



مصرف الإمارات العربية المتحدة المركزي CENTRAL BANK OF THE U.A.E.

Notice No. : CBUAE/BSN/N/2020/4743

Date : 26 October 2020

Class. : Restricted

To : All Financial Institutions

Subject : Standard Re. Regulatory Requirements for Financial Institutions Housing an Islamic Window

إشعار رقم : CBUAE/BSN/N/2020/4743

التاريخ : 26 أكتوبر 2020

التصنيف : محظور

إلى : جميع المؤسسات المالية

الموضوع : معيار المتطلبات الرقابية للمؤسسة المالية التي لديها نافذة إسلامية

After greetings,

بعد التحية،

The Central Bank of UAE is pleased to attach herewith the Standard Re. Regulatory Requirements for Financial Institutions Housing an Islamic Window, which applies to licensed financial institutions that conduct part of their activities and businesses in accordance with the provisions of Islamic Shari'ah (Financial Institutions Housing an Islamic Window).

يسر مصرف الإمارات العربية المتحدة المركزي أن يرفق بهذا الإشعار معيار المتطلبات الرقابية للمؤسسة المالية التي لديها نافذة إسلامية ("المعيار") والذي ينطبق على المؤسسات المالية المرخصة التي تمارس جزءاً من أعمالها وأنشطتها وفقاً لأحكام الشريعة الإسلامية ("المؤسسات المالية التي لديها نافذة إسلامية").

This Standard must be read in conjunction with the regulations, standards and resolutions issued by the Central Bank and the Higher Shari'ah Authority.

يجب أن يُقرأ هذا المعيار مع مراعاة الأنظمة والمعايير والقرارات التي يصدرها المصرف المركزي والهيئة العليا الشرعية.

This Standard is mandatory and effective from the date of this notice, taking into account what is stated in Article No. (8) of the Standard.

مع العلم أن هذا المعيار يعتبر إلزامياً وساري المفعول ابتداءً من تاريخ هذا الإشعار، مع مراعاة ما ورد في المادة رقم (8) من المعيار.

Please bring this Standard to the attention of the board of directors of your institution at the next board meeting.

يرجى إطلاع مجلس إدارة مؤسستكم على محتوى هذا المعيار في الاجتماع القادم لمجلس الإدارة.

Yours faithfully,

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام،

عن/ نائب المحافظ لشؤون الرقابة على البنوك

For/ Deputy Governor for Banking Supervision

Encl. Standard Re. Regulatory Requirements for Financial Institutions Housing an Islamic Window

مرفق: معيار المتطلبات الرقابية للمؤسسة المالية التي لديها نافذة إسلامية



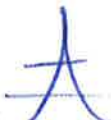
United Arab Emirates

مصرف الإمارات العربية المتحدة المركزي
CENTRAL BANK OF THE U.A.E.

معيار المتطلبات الرقابية للمؤسسة المالية التي لديها نافذة إسلامية

STANDARD RE. REGULATORY REQUIREMENTS FOR FINANCIAL INSTITUTIONS HOUSING AN ISLAMIC WINDOW

4-4



البريد الإلكتروني uaecb@cbae.gov.ae
الموقع الإلكتروني www.centralbank.ae

ص.ب. 854، أبوظبي، الإمارات العربية المتحدة هاتف +971 2 6652220
فاكس +971 2 6652504 PO Box 854, Abu Dhabi, United Arab Emirates



United Arab Emirates

مصرف الإمارات العربية المتحدة المركزي
CENTRAL BANK OF THE U.A.E.

جدول المحتويات TABLE OF CONTENTS		
Subject	الصفحة Page	الموضوع
Article (1) Introduction	3	المادة (1) مقدمة
Article (2) Objective	4	المادة (2) الهدف
Article (3) Scope of Application	4	المادة (3) نطاق التطبيق
Article (4) Definitions	5	المادة (4) التعريفات
Article (5) Governance Requirements	8	المادة (5) متطلبات الحوكمة
Article (6) Asset and Liability Management	13	المادة (6) إدارة الموجودات والمطلوبات
Article (7) Regulatory and Financial Reporting, IT Systems and Infrastructure	15	المادة (7) التقارير الرقابية والمالية ، ونظام تقنية المعلومات والبنية التحتية
Article (8) Compliance with the Standard	17	المادة (8) الامتثال لمتطلبات المعيار



United Arab Emirates

مصرف الإمارات العربية المتحدة المركزي CENTRAL BANK OF THE U.A.E.

Article (1)

Introduction

1.1 The Central Bank seeks to promote the development of banking activities to ensure their effectiveness and efficiency. To achieve this, licensed financial institutions that conduct part of their activities and businesses in accordance with the provisions of Islamic Shari'ah ("Institution housing an Islamic Window") must establish a framework to ensure that the Shari'ah compliant activities and businesses are conducted in a manner that complies with the requirements set in this Standard and other Regulations and Standards issued by the Central Bank.

1.2 This Standard articulates the minimum requirements that Institutions housing an Islamic Window are required to comply with.

1.3 This Standard is issued pursuant to the powers vested in the Central Bank under the provisions of the Decretal Federal Law No. (14) of 2018 Regarding the Central Bank & Organization of Financial Institutions and Activities (the Central Bank Law).

1.4 Where this Standard specifies requirements to provide information, undertake certain measures, or address certain terms listed as a minimum, the Central Bank may impose requirements which are additional to those outlined in the relevant article.

