

# Деловые ОАЭ

тома IV-V  
СПЕЦВЫПУСК

Исламский кредит • Промышленность • Недвижимость



www.polpred.com

# Деловые ОАЭ

тома IV-V  
СПЕЦВЫПУСК

Исламский кредит • Промышленность • Недвижимость

Использованы материалы Минэкономразвития РФ ([www.economy.gov.ru](http://www.economy.gov.ru),  
[www.torgpredstvo.ru](http://www.torgpredstvo.ru), [www.exportsupport.ru](http://www.exportsupport.ru), [www.informves.ru](http://www.informves.ru)) и информационных агентств

Деловые ОАЭ, тома IV-V. Экономика и связи с Россией в 2000-08гг., 216 стр.

©Г.Н. Вачнадзе, август 2008. ISBN 5-900034-43-7.

Проект ПОЛПРЕД: Г. Вачнадзе, А. Грибков, Н. Королева, О. Мишина, Г. Перцева, К. Провалов, К. Сальберг, Т. Стенина, Е. Терехова, Л. Тимофеева, С. Шмаков.

Совет ветеранов МИД РФ. ООО «ПОЛПРЕД Справочники».

119200 Москва, Денежный пер. 32, оф. 405, (495) 747-1121, 244-3541, (985) 784-1084, [info@polpred.com](mailto:info@polpred.com)

Отпечатано в ФГУП «ПИК ВИНТИ», 140010 Люберцы, Октябрьский пр-т 403.

---

## СОДЕРЖАНИЕ

---

<b>Общие сведения-2007</b> .....	3	Армия, полиция .....	120
<b>Общие сведения-2004</b> .....	3	Недвижимость, собственность.....	126
<b>Госструктуры</b> .....	4	Металлургия, горнодобыча .....	165
<b>Политика</b> .....	4	Судостроение, машиностроение.....	180
<b>Экономика-2007</b> .....	5	Авиапром, автопром .....	180
<b>Экономика-2006</b> .....	6	Агропром .....	184
<b>Экономика-2004</b> .....	7	Легпром .....	186
<b>Правительство</b> .....	8	Рыба .....	186
<b>Оборонка</b> .....	9	Алкоголь .....	186
<b>Минюст</b> .....	10	Химпром, фармацевтика .....	187
<b>Финцентр</b> .....	12	Экология .....	189
<b>Инофирма</b> .....	16	Электроэнергетика.....	192
<b>Иноинвестиции</b> .....	18	Нефть, газ, уголь .....	199
Госбюджет, налоги, цены .....	20	<b>Нефтегазпром</b> .....	214
Приватизация, инвестиции .....	34	<b>Алюминий</b> .....	215
Финансы, банки.....	55	<b>Цемент</b> .....	216

## ОАЭ

**Общие сведения-2007**

**Объединенные Арабские Эмираты (ОАЭ)** – федеративное государство, расположенное в восточной части Аравийского полуострова на побережье Персидского и Оманского заливов. На севере, юге и западе соседствуют с Саудовской Аравией, на востоке – с Оманом, а также имеют морскую границу с Ираном.

Территория – 83,6 тыс. кв. км., включая 200 небольших островов. Большая часть страны – равнинная пустыня.

Климат – субтропический, с жарким и влажным летом и теплой зимой. Среднегодовая норма осадков – 65 мм.

В состав ОАЭ входят семь эмиратов: Абу-Даби, Дубай, Шарджа, Рас-эль-Хайма, Аджман, Фуджейра, Умм-эль-Кайвейн. Наиболее крупными являются Абу-Даби и Дубай (соответственно 86,7 и 5% территории страны, 40 и 30% ее населения).

Столица – Абу-Даби (более 1 млн.чел.). Важнейший торгово-экономический центр страны – Дубай. Другие значительные г.Шарджа, Фуджейра.

Население, по данным переписи 2006г. – 4,1 млн.чел. Коренные жители составляют лишь 20-25%. 90% рабочей силы ОАЭ – иностранцы (индийцы, пакистанцы, иранцы, филиппинцы, афганцы, египтяне, иракцы и др.). В стране достаточно много граждан западных государств, абсолютными лидерами среди которых являются британцы – 100 тыс.чел.

Официальный язык – арабский. Широко распространены английский.

Государственная религия – ислам суннитского направления. 20% населения – шииты. Немусульман в ОАЭ 10% – в основном это индуисты, протестанты и католики (иностранцы, работающие в ОАЭ по частным контрактам). Небольшую православную общину составляют проживающие здесь россияне, а также граждане стран СНГ. Их пастырским обслуживанием занимается представитель РПЦ, который с конца 2005г. постоянно находится в Шардже. В сент. 2007г. в этом эмирате состоялась церемония закладки первого на Аравийском полуострове православного храма – Преподобного Филиппа.

Национальный праздник – 2 дек. – День образования ОАЭ.

Денежная ед. – дирхам ОАЭ (1 дрх. = 100 филсов = 0,27 долл. США).

**Общие сведения-2004**

Заклучив в XIX в. ряд договоров с Великобританией, государства Договорного Омана позволили ей полностью контролировать их оборону и внешнюю политику. В 1971г. шесть из этих эмиратов – Абу-Даби, Аджман, Эль-Фуджейра, Шарджа, Дубай и Умм-эль-Кайвейн – образовали ОАЭ. В 1972г. к ним присоединился эмират Рас-эль-Хайма. ВВП на душу населения в ОАЭ примерно равен тому же показателю в ведущих западноевропейских странах. Обилие нефтяных ресурсов и умеренный внешнеполитический курс позволяют ОАЭ играть важную роль в регионе.

Местоположение. Средний Восток, побережье Персидского и Оманского заливов между Оманом

и Саудовской Аравией. Стратегически важное местоположение вдоль южных подступов к Ормузскому проливу, важному транзитному пункту мировых перевозок сырой нефти. Географические координаты: 24°00' с.ш., 54°00' в.д. Площадь, общая – 82 880 кв.км.; поверхности суши – 82 880 кв.км.. Сухопутные границы, общая – 867 км.; с Оманом – 410 км., с Саудовской Аравией – 457 км. Береговая линия – 1318 км. Морские притязания: территориальные воды – 12 морских миль; прилегающая зона – 24 морские мили; континентальный шельф – 200 морских миль или до кромки подводной окраины материка; исключительная экономическая зона – 200 морских миль.

Климат пустынный; более прохладный в горах на востоке страны. Рельеф. Непогодородная прибрежная равнина, переходящая в подвижные песчаные дюны обширной пустыни; горы на востоке страны. Самая низкая точка – Персидский залив – 0 м.; самая высокая точка – гора Джабал-Йибир – 1 527 м. Природные ресурсы: нефть, природный газ. Пахотные земли – 0,6%; посевные земли – 2,25%; другие – 97,15% (2001); орошаемые земли – 720 кв.км. (1998 оц.). Природные опасности: частые песчаные и пыльные бури.

Актуальные проблемы окружающей среды. Отсутствие природных запасов пресной воды, восполняемое с помощью опреснительных заводов; опустынивание; загрязнение пляжей нефтью. Международные соглашения по охране окружающей среды, участник: Biodiversity, Climate Change, Desertification, Endangered Species, Hazardous Wastes, Marine Dumping, Ozone Layer Protection; подписаны, но не ратифицированы: Law of the Sea.

Численность населения – 2 563 212 чел.; из них число иностранных граждан оценивается в 1 606 079; по переписи 17 дек. 1995г., общая численность населения составляла – 2 377 453 чел., а в 2005г., по оценкам, – 3,44 млн. Возрастная структура: до 14 лет – 25,3% (муж. – 331 269, жен. – 317 977); от 15 до 64 лет – 71,1% (муж. – 1 115 826, жен. – 707 058); старше 65 лет – 3,6% (муж. – 66 404, жен. – 24 678) (2005 оц.). Средний возраст для населения в целом – 27,9г.; мужчин – 35,2г.; женщин – 22,9г. (2005 оц.). Прирост населения – 1,54% (2005 оц.); рождаемость – 18,78 на 1 тыс. чел. (2005 оц.); смертность – 4,26 на 1 тыс. чел. (2005 оц.); миграция – 0,84 на 1 тыс. чел. (2005 оц.). Соотношение полов при рождении – 1,05 муж/жен; до 14 лет – 1,04 муж/жен; от 15 до 64 лет – 1,58 муж/жен; старше 65 лет – 2,69 муж/жен; для населения в целом – 1,44 муж/жен (2005 оц.). Детская смертность, общая – 14,51 на 1 тыс. новорожденных; девочек – 11,84 на 1 тыс. новорожденных (2005 оц.). Ожидаемая продолжительность жизни для населения в целом – 75,24г.; мужчин – 72,73г.; женщин – 77,87г. (2005 оц.). Общий уровень рождаемости – 2,94 ребенка /жен. (2005 оц.). Доля взрослого населения, инфицированного ВИЧ – 0,18% (2001 оц.).

Национальность. Существительное – эмиратец; прилагательное – эмиратский. В стране проживают эмиратцы – 19%, другие арабы и иранцы – 23%, выходцы из Южной Азии – 50%, прочие экспатрианты (в том числе с Запада и из Восточной Азии) – 8% (1982); гражданами ОАЭ являются менее 20% населения (1982). Верующие: му-

сульмане – 96% (из них – 16% шиитов); христиане, индуисты и другие – 4%. Языки арабский (официальный), персидский, английский, хинди, урду. Грамотность (лица 15 лет и старше, умеющие читать и писать) для населения в целом – 77,9%; мужчин – 76,1%; женщин – 81,7% (2003 оц.).

Объединенные Арабские Эмираты; местная полная форма – Al Imarat al Arabiyah al Muttahidah; бывшее название – Договорной Оман; сокращение – ОАЭ. Государственное устройство: федеративное государство, в котором часть полномочий передана федеральному правительству ОАЭ, а прочие полномочия сохранены за эмиратами.

## Госструктуры

Независимость ОАЭ обрели 2 дек. 1971г. (до 1971г. – протекторат Великобритании). Национальный праздник. день независимости, 2 дек. (1971). Конституция принята 2 дек. 1971г. (стала постоянно действующей в 1996г.). Правовая система федеральная судебная система введена в 1971г. Все эмираты, за исключением Дубая и Рас-эпхаймы, присоединились к федеральной системе. У всех эмиратов есть свои светские суды, рассматривающие гражданские, уголовные и коммерческие дела, а также исламские суды, рассматривающие семейные и религиозные споры. Избирательного права нет.

Исполнительная власть. Глава государства – президент шейх Халифа бен Заид Эль-Нахайян (Sheikh Khalifa bin Zayid Al Nahayyan) (с 3 нояб. 2004г.), эмир Абу-Даби (с 4 нояб. 2004г.); вице-президент шейх Мактум бен Рашид Эль-Мактум (Maktum bin Rashid al-Maktum) (с 8 окт. 1990г.), эмир Дубая; глава правительства – премьер-министр Мактум бен Рашид Эль-Мактум (с 8 окт. 1990г.), эмир Дубая. Правительство – совет министров, назначаемый президентом. Имеется также федеральный верховный совет, состоящий из семи правителей эмиратов. Этот Совет является высшим органом государственной власти в ОАЭ, утверждает генеральную политику и санкционирует федеральные законы. У правителей Абу-Даби и Дубая есть фактическое право вето; собирается совет 4 раза в год. Президент и вице-президент избираются федеральным верховным советом (группой из семи избирателей) на пятилетний срок. Последние выборы состоялись 3 нояб. 2004г. после смерти отца-основателя ОАЭ и первого президента Зайеда бен Султана Эль-Нахайяна (следующие ожидаются в 2009г.); премьер-министр и его заместитель назначаются президентом.

Законодательная власть. Однопалатный федеральный национальный совет (Majlis al-Ittihad al-Watani) состоит из 40 членов, назначаемых правителями всех входящих в ОАЭ эмиратов на двухлетний срок. Совет может рассматривать законы, но не может ни вносить в них изменения, ни накладывать вето.

Судебная власть: объединенный верховный суд, судьи назначаются президентом.

Участие в международных организациях: ABE-DA, AFESD, AMF, FAO, G-77, GCC, IAEA, IBRD, ICAO, ICC, ICCT (signatory), ICRM, IDA, IDB, IFAD, IFC, IFRCS, IHO, ILO, IMF, IMO, Interpol, IOC, ISO, ITU, LAS, MIGA, NAM, OAPES, QIC, OPCW, OPEC, UN, UNCTAD,

UNESCO, UNIDO, UPU, WCO, WHO, WIPO, WMO, WTO.

## Политика

Историческая справка. На рубеже XVIII-XIX вв. территория нынешнего государства ОАЭ принадлежала арабским племенам, занимавшимся скотоводством и морским промыслом, а также осуществлявшим оживленную морскую торговлю. В этот период район юго-восточной Аравии (именовавшийся тогда «Пиратским берегом») становится объектом экспансии Англии, стремившейся обеспечить себе безопасный доступ в Индию и активизировать свою торговлю с Ираном и Ираком.

В 1853г. англичане заключили с правителями эмиратов договор о «вечном мире». Пиратский берег был переименован в Договорный Оман. В марте 1892г. Абу-Даби, а следом и другие эмираты подписали с Англией т.н. «исключительное соглашение», по сути превратившее Договорный Оман в британский протекторат.

Начало второй мировой войны ознаменовалось усилением антиколониальных настроений в эмиратах. В Абу-Даби и Рас эль-Хайме отмечались случаи демонстративного неповиновения английской администрации. В Шардже имели место вооруженные столкновения.

2 дек. 1971г. в Дубае было провозглашено создание ОАЭ. Новое государство состояло из 6 эмиратов. В 1972г. в состав федерации вошел эмират Рас эль-Хайма.

Государственное устройство. ОАЭ – федерация. Каждый из входящих в ее состав эмиратов представляет собой монархию, обладает значительной самостоятельностью и, в частности, осуществляет суверенитет над своими землями и территориальными водами. Верховным органом федеральной власти является высший совет, объединяющий правителей всех эмиратов. Из своего состава они избирают президента сроком на 5 лет.

Конституция страны была принята правителями эмиратов в день провозглашения ОАЭ 2 дек. 1971г. Она была объявлена временной и действовала в период становления нового независимого государства. Постоянная конституция была утверждена высшим советом ОАЭ 20 мая 1996г. В соответствии с этим документом, Эмираты являются арабским мусульманским государством, в котором исламские нормы (шариат) считаются главным источником законодательства.

С момента провозглашения ОАЭ и до нояб. 2004г. бессменным главой государства был правитель эмирата Абу-Даби Заид Бен Султан Аль Нахайян. После кончины шейха Заида этот пост занял его старший сын Халифа Бен Заид. Вице-президентом, а также премьер-министром страны является правитель эмирата Дубай шейх Мухаммед Бен Рашид Аль Мактум (он сменил на этих должностях своего старшего брата Мактума, скончавшегося в янв. 2006г.).

Премьер-министр, назначаемый главой государства, формирует правительство и представляет его состав на утверждение президенту. Нынешний (седьмой по счету в истории ОАЭ) кабинет приступил к своим обязанностям в фев. 2006г., реорганизован в фев. 2008г.

По конституции, совет министров является высшим органом исполнительной власти. Он не-

посредственно руководит реализацией внутренней и внешней политики под контролем президента и высшего совета. Правительство обладает правом законодательной инициативы, являясь основным участником законодательного процесса: именно оно разрабатывает проекты законов и после консультаций с федеральным национальным советом (ФНС) направляет на утверждение в Высший совет.

ФНС – совещательный орган парламентского типа (40 членов, пропорциональное представительство от эмиратов, составлен из представителей влиятельных племен, деловых кругов и интеллигенции). В дек. 2006г. впервые состоялись выборы половины состава ФНС (прежде он полностью назначался). Выборный процесс носил не прямой характер: депутаты выдвигались и избирались специально созданными в каждом из эмиратов комиссиями выборщиков. Вторая половина депутатского корпуса была назначена в фев. 2007г. Открытие работы (14 сессия) ФНС нового состава состоялось 12 фев. 2007г. председателем Совета избран Абдель Азиз Абдалла аль-Гурейр. В числе депутатов ФНС 9 женщин или 22,5% депутатского корпуса, что является самым высоким показателем среди арабских стран.

В рамках реформирования политической жизни ОАЭ властями декларировано намерение осуществить ряд мер (увеличение числа депутатов, расширение их полномочий и т.д.), призванных «открыть дорогу» к проведению в перспективе прямых парламентских выборов.

Судебная власть ОАЭ, чья независимость гарантирована конституцией, представлена федеральным верховным судом (ФВС), судами первой и второй инстанций, а также судами отдельных эмиратов. ФВС состоит из пяти судей, назначаемых Высшим советом ОАЭ. Он занимается рассмотрением конституционности федеральных законов, выносит третейские решения по внутриэмиратским спорам, по спорам между федеральным правительством и отдельными эмиратами, а также принимает окончательные решения по судебным делам.

Внутриполитическое положение в ОАЭ стабильно. Власти контролируют ситуацию в стране, предупреждая любые проявления оппозиционных или радикальных настроений.

В стране действует жесткая регламентация всех сфер деятельности общества, строгий контроль за иностранцами, цензура средств массовой информации, запрет на создание политических партий и профсоюзов. Вместе с тем власти в последнее время предпринимают определенные шаги в направлении дозированной демократизации общественно-политической жизни. В фев. 2006г., в частности было санкционировано создание первой национальной правозащитной организации – «Ассоциации прав человека ОАЭ». В стране достаточно активно действуют организации женщин. Власти обещали изучить вопрос о разрешении в перспективе учреждения в ОАЭ отдельных профсоюзов.

Численность вооруженных сил ОАЭ составляет 53 тыс.чел., из них 10,5 тыс. служат в эмирской гвардии. На вооружении армии находятся 270 танков; 718 боевых бронированных машин; 364 орудия полевой артиллерии, миномета и ракетных систем залпового огня; 116 противотанковых ра-

кетных комплексов; 97 самолетов боевой и 77 вспомогательной авиации; 61 вертолет; 4 боевых корабля и 21 боевой катер.

Внешняя политика. ОАЭ – член ООН, Лиги арабских государств (ЛАГ), Организации исламская конференция (ОИК), Совета сотрудничества арабских государств Персидского залива (ССАГПЗ), ОПЕК и других международных организаций.

Внешнеполитической линии Абу-Даби присущи гибкость, сбалансированность и достаточно умелое тактическое маневрирование между следованием в фарватере общего курса партнеров по ССАГПЗ, других арабских, мусульманских, развивающихся стран и сохраняющейся ориентированностью на ведущие промышленно развитые государства, прежде всего западные.

Основным стратегическим партнером и гарантом безопасности ОАЭ остаются США. В эмиратско-американских отношениях существуют определенные проблемы, обусловленные недовольством руководства Эмиратов рядом аспектов ближневосточного курса Вашингтона. ОАЭ стремятся проводить линию на диверсификацию своих внешнеполитических связей, их развитие по разным направлениям. В данном контексте важное значение придается расширению отношений с Россией. Приоритетной внешнеполитической задачей Эмиратов является укрепление стабильности и безопасности в зоне Персидского залива и регионе в целом.

Принципиальный характер для руководства ОАЭ имеет неурегулированность территориального спора с Ираном вокруг трех островов Персидского залива (Большой и Малый Томб, Абу Муса).

## Экономика-2007

Социально-экономическое положение. ВВП в 2007г. превысил 190,7 млрд.долл. (рост в текущих ценах на 16,8%, реальный, в постоянных ценах на 2000г. – 7,1%). Золотовалютные резервы – 31 млрд.долл. (в 2006г. – 27 млрд.долл.). Внешний долг – 41,5 млрд.долл. (39,1 млрд.долл. – в 2006г.). Уровень инфляции – 10% (в 2006г. – 9,3%).

Основной национальной экономики является нефтяной сектор. По запасам нефти ОАЭ занимают третье место в мире после Саудовской Аравии и Ирака – 97,8 млрд. бар. (чуть менее 10% мировых, основная часть приходится на эмират Абу-Даби – 94%). Средний уровень добычи в 2007г. – 2,53 млн. бар. в день или 145 млн.т. в год. Доходы от продажи нефти составила 38% всех финансовых поступлений страны.

Разведанные запасы природного газа оцениваются в 6,6 трлн. куб.м. (4% мировых запасов или пятое место в мире). Уровень добычи в 2006г. составил 45 млрд.куб.м.

По объему производства перерабатывающей промышленности (свыше 700 предприятий нефтегазовой, химической, алюминиевой, цементной, судоремонтной, легкой, пищевой индустрии и производства стройматериалов) ОАЭ находятся на втором месте в регионе после Саудовской Аравии. Другие приоритетные направления экономической деятельности – сфера недвижимости и услуг, включая финансы и туризм. Мощности по выработке электроэнергии составляют 16,22 тыс. мвт.

ОАЭ проводят активную политику стимулирования общей экономической активности, притока внешних инвестиций и внедрения инновационных технологий. По объемам привлеченных прямых иностранных инвестиций в 2007г. занимали 15 место в мире и первое в регионе Западной Азии (15 млрд.долл.). Действующие в стране предприятия являются либо государственными, либо относятся к типу совместных акционерных обществ с долей участия иностранного капитала до 49%.

В ОАЭ создано 30 свободных экономических зон (СЭЗ), ряд из них специализируются на определенных отраслях — информационных технологиях, реализации золота и ювелирных украшений, фармацевтике и т.п. В СЭЗ открыты представительства более 10 тыс. иностранных компаний, из которых 3 тыс. сосредоточены в крупнейшей в ОАЭ свободной экономической зоне — «Джебель Али» (эмират Дубай).

ОАЭ — крупный на Ближнем Востоке финансовый центр. Объем собственных и привлеченных средств 48 действующих в стране коммерческих банков (22 национальных и 26 иностранных) составили в 2007г. 338 млрд.долл. (рост — на 28,8%). Эмиратские внешние авуары достигают более 1 трлн. долл. Основная часть этих инвестиций находится в ценных бумагах крупнейших компаний и банков мира, вложена в зарубежную недвижимость.

Уровень капитализации фондового рынка в 2007г. — 230,5 млрд.долл. В сельском хозяйстве занято 5% населения, его доля в ВВП — до 7%. С/х производство обеспечивает внутреннее потребление: в рыбе — на 100%, в овощах и молоке — на 80%, в мясе — на 20%. Основные потребности в продовольствии покрываются за счет импорта.

Федеральный бюджет (7,745 млрд.долл. — в 2007г.) формируется исключительно за счет средств эмиратов Абу-Даби и Дубай (по 2 млрд.долл.), а также поступлений от деятельности федеральных министерств и ведомств (2 млрд.долл.) и доходов от авуаров, размещенных за рубежом (1 млрд.долл.). Высокие доходы от нефти с 2005г. обеспечивают положительное сальдо государственных текущих платежей (34,3 млрд.долл. или 18% ВВП в 2007г.), а также бездефицитное исполнение консолидированного федерального бюджета. Основные проекты развития осуществляются отдельными эмиратами самостоятельно в рамках собственных бюджетов.

В 2007г. ОАЭ занимали 49 место в мире и второе — в арабском регионе по основным показателям гуманитарного развития. Доход на душу населения в 2007г. составил 45 тыс.долл. Страна находится на уровне развитых стран по показателю продолжительности жизни (74г. у мужчин, 78,3 — у женщин), а также детской смертности (13,15 чел. на 1 тыс. родившихся). Уровень грамотности населения превышает 92%. К наиболее острым социальным проблемам относятся демографический дисбаланс и безработица (5-6%).

## Экономика-2006

Базируется на нефтедобывающей промышленности. Поступления от реализации этого углеводородного сырья на мировом рынке составляют не менее трети национального ВВП (увеличился в 2006г. на 23%, составив 162,7 млрд.долл.).

Значительное место в планах правительства по обеспечению внутренних потребностей в энергоносителях занимает дальнейшая разработка запасов природного газа (6 трлн. куб.м. — 5 место в мире). Уровень добычи в 2006г. составил 45 млрд.куб.м.

Государство активно задействует прибыль от продажи углеводородов для инвестиционной подпитки остальных (несырьевых) секторов национальной экономики (их рост в 2006г. колебался в пределах 7-12%). Наибольшая активность приходится на перерабатывающую промышленность, сферы торговли, туризма, строительства и финансовых услуг.

Федеральный бюджет формируется исключительно эмиратами Абу-Даби, Дубай и Шарджа из части их реальных доходов. Основные проекты развития осуществляются эмиратами самостоятельно в рамках собственных бюджетов. Начиная с 2005г. консолидированный бюджет ОАЭ сводится с профицитом — 7,6 млрд.долл. в 2006г.

Золотовалютные резервы ОАЭ — 27 млрд.долл. (прирост на 15% в 2006г.) Традиционную стабилизирующую функцию выполняют доходы от государственных авуаров, размещенных за рубежом — свыше 500 млрд.долл. Внешний долг — 39,1 млрд.долл. Расходы по обслуживанию внешнего долга — 2,1% ВВП или 3,4 млрд.долл.

В ОАЭ действует 46 коммерческих банков (в т.ч. 25 иностранных), активы которых, на конец 2006г., составили 190,32 млрд.долл. (прирост на 30%). Уровень капитализации фондового рынка — 153,5 млрд.долл. (потери в 2006г. составили 92 млрд.долл.).

Инфляция по итогам 2006г. выросла до 10% (6,2% — в 2005г.).

Население ОАЭ — 4,3 млн.чел., из которых граждане составляют 20%, остальные — иммигранты главным образом из стран Индостанского полуострова.

Темпы прироста ВВП в последние годы составляют 8-9% в год (в постоянных ценах), а его объем в 2006г. достиг 140 млрд.долл. Национальный доход на душу населения — 33 тыс.долл. в год.

Высокие темпы прироста ВВП обеспечивались за счет роста доходов от экспорта нефти — 54 млрд.долл. в 2006г. Финансовые излишки накапливаются в Инвестиционном агентстве Абу-Даби, объем зарубежных активов которого превысил 450 млрд.долл. Добыча сырой нефти в ОАЭ в 2006г. составила 145 млн.т. или 2,6 млн.б/д. Разведанные запасы нефти — 13,8 млрд.т., газа — 6,06 трлн. куб.м.

В ОАЭ работают крупный нефтеперерабатывающий завод, заводы по сжижению газа, производству полиэтилена, алюминиевый комбинат, ряд предприятий по производству проката черных металлов, строительных материалов, пищевой и текстильной промышленности.

ОАЭ представляет собой федерацию семи княжеств, из которых наиболее развитыми являются Абу-Даби и Дубай. 95% запасов и добычи нефти приходится на самый крупный эмират — Абу-Даби. Ненефтяная экономика эмирата Дубай развивается динамичнее за счет проводимой более открытой финансовой и торговой политики, привлекающей капиталы Абу-Даби.

По федеральной конституции, каждый эмират самостоятельно распоряжается своими природ-

ными богатствами и вносит согласованный вклад в федеральный бюджет. Преобладающая часть федерального бюджета обеспечивается взносами Абу-Даби. Несмотря на значительную автономию субъектов федерации, Дубай скован более консервативным земельным, имущественным и корпоративным законодательством, диктуемым Абу-Даби, правитель которого занимает пост президента федерации.

Дубайское правительство давно пошло по пути создания свободных экономических зон, в которых не действуют ограничители федерального законодательства. Созданы портово-торговая и промышленная зона Джебель-Али, Интенет-сити для размещения ведущих компаний мира в области телекоммуникационного и компьютерного оборудования. В Медиа-Сити работают крупные мировые и региональные медиа-компании. Есть Дубайский финансовый центр с фондовой биржей, Дубайский мультитоварный биржевой центр.

## Экономика-2004

**У**ОАЭ открытая экономика с высоким доходом на душу населения и значительным профицитом внешней торговли. Основой процветания служит добыча нефти и газа (30% ВВП), и потому колебания цен на эти товары сильно влияют на состояние экономики. За 30 лет ОАЭ превратились из нищего региона маленьких пустынных эмиратов в современную страну с высоким уровнем жизни. При нынешнем уровне добычи запасов нефти и газа должно хватить еще более чем на 100 лет. Правительство увеличило ассигнования на создание рабочих мест и расширение инфраструктуры и открывает все больше возможностей для развития частного сектора. В апр. 2004г. ОАЭ подписали рамочное соглашение о торговле и инвестициях с Вашингтоном, а в нояб. 2004г. начались переговоры о заключении соглашения о свободной торговле с США.

ВВП (по паритету покупательной способности) – 63,67 млрд.долл. (2004 оц.); уровень реального роста – 5,7% (2004 оц.); на душу населения (по паритету покупательной способности) – 25 200 долл. (2004 оц.). Состав ВВП по секторам экономики: сельское хозяйство – 4%; промышленность – 58,5%; сфера услуг – 37,5% (2002 оц.). Инвестиции (валовые в основной капитал) – 20,8% ВВП (2004 оц.).

Инфляция (розничные цены) – 3,2% (2004 оц.). Рабочая сила – 2,36 млн. чел.; 73,9% населения в возрасте от 15 до 64 лет являются иностранными гражданами (2004 оц.). Структура занятости: сфера услуг – 78%, промышленность – 15%, сельское хозяйство – 7% (2000 оц.). Уровень безработицы – 2,4% (2001).

Бюджет. Доходы – 23,68 млрд. долл.; расходы – 25,45 млрд. долл., в т.ч. капиталовложения – 3,4 млрд. долл. (2004 оц.). Госдолг – 17,6% ВВП (2003). Отрасли экономики: нефтедобыча, рыболовство, нефтехимия, производство алюминия, цемента, удобрений, стройматериалов, текстиля, судостроение, ремонт коммерческих судов, ремесленное производство. Рост промпроизводства – 4% (2000).

Электроэнергия. Производство – 45,12 млрд. квтч. (2004); потребление – 36,51 млрд. квтч. (2002).

Нефть. Производство – 2,335 млн.б/д (2004 оц.); потребление – 310 тыс. б/д (2004 оц.); экспорт – 2,5 млн. б/д (2004 оц.); импорт – 0 б/д (2004); подтвержденные запасы нефти – 97,8 млрд.бар. (2004 оц.).

Газ. Производство – 44,4 млрд. куб. м. (2003 оц.); потребление – 33,7 млрд. куб. м. (2003 оц.); экспорт – 7,19 млрд. куб. м. (2003 оц.); подтвержденные запасы – 6,06 трлн. куб. м. (2004).

Продукция сельского хозяйства: финики, овощи, арбузы, домашняя птица, яйцо, молокопродукты; рыба. Текущий платежный баланс – 6,3 млрд.долл. (2004 оц.).

Экспорт – 69,48 млрд.долл. (франко-борт, 2004 оц.) – сырая нефть – 45%, природный газ, реэкспорт, вяленая рыба, финики. Партнеры: Япония – 26,8%, Южная Корея – 9,5%, Иран – 3,8% (2003).

Импорт – 45,66 млрд.долл. (франко-борт, 2004 оц.) – производственное и транспортное оборудование, химикалии, продукты питания. Партнеры: Китай – 10,9%, Япония – 7,9%, Германия – 7,8%, США – 7,6%, Франция – 7,5%, Великобритания – 6,5%, Италия – 4,8%, Индия – 4,4% (2003).

Золотовалютные резервы – 18,64 млрд. долл. (2004 оц.); внешний долг – 5,9 млрд. долл. (2004 оц.). За время после своего основания в 1971г. Фонд развития Абу-Даби предоставил примерно 5,2 млрд.долл. в виде помощи 56 странам (2004). Валюта – эмиратский дирхам. Код валюты – AED. Валютные курсы: AED/USD – 3,673 (2004), 3,67 (2003), 3,6725 (2002), 3,6725 (2001), 3,6725 (2000), 3,6725 (1999). Финансовый год – календарный.

Телефонные линии – 1 135 800 (2003). Мобильные сотовые телефоны – 2 972 300 (2003). Телефонная система – современная оптоволоконная интегрированная система; цифровая сеть и быстрорастущие сети сотовой связи. Ключевыми центрами являются Абу-Даби и Дубай. Микроволновая радиорелейная связь, оптоволоконные и коаксиальные кабели. Международная: код – 971; спутниковые наземные станции – 3 Интелсат (1 Атлантический океан и 2 Индийский океан) и 1 Арабсат; подводные кабели до Катара, Бахрейна, Индии и Пакистана; с Бахрейном также связь с использованием тропосферного рассеивания; микроволновая радиорелейная связь с Саудовской Аравией. Радиовещательные станции AM – 13, FM – 8, коротковолновые – 2 (2004). Телевизионные вещательные станции – 15 (2004). Интернет-код страны – ae. Интернет-хосты – 56 283 (2004), количество пользователей – 1 110 200 (2003).

Автомобильные дороги – 1 088 км. (в т.ч. 253 км. скоростных шоссе) (1999 оц.). Трубопроводы: для нефти – 2 936 км.; для газа – 2 655 км.; для сжиженного нефтяного газа – 300 км.; для конденсата – 469 км.; для нефтегазоводяной смеси – 5 км. (2004). Порты и гавани: Аджман, Дас-Айленд, Мина-Джабаль-Али, Мина-Зайид, Мина-Рашид, Мина-Сакр, Минаалид, Умм-эль-Кайвейн, Хавр-Факкан, Эль-Фуджайра. Торговый флот – 59 судов (водоизмещением 1 тыс. т. и более) общим водоизмещением 578 477 брт/739 823 дедвейт-т. Сухогрузы – 12, танкеры для перевозки химикатов – 5, контейнеровозы – 7, танкеры для перевозки сжиженного газа – 1, нефтяные танкеры – 21, ролкеры – 8, пассажирские суда малого каботажного плавания – 4, специализированные танкеры – 1 (2003 оц.).

Аэропорты – 35 (2004 оц.). Аэропорты с взлетно-посадочными полосами с твердым покрытием



– 22 (свыше 3047 м. – 8; от 2438 до 3047 м. – 3; от 1524 до 2 437 м. – 4; от 914 до 1523 м. – 4; менее 914 м. – 3) (2004 оц.). Аэропорты с ВПП без твердого покрытия – 13 (свыше 3047 м. – 1; от 2 438 до 3047 м. – 2; от 1524 до 2 437 м. – 3; от 914 до 1523 м. – 3; менее 914 м. – 4) (2004 оц.). Вертолетные аэродромы – 2 (2003 оц.).

Роды вооруженных сил: армия, ВМФ (в т.ч. морская пехота и береговая охрана), ВВС, ПВО, военизированные части (в т.ч. силы федеральной полиции). Призывной возраст с 18 лет; призыва нет (2001 оц.). Общее количество людских военных ресурсов, мужчин от 15 до 49 лет – 764 413; в т.ч. иностранные граждане (2004 оц.). Годные к военной службе, мужчин от 15 до 49 лет – 412 490 (2004 оц.); численность лиц, ежегодно достигающих призывного возраста, мужчин – 29 183 (2004 оц.). Военные расходы в долларовом эквиваленте – 1,6 млрд.долл. (2000); к ВВП – 3,1% (2000).

Международные проблемы. Поскольку договоренности не были обнародованы, точные сведения о прохождении границы с Саудовской Аравией по-прежнему отсутствуют. В 2003г. подписано и ратифицировано соглашение о всей границе с Оманом, включая п-в Мусандам и анклав Эль-Мадхах. Иран и ОАЭ ведут прямые переговоры и пользуются посредничеством ЛАГ для разрешения спора об оккупированных Ираном о-вах Большой и Малый Тунб и о-ве Абу-Муса.

Наркотики. Из-за близости ОАЭ к странам-производителям Юго-Западной Азии используется для транзита наркотиков. Роль крупного финансового центра делает страну привлекательной для отмывания денег. Надзор, препятствующий отмыванию денег, совершенствуется.

## Правительство

Согласно конституции ОАЭ высшей властью в стране является высший совет федерации (ВС). Он объединяет в себе как исполнительные, так и законодательные функции. В его состав входят правители всех семи эмиратов. Совет избирает из своего состава президента и вице-президента ОАЭ сроком на 5 лет неограниченное число раз. В случае досрочного прекращения полномочий президента или вице-президента по какой-либо причине, в т.ч. и в связи с отставкой с поста правителя собственного эмирата, высший совет обязан в месячный срок собраться для избрания их преемников.

Высший совет утверждает кандидатуру премьер-министра, принимает его отставку, а также снимает его с поста по представлению президента.

В компетенции ВС утверждение – опять же по представлению президента – персонального состава верховного суда ОАЭ и его председателя, принятие его отставки, а также вывод из его состава отдельных членов Суда в соответствии с положениями конституции страны.

ВС рассматривает и одобряет до представления на утверждение президенту законы и законодательные акты, включая закон об исполнении федерального бюджета и текущих государственных расходах на очередной финансовый год. Он также ратифицирует международные соглашения и договоры, заключенные ОАЭ.

ВС призван осуществлять «выработку общенациональной политики, рассматривать вопросы, направленные на успешное достижение целей

создания федерации и обеспечение общих интересов, входящих в нее эмиратов, а также контролировать исполнение принятых им решений». Все решения высшего совета считаются обязательными, если их поддержали, по меньшей мере, правители 5 эмиратов, включая эмираты Абу-Даби и Дубай.

Президент ОАЭ в качестве главы государства наделен широкими полномочиями. Он созывает и председательствует на заседаниях высшего совета в соответствии с процедурными правилами. При необходимости он может созвать совместное заседание высшего совета и совета министров.

Президент представляет на утверждение высшего совета кандидатуру премьер-министра и поручает ему формирование правительства. Он осуществляет общий контроль за деятельностью совета министров.

Президент подписывает и вводит в действие законы, издает указы после их одобрения высшим советом. Им назначаются дипломатические представители ОАЭ за рубежом, высшие гражданские и военные чиновники, за исключением председателя и членов верховного суда ОАЭ.

Президент контролирует через совет министров и соответствующих министров исполнение законов, декретов и актов, принимаемых на федеральном уровне. Он представляет ОАЭ на международном уровне и в ходе контактов с руководителями зарубежных государств. По решению высшего совета и в соответствии с конституцией и федеральными законами президент может быть наделен и дополнительными полномочиями.

Постоянно функционирующим основным исполнительным и распорядительным органом власти в ОАЭ на федеральном уровне является совет министров или федеральное правительство. Глава кабинета утверждается высшим советом ОАЭ по представлению президента. Согласно конституции страны аналогичная процедура применяется и в отношении заместителей премьер-министра и членов правительства (министров). Правительство ОАЭ считается приступившим к исполнению своих обязанностей после утверждения высшим советом, приведения к присяге президенту и издания им соответствующего указа.

Премьер-министр созывает заседания кабинета и председательствует на них. Он контролирует работу отдельных министерств и федеральных ведомств, координирует и направляет их взаимодействие. По сложившейся в ОАЭ практике с момента создания федеративного государства в 1971г. Правители эмирата Дубай совмещают посты вице-президента и премьер-министра ОАЭ. В данной связи глава эмиратской исполнительной власти обладает широким кругом полномочий. В его компетенцию входит инициатива по реформированию совета министров. К примеру, ст.58 конституции ОАЭ 1996г. гласит, что федеральное правительство состоит из премьер-министра, его заместителя и 12 министров. Сформированный в фев. 2006г. седьмой по счету кабинет включает в себя помимо премьер-министра, двух его заместителей и 17 министров.

Совмин обладает высокой степенью самостоятельности в своей деятельности, подотчетен лишь высшему совету и президенту. В соответствии со ст.60 конституции к компетенции совета мини-

стров отнесены «все вопросы внутренней и внешней политики» государства, которые включают в себя разработку и осуществление общей федеральной политики в области финансов, планирования и экономического развития страны, а также в сфере связи, транспорта, коммуникаций и информации, юриспруденции, трудовых отношений, образования, здравоохранения, обороны и международных связей.

Правительство организует и отвечает за всю текущую работу федеральных государственных органов ОАЭ, а также за исполнение федерального законодательства, в т.ч. и в отдельных эмиратах. СМ следит за соблюдением международно-правовых актов, участником которых являются ОАЭ. В соответствии с конституцией, координационную деятельность правительства осуществляет министерство по делам совета министров (аппарат правительства).

Совмину предоставлено право законодательной инициативы по разработке проектов законов и постановлений. Правительство вправе также принимать собственные подзаконные регулирующие акты, необходимые для выполнения федеральных законов, однако без внесения в само законодательство каких-либо изменений.

Хотя конституция устанавливает, что проекты законов до утверждения их высшим советом и президентом предварительно направляются на рассмотрение Федерального национального совета ОАЭ (парламентский орган совещательного типа), его поправки и замечания могут носить лишь рекомендательный характер. Правительство вправе их отклонить с соответствующими пояснениями.

Федеральное правительство не подотчетно в своей деятельности ФНС. Депутаты не могут выразить вотум недоверия правительству. Более того, в основном законе, например, указано, что правительство лишь информирует ФНС о заключенных международных договорах и соглашениях. А в случае, если «это оправданно высшими государственными интересами», то оно вправе воспрепятствовать обсуждению депутатами отдельных вопросов. Министры не могут совмещать работу в правительстве с парламентской деятельностью.

Исполнительная власть в нынешней политической системе ОАЭ имеет тенденцию к укреплению, она является наиболее сильной из всех ветвей власти. Эффективность ее деятельности, в частности правительства в последнее время возросла. После реформирования весной 2006г. кабинет стал действовать активнее, нежели эмиратский частный сектор, а в рейтинге минимального уровня коррупции правительство ОАЭ вышло на первое место в регионе Ближнего Востока.

Эти высокие показатели связаны с приходом на ряд важных административных постов нового поколения министров-технократов и управленцев, получивших образование на Западе. Существенен вклад в реорганизацию деятельности Совета министров вице-президента, премьер-министра ОАЭ шейха Мухаммед Бен Рашеда Аль Мактума — известен как успешный правитель эмирата Дубай, который во многом обязан ему своим нынешним процветанием.

## Оборонка

Объединенные Арабские Эмираты (ОАЭ) уделяют большое внимание строительству национальных вооруженных сил (ВС). Отсутствие национального Военно-промышленного комплекса (ВПК) вынуждает эмиратское руководство закупать за рубежом практически все основные виды вооружения и военной техники (В и ВТ).

Лидирующие позиции на рынке вооружений ОАЭ занимает Франция. 60% ВВТ, состоящего на вооружении ВС ОАЭ, — французского производства. Франция поставила в ОАЭ 390 танков «Леклерк» и 46 ремонтно-эвакуационных машин на базе этого танка, 32 истребителя «Мираж 2000-9». Заключены контракты на модернизацию 30 самолетов «Мираж 2000» до уровня «Мираж 2000-9». Компанией GAMCO (ОАЭ) совместно с компанией Snecma (Франция) построена и более года успешно эксплуатируется линия по ремонту жаростойких труб двигателей M53-P2, используемых на самолетах «Мираж 2000» ВВС ОАЭ.

Компания European Aeronautic Defence and Space (EADS) создает на территории ОАЭ исследовательский центр для проведения испытаний авиационной техники. По условиям договора компания передаст ОАЭ ряд высоких технологий и соответствующее оборудование. В нояб. 2005г. эта компания подписала соглашение с командованием ВВС ОАЭ о создании нового пункта управления для ВВС на авиабазе «Дафра» (г. Абу-Даби).

Созданная в 90гг. при участии американской фирмы Newport News Shipbuilding (США) судостроительная компания Abu-Dhabi Shipbuilding Company (ADSC) активно сотрудничает с германскими, шведскими, итальянским и французскими компаниями в процессе работ по строительству боевых кораблей до фрегата включительно. Основным проектом, осуществляемым компанией ADSC, является строительство шести корветов «Байнуна». Предполагается, что первый корабль будет построен на французской судовой верфи Constructions Mecaniques de Normandie, другие — на верфи компании ADSC в ОАЭ.

Для оснащения строящихся корветов необходимым вооружением и радиоэлектронным оборудованием заключены контракты: с немецкой компанией Rheinmetall Waffe Munition GmbH на поставку комплексов пассивного радиоэлектронного подавления (Multi-Munition Soft-kill Systems, Mass) стоимостью 4,5 млн. евро; с итальянской компанией Alenia Marconi Systems на поставку интегрированной боевой системы управления Nesys (Network Enabled Combat Systems); со шведской компанией Ericsson Microwave Systems на поставку обзорной трехкоординатной моноимпульсной РЛС обнаружения воздушных целей Sea Giraffe Agile Multi-Beam — 3D; с компанией Avitronics (ЮАР) на поставку системы предупреждения о лазерном облучении NLWS-310.

В янв. 2007г. подписан контракт с американской компанией «Рейтеон» (Raytheon) на поставку корабельных пусковых установок GMLS с зенитными управляемыми ракетами Mk 49 Mod 3 Rolling Airframe Missile (RAM). В соответствии с контрактом в 76,5 млн.долл. компания «Рейтеон» изготавливает семь пусковых установок GMLS, шесть из которых будут установлены на корветах, а седьмая

передана в военно-морской колледж ОАЭ для подготовки экипажей корветов.

В фев. 2007г. заключен контракт с европейским консорциумом MBDA на поставку для строящихся корветов противокорабельных ракетных комплексов «Экзосет» ММ-40 «Блок III» и крупной партии ракет. Стоимость контракта 450 млн. евро.

