

# THE DFSA IN ACTION

**VOLUME 16** | DECEMBER 2019

## **SUPERVISORY SNAPSHOT**

The DFSA licenses  
its 500<sup>th</sup> Firm

## **FINANCIAL CRIME**

The DFSA's financial crime  
prevention activities

## **FINTECH**

Innovation Programme update  
Technology and digitalisation

## **CYBER SECURITY**

The DFSA further  
develops its cyber  
security supervision  
programme

## **SUSTAINABILITY**

The DFSA's green  
finance efforts

## **THE DFSA WORKS TOWARDS EMIRATISATION GOALS**

## **GLOBAL ECONOMIC OUTLOOK**



# IN THIS EDITION

<b>WELCOME NOTE</b>	<b>2-3</b>	<b>MARKETS</b>	<b>14-15</b>
<b>SUPERVISORY SNAPSHOT</b>	<b>4-6</b>	<b>SUSTAINABILITY</b>	<b>16-18</b>
<b>FINANCIAL CRIME</b>	<b>7-8</b>	<b>ECONOMIC OUTLOOK</b>	<b>19</b>
<b>THE DFSA'S ENFORCEMENT ACTIONS</b>	<b>9</b>	<b>ACTIVITY OVERVIEW</b>	<b>20-23</b>
<b>FINTECH</b>	<b>10-12</b>		
<b>CYBER SECURITY</b>	<b>13</b>		



**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

**W**elcome to the 16th edition of The DFSA in Action. As Chief Executive, it is my privilege to open the issue, and share some of our key highlights from the year so far. 2019 has been a busy year for the DFSA with a number of significant milestones and achievements.

In September 2019, the DIFC was ranked among the top 10 global financial centres in the Global Financial Centres Index, coming in at 8th place. We are extremely proud of this achievement, which is testament to the dedication and vision of the UAE's Vice President and Prime Minister and Ruler of Dubai His Highness Sheikh Mohammed bin Rashid Al Maktoum, to develop and grow the DIFC into a world-class financial hub. The

Centre is the only financial centre within the MEASA region to be included in the top 10 rankings, placing alongside financial centres in London, Singapore and New York.

The total number of financial services firms in the DIFC currently totals 504. The DFSA also has oversight of 114 Designated Non-Financial Businesses and Professions (DNFBPs) and 16 Registered Auditors.\* Despite challenging macroeconomic conditions, total banking assets in the DIFC have grown to nearly USD 170 billion. Reinsurance activities in the DIFC have also continued to grow, with USD 1.5 billion in gross written premiums and nearly USD 700 million in brokered business. Islamic finance activity within the Centre is flourishing with a total of 12 sukuk admitted to the Official List by the DFSA year to date. With three conventional bonds also listed, the total

value of these securities reached USD 10.4 billion. We continue to see significant growth in the fund sector with 66 Fund Managers and 88 Funds established in the DIFC. At a national level, the DFSA has achieved a successful outcome with its regulatory counterparts across the country in regards to the implementation of the UAE Funds Passporting Protocol.

Combatting financial crime risks remains a top regulatory priority for the DFSA. We support the UAE government's efforts to fight financial crime as the anti-money laundering (AML) supervisory authority responsible for financial institutions and DNFBPs operating in and from the DIFC. Overall, the UAE, including the DFSA, is clearly focused on achieving compliance with the international standards issued by the Financial Action Task Force (FATF) for combatting financial crime and terrorist finance, and promoting sanctions compliance. A core area of focus for the DFSA this year has been preparing for, and then participating in, the onsite evaluation of the UAE by the FATF. This required significant time, effort and resources from across the organisation.

Over the course of this year, we have taken steps to strengthen our enforcement activity, which included revamping our existing processes and procedures, and enlisting the use of enhanced forensic technology in investigations. We have placed an emphasis on imposing credible deterrents to discourage others considering engaging in misleading conduct and to prevent future breaches of our rules.

We continue to develop and strengthen our engagement with fellow regulators and government entities. We have signed MoUs with Bank Al Maghrib in Morocco, the Central Bank of Egypt, the Saudi Arabian Monetary Authority and SMART Dubai. We also signed an amended MoU with the China Banking and Insurance Regulatory Commission, to specifically include cooperation in the insurance sector.

We joined the Central Banks and Supervisors Network for Greening the Financial System (NGFS) in July, becoming one of the first regulatory authorities in the Middle East and North Africa (MENA) region to do so. The NGFS is a group of Central Banks and Supervisors willing, on a voluntary basis, to exchange experiences, share best practices, contribute to the development of environment and climate risk management in the financial sector, and to mobilise mainstream finance to support the transition toward a sustainable economy. The Network's purpose is to help in strengthening the global response required to meet the goals of the Paris climate agreement and to enhance the role of the financial system to manage risks and to mobilise capital for green and low-carbon investments in the broader context of environmentally sustainable development. This aligns with our sustainable finance activities, which you can read about in more detail on page 16.

During the year, the DFSA participated in a number of meetings of the international standard-setters, including the Basel Committee on Banking Supervision, the International Association of Insurance Supervisors, the International Organization of Securities Commissions, the Islamic Financial Services Board and the International Forum of Independent Audit Regulators.

Innovation remains a strategic theme for the DFSA. Throughout the year, we have continued with the DFSA's digital transformation in line with the UAE's National Innovation

Strategy. This has included increasing our use of technology to improve our operations and automate certain procedures, as well as introducing a number of digital application processes for supervised firms. We are continuing to streamline our internal operations by enhancing our technology and software, and are progressing our alignment with the Dubai Paperless Strategy. Cyber security and resilience has been another key area of focus for the DFSA, with a number of initiatives and measures introduced during the year to develop further our cyber security supervision programme. A comprehensive overview of the progress made on our digitalisation and innovation efforts this year can be found on page 11.

In January, we became a founding member of the Global Financial Innovation Network (GFIN), a network of international regulators and related organisations, committed to supporting financial innovation, and to creating a framework for cooperation between regulators to share experiences and approaches to innovation. Comprised of more than 35 financial services regulators from across the globe, the DFSA plays a leading role as part of the GFIN's Coordination Group and is involved in the Network's cross-border testing.

We have organised a number of outreach events this year, including a number of events related to combatting financial crime and highlighting the changing legal landscape in this area. We have also hosted our Annual Audit Outreach, a Professional Services Outreach, and a number of smaller roundtable events designed to ensure communication with important stakeholders. These efforts are often linked with the issuance of Dear SEO letters and the publication of thematic reviews and reports.

Our 2019/2020 Business Plan will continue to guide our activities and objectives as an organisation for the coming year. Its core strategic themes of Delivery, Sustainability, Engagement and Innovation will shape and drive our operations and our mandate to develop, administer and enforce world-class regulation of financial services within the DIFC.


I would like to take this opportunity to extend my thanks to our stakeholders for their support and to the DFSA staff for their hard work this year. We look forward to building on the successes of 2019 and continuing to support, through effective regulation, the growth and development of the DIFC as a leading and innovative global financial centre.

---

## INNOVATION REMAINS A STRATEGIC THEME FOR THE DFSA. THROUGHOUT THE YEAR, WE HAVE CONTINUED WITH THE DFSA'S DIGITAL TRANSFORMATION IN LINE WITH THE UAE'S NATIONAL INNOVATION STRATEGY

---

BRYAN STIREWALT,  
CHIEF EXECUTIVE



\* As of October 31, 2019

# THE DFSA AUTHORISES ITS 500<sup>TH</sup> FINANCIAL FIRM

The DFSA achieved a significant growth milestone at the end of September 2019 when the population of Authorised Firms (AFs) conducting financial services in or from the DIFC passed the 500 mark for the first time. Overall, the DFSA now has regulatory oversight for 504 AFs, 16 Registered Auditors and 114 Designated Non-Financial Businesses and Professions (DNFBs) - a total of 634 firms.

The Authorisation pipeline remains buoyant, with applications in the year to date exceeding the equivalent period in 2018. We continue to see strong interest in the DIFC from a number of global and regional banks, as well as other firms covering the full scope of financial services including brokers and trading firms, fund managers, insurers and representative offices. Applications originate from a wide range of international jurisdictions, together with a number of local and regional start-ups.

**THE DFSA NOW HAS REGULATORY OVERSIGHT FOR 504 AFS, 16 REGISTERED AUDITORS AND 113 DESIGNATED NON-FINANCIAL BUSINESSES AND PROFESSIONS - A TOTAL OF 634 FIRMS**



## PRUDENTIAL SUPERVISION

Despite the overall global macroeconomic conditions, total banking assets in the DIFC have grown to USD 167 billion (as of June 30, 2019). Reinsurance activities in the DIFC continue to thrive with USD 1.5 billion in underwritten premiums and USD 670 million in brokered business. There have been several factors that have added to the risk profile of banks and insurers:

- Geopolitical developments, in the region and globally, including sanctions.
- Increasing non-performing loans in particular sectors.
- Changes in underwriting practice due to loss experience.
- Changes in reinsurance capacity.

Prudential supervision continues to focus on enhanced supervision of higher risk entities, and early identification and intervention, ensuring problems are addressed in a proactive and timely manner. We work cooperatively with home regulators to achieve effective

resolution of supervisory issues in a transparent and consistent manner.

Home-host relations are a key factor in the 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 supervisor practices global consolidated supervision where applicable. We provide 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.

In early 2019, we hosted a regional supervisory college for one of the Global Systemically Important Banks (GSIBs) operating in the DIFC. A total of 11 regulatory authorities from seven regional

A TOTAL OF  
**11**  
REGULATORY  
AUTHORITIES  
FROM SEVEN  
REGIONAL  
JURISDICTIONS  
PARTICIPATED  
IN THE COLLEGE  
MEETINGS

jurisdictions participated in the college meetings. We also continue to attend several colleges hosted by the home regulators of firms operating in the DIFC. The colleges provide a useful forum to engage in discussions amongst the regulators and bank management and to enhance regulators' understanding of the governance and risks. Participation in Supervisory Colleges is a pillar of our international engagement.

### EPRS CHANGES

In early 2019, the DFSA successfully implemented the changes made to the Electronic Prudential Reporting System (EPRS), following the review conducted during last year. EPRS is used by all Authorised Firms to report prudential regulatory data to the DFSA. The revised EPRS allows the DFSA to obtain necessary prudential data to supervise and monitor the financial service activities conducted by Authorised Firms, both at macro and micro levels, and therefore fulfil its mandate in helping to maintain DIFC's financial stability. ■

# SUPERVISORY COLLEGES

## HSBC BANK MIDDLE EAST (HBME)

On 4 and 5 March, the DFSA organised and hosted the Regional Supervisory College for HSBC Bank (the College) for 2019 in cooperation with the UK Prudential Regulation Authority (PRA), HSBC Group's home regulatory authority. The College's scope covered HSBC's operations in the Middle East and North Africa (MENA) region. This was the second year that the DFSA had organised and hosted the College, and it is the only supervisory college in relation to a Global Systemically Important Bank to be held in the region.

This year a total of nine regulatory authorities from seven countries attended the College. In addition to those who attended the 2018 College, (UK PRA, Central Bank of the UAE, Central Bank of Oman, Central Bank of Morocco and the DFSA), the following regulators were new attendees this year: Central Bank of Kuwait, Saudi's Capital Market

Authority, Central Bank of Egypt and UK Financial Conduct Authority.

The College was also attended by HSBC Group and HBME senior management, providing a forum for useful and engaging discussions amongst all the regulators, and with HSBC's management. It served in enhancing regulators' understanding of the bank's strategy and risks, globally and regionally. The College was also an excellent opportunity to bring together HSBC's home and regional regulators and it was a positive step forward for enhanced coordination and communication between the DFSA and the represented regulators.

## STANDARD CHARTERED BANK (SCB)

In late January 2019 Supervision attended SCB's Supervisory Core College and Crisis Management Group (CMG) winter meetings which were organised by the UK PRA and the Bank of England, and hosted by the Hong Kong



Monetary Authority. Cyber risk and operational resilience were the two key themes at the College.

## RESERVE BANK OF INDIA SUPERVISORY COLLEGES

The DFSA attended the Reserve Bank of India's (RBI) biannual Supervisory Colleges held in January 2019 for the following banks: State Bank of India (SBI), ICICI Bank, Axis Bank, and Punjab National Bank (PNB). Presentations were made by RBI Supervision staff, banks senior management and various

regulators in attendance. SBI is the largest Indian bank (accounting for over 20% of banking assets of Indian banks) and along with ICICI and HDFC Bank are Domestic Systemically Important Banks in India.

## FINMA (SWISS REGULATOR) SUPERVISORY COLLEGE

The DFSA attended Supervisory Colleges for Credit Suisse AG and UBS AG in Zurich from 4-5 September. ■

# OUTREACH EVENTS

## ANNUAL AUDIT OUTREACH

Supervision hosted the tenth Annual Audit Outreach for Registered Auditors on 12 February 2019. The DFSA provided an overview of the Audit Monitoring Findings from 2018, and a range of updates that are intended to strengthen audit quality. More than 100 professionals including managing partners, audit principals, money laundering reporting officers and the senior audit staff of Registered Auditors attended the event, which is held annually by the DFSA.

The event featured high-level presentations on the Audit Monitoring Findings from 2018, updates on client assets audit rules and the progress achieved, a financial crime update that covered the preparation for the FATF, and the results of a thematic review conducted on DNFBS. Other areas discussed at the Annual Audit Outreach included an update on the DFSA's Electronic Prudential Reporting System (EPRS) and the Forms Online Digitalisation projects. A detailed overview of Audit Monitoring Focus for

2019 was also discussed highlighting the priorities for this year's inspections.

## PROFESSIONAL SERVICES OUTREACH

In March 2019, the Authorisation Team hosted an Outreach session targeted at those professional services companies which provide assistance to applicants seeking a DFSA licence. The event was well attended by 30 delegates representing 17 different accountancy, compliance consultancy and legal firms. The Outreach

provided the DFSA with an opportunity to work more closely with the professional community and update the attendees on recent DFSA initiatives including online application functionality, digitalisation, and enhancements to our service for pre-applicants. ■

# INSURANCE

In October 2019, the DFSA surveyed insurers in the DIFC on their readiness for the upcoming International Financial Reporting Standard (IFRS) 17 on Insurance Contracts. Overall, the majority of respondent firms have started reviewing their systems and controls in order to comply with IFRS 17 and all of those which are required to report on IFRS basis expect to be ready by the effective date of 1 January 2022. Given the international profile of the insurers in the DIFC, 72% of the respondents said that they will rely on

related group entities for their IFRS 17 implementation. Firms responded that data requirements, IT, reinsurance calculations and obtaining resources (financial and human capital) as the biggest challenges for implementation of IFRS 17. The DFSA will continue to work closely with the insurers during the implementation and ensure that necessary changes will be made to the rules and prudential returns consistent with IFRS 17 changes. ■



# CONDUCT OF BUSINESS

During 2018, we moved all Authorised Firms supervised by the Conduct team to a pooled supervision model. All work streams are received via the DFSA Portal and allocated to our Conduct team resources accordingly. Firms monitored under the pooled supervision approach do not have a relationship manager unless they are deemed to be one of our current higher risk firms. Drivers for being deemed a higher risk firm range from impact to our objectives; currently completing a significant remediation programme; or the fact the firm may be the subject of enforcement attention.

## BUSINESS MODELS

A key part of our strategy is developing our approach to monitor firms in cohorts according to their business models. We commenced this approach in 2019 and this will continue through 2020-21. So far this year we have visited some of the Private Banks and Fund Managers using this approach.

## FUNDS

We continue to see significant growth in the fund management sector with a

focus on establishing DIFC-domiciled funds. In 2013 we had 13 fund managers and seven funds domiciled in the DIFC. This now sits at 65 fund managers and 82 funds. At a national level, the DFSA has achieved a successful outcome with its regulatory counterparts across the country in regard to the implementation of the Funds Passporting Protocol. The Supervision Department engaged with peers at the Securities and Commodities Authority (SCA) and Abu Dhabi Global Market (ADGM) to establish the operational implementation of this initiative. The Funds Passporting Protocol is now live and we are able to accept online applications from DFSA regulated fund managers to register DIFC-domiciled funds as Passporting Funds.

## THEMATIC REVIEWS

To assist the DFSA in examining business models and to cover key risk areas such as client classification, suitability, protection of client assets, market conduct, and financial crime risks we are utilising thematic reviews to assist us.

At the beginning of quarter four of 2019, we sent out

a survey to relevant firms, which saw us commence a thematic review of asset managers with a particular focus on firms acting as an investment manager or advisor, or providing related services to foreign funds. This thematic review is intended to provide us with a greater insight of group cross-border structures and commonalities, including nature of delegations between the DIFC entity and fund managers, operators and funds domiciled in foreign jurisdictions.

We are also in the planning stages of preparing for a thematic review of the brokerage sector in 2020. Given the increase in the number of authorised brokerage firms operating in the DIFC, we will undertake a closer analysis of the various business models utilised by these firms and the risks each pose, both from a conduct and financial crime perspective.

In relation to the protection of client assets, more than half of the authorised firms in the DIFC have activities that give rise to a client asset obligation. The Supervision division has commenced projects to examine firms' efforts to safeguard client

assets, and related audit practices, that will run throughout this year and into 2020, looking at various aspects of the Client Asset regime and how firms, and their auditors, apply the requirements of the regime.

With regard to market conduct, we continue to focus supervisory attention on the systems and controls developed and implemented by Authorised Firms to detect and prevent market abuses. We have set up a framework with Enforcement, Markets and Legal to triage and escalate market abuse notifications.

During quarters two to three of this year, the Suitability thematic review first cohort visits were completed. We aim to complete the second cohort of visits early in quarter one of 2020. This follows on from the thematic work on suitability performed in 2016-2017. We are carrying out a focused review based on a detailed transaction-by-transaction analysis of suitability at a sample of firms. ■

# COMBATTING FINANCIAL CRIME



## FINANCIAL ACTION TASK FORCE (FATF) MUTUAL EVALUATION PREPARATION OF THE UAE

The DFSA continued with its preparation for the FATF Mutual Evaluation of the UAE prior to the onsite visit that took place from 1 – 18 July 2019. This included attending preparatory meetings with the country, self-assessments and conducting outreach with DIFC financial institutions and DNFBBPs. The DFSA and a number of financial institutions and DNFBBPs met with the FATF assessors on several occasions during the onsite Mutual Evaluation visit.

The UAE FATF Project Management Office led and coordinated the UAE's submissions and ongoing contributions to the FATF Mutual Evaluation. The FATF Plenary will discuss the UAE's Mutual Evaluation Report in February 2020. The DFSA fully supports the UAE's high-level strategic efforts to comply with the FATF Recommendations.

## OECD GLOBAL FORUM FOR THE EXCHANGE OF INFORMATION FOR TAX PURPOSES

In January 2019, the OECD Global Forum conducted a second round assessment of the UAE. The assessment combined both

## THE DFSA AND A NUMBER OF FINANCIAL INSTITUTIONS AND DNFBBPs MET WITH THE FATF ASSESSORS ON SEVERAL OCCASIONS DURING THE ONSITE MUTUAL EVALUATION VISIT

a technical and effectiveness assessment against 10 principles under three broad categories:

- Availability of Information (i.e. whether jurisdictions have ownership and identity information, accounting records and detailed banking information for companies, partnerships, trusts, foundations and other entities);
- Access to Information (i.e. whether jurisdictions have the power to obtain information and records from relevant persons); and
- Exchanging Information (i.e. whether jurisdictions have effective international tax agreements and protect the confidentiality of information).

The UAE's Ministry of Finance has led and coordinated the UAE's preparations and ongoing contributions to the OECD Global Forum. The DFSA and the DIFC Registrar of Companies along with other relevant authorities in the UAE provided information and participated in the onsite visit by the OECD Global Forum assessment team. In the DIFC, the

**THE DFSA FULLY SUPPORTS THE UAE'S HIGH-LEVEL STRATEGIC EFFORTS TO COMPLY WITH THE FATF RECOMMENDATIONS.**

DIFC Registrar of Companies has the primary role through the DIFC Companies Law to respond to all requests for tax-related information sent through by the Ministry of Finance, following a request made by a country to which the UAE has a bilateral agreement.

The OECD Global Forum is due to publish a report on their findings of the UAE in November 2019.

## FINANCIAL CRIME OUTREACH 2019

The DFSA Financial Crime Conference took place on 25 March 2019. This conference forms part of the DFSA's ongoing efforts to strengthen awareness among the financial services sector of the importance of fighting financial crime. The conference also highlighted the measures the DFSA is taking to mitigate money laundering and terrorism financing risks. The event also shared results of the UAE's National Risk Assessment (NRA), which included findings on financial free zone vulnerabilities. Relevant Persons (RPs) were reminded that they



will need to consider the NRA when updating their Business AML Risk Assessments. Over 400 compliance officers/money laundering reporting officers attended the event.

On 27 June 2019, the DFSA hosted a second Financial Crime Outreach. The Outreach focused on sharing an updated version of the UAE National Risk Assessment and addressed common questions from compliance officers/money laundering reporting officers on the GoAML application. Over 200 compliance officers/money laundering reporting officers attended the event.

### ANNUAL AML RETURN

The reporting period for Relevant Persons to submit their Annual AML Return closed on 30 September 2019. This is the third year the DFSA has utilised the online AML Return to gather data more efficiently and use that data in a way that helps us achieve compliance with global standards for combatting financial crime, as well as allowing us to assess Relevant Persons' compliance with their AML/CTF and sanctions obligations. The DFSA will review the 2019 Annual AML Returns and publish them as part of the DFSA's Financial Crime Prevention

## FIGHTING FINANCIAL CRIME REMAINS A KEY REGULATORY PRIORITY FOR THE DFSA

Programme 2019 AML Report in the second quarter of 2020.

### GOAML APPLICATION

In March 2019, the Financial Intelligence Unit (FIU) of the United Arab Emirates (UAE) conducted an introductory session on the GoAML Application, its new reporting system for Suspicious Activity and transactions. Registration to the GoAML Application is mandatory for all Relevant Persons in the DIFC. In June 2019, the DFSA issued a Dear SEO Letter that set out the registration process. The DFSA would like to remind Relevant Persons that the submission of Suspicious Activity Reports is to be made using the GoAML Application.

Fighting financial crime remains a key regulatory priority for the DFSA. We continue to review our approach to AML supervision, using multiple information sources to further improve how we carry out our work.

THE DFSA WILL REVIEW THE 2019 ANNUAL AML RETURNS AND PUBLISH THEM AS PART OF THE DFSA'S FINANCIAL CRIME PREVENTION PROGRAMME 2019 AML REPORT

## UAE SANCTIONS COMPLIANCE FRAMEWORK

At the end of April 2019, the UAE enhanced its Sanctions Compliance Framework. The DFSA, as the relevant supervisory authority, has implemented the new protocol which includes issuing a notification to all Financial Institutions and DNFBPs in the DIFC once instructions are received from the Executive Office. As at 31 October 2019, the DFSA issued nine United Nations Security Council Sanctions Committee notifications to Relevant Persons, with details of the required action for firms to take.

### FCP-related Dear SEO Letters

- 14 April 2019 – the UAE National Risk Assessment and Federal AML Legislation
- 28 May 2019 – Reporting Obligations: Foreign Account Tax Compliance Act and Common Reporting Standards
- 17 June 2019 – GoAML Application
- 2 July 2019 – updated UAE National Risk Assessment 2019 and AML/CTF Guidelines for Financial Institutions ■



# THE DFSA'S ENFORCEMENT ACTIONS

**T**he DFSA conducts investigations and takes enforcement action to protect the reputation and integrity of the financial services industry in the DIFC. By taking such action, the DFSA seeks to credibly deter firms or individuals from engaging in misconduct. Deterrence is credible when would-be wrongdoers recognise that the risks of engaging in misconduct outweigh the rewards, and when non-compliant attitudes and behaviours are discouraged.

The DFSA has taken a number of enforcement actions this year, against both firms and individuals, which meet the principle of credible deterrence. Holding individuals and firms accountable deters misconduct and promotes public confidence in financial services. It is a key factor in the development of efficient markets.

Two examples of such enforcement action taken this year by the DFSA appear below.

## THE DFSA FINES TWO COMPANIES A TOTAL OF USD 315 MILLION FOR DECEIVING INVESTORS AND THE REGULATOR

The DFSA fined two companies USD 299,300,000 (AED 1,098,431,000) and USD 15,275,925 (AED 56,062,645). The misconduct included:

- carrying out unauthorised financial services;
- actively misleading and deceiving investors over an extended period;
- misusing investors' monies to meet operating and other expenses, and concealing this by providing misleading financial information to investors; and
- deceiving the DFSA.

The fines were the largest ever imposed by the DFSA.

## THE DFSA TAKES ACTION TO PROTECT THE INTEGRITY OF ISLAMIC FINANCE

The DFSA imposed restrictions on two individuals for their conduct while working on the Commodity Murabaha Broking Desk (the Desk) at a DFSA-licensed firm.

The Desk bought and supplied the title to metal commodities for the use in Murabaha transactions in order that the transactions would be Shari'a compliant.

Between 1 January 2014 and 31 December 2015, the Desk stopped buying the titles to metal commodities. However, the Desk:

- continued to facilitate a large number of Murabaha transactions by reusing titles to metal commodities that were no longer valid; and
- misrepresented to clients that the Desk had legitimate title to the metal commodities when, in fact, it did not.