المادة (1)

مقدمة

1.1 يسعى المصرف المركزي إلى تعزيز التطوير والتحقق من أن عمل النظام المصرفي يسري على نحو كفاء وفعال. ولتحقيق هذه الغاية، يجب أن تقوم المؤسسة المالية المرخصة التي تمارس جزءاً من أعمالها وأنشطتها وفقاً لأحكام الشريعة الإسلامية ("المؤسسة التي لديها نافذة إسلامية") بوضع أطر يتم التأكد من خلالها من أن الأنشطة والأعمال المتوافقة مع الشريعة تمارس بطرق تتوافق مع متطلبات هذا المعيار والأنظمة والمعايير الأخرى التي يصدرها المصرف المركزي.

2.1 ينص هذا المعيار على متطلبات الحد الأدنى والتي يجب على المؤسسة التي لديها نافذة إسلامية الالتزام بها.

3.1 وقد تم إصدار هذا المعيار عملاً بالصلاحيات الممنوحة للمصرف المركزي بموجب المرسوم بقانون اتحادي رقم (14) لسنة 2018 في شأن المصرف المركزي وتنظيم المنشآت والأنشطة المالية ("قانون المصرف المركزي").

4.1 حيثما تم النص في هذا المعيار على متطلب بتقديم معلومات، أو اتخاذ إجراءات معينة، أو التعامل مع بنود بعينها، مشار إليها كحد أدنى، فإن للمصرف المركزي أن يفرض متطلبات إضافية مع تلك المنصوص عليها في المادة ذات الصلة.



United Arab Emirates

مصرف الإمارات العربية المتحدة المركزي CENTRAL BANK OF THE U.A.E.

المادة (2)

الهدف

Article (2)

Objective

- 1.1 The objective of this Standard is to establish minimum requirements for the Shari'ah compliant activities and businesses of Institutions housing an Islamic Window, with a view to:
- Ensuring robust governance towards activities and businesses that comply with Islamic Shari'ah, and
 - Contributing to financial stability and consumer protection.
- 1.2 الهدف من هذا المعيار وضع حد أدنى للمتطلبات الرقابية للأنشطة والأعمال المتوافقة مع الشريعة الإسلامية للمؤسسات التي لديها نافذة إسلامية، وذلك بغرض:
- التأكد من إيجاد حوكمة متينة للأنشطة والأعمال المتوافقة مع الشريعة الإسلامية،
 - المساهمة في الاستقرار المالي وحماية المستهلك.
- 2.2 This Standard elaborates on the supervisory expectations of the Central Bank with respect to Institutions housing an Islamic Window.
- 2.2 يوضح هذا المعيار توقعات المصرف المركزي الرقابية فيما يتعلق بالأنشطة والأعمال المتوافقة مع الشريعة الإسلامية للمؤسسات التي لديها نافذة إسلامية.

Article (3)

Scope of Application

المادة (3)

نطاق التطبيق

- 3.1 This Standard applies to all Institutions housing an Islamic Window. Institutions housing an Islamic Window established in the UAE with Group relationships, including Subsidiaries, Affiliates, or international branches, must ensure that the Standard is adhered to on a solo and Group-wide basis.
- 3.1 ينطبق هذا المعيار على جميع المؤسسات التي لديها نافذة إسلامية. ويجب على المؤسسات التي لديها نافذة إسلامية، المؤسسة في دولة الإمارات العربية المتحدة والتي لها علاقات كمجموعة بما في ذلك أي شركات تابعة أو شركات شقيقة أو فروع دولية أن تتحقق من الالتزام بالمعيار من جانب كل كيان على حدة وعلى مستوى المجموعة ككل.
- 3.2 This Standard must be read in conjunction with the Standards and Resolutions issued by HSA and notified to Institutions housing an Islamic Window.
- 3.2 يجب أن يقرأ هذا المعيار مع مراعاة المعايير والقرارات التي تصدرها الهيئة العليا الشرعية وتشعر بها المؤسسات المالية التي لديها نافذة إسلامية.



United Arab Emirates

مصرف الإمارات العربية المتحدة المركزي
CENTRAL BANK OF THE U.A.E.
المادة (4)
التعريفات

Article (4)
Definitions

For the purposes of this Standard, the following words and phrases shall have the meanings stated below.

لأغراض هذا المعيار تكون للكلمات والعبارات الآتية المعاني المبينة قرينة كل منها.

a. **Senior Management:** The executive management of the Institution housing an Islamic Window responsible and accountable to the Board for the sound and prudent day-to-day management of the financial institution, generally including, but not limited to, the chief executive officer, chief financial officer, chief risk officer, and heads of the compliance and internal audit functions. The term Senior Management includes the head of Islamic banking at the Institutions housing an Islamic Window.

أ. الإدارة العليا: الإدارة التنفيذية للمؤسسة التي لديها نافذة إسلامية المسؤولة أمام مجلس الإدارة عن الإدارة اليومية لأعمال المؤسسة المالية على نحو سليم واحترافي، وتشمل بصورة عامة، على سبيل المثال لا الحصر، الرئيس التنفيذي، والمسئول المالي الرئيس، ومسئول المخاطر الرئيس، ومدير وظيفة الامتثال، ومدير وظيفة التدقيق الداخلي. وتشمل عبارة الإدارة العليا رئيس الصيرفة الإسلامية في المؤسسات التي لديها نافذة إسلامية.

b. **Independence:** Ensuring that the ISSC is not subject to any form of undue influence when issuing resolutions and fatwas in accordance with the Shari'ah parameters, and ensuring that the Internal Shari'ah Control Division or Section and Shari'ah Audit Division or Section are also not subject to any form of undue influence. This should be carried out to strengthen the confidence of both shareholders and stakeholders in the Institution housing an Islamic Window compliance with Islamic Shari'ah.

