

# DFSA IN ACTION

VOLUME 15 | JANUARY 2019

## THE YEAR OF ZAYED

DFSA pursues regulatory excellence

### DFSA NEWS

A round-up of recent news & industry trends

### 2019 OUTLOOK

Overview of DFSA's 2019 focus areas

### FINTECH INNOVATION

Support of the UAE's National Innovation drive

### DIGITAL TRANSFORMATION

Embedding digital transformation in the core of DFSA's operations

### GLOBAL ECONOMIC UPDATE

World economy and growth momentum





# IN THIS EDITION

## **WELCOME NOTE** 2-3

An overview of the issue from Bryan Stirewalt - DFSA's Chief Executive

## **THE YEAR OF ZAYED** 4-5

## **2019 OUTLOOK** 6

An overview of DFSA's 2019 focus areas

## **DFSA NEWS** 7-15

A round-up of recent news including key industry trends and developments

## **FINTECH** 16-17

DFSA supports and strengthens the UAE's National Innovation drive

## **INNOVATION** 18-19

'Embedding innovation and digital transformation in the core of DFSA's operations'

A feature by Waleed Saeed Al Awadhi – Chief Operating Officer

## **DIFCA - 2018 HIGHLIGHTS** 20

DIFC continues to pursue expansion into new services and sectors

## **GLOBAL ECONOMIC UPDATE** 22-23

Global growth momentum subsiding

## **ACTIVITY OVERVIEW** 24-26

DFSA's International standards continue to facilitate growth in DIFC



**Tel:** +971 4 362 1500 **Fax:** +971 4 362 0801 **Website:** [www.dfsa.ae](http://www.dfsa.ae)

**Address:** Level 13, The Gate, PO Box 75850, Dubai, UAE.

In addition to company news and information available on the DFSA website, all publications can also be accessed from the DFSA Library. These include a full range of DFSA leaflets, all editions of The DFSA in Action, as well as our Business Plans and Annual Reports.

**Disclaimer** While the DFSA has endeavoured to ensure that the information contained in this publication is correct, it does not make any express or implied warranty as to its accuracy and does not accept any liability for any error or omission.



## WELCOME NOTE

**A**s we warmly welcome 2019 and bid farewell to the year 2018, the time has come to remember the highlights of the past year in this new issue of 'The DFSA in Action'. We continue to work consistent with our vision of being an internationally respected regulator for financial services conducted in or from the Dubai International Financial Centre (DIFC). Against a challenging backdrop of uncertainty in global markets, we have many accomplishments in 2018!

We are proud to show continued growth in the DIFC as the year-end total of financial services firms now totals 493. This number includes 37 commercial banks, 20 insurers, 92 licensed asset managers and 56 fund managers. We also have

2 Innovation Testing Licence Firms, 3 credit rating agencies, 16 Registered Auditors and 116 DNFBP's (Designated Non-Financial Businesses and Professions). Rounding out the number of firms are nearly 200 advisors, arrangers, and representative offices. The total balance sheet of DIFC-based commercial banks is now almost USD 160 billion. Of the Financial Stability Board's list of 29 Globally Systematically Important Banks (also known as GSIBs), 26 are already conducting financial services in or from the DIFC. Those firms are active in the DIFC due to our adherence to international standards and global best practices. Importantly, not only are the number of firms increasing in the DIFC, their financial services activity continues to deepen. Firms are adding new staff and increasing the breadth of products and services each year.

Encouragingly for the long-term growth of the Centre, we saw a significant increase in the numbers of Funds and Fund Managers established in the DIFC in 2018. We licensed fifteen Fund Managers in 2018, with the number of funds increasing to levels previously unseen in the DIFC. Currently there are 69 Funds established in the DIFC, of which 25 were established in 2018. This is again quite an achievement given the difficult macroeconomic backdrop both regionally and globally.

For capital markets activity within the DIFC, the total listing size for 2018 increased to USD 15.49 billion. The number of listings in 2018 surpassed the total number of listings in the last three years. The DFSA plays a key role in providing a leading listing framework for Sukuk, which now represent one of the most successful products in Islamic finance and one of the fastest growing sectors in the global financial market. This market continues to show significant growth and DIFC continues to maintain its position as a leading global listing centre for Sukuk issuers with the largest listed sukuk value of any global centre listed on Nasdaq Dubai at USD 58.04 billion.

On the FinTech front, we continue to facilitate technological developments in the Centre. This includes a number of policy-related initiatives covering crowdfunding, payment services and digital assets. We also expanded our Innovation Testing Licence (ITL) programme by launching cohorts one and two during 2018, which accepted applications from interested firms. In late 2018, Sarwa Digital Wealth Management Ltd, a Dubai FinTech start-up that participated in the FinTech Hive at DIFC Accelerator became the first FinTech firm to graduate from our regulatory sandbox, and to transition from an ITL to an unrestricted financial services licence.

The DFSA has entered into several FinTech related agreements to cooperate in the development of financial technology. In 2018, we signed FinTech agreements with the Monetary Authority of Singapore and Japan's Financial Services Agency. Furthermore, the DFSA joined peer regulators in discussion on a Global Financial Innovation Network. GFIN will seek to provide a more efficient way for innovative firms to interact with regulators, helping them navigate between countries as they look to scale new ideas. It will also create a new framework for co-operation between financial services regulators on innovation related topics, sharing different experiences and approaches. Global cooperation in this field is critical to its long-term development.

Since the inception of the DFSA, several members of the executive team have engaged with leading regulators of the world and the global standard setting bodies such as the Basel Committee on Banking Supervision, the International Organisation of Securities Commissioners, the International Association of Insurance Supervisors, the International Forum of Independent Audit Regulators, and the Islamic Financial Services Board. Several members of the DFSA executive team have been nominated to lead certain efforts with these standard setting bodies, including being chairpersons of key groups. Engagement with our key stakeholders and the regulated community remains at the forefront of everything we do and we are proud of our achievements in this area.

We hosted a number of widely attended events during the year, such as our Supervision annual outreach, annual Audit outreach and the International Accounting Standards Board Islamic Finance Consultative Group and the IOSCO Assessment Committee Meeting. Earlier in the year, and as part of the DFSA's risk-based supervisory efforts, we published findings

of a thematic review of Client Classification and Suitability practices. The review aimed at verifying that clients of regulated firms in the DIFC were classified appropriately, according to the rules set out by the DFSA and according to each firm's authorised activities. This review also assessed how each firm determined the suitability of products and services for each client, based on that client's knowledge, expertise and risk appetite. Client classification and suitability assessments – and all forms of investor protections – will continue to be very high DFSA priorities and will remain in the DFSA's future supervisory agenda. Our supervisory actions this year also highlighted a need to focus on corporate governance, even with firms that are not headquartered in the DIFC, but maintain a significant presence in the region through the DIFC operations.

We remain committed to investing in a robust enforcement framework, conducting investigations and taking enforcement action in respect of contraventions of our laws and regulations to protect investors and the reputation and integrity of DIFC financial services. The DFSA took two enforcement actions in 2018 that we would like to highlight. In one instance, we enforced a fine on an individual for failing to cooperate

and provide information regarding an investigation, and in another instance, we fined an individual for misleading the DFSA by undertaking insurance intermediation activities that contravened DFSA legislation. These actions highlight our willingness, and ability, to take actions on individuals if we determine an individual is at fault. We have a number of cases in our enforcement investigatory process right now.

We are constantly updating our rules and regulations to answer market needs and safeguard the investors needs through an adaptive and robust regulatory framework. His Highness Sheikh Mohammed bin Rashid Al Maktoum, Vice President and Prime Minister of the UAE and the Ruler of Dubai, has enacted the Regulatory Law Amendment Law, DIFC Law No. (6) of 2018. The Law came into force on 29 October 2018 and, together with changes to DFSA Anti-Money Laundering Rules, will

make a number of important changes to the regulatory regime in the DIFC. The amendments will enhance the anti-money laundering and counterterrorist financing (AML/CTF) regime. This will support the ongoing alignment of the DIFC regime with the Financial Action Task Force (FATF) recommendations. This alignment has been an objective of the DFSA since its inception.

In addition to the FinTech agreements mentioned already, we strengthened our relationships with regional and international counterparts to formalise arrangements for cooperation and information sharing. In 2018, we signed Memorandums of Understanding (MOUs) with the Central Bank of Bahrain, Central Bank of Oman and Astana Financial Services Authority. In total, we now have over 106 Memorandums of Understanding and seven FinTech Agreements with other authorities.

I would like to take this chance to thank our stakeholders for their support and the DFSA staff for the outstanding work done throughout 2018. ■

---

## NOT ONLY ARE THE NUMBER OF FIRMS INCREASING IN THE DIFC, THEIR FINANCIAL SERVICES ACTIVITY CONTINUES TO DEEPEN.

---

BRYAN STIREWALT,  
CHIEF EXECUTIVE



\* As of 30 November, 2018

# INSPIRED BY THE ‘YEAR OF ZAYED’, DFSA PURSUES REGULATORY EXCELLENCE

The DFSA joined the countrywide ‘Year of Zayed’ celebration by diligently pursuing regulatory excellence, as inspired by the late Sheikh Zayed bin Sultan Al Nahyan, the founder and father of the nation, whose unprecedented commitment and inspirational wisdom masterminded the creation of this global economy. With the year 2018 marking 100 years since the birth of the Founding Father of the UAE, his teaching continues to spread across the UAE, with several initiatives put in place to commemorate his legacy.

## INTERNATIONAL STANDARDS IN THE REGULATION OF A WORLD-CLASS FINANCIAL SERVICES COMMUNITY

The impact of Sheikh Zayed’s visionary leadership has led to the transformation of the country into a sustainable world-class national economy, achieving high global rankings and expanding its footprint in the international arena. His application of wisdom and commitment to sustainability have inspired the creation of financial free zones, which strengthen the financial services sector and support the diversification of the economy.

Following these footsteps, the DFSA was founded on a vision to meaningfully contribute to the UAE’s financial services sector through a regulatory framework designed to ensure the transparency, fairness and integrity expected of leading global financial centres. The Dubai International Financial Centre (DIFC), as a strategic hub bridging the East and West, is regarded throughout the world as a stable and secure platform for businesses and financial institutions looking to tap into emerging markets across the Middle East, Africa and South

## THE IMPACT OF SHEIKH ZAYED’S VISIONARY LEADERSHIP HAS LED TO THE TRANSFORMATION OF THE COUNTRY INTO A SUSTAINABLE WORLD-CLASS NATIONAL ECONOMY



Asia. The DIFC’s prosperity has its roots in its independent regulatory body, the Dubai Financial Services Authority (DFSA) that oversees the operations of a world-class financial services community.

### LIFELONG LEARNING FOR EMIRATIS WITHIN THE WORKFORCE

The DFSA believes that it is only through developing its talent that it can achieve its vision of being an internationally respected regulator that follows the highest international standards appropriate for a modern and

TODAY, UAE PROFESSIONALS ACCOUNT FOR

**26%**

OF THE DFSA WORKFORCE

international financial centre. In line with the Emiratisation initiative launched by the Government of the UAE, the DFSA has created a culture of learning and embedded it in its systems.

The DFSA continues to be guided by the strategic vision of Sheikh Zayed in viewing its people as a key future resource for the sustainable development, growth and prosperity of the UAE. Inspired by his belief in empowering Emiratis within the workforce, the DFSA has championed the hiring and development of UAE nationals throughout the organisation.

Today, UAE professionals account for 26% of the DFSA workforce, many of whom are graduates of its acclaimed 'Tomorrow's Regulatory Leaders' (TRL) graduate programme. With a new intake of five high quality graduates in 2018 from leading universities across the UAE, the programme continues to achieve solid results.

**LEADERS OF TOMORROW**

Further testament to the DFSA's commitment to build high calibre national capabilities is the number of distinguished UAE National leaders at the DFSA who have and are contributing significantly towards the continued success of the DFSA. In 2018, the DFSA continued to develop the "Taqadum" programme, which aims to enhance the leadership skills of UAE nationals, by equipping them with the necessary knowledge and preparing them to be the regulators of the future.

Emiratis are provided with invaluable practical experiences and are progressing to take on leading positions within the DFSA. More broadly, the DFSA continues to build capability in the workforce at senior and junior levels with individual personal development plans and cross-functional training, with some graduates taking on secondment opportunities with international institutions across the globe allowing them to benefit from exposure to global practices within the financial services sector.

**EMPOWERMENT OF EMIRATI WOMEN**

"The woman is half of the society; any country which pursues development should not leave her in poverty or illiteracy". HH Sheikh Zayed.

Another key reflection of Sheikh Zayed's vision was his advocacy for the empowerment of women. Achieving gender balance was also a key priority in the DFSA strategy to attract, develop and retain the right talent with a strong belief that women and men can both contribute to the success of our organisation. The DFSA is committed to the empowerment of female talent and creating an environment that supports inclusion, gender balance and diversity. At the moment women represent 46% of the DFSA's overall workforce, of which 40% are female UAE nationals.



**“THE WOMAN IS HALF OF THE SOCIETY; ANY COUNTRY WHICH PURSUES DEVELOPMENT SHOULD NOT LEAVE HER IN POVERTY OR ILLITERACY”. H.H. SHEIKH ZAYED**

Through such initiatives, the DFSA confirms its commitment to building UAE national capabilities in the area of financial services regulation. The DFSA has made consistent efforts in empowering talented UAE women, enabling them to contribute to the success of the organisation. The DFSA continuously invests in its UAE women who are appointed in senior roles and are playing a key role in increasing awareness of the work achieved by the DFSA across the UAE. Emirati women are also supported to take part in DFSA's international and regional engagement with standard setters and regulatory counterparts.

**PROMOTING A LEARNING CULTURE BEYOND THE DFSA**

Financial literacy is an essential everyday life skill, even more so in today's environment of social media. Fair treatment of consumers and the promotion of financial literacy should be high on the list of priorities for policy

AT THE  
MOMENT  
WOMEN  
REPRESENT  
**46%**  
OF THE  
DFSA'S  
OVERALL  
WORKFORCE  
OF WHICH  
**40%**  
ARE FEMALE  
UAE  
NATIONALS

makers and regulators. One of the ways the DFSA supports financial literacy is through the ongoing Bawabaty 'My Gateway' programme - a community awareness initiative targeted at the UAE youth sector with the aim of educating them and introducing them to the field of Financial Services.

**ALIGNMENT WITH GOVERNMENT INITIATIVES**

Applying the key learnings from HH Sheikh Zayed, the DFSA is committed to contributing to the prosperity of Dubai and the UAE. The key areas of focus for the DFSA revolve around alignment with government initiatives and the contribution to the delivery of the Vision of His Highness Sheikh Mohammed bin Rashid Al Maktoum, Vice President and Prime Minister of the UAE and the Ruler of Dubai, for the creation of a truly world-class financial centre, contributing to the growth and development of Dubai and the UAE.

Looking at the next phase in the journey of the DFSA, the impact of HH Sheikh Zayed characteristics of strategic and visionary leadership will continue to be evident. The virtues of wisdom and sustainability of Sheikh Zayed resonate with the progress the DFSA has and continues to make. In its pursuit of regulatory excellence, the DFSA is forever reminded of the leader without whose visionary leadership, none of these achievements would have been possible. ■

# DFSA 2019 OUTLOOK



The year 2019 is poised to be a year of great opportunities for the financial services market, with growth expected from the advent of technological advancements, the various government initiatives and the recent budget announcements. Dubai is increasingly expanding its footprint, and thinking bigger - adopting the most modern approaches of innovation, creativity and competitiveness as new standards of a global economy.

In 2019, the DFSA will continue to play a key role in helping to grow the DIFC as one of the world's leading financial centres, building its commitment to international standards and best practices to ensure active contribution to supporting the Dubai and UAE economy.

Whilst 2018 has been a period of significant achievements across the DFSA with an ongoing broadening and deepening of the DIFC, 2019 is seen as a promising year with stiff challenges too. The DFSA is planning a number of initiatives as it continues to adapt its focus to be agile and responsive to market needs and requirements. The DFSA plans to have a deeper focus

on business models, make refinements to its risk-based approach to supervision, more public outreach and communications, and a dedication to more corporate social responsibility.

Preparation for the FATF Mutual Evaluation, which the UAE will be subject to, will continue to account for a significant amount of the DFSA time. This remains a key priority in 2019, as the work continues to ensure that the regulated community have implemented the changes that were made to the DFSA AML regime in 2018.

One of the key areas that the DFSA will continue to invest in is technology and innovation, including FinTech. The DFSA shall continue to support the Dubai Government and DIFC in the development of the Dubai FinTech ecosystem and consolidate Dubai's role as the regional FinTech hub. It will also continue to work closely with the regulated community as the technological landscape evolves and will remain committed to further engaging with the firms. This includes maintaining a close relationship with the FinTech Hive at DIFC, participation in GFIN, and ongoing

---

## THE DFSA VIEWS THE UAE CITIZENS AS THE DRIVING FORCE OF THE COUNTRY'S ECONOMIC DEVELOPMENT

---

engagement with firms offering RegTech solutions.

Using digital transformation as a driver, the DFSA will also focus more on adopting new technologies within the organisation as it seeks to align itself with the Smart Dubai initiative. This includes seeking to increase automation across the organisation and making greater use of Artificial Intelligence in our systems. Further to this, the DFSA will place more emphasis on end user experience in the ongoing digitalisation of its authorisation and licensing process.

The DFSA views the UAE citizens as the driving force of the country's economic development and it is constantly aligning itself with key government initiatives. DFSA constantly seeks to empower and support local young talent and to empower the youth as they are the key future resources for the

sustainable development, growth and prosperity of the UAE. The DFSA will continue to invest in several initiatives such as Tomorrow's Regulatory Leaders (TRL) programme, which aims to develop their skills in accordance with international standards.

The DFSA's upcoming Business Plan, which covers the years 2019 and 2020, will shed light on the key areas of focus in much more detail. It will set out the contribution it intends to make to the continued delivery of the Vision of His Highness Sheikh Mohammed bin Rashid Al Maktoum, Vice President and Prime Minister of the UAE and the Ruler of Dubai, for the creation of a truly world-class financial centre, contributing to the growth and development of Dubai and the UAE. ■



# DFSA BOARD APPOINTS NEW CHIEF EXECUTIVE

**ON 21 SEPTEMBER, THE DFSA BOARD OF DIRECTORS APPOINTED BRYAN STIREWALT AS THE NEW CHIEF EXECUTIVE.**

Bryan Stirewalt joined the DFSA in 2008 and has been with the DFSA for 10 years, serving for the last eight years as Managing Director, Supervision. He has extensive experience in financial regulation and played an active role in supporting the work of international standard-setting bodies. Bryan is the Co-Chair of the Basel Consultative Group, which provides a forum for deepening the Basel Committee on Banking Supervision's engagement with country supervisors. He is an experienced financial regulator with a career that spans over 30 years in various public and private sector roles.

The DFSA Chairman, Saeb Eigner, commented on the announcement: "The DFSA

plays a crucial role as the independent financial regulator of the DIFC. Bryan has played a vital part in executing the DFSA's regulatory mandate and developing its risk-based supervision framework. He comes with wide international experience combined with a thorough knowledge of the workings of the DFSA. The Board of Directors and I are looking forward to working with and supporting Bryan as he takes the lead in steering the work of the DFSA and further developing its capability as a robust regulator."

The appointment is a step towards ensuring that the DFSA continues to deliver world-class financial regulation in the DIFC, positioning the Centre as the top financial hub in the region. ■



# DFSA RESTRUCTURES ITS SUPERVISION DIVISION

Earlier this year, the DFSA restructured its Supervision Division based on the future projected growth of regulated entities and the assessment of global, regional and international developments. The primary objective of the restructure was to deploy supervisory resources more effectively and more efficiently and further refine the DFSA's risk-based supervisory approach for the ever-changing nature and

complexity of risk profiles and business models in the DIFC. While enhancing overall corporate governance will be a key cross-departmental responsibility, three key areas of focus were identified:

**1. Prudential Risks**, which includes areas such as credit risk, liquidity risk, market risk and insurance risk;  
**2. Conduct of Business Risks**, which includes areas such as financial crime, suitability, client

asset protection and client classification; and,  
**3. Operational and Business Technology Risks**, which includes areas such as cyber risks and FinTech.

With the restructure of the Supervision Division, the team responsible for each of the above risk areas will review the entire regulated population, rather than just certain individual firms or groups of firms. Further, this

means that most firms will not have dedicated Relationship Managers, except for firms with a larger footprint, heightened complexity or those that require special supervisory oversight. This also means that vertical risk-assessments to individual firms will be less frequent, yet the DFSA will be conducting more horizontal review, based on emerging risks, business models and products. ■

# OUTREACH TO THE DIFC REGULATED POPULATION

The DFSA's commitment to engage with its key stakeholders and the regulated community of the DIFC is reflected by the various events held throughout the year.

Outreach, is a fundamental part of the DFSA's mandate, to ensure effective communication with its key stakeholders.

■ **In February**, the DFSA hosted its 9th Annual Audit Outreach event for Registered Auditors (RAs) to share the results of audit inspections carried out in 2017. More than a 100 attendees joined the event, which was targeted

at Managing Partners, Audit Principals and Money Laundering Reporting Officers of audit firms. In addition, to the outreach, the DFSA held various roundtable discussions with RAs on specific subjects, such as client asset rules. The DFSA issued the 2016-17 Audit Monitoring Report, which highlighted key findings from the audit inspections that were carried out in 2016 and 2017. During 2018, the DFSA carried out pilot testing of a new audit monitoring solution, adding greater efficiency and standardisation to audit inspections. By doing this, the

DFSA joins a limited number of global audit regulators using Common Audit Inspection Methodology.

■ **In June**, the DFSA held its 4th Annual Supervision Outreach Session in conjunction with the Compliance Officers Network Group. The event was attended by over 250 participants. The event served as a platform for the DFSA to engage with its regulated community and other stakeholders in respect of its key regulatory priorities such as cyber risks, fighting financial crime, and ensuring suitability

of financial products and services. Particular interest was shown on developments in the area of FinTech and in the comprehensive work undertaken by the DFSA to prepare, and assist the UAE authorities on a national level, for the Financial Action Task Force (FATF) Mutual Evaluation due in mid-2019.

■ **In November**, the DFSA held the Authorisations Outreach Session and Stakeholder Roundtable. The session focused on creating further efficiencies in the licensing process, including various paperless initiatives. ■

## SEO LETTERS TO OUR REGULATED FIRMS

With the aim of keeping the regulated community up to date, the DFSA issued three "Dear SEO" letters over the course of the year:

■ **The first letter issued in June**, served as a reminder concerning the Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA) reporting obligations and highlighted the introduction of the DIFC Common Reporting Standards Law.

■ **The second letter, published in July**, delivered the outcomes of

a thematic review regarding financial crime.

■ **The third "SEO Letter", discussed the RegTech efficiencies** that have been initiated by the DFSA, introducing a new process for the submission of online applications to the DFSA ePortal. More forms have been recently added to the ePortal including

the Representative Office application form and an Authorised Individual application form. The Authorised Individual application is for both applicant and Authorised Firms, and is the most used form the DFSA receives. The conversion of these forms to an electronic format has prompted the removal of the

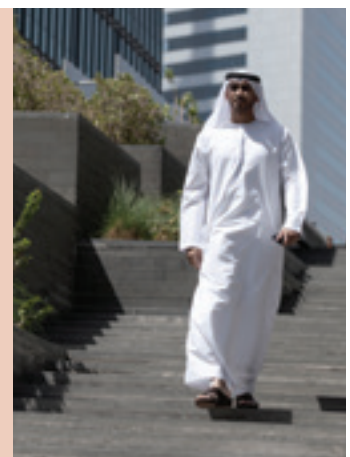
former paper-based forms. The DFSA will continue to implement electronic forms, with the goal of ultimately replacing all paper-based forms. Receiving applications and submissions in an electronic format has also created opportunities in managing how the data is processed. ■

## THE DFSA'S REGULATED POPULATION CONTINUES TO GROW

The DFSA's regulated population continues to grow, now approaching 500 Authorised Firms in the DIFC. The growth in the authorisation pipeline remains broadly in line with 2017. Overall the DFSA now regulates 493 Authorised Firms. Additionally, the DFSA registers and has oversight

of 16 Registered Auditors (RAs) and 116 Designated Non-Financial Businesses and Professions (DNFBPS). This, combined with the population of Authorised Firms, reaches a total of 626 firms regulated by the DFSA. Strong interest is seen from a number of banks with both global and regional

footprints, in addition to an increasing number of brokers and trading firms interested in setting up business in the DIFC. Additionally, there is continued interest in the DFSA's Qualified Investor Fund (QIF) regime. ■



# CONDUCT OF BUSINESS – TRENDS AND ISSUES

The DFSA continues to refine its supervisory approach to target areas of greater risk and to apply regulatory resources more efficiently. It is moving to a broader thematic model applying dedicated resources, including hiring strategies for business model complexities and specific areas of risk.

## OUTCOME OF CLIENT CLASSIFICATION AND SUITABILITY REVIEW

In January, the DFSA published the findings of a thematic review of client classification and suitability practices at regulated firms. The two primary objectives of the review were: to ensure authorised firms had developed and implemented effective frameworks procedures for classifying clients; and, to examine firms' use of "suitability waivers" in connection with client agreements.

The DFSA concluded that, overall, procedures had improved since 2012, when a

similarly oriented review was conducted, although some concerns remained. As such, client classification and suitability remain key conduct risks and areas of supervisory priority.

The DFSA identified the protection of client assets and market conduct to be priority risks. In respect of the former, more than half of the authorised firms in the DIFC have permissions to hold or control client assets. The Supervisory team has commenced projects to examine how firms safeguard

client assets and audit their practices.

With regard to market conduct, the DFSA is increasingly focusing its attention on the effectiveness of systems and controls used by Authorised Firms to detect and prevent market abuses. Additionally, the DFSA has rolled out processes to triage notifications of suspected market abuse lodged by firms and to investigate client and firm conduct, where appropriate. ■

## DFSA PREPARES FOR THE FATF FINANCIAL MUTUAL EVALUATION OF THE UAE

The DFSA is currently preparing for the upcoming Financial Action Task Force (FATF) Mutual Evaluation of the UAE, which is scheduled for mid-year 2019. The Mutual Evaluation is a peer review to assess levels of implementation of the FATF Recommendations. It includes assessors conducting in-depth analysis of a country's system for preventing criminal abuse of the financial system.

The UAE, including the DIFC Registrar of Companies and DFSA, is currently working on three major work streams: 1) completing a Risk Assessment to assess the inherent money laundering and terrorism financing risks; 2) completing a Technical Compliance Self-Assessment against the specific requirements of the FATF Recommendations; and 3) completing an Effectiveness Self-Assessment to assess the implementation of the FATF Recommendations and identify the extent to which the DIFC has been successful in achieving the set outcomes

that are central to a robust AML/CFT system.

As a risk-based financial regulator, the DFSA is conducting AML-focused risk assessments across the regulated population of Authorised Firms and DNFBPs. These focused risk-assessments are currently underway to ensure that Relevant Persons have identified AML specific risks for their business and have appropriate mitigating controls. The DFSA is also conducting sector-based AML/CTF reviews.