Individual One was the Head of the Desk and was the person who carried out the misconduct. The DFSA found that he failed to act with integrity.

Individual Two was a Senior Broker at the Desk and the firm's Senior Executive Officer. He was aware of the misconduct and did not take steps to prevent the facilitation of the Murabaha transactions. The DFSA found that he demonstrated a lack of competence to perform any Licensed Function.

As a result, the DFSA found both Individuals not fit and proper and imposed the restrictions.

## SCAMS AND CONSUMER ALERTS

The DFSA regularly publishes consumer alerts on its website to alert the

public about the most recent scams affecting the DIFC and investors. The DFSA has issued 13 consumer alerts since 1 January 2019.

## DFSA COMPLAINTS

The DFSA has assessed 100 complaints to date in 2019. 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 and the effectiveness of the publication of DFSA Alerts.

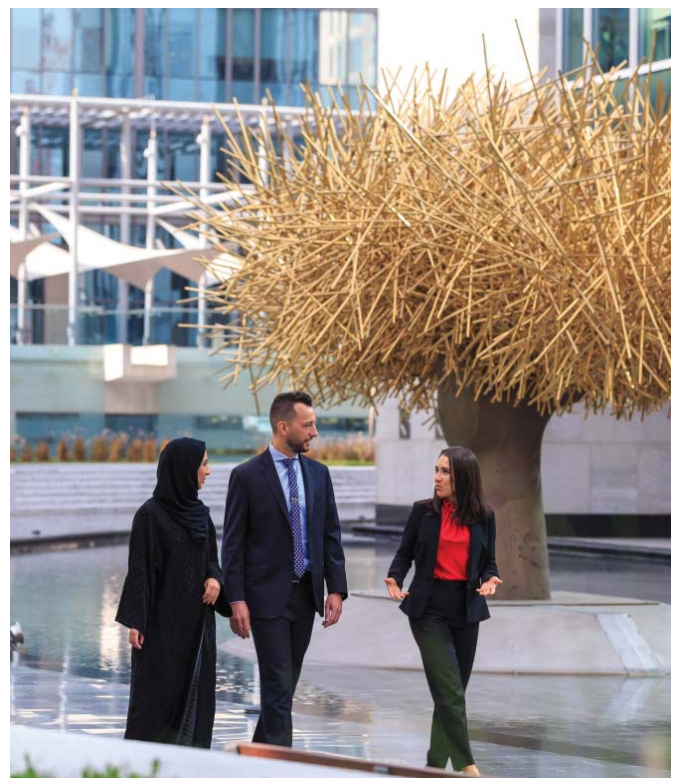
## REGULATORY COLLABORATION ON INVESTIGATIONS

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

Regionally, the DFSA has collaborated with the Emirates Securities and Commodities Authority, UAE Insurance Authority, Central Bank of the UAE and the Dubai Police this year.

Internationally, the DFSA continues 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 International Organization of Securities Commissions and the International Association of Insurance Supervisors. ■

## THE DFSA HAS ASSESSED 100 COMPLAINTS TO DATE IN 2019



# INNOVATION PROGRAMME UPDATE

In 2019, we accepted 12 companies to the Innovation Testing Licence Programme. In order to be accepted to the Programme, each company was required to submit an application to the DFSA explaining its business model and identifying its beneficial owners. Upon acceptance to the Programme, each company was permitted to apply for a live Innovation Testing Licence (ITL).

■ Two companies were successful in being awarded an Innovation Testing License (ITL), allowing them to begin live testing. One of the Firms, TokenMarket, will advise and arrange on securities token offerings. The other Firm, Wethaq, will utilise smart contracts in the issuance and maintenance of digital Sukuk.

■ Two companies have been awarded in-principle ITL approvals. One of the companies operates an artificial intelligence-based SME lending platform. The other company offers tokenised investment crowdfunding.

■ Three applications are still under review. The business models of these companies include the issuance of digital Sukuk, tokenised equity and property crowdfunding.

■ Our fourth ITL cohort opened from 1 – 30 November 2019.

## GFIN CROSS-BORDER TESTING

In February 2019, in collaboration with the GFIN Coordination Board, we announced that we would participate in the GFIN cross-border testing programme. In May 2019, we announced that of the six companies that applied to the DFSA to engage in cross-border testing, we accepted two. One of the companies is an AI-driven RegTech solution that maps regulatory obligation and ongoing rule changes



and enables end-to-end compliance management. The other company is an applied behavioural sciences technology company that has developed a Predictive Behavioural Analytics platform using machine learning and electronic communications data.

■ In September 2019, Smart Crowd, a property crowdfunding platform became only the second FinTech company to complete the ITL programme and obtain a full unrestricted Licence.

## GFIN ONE YEAR ON REPORT

In June, the DFSA published the GFIN One Year on Report, which highlighted the efforts of the international community of regulators, including the DFSA, in driving global innovation and the cross-border testing of innovative ideas. GFIN was created in 2018 to provide a more efficient way for innovative firms to interact with regulators, helping them navigate between countries as they look to scale and test new ideas. It also created a new means of cooperation between financial services regulators

to work on innovation-related topics, sharing different experiences and approaches. The report provided updates on the GFIN's many activities over its first year, including the challenges it faced, achievements and ambitions for the future, and setting out its plan for the cross-border pilot, whereby firms could test their products and services on a cross-border basis with the support of regulators.

## SUPPORT OF DIFC FINTECH HIVE

In 2017, the DIFC FinTech Hive was established to create and support an innovative ecosystem. The FinTech Hive gives all types of technology firms - including Insurance, Islamic finance and regulatory solutions - access to accelerator programmes, mentorship from leading global and local financial institutions, a dedicated cost-effective space to work, and a community of like-minded individuals, as well as access to products and services in front of the region's largest financial community. The DFSA strongly supports the FinTech Hive and its programmes, working with firms to help them understand financial regulation, the

**THERE ARE CURRENTLY MORE THAN 100 FIRMS REGISTERED IN THE DIFC FINTECH HIVE**

DFSA's role and the DFSA's innovation initiatives, as well as providing guidance to firms regarding potential regulatory obligations. The DFSA participates in the annual accelerator programme, now in its fourth year, and is actively engaged with the 31 start-ups in the current programme. There are currently more than 100 firms registered in DIFC FinTech Hive (from over 30 countries), with over 50 start-ups having been through their accelerator programmes. ■

# TECHNOLOGY AND DIGITALISATION

The DFSA has embraced technological change on our digitalisation and innovation journey. We continue to drive efficiency through the use of solutions that both improve, and integrate seamlessly, with the operations of the DFSA.

We have explored the way that Artificial Intelligence (AI) can make a meaningful change to many ways that we and our entities operate. In the last six months, we have explored and created proofs of concepts for a Digital Companion and an AI-based document review tool.

The Digital Companion is currently in development and will be deployed to cover questions relating to our Electronic Prudential Reporting System (EPRS). This companion will seamlessly connect and improve the interactivity for our users to gain answers from the user guide and general FAQs and will be delivered by the end of 2019. The next phase for the Digital Companion will integrate further with our other digital channels, such as the DFSA website and Rulebook components. Ultimately, the companion will allow visitors to access numerous online services through one single interface, creating a simpler and faster way to access valuable information, improving the overall user experience.

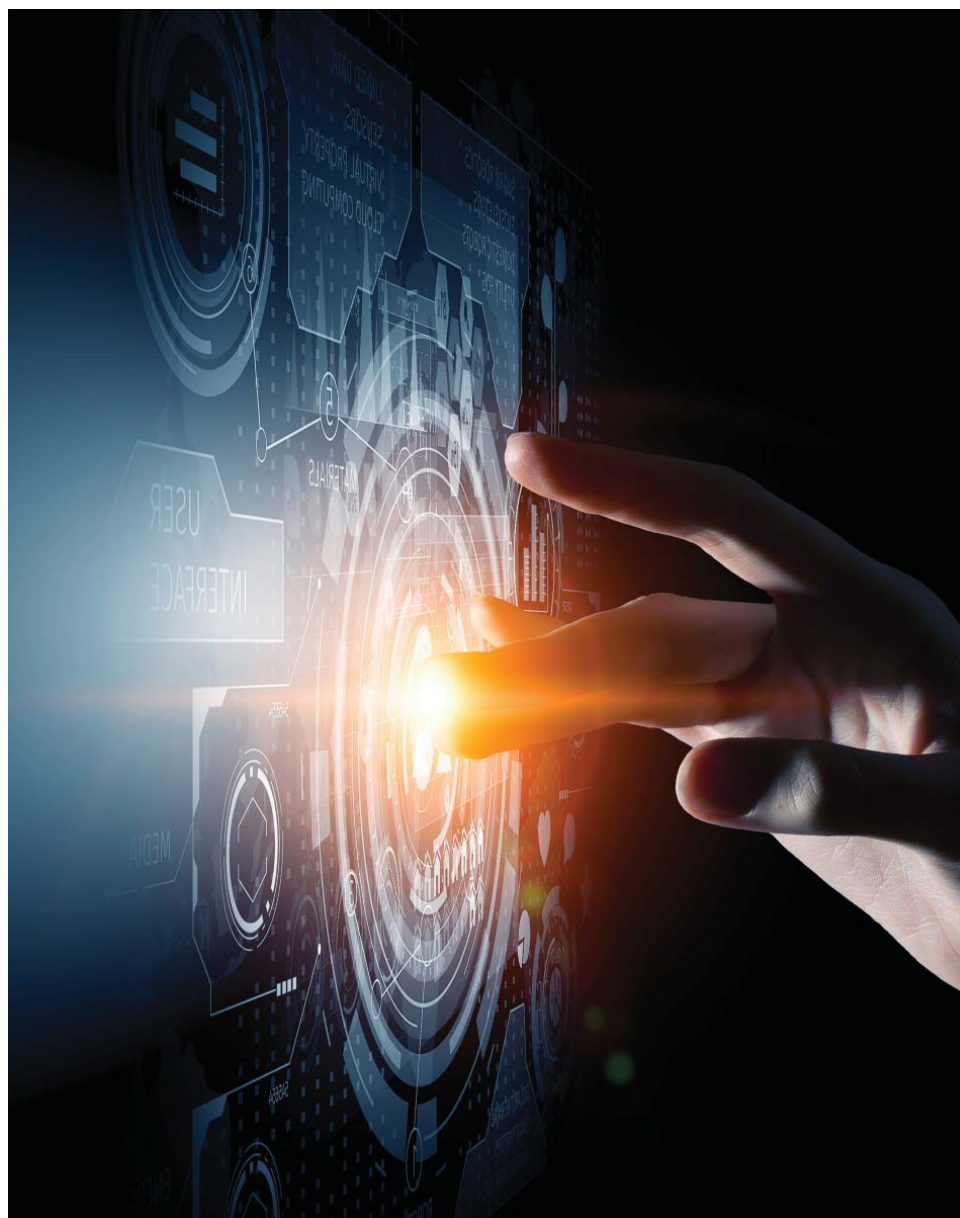
An AI system to review and compare documents for our Supervision and Markets departments has been tested over the last few months and will significantly improve the speed, agility and efficiency of reviewing complex documents. The teams identified key requirement areas that should be identified when a document is uploaded and processed and from this, the system learns and identifies all of those key aspects through Machine Learning.

Further to this, the tool can be taught to learn best practices for clauses and topics that again can be used to analyse whether a document is compliant with what

the DFSA expects. The result will be a significant time saving on reviewing documents, much faster document compliance checks with higher efficiency, that will enable deeper scrutiny of the document or prospectus detail. We expect this solution to be live by the middle of 2020 and also adopted further in more areas within the DFSA.

Other planned AI-related projects include a Regulatory Intelligence Platform whereby news feeds are aggregated and pushed through

**IN THE LAST SIX MONTHS, WE HAVE EXPLORED AND CREATED PROOFS OF CONCEPTS FOR A DIGITAL COMPANION AND AN AI-BASED DOCUMENT REVIEW TOOL**





to Supervisory staff. Through Machine Learning, data feeds can be optimised to show only relevant and meaningful elements that will help a Relationship Manager keep up to date on any events that may relate to a regulated firm. Sentiment analysis and other data will also be used to enrich this information to provide Relationship Managers with additional relevant information.

Automation and digitalisation of key operational elements has continued in 2019 with the various highlights listed below:

- Consultation Paper responses are now submitted via a survey tool that enables the DFSA to quickly track and analyse responses.

- Our Regulatory Information System (RIS) is now automating and consuming data from emails. In the last nine months over 1,200 emails have been consumed and processed by the system - this work was previously a manual process.

- The integration between our Business Intelligence and Online forms systems has resulted in over 1,300 Authorised Individual applications being automatically screened before further detailed analysis.

- We now issue digitised firm licences, with approximately 44 licences being digitally generated

and signed this year.

- The Online Forms tool continues to grow and since its inception in 2018 we have received over 4,700 submissions.

We are looking to further develop the automatic processing of Authorised Individual applications which will significantly reduce manual processing and increase seamless end-to-end processing and efficiency.

Additionally, we are seeking to enhance the Risk Matrix and bring in data from EPRS, resulting in automating the scoring for certain elements that were previously manual. ■

**OTHER  
PLANNED  
AI-RELATED  
PROJECTS  
INCLUDE A  
REGULATORY  
INTELLIGENCE  
PLATFORM**

**THROUGH  
MACHINE  
LEARNING, DATA  
FEEDS CAN BE  
OPTIMISED TO  
SHOW ONLY  
RELEVANT AND  
MEANINGFUL  
ELEMENTS THAT  
WILL HELP A  
RELATIONSHIP  
MANAGER KEEP  
UP TO DATE ON  
ANY EVENTS THAT  
MAY RELATE TO A  
REGULATED FIRM**

# CYBER RISK SUPERVISION

**T**his year, in line with previous communications about the importance of cyber security, the DFSA undertook several key initiatives to further develop its cyber security supervision program.

■ We hired a cyber risk supervision specialist to focus on identifying cyber risks in the Centre, assessing the effectiveness of Authorised Firms' mitigation of cyber risk, and implementing engagement programs to improve the overall resilience of Authorised Firms.

■ In June 2019, we launched a two-phase cyber thematic review to assess the cyber governance, cyber hygiene, and cyber resilience arrangements of Authorised Firms. Phase 1 consisted of sending a self-assessment questionnaire to all Authorised Firms, Registered Auditors, and Credit Rating Agencies. Phase 2 consists of conducting onsite assessments at a select number of Authorised Firms. The visits will continue through January 2020 and a final report will be published in quarter two of 2020.

## THE DFSA UNDERTOOK SEVERAL KEY INITIATIVES TO FURTHER DEVELOP ITS CYBER SECURITY SUPERVISION PROGRAM

■ In October 2019, we issued a Dear SEO Letter with a preliminary summary of the key findings of the resilience portion of the self-assessment questionnaire. We highlighted the overall preparedness of Firms to identify, respond, and recover from a cyber incident.

■ The DFSA developed the region's first regulator-led cyber threat intelligence platform. The objective of the platform is to create a community of threat intelligence sharing among DIFC institutions and provide DIFC institutions with useful and actionable external threat intelligence. The platform which will be available to all DIFC firms in January 2020.

■ We launched an electronic cyber incident reporting mechanism on

### THE DFSA DEVELOPED THE REGION'S FIRST REGULATOR-LED CYBER THREAT INTELLIGENCE PLATFORM

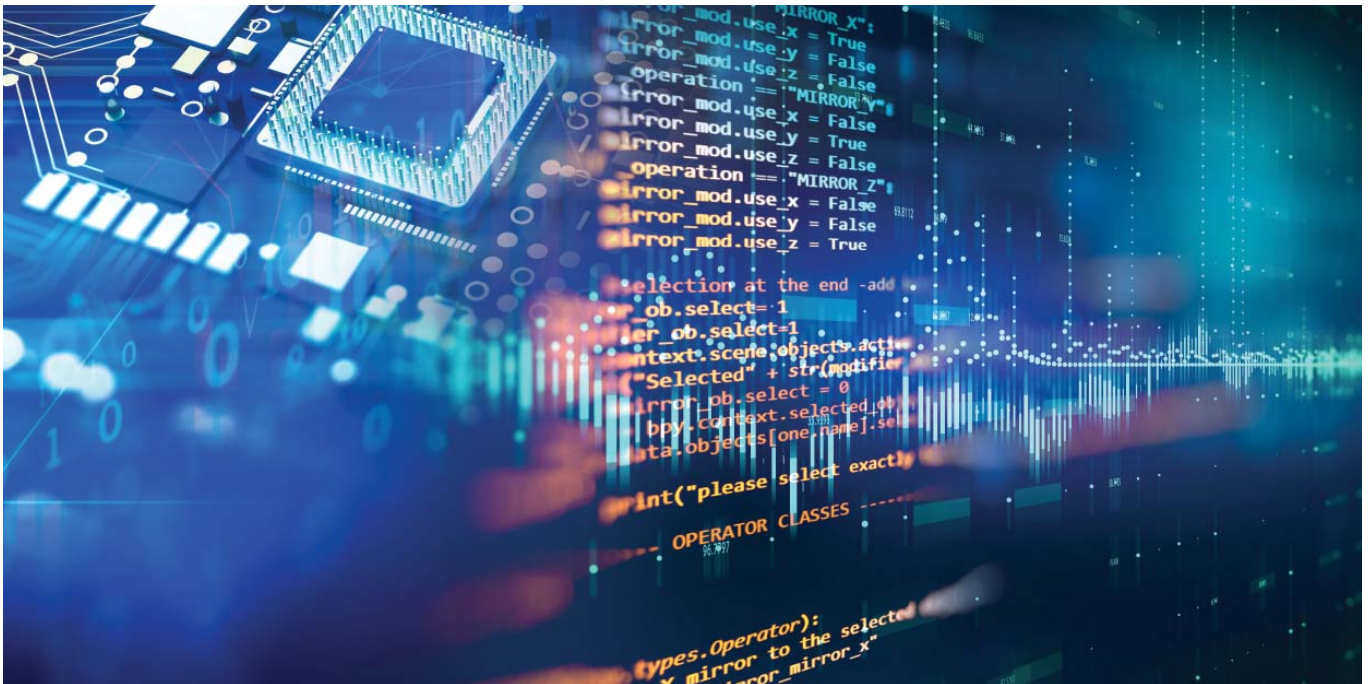
the DFSA ePortal for all Authorised Firms to report incidents of cyber attacks to the DFSA.

■ We began hosting monthly cyber roundtable events to discuss good and bad practice and the challenges Authorised Firms face to remaining resilient to cyber threats.

■ We have, and continue to, engage with other regulators to share cyber supervisory practices to further enhance our supervisory program. ■



# MARKETS



## COMPLIANCE WITH INTERNATIONAL STANDARDS FOR CLEARING HOUSES

Nasdaq Dubai has published a self-assessment for clearing houses in accordance with the IOSCO-CPMI disclosure framework with the Principles for Financial Market Infrastructures (PFMIs). The DFSA, through its rules for clearing houses, adheres to the PFMIs. This provides a public record of the structure and international practices applied in its role as a central counterparty and its management of various types of risk. The public document is for the benefit of potential members and other stakeholders.

## DFSA COMPLETES THEMATIC REVIEW OF EXEMPT OFFERINGS IN THE DIFC

The DFSA Markets team led a cross-divisional thematic review to determine whether DIFC firms offering to sell securities to the public (primary and secondary), in

or from the DIFC without a DFSA-approved prospectus, are doing so in accordance with at least one of the exemptions noted under the Markets Module. The thematic review was also conducted to determine whether the Authorised Firms' promotional and marketing activities, as they relate to offers of securities to the public, are conducted in compliance with the promotional and marketing requirements noted under the DFSA's GEN and COB Modules. The thematic review was also intended to increase the level of awareness of the DFSA's rules and regulations around offers of securities to the public and the related promotional and marketing activities. The review included a survey of 295 DIFC firms and onsite interviews of 12 firms. In summary, the thematic review revealed that:

- Capital raising activities by issuers of securities via private placements taking place in or from the DIFC were generally executed in accordance with the DFSA rules;
- Since the review focused on securities that were offered to the public without a DFSA-approved prospectus and

which do not fall within certain exemptions such as exempt communications or exempt offerors, almost all of the transactions reviewed were transactions in debt securities or structured products;

■ Firms can benefit from an increased awareness of and familiarity with the rules and regulations around offering securities to the public in or from the DIFC. Specifically, the prohibitions around offering securities to the public without a DFSA-approved prospectus.

- The firms' supervisory processes, systems and controls, and actual practices around customer on-boarding have been identified as areas of improvement;
- Although the customer on-boarding process was not optimal to prove the professional status for the firms' customers, the staff found that the transactions reviewed still met the exempt offer requirements in section 2.3 of the Markets Module. For example, the securities offered to customers were offered to less than 50 customers in a 12 month period;
- With respect to marketing materials, the staff found

that the firms had adequate marketing materials which met the requirements under the applicable GEN and COB rules; and

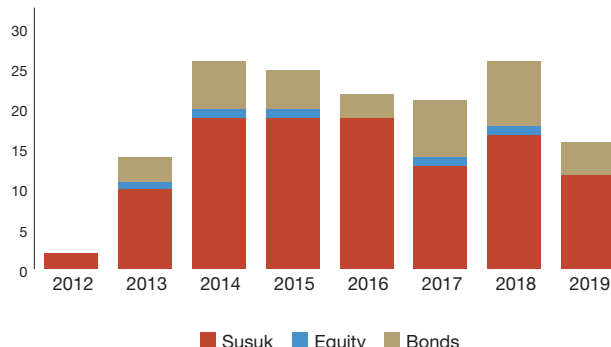
- Although not an area of focus for the thematic review, the staff noted that the transaction confirmations that were provided to customers varied greatly in format and content and may warrant some attention. ■

### CONTINUING GROWTH OF THE DIFC'S LISTED SUKUK MARKET

A total of 96 debt securities with an outstanding value of USD 80.6 billion are currently listed on the Official List and admitted to trading on Nasdaq Dubai (ND), with the pace of transactions continuing at the same pace

as last year. A total of 12 sukuk and three conventional bonds have been listed by the DFSA year to date, valued at USD 8.35 billion and USD 2.05 billion respectively. The DFSA has also admitted to its Official List of Securities, the first debt transaction from Egypt. ■

FIG 1: NUMBER OF TRANSACTIONS



### INCREASING DIVERSIFICATION OF ISSUERS

With the growth of the sukuk market, the DFSA is also witnessing a more diverse set of issuers and jurisdictions in which issuers operate. Growth of the total debt capital listed on the Official List of Securities

was by sovereign issuers, banks and multi-national organisations (see Figure 3). Issuers from the UAE, Indonesia, the Kingdom of Saudi Arabia and Hong Kong are the largest jurisdictions by outstanding debt capital represented on the Official List. ■

FIG 2: TOTAL OFFER VALUE

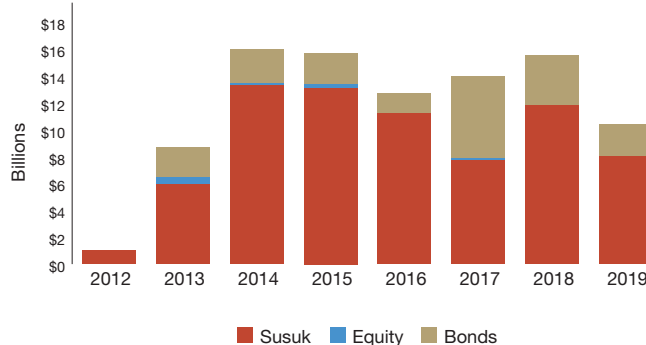
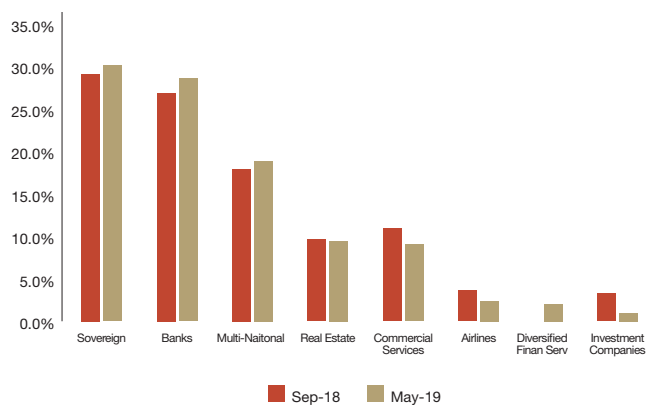
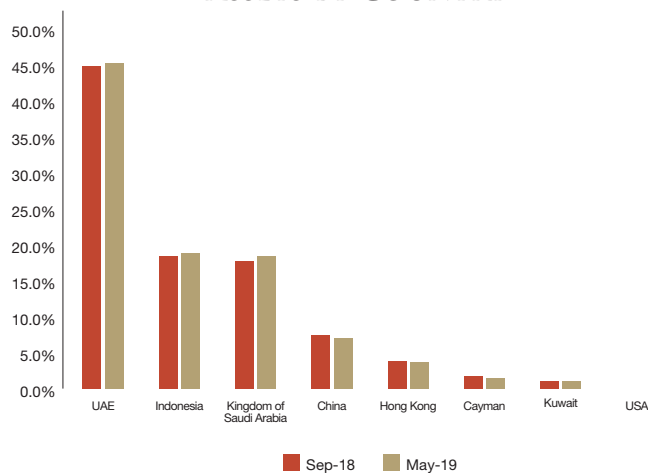


FIG 3: % DISTRIBUTION OF ASSETS BY INDUSTRY



Source: Bloomberg

FIG 4: % DISTRIBUTION OF ASSETS BY COUNTRY



Source: Bloomberg



# GREEN FINANCE AND SUSTAINABILITY

The DFSA is actively involved in promoting sustainable finance to support the achievement of the United Nations Sustainable Development Agenda goals.

