

صفر
لن واحد

منصات الاستثمار الآلي في
السعودية

برعاية

الراجحي المالية
alrajhi capital



سبتمبر 2024

محتويات التقرير ◀

3	عن التقرير
4	مقدمة
5	ما هي منصات المستشار الآلي؟
6	منصات المستشار الآلي في السعودية
7	حجم الاستثمارات وعدد المستثمرين
8	بداية المنصات وتطور المنظومة
9	أين التوجه؟
10	منصات المستشار الآلي
15	دخول المؤسسات المالية الكبرى
16	— الراجحي مشورة
17	توقعات مستقبلية
18	الخاتمة
19	المصادر

عن التقرير

يناقش التقرير شركات المستشار الآلي الناشئة في المملكة، والتي أظهرت نموًا واضحًا منذ إطلاق خدماتها في الربع الثالث من 2022. ودفع بالمؤسسات المالية الكبرى في المملكة للاستحواذ على المنصات العاملة بالقطاع وعقد شراكات معها.

ويسلط المحتوى الضوء على أرقام المنصات ونموها حتى الربع الأول من 2024، بالإضافة إلى أهم الصفقات والشراكات والتوقعات المستقبلية للقطاع.

مقدمة

دفع التطور المتسارع في خدمات التقنية المالية المتبنية في السعودية إلى ظهور نوع جديد من الشركات الناشئة تركز في حلولها على الاستثمار الآلي أو ما يُعرف بالمستشار الآلي.

وساهم هذا التبني في ظهور 11 شركة حتى الآن في السوق منذ منح هيئة السوق المالية لأول ترخيص في الربع الثاني من 2021، ويبدو أن العدد أمام زيادة ملحوظة في الفترة المقبلة خاصة مع بدء اهتمام الشركات المالية والبنوك بهذا النوع من المنصات، وهو ما أكدته استحواذ مصرف الراجحي على تطبيق درايم واتخاذ المنافس الأقوى له البنك الأهلي خطوة مماثلة بالاستحواذ على حصة في تطبيق ملاءة.

ما هي منصات المستشار الآلي؟

منصات توفر خدمات استثمار وتخطيط مالي تعتمد على خوارزميات للاستثمار آلياً دون تدخل بشري، بحيث تطور الشركة الخوارزميات لاختيار الأصول الاستثمارية بناء على مستهدفات المستثمر وخطته المالية، وتعمل على إدارتها من خلال زيادة أو خفض أو موازنة الاستثمارات وفقاً للميزانية المقترحة.

تقوم عادة المنصات بوضع قيمة للحد الأدنى للاستثمار وتأخذ نسبة من مقابل تكفلها بإدارة الاستثمار عن المستثمر، الذي بدوره يحدد أهدافه والمدة الزمنية المستهدفة ونوعية الأصول التي يرغب في الاستثمار بها في حال كانت تسمح المنصات بذلك.



منصات المستشار الآلي في السعودية

منحت هيئة السوق المالية تراخيص تقديم خدمات المستشار الآلي للاستثمار إلى 11 شركة؛ حيث حصلت مدخول المالية على أول ترخيص لممارسة النشاط في الربع الثاني من 2021 وانضمت 3 شركات للقائمة خلال الربع الأول من 2024.

ورغم ذلك فإن أبيان المالية كانت أول من أطلق خدمة المستشار الآلي للمستخدمين في أغسطس 2022، وتبعتها تمرة المالية في نفس الشهر قبل أن تحصل لاحقاً على رخصة إدارة الاستثمارات، وتلاها ملاءة، ثم دراهم فيما أطلقت مدخول خدماتها للمستخدمين في سبتمبر 2023 رغم حصولها على أول تصريح لتقديم الخدمة. على الجانب الآخر، فإن الشركات المتبقية المصرح لها بممارسة النشاط لم تطلق خدماتها بعد.