The reporting period for Relevant Persons to submit their Annual AML Return closed on 30 September. This is the second year the DFSA has utilised the online AML Return to gather data more efficiently and use that data in a way that helps achieve compliance with global standards for combating financial crime. The AML Return will also allow the DFSA to assess Relevant Persons' compliance with their AML/CTF and sanctions obligations. Overall, the



AML Return has identified adequate levels of adherence to regulatory obligations; however, there were some AML areas identified which will form part of the DFSA's supervisory approach.

The DFSA reminds Relevant Persons that the submission of Suspicious Activity Reports (SARs) to the Financial

Intelligence Department (FID) of the Central Bank of the UAE is to be made through the Online Suspicious Transactions Reports System. If SARs are currently submitted through any other means, the DFSA encourages Relevant Persons to contact the FID to set up a connection to the online system. ■

# BANKING ASSET GROWTH IN THE DIFC

The total value of banking assets in the DIFC has grown to USD 157 billion (as of 30 September) - an increase of over 6% since the same time last year. Despite challenging market conditions, the DIFC reinsurance market has recorded double digit growth with annual gross reinsurance premiums written in excess of USD 1.7 billion.

There have been several developments that have added to the risk profile of banks and insurers such as:

- Geopolitical developments, in the region and globally, including sanctions
- Increasing non-performing loans in particular sectors
- Implementation of IFRS 9
- Global regulatory changes in insurance
- Introduction of VAT

Prudential supervision has focused on enhanced

supervision of higher risk entities, the early identification and early intervention to ensure problems are addressed in a proactive and timely manner. The DFSA worked cooperatively with home regulators to ensure effective resolution of supervisory issues in a transparent and consistent manner.

Relationships with home regulators are a key factor in DFSA's effectiveness of authorising and supervising firms in the DIFC. Cross-border operations of firms (branch operations) are subject to prudential inspection and regulatory reporting requirements similar to those for subsidiaries and include contacting the home supervisor to assess whether or not the firm continues to be in good standing and that

**THE TOTAL VALUE OF BANKING ASSETS IN THE DIFC HAS GROWN TO USD157 BILLION (AS OF SEPTEMBER 30), AN INCREASE OF OVER 6% SINCE THE SAME TIME LAST YEAR**

the supervisor practices global consolidated supervision where applicable. The DFSA provides information to the home supervisor in the event that concerns arise that may impact host regulatory practices and in other cases when requested by home supervisors.

As part of its efforts to enhance regulators' understanding of governance

and risks, the DFSA hosted a regional supervisory college for one of the DIFC banks and also attended several colleges hosted by home regulators of firms operating in the DIFC. These colleges provide a forum for useful and engaging discussions amongst the regulators and bank management. ■

## DUBAI MERCANTILE EXCHANGE (DME)

For the first three quarters of 2018, the trading value for DME's physical delivery OQD futures contract decreased by 2% compared to the first three quarters of 2017, with volume decreasing by 28% for the same period.

With respect to the two newly introduced cash settled contracts DBI and DCD, for DBI the value traded in the first three quarters of 2018

was 824% higher than the corresponding value traded in the first three quarters of 2017, with volume increasing by 414% for the same period. For DCD the value traded in the first three quarters of 2018 was 10% lower than the corresponding value traded in the first three quarters of 2017, with volume decreasing by 35% for the same period. ■

## NASDAQ DUBAI

For the first three quarters of 2018 Nasdaq Dubai's (ND) trading values decreased 14% compared to the first three quarters of 2017. With respect to trading volume, ND's trading volume for the first three quarters of 2018 was 44% lower than ND's trading volume for the first three

quarters of 2018.

With respect to futures traded on ND, for the first three quarters of 2018, ND trading values decreased 56% compared to the first three quarters of 2017, with trading volume 51% lower for the same period. ■

## DEDICATED TO EXPANDING ISLAMIC ECONOMY

The DIFC continues to maintain its position as a leading listing centre for Sukuk issuers. Up until end of November this year, a total of 16 issuers had sought Sukuk listings on Nasdaq Dubai, with an aggregate issue value of approximately USD 11.78 billion. The interest from issuers such as sovereigns and supra-national banks to list their Sukuk, remained strong this year, contributing to approximately 61 per cent of the aggregate value.

**THE TOTAL ISSUED VALUE OF ALL 82 OUTSTANDING SUKUK LISTED ON THE EXCHANGE IS APPROXIMATELY USD 58.04 BILLION, THEREBY POSITIONING ITSELF AS A LEADING GLOBAL SUKUK CENTRE.**

The value of these Sukuk makes up around 78% of the all-outstanding debt securities listed on Nasdaq Dubai. The issuers and their obligors and guarantors of the Sukuk and the debt securities are based either in the UAE or in other jurisdictions including China, Indonesia, Kingdom of Saudi Arabia, Kuwait and United States of America. ■

## UPGRADE IN THE ELECTRONIC PRUDENTIAL REPORTING SYSTEM (EPRS)

This year, the DFSA has commenced its work on a major update to EPRS forms. The revisions were necessary due to the implementation of IFRS 9, and various PIB Rules introduced or modified since the last major update of EPRS in 2015. The update also addresses observations of the past three years of usage experience. The key changes comprised:

- Amendments to the balance sheet form to reflect IFRS 9 changes to financial asset categories and additional forms to track credit

loss charges relating to stages 1, 2, and 3 exposures.

- Revisions to and additional capital related forms to reflect changes of presentation of capital adequacy to a ratio basis.

- Additional NSFR forms and modifications to the liquidity mismatch schedule.

- Modifications to asset management related forms.

- Miscellaneous changes include enhancements of some activity reporting forms (e.g. Credit and Funding activities) and PRU guideline clarifications.



In total there were 24 EPRS Forms that required changes, 11 new forms were introduced and three forms removed.

The DFSA intends to implement these changes in early 2019. ■

## DFSA'S GREEN BOND BEST PRACTICE GUIDELINES

In its continuous efforts to improve transparency, consistency and uniformity of sustainable Sukuk and bond issuance to help investors make informed investment decisions, the DFSA issued a Markets Brief in August 2018 on Green Bond Best Practice Guidelines. The guidelines provide further guidance

information about the approach to the prospectus approval and listing of green Sukuk and bonds in the DIFC. The Markets Brief sets out voluntary best practices guidelines for issuers seeking to fund environmental and social related projects and assets. ■

## DFSA ALLOWS REMOTE ACCESS TO EXCHANGES

The DFSA's regulatory framework allows remote access by brokers and participants from recognised jurisdictions so that they can directly trade on its markets. The DFSA granted Recognised Member status to three brokerage and/or clearing firms to expand the scope of business activities for existing members.

Recognition status was revoked for three firms, which brings the number of recognised firms to 59 firms. In addition, three Recognised Body application requests were granted to three overseas Exchanges/Multilateral Trading Facilities, bringing the total number of Recognised Bodies to 14. ■

## REGULATORY DEVELOPMENTS OF THE DIFC EXCHANGE-TRADED DERIVATIVE MARKETS

Two recent developments highlight the growing relevance of the DIFC's exchanges and clearing house. Nasdaq Dubai (ND) has listed derivatives with the indices of Dubai Financial Market and Abu Dhabi Exchange as the underlying price reference. ND is also planning to launch single stock futures on some of Saudi Arabia's leading listed

companies in the second half of 2018.

On 31 July, ND announced the names of 12 Saudi listed companies, with a combined market value of 859 billion Saudi riyals (AED 841.3bn), for which it plans to launch future contracts. The companies are active in sectors from real estate and petrochemicals to banking and transport and account

for 43% of the Tadawul market capitalisation. The Saudi futures will begin trading in Saudi Riyals on ND in the third or fourth quarter of this year.

From October 2018 onwards, the Dubai Mercantile Exchange's flagship contract will be used as price reference in the official selling price for Saudi Aramco oil. It is the first time

the pricing mechanism has been changed since the 1980s.

**Both developments are very positive signs that the credibility of the DIFC as a trading infrastructure for derivatives trading is robust and recognises the regulatory framework of these markets. ■**

# DFSA'S ENFORCEMENT ACTIONS



The DFSA regularly conducts investigations and takes enforcement action in respect of contraventions of its laws and regulations to protect investors and the reputation

and integrity of DIFC financial services. In taking such action it seeks to credibly deter similar breaches by other firms or individuals.

---

## ONE OF THE DFSA'S MAIN OBJECTIVES IS TO PREVENT, DETER AND RESTRAIN CONDUCT OF AUTHORISED INDIVIDUALS AND FIRMS THAT CAUSES OR MAY CAUSE DAMAGE TO THE REPUTATION OF THE DIFC, OR THE FINANCIAL SERVICES INDUSTRY IN THE DIFC.

---

By doing so, it protects direct or indirect users or prospective users of the financial services industry in the DIFC.

In its ongoing efforts to meet those objectives, the DFSA requires that all regulated persons provide complete and accurate information and deal with the DFSA in an open and cooperative manner.

Failure to provide complete and accurate information is taken very seriously, it is thus imperative that regulated persons deal with the DFSA in an open and cooperative manner.

To date, the DFSA has taken two Enforcement actions to demonstrate the importance of these requirements.

### DFSA TAKES ACTION FOR FAILING TO COOPERATE AND PROVIDE INFORMATION

The DFSA imposed a fine against a firm and an individual for serious failures to provide complete and accurate information relevant to a DFSA investigation, which commenced in 2014. The investigation found that:

- the firm had failed to comply fully with requirements to provide the DFSA with information relevant to the investigation and deal with the DFSA in an open and cooperative manner; and
- the individual engaged in conduct intended to obstruct the DFSA in the exercise of its powers, without having a reasonable excuse for doing so. The individual also provided information that was false or misleading to the DFSA, and concealed information where the concealment of such information was likely to mislead the DFSA.

The DFSA imposed a fine of USD 205,200 (AED 753,084) on the firm. The firm also paid USD 100,000 (AED 367,000) towards the DFSA's investigation costs; and USD 32,640 (AED 119,789) on the individual.

### SCAMS AND CONSUMER ALERTS

The DFSA regularly publishes consumer alerts on its website alerting the public about the most recent scams affecting the DIFC and investors. The DFSA has issued 15 consumer alerts since 1 January.

### DFSA COMPLAINTS

The DFSA assessed 151 complaints to date in 2018. The downward trend in the number of complaints received in comparison to previous years continues, as a result of the enhancements that were applied to the filtering mechanisms of the Complaints Portal on the DFSA website. ■

## DFSA WELCOMED NEW HEAD OF ENFORCEMENT

IN JANUARY THIS YEAR, THE DFSA WELCOMED PATRICK MEANEY AS THE NEW HEAD OF ENFORCEMENT. PATRICK HAS 25 YEARS OF EXPERIENCE IN FINANCIAL SERVICES AND MARKETS REGULATION.

Prior to joining the DFSA, he was a Manager in the Wholesale Enforcement Department of the Financial Conduct Authority (FCA) for almost seven years. During his time at the FCA he was responsible for investigations into Libor misconduct where his team enforced record financial penalties against three banks and two brokerage firms, and fines and prohibitions against two senior and five other individuals.

Patrick held several senior legal, regulatory enforcement and forensic investigation roles in Australia, Hong Kong and Japan. This included serving as General Counsel and Head of Enforcement at the Australian Prudential Regulation Authority and Head of Listing Enforcement at the Hong Kong Exchanges and Clearing Limited.

He is admitted to practice Law in Australia and has postgraduate qualifications in Law and Applied Finance. ■



## LISTING AUTHORITY ENHANCES ITS APPROVAL PROCESS

The DFSA's Listing Authority continues to improve its approval process in terms of quality and turn-around times. Throughout the course of the year, the DFSA engaged with a diverse group of stakeholders to seek feedback

on processes and make adjustments where necessary. One of the DFSA's primary objectives is for the Listing Authority to be approachable and to provide guidance to first time issuers of securities in the DIFC. ■

## H.H. SHEIKH MOHAMMED BIN RASHID ENACTS DIFC REGULATORY AMENDMENT LAW

On 3 October, the DFSA welcomed changes to the Regulatory Law Amendment Law, DIFC Law No. (6) of 2018, that were enacted by His Highness Sheikh Mohammed bin Rashid Al Maktoum, Vice President and Prime Minister of the UAE and the Ruler of Dubai. The Law, which amended the Regulatory Law 2004, came into force on 29 October.

Together with changes to DFSA Anti-Money Laundering Rules, the changes made a number of important changes to the regulatory regime in the DIFC.

The amendments followed the DFSA conducting a self-assessment of the DIFC framework in preparation for the upcoming UAE Financial Action Task Force (FATF) Mutual Evaluation in 2019.

The amendments will improve the anti-money laundering and counter-terrorist financing (AML/CTF) regime and help to ensure the DIFC regime meets the FATF standards.

The changes included updating the DFSA's approach to registration and supervision of DNFBPs (Designated Non-Financial Businesses or Professions). This included a prohibition on DNFBPs

conducting any DNFBP activities, in or from the DIFC, without being registered by the DFSA.

Further, the changes also included improvements to the supervisory regime, to enable the DFSA to suspend or withdraw the registration of a DNFBP, if it has breached of the Law or the AML Rules or other AML legislation. ■

## REGULATORY COLLABORATION ON INVESTIGATIONS

The DFSA continues to collaborate with both regional and international regulators on investigations and enforcement activities. Regionally, the DFSA

regularly engages with the Emirates Securities and Commodities Authority, UAE Insurance Authority, Central Bank of the UAE and the Dubai Police.

Internationally, the DFSA continued to share information about investigations and regulatory concerns with other regulators from Europe,

America and Asia, and to coordinate regulatory actions. Furthermore, the DFSA has made strong contributions to standard-setting bodies such as the IOSCO and the IAIS. ■



# LEVERAGING FORENSIC DATA ANALYTICS AND BIG DATA THINKING IN DFSA'S INVESTIGATIONS

In the big data era and the data centric world we live in, regulators are constantly challenged to effectively leverage forensic data analytics to optimise investigations and enforcement actions. There is a rising need to interrogate complex data sets provided from multiple sources, and the DFSA is expanding its analytics to respond to this challenge and conduct its investigations more efficiently and effectively.

As we continue to witness advances in technology that are transforming both what we do and how we do it, the DFSA is committed to invest in and adapt to those

---

**THE INVESTMENT MADE BY THE DFSA INTO TECHNOLOGY AND HUMAN RESOURCES MEANS THAT ITS INVESTIGATION CAPABILITIES MATCH THOSE AT LEADING FORENSIC CONSULTING FIRMS.**

---

changes. The DFSA has been at the forefront of these changes with significant investment in forensic technology and analytic tools.

Whilst the technology buzzword 'Big Data' gets bandied about at every opportunity, the very real challenge we face is how to find the forensically important data in a store containing

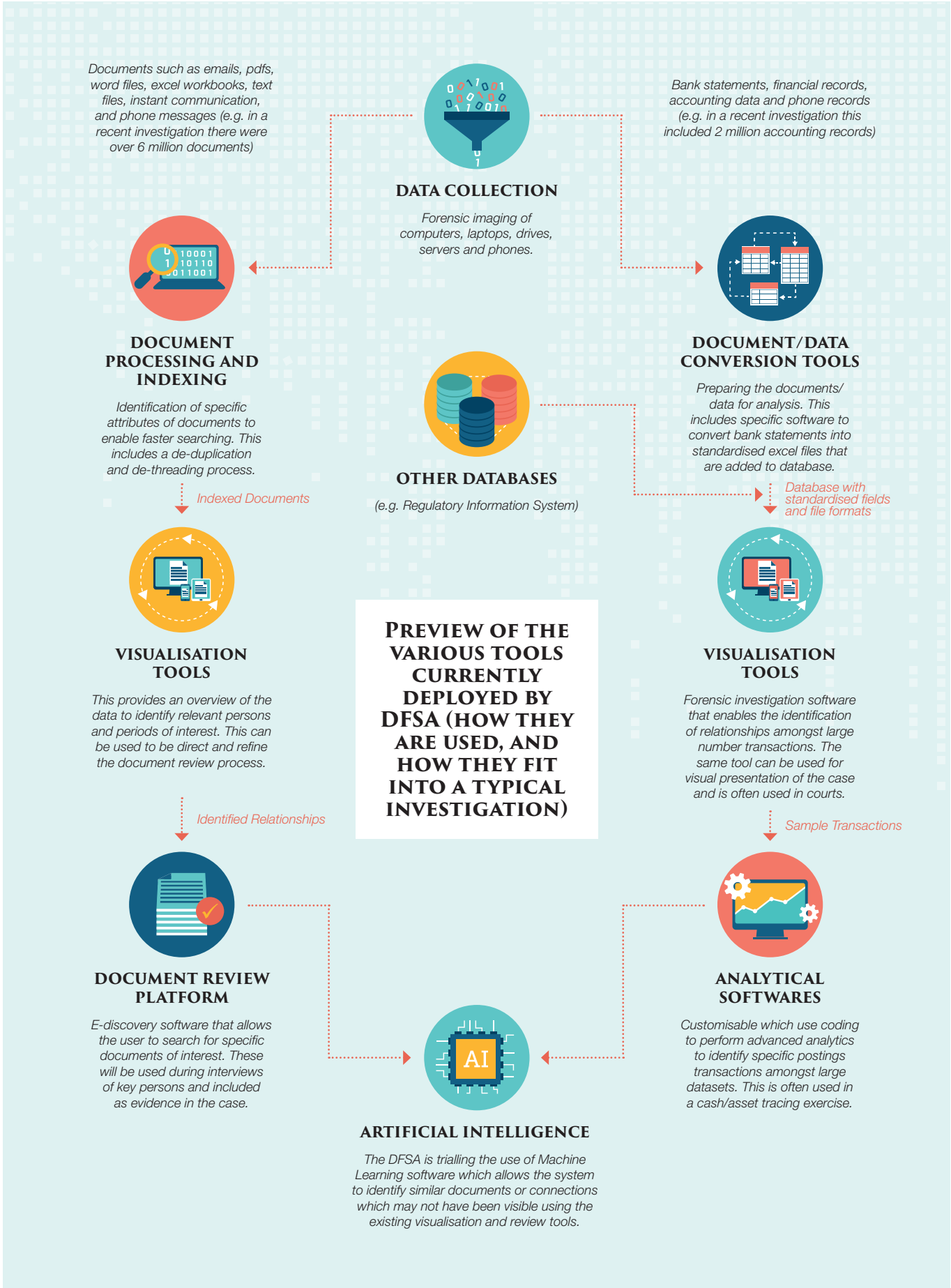
huge volumes of irrelevant material. Data visualisation and data analytical tools provide insights into patterns of transactions and behaviour that may not be identifiable through traditional tools used for investigations.

The DFSA has also ensured that the graduates going through its TRL (Tomorrow's Regulatory Leaders)

programme are fully equipped to take advantage of the latest advances in forensic technology.

The DFSA will continue to explore ways to enhance its forensic technology capability to meet the challenge to investigative efficacy posed by big data. ■





# DRIVING INNOVATION IN FINTECH

## HOW THE DFSA SUPPORTS AND STRENGTHENS THE UAE'S NATIONAL INNOVATION DRIVE

**T**he FinTech landscape and market are evolving and developing at great speed both locally and globally. As a regulator, the DFSA prides itself on recognising the important role innovation and technology have to enable a wide range of financial services business models, products and services. The DFSA has allocated ample time to develop and modernise its regulatory frameworks in order to remove any unnecessary impediments to this evolution.

The DFSA's support of FinTech development is in line with the National Innovation Strategy, set out by the UAE Vice President, Prime Minister and Ruler of Dubai, His Highness Sheikh Mohammed Bin Rashid Al Maktoum, to create an innovation-friendly ecosystem. There are also many initiatives at Emirate level, such as the Dubai 2021 plan and Smart Dubai, which the DFSA actively engages with and supports.

### DFSA REGULATION AND INNOVATION

As part of its commitment to fostering innovation in the UAE, the DFSA launched the Innovation Testing Licence (ITL) in May 2017, which enabled firms to develop and test innovative concepts in or from the DIFC, without being subject to all the regulatory requirements that normally apply to Authorised Firms.

The ITL recognises that FinTech firms may struggle to meet full regulatory requirements and enables them to test their products in a safe environment subject to various restrictions and conditions. Firms which have obtained the ITL include those using technology to provide access to advice and personal finance as well those providing alternative financing platforms. The DFSA sees the

## THE DFSA PRIDES ITSELF ON RECOGNISING THE IMPORTANT ROLE INNOVATION AND TECHNOLOGY HAVE TO ENABLE A WIDE RANGE OF FINANCIAL SERVICES BUSINESS MODELS, PRODUCTS AND SERVICES

ITL as providing a useful source of information about market developments and a better understanding of innovative business models in use.

In May, the DFSA announced the expansion of the ITL, in response to continued interest in FinTech and the digital economy. Six firms were invited into the new cohort – Cohort 1. Through the cohort, the DFSA is better able to manage the large number of applications. Since then, and building on the success of this cohort, applications for Cohort 2 were open in November this year, encouraging interested firms to

THE DFSA COLLABORATES WITH

**11**  
OTHER FINANCIAL REGULATORS AROUND THE WORLD

apply online through the DFSA website. Interested parties should look to the DFSA's website for further information.

Further policy work is being undertaken to accommodate, in an appropriate manner, activities that utilise digital assets - sometimes referred to as crypto-assets - in or from the DIFC. The DFSA is also considering how a payment systems framework, for example, money transmission and the provision of stored value in digital wallets, would fit into its regulatory framework.



## CLOSE COOPERATION WITH FINTECH HIVE AT DIFC

In early 2017, FinTech Hive at DIFC was launched by the DIFC in partnership with Accenture, a leading global professional services company, to provide a platform for the world's most innovative start-ups to test, develop and adapt their solutions to meet the evolving needs of the region's financial services and insurance industries. This programme is set to provide a wide range of programmes and opportunities to allow FinTech firms to set up in the DIFC. FinTech Hive at DIFC, the first and largest financial technology accelerator in the Middle East, is in its second year of operation, has successfully run one accelerator programme, and is now running the second such programme.

The DFSA is working closely with FinTech Hive at DIFC, actively supporting the accelerator programmes and meeting with start-up firms who may wish to apply for a financial services licence after the programme and providing them with informal assistance as to the best approach to take.

The DFSA participated in the Hive Interview Days for the 2018 FinTech Hive Accelerator Programme. From those interviews, 22 finalists, from a pool of 300 applicants, were chosen to participate in the 2018 programme. The business models of the finalists were a mix of FinTech, Islamic FinTech, RegTech and InsurTech.

## DISCUSSIONS WITH PEERS ON A GLOBAL FINANCIAL INNOVATION NETWORK

The DFSA continues to work closely with regulators globally to coordinate a consistent approach and facilitate the sharing of cross-jurisdictional experiences. To this end, the DFSA in collaboration with 11 other financial regulators and associated organisations from around the world, issued in August, a discussion paper announcing the establishment of a Global Financial Innovation Network (GFIN) and consulting on its proposed functions.

GFIN is a concept introduced in January 2018 by the UK Financial Conduct Authority as a way for financial services regulators from



across the globe to collaborate on common FinTech challenges, promote consistent regulatory engagement, and increase the speed of cross-border adoption of emerging technologies.

GFIN is a network of leading global regulators, which will seek to conduct joint work and share experiences of financial innovation, to improve financial stability, integrity, customer outcomes and inclusion, through the responsible adoption of emerging technologies and business models. GFIN has launched the discussion paper to seek views on its mission statement, its proposed functions, and where it should prioritise activity.

## WHAT IS THE DFSA DOING IN RESPECT OF REGTECH?

Regulatory Technology commonly referred to as "RegTech" is a field in the financial services industry that uses technology to further improve regulatory processes. It is evident that the increasing use of technology by both regulators and market participants is becoming an important way for regulators to facilitate their own activities as well as for market participants to meet their regulatory obligations. The objective of RegTech is to enhance transparency as well as consistency and to standardise regulatory processes, to deliver sound interpretations of regulations and thus to provide higher levels of quality at lower cost. It can bring increased efficiency to operational flows, new risk insights, and other

## 22 FINALISTS WERE CHOSEN TO PARTICIPATE IN THE 2018 PROGRAMME

benefits, for both regulators and market participants.

In line with all its efforts in this area, the DFSA has embraced RegTech and has been very active, particularly in the past 18 months. At the DFSA, RegTech is looked at from two perspectives; how firms utilise technology to meet DFSA's regulatory requirements; and how the DFSA utilises and rolls out technology to manage its mandate as a world-class regulator.

The DFSA sees a huge potential in RegTech in easing regulatory burden and increasing industry compliance and data accuracy. On this basis, the DFSA has engaged with a number of RegTech firms (mainly from FinTech Hive@DIFC) who do not need to be licensed by the DFSA to understand developments in this area and to facilitate progress where possible.

The DFSA has made significant inroads in the way it collects and uses technology. It recently introduced the common enquiry portal, which is now used by regulated firms in the DIFC. This portal allows regulated firms to place all their enquiries with the DFSA in an automated fashion and provides date and time stamped trail for DFSA to track each enquiry throughout their processing. Furthermore, there has been an improvement in the way applications from new applicants and regulated firms are processed, and the rolling out of applications and other forms in digital format is now in its final phases. More initiatives are being developed and will be rolled out in 2019/2020. ■

# DFSA EMBEDDING INNOVATION AND DIGITAL TRANSFORMATION IN THE CORE OF ITS OPERATIONS

BY WALEED SAEED AL AWADHI – CHIEF OPERATING OFFICER

**R**apid and disruptive advances in technology, represent by far the most exciting opportunity facing us today. There is no doubt that technology has and will continue to be a major factor that contributes to the strategic direction of any organisation. At the DFSA, we believe that leveraging from the advances of technology can lead to further success for our organisation. Technology is revolutionising not only what we do but also the way we do it.

The DFSA has been innovating and digitalising many of its external and internal solutions for a while now with emphasis on automation and efficiency within the DFSA's daily operations, however a fresh drive to further strengthen our capabilities has been launched to take us further along this exciting time for all things technology.

As a regulator, we have witnessed the extraordinary global evolution of financial services over the past years and the increasing importance placed on technology and innovation. We recognise the importance of constantly reflecting on the emerging trends and broader changes affecting our industry and to ponder their implications on the way we operate our business.

In line with this ethos, we have embarked on a digital transformation journey through the adoption of technological advancements and smart initiatives that aim to increase efficiency and productivity for us to be better equipped for the future.

## EXPLORING THE USE OF ARTIFICIAL INTELLIGENCE

We have been using Artificial Intelligence (AI) solutions for several years in the areas of cyber-security including cutting-edge real-time malware analysis and AI background checks on prospective firm applications. We are now looking to further enhance this offer and to explore the use of Artificial Intelligence with a particular emphasis on Machine Learning

**A FRESH DRIVE TO FURTHER STRENGTHEN OUR CAPABILITIES HAS BEEN LAUNCHED TO TAKE US FURTHER ALONG THIS EXCITING TIME FOR ALL THINGS TECHNOLOGY**



and other disruptive advances to innovate and revolutionise our licensing and the review of regulatory compliance.

Within our operations, we have launched a number of initiatives, including a paperless drive with an aim to reduce the number of printers at the DFSA by over 80% by the end of 2019. We are also further enhancing our Business Intelligence and analytics integration across our systems, potentially adding AI to help with forecasting and predicting. Further enhancements to the end user experience with more online forms for new applicants are all currently in development, moving towards a more streamlined online experience for our existing firms and new applicants. The overall objective of employing AI would be to significantly enhance staff productivity and increase process efficiencies.