One of our first initiatives was the publication of the DFSA Green Bond Best Practice Guidelines in August 2018. This resulted in several high profile green instruments listing on Nasdaq Dubai in 2019. These include the first ever sovereign green sukuk by the Government of Indonesia totalling USD 2 billion and the world's first benchmark corporate green sukuk and the first green sukuk in the region by Majid al Futtaim

Holding valued at USD 600 million.

In addition, we participate in a number of domestic and international initiatives, which we plan to translate into more concrete steps in the DIFC. This includes cooperating with the DIFC Authority and other Dubai-based entities, and also with other financial regulators across the UAE on developing joint approaches in the sustainable finance area. In June this year, we joined the Network for Greening the Financial System, hosted by the Banque de France, with participants comprising nearly 45 central banks and financial regulators. Together with other participants in work

## THE DFSA IS ACTIVELY INVOLVED IN PROMOTING SUSTAINABLE FINANCE TO SUPPORT THE UNITED NATIONS SUSTAINABLE DEVELOPMENT AGENDA GOALS

streams one and two. We are contributing to studying current supervisory practices and developing a handbook to assist supervisors in assessing environmental risks of financial firms. Lastly, we also devote time to raising awareness

in this field by speaking at conferences and events in the UAE and internationally. Going forward, we plan to engage with the DIFC community on these topical issues.

### NETWORK FOR GREENING THE FINANCIAL SYSTEM (NGFS)

Recognising the significance of green finance as a feature of sustainable finance, the DFSA joined the Central Banks and Supervisors Network for Greening the Financial System (NGFS) in July, becoming one of the first regulatory authorities in the Middle East and North Africa (MENA) region to do so. The NGFS is a group of Central Banks

and Supervisors willing, on a voluntary basis, to exchange experiences, share best practices, contribute to the development of environment and climate risk management in the financial sector, and to mobilise mainstream finance to support the transition toward a sustainable economy. This initiative was a natural step following

the DFSA's publication of its guidelines on green bonds in August 2018, that aim to facilitate the issuing and listing of environmentally-friendly fixed income securities, including Green sukuk on Nasdaq Dubai, the largest listing exchange of issued sukuk in the world.

### GREEN BONDS AND SUKUK

MAF Sukuk Ltd, offered USD 600,000,000 under its USD1,500,000,000 Trust Certificate Issuance Programme from the DIFC, and was publicised as the first global corporate green sukuk issuer. The issuer is planning to use the proceeds of the issuance of sukuk to fund or refinance eligible projects falling within pre-determined categories based on the International Capital Market Associations (ICMA) Green Bond Principles. These categories include renewable energy, energy

efficiency, sustainable water management, and green buildings.

The Republic of Indonesia, through its Special Purpose Vehicle, has established a programme where the government of Indonesia may use the net proceeds of the sukuk issuance to finance or refinance expenditure directly related to eligible green projects. The Indonesian government has also considered the ICMA Green Bond Principles in developing its own framework. The detailed and comprehensive version of the government's framework in ensuring sustainability of

the environmental benefits is disclosed in the offering circular published on Nasdaq Dubai's website.

Issuers of conventional green bonds listed on Nasdaq Dubai include those from the Republic of China such as the Industrial and Commercial Bank of China Limited. Their framework is not just based on ICMA's Green Bond Principles but also drawn based on People's Bank of China's guidelines on green bonds and the Guidelines for Establishing the Green Financial System issued by the Chinese government.

Over the past year a number of regulatory initiatives

have emerged focusing on issuers of securities and regulated entities, and how they can integrate sustainable finance in their governance structure or in their overall risk assessment process. The DFSA Green Bond Best Practice Guidelines provide issuers and market practitioners with information about the DFSA's viewpoint on listing of green bonds or sukuk. These are voluntary best practice guidelines for issuers to enhance transparency, consistency and uniformity of sustainable bond issuances, where reference was made to ICMA's principles.

## OVER THE LAST COUPLE OF YEARS, MANY DUBAI GOVERNMENT ENTITIES, INCLUDING DUBAI POLICE, DUBAI CUSTOMS AND EMIRATES AIRLINES, HAVE ALL MADE SIGNIFICANT EFFORTS TO COMBAT WILDLIFE TRAFFICKING

We consulted with the UAE Ministry of Climate Change and Environment, ICMA, the Gulf and Bond Sukuk Association, Nasdaq Dubai and a number of law firms prior to its publication as Markets Brief no.18.

### PRESENTATION ON FIGHTING ILLEGAL WILDLIFE TRADE

The DFSA hosted senior executives from Standard Chartered Bank (SCB) to discuss how financial institutions and regulators can work together to help curb illegal wildlife trade (IWT) and disrupt the flow of illegal funds arising from this predicate crime. The SCB team, led by David Fein, SCB's Group General Counsel and Vice-Chairman of the Financial Taskforce of UK Royal Foundation's United for Wildlife campaign, led by Prince William The Duke of

Cambridge, visited the DFSA and presented to staff the measures being taken by global entities, including SCB, to combat IWT as part of an overall financial crime prevention framework.

IWT is devastating wildlife species the world over, as poachers, traffickers and highly-organised criminal syndicates ruthlessly pursue profit at any cost to meet consumer demand. IWT implications go beyond its devastating impact on wildlife populations as it has significant implications for development and security – fuelling corruption and undermining the rule of law in key source and destinations countries. The UN considers wildlife crime as one of the largest transnational organised criminal activities alongside drug, arms and human trafficking. The finance sector is involved, often unwittingly, with those who traffic illegal wildlife products.

Dubai, as a global travel and trade hub, had unfortunately become a key transit route for traffickers moving animals and animal products between Africa and Asia. Over the last couple of years, many Dubai Government entities, including Dubai Police, Dubai Customs and Emirates Airlines, have all made significant efforts to combat wildlife trafficking. The DFSA sees combatting financial crime as a top priority, we believe we also play an important role in aiding Dubai's efforts in fighting against IWT. This also aligns with our aim to focus more on our corporate social responsibilities, and contribute to the wellbeing of our society. The SCB-DFSA event served to raise awareness about IWT and shine a light on the often overlooked victims of financial crimes. ■



## IWT IS DEVASTATING WILDLIFE SPECIES THE WORLD OVER, AS POACHERS, TRAFFICKERS AND HIGHLY-ORGANISED CRIMINAL SYNDICATES RUTHLESSLY PURSUE PROFIT AT ANY COST TO MEET CONSUMER DEMAND

### NEW EMPLOYEE END-OF SERVICE GRATUITY (EOSG) SCHEME

The new DIFC EOSG scheme is planned to come into effect in 2020. Under this new scheme, DIFC employers will be required under the DIFC Employment Law to contribute their employees' EOSG entitlements into a scheme, which will be managed by a DFSA licensed scheme operator

(trustee) and administrator, who will ensure that EOSG benefits are invested in investment options chosen by the employees. A DIFCA appointed Supervisory Board will be reviewing the commercial performance of the EOSG scheme. There will be some other qualifying schemes approved

by DIFCA, into which DIFC Employers may contribute their EOSG liability, to enable employers to continue with current arrangements where these are adequate. However, what existing arrangements will be regarded as adequate is not yet clear. ■

# THE DFSA WORKS TOWARDS EMIRATISATION GOALS WITH SPECIALISED PROGRAMMES

**T**he DFSA works towards Emiratisation goals with specialised programmes.

Emiratisation forms an important part of the DFSA's operations. Since 2006, the Tomorrow's Regulatory Leaders Programme (TRL) has empowered Emirati graduates, providing them with comprehensive training and support to become leaders in the financial sector. The bi-yearly Programme equips UAE Nationals for long-term career advancement and future leadership in regulation by developing knowledge competence and confidence.

Additional components of the DFSA's Emiratisation strategy includes the Support Services Programme (SSP). The SSP is a vocational programme for Emirati graduates to encourage career development within the fields of HR, Communications, Operations, and IT. The programme is designed to provide UAE nationals with specific training and work experience.

The DFSA also launched its Taqadum programme in 2017. It aims to provide UAE nationals at the DFSA with the experience to further enhance their leadership skills through training and secondment opportunities. The organisation also offers a training programme that gives university graduates the opportunity to work at the DFSA to gain practical experience and skills in operations, finance, management, human resources and information technology.

In August 2019, His Highness Sheikh Mohammed Bin Rashid Al Maktoum, the Vice-President and the Prime Minister of the UAE, and the Ruler of Dubai wrote an open letter outlining a number of government initiatives, including the Emiratisation of the public and private sector as a priority. In line with this, the DFSA continues to place a high priority on developing the organisational

## THE DFSA BELIEVES THAT YOUNG EMIRATI TALENT ARE THE FOUNDATION OF THE SUSTAINABLE DEVELOPMENT, PROSPERITY AND GROWTH OF THE UAE



capabilities of UAE nationals. The DFSA is incredibly proud of its UAE National population, which is the largest single nationality at the organisation. Emiratis currently account for 31% of the DFSA's regulatory workforce and 26% of the DFSA's total employees.

The DFSA believes that young Emirati talent are the foundation of the sustainable development, prosperity and growth of the UAE. We will continue to make a significant effort to work towards the Emiratisation goals of Dubai and the UAE and will continue to

EMIRATIS  
CURRENTLY  
ACCOUNT  
FOR  
**31%**  
OF THE  
DFSA'S  
REGULATORY  
WORKFORCE

support and empower our UAE National staff.

A key component of our development strategy is placing more senior-level UAE Nationals in secondments programmes with other regulators and with financial institutions.

# ECONOMIC OUTLOOK

**G**lobal economic growth projected at 3% according to the recent IMF forecasts. If realised, this would represent the slowest pace of global economic growth since the global financial crisis. The nature of the current growth slowdown is broad-based and synchronous, with slower growth expected in around 90% of the global economy in 2019. A further key feature of the current slowdown in global growth is that it is largely confined to manufacturing activity. As a consequence, the slowdown in global growth has also been accompanied by a notable slowdown in global trade volumes, which are expected to expand only 1.1% in 2019, significantly below global economic growth signifying ongoing de-globalisation.

Elevated trade tensions and policy uncertainty have undoubtedly contributed to the manufacturing slowdown, impacting both investment decisions and global supply chains. However, a number of other factors have contributed to the global slowdown. Much of the current cycle can be attributed to slowing Chinese investment. Chinese authorities have sought to rebalance their economy towards a more consumption-based growth model. This rebalancing is most evident in declining urban fixed asset investment through 2019. The upshot of this transition is, therefore, a weaker economic growth profile overall, slowing import growth and a shift in demand for certain industrial products. Given the size and scale of the Chinese economy, impacts of this rebalancing effort are felt through the global economy.

Another contributing factor to declining manufacturing activity has been a big

## GLOBAL GROWTH IS EXPECTED TO IMPROVE WITH THE IMF RECENTLY FORECASTING THE GLOBAL ECONOMY TO GROW 3.4% IN 2020

decline in auto production and sales across a number of key markets. This is partly policy-induced – with the expiration of tax incentives for auto purchases in China and new emissions standards in Europe – as well as a possible reflection of technology-driven changes in consumer preferences. Adding to the slowdown in auto production is a decline in semi-conductor production, as consumers are updating smart phones and tablets less frequently. Given these broader trends, any positive news with respect to trade tensions may have a limited impact on aggregate growth as the slowdown in industrial activity is not only attributable to trade uncertainty.

In contrast to industrial output, services sector activity has held up reasonably well, providing a buffer against a deeper downturn in global growth. However, this implies that a spill-over from softer manufacturing to the global services economy poses a key risk to growth going forward. There is already some evidence of the industrial downturn spilling over into some key markets, with softer consumer sentiment recorded in parts of Europe, Japan and some key emerging markets through the second half of 2019. The US consumer, by contrast, remains fairly confident and spending remains robust. However, risks could mount given that the US investment cycle has turned and this tends to lead the broader economic cycle.

For the year ahead, global growth is expected to improve with the IMF recently forecasting the global economy to grow 3.4% in 2020. However, such a pace of growth remains below a longer-run trend rate while emerging markets are expected to account for the recovery. For such an outcome to be realised, key stressed emerging markets, such as Argentina and Turkey, need to continue to recover. Similarly, such an outcome also requires significant improvements in India and key Latin American economies. Low inflation should provide sufficient policy space for central banks to provide monetary policy stimulus to support domestic demand, particularly if oil prices remain within reasonable bounds. However, recent political unrest in Latin America may derail this outlook somewhat. In the major advanced economies, a sharp uplift in growth is difficult to achieve. Europe and Japan are weighed down by demographics, weak productivity growth, limited capacity for monetary stimulus and, for the former, little appetite for the necessary fiscal stimulus. In the US, recent weakness in investment growth suggests that the uplift from expansionary fiscal policy has been exhausted.

As has been the case in recent years, risks to the global economy are skewed to the downside. Ongoing uncertainty regarding international trade and economic policy continue to weigh on investment

decisions. The extent of the slowdown in Chinese growth is also an important factor to watch. Authorities have clearly taken actions to limit this; however, a big increase in large scale public investment appears unlikely, so any expectation of a sharp bounce back in global industrial production may not materialise. Further risks to consider are rising debt burdens globally while the rising pool of negative yielding assets may also pose some risk to the global economy. ■

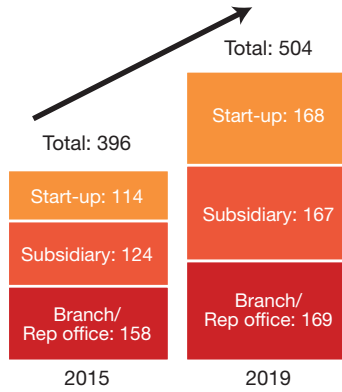
# ACTIVITY OVERVIEW

The number of Authorised Firms (Fig 1) in the DIFC continued to grow in 2019. The growth trend witnessed over the past six years continued for another year (Fig 2).

The number of Authorised Firms increased across different sectors of the financial service industry, with Wealth Management and Arranging and Advising forming the largest sectors in the Centre (Fig 3). The Banking sector continues to grow.

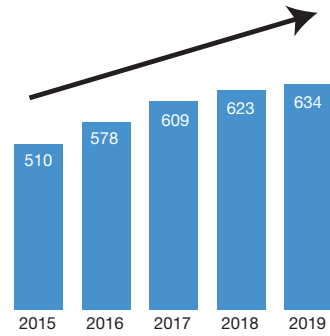
In addition to the Authorised Firms, the DFSA has oversight of 114 DNFBPs, 16 Registered Auditors, 59 Recognised Members, 31 Reporting Entities and two Authorised Market Institutions (Fig 4).

FIG 1: AUTHORISED FIRMS BY LEGAL STATUS



\* As of October 31, 2019

FIG 2: NET TOTAL LICENSED FIRMS



\* As of October 31, 2019

FIG 3: NUMBER OF AUTHORISED FIRMS BY TYPE OF ACTIVITY

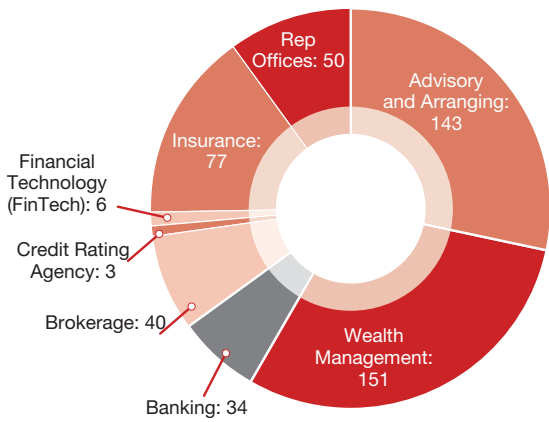
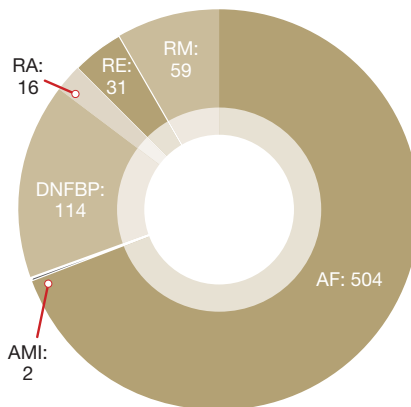


FIG 4: NUMBER OF REGULATED ENTITIES



AF = Authorised Firms  
 AMI = Authorised Market Institution  
 DNFBP = Designated Non-Financial Businesses and Professionals  
 RA = Registered Auditors  
 RE = Reporting Entity  
 RM = Recognised Member

FIG 5: AUTHORISED FIRMS BY ORIGIN 2019

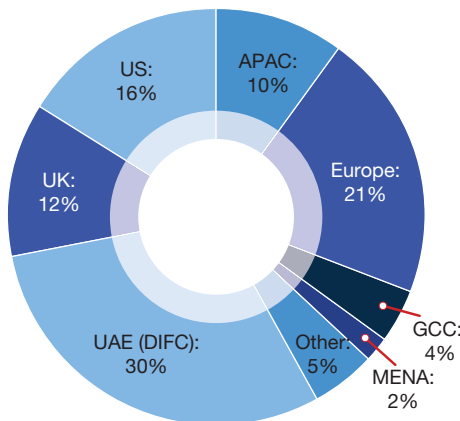
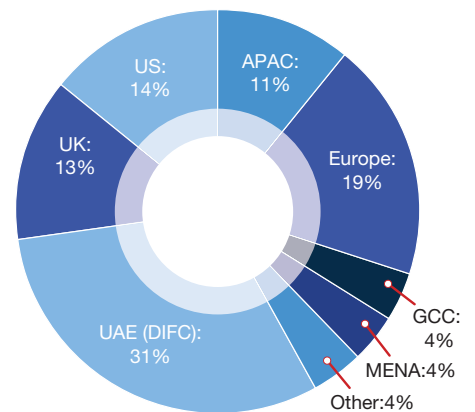


FIG 6: AUTHORISED FIRMS BY ORIGIN 2015



Activities in the Centre continue to boost regional trade and contribute to the UAE's economic success. Entities from the United States, United Kingdom and Asia Pacific continue to have a strong presence in the DIFC, connecting markets in the East and West. The DIFC strengthened further its position as the leading hub for financial service activities in the region and among the top financial centres globally.

# INTERNATIONAL COOPERATION

**T**he DFSA strongly believes that cooperation between regulators is critical to ensuring confidence in the financial system. It is committed to fostering practical agreements with fellow regulators and supervisors nationally, regionally, and globally, emphasising the importance of information sharing and mutual cooperation.

Enhanced engagement with our federal counterparts remained a particular focus in 2019, especially with the UAE Central Bank in preparing for the FATF Mutual Evaluation, which centred on a visit from the team in July this year. In addition to the FATF project, regular meetings have continued with senior advisors and specialists in the Central Bank covering a number of common issues.

The DFSA's contribution to the work of the international standard-setters continues to be significant, reflecting the nature of activity in the DIFC. Senior members of the DFSA Executive continue to participate with the Basel Committee, the International Association of Insurance

Supervisors, the International Organization of Securities Commissions, the Islamic Financial Services Board and the International Forum of Independent Audit Regulators.

While the emphasis remains on maintaining existing relationships with a bilateral MoU network of more than 100 regulators, the DFSA continues to engage supervisors in other jurisdictions of emerging importance.

## BANK AL-MAGHRIB

The DFSA entered into a MoU with Morocco's Central Bank on 13 March. The objective of the MoU is to drive greater transparency in relation to the functioning and operations of banks of mutual interest. By promoting stable and transparent financial services in the respective jurisdictions, the MoU will contribute to strengthening investor confidence and promoting stronger bilateral financial services.

ENHANCED  
ENGAGEMENT  
WITH OUR  
FEDERAL  
COUNTERPARTS  
REMAINED A  
PARTICULAR  
FOCUS IN  
**2019**

By 31 October, the DFSA had entered into 110 bilateral Memoranda of Understanding (MoUs) to support these strategic objectives. ■

In October 2019, the DFSA hosted a group of delegates taking part in the programme for Financial Inclusion for the Arab Region Initiative (FIARI). Established in 2017, FIARI aims at improved knowledge and capability among financial policymakers, regulators and supervisors in the region.

Over 20 delegates from regulatory bodies in Egypt, Jordan, Tunisia, Morocco and Iraq listened to the DFSA explain how it developed its FinTech regulatory framework, including the establishment of its Innovation Testing Licence (ITL), its broader innovation programme and how it engages with regulators on a global basis. This visit is part of the DFSA's continued efforts to build capacity among regional regulators in the area of innovation and digitisation.

## BY 31 OCTOBER, THE DFSA HAD ENTERED INTO 110 BILATERAL MOUS

### CENTRAL BANK OF EGYPT (CBE)

The DFSA signed a MoU with the CBE on 28 July to enhance cooperation between both institutions and facilitate their roles as supervisors, promoting the safety and soundness of their banks. Among the areas covered are combatting financial crime, conducting consolidated supervision of firms in common and discussing crisis management. The DFSA already has an MoU in place with the Egyptian Financial Supervisory Authority which is responsible for supervising and regulating non-banking financial markets and instruments.



# RULEBOOK AMENDMENTS

## DFSA RULEBOOK AMENDMENTS

- On 20 February 2019, the DFSA published the following amendments relating to a Fund Protocol for the marketing of domestic funds in the UAE:
  - Rule-Making Instrument No. 233 of 2019 made the Fund Protocol Rules (FPR); and
  - Rule-Making Instruments No. 234 – 238 amended the following Modules of the DFSA Rulebook;
    - General Module (GEN), Collective Investment Rules (CIR), Glossary Module (GLO), Fees Module (FER), and Markets Rules (MKT)
- On 20 February 2019, the DFSA published the following miscellaneous amendments to the DFSA Rulebook:
  - Rule-Making Instruments No. 239 – 240 amended the following Modules of the DFSA Rulebook:
    - Conduct of Business Module (COB); and
    - Prudential – Investment, Insurance Intermediation and Banking Business Module (PIB)
- On 27 June 2019, the DFSA published the following amendments relating to the

use of crowdfunding platforms to invest in property:

Rule-Making Instruments No. 253 – 257 amended the following Modules of the DFSA Rulebook:

- General Module (GEN)
  - Conduct of Business Module (COB)
  - Collective Investment Rules (CIR)
  - Markets Rules (MKT)
  - Glossary Module (GLO)
- On 27 June 2019, the DFSA published the following minor and consequential amendments to the DFSA's AML Rules:
- Rule-Making Instrument No. 258 of 2019 amended the following Module of the DFSA Rulebook:
- Anti-Money Laundering, Counter-Terrorist Financing and Sanctions Module (AML)

## SOURCEBOOK AMENDMENTS

- On 28 March 2019, the DFSA updated the following module of the DFSA Sourcebook:
  - Prudential Returns Module (PRU)

## NEW / AMENDED FORMS

- On 3 January 2019, the following DFSA form was updated:
  - AUD7 Annual Information Return

- On 6 February 2019, the following DFSA forms were updated:
  - AUT EFF Exempt Fund Form
  - AUT QIFM QIF Domestic Fund Manager Form
  - AUT QIF Qualified Investor Fund: Notification Form
  - AUT EXF External Fund: Notification Form
- On 19 March 2019, the following DFSA form was added:
  - PASSPORT Fund Passporting Form
- On 21 August 2019, the following DFSA forms were updated:
  - AUT CF Applying for Authorisation – Crowdfunding Supplement
  - AUT IND2 Application to Extend or Vary Authorised Individual Status
  - AUT IND3 Application to Withdraw Authorised Individual Status
- On 2 September 2019, the following DFSA form was updated:
  - AUT CORE Applying for Authorisation – Core Information Form

## WAIVER / MODIFICATION NOTICES

31 waiver/modification notices issued from 1 January to 31 October 2019.

## CONSULTATION PAPERS

### CP 125 – PROPOSALS FOR MONEY SERVICES

CP 125 set out proposals to permit activities relating to money services to be conducted in or from the DIFC, subject to appropriate regulation. Under the current DFSA regime, the Financial Service of Providing Money Services (PMS), covering Money Transmission and Currency Exchange (FX), is prohibited. The proposals seek to retain the current prohibition only in relation to FX. These proposals include:

- expanding the definition of PMS to cover two new activities - 'providing a payment account' and 'performing transactions on a payment account held by another person';
- permitting PMS in respect of electronic currency only (no physical cash);
- continuing the current prohibition against FX as a standalone service; and
- introducing arranging and advising on money services as a new Financial Service.

### CP 126 – DFSA DECISION MAKING

CP 126 proposed changes to enhance the DFSA's decision making processes in light of experience gained in recent years, particularly in enforcement matters. We believe that the changes will lead to more effective and timely decision making in the future. The changes related to:

- settlement procedures;
- the use of external decision makers;
- the representations process;
- interest to be charged on disgorged benefits; and
- publicity of decisions referred to the Financial Markets Tribunal (FMT).

