصلة مع شركة سندياد.تك، وذلك لغرض تشغيل المنتج في إدارة المحافظ، وتوصيات التداول، ومتابعة الأداء. وقد تشمل هذه البيانات معلومات عن المحافظ والعمليات المنفذة. وستقوم شركة سندياد.تك بمعالجة هذه البيانات حصراً لدعم الخدمات المقدمة ووفقاً لمتطلبات حماية البيانات والسرية المعمول بها. نقرأ هذه الوثيقة بالافتئان مع اتفاقية إدارة المحفظة بالوكالة، وتأخذ المصطلحات الواردة في هذا الملخص نفس المعاني المحددة لها في اتفاقية إدارة المحفظة بالوكالة. لا تمثل هذه الوثيقة عرضاً للشراء أو الاكتتاب أو المشاركة بأي شكل في الاستثمار، ولا تشكل هذه الوثيقة (أو أي جزء منها) أساساً، ولا تقدم أو تحفز على إبرام أي تعاقد مهما كان نوعه. هذا الاستثمار ليس وديعة نقدية لدى بنك محلي، ويمكن أن ترتفع أو تنخفض قيمة الاستثمار وأي دخل آخر متحقق منه، وإن المستثمرين معرضين لخسارة جزء أو رأس مالهم المستثمر كاملًا. كما يتوجب على جميع المستثمرين الراغبين في الاستثمار التوصل إلى قرارهم بالتشاور مع مستشاريهم الماليين والقانونيين وتقييم جميع المخاطر التي ينطوي عليها الاستثمار، كما لا يمكن إعطاء ضمان بأن النتائج المستهدفة والمتوقعة سوف تتحقق، وبالإضافة إلى ذلك، فإن الأداء السابق لا يضمن النتائج المستقبلية. "الخبير المالية" شركة مساهمة سعودية برأس مال مصرح به 894,523,230 ريالاً سعودياً، مرخصة من قبل هيئة السوق المالية للأنشطة الآتية: التعامل، وإدارة الاستثمارات وتشغيل الصناديق، والترتيب، وتقديم المشورة، والحفظ في أعمال الأوراق المالية بترخيص رقم 07074-37 وسجل تجاري 4030177445، مقرها الرئيسي حي النزهة، طريق المدينة المنورة، ص. ب. 128289 جدة 21362 المملكة العربية السعودية. تقدم منتجات وحلولاً استثمارية مبتكرة متوافقة مع ضوابط الشريعة الإسلامية.

شركة الخبير المالية

ترخيص هيئة السوق المالية 37-07074

السجل التجاري 4030177445

الرقم المجاني 800 124 7555

www.alkhabeer.com