“In my current role as Chief Operating Officer at the DFSA, I always look for ways to help make the DFSA a progressive regulator that leverages the use of technology to further enhance its operations and processes. Our efforts align with the innovative vision of His Highness Sheikh Mohammed Bin Rashid Al Maktoum, UAE Vice President, Prime Minister and Ruler of Dubai. I like to embed innovation into everything we do. We are currently transforming the organisational operational capabilities and exploring the use of Artificial Intelligence, robotics and Machine Learning not only to innovate but to also revolutionise the way we approach our business. In financial regulation, disruption is not common, and it requires changing the existing mindsets, yet I am optimistic that this is the best and only way forward whilst we prepare the organisation for the future.”

## OUR COMMUNITY IS FLEXIBLE, ADAPTIVE AND READY FOR THE CHANGE

### THE IMPACT OF DIGITAL TRANSFORMATION ON THE OPERATIONS OF FINANCIAL SERVICES

On the local, regional or international front, we see many of the top financial institutions already well underway with their digital transformation and looking for the next-generation of AI solutions to reshape their business. There is a great amount of innovation witnessed every day, due to the advent of technology and digital transformation in the financial services industry. This kind of disruption is transforming the way the financial services industry is performing.

There is a rapid growth in the adoption of blockchain, robotics and AI, as organisation are racing to invest in these fields and unleash their potentials. Governments across the region are now implementing various initiatives to support the region's digital transformation, to incite businesses to disrupt their operations and increase their readiness but also the willingness to join the trend. This includes investing in AI and blockchain capabilities, two areas receiving significant amount of attention over the last few years.

OTHER AREAS WILL BE EXPLORED IN THE COMING YEAR AND MANY OTHER NEW INITIATIVES INCLUDING A PAPERLESS DRIVE WITH AN AIM TO REDUCE THE NUMBER OF PRINTERS AT THE DFSA BY OVER

# 80%

### TRANSFORMATION IN THE UAE SOCIETY CULTURE BOOSTS THE ACCEPTANCE OF TECHNOLOGICAL ADVANCES

In this fast-paced world of digital disruption, we all need to be quick at preparing ourselves for the future. Dubai has always proved to be progressive in taking moves that have so far been unprecedented in the region. Notably, there are UAE national innovation strategies that are enabling the wider changes.

Dubai is increasingly thinking bigger as a global economy that supports the most modern standards of innovation, creativity and competitiveness. Since the launch of the National Innovation Strategy and Dubai Smart City project by His Highness Sheikh Mohammed bin Rashid Al Maktoum, Vice-President and Prime Minister of the UAE and Ruler of Dubai, we are witnessing several innovative programmes, and efforts to facilitate the transition towards a future-ready, digitally transformed and innovative nation.

Our community is also flexible, adaptive and ready for the change. High smartphone penetration, tech-savvy generations coupled with the various initiatives by the government are all helping our society to increasingly realise the benefits of joining the journey and turning the country into an attractive hub for digital transformation. ■



# DUBAI INTERNATIONAL FINANCIAL CENTRE AUTHORITY (DIFCA) - 2018 HIGHLIGHTS

## DIFC CONTINUES TO PURSUE EXPANSION INTO NEW SERVICES AND SECTORS

The Dubai International Financial Centre (DIFC) is one of the world's top financial centres, and the leading financial hub for the Middle East, Africa and South Asia. The Centre provides a world-class platform connecting the region's markets with the economies of Europe, Asia and the Americas, and facilitates growth in South-South trade and investment. An onshore, international financial centre, DIFC offers a stable, mature and secure base for financial institutions to develop their wholesale businesses.

As at the end of June 2018, 2003 active registered companies operate from the Centre, with a combined workforce of 22,768 professionals. DIFC continues to pursue expansion into new services and sectors within the Middle East, Africa and South Asia region, an area comprising over 72 countries.

- Number of active registered companies increased by eight percent in the first six months of 2018 and 14 percent year on year to 2003
- Three new strategic initiatives announced to support economic growth in Dubai
- DIFC welcomed major financial institutions, including Berkshire Hathaway Specialty Insurance Company, State Street Global Advisors, Al Ahli Bank of Kuwait, KAMCO Investment Company KSC and more
- 98% of new 147,000 sq ft 'The Exchange' already leased
- DIFC continued to provide a world-class platform for facilitating growth across the South-South trade and investment corridor ■

**2003**  
ACTIVE REGISTERED COMPANIES OPERATE FROM THE CENTRE, WITH A COMBINED WORKFORCE OF 22,768 PROFESSIONALS

The DIFC has made great strides in the FinTech space, cementing Dubai's position as one of the world's top 10 FinTech hubs and a preferred growth platform for startups and SMEs.

- Hosted IFC's 6th Annual FinTech CEO Summit – first edition to be held outside Washington DC
- Over 80 FinTech-related companies benefit from the collaborative, enabling environment DIFC offers
- Growing network of global alliances and USD 100 million fund in place to accelerate funding and growth of FinTech
- AED 10 million dedicated for the expansion of the FinTech Hive workspace
- 20 proofs of concept have been received from the latest FinTech Hive batch that recently completed the accelerator
- Four international FinTech MoUs were signed with Middle East Venture Partners, Accenture, Startupbootcamp and Finance Innovation ■



**CEMENTING DUBAI'S POSITION AS ONE OF THE WORLD'S TOP 10 FINTECH HUBS AND A PREFERRED GROWTH PLATFORM FOR STARTUPS AND SMEs**



# GLOBAL ECONOMIC UPDATE

## GLOBAL GROWTH MOMENTUM SUBSIDING

**A**ccording to recent IMF forecasts, global economic activity is projected to grow 3.7% in 2018. Yet despite a solid outcome in aggregate, further upside to global growth appears limited and it appears that the global economy is near the peak of the current cycle. This is exacerbated by tightening global liquidity as well as increasing geo-political and trade tensions, which are likely to act as a speed limit on growth over the coming years. This is highlighted by recent data flow, which is indicative of slowing growth across most large advanced economies, while aggregate emerging market growth is currently being held up by India. As a consequence, the narrative of synchronous global growth has now made way for more divergent outcomes between countries.

Among the advanced economies, growth momentum in the United States has continued to hold up. Annualised GDP through June and September remained solid, supported by a sizeable contribution from household spending. This is in part due to recently enacted tax cuts as well as monetary policy remaining accommodative, albeit tightening. The outlook for investment growth remains robust though is likely to slow due to softening mining investment. This was evident through the September quarter statistics and further weakness in oil prices is likely to weigh further on mining investment in subsequent quarters. Capacity constraints in the US economy persist, with the labour market continuing to tighten while wage pressures are continuing to build. Core inflation has largely tracked the Federal Open Market Committees' (FOMCs) 2% target in recent months and with wage pressures building, risk to inflation is on the upside. Unsurprisingly then, monetary policy continues

### HIGHER OIL PRICE THROUGH THE THIRD QUARTER HELPED TO BOOST CONFIDENCE ACROSS THE GCC AND ALSO PROVIDED SOME RESPITE FOR REGIONAL FISCAL BALANCES



Rising oil production also provided a boost to aggregate GDP growth across the region.

to be tightened while further tightening is likely in 2019, with the FOMC expecting to raise interest rates twice this year.

In the other major advanced economies, the pace of growth evident through late 2017 has eased, though growth remains sufficiently strong to facilitate ongoing tightening of the labour market. In Europe, a softer first quarter in 2018 – in part related to the weather – has persisted throughout the year. High frequency indicators – such as industrial production, business surveys and retail sales data are indicative of a broad-based slowdown in economic growth across the continent. This is also reflective of weaker growth

GLOBAL ECONOMIC ACTIVITY IS PROJECTED TO GROW **3.7%** IN 2018

in trade volumes relative to the start of the year. While aggregate growth has slowed, it is more a reflection of growth rates easing from a recent peak, rather than a reflection of a deeper slowdown. This is evident in further reductions in unemployment while measures of labour market costs have accelerated. This has yet to flow through to higher core inflation, with the increase in headline inflation largely attributable to rising energy costs. As a result of slower growth, and inflation remaining stubbornly below the European Central Banks' target, monetary policy continues to be highly accommodative and is likely to remain so.



Echoing Europe, high frequency indicators of the Japanese economy also suggest an easing in growth, with some downside risk to growth evident through the third quarter of 2018. This reflects a series of extreme weather events such as flooding, typhoons and a major earthquake, which is likely to impact measures of economic activity in the short-term. Despite this, the underlying strength of the Japanese economy remains robust and this is reflected in improving labour market outcomes, represented by a solid rebound in wages growth over recent months. This should be supportive of household spending going forward. As with Europe, core inflation remains low with headline inflation accelerating on rising energy costs. The absence of any acceleration in inflation means that easy monetary conditions are likely to persist for the foreseeable future.

Following a stellar year, emerging markets appear to have turned a corner in 2018, with measures of economic activity exhibiting signs of a slowdown and prospects softening somewhat. Tailwinds to emerging market growth – such as ample US dollar liquidity, accelerating global growth and trade, and low volatility in financial markets are fading. This has taken its toll on emerging markets as a whole, as evidenced by recent sell-offs in emerging market assets. In addition, those economies which had relied too heavily on external debt to fund growth have become especially vulnerable. Yet, despite a softer profile for emerging market growth, an emerging markets crisis appears unlikely. With the exception of a few weak links, emerging market economies appear sufficiently resilient to withstand ongoing tightening of monetary conditions. Factors typically associated with episodes of emerging market crises – such as low foreign exchange reserves, high foreign currency debt and high inflation – are localised to only a few economies with limited spill over potential.

As with advanced economies, the slowdown in emerging markets is fairly broad-based, though there are some exceptions. One such exception to softening emerging market growth in 2018 had been India, with solid growth rates evident through both June and September. More recently, however, the Indian economy has not been immune to the broader

slowdown. Measures of economic activity, such as industrial production and business surveys, indicate a slowdown in activity and high oil prices coupled with a sharp deterioration in currency is likely to weigh on household disposable incomes. Much hinges on outcome of the recent monsoon season, which had recorded lower-than-average rainfall. This could result in slower GDP growth in the December quarter given the sizeable contribution of agriculture to GDP.

Chinese growth has also slowed, as authorities have taken steps to contain the build-up of risks in the Chinese financial system. This is notable in the sharp pull-back



in fixed asset investment by state-owned enterprises, which had been a stimulus to growth in recent years. At the same time, activity in the industrial sector has been subdued, reflective of weak industrial production elsewhere. In contrast, services activity growth has held up reasonably well, which Chinese authorities attribute to ongoing growth in the information technology sector. In response to slowing aggregate growth and potential threats from an escalating trade war, Chinese authorities have announced a series of policies to ease the pace of slowing. These included a targeted easing of fiscal policy, a reduction in reserve requirement ratios for Chinese

## THE OUTLOOK FOR EMERGING MARKETS AS A WHOLE REMAINS SOLID

banks and liquidity injections into the banking system. Further slowing of Chinese growth is expected, though growth should remain relatively high by global standards.

In the other large emerging markets, conditions have softened considerably, particularly in the large Latin American economies, Turkey remains under external pressure and South Africa has recently emerged from a technical recession due in large part to a large decline in agricultural production. With a number of emerging markets slowing, it is unsurprising that capital flows have slowed, adding further pressure to such markets. However, in aggregate the outlook for emerging markets as a whole remains solid and this should support global growth in the coming years. Slowing growth in China is likely to be offset by India and other East Asian economies while some recovery is anticipated in Latin America. However, one should be cautious of downside risks to growth. With global trade tensions ratcheting up and tighter US dollar liquidity, the potential for a sharper slowdown and policy mistakes are ever present, which could result in slower-than-expected growth, even if a crisis appears unlikely.

Closer to home, higher oil price through the third quarter helped to boost confidence across the GCC and also provided some respite for regional fiscal balances. At the same time, rising oil production also provided a boost to aggregate GDP growth across the region. Some of this is likely to unwind, however, given the fall in global oil prices through the December quarter. Nonetheless for non-oil output, regional growth should remain fairly solid. This is due to plans for expansionary fiscal policy across the region, with GCC governments having increased spending over the past year. This implies that the impact of fiscal drag on growth should slowly fade over time, though further fiscal reform will be required in the coming years. A heavy emphasis across the region on expanding the SME sector, and the role new financial technologies may play in facilitating this, provide opportunities for growth of the financial services sector, following relatively soft credit growth in recent years. ■

## A HEAVY EMPHASIS ACROSS THE REGION ON EXPANDING THE SME SECTOR

# ACTIVITY OVERVIEW

In 2018 the DIFC registered another year of growth in the number of Authorised Firms (Fig 1). The growth trend witnessed for more than five years continued for another year (Fig 2).

The number of Authorised Firms increased across the different sectors of the financial service industry, with Asset Management, Arranging and Advising leading the way (Fig 3). Simultaneously DIFC regulated entities are increasing the depth of their activities and services across all sectors. The Banking sector continued to grow in term of balance sheet size, while the number of funds domiciled in the DIFC registered another record.

In addition to the Authorised Firms, the DFSA has oversight of 116 DNFBPs, 16 Registered Auditors, 59 Recognised Members, 33 Reporting Entities and two Authorised Market Institutions (Fig 4).

FIG 1: AUTHORISED FIRMS BY LEGAL STATUS

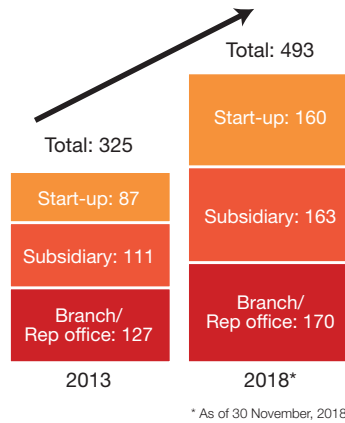


FIG 2: NET TOTAL LICENSED FIRMS

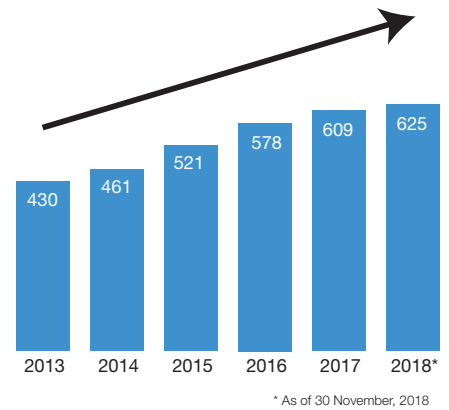


FIG 3: NUMBER OF AUTHORISED FIRMS BY TYPE OF ACTIVITY

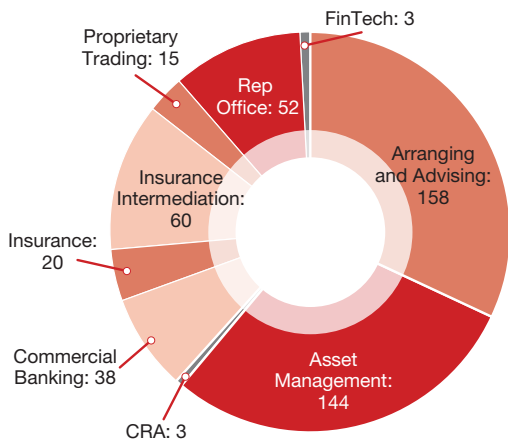


FIG 4: NUMBER OF REGULATED ENTITIES

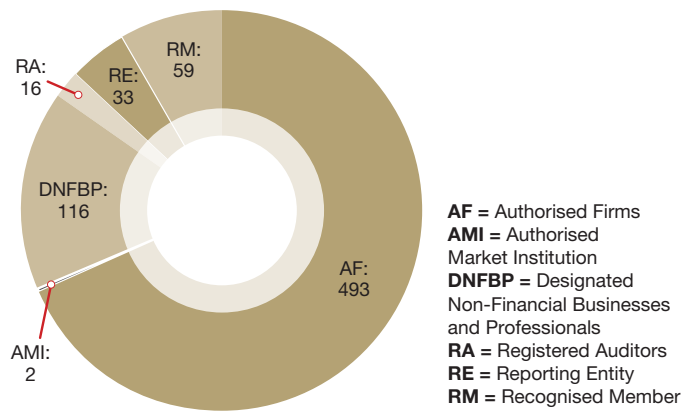


FIG 5: AUTHORISED FIRMS BY ORIGIN 2013

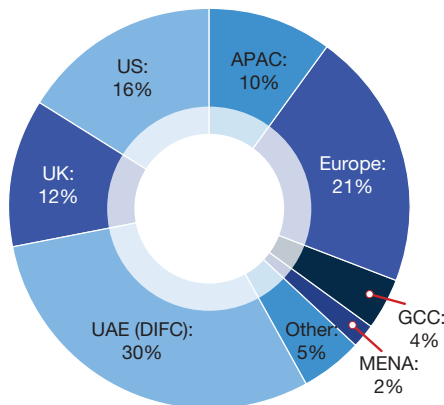
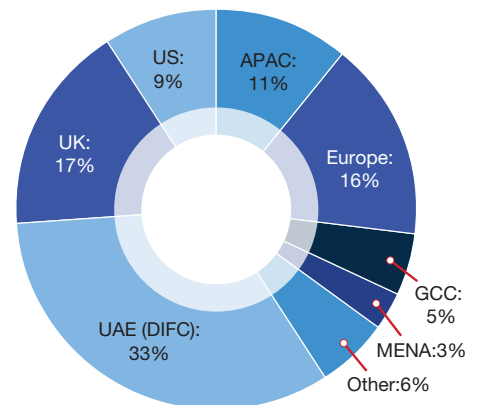


FIG 6: AUTHORISED FIRMS BY ORIGIN 2018\*



\* As of 30 November, 2018

The Centre continues to play its envisaged role bridging the gap between the west and the east. The DIFC strengthened further its position as the leading hub for financial service activities in the region and among the top financial centres globally. Activities in the DIFC continue to boost regional trade, corporate and project finance, and asset managers' engagement across the wider region. Banks from the UK, China, Japan and India lead in terms of asset financing.

# INTERNATIONAL COOPERATION

**T**he DFSA is a firm believer that cooperation between regulators is paramount to creating a more stable financial system. It is committed to foster effective agreements with peer regulators across the globe and places emphasis on the importance of information sharing and mutual cooperation with other regulators.

Ongoing engagement with federal regulators is very important, particularly with the UAE Central Bank in preparation for the upcoming FATF Mutual Evaluation in early 2019. Regular meetings are being held increasingly with senior advisors and specialists in the Central Bank to discuss a variety of common issues.

The DFSA's participation in the work of the international standard-setters continues to be comprehensive and reflects the nature of activity in the DIFC.

Senior DFSA Executive members continue to represent the DFSA on the Basel Committee, the International Association of Insurance Supervisors, International Organisation of Securities Commission, the Islamic Financial Services Board and the International Forum of Independent Audit Regulators.

The DFSA continues to build strong international relations through a series of agreements with fellow regulators. The DFSA entered into five Memorandum, of Understanding (MoUs) in

order to support its strategic objectives by 30 November.

## CENTRAL BANK OF BAHRAIN (CBB)

The DFSA entered into a MoU with the CBB on 22 January. The MoU formalises arrangements for cooperation and information sharing between the two authorities. It emphasises the DFSA's commitment to maintaining the highest standards of supervision.

## CENTRAL BANK OF OMAN (CBO)

The DFSA signed a MoU with the CBO on 11 February to cooperate in the supervision and authorisation of firms operating in both markets. The agreement is indicative of the value the DFSA places on regional

cooperation and sustainable growth of financial services in the respective markets.

## ASTANA FINANCIAL SERVICES AUTHORITY (AFSA)

The DFSA entered into a MoU with the AFSA on 21 June to set out a framework for the two authorities to work together for the continued development of their legal and regulatory regimes including through information and personnel exchange and training. The MoU follows the close collaboration between the DIFC bodies and the Republic of Kazakhstan to establish the Astana International Financial Centre which has been modelled on the DIFC. ■



## REGIONAL AND INTERNATIONAL ENGAGEMENT ON FINTECH

**O**n the regional front, the DFSA actively engages with regional regulators to discuss FinTech developments in the relevant markets and other issues of common interest. As the FinTech market evolves, and in light of the cross border

nature of many FinTech products and their impact on regional clients, there is a common eagerness amongst regulators to collaborate and share learning experiences on the development of FinTech.

The DFSA was particularly active in the international arena this year, holding

regular discussions with other key, innovative regulatory counterparts across the world and signing bilateral FinTech cooperation agreements with:

- Australian Securities and Investment Commission;
- Hong Kong Monetary Authority;

- Hong Kong Securities and Futures Commission;
- Hong Kong Insurance Authority;
- Malaysian Securities Commission;
- Monetary Authority of Singapore; and
- Financial Services Agency of Japan. ■

# RULEBOOK AMENDMENTS

■ On 29 October 2018, the Regulatory Law 2004, administered by the DFSA, was amended by Regulatory Law Amendment Law, DIFC Law No 6 of 2018. On the same date, the DFSA repealed and replaced the following Modules of the DFSA Rulebook:

Anti-Money Laundering, Counter-Terrorist Financing and Sanctions Module (AML) (Rule-Making Instrument No. 223 of 2018).

Glossary Module (GLO) (Rule-Making Instrument No. 224 of 2018).

Anti-Money Laundering, Counter-Terrorist Financing and Sanctions Module (AML) (Rule-Making Instrument No. 231 of 2018).

Conduct of Business Module (COB) (Rule-Making Instrument No. 232 of 2018).

■ On 1 August 2018, the DFSA repealed and replaced the following Modules of the DFSA Rulebook:

Glossary Module (GLO) (Rule-Making Instrument No. 225 of 2018).

Conduct of Business Module (COB) (Rule-Making Instrument No. 226 of 2018).

Prudential – Investment, Insurance Intermediation and Banking Module (PIB)

(Rule-Making Instrument No. 227 of 2018).

Fees Module (FER) (Rule-Making Instrument No. 228 of 2018).

General Module (GEN) (Rule-Making Instrument No. 229 of 2018).

Markets Rules Module (MKT) (Rule-Making Instrument No. 230 of 2018).

■ On 1 April 2018, the DFSA repealed and replaced the following Modules of the DFSA Rulebook:

General Module (GEN) (Rule-Making Instrument No. 211 of 2018).

Markets Rules Module (MKT) (Rule-Making Instrument No. 212 of 2018).

Price Stabilisation Module (PRS) (Rule-Making Instrument No. 213 of 2018).

Fees Module (FER) (Rule-Making Instrument No. 214 of 2018).

Prudential – Investment, Insurance Intermediation and Banking Module (PIB) (Rule-Making Instrument No. 215 of 2018).

Representative Office Module (REP) (Rule-Making Instrument No. 216 of 2018).

Glossary Module (GLO) (Rule-Making Instrument No. 217 of 2018).

■ On 1 January 2018, the DFSA repealed and replaced the following Modules of the DFSA Rulebook:

Prudential – Investment, Insurance Intermediation and Banking Module (PIB) (Rule-Making Instrument No. 209 of 2017).

Islamic Finance Rules (IFR) (Rule-Making Instrument No. 210 of 2017).

## NEW / AMENDED FORMS

■ On 29 October, the following DFSA forms were updated:

DNF1 Designated Non-Financial Businesses and Professions – Registration Form

DNF2 Designated Non-Financial Businesses and Professions (DNFBP) – Changes to registration details

■ On 1 August 2018, the following DFSA form was updated:

AUT IND1 Applying for Authorisation – Authorised Individual Status

■ On 3 April 2018, the following DFSA forms were updated:

AUT REP Applying for Authorisation as a Representative Office

AUT IND4 Applying to become the Principal Representative

## WAIVER / MODIFICATION NOTICES

34 waiver / modification notices issued from 1 January to 30 November 2018. ■

## CONSULTATION PAPERS

### ■ Consultation Paper No. 117

Proposed miscellaneous changes, including to the Definition of Credit Facility; the calculation and reporting of the Maturity Mismatch Ratio; and fees applicable to Funds.

### ■ Consultation Paper No. 118

Proposed changes to the DFSA's Anti-Money Laundering, Counter-Terrorist Financing and Sanctions Regime.

Changes proposed were to ensure that the DFSA's AML regime is compliant with the 2012 Financial Action Task Force Recommendations and the UAE Federal AML Legislation. The main

changes proposed were to:

- » clarify requirements in the AML Rules
- » strengthen DFSA powers to regulate and Supervise DNFBPs
- » replace references to AMLSCU with Financial Intelligence Department (FID)

### ■ Consultation Paper No.119

Proposed changes to the Protected Cell Company (PCC) and Investment Company (IC) Regulations, which are part of the DIFC's Companies Law regime. This consultation, which was issued jointly with DIFCA, was to align the requirements in the current PCC

and IC Regulations better with the DFSA's Funds regime.

### ■ Consultation Paper No. 120

Further changes were proposed to the DFSA's Anti-Money Laundering, Counter-Terrorist Financing and Sanctions Regime – Phase 2 (building on CP 118). Specific proposals related to Customer Due Diligence, Record Keeping, the obligation to file Suspicious Transaction Reports and tipping off provisions. Further, to address particular FATF Recommendations, some statements in Guidance were included in Rules. ■











# تعديلات كتيب القواعد

تحوطي - نموذج الاستثمار ووساطة التأمين والأعمال المصرفية (مستند إعداد القواعد رقم 209 لسنة 2017).  
 نموذج قواعد التمويل الإسلامي (مستند إعداد القواعد رقم 210 لسنة 2017).  
**النماذج الجديدة / المعدلة**  
 ■ في 29 أكتوبر، تم تحديث نماذج سلطة دبي للخدمات المالية:  
 DNF1 نموذج تسجيل - المهن أو الأعمال غير المالية المحددة.  
 DNF2 إجراء تعديلات على بيانات التسجيل المهن أو الأعمال غير المالية المحددة.  
 ■ في 1 أغسطس 2018، تم تحديث نموذج سلطة دبي للخدمات المالية التالي:  
 AUT IND1 التقدم للحصول على الترخيص - وضع الفرد المرخص.  
 ■ في 3 أبريل 2018، تم تحديث نماذج سلطة دبي للخدمات المالية التالية:  
 AUT REP التقدم للحصول على الترخيص كمكتب تمثيل.  
 AUT IND4 التقدم للحصول على صفة ممثل رئيسي.  
**إخطارات التنازل / التعديل**  
 ■ 34 إخطار تنازل / تعديل صادر في الفترة من 1 يناير إلى 30 نوفمبر.