### CP 127 – MISCELLANEOUS

CP127 proposed changes to the DFSA's Suitability regime in order to improve the application of this regime and provide greater clarity and certainty about how firms should comply with the suitability regime to achieve its intended outcome. The proposals also address

some concerns identified from our supervisory experience and included improvements relating to the:

- effectiveness of warnings given by firms to Professional Clients before they agree to a partial or no suitability assessment being undertaken by the firm;
  - efficacy of allowing firms to undertake no suitability assessment at all for Professional Clients, based on their express consent; and
  - type of information a firm should have to be able to undertake a proper suitability assessment for clients.
- CP 127 also proposed the introduction of a statutory cap for the DFSA's regulatory reserve. The changes proposed require the DFSA to hold a regulatory reserve of two times its annual budget in order to fund the everyday running of the agency if a breakdown in the normal methods of funding occurs, or if there is an unexpected need for expenditure.

### CP 128 – EMPLOYEE MONEY PURCHASE SCHEMES

CP 128 set out proposals for a regulatory regime to regulate persons who wish to conduct activities relating to Employee Money Purchase (EMP) Schemes in the DIFC. These proposals form part of a number of changes proposed to the design of DIFC employees' end-of-service gratuity

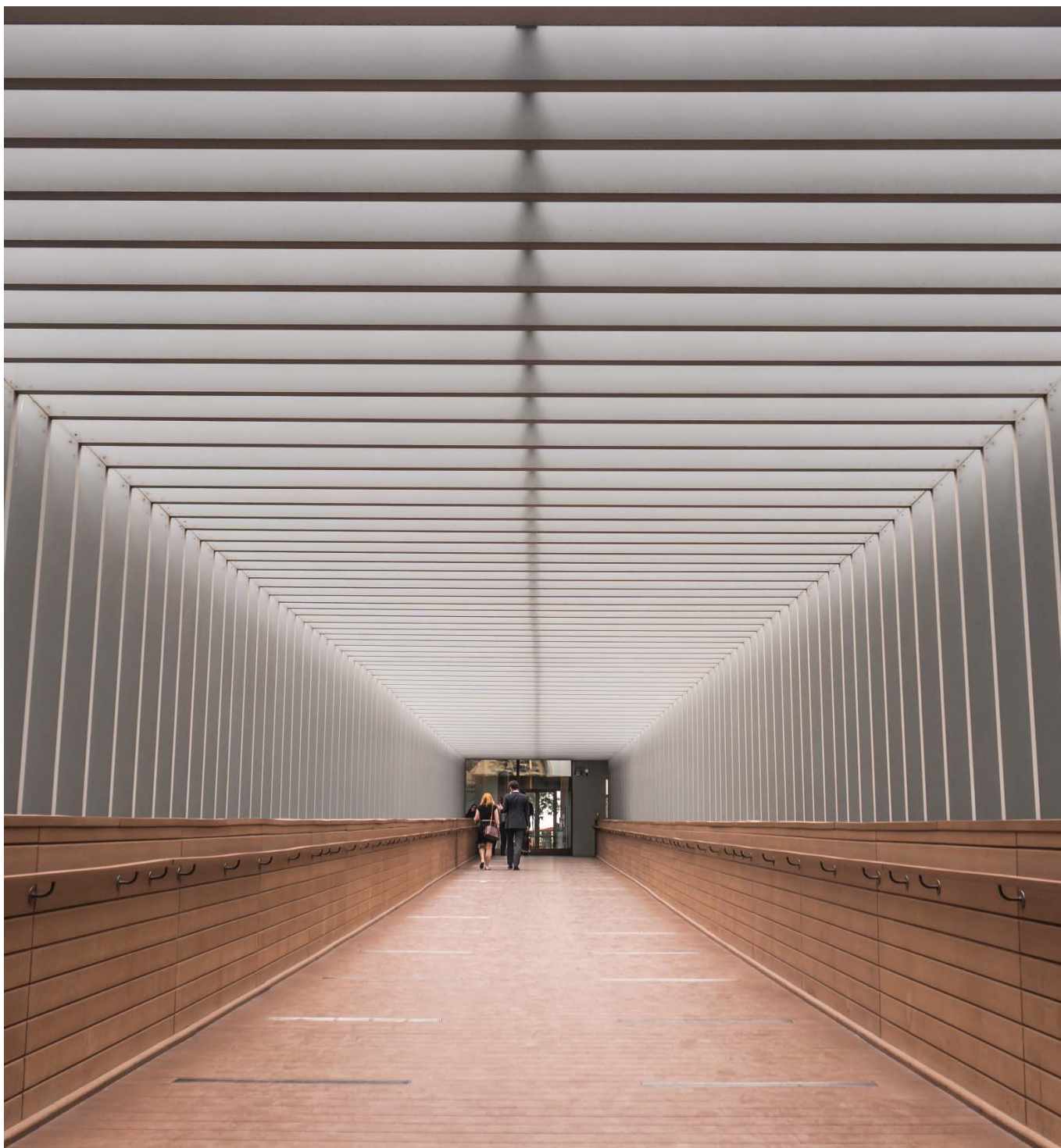
benefits under the DIFC Employment Law.

### CP 129 – DFSA LISTING REGIME FOR SMES

CP 129 set out proposals for a regulatory regime in order to permit Small or Medium Sized Enterprises (SMEs) to list their shares on an Authorised Market Institution (AMI) in the

DIFC. Proposals to allow such a regime include:

- introducing a definition of a SME;
- minimum market capitalisation requirements for regular listing and maximum capitalisation requirements for SME listing;
- lock-in arrangements;
- prohibition on share repurchases; and
- website disclosures.









تعرض الورقة الاستشارية 129 مقترحات سلطة دبي للخدمات المالية بشأن وضع إطار تنظيمي للسماح للشركات الصغيرة أو المتوسطة الحجم (SMEs) بإدراج أسهمها في إحدى مؤسسات السوق المرخصة لدى مركز دبي المالي العالمي. تتضمن المقترحات المتعلقة بهذا النظام ما يلي:

- وضع تعريف للشركات الصغيرة والمتوسطة؛
- تحديد الحد الأدنى لرأس المال السوقي المطلوب للإدراج المنتظم والحد الأقصى للصغيرة والمتوسطة؛
- ترتيبات الإقفال؛
- حظر إعادة شراء الأسهم؛ و
- الإفصاحات من خلال الموقع الإلكتروني.

طرق التمويل الإعتيادية أو حاجة غير متوقعة للنفقات من الممارسات الشائعة.

### الورقة الإستشارية رقم 128 – برنامج شراء الأموال الخاص بالموظفين

تعرض الورقة الاستشارية رقم 128 مقترحات بشأن وضع قواعد تنظيمية للأشخاص الذين يرغبون في القيام بأنشطة متعلقة ببرنامج شراء الأموال الخاص بالموظفين (EMP) في مركز دبي المالي العالمي. تشكل هذه المقترحات جزءاً من عدد من التغييرات المقترحة على تصميم مزايا مكافأة نهاية الخدمة لموظفي مركز دبي المالي العالمي بموجب قانون التوظيف في مركز دبي المالي العالمي.

### الورقة الإستشارية رقم 129 – نظام سلطة دبي للخدمات المالية لإدراج الشركات الصغيرة والمتوسطة

- مدى فعالية التحذيرات التي تقدمها الشركات إلى العملاء المحترفين قبل الموافقة على إجراء تقييم جزئي للملاءمة أو عدم إجراؤه على الإطلاق من قبل الشركة؛
- القدرة على السماح للشركات بعدم إجراء تقييم الملاءمة على الإطلاق للعملاء المحترفين، بناءً على موافقتهم الصريحة؛
- نوع البيانات التي يجب أن تطلع عليها الشركة كي تتمكن من إجراء تقييم ملاءمة مناسب للعملاء.

قدمت الورقة الاستشارية 127 أيضاً اقتراح بتحديد سقف قانوني للاحتياطي التنظيمي لسلطة دبي للخدمات المالية. تتطلب التغييرات المقترحة أن تحتفظ سلطة دبي للخدمات المالية باحتياطي تنظيمي يعادل ضعف نفقاتها السنوية من أجل تمويل أعمال الإدارة اليومية للسلطة في حال حدوث أي تغيير في



# تعديلات على كتيب القواعد لسلطة دبي للخدمات المالية

- نموذج الصندوق المعفى AUT EEF
- نموذج مدير الصندوق المحلي AUT QIFM QIF
- نموذج إشعار المستثمر المؤهل AUT QIF
- نموذج إشعار الصندوق الأجنبي: إشعار AUT EXF
- في 19 مارس 2019، تم إضافة النماذج التالية:
  - نموذج تسجيل الصندوق المرخص
  - PASSPORT Funding
  - في 21 أغسطس 2019، تم تحديث نماذج سلطة دبي للخدمات المالية التالية:
    - تقديم طلب للترخيص- ملحق التمويل الجماعي AUT CF
    - طلب تمديد أو تغيير وضع الفرد المرخص AUT IND2
    - طلب سحب وضع الفرد المرخص AUT IND3
    - في 2 سبتمبر 2019، تم تحديث نماذج سلطة دبي للخدمات المالية التالية:
      - التقدم بطلب للتخصيص- نموذج المعلومات الأساسية AUT CORE

## إشعارات الإعفاء/ التعديل

تم إصدار 31 إشعار إعفاء/تعديل في الفترة من 1 يناير إلى 31 أكتوبر 2019.

- آليات صنع القواعد رقم 253 – 257 التي عدلت الأجزاء التالية الواردة بكتيب قواعد السلطة: الجزء العام، جزء مزاولة الأعمال، قواعد الاستثمار الجماعي، قواعد الأسواق وجزء المصطلحات.
- في 27 يونيو 2019، نشرت السلطة التعديلات الطفيفة التالية على قواعد مكافحة غسل الأموال ومكافحة تمويل الإرهاب والعقوبات:
  - آلية صنع القواعد رقم 258 لعام 2019 بتعديل الجزء التالي الوارد بكتيب قواعد السلطة: جزء مكافحة غسل الأموال ومكافحة تمويل الإرهاب والعقوبات.

## تعديلات كتيب مراجع سلطة دبي للخدمات المالية

- في 28 مارس 2019، حدثت سلطة دبي للخدمات المالية الجزء التالي من كتيب مراجع سلطة دبي للخدمات المالية: جزء العائدات التحوطية.

### النماذج الجديدة/ المعدلة

- في 3 يناير 2019، تم تحديث النموذج التالي من نماذج السلطة:
  - عائد المعلومات السنوي AUD7.
  - في 6 فبراير 2019، تم تحديث استمارات النماذج التالية:

- تعديلات على كتيب القواعد لسلطة دبي للخدمات المالية
  - في 20 فبراير 2019، أصدرت سلطة دبي للخدمات المالية التعديلات التالية فيما يتعلق باتفاقية تسويق الصناديق المحلية بالإمارات العربية المتحدة:
    - آلية صنع القواعد رقم 233 لعام 2019 بشأن قواعد إتفاقية الصناديق،
    - آليات صنع القواعد رقم 234 – 238 التي عدلت أجزاء كتيب قواعد سلطة دبي للخدمات المالية التالية: الجزء العام، قواعد الاستثمار الجماعي، جزء المصطلحات، جزء الرسوم، قواعد الأسواق.
  - في 20 فبراير 2019، نشرت سلطة دبي للخدمات المالية التعديلات المتنوعة التالية على كتيب قواعد السلطة:
    - آليات صنع القواعد رقم 239 و 240 التي عدلت الأجزاء التالية في كتيب قواعد سلطة دبي للخدمات المالية: جزء مزاولة الأعمال وجزء أعمال الاستثمار والوساطة التأمينية والأعمال المصرفية – التحوطية.
    - في 27 يونيو 2019، نشرت سلطة دبي للخدمات المالية التعديلات التالية فيما يتعلق باستخدام منصات التمويل الجماعي للاستثمار في الممتلكات العقارية:

## الأوراق الاستشارية

### الورقة الإستشارية رقم 125 – مقترحات للخدمات النقدية

- وضعت الورقة الإستشارية رقم 125 مقترحات للسماح بإجراء أنشطة متعلقة بالخدمات النقدية في مركز دبي المالي العالمي أو منه، رهنا لقواعد تنظيمية مناسبة. بموجب نظام سلطة دبي للخدمات المالية الحالي، إن نشاطات تقديم الخدمات النقدية (PMS)، التي تشمل تحويل الأموال وخدمات الصرافة (FX)، محظورة. وتوسعى المقترحات إلى الإبقاء على الحظر الحالي فيما يتعلق بخدمات الصرافة. وتشمل هذه المقترحات ما يلي:
  - توسيع تعريف تقديم الخدمات النقدية (PMS) لتغطية نشاطين جديدين – تقديم حساب الدفع وإجراء المعاملات من حساب الدفع التابع لشخص آخر؛
  - السماح بتقديم الخدمات النقدية (PMS) فيما يتعلق بالمعاملات الالكترونية فقط (بدون الأوراق النقدية)؛
  - استمرار الحظر الحالي لخدمات الصرافة كخدمة مستقلة؛ و
  - طرح إدخال خدمات الترتيب وتقديم المشورة بشأن الخدمات النقدية كخدمات مالية جديدة. وضعت الورقة 125 مقترحات للسماح بالأنشطة المتعلقة بالخدمات النقدية التي

### الورقة الإستشارية رقم 126 – سياسة صنع القرار في سلطة دبي للخدمات المالية

- تقدم الورقة الاستشارية 126 التغييرات المقترحة لتعزيز عمليات صنع القرار في سلطة

- دبي للخدمات المالية في ضوء الخبرة المكتسبة على مدار السنوات الأخيرة، لا سيما في المسائل المتعلقة بالتنفيذ. نؤمن أن التغييرات المقترحة ستؤدي إلى اتخاذ القرارات بفعالية أكبر وفي موعد زمني أنسب في المستقبل. تتعلق هذه التغييرات بما يلي:
  - إجراءات التسوية؛
  - الاستعانة بصانع قرار من خارج سلطة دبي للخدمات المالية؛
  - عملية تقديم الإقرارات؛
  - الفائدة التي سيتم فرضها على المكاسب غير القانونية التي يتم التخلي عنها؛
  - نشر القرارات المحالة إلى الهيئة القانونية للأسواق المالية (FMT).

### الورقة الإستشارية رقم 127 – أمور متنوعة

- تتناول الورقة الاستشارية رقم 127 التغييرات المقترحة على نظام ملاءمة سلطة دبي للخدمات المالية من أجل تحسين تطبيق هذا النظام وتوفير المزيد من الوضوح واليقين حول كيفية التزام الشركات بنظام الملاءمة لتحقيق النتائج المرجوة. تتناول المقترحات أيضاً بعض المخاوف التي تم تحديدها من خلال تجربتنا الإشرافية وتضمنت تحسينات تتعلق بما يلي:

# التعاون الدولي

تؤمن سلطة دبي للخدمات المالية بقوة في أهمية التعاون بين الجهات التنظيمية لضمان الثقة في النظام المالي. وتلتزم بتعزيز الاتفاقيات العملية مع زملائها من الهيئات التنظيمية والمراقبين على الصعيد الوطني والإقليمي والعالمي، مع التأكيد على أهمية تبادل المعلومات والتعاون المتبادل.

يبقى عملنا مع نظرائنا الاتحاديين محل تركيز خاص في عام 2019 وخاصة مع مصرف دولة الإمارات العربية المتحدة المركزي في التحضير للتقييم المتبادل لمجموعة العمل المالي، الذي ركز على زيارة الفريق في يوليو من هذا العام. بالإضافة إلى مشروع مجموعة العمل المالي، استمرت الاجتماعات المنتظمة مع كبار المستشارين والمختصين في المصرف المركزي وغطت عدداً من القضايا المشتركة.

لا تزال سلطة دبي للخدمات المالية تساهم بشكل كبير في عمل واضعي المعايير الدولية، مما يعكس طبيعة النشاط في مركز دبي المالي العالمي. ويواصل كبار المسؤولين التنفيذيين في سلطة دبي للخدمات المالية تمثيل سلطة دبي للخدمات المالية في لجنة بازل، والرابطة الدولية لمراقبي التأمين، والمنظمة الدولية للجان الأوراق المالية، والمجلس الإسلامي للخدمات المالية.

والمندوب الدولي لمنظمي التدقيق المستقلين. وبينما يظل التركيز منصباً على الحفاظ على العلاقات الحالية في ظل شبكة من مذكرات التفاهم الثنائية تضم أكثر من 100 هيئة تنظيمية، تواصل سلطة دبي للخدمات المالية إشراك المراقبين في بلدان أخرى بدأت تبرز في مجال الخدمات المالية. بحلول 31 أكتوبر، أبرمت سلطة دبي للخدمات المالية 110 مذكرة تفاهم ثنائية لدعم هذه الأهداف الاستراتيجية. ■

## بنك المغرب

أبرمت سلطة دبي للخدمات المالية مذكرة تفاهم مع البنك المركزي المغربي في 13 مارس. والهدف من مذكرة التفاهم هو تحقيق قدر أكبر من الشفافية فيما يتعلق بأداء البنوك ذات الاهتمام المشترك وعملياتها. وستساهم مذكرة التفاهم، عن طريق تعزيز الخدمات المالية المستقرة والشفافة في البلاد المعنية، في تعزيز ثقة المستثمرين وتعزيز خدمات مالية ثنائية أقوى.

يبقى عملنا مع نظرائنا الاتحاديين محل تركيز خاص في عام

# 2019

في أكتوبر 2019، استضافت سلطة دبي للخدمات المالية مجموعة من الوفود المشاركة في برنامج مبادرة الشمول المالي للمنطقة العربية (FIARI). وقد تأسس برنامج مبادرة الشمول المالي للمنطقة العربية في عام 2017 بهدف تطوير المعرفة والقدرات لدى صانعي السياسات والسلطات التنظيمية والمُشرِّفين في المنطقة. وقد استمع أكثر من 20 مندوباً من الهيئات التنظيمية في مصر، الأردن، تونس، المغرب والعراق إلى شرح قدمته سلطة دبي للخدمات المالية حول تجربتها في وضع الإطار التنظيمي للتكنولوجيا المالية الخاص بها، شمل إطلاق رخصة اختبار الابتكار، بالإضافة إلى برنامج الابتكار الأوسع نطاقاً لديها وكيفية مشاركتها مع السلطات التنظيمية في العالم. وتعد هذه الزيارة جزء من الجهود المستمرة للسلطة الرامية إلى بناء القدرات بين السلطات التنظيمية الإقليمية في مجال الابتكار والرقمنة.

## بحلول 31 أكتوبر، أبرمت سلطة دبي للخدمات المالية 110 مذكرة تفاهم ثنائية لدعم هذه الأهداف الاستراتيجية

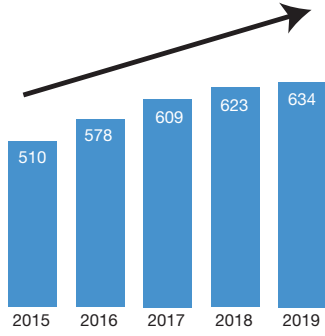


## البنك المركزي المصري

وقعت سلطة دبي للخدمات المالية مذكرة تفاهم مع البنك المركزي المصري في 28 يوليو لتعزيز التعاون بين المؤسستين وتسهيل أدوارهما بوصفهما مراقبين، وتعزيز استقرار وسلامة بنوكهما. ومن بين المجالات التي تناولتها المذكرة مكافحة الجريمة المالية، والاضطلاع بالرقابة الموحدة على الشركات المشتركة ومناقشة إدارة الأزمات. وتمتلك سلطة دبي للخدمات المالية بالفعل مذكرة تفاهم مع هيئة الرقابة المالية المصرية المسؤولة عن الرقابة على الأسواق والأدوات المالية غير المصرفية وتنظيمها.

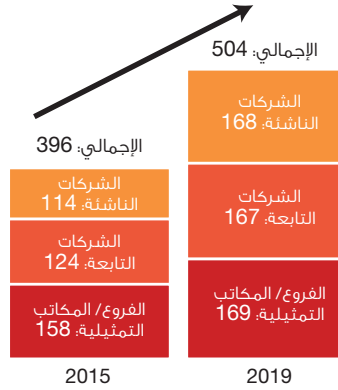
# نظرة عامة على الأنشطة

الشكل 2: إجمالي الشركات المرخصة



كما في 31 أكتوبر 2019

الشكل 1: الشركات المرخصة بحسب الوضع القانوني



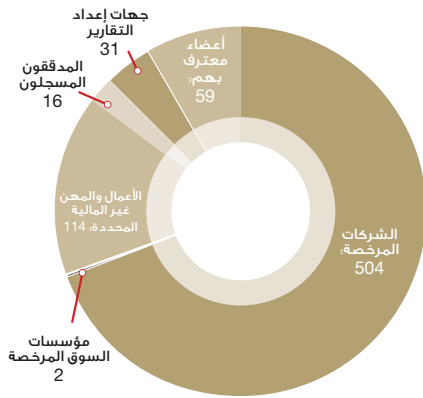
كما في 31 أكتوبر 2019

تواصل نمو عدد الشركات المرخصة (الشكل 1) في مركز دبي المالي العالمي في عام 2019، حيث تواصل النمو المسجل على مدار السنوات الست الماضية لعام آخر (الشكل 2).

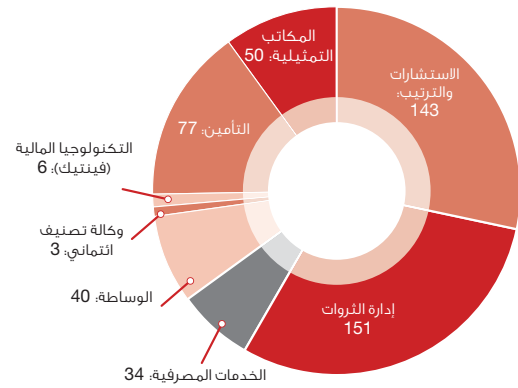
وشهد عدد الشركات المرخصة زيادة على مختلف شرائح قطاع الخدمات المالية مع تصدر قطاعات إدارة الثروات والترتيب والاستشارات للمشهد داخل المركز (الشكل 3)، كما واصل القطاع المصرفي النمو.

وإلى جانب الشركات المرخصة، تتولى سلطة دبي للخدمات المالية الرقابة على 114 عملاً ومهنة غير مالية محددة و16 مدققاً مسجلاً و59 عضواً معترفاً به و31 كياناً لتقديم التقارير ومؤسستين من مؤسسات السوق المرخصة (الشكل 4).

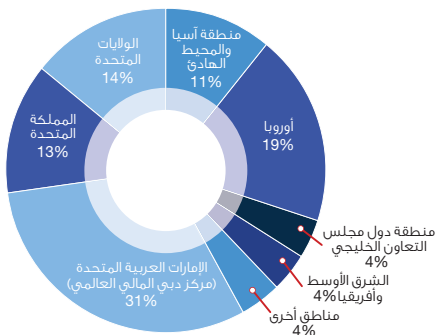
الشكل 4: عدد الكيانات الخاضعة للتنظيم



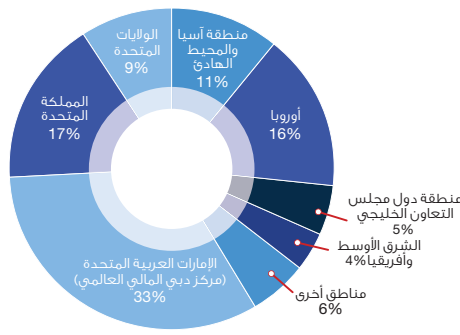
الشكل 3: عدد الشركات المرخصة بحسب نوع النشاط



شكل 6: الشركات المرخصة بحسب المنشأ 2015



شكل 5: الشركات المرخصة بحسب المنشأ 2019



ولا تزال الأنشطة التي تجري بالمركز تعزز من التجارة الإقليمية وتساهم في النجاح الاقتصادي لدولة الإمارات العربية المتحدة. وتواصل جهات من الولايات المتحدة والمملكة المتحدة ومنطقة آسيا والمحيط الهادئ حضورها القوي في مركز دبي المالي العالمي، الذي يربط بين الأسواق في الشرق والغرب. حيث عكف المركز على تقوية مكانته باعتباره المحور الرائد لأنشطة الخدمات المالية بالمنطقة وكذا مكانته في طليعة كبرى المراكز المالية على مستوى العالم.

