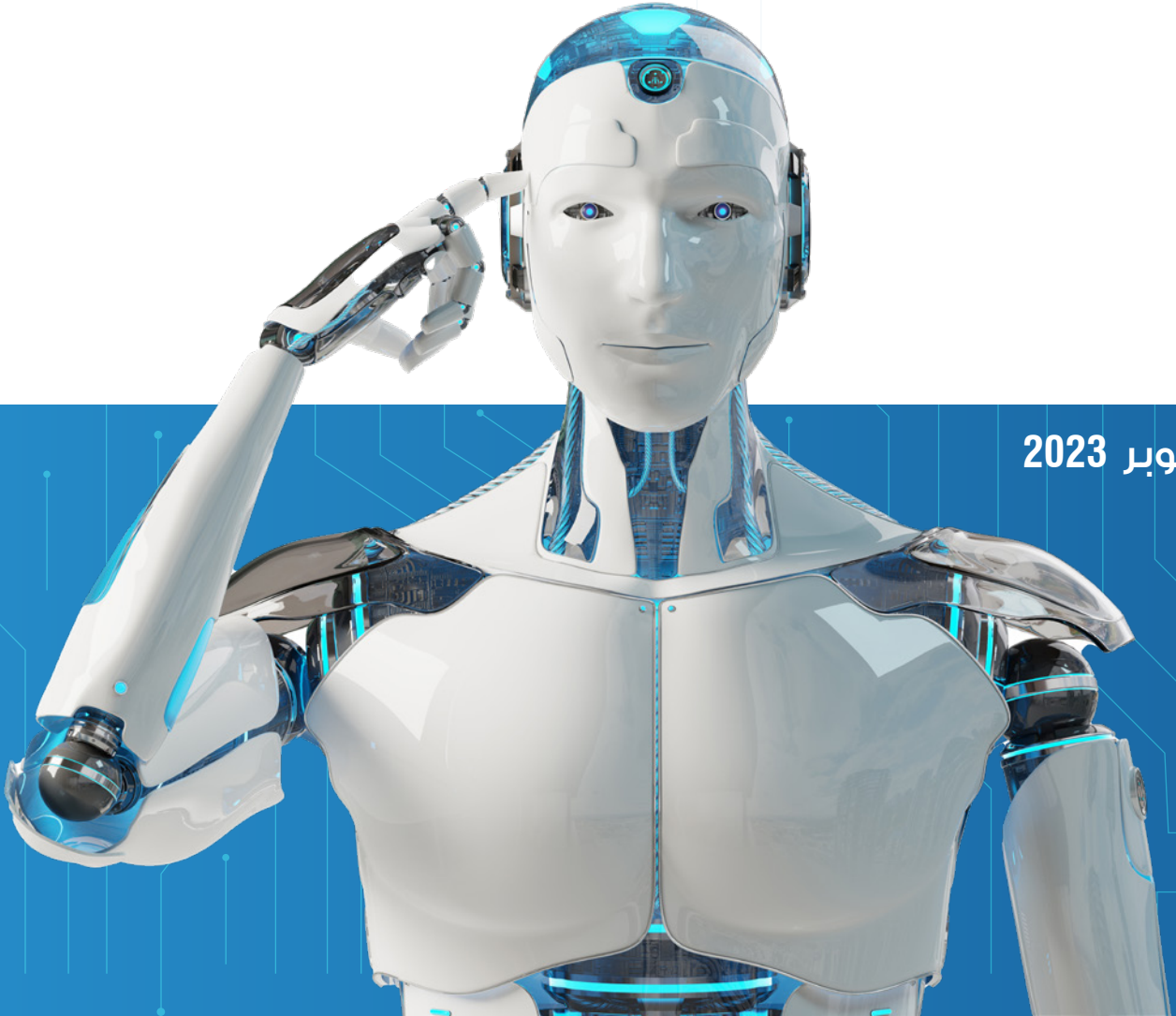


شركة وادي الرياض  
Riyadh Valley Co

# التقنية المالية:

تأثير الاستشارات الآلية  
والابتكارات



أكتوبر 2023

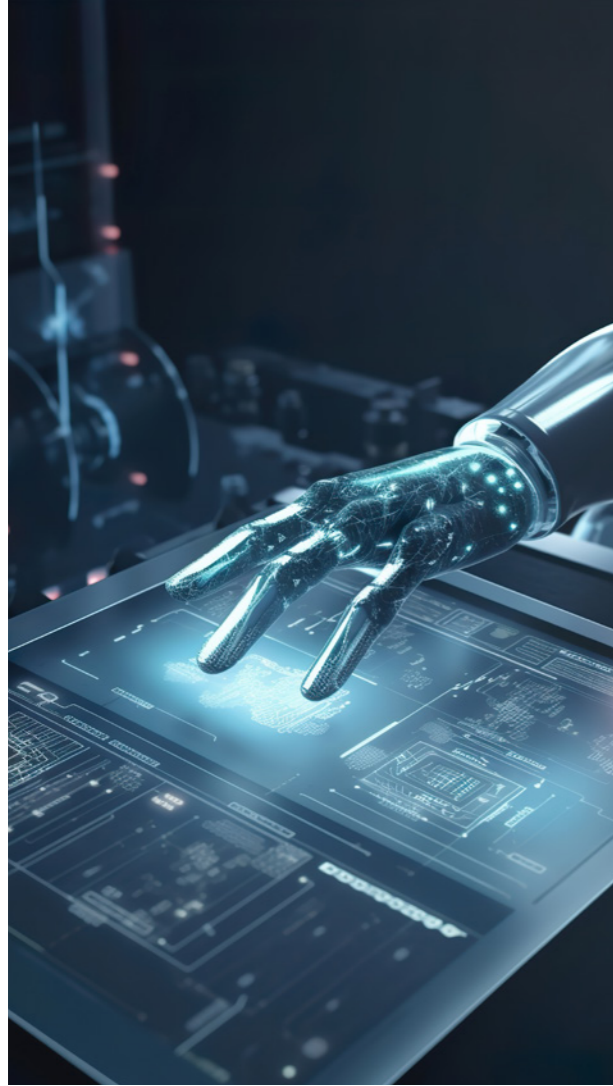
# النمو بالابتكار

شركة وادي الرياض.. نقلة نوعية نحو المستقبل



شركة وادي الرياض  
Riyadh Valley Co

## نظرة عامة على سوق الاستشارة الآلية (Robo Advisor)



الاستشارة الآلية (Robo Advisor) عبارة عن حل لإدارة المحافظ عبر الإنترنت يهدف إلى تخصيص أصول العميل بكفاءة من خلال أتمتة العمليات الاستشارية. يوفر الاستشارة الآلية (Robo Advisor) خدمات تخطيط مالي واستثماري آلية تعتمد على الخوارزميات مع القليل من الإشراف البشري أو بدونه. من خلال تعزيز الإدارة المالية المستقلة، يقدم المستشارون الآليون المعلومات بطريقة جديدة لا تتطلب خلفية مالية متعمقة.

تعمل الشركات الاستشارية الآلية باستخدام أربعة نماذج أعمال أساسية وفقاً لويبرو (WIPRO)، ويتميز كل منها بنهجه في التفاعل مع العملاء، والتكامل داخل الشركة المصرفية الأهم لتقديم الخدمات المتحالفة ونماذج التوزيع. وتهدف هذه النماذج إلى تلبية احتياجات مختلف القطاعات من خلال توفير حلول مخصصة للمستثمرين وشركات إدارة الأصول والثروات القائمة، والتي تستخدم منصات الاستشارة الآلية (Robo Advisor) لتعزيز قدراتها الاستشارية الرقمية. في حين أن بعض المستشارين الآليين بدأوا ككيانات قائمة بذاتها، فقد تطور الكثير منها من خلال التعاون مع المؤسسات المالية، وتوسيع نطاق منتجاتها لتشمل عروض مثل التقاعد والأقراص المضغوطة (شهادة الودائع)، وتشكيل شركات مع مستشاري الاستثمار المسجلين (RIAs) لتقديم المشورة في مجال الاستثمار.

## مقدمة

في ظل مشهد مالي لا ينفك عن التطور، أدى التقارب بين التكنولوجيا وإدارة الثروات إلى ظاهرة فرضت واقعاً جديداً، تُعرف بالاستشارات الآلية (Robo-Advisory). يوفر هذا التعطيل الرقمي خدمات تخطيط مالي واستثماري آلية تعتمد على الخوارزميات، وغالباً ما يكون ذلك مع الحد الأدنى من التدخل البشري.