نموذج الرسوم (مستند إعداد القواعد رقم 228 لسنة 2018).  
 النموذج العام (مستند إعداد القواعد رقم 229 لسنة 2018).  
 نموذج قواعد الأسواق (مستند إعداد القواعد رقم 230 لسنة 2018).  
 ■ في 1 أبريل 2018، ألغت سلطة دبي للخدمات المالية واستبدلت النماذج التالية لكتيب قواعد سلطة دبي للخدمات المالية:  
 النموذج العام (مستند إعداد القواعد رقم 211 لسنة 2018).  
 نموذج قواعد الأسواق (مستند إعداد القواعد رقم 212 لسنة 2018).  
 نموذج استقرار الأسعار (مستند إعداد القواعد رقم 213 لسنة 2018).  
 نموذج الرسوم (مستند إعداد القواعد رقم 214 لعام 2018).  
 تحوطي - نموذج الاستثمار ووساطة التأمين والأعمال المصرفية (مستند إعداد القواعد رقم 215 لسنة 2018).  
 نموذج مكتب التمثيل (مستند إعداد القواعد رقم 216 لسنة 2018).  
 نموذج المصطلحات (مستند إعداد القواعد رقم 217 لسنة 2018).  
 ■ في 1 يناير 2018، ألغت سلطة دبي للخدمات المالية واستبدلت النماذج التالية لكتيب قواعد سلطة دبي للخدمات المالية:

■ في 29 أكتوبر 2018، تم تعديل القانون التنظيمي لسنة 2004، الذي تديره سلطة دبي للخدمات المالية بموجب قانون تعديل أحكام القانون التنظيمي - قانون مركز دبي المالي العالمي رقم 6 لسنة 2018. وفي نفس التاريخ، ألغت سلطة دبي للخدمات المالية واستبدلت النماذج التالية من كتيب قواعد سلطة دبي للخدمات المالية:  
 نموذج مكافحة غسيل الأموال ومكافحة تمويل الإرهاب والعقوبات (مستند إعداد القواعد رقم 223 لسنة 2018).  
 نموذج المصطلحات (مستند إعداد القواعد رقم 224 لسنة 2018).  
 نموذج مكافحة غسيل الأموال ومكافحة تمويل الإرهاب والعقوبات (مستند إعداد القواعد رقم 231 لسنة 2018).  
 نموذج سلوكيات الأعمال (مستند إعداد القواعد رقم 232 لسنة 2018).  
 ■ في 1 أغسطس 2018، ألغت سلطة دبي للخدمات المالية واستبدلت النماذج التالية:  
 نموذج المصطلحات (مستند إعداد القواعد رقم 225 لسنة 2018).  
 نموذج سلوكيات الأعمال (مستند إعداد القواعد رقم 226 لسنة 2018).  
 تحوطي - نموذج الاستثمار ووساطة التأمين والأعمال المصرفية (مستند إعداد القواعد رقم 227 لسنة 2018).

## الأوراق الاستشارية

الخلايا المستقلة وشركات الاستثمار بشكل أفضل مع نظام الصناديق لدى سلطة دبي للخدمات المالية.  
 ■ ورقة التشاور رقم - 120 تغييرات إضافية مقترحة على نظام مكافحة غسيل الأموال ومكافحة تمويل الإرهاب والعقوبات لدى سلطة دبي للخدمات المالية - المرحلة الثانية (انطلاقاً من ورقة التشاور رقم - 118). اقتراحات خاصة تتصل بالعبء الواجب للعملاء، والإمسك بالسجلات، والالتزام بتقديم تقارير المعاملات المشبوهة، ونصوص الإبلاغ عن وقائع. علاوة على ذلك، تم اعتماد بعض الأحكام، المنصوص عنها حالياً بشكل إرشادات، على شكل قواعد تماشياً مع التوصيات المقدمة من مجموعة العمل المالي. ■

« توضيح المتطلبات في قواعد مكافحة غسيل الأموال ومكافحة تمويل الإرهاب والعقوبات.  
 « تعزيز صلاحيات سلطة دبي للخدمات المالية في تنظيم المهن أو الأعمال غير المالية المحددة والإشراف عليها.  
 « إحلال الإشارة إلى إدارة الإستخبارات المالية محل الإشارة إلى وحدة غسيل الأموال والحالات المشبوهة.  
 ■ ورقة التشاور رقم - 119 التغييرات المقترحة على لوائح شركات الخلايا المستقلة وشركات الاستثمار، والتي تمثل جزءاً من نظام قانون الشركات لدى مركز دبي المالي العالمي. و الغرض من هذه الورقة، الصادرة بالتعاون مع سلطة مركز دبي المالي العالمي، هو تنسيق المتطلبات المنصوص عليها في لوائح شركات

■ ورقة التشاور رقم - 117 تغييرات متنوعة مقترحة، بما في ذلك تعريف التسهيل الائتماني، وحساب تباين آجال الاستحقاق والإبلاغ عنها، والرسوم المفروضة على الصناديق.  
 ■ ورقة التشاور رقم - 118 التغييرات المقترحة على نظام مكافحة غسيل الأموال ومكافحة تمويل الإرهاب والعقوبات لدى سلطة دبي للخدمات المالية. وقد أدخلت تلك التغييرات المقترحة لضمان امتثال نظام مكافحة غسيل الأموال ومكافحة تمويل الإرهاب والعقوبات مع التوصيات المقدمة من مجموعة العمل المالية والتشريعات الاتحادية بشأن مواجهة جرائم غسيل الأموال ومكافحة تمويل الإرهاب والعقوبات الفيدرالية. وتمثل الغرض من التغييرات الأساسية المقترحة فيما يلي:

## التعاون الدولي

تؤمن سلطة دبي للخدمات المالية إيماناً راسخاً بأن التعاون بين الجهات التنظيمية أمراً بالغ الأهمية من أجل إنشاء نظام مالي أكثر استقراراً. وتبذل السلطة جهداً كبيراً لتشجيع على إبرام الاتفاقيات مع نظرائها من الجهات التنظيمية في جميع أنحاء العالم كما تؤكد على أهمية تبادل المعلومات وإيجاد سبل للتعاون المشترك مع الجهات التنظيمية الأخرى.

ولا يزال التعاون المستمر بين السلطة والجهات التنظيمية الإتحادية أمراً بالغ الأهمية، لا سيما مع مصرف الإمارات العربية المتحدة المركزي. من أجل الاستعداد للتقييم المتبادل والمرتبب الذي ستجريه مجموعة العمل المالي في أوائل عام 2019. ويجري عقد اجتماعات منتظمة بشكل متزايد مع كبار المستشارين والمتخصصين في المصرف المركزي

لمناقشة مجموعة متنوعة من القضايا المشتركة. وتعكس مشاركة سلطة دبي للخدمات المالية في الأعمال التي تقوم بها الجهات المعنية بوضع المعايير الدولية - من خلال تقديم خدمات شاملة - طبيعة النشاط القائم في مركز دبي المالي العالمي.

يوصل كبار المسؤولين التنفيذيين تمثيل سلطة دبي للخدمات المالية في اجتماعات الجهات التنظيمية الرائدة في العالم والجهات المعنية بوضع المعايير العالمية، مثل لجنة بازل للرقابة المصرفية، والجمعية الدولية لمشرفي التأمين، والمنظمة الدولية للجان الأوراق المالية، ومجلس الخدمات المالية الإسلامية والمنتدى الدولي لمنظمي التدقيق المستقلين. وتواصل سلطة دبي للخدمات المالية مسيرتها نحو إقامة علاقات

دولية قوية، حيث وقعت سلسلة من الاتفاقيات مع الجهات التنظيمية الأخرى، وأبرمت السلطة خمس مذكرات تفاهم بهدف دعم أهدافها الإستراتيجية بنهاية شهر نوفمبر.

**مصرف البحرين المركزي**  
أبرمت سلطة دبي للخدمات المالية مذكرة تفاهم مع مصرف البحرين المركزي في 22 يناير، لبحث سبل التعاون وتبادل المعلومات بين الهيئتين التنظيميتين. وتبرز مذكرة التفاهم التزام السلطة بتطبيق نظاماً تنظيمياً يتماشى مع أعلى معايير الإشراف.

**البنك المركزي العماني**  
كما وقعت سلطة دبي للخدمات المالية مذكرة تفاهم مع البنك المركزي العماني في 11 فبراير للتعاون في عمليتي الإشراف والترخيص للمؤسسات العاملة في السوقين، وتسلسل تلك الاتفاقية الضوء على مدى الأهمية التي توليها سلطة دبي للخدمات

المالية للتعاون الإقليمي والنمو المستدام للخدمات المالية في الأسواق المعنية.

**هيئة أستانا للخدمات المالية**  
وقعت سلطة دبي للخدمات المالية مذكرة تفاهم في 21 يونيو مع هيئة أستانا للخدمات المالية تضع فيها إطاراً للهيئتين للعمل معاً من أجل مواصلة تطوير نظامهما القانوني والتنظيمي، من خلال تبادل المعلومات والخبرات البشرية والدورات التدريبية. وتأتي هذه الاتفاقية في سياق التعاون الوثيق بين هيئات مركز دبي المالي العالمي وجمهورية كازاخستان لإنشاء مركز أستانا المالي العالمي، والذي تم تصميمه على غرار مركز دبي المالي العالمي. ■



## المشاركة الإقليمية والدولية في التكنولوجيا المالية

تواصل سلطة دبي للخدمات المالية بفعالية مع الجهات التنظيمية الإقليمية لمناقشة تطورات التكنولوجيا المالية (فينتك) في الأسواق المتصلة بها وبحث القضايا الأخرى ذات الاهتمام المشترك. ونظراً لتطور سوق التكنولوجيا المالية (فينتك) والطبيعة العابرة للحدود للعديد

من منتجاتها وتأثيرها على العملاء الإقليميين، فإن هناك رغبة مشتركة بين الجهات التنظيمية نحو التعاون وتبادل الخبرات لتطوير قطاع التكنولوجيا المالية. ولهذا كان للسلطة نشاطاً في الساحة الدولية هذا العام على وجه الخصوص، حيث عقدت مناقشات منتظمة مع نظرائها من الجهات

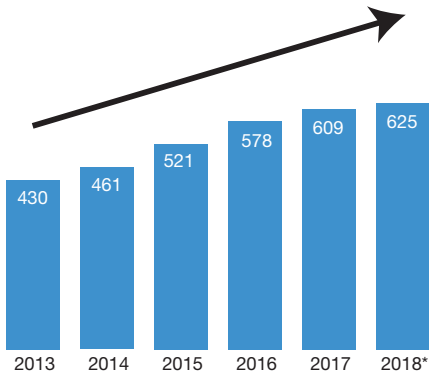
التنظيمية القيادية والمبتكرة من جميع أنحاء العالم، وأبرمت اتفاقيات تعاون ثنائية في مجال التكنولوجيا المالية مع كل من:

- لجنة الأوراق المالية والاستثمارات الأسترالية.
- هيئة النقد في هونغ كونغ.
- لجنة الأوراق المالية والعقود المستقبلية في هونغ كونغ.

- هيئة التأمين في هونغ كونغ.
- لجنة الأوراق المالية - ماليزيا.
- هيئة النقد في سنغفورة.
- سلطة الخدمات المالية اليابانية. ■

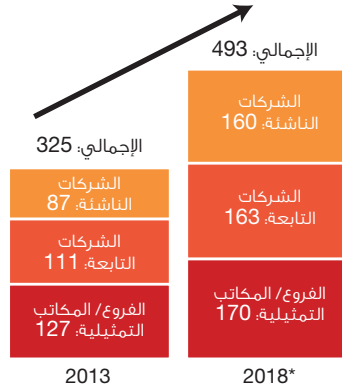
# نظرة عامة على الأنشطة

الشكل 2: صافي إجمالي الشركات المرخصة



كما في 30 نوفمبر 2018

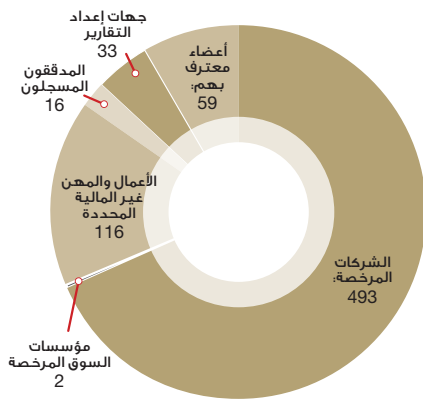
الشكل 1: الشركات المرخصة حسب وضعها القانوني



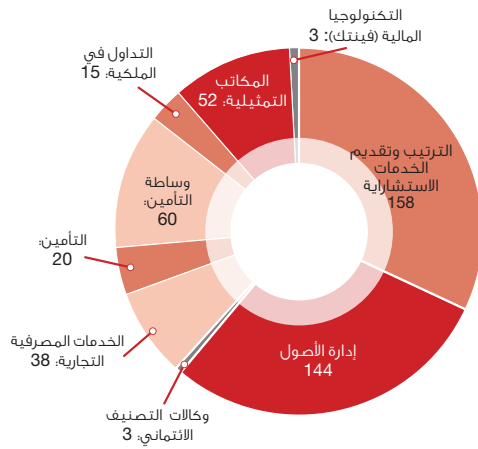
كما في 30 نوفمبر 2018

شهد مركز دبي المالي العالمي نمواً مستمراً في عدد الشركات المرخصة على مدار الأعوام الخمسة الماضية، وتواصل النمو بمعدلات مرتفعة في عام 2018 (الشكل 1) و (الشكل 2). وازداد عدد الشركات المرخصة عبر مختلف شرائح قطاع الخدمات المالية، وتصدرت شريحة إدارة الأصول، الترتيب وتقديم الاستشارات قائمة الشركات المرخصة. (الشكل 3). وتوسعي الجهات الخاضعة للتنظيم في مركز دبي المالي العالمي إلى تعميق و توسيع نطاق الأنشطة التي تقدمها في كافة القطاعات. وقد تواصل نمو القطاع المصرفي من حيث حجم الميزانيات العمومية، بينما سجل عدد الصناديق المنشأة رقماً قياسياً جديداً في مركز دبي المالي العالمي. وإلى جانب الشركات المرخصة، تتولى سلطة دبي للخدمات المالية الرقابة على 116 شركة أعمال ومهن غير مالية محددة و16 مدققاً مسجلاً و59 عضواً معترفاً بهم و33 جهة إعداد تقارير ومؤسستين من مؤسسات السوق المرخصة (الشكل 4)

شكل 4: عدد الجهات الخاضعة للتنظيم

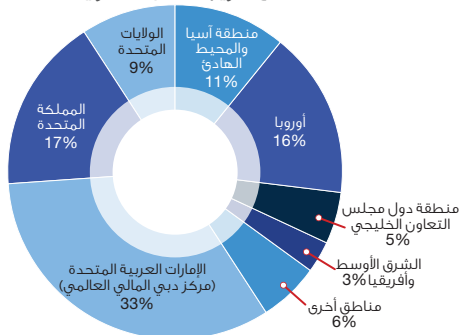


الشكل 3: عدد الشركات المرخصة حسب نوع النشاط



شكل 6: الشركات المرخصة بحسب المنشأ 2018

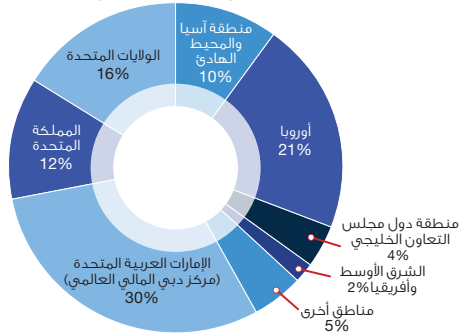
مع تقريب النسبة المئوية للشركات المرخصة فقط،



كما في 30 نوفمبر 2018

شكل 5: الشركات المرخصة بحسب المنشأ 2013

مع تقريب النسبة المئوية للشركات المرخصة فقط،



ويواصل مركز دبي المالي العالمي القيام بدوره البناء في سد الفجوة بين الشرق والشرق، وفي تعزيز مكانته لكونه أحد أهم المراكز العالمية الرائدة للخدمات المالية في المنطقة. كما يولي المركز تركيزاً خاصاً لتحسين التكامل فيما بين البنوك الآسيوية والشرق الأوسطية لتعزيز التجارة الإقليمية وتمويل المشروعات وإشراك مديري الأصول عبر منطقة أوسع نطاقاً. وتحتل البنوك البريطانية والصينية واليابانية والهندية أعلى المراكز في مركز دبي المالي العالمي من حيث تمويل الأصول.

مثل الفيضانات وأعاصير التيفون والزلازل الشديدة، والتي من المرجح أن تؤثر على تدابير النشاط الاقتصادي على المدى القصير. وعلى الرغم من ذلك، لا تزال القوة الكامنة للاقتصاد الياباني راسخة وهذا ينعكس على تحسین نتائج سوق العمل المتمثلة في الانتعاش القوي الذي شهدته معدلات نمو الأجور خلال الأشهر الأخيرة. وينبغي لهذا أن يكون بمثابة دعم لرفع معدلات الإنفاق الأسري، وكما هو الحال في أوروبا. لا يزال التضخم الأساسي منخفضاً في ظل تسارع الانخفاض الكلي في رفع تكاليف الطاقة. ويُشير عدم وجود أي تسارع في التضخم إلى احتمالية استمرار الشروط النقدية التيسيرية على مدار الفترة القادمة.

يبدو أن الأسواق الناشئة، بعد عام من التميز والازدهار، دخلت في طور من التراجع في عام 2018، حيث تُظهر تدابير النشاط الاقتصادي بوادر تباطؤ في النمو وتوقعات بحدوث انخفاض نوعاً ما؛ فالظروف الاقتصادية المواتية لنمو الأسواق الناشئة، مثل التوافر الكبير في سيولة الدولارات الأمريكية والتسارع العالمي في النمو والتجارة وانخفاض معدلات التقلب في الأسواق المالية، أخذة في التلاشي. ولقد كان لهذا أثره على الأسواق الناشئة ككل، كما يتضح من عمليات البيع الأخيرة لأصول الأسواق الناشئة بغرض التصفية. وبالإضافة إلى ذلك، أصبحت الاقتصادات التي اعتمدت بشكل كبير على الديون الخارجية لتمويل النمو عرضة بشكل خاص للمخاطر. ومع ذلك، على الرغم من وجود مؤشر على انخفاض نمو الأسواق الناشئة بشكل أكبر، إلا أنه من غير المحتمل أن تحدث بها أزمة. وتُظهر اقتصادات الأسواق الناشئة، باستثناء بعض الحلقات الضعيفة القليلة، قوة كافية لتحمل التشديد المستمر في الشروط النقدية. والعوامل المصاحبة عادة لأحداث أزمات الأسواق الناشئة - مثل انخفاض احتياطات العملات الأجنبية وارتفاع الدين بالعملات الأجنبية وزيادة التضخم - تكون مقتصرة على عدد قليل من الاقتصادات واحتمالية انتشارها محدودة.

يكون التباطؤ في الأسواق الناشئة واسع النطاق إلى حد ما، كما هو الحال في الاقتصادات المتقدمة، ومع ذلك هناك بعض التوقعات في هذا الصدد. ولقد كانت الهند من الدول التي كان من المتوقع أن تنخفض فيها معدلات نمو السوق الناشئة في عام 2018، والتي كان لديها معدلات نمو قوية واضحة في كل من يونيو وسبتمبر. ولكن لم يكن الاقتصاد الهندي، في الأونة الأخيرة، محصناً ضد التباطؤ الأوسع نطاقاً، حيث تُشير تدابير النشاط الاقتصادي، مثل الإنتاج الصناعي والدراسات الاستقصائية لقطاع الأعمال، إلى أن تباطؤ النشاط

وارتفاع أسعار النفط إلى جانب التدهور الحاد في العملة من المرجح أن يؤثر على الدخل المتاح للأسر. تتوقف الكثير من الأمور على نتيجة موسم الرياح الموسمية الأخير، الذي سجل هطول أمطار أقل من المتوسط. وقد يؤدي هذا إلى تباطؤ نمو الناتج المحلي الإجمالي في ربع ديسمبر نظراً لعظم قدر مساهمة الزراعة في الناتج المحلي الإجمالي. شهد النمو الاقتصادي في الصين تباطؤاً أيضاً؛ حيث اتخذت السلطات خطوات لاحتواء تزايد المخاطر في النظام المالي الصيني. وهذا ملحوظ في التراجع الحاد الذي شهدته استثمارات الأصول الثابتة من جانب الشركات المملوكة للدولة، والتي كانت بمثابة حافز للنمو في السنوات الأخيرة. وفي

لا تزال التوقعات المستقبلية، بصورة إجمالية، للأسواق الناشئة ككل قوية.



الوقت ذاته، تراجع وتيرة النشاط في القطاع الصناعي، مما يعكس ضعف الإنتاج الصناعي في أماكن أخرى. وعلى النقيض من ذلك، حافظ نشاط الخدمات على وتيرة نموه بشكل جيد على نحو معقول، وتعزز السلطات الصينية ذلك إلى النمو المستمر في قطاع تكنولوجيا المعلومات. ولقد أعلنت السلطات الصينية، رداً منها على تباطؤ النمو الكلي والتحديات المحتملة الناتجة من الحرب التجارية المتصاعدة، سلسلة من السياسات لتخفيف وتيرة التباطؤ تضمنت تخفيفاً مستهدفاً للسياسة المالية وتخفيضاً لنسب متطلبات الاحتياطي للمصارف الصينية وعمليات ضخ سيولة في النظام المصرفي. ومن

تركيز شديد يَصَب في جميع أنحاء المنطقة على توسيع قطاع المشاريع الصغيرة والمتوسطة.

المتوقع أن تشهد معدلات نمو الاقتصاد الصيني زيادة في التباطؤ، ومع ذلك ينبغي أن يظل النمو مرتفعاً نسبياً حسب المعايير العالمية. في الأسواق الناشئة الكبيرة الأخرى، تراجعت الأوضاع تراجعاً كبيراً، لا سيما في الاقتصادات الكبيرة بأمريكا اللاتينية، كما لا تزال تركيا خاضعة لضغوط خارجية، وخرجت جنوب أفريقيا مؤخراً من ركود فني يرجع إلى حد كبير إلى انخفاض كبير في الإنتاج الزراعي. وفي ظل التباطؤ الذي يشهده عدد من الأسواق الناشئة، من غير المستغرب أن يحدث تباطؤ أيضاً في تدفقات رأس المال، مما يزيد من الضغوط على هذه الأسواق. ومع ذلك، لا تزال التوقعات المستقبلية، بصورة إجمالية، للأسواق الناشئة ككل قوية وينبغي لذلك أن يكون بمثابة دعم للنمو العالمي في السنوات القادمة؛ من المحتمل أن تُعوّض الهند واقتصاديات أخرى من شرق آسيا تباطؤ النمو الذي تشهده الصين، بينما من المتوقع أن يتعافى اقتصاد أمريكا اللاتينية نوعاً ما. ومع ذلك، يجب علينا توخي الحذر من مخاطر تراجع النمو. ومع تصاعد التوترات التجارية العالمية وتضييق الخناق على سيولة الدولار الأمريكي، ستظل احتمالات حدوث تباطؤ أكثر حدة وأخطاء في السياسات قائمة على الدوام، مما قد يؤدي إلى نمو أبطأ من المتوقع، حتى ولو كان من غير المرجح أن تحدث أزمة.

وعلى الصعيد الوطني، ساعد ارتفاع سعر النفط خلال الربع الثالث على تعزيز الثقة في دول مجلس التعاون الخليجي، كما وفر بعض الاستقرار للأرصدة المالية في المنطقة. وفي الوقت ذاته، أدى ارتفاع إنتاج النفط أيضاً إلى تعزيز نمو الناتج المحلي الإجمالي الكلي في جميع أنحاء المنطقة. ومع ذلك، من المرجح أن تنخفض مؤشرات بعض هذه العوامل نظراً لانخفاض أسعار النفط العالمية خلال ربع ديسمبر. ومع ذلك، بالنسبة للناتج غير النفطي، ينبغي أن يظل النمو قوياً في المنطقة إلى حد ما. ويرجع ذلك إلى الخطط الموضوعية للسياسة المالية التوسعية في جميع أنحاء المنطقة، حيث زادت حكومات دول مجلس التعاون الخليجي معدلات الإنفاق خلال العام الماضي. وهذا يعني أن تأثير ثقل العبء الضريبي على النمو ينبغي أن يتلاشى ببطء مع مرور الوقت، ومع ذلك يلزم إجراء مزيد من الإصلاح المالي في السنوات القادمة. ويوفر التركيز الشديد الذي يَصَب في جميع أنحاء المنطقة على توسيع قطاع المشاريع الصغيرة والمتوسطة، والدور الذي قد تقوم به التكنولوجيات المالية الجديدة في تيسير ذلك، فرص نمو لقطاع الخدمات المالية، وذلك في أعقاب النمو الائتماني الضعيف نسبياً الذي شهدته السنوات الأخيرة. ■

# مستجدات الاقتصاد العالمي

## تراجع زخم النمو العالمي

**ساعد ارتفاع سعر النفط خلال الربع الثالث على تعزيز الثقة في دول مجلس التعاون الخليجي، كما وفر بعض الاستقرار للأرصدة المالية في المنطقة**



دفع ارتفاع إنتاج النفط إلى النمو الكلي في الناتج المحلي الإجمالي في المنطقة

تُشير توقعات صندوق النقد الدولي إلى أنه من المتوقع أن يُحقق النشاط الاقتصادي العالمي نمواً بنسبة 3,7 في المائة في عام 2018. ولكن على الرغم من تحقيق نتيجة قوية في المجمل، يبدو أن زيادة معدلات النمو العالمي محدودة وبيدو أن الاقتصاد العالمي يقترب من الحد الأقصى للدورة الحالية. وما يزيد من تفاقم هذا الأمر هو تضيق الخناق على السيولة العالمية بالإضافة إلى تزايد التوترات الجغرافية السياسية والتجارية التي من المرجح أن تحد من سرعة النمو على مدار السنوات القادمة. وهذا يتجلى في التدفق الحديث للبيانات، مما يدل على تباطؤ النمو في معظم الاقتصادات الكبيرة المتقدمة. بينما تشهد الهند حالياً نمواً كليا في الأسواق الناشئة. ونتيجة لذلك، أدى مسار النمو العالمي المتزامن إلى إفساح المجال الآن لمزيد من النتائج المتباينة فيما بين البلدان. من بين الاقتصادات المتقدمة، واصل زخم النمو في الولايات المتحدة مساره التصاعدي؛ حيث ظل الناتج المحلي الإجمالي السنوي خلال شهري يونيو وسبتمبر قوياً، مدعوماً في ذلك بمساهمات كبيرة ناتجة عن الإنفاق الأسري. ويرجع ذلك جزئياً إلى التخفيضات الضريبية التي سُنت مؤخراً واستمرار السياسة النقدية في كونها تيسيرية، إلا أنها متشددة في بعض النواحي. ولا تزال التوقعات الخاصة بنمو الاستثمار قوية على الرغم من احتمالية اتسامه بالبطء بسبب ضعف الاستثمار في التعدين. وكان هذا واضحاً في إحصائيات ربع سبتمبر، ومن المحتمل أن يؤدي تزايد انخفاض أسعار النفط إلى مزيد من الانخفاض في استثمارات التعدين خلال الأرباع اللاحقة. ولا تزال القيود على الطاقة الإنتاجية في الاقتصاد الأمريكي قائمة في ظل استمرار إحكام سوق العمل وتزايد ضغوطات الأجور. ولقد سار التضخم الأساسي إلى حد كبير وفق الهدف الذي حددته اللجنة الفيدرالية للسوق المفتوحة (البالغ 2 بالمائة) على مدار الشهور الأخيرة، ولكن في ظل تزايد ضغوطات الأجور، سيأخذ خطر التضخم اتجاهاً تصاعدياً. وليس من المفاجئ في ذلك الحين أن تستمر السياسة النقدية في التشديد، ومن المرجح أن يكون هناك مزيداً من التشديد في عام 2019 في ظل توقع رفع

