



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

Notice No. : CBUAE/MMD/2020/5519

Date : 24 December 2020

Class. : Public

To : All Banks Operating in the UAE

Subject : Monetary Bills Program

إشعار رقم : CBUAE/MMD/2020/5519

التاريخ : 24 ديسمبر 2020

التصنيف : عام

إلى : كافة البنوك العاملة في دولة الإمارات

الموضوع : برنامج الأذونات النقدية

After greetings,

بعد التحية،

Effective 11 January 2021, the Central Bank of the UAE (CBUAE) will introduce a new securities issuance program, named Monetary Bills (M-bills). These securities will be auctioned and traded through Bloomberg's primary and secondary market solutions and settled through a local platform, compliant with international standards, built and operated by Euroclear Bank.

سيقوم المصرف المركزي، اعتباراً من 11 يناير 2021، بطرح برنامج جديد لإصدار الأوراق المالية يسمى "برنامج الأذونات النقدية". سيتم بيع هذه الأوراق المالية بطريقة المزاد العلني وتداولها في السوقين الأولي والثانوي من خلال حلول مطورة بواسطة بلومبرغ. وتتم تسوية هذه الأوراق المالية من خلال منصة محلية، متوافقة مع المعايير الدولية، تم إنشائها وتشغيلها من قبل يوروكليير بنك.

The objective of the new issuance program is to provide a holistic solution to manage liquidity within the UAE banking sector. The launch of the M-Bills, replacing the existing conventional certificates of deposit program, represents another important milestone towards the implementation of the new Dirham Monetary Framework announced earlier this year.

يهدف هذا البرنامج الجديد للإصدارات إلى توفير نظام متكامل لإدارة السيولة لدى القطاع المصرفي في الدولة. وبمثل طرح برنامج الأذونات النقدية، الذي سيحل محل برنامج شهادات الإيداع التقليدية القائم حالياً، معلماً هاماً آخر في تنفيذ الإطار الجديد للعمليات النقدية بالدرهم الذي أعلن عنه في وقت سابق من هذا العام.

M-Bills' settlement cycle will include primary issuance to secondary market trading through a seamless interfaced platform developed jointly with Euroclear Bank, the Brussels-based international central securities depository, and Bloomberg, the global business and financial information and news leader. CBUAE will be using Bloomberg AIM for order management processes of market operations.

وستتم عملية تسوية الأذونات النقدية، في كلا السوقين الأولي والثانوي، من خلال منصة متداخلة وسلسة، تم تطويرها بالاشتراك مع يوروكليير بنك، وهي مؤسسة إيداع مركزي للأوراق المالية الدولية مقرها بروكسل، وبلومبرغ، الشركة الدولية الرائدة في الخدمات المالية والأخبار. وسيستخدم المصرف المركزي حلول بلومبرغ لإدارة الأصول والاستثمارات (AIM) لإدارة عمليات السوق.



United Arab Emirates

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

The issuance of M-Bills will be through a transparent auction process conducted on a regular basis. The CBUAE shall set the calendar and the volumes to be offered, and shall maintain specific control over the maturity periods.

The establishment of an innovative Euroclearable domestic platform, along with the auctioning and tradability of the M-Bills through the Bloomberg Bond Auction and E-Bond systems, will facilitate broader access to the M-Bills market for eligible investors – in a more secure, efficient, and a standardized way. This will also allow market participants in the UAE to maintain a transparent, single, robust pool of Dirham liquidity.

With the launch of the M-Bills program, the CBUAE is intending to promote the development of a secondary market for securities denominated in UAE Dirham and thus contribute to the establishment of the risk-free pricing benchmark (yield curve), which could stimulate further domestic market activities.

Accordingly, the CBUAE expects that the establishment of such pool of Dirham liquidity will result in higher trading volumes of M-Bills and potentially help in reducing the overall volatility of borrowing costs and stabilizing yields in domestic money and capital markets.

The following banks have been appointed by the CBUAE as primary dealers for the M-Bills program:

- Abu Dhabi Commercial Bank
- Emirates NBD Bank
- First Abu Dhabi Bank
- HSBC Bank Middle East
- Mashreqbank

سيتم إصدار الأذونات النقدية بطريقة المزاد على نحو شفاف، وحسب جدول زمني منتظم. وسيحدد المصرف المركزي التواريخ التي سيتم فيها الإصدار، والكميات التي سيتم طرحها، بالإضافة إلى وضع ضوابط محددة لفترات الاستحقاق.

ومن شأن إنشاء منصة محلية مبتكرة بالتعاون مع يوروكلير بالإضافة إلى الأذونات النقدية القابلة للتداول من خلال نظم بلومبرغ للمزادات والتداول الآلي للسندات، أن يسهل وصول المستثمرين المؤهلين إلى سوق الأذونات النقدية بطريقة موحدة وأكثر أماناً وكفاءة. كما سيُتيح ذلك لمتعاملي السوق في الدولة إمكانية الحفاظ على مجمع موحد ومستدام للسيولة بالدرهم.

وبإطلاقه لبرنامج الأذونات النقدية، يسعى المصرف المركزي لتعزيز تطوير سوق ثانوي للأوراق المالية المقومة بالدرهم والمساهمة، من ثم، في إنشاء مؤشر تسعيري خال من المخاطر (منحنى العائد)، يكون من شأنه أن يحفز المزيد من أنشطة السوق المحلية.

وعليه، يتوقع المصرف المركزي أن يؤدي استحداث مجمع السيولة بالدرهم إلى زيادة حجم تداول الأذونات النقدية. كما يحتمل أن يساعد في خفض التقلبات في تكلفة الاقتراض، بصفة عامة، واستقرار العائدات في أسواق النقد والمال المحلية.

تم تعيين البنوك التالية كمتعاملين أوليين لبرنامج الأذونات النقدية من قبل المصرف المركزي:

- بنك أبوظبي التجاري
- بنك الإمارات دبي الوطني
- بنك أبوظبي الأول
- بنك إتش إس بي سي الشرق الأوسط
- بنك المشرق



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

• Standard Chartered Bank

Meanwhile, the CBUAE will continue with the issuance of the Murabaha-based Islamic Certificate of Deposits, on a daily basis, to cater for licensed financial institutions that carry on all or part of their activities and business in accordance with the provisions of Shariah rules. Issuance of these Certificates will be limited to the following tenors: 1 week, 1 month, 3 months, 6 months, and 12 months, effective from **03 January 2021**.

Attached are the Tender Process Rules along with the General Terms and Conditions of the M-Bills Program. Any queries in this regard may be addressed to the Monetary Management Department of CBUAE by emailing to:

Monetary.Bills@cbaue.gov.ae

Yours faithfully,

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام،

سيف هادف الشامسي
نائب المحافظ

Saif Hadeef Al Shamsi
Deputy Governor

Khadija Alhamack