# التوقعات الاقتصادية العالمية

## توقعات صندوق النقد الدولي الأخيرة نمو الاقتصاد العالمي بنسبة 3% في عام 2019

النمو. كما تتأثر أوروبا واليابان بالخصائص الديموغرافية وضعف نمو الإنتاجية ومحدودية القدرة على التحفيز النقدي، وأخيراً وقبل كل شيء، ضعف الإقدام على التحفيز المالي الضروري. ففي الولايات المتحدة الأمريكية، يشير ضعف نمو الاستثمارات مؤخرًا إلى استنزاف الارتفاع الناتج عن السياسة المالية التوسعية. ومثلما كان الوضع في السنوات الأخيرة، تميل المخاطر التي يتعرض لها الاقتصاد العالمي إلى الجانب السلبي. فلا تزال استمرارية حالة انعدام اليقين فيما يتعلق بالتجارة الدولية والسياسة الاقتصادية تؤثر على قرارات الاستثمار. وإلى جانب ذلك، يمثل مدى تباطؤ النمو الصيني عاملاً مهماً أيضاً يتعين مراقبته. وقد اتخذت السلطات إجراءات واضحة للحد من هذا؛ ولكن يبدو أن حدوث ارتفاع كبير في الاستثمار العام واسع النطاق أمر غير محتمل، ولذلك قد لا يتحقق أي توقع بتعافي الإنتاج الصناعي العالمي بشكل كبير. وتتمثل المخاطر الأخرى التي يتعين أخذها بعين الاعتبار في تزايد أعباء الدين على مستوى العالم، بينما تشكل مجموعة الأصول ذات العائد السلبي التي تترادى خطراً على الاقتصاد العالمي. ■

انخفض معدل شراء المستهلكين لهواتف ذكية وأجهزة لوحية أحدث. وبالنظر إلى هذه الاتجاهات الأوسع نطاقاً، قد يكون لأي أخبار إيجابية بشأن التوترات التجارية أثر محدود على إجمالي النمو، حيث إن التباطؤ في النشاط الصناعي لا يُعزى فقط إلى انعدام اليقين التجاري. وعلى النقيض من الإنتاج الصناعي، واصل نشاط قطاع الخدمات ارتفاعه الجيد بشكل مقبول، ليكون بمثابة عامل مساعد لتجنب اتساع نطاق انخفاض النمو العالمي. غير أن هذا يعني أن التداعيات التي خلفها ضعف نشاط التصنيع على اقتصاد قطاع الخدمات على مستوى العالم تشكل خطراً رئيسياً على تقدم النمو. وتوجد بالفعل بعض الدلائل على تأثير تراجع الصناعة على بعض الأسواق الرئيسية، حيث سجلت توجهات المستهلكين ضعفاً في أجزاء من أوروبا واليابان وبعض الأسواق الناشئة الرئيسية خلال النصف الثاني من عام 2019. وعلى النقيض، لا يزال المستهلك الأمريكي لديه بعض الثقة وظل الإنفاق قوياً. غير أنه قد ترتفع المخاطر في ظل تحول دورة الاستثمار الأمريكية، الأمر الذي يؤثر على الدورة الاقتصادية الأوسع نطاقاً.

وبالنسبة للعام المقبل، من المتوقع أن يتحسن النمو العالمي، إذ توقع صندوق النقد الدولي مؤخرًا نمو الاقتصاد العالمي بنسبة 3,4% في عام 2020. ولكن تظل وتيرة النمو هذه أدنى من المعدل السائد على المدى الأبعد، بينما من المتوقع أن تبتدي الأسواق الناشئة تعافياً. ومن أجل تحقيق هذه النتيجة، يلزم أن تستمر الأسواق الناشئة الرئيسية، مثل الأرجنتين وتركيا، في التعافي. وعلى نحو مماثل، تتطلب هذه النتيجة أيضاً إجراء تحسينات كبيرة في الهند والاقتصادات الرئيسية في أمريكا اللاتينية. ويجب أن يمنح تراجع التضخم مساحة كافية للبنوك المركزية فيما يتعلق بالسياسات حتى يمكنها تقديم سياسات مالية تحفيزية لدعم الطلب المحلي، وخاصة في حال ثبات أسعار النفط ضمن حدود معقولة. إلا أن حالة الاضطراب السياسي في أمريكا اللاتينية في الآونة الأخيرة قد تجعل هذه التوقعات تنحرف قليلاً. وفي الاقتصادات المتقدمة الكبيرة، يصعب تحقيق ارتفاع كبير في

بينت توقعات صندوق النقد الدولي الأخيرة نمو الاقتصاد العالمي بنسبة 3% في عام 2019. وإذا تحققت هذه التوقعات، فستكون هذه هي الوتيرة الأبطأ لنمو الاقتصاد العالمي منذ الأزمة المالية العالمية. إن طبيعة تراجع النمو الاقتصادي الحالي تتميز بالانتشار و بالتزامن مع توقعات بتباطؤ النمو بما يقارب 90% من الاقتصاد العالمي في عام 2019. كما أن حالة تباطؤ النمو الحالية على مستوى العالم تقتصر بشكل كبير على نشاط التصنيع. ونتيجة لذلك، كان التباطؤ في النمو العالمي مصحوباً أيضاً بتباطؤ ملحوظ في أحجام التجارة العالمية، والتي من المتوقع أن تزيد بنسبة 1,1% فقط في 2019، وهو ما يقل بنسبة كبيرة عن النمو الاقتصادي العالمي، مما يعني حالة إنحسار مستمر للعولمة. وبلا شك ساهم تصاعد التوترات التجارية وانعدام اليقين في السياسات في التباطؤ الحاصل في قطاع التصنيع. الأمر الذي أثر على كل من قرارات الاستثمار وسلاسل التوريد العالمية. إلا أن عدداً من العوامل الأخرى ساهم في التباطؤ على مستوى العالم، إذ يُعزى جزء كبير من الدورة الحالية إلى تباطؤ نمو الاستثمار الصيني. سعت السلطات الصينية إلى إعادة توازن الاقتصاد لديها نحو نموذج نمو يقوم بشكل أكبر على الاستهلاك. وتتجلى أوضح صورة لعملية إعادة التوازن في الاستثمار في الأصول الثابتة المدنية الأخذ في الانخفاض خلال عام 2019. ولذلك، أدت عملية التحول هذه إلى إضعاف حالة النمو الاقتصادي ككل. الأمر الذي أدى بدوره إلى تباطؤ نمو الواردات وحدث تحول في الطلب على بعض المنتجات الصناعية. ونظراً لحجم الاقتصاد الصيني ونطاقه، فقد انعكست الآثار المترتبة على جهود عملية إعادة الموازنة هذه على الاقتصاد العالمي.

وبمثل التراجع الكبير في إنتاج السيارات ومبيعاتها على مستوى عدد من الأسواق الرئيسية أحد العوامل الأخرى التي ساهمت في تراجع نشاط التصنيع، وهو ما يرجع جزئياً إلى السياسات، نظراً لانتهاج سريان الحوافز الضريبية لمشتريات السيارات في الصين والمعايير الجديدة للانبعاثات المطبقة في أوروبا، بالإضافة إلى التأثير المحتمل للتغيرات المدفوعة بالتكنولوجيا في اختيارات المستهلكين. وبالإضافة إلى تباطؤ إنتاج السيارات، تراجع إنتاج أشباه الموصلات حيث

# السلطة تحقق أهداف توظيف الموظفين ببرامج متخصصة

**تؤمن سلطة دبي للخدمات المالية أن السواعد الماهرة الشابة التي أنجبتها الإمارات هي التي ستحقق التنمية المستدامة والازدهار والنمو بالدولة**



الإماراتيين  
يمثلون في  
الوقت الحالي  
**31%**  
من القوى  
العاملة  
التنظيمية لدى  
السلطة

الفخر حيث تُمثل أكبر مجموعة تعمل لدى السلطة من جنسية واحدة في الوقت الحالي 31% من القوى العاملة التنظيمية لدى السلطة فضلاً عن 26% من إجمالي الموظفين بها. كما تؤمن سلطة دبي للخدمات المالية أن السواعد الماهرة الشابة التي أنجبتها الإمارات هي التي ستحقق التنمية المستدامة والازدهار والنمو بالدولة. وسوف تواصل جهودها الحثيثة نحو تحقيق أهداف توظيف الموظفين لدبي وللإمارات العربية المتحدة ككل، عازمة على استمرار تقديم الدعم للقوى العاملة الإماراتية وتمكينها. أحد المكونات الرئيسية الاستراتيجية للتطوير لدينا هو وضع المواطنين الإماراتيين في برامج مع الهيئات التنظيمية ومع المؤسسات المالية.

تعمل سلطة دبي للخدمات المالية لتحقيق أهداف توظيف الموظفين من خلال برامج متخصصة و يُعدّ توظيف الموظفين محورياً أساسياً في العمليات التشغيلية بسلطة دبي للخدمات المالية التي دشنت انطلاقاً من ذلك، برنامج قادة الغد التنظيميون منذ عام 2006 لتزويد خريجي الجامعات الإماراتيين بالتدريب الشامل والدعم الكامل ليصبحوا قادة الغد في القطاع المالي. يُجهز هذا البرنامج الذي يستغرق عامين المواطنين الإماراتيين بالعدة والعتاد من أجل التطور في مسيرتهم المهنية على المدى البعيد والتحول إلى قادة المستقبل في المجال التنظيمي، عن طريق تنمية ما لديهم من معرفة وقدرات ورفع مستوى ثقتهم بأنفسهم، وتتضمن استراتيجية توظيف الموظفين التي تنتهجها سلطة دبي للخدمات المالية عناصر أخرى من بينها برنامج خدمات الدعم، والذي هو عبارة عن برنامج مهني للخريجين الإماراتيين يُشجعهم على التطور الوظيفي في مجالات الموارد البشرية والاتصالات والعمليات التشغيلية وتكنولوجيا المعلومات، حيث إنه مصمم لتزويدهم بالتدريب والخبرة العملية المتخصصة، علاوة على ذلك، فقد دشنت السلطة برنامج "تقدم" في عام 2017 الذي تستهدف به تزويد المواطنين العاملين لديها بالخبرة التي تصقل مهاراتهم القيادية عن طريق توفير الأنشطة التدريبية وفرص الإعارة لهم لدى مؤسسات وشركات أخرى. كما تقدم السلطة أيضاً برنامجاً تدريبياً يفتح الباب أمام خريجي الجامعات للعمل لدى السلطة من أجل الحصول على الخبرة العملية والمهارات اللازمة في مجالات العمليات التشغيلية والشؤون المالية والإدارة والموارد البشرية وتكنولوجيا المعلومات.

سلط صاحب السمو الشيخ محمد بن راشد آل مكتوم، نائب رئيس الدولة رئيس مجلس الوزراء حاكم دبي، الضوء، في خطاب مفتوح له في أغسطس 2019، على عدد من المبادرات الحكومية التي من بينها وضع توظيف الموظفين في كل من القطاع الحكومي والقطاع الخاص على قائمة الأولويات. وإيماناً من السلطة بذلك، فإنها تحكف بلا كلل على وضع تطوير القدرات التنظيمية للإماراتيين على رأس أولوياتها وتفخر بالعناصر الإماراتية التي تعمل لديها أشد





## يعمل الإتجار غير المشروع بالأحياء البرية على تدمير فصائل الحياة البرية في جميع أنحاء العالم، حيث يسعى الصيادون غير الشرعيين والمهربون والعصابات الإجرامية عالية التنظيم إلى تحقيق الأرباح بلا رحمة وبأي ثمن لتلبية طلب المستهلكين

غير المشروع بالأحياء البرية، ضمن إطار عمل شامل لمنع الجرائم المالية. يعمل الإتجار غير المشروع بالأحياء البرية على تدمير فصائل الحياة البرية في جميع أنحاء العالم، حيث يسعى الصيادون غير الشرعيين والمهربون والعصابات الإجرامية عالية التنظيم إلى تحقيق الأرباح بلا رحمة وبأي ثمن لتلبية طلب المستهلكين. لا تقتصر الآثار المترتبة على الإتجار غير المشروع بالأحياء البرية على تدمير مجموعات الأحياء البرية، بل تعدت ذلك آثارها البارزة على التنمية والأمن - المتمثلة في التشجيع على الفساد وتقويض حكم القانون في بلدان المصدر والوجهات الرئيسية. تعتبر الأمم المتحدة جريمة الإتجار بالحياة البرية واحدة من أكبر الأنشطة الإجرامية المنظمة التي تتم عبر الدول، إلى جانب المخدرات والأسلحة والإتجار بالبشر. ويعتبر القطاع المالي، عن غير قصد في كثير من الأحيان، شريك مع مهربي الأحياء البرية غير الشرعيين. ولسوء الحظ، أصبحت دبي، باعتبارها مركزاً عالمياً للسفر والسياحة، محطة عبور رئيسية للتجار الذين يهربون الحيوانات والمنتجات الحيوانية بين إفريقيا وآسيا. على مدار العامين الماضيين، بذلت العديد من الجهات الحكومية في دبي، بما في ذلك شرطة دبي وجمارك دبي وخطوط طيران الإمارات، جهوداً كبيرة لمكافحة الإتجار بالأحياء البرية. ترى سلطة دبي للخدمات المالية أن مكافحة الجريمة المالية يجب أن تحظى بأولوية قصوى، نعتقد أننا نلعب أيضاً دوراً مهماً في مساعدة دبي في حربها ضد الإتجار غير الشرعي بالأحياء البرية وجهودها في هذا المجال. يتماشى ذلك أيضاً مع هدفنا المتمثل في إلقاء المزيد من التركيز على المسؤولية الاجتماعية للشركات والمساهمة في رفاهية مجتمعنا. ساهمت الفاعليات المشتركة بين بنك ستاندرد تشارترد وسلطة دبي للخدمات المالية في زيادة الوعي بالتجارة غير الشرعية في الأحياء البرية وإلقاء الضوء على ضحايا الجرائم المالية الذين يتم إغفالهم في كثير من الأحيان. ■

## على مدار العامين الماضيين، بذلت العديد من الجهات الحكومية في دبي، بما في ذلك شرطة دبي وجمارك دبي وخطوط طيران الإمارات، جهوداً كبيرة لمكافحة الإتجار بالأحياء البرية

الإتحاد الدولي لأسواق المال، وجمعية الخليج للسندات والصكوك، وبورصة ناسداك دبي، وعدد من مكاتب المحاماة قبل نشر هذه المبادئ التوجيهية في موجز الأسواق رقم 18.

### عرض تقديمي حول مكافحة الإتجار غير المشروع بالأحياء البرية

استضافت سلطة دبي للخدمات المالية " كبار المسؤولين التنفيذيين" من بنك ستاندرد تشارترد لمناقشة كيف يمكن للمؤسسات المالية والهيئات التنظيمية العمل سوياً للمساعدة في الحد من الإتجار غير المشروع بالأحياء البرية ووقف تدفق الأموال غير المشروعة الناتجة عن هذه الجريمة الأصلية. زار فريق عمل من بنك ستاندرد تشارترد، بقيادة ديفيد فين، المستشار القانوني العام لمجموعة بنك ستاندرد تشارترد ونائب رئيس فريق الدعم المالي للمنظمة الملكية في المملكة المتحدة يونايتد فور وايلد لايف "متحدون من أجل الحياة البرية" بقيادة صاحب السمو الملكي دوق كامبريدج الأمير وليام، سلطة دبي للخدمات المالية وعرض على الموظفين التدابير التي اتخذتها الكيانات العالمية، بما في ذلك بنك ستاندرد تشارترد، لمكافحة الإتجار

## النظام الجديد لمكافحة نهاية الخدمة للموظفين

بمركز دبي المالي العالمي المساهمة بالتزامات مكافحة نهاية الخدمة فيها، لتمكينهم من الاستمرار في الترتيبات الحالية حيث هي مناسبة. ومع ذلك، ليس واضح بعد ما هي الترتيبات الحالية التي ستعتبر مناسبة. ■

سلطة دبي للخدمات المالية، تكون مهمتها التأكد من استثمار مزايا مكافحة نهاية الخدمة في استثمارات يشارها الموظفون. سيقوم المجلس الإشرافي المعين من قبل سلطة مركز دبي المالي العالمي بمراجعة الأداء التجاري لنظام مكافحة نهاية الخدمة. سوف تعتمد سلطة مركز دبي المالي العالمي بعض الأنظمة المؤهلة الأخرى والتي يجوز لأصحاب الأعمال

من المخطط بدء تنفيذ النظام الجديد لمكافحة نهاية الخدمة لموظفي مركز دبي المالي العالمي في 2020. وفقاً لهذا النظام الجديد، يقوم أصحاب الأعمال لدى مركز دبي المالي العالمي، بموجب قانون العمل الخاص بالمركز، بالمساهمة بمستحقات خدمة موظفيهم في نظام، يتم إدارته وتشغيله من قبل مُشغل "وصي" و مدير مرخصين لدى

# التمويل الأخضر و الاستدامة

## تشارك سلطة دبي للخدمات المالية مشاركة فعالة من أجل زيادة التمويل المستدام بما يدعم تحقيق أهداف جدول أعمال الأمم المتحدة للتنمية المستدامة

من خلال التحدث في المؤتمرات والفعاليات سواء داخل الإمارات العربية المتحدة أو على المستوى الدولي. وللمضي قدماً في هذا الأمر، فإننا نخطط للتواصل مع مجتمع مركز دبي المالي العالمي حول هذه المسائل الموضوعية.

بمشاركة حوالي 45 مصرفاً مركزياً ومنظماً مالياً. تساهم سلطة دبي للخدمات المالية حالياً، جنباً إلى جنب مع مشاركين آخرين، من خلال مسار العمل الأول والثاني، في دراسة الممارسات الإشرافية الحالية ووضع كتيب لمساعدة المشرفين في تقييم المخاطر البيئية للشركات المالية. أخيراً، نخصص وقتاً لرفع مستوى الوعي في هذا المجال

صكوك خضراء في المنطقة قبل مجموعة ماجد الفطيم القابضة بقيمة 600 مليون دولار أمريكي. بالإضافة إلى ذلك، شاركت سلطة دبي للخدمات المالية في عدد من المبادرات المحلية والدولية، والتي تعزز ترجمتها إلى المزيد من الخطوات الملموسة في مركز دبي المالي العالمي. تضمنت هذه المشاركة التعاون مع سلطة مركز دبي المالي العالمي والكيانات الأخرى التي تتخذ من دبي مقراً لها وغير ذلك من الجهات الرقابية المالية الأخرى في دولة الإمارات العربية المتحدة بشأن وضع مناهج مشتركة في مجال التمويل المستدام. انضمت سلطة دبي للخدمات المالية في يونيو من هذا العام إلى شبكة تخضير النظام المالي، التي استضافها بنك فرنسا،

تشارك سلطة دبي للخدمات المالية مشاركة فعالة من أجل زيادة التمويل المستدام بما يدعم تحقيق أهداف جدول أعمال الأمم المتحدة للتنمية المستدامة. وقد كان نشر الإرشادات التوجيهية لأفضل الممارسات الخاصة بالسندات الخضراء لدى سلطة دبي للخدمات المالية في أغسطس 2018 واحدة من أولى مبادرات سلطة دبي في مجال التمويل الأخضر، والتي ترتب عليها إدراج عدد من الأدوات المالية الخضراء البارزة في بورصة ناسداك دبي في عام 2019، تضمنت إدراج أول صكوك خضراء ذات سيادة من قبل حكومة إندونيسيا بلغت قيمتها 2 مليار دولار أمريكي، وإدراج أول صكوك خضراء مرجعية مؤسسية على مستوى العالم وأول

## شبكة تخضير النظام المالي (NGFS)

السندات الخضراء التي تهدف إلى تسهيل إصدار وإدراج الأوراق المالية ذات الدخل الثابت الصديقة للبيئة، بما في ذلك الصكوك الخضراء التي يتم إدراجها في بورصة ناسداك دبي، التي تُعد أكبر بورصة لإدراج الصكوك المصدرة في العالم.

البنوك المركزية والمشرفين تعمل، على أساس طوعي، على تبادل الخبرات، وتشارك أفضل الممارسات، والمساهمة في تطوير البيئة وإدارة مخاطر المناخ في القطاع المالي، وتعبئة موارد التمويل الرئيسية لدعم التحول نحو اقتصاد مستدام. كانت هذه المبادرة خطوة تلقائية بعد نشر سلطة دبي للخدمات المالية، في أغسطس 2018، إرشاداتها التوجيهية بشأن

اعترافاً بأهمية التمويل الأخضر كأحد مميزات التمويل المستدام، انضمت سلطة دبي للخدمات المالية إلى شبكة البنوك المركزية والمشرفين لتخضير النظام المالي (NGFS) في شهر يوليو، لتصبح أول هيئة تنظيمية في منطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا (MENA) تنضم إلى شبكة تخضير النظام المالي. تتكون شبكة تخضير النظام المالي من مجموعة من

## السندات الخضراء والصكوك

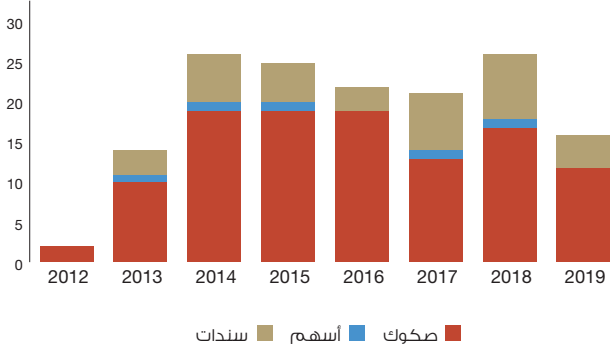
يمكنهم دمج التمويل المستدام في هيكل الحوكمة الخاص بهم أو في عملية تقييم المخاطر الشاملة. تزود المبادئ التوجيهية لأفضل الممارسات في مجال السندات الخضراء الخاصة بسلطة دبي للخدمات المالية مصدري السندات والمعنيين بالأسواق بمعلومات حول وجهة نظر السلطة بشأن إدراج السندات الخضراء أو الصكوك. هذه المبادئ التوجيهية لأفضل الممارسات هي عمل تطوعي موجهة إلى مصدري الأوراق المالية لتعزيز الشفافية والاتساق والتوحيد في إصدارات السندات المستدامة، حيث تمت الإشارة إلى مبادئ الإتحاد الدولي لأسواق المال. لقد استعنا بمشورة وزارة التغيير المناخي والبيئة في الإمارات العربية المتحدة،

تضم قائمة مصدري السندات الخضراء التقليدية المدرجين ببورصة ناسداك دبي مصدريين من جمهورية الصين الشعبية مثل بنك الصين الصناعي والتجاري المحدود. هؤلاء المصدرون لم يعتمدوا في وضع إطار العمل الخاص بهم على مبادئ إصدار السندات الخضراء الصادرة عن الإتحاد الدولي لأسواق المال فحسب، بل اعتمدوا أيضاً على المبادئ التوجيهية الصادرة عن بنك الشعب الصيني بشأن السندات الخضراء والمبادئ التوجيهية لإنشاء النظام المالي الأخضر الصادرة عن الحكومة الصينية. على مدار العام الماضي، أقيمت عدد من المبادرات التنظيمية التي تركز على مصدري الأوراق المالية والكيانات التنظيمية، وكيف

والإدارة المستدامة للمياه والمباني الخضراء. أنشأت جمهورية إندونيسيا، من خلال كيانها ذو الأغراض الخاصة، برنامجاً يمكن من خلاله أن تستخدم حكومة إندونيسيا صافي عائدات إصدار الصكوك لتمويل أو إعادة تمويل النفقات المرتبطة بشكل مباشر بالمشروعات الخضراء المؤهلة. وأخذت الحكومة الإندونيسية أيضاً في اعتبارها مبادئ إصدار السندات الخضراء الصادرة عن الإتحاد الدولي لأسواق المال عند وضع إطار العمل الخاص بها. تم الكشف عن النسخة التفصيلية والشاملة لإطار عمل الحكومة لضمان استدامة الفوائد البيئية في نشرة الاكتتاب المنشورة على موقع بورصة ناسداك دبي.

طرحت صكوك ماجد الفطيم المحدودة 600,000,000 دولار أمريكي ضمن برنامج إصدار الشهادات الائتمانية بقيمة 1,500,000,000 دولار أمريكي من مركز دبي المالي العالمي، وأعلن عنها كأول مصدر لصكوك خضراء مؤسسية في العالم. يخطط المصدر لاستخدام عائدات إصدار الصكوك لتمويل أو إعادة تمويل المشاريع المؤهلة التي تندرج ضمن فئات محددة سلفاً استناداً إلى مبادئ إصدار السندات الخضراء الصادرة عن الإتحاد الدولي لأسواق المال. وتشمل هذه الفئات مجالات الطاقة المتجددة وكفاءة الطاقة

الشكل 1: عدد المعاملات

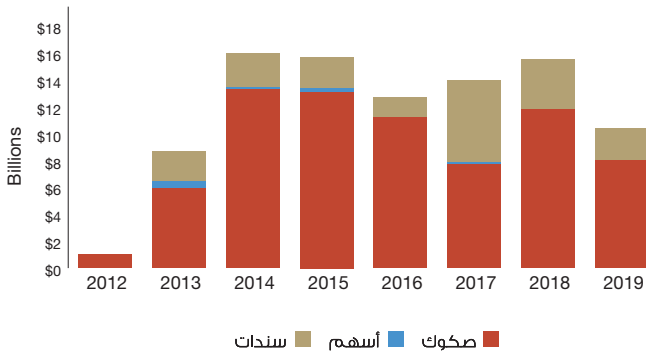


مجموعه 12 صكاً وثلاثة سندات تقليدية في هذا العام، بقيمة 8,35 مليار دولار أمريكي و2,05 مليار دولار أمريكي على التوالي. كما أقرت سلطة دبي للخدمات المالية بقائمتها الرسمية للأوراق المالية أول معاملة دين من مصر.