اللجنة الفيدرالية للسوق المفتوحة لأسعار الفائدة مرتين خلال هذا العام. في الاقتصادات المتقدمة الرئيسية الأخرى، تباطأت وتيرة النمو بوضوح في أواخر عام 2017، ومع ذلك ما زال النمو قوياً بما يكفي لتسهيل الاستمرار في إحكام سوق العمل. وفي أوروبا، استمر الحال السائد في الربع الأول من عام 2018 ذو النمو المنخفض بشكل أكبر - الأمر الذي يرتبط جزئياً بالمناخ - طوال العام؛ حيث تشير المؤشرات عالية التواتر - مثل بيانات الإنتاج الصناعي والدراسات الاستقصائية لقطاع الأعمال ومبيعات التجزئة - إلى وجود تباطؤ واسع النطاق في النمو الاقتصادي في جميع أنحاء القارة. ويعكس ذلك أيضاً النمو الضعيف في أحجام التجارة مقارنة ببدية العام. وبالرغم من أن النمو الكلي قد شهد تباطؤاً، إلا أنه يعكس تراجع معدلات النمو

تُشير توقعات صندوق النقد الدولي إلى أنه من المتوقع أن يُحقق النشاط الاقتصادي العالمي نمواً بنسبة **3.7%** في عام 2018

من أقصى ارتفاع بلغته بشكل أكبر من كونه يعكس تباطؤاً أشد. ويظهر هذا جلياً في تزايد معدلات انخفاض البطالة في ظل تسارع تدابير تكاليف سوق العمل. وهذا لم يؤثر حتى الآن في زيادة التضخم الأساسي، نظراً للزيادة التي شهدتها التضخم الكلي التي ترجع إلى حد كبير لارتفاع تكاليف الطاقة. ونتيجة لتباطؤ معدلات النمو واستمرار التضخم دون الهدف الذي حددته البنوك المركزية الأوروبية، ستستمر السياسة النقدية في كونها تيسيرية بشكل كبير ومن المحتمل أن تظل كذلك. وعلى غرار أوروبا، تشير المؤشرات عالية التواتر للاقتصاد الياباني أيضاً إلى تراجع معدلات النمو نظراً لبعض مخاطر الهبوط الواضحة في معدلات النمو خلال الربع الثالث من عام 2018. وهذا يعكس سلسلة من الأحداث المناخية القاسية



# سلطة مركز دبي المالي العالمي - نظرة على أهم أحداث عام 2018

يوصل مركز دبي المالي العالمي السعي إلى تقديم خدمات وقطاعات جديدة

قطع مركز دبي المالي العالمي أشواطاً هائلة في مجال التكنولوجيا المالية (الفينتك). الأمر الذي عزز مكانة دبي كأحد أفضل 10 مراكز في مجال التكنولوجيا المالية عالمياً ومنصة النمو المفضلة للشركات الناشئة والشركات الصغيرة والمتوسطة. ■

- استضاف المؤتمر السنوي السادس «الرؤساء التنفيذيون - التكنولوجيا المالية» التابع لمؤسسة التمويل الدولية، وهي المرة الأولى التي يُعقد فيه المؤتمر خارج العاصمة الأمريكية واشنطن
- تستفيد أكثر من 80 شركة ذات صلة بالفينتك من البيئة التعاونية والمواتية التي يوفرها مركز دبي المالي العالمي
- توافر شبكة متنامية من التحالفات العالمية ووجود صندوق بقيمة 100 مليون دولار أمريكي لتسريع عملية تمويل الفينتك ونموه
- تخصيص 10 ملايين درهم إماراتي لتوسيع مساحة عمل برنامج فينتك هايف
- تم تلقي 20 إثبات مفهوم من أحدث دفعة من مجموعة برنامج فينتك هايف التي أكملت المسرع مؤخراً
- تم توقيع أربع مذكرات تفاهم دولية بشأن التكنولوجيا المالية مع شركة ميدل إيست فينتشر بارتنرز وشركة أكستنشر وشركة ستارت أب بووت كامب وجمعي فاينانس إنوفيشن ■

ويضم مركز دبي المالي العالمي شركة **2003** مسجلة نشطة يعمل بها في المجموع **22,768** موظفاً مهنيًا.

- ارتفاع عدد الشركات المسجلة النشطة بنسبة ثمانية بالمائة في الأشهر الستة الأولى من عام 2018 و14 بالمائة على أساس سنوي ليصبح عددها 2003 شركة.
- الإعلان عن ثلاث مبادرات استراتيجية جديدة لدعم النمو الاقتصادي في دبي.
- رحب مركز دبي المالي العالمي بمؤسسات مالية كبرى، ومن بينها شركة بيركشاير هاتواي للتأمين التخصصي وشركة ستيت ستريت غلوبال أدفايزرز والبنك الأهلي الكويتي وشركة كامكو للاستثمار ش.م.ك. وغيرهم الكثير.
- تم تأجير نسبة 98% من 147,000 قدم مربع في "مبنى ذا إكستنشينج".
- استمرار مركز دبي المالي العالمي في توفير منصة عالمية المستوى لتيسير تدفق حركة التجارة والاستثمار على طول الممر الاقتصادي الجنوبي-الجنوبي. ■

يعتبر مركز دبي المالي العالمي أحد أبرز المراكز المالية على مستوى العالم والمركز المالي الرائد في منطقة الشرق الأوسط وأفريقيا وجنوب آسيا، حيث يشكل جسراً يربط أسواق المنطقة باقتصادات أوروبا وآسيا والأميركتين، ويسهل تدفق حركة التجارة والاستثمار والأعمال على طول الممر الاقتصادي الجنوبي-الجنوبي. وباعتباره مركزاً مالياً عالمياً يخضع لنظام الاستثمار الداخلي، يوفر مركز دبي المالي العالمي منصة أمنة ومتكاملة ومستقرة للمؤسسات المالية لتطوير قطاعات أعمالها المتخصصة في خدمات الشركات. ويضم مركز دبي المالي العالمي 2003 شركة مسجلة نشطة يعمل بها في المجموع 22,768 موظفاً مهنيًا. كما يواصل مركز دبي المالي العالمي السعي إلى تقديم خدمات وقطاعات جديدة في منطقة الشرق الأوسط وأفريقيا وجنوب آسيا، وهي منطقة تضم أكثر من 72 دولة. ■



قطع مركز دبي المالي العالمي أشواطاً هائلة في مجال التكنولوجيا المالية الأمر الذي عزز مكانة دبي كأحد أفضل 10 مراكز في مجال التكنولوجيا المالية عالمياً ومنصة النمو المفضلة للشركات الناشئة والشركات الصغيرة والمتوسطة

## التحول في ثقافة مجتمع الإمارات يُعزز قبول التطورات التكنولوجية

إنطلاقاً من تسارع وتيرة التطور الرقمي الخلاق التي يشهدها العالم في الوقت الراهن، يتعين علينا جميعاً اتخاذ خطوات سريعة نحو إعداد أنفسنا للمستقبل. وطالما أثبتت دبي ريادتها في اتخاذ الخطوات غير المسبوقة في المنطقة حتى وقتنا الراهن، وتجدر الإشارة إلى أن وجود استراتيجيات ابتكار وطنية في دولة الإمارات العربية المتحدة من شأنها تمكين إجراء التغييرات الأوسع نطاقاً. التطور بصفته أحد الاقتصادات العالمية التي تدعم أحدث معايير الابتكار والإبداع والمنافسة، فمنذ أن أطلق صاحب السمو الشيخ محمد بن راشد آل مكتوم، نائب الرئيس ورئيس وزراء دولة الإمارات العربية المتحدة وحاكم دبي، الاستراتيجية الوطنية للابتكار ومشروع مدينة دبي الذكية ونحن نشهد العديد من البرامج المبتكرة والجهود المبذولة لتسهيل التحول إلى دولة مستعدة للمستقبل تعتمد منهجي التحول الرقمي والابتكار. كما يحظى مجتمعنا كذلك بالمرونة وسرعة التأقلم والجاهزية للتغيير، حيث يعمل ارتفاع معدل انتشار الهواتف الذكية إلى جانب وجود الأجيال البارعة في التعامل مع التكنولوجيا بالإضافة إلى مختلف المبادرات التي تطلقها الحكومة على مساعدة مجتمعنا في زيادة إدراك مزايا الانضمام إلى هذه الرحلة وتحويل البلاد إلى مركز جذاب للتحول الرقمي. ■

## مجتمعنا مرن ومتكيف وجاهز للتغيير

وقد أطلقنا عدداً من المبادرات ضمن أعمال سلطة دبي للخدمات المالية والتي اشتملت على توجه يستهدف تقليص استخدام الأوراق وبالتالي خفض عدد الطابعات بالسلطة بنسبة تروبو على 80%

نشهد جميعاً التحركات البارزة للعديد من المؤسسات المالية الكبرى على الصعيد المحلي والإقليمي والدولي في مسيرتها نحو التحول الرقمي بل وسعيها نحو الحصول على الجيل القادم من حلول الذكاء الاصطناعي رغبة منها في إعادة ترتيب ملامح أعمالها. ومما لا شك فيه أن حجم الابتكار الذي نشهده كل يوم بلغ مستوى هائلاً نتيجة لوصول التكنولوجيا والتحول الرقمي إلى قطاع الخدمات المالية. ويثمر هذا النوع من التغيير الجذري عن تحول في طرق العمل التي ينتهجها قطاع الخدمات المالية. وتتسارع وتيرة نمو معدل استخدام تقنية البلوك تشين (Blockchain) وعلم الإنسان الآلي والذكاء الاصطناعي، وهو ما يتزامن مع اتجاه المؤسسات نحو الاستثمار في تلك المجالات وتحقيق أكبر قدر ممكن من الاستفادة منها. وتنفذ الحكومات على صعيد المنطقة في وقتنا الحالي العديد من المبادرات الرامية إلى دعم التحول الرقمي لتحفيز الشركات على تغيير عملياتها التشغيلية جذرياً ورفع مستوى جاهزيتها، بل ورغبتها أيضاً، للانضمام لهذا الاتجاه. ويتضمن ذلك الاستثمار في القدرات الخاصة بالذكاء الاصطناعي والبلوك تشين، وهما المجالان اللذان يحظىان باهتمام كبير على مدار الأعوام القليلة الماضية.

بحلول نهاية 2019، هذا فضلاً عن سعينا نحو زيادة تعزيز عملية دمج معلومات الأعمال والتحليلات في مختلف أنظمتنا مع إمكانية الاستعانة بالذكاء الاصطناعي للمساعدة في وضع التنبؤات والتوقعات. ويجري في الوقت الحالي تطوير المزيد من التحسينات لتجربة المستخدم النهائي، وهو ما يشمل توفير المزيد من النماذج عبر الإنترنت لمقدمي الطلبات الجدد، الأمر الذي يُعد خطوة في مسيرتنا نحو زيادة تيسير تجربة الخدمات عبر الإنترنت للمؤسسات الحالية وللمقدمي الطلبات الجدد. ويمكننا القول بأن الهدف الأشمل لاستخدام الذكاء الاصطناعي هو تعزيز مستوى إنتاجية الموظفين ورفع كفاءة العمليات.

## تأثير التحول الرقمي على العمليات التشغيلية في قطاع الخدمات المالية

”بحكم عملي كرئيس تنفيذي للعمليات لدى سلطة دبي للخدمات المالية، فإنني أبحث دائماً عن طرق تساهم في تحويل سلطة دبي للخدمات المالية إلى جهة تنظيمية دائمة التطور، تسخر التكنولوجيا في تعزيز عملياتها التشغيلية وإجراءاتها، وهي الجهود التي تتماشى مع الرؤية المبتكرة لصاحب السمو الشيخ محمد بن راشد آل مكتوم نائب الرئيس ورئيس وزراء دولة الإمارات العربية المتحدة وحاكم دبي. أسعى دائماً إلى دمج ”الابتكار“ في جميع أعمالنا، وها نحن نعمل في الوقت الحالي على إحداث تحول في قدراتنا التشغيلية المؤسسية ونستكشف استخدامات الذكاء الاصطناعي والروبوتات وآليات استخدام الذكاء الاصطناعي والتعلم الآلي. ونهدف من وراء ذلك إلى استحداث الابتكار وتغييراً جذرياً في كيفية ممارستنا للأعمال. في قطاع تنظيم الخدمات المالية، لم تكن طفرة التكنولوجيا وإحداث التغيير الجذري مبادئ سائدة في ما سبق، يحتاج ذلك إلى تغيير في العمليات التقليدية. أجد نفسي متفانلاً جداً بأن هذا هو الأسلوب الأفضل والأنسب للمضي قدماً في سعينا المستمر لإعداد سلطة دبي للخدمات المالية لمواجهة المستقبل.“ ■





# سلطة دبي للخدمات المالية تدمج الابتكار والتحول الرقمي في قلب عملياتها التشغيلية

وليد سعيد العوضي، الرئيس التنفيذي للعمليات

**اعتمدت سلطة دبي للخدمات المالية توجهاً جديداً يستهدف زيادة تعزيز قدراتها بغرض مواكبة هذه الفترة الزمنية المثيرة التي يجري فيها استخدام التكنولوجيا في كل شيء.**

ذلك التقنيات الحديثة الخاصة بتحليل البرمجيات الصارة في الوقت الفعلي وفحوصات الذكاء الاصطناعي الأساسية بشأن الشركات التي تسعى للحصول على ترخيص. تسعى السلطة لزيادة تعزيز استخدامات الذكاء الاصطناعي مع إيلاء تركيز خاص للتعليم الآلي وغير ذلك من التطورات التكنولوجية الخلاقة لتستهدف بذلك دمج الابتكار في عمليات منح التراخيص ومراجعة الأمثال التنظيمي وإحداث تحول جذري بها. وقد أطلقنا عدداً من المبادرات ضمن أعمال سلطة دبي للخدمات المالية و التي اشتملت على توجه يستهدف تقليص استخدام الأوراق وبالتالي خفض عدد الطابعات بالسلطة بنسبة تربو على 80%

نشهد في وقتنا الحاضر تطورات تكنولوجية تتميز بسرعة وتيرتها إلى جانب ما تحدثه من تغييرات جذرية وما تقدمه من فرص خلاقة، فلا يوجد أدني شك أن التكنولوجيا كانت وستظل أحد العوامل الرئيسية التي تساهم في التوجه الاستراتيجي لأي مؤسسة. ونحن في سلطة دبي للخدمات المالية، نرى أن الاستفادة من تلك التطورات التكنولوجية يمكن أن يُثمر عن مزيد من النجاح لمؤسستنا. فالثورة التكنولوجية لا تُغير شكل الخدمات التي نقدمها فحسب، بل ترسم لنا طريقاً آخر لتقديمها.

وعكفت سلطة دبي للخدمات المالية منذ فترة على استحداث الابتكار والتحول الرقمي في العديد من حلولها الداخلية والخارجية في الوقت الراهن مع التركيز على الأتمتة ورفع مستوى الكفاءة في عملياتها اليومية. فضلاً عن ذلك اعتمدت سلطة دبي للخدمات المالية توجهاً جديداً يستهدف زيادة تعزيز قدراتها بغرض مواكبة هذه الفترة الزمنية المثيرة التي يجري فيها استخدام التكنولوجيا في كل شيء.

وبوصفنا جهة تنظيمية، فقد كنا ممن شهدوا هذا التطور الاستثنائي في الخدمات المالية على الصعيد العالمي على مدار الأعوام السابقة حيث حظيت التكنولوجيا والابتكارات بأهمية متزايدة. وتدرك السلطة أهمية أن تضع نصب أعينها دائماً التوجهات الناشئة والتغيرات الأوسع نطاقاً التي تؤثر على قطاع الخدمات المالية، وأن تدرس ما لذلك من آثار على طريقة ممارسة أعمالها. وتماشياً مع تلك الأفكار والتوجهات، فقد شرعنا في رحلة التحول الرقمي من خلال اعتماد التطورات التكنولوجية والمبادرات الذكية التي تستهدف رفع مستوى الكفاءة والإنتاجية من أجل تحسين الجاهزية للمستقبل.

## استكشاف استخدامات الذكاء الاصطناعي

تستخدم سلطة دبي للخدمات المالية حلول الذكاء الاصطناعي في مجالات الأمن السيبراني منذ عدة سنوات، بما في





في مجال الخدمات المهنية، يهدف توفير منصة للشركات الناشئة والأكثر ابتكاراً في العالم بحيث تتيح لها اختبار حلولها وتطويرها وتكييفها لتلبية الاحتياجات المتطورة للخدمات المالية ومجالات التأمين في المنطقة. وهذا البرنامج معد لتقديم مجموعة واسعة من البرامج والفرص التي تتيح لشركات التكنولوجيا المالية مزاولاً أنشطتها في مركز دبي المالي العالمي. ولقد نجح فينتك هايف في مركز دبي المالي العالمي، أول وأكبر مسرع تكنولوجيا مالية في الشرق الأوسط، في العام الثاني من تشغيله في إدارة برنامج مسرع، وهو يُدير حالياً ثاني برنامج من هذا القبيل.

وتعمل سلطة دبي للخدمات المالية بشكل وثيق مع فينتك هايف في مركز دبي المالي العالمي، حيث تدعم بفعالية برامج المسرع وتجتمع بالشركات الناشئة التي قد ترغب في التقدم بطلب للحصول على ترخيص خدمات مالية بعد انتهاء البرنامج وتقدم لها مساعدة غير رسمية لتحديد أفضل طريق يمكن سلوكه. وشاركت سلطة دبي للخدمات المالية في المقابلات لبرنامج مسرع فينتك هايف لعام 2018. وقد وقع الاختيار على 22 مرشحاً نهائياً من أصل 300 مرشح متقدم في هذه المقابلات للمشاركة في برنامج عام 2018، وكانت نماذج أعمال المرشحين النهائيين مزيجاً من الفينتك وتكنولوجيا الخدمات المالية الإسلامية وتكنولوجيا التنظيم "ريجتك" وتكنولوجيا التأمين "إنشورتك".

## مناقشات مع النظراء بشأن شبكة الابتكار المالي العالمي

تواصل سلطة دبي للخدمات المالية عملها الوثيق مع الجهات التنظيمية على مستوى العالم لتنسيق عملية توفير نهج متسق وتسهيل تبادل الخبرات عبر الولايات القضائية. وتحقيقاً لهذه الغاية، أصدرت سلطة دبي للخدمات المالية في شهر أغسطس، بالتعاون مع 11 جهة تنظيمية مالية أخرى ومؤسسات مرتبطة بها من جميع أنحاء العالم، ورقة مناقشة تُعلن عن إنشاء شبكة ابتكار مالي عالمي والتشاور بشأن وظائفها المقترحة. وشبكة الابتكار المالي العالمي هي مفهوم طرحته هيئة السلوك المالي بالمملكة المتحدة لأول مرة في يناير 2018 كوسيلة لتمكين منظمي الخدمات المالية من جميع أنحاء العالم من التعاون لمواجهة تحديات التكنولوجيا المالية المشتركة وتعزيز المشاركة التنظيمية المتسقة وزيادة سرعة اعتماد التكنولوجيات الناشئة عبر الحدود. وشبكة الابتكار المالي العالمي هي شبكة من الجهات التنظيمية العالمية الرائدة التي ستسعى إلى تنفيذ أعمال مشتركة وتبادل الخبرات في مجال الابتكار المالي، بغرض تعزيز الاستقرار المالي والنزاهة ونتائج العملاء والشمول من

## 22

مرشحاً نهائياً  
من أصل 300  
مرشح متقدم  
في هذه المقابلات  
للمشاركة في  
برنامج عام  
2018.

خلال الاعتماد المسؤول للتكنولوجيات ونماذج الأعمال الناشئة. ولقد أطلقت شبكة الابتكار المالي العالمي ورقة المناقشة للحصول على وجهات نظر حول بيان رسالتها والمهام المقترحة لها، والأماكن التي ينبغي منحها الأولوية في مزاوله نشاطها.

## ما هي الإجراءات التي تتخذها سلطة دبي للخدمات المالية فيما يتعلق بالتكنولوجيا التنظيمية؟

عادة ما يُشار إلى التكنولوجيا التنظيمية بمصطلح ريجتك، وهي مجال في قطاع الخدمات المالية يستخدم التكنولوجيا لتعزيز العمليات التنظيمية بشكل أكبر. ولقد أصبح تزايد استخدام التكنولوجيا من جانب الجهات التنظيمية والمشاركين في السوق وسيلة أساسية للجهات التنظيمية لتسهيل الأنشطة التي تقوم بها وكذلك للمشاركين في السوق من أجل الوفاء بمتطلباتهم التنظيمية. ويتمثل الهدف من التكنولوجيا المالية في تعزيز الشفافية وكذلك الاتساق وتوحيد العمليات التنظيمية من أجل تقديم تفسيرات سليمة للوائح التنظيمية، ومن ثم توفير مستويات أعلى من الجودة بتكلفة أقل. ويمكن للتكنولوجيا التنظيمية أن تزيد كفاءة التدفقات التشغيلية وإدراك المخاطر الجديدة وغيرها من الفوائد الأخرى لكل من الجهات التنظيمية والمشاركين في السوق. وتماشياً مع جميع الجهود المبذولة في هذا المجال، تبنت سلطة دبي للخدمات المالية التكنولوجيا التنظيمية وكانت فعالة للغاية في هذا الشأن لا سيما على مدار الأشهر الثمانية عشر الماضية. ويُنظر إلى التكنولوجيا التنظيمية في سلطة دبي للخدمات المالية من منظورين

مختلفين: كيفية استخدام الشركات للتكنولوجيا في تلبية المتطلبات التنظيمية لسلطة دبي للخدمات المالية، وكيفية استخدام سلطة دبي للخدمات المالية للتكنولوجيا ونشرها لإدارة مهامها بصفتها إحدى الجهات التنظيمية ذو مستوى عالمي. وترى سلطة دبي للخدمات المالية إمكانات هائلة في التكنولوجيا التنظيمية في سياق تخفيف العبء التنظيمي وزيادة امتثال القطاع للتنظيم ودقة البيانات. وعلى هذا الأساس، انخرطت سلطة دبي للخدمات المالية مع عدد من شركات التكنولوجيا التنظيمية (أساساً من فينتك هايف بمركز دبي المالي العالمي)، التي ليست بحاجة إلى ترخيص من سلطة دبي للخدمات المالية، لفهم التطورات في هذا المجال ولتيسير إحراز تقدم حيثما كان ذلك ممكناً. وتمكنت سلطة دبي للخدمات المالية من تحقيق نجاحات ملموسة في طريقة استخدامها للتكنولوجيا. وقد تم مؤخراً طرح بوابة استفسارات مشتركة تستخدمها حالياً الشركات الخاضعة للتنظيم في مركز دبي المالي العالمي. وتتيح هذه البوابة للشركات الخاضعة للتنظيم تقديم استفساراتها لدى سلطة دبي للخدمات المالية بطريقة تعمل بشكل آلي وتوفر مساراً مختوماً بالتاريخ والوقت لتمكين دبي للخدمات المالية من متابعة كل استفسار خلال فترة معالجته. وعلاوة على ذلك، تم إجراء تحسينات على طريقة معالجة الطلبات المقدمة من مقدمي الطلبات الجدد والشركات الخاضعة للتنظيم، ولقد بلغت حالياً عملية نشر الطلبات والنماذج الأخرى بصيغة رقمية مراحلها النهائية. ويجري حالياً تطوير مزيد من المبادرات وسيتم نشرها في 2020/2019. ■

# قيادة الابتكار في مجال التكنولوجيا المالية

الأساليب التي تنتهجها سلطة دبي للخدمات المالية لدعم وتعزيز المحرك الوطني الإماراتي للابتكار

**وتفخر سلطة دبي للخدمات المالية بوصفها أحد الجهات التنظيمية التي تعترف بدور الابتكار والتكنولوجيا في تمكين مجموعة واسعة من النماذج والخدمات والمنتجات الخاصة بالخدمات المالية.**

تشهد بيئة وسوق التكنولوجيا المالية حالة من التطور والنمو السريع على الصعيدين المحلي والعالمي. وتفخر سلطة دبي للخدمات المالية بوصفها أحد الجهات التنظيمية التي تعترف بدور الابتكار والتكنولوجيا في تمكين مجموعة واسعة من النماذج والخدمات والمنتجات الخاصة بالخدمات المالية. ولتحقيق هذه الغاية، خصصت سلطة دبي للخدمات المالية متسعاً من الوقت لتطوير وتحديث أطرها التنظيمية بهدف التغلب على أي معوقات غير ضرورية تواجه هذا التطور.

يتوافق الدعم الذي تقدمه سلطة دبي للخدمات المالية لتطوير التكنولوجيا المالية وفق الاستراتيجية الوطنية للابتكار التي أطلقها صاحب السمو الشيخ محمد بن راشد آل مكتوم نائب رئيس دولة الإمارات العربية المتحدة، رئيس مجلس الوزراء، وحاكم إمارة دبي من أجل تطوير نظام إيكولوجي ملائم للابتكار. كما أطلقت إمارة دبي العديد من المبادرات، مثل خطة دبي 2021 ومبادرة دبي الذكية التي تشترك فيها سلطة دبي للخدمات المالية وتدعمها بشكل فعال.

## التنظيم والابتكار لدى سلطة دبي للخدمات المالية

انطلاقاً من التزامها بتشجيع الابتكار في دولة الإمارات العربية المتحدة، أطلقت سلطة دبي للخدمات المالية رخصة اختبار الابتكار في مايو عام 2017 والتي تهدف إلى تمكين الشركات من تطوير المفاهيم المبتكرة واختبارها في مركز دبي المالي العالمي أو من خلاله دون الخضوع لجميع المتطلبات التنظيمية التي تسري عادةً على الشركات المرخصة.