الشركات المرخصة



تمرة المالية
tamra capital

18* أغسطس 2022

* تاريخ إطلاق الخدمة

الشركات المصرح لها وأطلقت خدماتها

مدخول

19* سبتمبر 2023

دراهم
Drahim

15* يوليو 2023

Alalaa

16* يناير 2023

أبيان المالية
ABYAN CAPITAL

3* أغسطس 2022

* تاريخ إطلاق الخدمة

الشركات المصرح لها ولم تطلق خدماتها

البعد المالية

1* يوليو 2024

سيولة الرقمية

1* يوليو 2024

الوعاء

5* إبريل 2023

ثلثين

26* ديسمبر 2022

خطة الادخار

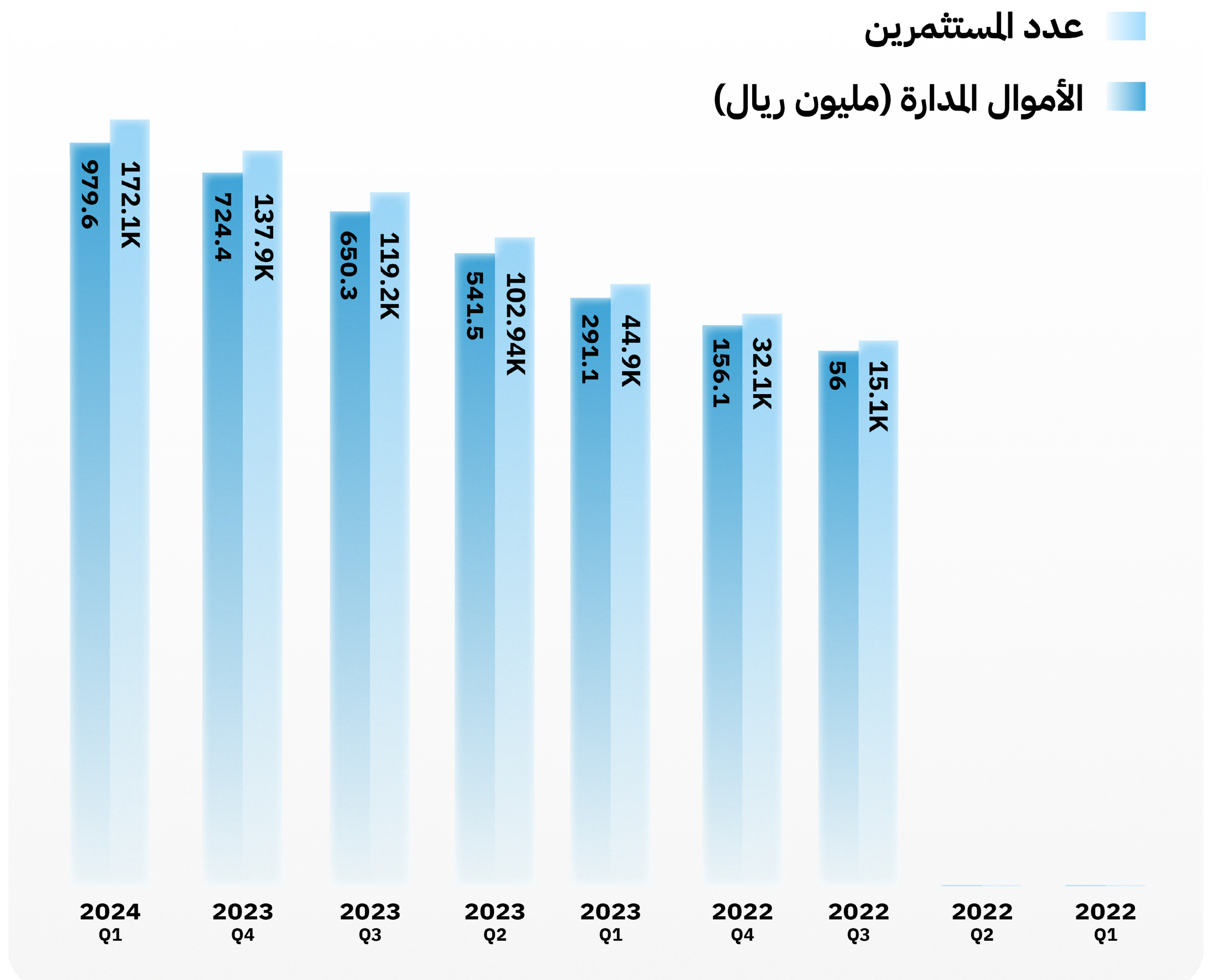
3* يوليو 2024

* تاريخ إصدار التصريح من هيئة السوق المالية

حجم الاستثمارات وعدد المستثمرين

وفقًا لبيانات هيئة السوق المالية، فإن عدد المستثمرين عبر منصات أو تطبيقات خدمات المستشار الآلي (باستثناء تمرّة) ارتفع من 15.1 ألف مستثمر تقريبًا في الربع الثالث من 2022، ليصل إلى 172.1 ألف مستثمر في الربع الأول من 2024. بينما ارتفع إجمالي الاستثمارات من 56 مليون ريال في نفس الفترة إلى 979.6 مليون ريال.