يمكن تقسيم تطور المستشارين الآليين إلى أربع مراحل متميزة، تمثل كل منها تقدماً نحو مزيد من التطور والتخصيص. في المرحلة الأولى (Robo Advisors 1.0) تلقى العملاء مقترحات بناءً على الاستبيانات. في المرحلة الثانية تقديم (Robo Advisors 2.0) محافظ الصناديق والرقابة البشرية. في المرحلة الثالثة استخدم (Robo Advisors 3.0) الخوارزميات لاتخاذ القرارات والتخصيص. في المرحلة الرابعة استعمال (Robo Advisors 4.0) خوارزميات الذكاء الاصطناعي المتقدمة للاستثمارات الديناميكية. ومن الجدير بالذكر في هذا المشهد ظهور Hybrid-Robo-Advisory وهو مزيج من الخدمات الاستشارية التقليدية والابتكار التكنولوجي. يجمع

هذا النهج المختلط بين الأدوات الرقمية لتحسين المحفظة وتخصيص الأصول، مما يقدم مزيجاً متناغماً من الخبرة البشرية والكفاءة التي تعتمد على الآلة.

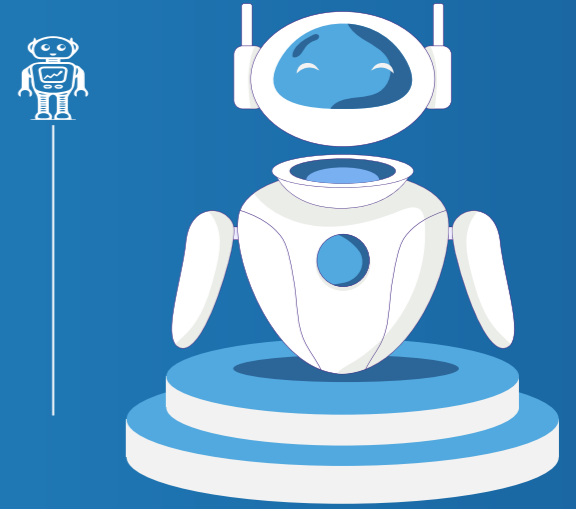
يسير سوق الاستشارة الآلية (Robo-Advisory) العالمي على مسار نمو طردي، حيث من المتوقع أن تصل الأصول المدارة (AuM) إلى 2.76 تريليون دولار أمريكي في عام 2023م. ومن المتوقع أن يستمر هذا الاتجاه، بمعدل نمو سنوي قدره 13.99% من عام 2023م إلى عام 2027م، وربما تصل إلى 4.66 تريليون دولار أمريكي من الأصول المدارة بحلول عام 2027م. تشمل الاتجاهات الرئيسية التي تشكل الصناعة تحسينات الذكاء الاصطناعي (AI) والتعلم الآلي (ML) للحصول على المشورة الشخصية، والنماذج الهجينة التي تمزج بين الجوانب البشرية والرقمية، ومعالجة متطلبات الاستثمار الاجتماعي والأخلاقي، والألعاب للتعليم التفاعلي، والخدمات الشخصية التي تلبى الاحتياجات الفردية.

ومنطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا ليست استثناءً من هذه الموجة التحويلية. وهنا، يؤدي اعتماد المستشارين الآليين وحلول إدارة الثروات الرقمية فقط إلى إعادة تشكيل صناعة إدارة الثروات بسرعة. وأشار الفحص الذي أجراه المستشارون الماليون المستقلون ومدبرو الثروات في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا، الذين يشرفون على أصول بقيمة 290 مليار دولار أمريكي، إلى أن حوالي 34% منهم يتوقعون زيادة ملحوظة في الحلول الرقمية فقط بحلول عام 2025م. تُعزى هذه التوقعات للنمو إلى تأثير الوباء على اعتماد التكنولوجيا في المنطقة، نتيجة الحاجة للشركات للتكيف نظراً للإغلاقات والقيود.

أحدثت التطورات الأخيرة في الذكاء الاصطناعي والتعلم الآلي تحولاً كبيراً في إدارة الثروات الشخصية من خلال الاعتماد الواسع النطاق للمستشارين الآليين. لا تتبنى الشركات الناشئة في مجال التكنولوجيا المالية فحسب، بل تتبنى أيضاً بنوك الشركات القائمة هذه الأنظمة الآلية نظراً لفعاليتها من حيث التكلفة وقابلية التوسع. ويعزز هذا الاتجاه زيادة إمكانية الوصول إلى الخدمات المالية، مما يجعل المستشارين الآليين الخيار المفضل للأفراد ذوي المعرفة والموارد المحدودة في مجال الاستثمار.



## نماذج الأعمال الاستشارة الآلية



## المستشار الآلي المستقل

يعمل هؤلاء المستشارون الآليون بشكل مستقل عن أي منتج مالي محدد في السوق. ويحظر عليهم تلقي أي حوافز للترويج لمنتجات معينة. يتيح لهم هذا النموذج تقديم مشورة محايدة وفقاً للوائح مثل MiFID II<sup>1</sup>. تتضمن أمثلة المستشارين الآليين المستقلين ويلثفرون وبيترمينت وWealthfront وBetterment.

## المستشار الآلي المنفصل

يقدم المستشار الآلي (Robo-Advisory) في هذا الإعداد خدمة منفصلة يمكن أن تعمل بمفردها، إما بشكل مستقل عن الشركة الأم أو بالتعاون معها. ويتيح هذا النهج للعملاء اختيار عروض محددة مصممة.

## المستشار الآلي

صمم هذا النوع من المستشار الآلي ليستخدمه مستشارو إدارة الثروات والأصول. فهو يكمل خبرة المستشار البشري ويعمل كقناة توزيع للخدمات الاستشارية الآلية. مثال على ذلك هو تحسين المستشار.

المستشار الآلي المتكامل تماماً<sup>2</sup>

دمج المستشار الآلي المتكامل تماماً في نموذج أعمال البنك. ويعتبر عملاء الاستشارة الآلية (Robo-Advisor) من عملاء البنك أيضاً. ولا يعد هذا النوع من المستشارين الآليين كياناً مستقلاً ويعمل فقط ضمن مجموعة خدمات البنك. من أمثلة المستشارين الآليين المتكاملين بالكامل. من أمثلة المستشارين الآليين المتكاملين تماماً، شركة شواب إنفيليجنت بورتفوليو، وشركة فانجر روبرو أدفيزر.

يمكن تلخيص تطور المستشارين الآليين في أربع مراحل. في المرحلة الأولى (Robo Advisors 1.0) يتلقى العملاء مقترحات استثمارية بناءً على الاستبيانات، وإدارة محافظهم الاستثمارية بشكل مستقل دون دعم التنفيذ. في المرحلة الثانية (Robo Advisors 2.0)، جرى إنشاء المحافظ الاستثمارية كصناديق أموال، مع قيام مديري الاستثمار بالإشراف على تخصيص الأصول. تُستخدم الاستبيانات لتصفية المنتجات وتعيين العملاء لمحافظ أخطار محددة مسبقاً. يُنفذ بشكل شبه تلقائي، حيث يشرف المديرون على الخوارزميات ومجموعات القواعد. في المرحلة الثالثة (Robo Advisors 3.0) يستخدم خوارزميات لاتخاذ قرارات الاستثمار وإعادة توازن المحفظة وفقاً لاستراتيجيات محددة مسبقاً، حيث يوفر مديرو الصناديق الإشراف النهائي. تسمح بعض الخدمات للعملاء بتخصيص محافظهم الاستثمارية إما عن طريق قبول أو رفض التغييرات المقترحة على استراتيجياتهم الاستثمارية. في المرحلة الرابعة يستخدم (Robo Advisors 4.0) خوارزميات الذكاء الاصطناعي المتقدمة وإدارة المخاطر المعقدة للاستثمارات المباشرة، وتعديل المحافظ ديناميكياً وفقاً لظروف السوق المتطورة والتفضيلات الفردية. تشمل قدرات المستشار الآلي هذه تقنيات وأساليب متنوعة، بدءاً من مؤشرات الأداء الرئيسية لنظرية الاستثمار وحتى إعادة التوازن الآلي المستند إلى اتجاه السوق. ومن الجدير بالذكر أن صعود الاستشارة الآلية الهجينة (Hybrid-Robo-Advice) يجمع بين الأدوات الرقمية لتحسين المحفظة وتخصيص الأصول، مما يشير إلى التقارب المتزايد بين الخدمات الاستشارية التقليدية والابتكار التكنولوجي. في عام 2021، احتلت شركة الاستشارات الآلية الهجينة (Hybrid Robo-Advisors) مكانة بارزة في السوق، حيث استحوذت على حصة سوقية كبيرة تبلغ 64% وحققت ما يقرب من 2.64 مليار دولار أمريكي من إيرادات السوق.