يأتي إطلاق رخصة اختبار الابتكار إدراكاً لحقيقة أن شركات التكنولوجيا المالية قد تكافح من أجل تلبية المتطلبات التنظيمية كاملة بحيث تتيح هذه الرخصة للشركات اختبار منتجاتها في بيئة آمنة تخضع لقيود وشروط مختلفة. وتتضمن الشركات التي حصلت على رخصة اختبار الابتكار الشركات التي تستخدم التكنولوجيا بغرض إتاحة الحصول على المشورة والتمويل الشخصي وكذلك الشركات التي تقدم منصات تمويل بديلة. وترى سلطة دبي للخدمات المالية أن رخصة اختبار الابتكار توفر مصدراً مفيداً للمعلومات حول

أصدرت سلطة دبي للخدمات المالية في شهر أغسطس، بالتعاون مع

# 11

جهة تنظيمية مالية أخرى ومؤسسات مرتبطة بها من جميع أنحاء العالم

تطورات السوق وفهماً أفضل لنماذج الأعمال المبتكرة المستخدمة. أعلنت سلطة دبي للخدمات المالية في شهر مايو عن توسيع نطاق رخصة اختبار الابتكار، وذلك استجابة منها للاهتمام المتواصل بالتكنولوجيا المالية والاقتصاد الرقمي. ولقد قبلت السلطة ست شركات ضمن دورتها الأولى الخاصة باستقبال طلبات رخصة اختبار الابتكار والتي شكلت المجموعة الأولى. ومن خلال هذه المجموعة، تحسنت قدرة سلطة دبي للخدمات المالية على إدارة عدد الطلبات الكبير المقدم لها. ومنذ ذلك الحين، وبناءً على النجاح الذي حققته هذه المجموعة، فُتح باب التقديم للمجموعة الثانية في نوفمبر من هذا العام، مما شجع الشركات المهتمة على التقديم عبر الإنترنت من خلال الموقع الإلكتروني لسلطة دبي للخدمات المالية. ولمزيد من المعلومات، يمكن للمهتمين بذلك

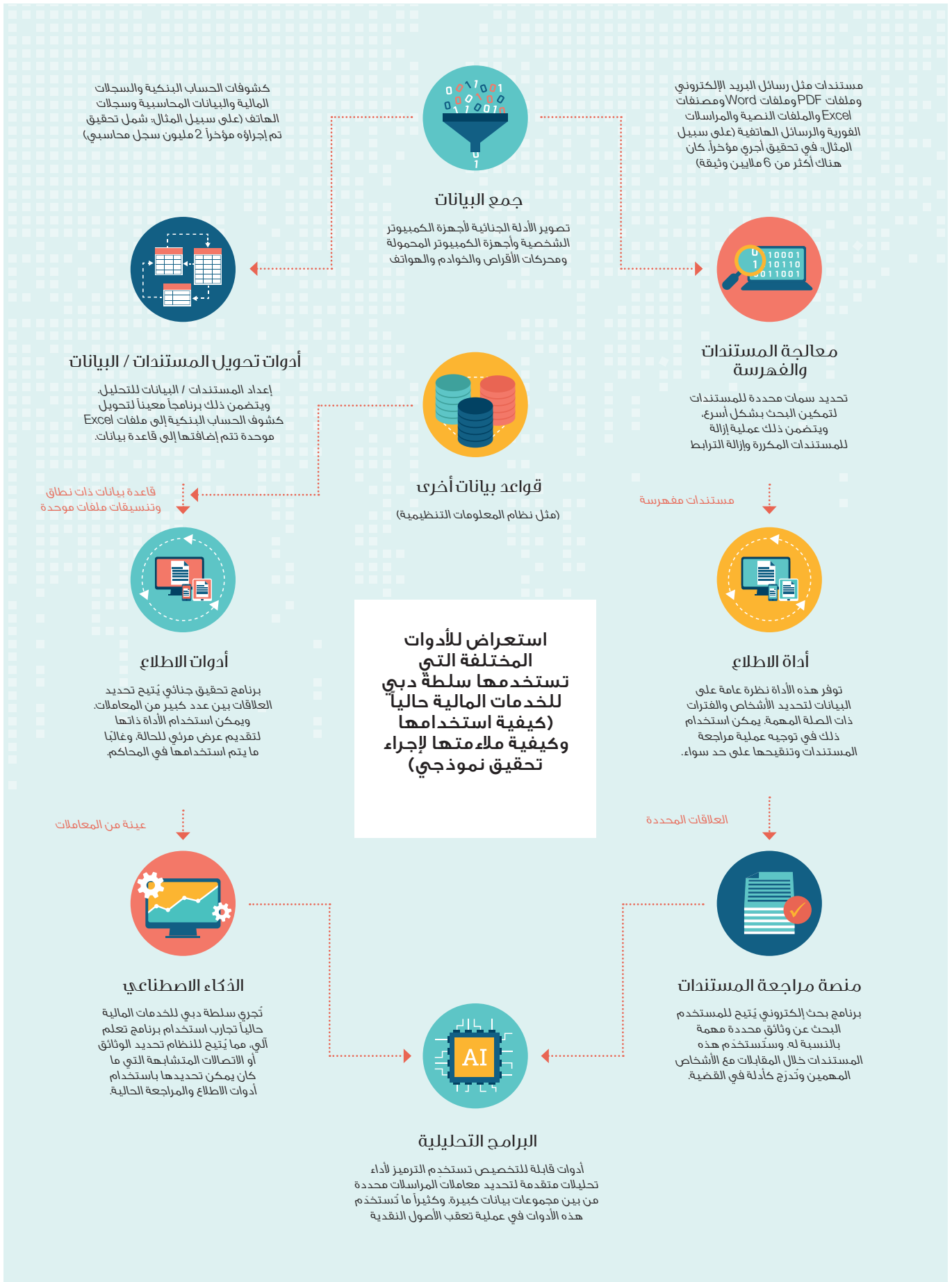
الرجوع إلى الموقع الإلكتروني لسلطة دبي للخدمات المالية.

تخضع السياسات حالياً لمزيد من التطوير حتى تستوعب بشكل ملائم الأنشطة التي تستخدم الأصول الرقمية، التي يُشار إليها أحياناً باسم الأصول أو العملات المشفرة. في مركز دبي المالي العالمي أو من خلاله. كما تنظر سلطة دبي للخدمات المالية أيضاً في كيفية ملاءمة إطار أنظمة الدفع، مثل تحويل الأموال وتوفير القيمة المخزنة في المحافظ الرقمية، في إطارها التنظيمي.

**التعاون الوثيق مع برنامج فينتك هايف في مركز دبي المالي العالمي**

أطلق مركز دبي المالي العالمي برنامج فينتك هايف في مركز دبي المالي العالمي في أوائل عام 2017 بالشراكة مع شركة أكسنشتر، شركة عالمية رائدة







# الاستفادة من تحليلات البيانات الجنائية والاستعانة بالبيانات الضخمة في تحقيقات سلطة دبي للخدمات المالية

**وتعد سلطة دبي للخدمات المالية في طليعة مواكبي هذه التغييرات من خلال استثماراتها الكبيرة في أدوات التكنولوجيا والتحليلات الجنائية.**

كما عملت سلطة دبي للخدمات المالية على ضمان تجهيز الخريجين الذين يجتازون برنامج قادة الغد التنظيميون تجهيزاً كاملاً للاستفادة من أحدث التطورات في مجال التكنولوجيا الجنائية. سوف تواصل سلطة دبي للخدمات المالية بحث سبل تعزيز قدراتها في مجال التكنولوجيا الجنائية لمواجهة تحدي ترسيخ فعالية التحقيقات الذي تفرضه البيانات الضخمة. ■

وتحليلها وتنتج معلومات متعمقة عن أنماط المعاملات والسلوكيات التي قد لا يمكن تحديدها من خلال الأدوات التقليدية المستخدمة في التحقيقات. تشير استثمارات سلطة دبي للخدمات المالية في مجال التكنولوجيا والموارد البشرية إلى أن قدراتها على إجراء التحقيقات تُضاهي تلك التي تتمتع بها الشركات الاستشارية الرائدة في مجال التحقيقات الجنائية.

الكبيرة في أدوات التكنولوجيا والتحليلات الجنائية. بالرغم من أن مصطلح "البيانات الضخمة" المتزايد الأهمية في مجال التكنولوجيا يتم الترويج له بكثرة في كل فرصة تتاح، إلا أن التحدي الحقيقي الذي نواجهه يتمثل في كيفية العثور على المواد المهمة من الناحية الجنائية في مخزن يحتوي على كميات ضخمة من المواد غير ذات الصلة. وتوفر هذه الأدوات فرصة الاطلاع على البيانات

في عصر البيانات الضخمة والعالم المرتكز على البيانات الذي نعيش فيه، تواجه الجهات التنظيمية تحدياً مستمراً في كيفية الاستفادة بشكل فعال من تحليلات البيانات الجنائية لتحسين التحقيقات وإجراءات التنفيذ. وثمة حاجة متزايدة لبحث مجموعات البيانات المعقدة التي يتم تقديمها من مصادر متعددة، وتوسيع سلطة دبي للخدمات المالية تحليلاتها من أجل مواجهة هذا التحدي وإجراء تحقيقاتها بكفاءة وفعالية أكبر. وفي ظل ما نشهده من تقدم تكنولوجيا يغير من عملنا وكيفية قيامنا به، تلتزم سلطة دبي للخدمات المالية بالاستثمار في إجراء مثل هذه التغييرات والتكيف معها. وتعد سلطة دبي للخدمات المالية في طليعة مواكبي هذه التغييرات من خلال استثماراتها



## سلطة دبي للخدمات المالية تستقبل رئيساً جديداً لقسم التنفيذ

استقبلت سلطة دبي للخدمات المالية في يناير من هذا العام السيد / باتريك ميني رئيساً جديداً لقسم التنفيذ. ويتمتع السيد / ميني بـ 25 عاماً من الخبرة في تنظيم الأسواق والخدمات المالية.

### هيئة الإدراج تحسن عملية الاعتماد لديها

التعديلات عليها إذا لزم الأمر. ومن بين الأهداف الرئيسية لسلطة دبي للخدمات المالية أن يكون التواصل مع هيئة الإدراج سهلاً وأن تقدم التوجيه للجهات التي تُدرج لأول مرة سندات في مركز دبي المالي العالمي. ■

تواصل هيئة الإدراج في سلطة دبي للخدمات المالية تحسين عملية الاعتماد لديها من حيث الجودة والزمن المستغرق في التنفيذ. وقد تواصلت السلطة على مدار العام مع مجموعة متنوعة من الجهات المعنية بغرض الحصول على آرائها بشأن العمليات المتبعة وإدخال

وشغل السيد / ميني عدة مناصب عليا شملت أدواراً قانونية وتنظيمية في مجالي الإنفاذ والتحقق في كل من أستراليا وهونغ كونغ واليابان. كما شمل ذلك عمله كمستشار عام ورئيس قسم التنفيذ في هيئة التنظيم الاحترازي الأسترالية ورئيس قسم تنفيذ الإدراجات في سوق الأوراق المالية في هونغ كونغ. يحمل السيد / ميني رخصة للعمل في المجال القانوني في أستراليا. ويحمل شهادة الماجستير في القانون والتمويل التطبيقي. ■

وقبل التحاقه بالعمل لدى سلطة دبي للخدمات المالية، شغل السيد ميني منصب مدير إدارة التنفيذ لدى هيئة الإدارة المالية البريطانية لسبع سنوات تقريباً. وخلال فترة عمله لدى هيئة الإدارة المالية البريطانية، كان مسؤولاً عن التحقيقات في سوء السلوك المتعلق بسعر الفائدة (بليبور) حيث نفذ فريقه عقوبات مالية على ثلاثة مصارف وشركتي وساطة، وحظر وفرض غرامات مالية على مسؤولين كبار وخمسة أفراد آخرين.

## صاحب السمو الشيخ محمد بن راشد يصدر قانوناً بتعديل بعض أحكام القانون التنظيمي لسلطة دبي للخدمات المالية

من دون التسجيل مع سلطة دبي للخدمات المالية. كما تتضمن التعديلات تحسينات في النظام الرقابي، الذي سيتمكن سلطة دبي للخدمات المالية من تعليق أو سحب التسجيل من الأعمال والمهنة غير المالية المحددة، في حال قامت بخروقات للقوانين أو القواعد أو أي تشريعات أخرى ذات علاقة بمكافحة غسل الأموال وتمويل الإرهاب. ■

العام 2019. كما سينتج عن هذه التعديلات تحسينات في نظام مكافحة غسل الأموال وتمويل الإرهاب، بما يدعم المواءمة المستمرة لنظام مركز دبي المالي العالمي مع معايير مجموعة العمل المالي. وتشمل التعديلات تحديث نهج سلطة دبي للخدمات المالية في تسجيل والإشراف على الأعمال والمهنة غير المالية المحددة، وحظر القيام بأي من هذه الأنشطة في أو من مركز دبي المالي العالمي

2018. وقد تضمن القانون عدداً من التغييرات الهامة على النظام التنظيمي لمركز دبي المالي العالمي فضلاً عن التغييرات التي أدخلت على قواعد مكافحة غسل الأموال في سلطة دبي للخدمات المالية. وتتبع التعديلات الجديدة تقييماً ذاتياً لإطار عمل مركز دبي المالي العالمي في الأعداد للتقييم المتبادل المقبل لدولة الإمارات العربية المتحدة التي ستقوم به مجموعة العمل المالي في

رحبت سلطة دبي للخدمات المالية في الثالث من شهر أكتوبر بالتغييرات التي أدخلت على بعض أحكام القانون التنظيمي، بموجب قانون مركز دبي المالي العالمي رقم 6 لسنة 2018، الذي أصدره صاحب السمو الشيخ محمد بن راشد آل مكتوم، نائب رئيس الدولة ورئيس مجلس وزراء الإمارات العربية المتحدة وحاكم دبي، على أن يسري القانون المعدل لبعض أحكام القانون التنظيمي الصادر سنة 2004 اعتباراً من تاريخ 29 أكتوبر

## التعاون التنظيمي بشأن التحقيقات

دبي للخدمات المالية مع هيئات وضع المعايير الدولية مثل المنظمة الدولية للأوراق المالية والجمعية الدولية لمراقبي التأمين. ■

مشاركة المعلومات عن التحقيقات والشواغل التنظيمية مع هيئات تنظيمية أخرى من أوروبا وأمريكا وآسيا، فضلاً عن مواصلة قيامها بتنسيق الإجراءات التنظيمية. أضاف إلى ذلك الإسهامات الكبيرة لسلطة

تعاونها مع هيئة الأوراق المالية والسلع الإماراتية وهيئة التأمين الإماراتية ومصرف الإمارات العربية المتحدة المركزي وشرطة دبي. وعلى الصعيد الدولي، واصلت سلطة دبي للخدمات المالية

تواصل سلطة دبي للخدمات المالية وتعاونها مع الهيئات التنظيمية الإقليمية والدولية بشأن ما تجر به من تحقيقات وأنشطة تنفيذ. فعلى الصعيد الإقليمي، واصلت سلطة دبي للخدمات المالية

# إجراءات التنفيذ لدى سلطة دبي للخدمات المالية



أمريكي (753.084 درهماً إماراتياً) على الشركة. كما دفعت الشركة أيضاً 100.000 دولار أمريكي (367.000 درهم إماراتي) في تكاليف التحقيق الذي أجرته سلطة دبي للخدمات المالية؛ كما دفع الفرد غرامة قدرها 32.640 دولاراً أمريكياً (119.789 درهماً إماراتياً).

## عمليات الاحتيال وتنبهات للمستهلكين

تنشر سلطة دبي للخدمات المالية بانتظام تنبيهات للمستهلكين على موقعها الإلكتروني لتنبيه الجمهور إلى أحدث عمليات الاحتيال التي تؤثر على مركز دبي المالي العالمي والمستثمرين. وأصدرت سلطة دبي للخدمات المالية 15 تنبيهاً للمستهلكين منذ 1 يناير.

## شكاوى سلطة دبي للخدمات المالية

أجرت سلطة دبي للخدمات المالية تقييماً لـ 151 شكوى حتى تاريخه في عام 2018. ولقد استمر تراجع عدد الشكاوى التي تتلقاها السلطة مقارنة بالأعوام الماضية، وذلك نتيجة لتحسينات المدخلة على آليات الترشيح في بوابة الشكاوى المتاحة على الموقع الإلكتروني لسلطة دبي للخدمات المالية. ■

اتخذت سلطة دبي للخدمات المالية حتى تاريخه إجراءات تنفيذ لإظهار أهمية هذه المتطلبات.

## سلطة دبي للخدمات المالية تتخذ إجراءات ضد حالات عدم التعاون وتقديم المعلومات

فرضت سلطة دبي للخدمات المالية غرامة على شركة وفرد بسبب عدم تقديم معلومات كاملة ودقيقة ذات صلة بتحقيق أجرته السلطة بدأ في عام 2014. ولقد توصل التحقيق لما يلي: ■ لم تمثل الشركة امتثالاً كاملاً لمتطلبات تزويد سلطة دبي للخدمات المالية بالمعلومات ذات الصلة بالتحقيق ولم تتعامل مع سلطة دبي للخدمات المالية بأسلوب يتسم بالصراحة والتعاون؛

و ■ قام الفرد بسلوك يهدف إلى عرقلة ممارسة سلطة دبي للخدمات المالية لصلاحياتها دون وجود عذر معقول لقيامه بذلك. كما قدم هذا الفرد معلومات خاطئة أو مضللة لسلطة دبي للخدمات المالية، وأخفى معلومات كان من المحتمل أن يؤدي إخفاؤها إلى تضليل سلطة دبي للخدمات المالية.

فرضت سلطة دبي للخدمات المالية غرامة قدرها 205.200 دولار

حماية للمستخدمين المباشرين وغير المباشرين والمستخدمين المحتملين لقطاع الخدمات المالية في مركز دبي المالي العالمي. تطالب سلطة دبي للخدمات المالية، كجزء من جهودها

تجري سلطة دبي للخدمات المالية بشكل منتظم تحقيقات وتتخذ إجراءات تنفيذ فيما يتعلق بمخالفة قوانينها ولوائحها لحماية المستثمرين وسمعة ونزاهة الخدمات المالية المقدمة من مركز

## يتمثل أحد الأهداف الرئيسية لسلطة دبي للخدمات المالية في منع وردع وتقييد سلوك الأفراد والشركات المرخص لها التي قد تتسبب في ضرر بسمعة مركز دبي المالي العالمي أو قطاع الخدمات المالية في مركز دبي المالي العالمي.

المتواصلة لتحقيق هذه الأهداف، جميع الأشخاص الخاضعين للتنظيم تقديم معلومات كاملة ودقيقة والتعامل مع سلطة دبي للخدمات المالية بأسلوب يتسم بالصراحة والتعاون. تؤخذ حالات عدم تقديم معلومات كاملة ودقيقة على محمل الجد، وبالتالي لا بد أن يتعامل جميع الأشخاص الخاضعين للتنظيم مع سلطة دبي للخدمات المالية بأسلوب يتسم بالصراحة والتعاون.

دبي المالي العالمي. ويعد اتخاذ سلطة دبي للخدمات المالية لهذه الإجراءات سعياً منها بمصادقية نحو ردع الانتهاكات المشابهة من جانب أي شركات وأفراد آخرين. يتمثل أحد الأهداف الرئيسية لسلطة دبي للخدمات المالية في منع وردع وتقييد سلوك الأفراد والشركات المرخص لها التي تتسبب (أو قد تتسبب) في ضرر بسمعة مركز دبي المالي العالمي أو قطاع الخدمات المالية في مركز دبي المالي العالمي. وهي توفر بذلك

## تحديث نظام إعداد التقارير الاحترافية الإلكترونية



الإلكترونية التي تتطلب إدخال تغييرات 24 نموذجاً، وبلغ عدد النماذج الجديدة المطروحة 11 نموذجاً. كما بلغ عدد النماذج المحذوفة 3 نماذج. وتعتزم سلطة دبي للخدمات المالية تنفيذ تلك التغييرات في مطلع عام 2019. ■

■ إدخال تغييرات متنوعة تتضمن إجراء تحسينات على بعض نماذج الإبلاغ عن الأنشطة (مثل الأنشطة الائتمانية والتمويلية) وتوضيحات الإرشادات التوجيهية الاحترافية. وفي المجمل، بلغ عدد نماذج نظام إعداد التقارير الاحترافية

الميزانية العمومية ليعكس التغييرات في المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم 9 المدخلة على تصنيفات الأصول المالية. وكذلك إضافة نماذج لتتبع رسوم الخسائر الائتمانية فيما يتعلق بمستويات التعرض بمراحلها الأولى والثانية والثالثة. ■ إجراء مراجعات على النماذج ذات الصلة برأس المال وإضافة نماذج أخرى منها لتعكس التغييرات في عرض كفاية رأس المال لتكون على أساس نسبي. ■ إضافة نماذج صافي نسبة التمويل المستقر وإدخال تعديلات على جدول التباين في السيولة. إدخال تعديلات على النماذج ذات الصلة بإدارة الأصول.

شرعت سلطة دبي للخدمات المالية هذا العام في عملها على تحديث رئيسي لنماذج نظام إعداد التقارير الاحترافية الإلكترونية، وقد لزم إجراء المراجعات نتيجة لتطبيق المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم 9 فضلاً عن وجود العديد من قواعد أعمال الاستثمار والوساطة التأمينية والأعمال المصرفية - الاحترافية قد تم طرحها أو تعديلها منذ آخر تحديث لنظام إعداد التقارير الاحترافية الإلكترونية في عام 2015. علاوة على ذلك، فإن التحديث يتناول كذلك الملاحظات المسجلة في سياق استخدام النظام طوال الأعوام الثلاثة الماضية. وتضمنت التغييرات الرئيسية ما يلي: ■ إدخال تعديلات على نموذج

## سلطة دبي للخدمات المالية تتيح إمكانية الوصول عن بعد للبورصات

معترف به" لثلاث شركات، وبذلك أصبح عدد الشركات المعترف بها حالياً 59 شركة. وتم أيضاً الموافقة على الطلبات المقدمة من ثلاث بورصات / مرافق تداول متعددة الأطراف أجنبية لتصبح جهات معترف بها، بحيث وصل إجمالي عدد الجهات المعترف بها إلى 14 جهة. ■

يتيح الإطار التنظيمي لسلطة دبي للخدمات المالية للوسطاء الماليين والمشاركين من مناطق الاختصاص المعترف بها إمكانية التداول عن بعد في أسواقها. ولقد منحت سلطة دبي للخدمات المالية لثلاث شركات وساطة أو مقاصة صفة "عضو معترف به" بغرض توسيع نطاق أنشطة الأعمال للأعضاء الحاليين، كما تم إلغاء صفة "عضو

## الإرشادات التوجيهية لأفضل الممارسات الخاصة بالسندات الخضراء لدى سلطة دبي للخدمات المالية

الإرشادات التوجيهية مزيداً من المعلومات الإرشادية حول المنهجية المتبعة في اعتماد النشرات وإدراج الصكوك والسندات الخضراء في مركز دبي المالي العالمي. ويسرد البيان الموجز حول الأسواق إرشادات توجيهية عن أفضل الممارسات التطوعية لجهات الإصدار التي تسعى لتمويل المشاريع والأصول البيئية والاجتماعية. ■

في إطار مساعي سلطة دبي للخدمات المالية المتواصلة للارتقاء بمستوى الشفافية والاتساق والانتظام في عملية إصدار سندات وصكوك مستدامة لمساعدة المستثمرين على اتخاذ قرارات استثمارية مستنيرة، أصدرت السلطة بياناً موجزاً حول الأسواق في أغسطس 2018 بشأن الإرشادات التوجيهية لأفضل الممارسات الخاصة بالسندات الخضراء. وتقدم

## التطورات التنظيمية في أسواق المشتقات المتداولة بالبورصات بمركز دبي المالي العالمي

التي تتغير فيها آلية تحديد الأسعار منذ ثمانينات القرن الماضي. ويمثل هذان التطوران مؤشرات شديدة الإيجابية على رسوخ مستوى الوثوقية التي يتمتع بها مركز دبي المالي العالمي كبنية تحتية لتداول المشتقات ومدى استيعابها لإطار العمل التنظيمي لتلك الأسواق. ■

وتمثل 43% من القيمة السوقية لتداول. وسوف يبدأ التداول في العقود المستقبلية السعودية في بورصة ناسداك دبي بالربيع السعودي في الربع الثالث أو الربع الرابع من هذا العام. وبداية من شهر أكتوبر من عام 2018، سوف يكون العقد الرئيسي الخاص ببورصة دبي للطاقة هو المرجع سعري في تحديد سعر البيع الرسمي لنقط أرامكو السعودية، ليمثل بذلك المرة الأولى

بالمملكة العربية السعودية في النصف الثاني من عام 2018. أعلنت ناسداك دبي في 31 يوليو عن أسماء 12 شركة سعودية مدرجة بقيمة سوقية مجمعة تبلغ 859 مليار ريال سعودي (841.3 مليار درهم إماراتي) تخطط للبورصة لإطلاق عقود مستقبلية لها. وتعمل هذه الشركات في قطاعات عديدة تضم العقارات والبتروكيماويات ووصولاً إلى القطاع المصرفي وقطاع النقل،

هناك تطوران وقعا مؤخراً يسلطان الضوء على الأهمية المتزايدة لبورصات مركز دبي المالي العالمي وغرف المقاصة به، وذلك حيث أدرجت بورصة ناسداك دبي مشتقات مسترشدة بمؤشرات سوق دبي المالي وسوق أبو ظبي للأوراق المالية في تحديد السعر الأساسي. كما تخطط ناسداك دبي كذلك لإطلاق العقود المستقبلية للأسهم المفردة على بعض الشركات المدرجة الرائدة



## نمو الأصول البنكية في مركز دبي المالي العالمي

**بلغ إجمالي قيمة الأصول البنكية في مركز دبي المالي العالمي 157 مليار دولار أمريكي (كما في 30 سبتمبر) بزيادة تربو على 6% مقارنة بالعام الماضي.**

استيعاب الجهات التنظيمية للحكومة والمخاطر، فقد استضافت السلطة هيئة رقابية إقليمية خاصة بأحد البنوك لدى مركز دبي المالي العالمي فضلاً عن مشاركتها بالعديد من الاجتماعات التي استضافها مراقبون محليون لشركات تعمل بمركز دبي المالي العالمي. وتوفر تلك الفعاليات منصةً لتتعقد فيها المناقشات البناءة والتفاعلية بين الجهات التنظيمية والفرق الإدارية بالبنوك. ■

الجهة الرقابية المحلية في المركز الرئيسي، لتقييم مدى محافظة الشركة على وضعها الجيد مع انتهاج الجهة الرقابية لممارسات مراقبة موحدة شاملة بقدر الإمكان. وتوفر سلطة دبي للخدمات المالية المعلومات للجهة الرقابية المحلية في حال ظهور مخاوف قد تؤثر على الممارسات التنظيمية في منطقة الاختصاص المضيفة، كما توفرها كذلك في حالات أخرى عند طلب الجهة الرقابية المحلية. وفي سياق جهود سلطة دبي للخدمات المالية لتحسين

ركزت الرقابة الاحترازية على تحسين الرقابة على الكيانات ذات مستوى مخاطر مرتفع، وعلى الكشف والتدخل المبكر لضمان التعامل مع المشاكل المرتقبة بصورة استباقية وفي الوقت المناسب. وقد تعاونت سلطة دبي للخدمات المالية مع الجهات التنظيمية المحلية لضمان حل المسائل الرقابية بصورة فعالة وبشكل متناسق لا يخلو من الشفافية.