وحققت تلك المنصات قفزة في عدد المستثمرين بين الربع الأول من 2023 والربع الأول من 2024 بنحو 282.94%، في الوقت الذي زادت فيه قيمة الأموال المستثمر بها عبر خدمات المستشار الآلي بنحو 236.52%.



بداية المنصات وتطور المنظومة

كانت بداية المنصات متشابهة في توجهاتها الاستثمارية بحكم عدم جاهزية البنوك السعودية أو تباطؤ اهتمامها بهذا النوع من الخدمات، فلجأت المنصات إلى صناديق المؤشرات المتداولة الأمريكية التي تتداول في صناديق سعودية. وكان الأمر كما يقول المثل "وين أذنك يا جحا؟".

ومع بناء المنصات لخوارزمياتها الاستثمارية الخاصة، أضحت تحاول التوجه إلى حلول استثمارية أخرى؛ وكان التوجه للمحافظ الادخارية هو الحل السائد.

لاحقًا بدأت المؤسسات المالية الكبرى في السعودية استيعاب أهمية هذا النوع من المنصات، وتؤكد الاهتمام من خلال استحواذ الراجحي على تطبيق دراهم وفقًا لما أعلنه البنك في نتائجه المالية عن الربع الثاني من 2024، واستثمار الأهلي في ملاءة عن طريق قيادة جولة استثمارية قدرها 65 مليون ريال، وتعاون أبيان مع جدوى وإطلاق محفظة السوق السعودية.

على الجانب الآخر، فقد بدأت بعض الشركات بالتوسع ذاتيًا في خدماتها من خلال الحصول على تراخيص جديدة مثلما فعلت تمرة المالية بالحصول على ترخيص إدارة الاستثمار، والذي يمنحها الإذن بتقديم خدمة المستشار الآلي جنبًا إلى جنب مع خدمات استثمارية أخرى كانت مقتصرة على الصناديق المغلقة والصناديق المتداولة وصناديق المؤشرات المرخصة من الهيئة.

ويلاحظ أيضًا أن الشركات المقدمة لخدمات المستشار المالي بدأت بالتوسع أكثر في خدماتها من خلال الربط مع الصناديق التابعة للمؤسسات المالية الكبرى وطرحها على المنصات؛ مثلما حدث مع الراجحي وجدوى، حيث اختارت بعض الشركات الدخول في صندوق محدد فيما اختار بعضها الدخول في عدة صناديق من خلال إنشاء محفظة خاصة وتوزيع الاستثمارات لخلق تنوع أكبر في المحفظة.

أين التوجه؟

172.1 ألف

مستثمر في الشركات
للرخصة

3.5

تضاعف الأصول
المدارة خلال سنة

تضاعفت قيمة الأصول المدارة ضمن الشركات المرخصة لأكثر من 3.5 مرة، وتزايد عدد المستثمرين ليتجاوز 172.1 ألف مستثمر، ما يؤكد الاقبال القوي على المنصات من المهتمين بالاستثمار وزيادة الدخل خاصة أولئك الذين لا يمتلكون خبرة استثمارية أو الذين يبحثون عن سهولة في الاستثمار.

لكن زيادة عدد المنصات ساهم بطرح تساؤلات عن أفضلية بعضها لاسيما وأنها أنظمة آلية وتتباين قدرتها على اختيار الاستثمارات ودقة اتخاذ القرارات، وبالتالي تتباين نتائجها لأننا لو وضعنا 10 آلاف ريال في كل منها لمدة سنة فإن جميع المنصات ستصل لعوائد مختلفة في النهاية وإن اقتربت من بعضها.