### النمو المستمر لسوق الصكوك المدرجة في مركز دبي المالي العالمي

هناك ما مجموعه 96 سند دين بقيمة مستحقة السداد تبلغ 80,6 مليار دولار أمريكي مدرجة حالياً في القائمة الرسمية وجرى قبولها للتداول في بورصة ناسداك دبي، مع استمرار المعاملات بنفس وتيرة العام الماضي. وأدرجت سلطة دبي للخدمات المالية ما

الشكل 2: إجمالي قيمة العرض

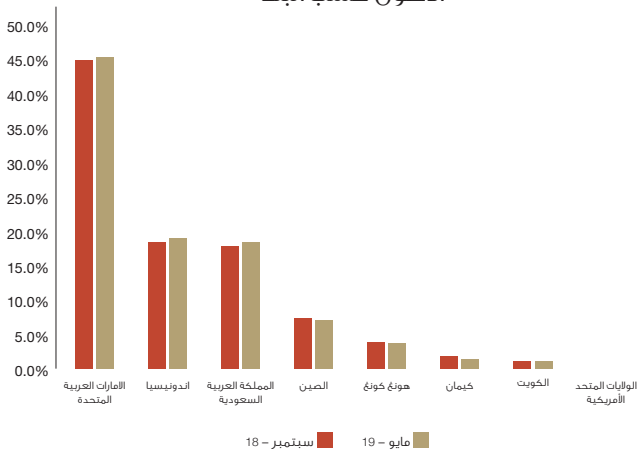


والبنوك والمنظمات المتعددة الجنسيات (انظر الرسم البياني أدناه). وجهات الإصدار الموجودة في الإمارات العربية المتحدة وإندونيسيا والسعودية وهونج كونج هي أكبر مناطق إختصاص من حيث رأس المال المدين المستحق الممثل في القائمة الرسمية.

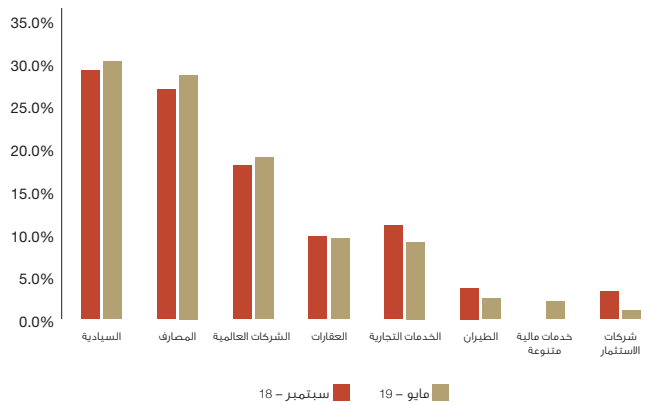
### تزايد التنوع في جهات الإصدار

مع نمو سوق الصكوك، تشهد سلطة دبي للخدمات المالية تنوعاً في جهات الإصدار ومناطق الإختصاص التي تعمل فيها جهات الإصدار. وتحقق نمو إجمالي رأس المال المدين المدرج في القائمة الرسمية للأوراق المالية في سلطة دبي للخدمات المالية بفضل جهات الإصدار السيادية

الشكل 4: النسبة المئوية لتوزيع الأصول حسب البلد



الشكل 3: النسبة المئوية لتوزيع الأصول حسب الصناعة



المصدر: بلومبرغ

# الأسواق



الواردة بالقسم 2,3 من جزء الأسواق. على سبيل المثال، تم طرح أوراق مالية على أقل من 50 عميل خلال فترة 12 شهراً؛

■ فيما يتعلق بمواد التسويق، وجد فريق العمل أن الشركات لديها مواد تسويقية كافية تفي بالمتطلبات الواردة بقواعد الجزء العام وجزء ممارسة الأعمال المعمول بها والواردة بكتيب القواعد لسلطة دبي للخدمات المالية؛

على الرغم من أن تأكيدات المعاملات ليست ضمن النقاط التي ركزت عليها المراجعة الموضوعية، فقد لاحظ فريق العمل أن تأكيدات المعاملات التي تم تقديمها للعملاء تختلف بشكل كبير من ناحية الشكل والمحتوى، وقد تستدعي بعض الاهتمام. ■

■ نظراً لأن عملية المراجعة ركزت على الأوراق المالية التي تم طرحها على الجمهور بدون نشرة إكتتاب معتمدة من سلطة دبي للخدمات المالية، والتي لا تدخل ضمن حالات الإعفاء المحددة، مثل المراسلات المعفاة أو أصحاب العروض، المعفيين فمعظم المعاملات التي تمت مراجعتها كانت معاملات خاصة بسندات الدين أو المنتجات الهيكلية؛

■ يمكن للشركات الاستفادة من زيادة الوعي والمعرفة بالقواعد واللوائح المتعلقة بطرح الأوراق المالية للجمهور في مركز دبي المالي العالمي أو إنطلاقاً منه؛ تحديداً حضر طرح الأوراق المالية في إكتتاب عام للجمهور دون نشرة إكتتاب معتمدة من سلطة دبي للخدمات المالية؛

■ تعتبر العمليات الإشرافية والأنظمة والضوابط والممارسات الفعلية التي تتخذها الشركات المرخصة فيما يتعلق بمتطلبات إنشاء العلاقات مع العملاء ضمن المجالات التي يتعين العمل على تحسينها،

■ على الرغم من أن متطلبات إنشاء العلاقات مع العملاء لم تكن مثالية لإثبات الوضع المهني لعملاء الشركات، وجد فريق العمل أن المعاملات التي تمت مراجعتها ما زالت تفي بمتطلبات الطرح المعفى

المالي العالمي أو إنطلاقاً منه، دون إصدار نشرة إكتتاب معتمدة من سلطة دبي للخدمات المالية، تقوم بذلك بناءً على واحدة على الأقل من حالات الإعفاء الواردة بجزء الأسواق الوارد بكتيب القواعد لسلطة دبي للخدمات المالية. هدفت أيضاً المراجعة الموضوعية إلى تحديد ما إذا كانت الأنشطة الترويجية والتسويقية الخاصة بالشركات المرخصة، من حيث صلتها بالطرح العام للأوراق المالية، تتم وفقاً للمتطلبات الترويجية والتسويقية المشار إليها في الجزء العام وجزء مزاولة الأعمال الخاص بسلطة دبي للخدمات المالية، وقد كانت الزيادة في مستوى الوعي بقواعد وأنظمة سلطة دبي للخدمات المالية حول طرح الأوراق المالية للجمهور والأنشطة الترويجية والتسويقية ذات الصلة أحد أهداف إجراء المراجعة الموضوعية التي تضمنت عمل دراسة استقصائية لـ 295 شركة لدى مركز دبي المالي العالمي ومقابلات ميدانية مع 12 شركة. يمكن إيجاز نتائج المراجعة الموضوعية فيما يلي:

■ يتم تنفيذ أنشطة زيادة رأس المال من قبل مصدري الأوراق المالية عن طريق الإكتتابات الخاصة التي تُطرح في مركز دبي المالي العالمي أو إنطلاقاً منه وفقاً لقواعد سلطة دبي للخدمات المالية؛

## الامتثال للمعايير الدولية لغرف المقاصة

قامت ناسداك دبي بنشر تقييم ذاتي لغرف المقاصة وفقاً لإطار الإفصاح الخاص بالمنظمة الدولية للجان الأوراق المالية - لجنة المدفوعات والبنية التحتية للسوق إلى جانب مبادئ البنية التحتية للسوق المالية. وتلتزم سلطة دبي للخدمات المالية، عن طريق قواعدها الخاصة لغرف المقاصة، بمبادئ البنية التحتية للسوق المالية، ويوفر هذا سجلاً عاماً للهيكل والممارسات الدولية المطبقة بوصفه طرفاً مقابلاً مركزياً وإدارته لأنواع عدة من المخاطر. والوثيقة العامة هي لصالح الأعضاء المحتملين الشركاء الأستراتيجيين الآخرين.

## سلطة دبي للخدمات المالية تنتهي من المراجعة الموضوعية للطرح المعفى في مركز دبي المالي العالمي

قاد فريق الأسواق بسلطة دبي للخدمات المالية عمل مراجعة موضوعية مشتركة بين الأقسام لتحديد ما إذا كانت شركات مركز دبي المالي العالمي التي تطرح الأوراق المالية للجمهور (طرحاً أولياً أو ثانوياً)، سواءً في مركز دبي

# مراقبة المخاطر السيبرانية

## اتخذت سلطة دبي للخدمات المالية هذا العام العديد من المبادرات الرئيسية لمواصلة تطوير برنامجها للإشراف على الأمن السيبراني

استكمالاً للاهتمامات السابقة حول أهمية الأمن السيبراني، اتخذت سلطة دبي للخدمات المالية هذا العام العديد من المبادرات الرئيسية لمواصلة تطوير برنامجها للإشراف على الأمن السيبراني. ■ قمنا بتعيين متخصص في المخاطر السيبرانية ليقوم بتحديد المخاطر السيبرانية التي تهدد المركز، وتقييم مدى فاعلية الإجراءات التي تتخذها الشركات المرخصة للحد من المخاطر السيبرانية، وتنفيذ برامج المشاركة لتحسين المرونة العامة للشركات المرخصة وقدرتها على مواجهة تلك المخاطر. ■ في يونيو 2019، أطلقت سلطة دبي للخدمات المالية مراجعة موضوعية سيبرانية على مرحلتين لتقييم الحوكمة السيبرانية، و"النظافة السيبرانية"، وترتيبات المرونة السيبرانية للشركات المرخصة. تألفت المرحلة الأولى من إرسال استبيان تقييم ذاتي إلى جميع الشركات المرخصة ومدققى الحسابات المسجلين ووكالات التصنيف الائتماني. تتكون المرحلة الثانية من إجراء تقييمات ميدانية لعدد محدد من الشركات المرخصة. ومن المنتظر أن تستمر الزيارات حتى يناير 2020 وسيتم نشر تقرير نهائي في الربع الثاني من عام 2020. ■ في أكتوبر 2019، صدر عن سلطة

### سوف تطلق سلطة دبي للخدمات المالية أول منصة لتبادل المعلومات المتعلقة بالتهديدات السيبرانية

دبي للخدمات المالية خطاب موجه إلى "كبار المسؤولين التنفيذيين"، تضمن ملخص مبدئي لأهم النتائج التي تم التوصل إليها في الجزء الخاص بالمرونة في استبيان التقييم الذاتي. لقد سلطنا الضوء على استعداد الشركات بشكل عام لتحديد أي حادث سيبراني والتصدي له والتعافي منه. ■ سوف تطلق سلطة دبي للخدمات المالية أول منصة لتبادل المعلومات المتعلقة بالتهديدات السيبرانية تستضيفها جهة تنظيمية في المنطقة. الهدف من المنصة هو خلق مجتمع لتبادل المعلومات المتعلقة بالتهديدات السيبرانية بين أعمال مركز دبي المالي العالمي، وتزويد هذه الأعمال بمعلومات خارجية، مفيدة وعملية، متعلقة بالتهديدات السيبرانية. ستكون المنصة متاحة لجميع أعمال مركز دبي المالي العالمي في يناير 2020. ■ أطلقت سلطة دبي للخدمات المالية آلية إلكترونية للإبلاغ عن الحوادث

السيبرانية على البوابة الإلكترونية للسلطة كي تتمكن جميع الشركات المرخصة بإبلاغ سلطة دبي للخدمات المالية عن الهجمات السيبرانية. ■ بدأنا في استضافة فاعليات "الطاولة المستديرة" كل شهر لمناقشة الممارسات الجيدة والسيئة والتحديات التي تواجه الشركات المرخصة للبقاء قادرة على مواجهة التهديدات السيبرانية. ■ لقد اشتركنا مع المنظمين الآخرين ونواصل مشاركتنا في تبادل الممارسات الإشرافية السيبرانية لزيادة تعزيز برنامجنا الإشرافي. ■





**من خلال "التعلم  
الآلي"، يمكن  
استخدام خلاصات  
البيانات على  
النحو الأمثل لإظهار  
العناصر ذات  
الصلة فقط والتي  
ستساعد مدير  
العلاقات في مواكبة  
أي أحداث قد تتعلق  
بأي شركة مرخصة**

**من بين  
مشروعات الذكاء  
الاصطناعي  
الأخرى المخطط  
لها منصة  
المعلومات  
التحليلية  
التنظيمية**

فضلاً عن ذلك، تسعى سلطة دبي للخدمات المالية إلى تحسين "مصفوفة المخاطر" والحصول على البيانات عن طريق نظام تقديم تقارير البيانات المالية الإلكتروني، مما يؤدي إلى أتمتة عملية التقييم لعناصر معينة كانت تتم يدوياً في السابق. ■

استمرت أتمتة ورقمنة العناصر التشغيلية الرئيسية في عام 2019 مع أبرز التوضيحات المذكورة أدناه:

- يتم حالياً تقديم ردود الشركاء الاستراتيجيين بشأن ورقة المشاورة عبر أداة مسح تمكن سلطة دبي للخدمات المالية من تتبع الردود وتحليلها بسرعة.
- يقوم نظام المعلومات التنظيمية (RIS) الخاص بنا الآن بأتمتة واستهلاك البيانات من رسائل البريد الإلكتروني. في الأشهر التسعة الماضية، تم استهلاك أكثر من 1200 رسالة بريد إلكتروني ومعالجتها بواسطة النظام، وهو ما كان يتم في الماضي بطريقة يدوية.
- أسفر التكامل بين أنظمة المعلومات المتعلقة بالأعمال والنماذج الإلكترونية إلى فرز أكثر من 1300 طلب من أشخاص مرخصين تلقائياً قبل إجراء مزيد من التحليل المفصل.
- أصدرنا الآن تراخيص الشركات الرقمية، مع ما يقرب من 44 ترخيصاً تم إصداره وتوقيعه رقمياً هذا العام.
- تستمر أداة النماذج الإلكترونية في النمو؛ فمنذ إطلاقها في عام 2018، تلقينا أكثر من 4700 طلب.

نتطلع إلى المزيد من التطوير لعمليات المعالجة التلقائية لطلبات الأشخاص المرخصين والتي ستقلل بشكل كبير من المعالجة اليدوية وتزيد من مرونة وكفاءة عملية المعالجة من البداية إلى النهاية.

# التكنولوجيا والرقمنة

**في الأشهر الستة الماضية، قمنا  
باستكشاف وإثبات صحة المفاهيم  
لبرنامج الرفيق الرقمي وأداة مراجعة  
المستندات التي تعتمد على  
الذكاء الاصطناعي**

موجزات الأخبار ونقلها إلى موظفي الإشراف. من خلال "التعلم الآلي"، يمكن استخدام خلاصة البيانات على النحو الأمثل لإظهار العناصر ذات الصلة فقط والتي ستساعد مدير العلاقات في مواكبة أي أحداث قد تتعلق بأي شركة مرخصة. سيتم أيضاً استخدام تحليل الآراء والبيانات الأخرى لإثراء هذه المعلومات لتزويد مديري العلاقات بمعلومات إضافية ذات صلة.

احتضنت سلطة دبي للخدمات المالية التكنولوجيا وما يطرأ عليها من تغييرات خلال رحلتها نحو التحول الرقمي والابتكار. تواصل سلطة دبي للخدمات المالية زيادة كفاءتها من خلال استخدام الحلول التي تعمل على تحسين عمليات سلطة دبي للخدمات المالية ودمجها معها في الوقت ذاته بكل سلاسة.

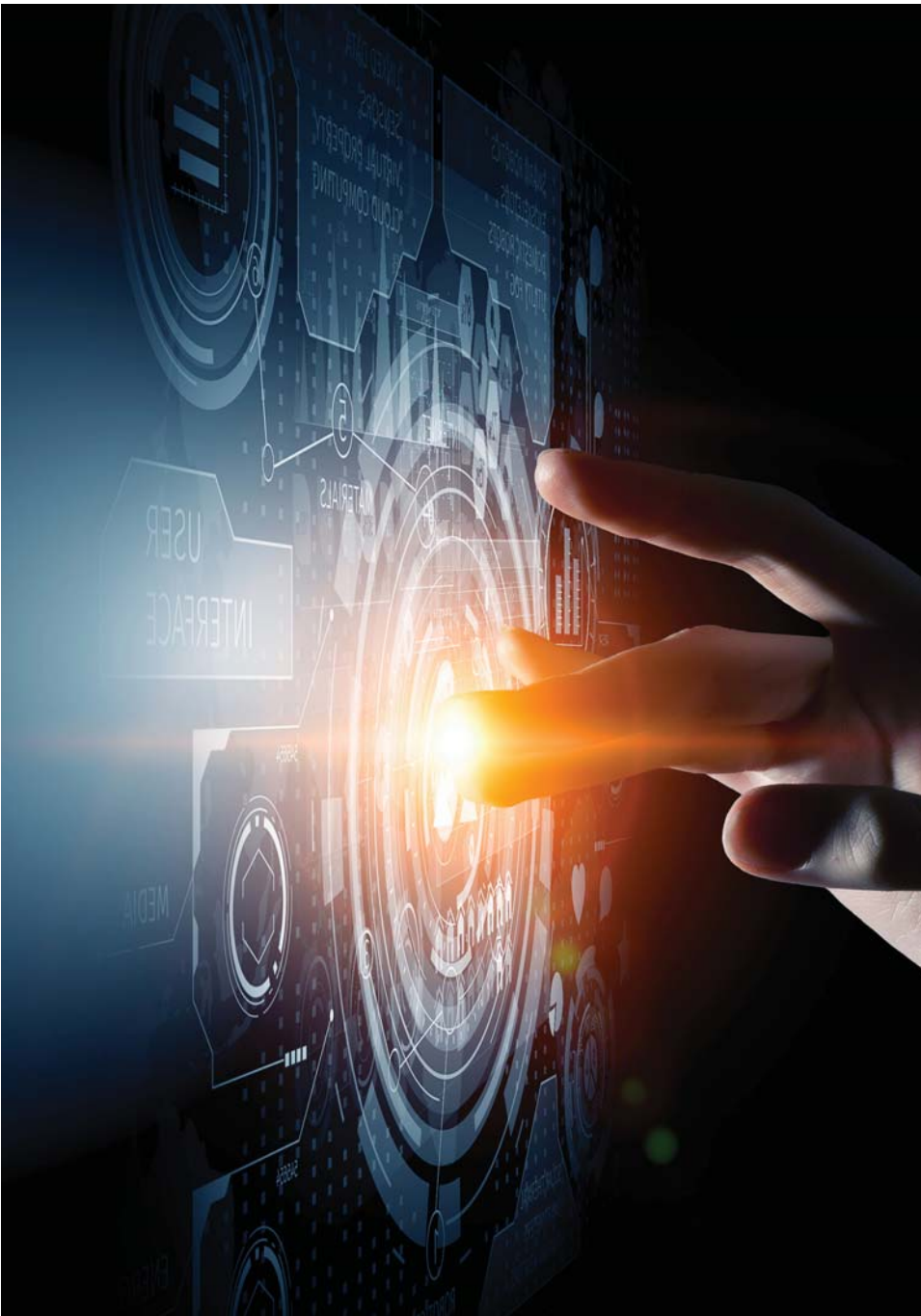
لقد استكشفتنا كيف يمكن للذكاء الاصطناعي إحداث تغيير حقيقي في العديد من الطرق التشغيلية لنا ولبياناتنا. ففي الأشهر الستة الماضية، قمنا باستكشاف وإثبات صحة المفاهيم لبرنامج الرفيق الرقمي وأداة مراجعة المستندات التي تعتمد على الذكاء الاصطناعي.

ويجري حالياً تطوير برنامج "الرفيق الرقمي" وسيتم استعماله في تغطية الأسئلة المتعلقة بنظام تقديم تقارير البيانات المالية الإلكتروني. سيعمل برنامج الرفيق الرقمي على الربط بسهولة بين مستخدمينا وتحسين التفاعل بينهم للحصول على إجابات من دليل المستخدم والأسئلة الأكثر شيوعاً وسيتم الانتهاء من إعداده وتسليمه بحلول نهاية عام 2019. في المرحلة الثانية، يتم إجراء المزيد من الدمج لبرنامج "الرفيق الرقمي" مع القنوات الرقمية الأخرى التابعة لسلطة دبي للخدمات المالية، مثل موقع السلطة ومكونات كتيب القواعد. وفي نهاية المطاف، سيسمح "الرفيق الرقمي" للزائرين بالوصول إلى العديد من الخدمات عبر الإنترنت من خلال واجهة واحدة، وبذلك إيجاد طريقة أبسط وأسرع للوصول إلى المعلومات القيمة وتحسين تجربة المستخدم الإجمالية.

تم اختبار نظام الذكاء الاصطناعي الذي صمم لمراجعة ومقارنة المستندات الخاصة بإدارات الرقابة والأسواق في سلطة دبي للخدمات المالية خلال الأشهر القليلة الماضية، والذي سيزيد بشكل كبير من سرعة وكفاءة مراجعة المستندات المعقدة. حدد فريق العمل المتطلبات الرئيسية اللازمة عند تحميل ومعالجة مستند ما حيث يقوم النظام بالتعرف على جميع هذه الجوانب الهامة من خلال التعلم الآلي.

علاوة على ذلك، يمكن تعريف الأداة بأفضل الممارسات الخاصة بالبنود والموضوعات التي يمكن استخدامها مرة أخرى لتحليل ما إذا كان المستند متوافقاً مع توقعات سلطة دبي للخدمات المالي. سيترتب على ذلك توفير وقت كبير عند مراجعة المستندات، وفحص أمثال المستندات بشكل أسرع وبكفاءة أعلى مما سيُمكن من إجراء فحص أعمق للوثيقة أو تفاصيل النشرة. نتوقع أن يكون هذا الحل أصبح واقعاً بحلول منتصف عام 2020 وأن يتم استخدامه بشكل أوسع أيضاً في الإدارات الأخرى لدى سلطة دبي للخدمات المالية.

من بين مشروعات الذكاء الاصطناعي الأخرى المخطط لها منصة المعلومات التحليلية التنظيمية حيث يتم تجميع



# تحديات برنامج الابتكار



في عام 2019، قبلنا 12 شركة في برنامج رخصة اختبار الابتكار. وحتى تُقبل في البرنامج، يتعين على كل شركة تقديم طلب إلى سلطة دبي للخدمات المالية توضح فيه نموذج أعمالها وتحدد المستفيدين الحقيقيين. وعند قبولها في البرنامج، يسمح لكل شركة بالتقدم بطلب للحصول على رخصة اختبار الابتكار.

■ نجحت شركتان في الحصول على رخصة اختبار الابتكار، مما سمح لهما بالبدء في الاختبار المباشر. وتضطلع إحدى الشركتين، وهي شركة TokenMarket، بتقديم المشورة والترتيب بشأن إصدارات الأصول المالية الرقمية. وتستخدم الشركة الأخرى، وهي شركة وثاق، العقود الذكية في إصدار الصكوك الرقمية والحفاظ عليها.

■ حصلت شركتان على الموافقة المبدئية لرخصة اختبار الابتكار. وتقوم إحدى الشركتين بتشغيل منصة إقراض للشركات الصغيرة والمتوسطة تعتمد على الذكاء الاصطناعي. وتقدم الشركة الأخرى التمويل الجماعي للاستثمار الرمزي. ■ تستمر مراجعة طلبات الشركات الثلاث. وتشمل نماذج الأعمال لهذه الشركات إصدار الصكوك الرقمية، والأسهم الرمزية والتمويل الجماعي للممتلكات العقارية.

■ وجرى افتتاح مجموعتنا الرابعة لرخصة اختبار الابتكار في الفترة من 1 - 30 نوفمبر 2019.

## الشبكة العالمية للابتكار المالي

في فبراير 2019، وبالتعاون مع مجلس تنسيق الشبكة العالمية للابتكار المالي، أعلننا أننا سنشارك في برنامج اختبار الشبكة العالمية للابتكار المالي العابر للحدود. وفي مايو 2019، أعلننا أن من بين الشركات الست التي تقدمت بطلب إلى سلطة دبي للخدمات المالية للانخراط في عملية الاختبار العابر للحدود، قبلنا شركتين. إحدى الشركتين، هي شركة حلول التكنولوجيا التنظيمية القائمة على الذكاء الاصطناعي والتي تقوم بتخطيط الالتزام التنظيمي وتخيرات القواعد المستمرة وتمكين إدارة عملية الامتثال من البداية إلى النهاية. والشركة الأخرى، وهي شركة لتكنولوجيا العلوم السلوكية التطبيقية أنشأت منصة

للتحليلات السلوكية التنبؤية باستخدام بيانات التعلم الآلي والاتصالات الإلكترونية. في سبتمبر 2019، أصبحت شركة Smart Crowd، وهي منصة للتمويل الجماعي للممتلكات العقارية، الشركة الثانية للتكنولوجيا المالية التي تكمل برنامج رخصة اختبار الابتكار وتحصل على رخصة كاملة غير مقيدة.