تمثل العلاقات مع الجهات التنظيمية المحلية أهمية بالغة بالنسبة لفعالية سلطة دبي للخدمات المالية في الترخيص للشركات في مركز دبي المالي العالمي ومراقبتها. وتخضع العمليات التشغيلية العابرة للحدود التي تقوم بها الشركات (عبر فروعها) لمتطلبات تتعلق بعمليات التفتيش الاحترازي والتقارير التنظيمية مشابهة لتلك المتطلبات المفروضة على الشركات التابعة، وتتضمن التواصل مع

بلغ إجمالي قيمة الأصول البنكية في مركز دبي المالي العالمي 157 مليار دولار أمريكي (كما في 30 سبتمبر) بزيادة تربو على 6% مقارنة بالعام الماضي. علاوة على ذلك، وعلى الرغم مما يمر به السوق من تحديات، سجل سوق إعادة التأمين لدى مركز دبي المالي العالمي نمواً بمعدل عشري حيث زاد الإجمالي السنوي لأقساط إعادة التأمين عن 1,7 مليار دولار أمريكي. وإلى جانب ذلك، فقد كان هناك عدد من التطورات أفضت إلى تعظيم وضع المخاطر التي تواجه البنوك وشركات التأمين، مثل:

- التطورات الجيوسياسية على صعيد المنطقة وعلى الصعيد العالمي، بما في ذلك العقوبات القروض متعثرة السداد الأذرة في الزيادة في قطاعات بعينها
- تطبيق المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم 9
- التغييرات التنظيمية العالمية في قطاع التأمين
- تطبيق ضريبة القيمة المضافة

## بورصة دبي للطاقة

دبي (بلاطس)، ارتفعت القيمة المتداولة خلال الأرباع الثلاثة الأولى من عام 2018 بنسبة 824% مقارنة بالقيمة المتداولة في الأرباع الثلاثة الأولى من عام 2017، كما ارتفع حجم التداول بنسبة 414% خلال الفترة ذاتها. وبالنسبة للعقود الآجلة لنقط خام دبي (بلاطس)، انخفضت القيمة المتداولة خلال الأرباع الثلاثة الأولى من عام 2018 بنسبة 10% مقارنة بالقيمة المتداولة في الأرباع الثلاثة الأولى من عام 2017، كما انخفض حجم التداول بنسبة 35% خلال الفترة ذاتها. ■

انخفضت قيمة التداول في بورصة دبي للطاقة فيما يتعلق بالتسليم الفعلي لعقد عمان الأجل للنقط الخام خلال الأرباع الثلاثة الأولى من عام 2018 بنسبة 2% مقارنة بالأرباع الثلاثة الأولى من عام 2017، كما انخفض حجم التداول بنسبة 28% خلال الفترة ذاتها. فيما يتعلق بنوعي العقود المطروحين حديثاً (العقود الآجلة لخام برنت مقابل نبط خام دبي (بلاطس) والعقود الآجلة لنقط خام دبي (بلاطس))، بالنسبة للعقود الآجلة لخام برنت مقابل نبط خام

## بورصة ناسداك دبي

انخفضت قيم التداول في بورصة ناسداك دبي خلال الأرباع الثلاثة الأولى من عام 2018 بنسبة 14% مقارنة بالأرباع الثلاثة الأولى من عام 2017، وفيما يتعلق بأحجام التداول، كان حجم التداول في بورصة ناسداك دبي خلال الأرباع الثلاثة الأولى من عام 2018 أقل من مثيله في الأرباع الثلاثة الأولى من عام 2017 بنسبة 44% ■

بالنسبة للعقود المستقبلية المتداولة في بورصة ناسداك دبي، انخفضت قيم التداول في بورصة ناسداك دبي خلال الأرباع الثلاثة الأولى من عام 2018 بنسبة 56% مقارنة بالأرباع الثلاثة الأولى من عام 2017، كما انخفض حجم التداول بنسبة 51% خلال الفترة ذاتها.

## ملتزمون بالتوسع في الاقتصاد الإسلامي

يوصل مركز دبي المالي العالمي جهوده الرامية إلى الحفاظ على مكانته كمركز إدراج رائد لجهات إصدار الصكوك، حيث وصل إجمالي عدد جهات الإصدار التي تسعى لإدراج صكوك في بورصة ناسداك دبي إلى 16 جهة حتى نهاية نوفمبر من هذا العام، بإجمالي قيمة إصدار تبلغ 11,78 مليار دولار أمريكي. وقد تواصلت قوة اهتمام جهات الإصدار، مثل البنوك السيادية و فوق الوطنية، بإدراج صكوكها هذا العام، بنسبة مساهمة تبلغ 61% تقريباً في القيمة الإجمالية.

**بلغ إجمالي القيمة المصدرة لجميع الصكوك القائمة البالغة 82 صكاً المدرجة في البورصة حوالي 04,58 مليار دولار أمريكي، مما جعل منها مركزاً عالمياً رائداً للصكوك،**

وتمثل قيمة تلك الصكوك حوالي 78% من جميع سندات الدين القائمة المدرجة في ناسداك دبي. تقع جهات إصدار الصكوك وسندات الدين و متعهدوهم و ضامنوهم إما بالإمارات العربية المتحدة أو بدول أخرى تتضمن الصين وإندونيسيا والمملكة العربية السعودية والكويت والولايات المتحدة الأمريكية. ■

# ممارسة الأعمال – التوجهات والمشاكل

الرغم من بقاء بعض المخاوف قائمة، وبذلك تظل مسألتنا تصنيفات وملاءمة العملاء من المخاطر الرئيسية في الممارسات ومن المجالات الرقابية ذات الأولوية. حددت سلطة دبي للخدمات المالية حماية أصول العملاء وممارسات السوق ضمن مجالات التركيز. فأما بخصوص حماية أصول العملاء، فلدَى أكثر من نصف الشركات المرخصة في مركز دبي المالي العالمي تراخيص بحدّيات أصول العملاء والتحكم بها. وقد شرع الفريق الرقابي في عدد من المشاريع التي تستهدف فحص الطريقة التي تحمي بها الشركات أصول العملاء وتقييمها. وأما بخصوص ممارسات السوق، فتولي سلطة دبي للخدمات المالية اهتماماً متزايداً بفعالية الأنظمة والضوابط التي تستخدمها الشركات المرخصة للكشف عن حالات استغلال الأسواق. علاوة على ذلك، أطلقت سلطة دبي للخدمات المالية عمليات تستهدف بها تقييم البلاغات عن حالات الاشتباه في استغلال الأسواق المقدمة من الشركات والتحقيق في ممارسات العملاء والشركات حسبما أمكن. ■

نشرت سلطة دبي للخدمات المالية في شهر يناير نتائج مراجعة موضوعية أجرتها على ممارسات تصنيفات وملاءمة العملاء لدى الشركات الخاضعة للتنظيم. وقد كان للمراجعة هدفين رئيسيين هما: التأكد من وضع الشركات المرخصة لأطر عمل فعالة لتصنيف العملاء وتنفيذها؛ وفحص استخدام الشركات لنماذج "التنازل عن الملاءمة" فيما يتعلق باتفاقيات العملاء. وتلخصت سلطة دبي للخدمات المالية إلى وجود تحسن في الإجراءات بشكل عام منذ عام 2012 عندما أجرت مراجعة ماثلة على

تواصل سلطة دبي للخدمات المالية جهودها الرامية إلى تحسين منهجها الرقابي بغرض استهداف المجالات التي تنطوي على مستوى المخاطر الأكبر واستخدام الموارد التنظيمية بصورة أكثر كفاءة. حيث تتجه السلطة نحو اعتماد نموذج موضوعي أوسع نطاقاً يستخدم الموارد المخصصة، بما في ذلك استراتيجيات التوظيف لهياكل نماذج الأعمال المعقدة ومجالات المخاطر المعينة.

## نتائج مراجعة تصنيفات وملاءمة العملاء

## سلطة دبي للخدمات المالية تتأهب لإجراء التقييم المالي المتبادل لمجموعة العمل المالي في دولة الإمارات العربية المتحدة



الخدمات المالية تعنى بإدارة المخاطر، بتقييم المخاطر التي تركز على مكافحة غسل الأموال عبر الكيانات الخاضعة للتنظيم المتمثلة في الشركات المرخصة والأعمال والمهن غير المالية المحددة. وتجري حالياً عمليات تقييم تركز على المخاطر لضمان قيام الأشخاص المعنيين بتحديد المخاطر المتعلقة بمكافحة غسل الأموال في أعمالهم والتأكد من وضع ضوابط تخفيف مناسبة. كما تجري سلطة دبي للخدمات المالية مراجعات لإجراءات مكافحة غسل الأموال وتمويل الإرهاب بحسب القطاعات. وانتهت الفترة المحددة لتلقي الإقرارات السنوية لمكافحة غسل الأموال من الأشخاص المعنيين في 30 سبتمبر. وتعتبر هذه هي السنة الثانية التي تستخدم فيها سلطة دبي للخدمات المالية الإقرار الإلكتروني لمكافحة غسل الأموال لجمع البيانات بشكل أكثر كفاءة واستخدام تلك البيانات بطريقة تساعد على تحقيق الالتزام بالمعايير العالمية لمكافحة الجرائم المالية. كما سيسمح إقرار مكافحة غسل الأموال لسلطة دبي للخدمات المالية بتقييم مدى امتثال الأشخاص المعنيين لقانون مواجهة جرائم غسل الأموال ومكافحة تمويل الإرهاب والالتزامات ذات الصلة بالجزاءات. ولقد أظهرت إقرارات مكافحة غسل الأموال بوجه عام مستويات امتثال مناسبة

تقوم سلطة دبي للخدمات المالية حالياً بالتحضير لإجراء التقييم المتبادل القادم لمجموعة العمل المالي لدولة الإمارات العربية المتحدة والمقرر إجراؤه في منتصف عام 2019. ويمكن تعريف التقييم المتبادل بأنه مراجعة للنظرة بهدف تقييم مستويات تنفيذ توصيات مجموعة العمل المالي. ويتم هذا التقييم من خلال مقيمين يجرون تحليلاً متعمقاً لنظام الدولة من أجل الحد من الانتهاكات الإجرامية التي تطال النظام المالي. وتعمل الإمارات العربية المتحدة، بما يشمل السجل العام للشركات في مركز دبي المالي العالمي وسلطة دبي للخدمات المالية، حالياً على ثلاثة مسارات عمل رئيسية: (1) استكمال تقييم المخاطر الوطنية لتقييم مخاطر تمويل غسل الأموال وتمويل الإرهاب؛ (2) استكمال التقييم الذاتي للامتثال التقني مقابل المتطلبات المحددة لتوصيات مجموعة العمل المالي؛ (3) استكمال تقييم التنفيذ القائم لتوصيات مجموعة العمل المالي وتحديد مدى نجاح دولة الإمارات العربية المتحدة في تحقيق النتائج المحددة التي تعتبر أساسية في أي نظام مُحكم لمكافحة غسل الأموال وتمويل الإرهاب. وتقوم سلطة دبي للخدمات المالية، باعتبارها هيئة لتنظيم

للالتزامات التنظيمية، إلا أن هناك بعض مناطق مكافحة غسل الأموال المحددة التي ستشكل جزءاً من النهج الإشرافي الذي تتبعه سلطة دبي للخدمات المالية. وتذكر سلطة دبي للخدمات المالية الأشخاص المعنيين بأن تقديم تقارير الأنشطة المشتبه بها إلى إدارة الاستخبارات المالية التابعة للبنك المركزي بدولة الإمارات العربية المتحدة سيتم من خلال نظام تقارير المعاملات المشبوهة عبر الإنترنت. وفي حالة تقديم تقارير الأنشطة المشتبه بها حالياً عبر أي وسيلة أخرى، فإن سلطة دبي للخدمات المالية تحث الأشخاص المعنيين على الاتصال بإدارة الاستخبارات المالية للاتصال بالنظام عبر الإنترنت. ■

# الحوار مع الكيانات الخاضعة للتنظيم لدى مركز دبي المالي العالمي

المالية، وقد كان هناك تركيز خاص على التطورات الحاصلة في مجال الفينتك وفي العمل الشامل الذي تضطلع به سلطة دبي للخدمات المالية في إعداد هيئات الإمارات العربية المتحدة على المستوى الوطني ومساعدتها بشأن التقييم المشترك الذي ستجريه مجموعة العمل المالي في منتصف عام 2019

■ عقدت سلطة دبي للخدمات المالية في شهر نوفمبر جلسة الحوار بشأن التراخيص وجلسة المائدة المستديرة للجهات المعنية، وقد تركزت تلك الجلسة حول تحقيق المزيد من الكفاءة في عملية الترخيص، بما في ذلك إطلاق العديد من المبادرات التي تستهدف الاستغناء عن الورق. ■

المتعلقة بالتدقيق، وبذلك تنضم السلطة إلى مجموعة محدودة من جهات تنظيم عمليات التدقيق على مستوى العالم التي تستخدم منهجية التفتيش الموحدة المتعلقة بالتدقيق.

■ في شهر يونيو، عقدت سلطة دبي للخدمات المالية جلسة التواصل السنوية الرابعة حول الرقابة المالية بالتعاون مع مجموعة شبكة مسؤولي الامتثال، وهي الجلسة التي حضرها أكثر من 250 مشاركاً. مثلت الجلسة منصة تواصلت من خلالها سلطة دبي للخدمات المالية مع الكيانات الخاضعة للتنظيم لديها وغيرها من الجهات المعنية بشأن أولوياتها التنظيمية الرئيسية مثل مخاطر الإنترنت ومكافحة الجرائم المالية وضمان ملاءمة المنتجات والخدمات

واستهدفت الشركاء الإداريين ورؤساء التدقيق ومسؤولي إعداد تقارير مكافحة غسل الأموال بشركات التدقيق. وبالإضافة إلى جلسة الحوار، عقدت سلطة دبي للخدمات المالية اجتماعات الطاوله المستديرة مع مدققين مسجلين تركزت على مواضيع محددة مثل قواعد أصول العملاء. أصدرت سلطة دبي للخدمات المالية تقرير الرقابة على التدقيق للعام 2016-2017 سلطت فيه الضوء على النتائج الرئيسية المستقاة من عمليات التفتيش المتعلقة بالتدقيق المجرة في عامي 2016 و2017. وقد أجرت سلطة دبي للخدمات المالية في عام 2018 اختباراً تجريبياً لأحد حلول مراقبة التدقيق الجديدة سيحقق مزيداً من الكفاءة والتوحيد الفياسي في عمليات التفتيش

تحمل سلطة دبي للخدمات المالية على عاتقها الالتزام بالمشاركة مع الجهات المعنية الرئيسية لديها ومع الجهات الخاضعة للتنظيم لدى مركز دبي المالي العالمي، وهو ما ينعكس في الفعاليات المتعددة المقامة على مدار العام. ويمثل الحوار ركيزة رئيسية في مهمة سلطة دبي للخدمات المالية ويستهدف ضمان إقامة جسر من التواصل الفعال مع الجهات المعنية الرئيسية لديها.

■ استضافت سلطة دبي للخدمات المالية في شهر فبراير جلسة الحوار السنوية التاسعة لها حول التدقيق للمدققين المسجلين لمشاركة نتائج عمليات التفتيش المتعلقة بالتدقيق المجرة في عام 2017، وهي الجلسة التي شهدت مشاركة أكثر من 100 من الحضور

## خطابات كبار التنفيذيين الموجهة إلى الشركات الخاضعة للتنظيم

أصدرت سلطة دبي للخدمات المالية ثلاث خطابات لكبار التنفيذيين على مدار العام بهدف إطلاع الجهات الخاضعة للتنظيم بأحدث التطورات:

سلطة دبي للخدمات المالية تطبقها للنماذج الإلكترونية بهدف الاستغناء عن النماذج الورقية. علاوة على ذلك، فإن استلام الطلبات والأوراق بصورة إلكترونية أفضل كذلك إلى فتح آفاق جديدة لإدارة العملية التي تجري بها معالجة البيانات. ■

طلب المكتب التمثيلي ونموذج طلب الفرد المرخص. يُستخدم طلب الفرد المرخص لمقدم الطلب وللشركات المرخصة على حد سواء، وهو النموذج الأكثر استخداماً من بين النماذج التي تتلقاها سلطة دبي للخدمات المالية. وساهم تحويل تلك النماذج إلى شكل إلكتروني في التشجيع على الابتعاد عن النماذج السابقة التي تعتمد على الورق، وسوف تواصل

الجرائم المالية. ■ ناقش الخطاب الثالث الموجه لكبار التنفيذيين أوجه الكفاءة التي تحققها التكنولوجيا التنظيمية التي أطلقتها سلطة دبي للخدمات المالية حيث طرح عملية جديدة لتقديم الطلبات عبر الإنترنت باستخدام البوابة الإلكترونية للسلطة. كما تمت إضافة المزيد من النماذج مؤخراً إلى البوابة الإلكترونية، بما في ذلك نموذج

■ صدر الخطاب الأول في شهر يونيو وجاء على هيئة تذكرة بشأن التزامات الإبلاغ الخاصة بقانون الامتثال الضريبي للحسابات الأجنبية الأمريكي كما سلط الضوء على طرح قانون المعايير الموحدة للإبلاغ الضريبي لدى مركز دبي المالي العالمي.

■ أورد الخطاب الثاني الذي نُشر في يوليو النتائج المستقاة من مراجعة موضوعية أجريت بشأن



## ازدياد في عدد الكيانات الخاضعة للتنظيم لدى سلطة دبي للخدمات المالية

البنوك ذات الحضور العالمي والإقليمي، إلى جانب عدد متزايد من شركات الوساطة وشركات التداول، بإقامة أنشطة لها لدى مركز دبي المالي العالمي، هذا فضلاً عن الاهتمام الذي لا ينقطع بنظام صندوق المستثمر المؤهل لدى سلطة دبي للخدمات المالية. ■

493 شركة مرخصة. علاوة على ذلك، تتولى سلطة دبي للخدمات المالية أيضاً مهام التسجيل والإشراف على 16 مدققاً مسجلاً و116 من المهن والأعمال غير المالية المحددة، ويصل بذلك عدد إجمالي الشركات إلى 626 شركة خاضعة للتنظيم لدى سلطة دبي للخدمات المالية. وهناك اهتمام بالغ من عدد من

ازداد عدد الكيانات الخاضعة للتنظيم لدى سلطة دبي للخدمات المالية خلال عام 2018 حيث تقترب الآن من 500 شركة مرخصة لدى مركز دبي المالي العالمي، ويظل النمو في عمليات منح التراخيص متمشياً مع عام 2017 بشكل عام. وإجمالاً، تقوم سلطة دبي للخدمات المالية في الوقت الحالي بتنظيم

# مجلس إدارة سلطة دبي للخدمات المالية يُعين رئيساً تنفيذياً جديداً

**عين مجلس إدارة سلطة دبي للخدمات  
المالية في 21 سبتمبر برايان ستايروولت  
رئيساً تنفيذياً جديداً.**



المالية دوراً أساسياً بصفتها هيئة تنظيمية مستقلة للخدمات المالية بمركز دبي المالي العالمي. تولى برايان دور رئيسي في تطبيق الإطار التنظيمي والرقابي لسلطة دبي للخدمات المالية وتطوير عملية الإشراف القائمة على المخاطر. كما تشمل إنجازاته خبرة طويلة في العمل مع عدة جهات دولية، فضلاً عن معرفته الجديرة في أعمال سلطة دبي للخدمات المالية. اتطلع قداماً انا وزملائي أعضاء مجلس الإدارة إلى العمل مع برايان ودعمه في تولي قيادة السلطة وتوجيهها من أجل مواصلة تطوير قدراتها كهيئة تنظيم متينة.»

يأتي تعيين برايان كخطوة نحو ضمان مواصلة سلطة دبي للخدمات المالية السير في مسيرتها الرامية إلى تحقيق تنظيم مالي على مستوى عالمي في مركز دبي المالي العالمي مما يجعله المركز المالي الرائد في المنطقة. ■

يعمل برايان ستايروولت لدى سلطة دبي للخدمات المالية منذ أن التحق بها من عشر سنوات في عام 2008. وقد تولى في آخر ثماني سنوات منها منصب المدير التنفيذي لإدارة الرقابة. إضافة إلى ذلك، يحظى برايان بخبرة واسعة في مجال التنظيم المالي، كما كان له دور فعال في دعم أعمال هيئات وضع المعايير الدولية. أما عن مهامه الأخرى، فيشارك برايان في رئاسة مجموعة بازل الاستشارية التي تقدم منصة تعمل على تعميق مشاركة لجنة بازل المعنية بالإشراف على المصارف مع جهات المراقبة بهذه البلاد. ويحظى كذلك بخبرة كبيرة في مجال التنظيم المالي الذي يمتد عمله فيه لأكثر من 30 عاماً حيث تقلد العديد من المهام بالقطاعين العام والخاص.

وفي تعليق للسيد صائب أبيغبر، رئيس مجلس إدارة سلطة دبي للخدمات المالية على هذا الخبر، قال: «تلعب سلطة دبي للخدمات

## سلطة دبي للخدمات المالية تعيد هيكلة القسم الرقابي

على ذلك، فإن ذلك يعني أن معظم الشركات لن يتم تخصيص مدبري علاقات لها باستثناء الشركات صاحبة التأثير الأعلى أو التعقيدات الأكبر أو الشركات التي تتطلب إشراف رقابي خاص. ويعني ذلك أيضاً انخفاض عدد عمليات تقييمات المخاطر العمودية المجراة على كل شركة من الشركات، وذلك تزامناً مع زيادة عدد عمليات المراجعات الأفقية التي تجريها سلطة دبي للخدمات المالية استناداً إلى المخاطر الناشئة ونماذج الأعمال والمنتجات. ■

تتضمن مجالات مثل الجرائم المالية والملاءمة وحماية أصول العملاء وتصنيف العملاء.

**3. المخاطر التشغيلية ومخاطر تكنولوجيا الأعمال،** والتي تتضمن مجالات مثل مخاطر الإنترنت والفيونتك.

يتزامن مع إعادة هيكلة قسم الرقابة تولي الفريق المسؤول عن كل من مجالات المخاطر أعلاه مراجعة جميع الكيانات الخاضعة للتنظيم بدلاً من مراجعة شركات أو مجموعة شركات بعينها. وعلاوة

للتعامل مع الطبيعة والتعقيدات دائمي التغيير لمجموعة المخاطر ونماذج الأعمال لدى مركز دبي المالي العالمي. وبينما ستمثل جهود تحسين الحوكمة المؤسسية بشكل عام مسؤولية رئيسية مشتركة بين الأقسام، فقد تم تحديد ثلاث مجالات تركيز رئيسية:

**1. المخاطر الاحترافية،** والتي تتضمن مجالات مثل مخاطر الائتمان ومخاطر السيولة ومخاطر السوق والمخاطر التأمينية.

**2. مخاطر ممارسة الأعمال،** والتي

أعدت سلطة دبي للخدمات المالية في مطلع هذا العام هيكلة القسم الرقابي بها استناداً إلى النمو المستقبلي المستهدف للكيانات الخاضعة للتنظيم وإلى تقييم التطورات العالمية والإقليمية والدولية. ويتمثل الهدف الأساسي من إعادة الهيكلة في استخدام الموارد الرقابية بشكل أكثر فعالية وكفاءة مع إضفاء المزيد من التحسينات على المنهج الرقابي القائم على المخاطر الذي تتبعه سلطة دبي للخدمات المالية

# نظرة مستقبلية على عام 2019



## يمثل مواطني دولة الإمارات العربية المتحدة القوة الدافعة للتنمية الاقتصادية في البلاد، وتلتزم سلطة دبي للخدمات المالية بالمواءمة وفق المبادرات الحكومية الرئيسية

الشباب لأنهم يمثلون الموارد المستقبلية الأساسية لتحقيق التنمية المستدامة والنمو والازدهار لدولة الإمارات العربية المتحدة. كما ستواصل السلطة الاستثمار في العديد من المبادرات مثل برنامج قادة الغد التنظيميون الذي يهدف إلى تطوير مهاراتهم وفقاً للمعايير الدولية.

وسوف تسلط خطة العمل القادمة، التي تشمل عامي 2019 و2020، الضوء على مجالات التركيز الرئيسية بمزيد من التفصيل؛ حيث ستُحدّد المساهمة التي تعتمدها السلطة تقديمها من أجل الاستمرار في تنفيذ رؤية صاحب السمو الشيخ محمد بن راشد آل مكتوم، نائب الرئيس ورئيس وزراء دولة الإمارات العربية المتحدة وحاكم دبي، في تطوير مركز مالي على مستوى عالمي بحق، مما يساهم في نمو وتنمية دبي والإمارات العربية المتحدة بالإجمال. ■

التي تقدم حلول التكنولوجيا التنظيمية (ريجتيك). وانطلاقاً من التحول الرقمي كعامل أساسي وتحفيزي، سيتم التركيز بشكل أكبر على اعتماد التكنولوجيا الجديدة داخل السلطة في ظل السعي نحو المواءمة مع مبادرة دبي الذكية. ويشمل هذا العمل على زيادة الأتمتة في جميع إدارات السلطة وزيادة الاستعانة بالذكاء الاصطناعي في الأنظمة المستخدمة فيها. في مسيرتها للتحول الرقمي المستمر ستركز السلطة بشكل أكبر على تجربة المستخدم النهائي لإجراءات منح التصاريح والتراخيص. يمثل مواطني دولة الإمارات العربية المتحدة القوة الدافعة للتنمية الاقتصادية في البلاد، وتلتزم سلطة دبي للخدمات المالية على الدوام بالمواءمة وفق المبادرات الحكومية الرئيسية. وتسعى سلطة دبي للخدمات المالية باستمرار إلى تمكين المواهب الشابة المحلية ودعمها وتمكين

عمليات الإشراف، كما سيتم توفير مزيد من التوعية والتواصل مع الجمهور والتفاني في تحمل مزيد من المسؤولية الاجتماعية. ولا تزال إجراءات التحضير للتقييم المتبادل الذي تجربته مجموعة العمل المالي، والذي ستخضع له دولة الإمارات العربية المتحدة، تشغل جزءاً كبيراً من عمل سلطة دبي للخدمات المالية هذا العام؛ حيث يظل هذا التقييم هو أحد أهم أولوياتها في عام 2019 في ظل سعيها إلى ضمان قيام المجتمع الخاضع للتنظيم بتنفيذ التغييرات التي أجريت على نظام مكافحة غسل الأموال في عام 2018. ويُعد مجال التكنولوجيا والابتكار، بما في ذلك التكنولوجيا المالية (فينتك)، من المجالات الرئيسية التي ستواصل السلطة الاستثمار فيها، كما ستواصل تقديم الدعم لحكومة دبي ومركز دبي المالي العالمي في تطوير البيئة الإيكولوجية للتكنولوجيا المالية بدبي وتعزيز دور دبي بوصفها المركز الإقليمي للتكنولوجيا المالية. كما ستقوم السلطة بمواصلة إلزامها بالعمل بشكل أكبر مع المجتمع الخاضع للتنظيم والعمل على مواكبة التطورات على صعيد التكنولوجيا. ويشمل هذا الحفاظ على علاقات وثيقة مع فينتك هايف في مركز دبي المالي العالمي ومشاركة السلطة في شبكة الابتكار المالي العالمي واستمرارية العمل مع الشركات

من المتوقع أن يحمل عام 2019 فرصاً عظيمة لسوق الخدمات المالية، وذلك في ظل النمو المتوقع نتيجة لظهور التطورات التكنولوجية والمبادرات الحكومية المختلفة فضلاً عن أحدث تقارير الموازنات المعلنة. وفي الوقت ذاته، تسعى دبي إلى إحداث مزيد من التأثير وتطمح إلى تحقيق مزيد من التطور؛ حيث تتبنى أحدث مناهج الابتكار والإبداع والمنافسة بوصفها المعايير الجديدة لأي اقتصاد عالمي. وستواصل سلطة دبي للخدمات المالية خلال عام 2019 القيام بدور رئيسي في مساعدة مركز دبي المالي العالمي على النمو والازدهار بوصفه أحد المراكز المالية الرائدة على مستوى العالم، وذلك يعكس التزامها بالمعايير الدولية وأفضل الممارسات لضمان فعالية مساهمتها في دعم اقتصاد دبي والإمارات العربية المتحدة ككل. في حين أن عام 2018 تضمّن إنجازات مهمة لسلطة دبي للخدمات المالية في ظل استمرارية توسع مركز دبي المالي العالمي، إلا أننا نرى عام 2019 عاماً واعداً ينطوي على تحديات كبيرة كذلك. تعتمدها سلطة دبي للخدمات المالية إطلاق عددٍ من المبادرات في ظل مواصلة سعيها نحو التركيز على زيادة المرونة والاستجابة لاحتياجات السوق ومتطلباته. كما يتم كذلك التركيز بشكل أكبر على نماذج الأعمال وإجراء تحسينات على المنهج القائم على المخاطر والمتبع في

مستوى في عام 2018 من جامعات رائدة بالإمارات العربية المتحدة.