## تطور الاستشارة الآلية (Robo-Advisory) – إدارة الثروات الرقمية من 1.0 إلى 4.0

4.0 [ أتمتة كاملة ]	3.0 [ هجين ]	2.0 [ Traditional ]	1.0 [ تقليدي ]
<ul style="list-style-type: none"> <li>استثمارات مؤتمتة بالكامل</li> <li>خوارزميات التعلم الذاتي</li> <li>التحولات التلقائية للأصول</li> <li>(جيل الألفية والعملاء ذوي الخبرة الرقمية الذين يفضلون الحل الآلي بالكامل)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>التعديلات القائمة على الخوارزمية ومقترحات إعادة التوازن</li> <li>مجموعات قواعد الاستثمار المحددة مسبقاً</li> <li>(العملاء الرقميون المتطورون الذين يفضلون المحادثات العرضية مع المستشارين الماليين البشريين)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>إدارة الصناديق المخصصة</li> <li>التعديلات المدارة وإعادة التوازن</li> <li>أموال الصناديق وعرض المحفظة تخصيص</li> <li>المحفظة على أساس المخاطر</li> <li>(العملاء التقليديون الذين يقدررون الدعم المستمر من المستشارين الماليين البشريين)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>استبيان عبر الإنترنت</li> <li>اقتراح المنتج أو المحفظة</li> <li>صناديق الاستثمار المتداولة المدرجة والسندات والأسهم</li> </ul>

المصدر: ديلويت (Deloitte)

المصدر: وبيرو (WIPRO)  
ملاحظة: 1. توجيه الأسواق في الأدوات المالية لعام 2014، والمعروف باسم MiFID 2، هو إجراء قانوني للاتحاد الأوروبي. 2. وفقاً لـ وبيرو (WIPRO)، ينطبق النموذج المتكامل بالكامل على الأعمال المصرفية فقط.

## ست تحديات للمستشارين الآليين

### تغيير المفاهيم حول المشورة المالية

- تصور المصلحة الذاتية والجشع في التمويل.
- الفضائح تؤدي إلى تآكل الثقة في الصناعة المالية.
- صعوبة تبرير قيمة الاستشارة المالية.



### بناء الثقة

- أهمية الثقة في التخطيط المالي.
- انخفاض مستويات الثقة في الصناعة.
- عوامل بناء الثقة: الكفاءة، الموثوقية، الصدق، الشفافية.



### فجوات المشورة والتوجيه

- "فجوات المشورة" بسبب انخفاض الأصول أو الإحجام عن دفع الرسوم.
- إمكانية قيام المستشارين الآليين بإضفاء الطابع الديمقراطي على المشورة المالية.
- تحقيق التوازن بين قابلية التوسع والربحية.



### التأثيرات الاقتصادية

- تركيز الثروة في المجموعات الاقتصادية العليا.
- التركيز على أدوات إعداد الموازنة للفتات الاقتصادية الدنيا.



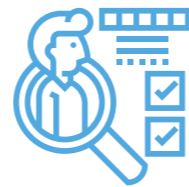
### تكلفة الحصول على العملاء

- الفشل الاستراتيجي في التغاضي عن تكاليف الاستحواذ.
- ارتفاع تكاليف التحويل المحتمل والاستنزاف.
- أهمية التسويق والإعلان.



### التحيزات السلوكية

- إن التحيز في الوقت الحاضر يعيق التخطيط المالي على المدى الطويل.
- قدرة المستشارين الآليين على تصور النتائج المستقبلية.

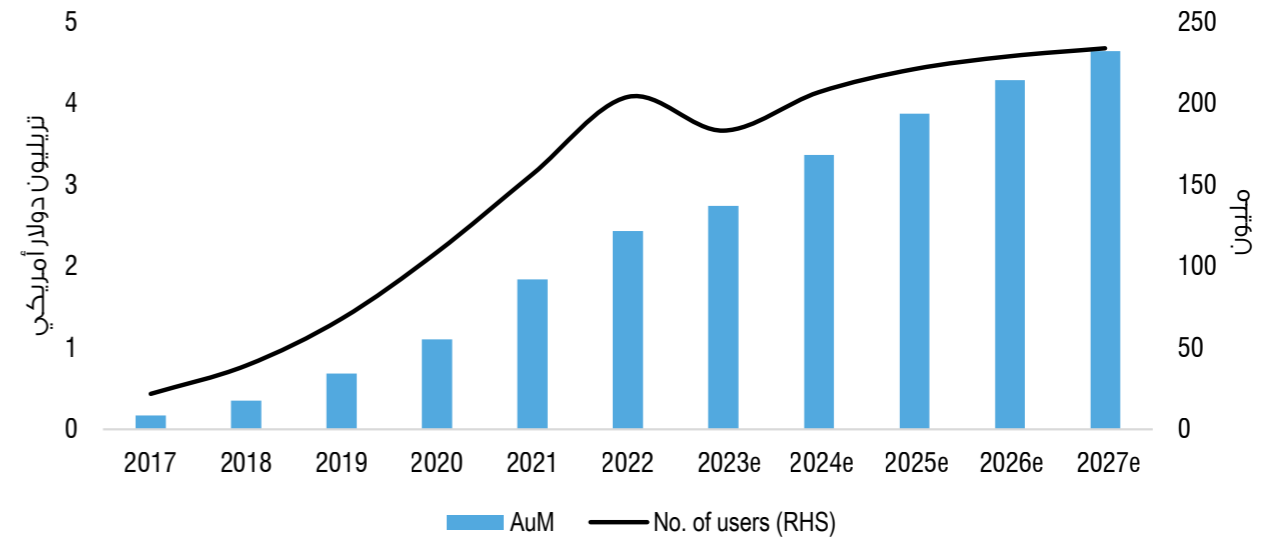


المصدر: Firstlinks, A Morningstar Company

يتطلب التغلب على هذه العقبات حلولاً إبداعية واستراتيجيات قابلة للتكيف، مما يسمح للمستشارين الآليين بتمييز أنفسهم والازدهار في القطاع المالي المتطور باستمرار.

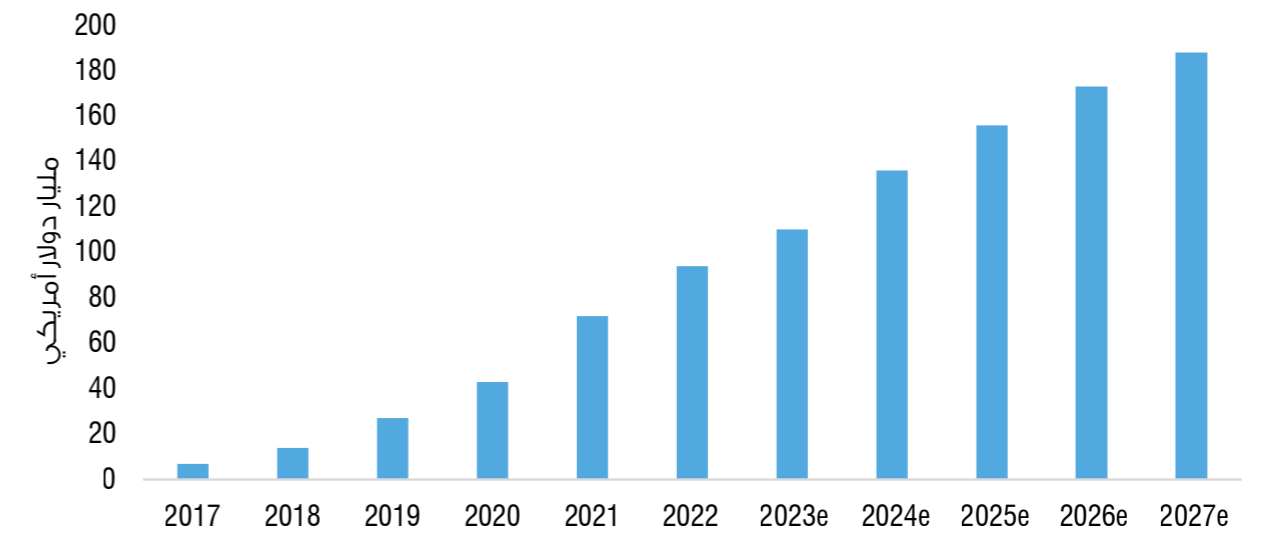
يشهد سوق المستشارين الآليين (Robo-Advisors) اتجاهًا تصاعديًا ملحوظًا، حيث تصل الأصول المتوقعة تحت الإدارة إلى حوالي 3 تريليون دولار أمريكي في عام 2023م. ومن المتوقع أن يستمر هذا النمو، بمعدل نمو سنوي يبلغ حوالي 13.99% من عام 2023م إلى عام 2027م. ونتيجة لذلك، من المحتمل أن تصل الأصول المتوقعة تحت الإدارة إلى حوالي 5 تريليون دولار أمريكي بحلول عام 2027م. ومن المتوقع أيضًا أن يرتفع عدد المستخدمين في سوق المستشارين الآليين (Robo-Advisors)، ليصل إلى حوالي 234.3 مليون مستخدم بحلول عام 2027م. وفي مقارنة عالمية، تبرز الولايات المتحدة مع أعلى الأصول تحت الإدارة، حيث يصل إجماليها إلى 1,172 مليار دولار أمريكي في عام 2023.