## تقرير الشبكة العالمية للابتكار المالي: عام من العمل

في يونيو، نشرت سلطة دبي للخدمات المالية تقرير الشبكة العالمية للابتكار المالي: عام من العمل، سلط الضوء من خلاله على الجهود التي تبذلها الهيئات التنظيمية المالية العالمية، بما فيها سلطة دبي للخدمات المالية، لدفع عجلة الابتكار في قطاع التكنولوجيا المالية، واختيار الأفكار المبتكرة العابرة للحدود. وجرى إنشاء الشبكة العالمية للابتكار المالي في عام 2018 لتوفير طريقة أكثر فاعلية للشركات المبتكرة للتفاعل مع الهيئات التنظيمية، ومساعدتها على التنقل بين البلدان أثناء تطورها إلى توسيع نطاق الأفكار الجديدة واختبارها. كما أنها أنشأت وسيلة جديدة للتعاون بين الجهات التنظيمية للخدمات المالية للعمل على مواضيع ذات صلة بالابتكار، وتبادل الخبرات والمناهج المختلفة. وقدم التقرير

تحديات حول أنشطة الشبكة العالمية للابتكار المالي العديدة خلال عامها الأول، بما في ذلك التحديات التي واجهتها الشبكة والإنجازات والطموحات المستقبلية، ووضع خططها للاختبار التجريبي العابر للحدود، التي تمكن الشركات من اختبار منتجاتها وخدماتها على أساس عابر للحدود بدعم من الهيئات التنظيمية.

## دعم مسرع فينتيك هايف في مركز دبي المالي العالمي

في عام 2017، تم تأسيس فينتيك هايف في مركز دبي المالي العالمي لإنشاء نظام بيئي مبتكر ودعمه. يمنح مسرع فينتيك هايف جميع أنواع شركات التكنولوجيا - بما في ذلك شركات التأمين والتمويل الإسلامي والحلول التنظيمية - إمكانية الوصول إلى برامج التسريع والتوجيه من المؤسسات المالية العالمية والمحلية الرائدة، ومساحة مخصصة فعالة من حيث تكلفة التشغيل، ومجتمع من الأفراد متشابهين في التفكير، وكذلك إمكانية الوصول إلى المنتجات والخدمات أمام أكبر مجتمع مالي في المنطقة. وتدعم سلطة دبي للخدمات المالية بقوة مسرع فينتيك هايف وبرامجه، بالعمل مع الشركات لمساعدتها على فهم الأنظمة المالية، ودور سلطة دبي للخدمات المالية، ومبادرات الابتكار في سلطة دبي للخدمات المالية.

## يوجد حالياً أكثر من 100 شركة مسجلة في فينتك هايف في مركز دبي المالي العالمي

وكذلك تقديم التوجيه للشركات بشأن الالتزامات التنظيمية المحتملة، وتشارك سلطة دبي للخدمات المالية في برنامج التسريع السنوي، للسنة الرابعة على التوالي، وتشارك بفاعلية مع 31 شركة ناشئة في البرنامج الحالي. و يوجد حالياً أكثر من 100 شركة مسجلة في فينتك هايف في مركز دبي المالي العالمي (من أكثر من 30 دولة)، مع وجود أكثر من 50 شركة ناشئة مرت ببرنامج المسرع لديها. ■



# إجراءات التنفيذ لدى سلطة دبي للخدمات المالية

واصلت سلطة دبي للخدمات المالية، هذا العام، تعاونها مع هيئة الأوراق المالية والسلع الإماراتية وهيئة التأمين الإماراتية ومصرف الإمارات العربية المتحدة المركزي وشرطة دبي. وعلى الصعيد الدولي، تستمر سلطة دبي للخدمات المالية في مشاركة المعلومات عن التحقيقات والشواغل التنظيمية مع هيئات تنظيمية أخرى من أوروبا وأمريكا وآسيا، فضلاً عن مواصلة قيامها بتنسيق الإجراءات التنظيمية، أضع إلى ذلك الإسهامات الكبيرة لسلطة دبي للخدمات المالية مع هيئات وضع المعايير الدولية مثل المنظمة الدولية للجان الأوراق المالية والرابطة الدولية لمراقبي التأمين. ■

## قامت سلطة دبي للخدمات المالية في عام 2019 بتقييم 100 شكوى حتى تاريخه



للمستهلكين على موقعها الإلكتروني لتنبيه العامة حول أحدث عمليات الاحتيال التي تؤثر على مركز دبي المالي العالمي والمستثمرين. أصدرت سلطة دبي للخدمات المالية 13 تنبيهاً للمستهلكين منذ 1 يناير 2019.

### الشكاوى المقدمة إلى سلطة دبي للخدمات المالية

قامت سلطة دبي للخدمات المالية في عام 2019 بتقييم 100 شكوى حتى تاريخه. ويعود السبب في تراجع عدد الشكاوى المقدمة مقارنة بالسنوات السابقة، إلى التحسينات المدخلة على آليات التصفية في بوابة الشكاوى التابعة للموقع الإلكتروني لسلطة دبي للخدمات المالية وفعالية نشر تنبيهات سلطة دبي للخدمات المالية.

### التعاون التنظيمي بشأن التحقيقات

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

وتعد هذه الغرامات من أكبر الغرامات التي تفرضها سلطة دبي للخدمات المالية.

### سلطة دبي للخدمات المالية تتخذ إجراءات لحماية نزاهة التمويل الإسلامي

فرضت سلطة دبي للخدمات المالية قيوداً على فردين بسبب سلوكهم أثناء العمل في مكتب وساطة مرابحة السلع (المكتب) في شركة مرخصة من سلطة دبي للخدمات المالية.

قام المكتب بشراء حق الملكية في السلع المعدنية وتقديمها لاستخدامها في معاملات المرابحة حتى تكون المعاملات متوافقة مع أحكام الشريعة الإسلامية.

في الفترة بين 1 يناير 2014 و31 ديسمبر 2015، توقف المكتب عن شراء سندات الملكية للسلع المعدنية. بيد أن المكتب:

■ استمر في تسهيل عدد كبير من معاملات المرابحة عن طريق إعادة استخدام سندات الملكية للسلع المعدنية التي لم تعد سارية؛

■ وقدم معلومات كاذبة للعملاء بأن المكتب يتمتع بحق ملكية شرعي في السلع المعدنية في حين أنه لم يمتلك حقاً من هذا القبيل على أرض الواقع.

كان الفرد الأول هو رئيس المكتب وكان هو الشخص الذي ارتكب المخالفة. وقد وجدت سلطة دبي للخدمات المالية أنه لم يتصرف بنزاهة.

وكان الفرد الثاني وسيطاً كبيراً في المكتب والمسؤول التنفيذي الأول للشركة. وكان على علم بالمخالفة ولم يتخذ خطوات لمنع تسهيل معاملات المرابحة. وقد وجدت سلطة دبي للخدمات المالية أنه أظهر نقصاً في الكفاءة لأداء أي وظيفة مرخصة.

ونتيجة لذلك، وجدت سلطة دبي للخدمات المالية أن الفردين غير لائقين أو مناسبين وفرضت عليهما القيود.

### عمليات الاحتيال والتنبيهات للمستهلكين

تنشر سلطة دبي للخدمات المالية بانتظام تنبيهات

تجري سلطة دبي للخدمات المالية تحقيقات وتتخذ إجراءات تنفيذ لحماية سمعة ونزاهة صناعة الخدمات المالية في مركز دبي المالي العالمي. وتوسع سلطة دبي للخدمات المالية، عبر اتخاذ هذه الإجراءات، إلى ردع الشركات أو الأفراد عن الانخراط في المخالفات ردعاً ذي مصداقية. ويكون الردع ذي مصداقية عندما يدرك المخالفون المحتملون أن مخاطر التورط في خرق القوانين تفوق المكافآت التي يمكن أن تنتج عنه. وعند إحباط المواقف والسلوكيات التي تتسم بعدم الامثال.

اتخذت سلطة دبي للخدمات المالية عدداً من إجراءات الإنفاذ هذا العام ضد الشركات والأفراد على حد سواء، ما يفي بمبدأ الردع ذي المصداقية. وتحول مساهلة الأفراد والشركات دون الانخراط في مخالفات وتعزز ثقة الجمهور في الخدمات المالية. وهي عامل رئيسي في تطوير الأسواق الفعالة.

فيما يلي مثالان على إجراءات التنفيذ التي اتخذتها سلطة دبي للخدمات المالية هذا العام.

### فرضت سلطة دبي للخدمات المالية غرامة مالية على شركتين قدرها 315 مليون دولار أمريكي بسبب خداع المستثمرين والجهة التنظيمية

فرضت سلطة دبي للخدمات المالية غرامة على شركتين بقيمة 299,300,000 دولار أمريكي (1,098,431,000 درهم إماراتي) و15,275,925 دولار أمريكي (56,062,645 درهم إماراتي).

وشملت المخالفة:

■ الاضطلاع بخدمات مالية غير مرخصة؛

■ تضليل المستثمرين وخداعهم بصورة مباشرة على مدى فترة زمنية طويلة؛

■ إساءة استخدام أموال المستثمرين لتغطية النفقات التشغيلية وغيرها، وإخفاء هذا الأمر عن طريق تقديم معلومات مالية مضللة للمستثمرين؛

■ خداع سلطة دبي للخدمات المالية.

متعددة لزيادة تحسين الطريقة التي نؤدي بها أعمالنا.

## إطار عمل الامتثال للعقوبات في الإمارات العربية المتحدة

في نهاية أبريل 2019، عززت دولة الإمارات العربية المتحدة إطار عمل الامتثال للعقوبات لديها. وقد قامت سلطة دبي للخدمات المالية، بصفتها السلطة الرقابية المعنية، بتنفيذ البروتوكول الجديد الذي يتضمن تقديم إخطار لجميع المؤسسات المالية والأعمال والمهنة غير المالية المحددة في مركز دبي المالي العالمي بمجرد استلام التعليمات من المكتب التنفيذي. وحتى 31 أكتوبر 2019، أصدرت سلطة دبي للخدمات المالية تسع إخطارات من لجنة العقوبات التابعة لمجلس الأمن التابع للأمم المتحدة إلى الأشخاص المعنيين، تضم تفاصيل الإجراءات المطلوبة من الشركات اتخاذها.

## خطابات "كبار المسؤولين التنفيذيين" المتعلقة بمنع الجرائم المالية

- 14 أبريل 2019 – التقييم الوطني للمخاطر في دولة الإمارات العربية المتحدة والتشريعات الاتحادية لمكافحة غسل الأموال
- 28 مايو 2019 – التزامات الإبلاغ: قانون الامتثال لضريبة الحسابات الأجنبية ومعايير الإبلاغ المشتركة
- 17 يونيو 2019 – تطبيق GoAML
- 2 يوليو 2019 – التقييم الوطني المحدث للمخاطر في دولة الإمارات العربية المتحدة لعام 2019 والمبادئ التوجيهية المتعلقة بمكافحة غسل الأموال وتمويل الإرهاب للمؤسسات المالية ■

## تظل مكافحة الجريمة المالية أولوية تنظيمية رئيسية لسلطة دبي للخدمات المالية

**استراتيج سلطة دبي للخدمات المالية بيانات مكافحة غسل الأموال السنوية لعام 2019 وتنشرها بحسبانها جزءاً من تقرير مكافحة غسل الأموال لعام 2019**

# 2019

المتعلقة بالعقوبات وبمكافحة غسل الأموال وتمويل الإرهاب. واستراج سلطة دبي للخدمات المالية بيانات مكافحة غسل الأموال السنوية لعام 2019 وتنشرها بحسبانها جزءاً من تقرير مكافحة غسل الأموال لعام 2019 الصادر عن برنامج مكافحة الجريمة المالية التابع لسلطة دبي للخدمات المالية في الربع الثاني من عام 2020.

### تطبيق برنامج الإبلاغ GoAML

في مارس 2019، عقدت وحدة الاستعلامات المالية في الإمارات العربية المتحدة جلسة تمهيدية حول تطبيق GoAML، نظام الإبلاغ الجديد عن الأنشطة والمعاملات المشبوهة. إن التسجيل في تطبيق GoAML إلزامي لجميع الأشخاص المعنيين في مركز دبي المالي العالمي. وفي يونيو 2019، أصدرت سلطة دبي للخدمات المالية خطاباً لكبار المسؤولين التنفيذيين يوضح عملية التسجيل. وتود سلطة دبي للخدمات المالية أن تذكّر الأشخاص المعنيين بأن تقديم تقارير الأنشطة المشبوهة يجب أن يكون من خلال استخدام تطبيق GoAML.

تظل مكافحة الجريمة المالية أولوية تنظيمية رئيسية لسلطة دبي للخدمات المالية. ونستمر في مراجعة النهج الذي نتبعه في الرقابة على مكافحة غسل الأموال، باستخدام مصادر معلومات

الخدمات المالية بأهمية مكافحة الجريمة المالية. وقد سلط المؤتمر الضوء كذلك على التدابير التي تتخذها سلطة دبي للخدمات المالية للتخفيف من حدة مخاطر غسل الأموال وتمويل الإرهاب. وشارك الحدث أيضاً نتائج التقييم الوطني للمخاطر في الإمارات العربية المتحدة، التي تضمنت نتائج حول نقاط الضعف في المناطق الحرة المالية. وجرى تذكير الأشخاص المعنيين بضرورة مراعاة التقييم الوطني للمخاطر عند تحديث عمليات تقييم مخاطر مكافحة غسل الأموال. وقد حضر هذا الحدث أكثر من 400 من مسؤولي الامتثال / مسؤولي الإبلاغ عن غسل الأموال.

في 27 يونيو 2019، استضافت سلطة دبي للخدمات المالية حملة ثانية للتواصل بشأن الجرائم المالية. وقد ركزت جلسة التواصل على مشاركة نسخة محدّثة من التقييم الوطني للمخاطر لدولة الإمارات العربية المتحدة وتناولت الأسئلة الشائعة التي طرحها مسؤولي الامتثال / مسؤولي الإبلاغ عن غسل الأموال بشأن تطبيق GoAML. وقد حضر هذا الحدث أكثر من 200 من مسؤولي الامتثال / مسؤولي الإبلاغ عن غسل الأموال.

بيانات مكافحة غسل الأموال السنوية انتهت فترة إعداد التقارير الخاصة بالأشخاص المعنيين لتقديم بيانات مكافحة غسل الأموال السنوية في 30 سبتمبر 2019، وهذه هي السنة الثالثة التي تستخدم فيها سلطة دبي للخدمات المالية بيانات مكافحة غسل الأموال عبر الإنترنت لجمع البيانات بشكل أكثر كفاءة واستخدام تلك البيانات بطريقة تساعدنا على تحقيق الامتثال للمعايير العالمية لمكافحة الجرائم المالية، بالإضافة إلى السماح لنا بتقييم امتثال الأشخاص المعنيين لإلتزاماتهم



# مكافحة الجرائم المالية



## اجتمعت سلطة دبي للخدمات المالية وعدد من المؤسسات المالية والأعمال و المهن غير المالية المحددة مع مقيمي مجموعة العمل المالي في عدة مناسبات خلال زيارة التقييم المشترك الميدانية

### التحضير للتقييم المتبادل لمجموعة العمل المالي الخاص بدولة الإمارات العربية المتحدة

واصلت سلطة دبي للخدمات المالية تحضيراتها للتقييم المتبادل لمجموعة العمل المالي في دولة الإمارات العربية المتحدة، وذلك قبل الزيارة الميدانية التي جرت في الفترة من 1 إلى 18 يوليو 2019. وشمل ذلك حضور الاجتماعات التحضيرية مع الدولة، والتقييمات الذاتية، والتواصل مع المؤسسات المالية والأعمال والمهن غير المالية المحددة في مركز دبي المالي العالمي، كما اجتمعت سلطة دبي للخدمات المالية وعدد من المؤسسات المالية والأعمال و المهن غير المالية المحددة مع مقيمي مجموعة العمل المالي في عدة مناسبات خلال زيارة التقييم المشترك الميدانية. قام مكتب إدارة مشروع مجموعة العمل المالي في دولة الإمارات العربية المتحدة بقيادة وتنسيق عروض دولة الإمارات العربية المتحدة ومساهماتها المستمرة في التقييم المتبادل لمجموعة العمل المالي. وسيتم مناقشة تقرير التقييم المشترك للدولة خلال الاجتماع العام لمجموعة العمل المالي في شهر فبراير من عام 2020. تدعم السلطة بشكل كامل جهود دولة الإمارات الاستراتيجية للائتمثال لتوصيات مجموعة العمل المالي.

### المنتدى العالمي للشفافية وتبادل المعلومات للأغراض الضريبية التابع لمنظمة التعاون الاقتصادي والتنمية

### المنتدى العالمي لمنظمة التعاون الاقتصادي والتنمية)

في يناير 2019، أجرى المنتدى العالمي لمنظمة التعاون الاقتصادي والتنمية تقييم الجولة الثانية لدولة الإمارات العربية المتحدة، وقد جمع التقييم بين التقييم الفني وتقييم الفعالية في ضوء 10 مبادئ مندرجة تحت ثلاث فئات رئيسية:

- إتاحة المعلومات (أي ما إذا كان لدى مناطق الاختصاص معلومات عن الملكية والهوية والسجلات المحاسبية والمعلومات المصرفية التفصيلية للشركات والشراكات وشركات الإئتمان والمؤسسات والكيانات الأخرى)؛
- الوصول إلى المعلومات (أي ما إذا كانت مناطق الاختصاص تتمتع بسلطة الحصول على المعلومات والسجلات من الأشخاص المعنيين)؛
- تبادل المعلومات (أي ما إذا كانت مناطق الاختصاص لديها اتفاقات ضريبية دولية سارية وتحمي سرية المعلومات). تقود وزارة المالية في دولة الإمارات العربية المتحدة وتنسق تحضيرات الدولة ومساهماتها المستمرة في المنتدى العالمي لمنظمة التعاون الاقتصادي والتنمية. وقد قدمت سلطة دبي للخدمات المالية ومسجل الشركات

### تدعم السلطة بشكل كامل جهود دولة الإمارات الاستراتيجية للائتمثال لتوصيات مجموعة العمل المالي

في مركز دبي المالي العالمي إلى جانب السلطات المعنية الأخرى في الإمارات العربية المتحدة معلومات، وشاركت في الزيارة الميدانية التي قام بها فريق التقييم التابع للمنتدى العالمي لمنظمة التعاون الاقتصادي والتنمية. وفيما يخص مركز دبي المالي العالمي، يظطلع مسجل الشركات في مركز دبي المالي العالمي بدور رئيسي بموجب قانون الشركات في مركز دبي المالي العالمي للرد على جميع طلبات المعلومات المتعلقة بالضرائب المرسله من خلال وزارة المالية، بناءً على طلب مقدم من أي دولة وقعت دولة الإمارات العربية المتحدة اتفاق ثنائي معها.

من المقرر أن ينشر المنتدى العالمي لمنظمة التعاون الاقتصادي والتنمية تقريراً عن النتائج التي توصل إليها في دولة الإمارات العربية المتحدة في نوفمبر 2019.

### جلسات التواصل بشأن الجرائم المالية 2019

انعقد مؤتمر الجرائم المالية في سلطة دبي للخدمات المالية في 25 مارس 2019. ويشكل هذا المؤتمر جزءاً من الجهود المستمرة التي تبذلها سلطة دبي للخدمات المالية لتعزيز الوعي في قطاع

# التأمين



على كيانات المجموعة ذات الصلة لتنفيذ المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم (17). وأفادت الشركات بأن متطلبات البيانات وتكنولوجيا المعلومات وحساب عمليات إعادة التأمين والحصول على الموارد (المالية والبشرية) هي أكبر التحديات التي تواجه تطبيق المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم (17). وستواصل سلطة دبي للخدمات المالية العمل عن كثب مع شركات التأمين أثناء التنفيذ والتأكد من إجراء التغييرات اللازمة على القواعد والعائدات التحوطية المتسقة مع التغييرات المتعلقة بالمعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم (17). ■

في أكتوبر 2019، أجرت سلطة دبي للخدمات المالية دراسة استقصائية عن شركات التأمين في مركز دبي المالي العالمي بشأن جاهزيتها للمعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم (17) المتعلق بعمود التأمين. وإجمالاً، بدأت غالبية الشركات التي شاركت في الدراسة الاستقصائية في مراجعة أنظمتها وضوابطها من أجل الامتثال للمعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم (17) ويتوقع أن تكون جميع الشركات المطالبة بإعداد التقارير المالية على أساس المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية جاهزة بحلول تاريخ النفاذ الذي يقع في 1 يناير 2022. ونظراً للطابع الدولي لشركات التأمين في مركز دبي المالي العالمي، قال 72% من المشاركين في الدراسة الاستقصائية أنهم سيعتمدون

## إدارة الأعمال

إدارة الرقابة في مشاريع لدراسة جهود الشركات في حماية أصول العملاء وممارسات تدقيق الحسابات ذات الصلة، والتي ستستمر طوال هذا العام وحتى عام 2020 بالنظر في مختلف جوانب نظام أصول العميل وكيف تطبق الشركات ومدققي الحسابات لديها متطلبات النظام.

فيما يتعلق بسلوك السوق، نواصل تركيز الاهتمام الرقابي على الأنظمة والضوابط التي وضعها الشركات المرخصة ونفذتها للكشف عن انتهاكات السوق ومنعها. وقد أنشأنا إطاراً مع إدارة التنفيذ وإدارة السوق وإدارة الشؤون القانونية لفرز إخطارات إساءة استخدام السوق وتصعيدها. خلال الفصلين الثاني والثالث

من هذا العام، جرى الانتهاء من زيارات المجموعة الأولى في ما يخص المراجعة الموضوعية حول مدى ملاءمة العملاء، ونهدف إلى إكمال المجموعة الثانية من الزيارات في وقت مبكر من الربع الأول من عام 2020. و يأتي هذا بعد المراجعة الموضوعية بشأن ملاءمة العملاء المنجز في 2016-2017. ونحن ننفذ عملية مراجعة مركزة بناءً على تحليل مفصل للملاءمة لكل معاملة على حدة في عينة من الشركات. ■

في بداية الربع الرابع من عام 2019، أرسلنا دراسة استقصائية إلى الشركات ذات الصلة، والتي شاهدتتنا نبدأ في عملية مراجعة موضوعية لمديري الأصول مع إيلاء تركيز خاص على الشركات التي تعمل كمدير أو كمستشار للاستثمار، أو لتقديم الخدمات ذات الصلة إلى الصناديق الأجنبية. و تهدف هذه العملية إلى تزويدنا برؤية أكبر حول الهياكل العابرة للحدود والقواسم المشتركة للمجموعة، بما في ذلك طبيعة التفويضات بين كيان مركز دبي المالي العالمي ومديري الصناديق المالية والمشغلين والصناديق المالية التي تتخذ مناطق الاختصاص الأجنبية مقراراً لها.

كما أننا في مراحل التخطيط للتخضير لإجراء عملية مراجعة موضوعية لقطاع الوساطة في عام 2020. ونظراً للزيادة في عدد شركات الوساطة المرخصة العاملة في مركز دبي المالي العالمي، سنجري تحليل أدق لمختلف نماذج الأعمال التي تستخدمها هذه الشركات والمخاطر التي يمثلها كل نموذج منها من منظور السلوك والجريمة المالية.

فيما يتعلق بحماية أصول العملاء، فإن أكثر من نصف الشركات المرخصة في مركز دبي المالي العالمي لديها أنشطة تنشئ التزاماً بشأن أصول العملاء. و قد شرعت

7 صناديق مالية مقرها مركز دبي المالي العالمي. و وصل هذا الرقم في الوقت الراهن إلى 65 مديراً للصناديق المالية و 82 صندوقاً. و قد حققت سلطة دبي للخدمات المالية، على المستوى المحلي، نتائج ناجحة مع نظرائها من الجهات التنظيمية في جميع أنحاء البلاد فيما يتعلق بتنفيذ بروتوكول الاعتراف المتبادل بالصناديق. و تشارك إدارة الرقابة مع نظرائها في هيئة الأوراق المالية والسلع و سوق أبوظبي العالمي لإرساء عملية التنفيذ التشغيلي لهذه المبادرة. وأصبح بروتوكول الاعتراف المتبادل بالصناديق واقعاً حياً. حيث أننا قادرون على قبول الطلبات عبر الإنترنت من مديري الصناديق الخاضعين لتنظيم سلطة دبي للخدمات المالية لتسجيل الصناديق التي تتخذ من مركز دبي المالي العالمي مقراراً لها بوصفها صناديق معترف بها بصورة متبادلة.

### عمليات المراجعة الموضوعية

بغية مساعدة سلطة دبي للخدمات المالية في فحص نماذج الأعمال وتغطية مجالات المخاطر الرئيسية مثل تصنيف العملاء ومدى ملاءمتهم وحماية أصول العملاء والسلوك المهني في السوق ومخاطر الجريمة المالية، فإننا نستخدم مراجعات موضوعية لمساعدتنا في ذلك.

خلال عام 2018، نقلنا جميع الشركات المرخصة الخاضعة لرقابة الفريق المعني بالسلوك إلى نموذج الرقابة الجماعي، ويجري تلقي جميع مسارات العمل عبر بوابة سلطة دبي للخدمات المالية وتخصيصها لموارد فريقنا المعني بالسلوك وفقاً لذلك، وليس لدى الشركات الخاضعة للمراقبة وفقاً لنهج الرقابة الجماعي مدير علاقات ما لم تعتبر واحدة من الشركات الأكثر عرضة للمخاطر حالياً. و تعد الشركة أكثر عرضة للمخاطر بسبب عدد من العوامل تتدرج من تأثيرها على أهدافنا، استكمال برنامج اصلاح هام في الوقت الراهن أو كون الشركة تتوزر باهتمام من إدارة التنفيذ لدى السلطة.