ب. الاستقلالية: ضمان حرية لجنة الرقابة الشرعية الداخلية في إصدار القرارات والفتاوى وفق ما تقتضيه الضوابط الشرعية دون مؤثرات على أعضائها، وضمان حرية عمل إدارة أو قسم الرقابة الشرعية الداخلية وإدارة أو قسم التدقيق الشرعي الداخلي بما يكفل تعزيز ثقة المساهمين وأصحاب المصالح بسلامة التزام المؤسسة التي لديها نافذة إسلامية بالشريعة الإسلامية.

c. **Internal Shari'ah Audit:** regular process to inspect and assess Institution housing an Islamic Window's compliance with Islamic Shari'ah and the level of adequacy and effectiveness of the Institutions

ج. التدقيق الشرعي الداخلي: عملية دورية تتمثل في فحص وتقييم مدى التزام المؤسسة التي لديها نافذة إسلامية بالشريعة الإسلامية ومدى كفاية وفعالية نظم الحوكمة الشرعية للمؤسسة التي لديها نافذة إسلامية.



United Arab Emirates

مصرف الإمارات العربية المتحدة المركزي CENTRAL BANK OF THE U.A.E.

housing an Islamic Window's Shari'ah governance systems.

- d. **Compliance with Islamic Shari'ah** refers to compliance with Islamic Shari'ah in accordance with:
- a. resolutions, fatwas, regulations, and standards issued by the HSA in relation to licensed activities and businesses of Institutions housing an Islamic Window ("HSA's Resolutions"), and
- b. resolutions and fatwas issued by ISSC ("ISSC") of respective Institution housing an Islamic Window, in relation to licensed activities and businesses of such institution ("the Committee's Resolutions"), provided they do not contradict HSA's Resolutions.
- e. **Shari'ah Supervision:** monitoring of Institution housing an Islamic Window's compliance with Islamic Shari'ah in all its objectives, activities, operations, and code of conduct.
- f. **Subsidiary:** An entity, owned by another entity by more than 50% of its capital, or under full control of that entity regarding the appointment of its board of directors.
- g. **Affiliate:** An entity owned by another entity by more than 25% and less than 50% of its capital.
- h. **Fatwas:** juristic opinions on any matter pertaining to Shari'ah issues in Islamic finance, issued by HSA or ISSC.
- i. **Internal Shari'ah Supervision Division (or Section):** a technical division (or
- د. الالتزام بالشريعة الإسلامية، يعني الالتزام بالشريعة الإسلامية وفق: أ. القرارات، والفتاوى، والأنظمة، والمعايير، التي تصدرها الهيئة العليا الشرعية فيما يتعلق بالأعمال والأنشطة المرخصة للمؤسسة التي لديها نافذة إسلامية ("قرارات الهيئة")، و ب. القرارات والفتاوى التي تصدرها لجنة الرقابة الشرعية الداخلية للمؤسسة التي لديها نافذة إسلامية المعنية فيما يتعلق بأعمالها وأنشطتها المرخصة ("قرارات لجنة الرقابة الشرعية الداخلية")، شريطة عدم مخالفتها لقرارات الهيئة.
- هـ. الرقابة الشرعية: مراقبة مدى التزام المؤسسة التي لديها نافذة إسلامية بالشريعة الإسلامية في جميع أهدافها وأنشطتها وعملياتها وموائيق عملها.
- و. شركة تابعة: كيان مملوك من كيان آخر بنسبة تتجاوز 50% من رأس ماله، أو يخضع لسيطرة كاملة من جانب ذلك الكيان فيما يتعلق بتعيين أعضاء مجلس إدارته.
- ز. شركة شقيقة: كيان مملوك من كيان آخر بنسبة تتجاوز 25% ولا تتجاوز 50% من رأس ماله.
- ح. الفتاوى: الآراء الفقهية في أي مسألة من المسائل الشرعية في المالية الإسلامية تصدرها الهيئة العليا الشرعية أو لجنة الرقابة الشرعية الداخلية.
- ط. إدارة (أو قسم) الرقابة الشرعية الداخلية: إدارة (أو قسم) فني في المؤسسة التي لديها نافذة



United Arab Emirates

مصرف الإمارات العربية المتحدة المركزي CENTRAL BANK OF THE U.A.E.

section) in the Institution housing an Islamic Window with a mandate to support the ISSC in its mandate.

إسلامية مختص بمساندة لجنة الرقابة الشرعية الداخلية في مهامها.

- j. **Internal Shari'ah Supervisory Committee ("ISSC"):** a body appointed by the Institution housing an Islamic Window, comprised of scholars specialized in Islamic financial transactions, which independently supervises transactions, activities, and products of the Institution housing an Islamic Window and ensures they are compliant with Islamic Shari'ah in all its relevant objectives, activities, operations, and code of conduct.
- ي. لجنة الرقابة الشرعية الداخلية: جهاز معين من قبل المؤسسة التي لديها نافذة إسلامية يتكون من فقهاء متخصصين في فقه المعاملات المالية الإسلامية، يقوم بالرقابة المستقلة على معاملات وأنشطة ومنتجات المؤسسة التي لديها نافذة إسلامية والتأكد من التزامها بالشريعة الإسلامية في جميع أهدافها وأنشطتها وعملياتها وموائيق عملها ذات الصلة.
- k. **Board:** Institution housing an Islamic Window's board of directors.
- ك. مجلس الإدارة: مجلس إدارة المؤسسة التي لديها نافذة إسلامية.
- l. **Group:** A group of entities which includes an entity (the 'first entity') and:
- ل. المجموعة: مجموعة من الكيانات التي تتضمن كيانا ("الكيان الأول")،
- a. any Controlling Shareholder of the first entity;
- أ. وأي مساهم مسيطر في الكيان الأول؛
- b. any Subsidiary of the first entity or of any Controlling Shareholder of the first entity; and
- ب. وأي شركة تابعة للكيان الأول، أو لمساهم مسيطر في الكيان الأول؛
- c. any Affiliate, joint venture, sister company and other member of the Group.
- ج. وأي شركة تابعة، أو شقيقة أو ائتلاف أو أي عضو آخر في المجموعة.
- m. **Shari'ah Non-Compliance Risks:** probability of financial loss or reputational risk that an Institution housing an Islamic Window might incur or suffer for not complying with Islamic Shari'ah.
- م. مخاطر عدم الالتزام بالشريعة: احتمالية الخسارة المادية أو مخاطر السمعة التي قد تتعرض لها المؤسسة التي لديها نافذة إسلامية جراء عدم التزامها بالشريعة الإسلامية.
- n. **Confidential Information:** information that is publicly unavailable and where its disclosure is not allowed as per Article 120 of Decretal Federal Law No. (14) of 2018.
- ن. المعلومات السرية: المعلومات التي ليست متاحة للجمهور وليس من المسموح إفشاؤها كما هو منصوص عليه في المادة رقم 120 من الرسوم بقانون اتحادي رقم (14) لسنة 2018.