Боевые вертолеты для ВВС ОАЭ закупаются в Италии (вертолеты АВ-139, компания Bell/Agusta Aerospace) и у франко-германского консорциума «Еврокоптер» (патрульные вертолеты AS-332FYL «Супер Пума»).

В мае 2005г. в ОАЭ прибыли первые из 80 многоцелевых истребителей F-16 C/D блок 60 в соответствии с контрактом, подписанным в марте 2000г. с американской компанией «Локхид Мартин» на 6,4 млрд.долл. и авиационных боеприпасов на 2 млрд.долл. (срок поставок – 2005-07гг.). На дек. 2007г. в ОАЭ поставлены 70 истребителей F-16. Остальные 10 машин планируется поставить в I пол. 2008г.

В 2006г. ОАЭ стали первыми из стран Персидского залива, которым американцы продали новейшие ракетно-артиллерийские системы HIMARS (High Mobility Artillery Systems) стоимостью 752 млн.долл. Кроме этого, США подписали ряд контрактов на поставки в ОАЭ ПКР «Гарпун» (24 ед. на 2,06 млн.долл.) и ЗУР «Си Спарроу» (72 ед. на 4,1 млн.долл.). В соответствии с предварительным контрактом, подписанным в янв. 2007г. компания Boeing Integrated Defence Systems (США) должна осуществить модернизацию 30 многоцелевых вертолетов АН-64А, стоящих на вооружении ВВС ОАЭ с начала 90гг., до уровня АН-64D Apache Longbow. Программа по модернизации рассчитана на 3г. Первые машины начнут поступать в ОАЭ уже в мае 2008г.

Вашингтон добивается также подписания контракта на продажу 15 РЛС для ПВО страны и ЗРК «Патриот». Конгресс США рассматривает заявку ОАЭ на приобретение данных комплексов.

Великобритания постепенно утрачивает свои позиции в регионе. Компании Соединенного Королевства пытаются найти свою нишу в области военно-технического сотрудничества, предлагая радиоэлектронное оборудование, компьютерные системы, средства материально-технического обеспечения и услуги по обслуживанию ВВТ и подготовке персонала.

В конце июня 2007г. военно-техническая комиссия ОАЭ приняла решение рекомендовать высшему военно-политическому руководству страны приобрести самолет Т-5 О Golden Eagle, производимого компанией Korea Aerospace Industries в сотрудничестве с американской компанией «Локхид Мартин». Всего планируется закупить 40-60 учебно-тренировочных самолетов на 1 млрд.долл. Окончательное решение будет принято по результатам проверки полетных характеристик данных самолетов в условиях жаркого климата Эмиратов.

Активизировалось военно-техническое сотрудничество между Россией и ОАЭ после подписания нояб. 2006г. межправительственного соглашения о ВТС. В апр. 2007г. сформирована российско-эмиратская межправительственная комиссия по ВТС.

Во время визита в сент. 2007г. президента РФ В.В.Путина в Абу-Даби подписаны меморандум о

взаимопонимании между генштабом ВС ОАЭ и ФСВТС РФ по вопросу приобретения и использования космической системы дистанционного зондирования земли российского производства, а также меморандум о взаимопонимании между правительствами РФ и ОАЭ о сотрудничестве в области использования и развития глобальной навигационной спутниковой системы Глонасс.

Военные специалисты из РФ осуществляют обслуживание и ремонт бронетехники российского производства, стоящей на вооружении армии ОАЭ. В дек. 2007г. генштаб ВС ОАЭ утвердил план модернизации БМП-3 в соответствии с контрактом, подписанным в конце 2006г. ФГУП «Рособоронэкспорт» с компанией IGG (ОАЭ).

Продолжается сотрудничество по использованию группировки российских спутников наблюдения в интересах ВС ОАЭ. Российская компания КБП (г. Тула) ведет работы по созданию компаниями российского ВПК зенитного ракетно-артиллерийского комплекса «Панцирь-С1». В марте и окт. 2007г. проведены испытательные стрельбы комплекса на территории Эмиратов.

В 2007г. осуществлялись поставки стрелкового вооружения и боеприпасов в соответствии с заключенными ранее соглашениями, подписанным во время проведенной в фев. международной выставки вооружений «Айдекс-2007». В 2007г. местной стороной и ФГУП «Рособоронэкспорт» подписаны пять контрактных документов на поставку стрелкового вооружения и боеприпасов к нему, а также другой продукции военного назначения на 47 млн. евро и 7,8 млн.долл.

## Минюст

В 1971г. было образовано федеративное государство Объединенные Арабские Эмираты. До этого момента каждый из семи эмиратов самостоятельно регулировал вопросы судопроизводства, вырабатывал местные законодательные акты, инструкции, формировал законодательную и судебную систему. В эмирате Абу-Даби в 1970г. был принят закон №3, известный как гражданский процессуальный кодекс и уголовный процессуальный кодекс. Позже подобные кодексы были утверждены в других эмиратах (Дубай, Шарджа, Аджман, Умм-аль-Кайвейн, Рас аль-Хайма, Фуджейра).

Образование федерации дало возможность приступить к созданию федеральной судебной системы страны в целом. При этом в соответствии с конституцией ОАЭ, которая была принята как временная в 1971г., а в 1996г. преобразована в постоянно действующую, каждый из семи эмиратов сохранил за собой право выбора интегрироваться в единую федеральную юридическую систему или сохранить собственную.

Первыми приняли решение об объединении в федеральную судебную систему четыре эмирата: Абу-Даби, Шарджа, Аджман, Фуджейра. Руководство эмирата Умм-аль-Кайвейн приняло решение о присоединении позже в 1991г. В эмиратах Дубай и Рас аль-Хайма действуют собственные независимые судебные системы. Эти два эмирата первоначально базировались на судебных системах, включающих в себя суды двух инстанций: шариатские суды и суды правителей, впоследствии в Дубае были учреждены кассационный и апелляционный суды. Шариатские суды в целом ориен-

тировались на исламские религиозные ценности и при вынесении решений основывались на принципах ислама. Суды правителей являлись органами верховной власти в отдельно взятых эмиратах, а урегулирование споров являлось неотъемлемой частью управления. Зачастую данные суды носили формальный характер и, как правило, укомплектованные профессиональными юристами, в своей деятельности руководствовались негласными законами и правилами.

Основы судебной власти ОАЭ заложены в конституции страны и широко раскрывают ее структуру и функции.

Статья 94. Правосудие — основа управления. Судьи являются лицами независимыми и вершат правосудие по закону и их собственной совести в рамках своих обязанностей.

Статья 95. Союз (ОАЭ) должен иметь федеральный верховный суд и федеральные суды первой инстанции.

Статья 96. Федеральный верховный суд должен состоять из председателя и не более пяти судей, которые должны быть назначены указом президента и одобрены высшим советом. Соответствующим законом будет регламентироваться количество отделов в суде, их организационно-штатная структура, функциональные обязанности, процедура назначения и отставки их сотрудников.

Статья 97. Председатель и члены федерального верховного суда не могут быть отправлены в отставку в процессе ведения судопроизводства.

Статья 98. Председатель и члены федерального верховного суда при вступлении в должность приносят присягу перед президентом в присутствии федерального министра юстиции.

Статья 99. В компетенцию федерального верховного Суда входят следующие вопросы.

(1) Спорные ситуации между эмиратами — членами союза, между любым одним или несколькими эмиратами и правительством союза (федеральным правительством), в случае, если такие споры доведены до судебного разбирательства.

(2) Наличие конституционной законности в правовых актах союза, по представлению одного или более эмиратов; экспертиза эмиратов, если оно оспаривается одной из ветвей власти союза на основаниях, конституционной законности правовых актов, принятых одним из эмиратов, если оно оспаривается одной из ветвей власти союза на основаниях, нарушения конституции союза или законов союза.

(3) Интерпретация статей конституции, по запросу властных органов.

(4) Допрос министров и высших должностных лиц союза.

(5) Преступления, непосредственно затрагивающие национальные интересы союза, преступления, касающиеся внутренней или внешней безопасности, подделка официальных документов или печатей любого органа власти союза, и подделка валюты.

(6) Конфликт между судебными системами различных эмиратов и классификация принципов взаимодействия с федеральным законодательством.

(7) Любые другие вопросы, подпадающие под юрисдикцию федерального верховного суда, предусмотренные настоящей конституцией или другими федеральными законами.

Статья 100. Федеральный верховный суд заседает в столице союза. В исключительных случаях он может проводить выездные сессии в столице любого из эмиратов.

Статья 101. Решения федерального верховного суда являются окончательными и обязательными для исполнения. Если суд, принял решение о несоответствии конституции федерального законодательства или местного законодательства, законов и инструкций соответствующие органы власти обязаны привести их в соответствие с конституцией и федеральным законом.

Статья 102. Союз должен иметь один или более федеральных судов первой инстанции со штаб-квартирами в федеральной столице и в столицах некоторых из эмиратов. В юрисдикцию федеральных судов первой инстанции входят.

(8) Гражданские, коммерческие и административные споры между союзом и юридическими или физическими лицами.

(9) Преступления, совершенные на территории федеральной столицы, кроме вопросов, подпадающих под статью 99 настоящей конституции.

(10) Преступления, нарушающие права человека, гражданские и коммерческие правонарушения и другие споры между физическими и юридическими лицами, имеющие место быть на территории федеральной столицы.

Статья 103. Все вопросы взаимодействия с федеральными судами первой инстанции относительно их организации, формирования, структуры, местной юрисдикции, процессуальной деятельности, принятие присяги судьями, обязанности судей, обжалование решений федеральных судов первой инстанции регулируются соответствующим законом. Закон может предусматривать порядок обжалования данных решений в соответствующих отделах федерального верховного суда.

Статья 104. Местные судебные власти в каждом эмирате наделены полномочиями по решению всех судебных вопросов, не входящих в компетенцию федеральной судебной власти в соответствии с конституцией.

Статья 105. Вся или часть юридических прав, входящих в компетенцию местной судебной власти в соответствии с предыдущей статьей, могут быть переданы согласно федеральному закону, изданному по требованию заинтересованного эмирата, федеральному суду первой инстанции. Обжалование решений местных судов по уголовным, гражданским, коммерческим и другим делам могут быть осуществлены федеральными судами первой инстанции без издания соответствующих федеральных законов, при этом решения федеральных судов являются окончательными.

Статья 106. Союз должен иметь прокурора, который назначается указом президента после согласования с правительством. Прокурор возглавляет прокуратуру. Вопросы, касающиеся членов федеральной прокуратуры и связанные с их назначением, продвижением по службе, отставкой и требованиями, предъявляемыми к их квалификации, регламентируются соответствующим законом. Федеральный закон предусматривает юрисдикцию прокурора, полномочия его помощников в полиции и общественной службе безопасности.

Другие статьи конституции ОАЭ гарантируют право на тяжбу и состязательность судебного процесса, не дискриминацию среди граждан, опору

на принципы шариата как источника законодательства, и равенство перед законом.

По существу судебная система ОАЭ основывается на принципах гражданского права, и вобрала в себя традиции римского права, египетского и французского судопроизводства и исламского порядка. В целом решения судов не основываются на принципах юридического прецедента, хотя на практике решения, принятые вышестоящим судом обычно применяются судами низшей инстанции.

Если говорить о гражданском праве, то ОАЭ имеют две сети систем гражданского суда: федеральную и местную. Федеральная судебная система состоит из трех уровней: первичные суды, апелляционный суд и верховный суд.

Гражданские суды первой инстанции в ОАЭ ведут дела по всему спектру гражданских и коммерческих вопросов независимо от их характера, включая, частные иски, финансовые вопросы, интеллектуальную собственность и вопросы страхования.

Гражданские дела по искам на 100 тыс. дирхам ОАЭ (27,5 тыс.долл.) и более слушаются на судебных заседаниях с тремя судьями, при этом приговор выносится на основании решения большинства. Иски на 100 тыс. дирхам ОАЭ рассматриваются одним судьей. В целом, при рассмотрении гражданских дел допускаются случаи, когда отсутствует непосредственное состязание сторон. В данном случае суду предоставляются письменные заявления сторон со своей аргументацией. В случае необходимости приглашения свидетелей или проведения различных экспертиз судебные слушания могут откладываться или переноситься. Решения гражданского суда (суда первой инстанции) могут обжаловаться в апелляционных судах в течение 30 дней после вынесения приговора.

Гражданский апелляционный суд проходит в присутствии трех судей, и приговор выносится на основании решения большинства. Любая сторона может обращаться с апелляцией и предоставлять дополнительные аргументы, которые могут приводиться в устной и письменной форме.

Юрисдикция шариатских судов распространяется на семейные дела между мусульманами, такие как разводы, вопросы наследования, проблемы жестокого обращения с детьми и опекунов. Федеральные шариатские суды (кроме Дубая и Рас аль-Хаймы) также рассматривают некоторые уголовные дела, в т.ч. изнасилования, грабежи, употребление спиртных напитков. Шариатские суды Абу-Даби и Рас аль-Хаймы ввели практику заслушивания незначительных гражданских дел, касающихся возвращения долгов и простые гражданские споры.

В ОАЭ действует прокурорская система, при которой уголовное преследование и проведение расследований осуществляет прокуратура. Возглавляемая генеральным прокурором и контролируемая министерством юстиции. Генеральный прокурор и сотрудники прокуратуры назначаются президентом страны по представлению министра юстиции. Эмираты Дубай и Рас аль-Хайма сохраняющие местную юрисдикцию по уголовным делам имеют собственные прокуратуры.

Министерство юстиции сохраняет функции контроля и надзора за административной деятельностью судов. Федеральное министерство юсти-

ции было основано в 1973г., спустя два года после образования государства.

Федеральная судебная система в ОАЭ действует относительно недавно и еще не все эмираты полностью интегрировались в нее. Судьи испытывают ряд процессуальных трудностей, что, зачастую, необоснованно затягивает по срокам рассмотрение уголовных и гражданских дел.

## Финцентр

Преобразование Дубая в один из крупнейших финансовых центров в мире происходит уже в течение нескольких лет. В эмирате стремятся сформировать полноценный финансовый институт, который бы направлял потоки капитала в странах обширного Восточного региона, включающего страны Персидского залива, ближневосточные государства, Северную и Восточную Африку, а также Центральную Азию и Индийский субконтинент. Таким институтом и призван стать Дубайский международный финансовый центр.

DIFC – относительно молодой проект, однако он позиционируется как первый финансовый центр «широкой специализации» на Ближнем Востоке, предоставляя в т.ч. индивидуальные банковские услуги, управляя активами исламских финансовых инструментов.

Федеральный декрет о создании DIFC (Международный финансовый центр в Дубае) в качестве свободной финансовой зоны, находящийся под управлением центральной дубайской администрации, подписан в июне 2004г. DIFC открыт в сент. 2004г., и нацелен на привлечение инвестиций Ближнего Востока (по оценкам, превышающим 1 трлн.долл.). До запуска Финансового центра Дубай (также как Сингапур и Гонконг) находился на траектории устойчивого роста экономики, а также был крупным реэкспортным центром.

Благодаря политической воле правительства Дубая и его непосредственного участия, была создана важнейшая инфраструктура – морской порт, аэропорт и проч., учреждены несколько свободных торговых зон и свободных экономических зон с привлекательными условиями для участия иностранных компаний и инвесторов: 100% право собственности для иностранцев; 0% подоходного налога и налога на прибыль; отсутствие валютного контроля; ультрасовременные офисные помещения, современные технологии, удобная инфраструктура и все условия для бизнеса высокого качества.

На дек. 2007г. DFIC зарегистрировал уже 40 международных банков, финансовых и страховых компаний, которые будут оперировать в регионе. Особую заслугу в этом вопросе имеют госструктуры Дубая, оказывающие мощную финансовую и организационную поддержку DIFC: на развитие центра государством выделено 15 млрд.долл.

При создании DIFC Дубай столкнулся с тем, что его судебная и регулятивная система воспринималась иностранцами как коррумпированная и малопонятная. Кроме того, законы и судебные процедуры велись полностью на арабском языке, а дела поступали на рассмотрение со значительными задержками. Чтобы избежать подобных негативных моментов для Центра и его участников была создана абсолютно независимая судебная и регулятивная система, использующая местное законодательство только в разделах криминального

права и норм по предотвращению отмывания денег. Судебная система DIFC формировалась и базируется на передовой мировой практике: ее положения о банковском деле используют законодательную базу, разработанную Агентством финансовых услуг Великобритании, корпоративный закон — на законах штата Делавер и Канады, закон о страховании — на законах Багамских островов, закон об исламских инструментах — на законах Бахрейна, Саудовской Аравии и Малайзии. Создан надзорный орган — Агентство финансовых услуг Дубая (DFSA).

Компании DIFC освобождаются от требований по найму местных кадров (обязательное условие для открытия компаний, предусмотренное законодательством ОАЭ). В результате ввиду недостатка собственной рабочей силы большая часть квалифицированных (впрочем, как и неквалифицированных) кадров была привлечена в Дубай из других регионов: стран Ближнего Востока, Европы, США, Индии и др.

Об успешности Финансового центра Дубая свидетельствуют не только статистические данные (полный спектр предоставляемых клиентам финансовых услуг, огромное количество работающих здесь «белых воротничков»), но и признание этого факта мировой финансовой элитой. Визит в Дубай лорд-мэра лондонского Сити Э.Д.Стутгарда продемонстрировал заинтересованность финансовой столицы мира Лондона к DIFC.

Омар Бин Сулейман, глава Международного финансового центра и председатель компании DIFC Investments недавно заявил о приобретении своей компанией 2,2% доли банка Deutsche Bank, что сделало ее самым крупным внешним акционером: всемирного инвестиционного банка.

Финансовый магнат из Саудовской Аравии — Маан Абдул Вашед аль-Санеа — купил 3% компании FISBC, одной из крупнейших банковских групп в мире. За этим вскоре последовала новость о том, что фонд под управлением Dubai International Capital также приобрел значительную долю этого банка.

Факт успешной деятельности Центра подтверждается и многочисленными визитами глав международных финансовых институтов, а также муниципалитетов международных финансовых столиц мира. Свидетельством тому является встреча руководителя DIFC с мэром Сеула. Торговые отношения между ОАЭ и Южной Кореей заметно набрали силу, когда объемы экспортно-импортных поставок составили за 2006г. 13,1 млрд.долл.

Находясь на перекрестке главных международных рынков капитала Нью-Йорка и Лондона (на Западе), Гонконга и Токио (на Востоке), Дубай идеально подходит, чтобы играть роль моста, связывающего обширный регион стран Залива и субконтинента в течение 24 часов в сутки и 7 дней в неделю с глобальной финансовой сетью. Идея Дубайского международного финансового центра (ДМФЦ) — предоставить современные финансовые услуги обширному региону с быстро развивающимися рынками, внести свой вклад в формирование современной глобальной финансовой карты в качестве еще одной столицы капиталов и инвестиций. Миссия ДМФЦ в том, чтобы стать в качестве глобально признанного финансового центра катализатором регионального экономического роста, развития и диверсификации.

Будучи центром прежде всего корпоративных финансовых услуг, ДМФЦ создавался для решения следующих задач:

- трансформировать накопленную региональную ликвидность в инвестиционные возможности для экономического развития региона;
- способствовать процессам приватизации и публичным размещениям акций частных компаний, программам рыночной либерализации и постепенного ослабления госконтроля в различных сферах экономики;
- создавать дополнительные возможности для развития страхования и перестрахования внутри региона. С учетом того, что 65% ежегодных страховых премий перестрахованы за пределами региона;
- развивать глобальный центр исламских финансов. С учетом того, что объем рынка исламских финансов уже превышает 300 млрд.долл. и быстро растет, обслуживая крупные исламские общины от Малайзии и Индонезии до Соединенных Штатов.

Деятельность ДМФЦ сосредотачивается в секторах финансовой деятельности: банковские услуги (инвестиционные, корпоративные, частные); рынки капитала (акции, долговые инструменты, производные и товарные); управление активами и создание фондов; страхование и перестрахование; исламские банки; организация бизнеса (аутсорсинг); вспомогательные услуги.

Кредитные и другие учреждения и компании могут запрашивать лицензии для деятельности в перечисленных секторах.

Одним из факторов успешного развития ДМФЦ является его расположение в Дубае, быстро развивающемся эмирате, со стабильной экономической и политической системой, хорошо развитой инфраструктурой и наличием высококвалифицированных кадров. Со временем ДМФЦ станет «городом в городе». Главной архитектурной особенностью ДМФЦ является башня с названием «Ворота» (The Gate), которая, как бы, говорит о том, что именно через эти «ворота» финансовые учреждения, работающие в ДМФЦ получают прямой доступ на рынки стран с населением 1,8 млрд. чел. и валовым продуктом в 2 трлн. долл. Сегодня ДМФЦ уже стал реальностью развития региона и глобального финансового сообщества.

Будучи новой глобальной юрисдикцией для финансовых учреждений, ДМФЦ предлагает его участникам наиболее привлекательную инвестиционную среду, которая включает следующие преимущества:

- 100% иностранная собственность;
- полное отсутствие налогообложения дохода и прибыли;
- наличие широкой сети соглашений об избежании двойного налогообложения между ОАЭ и странами инкорпорированных компаний;
- отсутствие каких-либо ограничений на обмен валюты, а также переводы капиталов и прибыли;
- доллар-номинарированная окружающая среда;
- прозрачная операционная среда с самыми высокими стандартами и нормами;
- строгое соблюдение норм противодействия отмыванию доходов, полученных незаконным путем;

• наличие современной офисной базы, передовых технологий и инфраструктуры, системы защиты и безопасности данных, операционной поддержки и обслуживания бизнеса самого высокого стандарта.

В отличие от обычного «офшорного рая» ДМФЦ является полностью «оншорным» рынком капитала, наподобие Гонконга, Лондона или Нью-Йорка.

Процедура подготовки и регистрации компаний в ДМФЦ. На первом этапе организуется встреча-знакомство между службой ДМФЦ и заявителем, чтобы помочь последнему получить наиболее полную информацию о деятельности ДМФЦ.

Заявитель готовит заявление (письмо о намерениях) и предоставляет его в ДМФЦ, который переправляет это письмо в Дубайский орган финансовой службы (ДОФС). ДОФС изучает поданное заявление и удостоверяется, что заявитель ясно понимает категорию запрашиваемой лицензии и соответствующую ей деятельность, которую он намеревается осуществлять в ДМФЦ. На основании информации, полученной из письма о намерениях, ДОФС направляет заявителю соответствующие бланки анкет для заполнения. ДОФС может сделать Заявителю дополнительные предложения в отношении планируемой деятельности и категории лицензии.

Заявитель заполняет бланки анкет и предоставляет дополнительную информацию, которая, как правило, включает.

• последние аудированные финансовые отчеты, историю компании и итоги ее деятельности; данные о ключевых лицах и акционерах (владеющих более 5% акций) компании (банка) заявителя. предложения по операционной системе, управлению и контролю вновь создаваемой компании (банка).

• Предлагаемая система соблюдения нормативных требований, процедур противодействия отмыванию денег (противодействие легализации доходов, полученных нелегальным путем), функций внутреннего аудита и порядка рассмотрения жалоб; 3-годовалый финансовый прогноз (бизнес-план) деятельности вновь создаваемой компании (банка).

Срок с момента подачи письменного заявления в ДОФС до выдачи лицензии составляет от 2 до 3 месяцев при условии соблюдения всех нормативных требований ДМФЦ и ДОФС. ДОФС в срок не позднее, чем через неделю с момента подачи заявления, направляет соответствующему контактному лицу (заявителю) подтверждающее письмо, содержащее идентификационный (регистрационный) номер заявления. В срок не более 3 недель с даты подтверждающего письма (о получении заявления) ДОФС предварительно рассматривает поданное заявление и представленные материалы. После чего ДОФС направляет заявителю «Письмо о первоначальном рассмотрении».

По окончании периода первоначального рассмотрения, ДОФС в контакте с заявителем проводит свою собственную комплексную юридическую оценку (проверку, аудит), которая может включать дополнительные встречи, собеседования. Этот период обычно занимает от 4 до 5 недель, в конце которого ДОФС выдает запрашива-

емую лицензию, если заявление и поданные материалы будут одобрены.

Требования к капиталу создаваемой компании (банка). Согласно законам и правилам ДМФЦ устанавливаются следующие общие требования к собственным средствам компаний для каждой категории: уполномоченные компании (или зарегистрированные компании) УК (Authorised Firms), обязаны располагать ресурсами не менее суммы уставного капитала; УК обязаны иметь систему, позволяющую определять и контролировать требования к уровню собственных средств; УК должна располагать информацией по кредитным и рыночным рискам.

Требования к уровню собственных средств УК определяются степенью риска баланса утверждаемого юрлица

Категория	Требования к устав. капиталу
Категория 1	10 млн.долл.
Категория 2	2 млн.долл.
Категория 3	500 тыс.долл.
Категория 2 и 3, которые выступают как депозитарии совместных фондов или осуществляют депозитарные услуги для совместных инвестиционных фондов	
Категория 4	10 тыс.долл.
Категория 5	10 млн.долл.

Примечание: Во всех случаях ДМФЦ имеет право увеличить или изменить уровень требований к уставному капиталу для компаний, имеющих лицензию.

Затраты при подаче заявления для лицензирования компании в ДМФЦ в первый год и ежегодные пошлины за возобновление лицензии, в долл.

Описание разрешенной деятельности	Плата на получение лицензии	Ежегодная плата за возоб. лицензии
1 Прием депозитов) предоставление кредитов*	50 000	50 000
2 Инвестиц. деятельность в качестве принципала	30 000	30 000
3 Инвестиц. деятельность в качестве агента, управление активами, организация паевых инвестиц. схем и депозитарные услуги.	10 000	10 000
4 Организация кредитования и инвестиц. сделок, консультирование по финансовым и кредитным продуктам, услуги депозитария, страховое брокерство, управление страхованием.	10 000	10 000
5 Ведение всех деловых операций в соответствии с требов. шариата и управление инвестиц. счетами, связанными с получением дохода	10 000	10 000
Уполномочившие физические лица	1000	1000

\*Примечание. Компании, регистрирующиеся по категории 1, входят в сектор банковских операций. ДМФЦ заинтересован в привлечении инвестиционных банков и финансовых институтов, стремящихся развивать свой бизнес в данном регионе, оказывая услуги в предоставлении венчурного капитала, организации и проведении первичного размещения, консалтингу по слияниям и поглощению, работе с частной клиентурой, торговому и проектному финансированию, кредитованию, синдикациям и пр.

С каждой транзакции, объемом более 1 млн.долл., взимается комиссия в 1 тыс.долл. Эта комиссия выплачивается ежегодно вместе с ежегодной платой за возобновление лицензии.

Юридические формы регистрации иностранных компаний (банков) в ДМФЦ. Для регистрации иностранной компании (банка) на территории ДМФЦ разработана следующая процедура. Если компания (банк) создается в форме акционерного общества, она регистрируется как акционерная компания с ограниченной ответственностью (Company Limited by Shares) с добавлением в

конец названия компании аббревиатуры Ltd. (Limited Liability Company). Если компания (банк) создается без определения долей акционеров, то она регистрируется в форме уполномоченной компании (Recognised Company). При этом имеется в виду, что уполномоченная компания является неотъемлемой частью иностранной компании (банка) заявителя.

Для регистрации акционерной компании с ограниченной ответственностью (банка) на территории ДМФЦ подаются следующие документы.

1. Заявление в регистратор компаний РК (Registrar of Companies) о резервировании названия компании (банка) – Form LTD1.

2. Заявление с просьбой о регистрации акционерной компании (банка) – Form LTD2.

3. Форма о распределении акций среди учредителей – Form LTD3.

4. Данные о реальных собственниках (бенефициарах) компании (банка) – Form LTD8.

5. Проект Устава компании (банка). Он должен быть подписан учредителями и их подписи должны быть нотариально заверены. Учредители могут также подписать Устав в присутствии уполномоченных лиц на территории ДМФЦ, которые заверят поставленные подписи.

6. Согласие ДМФЦ и ДОФС на создание данной компании (банка). Если учредителем выступает корпоративная структура (а не только частные лица), то в регистратор компаний предоставляются также следующие документы:

7. Регистрационные документы заявителя (свидетельство о регистрации). Копия должна быть заверена в стране заявителя в органе выдавшем данное свидетельство.

8. Выписка из протокола заседания правления о согласии на регистрацию компании (банка) или направление инвестиций в этих целях на территории ДМФЦ.

9. Выписка из протокола заседания правления о назначении:

а) представителя, уполномоченного готовить и подписывать от имени заявителя все необходимые документы, связанные с созданием новой компании (банка) на территории ДМФЦ;

б) представителя, уполномоченного подписывать все другие документы связанные с созданием новой компании (банка). В некоторых случаях правление может выдать Доверенность с указанием имени человека, которому поручено подписывать документы в связи с созданием новой компании (банка).

10. Выписку из протокола заседания правления с уведомлением о том, что Устав вновь создаваемой компании (банка) был рассмотрен и одобрен.

11. 2 копии спонсорского договора.

12. Форма о прямых иностранных инвестициях (FDI)

13. Письмо в ДМФЦ с просьбой об аренде помещений.

14. Копии паспортов руководителей ответственных сотрудников и акционеров создаваемой компании (банка).

Все документы должны быть представлены на английском языке или переведены на английский с соответствующим нотариальным заверением. Вместе с уполномоченной компанией лицензируются (аттестуются) и основные ее сотрудни-

клены правления, сотрудник, отвечающий за соответствие деятельности требованиям ДОФС, ответственный за противодействие отмыванию преступных доходов.

При подаче документов взимаются следующие комиссии: а) резервирование имени вновь создаваемой компании (банка) – 200 долл.; б) подача и рассмотрение заявление о создании компании (банка) – 2000 долл.; в) ежегодная стоимость лицензии – 3000 долл.

Правила корпоративного поведения в ДМФЦ. Любая компания (банк), осуществляющая финансовые услуги на территории ДМФЦ, должна получить соответствующую лицензию и разрешение от ДОФС в качестве уполномоченной компании УК (Authorised Firm). Правила и процедура запроса и получения лицензий в соответствии с характером и сектором предполагаемой деятельности прописаны в модулях, разработанных ДОФС. Эти модули определяют также основные принципы организации деятельности и корпоративного поведения уполномоченной компании (банка) на территории ДМФЦ. К ним относятся.

1. УК (банк) обязана соблюдать высокие стандарты честности, порядочности и транспарентности своей деятельности.

2. При ведении бизнеса УК должна действовать высокопрофессионально, осмотрительно и аккуратно.

3. Руководящий состав УК должен подходить с ответственностью к организации эффективной деятельности компании. УК должна иметь соответствующие системы контроля, чтобы обеспечить соответствие своей деятельности требованиям и правилам ДМФЦ.

4. УК должна иметь возможность продемонстрировать наличие необходимых ресурсов и активов для своей работы (наличие необходимых финансовых ресурсов и профессионального персонала).

5. УК должна соблюдать стандарты и правила поведения на финансовых рынках.

6. УК должна соблюдать интересы своих клиентов и своевременно и непредвзято информировать их по интересующим вопросам.

7. УК должна предпринимать разумные шаги с тем, чтобы не допускать конфликта интересов между компанией и клиентами с одной стороны и между клиентами с другой. Предпринимать такие меры, чтобы интересы клиента не были ущемлены.

8. УК должна взвешенно и осторожно принимать решения, на которые будут опираться клиенты.

9. УК должна принимать меры по надлежащей защите денежных средств и фондов, которые ей передаются клиентами.

10. УК должна взаимодействовать с регуляторами в духе сотрудничества и открытости и незамедлительно информировать ДОФС о тех или иных ситуациях, по которым подобная информация необходима.

В соответствии с модулями, разработанными ДОФС, и в частности Banking Business Module, уполномоченная компания (банк) может вести деятельность в пяти основных категориях.

Учитывая, что ДМФЦ является по существу свободной международной финансовой зоной на



территории ОАЭ, устанавливается ряд ограничений на деятельность УК (банка) в данных секторах.

1. УК (банк) не могут предлагать свои продукты и услуги на розничном рынке, им не разрешается принимать депозиты от клиентов (граждан) ОАЭ.

2. Им не разрешается принимать депозиты, организовывать сделки, предлагать продукты и услуги в дирхамах ОАЭ.

3. Они могут работать только с отдельными частными лицами, имеющими свободные активы от 1 млн.долл., а для корпоративных клиентов от 5 млн.долл.

Деятельность УК должна осуществляться в точном соответствии с правилами PIB Modules (в которых прописаны необходимые требования по размеру капитала, резервам, размерам рисков – кредитного, рыночного, операционного, ликвидности, группового и др.).

Клиентами УК (банка) могут выступать следующие индивидуальные лица: с ликвидными активами не менее 1 млн.долл. (с письменным подтверждением); имеющие достаточный опыт и сознательно передающие средства для работы на финансовом рынке; давшие письменное согласие считать себя клиентами УК. В число клиентов могут входить также сами сотрудники УК, отвечающие названным требованиям.

Корпоративными клиентами УК (банка) могут выступать холдинговые компании (их дочерние структуры), активы которых за последние два года были не менее 5 млн.долл.; пенсионные и трастовые фонды (с аналогичными активами). А также: госагентства, центральные банки, другие национальные финансовые органы; государственные инвестиционные структуры; транснациональные организации; другие управляющие компании (банки); фондовые, товарные и расчетные биржи, клиринговые палаты; корпорации и компании, акции которых обращаются на бирже; коллективные инвестиционные фонды или фонды общего управления.

На конец 2006г. ДМФЦ было зарегистрировано 55 УК по сектору банковских услуг в их числе такие крупные банки как: Citigroup, Credit Suisse, Deutsche Bank, HSBC, Morgan Stanley, Merrill Lynch, Lloyds TSB. Ожидается, что к концу 2007г. их число возрастет до 75. Общее число компаний, зарегистрированных в ДМФЦ, на 15.1.2007г., составило 322.

## Инофирма

Объединенные Арабские Эмираты, и особенно Дубай, являются притягательным местом осуществления бизнеса по ряду причин, важнейшими из которых являются: либеральная экономическая политика; отсутствие налогов с прибыли компаний; отсутствие налогов с доходов физических лиц; обстановка безопасности и защищенности; высокоорганизованная сфера услуг, связи, транспортного обслуживания, включая морские порты и шесть международных аэропортов; стабильность валютно-финансовой системы страны и возможность свободного перемещения валюты за рубеж.

Насыщенная предпринимательская деятельность в ОАЭ регулируется законами о коммерческих сделках, о трудовых, гражданских, морских и

процессуальных отношениях, законами о защите авторских прав и торговых знаков.

Существуют четыре возможных варианта иностранного участия в коммерческой деятельности в Объединенных Арабских Эмиратах.

1. Учреждение компании путем заключения необходимых соглашений с местным гражданином или компанией, предполагающее регистрацию новообразованной компании в органах власти ОАЭ и получение соответствующей лицензии на осуществление коммерческой деятельности. Созданная компания является новым самостоятельным образованием, действующим в эмирате, где таковая зарегистрирована.

2. Учреждение филиала или представительства иностранной компании, что предполагает открытие в ОАЭ офиса уже существующей за пределами страны иностранной компании, регистрацию этого филиала или представительства в соответствующих органах власти и получение лицензии на осуществление коммерческой деятельности.

3. Осуществление бизнеса без непосредственного присутствия в ОАЭ путем заключения соглашения с местным торговым агентом о распространении товаров либо услуг иностранной компании на территории страны.

4. Регистрация компании в Свободной экономической зоне (СЭЗ), на территории ОАЭ.

Законодательство эмиратов допускает широкое участие иностранного капитала в экономике страны. Инвесторам, вложившим капитал в экономику эмиратов и зарегистрировавшим здесь компанию, предоставляются следующие возможности: осуществлять деятельность компании как в ОАЭ, так и за их пределами; вид на жительство в стране сроком до трех лет самого инвестора и членов его семьи; открыть банковские счета на имя компании и свое собственное имя и свободно оперировать ими; приобретать движимое и арендовать недвижимое имущество.

Перед принятием и введением в действие федерального закона о коммерческих компаниях №8 от 1984г., компании учреждались в соответствии с законами и правилами, которые внедрялись местными властями в эмиратах независимо друг от друга. Такая практика предусматривала регистрацию любого лица, имеющего намерение осуществлять деловую деятельность в ОАЭ, в «Коммерческом реестре», организованном «компетентным органом», обычно представленным у муниципалитетом эмирата. Такое лицо обязано было, в первую очередь, приобрести необходимую торговую лицензию муниципального департамента, в котором планировалось осуществлять деловую деятельность. Таким образом, за исключением компаний, получивших специальное освобождение от правителя Дубая, а также компаний, работающих на условиях специальных концессий, для иностранных физических или юридических лиц, имеющих намерение осуществлять деятельность в ОАЭ, было обязательным приобретение торговой лицензии, выданной соответствующим муниципалитетом.

Закон о компаниях, который может считаться достаточно совершенным и современным законодательным документом, основывался, главным образом, на практике и опыте соседних арабских стран. Его положения классифицируют компании двух основных видов – предприятия, созданные

единоличным собственником, как правило, гражданином Эмиратов, и коммерческие компании в рамках семи типов, причем для каждого типа указаны свои требования к учреждению компании.

На территории ОАЭ допускаются следующие формы коммерческих компаний: 1) партнерство (Partnership); 2) ограниченное партнерство (Limited Partnership); 3) партнерство, ограниченное вкладами (Share Partnership Company); 4) компания с ограниченной ответственностью (Limited Liability Company); 5) совместная деятельность или совместное предприятие (Joint Venture); 6) общественная акционерная компания, АО открытого типа (Public Shareholding Company); 7) частная акционерная компания, АО закрытого типа (Private Shareholding Company).

1) Партнерство (Partnership). В соответствии со ст. 25 закона о коммерческих компаниях эта форма компаний является исключительным правом граждан эмиратов и иностранный капитал в этой форме не допускается. Все другие шесть видов компаний допускают участие иностранного партнера при условии соблюдения вышеперечисленных основополагающих принципов.

Компания на условиях партнерства является исключительным правом граждан ОАЭ, поскольку партнеры такой компании несут солидарную ответственность перед третьими лицами в размере всего принадлежащего им имущества и ответственность партнеров не ограничена их вкладом в капитал компании. Подобную ответственность невозможно применить к иностранным гражданам, поскольку собственность последних находится за пределами ОАЭ.

2) Ограниченное партнерство (Limited Partnership). Ст. 47 названного выше закона гласит, что такое партнерство включает одного или нескольких партнеров, совместно ответственных по делам компании в размере всего принадлежащего им имущества, и одного или нескольких партнеров, ответственность которых ограничена их вкладом в капитал компании. Все совместно ответственные партнеры должны быть местными. Данная форма компании предполагает, что партнер с ограниченной ответственностью не имеет права вмешиваться в управление компанией и ее сделки с третьими лицами, если даже ему дана доверенность на это. Такие условия, как правило, не устраивают иностранного инвестора в связи с чем было зарегистрировано незначительное число компаний данной формы.

3) Партнерство, ограниченное вкладами (Share Partnership Company). Компания этой формы состоит из партнеров, совместно ответственных по долгам компании в размере принадлежащего им имущества (они должны быть гражданами ОАЭ) и партнеров, ответственность которых ограничена их вкладами в капитал компании. Капитал такой компании не должен быть менее 500 тыс. дирхам (135 тыс.долл.). Управление компанией должно быть сосредоточено в руках местного партнера.

4) Компания с ограниченной ответственностью (Limited Liability Company). Данная компания является наиболее приемлемой формой компании с иностранным участием. Количество сторон должно быть не менее двух и не более 50. Зарегистрированный уставной капитал должен быть не менее 150 тыс. дирхам (41 тыс.долл.), хотя в эмирате Дубай, согласно решению муниципали-

тета, требуемый для учреждения бизнеса капитал должен быть не менее 300 тыс. дирхам (82 тыс.долл.). Для получения общей торговой лицензии (General Trade License) на все виды товаров, включая как продуктовые так и продовольственные, капитал компании должен быть не менее 3 млн. дирхам (820 тыс.долл.). Ответственность компании ограничена ее капиталом, а личная ответственность партнеров по долгам компании ограничена размером неоплаченной ими доли в капитал компании.

5) Совместная деятельность или совместное предприятие (Joint Venture). Совместное предприятие на практике является ничем иным, как тайным соглашением, существование которого известно только сторонам соглашения. Как правило, эта форма используется для осуществления разового экономического проекта, лицензия на который выдана местной компании и для исполнения которого последняя привлекает иностранного партнера, предоставляющего подчас не только и столько материальные средства, а знания, опыт, организаторские услуги. В силу ст. 57, совместное предприятие не нуждается в регистрации в коммерческом регистре, поскольку местный партнер уже имеет лицензию на осуществление коммерческой деятельности. Закон не требует также публичного провозглашения компании этой формы. Для признания ее существования необходим контракт (договор), подписанный участниками совместной деятельности. Нотариального заверения такого контракта не требуется.

Условие о процентном соотношении капитала — 51% для местного гражданина и 49% для иностранца, — является обязательным. Вместе с тем распределение дохода не обязательно следует из этого процентного соотношения и доход иностранного партнера может быть значительно больше, учитывая его вклад в ежедневную работу по осуществлению проекта.

6) Общественная акционерная компания (Public Shareholding Company). Данная форма компании по своему юридическому статусу имеет много общего с известным российскому законодательству открытым акционерным обществом, предусмотренным федеральным законом России от 26.12.1995 «Об акционерных обществах», и вместе с тем имеет отличия, определяемые вышеизложенными основными принципами создания компаний в ОАЭ.

Согласно ст.64 закона о коммерческих компаниях, капитал такой компании состоит из отчуждаемых акций, и ответственность вкладчиков ограничена их вкладами в капитал. Компания данной формы вправе проводить открытую подписку на выпускаемые акции и осуществлять их свободную продажу с учетом требований законодательства ОАЭ. Число акционеров общественной акционерной компании не ограничено.

Капитал компании данной формы не может быть менее 10 млн. дирхам (2,8 млн.долл.). Участие иностранного капитала ограничено 49%. Акции, выпускаемые компанией, подлежат продаже населению и на рынке ценных бумаг. Большинство в совете директоров также, как и президент компании, должны быть гражданами ОАЭ.

7) Частная акционерная компания (Private Shareholding Company). Данная форма может быть также сопоставлена с закрытым акционер-

ным обществом, известным российскому законодательству. Акции этой компании не подлежат подписке и продаже населению, а являются собственностью учредителей компании, число которых должно быть не менее трех. Такая компания не вправе проводить открытую подписку на выпускаемые ими акции либо иным образом предлагать их для приобретения неограниченному кругу лиц.

Капитал компании, в силу ст. 215 закона, не может быть менее 2 млн. дирхам (550 тыс.долл.). Требование о соотношении местного – 51% и иностранного – 49% капиталов является обязательным.

Наиболее распространенной формой компании с иностранным участием является LLC, при этом доля иностранного капитала законодательно ограничена 49%, а не менее 51% капитала должна принадлежать местному спонсору. Возвращаясь к краткой характеристике LLC, необходимо отметить обязательное наличие уставного капитала, внесенного в виде наличных или других средств. Также необходимо заключение соглашения партнеров, содержащее информацию о владельцах компании-учредителях, уставном капитале, об осуществлении определенной деятельности, органах управления; об ответственности и, соответственно, распределяемой доли капитала компании, а также другие условия деятельности компании. Данное соглашение является учредительным документом – Уставом или Учредительным договором.

Помимо учредительных документов, основным документом разрешительного характера, дающим право на занятие определенным видом деятельности и отражающим юридический статус компании, является лицензия, выдаваемая в лицензионном отделе при департаменте экономика эмирата, утверждающего лицензионные условия. Лицензия подлежит ежегодному обновлению. Этим документом подтверждается разрешение на осуществление определенного вида деятельности компании.

Форма лицензий и их содержание в ОАЭ практически стандартизированы. Лицензии, как правило, содержат: эмират регистрации компании и название органа лицензирования, номер лицензии; разновидность лицензии (по характеру видов деятельности); наименование компании; имена собственников компании; имя менеджера; дату регистрации компании; дату окончания лицензии; прочие лицензионные условия.

Федеральный кодекс о гражданских сделках предусматривает создание компаний, осуществляющих определенные экономические функции или деятельность, которые не считаются коммерческими, а имеют художественную или интеллектуальную природу, например, юридическая или медицинская практика, составление литературных работ и консультирование в технических областях. Основным критерием определения компании в качестве профессиональной является то, что партнеры скорее полагаются на собственные интеллектуальные усилия, чем на торговые операции или работу других лиц. Партнеры в профессиональных компаниях имеют право осуществлять деятельность только в рамках их конкретной специальности и быть партнерами только в одной компании.

Закон о компаниях 1984г. ввел в качестве необходимого для регистрации требование о получении разрешения от государственных органов власти, контролирующими соответствующие сферы профессиональной деятельности (например, минздрав для врачей, министр – для юристов, министерство планирования – для инженерных консультантов), а также – разрешение компетентного органа данного эмирата.

Компания может принадлежать собственнику единолично, в т.ч. и иностранцу. При получении профессиональной лицензии необходимо назначение местного агента по оказанию услуг, которым может быть как гражданин соответствующего эмирата, так и иностранный собственник с соблюдением требований о местном агенте. В профессиональной лицензии будет отражено имя собственника и имя агента. При этом следует отметить необходимость наличия соответствующего образования для местного агента, что приводит, в итоге, к проблематичности получения ряда профессиональных лицензий.