### نماذج الأعمال

جزء أساسي من استراتيجيتنا هو تطوير نهجنا لرقابة الشركات في مجموعات وفقاً لنماذج أعمالهم. وقد بدأنا هذا النهج في عام 2019 وسيستمر خلال هذا العام بزيارة بعض الآن، قمننا في هذا العام بزيارة بعض المصارف الخاصة ومديري الصناديق تبعاً لهذا النهج.

### الصناديق المالية

لا نزال نشهد نمواً كبيراً في قطاع إدارة الصناديق المالية مع التركيز على إنشاء صناديق مقرها مركز دبي المالي العالمي. في عام 2013، كان لدينا 13 مديراً للصناديق

# الكلية الرقابية



للبنوك الهندية) ويشكل جنباً إلى جانب بنك أي سي أي وبنك إتش دي إف سي بنوك ذات أهمية نظامية محلية في الهند.

## الكلية الرقابية للهيئة العامة للرقابة على الأسواق المالية (هيئة تنظيمية سويسرية)

حضرت سلطة دبي للخدمات المالية ملتقى الكليات الرقابية لبنك كريدي سويس إيه جي وبنك يو بي إس إيه جي في زيورخ في الفترة من 4 إلى 5 سبتمبر. ■

## الكلية الرقابية لمصرف الاحتياطي الهندي

حضرت سلطة دبي للخدمات المالية ملتقى الكليات الرقابية نصف السنوية لمصرف الاحتياطي الهندي والتي عقدت في يناير 2019 للبنوك التالية: بنك الدولة في الهند، وبنك أي سي أي سي أي، وبنك أكسس، وبنك البنجاب الوطني. وقدم موظفي الرقابة لدى مصرف الاحتياطي الهندي والإدارة العليا للبنوك ومختلف الهيئات التنظيمية الحاضرة العروض التقديمية. وبنك الدولة في الهند هو أكبر بنك هندي (يمثل أكثر من 20% من الأصول المصرفية

## بنك إتش إس بي سي

### الشرق الأوسط (HBME)

في 4 و5 من شهر مارس، نظمت سلطة دبي للخدمات المالية واستضافت ملتقى الكليات الرقابية الإقليمية لبنك إتش إس بي سي (الكلية) لعام 2019 بالتعاون مع هيئة المملكة المتحدة للتنظيم الرقابي الاحترازي، وهي السلطة التنظيمية في بلد المنشأ لمجموعة إتش إس بي سي. وقد غطى نطاق ملتقى الكليات عمليات بنك إتش إس بي سي في منطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا. وكانت هذه هي السنة الثانية التي تنظم فيها سلطة دبي للخدمات المالية وتستضيف فيها ملتقى الكليات، وهي الكليات الرقابية الوحيدة لأحد البنوك ذات الأهمية النظامية الإقليمية التي يعقد في المنطقة. وهذا العام حضر الكليات ما مجموعه تسع هيئات تنظيمية من سبع دول. بالإضافة إلى أولئك الذين حضروا في عام 2018 (هيئة المملكة المتحدة للتنظيم الرقابي الاحترازي، ومصرف دولة الإمارات العربية المتحدة المركزي، والبنك المركزي العماني، والبنك المركزي المغربي، وسلطة دبي للخدمات المالية). و كان الحاضرون الجدد هذا العام من الهيئات التنظيمية كل من: بنك الكويت المركزي، وهيئة السوق المالية السعودية، والبنك

المركزي المصري وهيئة الإدارة المالية البريطانية. كما حضر الكليات الإدارة لمجموعة إتش إس بي سي وبنك إتش إس بي سي الشرق الأوسط، حيث وفرت الكليات منتدى لمناقشات مفيدة وجذابة بين جميع الهيئات التنظيمية ومع إدارة إتش إس بي سي. وقد ساعدت في تعزيز فهم الهيئات التنظيمية لاستراتيجية البنك ومخاطره، على الصعيدين العالمي والإقليمي. وكانت أيضاً فرصة ممتازة للجمع بين الهيئات التنظيمية في بلد المنشأ والإقليمية لبنك إتش إس بي سي وكانت خطوة إيجابية إلى الأمام في سبيل تعزيز التنسيق والتواصل بين سلطة دبي للخدمات المالية والهيئات التنظيمية الممثلة.

## بنك ستاندرد تشارترد (SBC)

في أواخر يناير 2019، حضرت إدارة الرقابة الاجتماعات الشتوية لملتقى الكليات الرقابية الأساسية ومجموعة إدارة الأزمات لبنك ستاندرد تشارترد التي نظمتها هيئة المملكة المتحدة للتنظيم الرقابي الاحترازي وبنك إنجلترا، واستضافتها السلطة المالية لهونغ كونغ، وكانت المخاطر السيبرانية والمرونة التشغيلية هما الموضوعان الرئيسيان.

## فعاليات جلسات التواصل

### جلسة التواصل السنوية بشأن تدقيق الحسابات

استضافت إدارة الرقابة جلسة التواصل السنوية العاشرة حول التدقيق لمدقيها المسجلين في 12 فبراير 2019. وقدمت سلطة دبي للخدمات المالية نظرة عامة على نتائج الرقابة على التدقيق من عام 2018، ومجموعة من التحديات التي تهدف إلى تعزيز جودة التدقيق. وقد حضر هذه الفعالية، التي تعقدتها سلطة دبي للخدمات المالية سنوياً، أكثر من 100 من المهنيين، بما في ذلك الشركاء الإداريون ومدبرو التدقيق

ومسؤولي الإبلاغ عن غسل الأموال وكبار موظفي التدقيق من مدقي الحسابات المسجلين. تضمنت الفعالية عروضاً رفيعة المستوى حول نتائج الرقابة على التدقيق من عام 2018، وتحديثات حول قواعد تدقيق أصول العملاء والتقدم المحرز، وتحديث بشأن الجريمة المالية شمل الإعداد لمجموعة العمل المالي ونتائج المراجعة الموضوعية التي أجريت بشأن الأعمال والمهن غير المالية المحددة. كما تم عرض تحديثاً عن نظام تقديم تقارير البيانات المالية الإلكتروني ومشروعات النماذج

الرقمية الإلكترونية. بالإضافة إلى مناقشة تركيز الرقابة على التدقيق لعام 2019 مع تسليط الضوء على أولويات عمليات التفيتش لهذا العام. **جلسات التواصل بشأن الخدمات المهنية** في مارس 2019، استضاف فريق الترخيص جلسة تواصل موجهة إلى شركات الخدمات المهنية التي تقدم المساعدة لمقدمي الطلبات للحصول على رخصة سلطة دبي للخدمات المالية. وقد حضر هذه الفعالية 30 مندوباً يمثلون 17 شركة مختلفة

للمحاسبة والاستشارات الخاصة بالامتثال والشركات القانونية. وأتاحت جلسة التواصل لسلطة دبي للخدمات المالية فرصة للعمل عن كثب مع المجتمع المهني وتحديث معلومات الحاضرين حول مبادرات سلطة دبي للخدمات المالية الحديثة بما في ذلك وظائف التقديم الإلكتروني، والرقمنة، والتحسينات التي تطرأ على خدمتنا لمقدمي الطلبات السابقين. ■

# سلطة دبي للخدمات المالية ترخص شركتها المالية رقم 500

**سلطة دبي للخدمات المالية تتولى الآن الرقابة التنظيمية على 504 شركة مرخصة و16 مدقق حسابات مسجل و114 من الأعمال والمهن غير المالية المحددة - أي ما مجموعه 634 شركة**



حققت سلطة دبي للخدمات المالية إنجازاً بارزاً في طريق النمو في نهاية سبتمبر 2019 عندما تجاوز عدد الشركات المرخصة التي تقدم خدمات مالية في مركز دبي المالي العالمي أو منه الـ 500 للمرة الأولى. وبشكل عام، فإن سلطة دبي للخدمات المالية تتولى الآن الرقابة التنظيمية على 504 شركة مرخصة و16 مدقق حسابات مسجل و114 من الأعمال والمهن غير المالية المحددة - أي ما مجموعه 634 شركة.

لا يزال مسار الترخيص مزدهراً، حيث تجاوزت الطلبات المقدمة هذا العام حتى الآن تلك المقدمة في الفترة المماثلة من عام 2018. و ما زلنا نشهد اهتماماً قوياً بمركز دبي المالي العالمي من عدد من البنوك العالمية والإقليمية إلى جانب شركات أخرى تغطي النطاق الكامل للخدمات المالية بما في ذلك الوسطاء وشركات التداول ومديري الصناديق وشركات التأمين والمكاتب التمثيلية. وتأتي هذه الطلبات من جانب مجموعة واسعة من مناطق الاختصاص الدولية، إلى جانب عدد من الشركات الناشئة المحلية والإقليمية.

## الرقابة التحوطية

للرقابة عند الاقتضاء. ونحن بدورنا نقدم معلومات إلى المراقب في بلد المنشأ في حالة نشوء مخاوف قد تؤثر على الممارسات التنظيمية للبلد المضيف وفي حالات أخرى عند طلب المراقبين المحليين.

في أوائل عام 2019، استصفنا كلية رقابية إقليمية لأحد البنوك ذات الأهمية النظامية الإقليمية العامل في مركز دبي المالي العالمي. وشارك ما مجموعه 11 هيئة تنظيمية من سبعة بلدان إقليمية في اجتماعات الكلية الرقابية. ونواصل أيضاً حضور العديد من الكليات الرقابية التي تستضيفها الجهات التنظيمية في بلد المنشأ للشركات العاملة في مركز دبي المالي العالمي. حيث توفر الكليات منتدى مفيداً للمشاركة في المناقشات التي تجرى بين الجهات التنظيمية وإدارة المصارف وتعزيز فهم الجهات التنظيمية للحكومة والمخاطر. وتعد المشاركة في الكليات الرقابية ركيزة في مشاركتنا الدولية.

**شارك ما مجموعه**

**11**

**هيئة تنظيمية من سبعة بلدان إقليمية في اجتماعات الكلية الرقابية**

تواصل الرقابة التحوطية التركيز على تعزيز الرقابة على الكيانات الأكثر عرضة للمخاطر، والتعرف والتدخل المبكرين لضمان معالجة الأمور بطريقة استباقية ومناسبة من حيث التوقيت. ونحن نتعاون مع الجهات التنظيمية في بلد المنشأ للوصول إلى حلول فعالة بشأن المسائل الرقابية بطريقة تتسم بالشفافية والاتساق. تعد العلاقات بين بلد المنشأ والبلد المضيف عاملاً رئيسياً في فعالية ترخيص الشركات و الرقابة عليها في مركز دبي المالي العالمي. وتخضع عمليات الشركات العابرة للحدود (العمليات الخاصة بالفروع) لمتطلبات الفحص التحوطي والإبلاغ التنظيمي المشابهة للمتطلبات الخاصة بالشركات التابعة و تشمل الاتصال بمراقب بلد المنشأ لتقييم ما إذا كانت الشركة تحظى بسمعة جيدة وأن المراقب يضطلع بممارسات عالمية موحدة

رغم الأوضاع الاقتصادية الكلية العالمية، فقد ارتفع إجمالي الأصول المصرفية في مركز دبي المالي العالمي إلى 167 مليار دولار أمريكي (في 30 يونيو 2019). وتستمر أنشطة إعادة التأمين في مركز دبي المالي العالمي في الازدهار بقيمة 1.5 مليار دولار أمريكي في أقساط التأمين المكتتبه و670 مليون دولار أمريكي في أنشطة الوساطة التأمينية. و كان هناك العديد من العوامل التي أضفت إلى بيان مخاطر البنوك وشركات التأمين: ■ التطورات الجيوسياسية في المنطقة والعالم، بما في ذلك العقوبات. ■ تزايد القروض المتعثرة في قطاعات معينة. ■ التغييرات في ممارسات الائتلاف نتيجة لتجربة الخسارة. ■ التغييرات في القدرة على إعادة التأمين.

## التغييرات المتعلقة بنظام تقديم تقارير البيانات المالية الإلكتروني

في أوائل عام 2019، نفذت سلطة دبي للخدمات المالية بنجاح التغييرات التي أدخلت على نظام تقديم تقارير البيانات المالية الإلكتروني. عقب المراجعة التي أجريت خلال العام الماضي. وتستخدم جميع الشركات المرخصة نظام تقديم تقارير البيانات المالية الإلكتروني لإبلاغ سلطة دبي للخدمات المالية عن البيانات التنظيمية التحوطية. ويسمح نظام تقديم تقارير البيانات المالية الإلكتروني المعدل لسلطة دبي للخدمات المالية بالحصول على البيانات التحوطية اللازمة للرقابة على أنشطة الخدمات المالية التي تضطلع بها الشركات المرخصة ومراقبتها، على المستويين الكلي والجزئي، وبالتالي الوفاء بولايتها في المساعدة على الحفاظ على الاستقرار المالي لمركز دبي المالي العالمي. ■

الرئيسية الأخرى التي ركزت عليها سلطة دبي للخدمات المالية مسألة الأمن السيبراني والقدرة على مواجهة السيبرانية، حيث أصدرنا عدداً من المبادرات والتدابير على مدار العام تستهدف صقل برنامجنا للرقابة على الأمن السيبراني. ويمكن الاطلاع على نظرة عامة شاملة على مستوى التقدم المحرز في الجهود المبذولة في مجال التحول الرقمي والابتكار لهذا العام بالصفحة رقم 11.

أصبحت سلطة دبي للخدمات المالية في شهر يناير عضواً مؤسساً في الشبكة العالمية للابتكار المالي، وهي عبارة عن شبكة من الهيئات التنظيمية العالمية والمؤسسات المعنية التي تلتزم بدعم الابتكار المالي ووضع إطار عمل للتعاون بين الهيئات التنظيمية من أجل تبادل الخبرات ومنهجيات الابتكار. وتضطلع سلطة دبي للخدمات المالية بدور رائد ضمن مجموعة التنسيق للشبكة التي تتألف من أكثر من 35 هيئة تنظيم للخدمات المالية من جميع أنحاء العالم ولها دور بارز في أعمال الاختبارات العابرة للحدود التي تقوم بها الشبكة.

نظمت سلطة دبي للخدمات المالية عدداً من فعاليات التواصل هذا العام تضمنت مجموعة من الفعاليات المتعلقة بمكافحة الجرائم المالية وسلطت الضوء على الأوضاع القانونية المتغيرة في هذا المجال. علاوة على ذلك، فقد استضافت السلطة جلسة التواصل السنوية حول التدقيق وجلسة تواصل حول الخدمات المهنية إلى جانب عدد من الفعاليات النقاشية المصغرة والتي تستهدف جميعها ضمان إقامة قنوات من التواصل مع أصحاب

المصلحة الرئيسيين. وهي الجهود التي ترتبط في أغلب الأحيان بإصدار خطابات موجهة لكبار المسؤولين التنفيذيين ونشر تقارير ومراجعات مواضيعية.

سواصل في العام القادم اتباع خطة العمل لعام 2019/2020 في ممارسة أنشطتنا وتحقيق أهدافنا، حيث سيكون لمواضيعها الاستراتيجية الرئيسية المتمثلة في الإنجاز والاستدامة والمشاركة والابتكار بالغ الأثر في رسم معالم العمليات التشغيلية وتوجيهها وفي مهمتنا المتمثلة في النجاح في تطوير عملية تنظيمية على أعلى مستوى للخدمات المالية داخل مركز دبي المالي العالمي وإدارتها وتنفيذها.

كما أود أن أنتهز هذه الفرصة لأعرب عن بالغ شكري للشركاء الاستراتيجيين على ما يقدمونه من دعم و لفريق عمل سلطة دبي للخدمات المالية على عملهم الدؤوب طوال هذا العام. ونتطلع إلى البناء على النجاحات التي حققتها في عام 2019 والاستمرار في دعم نمو مركز دبي المالي العالمي عن طريق توفير سبل التنظيم الفعالة وتطويره باعتباره مركزاً مالياً عالمياً رائداً ومبتكراً.

مع نظرائها من الهيئات التنظيمية في جميع أنحاء الدولة في نجاح تنفيذ بروتوكول الاعتراف المتبادل للصادق بالإمارات العربية المتحدة. ولا تزال مكافحة الجرائم المالية تحتل صدارة الأولويات على المستوى التنظيمي بسلطة دبي للخدمات المالية، حيث لا نألو جهداً في دعم مساعي حكومة دولة الإمارات العربية المتحدة لمواجهة الجرائم المالية لكوننا الهيئة الرقابية على مكافحة غسل الأموال المسؤولة عن الشركات المالية والأعمال والمهن غير مالية المحددة العاملة في مركز دبي المالي العالمي ومنه. وبشكل عام، تضع دولة الإمارات العربية المتحدة، وتحت مظلتها سلطة دبي للخدمات المالية، نصب أعينها تحقيق الامتثال للمعايير الدولية الصادرة عن مجموعة العمل المالي لمكافحة الجرائم المالية وتمويل الإرهاب فضلاً عن تعزيز الامتثال للعقوبات المفروضة. ومن المجالات الرئيسية التي حظيت بتركيز سلطة دبي للخدمات المالية العالمية هذا العام التحضير لإجراء مجموعة العمل المالي للتقييم الميداني للإمارات العربية المتحدة والمشاركة فيه، وهو ما تطلب وقتاً وجهداً وموارد هائلة من السلطة على جميع المستويات.

واتخذنا على مدار العام خطوات تعزز من أنشطة التنفيذ تضمنت تجديد العمليات والإجراءات القائمة فضلاً عن إدخال استخدام التكنولوجيا المعززة في التحقيقات المجراة. كما ركزنا كذلك على فرض إجراءات رادعة حقيقية تمنع كل من تسول له نفسه القيام بأي أعمال تضليل وتحويل دون وقوع أي انتهاك للقواعد في المستقبل.

وتواصل السلطة جهودها في تطوير وتعزيز مشاركتها مع الهيئات التنظيمية والكيانات الحكومية الأخرى حيث وقعت عدداً من مذكرات التفاهم مع بنك المغرب بالمملكة المغربية والبنك المركزي المصري ومؤسسة النقد العربي السعودي ودبي الذكية فضلاً عن توقيعنا لمذكرة تفاهم معدلة مع الهيئة الصينية لتنظيم شؤون المصارف والتأمين بحيث تتضمن على وجه التحديد التعاون في قطاع التأمين.

شهد شهر يوليو انضمام سلطة دبي للخدمات المالية إلى شبكة البنوك المركزية والمشرفين لتخضير النظام المالي مما يجعلها في طليعة الهيئات التنظيمية في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا التي تسلك هذا المسار. تجمع هذه المنصة العالمية تحت مظلتها مجموعة من البنوك المركزية والمشرفين الذين ينشدون متطوعين تبادل الخبرات ومشاركة أفضل الممارسات والمساهمة في تطوير البيئة وإدارة مخاطر التغيير المناخي في القطاع المالي فضلاً عن توظيف الموارد المالية الحالية لتحقيق التحول نحو اقتصاد مستدام. وتهدف الشبكة إلى تعزيز الاستجابة العالمية المطلوبة لتحقيق أهداف اتفاق باريس للمناخ والارتقاء بدور النظام المالي في إدارة المخاطر وحشد رأس المال للاستثمارات الخضراء والمنخفضة

انبعاثات الكربون في السياق الأوسع للتنمية المستدامة بيئياً. ويتسق ذلك مع أنشطة السلطة المالية المستدامة التي يمكن الاطلاع عليها بمزيد من التفصيل في الصفحة رقم 16.

شاركت سلطة دبي للخدمات المالية خلال هذا العام في عدد من اللقاءات التي تجمع بين الجهات المسؤولة عن وضع المعايير دولياً، بما في ذلك لجنة بازل للرقابة المصرفية والرابطة الدولية لمراقبي التأمين والمنظمة الدولية للجان الأوراق المالية ومجلس الخدمات المالية الإسلامية والمنتدى الدولي لمنظمي التدقيق المستقلين.

يظل الابتكار من المواضيع الاستراتيجية لسلطة دبي للخدمات المالية، حيث واصلت السلطة مسيرتها نحو التحول الرقمي على مدار العام تماشياً مع الاستراتيجية الوطنية للابتكار لدولة الإمارات العربية المتحدة، وهو ما تضمن التوسع في استخدام التكنولوجيا في تحسين مستوى العمليات التشغيلية وأتمتة بعض الإجراءات فضلاً عن طرح عدد من إجراءات تقديم الطلبات بصورة رقمية للشركات الخاضعة للرقابة. كما نواصل كذلك جهودنا الرامية إلى تحقيق الانسيابية في العمليات التشغيلية الداخلية عن طريق تعزيز الوسائل التكنولوجية والبرمجيات المستخدمة ونعكف كذلك على تطوير المواءمة مع استراتيجية دبي للمعاملات اللأورقية. ومن ضمن المجالات

براين ستايرولت  
الرئيس التنفيذي



## كلمة ترحيبية

ويضم مركز دبي المالي العالمي في الوقت الحالي إجمالي 504 شركات عاملة في مجال الخدمات المالية من بينها 114 من الأعمال والمهنة غير المالية المحددة و16 مدققاً مسجلاً و3 وكالات تصنيف ائتماني. \* وفي خضم أوضاع الاقتصاد الكلي التي تواجه تحديات عديدة، سجل إجمالي الأصول البنكية في مركز دبي المالي العالمي نمواً اقتراب من 170 مليار دولار أمريكي، فضلاً عن مواصلة نمو أنشطة إعادة التأمين بالمركز محققة 1,5 مليار دولار أمريكي في إجمالي اقساط التأمين المكتتبة و700 مليون دولار أمريكي تقريباً في أنشطة الوساطة التأمينية. علاوة على ذلك، تزدهر الأنشطة المالية الإسلامية بالمركز حيث بلغ إجمالي الصكوك التي أدرجتها سلطة دبي للخدمات المالية في القائمة الرسمية 12 صكاً منذ بداية العام وحتى تاريخه. مع إدراج ثلاثة سندات تقليدية، حيث بلغت القيمة الإجمالية لتلك الأوراق المالية 10,4 مليار دولار أمريكي. كما أننا لا نزال نشهد نمواً جوهرياً في قطاع الصناديق تزامناً مع تأسيس 88 صندوقاً و66 مدير صندوق بمركز دبي المالي العالمي. وعلى المستوى الوطني، استطاعت سلطة دبي للخدمات المالية بالتعاون

مرحباً بكم في النسخة السادسة عشر من إنجازات سلطة دبي للخدمات المالية. بصفتي الرئيس التنفيذي، أشعر بفخر عظيم أن أكون من يفتتح هذا الإصدار مسلطاً الضوء على أبرز الأحداث الرئيسية التي شهدتها عام 2019، وهو عام مليء بالأحداث وشاهد بعض اللحظات الفارقة والإنجازات الجوهريّة للسلطة.

حجز مركز دبي المالي العالمي في سبتمبر 2019 مكاناً له ضمن تصنيف أفضل 10 مراكز مالية على مؤشر المراكز المالية العالمية محتلاً المركز الثامن، وهو الإنجاز الذي نفخر به أيما فخر نظراً لما يعكسه من حرص صاحب السمو الشيخ محمد بن راشد آل مكتوم نائب رئيس دولة الإمارات العربية المتحدة رئيس مجلس الوزراء حاكم دبي ورؤيته المتمثلة في تطوير مركز دبي المالي العالمي وتنميته ليصبح محورياً مالياً عالمياً المستوى. فمركز دبي المالي العالمي هو المركز المالي الوحيد على مستوى منطقة الشرق الأوسط وأفريقيا وجنوب آسيا الذي يدخل ضمن تصنيف العشرة الكبار حيث أصبح في مصاف المراكز المالية بلندن وسنغافورة ونيويورك.



## في هذا العدد

13	الأمن السيبراني	2-3	رسالة ترحيبية
14-15	الأسواق	4-6	لمحة عامة على الرقابة
16-18	الاستدامة	7-8	الجرائم المالية
19	مستجدات الاقتصاد العالمي	9	إجراءات التنفيذ لدى سلطة دبي لخدمات المالية
20-23	نظرة عامة على النشاط	10-12	التكنولوجيا المالية



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 السلطة المتوفرة على الموقع الإلكتروني لسلطة دبي للخدمات المالية، يمكنكم الاطلاع على جميع المنشورات عبر 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 بدقة هذه المعلومات أو شموليتها أو صحتها، ولا تتحمل السلطة بأي حال من الأحوال المسؤولية عن أي خسارة أو ضرر ناجم عن أي خطأ أو إغفال.

# إنجازات سلطة دبي للخدمات المالية

الإصدار السادس عشر | ديسمبر 2019

## لمحة عامة على الرقابة

سلطة دبي للخدمات المالية ترخص  
شركتها المالية رقم 500

## الجرائم المالية

أنشطة سلطة دبي للخدمات المالية  
لمكافحة الجرائم المالية

## التكنولوجيا المالية

تحديثات برنامج الابتكار  
التكنولوجيا و الرقمنة

## الأمن السيبراني

تطوير برنامج السلطة للأمن السيبراني

## الاستدامة

جهود سلطة دبي للخدمات المالية  
في محور التمويل الأخضر  
السلطة تحقق أهداف توظيف الوضائف  
ببرامج متخصصة

## مستجدات الاقتصاد العالمي