## المستشارون الآليون في جميع أنحاء العالم - الأصول الخاضعة للإدارة



المصدر: ستاتيسستا ماركيت إنسايتس (Statista Market Insights)

## المستشارون الآليون في جميع أنحاء العالم - الإيرادات



المصدر: ستاتيسستا ماركيت إنسايتس

يستعد المستشارون الآليون لإحداث تغييرات كبيرة في المشهد المالي، إلا أن طريقهم إلى النجاح مليء بالعديد من العقبات. وينبغي على هذه المنصات الرقمية أن تعالج ست تحديات رئيسة لترسيخ نفسها كمؤسسات مالية ناجحة.

## الاستشارة الآلية العالمية

يشهد السوق العالمي للاستشارات الآلية نموًا طرديًا، حيث تصل الأصول المتوقعة تحت الإدارة إلى حوالي 2.76 تريليون دولار أمريكي في عام 2023م. ومن المتوقع أن يستمر اتجاه النمو هذا، ليظهر معدل نمو سنوي قدره 13.99% من عام 2023م إلى عام 2027م، ومن المحتمل أن يصل إلى حجم الأصول المدارة بقيمة 4.66 تريليون دولار أمريكي بحلول عام 2027.

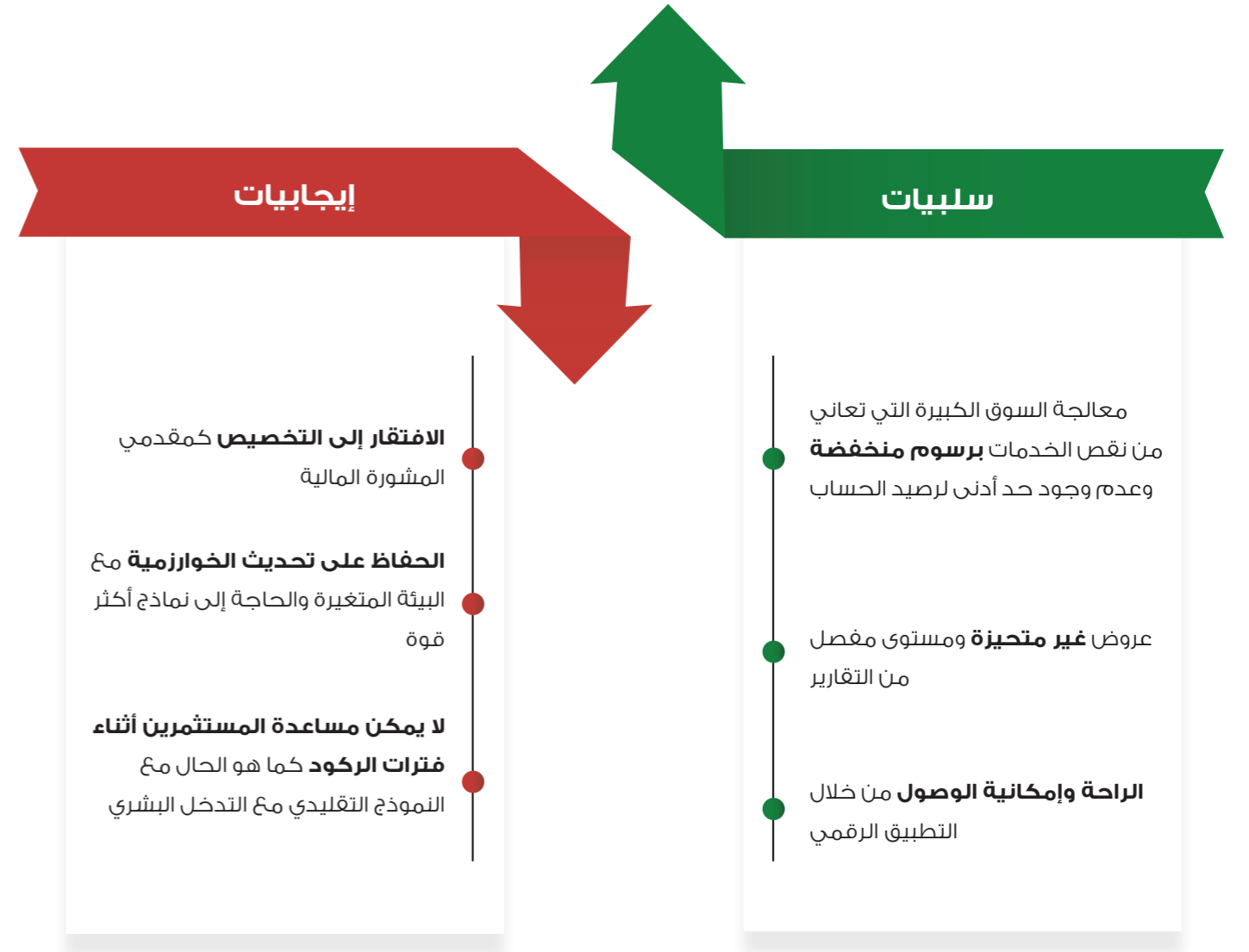
يتطور مجال الاستشارات الآلية باستمرار، وتظهر اتجاهات جديدة طوال الوقت. الاتجاهات الخمسة التي تمت مناقشتها أدناه هي من أهم الاتجاهات التي يجب مراقبتها في السنوات القادمة. وترجع هذه الاتجاهات إلى عدد من العوامل، بما في ذلك التقدم التكنولوجي، وتغيير تفضيلات المستثمرين، والتطورات التنظيمية. يكون مقدمو الخدمات الاستشارية الآلية قادرين على تبني هذه الاتجاهات وتكييف عروضهم وفقًا لذلك في وضع جيد لتحقيق النجاح في المستقبل.

### الاتجاهات الناشئة في مجال الاستشارات الآلية

الترند	الوصف	القدرة على الاستعداد والخدمات
تعزيز الذكاء الاصطناعي وتعلم الآلة	استخدام تقنيات الذكاء الاصطناعي والتعلم الآلي لتحسين جودة النصائح ودقتها.	يوفر نصائح شخصية ومخصصة، وتقييمات دقيقة للمخاطر، ورؤى في الوقت المناسب بناءً على تحليل البيانات.
نماذج هجينة	دمج العناصر البشرية والرقمية لنهج متوازن.	تقدم الدعم العاطفي والثقة، مما يسمح بالوصول إلى المستشارين البشريين إلى جانب الطول الآلية، مما يلبي تفضيلات المستثمرين المتنوعة.
الاستثمار الاجتماعي والأخلاقي	الاستجابة للطلب على الوعي بالأثر البيئي والاجتماعي في الاستثمارات.	يسمح بتحديد المحافظ على تفضيلات ESG/SRI، ومواءمة الاستثمارات مع القيم الشخصية.
اللعبة والتعليم	إشراك وتمكين المستثمرين من خلال تجارب التعلم التفاعلية.	الحصول على سهولة أكبر في الاستثمار، خاصة للمستثمرين الأصغر سنًا وأقل خبرة، مما يعزز الثقافة المالية.
التخصيص	تصميم المنصات والخدمات لتلبية الاحتياجات الفردية.	يميز المستشارين الآليين، ويجذب العملاء الباحثين عن حلول فريدة ومستقلة.