## Иноинвестиции

Газета Financial Times в одном из последних номеров сообщает об увеличении более чем в 3 раза внутренних инвестиций в инфраструктурные проекты, осуществляемые правительствами стран Персидского залива. Такой рост подкрепляется высокими ценами на их основной экспортный товар – нефть (которые превысили 70 долл. за 1 бар.) и курсом на диверсификацию национальной экономики. Масштабы инвестиционной деятельности свидетельствуют об уверенности арабских стран-производителей нефти в сохранении высоких цен на нее в обозримой перспективе.

Как сообщает журнал Middle East Economic Digest, регулярно обобщающий информацию о наиболее значимых проектах в регионе, к апр. 2006г. объем текущих или запланированных инвестиций превысил 1 трлн.долл., что на 277 млрд. превосходит соответствующий показатель, достигнутый к нояб. 2004г.

Крупные средства в виде нефтедолларов перераспределяются через международный рынок ссудных капиталов в страны с дефицитами платежных балансов, однако для нынешнего нефтяного бума характерна усиливающаяся тенденция к инвестированию свободных средств в самих нефтедобывающих странах, в частности испытывающих проблемы с занятостью населения. В Саудовской Аравии, например, уровень безработицы, по оценкам независимых экспертов, превышает 15%. В подобных условиях необходимы экстренные меры для безотлагательного создания новых рабочих мест, что требует дополнительного и масштабного финансирования.

Государство Катар и эмират Абу-Даби (выделяется в ОАЭ высокими доходами на душу населения) планируют вложить по 100 млрд.долл. каждый в реализацию новых проектов в течение ближайших 5-10 лет, что должно способствовать трудоустройству тысяч молодых людей, занимающихся поисками работы. Столь крупные капиталовложения стали возможными вследствие весьма благоприятного развития платежных отношений этих стран с внешним миром.

По данным МБРР, положительное сальдо платежных балансов по текущим операциям ближне-

восточных нефтедобывающих государств выросло в среднем с 6% ВВП в 2002г. до 23% в 2005г. Значительное превышение поступлений средств над их расходованием позволяет этим странам направлять миллиарды долл. на модернизацию инфраструктуры и увеличение производственных мощностей в нефтяной и газовой промышленности. Государства Персидского залива во все большей мере используют ту же тактику, что и эмират Дубай, осуществляющий диверсификацию экономики за счет развития новых для себя отраслей – туризма и финансовых услуг. Целесообразность такого курса для эмирата связана с ограниченностью нефтяных запасов на его территории.

По мнению экспертов МВФ (в частности, М.Хана, курирующего в этой организации ближневосточное и центральноазиатское направления), нефтедобывающие страны Персидского залива до сих пор стремились вкладывать нефтедоллары в проекты с минимальной степенью риска. Рост заработной платы в государственном секторе целенаправленно ограничивался, одновременно продолжался курс на осуществление экономических реформ, включая реализацию приватизационных инициатив.

Инвестиционная политика всемерно поддерживалась на самом высоком уровне. Так, в ходе недавней поездки по Саудовской Аравии король Абдалла активно пропагандировал достоинства новых проектов. Он заложил первый камень в фундамент строящегося в Кассиме (к северу от Эр-Рияда) нового университета. Монарх информировал общественность о плане формирования экономических зон в священном городе Медина и в Хаиле, а также сообщил о проекте создания финансового центра площадью 160 га в Эр-Рияде.

По оценкам экономистов, доходы нефтедобывающих стран, входящих в Совет по сотрудничеству государств Персидского залива, должны составить в текущем году 370 млрд.долл. (против 157 млрд. в 2003г.), что создает предпосылки для активной инвестиционной деятельности. По мнению экспертов, характерной чертой нынешнего нефтяного бума является вложение значительной части полученных нефтедолл. в экономику региона. Иностранные активы продолжают расти, и руководство стран – участниц указанной организации намеревается использовать их для внутренних нужд. Крупной и растущей статьей бюджетных ассигнований в регионе остаются расходы на оборону.

В финансовой сфере Ближнего Востока наблюдаются признаки нестабильности. Так, на местных фондовых рынках резкий подъем, начавшийся в 2003г., сменился значительным спадом. Наличие огромных ликвидных средств при ограниченности инвестиционных возможностей создает дополнительные трудности.

Тем не менее в мае текущего года эксперты МВФ позитивно оценили бюджетную политику ближневосточных стран. Было отмечено, что на накопление направлено 2/3 абсолютного прироста доходов от продажи нефти, полученного с 2002г. В то же время эксперты указали, что осторожная политика вызывает рост глобальных дисбалансов. М.Хан отметил целесообразность использования нефтедолл. на развитие инфраструктуры, социальной сферы, содействие частному сектору в деле создания новых рабочих мест.

По данным МВФ, доходы ближневосточных стран от экспорта нефти направлялись на погашение внутреннего долга и увеличение официальных золото-валютных резервов. Если во время нефтяных бумов в 70-80гг. дополнительные доходы в нефтедолларах широко использовались для финансирования (через банки западных стран) проектов в развитых государствах, то в настоящее время правительства арабских стран и местные инвесторы отдают предпочтение диверсификации иностранных активов по регионам, валютам, типам инвестиционных инструментов.

Слежение за движением нефтедолл. затруднено, особенно после известных событий, произошедших 11 сент. 2001г. Некоторое представление о сферах использования этих средств дает деятельность крупнейшего инвестиционного учреждения в странах Персидского залива – Abu Dhabi Investment Authority (ADIA) с активами, достигающими, по разным оценкам, 250-500 млрд.долл. Экономисты и банкиры считают, что большинство правительственных фондов все еще в основном инвестирует капитал в деноминированные в долларах заграничные активы, в то же время разнообразие последних существенно выросло. Многие инвесторы направляют капитал в хеджевые фонды или на депозитные счета в банки Каира и Александрии, привлекающие клиентов высокими процентными ставками. Вложения осуществляются в долларах, однако использование депозитных счетов в американских банках и ценных бумаг Казначейства США стало пользоваться меньшей популярностью.

Финансовые институты диверсифицируют вложения в акции и облигации по регионам и изучают инвестиционные возможности в странах с формирующейся рыночной экономикой, в частности расположенных в Азии. В портфеле акций ADIA на долю акций компаний, базирующихся в этих государствах, приходится примерно 14%. Особое внимание ADIA обращает на инвестирование капитала в развитие китайских компаний, подлежащих приватизации, и в инфраструктурные объекты в Индии.

Ближневосточные финансовые организации осуществляют перегруппировку капитала внутри региона. Например, ADIA намеревается приобрести долевое участие в компаниях, приватизируемых в Саудовской Аравии, Кувейте и Тунисе. Некоторые крупнейшие на Ближнем Востоке компании (например, частично принадлежащая государству дубайская Eтааг) открывают филиалы за рубежом и инвестируют капитал в проекты в сфере недвижимости, осуществляемые на Ближнем Востоке.

Значительная часть денежных средств в регионе циркулирует внутри его границ, что, по мнению экспертов из JP Morgan Securities, не характерно для Ближнего Востока. По их оценкам, поступление капитала из соседних стран способствовало повышению в последние два года темпов роста ВВП в относительно менее благополучных странах Ближнего Востока и Северной Африки – Марокко, Ливане, Египте.

Правительства ближневосточных стран действуют на нынешнем этапе с большей ответственностью, чем во время прежних нефтяных бумов; тем не менее не исключается возможность реализации на нефтедоллары недостаточно продуманных

проектов. Например, создание нескольких финансовых центров в регионе выглядит неоправданным. Инфраструктурные объекты должны отвечать реальным потребностям в производственной, внешнеторговой или социальной сферах, что наблюдается на Ближнем Востоке далеко не всегда. БИКИ, 27.7.2006г.

### ГОСБЮДЖЕТ, НАЛОГИ, ЦЕНЫ

— В ОАЭ отложили введение налога на добавленную стоимость (НДС) до I кв. 2009г., сообщает издающаяся в стране газета «Галф Ньюз». Ранее предполагалось, что он будет введен в конце 2008г. По мнению исполнительного директора таможенной службы Дубая Абдулы Рахмана Аль Салеха к введению НДС должна быть готова вся страна и поэтому жителям дадут время, чтобы подготовиться принять новую систему.

Предполагаемый размер НДС в ОАЭ — 3-5%. Туристы смогут возвращать НДС с купленных товаров при выезде из страны. Малый бизнес может быть освобожден от уплаты нового налога. Возможно, размер НДС будет варьироваться в зависимости от категории товаров. Введение НДС приведет к удорожанию аренды жилья, товаров и услуг. Средства, полученные от уплаты НДС, власти ОАЭ намерены тратить на здравоохранение, образование и развитие общественного транспорта. Emirates.SU, 28.5.2008г.

— Как заявил накануне лондонской Financial Times региональный директор Международного валютного фонда Мохсин Хан, проблема роста потребительских цен, которая уже вызвала беспокойство в Катаре и ОАЭ, распространилась и на других членов Совета сотрудничества арабских государств Персидского залива (ССАГПЗ) с традиционно низкой инфляцией, включая Саудовскую Аравию, где инфляция приближается к 10%.

По мнению Хана, «инфляция на данный момент является очень серьезной проблемой, поскольку очень мало способов ее обуздать», а рост уровня заработной платы увеличивает риск попадания региона в инфляционную спираль.

Как пишет газета, поскольку экономика многих стран Залива привязана к американскому долл., их центробанки могут использовать лишь такие инструменты монетарной политики, как бюджетные расходы, ограничения доходов от аренды недвижимости и ценовые субсидии.

По словам Хана, «любой выбор — сократить бюджетные расходы и притормозить развитие экономики или жить с расходами и инфляцией — является нелегким для тех, кто определяет монетарную политику». Он также указал на то, что инфляция создает социальное напряжение, включая требования повысить заработную плату, что увеличивает риск еще большего роста инфляции.

Хан остался при мнении, что страны Совета, привязанные к долл., не будут следовать примеру Кувейта, и «отвязываться» от него, или проводить переоценку своих валют, поскольку это может привести к росту спекулятивных атак на их валюты. В качестве примера он напомнил нояб. прошлого года, когда появились слухи о возможной переоценке валюты этой страны. Тогда только за один месяц в экономику ОАЭ были «вброшены» 45 млрд.долл., что составляет треть ВВП страны.

Он также предупредил, что если цены и дальше будут расти такими темпами, то это может негативно сказаться и на внутренних инвестициях в странах Персидского залива. Emirates.SU, 14.5.2008г.

— ОАЭ готовят введение НДС. Структура для исчисления, установления и учета налога на добавленную стоимость на товары и услуги может быть задействована уже в окт.-дек., считает эмиратская газета «Нешнл». В этом случае Эмираты станут первой страной Залива с НДС.

НДС вряд ли будет введен в этом году, поскольку для этого нужна апробация федеральных органов и согласие соответствующих структур в Совете сотрудничества арабских государств Персидского залива, куда входят ОАЭ. Совет рассматривает соответствующий проект закона об одновременном установлении НДС во всех шести странах-членах.

ОАЭ подготовили ряд соглашений о свободной торговле с группой стран-главных торговых партнеров, однако для их подписания необходимо, чтобы НДС заменил действующие таможенные пошлины.

Предполагаемый размер НДС в ОАЭ — 3-5%. Туристы смогут возвращать НДС с купленных товаров при выезде из страны. Малый бизнес может быть освобожден от уплаты нового налога. Возможно, размер НДС будет варьироваться в зависимости от категории товаров.

Введение НДС приведет к удорожанию аренды жилья, товаров и услуг. Средства, полученные от уплаты НДС, власти ОАЭ намерены тратить на здравоохранение, образование и развитие общественного транспорта. Emirates.SU, 7.5.2008г.

— Все коренное население Абу-Даби пройдет бесплатную диспансеризацию. Программа «Викая» предусматривает анализы крови на сахар, холестерин, гепатиты, СПИД, взвешивание, измерение кровяного давления, выявление других заболеваний.

По окончании диспансеризации граждане ОАЭ получат карточку медстрахования «Тика», по которой страховая компания «Даман» будет обеспечивать бесплатное лечение и медобслуживание во всех медучреждениях, входящих в систему обязательного медстрахования.

Диспансеризация начнется уже в конце апр. и завершится в конце года. Бесплатным медобслуживанием также будут охвачены все граждане ОАЭ — жители Абу-Даби, находящиеся за рубежом. Emirates.SU, 28.4.2008г.

— Иностранцы в ОАЭ будут сдавать тесты на гепатит С. По распоряжению минздрава страны с 1 июля для иностранцев, желающих получить вид на жительство или продлить его, станет обязательной сдача крови на гепатит С. Сейчас все иностранцы сдают тесты на СПИД/ВИЧ инфекцию, туберкулез и гепатит В.

Лица, у которых выявлен СПИД, депортируются на родину. Некоторые северные эмираты также высылают больных туберкулезом. У 80% больных гепатитом С нет внешних признаков заболевания, которое вызывает разрушение печени. От этого вида гепатита нет прививки. Передается через кровь или половым путем. Ранее власти ОАЭ приняли решение, что медицинское тестирование иностранцев будет проводиться только в клиниках превентивной медицины. Emirates.SU, 21.4.2008г.

– Несмотря на инфляционное давление, экономика стран Ближнего Востока, по данным последнего доклада Международного валютного фонда, в 2008г., вероятно, вырастет на 6,1% по сравнению с 5,8% в 2007г. При этом МВФ также предупредил страны Персидского залива о «региональной геополитической нестабильности», которая может привести существенные риски в экономику». Фонд также упомянул о «возможном стремительном росте цен на активы». Доходы таких стран-экспортеров нефти, как Саудовская Аравия, ОАЭ и Кувейт, вероятно, вырастут на 6% в 2008г. и 5,9% – в 2009г. В экспортирующих нефть странах зарегистрирован заметный рост государственных расходов, в т.ч. в развитие инфраструктуры и на социальные проекты.

В странах, не входящих в число экспортеров нефти, например, в Египте, Иордании, Сирии и Ливане, экономический рост в 2008г. достигнет в среднем 6,2% и, по прогнозам, составит 6,5% в 2009г. Рост инвестиций и государственных расходов 2007г., поданным независимого исследования кувейтской компании Global Investment House, должен поддержать двухзначный темп роста валового внутреннего продукта (ВВП) в ОАЭ. По более ранним оценкам министерства экономики ОАЭ, номинальный ВВП вырос на 13,3%, с 164,16 млрд.долл. в 2006г. до 186 млрд.долл. в 2007г. По данным министра внешней торговли ОАЭ шейхи Лубны Аль-Кассими, к 2012г. ВВП ОАЭ увеличится на 60%, до АЕД1 трлн. (274 млрд.долл.). Индекс потребительских цен ОАЭ, превысивший 9%, достиг своего 19-летнего максимума, вызывая растущее беспокойство, как и в других странах Ближнего Востока.

Давление инфляции на регион значительно возросло за последние месяцы вследствие высокого внутреннего спроса, повышения цен на продовольствие и роста арендных ставок в странах Совета по сотрудничеству стран Персидского залива, где значительный приток рабочих-эмигрантов и рост благосостояния местных жителей привели к дефициту жилого фонда. Ожидающийся рост цен на активы, региональная геополитическая нестабильность и замедление темпов роста мировой экономики, способных привести к заметному снижению цен на нефть – все эти факторы несут в себе заметные риски для экономики государств Персидского залива.

Сохранение высоких цен на нефть и/или заметное снижение американских процентных ставок может стимулировать рост внутреннего спроса выше ожидаемого уровня, хотя, это, скорее всего, станет следствием роста инфляции и приведет к риску разрастания «мыльного пузыря» цен на активы. Правительства должны сосредоточиться на принятии мер против повышения инфляции и возможного роста относительно уязвимых активов в балансе банков. Главной проблемой макроэкономической политики остается растущее инфляционное давление. Несмотря на риски, по мнению МВФ, краткосрочная перспектива для региона в целом относительно позитивна. Ожидается, что профицит счета текущих операций останется весьма высоким, а инфляционное давление уменьшится за счет снижения арендных ставок в результате роста сдачи в эксплуатацию новых объектов жилого фонда и сдерживания цен благодаря установлению потолка арендных ставок в

ОАЭ и Омане и субсидированию некоторых базовых продуктов питания в Саудовской Аравии. Нестабильность мирового финансового рынка оказала незначительное прямое влияние на Ближний Восток, «хотя обесценивание американского долл. осложнило выработку политических решений в некоторых странах».

Привязка обменных курсов валют стран Персидского залива (за исключением Кувейта) к долл. США ограничивает гибкость валютной политики в условиях относительной открытости движения капитала. В этом контексте недавнее ослабление денежно-кредитной политики в США не оказалось полезным для стран Персидского залива, поскольку привело к росту отрицательных процентных ставок в условиях цикла роста региональной экономики. Кроме того, ослабление американского долл. подразумевало обесценивание реальной стоимости многих ближневосточных валют в условиях, когда фискальные политики и политики регулирования доходов становятся все более экспансионистскими в ответ на стремительный рост нефтяных доходов. Все эти факторы увеличивают давление внутреннего спроса.

Смотря на перспективу за пределы сиюминутных краткосрочных макроэкономических проблем, политики будут вынуждены сосредоточить свое внимание на стимулировании развития активной роли частного сектора в экономиках региона. Основой этих усилий будут реформы, способные помочь созданию новых рабочих мест для быстро растущего трудоспособного населения. Среди приоритетных направлений – реформы, направленные на улучшение делового климата и увеличение привлекательности инвестирования в нефтяной сектор. «Необходимо работать над снижением торговых барьеров, упрощением системы налогообложения, снижением всеобъемлющего государственного контроля и регулированием и повышением прозрачности правовой и административной систем», – отмечалось в докладе МВФ. [www.rusarabbc.ru](http://www.rusarabbc.ru), 14.4.2008г.

– В ОАЭ создается правительственная организация для проведения демографической политики. В воскресенье вице-президент и премьер ОАЭ шейх Мухаммед Аль Мактум встретился с главой МВД страны шейхом Сейфом Аль Нахайяном, ставшим председателем временного демографического комитета.

Будущая организация будет вырабатывать демографическую политику ОАЭ и выполнять задачи руководства Эмиратов в этой области. Первоочередной задачей глава кабинета назвал тщательное изучение 66 предложений и рекомендаций по улучшению ситуации в области народонаселения и их выполнение. Во встрече участвовали ряд министров и руководителей различных ведомств. Граждане ОАЭ составляют 20% населения страны. Русский дом, 13.4.2008г.

– Темпы экономического роста ОАЭ – одни из самых высоких в мире. В докладе кувейтской инвестиционной компании Global Investment House, в последние пять лет экономика страны в среднем прирастала на 9,3%, благодаря высоким ценам на нефть. В 2007г. бурное строительство, туризм и банковский сектор сыграли ключевую роль в повышении номинального ВВП ОАЭ на 16,5%. Реальный ВВП вырос на 7,4%.

Поступления от продажи нефти и газа дали 35% ВВП страны. По оценкам ЦБ ОАЭ, темпы экономического роста в 2008г. составят 6,6%. ТПП Абу-Даби дает более оптимистический прогноз — 8,2% в текущем году и 13% в будущем. Абу-Даби принял стратегический план развития экономики до 2030г., а эмират Дубай — до 2015г. Русский дом, 6.4.2008г.

— Рост цен на потребительские товары — проблема номер один для экономик стран Персидского залива, которая уже оказала заметное влияние на местный рынок труда. Резкое подорожание жизни в регионе способствовало массовому оттоку приезжих рабочих, большая часть которых — выходцы из Южной и Юго-Восточной Азии. Так, только Саудовскую Аравию уже покинули свыше 30% трудившихся там индонезийцев. Зарплаты этих рабочих, занятых прежде всего в сфере услуг и строительстве, и без того были предельно низкими, а инфляция окончательно свела их на нет.

До недавнего времени численность гастарбайтеров в государствах Персидского залива неумолимо росла. Тяжелые условия труда и проживание, а также регулярные обманы со стороны работодателей создавали благоприятную почву для полномасштабных социально-экономических конфликтов. Крупные забастовки, прошедшие в прошлом году в ОАЭ, вылились в столкновения с полицией.

Согласно последним соцопросам, подавляющее большинство приезжих хочет поменять работу на более высокооплачиваемую и с лучшими условиями труда. Если это не удается, то гастарбайтеры готовы покинуть регион. Стремительное снижение покупательной способности порождает вопрос о том, насколько целесообразно оставаться в чужом государстве, не способном дать им то, ради чего они приехали.

Правительства вынуждены реагировать. В ряде стран Аравийского полуострова уже на законодательном уровне были приняты меры по улучшению положения гастарбайтеров, включая увеличение зарплат. В частности, для индонезийцев в Саудовской Аравии средний доход повысился на 200 риалов (53 долл.) и достиг 800 риалов (213 долл.) в месяц. А филиппинцы, занятые в основном в сфере услуг, теперь получают 1500 риалов (400 долл.). Упомянутые меры призваны задержать часть гастарбайтеров, поскольку в противном случае может возникнуть резкий дефицит рабочей силы. Ведь в некоторых странах региона приезжие работники составляли до 80% трудовых ресурсов. Русский дом, 3.3.2008г.

— ОАЭ введут НДС в течение года. Сбором налога на добавленную стоимость будет заниматься новое федеральное ведомство.

«Исзучаются несколько вариантов введения НДС в течение года. Сейчас завершается законодательная подготовка и готовится база для новой структуры, которая будет собирать новый налог». — заявил газете «Галф Ньюз» исполнительный директор Дубайской таможни Абдурахман ас-Салех.

Он не исключил и варианта, при котором сбор НДС будет поручен таможенным органам. Салех отметил, что изучается опыт 140 стран, где взимается НДС.

Дубайская таможня контролирует 80% внешней торговли ОАЭ, общий объем которой соста-

вляет 859 млрд. дирхамов. Emirates.SU, 22.11.2007г.

— ОАЭ повысят зарплаты госслужащих на 70%. По указанию президента страны шейха Халифы Аль Нахайяна, с 1 янв. 2008г. будут повышены оклады гражданских и военнослужащих федеральных ведомств, сообщает эмиратское агентство новостей ВАМ.

Вице-президент и премьер-министр ОАЭ шейх Мухаммед Аль Мактум поручил министерству финансов и промышленности принять в кратчайшие сроки меры для выполнения в срок указания президента.

Глава кабинета также распорядился повысить на 70% размер базовых пенсий тем же категориям лиц. Расходная часть бюджета на 2008г. составит 9,34 млрд. дирхамов. Бюджет будущего года будет самым большим в истории ОАЭ. Emirates.SU, 20.11.2007г.

— Зарплата всех госслужащих ОАЭ федерального уровня, которая сейчас составляет в среднем 35 тыс. дирахмов (10 тыс.долл.) в месяц, с нового года будет повышена на 70%, сообщает во вторник эмиратское информационное агентство ВАМ. Средний ежемесячный оклад федерального чиновника после повышения приблизится к 60 тыс. дирахмов (17 тыс.долл.).

Ежемесячный оклад федерального министра, который сейчас, по сведениям местной газеты «Аль-Иттихад», составляет 85 тыс. дирахмов (23,1 тыс.долл.) в месяц, превысит 144 тыс. дирахмов (39 тыс.долл.).

Зарплаты не занятых в правительстве наемных работников из числа коренного населения отстают от материального содержания министра на полтора-два порядка.

Решение о повышении окладов федеральных чиновников принято во вторник на заседании эмиратского правительства. Размеры пенсионного обеспечения находящихся в отставке правительственных служащих возрастут, по сообщению агентства, в таком же размере, как и зарплаты действующих чиновников.

Стоимость жизни в ОАЭ выросла по сравнению с пред.г., по данным печати, почти на 30%.

До нынешнего решения эмиратского правительства наибольший рост зарплат в регионе в течение года был зарегистрирован в Кувейте и Катаре. По уровню средней заработной платы ОАЭ находились на четвертом месте после Кувейта, Саудовской Аравии и Катара. Теперь Эмираты выйдут в лидеры по этому показателю. РИА «Новости», 20.11.2007г.

— Международный валютный фонд (МВФ) прогнозирует 60% рост номинального валового внутреннего продукта (ВВП) в ОАЭ с US185 млрд.долл. (Dh678,9 млрд.) в этом году до US294 млрд.долл. (Dh1 триллион) в 2012г. Этот показатель будет достигнут, несмотря на допущение лишь консервативного темпа роста в 19% в нефтяных доходах до US82 млрд.долл. (Dh300 млрд.) в этом году. По предположениям, заложенным в отчет, в прогнозный период цены на нефть останутся в среднем на уровне \$US60 за бар., объем добычи нефти вырастет с 2,58 млн. до 3,05 млн.бар. нефти в день к 2012г.

Доходы от углеводородного сектора должны удвоиться до US49 млрд.долл. (Dh179,8 млрд.), половина из которых будет получена за счет инве-

стиционных вложений. Удельный вес валовых внутренних инвестиций в процентах от ВВП, который определяет стоимость всех товаров и услуг, произведенных в стране, в эти пять лет сохраняется на высоком уровне в 21–26%; уровень национального сбережения в процентах от ВВП превышает 40%. Объем внешних заимствований финансовыми институтами и крупными корпорациями утроился за последние два года до US80 млрд.долл. (Dh293,6 млрд.) к концу 2006г.

Учитывая позицию крупного чистого кредитора, которую занимают ОАЭ, у МВФ нет повода для тревоги: финансовая система Эмиратов остается стабильной. Несколько банков, на которые приходится до четверти банковских активов, могут оказаться восприимчивыми к резкой корректировке рынков недвижимости, причем наиболее уязвимы банки Дубая. В условиях высокого темпа роста экономики, МВФ считает ключевой задачей сдерживание инфляции в стране, учитывая динамику арендных ставок и высокий темп роста спроса. МВФ рекомендует скоординировать фазы реализации нескольких крупно масштабных инвестиционных проектов с тем, чтобы сдержать внутренний темп роста спроса.

Инвестиционные проекты в ОАЭ на ближайшие 10 лет оцениваются в US227 млрд.долл. (Dh833 млрд.) даже с учетом корректировки, отражающей реальные, а не плановые уровни инвестиций. Проект Dubailand оценен в US10 млрд.долл. (Dh36,7 млрд.), а не в US60 млрд.долл. (Dh220,2 млрд.) — окончательную цифру, которая потребуется для полного завершения тематического парка. Проекты в углеводородном секторе стоят US35 млрд.долл. (Dh128,4 млрд.), в промышленном секторе — US7 млрд.долл. (Dh25,6 млрд.), в развитие транспортной инфраструктуры — US33 млрд.долл. (Dh121,1 млрд.), оставшаяся часть приходится на развитие сектора недвижимости.

Общие инвестиции в Абу-Даби за последнее десятилетие составят US161 млрд.долл. (Dh590,8 млрд.) — выше, чем US63 млрд.долл. (Dh231,2 млрд.) в Дубае и US2 млрд.долл. (Dh7,3 млрд.) в Рас аль-Хайме. Между тем, МВФ считает, что власти страны сохранят привязку дирхама к американскому долл., утверждая, что номинальная переоценка курсов и не нужна, и не выгодна для экономики. Это указывает, что большая часть экспорта и импорта деноминирована в ам. долл., и что основная доля иностранных активов инвестируется в инструменты, размер которых выражен в долл. США. Emirates Today, 25.10.2007г.

— Сегодня невозможно представить, что еще треть века назад семь княжеств считались сонной захолустной окраиной цивилизованного мира. По пальцам можно сосчитать страны, которым удалось за столько короткий исторический срок катапультироваться в современность. Не хочется повторять избитые строки о футуристических зданиях, великолепных хайвэях и моллах, потрясающих отелях и телекоммуникациях, одной из лучших в мире туристических инфраструктур.

По докладу Всемирного банка, налоговая политика в стране одна из самых благоприятных в мире для ведения бизнеса, владелец компании платит всего 14,4% виде налогов, расходов на оформление и пр. На это уходит всего 12 часов в год (для сравнения, владелец бизнеса в Украине

платит 57,3% налогов, затрачивая на эту процедуру 2085 своих ценных часов в год!). Все госслужбы работают как часы.

Сейчас Эмираты сравнялись с Италией по доходам на душу населения — 27 800 долл., по уровню жизни государство делит со Словакией 31 место в мире.

Главные блага — и это естественно — достаются коренным эмиратцам, которые составляют пятую часть населения. 90% местного населения состоит на госслужбе и лишь очень немногие открывают собственный бизнес, оставляя эту нишу предпринимчивым иностранцам. Довольно большой процент может себе позволить вообще не работать и жить на нефтедоллары, которые щедро распределяются государством среди местного населения.

ОАЭ могут похвастаться высокой продолжительностью жизни, самой низкой в мире смертностью, развитыми соцобеспечением и здравоохранением, современной системой просвещения и образования. Здесь самый низкий в регионе уровень коррупции, практически нет наркомании, число больных СПИДом составляет 0,01% населения. Уровень преступности в ОАЭ — один из самых низких в мире.

Жители Эмиратов больше всех в мире потребляют воды, электричества и других ресурсов на человека. Так называемый экологический след (размер земельного участка для обеспечения одного человека пищей, одеждой и утилизацией отходов при данном стиле жизни) в стране равняется 11,9 га. Для сравнения, в ЕС — это в среднем 4,8 га.

Столь впечатляющих успехов Эмираты в многом добились благодаря дешевой рабочей силе из Индии, Пакистана и азиатских стран, для которых работа за небольшие деньги, жизнь в бараках, отсутствие прав и страховок от несчастных случаев все же лучше, чем нищета на родине. Если человека увольняют с работы, он обязан покинуть страну. Недовольных никто не удерживает силой — на каждое рабочее место тут же найдутся желающие из многих стран. Эмираты не дают гражданства приезжим и не заинтересованы в их интеграции и натурализации — рабочие и высококвалифицированные специалисты нужны только для работы.

В некоторых отраслях — строительстве, коммунальном хозяйстве, транспорте — не говоря уж о прислуге — «экспаты» составляют от 90% до 100% рабсилы. Гостиничный бизнес, образование, медицина, наука, наукоемкие сферы, финансы, бизнес, даже армия и полиция — везде в той или иной пропорции работают приезжие.

Но их привлекает не только отсутствие налогов, благоприятные условия для бизнеса, море и солнце. В Эмиратах господствует особая атмосфера толерантности, благожелательности, дружелюбия, открытости и космополитизма, которая делает сосуществование граждан 140 стран — представителей разных религиозных конфессий, традиций и культур мирным и комфортным. В последние несколько лет жизнь в стране стремительно дорожает — особенно жилье, образование, но все равно иностранцы не торопятся уезжать. Русский дом, 17.10.2007г.

— Дубайская консультативная компания Cragus Group заявила, что Регги Мезу — бывший региональный налоговый менеджер компании Shell по Ближнему Востоку, региону Каспийского моря и



Южной Азии, присоединился к отделу международного консультирования по вопросам налогообложения фирмы с 1 окт. 2007г., и будет консультировать ведущие международные корпорации Ближнего Востока, особенно арабской части Персидского залива и Африки.

Регги имеет за плечами более 20 лет опыта работы налоговым и юридическим консультантом, включая должности в Великобритании, Нигерии, Сингапуре, Нидерландах и ОАЭ; в таких компаниях как Andersen, Price Waterhouse, и Shell. Он специалист в области нефте- и газовой промышленности, с обширным опытом работы на Ближнем Востоке, США, Европе, России и тихоокеанском регионе Азии, он отлично разбирается в корпоративных структурах, международных операциях, совместных предприятиях, переговорах, слияниях и поглощениях компаний, соглашениях об избежании двойного налогообложения, реформировании и разработке систем налогообложения.

Cragus Group является корпоративной консультативной фирмой, основанной в 2006г., с основным офисом в Дубае, ОАЭ. Ее услуги охватывают международное корпоративное налогообложение и правовые структуры, управление корпорациями (включая отношения между акционерами и инвесторами), соблюдение норм налогового законодательства и борьбу с отмыванием денег. Компания поддерживает многонациональные корпорации при входе на рынки Ближнего Востока и Африки, а также корпорации из обоих регионов за границей, а также компании, желающие привлечь входные иностранные инвестиции.

Cragus Group получила свой статус при обзоре международного налогообложения институциональных инвесторов Euromoney Institutional Investor PLC в 2006г. и 2007г., и была названа одной из ведущих фирм по налоговому консультированию в Совете по сотрудничеству стран Персидского залива. Offshore.SU, 5.10.2007г.

— С 15 сент. в Дубае начался второй этап борьбы с курением. Теперь в торговых центрах курильщикам разрешили дымить в специально оборудованных местах, обеспеченных вентиляцией. Первый этап начался 31 мая, когда было запрещено курить в государственных учреждениях, школах и вузах. Власти эмирата планируют превратить Дубай в некурящий город в 2009г. Одновременно выводятся из торговли крепкие сорта сигарет, усиливается контроль за качеством табачных изделий, а на пачках делаются крупные надпечатки, предупреждающие о вреде курения. Emirates.SU, 16.9.2007г.

— В 2006г. номинальный валовой внутренний продукт (ВВП) Абу Даби достиг 63 тыс.долл. (Dh231 374), став третьим по величине в мире после Люксембурга и Норвегии, благодаря вот уже более чем десятилетнему отсутствию у эмирата задолженности. Отчет о суверенном рейтинге страны был опубликован рейтинговым агентством Moody's Investors Services. В 2006г. на Абу-Даби, где проживает треть всего населения ОАЭ, пришлось 60% ВВП ОАЭ, что обеспечивает стране самый высокий уровень ВВП на душу населения в федерации эмиратов. Долгосрочный рейтинг эмирата Абу-Даби в иностранной и местной валюте — Аа2, краткосрочный — Prime 1 (P-1). Прогноз на оба рейтинга — стабильный. Среди суверенных

рейтингов стран рейтинг Абу-Даби — Аа2 — один из самых высоких на Ближнем Востоке. Эмират находится в одном ряду с такими странами Ближнего Востока, как ОАЭ (Аа2), Кувейт (Аа2) и Катар (Аа2). В перечень других стран с рейтингом Аа2, очень высоким рейтингом инвестиционного класса, входят: Италия, Португалия и Словения, каждая из которых является членом Еврозоны.

Объем разведанных резервов нефти в Абу-Даби — 92 млрд.бар., природного газа — 35 млрд.бар. нефтяного эквивалента; это 95% общих резервов природного газа страны. Абу-Даби — на 6 месте в мире по объему комбинированных запасов нефти и природного газа.

Учитывая малонаселенность эмирата — 1,5 млн.чел. — объем общих резервов нефти и природного газа Абу-Даби на душу населения и нефтегазового производства — на втором месте в мире после Катара. В 2006г. в Абу-Даби добывалось 2,5 млн.бар. сырой нефти в день и 0,8 млн.бар. в нефтяном эквиваленте природного газа в день. С учетом текущих темпов производства углеводородных резервов хватит на 100 лет. У Абу-Даби вот уже более десятилетия нет задолженности. Хотя в стране есть некоторый объем обеспеченных долговых обязательств водно-энергетического управления Абу-Даби и коммерческого банка Abu Dhabi Commercial Bank, их объем на конец 2006г. — 1% ВВП. Условные обязательства эмирата постепенно растут, хотя и с минимального уровня, поскольку государственные институты, подобно компаниям Abu Dhabi National Energy и Mubadala Development, начали использовать долговые инструменты для покупки ряда офшорных активов. Центральный банк ОАЭ владеет резервами иностранной валюты в 27,5 млрд.долл. (Dh101 млрд.), на которые приходится 17% ВВП страны. Emirates Today, 6.8.2007г.

— Объединенные Арабские Эмираты собираются ввести налог с продаж к 2010, т.к. правительство собирается диверсифицировать свою базу налоговых поступлений и сделать ее независимой от нефтяной промышленности, сказал представитель МВФ.

«Возможно правительство ОАЭ примет решение ввести налог уже в 2010г., — передал Мохсин Хан, директор МВФ по Ближнему Востоку и Центральной Азии журналу Zawya Dow Jones по электронной почте. — В этом случае Дубай может стать моделью для других стран-участниц, по которой они будут формировать свои базы налогообложения».

Хан прибавил, что введение налога с продаж по типу НДС предоставит правительству ОАЭ «сильный финансовый инструмент» и обеспечит Совет по сотрудничеству стран Персидского залива «налоговой системой, независимой от потребления нефти».

«Это также предоставит странам ценный инструмент налоговой политики, который будет полагаться на ограничения по денежно-кредитной политике, согласно действующим договоренностям о биржевых ставках», — сказал он.

В то время как поступления, не связанные с нефтяной промышленностью, возросли на 130% за 2005-06гг., доход от налогообложения составил только 6% от общих доходов правительства ОАЭ, согласно докладу главного комиссара брокерской комиссии по ценным бумагам, опубликованному

в Khaleej Times. Отчет также подчеркивает, что этот скачок в не нефтяных доходах был вызван единовременным процессом приватизации и не стабильными потоками налоговых поступлений.

Главный комиссар по ценным бумагам также считает, что ОАЭ введут НДС к 2010, а возможно начнут вводить и другие налоги, такие как корпоративный налог и налог на недвижимость.

Правительство ОАЭ также должно сбалансировать нефтяной сектор, т.к. 15% избыток доходов может обернуться 7,8% дефицитом, если устранить доходы от нефтяной промышленности.

Типовой чартерный банк (Standard Chartered Bank) однако предсказывает, что налог с продаж может быть введен в ОАЭ в течение ближайших 18 месяцев, со ставкой от 3% до 5%, т.к. таможенные тарифы будут устранены по условиям торговых соглашений с ведущими торговыми государствами мира, сообщила газета Financial Times на прошлой неделе.

Другие страны Персидского залива и Ближневосточного региона также начинают осознавать, что не смогут всегда зависеть от своих нефтяных запасов и поступлений, поэтому Бахрейн на прошлой неделе ввел 1% налог на социальное страхование зарплат как отечественных граждан, так и эмигрантов, для того, чтобы профинансировать пособия по безработице для всех служащих. Offshore.SU, 3.7.2007г.

— Экономике государств региона Ближнего Востока и Северной Африки (MENA), по данным Международного валютного фонда (МВФ), сохраняют в этом году свои темпы роста благодаря компенсации ненефтяными доходами ожидаемого падения цен на энергию. Реальный валовой внутренний продукт (ВВП) должен вырасти на 6,5% в 2007г., невзирая на снижение нефтяных доходов региона, определяющего почти треть мировых нефтяных поставок. «Нефть больше не является единственной опорой регионального роста. Вот почему падение нефтяных цен, ожидаемое в этом году, не окажет драматического влияния на реальные показатели темпов роста», — заявил Мохсен Хан, директор департамента Ближнего Востока и Центральной Азии МВФ.

Экономические реформы и либерализация рынков, происходящие повсеместно в регионе MENA, стимулируют инвестиционную составляющую экономического бума. Дубай входит в число одних из самых успешных стран в сфере привлечения иностранных инвестиций, даже несмотря на незначительные запасы нефти. На этот год прогнозируется падение нефтяных цен в среднем ниже 61 долл. за бар., что на 3 долл. выше по сравнению с 2006г. Нефтяные доходы региона Ближнего Востока и Центральной Азии, по данным отчета МВФ «Экономические перспективы региона Ближнего Востока и Центральной Азии», достигнут 570 млрд.долл. По последним данным, цена сырой нефти в июньских поставках выросла на 56 центов, закрывшись 11 мая 2007г. на отметке 62,37 долл. за бар. на Нью-йоркской товарной бирже. Цена фьючерсных июньских контрактов закрылась с превышением на 44 цента или 0,7% от цены закрытия прошлой недели в 61,93 долл.

«Экономики региона MENA — одни из самых быстро развивающихся в мире. Восхищает то, что ненефтяной ВВП растет быстрее нефтяного ВВП

региона», — подчеркнул Хан. В этом году ожидается рост ненефтяного ВВП Саудовской Аравии на 6,9%, поскольку королевство ускоряет ход экономических реформ и развивает новые отрасли, например, сектор недвижимости. Нарастивание темпа роста экономик региона вызывает озабоченность среди экономистов и инвесторов нарастанием стоимости жизни и дефицита поставок основных видов услуг и промышленных товаров, например, строительных материалов.

Рост инфляции в странах GCC должен ослабеть в 2007г. в связи с некоторым «охлаждением» цен на недвижимость. Инфляция замедлится как в ОАЭ, так и в Катаре. Правда, спад будет минимальным. В 2006г. ОАЭ и Катар зафиксировали двузначный уровень инфляции. «Изначально предполагалось, что инфляция упадет сильнее, однако, сейчас видно, что это будет лишь незначительное падение», — сообщил Хан. Инфляция в ОАЭ должна снизиться с 10% в 2006г. до 8% в 2007г. Темп роста цен в Катаре снизится на 1,8%, до показателя 10% за тот же период. «Рост экономики обеих стран все еще достаточно высок, и это поддерживает инфляционные составляющие, постепенно снижая их», — подчеркнул Хан. Emirates Today, 14.5.2007г.

— Рекордные объемы нефтяных доходов, по мнению американского инвестиционного банка Lehman Brothers, помогают странам Персидского залива стать главной опорой мирового экономического роста. В отчете, озаглавленном: «Избыток нефтедолларов: глобальное и устойчивое развитие на Ближнем Востоке», банк характеризует Совет по сотрудничеству стран Персидского залива (GCC) как «важнейший двигатель мирового экономического роста, оказывающий долгосрочное влияние на международном уровне».

Нефтяной бум с 2005г. до 2007г. приведет к росту профицита бюджетов стран GCC до 680 млрд.долл. (Dh2,5 трлн.), что даже выше показателей для Китая и Японии. Экономический бум стран GCC, номинальный ВВП которых за последние четыре года превысил 20%, продлится до конца этого десятилетия, государства GCC смогут почти преодолеть зависимость от нефтяных ресурсов, формируя на Ближнем Востоке новый экономический строй, способный противостоять даже вероятному резкому циклическому спаду нефтяных цен.

Основой доходов стран GCC была цена на нефть, выросшая со среднего уровня в 24,36 долл. за бар. в 2002г. до 61,08 долл. в прошлом году. Высокие цены на нефть увеличили приток наличности, как в государственный, так и в частный сектор. Рост денежных потоков вызвал резкое повышение государственных расходов. Рост государственных расходов подпитывал развитие местного углеводородного сектора и высвободил скрытый потребительский спрос.

Рост доходов на душу населения стимулировал рост расходов местного частного сектора и стремительное развитие сектора недвижимости, а также фондовых рынков.

Заложена основа для появления нового Ближнего Востока, способного занять достойное место рядом с США и Китаем, став «локомотивом» мирового роста. Это становится очевидным ввиду исключительного роста профицита счета текущих операций и закономерной покупки потребитель-

ских товаров в других странах мира, внутреннего инвестиционного бума и зарубежных инвестиций.

Отчет положительно оценивает недавно введенные принципы управления, стимулирующие развитие капитала, фондовых рынков и гарантирующие право собственности и финансовые права зарубежным и местным инвесторам.

В отчете критикуется «жесткая политико-административная фрагментация», затрудняющая развитие местных рынков капитала, отражающих финансовую значимость стран GCC.

«В то время как экономика GCC сегодня соответствует размеру экономики Нидерландов, рынки капитала GCC остаются слабыми и незрелыми», — отмечает автор отчета, главный экономист Lehman Brothers, Эдвард Морзе. Рынки стран GCC слабо развиты и уязвимы перед малообоснованными всплесками и, возможно, им грозит еще более серьезный крах, чем тот, что произошел в 2005г. Национальная гордость затруднила создание эффективных инструментов, необходимых рынку в целом, которые повлекли бы за собой «крах барьеров» на пути межрегиональной консолидации. За счет этого регион смог бы постепенно наращивать свою экономическую значимость, формируя подходящую инфраструктуру для местного финансового рынка. Морзе прогнозирует сохранение роста нефтяных цен до конца этого десятилетия, благодаря тому, что рост мирового спроса на нефть опередит объем новых поставок.

Экономические проблемы GCC вызывают полемику и в самом регионе. Как долго продлится последний нефтяной бум? Во многих случаях, стабильность текущих темпов экономического роста стран GCC напрямую связывается с отчетом на этот вопрос. По мнению некоторых аналитиков, критическая точка где-то рядом и цены могут упасть до 30 долл. за бар. Государства GCC во многом контролируют степень падения нефтяных цен и исторически способны установить минимальный уровень цен выше уровня, который в противном случае определили бы рынки.

По словам специалистов Lehman Brothers, страны GCC уже пережили серьезные проблемы, вызванные гиперинфляцией на фондовых рынках и рынках недвижимости, однако, серьезными угрозами для стабильности экономического роста являются терроризм и региональные конфликты. GCC продолжает сталкиваться на пути своего развития и с демографическими проблемами. В странах GCC, особенно Саудовской Аравии, один из самых высоких темпов роста населения в мире. Реформирование региональных экономик и систем образования, лежащих в основе стабильного роста занятости, остается одной из важнейших проблем на пути экономического роста. Emirates Today, 8.5.2007г.

— Международная финансовая биржа Дубая (DIFX) наладила связь с Clearstream, международным центральным банком-депозитарием ценных бумаг, который будет способствовать более активному развитию двойного листинга на бирже.