United Arab Emirates

مصرف الإمارات العربية المتحدة المركزي CENTRAL BANK OF THE U.A.E.

- o. **Higher Shari'ah Authority (HSA):** is the Central Bank's Higher Shari'ah Authority for Islamic banking and financial activities.
- س. الهيئة العليا الشرعية: هي الهيئة العليا الشرعية للأنشطة المالية والمصرفية الإسلامية في المصرف المركزي.
- p. **Islamic Window:** refers to the licensed activities that are carried on in accordance with the Islamic Shari'ah that are carried on by financial institutions whether for their account or for the account of or in partnership with third parties which comply with the regulatory requirements stated in this standard and other regulations issued by the central bank.
- ع. النافذة الإسلامية: تشير إلى الأنشطة المرخصة المتوافقة مع الشريعة الإسلامية التي تمارسها المؤسسات المالية سواء لحسابها أو لحساب الغير أو بالاشتراك مع الغير بناء على المتطلبات الرقابية المنصوص عليها في هذا المعيار وأنظمة أخرى يصدرها البنك المركزي.
- q. **High Quality Liquid Assets (HQLA):** Assets unencumbered by liens and other restrictions on transfer which can be converted into cash easily and immediately, with little or no loss of value, including under the stress scenario.
- ف. الموجودات السائلة عالية الجودة: موجودات غير مقيدة ولا تخضع لأي قيود أخرى على نقلها، والتي يمكن تحويلها إلى نقد بسهولة وفورا دون فقدان لقيمتها أو بفقدان محدود بما في ذلك خلال فترة سيناريو الضغط.

Article (5) Governance Requirements

المادة (5) متطلبات الحوكمة

- 5.1 The Institution housing an Islamic Window must comply with Islamic Shari'ah in all of its goals, activities, operations and code of conduct in all matters related to Islamic window at all times.
- 1.5 يجب على المؤسسة التي لديها نافذة إسلامية في كل الأوقات أن تلتزم بالشريعة الإسلامية في جميع أهدافها وأنشطتها وعملياتها وموائيق عملها الخاصة بالنافذة الإسلامية.
- 5.2 Branches of foreign licensed financial institutions housing an Islamic Window must adhere to this standard or establish equivalent arrangements to ensure regulatory comparability and consistency.
- 2.5 يجب على الفروع الأجنبية المرخصة من قبل المصرف المركزي التي لديها نافذة إسلامية التقيد بأحكام هذا المعيار أو وضع ترتيبات مكافئة كي يتسنى التحقق من قابلية المقارنة الرقابية والاتساق. ويجب أن تشمل هذه الترتيبات



United Arab Emirates

مصرف الإمارات العربية المتحدة المركزي CENTRAL BANK OF THE U.A.E.

The equivalent arrangement, if applicable, should include the matters related to general assembly, the Board and its Committees without contradicting the prevailing laws in the UAE. The equivalent arrangements shall be submitted to the Central Bank for approval.

المكافئة، في حال انطباقها، ما يتعلق بالأحكام المتعلقة بالجمعية العمومية ومجلس الإدارة واللجان التابعة له بما لا يتعارض مع متطلبات القوانين السائدة في الدولة. ويجب رفع الترتيبات المكافئة المشار إليها إلى المصرف المركزي للاعتماد.

5.3 Each Institution with an Islamic Window is required to comply with the Shari'ah Governance Standard for Islamic Financial Institutions and other Regulations and Standards issued by the Central Bank, including but not limited to:

3.5 يتعين على كل مؤسسة لها نافذة إسلامية الالتزام بمعيار الحوكمة الشرعية للمؤسسات المالية الإسلامية والأنظمة والمعايير الأخرى الصادرة عن المصرف المركزي، بما في ذلك على سبيل المثال، لا الحصر:

a. The organizational structure of the Islamic window should ensure that the Shari'ah control divisions or sections are independent and are not subject to any influence that may affect their independence;

أ. يجب أن يضمن الهيكل التنظيمي للنافذة الإسلامية استقلالية إدارات أو أقسام الرقابة الشرعية وعدم خضوعها لأي عامل قد يؤثر على استقلاليتها،

b. Alignment of the divisions or sections stated in the clause (a) with the three lines of defense approach as set out in the Central Bank's Corporate Governance Standard and Shari'ah Governance Standard for Islamic financial institutions.

ب. توافق الأقسام أو الإدارات المنصوص عليها في البند (أ) مع منهج خطوط الدفاع الثلاثة على النحو المنصوص عليه في معيار حوكمة الشركات للمصرف المركزي و معيار الحوكمة الشرعية للمؤسسات المالية الإسلامية.

5.4 The Board is in ultimate control of the Institution housing an Islamic Window and accordingly responsible for the Islamic Window's compliance with Islamic Shari'ah and the requirements set in this Standard.