المصدر: Zachary Green, LinkedIn

## إيجابيات وسلبيات المستشارين الآليين



المصدر: وبيرو (WIPRO)

## تطبيقات المستشارين الآليين في التكنولوجيا المالية

## تأهيل العملاء

- جمع البيانات آلياً من خلال الاستبيانات التفصيلية.
- تحليل التعلم العميق لاستراتيجيات الاستثمار الشخصية.
- إنشاء محافظ مخصصة ونصائح لإدارة الثروات.

## توزيع الأصول

- خوارزميات محددة مسبقاً لتخصيص الأصول على أساس المخاطر.
- استراتيجيات إعادة التوازن على أساس تغيير نسب الاستثمار.

## تبسيط التأمين

- اقتراحات بوليصة التأمين الشخصية من خلال تحليل البيانات.
- المعالجة الفعالة لمطالبات التأمين، بما في ذلك المبالغ المستردة.

## خط التقاعد

- تقدير دقيق لأموال التقاعد.
- تحليل اتجاه السوق لنهج الاستثمار الأمثل للتقاعد.



## توقعات الموازنة

- تقدير رصيد المحفظة على أساس استراتيجيات الاستثمار.
- عرض مرئي لمنحنيات التوازن المتوقعة لاستراتيجيات مختلفة.

## تحسين الضرائب

- تحليل الدخل الشخصي وقيمة العقارات لاستراتيجيات توفير الضرائب.
- تعظيم الكفاءة الضريبية من خلال الاستثمارات المناسبة.

## التخطيط العقاري

- تبسيط عمليات التخطيط العقاري المعقدة.
- تقييم قيمة الأصول والمساعدة في تطوير الوصايا.
- حماية الأصول، والإعاقاة، والتخطيط للأمراض المزمنة.

## أفضل 10 مستشارين آليين حسب الأصول الخاضعة للإدارة

المستشار الآلي	الأصول الخاضعة للإدارة	العملاء الأفراد	نوع المنصة	الحد الأدنى للاستثمار	رسوم
فانجراد روبو أديفزر	206.6 مليار دولار	1.1 مليون	هجين/ نقى آلي	3,000 دولار (نقى) / 50,000 دولار (هجين)	0.15% (نقى) / 0.30% (هجين) % من الأصول الخاضعة للإدارة
شواب إنفيلجنت بورتفوليو	65.8 مليار دولار	262,000	نقى/ هجين آلي	5,000 دولار (نقى) / 25,000 دولار هجين	0 دولار (نقى) / 30 دولار شهرياً + 300 دولار رسوم التخطيط الهجين
بيترمينت	26.8 مليار دولار	615,000	نقى/ هجين آلي	لا شيء (نقى) / 100,000 دولار (هجين)	0.25% (نقى) / 0.40% (هجين) % من الأصول الخاضعة للإدارة
ويلثفرون	21.4 مليار دولار	307,000	آلي نقى	500 دولار	0.25% من الأصول الخاضعة للإدارة
Personal Capital Advisors	16.1 مليار دولار	26,000	هجين	100,000 دولار	0.89% من الأصول الخاضعة للإدارة (يتناقض مع ارتفاع الأصول)
بلووم	5 مليار دولار	24,000	مدير حساب التقاعد	مختلفة (45) دولار - 250 دولار / سنوياً	مختلفة
أكورنس	4.7 مليار دولار	4.4 مليون	تطبيق الاستثمار	لا شيء	1 دولار - 5 دولار / شهرياً
M1 Finance	3.9 مليار دولار	9,000	نقى/ هجين آلي	100 دولار	حرة (خالصة) / 125 دولار سنوياً (هجين)
FutureAdvisor by BlackRock	1.8 مليار دولار	24,000	نقى/ هجين آلي	5,000 دولار (هجين)	0.50% من الأصول الخاضعة للإدارة (هجين)
SigFig	1.42 مليار دولار	27,000	مدير الاستثمار	2,000 دولار	لا توجد رسوم على أول 10,000 دولار؛ 0.25% من الأصول الخاضعة للإدارة بعد ذلك

المصدر: فوربس، 2022

يؤدي نشر المستشارين الآليين في مجال التكنولوجيا المالية إلى تقديم مشورة مالية فعالة وأتمتة إدارة الأصول والاستثمارات ومعالجة مطالبات التأمين. تقليدياً، يسعى الناس للحصول على التوجيه من المخططين الماليين للاستثمارات والخيارات المالية الرئيسية. ومع ذلك، يمكن أن يكون هؤلاء المستشارون متحيزين وغير دقيقين ومكلفين. يقدم المستشارون الآليون تخصيصاً دقيقاً وفعالاً من حيث التكلفة للأصول، والتخطيط العقاري، والمشورة المالية مقارنة بالمستشارين البشريين. يستخدم هؤلاء المستشارون خوارزميات محددة مسبقاً واتجاهات السوق لإدارة الثروات.



## الاستشارة الآلية في الشرق الأوسط

يشهد مديرو الثروات في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا تحولاً كبيراً في صناعتهم، مدفوعاً بالاعتماد المتزايد على المستشارين الآليين وحلول إدارة الثروات الرقمية فقط. وقد جرى تسليط الضوء على هذا الاتجاه من خلال بحث (2022) أجرته مؤسسة أكسفورد للمخاطر، وهي هيئة رائدة في مجال التمويل السلوكي.

### أبحاث المخاطر في أكسفورد في الشرق الأوسط وشمال إفريقيا (MENA) – النتائج الرئيسية



إن تأثير الوباء، إلى جانب المنصات المبتكرة مثل ساروا (Sarwa) و فينامازا (FinaMaze) وغيرها، يؤدي إلى زيادة اعتماد استراتيجيات الاستثمار القائمة على التكنولوجيا، والتي تلبى مجموعة واسعة من تفضيلات المستثمرين واحتياجاتهم.

ينبغي على المستثمرين أن يكونوا على دراية بالمخاطر المحتملة التي تنطوي عليها في حين أن الاستشارة الآلية (Robo-Advisory) توفر الراحة والفعالية من حيث التكلفة. إن إيجاد توازن بين الاستشارة الآلية والرقابة البشرية، إلى جانب الحفاظ على فهم قوي لاستراتيجيات الاستثمار الخاصة بهم، يمكن أن يساعد في تخفيف هذه المخاطر واتخاذ قرارات مالية أكثر استنارة.

## المخاطر المحتملة لشركات الاستشارة الآلية

### 1 المخاطر التنظيمية

- يجب أن تشمل بيئة Robo-Advisor على ضوابط وتحققات جديدة **للفاء بالمسؤولية الائتمانية**.
- بالنسبة للجهات التنظيمية، فإن تحديد كيفية تقييم منصة برمجية لا تزال مسؤولياتها الائتمانية تقع في النهاية على عاتق البشر يمكن أن يمثل تحدياً.

### 2 مخاطر الأعمال

- إن نقل العملاء من التجارب القائمة على الإنسان إلى التجارب القائمة على التكنولوجيا يؤدي إلى مخاطر مثل **انخفاض الاعتماد وزيادة الاستفسارات**.
- إن عدم قدرة المستشار الآلي على استيعاب مدى تحمل العميل للمخاطر بشكل أفضل من المستشار المالي البشري قد يؤدي إلى تضارب المصالح على أساس الرسوم.

### 3 المخاطر التشغيلية

- تحتاج الشركات إلى وضع ضوابط كافية حول بيئة الاستشارات الآلية الخاصة بها للتخفيف من المخاطر التي تنطوي على **تجزئة العملاء، والتخطيط لاستمرارية الأعمال، وحوكمة تكنولوجيا المعلومات**.
- ومن المهم أيضاً الحذر من الخوارزمية التي قد تؤدي إلى اتخاذ خطوات لا تتماشى مع المصالح الفضلى للعميل.

### 4 المخاطر التقنية

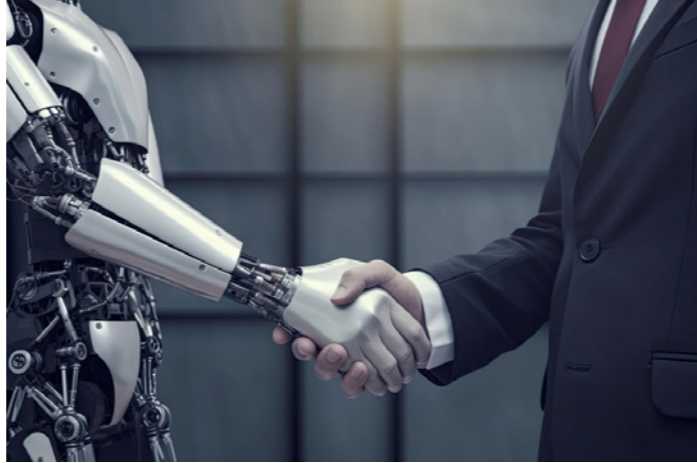
- قد يؤدي **عدم قدرة منصة Robo-Advisor** على التكيف مع أحجام الأعمال المتزايدة أو التخطيط غير الفعال لزيادة السعة إلى الإيرادات وخسارة العملاء.
- إذا كانت الشركة تخطط للاستفادة من منصة Robo-Advisor للموردين، فمن المهم التعرف على المخاطر التي يمكن أن تنشأ من البائعين وإدارتها.