Сообщение было установлено в виде механизма, позволяющего ценным бумагам быстрее и проще обращаться на DIFX и других фондовых рынках, на которых зарегистрированы акции DIFX. Механизм также позволяет осуществлять на DIFX эмиссию новой серии облигационного

выпуска ценных бумаг, уже обработанных Clearstream.

Джеффри Тесслер — главный исполнительный директор Clearstream сказал: «Мы очень гордимся тем, что DIFX выбрала использование «единого окна» Clearstream в качестве доступа к мировым рынкам для привлечения дальнейших листингов. Мы предоставим DIFX возможность проводить операции с широким кругом международных и отечественных ценных бумаг на 43 рынках, охватываемых нашей сетью».

Пер Э. Ларссон — президент DIFX отметил: «Эта связь создаст эмитентам великолепные возможности двойного листинга своих ценных бумаг на DIFX, наряду с листингом на их внутреннем рынке. Инвесторы смогут воспользоваться преимуществами постоянного расширения круга ценных бумаг на DIFX».

Clearstream является подразделением по торговле акциями биржи Deutsche Boerse Group, крупнейшей в мире компании по проведению биржевых операций, если исходить из доходов. Она предлагает широкий ряд услуг по клирингу, заключению сделок и заботе о сохранности облигаций (как внутренних, так и международных), акций и инвестиционных фондов 2500 клиентов по всему миру.

Хамед Али — исполнительный директор DIFX сказал: «DIFX готовится к дальнейшим крупным первичным листингам как от компаний своего региона, так и к двойным листингам. Наша связь с компанией Clearstream подтверждает нашу дальнейшую интеграцию с международными фондовыми рынками».

Роберт Табет — глава офиса компании Clearstream в Дубае прибавил: «Установление этой связи свидетельствует об обязательствах Clearstream перед биржей в Дубае и перед быстро растущим регионом, в котором она функционирует». Offshore.SU, 23.4.2007г.

— В эмирате Шарджа обеспечен самый высокий в мире ежегодный прирост валового внутреннего продукта. Он составил в 2006г., по сообщению местного информационного агентства ВАРМ, 19.9%. ВВП Шарджи в 2006г. равен 43.8 млрд. дирхамов (12 млрд.долл.). Великолепный экономический успех эмирата, входящего в состав федерального государства ОАЭ, достигнут благодаря привлечательному инвестиционному законодательству, активному развитию перерабатывающей промышленности, развитию инфраструктуры и упрощению бюрократических процедур. Гендиректор департамента экономического развития эмирата Али аль-Махмуд, заявил, что промышленный сектор обеспечивает 42% ВВП. Обращает на себя особое внимание стабильный непрерывный рост экономики Шарджи в течение последних пяти лет. Средние темпы роста перерабатывающей промышленности эмирата составили в течение пятилетки 15.7%. Виктор Лебедев. Русские Эмираты, 22.4.2007г.

— Ранее в этом месяце появилась информация о том, что Организация экономического сотрудничества и развития и Объединенные Арабские Эмираты собираются объединить усилия для укрепления сотрудничества в сфере налогообложения между странами Ближнего Востока и Северной Африки, а также между этими странами и членами ОЭСР.

По условиям соглашения, подписанного странами ОЭСР и ОАЭ в Дубае, оба партнера будут совместно работать над установлением регионального диалога по переговорам и применению соглашений о налогообложении, также как и над созданием арабской версии Модели соглашения о налогообложении ОЭСР.

Джеффри Оуэнс — директор центра налоговой политики и администрирования ОЭСР заметил: «Это соглашение значительно укрепит связи между ОАЭ и ОЭСР, а также поможет сократить налоговые барьеры для торговли и инвестиционных потоков в регионе и между странами Ближнего Востока и Северной Африки и ОЭСР».

ОАЭ недавно подтвердили свое стремление установить высокие стандарты международного сотрудничества в сфере налогообложения.

«ОЭСР приветствует внедрение ОАЭ стандартов прозрачности и обмена информацией о налогообложении, которые публикуются в отчетах», — прокомментировал Оуэнс, продолжив:

«Мы очень рады видеть, что один из наиболее стремительно развивающихся финансовых центров в мире присоединился к странам ОЭСР и другим финансовым центрам в работе над созданием однородной конкурентной среды в этой сфере. Я надеюсь, что другие финансовые центры также последуют этому примеру». Offshore.SU, 20.4.2007г.

— ОАЭ — самая конкурентоспособная экономика арабского мира после Катара и Кувейта. Отчет Всемирного экономического форума включил четыре страны Персидского залива в список 40 самых развитых экономик мира. ОАЭ занял 29 место, Катар — 32, Кувейт — 37, Бахрейн — 39 место. В то время как положение ОАЭ в рейтинге осталось без изменений по сравнению с 2005г., Катар и Кувейт поднялись соответственно с 34 и 36 места. При этом, Бахрейн спустился в рейтинге на два пункта. Gulf News, 11.4.2007г.

— Шейх Мухаммад ибн Рашид аль-Мактум, вице-президент и премьер-министр ОАЭ и правитель Дубая, 3 фев. обнародовал «Стратегический план Дубая до 2015г.». Согласно этому документу основная цель экономического развития страны — добиться к 2015г. удвоения темпов экономического роста, обеспечить доведение ВВП до 108 млрд.долл. и увеличить значение показателя ВВП на душу населения до 44 тыс.долл. План предполагает применение стратегического подхода, нацеленного на развитие динамичных секторов экономики эмирата, внесших основной вклад в увеличение ВВП Дубая на 13% с 2000г.

Шейх Мухаммад сказал, что «Стратегический план Дубая, несмотря на то, что в нем предусмотрены некоторые локальные задачи, полностью интегрируется со стратегией федерального развития, подготовленной Советом министров под руководством шейха Халифы ибн Зайеда ан-Нахаяна, президента ОАЭ». «Этот план, — пояснил он, охватывает многие стороны жизни эмирата и направлен на создание прочных основ строящейся в Дубае экономики, базирующейся на знаниях. Его выполнение не будет зависеть от колебаний цен на нефть. Дубай преуспел в деле диверсификации источников своего дохода и сумел сократить зависимость от нефти. Сегодня вклад нефтяного сектора в ВВП эмирата — 3%. Когда в 2000г. я объявлял о своем видении перспектив для Дубая, я го-

ворил об экономических задачах до 2010г. На практике мы не только сумели решить поставленные тогда задачи, но сделали это за меньшее время. В 2000г. планировалось увеличить ВВП к 2010г. до 30 млрд.долл. Мы превзошли этот показатель уже в 2005г., ВВП достиг 37 млрд.долл. Планом также предусматривалось довести показатель ВВП на душу населения к 2010г. до 23 тыс.долл. В 2005г. средний доход на душу населения в эмирате составлял 31 тыс.долл. Другими словами, за 5 лет мы достигли того, что планировали сделать за десятилетие».

Далее шейх Мухаммад отметил, что «за последние несколько лет еще одним очень важным достижением стала экономическая реструктуризация. В 2005г. нефтегазовый сектор экономики стал играть определяющую роль, давая до 95% ВВП против 90% в 2000г. и 46% в 1975г. Главной движущей силой экономического развития Дубая стал сектор услуг, создающий до 74% ВВП, что соответствует общемировым экономическим тенденциям». Стратегическим планом Дубая предусмотрена поддержка развития культуры, включая театры, кино и другие виды искусств, а также содействие участию Дубая в региональных и международных культурных событиях. Дальнейшее развитие эмирата будет зависеть от роли, которую призван сыграть частный сектор в развитии экономики и культуры страны. Стратегией предусматривается, что предпочтение при найме на работу во всех секторах будет отдаваться гражданам эмирата. Для улучшения образования и профессиональной подготовке будут реализованы новые программы. Граждане эмирата должны быть готовы к встрече с вызовами быстро меняющегося мира. Arab News. www.rusarabbc.com, 4.2.2007г.

— Темп роста реального ВВП ближневосточного нефтегазового сектора, по прогнозам журнала Economist Intelligence Unit (EIU), должен подняться на 5% в 2007г. Это ставит Ближний Восток на четвертое место среди самых быстро развивающихся регионов мира после Китая с его 9% темпом роста, Индии с 8% темпом роста и стран СНГ с 6% темпов роста.

Редактор и главный экономист агентства EIU Робин Бью объявил о прогнозах EIU на форуме «Мир в 2007г.», прошедшем в Дубае 23 янв. 2007г. По мнению EIU, азиатский регион покажет медленный по сравнению с Ближним Востоком темп роста в пределах 6%. Экономики Восточной Европы и Африки должны вырасти на 5%, Латинская Америка — на 4%. Экономический темп роста США, стран, входящих в Евро зону, и Японии будет достаточно медленным — в пределах 2%.

Одна из главных особенностей экономического прогноза EIU на 2007г. в том, что риски ведения бизнеса на развивающихся рынках должны существенно снизиться. Сегодня есть ощущение, что инвесторы могут выиграть на темпе роста экономики с минимальными рисками. Он охарактеризовал будущее мировой экономики как «весьма устойчивое», хотя отметил, что усиление некоторых рисков может ослабить этот сценарий. К ним относятся: слабость американской экономики, международный дисбаланс, мировая ликвидность, ошибки в оценках рискованности некоторых рынков, вероятность введения в определенный момент протекционистских мер и даже чрезвычайные риски типа вооруженного вторжения в

Иран и/или Северную Корею и всеобщая эпидемия, например, птичьего гриппа. Вероятность военных действий против Ирана, кажется, станет одним из существенных рисков, стоящих перед Ближним Востоком и ОАЭ, в частности. Каролина Бейн, старший редактор и менеджер по страновым рискам, оценивает этот риск в 35%, заметив, что подобное вторжение окажет весьма негативное влияние на нефтяной и ненефтяные сектора ОАЭ. Это не только осложнит вывоз нефти из региона, но и помешает Дубаю, позиционирующему себя как региональный и торговый центр.

Хабиб Факих, являющийся президентом Airbus Middle East, также выступивший на конференции, заявил, что воздушные перевозки имеют важное значение для развития всего мира и Ближнего Востока в частности. Учитывая, что рост трафика воздушных перевозок на Ближнем Востоке опережает другие регионы, для удовлетворения растущего спроса потребуется много новых самолетов. Объем мировых воздушных перевозок резко поднялся на 30%, начиная с 2000г., трафик продолжит расти быстрыми темпами. «Сейчас в отрасли работает 12 600 самолетов, но к 2025г. потребуется еще 27 300 новых самолетов», — сообщил Факих. «Ближний Восток в ближайшие несколько лет приобретет 750 новых самолетов и заплатит за них 75 млрд.долл.», — заявил он, добавляя, что «бизнес воздушных перевозок изменяет бизнес всего мира». Khaleej Times. www.rusarabbc.com, 24.1.2007г.

— Экономика стран Персидского залива, согласно последнему отчету Standard Chartered Bank, добьются в тек.г. «хорошего» экономического темпа роста в отличие от экономического процветания последних четырех лет, когда темп роста был «стремительным».

«Экономический рост на Ближнем Востоке, вероятно, достиг своего пика во II кв. 2006г., поскольку в III кв. 2006г. цены на нефть упали, замедлив рост ВВП стран-производителей нефти», — отметили Стив Брайс и Моника Малик в проведенном Standard Chartered периодическом исследовании, которое цитирует ежедневное издание Emirates Today. «Финансовые счета стран производителей нефти сохраняют, в основном, глубоко положительную динамику. Это позволит инвестициям еще больше укрепить свою роль в стимулировании темпа роста. В конечном итоге, мы ожидаем падения уровня инфляции в большинстве этих стран, хотя он и останется высоким в Катаре и ОАЭ», — отмечалось в отчете.

В тек.г. инфляция в ОАЭ упадет до 7,3% по сравнению с 13,8% в 2006г., благодаря арендным ставкам в Абу Даби и Дубае. По данным банка, создание новых рабочих мест было приоритетом для ОАЭ. «Хотя эта проблема в ОАЭ менее остра, чем по региону в целом, создание рабочих мест остается важнейшей задачей страны в среднесрочной перспективе», — отмечалось в исследовании банка. — В условиях, когда 50% населения страны моложе 15 лет, переход от использования труда экспатриантов к местной рабочей силе превратился в приоритетную политику государства». Emirates Today. www.rusarabbc.com, 15.1.2007г.

— Огромные инвестиции последних лет в развитие инфраструктуры по всему региону Совета сотрудничества арабских государств Персидского залива (ССАГПЗ), как ожидается, должны способствовать снижению зависимости от нефти и

сокращению безработицы. Однако некоторые экономисты считают, что будущее экономической диверсификации находится в прямой зависимости от нефтяных цен. Согласно последним оценкам Международного валютного фонда и Всемирного банка, в регионе Залива на инфраструктурные проекты, направленные на диверсификацию, будет потрачено 1 трлн.долл. Изменения модели экономического поведения в странах ССАГПЗ особенно заметно в отношении к частному сектору. Инвестиции в национальные мегапроекты частично объясняются желанием диверсификации экономики. Они также призваны способствовать росту занятости и снижению влияния ликвидности на стоимость местных активов и инфляцию. Несмотря на огромные усилия, предпринимаемые правительствами стран Залива в попытке диверсифицировать свои экономики в последние годы, экономисты полагают, что в среднесрочной перспективе эти попытки могут быть подорваны падением цен на нефть.

«Очевидно, что если цены на нефть будут оставаться высокими, государственный сектор сможет справиться с выходом на рынок труда большого числа новых игроков. Однако структурное падение нефтяных цен ниже уровня в 30 долл. за баррель для многих стран может оказаться катастрофичным. Разумеется, это еще больше будет побуждать правительства двигаться в сторону реформирования, хотя очень часто такие реформы приводят к кратковременному снижению затрат», — говорит Стив Брайс, глава департамента региональных исследований Standard Chartered Bank. Согласно данным последнего опубликованного им отчета, недавнее снижение цен на нефть явно указывает на то, что резкое падение вряд ли возможно, хотя вполне вероятно постепенное понижение цен на нефть до среднего значения в 25 долл. за баррель. Далее в отчете утверждается, что снижение нефтяных цен в сочетании с попытками ОПЕК поднять их, сокращая объем производства, отрицательно отразится на доходах правительств, что, несомненно, скажется на их способности проводить последовательные попытки по диверсификации экономик своих стран.

Учитывая огромные налоговые поступления, образовавшиеся благодаря скачку цен на нефть, правительства стран ССАГПЗ, похоже, готовы всемерно содействовать поощрению экономической деятельности, невзирая на дефицит своих платежных счетов. Однако, принимая во внимание возможное снижение цен в долгосрочном периоде, правительствам этих стран стоит быть более бережливыми. Согласно результатам анализа, проведенного Standard Chartered, снижение цены на нефть ниже 30 долл. может означать более чем 30% сокращение объема экономической деятельности практически во всех странах ССАГПЗ. При этом, хотя в отчете прогнозируется 13% сокращение экономической активности для ОАЭ, для Кувейта, где на долю углеводородного сектора приходится 75% ВВП, этот показатель может составить 50%. Зависимость Катара от цен на углеводороды и объема нефтедобычи может быть частично компенсирована увеличением производства газа и реализацией новых проектов в этом секторе рынка. По данным отчета, наихудшая фискальная ситуация складывается на Бахрейне, где точка безубыточности с учетом текущего уровня государ-

ственных расходов находится на уровне 43 долл. за баррель. Для Саудовской Аравии эта точка составляет немногим менее 40 долл., для Катара и ОАЭ — 35 долл., для Омана — чуть ниже 35 долл. Хорошее состояние активов делает ОАЭ и Кувейт менее уязвимыми перед лицом резкого снижения нефтяных цен. По некоторым оценкам, Кувейт владеет иностранными активами на 50 млрд.долл., которые даже с учетом 5% дохода, смогут генерировать до 25 млрд.долл. поступлений в год. Для экономики, ВВП которой оценивается в 90 млрд.долл., это очень существенная величина.

У ОАЭ, судя по всему, подобная же ситуация с активами, при этом правительство эмиратов владеет значительными долями местных компаний. Правительство Дубая является единоличным собственником Emirates Airline, ему также принадлежит 30% акций в Emaar. Чем дальше цены на нефть будут оставаться высокими, тем больше будет становиться объем таких зарубежных активов и тем лучше будет выглядеть долгосрочный прогноз. Другие страны региона не имеют такой хорошей позиции по активам, как ОАЭ и Кувейт. Зарубежные активы Саудовской Аравии и Катара оцениваются, соответственно, в 200 млрд.долл. и 24 млрд.долл. Все это свидетельствует о том, что страны региона достаточно длительное время сумеют поддерживать свои экономики в случае падения цен на нефть. Однако если это падение окажется в большей степени структурным, нежели циклическим, эта способность будет подвергнута испытанию на прочность. Khaleej Times, 25.12.2006г.

— По прогнозам информационного центра торгово-промышленной палаты эмирата Абу-Даби, объем ВВП в конце года достигнет 553,4 млрд. дирхамов по сравнению с 495,8 млрд. в 2005г. ВВП собственно Абу-Даби составит 341 млрд. дирхамов. При этом поступления от нефтяного сектора будут на уровне 245,3 млрд. дирхамов, а в предыдущем — 220,1 млрд. дирхамов. Русский дом, 5.9.2006г.

— Дальнейшая диверсификация экономики повысит ВВП Объединенных Арабских Эмиратов на 60% к 2010г., считает А.Т. Kearney, ведущая международная консалтинговая компания. Она представила свои прогнозы, когда заявила о своем решении открыть региональное представительство в международном финансовом центре Дубай с целью обслуживать растущее число местных клиентов и поддерживать дальнейшую диверсификацию и рост экономики ОАЭ.

«Наша клиентская база на Ближнем Востоке существенно выросла за последние пять лет и требует не только международных экспертов наших опытных подразделений в Европе, обеих Америках и Азии, но также физической близости к местному управлению. Международный финансовый центр Дубая обеспечивает нам первоклассное место, благодаря которому мы сможем расширить деятельность на весь регион», — сказал Дерк Бучта, директор А.Т. Kearney в ОАЭ.

А.Т. Kearney полагает, что ВВП ОАЭ может вырасти на 60% к 2010г., основываясь на трех основных элементах диверсификации, а именно: прямых инвестициях, интернационализации и развитии новых отраслей.

Компания говорит, что прямые инвестиции необходимы, чтобы развиваться за пределы концеп-

ции свободной зоны и начать расширять основные отрасли. В качестве примера можно привести решение Tecom Investments, инвестиционного подразделения интернет города Дубая, приобрести 35% акций Tunisia Telecom за US2,25 млрд.долл. Dubai Investments Group, частная акционерная компания Dubai Holding, также недавно приобрела 60% акций Maltacom за US280 млн.долл.

Дальнейшее развитие местных компаний посредством приобретения долей в других предприятиях, например, Dubai Ports и объединение CSX и P&O, поможет росту существующих местных компаний, считает международный финансовый центр Дубай.

Кроме того, правительство ОАЭ активно инвестирует в новые отрасли, например, аэрокосмический конгломерат Dubai Aerospace Enterprise (DAE) — инвестиционный механизм, который переправит около US15 млрд.долл. в глобальную аэрокосмическую производственную и обслуживающую корпорацию.

Омар Бин Сулейман, губернатор Международного финансового центра Дубая, говорит, что А.Т. Kearney сможет воспользоваться новыми возможностями в регионе благодаря представительству в МФЦ Дубай. А.Т. Kearney признает потенциал Дубая, что говорит о востребованности профессиональных консалтинговых услуг. Дальнейшая диверсификация экономики Дубая обеспечивает уникальные возможности для таких предприятий как А.Т. Kearney, отметил Сулейман. Offshore.SU, 27.6.2006г.

— Экономика Дубая (ОАЭ) в I кв. 2006г. продолжала уверенно и динамично развиваться. Аэропорт эмирата пропустил 6,9 млн. пассажиров и обработал 58,14 тыс. рейсов. Свыше 8 тыс. судов зашли в порты Дубая. Численность гостиничных номеров достигла 30,162 тыс., эмират за первые 3 месяца года посетили 1,42 млн. иностранных туристов и бизнесменов.

В Дубае насчитывается 1,9 млн. мобильных телефонов, 500 тыс. стационарных факс- и телефонных линий и 168 тыс. интернет-линий. За этот период эмират импортировал товаров на 50,23 млрд. дирхамов и экспортировал на 17,35 млрд. дирхамов. Объем реэкспорта составил 27,16 млрд. дирхамов. В Дубае были проведены 53 международные выставки и конференции с участием 217 тыс.чел. Дорожная полиция зарегистрировала 39 тыс. легковых автомобилей. Русский дом, 21.6.2006г.

— В ОАЭ только с иностранных банков и иностранных нефтяных компаний удерживается корпоративный налог. С иностранных банков удерживается корпоративный налог по ставке 20%, а иностранные нефтяные компании обычно платят 55%. Величина налога, удерживаемого с нефтяной компании, основывается на ставке, которую в индивидуальном порядке согласовывают между собой нефтяная компания и соответствующий эмират и которая составляет 55-85%, согласно исследованию KPMG International.

Ашок Харихаран, партнер по международной налоговой практике ОАЭ, сказал: «Налоговые ставки в Кувейте (55%) превышают ставки других стран GCC, на втором месте — Катар (35%). Тем не менее. Катар и Кувейт облагают налогом только иностранные компании. В Саудовской Аравии местные фирмы и компании, происходящие из

стран GCC, платят «закят» в 2% от стоимости их активов, а иностранные компании платят корпоративный подоходный налог в 20% прибыли. В Саудовской Аравии также имеется специальный налог National Gas Investment, который составляет от 30% до 80%. В Омане компании платят корпоративный налог, ставка которого – 12%, которая возрастает до 30% для филиалов иностранных компаний. В Бахрейне налоги не применяются; исключение составляют иностранные нефтяные компании». Khaleej Times, 24.4.2006г.

– Налоговое управление Дубая недавно заявило, что изучает систему не прямых налогов в государствах-членах Совета по сотрудничеству государств Персидского залива.

По словам гендиректора Ахмеда Бутти Ахмеда, исследование, проводимое налоговыми органами Дубая совместно с МВФ, направлено на изучение практических аспектов внедрения не прямых налогов в государствах-членах Совета по сотрудничеству государств Персидского залива, в его рамках изучаются правовые процедуры и разрабатывается график введения новой системы налогообложения.

Странам Совета по сотрудничеству государств Персидского залива необходимо найти источники доходов, не связанные с продажей нефти, чтобы компенсировать снижение налоговых поступлений, которое неизбежно произойдет в результате заключения соглашений о свободной торговле. Вопрос их подписания рассматривается и, вероятно, они будут заключены, в частности с ЕС.

Исполнительный директор налогового управления Дубая и глава группы, проводящей исследование систем не прямых налогов, Абдул Рахман Аль Сале утверждает: «Изменения, наблюдаемые в мировой и региональной экономических системах, требуют от ОАЭ нового подхода к торговле, который соответствовал бы новой экономической действительности. ОАЭ хотят подписать взаимовыгодные соглашения о свободной торговле с несколькими странами и экономически влиятельными объединениями государств, и сейчас этот вопрос уже обсуждается с США, ЕС, Австралией и Китаем. Предложенные изменения в экономической системе страны готовят ОАЭ к заключению этих соглашений».

В прошлом году шейх Мохаммед бен Рашид Аль Мактум, на то время кронпринц Дубая, и министр обороны Объединенных Арабских Эмиратов (сейчас правитель Дубая) заверили зарубежных инвесторов, что власти не планируют вводить в эмирате новые налоги.

Заместитель правителя Дубая и министр финансов и промышленности ОАЭ шейх Хамдан бин Рашид Аль Мактум, сказав в интервью газете Khaleej Times: «Мы все еще обсуждаем этот вопрос, и мы еще не решили. Они просто разрабатывают предложения (по взиманию налога)».

Заявление министра экономики и планирования ОАЭ г-жи Лубны Аль Квазими, сделанное немного ранее в текущем году в интервью агентству Reuters, о том, что правительство изучает вопрос введения налога на продажу табачных и алкогольных изделий, еще сильнее оживило обсуждение данного вопроса, и некоторые наблюдатели считают это решение первым шагом к более общему формам налогообложения.

Слова правителя Дубая, вероятно, свидетельствуют о том, что в обозримом будущем в эмирате, по крайней мере, не будет введен налог на прибыль с не связанных с нефтью компаний и подоходный налог с физических лиц. Offshore.SU, 22.3.2006г.

– Арабские государства зоны Персидского залива являются одним из важнейших растущих регионов мира. В 2004г. их экономика увеличилась на 9%. В 2005г. темпы роста остались такими же. Таким образом, после Саудовской Аравии и Египта Объединенные Арабские Эмираты (ОАЭ) стали в регионе третьей по размерам экономикой.

Обычно сдержанный председатель Центрального банка С. Сувейди находится в состоянии эйфории. В 2005г. федерация ОАЭ по объему экономики обогнала Новую Зеландию и Сингапур. Повышение цены на нефть и экономический рост за пределами нефтяной отрасли увеличивают ВВП эмиратов (в пересчете) примерно со 100 млрд. – до 144 млрд.долл. Таким образом, в федерации, имеющей 4,3 млн. жителей, доход на душу населения составляет 33 тыс.долл. Лишь немногие страны богаче, чем ОАЭ – в их недрах находятся, по меньшей мере, 10% разведанных мировых запасов нефти.

Одной только ликвидности, накопившейся за последние два года, достаточно, чтобы происходящий экономический рост обеспечить и в последующие годы. Еще и потому, что Абу-Даби, столица федерации и центр нефтяных месторождений, обеспечивает надежное вложение нефтедолларов. Среди сверкающих фасадов современных высотных зданий ничто не является более секретным, чем размеры вкладов и портфели Abu-Dhabi Investment Authority (Adia). В 2004г. просочились сведения, что прибыль от этих вкладов была выше, чем поступления от продажи 2,3 млн.бар. нефти в день.

В 2005г. эмираты добывали 2,5 млн.б/д, из них большая часть приходилась на Абу-Даби. Из них в стране потребляются 0,3 млн., экспортироваться могут 2,2 млн. Поскольку стоимость добычи одного бар. составляет самое большее 1,5 долл. – в России она равна 8 долл., а в Северном море она еще выше, – экспортная выручка, почти не уменьшаясь, поступает в госбюджет. Уже при средней нефтяной цене в 60 долл. за бар. эти поступления достигают 47 млрд.долл. Больше в зоне Персидского залива получает только Саудовская Аравия, которая добывает 10 млн.б/д.

В любой стране такой денежный поток пробудил бы алчность. Но властители ОАЭ обращаются с дополнительными нефтедолларами бережно. Деньги поступают на счета Adia в Абу-Даби.

А в США новый правитель Халифа Бин Зайед аль Найан, который в ноябре 2004г. принял наследство от своего отца, за 8 млрд.долл. заказал 16 новых боевых самолетов типа F16. В своей стране он предоставляет жителям ОАЭ, а также иностранным «экспатриантам» возможность, принимая участие в создании государства благосостояния, получать долю от огромного богатства. Так, летом 2005г. он на 25% повысил зарплату местным жителям, занятым на государственной службе, оклады иностранцев были повышены на 15%. Кроме того, часть средств он использует для компенсации социального неравновесия.

Здравоохранение и образование для местных жителей, составляющих около пятой части населения, являются бесплатными. Чтобы повысить социальную уверенность иностранцев, Халифа ввел для каждого иностранного работника обязательное страхование на случай болезни. Оно вступит в силу в 2006г. и будет финансироваться только работодателем. Новая страховая компания будет предлагать субвенционированные виды страховки. Таким образом, предстоит значительное увеличение системы здравоохранения, которая получит новые больницы и диагностические центры. Кроме того, увеличиваются социальная помощь, пособия на детей и суммы на наем жилья для женщин, а также поддержка молодых семей.

Абу-Даби и эмират Дубай переживают подъем и относятся к наиболее быстро растущим городам мира. ОАЭ в течение многих лет ввозит больше немецких товаров, чем любая другая страна арабского мира. В 2004г. немецкий экспорт в ОАЭ достиг нового рекордного показателя в 3,6 млрд. евро. Тенденция круто идет на повышение. «Время больших инвестиций в Абу-Даби только началось», — говорит представитель одного немецкого предприятия.

Движущую силу он видит в кронпринце Мухаммаде Бин Зайеде аль Найяне, молодом брате нового властителя. Халифа, президент ОАЭ и эмир Абу-Даби, отвечает за большую политику и вложение денег. Мухаммад, который как бывший начальник генерального штаба научился мыслить в стратегических масштабах, должен заниматься экономическим развитием столицы. С этой целью он стал в эмирате председателем «правительственного совета».

Его первые крупные проекты должны создать простор для экспансии. Абу-Даби давно исчерпал возможности острова, на котором расположен. Напротив нынешнего порта к 2011г. на пока бесплодном острове Рим должен возникнуть современный город с населением в 100 тыс. жителей. Порт в связи с этим будет перенесен ближе к островному г. Мусаффаху. На материке предполагается построить новый аэропорт. Оттуда вновь основанная авиакомпания эмирата Абу-Даби Etihad станет со своими 50 новыми самолетами теснить соперника из Дубая — компанию Emirates.

Еще один остров, Садият, ведущая «двойка» — Халифа и Мухаммад уступила местному туристическому органу. Там он должен заложить основу для туристического бума в Абу-Даби и построить огромные роскошные отели. Соседний Дубай намерен в 2015г. привлечь 15 млн. туристов в год, сейчас эта цифра уже составляет 6 млн.

Абу-Даби не хочет отставать. «В т.ч. и потому, что присутствие иностранных инвесторов и отдыхающих все больше будет становиться защитой и страховкой от поползновений других держав», — говорит один из европейских специалистов.

Уже сейчас роскошные отели Абу-Даби почти полностью загружены и зимой, и летом. Количество комнат каждый год должно увеличиваться почти на 10%. В 2008г. эмират рассчитывает на 3 млн. гостей. Туризм должен содействовать также защите окружающей среды. Кронпринц Мухаммад Бин Зайед заявил, что в ближайшие 10 лет Абу-Даби будет делать инвестиции в природоохранные проекты.

Хотя денег в Абу-Даби достаточно, иностранные инвесторы должны со своим капиталом, как хочет кронпринц Мухаммад, участвовать в осуществлении больших инфраструктурных и промышленных проектов. Его намерение состоит в том, чтобы таким образом закрепить их в своем эмирате. Даже заказы на сооружение «под ключ» больших электростанций, таких как Taweela В мощностью 2 тыс. мвт., Абу-Даби еще никому не давал. Станцию готов соорудить и затем в течение 20 лет с государственной гарантией эксплуатировать японский концерн Marubeni. Немецкий концерн Siemens поставляет газовые турбины. На базе таких эксплуатационных моделей будут осуществляться и другие проекты. Концерн Dornier, например, готовит технико-экономическое обоснование железнодорожной сети, которая свяжет Абу-Даби с эмиратом Эль-Фуджейра и тем самым с Индийским океаном. Эксплуатировать эту дорогу само государство, однако, не хочет.

Иностранные предприятия могут получить свои шансы при распределении конкурсных заказов и как партнеры местных фирм только в том случае, если будут находиться в эмирате. «Никто не станет искать партнеров в Германии», — говорит немецкий предприниматель. Это верно, даже если Германия и эмират Абу-Даби в 2004г. договорились о «стратегическом партнерстве». Благодаря этому партнерству Германия в области двусторонних отношений считается предпочтительным партнером.

В будущем туризм и промышленность должны уменьшить зависимость от «черного золота». Но пока нефть и нефтепродукты все еще дают две трети ВВП ОАЭ. Самое большое промышленное предприятие за пределами нефтяной отрасли находится в эмирате Дубай и производит алюминий. Уже сейчас оно выпускает в год 750 тыс. т. и по выпуску этого металла занимает в мире четвертое место. В последующем мощность будет удвоена, и предприятие станет самым большим в мире производителем алюминия. Для этого мощность его электростанции должны быть повышена до 2300 мвт.

В своем новом промышленном г. Мусаффахе эмират Абу-Даби намерен разместить прежде всего предприятия высокой технологии, автомобильное производство. Идут переговоры с концерном Volkswagen и его поставщиками. «Трудовые издержки там составляют десятую часть немецких, и расходы на строительство одну треть», — рассказывает немецкий предприниматель. Несмотря на хорошие шансы, немецкие предприятия, сетует он, представлены в весьма скромных масштабах. Но это может быстро измениться. Frankfurter Allgemeine. «Коринф», 1.3.2006г.

— Общая рыночная капитализация ОАЭ за первые десять месяцев 2005г. выросла на 172% до 216,2 млрд. долл. Это было вызвано значительным экономическим ростом страны, измеряемым двузначной величиной, который подпитывали рекордные нефтяные доходы. Рыночная капитализация всех секторов в текущем году удвоилась. На фондовую биржу Abu Dhabi Securities Market пришлось 49% общей капитализации рынка, намного ниже прошлогоднего уровня в 59%. Бум фондового рынка был поддержан стремительным ростом доходов компаний. Общие прибыли за первые 9 месяцев 2005г. выросли на 13%, превысив на



51% темп роста 2004г. За 9 месяцев 2005г. в листинг фондового рынка ОАЭ было включено 25 новых компаний, объем торговли акциями в шесть раз превысил уровень 2004г. Menafn, 27.12.2005г.

— Верховный шейх Моххамед бин Рашид Аль Мактоум, наследный принц Дубая и министр обороны Объединенных Арабских Эмиратов, заверил инвесторов и проживающих в Дубае, что власти не планируют введение новых налогов в эмиратах. Это заявление было сделано в ответ на появившиеся в местной прессе противоположные предположения.

«У нас нет налогов и нам не нужны налоги», — заявил генерал газете Калейдж Таймс после авиашоу, состоявшегося в Дубае в прошлые выходные.

Слухи о новых налогах, которые могут быть введены в Дубае, усилились после того, как сообщалось, что повышение цен на аренду будет остановлено, чтобы облегчить бремя затрат для фирм и обуздать инфляцию, которая согласно прогнозам Национального банка Дубае достигнет 20% в 2005г.

Эти предположения были практически подтверждены, когда шейх Хамдан бин Рашид Аль Мактоум вице- правитель Дубая и министр финансов ОАЭ заявил газете Калейдж Таймс на прошлой неделе: «Мы все еще не решили окончательно. Просто была выдвинута идея введения налогообложения».

Более того недавние откровения шейхи Лубны Аль Квазими, министра экономики и планирования ОАЭ в интервью агентству Рейтер, что правительство изучает план введения с будущего года налога на продажу табака и алкоголя подогрели предположения еще больше. И многие обозреватели интерпретируют это решение как первый шаг к введению общих форм налогообложения. Высказывания правителя Дубаи позволяют предположить, что эмират по крайней мере откажется в ближайшем будущем от налогообложения на доходы фирм, не связанных с нефтью и индивидуального налога. Offshore.SU, 22.11.2005г.

— По индексу роста конкурентоспособности (GCI) за 2005г. ОАЭ занимает первое место среди стран Ближнего Востока и Северной Африки и 18 место в мире. Индекс, разработанный Всемирным экономическим форумом, состоит из трех компонентов: индекс технологий, индекс государственных институтов и индекс макроэкономической среды. За ОАЭ следует Катар (19 место). Кувейт — на 33 месте, Бахрейн — на 37, Иордания — на 45, Египет — на 53. Финляндия остается самой конкурентоспособной экономикой в мире, оставаясь наверху рейтинга уже третий год подряд. Menafn, 2.10.2005г.

— Правительственный чиновник отверг предположения о том, что недавняя перепись населения в ОАЭ является прелюдией к новому налоговому режиму или введению нового трудового и иммиграционного законодательства.

«Мы хотим сказать всем резидентам, что это никак не относится к вопросам трудоустройства или иммиграции, и мы полностью полагаемся на честные ответы людей», — сказал Маджид Султан Аль Али, глава управления по надзору за общей переписью населения.

«Некоторые люди полагают, что наши действия связаны с новым налоговым режимом, но я

не представляю, почему они пришли к такому выводу. Данные, которые мы собираем, важны для общества, и чтобы выполнить национальный долг, нам нужна помощь всех резидентов», — добавил он.

Хафса Абдулла Аль Улама, помощник замминистра планирования и гендиректор по переписи населения 2005г., заверил резидентов в том, что это делается только с целью сбора статистической информации и не имеет ничего общего со статусом каждого человека.

Аль Али продолжил: «Если мы, например, спросим индуса о его национальности, а он ответит, что он американец, мы не будем требовать документы в качестве доказательства». Offshore.SU, 13.9.2005г.

— В 2004г. реальный ВВП Дубая вырос на 13,3%, в то время как в целом ВВП ОАЭ вырос на 17%. В 2004г. вклад Дубая в ВВП ОАЭ составил 29,2% по сравнению с 30,4% за 2003г. Это объясняется двумя причинами. Первая: развитие экономики ОАЭ происходит по мере того, как каждый из семи входящих в ОАЭ эмиратов развивается и вносит свой вклад в национальный ВВП. С учетом увеличения общей базы неизбежно сокращение относительных вкладов Абу Даби и Дубая в общем ВВП ОАЭ. Вторая: дубайский вклад в ВВП высоко диверсифицирован по сравнению с ОАЭ. Так приблизительно 1/3 общего ВВП ОАЭ приходится на нефть. Если в Дубае нефть приносит лишь 6,1% от общего ВВП страны, оставшиеся 93,9% дубайского ВВП приходятся на другие сектора экономики.

В развивающихся от нефти эмиратах существует более прямая зависимость между ростом нефтяного рынка и повышением ВВП. В стране с доминирующим нефтяным сектором в случае роста цен на товар (нефть), ВВП будет расти быстрее, чем в стране с диверсифицированной экономикой. Напротив, если цена на нефть падает, то ВВП в стране с диверсифицированной экономикой будет уменьшаться медленнее, нежели в стране с экономикой, полностью зависящий от одного этого продукта (нефти).

ОАЭ разумно тратили нефтяные доходы на развитие ненефтяного сектора экономики. Дубай движется вперед по пути развития ненефтяного сектора, где опережающими темпами развивается сектор строительства. В прошлом году 47% всей строительной активности ОАЭ приходилось на Дубай. Начиная с 2001г., строительный сектор ежегодно растет на 37,4%, и в настоящее время на него приходится 12% общего ВВП Дубая.

Строительство, разумеется, напрямую связано с сектором недвижимости (10,6% ВВП Дубая), который в 2001-04гг. вырос на 86%, годовой темп роста равен 16,7%, и нет никаких признаков его замедления.

Ожидается, что стоимость запланированных строительных работ на ближайшие пять лет превысит 30 млрд.долл. На дубайский сектор недвижимости приходится 39,7% общего сектора недвижимости ОАЭ. Его доля растет из года в год, с 2001г.

Существуют сектора, внесшие больший вклад в ВВП Дубая, чем сектор строительства и сектор недвижимости, являющиеся на первый взгляд наиболее очевидными. В действительности, строительство и недвижимость находятся соответствен-

но лишь на четвертом и пятом месте по объему вкладов в ВВП страны. Секторами, внесшими наибольшие вклады в ВВП, являются сектор торговли и ремонтных услуг (20% ВВП), который вырос в 2001-04гг. на 110%; производство (14,6% ВВП); транспорт, телекоммуникации и хранение (13,7% ВВП). Финансовый сектор внес в реальный ВВП Дубая в 2004г. 9,5%. На дубайский финансовый сектор приходится 47% общего финансового сектора ОАЭ. Gulf News, 7.9.2005г.

— Объединенные Арабские Эмираты размышляют над необходимостью введения национального налога с продаж. Сообщается, что власти ОАЭ обратились к МВФ с просьбой помочь разработать систему НДС в попытке расширить налоговую базу страны.

«Власти согласились с необходимостью расширить налоговую базу и информировали МВФ о том, что обсуждения по поводу введения НДС ведутся на правительственном уровне», — сообщил МВФ в ежегодном отчете по ОАЭ.

На данном этапе в полуавтономных эмиратах нет единой системы сбора налога с продаж. Дубай, например, взимает 10% налог с гостиничных счетов.

МВФ также посоветовал ОАЭ ввести налог на собственность и расширить корпоративное налогообложение по всем секторам, предупредив, что профицит бюджета, который зависит от цен на нефть, не удастся поддержать без долгосрочных источников налоговой прибыли. Профицит бюджета достиг 17,2 млрд. дирхамов в 2004г. (US\$4,68 млрд.долл.) благодаря росту цен на сырую нефть. Offshore.SU, 9.8.2005г.

— Расположенная на Каймановых островах офшорная юридическая компания Maples and Calder, которая специализируется на законодательстве Британских Виргинских островов, Каймановых островов и Джерси, сообщила о намерении открыть представительство в Дубае.

Новый офис будет располагаться в Международном финансовом центре Дубая, его возглавит партнер Тахир Джавед.

По заявлениям Maples & Calder представительство будет предлагать широкий спектр консультаций по различным юрисдикциям в тех областях, в которых специализируется компания: хеджевые и взаимные фонды, операции с акциями, структурные финансы, корпоративное законодательство и трасты.

Старший партнер компании Энтони Траверс объяснил: «Мы были поражены увеличением потока акций из региона за последние два года, в частности в наше лондонское представительство. Наши цели остаются прежними: давать консультации самого высокого качества в наиболее эффективной бизнес модели. Поэтому представительство — это логический шаг, а Тахир Джавед — именно тот человек, которого мы бы хотели видеть в роли руководителя».

Компания также успешно открыла представительства в Джерси и на Британских Виргинских островах в сент. 2004г. Официальное открытие офиса в Дубае состоится 26 сент. Offshore.SU, 1.7.2005г.

— Дубай рассматривает себя как экономический и финансовый центр региона. Структурно Дубай обречен на проведение долгосрочной политики стимулирования роста своего ненефтяного

ВВП, опираясь в этом на отрасли, на связанные с производством нефтепродуктов. Для реализации своих долгосрочных целей Дубай сделал основной акцент на развитии избранных отраслей, перспективы которых выглядят предпочтительней по сравнению с другими.

ВВП Дубая разделен на нефтяную и ненефтяную составляющие, причем последняя представляет собой большую часть ВВП. Доля ненефтяных продуктов в общем объеме ВВП выросла с 90% в 2000г. до 93% в 2003г. Эта тенденция будет расти и в дальнейшем.

Учитывая то внимание, которое правительство придает развитию ненефтяного сектора, составляющими ВВП Дубая с разбивкой по секторам являются следующие: нефинансовый корпоративный сектор, финансовый корпоративный сектор, сектор госуслуг, сектор жилищно-коммунальных услуг и сектор банковских услуг.

В 1999-2003гг. удельный вес нефинансового корпоративного сектора составил 82% от ВВП, финансового корпоративного сектора — 11%, сектора госуслуг — 9%, сектора жилищно-коммунальных услуг — 1% сектора банковских услуг — 3%. Если исключить долю добывающего сектора, т.е. нефти, из расчета удельного значения нефинансового корпоративного сектора, то получится, что ненефтяной нефинансовый сектор занимает 74% в структуре ВВП. Если к этому добавить доли других секторов, то получится, что средняя величина удельного веса ненефтяных секторов в ВВП Дубая 1999-2003гг. составляла 92%.

Динамика изменения экономической активности различных секторов в экономике Дубая отличается неравномерностью. Активно на протяжении этого периода росли такие сектора, как транспорт, складские услуги, коммуникации и финансовые услуги, в среднем — на 10% в год. На 5% в год росли сектора ресторанов и отелей, социальные и личные услуги, недвижимость и бизнес-услуги, а также государственные услуги. Менее чем на 5% в год росли строительство, электричество, вода и газ.

В общем, можно заключить, что экономика Дубая развивается в правильном направлении опережающего роста ненефтяных секторов, и что вспомогательные виды деятельности вполне в состоянии обеспечить будущий экономический рост Дубая. Khaleej Times, 11.4.2005г.

— По последним данным экономика ОАЭ и основного финансового центра Дубая стремительно растет в результате иностранных инвестиций и высоких цен на нефть.

Данные правительства свидетельствуют, что ВВП ОАЭ вырос на 15% до 337 млрд. дирхамов (US\$91,7 млрд.долл.) в 2004г., а экономика Дубая выросла еще стремительней — ВВП города повысился на 16,7% до 100 млрд. дирхамов.

Мохаммед Алаббар из департамента экономического развития Дубая отметил, что благодаря разумной политике налогообложения и регулирования уровень роста экономики Дубай составляет 10% в год с 1995г. — эта самая высокая ставка роста в мире.

Однако аналитики полагают, что рост цен на нефть (сейчас свыше 50 долл. за бар.) является залогом роста благосостояния в государствах Персидского залива.

«Я не думаю, что цены на нефть снизятся раньше 2006г., и ВВП будет достаточно высоким еще несколько последующих лет», – прогнозирует Дэвид Баттер, аналитик Economist Intelligence Unit.

Однако он добавил, что ОАЭ должны до конца выполнить свое обещание и разрешить иностранным гражданам владеть недвижимостью во всем государстве, а не только в Дубаи. Неспособность сделать это «разрушит доверие» к ОАЭ, отметил Баттер. Offshore.SU, 4.4.2005г.