لذا بدأت الشركات البحث عن حلول أوسع تحقق نتائج أفضل لها ولستخدميها، حيث توسعت تمرة من تقديم خدمة المستشار الآلي وحصلت على رخصة إدارة الاستثمارات، وتبعتها أبيان المالية بالتعاون مع جدوى، في الوقت الذي يُتوقع فيه أن يعزز الراجحي والأهلي من تنوع خدمات دراهم وملاءة خاصة بعد إعلان الراجحي عن الاستحواذ على دراهم وإعلان الأهلي المالية قيادة جولة ملاءة الاستثمارية الأخيرة (Series A).

تتنوع الأصول الاستثمارية التي تركز عليها خدمات المستشار الآلي بين الأسهم والعقارات والذهب وأسواق النقد والصكوك، ومن المنتظر أن تتوسع بالتوجه نحو الصكوك الحكومية التي تعتبر منخفضة المخاطر مقارنة مع الأصول الأخرى.

منصات المستشار الآلي

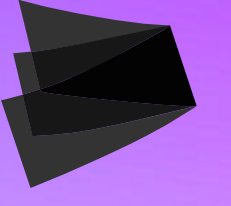


تُعد أبيان المالية أول شركة تقنية مالية ناشئة تطلق خدمة المستشار الآلي وتحديداً في 3 أغسطس 2022، وتوفر خدماتها للمستخدمين عن طريق تطبيقها على الهواتف الذكية.

وتسمح المنصة لمستخدميها إمكانية الاستثمار بدءاً من 1,000 ريال، بما يشمل الاستثمار في الصناديق النشطة وموازنة المحفظة كل 6 شهور ورسوم سنوية تبلغ 1% من قيمة المحفظة تُستقطع مجزأة على أساس شهري. كما تتيح أبيان لمستخدميها إمكانية استقطاع مبالغ شهرية لاستثمارها وتوفير الاستقطاع الآلي عن طريق مدى.

وتوفر أبيان 4 محافظ للاستثمار؛ تشمل محفظة السوق السعودية، ومحفظة النمو، والمحفظة المتوازنة، والمحفظة الآمنة. وتختلف نسبة الأصول من بين أسهم محلية وعالية وعقارات وصكوك في كل محفظة حسب القدرة على تحمل المخاطر.

وسبق للشركة في مايو 2024 الإعلان عن جمعها 68 مليون ريال عن طريق مستثمرين بينهم STV وواعد فنتشرز ورزم للاستثمار.



تمرة المالية tamra capital

كانت انطلاقة تمرة المالية في 18 أغسطس 2022، حيث تُمكن المستخدمين من الاستثمار في أصول متنوعة بينها محفظة أسواق النقد لكنها تتميز عن منافسيها في السوق بإتاحة الاستثمار من أي مبلغ دون وجود حد أدنى.

بعد سماحها للمستخدمين بتحديد أهدافهم الاستثمارية وفتح محافظهم، تستثمر تمرة المالية أموالهم في أصول تضم الأسهم والصكوك والعقارات والذهب معظمها عن طريق صناديق المؤشرات العالمية المتداولة، وتختلف نسبة الأصول في كل محفظة حسب نوع المخاطر التي يمكن للمستثمر تحملها.

وتعمل تمرة كذلك على موازنة المحفظة الخاصة بمسثمريها كل 6 شهور، فيما تأخذ رسوماً سنوية على الخدمة تبلغ 0.4% من قيمة المحفظة من غير ضريبة القيمة المضافة في حال كانت تزيد عن 60 ألف ريال، وفي حال كانت قيمة الاستثمارات أقل من 60 ألف ريال فإن الرسوم تبلغ 20 ريالاً.

وتعتبر تمرة المنصة الوحيدة من منصات المستشار الآلي في السعودية التي توفر خدماتها على التطبيق والموقع الإلكتروني.

Malaa

أطلقت ملاءة خدماتها في 16 يناير 2023 وتعتبر أول شركة مصرفية مفتوحة تطلق خدماتها في مجال المستشار الآلي في المملكة العربية السعودية، وتوفر خدماتها من خلال التطبيق فقط.

توفر ملاءة لعملائها خيارات مختلفة من المحافظ بناءً على أهدافهم الاستثمارية؛ تشمل المحفظة الآمنة، والمحفظة المتوسطة، والمحفظة عالية المخاطر، ومحفظة بمخاطر أعلى.