### 5 توقعات العملاء

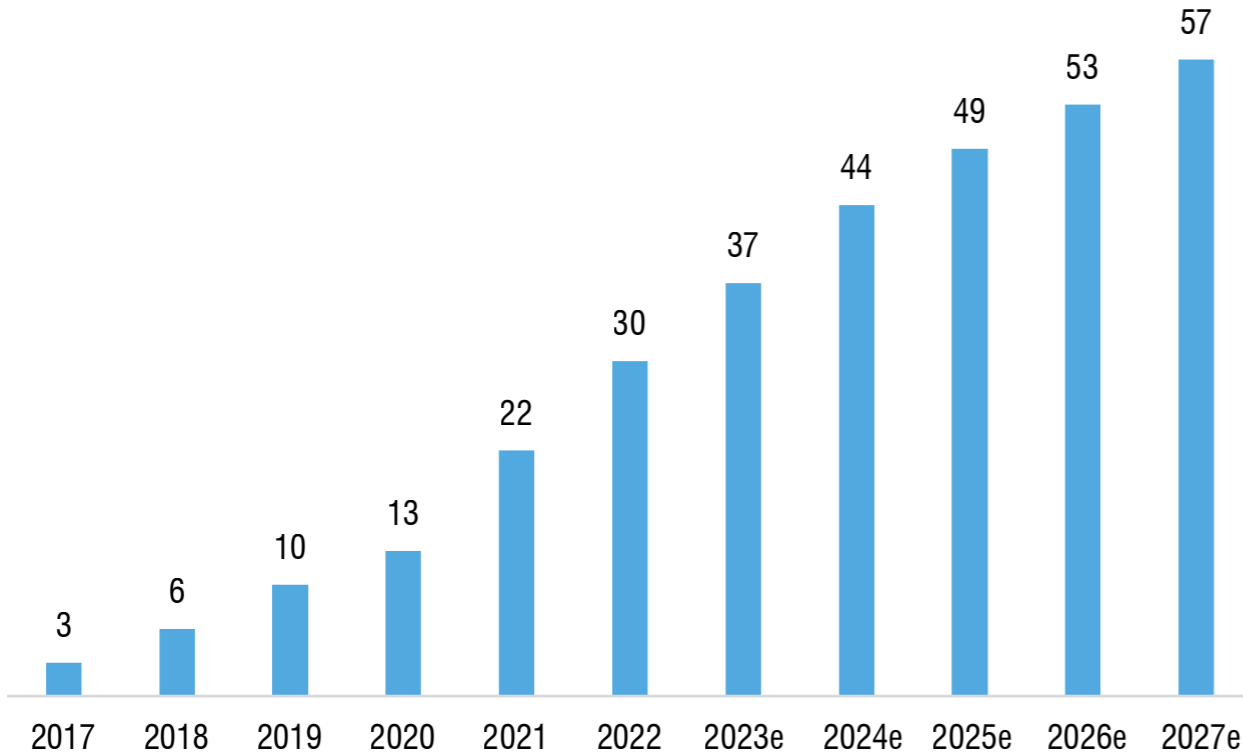
- يجب على المؤسسات الحفاظ على بيئة يستطيع فيها كل مستثمر أن يتوقع تجربة سلسة ومتسقة، بغض النظر عن كيفية التعامل مع المعاملة أو من يقوم بها. يجب أن يُبلغ ملف تعريف المخاطر الخاص بالعميل والتفاصيل الأخرى كل قناة توصيل بنفس الطريقة.

## الاستشارات الآلية في المملكة العربية السعودية

تتزايد أصول الاستشارة الآلية في المملكة العربية السعودية، حيث تبلغ قيمة الأصول تحت الإدارة 37 مليار دولار أمريكي في عام 2022م، ومن المتوقع أن تصل إلى 57 مليار دولار أمريكي بحلول عام 2027. وتخضع شركات الاستشارة الآلية التي تنظمها هيئة السوق المالية (CMA) للحصول على تصريح للعمل في البلاد.



### المستشارون الآليون السعوديون – الأصول الخاضعة للإدارة (بمليار دولار أمريكي)



المصدر: ستاتيسيا ماركت إنسايتس (Statista Market Insights)

في أغسطس 2019، سمحت هيئة السوق المالية السعودية لشركة "حصيد للاستثمار" و"واحد للاستشارات المالية" باختبار خدماتهما الاستشارية الآلية. في يناير 2021م، قامت شركة ساروا (Sarwa)، وهي شركة تكنولوجية ناشئة مقرها دبي، بتوسيع خدمات منصتها إلى المملكة العربية السعودية بعد حصولها على موافقة هيئة سوق المال. لكن الخطوة الكبيرة جاءت في سبتمبر 2021م، عندما أطلقت شركة دراية المالية (Derayah Smart)، أول مستشار آلي سعودي للمستثمرين الأفراد من شركة مالية.

## منصات الاستشارة الآلية في الشرق الأوسط

### فيمايز الإمارات العربية المتحدة (FinaMaze (UAE)

- إطلاق حل استشاري آلي مختلط مدعوم بالذكاء الاصطناعي لمنطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا.
- يستخدم الذكاء الاصطناعي لتحديد السلوك المالي للمستثمرين ورغبتهم في المخاطرة وأهدافهم.
- تقديم موضوعات المحفظة الذكية الجديدة، بما في ذلك العملة المشفرة والحماية من التضخم.



### أن بي كيه كابيتال سمارت ويلث (الكويت) (NBK Capital SmartWealth (Kuwait)

- جرى تطويره وإطلاقه من قبل بنك الكويت الوطني.
- تقدم خطط استثمارية مخصصة بناءً على الالتزامات والأهداف المالية.
- تتميز بمنتجات استثمارية متنوعة، بما في ذلك الخيارات العالمية والموضوعية والمتعددة الأصول.



### مستثمر سي بي دي (الإمارات العربية المتحدة) (CBD Investr (UAE)

- أطلقه بنك دبي التجاري وإنفستسويت (InvestSuite).
- تمكن المستثمرين الأفراد من بدء الاستثمار بحد أدنى 500 دولار.
- تقدم محافظ مخصصة من الأسهم والسندات وفئات الأصول الأخرى باستخدام صناديق الاستثمار المتداولة منخفضة التكلفة.



### ماغنوس (تركيا) (Magnus (Turkey)

- تحسين المحفظة الذكية ومنصة الاستثمار.
- يوفر تخصيص الأصول الشخصية وتوصيات الاستثمار.
- توفر المرونة للمستثمرين الأفراد، ومستشاري المحافظ، والبنوك الكبيرة.



## ملءة

- حصل على التصريح التجريبي في عام 2022.
- تطبيق مجاني لإدارة الثروات الشخصية.
- مركزية النفقات من حسابات مصرفية متعددة.
- تقييم الجدارة الائتمانية من خلال السلوك المالي.
- يقدم الاستثمار الآلي على أساس الأهداف والميزانية.

lala

## شركة دراهم

- دراهم هي شركة سعودية للتكنولوجيا المالية تأسست في أغسطس 2021، ومقرها الرئيسي في الرياض.
- باستخدام محرك الذكاء الاصطناعي الخاص به، يوصي دراهم بخطط استثمار تلقائية مخصصة ومنخفضة المخاطر في الأسهم بناءً على الوضع المالي للمستخدم وعاداته.
- في مايو 2023، منحت هيئة سوق المال السعودية الإذن بإجراء تجربة التكنولوجيا المالية لشركة دراهم لاختبار منصتها الاستشارية الآلية.

المصدر: ليندركيت؛ fintechnews.ae؛ ريفينيتيف

دراهم  
Drahim

## المستشارون الآليون السعوديون – الأصول الخاضعة للإدارة (بمليار دولار أمريكي)

## دراية سمارت

- تقدم منصة استشارية آلية هجينة لمستثمري التجزئة.
- توفر استراتيجيات عالمية متنوعة ومتعددة الأصول.
- يجمع بين تحديد هدف الاستثمار الآلي والاستثمارات التي يديرها الفريق الاستشاري.