– Правительство ОАЭ впервые с 1981г. сообщило о сбалансированном бюджете. Предоставляя данные по бюджетному плану после утверждения его кабинетом министров ОАЭ, министр финансов и промышленности Мохаммед Халфан Бин Харбаш сообщил, что общие расходы и прибыль государства составит около Dh22,703 млрд.

Он объяснил далее, что образование останется основным источником расходов правительства (39%), также важными приоритетами станут безопасность (13%) и здравоохранение (10%).

Бин Харбаш также сообщил: «В этом году не будет новых налогов или сборов. Ожидаемая нами прибыль будет близка к действительной прибыли». Offshore.SU, 23.2.2005г.

– После завершения консультаций по статье IV с ОАЭ, МВФ похвалил правительство за макроэкономическую предусмотрительность и космополитическую стратегию развития, но отметил, что ОАЭ должны расширить способы получения прибыли, чтобы сократить зависимость от нефти и газа.

В годовом отчете была выражена поддержка в связи с искусственно поддерживаемым валютным курсом и денежно-кредитной политикой ОАЭ. МВФ отметил, что благоразумная макроэкономическая политика правительства создала благоприятный климат с низкой инфляцией и высоким уровнем роста.

«ОАЭ решительно хотят воспользоваться преимуществами восстановления мировой экономики, и макроэкономические перспективы, среднесрочные, остаются довольно хорошими. Чтобы поддержать и стимулировать развитие, необходимо укрепить финансовую политику государства, финансовый сектор и экономическую структуру», – говорилось в отчете.

МВФ отметил также, что ОАЭ наряду с другими государствами Совета по сотрудничеству стран Персидского залива необходимо рассмотреть возможность введения НДС. Международный орган предложил также расширить корпоративную налоговую базу и ввести местный налог на собственность. Offshore.SU, 1.7.2004г.

– Управляющий Центрального банка ОАЭ сообщил, что правление банка размышляет над внесением некоторых изменений, в результате чего изменится общий вид банковской отрасли, будут отменены определенные ограничения для региональных и международных организаций.

Об одном изменении уже точно известно – в государстве будут созданы равные налоговые условия для местных и иностранных банков. В интервью Khaleej Times Султан бин Нассер аль Сувайди, управляющий банка, сказал: «Все банки, работающие в стране, будут платить одинаковые налоги, ставка будет определена Советом директоров».

Возможные преобразования могут также включать: изменение обязательного минимального уровня достаточности капитала (40 млн. дирхамов), отмена ограничений на число филиалов, которые могут работать в ОАЭ, для местных и иностранных банков (на данном этапе оно не должно превышать восемь).

«Все три вопроса обсуждаются Советом директоров Центрального банка. Прежде чем выдавать лицензии новым иностранным банкам, мы внесем положения о разрешимом числе филиалов». Offshore.SU, 9.6.2004г.

– Впервые в истории Объединенных Арабских Эмиратов создано министерство по делам женщин. О начале работы нового министерства будет официально объявлено уже в ближайшее время. Создание нового министерства проходит в рамках намечающихся реформ всего госаппарата. Главные посты в новом органе займут наиболее известные женщины в ОАЭ. ИА «Росбалт», 25.1.2004г.

### ПРИВАТИЗАЦИЯ, ИНВЕСТИЦИИ

– За год число миллионеров в ОАЭ подскочило на 15,3%. В ежегодном обзоре, подготовленном американской инвестиционной компанией Merrill Lynch и консалтинговой фирмой Capgemini Group, говорится, что в 2006г. в Эмиратах было 68 тыс. миллионеров, а в конце прошлого года уже 79 тыс. Они владеют совокупным капиталом, превышающим 90 млрд.долл.

Число Саудовских миллионеров достигло 101 тыс.чел., а их капитал составляет 182 млрд.долл. В целом на Ближнем Востоке число людей, обладающих млн.долл., выросло на 15,6%. Объем их капиталов увеличился на 17,5%. Emirates.SU, 25.6.2008г.

– Объединенные Арабские Эмираты лидируют среди всех арабских стран по объему привлеченных инвестиций. Об этом сообщили представители местной организации, занимающиеся анализом иностранных инвестиций. Кроме ОАЭ, значительный объем инвестиций поступает в Египет, Ливан, Кувейт и Марокко. В эти арабские страны поступает 75% всех иностранных инвестиций в регионе. Общий объем иностранного инвестирования в арабские страны превысил в прошлом году 37 млрд.долл. Это рекордный показатель для региона.

Эмират Дубай и Абу-Даби являются наиболее развитыми регионами страны. Два этих эмирата формируют 80-85% всего ВВП страны. Самой доходной отраслью эмиратской экономики по-прежнему остается добыча нефти и ее переработка. Нефтяной бизнес обеспечивает около половины национального дохода ОАЭ. Торговля приносит в бюджет государства 17% средств, а строительный сектор – 12%. Банковский бизнес, связь и транспорт дают по 10% поступлений. Основные доходы в бюджет ОАЭ приносит нефтяная отрасль, однако руководство страны стремится избавиться от сырьевой зависимости. Перед страной стоит задача превратиться в крупнейший мировой центр торговли.

Зона беспошлинной торговли в Дубае, с успехом осуществляет свою деятельность. Общий оборот торговых операций, совершаемых в этой зоне, сопоставим с бюджетами некоторых государств. По объемам продаж зона беспошлинной торговли

в Дубае уже вошла в тройку мировых лидеров. С целью активизировать торговлю в стране, принято решение о создании виртуальной биржи Jafza Link. По мнению руководства страны, электронная торговля позволяет компаниям сократить свои издержки и ускорить время заключения сделок. На бирже зарегистрировано несколько тысяч компаний из различных стран. Это позволит увеличить объемы торговли на территории ОАЭ. www.rusarabbc.ru, 24.5.2008г.

— ОАЭ разрешат работать иностранцам старше 60 лет. Как заявил Халиль Хури, директор департамента минтруда страны, теперь компании могут нанимать иностранных граждан в возрасте старше 60 лет на трехмесячный период, а также продлевать один раз контракт на тот же период. Работодатель обязан оформить разрешение на работу, вид на жительство, предоставить авиабилеты и медстраховку. Emirates.SU, 15.5.2008г.

— Иностранные инвесторы могут получить большую долю в компаниях ОАЭ. Как заявил журналистам член совета экономического развития Абу-Даби Хусейн ан-Нувейс, правительство ОАЭ обсуждает вопрос о повышении долевого участия иностранных инвесторов в капитале компаний. Если предлагаемые поправки будут внесены в закон о компаниях, подчеркнул он, то иностранцы смогут владеть 70% уставного капитала местных компаний вместо 49% в настоящее время. По действующему законодательству местный гражданин должен владеть контрольным пакетом — 51%. Emirates.SU, 22.4.2008г.

— 11 компаний из ОАЭ вошли в список крупнейших компаний мира по данным журнала Forbes. Emaar Properties лидирует среди компаний ОАЭ, занимая 726 место в списке, за ней на 855 месте банк Emirates Bank Group. В число других компаний вошли National Bank of Abu Dhabi National (910), Abu Dhabi Commercial Bank (1025), Dubai Islamic Bank (1055), Mashreq (1069), First Gulf Bank (1197), DP World (1225), Dubai Financial Market (1387), Union National Bank (1607) и Aldar Properties (1730). HSBC Holdings возглавляет список из 2000 крупнейших компаний мира этого года, потеснив Citigroup, занявшую 24 место.

Журнал Forbes составляет рейтинги, опираясь на совокупную оценку объема продаж, прибыли, активов и рыночной капитализации. Следом за HSBC в рейтинге идут промышленный конгломерат General Electric, Bank of America, JPMorgan Chase и ExxonMobil, — все четыре компании из США. Совокупная выручка всех 2000 мировых компаний рейтинга Global 2000 оценивается в 30 трлн.долл. (Dh110,1 трлн.), прибыль — в \$2,4 трлн.долл., активы — в 115119 трлн.долл., рыночная капитализация — в 39 трлн.долл. В этих компаниях занято 72 млн.чел. по всему миру. Хотя в рейтинге все еще доминируют американские компании, число американских фирм снизилось на 61 по сравнению с пред.г. и на 153 компании с 2004г.

Китай, Индия и Бразилия, наоборот, стремительно увеличивают число своих компаний в рейтинге. В рейтинг вошло 48 компаний из Индии в этом году против 27 компаний в 2004г. Крупнейшая неамериканская компания рейтинга Royal Dutch/Shell Group на шестом месте. В разбивке по секторам банковский сектор представлен в списке максимально высоким числом компаний — 315 компаниями. Даже среди вошедших в рейтинг ин-

дийских компаний 1/3 или 16 компаний из банковского сектора. www.rusarabbc.ru, 4.4.2008г.

— Компании прямого инвестирования на Ближнем Востоке и в Северной Африке в прошлом году управляли капиталом в 16 млрд.долл., заявил один из директоров группы Азиатского венчурного журнала (Asian Venture Capital Journal). Дэн Шварц, председатель и главный исполнительный директор AVCJ, сказал, что взрывной рост региона стран ССАГПЗ привлек внимание ведущих компаний прямого инвестирования из стран Ближнего Востока, Азии и других финансовых центров мира. Шварц объявил о том, что третий ежегодный форум прямых инвестиций и венчурного капитала на Ближнем Востоке состоится 20 апр. В этом трехдневном мероприятии примут участие более 300 управляющих фондами, которые обсудят вопросы, касающиеся акций, суверенных фондов и инвестиций.

По словам Шварца, объем средств под управлением на азиатском рынке в прошлом году увеличился на 14%, до 190,7 млрд.долл., причем новые фонды привлекли рекордные 50 млрд.долл. «Прямое инвестирование — это новый инструмент для региона, — сказал Шварц. — Здесь сосредоточено огромное количество семейных бизнесов, которые, хотя и называют это так, но тем не менее занимаются прямым инвестированием. Убедить глав таких семей в том, что формализованное прямое инвестирование в их интересах — непростая задача».

Муханнад Куббадж, управляющий директор по бизнес-развитию компании Gulf Capital из Абу-Даби, одного из главных спонсоров форума, сказал, что региональные правительства создают все новые привлекательные возможности для инвесторов. По его словам, правительства стран ССАГПЗ в предшествующие пять лет вложили не менее 900 млрд.долл. в регион: «В последующие пять-семь лет эти вложения вырастут до 2,4 трлн.долл. Все это говорит о том, что деятельность местных правительств является мощным катализатором для всего региона, где открываются все новые возможности для бизнеса».

Куббадж также рассказал, что в 2007г. ВВП на душу населения в регионе в среднем увеличился до 22 тыс.долл., хотя менее пяти лет назад этот показатель составлял 11 тыс.долл. В Катаре, сообщил он, ВВП на душу населения, как ожидается, составит 80 тыс.долл. — самый высокий показатель в мире. www.rusarabbc.ru, 26.3.2008г.

— Два самых богатых в мире и наименее прозрачных суверенных фонда договорились о партнерстве и создании совместного фонда размером 2 млрд.долл. для приобретений за границей, сообщает Times. Принадлежащая государству Международная нефтяная инвестиционная компания (International Petroleum Investment Company — IPIC) Абу-Даби и Катарское инвестиционное управление (Qatar Investment Authority — QIA) дали понять, что новый фонд будет искать глобальные инвестиционные возможности в энергетическом секторе и за его пределами.

Для Абу-Даби, крупнейшего производителя нефти из семи городов-государств, образующих Объединенные Арабские Эмираты, этот шаг является сигналом о намерении продолжать инвестиционную стратегию, проявившуюся в приобретении пакета акций Citigroup стоимостью 7,5

млрд.долл. Для богатого газом Катара, владеющего пакетами акций британской розничной сети Sainsbury и Лондонской биржи, сделка тоже является признаком его готовности вкладывать нефтедоллары в новые иностранные приобретения.

«Мы будем искать любые возможности, где мы можем заработать деньги и увеличить стоимость. Они могут оказаться где угодно — на Ближнем Востоке, в Азии, Африке, Европе и США», — заявил Хадем Аль Кубайси, управляющий директор IPIC, которая является инвестиционным инструментом правительства Абу-Даби. Однако за сделкой стоят и нужды внутреннего рынка. Катар, которому принадлежат третьи крупнейшие в мире газовые резервы, стремится поставлять в Абу-Даби топливо, нужное эмирату, чтобы удовлетворить растущий внутренний спрос на электроэнергию. Партнерство позволяет двум соседним странам расширить газовую торговлю. K2Kapital, 26.3.2008г.

— Еженедельник Economist обращает внимание на усиливающееся страновое разнообразие перечня реципиентов трансграничных капиталовложений, осуществляемых арабскими инвесторами. Весьма велика их активность в крупных городах Европы и Америки, в первую очередь в Нью-Йорке и Лондоне. В янв. 2008г. катарская компания Qatari Diar Real Estate за 959 млн. ф.ст. приобрела у минобороны Великобритании казармы в лондонском районе Челси.

За счет огромных нефтедолларовых прибылей реализуются уникальные проекты в арабском мире, например строительство самого высокого здания в мире «Бурдж Дубай» или создание в Абу-Даби филиала парижского Лувра.

Еженедельник Economist обращает внимание на еще одну тенденцию, которая не так часто освещается СМИ, — вложение средств, полученных от продажи нефти, в экономику развивающихся стран с относительно низкими или средними доходами на душу населения.

За последние 6 лет из стран, входящих в Совет сотрудничества арабских государств Персидского залива (ССАГПЗ; прежде всего из Саудовской Аравии, а также из Бахрейна, Катара, Кувейта, Омана и ОАЭ), за рубеж в виде капиталовложений поступило 700 млрд.долл. Большая часть этих средств осела в Америке и Европе, однако в связи с замедленной отдачей от вложений на этом направлении усиливается ориентация инвесторов на нетрадиционные рынки.

По данным Международного финансового института (США), на долю Азии, Ближнего и Среднего Востока в 2002-06гг. пришлось 22% всех инвестиций из стран ССАГПЗ. Значительный объем капиталовложений поступил в государства Северной Африки, Ближнего и Среднего Востока, в которых процессы интеграции, приватизации и либерализации стимулировали приток капитала из арабских стран, ранее уходящего преимущественно в развитые страны.

Среди относительно новых активов, приобретенных в указанных частях Африки и Западной Азии, Economist отмечает предприятия по добыче железной руды в Мавритании (куплены Qatar Steel в нояб. 2007г. за 375 млн.долл.) и долевое участие в строительном проекте на юге Малайзии (вложения неназванного ближневосточного консорциума достигают 1,2 млрд.долл.). Строитель-

ство НПЗ в Бангладеш (стоимостью 3 млрд.долл.) должно быть профинансировано предпринимателями из Саудовской Аравии, уже имеющими активы такого же профиля в Китае, Республике Корея и на Филиппинах.

В последние годы базирующиеся в странах ССАГПЗ телекоммуникационные компании направили более 20 млрд.долл. на приобретение участия в такого рода бизнесе в самых разных странах — от Алжира до Сингапура. Портфельные инвестиции из указанного региона превратили малоактивные фондовые рынки Каира, Касабланки и Аммана в одни из самых оживленных и способствовали их изоляции от действия дестабилизирующих факторов, оказавших негативное влияние на состояние рынков многих других стран. Цены на жилье и валютные курсы в Ливане удалось удерживать на относительно стабильном уровне благодаря размещению в местном ЦБ наличных средств, принадлежащих ряду ближневосточных государств, и скупке предпринимателями из Саудовской Аравии собственности, расположенной в приморской полосе Бейрута.

Арабские инвесторы основной упор делают на приобретение за рубежом недвижимости. Специализирующаяся на операциях в этом секторе дубайская компания Emaar участвует в соответствующих проектах общей стоимостью 65 млрд.долл. В их число входят строительство четырех курортных центров в Марокко и современных жилых комплексов в Каире, Дамаске, Хайдарабаде, Стамбуле и Карачи. Фирма Damas, являющаяся конкурентом Emaar, приступила к строительству курорта на Красном море в Египте стоимостью 16 млрд.долл.

Еще одна компания из Арабских Эмиратов «Al Maabar готова вложить 10 млрд.долл. в реализацию плана по созданию современного пригорода Туниса. Вышеупомянутая Qatari Diar строит многоэтажные деловые комплексы в Каире и Хартуме, курорты в Сирии, Марокко и на Сейшельских о-вах, а также охраняемый жилой комплекс в столице Йемена Сане.

Для растущего среднего класса в древних восточных городах (например, в Дамаске или Рабате) весьма привлекательными, хотя и несколько непривычными выглядят новые жилые и деловые кварталы Дубая и некоторых других городов, выросших фактически за счет трансграничных инвестиций, ставших возможными благодаря многомиллиардной нефтедолларовой подпитке. БИКИ, 15.3.2008г.

— Бизнес-ангелы — спасители многих начинающих компаний в США и Европе. Сегодня и арабские инвесторы начинают присматриваться к прямым инвестициям в начинающие компании — в регионе создана сеть, задачей которой является соединение капитала региона и регионального предпринимательства. Многомиллионные сделки по покупке компаний составляют большую часть рынка прямых частных инвестиций на Ближнем Востоке, однако самый высокий возврат на вкладываемые инвестиции обеспечивается за счет вложений в начинающие компании. Вплоть до последнего времени предпринимателям сложно привлечь финансирование со стороны региональных инвесторов, а частным инвесторам — найти достойные объекты для инвестирования.

Арабская сеть бизнес-ангелов (ABAN) намерена одновременно решать две задачи. Эта сеть была задумана клубом Арабских молодых лидеров в рамках глобальной инициативы Клинтона в сент. 2005г. при участии Dubai International Capital (DIC) – подразделения, занимающегося прямыми частными инвестициями корпорации Dubai Holding, которая является его основателем и основным институциональным инвестором. Первые 2,6 млн.долл. DIC были направлены в создание устричной фермы в Иордании и производителя бумаги в Египте, причем обе компании довольно успешно развились после получения необходимого капитала. ABAN связывает между собой индивидуальных и корпоративных инвесторов, которые хотели бы инвестировать в компании на ранних стадиях. Членство в ассоциации возможно только по рекомендации. Лимит единовременных инвестиций в одну компанию – между 100 тыс.долл. и 1 млн.долл.

Валид Хана, исполнительный директор ABAN, говорит: «Целью ABAN является развитие предпринимательства и предоставление акционерного капитала, в котором нуждаются местные предприниматели». Инвестирование на таких ранних стадиях сопряжено со значительным риском, однако возможный возврат на вложенный капитал может быть значительно выше, чем в сделках прямого инвестирования или при инвестициях в активы других типов. Данные по Великобритании говорят о том, что 40% «ангельских» инвестиций приносят отрицательный возврат на инвестированный капитал, однако 10% обеспечивают прибыль в размере более 100%, правда, обычно в пяти-семилетней перспективе.

В США объем ангельских инвестиций составляет около 25 млрд.долл., по Великобритании эта цифра значительно ниже – в пределах 2 млрд.долл. По Ближнему Востоку нет даже оценочных данных, однако значительное число состоятельных лиц может означать появление большого количества потенциальных бизнес-ангелов. Спектр интересов ABAN простирается от финансирования здравоохранения до технологий, что дает основания считать, вопреки сложившемуся мнению, что на Ближнем Востоке нет недостатка в предпринимателях.

При необходимой поддержке и финансировании некоторые из них смогут стать новыми Body Shop, Microsoft или Ford Motors – нынешних гигантов, в свое время также получивших ангельские инвестиции. Кроме бизнес-ангелов и предпринимателей от подобной схемы могут выиграть и обычные люди, поскольку история бизнес-ангельства – это перечень новых рабочих мест. А это – критически необходимая для региона сфера, обуславливающая дальнейшее экономическое развитие Ближнего Востока, не говоря уже о том, что развитие бизнес-ангельства поможет подготовить почву для развития венчурного инвестирования и прямого частного инвестирования компаний, находящихся на более развитых этапах развития. www.rusarabbc.ru, 4.3.2008г.

– Дубай инвестирует 20 млрд.долл. в Южную Корею. По словам главы Инвестиционной корпорации Дубая (ICD) Мохаммеда Аль Шэйбани деньги планируется вложить в ряд крупномасштабных проектов, в т.ч. в проект Сэмангам (Saeman-geum), осуществляемый на севере страны в про-

винции North Jeolla на 40 тыс. га земли. Emirates.SU, 16.2.2008г.

– В ОАЭ насчитывается 11 тыс. предпринимательниц с капиталом 15 млрд. дирхамов. В Абу-Даби создана инвестиционная компания Aztec Properties LLC, которая занимается вопросами приобретения недвижимости для женщин. Сейчас компания рассматривает объекты суммарной стоимостью 140 млрд. дирхамов. Директор компании Моника Беннинг заявила журналистам: «В Абу-Даби есть маленькая группа женщин, имеющих сильные позиции во власти и собственный бизнес. Они вкладывают средства в недвижимость. И эта группа усилит свои позиции в будущем. Они хотят играть более заметную роль в экономическом развитии региона».

Беннинг отметила, что наибольший интерес у женщин вызывают жилые объекты, прежде всего виллы вокруг бухты на о-ве Саадиат, «которые притягивают женщин как магнит». В Дубае в прошлом году создана компания «Форса», «дочка» холдинга Dubai World, которая занимается инвестициями женщин в недвижимость не только в ОАЭ и регионе, но и в других странах. Два инвестиционных фонда, сформированные «Форса», насчитывают 250 млн. дирхамов. Аналогичные компании «с женским лицом» созданы в Саудовской Аравии. Русский дом, 13.2.2008г.

– Группа МСТ из ОАЭ открывает свой второй завод в Инвестиционном парке Дубая. Новое экологически чистое производство разместится на 18 500 кв.м. Здесь будут производиться продукты МСТ, удовлетворяющие как уже существующих клиентов группы компаний, так и региональные бизнесы, включая предприятия нефтегазовой промышленности, строительные, морские и инфраструктурные фирмы. Полностью автоматизированное производство сможет выпускать до 60 млн. л. цементных примесей, 5000 т. литьевых компаундов, 5 млн. л. эпоксидной смолы и жидкостей и 10 000 т. порошковых смесей. Khaleej Times, 7.2.2008г.

– Страны Персидского залива сулят инвесторам сверхприбыли. Инвесторы, которые покупали акции ближневосточных компаний в качестве страховки от рисков, до сих пор утверждают, что рынки стран Персидского залива все еще приносят большую прибыль, нежели рынки развивающихся стран, передает Reuters. Даже, несмотря на волну нестабильности, прокатившейся по мировым фондовым рынкам, эти государства обладают активным платежным балансом, ожидаемой ревальвацией их национальных валют и огромными доходами от экспорта нефти.

«Скорее всего, мировой экономический кризис пройдет мимо стран Ближнего Востока, пока цены на нефть останутся высокими», – полагает представитель египетского инвестиционного банка EFG-Hermes Филип Коури. Экономикам стран залива ничего не угрожает, пока цены на нефть остаются не ниже отметки 35-40 долл./бар.

Привлекательным этот регион делают такие факторы, как стабильный экономический рост выше 5%, относительно невысокая стоимость компаний и быстрое развитие инфраструктуры. Объем авиапассажирских перевозок в этих странах в ближайшие 10 лет будет ежегодно увеличиваться на 7%; средний показатель остальных мировых государств – 4%.

Иностранные инвесторы вкладывают огромные деньги в ближневосточные государства. Резкий приток капитала привел к росту фондовых индексов этого региона в 2007г. Дубайский индекс вырос на 44%, индекс Абу-Даби — на 52%, Катара — на 34%, и даже фондовый рынок Саудовской Аравии подрос на 41%. Экономист Merrill Lynch Майкл Хартнетт указывает, что ближневосточные рынки меньше зависят от рынков развитых стран, поэтому мировой экономический кризис практически не затронет государства этого региона. Эксперты также отмечают, что обвал акций стран залива в начале этой недели был во многом спровоцирован желанием инвесторов пересмотреть свои портфели ценных бумаг и забрать прибыль с некоторых рынков. Однако после того, как Объединенные Арабские Эмираты (ОАЭ) и Кувейт следом за США понизили учетные ставки, фондовые рынки ближневосточных государств начали восстанавливаться, причем одним из первых вырос дубайский индекс — на 10,5%. Правда, даже несмотря на эти оптимистичные показатели, большинство инвесторов все равно обеспокоены перспективами дальнейшего развития этого региона.

«Рынок могут стабилизировать крупные инвесторы, например пенсионные фонды. Без этих инвесторов рынок останется волатильным», — отмечает представитель немецкого фонда Cominvest Оливер Стоннер. Однако практически все ближневосточные государства пока ограничивают доступ иностранных инвесторов на свои рынки, что в будущем может не лучшим образом сказаться на этом регионе. *РосБизнесКонсалтинг*, 25.1.2008г.

— Инвестиционный фонд Dubai International Capital (DIC) купил часть акций японской компании Sony. Детали сделки не разглашаются, известно лишь, что ее сумма составила 2 млрд.долл.

DIC, основанный в 2004г. и принадлежащий правительству Дубая, уже приобрел акционерные доли в таких компаниях, как DaimlerChrysler и HSBC, а в 2005г. купил оператора музеев восковых фигур Tussauds Group. *Emirates.SU*, 27.11.2007г.

— Самый значительный объем средств среди суверенных инвестиционных фондов в мире в июле 2007г. имели Объединенные Арабские Эмираты, сообщается в отчете британской исследовательской группы Economist Intelligence Unit. Инвестиционное агентство Абу-Даби владело активами на 875 млрд.долл., источником финансирования является нефтяная выручка, приводит данные группы агентство Bloomberg.

На втором месте находится сразу несколько стран, у которых показатель составляет 300 млрд.долл. Это Саудовская Аравия (несколько инвестфондов, финансируемых за счет доходов от нефти), Сингапур (GIC, экспортная выручка), Норвегия (Государственный пенсионный фонд Global, нефть) и Китай (China Investment Corp., экспортная выручка). Далее следуют сингапурская инвесткомпания Temasek Holdings (100 млрд.долл., экспорт), Australian Future Fund (40 млрд.долл., разные источники финансирования), Qatar Investment Authority (40 млрд.долл., газ), американский Alaska Permanent Fund (39,4 млрд.долл., нефть), российский Фонд будущих поколений (32 млрд.долл., нефть) и Brunei Investment Agency (30 млрд.долл., нефть). *Интерфакс*, 7.9.2007г.

— Лидеры стран Залива среди самых богатых монархов мира. Журнал Forbes опубликовал топ самых состоятельных представителей королевских фамилий. Возглавляет список султан Брунея Хаджи Хассанал Болкиах, являющийся прямым потомком 600-летней королевской династии. Его богатство оценивается в 22 млрд.долл., что в 36 раз превышает состояние британской королевы Елизаветы. На втором месте президент ОАЭ шейх Халифа бен Зайд Аль Нахайян — 21 млрд.долл., за которым следуют Абдулла бен Абдулазиз, король Саудовской Аравии — 19 млрд.долл. и вице-президент и премьер ОАЭ, правитель эмирата Дубай шейх Мухаммед бен Рашид Аль Мактум с 16 млрд.долл. У эмира Катара шейха Хамада Аль Тани — 1 млрд.долл. Вдвое меньше — 500 млн.долл. у эмира Кувейта шейха Сабаха Аль Сабаха и султана Омана Кабуса бен Саида — соответственно 12 и 13 места.

Многие монархи, например Японии или Испании, не вошли в этот элитный список. Суммарное состояние всех монархов мира составляет 95 млрд.долл. *Emirates.SU*, 6.9.2007г.

— Эмиратка впервые вошла в список 100 самых влиятельных женщин планеты. Шейха Лубна Аль Касими, министр экономики ОАЭ заняла 99 место в топ-списке, составленном журналом «Форбс», став единственной представительницей арабского мира. Около половины самых влиятельных женщин мира — американки. Ни одной представительницы России в списке не оказалось. *Emirates.SU*, 31.8.2007г.

— Экономика небольшого ближневосточного эмирата Дубай переживает бум благодаря высоким ценам на углеводородное сырье и повышенному спросу на недвижимость. Значительный приток в эмират нефтедолларов ставит перед ним задачу наиболее эффективным способом разместить свободный капитал, чему способствует деятельность инвестиционных компаний.

Dubai International Capital (DIC, принадлежит шейху Мактуму бен Рашеду Аль Мактуму и занимается приобретением существенных частей в компаниях на основе проработки проектов и договоренностей с основными акционерами) приняла решение об открытии в течение ближайших 8 месяцев своего офиса в США. Данная инициатива соответствует курсу на вложение капитала не только в Европе, но и в Северной Америке. В интервью *New York Times* исполнительный директор DIC Самир Аль Ансари заявил о важности выявления в США перспективных направлений вложений и заключения соответствующих сделок. В результате станет возможной диверсификация инвестиционного портфеля этой компании.

Dubai International Capital приобрела в 2007г. миноритарные пакеты акций European Aeronautic Defence and Space, филиалом которой является Airbus; HSBC Holdings; Icici Bank of India. Пять компаний из списка 500 ведущих компаний, публикуемого журналом Fortune, входят в небольшой перечень перспективных объектов инвестирования, а еще 15 — в перечень объектов, наблюдение за которыми представляется для DIC наиболее целесообразным.

Большое внимание Dubai International Capital уделила изучению возможности долевого участия в фирме по производству ЭВМ Dell. Однако, по мнению Самира Аль Ансари, благоприятный мо-

мент для приобретения долевого участия был упу-щен, т.к. котировки акций Dell снова начали ра-сти.

Рассматриваемая инвестиционная фирма, ба-зирующаяся в Дубае, приобретает пакеты акций крупных компаний, используя свой, созданный в феврале фонд Global Strategic Equities Fund с це-лью формирования потока из региона так назы-ваемых умных денег (smart money; инвестиции, осуществляемые знающими, или институцио-нальными, инвесторами и всегда в нужное время; «умные» инвесторы располагают информацией, недоступной мелким инвесторам). DIC планирует осуществить 10 инвестиционных проектов по 1 млрд.долл. каждый и получить 15% прибыль на вложенные средства.

Созданная в 2004г. DIC приобрела в 2005г. за 800 млн. ф.ст. Tussauds Group (во владении кото-рой находится музей восковых фигур мадам Тюс-со) и осуществила слияние этой группы в 2006г. с Merlin Entertainments Group. DIC сохранила 20%-ное участие в объединенной компании.

По словам Самира Аль Ансари, его компания ведет поиск компаний с заниженной стоимостью активов (которые, однако, могут быть проданы су-щественно дороже их балансовой стоимости) и наличием проблем, которые возможно урегулиру-вать.

Два года назад DIC приобрела долевое участие в Daimler-Chrysler за 1 млрд.долл. и сеть гостиниц эконом-класса Travelodge за 675 млн. ф. ст. Была куплена также Doncasters Group, специализиру-ющаяся на выпуске продукции военного назначе-ния и имеющая несколько заводов в Соединенных Штатах. Последняя сделка была приостановлена властями США из-за соображений безопасности, что, однако, не уменьшило аппетита DIC на аме-риканские активы. Правда, впредь осуществляе-мые ею инициативы вряд ли будут касаться произ-водства вооружений.

Самир Аль Ансари отметил, что при осущест-влении инвестиций в США следует учитывать риск возможного экономического спада в этой стране. Приобретая западноевропейские активы, можно рассчитывать на дополнительную прибыль в условиях предстоящего ускорения развития в регионе. По словам исполнительного директора DIC, отношение цены акции к доходам в расчете на одну акцию, а также оценка стоимости ценных бумаг квалифицированными специалистами вы-ше в Западной Европе.

Dubai International Capital изучает возможно-сти вложений в Японии. Ряд перспективных кру-пных компаний Самир Аль Ансари выделяет в России, ЮАР и ближневосточных странах, одна-ко инвестиционные возможности там, по его мне-нию, относительно уже из-за ограниченного до-ступа на фондовый рынок и специфики структуры акционеров. Тем не менее достаточно благоприятными выглядят перспективы осуществления инвестиций в аэрокосмическую отрасль и энерге-тику. БИКИ, 2.8.2007г.

— Консолидированная стоимость портфеля иностранных активов, приобретенных компания-ми Персидского залива в этом году, имеет все шансы превзойти прогнозы и может превысить 60 млрд.долл. при условии, что состоится слияние катарской компании с британской сетью супер-маркетов Sainsbury стоимостью 21,3 млрд.долл.

Эта сделка последует за недавним (23 июля 2007г.) приобретением 60% пакета акций междунаро-дно-го аэропорта Auckland International Airport дубай-ской корпорацией Dubai Aerospace Enterprises за 2 млрд.долл.

Через международные поглощения, возгла-вляемая компаниями из ОАЭ и Катара, вероятно, продолжится и в 2008г. У Dubai International Capital LLC (DIC), международного филиала компа-нии Dubai Holding, специализирующегося на по-глощениях, в списке ближайших вероятных инве-стиций — пять компаний, входящих в Fortune 500, и еще 15 компаний в списке потенциально инте-ресных компаний. DIC намерен заключить 10 сде-лок, инвестировав по 1 млрд.долл. в каждую. Только за последние пару месяцев DIC вложила средства в European Aeronautic Defence & Space, компанию, специализирующуюся на сборке са-молетов Airbus, международный банк HSBC Hol-dings и банк ICICI Bank (Индия). Кроме того, DIC обнародовала программу реструктуризации, на-правленную на увеличение в ближайшие два года активов, находящихся под управлением фирмы, до 25 млрд.долл.

Istithmar из Дубая «идет вровень» с DIC: в порт-фель новых потенциальных поглощений компа-нии входит заявка на приобретение Barneys (США).

С начала этого года компании Персидского за-лива заключили сделок по приобретению ино-странных активов на 40 млрд.долл. В число широ-ко освещенных в печати инвестиций вошли сделка стоимостью 11,6 млрд.долл. по покупке завода по производству пластмасс General Electric компани-ей Saudi Basic Industries (Sabic) и предложение на 6,11 млрд.долл. консорциума во главе с кувейтским оператором мобильной связи Mobile Telecommuni-cations Company (MTC) на покупку третьей лицен-зии на мобильную связь в Саудовской Аравии. Саудовский инвестор Маан ас-Сани приобрел па-кет акций HSBC Holdings за 6,81 млрд.долл.

Saudi Telecom Company (STC), крупнейший оператор мобильной связи арабского мира, сооб-щила о планах покупки 25% пакета акций мала-зийского телекоммуникационного оператора свя-зи Maxis за 3 млрд.долл.

Катар, инвестировавший в этом году 1,5 млрд.долл. в Sainsbury через свою инвестицион-ную компанию Delta Two, сегодня контролирует 25% пакет акций этой торговой сети. Катар почти договорился о заключении контракта на покупку всей сети супермаркетов примерно за 24,5 млрд.долл.

Другими заметными сделками в сфере при-обретения зарубежных активов компаниями Пер-сидского залива стали:

- контракт саудовской компании National Industrialisation на приобретение за 1,2 млрд.долл. бизнеса по производству диоксида титана фирмы Lyondell Chemical;

- сделка на 965,3 млн.долл. по приобретению британского производителя автомобилей пред-ставительского класса Aston Martin консорциу-мом во главе с кувейтской инвестиционной груп-пой Investment Dar;

- дубайская сделка на 1,35 млрд. евро по по-купке 2,2% пакета акций банка Deutsche Bank AG через дочернее подразделение Дубайского между-народного финансового центра DIFC Investments.



• в начале этого месяца саудовский национальный коммерческий банк National Commercial Bank, крупнейшая кредитная организация региона Персидского залива по объему активов, заключил в Турции свою первую сделку по покупке зарубежных активов. Банк приобрел 60% пакет акций турецкого исламского банка Turkiye Finans за 1,08 млрд.долл.

• в июне Saudi Telecom приобрела 25% пакет акций малайзийского оператора связи Maxis, заключив сделку на 3 млрд.долл. Цель поглощения – получить доступ к рынкам Индонезии и Индии, завершив крупнейшее в Юго-Восточной Азии поглощение. Khaleej Times, 25.7.2007г.

– Правительство Дубая намерено в 2007г. потратить на приобретение компаний в Европе и Японии 10 млрд.долл. Об этом сообщил исполнительный директор инвестиционного фонда Dubai International Capital, который принадлежит правительству Дубая, Самир аль-Ан-сари. Планируется приобрести одну или две компании в Японии за 3 млрд.долл. и две европейских компании за 7 млрд.долл. При этом С. Аль-Ансари отказался назвать рассматриваемые компании, передает Reuters.

Наиболее известные сделки, заключенные правительством Дубая, состоялись в 2006г. В начале года Royal Bank of Scotland, второй по величине активов банк Великобритании, продал Doncasters Group Ltd. производителя запчастей для самолетов Airbus A380. Покупателем стала Dubai International Capital, принадлежащая шейху эмирата Дубай Мохаммеду аль-Мактуму. Сумма сделки составила 700 млн. фунтов стерлингов (1,2 млрд. евро). А в марте компания DP World, контролируемая правительством Дубая, приобрела Peninsular & Oriental Steam Navigation за 6,8 млрд.долл. Рос-БизнесКонсалтинг, 24.7.2007г.

– Первые первичные публичные предложения акций (IPO) в странах Персидского залива, по данным рабочего доклада Международного валютного фонда (МВФ), принесли «аномально» высокий с «экономической и статистической точек зрения» средний доход в 290%. В рабочем докладе были проанализированы краткосрочные и долгосрочные аномальные доходы от 47 IPO (из 59 IPO на 15,9 млрд.долл., прошедших в странах Совета сотрудничества арабских государств Персидского залива в 2000-06гг.) и их результаты. Огромные доходы были вызваны недооценкой этих IPO. «Аномальные доходы, в среднем достигающие 290%, оказались намного выше доходов, зарегистрированных на других развитых и развивающихся рынках», – отмечалось в докладе МВФ.

Результаты торгов этими акциями на вторичном рынке были неоднозначны: было зарегистрировано получение положительных аномально высоких доходов в среднем между 275% и 280%, в том случае, если при подсчетах учитывались итоги первичного размещения акций; в то же время, результаты вторичных торгов были негативными в диапазоне от 23% до 50%, если из портфеля активов исключалась доходность первичного размещения. Рабочий документ МВФ был озаглавлен – «Характер IPO в странах ССАГПЗ: положительный или крайне негативный». Таким образом, на один доллар инвестиций в IPO в конце первого дня торгов и владение им в течение одного года принесла бы инвестору доход лишь в 77-50% с

каждого доллара, инвестированного в биржевые индексы фондовых рынков стран ССАГПЗ. Этот показатель прекрасно согласуется с данными технического анализа рынка IPO, свидетельствующими о чрезвычайно оптимистическом настрое инвесторов относительно результатов IPO. Аномальная доходность на IPO и вторичном рынке свидетельствовали о том, что инвесторы ССАГПЗ оказались слишком подвержены влиянию эмоций («бычьим» или «медвежьим» тенденциям на рынке) и регулируемой природе экономического сектора IPO, вместо того, чтобы обращать внимание на рискованность вложений в акцию или результаты работы компании.

Инвесторы в целом были слишком оптимистически настроены во время периода подписки на акции и первичных торгов, следствием этого явилось превышение краткосрочных цен на акции их справедливой цены и аномально отрицательные доходы в долгосрочной перспективе, после корректировки через какое-то время неоправданных цен. Результаты торгов поддерживают гипотезу о первоначальном сверх оптимистическом настрое инвесторов по поводу IPO, который через какое-то время превращался в свою противоположность. Фондовые рынки ССАГПЗ в целом недооценены по сравнению с фондовыми рынками развитых промышленных стран и некоторыми крупными развивающимися рынками, начиная с открытия торгов в последние два десятилетия. За исключением отдельных краткосрочных спекулятивных всплесков, рост и доходность этих рынков были намного ниже, чем на крупных фондовых рынках развитых стран и лишь незначительно выше индекса развивающихся рынков Morgan Stanley Emerging Markets Index (MSCI).

Одной из главных причин аномальных результатов была названа стремительность развития фондовых рынков. Структурные недостатки фондовых рынков ССАГПЗ, в частности дефицит традиционных институциональных инвесторов, незначительный объем котирующихся акций, неразвитость финансовой культуры розничных инвесторов и относительно новые и несовершенные схемы управления и контроля, – во многом объясняют испытываемые рынком трудности с адекватным ценообразованием. Таким образом, акцент необходимо сделать на стимулирование развития института институциональных инвесторов с долгосрочным инвестиционным портфелем, которые могли бы сглаживать краткосрочные периоды эйфории рыночных бумов. Также было предложено усилить обучение розничных инвесторов и создать профессиональные финансовые консультационные компании, которые будут сглаживать избыточный оптимизм, характерный для инвесторов ССАГПЗ.

Органам, регулирующим работу рынков, необходимо ужесточить регулирование рынка и обеспечить соблюдение правил работы на рынке инвесторами, биржевыми маклерами и котирующимися компаниями, гарантировать предоставление инвесторам полной и точной информации и сурово карать попытки ценовых манипуляций. Политика недооценки IPO в качестве метода распределения нефтяного богатства среди населения может оказать негативные последствия на стабильность фондового рынка. Регулируемая и нерегулируемая природа недооценки IPO корпо-

ративного сектора является основой получения доходности от вложения в акции.

Важное влияние на рыночные цены оказывает политика распределения богатства. Изменение цены предложения акций в результате переподписки на IPO, так или иначе, влияет на остальной рынок, как вследствие эйфории, приводящей к ожиданию высокой доходности, так и по причине того, что некоторые инвесторы считают значение общебиржевого индекса руководством к действию. IPO крупных компаний оказывают прямое непосредственное влияние на рост общебиржевого индекса. Таким образом, при распределении богатства необходимо использовать альтернативный механизм, не влияющий на механизм ценообразования фондового рынка. *Khaleej Times*, 21.7.2007г.

— ОАЭ готовят закон, который откроет возможности для увеличения доли иностранной собственности в экономике страны, завершая тем самым десятилетия ограничений, гарантировавших доминирующую роль местных компаний. По словам Любны аль-Касими, министра экономики и планирования, долгожданный закон о корпорациях откроет некоторые сектора, в т.ч. сектор услуг, для иностранцев. Будущий закон повысит разрешенную долю иностранной собственности и в других секторах, особенно кардинально — в быстро развивающемся секторе финансовых услуг, где право внешних инвесторов ограничено миноритарными долями.

ОАЭ добились серьезного успеха в привлечении иностранных инвестиций. Тем не менее, обзоры организаций типа Всемирного банка считали юридические требования к местным партнерам в ОАЭ препятствием для повышения объема инвестиций. Законопроект должен поступить на одобрение кабинет министров в конце лета и может вступить в силу к концу года. Иностранные инвесторы могут получить право на 49% долю в большинстве бизнесов ОАЭ. В некоторых финансовых секторах, в частности в страховании, эта доля может быть установлена ниже 25%. Иностранные инвесторы могут лишь сохранить за собой полный контроль, работая в управляемых государством свободных зонах, большинство из которых расположены в Дубае. В 2005г. ОАЭ привлекли около 12 млрд.долл. или треть из 34 млрд.долл. иностранных инвестиций на территории Ближнего Востока.

Проводившиеся в этом году переговоры о подписании соглашения о свободной торговле между США и ОАЭ потерпели неудачу; торговые представители США ссылались на «инвестиционные проблемы», такие как право собственности и доступ к другим рынкам, как на причину, стоящую за неудачей в подписании соглашения. Правительством благосклонно относятся к «открытию» экономики. Среди аргументов в пользу отсрочки принятия нового закона о корпорациях было мнение, что открытие сектора для иностранцев нанесет ущерб местному бизнесу. *The Financial Times*, 11.6.2007г.

— Управление финансовых услуг Дубаи (DFSA) успешно прикрыло деятельность организованного в Дубае сайта [www.smiequity.com](http://www.smiequity.com), используемого нелегальной инвестиционной компанией SMI Equity, которая указала ОАЭ в качестве адресы базы на своем сайте.

Управление финансовых услуг начало расследование нелегальных операций SMI Equity, получив информацию от инвестора из Чешской Республики. Инвестор уже положил около USD 45 000 на банковский счет SMI Equity и не получил ответа от компании SMI Equity, после осуществления инвестирования. Инвестор связался с DFSA, увидев предупреждения на сайте DFSA, в которых были ссылки на недавние обзоры в средствах массовой информации различных мошенничеств и афер в интернете.

Не имея лицензии, SMI Equity утверждала, что может предложить возможности инвестирования и предоставления инвестиционного консультирования потенциальным клиентам из Восточной Европы, используя адрес в ОАЭ и электронный ящик для заказов. Вебсайт использовался для привлечения клиентов, которые бы вкладывали деньги в основном в ценные бумаги Соединенных Штатов до первичного размещения акций на бирже.

DFSA немедленно связалось с хост-провайдером вебсайта в Дубае и договорилось немедленно закрыть сайт.

Дэвид Кнотт — исполнительный директор DFSA заметил, что «интернет придал абсолютно новый фантастический размах нашей повседневной жизни, однако также открыл возможности для мошенников обманывать широкие массы».

«Схемы, призывающие вложить свои деньги в различного рода инвестиции, становятся все более популярными на Ближнем Востоке, т.к. Дубай и другие региональные центры расширяют свои фондовые рынки. Управление финансовых услуг напоминает о существовании таких рисков, и призывает публику постоянно следить за нашими сообщениями, и нам крупно повезло, что некоторые инвесторы в таких мошеннических операциях имеют достаточно здравого смысла, чтобы связаться с нашим управлением».