وتتوزع الاستثمارات ضمن المحافظ بين الأسهم والمؤشرات والذهب والصناديق لاسيما صناديق الأهلي الاستثمارية التي ستتاح حصرياً على المنصة وفقاً لإعلان الطرفين مؤخراً، لكنها في المقابل لا تتيح الاستثمار في أسواق النقد، كما لا توفر إمكانية تخصيص الأصول، إلا أنها تعمل على موازنة المحفظة كل 6 شهور.

تسمح ملاءة بالاستثمار بدءاً من 1,000 ريال ثم بحد أدنى يبلغ 50 ريالاً ورسوم سنوية تبلغ 0.35% من قيمة الأموال المدارة، كما تتيح إمكانية استقطاع مبلغاً شهرياً من خلال بطاقة فيزا أو مدى.

دراهم

Drahim

بدأت دراهم نشاطها في خدمات المستشار الآلي بتاريخ 15 يوليو 2023 بعد أن كانت سابقاً تنشط في مجال المصرفية المفتوحة فقط، وتسمح لمستخدميها الاستثمار في الصناديق النشطة وأسواق النقد، بالإضافة إلى أسهم السوق السعودية، والأسهم العالمية، والصكوك، والعقارات.

وتُمكن دراهم مستخدميها من تخصيص الأصول جزئياً، كما تمنحهم اقتراحات مختلفة تتوافق مع أهدافهم الاستثمارية وبياناتهم المالية المحددة عند التسجيل.

وتوفر الشركة كذلك إمكانية موازنة المحافظ الاستثمارية باستمرار لمساعدة المستثمرين على تجاوز تقلبات أسواق محددة والاستفادة من الأسواق الأخرى المستهدفة.

تقدم دراهم خدماتها من خلال التطبيق وتسمح لهم باقتطاع مبلغ شهري للاستثمار بما فيها عن طريق مدى، كما تسمح لهم بالاستثمار بدءاً من 500 ريال ثم 50 ريالاً كحد أدنى، ورسوم سنوية تبلغ 0.25% من قيمة الأموال.

مدخول

رغم حصولها على أول تصريح لنشاط المستشار الآلي، إلا أن مدخول أطلقت خدماتها في 19 سبتمبر 2023، وتسمح لمستخدميها الاستثمار بدءًا من 1,000 ريال في خيارات بينها الصناديق النشطة. كما تعتبر مدخول المنصة الوحيدة التي تسمح بتخصيص الأصول المستثمرة بالكامل.

وتسمح مدخول للمستخدمين تحديد أهدافهم الاستثمارية عند التسجيل، وكذلك تخصيص الأصول المستهدفة من بين أسهم أسواق الدولة المتقدمة، وأسواق الدول النامية، وأسهم السوق السعودية، والصكوك العالمية، والذهب، والعقارات. كما تقترح للمسجلين الخيارات الملائمة لحافظهم الاستثمارية بناء على أهدافهم وبياناتهم المالية.

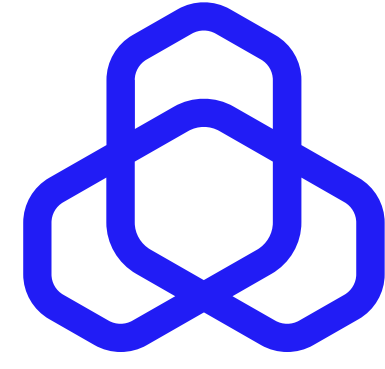
وتوفر المنصة خدماتها عبر موقعها الإلكتروني فقط على عكس منصات الشركات الناشئة الأخرى التي توفر خدماتها على تطبيقات الهواتف الذكية، كما تستقطع 0.20% كرسوم سنوية مقابل الخدمة وهي الأقل من بين المنصات السابقة باستثناء تمرة المالية.



دخول المؤسسات المالية الكبرى



الراجحي المالية
alrajhi capital



بعيداً عن الشركات الناشئة، دخلت المؤسسات المالية الكبرى مجال المستشار الآلي متمثلة في دراية المالية عبر خدمة دراية سمارت المتوفرة عبر الموقع الإلكتروني، والراجحي المالية من خلال خدمة مشورة التي يمكن الوصول لها من خلال تطبيق الراجحي المالية.