دراية سمارت  
DERAYAH SMART

## حصيد للاستثمار

- يركز على الأصول الإسلامية المتنوعة عالمياً باستخدام صناديق الاستثمار المتداولة وصناديق الاستثمار المشتركة.
- حاصلة على تصريح التكنولوجيا المالية من هيئة سوق المال في المملكة العربية السعودية.
- تقدم محافظ استثمارية مخصصة بناءً على خوارزمية ذكية لتقييم المخاطر.

حصيد  
HASEED

## DirectFN

- حصل على تصريح تجربة التكنولوجيا المالية في عام 2020.
- يقدم المشورة الآلية بشأن الأوراق المالية والاستثمارات.
- يقدم إدارة الاستثمار التقديرية عبر الإنترنت.
- الحد الأدنى للاستثمار يصل إلى 50 ريالاً (حوالي 13 دولاراً أمريكياً).
- متوافقة مع أحكام الشريعة الإسلامية لتحقيق نمو استثماري متنسق.

DirectFN

## منصة مدخول

- في فبراير 2023، جرى منح الإذن بإجراء تجربة التكنولوجيا المالية لشركة مدخل لاختبار منصتها الاستشارية الآلية.
- منصة متوافقة مع أحكام الشريعة الإسلامية.
- يقوم المستشار الآلي بمراقبة المحافظ وإعادة توازنها.
- تقييم ملف تعريف المخاطر لاستراتيجية الاستثمار الشخصية.
- تركز على التعليم وزيادة الوعي حول الاستثمارات.
- الخدمات قائمة على الاشتراك والرسوم عند التسجيل.

مدخول

## أبيان المالية

- مرخصة من هيئة سوق المال عام 2022.
- التأكيد على الشفافية في العمليات والرسوم والقطاعات.
- يركز على استراتيجيات الاستثمار طويلة الأجل.
- وتشمل القطاعات العقارات والأسهم والصكوك المتوافقة مع أحكام الشريعة الإسلامية.
- الحد الأدنى للاستثمار: 1,000 ريال سعودي (حوالي 266 دولاراً أمريكياً).
- رسوم 1% على الاستثمار المدار، تُسحب/تُضاف في أي وقت.

أبيان المالية  
ABYAN CAPITAL

## تحت الضوء - ثروة

تأسست "ثروة" في العام 2017، وهي شركة تدير تطبيقاً ومنصة استثمار وإدارة ثروات آلية هجينة، ومقرها في دولة الإمارات العربية المتحدة. وهي تعتمد على التقنية المتقدمة في تقديم محافظ استثمارية منسقة تتنوع ما بين العروض التقليدية والمعاملات وفق أحكام الشريعة الإسلامية والبيتكوين، حتى تلبى تفضيلات المستثمرين المختلفة. وتعد "ثروة" أول شركة تخرج من البيئة التنظيمية (ساند بوكس) لسلطة دبي للخدمات المالية، في تجسيد لالتزامها بالامتثال التنظيمي والابتكار. وتخضع "ثروة" لرقابة سلطة دبي للخدمات المالية وسلطة تنظيم الخدمات المالية في سوق أبوظبي العالمي.

وكانت شركة "هامبرو بركس" Hambro Perks، وهي شركة استثمار دولية مقرها المملكة المتحدة يتمحور نشاطها حول الاستثمار في التقنية، قد أعلنت عن الإغلاق الأول لـ "صندوق أوريكس" Oryx Fund الخاص بها في فبراير 2021. وهو صندوق استثماري يدعم الشركات الناشئة في مراحل التمويل الأولى بجمع دول الشرق الأوسط وشمال إفريقيا، مع التركيز على مجالات التقنية المالية والتقنية الصحية والتقنية التعليمية. وينشط الصندوق في سوق أبوظبي العالمي، واجتذب استثمارات من أشهر المستثمرين إقليمياً ودولياً، ومن بينها شركة وادي الرياض. وشارك "صندوق أوريكس"، الذي يبلغ رأس ماله 50 مليون دولار، في الجولة التمويلية الأولى لـ "ثروة" في يناير 2020. ويأتي هذا الاستثمار دلالة على الثقة في نموذج أعمال "ثروة" وقدرته على تطوير ممارسات الاستثمار في دولة الإمارات. وفي أغسطس 2021، وفي جولة السلسلة ب، جمعت "ثروة" 15 مليون دولار، مما أتاح تقديم خدمة تداول بدون عمولة في دولة الإمارات، بما يزيد من فعالية الاستثمار من حيث التكلفة.

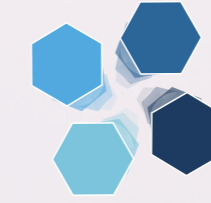
## الخاتمة

في السنوات الأخيرة، أحدث التقدم في الذكاء الاصطناعي والتعلم الآلي ثورة كبيرة في مشهد إدارة الثروات الشخصية، وذلك في المقام الأول من خلال ظهور المستشارين الآليين والاعتماد السريع. ولا يقتصر هذا التحول على الشركات الناشئة المبتكرة في مجال التكنولوجيا المالية؛ حتى بنوك الشركات القائمة تبني المستشارين الآليين نظراً لفعاليتهم من حيث التكلفة وقابلية التوسع مقارنة بالموظفين البشريين التقليديين. ويعود هذا الاتجاه إلى تزايد إمكانية الوصول إلى الخدمات المالية، مما يجعل المستشارين الآليين الخيار الأمثل للأفراد ذوي الخبرة والموارد المحدودة في مجال الاستثمار.

في الوقت الحاضر، برزت تطبيقات الهاتف المحمول باعتبارها الواجهة الأساسية للعديد من شركات الوساطة ومنصات التداول، مما يعكس الاتجاه السائد لنهج "الهاتف المحمول أولاً" داخل قطاع التقنية المالية. ومن الميزات المتزايدة الأهمية في هذه التطبيقات التكامل السلس للمستشارين الآليين، مما يمكّن الشركات من جذب عملاء جدد، وتسهيل أنشطة التداول، وزيادة الربحية. ويتوقف نجاح هذا التكامل على مجموعة متنوعة من العوامل، بما في ذلك اختيار الأطر التقنية القوية وتصميم واجهات المستخدم البديهية.

لا يزال سوق الاستشارات الآلية في المملكة العربية السعودية في مراحله الأولى من التطوير، ولكن لديه القدرة على النمو بشكل كبير في السنوات القادمة. تدعم حكومة المملكة العربية السعودية والمؤسسات المالية تطوير سوق الاستشارات الآلية، وهناك عدد من العوامل التي من المرجح أن تدفع نموها، مثل تزايد شعبية الاستثمار عبر الإنترنت، والعدد المتزايد من المستثمرين الشباب، وارتفاع تكلفة المشورة المالية التقليدية.

في الختام، فإن التأزر بين الذكاء الاصطناعي والتعلم الآلي والمستشارين الآليين يعيد تشكيل مشهد إدارة الثروات الشخصية. إن اعتماد المستشارين الآليين، في كل من الشركات الناشئة في مجال التقنية المالية والبنوك القائمة، يؤكد على كفاءتهم وقابليتهم للتوسع مقارنة بالمناهج التقليدية. مع اتساع نطاق الشمول المالي، برز المستشارون الآليون كخيار مفضل للأفراد الذين يبحثون عن حلول استثمارية يسهل الوصول إليها وواسعة المعرفة. يؤكد الانتشار المتزايد لتطبيقات الهاتف المحمول في التفاعلات المالية على أهمية دمج المستشارين الآليين سهل الاستخدام لتعزيز تجربة العملاء ودفع نمو الأعمال. يعتمد النجاح في هذا المجال على القرارات التقنية الإستراتيجية وإنشاء واجهات بديهية تمكن المستخدمين من اتخاذ قرارات مالية مستنيرة.



شركة وادي الرياض  
Riyadh Valley Co

## شركة وادي الرياض

أسست شركة وادي الرياض في عام 2010م بموجب  
المرسوم الملكي رقم 116 بتاريخ 1431/4/13هـ لتكون  
الذراع الاستثماري لجامعة الملك سعود.