4.5 يتولى مجلس الإدارة السيطرة النهائية على المؤسسة التي لديها نافذة إسلامية، ومن ثم فإنها المسؤولة عن امتثال النافذة الإسلامية للشريعة الإسلامية والمتطلبات المنصوص عليها في هذا المعيار.

5.5 Senior Management of the Institution with an Islamic Window is responsible and accountable to the Board for the sound and prudent day-to-day management of the

5.5 تتحمل الإدارة العليا للمؤسسة التي لديها نافذة إسلامية المسؤولية وتخضع للمساءلة أمام مجلس الإدارة عن الإدارة السليمة والاحترافية للمؤسسة بما في ذلك تنفيذ وإدارة الأنشطة والأعمال



United Arab Emirates

مصرف الإمارات العربية المتحدة المركزي CENTRAL BANK OF THE U.A.E.

Institution including executing and managing the Shari'ah compliant activities and businesses . All the Shari'ah compliant activities and business of the Institution must be offered through the Islamic window.

المتوافقة مع الشريعة الإسلامية. يجب تقديم جميع الأنشطة المتوافقة مع الشريعة الإسلامية من خلال النافذة الإسلامية.

5.6 The Institution housing an Islamic Window should appoint a Head of Islamic Window who must be dedicated to the operations of the Islamic Window and must not perform any tasks that are not within the scope of the Islamic Window.

6.5 يجب على المؤسسة التي لديها نافذة إسلامية تعيين رئيس للنافذة الإسلامية ويجب أن يقتصر عمله على أعمال النافذة الإسلامية فقط وأن لا يقوم بأية أعمال أخرى خارج نطاق عمل النافذة الإسلامية.

5.7 The appointment of the Head of Islamic Window must be approved by the Central Bank. The Central Bank must be informed regarding the organizational structure of the Islamic Window at least 20 working days before the same is implemented.

7.5 يجب أن يوافق المصرف المركزي على تعيين رئيس النافذة الإسلامية. كما أنه يجب إعلام المصرف المركزي بخصوص الهيكل التنظيمي للنافذة الإسلامية قبل تنفيذه بمدة لا تقل عن 20 يوم عمل.

5.8 The Head of Islamic Window should report directly to the Executive Management Committee of the Institution or the CEO. The Head of Islamic Window is responsible and accountable to the Executive Management Committee of the Institution or the CEO for the operations of Shari'ah compliant activities and businesses. The Head of the Islamic Window is responsible to coordinate with the relevant departments concerning activities and businesses that comply with Islamic Shari'ah and shall be regarded part of the business line.

8.5 يجب على رئيس النافذة الإسلامية أن يتبع مباشرة اللجنة التنفيذية للمؤسسة أو المدير التنفيذي. يتحمل رئيس النافذة الإسلامية المسؤولية أمام اللجنة التنفيذية للمؤسسة أو المدير التنفيذي بالنسبة للأعمال والأنشطة المتوافقة مع الشريعة الإسلامية. كما أن رئيس النافذة الإسلامية مسؤول عن التنسيق بين مختلف الإدارات المعنية فيما يتعلق بالأنشطة والأعمال المتوافقة مع الشريعة الإسلامية ويعتبر تابعا لخط الأعمال.

5.9 The Head of Islamic Window should:
a. have a bachelor degree or masters in banking and finance or other relevant fields,

9.5 يجب أن يكون رئيس النافذة الإسلامية:
أ. حاصلا على درجة البكالوريوس أو الماجستير في المصرفية أو المالية أو التخصصات الأخرى ذات العلاقة،





United Arab Emirates

مصرف الإمارات العربية المتحدة المركزي CENTRAL BANK OF THE U.A.E.

- b. demonstrate adequate knowledge, and experience (not less than 10 years) in Islamic banking and finance that will allow him/her to lead Shari'ah compliant business, and
- c. have held relevant senior positions in the banking sector or other relevant sectors.

ب. لديه علم وخبرة كافية في مجال المالية والمصرفية الإسلامية تمكنه/ها من قيادة الأعمال المتوافقة مع أحكام الشريعة الإسلامية بحيث لا تقل الخبرة عن عشر سنوات،

ج. تولى مناصب عليا ذات علاقة في قطاع الخدمات المصرفية أو في قطاعات أخرى ذات علاقة.

9.5 The Institution housing an Islamic Window must adopt an approach with regard to conducting the Shari'ah compliant businesses and activities within the institution. Such approach should take into consideration staffing and physical premises in accordance with the size and the complexity of the Shari'ah compliant business and activities. The approach may take one of the following forms:

- Stand-alone separate branches and offices to service the Islamic Banking clientele as well as designated staff;
- Embedding of designated and/or dedicated Islamic Window personnel within the existing branch network and premises.
- Any other form subject to the Central Bank approval.

Such approach must be approved by the ISSC and the approach submitted to the Central Bank for review and approval every 5 years unless the HSA or the Central Bank requires a shorter period.

5.10 The Institution Housing an Islamic Window may leverage on its existing infrastructure to source Shari'ah compliant activities, including the offering of Shari'ah compliant products and services through the existing business lines. The

9.5 يجب على المؤسسة التي لديها نافذة إسلامية اعتماد منهجية خاصة بإدارة الأنشطة والأعمال المتوافقة مع أحكام الشريعة الإسلامية داخل المؤسسة. ويجب أن تأخذ هذه المنهجية في عين الاعتبار المسائل المتعلقة بالعاملين في النافذة، والمقرات وفقاً لحجم ودرجة تعقيد الأعمال والأنشطة المتوافقة مع أحكام الشريعة الإسلامية. وقد يُنتهَجُ أحد الأشكال الآتية:

- فروع ومكاتب منفصلة قائمة بذاتها لخدمة متعاملي النافذة الإسلامية وإيجاد عاملين خاصين بالنافذة؛
- وضع عاملي النافذة الإسلامية و/أو المُخصَّصين للنافذة الإسلامية في شبكة الفروع والمقرات القائمة.
- أي شكل آخر بشرط موافقة المصرف المركزي عليه.