الراجحي مشورة

بجانب استثمارها في دراهم، دخلت الراجحي المالية مجال المستشار الآلي من خلال تطوير خدمتها الخاصة التي أطلقت عليها اسم "الراجحي مشورة"، وهي خدمة تتيح للمستخدمين استثمار أموالهم لأهداف مختلفة وفترات زمنية تتوافق معها وفي أسواق متنوعة.

انطلقت مشورة في 8 مايو 2024 ويمكن للمستخدمين الوصول لها من خلال تطبيق الراجحي المالية، حيث يُمكنهم تحديد أهدافهم الاستثمارية والمدة الزمنية المتوقعة لتحقيقها ودرجة المخاطر الممكن تحملها ونوعية الأصول المفضلة للاستثمار، ومن ثم تتكفل الخدمة باستثمار الأموال آليًا باستخدام خوارزميات الذكاء الاصطناعي في الصناديق والأصول المختلفة حول العالم.

تعتبر مشورة هي الوحيدة من بين منصات المستشار الآلي التي تعمل على موازنة المحفظة الاستثمارية يوميًا، والوحيدة التي تسمح للآباء فتح محافظ استثمارية بهوية الأبناء، وبالتالي تمنحهم الفرصة لتنمية الأموال المخصصة للادخار.



كما تُعد ثاني أقل الخدمات من حيث الحد الأدنى للاستثمار بعد تمرة المالية، حيث يمكن للمستخدمين الاستثمار بدءًا من 100 دولار ومن ثم استثمار أي مبلغ لاحقًا.

وتعمل مشورة كذلك على تنويع الاستثمارات في عدة أسواق عالمية مثل أسواق أمريكا الشمالية وأوروبا وآسيا والمحيط الهادئ وعدد من الأسواق الناشئة، ما يساعد ببقاء المحفظة متوازنة في حال تأثرت بعض الأسواق بموجة سلبية فمن المحتمل أن تعوضها الأسواق الأخرى.

[للإطلاع على إخلاء المسؤولية](#)

توقعات مستقبلية

يُنتظر أن يساهم الإقبال الكبير على منصات المستشار الآلي في ظهور شركات ناشئة أخرى في السوق تركز على هذا القطاع، وبنفس الوقت قيام المؤسسات المالية الكبرى بالاستحواذ على عدد من المنصات أو بناء منصاتها الخاصة مثلما الحال مع دراية سمارت على سبيل المثال، أو منتج مشورة من الراجحي المالية.

كما يُتوقع أن تتوسع الشركات في القطاع بنوعية خدماتها وتوجهاتها الاستثمارية لجذب أكبر شريحة ممكن من المستثمرين في ظل التنافس المتزايد.

مؤخرًا لوحظ حصول أبيان المالية على ترخيص إدارة الاستثمارات، لذا نتوقع أن تتوجه جميع الشركات التي تنجح تجربتها في مختبر التقنية المالية للحصول على ترخيص إدارة الاستثمارات والمشورة، مما سيساهم في رفع أعداد المستخدمين والمبالغ المسموح باستثمارها.

الخاتمة

يساهم تنوع الأدوات والحلول المساعدة في تعزيز فكرة الادخار والاستثمار، ما من شأنه المساهمة بخلق الرفاهية أو الحرية المالية إلى حد ما في المجتمع، وهو ما تركز عليه منصات المستشار الآلي حيث تلعب دورًا مهمًا بهذا السياق. كما أن تنوع الخدمات المالية وظهور المزيد من الشركات الناشئة بحلول مختلفة يعتبر من أهم محفزات نمو القطاع المالية الذي يُعد من أهم مستهدفات رؤية المملكة 2030.

المراجع ◀

الشركات الحاصلة على تصريح تجربة التقنية المالية في أعمال الأوراق المالية.

مصرف الراجحي يستحوذ على 65% من دراهم.

أبيان المالية.

شراكة تجمع بين الأهلي المالية وملاءة لتعزيز خدمات التقنية المالية في المملكة.

ثمانية | صراع البنوك ينتقل إلى تطبيقات المالية الشخصية.

ملاءة تغلق جولة استثمارية بقيمة 65 مليون ريال.

عن صفح لواحء

منصة إعلامية تغطي الشركات الناشئة المحلية

ماذا نقدم؟

أخبار | تقارير | نشرة | استشارات
ولقاءات | ومقالات | أسبوعية | إعلامية

صفح
لواحء



newsletter@zto.sa