«Мы призываем всех инвесторов не отвечать на неизвестные телефонные звонки или электронную почту, в которых просят вложить средства или рекомендуют инвестировать в проекты, без предварительного согласования с опытным и надежным консультантом. В случае любого подозрения мошенничества, нужно связаться с соответствующими регулятивными органами или органами, осуществляющими судебное исполнение», — добавил Кнотт. *Offshore.SU*, 24.4.2007г.

— Компания по предоставлению услуг инвесторам Moody's Investors Service объявила об официальном открытии филиала Moody's Middle East Limited в Международном финансовом центре Дубаи (DIFC), Объединенные Арабские Эмираты. Новый офис, как ожидается, будет играть ключевую роль в обслуживании участников финансового рынка на Ближнем Востоке.

Moody's сообщила о назначении Филиппа Лоттера, вице-президентом и главой кредитного отдела, и Питера Карвалхо вице-президентом и старшим аналитиком, который будет базироваться в офисе Moody's в Дубаи и будет служить ведущим аналитиком для некоторых корпоративных эмитентов и финансовых институций региона, по сотрудничеству стран Персидского залива.

«Ближневосточные участники рынка капитала все чаще обращаются к глобальным рынкам капитала, чтобы решить проблемы по своим требова-

ниям финансирования», — заявил Раймонд В. МакДэниэл, младший председатель и исполнительный директор Moody's Corporation. «Дубай и DIFC послужат Moody's хорошей базой для решения проблем роста регионального спроса, а также глубокого, всемирно конкурентного анализа кредита и оценок».

Омар Бин Сулейман, управляющий DIFC, добавил: «Поддержание высоких темпов роста в большинстве ближневосточных экономик помогло региону стать основным предметом выбора для глобальных инвесторов, выдвигая на первый план критическую потребность в надежной информации о финансах. Мы приветствуем весьма уважаемые международные финансовые учреждения по предоставлению финансовых услуг такие как Moody's Investors Service. Присутствие таких глобальных организаций добавит существенную ценность для DIFC».

Moody's располагает более чем 1000 аналитиков и, размещая часть этого ресурса в DIFC, мы в дальнейшем подчеркиваем наше обязательство перед региональным рынкам капитала», — заявил Фредерик Древо, Глава Moody's в Европе, на Ближнем Востоке и в Африке. «Эти рынки характеризуются тенденциями устойчивого роста в широком спектре секторов, включая проектные и корпоративные финансы, банковское дело, страхование и структурные финансы, как в обычных, так и в исламских формах».

Приветствуя появление ближневосточного филиала Moody's в DIFC, Нассер Аль Шаали, исполнительный директор Управления Международным финансовым центром Дубай (Управление DIFC) заявил: «Компании, расположенные в DIFC обеспечивают обширный диапазон финансовых услуг местным и региональным компаниям, таким образом позволяя им расширить сферу деятельности за пределы Персидского залива и Ближнего Востока. DIFC очень рад служить основой для ближневосточного центра Moody's Middle East. Offshore.SU, 19.4.2007г.

— Citigold Corporation Limited, австралийская компания по добыче золота, стала первой компанией тихоокеанского региона, зарегистрировавшейся на Международной финансовой бирже Дубай (DIFX).

Комментируя событие, Джон Фолей, председатель Citigold заявил: «Являясь международной биржей региона, DIFX — идеальный доступ для Citigold к региональным инвесторам. Наш листинг обычных акций на DIFX делает Citigold лидером на международных рынках капитала, так же, как и мы находимся в центре деятельности австралийской промышленности добычи золота».

Computershare, крупнейший в мире реестр акций, создал инновационную связь, которая позволяет брокерам и инвесторам во всем мире легко торговать акциями Citigold или на DIFX, или на австралийской Фондовой бирже (ASX), где с 1993г. зарегистрированы акции Citigold.

Пер Э. Ларссон, президент DIFX, заявил: «Мы приветствуем Citigold, первую компанию из этого региона, зарегистрировавшуюся на DIFX. Биржа теперь имеет восемь листингов акций, которые поступают от компаний со всего мира, от Бахрейна до Южной Африки и от Швейцарии до Индии. Связь с ASX через Computershare — первая двой-

ная листинговая связь DIFX с биржами вне Ближнего Востока».

Марк Линч, управляющий директор и исполнительный директор Citigold, добавил: «С золотым рынком Дубая, который приобретает все более высокий конкурентный уровень, и DIFX, проявившей себя как международная фондовая биржа, которой доверяют, мы уверены, что возможность вкладывать капитал в золотые запасы на DIFX вполне реальна».

Пауль Конн, президент мировых рынков капитала Computershare заметил: «Мы рады ввести взаимную услугу для Citigold и DIFX, и распространить ее на других эмитентов, которые избраны в двойном листинге DIFX для получения доступа к инвестициям и ликвидности в ближневосточном регионе. Мы также с нетерпением ждем создания дальнейших связей между DIFX и другими рынками во всем мире, что подтверждает рыночный спрос».

Хамед Али, управляющий DIFX, заметил: «Ожидая дальнейшего листингов от компаний всего мира, DIFX готовится к большому количеству листингов ведущих фирм ее собственного региона. Это удовлетворит спрос инвестора на многономенклатурную продукцию и позволит эмитентам проникнуть в новые круги инвесторов».

Citigold, с региональным штабом, размещенным в Дубае, имеет 50 инвесторов из ОАЭ в своем реестре акционеров, которые располагают более 3% акционерного капитала Citigold. Citigold ожидает, что это число увеличится после листинга на DIFX. Offshore.SU, 5.4.2007г.

— В течение ближайших 5 лет страны Ближнего Востока могут вложить в экономику Китая «большую часть из 250 млрд.долл.», инвестируемых в Азию, заявил на прошедшем в ОАЭ инвестиционном форуме «Ближний Восток-Китай» председатель Международного финансового центра Дубай Омар бен Сулейман. Пекин рад расширению сотрудничества с Ближним Востоком, но остается вопрос, сумеет ли он безболезненно переварить растущий приток капитала.

По словам бен Сулеймана, нефтедобывающие государства региона получили огромную прибыль от экспорта нефти и осознали необходимость диверсификации своих финансовых активов. Китай с его динамично развивающейся экономикой является бесспорным фаворитом в Азии. У арабских стран появляется хороший шанс восстановить Великий шелковый путь, подчеркнул бен Сулейман.

Товарооборот Китая со странами Совета сотрудничества арабских государств Персидского залива (Бахрейн, Катар, Кувейт, Объединенные Арабские Эмираты, Оман и Саудовская Аравия) за 11 месяцев 2006г. превысил 40 млрд.долл. (рост на 33,5% по сравнению с 2005г.). При этом постепенное открытие внутреннего рынка КНР, в первую очередь банковского и энергетического секторов, привлекает все большее внимание ближневосточных корпораций и инвестиционных фондов.

В июле пред.г. правительство КНР одобрило строительство НПЗ на территории пров. Гуандун с участием Kuwait Petroleum и Sinopec Group. Проект оценивается в 8 млрд.долл., 5 млрд. из которых должна вложить кувейтская компания. В октябре крупнейшая кувейтская инвестиционная компа-

ния Kuwait Investment Authority, активы которой достигают 100 млрд.долл., заявила о расширении деятельности в КНР. Сразу после этого она стала стратегическим инвестором Торгово-промышленного банка Китая, приобретя в ходе его IPO на Гонконгской фондовой бирже пакет акций на 720 млн долл. «Ближний Восток переполнен нефтяными деньгами, поэтому стремится найти им применение, — сказал РБК daily эксперт гонконгского отделения Credit Suisse Тао Дун. — Ближневосточные компании уже стали ведущими покупателями акций китайских банков, разместившихся в Гонконге в 2006г.»

Пекин, более половины нефтяного импорта которого идет с Ближнего Востока, также заинтересован в арабских партнерах, о чем заявил на этой неделе председатель КНР Ху Цзиньтао. Китайский лидер 30 янв. по пути в Африку сделал краткую остановку в Дубае, где провел встречу с вице-президентом, премьер-министром ОАЭ, эмиром эмирата Дубая шейхом Мухаммедом бен Рашидом аль Мактумом.

Препятствием на пути ближневосточных капиталов может стать новая политика властей КНР по снижению прироста прямых иностранных инвестиций (ПИИ) в страну. Правительство считает, что будет легче бороться с перегревом национальной экономики. В 2006г. объем ПИИ в КНР превысил 63 млрд.долл. Особые ограничения Пекин стремится наложить на строительство и финансовую сферу, куда идет наибольший приток спекулятивного капитала.

И все же миллиарды арабских шейхов для Китая, который активно пытается укрепить влияние на Ближнем Востоке, представляют собой очень лакомый кусок. По мнению российских аналитиков, Пекин больше на словах, чем на деле тормозит приток капиталов. Речь может идти лишь о небольшом снижении темпов прироста ПИИ, что не окажет влияния на планы ближневосточных компаний. «Китай никогда не откажется от политики повышения инвестиционной привлекательности, — заявил РБК daily глава Российско-китайского центра торгово-экономического сотрудничества Сергей Санаков. — Возможны лишь некоторые ограничения в стратегически важных отраслях и ограничения по размеру контрольных пакетов акций для иностранцев». Владимир Павлов. RBC Daily, 2.2.2007г.

— Госинвестиционное агентство из Абу-Даби Mubadala Development, которой, принадлежит доля в автомобилестроительной компании Ferrari, планирует инвестиции в динамично развивающиеся экономики России и Китая. Mubadala, которая извлекает значительную выгоду из растущих цен на нефть, заинтересована в инвестициях в сферу здравоохранения, авиацию и тяжелую промышленность, сказал Рейтер главный операционный директор компании Валид Вокарраб аль-Мухайри. «Mubadala будет стремиться проводить инвестиции в крупные рынки, как Россия и Китай, в 2007г. Там имеются возможности для роста», — сказал он.

В этом году Mubadala и Dubai Aluminium Co. согласились построить крупнейший в мире завод по производству алюминия стоимостью 6 млрд.долл. Его проектная мощность составляет 1,2 млн.т. готовой продукции в год. Рейтер, 20.12.2006г.

— ОАЭ заняли первое место в арабском регионе по инвестиционной привлекательности. Позиции со второй по пятую занимают Египет, Кувейт, Марокко и Ливан. По сведениям Союза арабских инвесторов, в эти 5 арабских государств поступило 73% иностранных инвестиций, вложенных в течение года в проекты развития региона. Общий объем иностранных вкладов в экономику 20 арабских стран достиг 37 млрд. долл. Он вырос в 5 раз по сравнению с прошлым годом, когда капиталы, поступившие из-за границы для финансирования проектов развития, составили всего 7 млрд. долл.

По информации электронного журнала «Русские Эмираты», союз арабских инвесторов не сообщает точной суммы иностранных вливаний в экономику Арабских Эмиратов. Он считает, что приток инвестиций в арабский регион обусловлен ростом стоимости энергетических ресурсов на мировом рынке и экономическими льготами, введенными на арабских рынках капиталов. ОАЭ занимают также первое место среди арабских стран Персидского залива по объему вложений в капитальное строительство, куда поступает значительная часть иностранных инвестиций. www.rusarabbc.com, 26.11.2006г.

— Международная фондовая биржа в Дубае (DIFX) провела семинар для брокеров, на котором объяснялось, как розничные инвесторы в Объединенных Арабских Эмиратах могут легко продавать ценные бумаги на бирже.

Семинар, состоявшийся на прошлой неделе, посетили известные брокеры, включая членов DIFX и брокеров ОАЭ не являющихся членами биржи.

Нассер Альшаали — главный операционный директор DIFX пояснил, что: «Обычные розничные инвесторы могут руководить продажами на DIFX посредством брокеров ОАЭ состоящих в надлежащих отношениях с членами биржи».

Сейф Фикри — глава EFG-Hermes Brokerage (ОАЭ) прибавил: «Будучи брокерами ОАЭ мы подчиняемся управлению ценных бумаг и торговли Эмиратов. Мы имеем право продавать ценные бумаги DIFX розничным инвесторам через другие филиалы компании EFG-Hermes, которая является членом DIFX. Мы также очень рады возможности предложить сотрудничество на этой бирже широкому кругу инвесторов».

Международная фондовая биржа в Дубае, регулируемая Международным финансовым центром Дубаи является единственной международной биржей в регионе и уже привлекла 22 котируемые на бирже ценные бумаги с момента открытия в сент. 2005г. Среди зарегистрированных компаний Albaraka Banking Group, Fortune Management, Kingdom Hotel Investments и Gold Fields.

Альшаали прибавил, что DIFX была основана с учетом международных стандартов для привлечения широкого круга как оптовых, так и розничных инвесторов. Органы регулирования биржи разработаны для упрощения доступа к ценным бумагам DIFX. Offshore.SU, 7.11.2006г.

— Эмиратская инвестиционно-строительная корпорация «Нахиль», возможно, будет участвовать в нацпроекте «Доступное жилье и комфортное жилье — гражданам России» в тандеме с группой компаний «Коалко» в рамках проекта «Большое Домодедово» в Подмоскowie. Проект предполагает строительство в течение 7 лет 12 млн.кв.м.

жилья, рассказал руководитель администрации городского округа Домодедово Дмитрий Городецкий. Он напомнил, что, согласно планам девелопера проекта — группы компаний «Коалко», в подмосковном городе должно быть возведено «11 млн. кв. м. жилой недвижимости эконом-класса и 1 млн. кв. м. недвижимости бизнес-класса».

«Большое Домодедово» включено в приоритетный национальный проект «Доступное и комфортное жилье — гражданам России». Д. Городецкий не исключил, что группа «Коалко» будет не единственным инвестором проекта: к нему проявила интерес крупная международная девелоперская компания. «Специалисты этой компании имеют большой опыт в реализации проектов такого масштаба», — сказал он. Информацию о возможном участии крупной иностранной компании в данном проекте корреспонденту агентства «Интерфакс-Недвижимость» подтвердили в «Коалко». «Уникальность проекта «Большое Домодедово» — его масштаб, — рассказал агентству гендиректор компании «Коалко» Владимир Барулин. — Поэтому для его реализации требуется объединение российского и мирового опыта градостроительства». По его словам, «девелоперами проекта выступают группа «Коалко» в партнерстве с крупной международной компанией, имеющей опыт реализации масштабных проектов в Дубае, Берлине и Лондоне». В то же время ни руководитель администрации городского округа, ни глава «Коалко» не стали уточнять названия международной компании — партнера по проекту «Большое Домодедово».

Агентству «Интерфакс» не удалось получить официального подтверждения участия в проекте компании Nakheel. «Мы, как девелоперы, видим свою задачу не в строительстве комплекса зданий, инженерных сетей и дорог, а в формировании сбалансированной городской среды, комфортной для проживания, работы и отдыха», — рассказал В. Барулин. По его данным, общий объем необходимых инвестиций — 300 млрд. рублей (11 млрд. долл.) за 6 лет. «Основной объем инвестиций — 40 млрд. рублей (1,5 млрд. долл.) ежегодно — будет привлечен нами, инвесторами проекта», — добавил глава «Коалко».

Д. Городецкий надеется, что «Большое Домодедово» станет центром «двухмиллионного подмосковного мегаполиса, который расположится вокруг оси Подольск-Домодедово-Раменское». «Проект развернется вдоль Каширского шоссе и трассы «М4-Дон» и будет представлять собой уникальное для России детально проработанное чередование жилой застройки и высокотехнологичных промзон. Люди наконец-то смогут работать недалеко от дома и жить в экологически чистых условиях в комфортных и новых домах», — отметил он.

Nakheel — компания-застройщик, является, в частности, создателем всемирно известных искусственных островов в виде пальм: «Пальма Джумейра», «Пальма Джебель Али» и «Пальма Дейра». На островах строится элитное жилье, торговые центры, офисы, гостиницы. Глава компании шейх Султан Ахмед бен Сулейм — владелец нескольких высотных зданий в Нью-Йорке, Лондоне и Дубае. В данный момент Nakheel развивает 16 проектов общей стоимостью 30 млрд. Русский дом, 16.10.2006г.

— Международный доклад The Doing Business 2007, рассмотревший условия для ведения бизнеса в 175 странах, опустил ОАЭ на девять пунктов в списке стран с наилучшими условиями для иностранных инвестиций. В категории «начало бизнеса» Эмираты заняли 155 место, а в разряде «защита интересов инвестора» — 118. «Бюрократические требования, которые необходимо выполнить, остаются значительными. Требуется пройти интенсивный процесс, связанный с получением значительного количества документов прежде, чем начать дело в этой стране. Возможности, существующие здесь, уступают препятствиям на пути к нему», — говорится в обзоре.

«Если посмотреть на свободную экономическую зону Джебель Али, то там условия отвечают мировым требованиям», — подчеркивается в документе. Между тем главные конкуренты Дубая — Сингапур и Гонконг заняли 1 и 5 места в списке стран с благоприятными условиями для бизнеса. В докладе отмечается, что регистрация компании в ОАЭ отнимает 63 дня, а в Сингапуре — 6, а в Гонконге — 11. За последние 8 лет в ОАЭ мало что изменилось в инвестиционном и деловом климате, отмечается в докладе, составленном на опросах работающих здесь иностранных компаний и фирм. В Дубае прекрасная инфраструктура, транспорт и качество жизни, но слишком много бюрократических преград, резюмирует доклад. Такие страны Залива, как Саудовская Аравия и Кувейт заняли места гораздо выше, чем Эмираты — соответственно 38 и 46.

Дубай является гораздо «легким местом для международной торговли» — 10 место (такое же место в отношении реэкспортной торговли). Эмираты — одно из самых дешевых мест для аренды контейнеров (4 место в мире после Сингапура, Тонга и Китая). Русский дом, 7.9.2006г.

— Генерал шейх Моххамед Рашид Аль Мактум, наследный принц эмирата Дубай, вводит несколько новых поправок к законопроектам об инвестировании и к нормативной законодательной базе Международного финансового центра Дубай (DIFC).

Закон об инвестиционных фондах — закон №5 от 2006г. (DIFC), вместе с поправкой к закону о совместном инвестировании (инвестиционных фондов) — закон №6 от 2006г. (DIFC), а также поправка к нормативному закону о инвестиционных фондах — закон №7 от 2006г. (DIFC), — вступили в силу 1 авг. 2006г.

Закон о инвестиционных фондах разрешает лицам, основывающим совместные инвестиционные фонды в Международном финансовом центре Дубай, введение дополнительного оформления в виде инвестиционного фонда. Ранее, национальные фонды, открытые для общего доступа, т.е. государственные фонды, можно было структурировать только как инвестиционный трест или же инвестиционное товарищество. Теперь эти фонды можно оформлять как инвестиционные фонды. Форма инвестиционного фонда может также использоваться частными отечественными фондами.

Дэвид Кнотт, президент управления финансовых услуг Дубая, заметил, что: «Новый закон об инвестиционных фондах открывает более широкий выбор формирования и создания фондов в Международном финансовом центре Дубай. Ме-

ханизмы инвестиционных фондов играют значительную роль на рынках ценных бумаг и внесут свою долю в модернизацию финансового центра». Offshore.SU, 10.8.2006г.

— Администрация Международного финансового центра Дубая во вторник объявила о создании подразделения, которое называется DIFC Investments (Company) LLC.

Теперь почти все функции администрации Международного финансового центра Дубая, которые не связаны с регулированием и контролем деятельности зарегистрированных здесь компаний, будет выполнять отдельная недавно созданная организация.

Она будет отвечать за коммерческую и другую деятельность, в частности контроль за существующими и будущими дочерними компаниями, за разработку инвестиционной стратегии и связанных с ней программ, а также за планирование стратегических инвестиций или проектов сотрудничества, которые помогут достичь целей Международного финансового центра Дубая и воплотить в жизнь концепцию его развития.

Администрация Международного финансового центра Дубая будет заниматься регистрацией и лицензированием компаний, которые работают на его территории или из него, а также разрабатывать правила ведения коммерческой деятельности и пребывания частных лиц на территории центра. Offshore.SU, 28.4.2006г.

— Министр иностранных дел Объединенных Арабских Эмиратов (ОАЭ) шейх Абдалла бен Заид Аль Нахайян и вице-премьер Казахстана Карим Масимов подписали в Абу-Даби соглашение о расширении двустороннего сотрудничества между странами. В церемонии принимали участие наследный принц Абу-Даби шейх Мухаммед бен Заид Аль Нахайян и президент Казахстана Нурсултан Назарбаев.

Соглашение направлено на дальнейшее укрепление двустороннего сотрудничества между двумя государствами и частными предпринимателями. В документе оговаривается участие ОАЭ в строительстве в Казахстане крупных предприятий по добыче и переработке минералов, супермаркетов и отелей, а также реализации проектов по развитию инфраструктуры и телекоммуникаций.

Планируется создание совместного предприятия по строительству в Астане центра сердечной хирургии, центра материнства и фармацевтического завода. В ходе переговоров стороны договорились об обмене делегациями бизнесменов с целью изучения инвестиционных возможностей в обеих странах. Прайм-ТАСС, 16.2.2006г.

— По оценкам «Татвир» (Tatweer), управляющей компании мега-проекта «Дубайленд», в ближайшие 1,5г. в качестве инвестиций в проект будет привлечено 65 млрд. дирхам (17,7 млрд.долл.). На данный момент в реализацию 26 проектов внутри масштабного комплекса отечественными и иностранными инвесторами уже вложено 35 млрд. дирхам (9,5 млрд.долл.).

В дек. 2005г. средняя загрузка дубайских гостиниц достигла 96%, что на 8% превышает аналогичный показатель 2004г. Компания Deloitte and Smith Travel Research поставила Дубай на первое место в списке стран, имеющих самые высокие доходы с гостиничного номера (175, 47 долл.). За

Дубаем в мировом рейтинге следуют Нью-Йорк и Париж.

За 2005г. число иностранных компаний, действующих на территории Свободной экономической зоны Дубайского международного аэропорта (The Dubai Airport Free Zone) выросло на 62% и достигло 825. www.dubaitourism.ae, 16.2.2006г.

— Свободная экономическая зона Рас Аль-Хайма (RFTZ) в 2005г. продемонстрировала феноменальные темпы роста в 70% благодаря значительному числу зарегистрированных на ее территории компаний. В том же году в зоне был достигнут рекордный показатель инвестированного в нее капитала в размере Dh75 млн. «За последний финансовый год мы зарегистрировали 687 новых компаний», — отметила сотрудник RFTZ Асма Субаа.

Большинство зарегистрированных компаний — из Индии, Ирана, Египта, Великобритании и Пакистана. Около 38% — из региона Ближнего Востока, 33% — из Азии, 21% — из европейских стран, остальные из Северной Америки, Африки и Тихоокеанского региона. «Эти результаты говорят о том, что наша напряженная работа по повышению осведомленности (о работе нашей зоны) с успехом достигла потенциальных инвесторов со всего мира, — заметила Субаа. — Перечень расположенных в RFTZ компаний демонстрирует наличие тесной связи с бизнесом из ОАЭ, Ирана, Индии, стран GCC и других 70 стран. Это говорит об оптимизме и благополучии, преобладающих среди наших инвесторов, независимо от размера их бизнеса».

RFTZ ориентирована также и на другие страны и регионы, такие как Сирия, Саудовская Аравия, Турция, Египет, Иран, Франция, Италия, Германия, Индия, Канада и Танзания. «Мы провели ревизию каждой составляющей нашей системы обслуживания клиентов с тем, чтобы продолжить выполнение наших обязательств по преобразованию RFTZ в идеальное место для ведения бизнеса», — сообщила Субаа. Свободная зона недавно завершила строительство нового офисного здания площадью 6333 кв.м., оснащенного самым современным оборудованием и высококачественной IT-инфраструктурой. Кроме того, был построен бизнес-центр с несколькими конференц-холлами и залом для заседаний из 25 комнат для небольших встреч. Khaleej Times, 14.2.2006г.

— Управление международного финансового центра Дубай представило на общественную консультацию поправки к закону о компаниях №2 от 2004г.

Поправки призваны упростить требования о распределении дивидендов и, таким образом, создать больше преимуществ для регистрации компаний на Международной финансовой бирже Дубая.

В соответствии с данными поправками будет создана структура компании с ограниченной ответственностью для компаний, не регулируемых Управлением финансовых услуг Дубая, что позволит упростить процедуры корпоративного управления для директоров компаний с ограниченной ответственностью, чья деятельность не регулируется Управлением финансовых услуг Дубая.

Управление международного финансового центра Дубай ждет комментариев от международного финансового и юридического сообщества,

после чего оно передаст рекомендации правительству Дубая. Комментарии принимаются до 15 фев. 2006г.

Управление международного финансового центра Дубай также консультируется по предложенному законопроекту с Управлением финансовых услуг. После завершения консультации окончательный законопроект представят для подписания шейху Мохаммеду бин Рашиду Аль Мактуму, вице-президенту ОАЭ и правительству Дубая. Offshore.SU, 2.2.2006г.

– Шейх Хамид бин Зайед ан-Нах'ян, председатель департамента планирования и экономики Абу Даби, сообщил вчера о планах эмирата по строительству 5 новых промышленных центров. «Новые промышленные комплексы помогут задействовать капитал, энергию, сырье и современную инфраструктуру эмирата», – сообщил шейх Хамид репортерам после подписания соглашения по «инженерным работам, снабжению и строительству» с итальянской компанией Danieli по расширению существующих мощностей металлургического комбината эмирата Emirates Iron and Steel Factory (EISF). Планируется, что в каждый из промышленных городов, которые будут возведены в течение следующих 5 лет, будет привлечено Dh4 млрд. иноинвестиций.

Вопрос о приватизации EISF все еще изучается. Ранее, когда он возглавлял General Holding Company (GHC), шейх Хамид подписал контракт на «инженерные работы, снабжение и строительство» с компанией Danieli & C Officine Meccaniche SpA на Dh2 млрд. на расширение мощностей EISF до 2 млн.т. в год. Новый комплекс позволит увеличить производство на фабрике, расположенной в Мусаффе, рулонов листовой стали. Denieli завершит проектирование, инженерные работы, снабжение и строительство объекта, как того требует контракт. Ввод в эксплуатацию произойдет в течение ближайших 2 лет.

Также будет построен причал для обработки поступающего сырья. GHC назначил британскую компанию по инженерным консультациям – W.S. Atkins – проектным менеджером строящегося металлургического комплекса. Эти шаги были приняты с целью дальнейшего повышения объемов производства стали в Абу Даби за счет строительства двух сталеплавильных заводов по производству листовой стали. Ввод в строй новых мощностей будет способствовать повышению объема выпуска стали до 4 млн.м. в год. Khaleej Times, 24.1.2006г.

– Объем иностранных инвестиций в ОАЭ достиг рекордной отметки 11 млрд.долл. Об этом в Дубае заявил исполнительный директор Центрального банка страны Сайд Абдалла. По его словам, иностранных инвесторов привлекают экономическая стабильность, отсутствие пошлин, рыночная политика, современная инфраструктура и свобода перемещения капиталов. Русский дом, 29.12.2005г.

– В 2004г. инвестиции в производственный сектор ОАЭ выросли на 44,3%, увеличившись до Dh82,7 млрд. По словам Джамала Нассера Лутаха, замминистра по промышленным вопросам в министерстве финансов и промышленности, число отраслей промышленности в стране в 2004г. достигло цифры в 3036, увеличившись за последние 10 лет на 144%.

Происходит и рост обрабатывающих отраслей производства, поскольку общая стоимость этих отраслей выросла в 10 раз с Dh4,2 млрд. в 1980г. до Dh40,1 млрд. в 2003г. Инвестиции в обрабатывающие отрасли достигли в 2004г. Dh63,4 млрд., из которых на национальные инвестиции приходится Dh5,7 млрд. (89,9%), на инвестиции стран GCC – Dh1,8 млрд. (2,8%) и на зарубежные инвестиции – Dh5,7 млрд. (7,3%). Эти инвестиции обеспечили создание рабочих мест для 231 275 чел. В 2004г. число рабочих выросло на 18 578 чел. (8,7%), из которых 3697 чел. (1,6%), являются гражданами ОАЭ, 667 чел. (0,3%) – рабочие из GCC и иностранцы – 226 911 (98,1%), в среднем по 76 рабочих в каждом учреждении.

В 2004г. количество организаций выросло на 241 (8,6%), из которых 1280 (42,2%) принадлежат гражданам ОАЭ, 76 (2,5%) организаций – гражданам стран GCC, 56 организаций (1,8%) находится в совместной собственности граждан ОАЭ и стран GCC, 1587 (52,3%) – в совместной собственности граждан ОАЭ и иностранцев, а 37 предприятий (1,2%) – в совместной собственности граждан ОАЭ, GCC и иностранцев. TradeArabia News, 27.12.2005г.

– Правительство Абу Даби приняло закон, который станет поворотным пунктом в сфере привлечения прямых иноинвестиций (FDI) в эмират, разрешающий 100% собственность для иностранных инвесторов в проект Промышленный г.Абу Даби (ICAD). По словам председателя Департамента экономики и планирования Абу Даби (ADEPD), в ближайшие 3-4 года будет открыт еще десяток других особых экономических зон, специализирующихся на конкретных отраслях промышленности. Председатель ADEPD выступил на открытии проекта ICAD-2 стоимостью Dh400 млн. Данный проект должен быть готов к лету 2007г.

Верховное управление особыми промышленными зонами (Higher Corporation for Specialised Industrial Zones – HCSEZ) сейчас занимается созданием новых экономических зон в области производства и переработки базовых металлов, стройматериалов, нефтегазового обслуживания, обслуживания сельского хозяйства и пищевой промышленности, производства бумаги и лесоматериалов, автомобильной промышленности, логистических услуг, высоких технологий, финансовых услуг, фармацевтики, медицинского сектора и нефтехимических производств.

Наряду с Adnoc и Adia, компания HCSEZ станет третьим двигателем экономического развития и диверсификации экономики Абу Даби. HCSEZ была создана в июне 2004г. для стимулирования инвестиций в Абу Даби и является главным госорганом, занимающимся развитием и диверсификацией экономики эмирата через создание и продвижение особых экономических зон. Menafn, 25.12.2005г.

– Создание совместной инвестиционно-строительной компании Москвы и Дубая (Объединенные Арабские Эмираты) – такой проект, предложенный первым заместителем мэра в правительстве Москвы, руководителем столичного стройкомплекса Владимиром Ресиныным, обсуждался на его встрече 18 нояб. 2005г. с гостями из Дубая во главе с исполнительным директором крупной строительно-девелоперской компании «Накхил»

шейхом Султаном Ахмедом Бин Сулаемом. Его сопровождали представители ряда других компаний и банка.

Обе стороны констатировали, что и Москва и Дубай имеют потенциал для совместного сотрудничества, есть интересные проекты, есть нарабатанный градостроительный опыт. Предложение о совместной компании встречено с одобрением, по этому поводу намечено провести рабочие консультации. В беседе приняли участие заместитель руководителя Департамента градостроительства г.Москвы Сергей Амбарцумян, гендиректор «Моспроекта-2» Михаил Посохин, гендиректор АО «Новое кольцо Москвы» Валерий Жилов, заведомо высотного строительства Комплекса архитектуры, строительства, развития и реконструкции города Анатолий Пелевин, сообщает сайт «Строительный мир». IRN.ru, 21.11.2005г.

— Готовится либерализация закона в отношении иностранных компаний, вкладывающих деньги в Объединенные Арабские Эмираты. Закон о деятельности в ОАЭ иностранных компаний, в соответствии с которым иностранцам может принадлежать не более 49% капитала компании, будет изменен в пользу иностранных инвесторов. В стране разрабатывается сейчас «более гибкий подход» к вопросам деятельности на ее территории иностранных фирм, заявила здесь министр экономики и планирования шейха Любна аль-Касеми.

Прямые иноинвестиции в экономику Дубая составляют сейчас около 2 млрд.долл. в год и увеличиваются ежегодно примерно на 11%. Предполагается, что изменение подхода местных властей к деятельности на эмиратской территории иностранных компаний позволит увеличить объем прямых иностранных инвестиций на территории страны. Ожидается, что готовящиеся меры позволят довести их до 4 млрд.долл. в год к 2010г.

Гендиректор Дубайского ведомства по развитию и инвестициям Сайд аль-Мунтафик считает, что эмиратская экономика «больше не может полагаться только на собственные ресурсы». Он подчеркивает, что в атмосфере конкуренции в сфере привлечения иностранных капиталов страна должна предлагать более выгодные условия капиталодержателям за границей. Русские Эмираты, 15.11.2005г.

— По данным последнего исследования в области производственного сектора Дубая, проведенного Департаментом экономического развития, общие капиталовложения в промышленный сектор Дубая с янв. 2005г. достигли Dh26,4 млрд., при этом общая стоимость продукции выросла до Dh2,5 млрд. Проведенное исследование также помогло разработать индустриальную стратегию развития эмирата, которая опирается в долгосрочной перспективе на развитие промышленности и предусматривает постепенный переход к 2010г. от трудоемких низкотехнологических отраслей промышленности к капиталоемким отраслям с передовой технологией.

Вплоть до 2030г. Дубай намерен фокусировать свое внимание на стимулировании роста наукоемких высокотехнологических отраслей промышленности. «Развитие промышленности в стране является мерой ее истинного экономического роста», — отметил Халид аль-Касим, заместитель гендиректора департамента по плановым вопросам и развитию. «Дубайская промышленная стра-

тегия была разработана с целью создания жизнеспособного промышленного сектора и опирается на разработку ключевых аспектов развития экономики, включая ориентированную на экспорт промышленность и расширение промышленной структуры экономики за счет продвижения различных отобранных проектов, ориентированных на ресурсы региона.

Промышленный сектор обеспечивает занятость 55 тыс. рабочим в различных сегментах. Промышленная стратегия значительное место уделяет развитию местных предприятий малого и среднего бизнеса, функционально связанных с мировыми рынками и мультинациональными корпорациями и созданием национальных объединений для решения предпринимательских, управленческих и технических вопросов». Gulf News, 9.11.2005г.

— Для привлечения денег свободные зоны Дубая вынуждены проявлять все большую активность, поскольку другие свободные зоны расширяются и модернизуются, пытаются оттянуть инвесторов из Дубая в другие арабские страны. Некогда инвестиционный рай, сегодня Дубай превратился в дорогостоящий девелоперский кошмар. Некоторые аналитики предсказывают, что уровень инфляции здесь вырастет до 6,3% и выше.

Рост цен и высокие темпы инфляции препятствуют росту рентабельности, компаниям советуют переносить свои штаб-квартиры в другие страны региона, создавать там свои региональные базы или подразделения для проведения вспомогательных операций. Хотя многие свободные зоны в регионе возникли еще в начале 1980г., мода на них началась недавно. Это совпало по времени с движением в сторону заключения соглашений о свободной торговле (ФТА) между соседними странами и теми, кто хотел стать членом ВТО. Египет, Ливан и Иордания постепенно развивают свои свободные зоны и наращивают инфраструктуру. При этом, они могут избежать тех недостатков и непредвиденных трудностей, с которыми столкнулись свободные зоны ОАЭ, когда только начали свою работу.

Региональные свободные зоны довольно многочисленны. На пространстве, ограниченном Иорданией, Ливаном и Египтом, расположено как минимум 20 действующих или проектируемых свободных зон, обеспеченных необходимой инфраструктурой и мощностями, как например, портами и дистрибуционными точками. И если несомненным преимуществом ОАЭ является наличие около 15 действующих и еще 13 проектируемых подобных зон, различающихся по типу основных бизнесов, развиваемых в этих зонах, другие страны пытаются следовать этой тенденции и развивают собственные свободные зоны.

Сегодня в регионе действуют три медиа-зоны, которые конкурируют между собой за долю в глобальной медиа-индустрии и за региональных инвесторов. Если Медиа-город Дубая (ОМС) может предложить своим инвесторам некие специфические блага, преимуществом египетского Media Production City является огромный и дешевый ресурс человеческого капитала. Медиа-город Иордании сумел привлечь несколько высококлассных организаций, которые также имеют офисы в Дубае, что говорит о нем как о серьезном игроке.



Риск, с которым сталкивается Дубай из-за роста стоимости, виден не только аналитикам. В начале 2004г. Египет организовал новую экспортно-ориентированную свободную зону к востоку от Каира, т.к. существовавшая Каирская зона оказалась близка к насыщению. В то время Египет был заинтересован реализацией четырех новых проектов в сфере природного газа и нефтехимической области на территории этих зон, стоимость которых составляла около 3,7 млрд.долл. Кроме того, ведущие производители автомобилейных запчастей — Rover, BMW и Land Rover разместили в египетских свободных зонах свои подразделения.

Если ничего не будет предпринято в отношении растущих как на дрожжах расходах Дубая, компании из свободных зон ОАЭ переместятся в другие свободные зоны региона, где им предложат аналогичные условия пребывания, но при значительно меньших оперативных и производственных расходах. Khaleej Times, 5.11.2005г.

— Представители деловых кругов Объединенных Арабских Эмиратов передали правительству Автономной республики Крым инвестиционные предложения по развитию малоосвоенных северо-западных территорий полуострова, сообщает пресс-служба Совмина автономии. Бизнесмены из Эмиратов намерены вложить значительные средства в строительство гостиничных комплексов и яхт-клубов с развитой инфраструктурой, развитие широкопрофильного туристического бизнеса, включающего в себя охоту в степных районах, а также в виноградарство. Предлагаются также поставки в Крым дешевых светлых нефтепродуктов из ОАЭ в обмен на сельхозпродукцию. ИА «Росбалт», 1.11.2005г.

— Одна из ведущих эмиратских инвестиционных и коммерческих банковских компаний, The National Investor (TNI), объявила сегодня о получении полугодовой чистой прибыли в AED83,3 млн. Это на 331% больше, чем за аналогичный период прошлого года. Чистый доход на акцию составил AED1,67 против 0,97 в прошлом году.

Комментируя полученные результаты, президент TNI Абд Аллах Мазруи сказал: «Мы рады сообщить об успешном выполнении полугодия. Сегодня TNI уже велика настолько, что может продемонстрировать весьма впечатляющие показатели прибыли и доходности для инвесторов. Наиболее эффективно отработало подразделение по управлению активами. Кроме того, хорошие результаты продемонстрировал департамент инвестиционного банкинга. Все это делает нас одной из самых прогрессивных и рентабельных банковских компаний в Заливе». В течение года компания продемонстрировала хорошую работу своего подразделения инвестиционного банкинга, которое участвовало в качестве ведущего менеджера и регистратора первоначального публичного предложения компании AABAR и финансового консультанта и со-менеджера IPO Sorough. Доходы компании от инвестиционной банковской деятельности и консультационных услуг составили AED21,8 млн. против AED5 млн., что составляет 331% увеличение. Портфель TNI, включающий акции котирующихся компаний, увеличился на 78,5% при росте индекса NBAD на 43,03%. Таким образом компания оказалась лучше рынка на 35,47%.

Доходы от прямых инвестиций в фонды прямого инвестирования и инвестиционные фонды вы-

росли до AED15,1 млн., что на 1,158% выше, чем в прошлом году. Доходы от управления активами составили AED9,5 млн. против AED0,3 млн. за соответствующий период прошлого года.

Во II кв. 2005г. TNI увеличила свой капитал на AED300 млн. Переподписка на выпущенные права составила очень значительную величину. Акционерный капитал на 31 марта 2005г. составлял AED410,9 млн., а за шестимесячный период увеличился еще на AED473,3 млн. Сегодня акционерный капитал TNI составляет AED884,2 млн.

В фев. тек.г. TNI образовала подразделение по работе с недвижимостью. Сегодня это единственный банк в ОАЭ, в котором работает профессиональная команда специалистов по недвижимости, которая оказывает инвесторам услуги по инвестиционному банкингу, управлению активами, прямому инвестированию в недвижимость, управлению проектами, лизингу и управлению собственностью. Именно это подразделение занималось организацией инвестиционной сделки, связанной с IPO компании al-Sorough стоимостью AED2,5 млрд. — самым крупным первоначальным публичным размещением в истории страны, а также IPO компании ALDAR Properties стоимостью AED1,5 млрд. За восемь месяцев работы подразделение по работе с недвижимостью смогло продемонстрировать очень впечатляющие результаты. Al Wawaba, 27.10.2005г.

— В Эмиратах идут разговоры о разрешении иностранцам покупать акции всех биржевых компаний. Если эта возможность откроется для иностранцев, то по предположениям финансовых экспертов, оборот акций возрастет в 2006г. не менее, чем на 10%, но останется в пределах 40%. Пока всего около дюжины из 73 компаний, зарегистрированных на бирже ОАЭ, разрешают иностранцам покупать их акции, причем иностранный капитал этих компаний составляет от 15 до 49%.

Министр экономики и планирования заявил, что правительство будет способствовать поддержанию большей доли иностранного капитала в компаниях, чтобы улучшить стабильность и глубину рынка. По заявлению Мохаммеда Аль Ясина, эксперимент по допуску иностранцев к местному рынку показал хорошие результаты, примером чему можно назвать компанию «Эмаар», которая переживает рыночный бум и значительно расширила свою торговую базу. По его словам, парадокс до сих пор заключается в том, что тем временем, когда страна адаптируется к свободным рыночным принципам, большинство компаний остается закрытыми для иностранцев. Министерство экономики и планирования должно требовать от компаний, чтобы в интересах рынка те предлагали 20-50% своих акций иностранцам.

Озабоченность возможной агрессивной скупкой акций иностранцами не актуальна, поскольку по словам Ясина, современные электронные системы мониторинга, также, как и постоянный контроль со стороны Комитета по ценным бумагам товарам ОАЭ и Дубайского финансового рынка позволяют принять меры и остановить сделки в любое время. Он сказал, что в Дубае на долю иностранных инвесторов приходится 20-30% оборота и в Абу Даби — только 10%. По данным Дубайского финансового рынка, на конец сент. количество инвесторов составило 269 896 чел. 116 националь-

ностей: 191 520 — граждане ОАЭ, 29 041 — арабы из 15 стран, 29 088 — граждане стран Залива и остальные из других стран, прежде всего стран Азии. Русские Эмираты, 25.10.2005г.

— Управление финансовых услуг Дубая опубликовало консультационный документ по проекту закона, регулирующего деятельность коллективных инвестиционных схем в международном финансовом центре Дубая.

Закон о коллективном инвестировании должен обеспечить положения по регулированию коллективных инвестиций в международном финансовом центре Дубая, и, по словам Дэвида Кнотта, президента Управления финансовых услуг Дубая, новые законы обеспечат секторам финансовых и профессиональных услуг «дополнительную гибкость в обслуживании клиентов».

Закон состоит из 14 глав, включая общий закон, коллективные инвестиционные фонды, операторы местных фондов, аудиторы местных фондов, требования к проспекту эмиссии для местных фондов, освобождение от налогообложения местных фондов, внесение изменений в местный фонд, схемы передачи имущества и ликвидация местных фондов, полномочия Управления финансовых услуг Дубая в отношении фонда, апелляционный комитет, арбитраж финансовых рынков и другое.

Комментарии по проекту закона о коллективных инвестициях принимаются до 16 нояб. 2005г. Offshore.SU, 19.10.2005г.

— В последние несколько лет никто не смел высказываться в пользу разрешения иностранцам владеть акциями открытых акционерных обществ эмиратов, хотя закон предусматривает подобное право. Действительно, закон о корпорациях ОАЭ разрешает иностранцем владеть 49% капитала компаний, но противоречит закону о страховых компаниях, который категорически запрещает подобную практику. Что же касается правительства и граждан ОАЭ, то они наделены правом собственности на акции в капитале многих акционерных компаний Америки, Европы и других странах по всему миру.

Для многих влиятельных в экономике лиц выдача иностранцам разрешение на владения акциями означает, что они (иностранцы) разделят богатство страны с ее гражданами, особенно в связи с высокой прибылью большинства акционерных обществ открытого типа, обеспеченностью их госсубсидированием и освобождения прибыли этих компаний от налогообложения. К тому же, влиятельные лица опасаются «горячих» денег иностранцев, заинтересованных в спекуляции. Иностранцы могут быстро инвестировать и выйти из инвестиций после получения прибыли от разницы между ценами покупки и продажи.

ОАЭ, одна из стран, экспортирующих денежные средства, инвестирует деньги в различные инструменты по всему миру. ОАЭ не нужен капитал для стимулирования инвестиций. Компания сектора недвижимости Emaag, имеющая наиболее высокую рыночную стоимость на рынке ОАЭ, контролирует более 1/3 циркулирующего на финансовых рынках объема ценных бумаг. Она также стала первой компанией, разрешившей пять лет назад иностранцам приобрести 20% своего капитала. Это решение было тогда направлено на

расширение акционерной базы, на повышение спроса на акции компании и на возврат цен на акции обратно к реальному или хотя бы к номинальному уровню, после их падения ниже балансовой стоимости.

В результате положительного воздействия данного решения цена акций компаний значительно возросла. На столько же увеличился и объем торгуемых акций компании. Эта же компания решила в том же самом году повысить долю иностранной собственности в своем капитале до 49% или 84 млрд. дирхемов. Соответственно рыночная стоимость этих акций составила 172 млрд. дирхемов.