يجب اعتماد هذه المنهجية من قبل لجنة الرقابة الشرعية الداخلية وتقديمها إلى المصرف المركزي للمراجعة والاعتماد كل خمس سنوات ما لم تحدد الهيئة أو المصرف المركزي مدة أقصر.

10.5 للمؤسسة التي لديها نافذة إسلامية الاستفادة من بنيتها التحتية الحالية لتوفير الأنشطة المتوافقة مع الشريعة الإسلامية، بما في ذلك تقديم المنتجات والخدمات المتوافقة مع أحكام الشريعة الإسلامية من خلال خطوط الأعمال الموجودة. ويجب على



United Arab Emirates

مصرف الإمارات العربية المتحدة المركزي CENTRAL BANK OF THE U.A.E.

institution housing an Islamic Window must develop an approach to internal services (between different departments) with respect to Islamic Window in order to ensure the compliance with Islamic Shari'ah at all times.

المؤسسة التي لديها نافذة إسلامية أن تضع منهاجاً لتقديم الخدمات الداخلية (بين الأقسام المختلفة) فيما يتعلق بالنافذة الإسلامية من أجل ضمان التزامها بالشريعة الإسلامية في كل الأوقات.

5.11 The approach to internal services must include the following:

11.5 يجب أن يشمل منهج الخدمات الداخلية الآتي:

a. A minimum of one designated function to manage Shari'ah compliant Asset and Liability Management (ALM), Treasury and Investment operations.

أ. على الأقل وظيفة واحدة لإدارة الموجودات والمطلوبات المتوافقة مع أحكام الشريعة الإسلامية (ALM) والخزانة والاستثمار.

b. A dedicated sales function with appropriate Shari'ah qualification to market and sell Shari'ah compliant products and services, and employees at this function are not allowed to market or sell conventional products. Other sales personnel may sell Shari'ah compliant financial products and services to customers provided that they have been given adequate and appropriate training and they are supported by the dedicated Islamic Window sales function.

ب. وظيفة مبيعات خاصة مع الكفاءة الشرعية المناسبة لتسويق وبيع المنتجات والخدمات المتوافقة مع أحكام الشريعة الإسلامية، ولا يجوز لموظفيها تسويق وبيع منتجات تقليدية. كما يمكن لموظفي المبيعات الآخرين أن يسوقوا المنتجات والخدمات المتوافقة مع الشريعة الإسلامية للمتعاملين إذا حصلوا على التأهيل المناسب والكافي وكان هنالك دعم لهم من قبل موظفي مبيعات النافذة الإسلامية.

c. Development and delivery of a comprehensive and specific training plan to cover all staff engaged in Shari'ah compliant operations, including staff assuming positions in the front line, middle and back offices and control functions, to ensure adequate management of the Shari'ah compliant products and services within the institution. The training program should take into account:

ج. وضع وتقديم خطة تدريبية شاملة ومحددة لتغطية جميع العاملين المشاركين في العمليات المتوافقة مع الشريعة الإسلامية، بما في ذلك العاملين الذين يشغلون مناصب في الخطوط الأمامية والوسطى والمكاتب الخلفية ووظائف الرقابة، لضمان الإدارة الكافية للمنتجات والخدمات المتوافقة مع أحكام الشريعة الإسلامية داخل المؤسسة. يجب أن تراعي البرامج التدريبية خصوصيات الوظائف التي يقوم بها (المهام) العاملون وتزويدهم بما يحتاجونه من معلومات ومهارات، حسب طبيعة عمل كل عامل، لضمان التزام المؤسسة التي لديها نافذة إسلامية بالشريعة

a. specifics of the functions (roles) performed by the staff, and equip the staff with information and skills,



United Arab Emirates

مصرف الإمارات العربية المتحدة المركزي CENTRAL BANK OF THE U.A.E.

- depending on the nature of work of each employee, to ascertain compliance with Islamic Shari'ah, and
- b. the general banking and business risks associated and encountered with that function as well as any Shari'ah non-compliance risks.

الإسلامية، بالإضافة إلى مراعاة المخاطر المصرفية العامة ومخاطر الأعمال المرتبطة بهذه المهمة وأي مخاطر جراء عدم الامتثال لأحكام الشريعة الإسلامية.

- d. The approach towards internal services should be approved by the ISSC and submitted to the Central Bank for review and approval. Any material changes thereafter must be submitted to the Central Bank for approval.
- د. يجب اعتماد منهج الخدمات الداخلية من قبل لجنة الرقابة الشرعية الداخلية وتقديمه إلى المصرف المركزي للمراجعة والموافقة. وفي حال وجود تغييرات جوهرية بعد ذلك، فينبغي الحصول على موافقة المصرف المركزي.