## قادة الغد

من بين الدلائل التي تبرز التزام سلطة دبي للخدمات المالية ببناء سواعد وطنية قوية هو عدد القيادات الوطنية الإماراتية بالسلطة الذين كانوا ولا يزالون يسهمون بقوة في مواصلة سير السلطة في رحلتها الناجحة. وقد واصلت سلطة دبي للخدمات المالية في عام 2018 تطوير برنامج "تقدّم" الذي يستهدف صقل المهارات القيادية لدى المواطنين الإماراتيين عن طريق تسليحهم بالمعرفة اللازمة وتجهيزهم ليصبحوا المسؤولين عن عملية التنظيم في المستقبل. وتحمل الخبرة العملية التي يحصل عليها الإماراتيون أهمية بالغة وهم في مسيرتهم نحو تقلد المناصب القيادية في سلطة دبي للخدمات المالية. وعلى نطاق أوسع، تواصل سلطة دبي للخدمات المالية جهودها الرامية إلى رفع مستوى الكفاءات لدى العاملين لديها سواءً على المستويات العليا أم على مستوى المبتدئين، حيث تضع خطاً للتطوير على مستوى الأفراد وتقيم الدورات التدريبية المشتركة بين الإدارات فضلاً عن توفير فرص إغارة لبعض الخريجين لدى مؤسسات دولية من جميع أنحاء العالم بما يمنحهم فرصة الاستفادة من التعرض للممارسات العالمية المتبعة في قطاع الخدمات المالية.

## تمكين المرأة الإماراتية

"إن المرأة نصف المجتمع ولا ينبغي لدولة تبني نفسها أن تبقى المرأة غارقة في ظلام الجهل، أسيرة لأغلال القهر" - الشيخ زايد بن سلطان آل نهيان من بين الركايز التي تقوم عليها رؤية الشيخ زايد رحمه الله مناصرتهم لتمكين المرأة. وانطلاقاً من ذلك، تضع استراتيجية سلطة دبي للخدمات المالية قضية المساواة بين الجنسين بين أولوياتها القصوى مستهدفة استقطاب المهارات المناسبة وتطويرها والإبقاء عليها متمسكة بإيمان راسخ بأن المرأة والرجل قادران معاً على المساهمة في تحقيق السلطة للنجاح المنشود. كما تلتزم سلطة دبي للخدمات المالية بتمكين المهارات النسائية وخلق بيئة تدعم الاندماج والمساواة بين الجنسين والتنوع، حيث تمثل المرأة في الوقت الحالي أكثر من 46% من إجمالي القوى العاملة لدى سلطة دبي للخدمات المالية منها 40% من المواطنات الإماراتيات. وتؤكد سلطة دبي للخدمات المالية عبر تلك المبادرات على التزامها ببناء كفاءات وطنية في مجال تنظيم الخدمات المالية، وهو الإطار الذي كانت ولا تزال سلطة دبي للخدمات المالية تبذل فيه



الأولويات لدى واضعي السياسات والجهات التنظيمية. ومن بين الطرق التي تنتهجها سلطة دبي للخدمات المالية في دعم المعرفة المالية، برنامج "بوابتي" الذي هو عبارة عن مبادرة توعوية مجتمعية تستهدف شريحة الشباب بالإمارات العربية المتحدة من أجل تثقيفهم وتعريفهم بمجال الخدمات المالية.

## الاتساق مع المبادرات الحكومية

تطبيقاً للتعاليم السامية التي استقيناها من سمو الشيخ زايد، تحمل سلطة دبي للخدمات المالية على عاتقها المساهمة في رضاء دبي والإمارات العربية المتحدة ككل. وتودر محاور التركيز الرئيسية لسلطة دبي للخدمات المالية حول الاتساق مع المبادرات الحكومية والمساهمة في تنفيذ رؤية صاحب السمو الشيخ محمد بن راشد آل مكتوم نائب رئيس الدولة رئيس مجلس الوزراء حاكم دبي، بما يستهدف إنشاء مركز مالي على مستوى عالمي بحق يساهم في نمو وتسمية دبي والإمارات العربية المتحدة ككل. وسوف تتواصل سمات القائد الاستراتيجي صاحب الرؤية التي تمتع بها سمو الشيخ زايد في الإشراف يوماً بعد يوم ونحن نستشرف المرحلة التالية، حيث تنساب سحائب حكمته وفكره المستدام في آفاق مسيرة تقدم سلطة دبي للخدمات المالية. وفي إطار الجهود التي تبذلها سلطة دبي للخدمات المالية نحو تحقيق التميز التنظيمي، فإنها دائماً تضع نصب أعينها الأب المؤسس الذي لولا قيادته الملهمة لما حققت أي من إنجازاتها. ■

## "إن المرأة نصف المجتمع ولا ينبغي لدولة تبني نفسها أن تبقى المرأة غارقة في ظلام الجهل، أسيرة لأغلال القهر" الشيخ زايد بن سلطان آل نهيان

تمثل المرأة في الوقت الحالي أكثر من 46% من إجمالي القوى العاملة لدى سلطة دبي للخدمات المالية منها 40% من المواطنات الإماراتيات.

جهوداً مضيئة لتمكين المرأة الإماراتية بما يمنحها القدرة على المساهمة في نجاح المنظمة ككل. وتتواصل استثمارات سلطة دبي للخدمات المالية في مواردها البشرية الوطنية من النساء التي تتقلد مناصب رفيعة وتضطلع أيضاً بدور رئيسي في رفع مستوى الوعي بالإنجازات التي تحقّقها سلطة دبي للخدمات المالية على أرض الواقع في جميع أنحاء الإمارات العربية المتحدة. أضف إلى ذلك الدعم الذي تحصل عليه المرأة الإماراتية من أجل الانضمام إلى إطار مشاركة سلطة دبي للخدمات المالية مع جهات وضع المعايير ومع الجهات التنظيمية الأخرى على الصعيد الدولي والإقليمي.

## التشجيع على خلق بيئة تعلم خارج حدود سلطة دبي للخدمات المالية

إن المعرفة المالية مهارة لا بد من التسلح بها في حياتنا اليومية، بل ولا يخفى على الواحد منا مدى أهميتها المتزايدة في ظل بيئة وسائل التواصل الاجتماعي التي نعيش فيها اليوم. ومن ثم فإن التحلي بالنزاهة في التعامل مع العملاء والتشجيع على التسلح بالمعرفة المالية لا بد وأن يكون على رأس

# على خطى "عام زايد"، سلطة دبي للخدمات المالية تسعى نحو التميز التنظيمي

كانت ولا تزال القيادة الرشيدة للشيخ زايد نبزاساً تهدي به البلاد في رحلتها نحو التحول إلى اقتصاد وطني



انضمت سلطة دبي للخدمات المالية إلى احتفالات "عام زايد" التي تعم البلاد بسعيها الحثيث نحو تحقيق التميز التنظيمي مهتدية بخطى الأب المؤسس المغفور له الشيخ زايد بن سلطان آل نهيان الذي رسم بعزمه القوي غير المسبوق وحكمته السديدة الطريق لتحقيق هذا الاقتصاد العالمي. وتزامناً مع بلوغ عام 2018 مؤذناً بمرور 100 عام على ميلاد الأب المؤسس لدولة الإمارات العربية المتحدة، فها نحن لا نزال نُشرق علينا تعاليمه لتضيء ربوع الإمارات العربية المتحدة تزامناً مع انطلاق العديد من المبادرات تخليداً لإرثه المجيد.

## معايير دولية للتنظيم لمجتمع خدمات مالية عالمي المستوي

كانت ولا تزال القيادة الرشيدة للشيخ زايد نبزاساً تهدي به البلاد في رحلتها نحو التحول إلى اقتصاد وطني مستدام رفيع المستوى واضحة نصب أعينها تحقيق تصنيفات عالمية عالية وحضور أكبر على الصعيد الدولي. وقد كان لحكمته وعزمه على تحقيق الاستدامة الفضل في الاهتمام إلى إقامة المناطق الحرة المالية التي أثمرت عن تقوية قطاع الخدمات المالية ودعم تحقيق التنوع في الاقتصاد.

وسيراً على خطاه، جاء تأسيس سلطة دبي للخدمات المالية على رؤية تستهدف الإسهام بدور فعال في قطاع الخدمات المالية بالإمارات العربية المتحدة عبر إطار عمل تنظيمي يحظى بتصميم يضمن تحقيق الشفافية والإنصاف والنزاهة المتوقعة من المراكز المالية العالمية الرائدة. أما عن مركز دبي المالي العالمي الذي يجسد محوراً استراتيجياً يربط ما بين الشرق والغرب، فيرى فيه العالم منصة آمنة مستقرة تولد بها الشركات والمؤسسات المالية التي تحاول دخول الأسواق الناشئة بالشرق الأوسط وأفريقيا وجنوب آسيا. وتسري جذور النجاح الراسخ الذي حققه مركز دبي المالي العالمي في الجهة التنظيمية المستقلة التابعة له، ألا وهي سلطة دبي للخدمات المالية التي تُشرف على العمليات التشغيلية في مجتمع خدمات مالية على مستوى عالمي.

## تعليم طويل الأجل للإماراتيين في سوق العمل

تؤمن سلطة دبي للخدمات المالية بأن تطوير المهارات هو السبيل الوحيد لتحقيق رؤيتها بأن تكون جهة تنظيم تحظى بالاحترام على مستوى العالم وتطبق أعلى المعايير الدولية التي تليق بمكانتها كمركز مالي دولي معاصر. واتساقاً مع مبادرة التوطين التي أطلقتها حكومة الإمارات العربية المتحدة، فقد أسست سلطة دبي للخدمات المالية ثقافة من التعلم وعملت على دمجها في الأنظمة لديها. واسترشاداً كذلك برؤية الشيخ زايد، تُؤمن سلطة دبي للخدمات المالية

واليوم  
نشهد تمثيل  
الموظفين  
الإماراتيين لما  
نسبته  
**26%**  
من إجمالي  
الموظفين  
بسلطة دبي  
للخدمات المالية

أهمية العناصر البشرية كمورد رئيسي للمستقبل في مسيرة التنمية والنمو والرخاء المستدام بالإمارات العربية المتحدة. وقد سعت سلطة دبي للخدمات المالية، مستعينة بإيمان الأب المؤسس بتمكين الإماراتيين في سوق العمل، نحو توظيف المواطنين الإماراتيين في الهيكل التنظيمي على جميع مستوياته. واليوم نشهد تمثيل الموظفين الإماراتيين لما نسبته 26% من إجمالي الموظفين بسلطة دبي للخدمات المالية والكثير منهم متخرجون من برنامجها المشهود له برنامج "قادة الغد التنظيميون" للخريجين، وهو البرنامج الذي يواصل تحقيق نتائج قوية تزامناً مع انضمام خمسة خريجين جدد على أعلى

سلطة دبي للخدمات المالية ووفقاً للأنشطة المرخص بها لكل شركة. وتقييم هذه المراجعة المناهج التي تتبعها كل شركة في التحقق من صلاحية وكفاءة المنتجات والخدمات لكل عميل، استناداً إلى خبرة العميل وقابليته لإدارة المخاطر. وتعطي سلطة دبي للخدمات المالية أولوية كبيرة لتقييمات تصنيف وكفاءة العملاء – وجميع أشكال حماية المستثمرين كما تندرج هذه التقييمات في خطة سلطة دبي للخدمات المالية المقبلة لتنظيم القطاع المالي والإشراف عليه. وأبرزت أيضاً أعمالنا الرقابية هذا العام الحاجة إلى التركيز على حوكمة الشركات، حتى مع الشركات التي ليس لها مقر رئيسي في مركز دبي المالي العالمي، غير أنها تتمتع بتواجد فعال في المنطقة من خلال العمليات التي تجربها عبر مركز دبي المالي العالمي. ونواصل التزامنا بالاستثمار في تطبيق إطار تنفيذي رادع للقوانين حيث نُجري التحقيقات ونتخذ الإجراءات التنفيذية فيما يتعلق بالمخالفات لقوانيننا ولوائحنا لحماية كل من المستثمرين وسعة ونزاهة مركز دبي المالي العالمي وخدماته المالية. ونود تسليط الضوء على إجراءين تنفيذيين اتخذتهما سلطة دبي للخدمات المالية في عام 2018: أولهما فرض غرامة على أحد الأفراد بسبب رفضه التعاون مع السلطة وتقديم معلومات متعلقة بعملية تحقيق، وثانيهما فرض غرامة على أحد الأفراد لتضليل سلطة دبي للخدمات المالية من خلال القيام بأنشطة وساطة تأمين بما يتعارض مع تشريعات سلطة دبي للخدمات المالية. وتسلسل هذه الإجراءات الضوء على استعدادنا وقدرتنا على اتخاذ إجراءات ضد الأفراد إذا أثبتت التحقيقات أن أحد الأفراد على خطأ. كما أن هناك عدد من القضايا التنفيذية التي تخضع للتحقيق في الوقت الحالي.

ونعمل باستمرار على تحديث قواعدها ولوائحنا لتلبية احتياجات السوق وحماية احتياجات المستثمرين من خلال تطبيق إطار تنظيمي فعال و رادع. وفي هذا الصدد، أصدر صاحب السمو الشيخ محمد بن راشد آل مكتوم، نائب رئيس الدولة ورئيس مجلس الوزراء حاكم دبي، قانون مركز دبي المالي العالمي رقم (6) لسنة 2018 لتعديل بعض أحكام القانون التنظيمي لسلطة دبي للخدمات المالية بهدف تعزيز جهود مكافحة غسل الأموال وتمويل الإرهاب. وأصبحت هذه التعديلات نافذة اعتباراً من تاريخ 29 أكتوبر 2018. وسيعمل ذلك القانون – جنباً إلى جنب مع التغييرات في قواعد مكافحة غسل الأموال التي وضعتها سلطة دبي للخدمات المالية – على إدخال عدد من التغييرات المهمة على النظام التنظيمي في مركز دبي المالي العالمي والتي ستعزز كذلك من نظام مكافحة غسل الأموال وتمويل الإرهاب. ويدعم هذا

القانون امتثال مركز دبي المالي العالمي للتوصيات المقدمة من مجموعة العمل المالي. ويعد هذا الامتثال من ضمن أهداف سلطة دبي للخدمات المالية الأساسية منذ إنشائها. وإلى جانب اتفاقيات التكنولوجيا المالية (فينتيك) المذكورة أعلاه، قمنا بتعزيز علاقات التعاون مع نظرائنا من الجهات التنظيمية على الصعيد الإقليمي والدولي، لإضفاء الطابع الرسمي على اتفاقيات التعاون المشترك وتبادل المعلومات. ففي عام 2018، وقّعنا مذكرات تفاهم مع مصرف البحرين المركزي، والبنك المركزي العماني، وهيئة أستانا للخدمات المالية، والبنك المركزي الماليزي. وبذلك يصل مجموع مذكرات التفاهم التي وقّعتها السلطة حتى الآن إلى 106 مذكرة و 7 اتفاقيات في مجال التكنولوجيا المالية (فينتيك) مع السلطات الأخرى. وأغتنم هذه الفرصة لأتوجه بالشكر لكل من الجهات المعنية على دعمهم المستمر للسلطة وموظفي سلطة دبي للخدمات المالية على العمل الرائع الذي أنجزوه طوال عام 2018. ■



صندوق وقد تم تأسيس 25 صندوقاً منها في 2018 ، يعد هذا إنجازاً كبيراً في ظل تحديات المناخ الاقتصادي الكلي على الصعيدين الإقليمي والدولي. و بالنظر إلى نشاط أسواق رأس المال في مركز دبي المالي العالمي، فقد زاد إجمالي حجم عمليات الإدراج في السوق من بداية السنة حتى تاريخه إلى 15.49 مليار دولار أمريكي. وتجاوز عدد عمليات الإدراج هذا العام إجمالي عمليات الإدراج التي تمت خلال الأعوام الثلاثة الماضية. وتؤدي سلطة دبي للخدمات المالية دوراً رئيسياً في توفير إطار إدراج رائد للصكوك، والذي يعد الآن أحد أكثر المنتجات نجاحاً في مجال التمويل الإسلامي وأحد أسرع القطاعات نمواً في السوق المالي العالمي. ويستمر هذا السوق في تحقيق معدلات نمو كبيرة كما يواصل مركز دبي المالي العالمي في الحفاظ على مكانته كمركزاً عالمياً لمصدري الصكوك، إذ بلغت قيمة إجمالي إصدارات الصكوك المدرجة في ناسداك دبي 58.5 مليار دولار أمريكي.

وعلى صعيد قطاع التكنولوجيا المالية (فينتيك)، تواصل السلطة تسهيل عمليات التطوير التكنولوجي في المركز. و أطلقت السلطة عدداً من السياسات والمبادرات التي تغطي نظام التمويل الجماعي وخدمات الدفع والأصول الرقمية. وواصلت السلطة توسيع نطاق برنامج اختبار الابتكار عن طريق إطلاق نظام الدورات بنسخته الأولى والثانية خلال عام 2018 والذي قَبِل طلبات من الشركات المهتمة على المستويين المحلي أو العالمي. وقد أُعلن مؤخراً أن شركة ثروة للاستشارات الاستثمارية الإلكترونية – وهي شركة تكنولوجيا مالية ناشئة في دبي شاركت في مسرّع "فينتك هايف" بمركز دبي المالي العالمي – أول شركة تكنولوجيا مالية تجتاز الاختبارات التنظيمية الإلكترونية لتنتقل رخصتها من برنامج اختبار الابتكار إلى رخصة خدمات مالية غير مقيدة. وأبرمت سلطة دبي للخدمات المالية العديد من الاتفاقيات المتعلقة بمجال التكنولوجيا المالية للتعاون في تطوير هذا المجال، حيث وقّعنا في عام 2018 اتفاقيات فينتك مع هيئة النقد في سنغافورة والوكالة اليابانية للخدمات المالية. علاوة على ذلك، أجرت سلطة دبي للخدمات المالية مناقشات مع نظرائها من الجهات التنظيمية بشأن شبكة الابتكار المالي العالمي، وتسعى شبكة الابتكار المالي العالمي إلى إيجاد وسيلة أكثر كفاءة للشركات المبتكرة للتفاعل مع الجهات التنظيمية مما يساعدها على الانتقال فيما بين البلدان بما يلبي تطلعاتها نحو التوسع في نطاق أفكارها الجديدة. كما ستنشئ إطاراً جديداً للتعاون بين الجهات التنظيمية للخدمات المالية حول الموضوعات المتعلقة بالابتكار وتبادل مختلف الخبرات والمنهجيات. ويعد التعاون العالمي في هذا المجال بالغ الأهمية لتحقيق و تعزيز نميته على المدى البعيد.

ومنذ تأسيس سلطة دبي للخدمات المالية، عمل العديد من مسؤوليها التنفيذيين مع جهات تنظيمية رائدة في العالم ومع الهيئات المعنية بوضع المعايير العالمية مثل لجنة بازل للرقابة المصرفية والمنظمة الدولية لهيئات الأوراق المالية والجمعية الدولية لمشرفي التأمين والمنتدى الدولي لهيئات المستقلة لتنظيم مراجعة الحسابات ومجلس الخدمات المالية الإسلامية. وقد تم ترشيح العديد من أعضاء الفريق التنفيذي في سلطة دبي للخدمات المالية لحمل لواء القيادة في بعض الجهود التي تبذلها الهيئات المعنية بوضع تلك المعايير. بما في ذلك تولي مناصب قيادية عليا. وبظل التواصل مع الجهات المعنية والجهات الخاضعة للتنظيم لدينا في صدارة مجمل الأعمال والخدمات التي نقوم بها ونحن فخورون بالإنجازات التي حققناها في هذا السياق.

واستلضفنا خلال ذلك العام عدداً من الفعاليات التي حظيت بحضور واسع النطاق مثل جلسة التواصل السنوية حول الرقابة المالية، وجلسة التواصل السنوية حول التدقيق، ومجلس معايير المحاسبة الدولية، والمجموعة الاستشارية المالية الإسلامية واجتماع لجنة التقييم للمنظمة الدولية لهيئات الأوراق المالية. وفي وقت سابق من العام نفسه، وفي إطار جهود سلطة دبي للخدمات المالية الرقابية القائمة على المخاطر، قمنا بنشر نتائج المراجعة الموضوعية عن الممارسات الخاصة بتصنيف العملاء. وتهدف هذه المراجعة إلى التحقق من أن تصنيف عملاء الشركات الخاضعة لرقابة مركز دبي المالي العالمي يسير على نحو ملائم وفقاً للقواعد التي وضعتها





## كلمة ترحيبية

ونحن على مشارف بداية عام 2019 ومع نهاية عام 2018، حان الوقت للتذكير بأهم وأبرز أحداث العام الماضي في الإصدار الجديد من تقرير "إنجازات سلطة دبي للخدمات المالية". إننا نواصل العمل بما يتوافق مع رؤيتنا كوننا إحدى الجهات التنظيمية الدولية المرموقة للخدمات المالية التي تقدم في أو من مركز دبي المالي العالمي. وقد استطعنا أن نحقق العديد من الإنجازات في عام 2018 رغم ما يكتنف الأسواق العالمية من غموض!

إننا نفخر بمواصلة النمو الذي حققه مركز دبي المالي العالمي حيث بلغ إجمالي عدد شركات الخدمات المالية في نهاية العام إلى 493 شركة. ويأتي من بين تلك الشركات 37 بنك تجاري، و20 شركة تأمين، و92 شركة مرخصة لإدارة الأصول و56 مدير صناديق. كما أن لدينا شركتين حاصلتين على رخصة اختبار الابتكار و3 وكالات تصنيف ائتماني و16 مدققاً مسجلاً و116 من شركات الأعمال والمهنة غير المالية المحددة. و يصل عدد بقية الشركات إلى ما يقرب من 200 جهة استشارية وتنظيمية بالإضافة إلى مكاتب تمثيل. ويبلغ إجمالي الميزانية العمومية للبنوك التجارية القائمة في مركز دبي المالي العالمي إلى

160 مليار دولار أمريكي في الوقت الحالي. ومن بين قائمة مجلس الاستقرار المالي، والتي تضم 29 بنكاً من المؤسسات المالية الهامة عالمياً من منظور النظام المالي (والمعروفة أيضاً باسم GSIBs)، يقوم 26 بنكاً منها بتقديم خدمات مالية في أو من مركز دبي المالي العالمي. وتتزايد أنشطة وأعمال الشركات في مركز دبي المالي العالمي نتيجة للالتزامنا بالمعايير الدولية وأفضل الممارسات العالمية. ولا تقتصر هذه الزيادة على نمو عدد الشركات في مركز دبي المالي العالمي فحسب، بل تواصل الشركات العمل على تعميق أنشطة خدماتها المالية واستقطاب مواهب وخبرات متخصصة وتوسيع نطاق المنتجات والخدمات التي تقدمها في كل عام. شهد المركز زيادة بارزة في عدد الصناديق ومديري الصناديق المنشأة في مركز دبي المالي العالمي في عام 2018، وهي من الأمور المشجعة والمرتبطة بنمو المركز على المدى الطويل. فقد منحنا رخصاً لخمسة عشر مدير صندوق في عام 2018. وشهد مركز دبي المالي العالمي ازدياداً لم يسبق له مثيل في أعداد الصناديق منذ تأسيس مركز دبي المالي العالمي. ويبلغ عدد الصناديق المنشأة في مركز دبي المالي العالمي حالياً إلى 69

# في هذا العدد



p5

2-3

## كلمة ترحيبية

لمحة عن العدد من الرئيس التنفيذي لسلطة دبي للخدمات المالية برايان ستايروولت

4-5

## عام زايد

6

## نظرة مستقبلية على عام 2019

نظرة عامة على مجالات التركيز لدى سلطة دبي للخدمات المالية لعام 2019

7-15

## أخبار سلطة دبي للخدمات المالية

تلخيص لأحدث الأخبار من بينها أبرز التوجهات والتطورات بالقطاع

16-17

## مقال عن الابتكار

”سلطة دبي للخدمات المالية تدمج الابتكار والتحول الرقمي في قلب عملياتها التشغيلية“  
مقال من وليد سعيد العوضي - الرئيس التنفيذي لعمليات لدى سلطة دبي للخدمات المالية

18-19

## التكنولوجيا المالية (الفينتك)

سلطة دبي للخدمات المالية تدعم المحرك الوطني الإماراتي للابتكار

20

## سلطة مركز دبي المالي العالمي -

### أبرز أحداث 2018

مركز دبي المالي العالمي يواصل سعيه نحو التوسع للدخول في خدمات وقطاعات جديدة

22-23

## مستجدات الاقتصاد العالمي

ترجع زخم النمو العالمي

24-26

## نظرة عامة على النشاط

المعايير الدولية لدى سلطة دبي للخدمات المالية تستمر في تيسير النمو في مركز دبي المالي العالمي



p14

هاتف: +971 4 362 1500 فاكس: +971 4 362 0801 الموقع الإلكتروني: www.dfsa.ae

العنوان: الطابق 13، مبنى البوابة، صندوق بريد: 75850، دبي، الإمارات العربية المتحدة.

بالإضافة إلى أخبار ومعلومات الشركات المتوفرة على الموقع الإلكتروني لسلطة دبي للخدمات المالية، يمكنكم الاطلاع على جميع المنشورات في مكتبة سلطة دبي للخدمات المالية، وهي تتضمن مجموعة كاملة من نشرات سلطة دبي للخدمات المالية وجميع أعداد إنجازات سلطة دبي للخدمات المالية وكذلك خطط عملنا وتقاريرنا السنوية.

**بيان إخلاء مسؤولية:** في حين أن سلطة دبي للخدمات المالية سعت لضمان صحة المعلومات الواردة في هذا التقرير، غير أنها لا تقدم أي تعهدات أو ضمانات، سواء كانت صريحة أو ضمنية، فيما يتعلق بالدقة، ولا تتحمل أي مسؤولية عن أي خسارة أو ضرر ناجم عن أي خطأ أو محذوفات.



# إنجازات سلطة دبي للخدمات المالية

الإصدار الخامس عشر | يناير 2019

عام زايد

سلطة دبي للخدمات المالية تسعى نحو التميز التنظيمي

أخبار سلطة دبي للخدمات المالية

أحدث الأخبار من بينها أبرز التوجهات  
والتطورات بالقطاع

نظرة مستقبلية على عام 2019

نظرة عامة على مجالات التركيز لدى سلطة  
دبي للخدمات المالية لعام 2019

التكنولوجيا المالية (الفينتك)

دعم المحرك الوطني الإماراتي  
للابتكار

مستجدات الاقتصاد العالمي

تراجع زخم النمو العالمي