Многие компании последовали этому примеру, разрешая иностранцам владеть частью собственного капитала с тем, чтобы повысить ликвидность, увеличить спрос на свои акции и воспользоваться преимуществами административной, технической и технологической экспертизы, которую осуществляет иностранный инвестор. Так, коммерческий банк Абу Даби Abu Dhabi Commercial Bank наделил несколько дней назад иностранцев правом собственности на акции своего капитала. В прошлом месяце так же поступил банк Dubai Islamic Bank (DIB). Эти два решения показывают поддержку правительством эмиратов этой тенденции. Данный шаг направлен на стимулирование потоков иностранных инвестиций и инвестирование некоторых фондов, собранных резидентами-работниками, с целью избежания их перевода за границу. Он также будет способствовать поиску путей повышения и укрепления ликвидности финансовых рынков, расширение инвестиционной базы и повышение распределения рисков за счет иностранного участия в происходящем в ОАЭ процессе развития страны. Это решение обеспечивает интеграцию в мировую экономику, совпадает с усилиями правительства по либерализации сектора услуг и отвечает требованиям Соглашения о свободной торговле и вступления в ВТО.

32 из 72 компаний, внесенных в листинг финансового рынка (20 из Фондовой биржи Абу Даби и 12 в Дубайском финансовом рынке) разрешили иностранцам владеть своими акциями. Рыночная стоимость этих компаний равна 475 млрд. дирхемов, 190 млрд. дирхемов из которых принадлежат иностранцам. Что касается рыночной стоимости всех котирующихся на обеих фондовых биржах компаний, то она достигает 818 млрд. дирхемов.

Согласно прогнозам, иностранцы скоро получат право собственности на часть акций акционерных компаний открытого типа, поскольку частный сектор ОАЭ и акционеры этих компаний приветствуют реализацию этого важного шага. DarAI-Hayat, 18.10.2005г.

— Недавно образованный Инвестиционный дом Абу Даби (Abu Dhabi Investment House (ADIH) объявил о запуске своего главного инвестиционного продукта — 75 млн.долл. фонда прямых частных инвестиций аль-Араби (Al-Arabi Private Equity Fund), который даст возможность инвесторам воспользоваться преимуществами, открывающимися в связи с ростом частного сектора во всем регионе стран Залива. Поддерживаемый группой известных бизнесменов, ведущих институтов и инвесторов из ОАЭ и стран Залива, ADIH будет на-

целен на работу с существующими и новыми компаниями.

Объявивший о начале работы Al-Arabi Private Equity Fund, член учредительного комитета фонда Рашад Юсуф Джанахи, сказал: «Глобальный рынок прямых частных инвестиций, согласно отчету Pricewaterhouse Cooper's оценивается в 107 млрд.долл., что говорит о значительных темпах роста как с точки зрения совершенных сделок, так и объемов таких сделок. На Ближнем Востоке рынок прямых частных инвестиций также развивается очень высокими темпами и, по некоторым данным, может вырасти с современных 300 млн.долл. до 1 млрд.долл. к 2007г.».

Джанахи пояснил, что ADIN, действующий также как управляющая компания фондом Al-Arabi Private Equity Fund, в частности, будет ориентироваться на стратегические прямые частные инвестиции в частные компании, обладающие сильной бизнес-моделью и хорошей управленческой командой, которые настроены на быстрый рост, получение устойчивой и прогнозируемой прибыли и увеличение оборота.

Инвестиции Al-Arabi Private Equity Fund не будут превышать 25% всех объемов инвестиционных обязательств в одну компанию. Фонд будет рассчитывать на IRR в размере не менее 20%. Фонд, подписка на акции которого открыта с 1 окт., выставит на продажу 7400 тыс. акций номинальной стоимостью 10 долл. за акцию. В подписке смогут принять участие как частные, так и институциональные инвесторы. 100 тыс. акций будут зарезервированы до последующего закрытого размещения. Минимальный размер инвестиций для индивидуального инвестора — 150 тыс. и 250 тыс.долл. — для институционального. Arab Times, 12.10.2005г.

— Международный финансовый центр Дубая (DIFC) приветствовал международное награждение центра за «лучшую управленческую инициативу» на недавнем вручении наград частным клиентам Общества специалистов по трастам (STEP) Private Client Awards 2007г., за новую инициативу управления семейным офисом.

Инициатива устанавливает правовые и регуляторные рамки для семейных офисов, работающих в Центре. Семейный офис не признается ни одной другой юрисдикцией, а новое законодательство впервые определяет семейный офис как правоспособный орган.

Семейный офис представляет собой частный офис, учрежденный одной семьей, с единой целью управления богатством и вкладами этой семьи. Он все чаще используется все большим количеством богатых семей, как для охраны своих вкладов сегодня, так и для планирования инвестиций для последующих поколений. Трудности, с которыми сталкиваются семьи, их предприятия и вклады, становятся все более сложными. При учреждении семейного офиса, семьи получают руководство экспертов от внутрифирменных профессионалов по широкому кругу вопросов.

DIFC принимал участие в этой награде наряду с такими именами как правительство о-ва Мэн, комиссия финансовых услуг Багамских о-вов и международный финансовый центр Британских Виргинских о-вов.

«Победа в таком престижном международном конкурсе подчеркивает достижения Международного

финансового центра Дубая за последние три года, и в дальнейшем признает нашу роль в качестве ведущего игрока во всемирной финансовой индустрии», — заявил Омар Бин Сулейман, управляющий DIFC.

Сэнди Шиптон — исполнительный директор отдела управления благосостоянием и Стивен Каттс, директор по вопросам семейных офисов и трастовых услуг DIFC, — получили награду.

Шиптон прибавил: «Инициатива по семейным офисам является одним из наших последних проектов, и нам очень приятно, что тот тяжелый труд, который мы вложили в нее был признан таким внимательным и умелым органом».

STEP, которое насчитывает 13 000 членов в 33 странах, — является группой высококвалифицированных и влиятельных профессионалов, включая юристов, бухгалтеров, фидуциаров и частных банкиров, которые предоставляют услуги наиболее обеспеченным клиентам. Offshore.SU, 12.10.2005г.

— ОАЭ планируют увеличить темп приватизации государственных компаний и разрешить иностранным инвесторам приобретать акции в большем числе фирм, чтобы разнообразить национальный фондовый рынок, заявила вчера министр экономики и планирования. Как было заявлено на конференции, правительство также планирует сократить норматив свободного предложения для компаний, выходящих на публичный рынок, с действующих 55% до 25-30%, чтобы побудить семейные бизнесы котируются на бирже.

Предполагаемые изменения — часть плана реформирования, который правительство намерено реализовать в новом законе о компаниях. Сегодня от любой компании, намеревающейся преобразоваться в публичную, требуется предложить публике не менее 55% своих акций в ходе IPO.

Это требование отворачивает многие семейные бизнесы от преобразования в публичные компании, поскольку подразумевает утрату мажоритарного пакета. Большая часть крупных энергетических, коммунальных и инфраструктурных компаний ОАЭ являются государственными и не котируются на бирже. Рынок акций страны, где обращаются ценные бумаги почти 70 компаний из Дубая и Абу Даби, благодаря экономическому буму, росту цен и избытку ликвидности, с янв. тек.г. вырос на 125%. Однако, этот рост, равно как и повышающийся тренд в объемах торговли, вызывает опасения, что существующий рынок не устойчив и развивается в сторону вероятной коррекции. Также было озвучено, что резкое повышение цен на акции в этом году, вероятно, было спровоцировано бумом на рынке недвижимости и в секторе финансов, однако, она не думает, что возможная циклическая корректировка будет опасной. «Фондовый рынок ОАЭ надежен и ждет прихода как местных, так и зарубежных инвесторов. Их приход позволит нам диверсифицировать и углубить наш рынок», — говорит она. Шейха Любна не объяснила, когда будут обнародованы предстоящие изменения в закон о компаниях, однако анонимные источники сообщили Gulf News, что вряд ли новый закон будет принят в тек.г. Gulf News, 21.9.2005г.

— 2005г. запомнится как время зарождения индустрии профессионального прямого инвестирования в акционерный капитал в регионе Ближне-

го Востока и Северной Африки (MENA). За первые 8 месяцев этого года отрасль удвоилась, при этом активы, находящиеся под управлением, достигли 5,6 млрд.долл. Данный вид деятельности стал независимым сегментом сектора финансовых услуг.

Для освещения этого растущего сектора экономики, Zawya.com объявила о выпуске монитора прямого инвестирования в акционерный капитал. Монитор будет освещать события, происходящие в сфере прямых инвестиций в регионе MENA, включая структурированные фонды и объединяющие прямых инвесторов. На первом этапе монитор сосредоточит свое внимание на фондах прямого инвестирования в акционерный капитал (он охватил почти все работающие в регионе MENA фонды прямого инвестирования в акционерный капитал). Кроме базовой информации о фондах, т.е. о размере и специализации, в монитор включена информация о структуре фондов, взносах, сделках и другая важная информация. На втором этапе формат монитора будет расширен и охватит все известные компании прямого частного инвестирования с агрегированными инвестициями, превышающими 100 млн.долл.

Сегодня в регионе MENA работает более 46 фондов частных инвестиций в акционерный капитал. Большинство фондов создано в виде классического партнерства с ограниченной ответственностью или партнерств с неограниченной общей ответственностью. Однако, устаревшее финансовое законодательство и юридическая структура во многих странах наряду с экспериментами управляющих фондами привело к отклонению нескольких фондов от классической модели фонда прямых инвестиций. Все, что выглядит как фонд прямых частных инвестиций, было единым списком включено в Монитор.

До 2004г. общее число вложенных в фонды инвестиций составило 2,2 млрд.долл., включая и большой фонд IDB Infrastructure Fund. За первые 8 месяцев 2005г. было привлечено или находится в процесс размещения 3,4 млрд.долл.

При 3,4 млрд.долл., которые уже собраны или будут собраны фондами в 2005г., лишь по 344 млн.долл. инвестиций произошел выход из проинвестированных компаний. Баланс между собранными фондами и их закрытием еще не установлен, ожидается, что большинство фондов достигнуто, или даже превысят, свои целевые показатели, благодаря тому, что за ними стоят мощные региональные организации, такие как Global, Abraaj, TNI и Shuaa.

Объем фондов, собранных до 2005г., составил 2,9 млрд.долл., из которых 523 млн.долл. были полностью инвестированы. 2,4 млрд.долл. до сих пор находятся в процессе размещения. Почти все фонды собрали свои средства после 2001г., и, скорее всего, закончат период размещения в предусмотренный мандатом срок. Значительная часть фондов делает свой инвестиционный меморандум настолько гибким, насколько это возможно, учитывая молодость отрасли. Почти половина фондов сбалансированы за счет инвестирования во все части региона и/или не имеют ориентации на конкретный сектор.

Новая волна собираемых фондов отличается от предыдущих. Средний размер фонда увеличился втрое — с 55 млн.долл. до 150 млн.долл. До 2005г.,

за исключением фонда Infrastructure Fund при IDB размером 981 млн.долл., не существовало фондов, превышающих 150 млн.долл., а большинство из них было ниже 100 млн.долл. В новую волну фондов входит несколько крупных (по стандартам региона MENA) фондов, среди которых: Второй фонд по приобретению контрольных пакетов акций в 500 млн.долл. компании Abraaj, Фонд мезонинного финансирования в 500 млн.долл. компании Global, Технологический фонд в 330 млн.долл. при NTEC, Иорданско-дубайский фонд Jordan Dubai Capitals в 272 млн.долл. и фонд по приобретению контрольных пакетов акций в 267 млн.долл. при Amwal Al Kha-leej.

Технологические фонды теряют привлекательность, в то время как энергетические фонды собрали 465 млн.долл. и находятся в процессе закрытия. Кажется, что индустрия частных инвестиций становится более приспособленной к экономическим секторам региона MENA.

До 2005г. многие фонды искали возможности для инвестирования в Египте. На страны GCC, с их растущими экономиками, приходится чуть ли не половина всех собираемых фондов.

До 2005г. фонды, специализирующиеся на одной стране, собрали около 803 млн.долл., однако в 2005г. их число сократилось до 488 млн.долл. Это можно объяснить малопривлекательными показателями возвратами на инвестиции в Ливане, Египте и Кувейте и проблемами с размещением ориентированных на одну страну фондов. Сегодня на фонды, ориентированные на регион MENA или один из его субрегионов, приходится 85% всех собранных фондов.

В ОАЭ, Иордании и Саудовской Аравии имело место больше всего публично раскрытых сделок. ОАЭ привлекли 299 млн.долл. для инвестирования в 18 отраслей, главным образом, в сферу энергетики, строительства, сектор недвижимости и туризм. Иордания привлекла 142 млн.долл., а Саудовская Аравия — 126 млн.долл. В целом за последние 10 лет были публично объявлены 79 инвестиций и 8 выходов из проинвестированных компаний на 1 млрд.долл. Arab News, 20.9.2005г.

— Международный валютный фонд недавно посоветовал властям ОАЭ ослабить правила, регулирующие иностранные инвестиции за пределами зон свободной торговли. Исполнительный комитет МВФ похвалил правительство за прогресс в диверсификации и реформировании экономики и заявил, что устойчивость страны от внешних потрясений выросла.

Однако комитет отметил, что для поддержания роста ОАЭ должны принять дополнительные меры по либерализации экономики и проведению дальнейших структурных реформ, удаляя препятствия для иностранных инвестиций и повышая трудоспособность граждан посредством обучения и образования.

Хотя иностранные учреждения могут владеть 100% предприятий в зонах свободной торговли, в остальных регионах эта доля ограничивается 49%. Однако правительство на данном этапе рассматривает возможность повышения этого ограничения до 70%.

Прогнозирую рост в 7,3% ВВП в этом году в результате роста цен на нефть и инвестиций в строительство, производство и недвижимость, МВФ

отметил: «Достойная стратегия развития, хорошее макроэкономическое управление и благоприятные для бизнеса условия способствовали росту ОАЭ в последние годы. В пред.г. экономика выросла на 7,8% благодаря росту экспорта в нефтяном и других секторах, которые выиграли от обесценивания валюты и большого спроса на экспортных рынках». Offshore.SU, 7.9.2005г.

— Многие бизнес обозреватели пытаются анализировать значительные потоки капитала в ОАЭ, особенно из стран Персидского залива и Азии. Они задаются вопросом о том, как эмират может ежегодно поглощать миллиарды долл. и обеспечивать предоставление услуг, необходимых для управления и инвестирования поступающих из различных стран капиталов.

Если мерить по международным стандартам, экономика ОАЭ довольно невелика — ВВП составляет 90 млрд.долл. Однако, национальная экономика страны является динамично развивающейся и способной удовлетворять требования всех типов инвесторов. Каждый инвестор хочет получить доступ к развитой, свободной от бюрократических ограничений инфраструктуре. Он хочет быть уверен в окупаемости своих инвестиций и стабильности.

Когда нормативные требования понятны и функциональны, их результатом может стать диверсификация и развитие экономики. Недавно Абу Даби обнародовал ряд новых законов и инструкций. Исполнительный совет принял значительные меры для привлечения инвестиций и изменения экономической структуры эмирата с целью быстрого повышения темпов роста экономики страны за счет улучшения экономических условий и диверсификации источников дохода.

В Дубае впечатляющий импульс уже достигнут, и страна продолжает привлекать прямые иностранные инвестиции от туристов и инвесторов. Инвестиционный климат в других эмиратах также быстро улучшается. Недавние проекты в Рас аль-Хайме и Умм аль-Кувейне являются прямым результатом принятия новых директив на местном уровне, поскольку экономические власти этих эмиратов делают все возможное для облегчения с уровнем развития других входящих ОАЭ эмиратов. Предпринимаемые ими меры лежат в русле инструкций и директив, принимаемых на федеральном уровне.

Решения, принятые на государственном уровне, относительно использования людских ресурсов и последний по времени пересмотр закона о компаниях министерством экономики и планирования являются важными шагами на пути проведения реформ, полностью соответствующих современным мировым экономическим требованиям.

Местная экономика становится компетентной и зависимой от мирового развития. ОАЭ являются самым быстро приспособляющимся к происходящим изменениям региональным государством. ОАЭ также являются ориентиром для других ближневосточных стран. Верно и то, что ОАЭ имели значительные нефтяные доходы, и ключ к успеху был определен этим.

Во многих ближневосточных странах, особенно арабских, существует значительная нехватка инвестиционных возможностей и высокий уровень бюрократизации общества. Нет ничего уди-

вительного, что приток капитала в такие страны затруднен, а их экономика стагнирует. Если другие страны смогут воспользоваться историей успеха ОАЭ, они смогут начать свою историю успеха. Gulf News, 30.8.2005г.

— В интервью Gulf News Халаф Аль Хабтур, член Экономического совета Дубая, сообщил, что министерство финансов и промышленности ОАЭ вносит последние изменения в новое законодательство компаний.

Законопроект, над которым работают власти ОАЭ, внесет поправки в правила сотрудничества, пороги иностранного владения и правила первичного предложения акций. Местное деловое сообщество одобрило эти изменения.

В соответствии с действующими правилами, если компания решает начать торги на фондовом рынке, она должна зарегистрировать не менее 55% акций, и прежние владельцы могут сохранить меньшую долю. По этой причине многие семейные предприятия отказывались от регистрации.

Предложенный закон ограничит порог регистрации на уровне 25%.

Аль Хабур, который проводил консультацию по этому закону на стадии разработки, подтвердил: «Федеральное правительство проверяет законы о компаниях и снизит требования к количеству акций, которые следует регистрировать на бирже. Благодаря этому гибкому подходу семейные предприятия смогут начать торги». Offshore.SU, 12.8.2005г.

— Согласно заявлениям Управления развития и инвестирования Дубая поток прямых иностранных инвестиций в город вырастет в 2 раза до 2010г.

В прошлом году прямые иностранные инвестиции в Дубай достигли 2 млрд.долл., половина этой суммы пойдет на инвестирование Dubailand и Dubai Healthcare City. К 2010г., считает управление, эти потоки достигнут Dh15 млрд. или более 4 млрд.долл.

Фактор, который будет способствовать росту прямых иноинвестиций в Дубай — новый закон о компаниях, изучаемый на данном этапе правительством Объединенных Арабских Эмиратов. Одно из основных изменений, которое будет внесено до конца года, ослабление ограничений на иностранное владение в специальных экономических зонах.

На данном этапе компании, работающие за пределами зон, могут владеть только 49% акций, в то время как компании внутри зоны могут владеть 100% акций.

Однако, рассказывая о планах правительства относительно закона о компаниях, министр экономики и планирования Лубна Аль Квазими отметила, что ситуация вскоре изменится. «Действующее уравнение 49:51 между местным и иностранным владением в законе о компаниях изменится в пользу иностранного владения», — отметила она. Offshore.SU, 8.8.2005г.

— Согласно сообщениям Gulf News власти Дубая могут запретить первичное публичное предложение акций до тех пор, пока позже в этом году не вступит в силу новый закон о компаниях.

Эти действия призваны защитить региональных инвесторов после предупреждений от экспертов по поводу «стадного инстинкта» и краткосрочных перспектив неопытных инвесторов, что может привести к значительным убыткам.

Местные СМИ предположили, что министерство экономики и планирования сделает заявление в ближайшие несколько дней.

Однако неназванный банкир из Дубая отнесся к этому скептически: «Эта идея витает в воздухе последние три месяца, но я лично не думаю, что они примут такое решение. Если это действительно случится, последствия для рынка первичного публичного предложения акций будут негативными». Offshore.SU, 4.8.2005г.

— Представитель инвестиционного банка ОАЭ считает, что многие мелкие инвесторы в рынки ценных бумаг ОАЭ рискуют потерять свои инвестиции, потому что они возлагают слишком большую надежду на получение краткосрочной прибыли.

Хотя индекс курсов акций вырос на 400% за последние два года, и экономика находится на стадии роста, Набель Вахед, председатель Makaseb Funds Company BSC, считает, что слишком многих мелких инвесторов это завлекает, и они следуют тенденции, которую будет сложно сохранить.

«К сожалению, неопытные краткосрочные инвесторы, желающие быстро получить прибыль, больше всех страдают, когда наступает неожиданный спад. Когда речь идет об инвестировании в ценные бумаги, инвесторам важно иметь долгосрочную перспективу», — отметил Вахед.

Вахед сказал более мелким и неопытным инвесторам, что диверсификация портфеля поможет снизить инвестиционные риски.

«Хотя экономика здоровая, люди должны понимать, что вне рыночные факторы оказывают влияние на цены на акции, и они не существуют в вакууме. Некоторые акции, которые имели хорошие показатели в прошлом, сейчас имеют невероятно высокий коэффициент цена-прибыль, который выше многих ведущих международных компаний», — отметил он.

«В этой ситуации инвесторы должны тщательно проверять возможную краткосрочную прибыль и сосредоточиться на долгосрочных инвестициях», — отметил Вахед. Offshore.SU, 3.8.2005г.

— По результатам исследования французского общества эмигрантов (MFE), опубликованного в газете «Фигаро», Дубай занимает шестое место в списке самых привлекательных для французов мест в плане размещения бизнеса и инвестиций. Авторы исследования отметили Дубай как самое динамично развивающееся новое направление и одно из самых привлекательных для французских бизнесменов и специалистов, работающих за пределами родины.

ОАЭ в целом отвечает всем требованиям, предъявляемым французскими туристами и бизнесменами: высокий уровень безопасности, необременительные налоги, обилие учебных заведений, профессиональное медицинское обслуживание, отличный уровень развития инфраструктуры, лояльность и радушный прием со стороны местного населения, и, помимо всего прочего, — фантастические темпы экономического роста.

С 2000г. число французов, работающих в каком-либо из Арабских Эмиратов, и в особенности, в Дубае, выросло вдвое, а число французских компаний, намеревающихся открыть в Дубае свои представительства в 1997-2005гг. увеличилось на 233%. В пятерку самых привлекательных для инвестиций и делового сотрудничества развиваю-

щихся стран входят Китай, Ирландия, Таиланд, Россия и Бразилия. www.dubaitourism.ae, 14.7.2005г.

— В субботу министр экономики и планирования ОАЭ шейха Лубна аль Квазими, сообщила, что в соответствии с условиями проекта закона о компаниях в Эмиратах иностранные компании смогут владеть контрольным пакетом определенных предприятий. В соответствии с действующими правилами иностранцам может принадлежать не более 49% компании ОАЭ.

Другие положения законопроекта, который будет утвержден властями каждого эмирата, включают создание независимого органа регулирования страхового сектора, изменения, призванные привести регион в соответствие с требованиями ВТО, и новые правила, призванные повысить прозрачность при торговле ценными бумагами и товарами широкого потребления. Offshore.SU, 26.4.2005г.

— В интервью Gulf News гендиректор Торгово-промышленной палаты Дубая Абдул Рахман Аль Мутайе сказал, что ОАЭ не будет вносить никаких значительных изменений в законодательство о компаниях в ближайшем будущем, но исправит его в соответствии с правилами ВТО.

«Он сообщил, что благодаря либеральным правилам о пошлинах Дубай Эмираты имеют конкурентное преимущество.

Он продолжил: «Нам не придется вносить серьезные изменения, поскольку наши правила выигрывают по сравнению со многими международными рынками. Мы также продолжаем переговоры по соглашениям о свободной торговле, которые помогут нам привлечь иностранные продукты и прямые иностранные инвестиции». Offshore.SU, 13.4.2005г.

— Дубай является самым успешным арабским городом по показателю капитализации высокой ликвидности в регионе. На реализацию различных городских проектов он сумел привлечь ДН367 млрд. При сохранении цен на нефть на высоком уровне и в условиях избытка свободной ликвидности, инвестиционные перспективы Залива выглядят замечательно, что, вероятно, и обусловило выход Дубая на первое место среди арабских городов по объему привлеченных прямых зарубежных инвестиций, во многом благодаря его диверсифицированному и высоко конкурентному деловому климату.

Объявленные проекты в Дубае на ближайшие 10 лет оцениваются в 100 млрд.долл. (ДН183,7 млрд.). Сюда входят и краткосрочные проекты на 50 млрд.долл. (ДН183,7 млрд.), которые запланированы на 2005-08гг. Среди проектов: строительство Дубайского волнолома на 20 млрд.долл. (ДН73,48 млрд.); проект компании Nakheel на 25 млрд.долл. (ДН91,85 млрд.); Дубайлэнд — 10 млрд.долл. или ДН36,74 млрд.; аэропорт в Джебель Али — 10 млрд.долл., расширение аэропорта в Дубае — 5 млрд.долл. или ДН18,37 млрд.; проекты Dubai Properties на 5 млрд.долл.; проекты Emaar на 5 млрд.долл.; проект International Media Production Zone стоимостью 5 млрд.долл.; проект электрификации железной дороги Дубай на 3 млрд.долл. (ДН11 млрд.). Gulf News, 16.3.2005г.

— Финансовые эксперты ОАЭ сообщили о прогнозируемом в 2005г. 25% росте частных инвестиций в арабских странах. Однако они обеспокоены тем, что недостаток возможностей, обеспечи-

ваемых региональной промышленностью, затруднит приток этих инвестиций.

По данным отчета по инвестициям дубайской Capital towers за 2004г. объем частных сделок, совершенных арабскими организациями, составил 1 млрд. долл., однако к осени 2007г. прогнозируется увеличение объемов инвестирования до 2,6 млрд.долл.

Capital Towers, собирающая второй инвестиционный фонд с капиталом в 500 млн.долл., 300 млн.долл. из которых уже собрано, стремится стать крупнейшим фондом такого типа в регионе. Компания заявила о реализации сделок на 500 млн.долл. со времени своего основания в 1996г. и получении 35% отдачи на инвестированный капитал.

HSBC банк сообщил о приобретении доли, размер которой не раскрывается, в компании занимающейся информационными интернет технологиями в Дубае. Это стало четвертой инвестицией банковского фонда на Ближнем Востоке. Объем уже совершенных инвестиций этого фонда составил 118 млн.долл.

Однако, приведенные данные относятся к 2004г. — времени стремительного подъема фондовых рынков Персидского залива, вызванного ростом цен на нефть. 98% всех компаний арабских стран все еще находятся в семейной собственности. Эксперты полагают, что эти компании не готовы еще раскрывать свои финансовые показатели и обращаться за помощью зарубежных инвесторов. Arab News, 9.3.2005г.

— В 2004г. ОАЭ привлекли 17 млрд.долл. в виде прямых иноинвестиций. Директор Торгово-промышленной палаты Абу Даби сообщил, что либеральная политика ОАЭ и гибкие законы существенно помогли ведущим международным компаниям в открытии в стране новых филиалов и представительств. Большинство работающих в стране международных компаний имеют долгосрочные стратегические партнерские соглашения. ОАЭ нуждаются в разработке инвестиционного закона для создания системы управления и привлечения в страну зарубежных инвестиций. Menafn, 22.2.2005г.

— В интервью региональным СМИ министр труда и социальных отношений ОАЭ Али Бин Абдулла Аль Кааби сообщил, что некоторые иностранные сотрудники, имеющие «длительный и опыт работы» в стране, смогут получить освобождение от положения, введенного в прошлом месяце, которое запрещает возобновлять разрешение на работу иностранным служащим возрастом старше 60 лет.

Министр сказал, что некоторым иностранным специалистам в возрасте от 60 до 70 лет будет разрешено возобновлять разрешение на работу на ежегодной основе, однако по высокой стоимости.

Называя консультантов, исполнительных директоров, профессоров университетов, пилотов и экспертов в определенных областях в качестве возможных кандидатов на получение освобождения, Аль Кааби добавил:

«Но не ожидайте, что я будут утверждать заявки менеджера по продажам или школьного учителя. Это не специализированные служащие. Освобождение смогут получить только эксперты в специализированных областях, и, опять же, им придется платить высокие взносы». Offshore.SU, 13.1.2005г.

— По сообщению агентства Gulf News Объединенные Арабские Эмираты являются одной из самых безопасных стран арабского мира для ведения бизнеса.

В соответствии с ежегодным анализом новых рынков, проводимым Financial Times, ОАЭ находятся во втором блоке вместе с Катаром среди арабских стран Ближнего Востока и Африки, имея высокий инвестиционный рейтинг и низкую классификацию в отношении риска.

Кувейт был назван лучшей страной для инвестиций, имеющей «очень высокий» инвестиционный рейтинг и «низкий» уровень риска. ОАЭ также получили благоприятную оценку «А» и заняли в таблице шестое место вместе с Катаром.

Считается, что анализ, проводимый Financial Times, является ключевым при принятии решений иностранными инвесторами о предоставлении инвестиций или ссуд. Всемирный рейтинг, опубликованный в ежегодном отчете межарабской корпорации по гарантированию инвестиций, также представил ОАЭ в выгодном свете, отметив «стабильное улучшение» инвестиционного климата. Offshore.SU, 20.8.2004г.

— Власти Дубая предложили корпорациям Иордании воспользоваться преимуществами, которые предлагает процветающий бизнес сектор города. Одно из преимуществ — низкие налоговые ставки для иностранных предприятий.

Выступая на собрании членов делового сообщества страны, которое проводилось в клубе бизнесменов Иордании, полковник Саед бин Белайлах, директор департамента Дубая по вопросам предоставления гражданства, описал все выгоды инвестирования в город с высокими технологиями.

«Дубай — процветающий коммерческий центр, город, находящийся на пути прогресса и инноваций, и мы хотим пригласить деловое сообщество Иордании исследовать блестящие перспективы, которые он предлагает».

Он продолжил: «Это стремление к изменениям делает Дубай одним из наиболее выдающихся коммерческих центров мира. Наша экономика больше не базируется исключительно на нефтяных и минеральных ресурсах, особенно после того как мы стали развивать торговый и туристический секторы».

Власти ОАЭ благодаря международному финансовому центру Дубая смогли привлечь 2800 компаний, большая часть которых ведущие мировые компании, а также развить деятельность в городе, создавая «свободные зоны» и предлагая существенные льготы, например, 100% иностранное владение и низкие налоги.

Полковник бин Белайлах отметил: «Хоть Дубай пользуется своим преимущественным местонахождением, город является центром по отношению к европейским и азиатским рынкам, но именно дальновидный политический курс Дубай, который выбрало правительство, обеспечивает его центральное положение на Ближнем Востоке». Offshore.SU, 17.5.2004г.

— Впервые в истории Объединенных Арабских Эмиратов создано министерство по делам женщин. О начале работы нового министерства объявлено. Создание нового министерства проходит в рамках намечающихся реформ всего госаппарата. Главные посты в новом органе займут наиболее

известные женщины в ОАЭ. ИА «Росбалт», 25.1.2004г.

### ФИНАНСЫ, БАНКИ

— С начала июля иностранные инвесторы продали эмиратские акции на сумму почти 1 млрд. дирхамов. Массовый сброс иностранцами акций на Дубайской фондовой бирже вызвал снижение котировок ценных бумаг авиакомпании «Эйр Арабия» и девелоперских корпораций «Эмаар», «Амляк» и «Арабтек».

Аналитики связывают вывод активов с глобальным кризисом, а также ростом напряженности вокруг Ирана. Emirates.SU, 9.7.2008г.

— Объединенные Арабские Эмираты уговаривают соседние страны «отвязать» свои валюты от ам. долл. с тем, чтобы остановить рост инфляции. Об этом, как передает Associated Press, в воскресенье, 6 июля, сообщила газета The National, принадлежащая правящей в эмирате Абу-Даби семье.

По данным издания, ОАЭ призывает всех шестерых членов Совета по сотрудничеству стран Персидского залива пересмотреть свою монетарную политику на фоне растущей инфляции в богатом нефтью регионе. Газета ссылаясь на департамент эмирата по планированию и экономике.

В Совет по сотрудничеству стран Персидского залива, кроме ОАЭ, входят Бахрейн, Катар, Кувейт, Оман и Саудовская Аравия. Валюты всех из них, кроме Кувейта, привязаны к долл. США. Кувейт отвязал свой динар от долл. в пользу корзины валют еще в мае 2007. RosInvest.Com, 7.7.2008г.

— Компания Alnair Capital Holding, принадлежащая частному инвестиционному фонду Абу-Даби, купила 8,03% акций крупнейшего в Казахстане «Казкоммерцбанка» с активами около 25 млрд.долл. и договорилась о покупке еще 17,12%, сообщает «Рейтерс». Завершение сделки требует согласия регулирующих органов Казахстана.

«Покупка акций была осуществлена на открытом рынке и не повлияла на доли существующих крупных акционеров банка — Нуржана Субханбердина, АО Центрально-Азиатская инвестиционная компания и Европейского банка реконструкции и развития (ЕБРР)», — говорится в сообщении «Казкоммерцбанка».

Alnair Capital Holding зарегистрирована в Казахстане и принадлежит частному инвестиционному фонду, учрежденному шейхом Тахнуном бен Заедом аль Нахаяном, членом королевской семьи эмирата Абу-Даби. Совет директоров и топ-менеджмент крупнейшего банка Казахстана выразили «надежду на то, что инвестиционные намерения носят долгосрочный характер».

По завершении сделки крупнейшим акционером Казкоммерцбанка останется Центрально-Азиатская инвестиционная компания с 32,12%, авторым станет Alnair Capital с 25,15%. У Субханбердина останется 12,62%, у ЕБРР — 8,45%. Прочим акционерам принадлежит 2,17% акций, в свободном обращении в виде расписок через BONY находятся 19,3% акций банка.

Активы «Казкоммерцбанка» на 1 янв. 2008г. составляли 24,9 млрд.долл. Emirates.SU, 21.6.2008г.

— Компания Alnair Capital Holding, созданная на деньги фонда шейха Абу Даби, купила 8,03% акций крупнейшего в Казахстане Казкоммерцбанка с активами 25 млрд.долл. и договорилась о

покупке еще 17,12%, сообщил банк. Завершение сделки требует согласия регулирующих органов Казахстана.

«Покупка акций была осуществлена на открытом рынке и не повлияла на доли существующих крупных акционеров банка — Нуржана Субханбердина, АО Центрально-Азиатская инвестиционная компания и Европейского банка реконструкции и развития (ЕБРР)», — говорится в сообщении Казкоммерцбанка.

Банки Казахстана более других в СНГ пострадали от кредитного кризиса, в результате которого крупнейшие мировые игроки списали десятки миллиардов долларов инвестиций и начали активно искать свежий капитал, в основном, в арабских странах.

Alnair Capital Holding зарегистрирована в Казахстане и принадлежит частному инвестиционному фонду, учрежденному шейхом Тахнуном бин Заидом аль-Нахаяном, членом королевской семьи Эмирата Абу-Даби. Совет директоров и топ-менеджмент крупнейшего банка Казахстана выразили «надежду на то, что инвестиционные намерения носят долгосрочный характер».

По завершении сделки крупнейшим акционером Казкоммерцбанка останется Центрально-Азиатская инвестиционная компания с 32,12%, вторым станет Alnair Capital с 25,15%. У Субханбердина останется 12,62%, у ЕБРР — 8,45%. Прочим акционерам принадлежит 2,17% акций, в свободном обращении в виде расписок через BONY находятся 19,3% акций банка.

Активы Казкоммерцбанка на 1 янв. 2008г. составляли 24,9 млрд.долл. Рейтер, 20.6.2008г.

— Экономика ОАЭ продолжает укрепляться на волне роста цен на нефть последних нескольких лет, при этом номинальный ВВП страны растет рекордными темпами с 2003г. Согласно оценкам министерства экономики, в 2007г. номинальный ВВП ОАЭ вырос на 16,5%, до AED698,1 млрд. В реальном выражении в 2007г. экономика ОАЭ выросла на 7,4%, до AED420,2 млрд.

Состояние банковского сектора ОАЭ выглядит радужно на фоне расцвета экономики, опирающегося на стремительный взлет цен на нефть. Учитывая поразительно низкие процентные ставки, вызывающие удивление потенциальных заемщиков, банки-кредиторы демонстрируют колоссальный темп роста объемов, которые должны набрать обороты при условии сохранения существующего положения дел. Количество работающих в ОАЭ банков поразительно высоко для обслуживания населения численностью 4,5 млн.чел. и экономики с ежегодным ВВП в пределах 190 млрд.долл.

На сент. 2007г. в ОАЭ действовали 22 местных банка, 27 иностранных банков, два специализированных банка и 65 филиалов иностранных банков.

Максимального темпа роста банковский сектор достиг в 2003-07гг.: среднегодовой темп роста в сложных процентах составил 49%. Стремительный рост этого показателя объясняется эффективной политикой привлечения депозитов, позволяющей успешно удовлетворять высокий спрос на кредиты. В среднем темп роста денежного агрегата M2 в стране за 2004-06гг. достиг 27% в годовом исчислении и 42% в 2007г. Темп роста депозитов не отстает от роста агрегата M2 и в среднем за трехлетний период, завершившийся



в 2006г., увеличивался на 27% в год. Учитывая 29% темп роста банковского сектора в 2007г. по сравнению с пред.г. и 7,4% темп роста (30% в годовом исчислении) в I кв. 2008г., рост банковских депозитов, как ожидается, сохранится и в тек.г.

Исламские банки становятся важной частью банковской системы ОАЭ, делая стремительные успехи на пути развития. Удельный вес исламских банков в консолидированных банковских активах вырос с 8,8% в конце 2002г. до 13,4% в конце I кв. 2008г. На рынке представлен широкий диапазон банковских финансовых инструментов, отвечающих принципам шариата. Такие исламские инструменты, как иджара (лизинг) и мурабаха (финансирование торговых сделок по принципу перепродажи с наценкой), стали обычной практикой в сделках с недвижимостью. Регион стал свидетелем того, как исламские облигации сукук привлекают крупных инвесторов, при этом объемы подписки намного превышают запланированный выпуск даже при крупных размещениях. К примеру, EIB – Emirates Islamic Bank преобразовывает свой филиал Middle East Bank в исламское учреждение. Среди банков, недавно получивших лицензии на работу в исламском банковском секторе, Al-Hilal bank из Абу-Даби, созданный в 2007г., и банк Ajman, учрежденный в 2008г.

Однородная группа состоит из четырех исламских банков ОАЭ, а именно: Adib, DIB, EIB и SIB, внесенных в листинг фондовой биржи и предлагающих услуги исключительно в исламском банковском секторе.

- Лишь банк DIB активно присутствует во всех крупных типах банковских финансовых инструментов, отвечающих принципам шариата.

- Все банки активно присутствуют в финансировании типа мурабаха и иджара.

- Adib и SIB наиболее активны в секторе иджара.

- В финансовом портфеле SIB представлены лишь мурабаха и иджара.

Финансовые активы этой группы распределены по секторам.

- Сектор личных финансов, сектор недвижимости, торговли и производство являются основными кредитными сегментами банков.

- Adib лидирует по объему присутствия в секторе личных финансов по сравнению с другими банками, занимая до 80% объемов кредитования, выделяемых в сегменте.

- Интересы и кредиты банка DIB кажутся более диверсифицированными по сравнению с Adib.

- Треть финансовых активов банка SIB предоставляется правительству и государственным корпорациям.

- Присутствие DIB в секторе личных финансов намного ниже среднего значения по группе в 44%.

В будущем прогнозируется усиление динамики роста исламского банковского сегмента за счет роста объемов. Спрос на кредиты ожидается как со стороны корпораций, так и со стороны физлиц. Изменение демографической ситуации и рост числа экспатриантов стимулирует рост спроса на потребительские кредиты. Развитие инфраструктуры, промсектора, жилфонда и туризма стимулируют спрос на корпоративное кредитование. [www.rusarabbc.ru](http://www.rusarabbc.ru), 27.5.2008г.

– Корпорация Дубая, компания разнообразных финансовых услуг Холдинга Дубая, открыла «Азиатское вторичное страхование капиталовложений (Така) Лимитед», самую большую в мире компанию вторичного страхования с оплаченным капиталом в 1 млрд. дирхамов (300 млн. ам. долл.).

«Така» – совместное предприятие, объединяющее корпорацию Дубая, Хазана Назайонала Бхда – правую руку инвестирования малазийского правительства и основанное в Сингапуре азиатское вторичное страхование капитала. Сделка завершилась образованием филиала корпорации в Дубае и банковским филиалом Дубая, который является всемирной шариато-послушной инвестиционной компанией.

Компания сосредоточена на общих, нециклических и больших специализированных рисках в инфраструктуре и сферах транспортной индустрии, таких как авиация, морской флот, энергетика и машиностроение.

Комментируя открытие новой компании, Мохаммед Аль Джергои, руководитель холдинга Дубая заявил: «Мы рады заявить, что появилось значимое совместное предприятие с нашими малазийскими и сингапурскими партнерами, которое укрепляет наше осязаемое присутствие на азиатских рынках. Наш успех зависит от нашего всестороннего знания определенных требований в исламской финансовой индустрии. Сделка предусматривает финансовые обязательства холдинга Дубая по отношению к стратегическим инвестициям в пределах сфер деятельности вторичного страхования в региональном и мировом масштабах». [Offshore.SU](http://Offshore.SU), 22.5.2008г.

– Dubai Group, филиал правительственной инвестиционной компании Dubai Holding, занимающийся финансовыми услугами, открыл крупнейшую в мире Исламскую перестраховочную компанию с капиталом в 1 млрд. дирхамов (272,48 млн.долл.). Новая компания ACR ReTakaful Holdings является совместным предприятием Dubai Group, малазийской инвестиционной группы Khazanah Nasional и сингапурской Asia Capital Reinsurance (ACR), сообщает IINA. Сделка была реализована через филиал Dubai Group – Dubai Banking Group, инвестиционную компанию, работающую по законам шариата.

Новая компания сконцентрирует внимание на общих (не связанных с жизнью) рисках, нециклических и крупных профессиональных рисках в инфраструктуре и транспортных отраслях, таких как авиация, морской флот, энергетика и инженерная отрасль. Она нацелена на перенаправление этих традиционных рисков из обычного рынка на рынок такафула – страхования по шариату.

«Мы рады объявить об открытии совместного предприятия вместе с нашими малазийскими и сингапурскими коллегами, которое укрепляет наше присутствие на азиатских рынках, – заявил Мухаммад Абдулла аль-Гергави, председатель совета директоров Dubai Holding. – Сделка отражает нацеленность Dubai Holding на стратегическое инвестирование в перестраховочный бизнес в регионе и во всем мире».

Компания, основанная в окт. 2004г., нацелена на консолидацию крупномасштабных инфраструктурных и инвестиционных проектов в экономическое, социальное и промышленное развитие Дубая. [RosInvest.Com](http://RosInvest.Com), 14.5.2008г.

– Банк Москвы, который планирует собрать не менее 2 млрд.долл. в этом году, заявил, что будет пытаться использовать ликвидность в арабском регионе Персидского залива после подписания своего первого договора о займе на Ближнем Востоке. Банк, четвертый кредитный институт России по размеру активов, заявляет, что подписал кредитное соглашение в 220 млн.долл. сроком на 18 месяцев, сумма которого была увеличена с первоначально планировавшихся 150 млн.долл., благодаря переподписке.

«Эта сделка является для нас новой», – сказал журналистам Павел Горбачев, исполнительный вице-президент банка. «Мы намерены установить новые деловые контакты на Ближнем Востоке». Крупнейшие мировые экспортеры нефти в регионе переполнены ликвидностью, т.к. цены на нефть за последние шесть лет выросли в шесть раз.

«Российские банковские учреждения нуждаются в финансировании, а Ближний Восток благодаря нефтедолларам переживает период избыточной ликвидности», – считает Зайд Малех, вице-президент RZB, одного из банков-организаторов кредита. Средства займа будут использованы для финансирования корпоративных задач, а маржа составит 65 базисных пунктов сверх Лондонской межбанковской ставки (Libor), говорится в заявлении банка. Другие банки-организаторы займа – ABN Amro, Deutsche Bank и эмиратский NBD. Банк Москвы, находящийся под контролем правительства российской столицы, имеет общий объем активов 22,16 млрд.долл. Рейтер, 13.5.2008г.

– Новое образование ACR ReTakaful Holdings Limited создано финансовой компанией Dubai Group, входящей в Dubai Holding, инвестиционной правительственной компанией «Хазана» (Малайзия) и сингапурской компанией Asia Capital Reinsurance. Капитал новой компании – 1 млрд. дирхамов.

Компания будет заниматься повторным страхованием больших рисков, связанных с инфраструктурой, авиа- и морским транспортом, энергетикой, инженерными сооружениями и т.п. в соответствии с исламскими страхованием «такафуль». Emirates.SU, 10.5.2008г.

– Число коммерческих банков в ОАЭ достигло 51. Это число будет расти, поскольку власти намерены устранить барьеры на пути открытия иностранных банков в стране. По данным ЦБ ОАЭ, на конец марта действовали 23 национальных и 28 иностранных банков. В стране два инвестиционных банка, 16 финансовых компаний, 80 репрезентативных офисов, 16 инвестиционных компаний, 13 банковских консультативных фирм, 16 валютных и финансовых брокеров и 105 меняльных контор.

ЦБ ОАЭ выдал лицензии 299 банкам и финансовым институтам, у которых насчитывается 1143 филиала. ОАЭ действует в соответствии с требованиями ВТО к странам-членам открыть экономические, финансовые и валютные секторы.

По числу банков и их отделений – 768 ОАЭ имеют одно банковское учреждение на каждых 5,8 тыс. жителей страны, что является одним из самых высоких показателей в мире. Суммарные авуары банков – 1,23 трлн. дирхамов. Emirates.SU, 26.4.2008г.