Article (6)

Asset and Liability Management

المادة رقم (6)

إدارة الموجودات والمطلوبات

- 6.1 The institution housing an Islamic Window must establish an ALM Framework for the management of Shari'ah compliant assets and liabilities to ensure their sound and prudent management, including ring-fencing of Shari'ah compliant assets and liabilities.
- 1.6 يجب على المؤسسة التي لديها نافذة إسلامية وضع إطار لإدارة الموجودات والمطلوبات المتوافقة مع أحكام الشريعة الإسلامية لضمان إدارتها السليمة والاحترافية، بما في ذلك تحويط (وفصل) الموجودات والمطلوبات المتوافقة مع أحكام الشريعة الإسلامية عن غيرها.
- 6.2 The framework should demonstrate the segregation between Shari'ah compliant assets and liabilities and other assets and liabilities of the Institution.
- 2.6 يجب أن يحقق الإطار فصل الموجودات والمطلوبات المتوافقة مع الشريعة الإسلامية وغيرها من الموجودات والمطلوبات الأخرى للمؤسسة.
- 6.3 The segregation must include having separate product codes for Shari'ah compliant products mapped with specific General Ledger accounts. Institution housing an Islamic Window may apply alternative methods, subject to the approval of the Central Bank.
- 3.6 يجب أن يتضمن الفصل وجود رموز منتجات منفصلة للمنتجات المتوافقة مع أحكام الشريعة الإسلامية وتعيينها بسجل حسابات عامة محدد. ويمكن للمؤسسة التي لديها نافذة إسلامية أن تطبق طرقاً بديلة بشرط موافقة المصرف المركزي.



United Arab Emirates

مصرف الإمارات العربية المتحدة المركزي CENTRAL BANK OF THE U.A.E.

- 6.4 The Institution housing an Islamic Window is required to report a separate Liquidity Coverage Ratio (LCR)/Net Stable Funding Ratio (NSFR)/ Eligible Liquid Assets Ratio (ELAR) (as applicable) for the Islamic Window. These reports are to be submitted along with periodic reports submitted to the Central Bank.
- 6.5 If the Institution housing an Islamic Window is maintaining separate liquidity levels for the Islamic Window, an appropriate stock of Shari'ah compliant High Quality Liquid Assets must be held against 30 days net outflow and documented accordingly for Central Bank supervision and examination review. Documentation must be retained for two years from any point in time that the information is documented
- 6.6 The formula of calculating LCR, specific to the Islamic Window operation is as follows:
- 4.6 يجب على المؤسسة التي لديها نافذة إسلامية الإبلاغ بشكل منفصل عن نسبة تغطية السيولة / نسبة صافي التمويل المستقر / نسبة الموجودات المؤهلة للتسييل (حسب الانطباق) بالنسبة للنافذة الإسلامية. وترفع التقارير بهذا الخصوص ضمن التقارير الدورية التي ترفع للمصرف المركزي.
- 5.6 إذا كانت المؤسسة التي لديها نافذة إسلامية تحتفظ بمستويات سيولة منفصلة للنافذة الإسلامية، فإنه يجب عليها الاحتفاظ بمخزون مناسب من الموجودات السائلة عالية الجودة المتوافقة مع الشريعة الإسلامية في مقابل 30 يومًا من صافي التدفقات النقدية الصادرة وتوثيق ذلك من أجل إشراف المصرف المركزي والتفتيش الذي يقوم به. ويجب الاحتفاظ بالوثائق المعنية لمدة سنتين من تاريخ التوثيق.
- 6.6 معادلة حساب نسبة تغطية السيولة، الخاصة بعملية النافذة الإسلامية هي كما يلي:

$$LCR = \frac{\text{Stock of Shari'ah Compliant HQLA}}{\text{Total of Islamic window's net cash outflows over the next 30 calendar days}} \geq 100 \%$$

$$\%100 \leq \frac{\text{مخزون الموجودات السائلة المتوافقة مع الشريعة الإسلامية عالية الجودة}}{\text{صافي التدفقات النقدية الصادرة للنافذة في مقابل 30 يوما}} = \text{نسبة تغطية السيولة}$$

- 6.7 Any surplus or deficit in Shari'ah compliant assets and liabilities in the Islamic Window must be managed in a Shari'ah compliant manner. Institutions must develop an approach to the mechanism of financing and funding between the Islamic window and the institution. The approach developed must
- 7.6 يجب إدارة أي فائض أو عجز في الموجودات والسيولة المتوافقة مع الشريعة الإسلامية في النافذة الإسلامية بطريقة متوافقة مع الشريعة الإسلامية. ويجب على المؤسسة تطوير منهجية لآلية التمويل وتوفير السيولة بين النافذة الإسلامية والمؤسسة. ويجب مراجعة النهج الذي تم تطويره والموافقة عليه من قبل لجنة الرقابة الشرعية الداخلية والمصرف المركزي.



United Arab Emirates

مصرف الإمارات العربية المتحدة المركزي CENTRAL BANK OF THE U.A.E.

be reviewed and approved by the ISSC and the Central Bank.

- 6.8 The management and treatment of non-Shari'ah compliant income shall be carried out in accordance with the directives of the ISSC. 8.6 يجب إدارة ومعالجة الدخل غير المتوافق مع الشريعة الإسلامية وفقاً لتوجيهات لجنة الرقابة الشرعية الداخلية.
- 6.9 Non-Shari'ah compliant income, if any, must be treated in accordance with the Shari'ah requirements in this regard. 9.6 يجب معاملة الدخل غير المتوافق مع الشريعة الإسلامية، إن وجد، وفقاً لمتطلبات الشريعة في هذا الصدد.
- 6.10 There should be no internal procedure or a policy that encourages converting Shari'ah compliant assets to conventional assets. Similarly, the institution housing an Islamic Window must not transfer Shari'ah compliant assets (which are in the Islamic Window) to its conventional side in order to deal with it as a conventional asset. The Senior Management should ensure the independence of the Shari'ah compliance businesses and activities, and Islamic Window's customers from the conventional businesses and activities. 10.6 يجب أن لا تكون هنالك إجراءات داخلية أو سياسات تشجع على تحويل الموجودات المتوافقة مع الشريعة الإسلامية إلى موجودات تقليدية. كما لا يجوز للمؤسسة المالية التي لديها نافذة إسلامية أن تقوم بتحويل الأصول المتوافقة مع الشريعة الإسلامية (الموجودة لدى النافذة الإسلامية) إليها لتعاملها معاملة تقليدية. ويجب على الإدارة العليا أن تتأكد من استقلالية الأعمال والأنشطة المتوافقة مع الشريعة الإسلامية ومتعاملي النافذة الإسلامية من الأعمال والأنشطة التقليدية.
- 6.11 All marketing and promotional material of Shari'ah compliant activities of the Bank must be formulated under a separate brand (e.g. different logo and different commercial name) and must be approved by the ISSC. 11.6 يجب صياغة جميع المواد التسويقية والترويجية للأنشطة المتوافقة مع الشريعة الإسلامية للبنك بموجب علامة تجارية منفصلة (مثل وجود شعار مغاير واسم تجاري مغاير) ويجب أن تتم الموافقة عليها من قبل لجنة الرقابة الشرعية الداخلية.