## القطاعات الاستثمارية:

### الاستثمارات الجريئة

التقنية المالية



التعليم



الخدمات اللوجيستية والنقل



التقنية الحيوية والرعاية الصحية



الموارد المستدامة

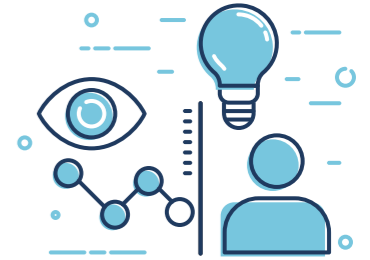


تكنولوجيا المعلومات والاتصالات



### الرؤية

أن نصبح رائداً إقليمياً في الاستثمار القائم على المعرفة ونقل التقنية.



### الاستثمارات الاستراتيجية

مشاريع تجارية



مشاريع سكنية



مشاريع متعددة الاستخدامات



مراكز بحث وابتكار



مشاريع تعليمية



مشاريع طبية

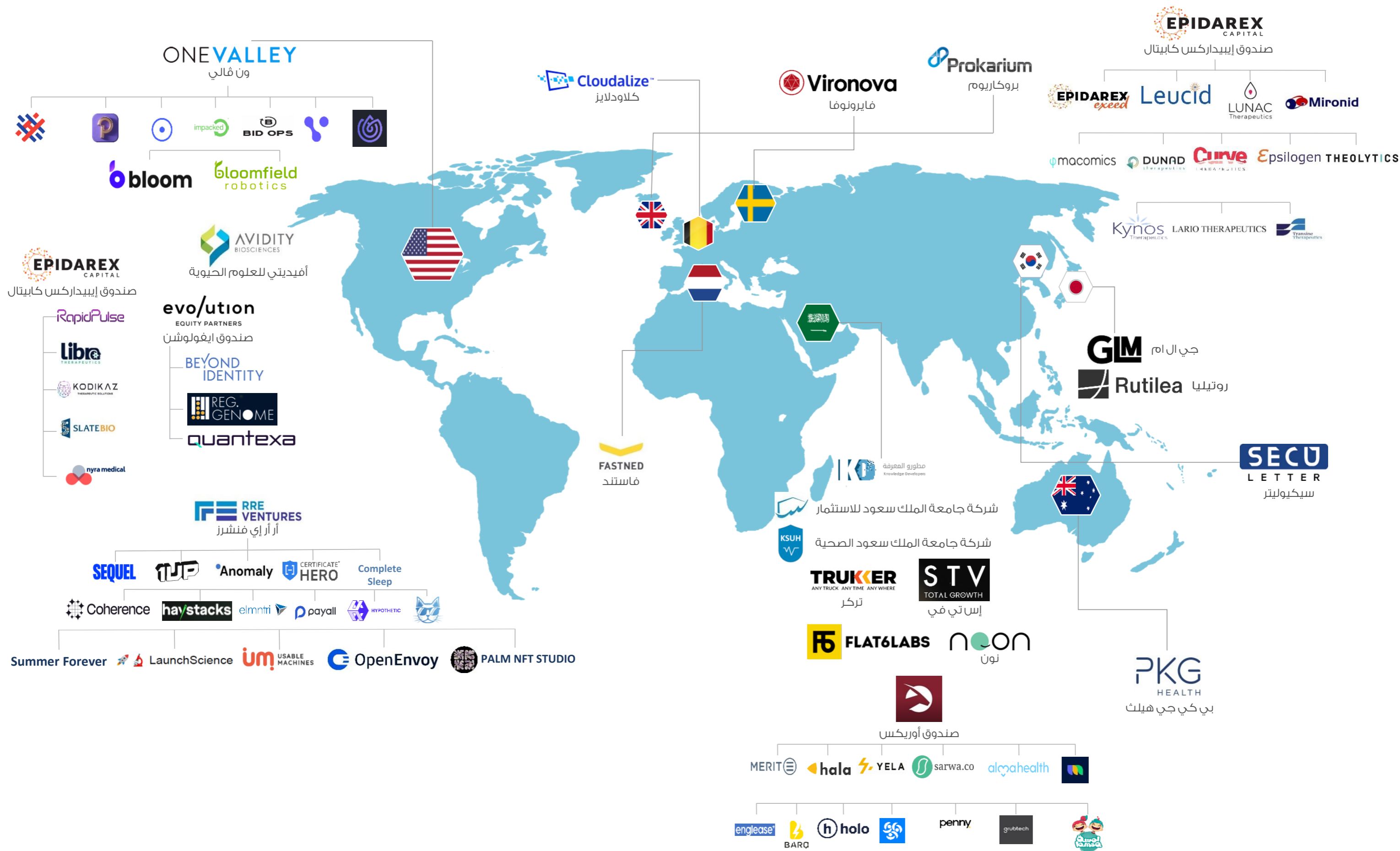


### الرسالة
















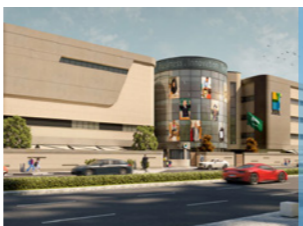
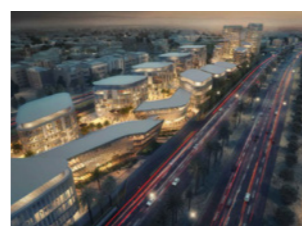



شركة وادي الرياض مستثمر استراتيجي يركز على استغلال القدرات المحلية ويستثمر محلياً ودولياً في الشركات في مراحل النمو لخلق عوائد مالية وعوائد استراتيجية تخدم النمو الاقتصادي في المملكة.



### محفظة الاستثمارات الجريئة



## محفظة الاستثمارات الاستراتيجية

<p><b>سيلومي</b> cenomi</p> <p>مشروع جادة الجامعة مشروع تجاري</p> 	<p><b>FOUR DIRECTIONS</b> الاتجاهات الأربعة</p> <p>مشروع شركة الجهات الأربعة مشروع تجاري</p> 	<p><b>مجد العقارية</b> Majd Real Estate</p> <p>مشروع شركة العقارية مشروع مكثبي</p> 	<p><b>SPC</b> سدوير للأدوية</p> <p>مشروع شركة أدوية سدوير للأدوية مركز أبحاث ومكاتب</p> 
<p><b>جامعة المعرفة</b> ALMAAREFA UNIVERSITY</p> <p>مشروع جامعة المعرفة مبنى</p> 	<p><b>الموحدة</b> UNIFIED</p> <p>مشروع إسبلاناد الجامعة مشروع تجاري</p> 	<p><b>CITY LIGHTS</b> سيتي لايتس</p> <p>مشروع شركة أضواء المدينة العقارية مشروع متعدد الاستخدامات</p> 	<p><b>FOUR DIRECTIONS</b> الاتجاهات الأربعة</p> <p>مشروع شركة الجهات الأربعة مشروع مكثبي</p> 
<p><b>مشروع برج الابتكار</b> مشروع مبنى مكثبي</p> 	<p><b>الرواد</b> شركة الرواد للتطوير الجامعي Arrowad for Higher Education</p> <p>مشروع شركة الرواد للتعليم الجامعي مشروع تعليمي</p> 	<p><b>ساعات</b> SAHAT</p> <p>مشروع شركة ساحة الأرض للتطوير العقاري مشروع متعدد الاستخدامات</p> 	<p><b>D&amp;M</b> عيادات ديرما Derma Clinic</p> <p>مشروع شركة عيادات ديرما مشروع سكني</p> 
<p><b>العبيكان</b> Obekkan</p> <p>مشروع شركة العبيكان للتطوير والاستثمار العقاري مشروع تجاري</p> 	<p><b>تكوين التحويلة</b></p> <p>مشروع شركة تكوين التنمية مشروع مكثبي</p> 	<p><b>RRC</b></p> <p>مشروع شركة قصر العارض مبنى</p> 	
<p><b>دور الكُتاب</b> Dur Alkuttab</p> <p>مشروع شركة دور الكُتاب مشروع تعليمي</p> 	<p><b>دور الصروح المباركة</b> AL-SORBOOH ALMUBARAKAH</p> <p>مشروع شركة الصروح المباركة مشروع مكثبي</p> 	<p><b>NMR</b></p> <p>مشروع شركة نمر العقارية مشروع متعدد الاستخدامات</p> 	
<p><b>omnina</b> أمنية</p> <p>مشروع شركة أمنية للتطوير العقاري مشروع تجاري</p> 	<p><b>D&amp;M</b> عيادات ديرما Derma Clinic</p> <p>مشروع شركة عيادات ديرما مشروع طبي</p> 	<p><b>علم</b> EIM</p> <p>مشروع شركة علم لأمن المعلومات مركز أبحاث وابتكار</p> 