Article (7)

Regulatory and Financial Reporting, IT Systems and Infrastructure

المادة (7)

التقارير الرقابية والمالية ، ونظام تقنية المعلومات والبنية التحتية

- 7.1 The Institutions housing an Islamic Window are mandated to report a separate 1.7 يجب على المؤسسة التي لديها نافذة إسلامية رفع تقرير منفصل باستخدام نموذج رفع تقارير البنك



United Arab Emirates

مصرف الإمارات العربية المتحدة المركزي CENTRAL BANK OF THE U.A.E.

Islamic Bank Return Form “iBRF” as per the template set out by the Central Bank.

الإسلامي (iBRF) وفقاً لما يحدده المصرف المركزي.

7.2 The Institutions housing an Islamic Window are required to separately report the results and activities of their Islamic Window to Executive Management and the Board. Such internal reporting shall include among other items an appropriate allocation of the costs of internal services to accurately reflect the cost of offering Shari’ah compliant financial services.

2.7 يتعين على المؤسسة التي لديها نافذة إسلامية أن تقدم تقارير منفصلة عن نتائج وأنشطة النافذة الإسلامية إلى الإدارة التنفيذية ومجلس الإدارة. يجب أن يتضمن هذا التقرير الداخلي من بين أشياء أخرى تخصيصاً مناسباً لتكاليف الخدمات الداخلية ليعكس بدقة تكلفة تقديم الخدمات المالية المتوافقة مع الشريعة الإسلامية.

7.3 The reports produced by the Shari’ah control department or division and by the Shari’ah Audit department or division should be submitted in accordance with the requirements stated in the Shari’ah Governance Standard for Islamic Financial Institution.

3.7 يجب تقديم التقارير التي تصدرها إدارة أو قسم الرقابة الشرعية وإدارة أو قسم التدقيق الشرعي وفقاً للمتطلبات المنصوص عليها في معيار الحوكمة الشرعية للمؤسسات المالية الإسلامية.

7.4 The institution housing an Islamic Window are encouraged to separately report the results and activities of their Islamic Window operations within the annual report to promote market disclosure, transparency and customer confidence.

4.7 من المستحسن أن تقوم المؤسسة التي لديها نافذة إسلامية بالإبلاغ بشكل منفصل عن نتائج وأنشطة عمليات النافذة الإسلامية في التقرير السنوي لتعزيز الإفصاح للسوق والشفافية وثقة المتعاملين.

7.5 The institution housing an Islamic Window may use a single or dual core banking system to record, manage and report Shari’ah compliant activities and other activities.

5.7 للمؤسسة التي لديها نافذة إسلامية استخدام نظام إلكتروني مصرفي رئيسي واحد أو مشترك لإدارة وتسجيل والإبلاغ عن الأنشطة المتوافقة مع الشريعة الإسلامية وغيرها من الأنشطة.

7.6 Where a single core banking system is used, it must be adjusted to account for the unique features of Shari’ah compliant products. Such adjustments for Shari’ah compliance purposes must be approved by the ISSC.

6.7 عند استخدام نظام إلكتروني مصرفي رئيسي واحد، يجب تعديله لمراعاة خصائص المنتجات المتوافقة مع الشريعة الإسلامية. يجب أن تتم الموافقة على هذه التعديلات لأغراض التوافق مع الشريعة الإسلامية من قبل لجنة الرقابة الشرعية الداخلية.



مصرف الإمارات العربية المتحدة المركزي
CENTRAL BANK OF THE U.A.E.

Article (8)
Compliance with the standard

المادة (8)
الامتثال لمتطلبات المعيار

- 8.1 The Institutions housing an Islamic Window must set a Shari'ah governance framework in accordance with this Standard within 180 days from issuing this standard. The same must be submitted to the Central Bank for approval.
- 8.2 The Institutions housing an Islamic Window should comply fully with these standard requirements within one year from publishing this standard.
- 8.3 The Regulatory Development Division of the Central bank shall be the reference for interpretation of the provisions of this Standard.
- 1.8 يجب أن تضع المؤسسة التي لديها نافذة إسلامية إطاراً للحوكمة الشرعية بما يتوافق مع هذا المعيار في مدة لا تزيد على 180 يوماً من إصدار هذا المعيار ويرسل إلى المصرف المركزي للاعتماد.
- 2.8 يجب على المؤسسة التي لديها نافذة إسلامية الامتثال الكامل لمتطلبات هذا المعيار خلال سنة واحدة من تاريخ إصداره.
- 3.8 تكون إدارة تطوير الأنظمة الرقابية في المصرف المركزي هي المرجع في تفسير أحكام هذا المعيار.

عبد الحميد محمد سعيد الأحمدى
محافظ مصرف الإمارات العربية المتحدة المركزي

Abdulhamid M. Saeed Alahmadi
Governor of the Central Bank of the UAE

Issued in Abu Dhabi on 18/10/2020

صدر في أبوظبي بتاريخ 2020/10/18