– 26 апр. 2008г. Дубайский финансовый рынок (DFM) объявил, что стоимость акций, приобре-

тенных на прошедшей неделе, с 20 по 24 апр. 2008г., иностранными инвесторами, не являющимися гражданами ОАЭ, достигла AED4,221 млрд., что составило 42,2% общей стоимости акций, торги по которым прошли в этот период.

Стоимость акций, проданных иностранным инвесторам за тот же период, достигла AED3,443 млрд. или 32,8% общей стоимости акций, участвовавших в торгах в этот период. Чистые иностранные инвестиции достигли AED778,5 млн. за тот же период. Стоимость акций, приобретенных институциональными инвесторами на прошедшей неделе, достигла AED3196 млрд., 30,4% общей стоимости акций, участвовавших в торгах в этот период. Стоимость акций, проданных институциональными инвесторами, достигла AED2,623 млрд. или 25% общей стоимости торгуемых акций. Чистые инвестиции институциональных инвесторов на рынок оказались равными AED573,9 млн. Mena Report, 26.4.2008г.

– Исламский банкинг уверенно преодолел южные границы СНГ. Вслед за Азербайджаном финансовые учреждения, действующие по принципам шариата, появились в Казахстане, Кыргызстане и Узбекистане. Оттуда исламские банки могут прийти и в другие страны СНГ. В т.ч. и в Украину, которая вполне способна адаптироваться к этому феномену мировой банковской практики, открыв ему широкую дорогу в Россию.

В проповедях пророка Мухаммеда, которые впоследствии легли в основу корана, и в его высказываниях, известных как хадисы, неоднократно поднимаются вопросы, относящиеся к хозяйственной деятельности мусульманской общины. Сделав этическую категорию справедливости полноценной экономической, ислам задал специфические параметры, которым должно соответствовать экономическое поведение его адептов. В результате шариат накладывает запрет на ссудный процент, спекулятивный доход, информационную асимметрию, чреватую непредвиденным риском. Этот запрет имеет и вполне разумные объяснения. Так что концепция исламского банкинга держится на двух китах – религиозной этике и экономическом здравомыслии.

Главное отличие исламских финансов от мировой банковской модели – это отказ от ссудного процента. Традиционный банк, по сути, покупает и продает денежные средства, получая выгоду за счет ссудного процента. Исламский же банк переводит кредитную основу финансового бизнеса на инвестиционную. Каким образом? Банк открывает счета, на которых аккумулирует средства вкладчиков. Этими средствами он финансирует предпринимателей. Однако вместо традиционного процента предприниматель делит полученную прибыль с банком, а тот в свою очередь с вкладчиком.

В зависимости от конкретных механизмов и инструментов исламской банковской системы распределяются и убытки, о чем более подробно будет сказано ниже. Главный же принцип таков: вознаграждение банка или вкладчика не является изначально гарантированным, а возникает как производное от прибыли бизнеса. Из экономического оборота полностью выводится основа господствующей банковской системы – ссудный процент. Основной принцип работы исламского банка состоит в том, что поскольку деньги не есть

товар, они не могут возражать лишь потому, что были выданы в виде ссуды. Следовательно, кредитор может рассчитывать на доход только в том случае, если деньги, будучи вложены в экономику, создали реальную добавленную стоимость.

В исламских финансах существует целый ряд стандартных форм взаимодействия банка и предпринимателя, которые похожи в одном: риск банка — это всегда и прежде всего инвестиционный риск; т.е. кредитный риск, являющийся главным в традиционном банковском деле, имеет место редко и в остаточном виде. Разумеется, рассуждения о том, что 1,2 млрд. мусульман Земли составляют потенциальную клиентуру исламских банков, не лишены лукавства. Немалое число из них не видят беды в том, чтобы пользоваться традиционными банковскими услугами. В то же время социологические исследования показывают, что при наличии соответствующего предложения и адекватной информации очень многие отдали бы — и реально отдают — предпочтение исламскому финансовому институту. Этот выбор диктуется и религиозным фактором, и стремлением к этнической и конфессиональной самоидентификации, и сугубо экономическим мотивом, поскольку исламский банкинг — это высокоприбыльное предприятие.

Первый исламский сберегательный банк, основанный по принципу участия в прибылях, появился в 1963г. в одном из небольших городов Египта. Из-за опасений по поводу возможных обвинений в открытой манифестации исламского фундаментализма этот первый современный эксперимент в области исламского банкинга был осуществлен в обстановке фактической секретности. К 1967г. таких банков в Египте было уже девять. Эти банки не взимали процентов по ссудам и не платили процентов по вкладам, они «делали деньги» путем участия в торговых или производственных бизнес-проектах, разделяя полученную прибыль между своими вкладчиками. Таким образом, они выступали в роли не столько традиционных коммерческих банков, сколько сберегательно-инвестиционных институтов.

Во время первого нефтяного кризиса в 70гг. был создан управляющийся из Женевы «Исламский фондовый дом». Он стал аккумулировать немалую часть доходов мусульманских стран, полученных от торговли нефтью. Его целью было создание денежного источника и капитальной базы для будущей, основанной на исламских принципах, глобальной сети беспроцентных банковских услуг. В 70гг. изменение общего политического климата во многих мусульманских странах позволило перейти от первых исламских банков, имевших полуподпольный статус, к созданию легальных банков. Именно в конце 70гг. были созданы Dubai Islamic Bank, Islamic Bank of Sudan, Islamic Bank of Egypt, Bahrain Islamic Bank. В азиатско-тихоокеанском регионе это произошло даже раньше: в Филиппинах в 1973г. президентским указом был создан исламский Philippine Amanah Bank. С победой исламской революции в Иране банковская система в этой стране после трехлетнего переходного периода полностью перешла на модель исламского банкинга. Сегодня в мире насчитывается 150 исламских банков и множество других исламских небанковских финансовых институтов.

Запрет на взимание процентов не означает, что использование капитала в исламской финансово-банковской системе не имеет цены. Система, как было сказано выше, позволяет поставщику капитала участвовать в прибылях. Но это же обстоятельство предполагает значительно более высокое участие банка в рисках реципиента капитала, и в этом проявляется одно из важнейших отличий этой системы от западной. В центре внимания исламских банков оказывается жизнеспособность и прибыльность бизнес-проекта, а не качество и величина обеспечения займа.

Многие проекты, которые были отвергнуты традиционными западными банками из-за отсутствия или недостаточности обеспечения, могут быть профинансированы исламскими банками на условиях участия в прибылях. Это определяет потенциально очень важную роль, которую исламские банки могут играть в стимулировании экономического развития. Фактически исламский банк занимается управлением денежными фондами вкладчиков и участвует в производстве прибыли, причем на основе весьма жестких правил и процедур. Эти правила препятствуют появлению эффекта денежного мультипликатора, когда банковская система как целое создает деньги «из воздуха» — на основе неограниченного кредита.

В отличие от западной, в исламской банковской системе исключена ситуация, когда в банках на депозитных счетах существует лишь менее 2 долл. реальных денег на каждые 100 долл. (такая ситуация наблюдается, например, в США). С одной стороны, это ограничивает возможность использования инструментов активной монетарной политики для макроэкономического регулирования, а с другой — в такой системе существенно менее вероятно банкротство банков. Специальное исследование, проведенное экспертами МВФ в 1997г., пришло к выводу, что исламская банковская система представляет собой весьма жизнеспособный проект, способствующий решению базовой проблемы экономики — эффективному распределению ресурсов. При этом исламская банковская система, по сравнению с западной, в гораздо меньшей степени подвержена рискам, связанным с проблемой ликвидности и платежеспособности.

В 40 государствах функционируют банки, руководствующиеся исламскими принципами в своей деятельности. Это свидетельствует о высоком спросе на продукты исламских банков, а также об их способности конкурировать с традиционными финансовыми институтами. Всего в мире насчитывается 200 финансовых учреждений исламского типа. Общая сумма их капитала еще в 2006г. составила 12,3 млрд.долл., величина совокупных активов — 258 млрд.долл. при располагаемых финансовых ресурсах в 113 млрд.долл. Специалисты уже предполагают, что в скором будущем исламские банки потеснят позиции западных банков в арабских странах. И это создаст объективные условия для более интенсивного перенесения основ исламского банкинга на другие регионы исламского мира, а затем за его пределы.

Исламский банкинг обязательно появится в Крыму. Украину некоторые эксперты считают основным перспективным полигоном ислам-банкинга в Восточной Европе. Причем, его проникновение связывают с казахстанскими банками.

Казахстанский банк «ТуранАлем» стал первой кредитной организацией СНГ, получившей в 2003г. кредит от исламского банка. Сумма была невелика, но в июле 2006г. банку удалось привлечь кредит по законам шариата на 200 млн.долл. За ним последовал выход на потребительский рынок. 8 мая 2007г. банк в ходе подписания соглашения с Emirates Islamic Bank объявил о том, что создание первого в Казахстане банка, работающего по принципам шариата, — дело ближайшего будущего. Банк контролирует 47,3% акций банка «БТА-Казань», расположенного в республике Татарстан, где около половины населения — мусульмане, и имеет доли в ряде других российских банков.

В банковских кругах России идет дискуссия о возможности или невозможности законодательного оформления особых условий работы исламских банков. «Против», по некоторым данным, выступает Ассоциация российских банков, «за», как ни странно, банки с иностранным капиталом. Впрочем, этому парадоксу есть объяснение.

На фоне перманентных скандалов с европейскими банками и кризиса американской банковской системы триумфальное шествие новой мощной силы в лице исламских банков не остается без внимания транснациональных компаний и крупнейших мировых коммерческих банков. Они не только с тревогой отслеживают ситуацию, но и прибегают к сотрудничеству. Ведущие западные банки открывают у себя исламские подразделения: «Чейз Манхэттен», «Голдмэн Сакс», «Ай-Эн-Джи», «Номура Секьюритиз», «Джей Пи Морган» и другие.

Американский банк «Ситибэнка» уже длительное время сотрудничает с исламскими банковскими структурами, вложив 1 млрд.долл. в специализированные исламские фонды. Еще в 1997г. «Ситибэнка» учредил в Бахрейне свое полномочное отделение «Сити Исламик Инвестмент Бэнка» с капиталом в 20 млн.долл. Специальные исламские департаменты открывают также крупнейшие мировые банки «Дойче бэнка» и HSBC. По оценке «Ситибэнки», темпы роста исламского банкинга составляют от 10 до 15% в год, что красноречиво свидетельствует о динамичности исламских банков.

К услугам исламских банков прибегают такие транснациональные гиганты, как «Дженерал Моторс», «Ай-Би-Эм», «Алкатель», «Дэу», а также крупнейшие финансовые холдинги. Финансисты, представляющие исламские банки, говорят, что все мировые банки будут в состоянии обеспечить клиентам полный пакет услуг как в традиционной, так и в исламской форме. Возможно, секрет успеха исламского банкинга — именно в том, что в отличие от западных коллег он отвергает бездушную экономическую целесообразность. Любая деятельность, в т.ч. и финансовая, должна согласовываться с нравственными установками. А в нашем непредсказуемом мире это весьма ценное обстоятельство. www.gusarabbc.ru, 12.4.2008г.

— Управляющий ЦБ ОАЭ заявил в конце фев. тек.г. о намерении сохранять «привязку» национальной валюты к постепенно слабеющему долл. Наблюдатели рассматривают это заявление как ответ на рекомендацию бывшего председателя ФРС США А. Гринспена богатым странам-экспортерам нефти перейти на плавающий валют-

ный курс, что должно помочь им ограничить инфляционные тенденции.

В интервью газете Al-Ittihad глава ЦБ ОАЭ отметил, что «доллар в обозримой перспективе начнет укрепляться» и поэтому нелогично говорить о возможности отказа от фиксации курса дирхама относительно долл. «Привязка», по его мнению, пошла на благо национальной экономике, способствовала высоким темпам роста промышленности и туристического сектора. ОАЭ добились позитивных результатов в деле привлечения иностранных инвестиций. Управляющий ЦБ считает, что такая политика в области валютного курсообразования помогла странам, входящим в Совет сотрудничества арабских государств Персидского залива (ССАГПЗ), подготовиться к созданию валютного союза, который предполагается сформировать в 2010г.

А. Гринспен, по его мнению, пытался предложить несколько возможных сценариев для стабилизации экономики нефтедобывающих стран, которые сталкиваются с высокой инфляцией, ставшей следствием действия ряда внутренних и внешних факторов.

Арабские государства Персидского залива, тесно сотрудничающие с США, развиваются высокими темпами (в пределах 4-8% в год) благодаря растущим доходам в нефтедолларах. В некоторых из них уровень инфляции превышает 10%. Весьма высок соответствующий показатель и в ОАЭ, в 2006г. он достигал 9,3%.

С мая 2007г., когда Кувейт отказался от «привязки» своей валюты к долл., все чаще стали высказываться предположения о возможности такого же шага со стороны ОАЭ и Катара. Однако лидеры стран, входящих в ССАГПЗ и добывающих 1/5 часть всей нефти в мире, на ежегодном саммите в дек. 2007г. приняли решение, что их валюты сохраняют «привязку» к доллару. Такая позиция государств, располагающих долларовыми активами в 1 трлн., весьма значима в условиях нынешней нестабильности в мировой экономике, т.к. в противном случае ослабление валюты США могло бы значительно ускориться.

Как считает М. Хан, курирующий в МВФ ближневосточное и центральноазиатское направления, такая фиксация имеет определенные положительные стороны. 5 из 6 государств ССАГПЗ используют фиксированный валютный курс. В результате их ЦБ приходится проводить политику, аналогичную осуществляемой ФРС США в период, когда быстро растущей ближневосточной экономике может грозить «перегрев». «Привязка» к долл., по мнению М. Хана, обеспечивает «уверенность и стабильность», однако ценой такой стабильности является потеря действенного рычага для эффективного воздействия на инфляционные тенденции.

В Катаре уровень инфляции в 2007г. составил 12,2%. В Саудовской Аравии в дек. он достиг 6,5%, что стало самым высоким показателем за более чем 12-летний период. В нояб. 2007г. рекорд (за последние 16 лет) был зарегистрирован и для Омана — 7,6%. В условиях роста цен министру торговли Саудовской Аравии Х. бен Абдалле Ямани пришлось подать заявление об отставке.

По оценке МВФ, инфляция в ОАЭ в 2007г. сократилась до 8%, прогноз на 2008г. — 6,4%. Для

Катара соответствующие показатели выше — 11,8 и 12%. Расчеты МВФ оказались не совсем надежными. Так, в ОАЭ инфляция в 2007г. превысила соответствующий показатель, рассчитанный экспертами валютного фонда. В текущем году она, скорее всего, выйдет за пределы 10%. В Катаре данный процент в прошлом году был близким к 14% и останется, по всей видимости, на таком же высоком уровне и в тек.г. В случае снижения он не опустится ниже 10-12%.

По мнению М. Хана, значительный рост цен в Катаре и ОАЭ частично связан с крупными расходами. Нехватка качественного жилья и повышение цен на продовольствие также отразились на росте стоимости жизни в указанных странах. Эксперты МВФ полагали, что по мере сдачи в эксплуатацию новых домов инфляционные тенденции будут ослабевать. Однако в действительности они нередко строились исходя из инвестиционных соображений и далеко не всегда сдавались в аренду, что, соответственно, не сопровождалось ослаблением инфляционного давления. БИКИ, 20.3.2008г.

— Банки стран Персидского залива, подпитываемые доходами от нефтяного бума, вытесняют международных лидеров из ближневосточного рынка проектного финансирования. «Впервые среди заемщиков сложилась такая ситуация, когда для них нет необходимости обращаться к международным банкам, — сообщил Джеффри Калпепер в Дубае. — Сегодня мы имеем здесь, вероятно, самую низкую стоимость капитала в мире».

Банки и компании, специализирующиеся на операциях с ценными бумагами, сообщили об убытках на 200 млрд.долл. в результате дефолта на американском высокорисковом ипотечном рынке, приведшем к кризису более 100 компаний, среди которых и Bear Stearns. Банки стран Персидского залива, наоборот, накопили «беспрецедентные» объемы наличности. Государства Персидского залива, по словам катарского министра финансов Юсефа Хусейна Ямила, планируют потратить 1,1 трлн.долл. на развитие своих экономик.

Экономика государств Ближнего Востока, согласно прогнозу Morgan Stanley, вырастет в этом году на 9,2% благодаря нефтяным доходам, стимулирующим расходы на развитие аэропортов, строительство электростанций и бизнес парков. Это вдвое превышает прогнозируемый Международным валютным фондом мировой темп роста в 4,8%. Дубайская компания Emirates NBD была единственным региональным банком среди 10 организаторов ближневосточных займов в IV кв. 2007г. В этом квартале к этой когорте присоединились Qatar National Bank, Masraf Al Rayan и Emirates Islamic Bank.

Компания региона, по данным Moody's Investors Service, продала в прошлом году облигаций на 23,7 млрд.долл., увеличив их объем с 14,6 млрд.долл. в 2006г.

«Даже несмотря на рост спрэда, вызванный замораживанием кредитных рынков в связи с крахом сегмента высокорисковых ипотечных кредитов, доход от проектов все еще останется выше стоимости финансирования», — заявил в янв. 2008г. Деклан Хогарти, гендиректор рынка долгового капитала Ближнего Востока компании HSBC Holdings Pic. Bloomberg, 20.3.2008г.

— По сообщению германской газеты Frankfurter Allgemeine Zeitung (FAZ), на саммите Организации стран-экспортеров нефти (ОПЕК), прошедшем в нояб. 2007г. в г. Эр-Рияд, основное внимание участников было уделено таким вопросам, как угроза мирового экономического спада и ослабление долл., стабильность и безопасность поставок сырья на мировой рынок и глобальные экологические проблемы. Генеральный секретарь ОПЕК А. аль Бадри высказал мнение, что в 2008г. нефтяной картель может принять решение о постепенном переходе в расчетах за поставляемое углеводородное топливо от долл. к евро вследствие продолжительного снижения покупательной способности американской валюты. На встрече было принято решение о создании рабочей комиссии, которая изучит возможности перевода платежей в евро. Министр иностранных дел Саудовской Аравии С. аль Фаизаль подчеркнул, что в условиях ускоренного падения курса доллара в тек.г. ОПЕК должна незамедлительно начать дискуссию по этому вопросу.

Финансовая корпорация Merrill Lynch ожидает укрепления валют Катара и ОАЭ на 5%. Аналитики Merrill Lynch полагают, что усиление дирхама ОАЭ можно осуществить путем проведения рестрикционной денежно-кредитной политики (политики, направленной на сокращение денежной массы и/или рост процентных ставок, как правило, с целью ограничения инфляции или предотвращения «перегрева» экономики), однако такую возможность ЦБ ОАЭ отрицает.

Совет сотрудничества арабских государств Персидского залива (ССАГПЗ), куда входят Кувейт, Саудовская Аравия, Бахрейн, Катар, ОАЭ и Оман одобрил переход на региональную единую валюту к 2010г. БИКИ, 18.3.2008г.

— Население ОАЭ живет в кредит. По данным ЦБ страны, задолженность населения банкам в 2006г. составляла 474 млрд. дирхамов, а в прошлом году — 530 млрд. Задолженность по кредитным карточкам выросла за год на 35%, достигнув 2,9 млрд.долл., а по потребительским кредитам достигла 11,6 млрд.долл.

В среднем долги каждого работающего в ОАЭ с 2006 по конец 2007г. выросли на 81%. Сейчас в среднем каждый эмиратец имеет долги 150 тыс. дирхамов, а иностранец — 100 тыс.; 42% числа заключенных в центральной тюрьме Дубая осуждены за невыплату банковских кредитов. Русский дом, 14.3.2008г.

— Эксперты предсказывают, что ежегодный прирост рынка «такафуль»-страхования в мире может составлять 20%. Этот вопрос будет обсуждаться на заседании 3 Международной конференции по проблемам «такафуль». Эта индустрия будет нацелена на расширяющиеся рынки страховых продуктов, отвечающих нормам шариата, которые к 2015г. могут вырасти до 7,4 млрд.долл. Конференция, которая состоится в Дубае 14-15 апр. 2008г., вновь будет проходить в здании Дубайского международного финансового центра. В ее работе примут участие такие «тяжеловесы» «такафуль»-страхования, как HSBC Amanah Takaful и Islamic Arab Insurance Co (Salama). Среди других участников — FWU International, Solidarity, Takaful Re, Ernst & Young, British Islamic Insurance Holdings, Calyx Financial, Amana Takaful Insurance, Abu Dhabi National Takaful, AM Best, Sheikan Insu-

rance and Re-insurance и Norton Rose. Всего в работе этого форума примут участие более 200 делегатов. www.rusarabbc.ru, 14.3.2008г.

– Торговля бриллиантами (импорт и экспорт) ОАЭ выросла на 88% до 6,41 млрд.долл. благодаря растущему бизнесу с Индией.

Импорт бриллиантов вырос на 73% до 3,67 млрд.долл. в 2007г., сообщили представители Дубайской алмазной биржи (Dubai Diamond Exchange, DDE). По объему импорт увеличился на 53% до 13,68 млн. карат за предг.

На Индию приходится две трети общего импорта ОАЭ, что составляет 2,32 млрд.долл. (рост на 88% по сравнению с 2006г.). Бельгия является вторым по величине экспортером бриллиантов (630,02 млн.долл.), далее следуют Гонконг (223,67 млн.долл.) и США (172,61 млн.долл.)

Экспорт бриллиантов из ОАЭ вырос на 115% до 2,73 млрд.долл. в 2007г., ускоренный 192% ростом экспорта в Индию, составившим 1,63 млрд.долл. В четверку ведущих пунктов назначения экспорта бриллиантов из ОАЭ входят также Бельгия (336,89 млн.долл.), Гонконг (227,36 млн.долл.) и Швейцария (201,31 млн.долл.), сообщает Raparport.

Ранее DDE сообщала, что импорт сырых алмазов в ОАЭ в 2007г. увеличился на 28% до 2 млрд.долл., а экспорт алмазного сырья вырос на 19% до 2,83 млрд.долл. Общий объем алмазной торговли за год увеличился на 53% до 11,23 млрд.долл., сообщили в DDE. Русский дом, 6.3.2008г.

– Совокупные активы суверенных инвестиционных фондов (СИФ), сохраняющих накопления государств путем зарубежных вложений, приближаются к 3,5 трлн. долл. По прогнозам, эта цифра будет расти и уже к началу следующего десятилетия удвоится. Государственные триллионы и их влияние на мировую экономику беспокоят экспертов все больше. Любая страна мира сегодня жаждет зарубежных инвестиций, но при этом власти и целевые компании настаивают на повышении стратегической прозрачности СИФов.

Суверенные инвестиционные фонды, или фонды национального благосостояния, состоят из различных финансовых активов: акций, облигаций, недвижимости, собственности и других инструментов. СИФы необходимы государствам для сохранения при помощи зарубежного инвестирования излишков госкапитала, полученных преимущественно от сырьевого экспорта. В том или ином виде фонды существуют с 1950г., но ускорение темпов наращивания активов началось 10-15 лет назад. В начале 1990гг. общемировой объем суверенных накоплений в 20 госфондах составлял 500 млрд.долл. Сегодня он превышает 3 трлн. долл. в фондах уже 40 стран. К 2012г. эта цифра достигнет 10 трлн. долл.

Сегодня резервы самого большого госинвестора Abu Dhabi Investment Authority приближаются к 900 млрд.долл. По некоторым данным, соседняя с ОАЭ Саудовская Аравия – крупнейший производитель нефти – создает единый фонд, активы которого превысят 1 трлн. долл. Это еще больше усилит концентрацию активов, которая и так очень высока. Так, сейчас 70% накоплений находится в руках пятерки фондов-лидеров, каждый из которых управляется одним акционером – правительством богатого государства.

Как и в России, главные фонды мира основаны на доходах от продажи нефти. Если цена на этот ресурс сохранится на уровне 100 долл. за бар., то разведанные запасы стран, создавших СИФы, сравняются с общемировым объемом рынков прямого частного инвестирования и ссудного капитала. «Продав нефть, страны смогут обменять подземные богатства на банковские счета, – заявил РБК daily эксперт Private Equity News Джеймс Моусон. – Речь идет о сотнях триллионов долл., и сейчас важно понять, какой огромный потенциал несет в себе эта сумма для мировой экономики».

По данным экспертов, мировые СИФы ежегодно вырастают на 20%. «Через пять лет они смогут выкупить все производства в США и ЕС, – сказал РБК daily экономист аналитического агентства Global Insight Ян Рэндолф.

Россия сейчас в этой сфере необычайно активна. Новый президент Дмитрий Медведев хочет использовать силу Стабилизационного фонда для усиления влияния. То же самое касается Китая и Ближнего Востока. Суперэкспортирующие страны сегодня удовлетворяют львиную долю мировой потребности в зарубежных инвестициях».

Вокруг СИФов идут дискуссии о низкой степени открытости их инвестиционных намерений. Так, США и члены ЕС активнее других призывают, чтобы азиатские и особенно ближневосточные суверенные фонды стали прозрачнее (в окт. будет даже обсуждаться вопрос о принятии особого «кодекса поведения»). Требования американских и европейских регуляторов основаны на том, что СИФы инвестируют на основе туманных стратегий, не раскрывают свои портфели и не говорят о полученных доходах. «Со стратегической точки зрения действия СИФов вроде бы понятны, однако такие фонды не обязаны ни перед кем отчитываться, – считает Джеймс Моусон. – Суверенный фонд обычно покупает компанию и держит ее дольше, чем любой фонд частного капитала». Циклы частного инвестирования понятнее, т.к. подразумевают, что компания через несколько лет все равно вернется на рынок. СИФ же оперирует огромными государственными деньгами, и шаги его непредсказуемы. RBC Daily, 6.3.2008г.

– Дубай завоевал звание лидирующего финансового центра на Ближнем Востоке и четвертого по значимости финансового центра Азии. Об этом сообщается в мировом рейтинге финансовых центров (GFCI), который подготовлен компанией Z/Yen по заказу City of London Corporation. Рейтинг включает 50 городов. Каждый из них был оценен в соответствии с ключевыми параметрами, в число которых входит качество инфраструктуры, деловая атмосфера, общая конкурентоспособность.

Высокую позицию заняли две другие страны региона – Катар и Бахрейн. Они набрали наибольшее количество новых баллов по сравнению с прошлым рейтингом среди всех участников. Специалисты указывают именно на эти страны как на самые перспективные финансовые центры региона. Первое место по традиции досталось Лондону (795 баллов). Нью-Йорк (786 баллов) – на втором месте. Третье и четвертое место заняли Гонконг и Сингапур соответственно. Zawya, 4.3.2008г.

– Предложенные инвесторами 48 млрд. дирхамов (13,07 млрд.долл.) в 86 раз превышают объем средств, которые банк Ajman Bank, рабо-

тающий в соответствии с принципами шариата, намеревался привлечь в ходе проведения IPO в ОАЭ. «Когда акции в процессе IPO размещаются на самых выгодных условиях и на рынке существуют примеры выгодных размещений, в целом это говорит о высоком спросе», — заявил Имад Гандур, глава отдела прямых инвестиций компании Gulf Capital из Абу-Даби.

Министерство экономики оценивает акции банка, предложенные к первичному размещению во второй по величине арабской экономике, по фиксированному курсу в 1 дирхам (0,272 долл.) за акцию. Ajman Bank, в числе учредителей которого находится правящая семья эмирата Аджман, направит 550 млн. дирхамов, привлеченных в ходе первичного публичного предложения акций, на софинансирование программы превращения банка в седьмой по величине банк в ОАЭ, работающий в соответствии с исламскими принципами. «Рынок обладает высокой ликвидностью, предлагая возможности для выгодных инвестиций, и все банки стремятся нарастить валюту баланса, и исламские банки в т.ч.», — заявил Гандур. IPO, второе в ОАЭ в этом году, получило самый высокий резонанс после продажи в нояб. 2006г. дубайским правительством акций в ходе публичного и частного размещения Dubai Financial Market. IPO Dubai Financial Market было переподписано в 300 раз.

Удельный вес банковских активов ОАЭ, соответствующих закону ислама, предусматривающему запрет на процентный доход, в общих активах, по данным исполнительного директора Ajman Bank Юсифа Халафа, — 15%. «Инвесторы прекрасно понимают перспективы, которые предлагает создание Ajman Bank», — сообщил вчера управляющий Ajman Bank шейх Аммарбин Хумаид Ан-Найми. Источник, осведомленный о ходе сделки, сообщил агентству Reuters 2 марта 2008г., что IPO было переподписано в 60 раз. Акции Ajman Bank будут внесены в листинг Dubai Financial Market до июля 2008г. Среди граждан и резидентов ОАЭ было распределено 422,5 млн. акций, 27,5 млн. акций ушли в министерство финансов, 100 млн. акций было предложено остальным инвесторам.

Эмират Аджман, управляемый королевской семьей и являющийся вторым из наименьших эмиратов федерации ОАЭ по численности населения, продал 550 млн. акций или 50% пакет акций по цене 1 дирхам за каждую в ходе 10-дневного публичного предложения в фев. 2008г. Для сравнения, IPO исламской страховой компании Mithaq Lil Takaful, расположенной в Абу-Даби, было переподписано в 43 раза в фев. 2008г.

Арабские инвесторы Персидского залива намерены продать акций на 10 млрд.долл. на открытом рынке в ближайшие три года благодаря растущему интересу к IPO стран Персидского залива после краха фондового рынка 2006г. Инвесторы регулярно вкладывались в проводимые в ОАЭ IPO в 2005г., когда IPO в среднем были переподписаны в 73 раза. «Сегодня люди более разборчивы, поскольку они видели взлеты и падения рынка», — подчеркнул Гандур. Акции DP World, которая привлекла 5 млрд.долл. в ходе крупнейшего на Ближнем Востоке IPO за последний год, потеряли 35% после начала торгов в нояб. 2006г.

По данным Национального банка Абу-Даби, в этом году он планирует руководить размещением

восьми IPO в ОАЭ, три из которых, как ожидается, могут собрать не менее 4 млрд. дирхамов в конце июня 2008г.

Ajman Bank планирует открыть свой первый филиал в Аджмане в IV кв. 2008г. и еще девять филиалов в семи других эмиратах ОАЭ в ближайшие два года. Moor Islamic Bank, частично принадлежащий правителю Дубая шейху Мухаммеду бин Рашиду Аль-Мактуму, начал работу в янв. 2008г., став шестым исламским кредитным банком страны. В июне 2008г. в Абу-Даби намерены открыть собственный банк, работающий по законам шариата — Al Hilal Bank. www.rusarabbc.ru, 4.3.2008г.

— Дубай стал важным мировым и крупным региональным центром по торговле алмазами и бриллиантами. В 2007г. эмират преодолел «психологический барьер» в 10 млрд.долл. по объему торговли этими драгоценными товарами. По сведениям выходящей в Абу-Даби газеты «Аль-Иттихад», объем дубайской торговли алмазами и бриллиантами превысил 11,2 млрд.долл.

Стоимость бриллиантов, прошедших через дубайский рынок в прошлом году, увеличилась по сравнению с 2006г. на 88% и составила 6,41 млрд.долл. Торговля алмазами за этот же период выросла почти на треть и превзошла 4,8 млрд.долл. Основными поставщиками алмазов в Объединенные Арабские Эмираты являются Россия, ЮАР и Ангола. Бриллианты поступают в ОАЭ преимущественно из Индии и Бельгии, которые являются крупнейшими мировыми центрами в сфере обработки алмазов и торговли алмазами и бриллиантами. Дубайские золототорговцы отмечают, что спрос на бриллианты повысился благодаря росту цен на нефть. Основными покупателями драгоценностей в эмирате они называют российских граждан и саудовских подданных. Русские Эмираты, 3.3.2008г.

— Исламские банки, магазины, в которых нет свинины и алкоголя, бутики, торгующие эксклюзивными хиджабами, и даже мусульманские стоматологические клиники — новое направление мирового бизнеса. Компании, работающие по нормам ислама, завоевывают не только страны Востока, но и сердца католических, христианских и буддийских обывателей.

Шариат стал брендом, способным «поднять» как серьезное финансовое учреждение, так и малое предприятие. 30-40 лет назад никто и не задумывался о том, что не всякий бизнес и не всякая финансовая операция подходят правоверному мусульманину. Между тем большая часть современных и известных не одну тысячу лет финансовых инструментов категорически неприемлема для истинных исламистов. Ислам по числу последователей вторая после христианства религия. Причем с каждым годом число верующих значительно увеличивается. Растет и география ислама. От 10 до 20% жителей исконно христианских стран Западной и Восточной Европы — мусульмане. На всей территории ЕС проживает 16 млн. последователей Аллаха. Согласно официальной статистике, до 20 млн. россиян стараются придерживаться основных принципов ислама. В обществе появился спрос на сервис и услуги, разрешенные Аллахом.

Исламский банк — партнер предпринимателя. Банковский бизнес: что можно придумать на столь традиционном и консервативном поприще? Однако статистика неумолима — стабильно высо-

кие обороты набирают исламские банки или исламские отделы при классических банковских институтах. В переводе с арабского «шариат» означает «прямой путь». Секрет банков, работающих по правилам шариата, прост — они не дают кредиты и не выплачивают проценты по депозитам. «Риба», или ссудный процент, категорически запрещен кораном. Выход из сложившейся ситуации — партнерские отношения между банками и их клиентами.

Коммерческий банк не просто одалживает бизнесмену или обычному потребителю деньги. Он принимает прямое участие в бизнесе или покупке своего клиента. К примеру, если малая фирма получает заем в исламском банке, то она подписывает с кредитором не ссудный договор, а договор о партнерстве — «Мушарака». Банк становится непосредственным участником бизнеса заемщика и свое вознаграждение получает уже по результатам хозяйственной деятельности своего партнера. Если фирма сработает успешно, банку-партнеру достанется определенная доля прибыли, размер которой пропорционален вкладу — кредиту банка. Если же компания получит убытки, то и они «раскидаются» между ее вкладчиками-партнерами предприятия, среди которых автоматически оказывается и банк. Такой подход дисциплинирует кредитные структуры. Не в их интересах навязывание ссуд потенциальным заемщикам — так, как это происходит в нашей стране, Европе или США. В традиционных банках сотрудников кредитного отдела в общем-то не интересует, каким образом отдается кредит или платятся по нему проценты, главное — побыстрее втянуть заемщику деньги. В любом случае — или через суд, или через «черные» структуры долг можно вернуть, да еще и проценты с заемщика потребовать.

Такой подход неприемлем для исламских банков. Они становятся полноправными партнерами своих заемщиков, принимающими участие в бизнесе компании, регулярно ее проверяющими и контролирующими. Благодаря подобной опеке процент банкротств малых фирм, сотрудничающих с исламскими банками, серьезно снижается. Наблюдается прямая социальная ответственность банка за своего заемщика, а также кровная заинтересованность кредитора в финансовом успехе и благополучии клиента. Услуги, связанные с ипотекой или лизингом, предлагаемые исламскими банками, еще более «вкусные». Мурабаха — это контракт на покупку с последующей перепродажей. Банк сначала приобретает недвижимость или основное средство — машину, оборудование, станок для своего клиента. Затем по более высокой цене, учитывающей интерес банка, собственность передается клиенту в рассрочку на условиях выкупа. И клиент регулярно, фиксированными платежами рассчитывается с банком-заимодателем. Иджара — вариант светского лизинга, по нему также можно приобрести в собственность любую дорогостоящую недвижимость. Только в этом случае права на нее будут сохраняться за банком. Но по мере выплаты арендных платежей доля коммерческого банка в собственности будет снижаться. И с последним арендным платежом окончательное право владения объектом перейдет в руки заемщика.

И мурабаха, и иджара пользуются повышенным спросом как у клиентов-мусульман, так и у

обычных потребителей банковского сервиса. В отличие от сложных банковских расчетов заемщику сразу ясно, какие платежи ему нужно вносить в банк ежемесячно и сколько в итоге он переплатит банкирам. Первый исламский банк появился в 1963г. в Египте. В мире зарегистрировано более 300 исламских коммерческих банков. Сумма их капитала уже давно перевалила за 500 млрд.долл., а ежегодные темпы роста составляют не менее 10–15%. Исламские банки представлены не только в ОАЭ, Кувейте или Египте. Их офисы можно встретить в Дании, Германии, Франции и других странах Западной Европы, а также в Канаде, Японии, Китае, США, Турции, Азербайджане и Казахстане. В нашей стране исламских банков нет. По нормам шариата сегодня активно развиваются банковские системы Сингапура, Малайзии и Гонконга. В этих странах наблюдается повышенный спрос на мусульманский банковский сервис. Местные жители больше доверяют именно шариатским, а не традиционным светским коммерческим банкам. Сейчас объем суммарного мусульманского банковского и финансового капитала оценивается в 740 млрд. евро по всему миру.

Как показывает практика, мусульмане с удовольствием обслуживаются именно в компаниях, работающих по правилам шариата. Поэтому небольшие магазинчики, торгующие мусульманской одеждой, специями, едой, традиционно находят своих покупателей по всему миру. И с каждым годом данный сектор малого бизнеса только набирает обороты. В Германии, Великобритании, Италии и Скандинавии особым спросом пользуются кафе, рестораны и клубы, в которых не продаются алкоголь, сигареты и свинина. А кто не пробовал в Европе настоящую шаурму или не покупал шали и шелковые платки в исламских магазинах? Не стесняются вывешивать вывески на арабском языке магазины, торгующие золотом и восточными сладостями. Экономные шведки, датчанки и немки с удовольствием посещают женские залы мусульманских парикмахерских и салонов красоты. В Италии самый дешевый интернет- и услуги связи именно в исламских интернет-кафе и переговорных пунктах. В Москве открылась первая мусульманская стоматологическая клиника. В ней есть молельня, разделенная на мужскую и женскую половины. Оборудована стоматология специальными женскими и мужскими залами. В женской половине прием ведут исключительно стоматологи-женщины, а в мужской, наоборот, врачи-мужчины. При этом весь персонал одет в специальную медицинскую одежду, полностью соответствующую нормам шариата — не оголяющую руки выше кисти и голову. Женщины-врачи облачены в хиджабы. В клинике не используют спирт, а в холле больницы открыт буфет.

Помимо людей, придерживающихся ислама, мусульманские компании представляют большой интерес и для остального сообщества. Ведь действительно шариатское предприятие не имеет права делать наценку более чем в полтора (в исключительных случаях два) раза от оптовой цены. Еще подобным компаниям недопустимо торговать бракованными товарами и продуктами, допускать обвешивание, обсчет и прочий обман. В европейской прессе регулярно появляются статьи о



том, что мусульмане — наиболее честные и открытые бизнесмены. Причем делают они это и из любви к предпринимательству, и из-за веры в Аллаха.

Благодаря такому ненавязчивому пиару мусульманские компании не жалуются на отсутствие клиентов любых вер и национальностей. В Германии несколько лет назад ритейлеры-сетевые компании, торгующие продуктами питания в розницу, забили тревогу: немцы предпочитали отовариваться не в известных продуктовых супер- и гипермаркетах, а в довольно скромных, если не сказать убогих, на предмет дизайна турецких магазинах. Экономных арийцев предприимчивые турецкие бизнесмены покорили низкими торговыми наценками. В то же время вера в их честность и порядочность не вызвала никаких сомнений относительно качества товаров. [www.rusarabbc.ru](http://www.rusarabbc.ru), 3.3.2008г.

— ОАЭ не планируют отказываться от привязки эмиратского дирхама к долл. Управляющий Центральным банком страны Султан Насер Ас-Сувейдидивизавлении газете «Аль-Иттихад» подтвердил намерение Абу-Даби «сохранить привязку эмиратской национальной валюты к долл.». «Доллар еще поднимется, отказываться от него нецелесообразно», — подчеркнул Ас-Сувейди. Он отверг рекомендацию бывшего председателя Федеральной резервной системы США Алана Гринспена ОАЭ и другим странам района Персидского залива ввести плавающий курс национальных валют региона по отношению к долл. «Теоретически это возможно, но на практике приведет к большому осложнению», — сказал Ас-Сувейди.

По сведениям «Аль-Иттихад», мнение управляющего ЦБ ОАЭ разделяют многие экономисты стран Персидского залива. Эксперты «исключают введение Арабскими Эмиратами и другими арабскими странами плавающего курса национальных валют». Эмиратский дирхам более 30 лет привязан к ам. долл., и принятое ценовое соотношение между ними не менялось с конца 80г., хотя реальная стоимость доллара по отношению к дирхаму упала за этот период на 8%.

Падение курса ам. долл. ведет к усилению инфляционных процессов в странах Персидского залива. В 2007г., по сведениям местной печати, инфляция в Катаре достигла 13%, ОАЭ — 9,3%, Саудовской Аравии — 7%. Эксперты считают, что инфляция в странах региона только на 40% вызвана падением курса доллара. Остальная ее часть объясняется внутренними факторами, в частности, ростом арендной платы помещений, цен на потребительские товары и стоимости транспортных услуг. Русские Эмираты, 28.2.2008г.

— Шейхи предают США: страны Персидского залива могут отвязать свою валюту от слабеющего долл. Как известно, большинство нефтепроизводящих стран привязывают свои валюты к долл. И не из трепетной любви к «дяде Сэму», а ради собственной экономической выгоды: в Венесуэле, Объединенных Арабских Эмиратах (ОАЭ), Саудовской Аравии, «львиная доля» поступлений в экономику исчисляется в долл. США, т.к. нефтяные контракты оплачиваются долларами. Такой расклад сил сложился после Второй мировой войны, когда «зеленый» был единственной в мире сильной валютой, авторитет американской экономики — непоколебимым, а Америка стала главным

покупателем энергоресурсов. С тех пор, однако, многое изменилось. Доллар переживает далеко не лучшие времена, а арабские нефтяные магнаты из-за этого несут колоссальные потери.

Государства Персидского залива, почти все входящие в ОПЕК, при нынешних ценах на нефть могли бы получать куда больший доход, если бы были привязаны, например, к евро. По подсчетам арабских экономистов, финансовые потери стран Персидского залива в связи с падением курса ам. долл. и нестабильностью американской экономики составили в 2007г. 60 млрд.долл. Вдобавок из-за падающего долл. им все труднее становится справиться с ростом цен. Ведь привязаны они не только к долл., а и ко всей финансово-кредитной политике США, которая сейчас достаточно экспансионная. Снижение ставок, удешевление кредитов, стимулирование спроса (и как следствие — инфляция). Американская инфляция переносится в арабские страны, у которых своих проблем, обуславливающих скачок цен, нет.

Сегодня необходимо изменить, казалось бы, раз и навсегда установленный порядок вещей, что называется, назрела. И это понимают даже на Западе. Как заявил бывший глава Федеральной резервной системы (ФРС) США Алан Гринспен, нефтепроизводящие государства бассейна Персидского залива смогут существенно снизить темпы инфляции, если откажутся от привязки национальных валют к ам. долл. По словам А.Гринспена, привязка валют к доллару «ограничивает способность стран региона сдерживать инфляцию, вынуждая их дублировать монетаристскую политику США в то время, когда ФРС сокращает банковскую учетную ставку, чтобы не допустить экономического спада».

По данным арабского телеканала «Аль-Джазира», в Саудовской Аравии темпы инфляции достигли 7% — самого высокого за 27 лет уровня, а в Объединенных Арабских Эмиратах — 9,3%, что является рекордным за последние 19 лет. Самые высокие темпы инфляции в бассейне Персидского залива — 13,74% — наблюдаются в Катаре. Многие эксперты считают, что частично это вызвано заниженным обменным курсом катарского риала. Прожиточный минимум в странах региона постоянно растет, и рецессия американской экономики — одна из причин этого явления.

От доллара в перспективе собирается отказаться и Организация стран-экспортеров нефти (ОПЕК). Недавно генеральный секретарь картеля Абдулла аль-Бадри в интервью британским СМИ заявил, что ОПЕК может ввести новую схему расчетов за нефть «в течение 10 лет». Причины этого очевидны — в связи с американской экономической нестабильностью, доллар в скором времени может потерять статус основной резервной валюты. ОПЕК обеспокоена этим и полагает, что правила расчетов за нефть должны быть изменены.

Однако в вопросе — а как именно лучше преодолеть ставшую неактуальной зависимость от долл. — единства пока не наблюдается. Как полагает А.Гринспен, страны региона могли бы отправить свои валюты в «свободное плавание», что в краткосрочной перспективе не смогло бы полностью снять инфляционное давление, но «существенно бы его снизило». Но далеко не факт, что такой шаг благотворно скажется на курсе самой валюты. Кувейт отказался от долл. несколько лет

назад, дабы сдерживать таким образом рост импортируемой инфляции. Привязка к американской валюте у них существовала более 4 лет, и отказ тут же отразился на курсе динара, который моментально подорожал.

Есть еще один немаловажный аспект, ради которого страны Персидского залива терпят привязку к долл. В 2010г. члены Совета сотрудничества Персидского залива собираются ввести единую валюту, реальным обеспечением которой станет нефть. Для этого необходима унификация валютно-финансовой политики, чего без привязки к какой-либо одной валюте добиться сложно. Кувейт, совершивший ревальвацию раньше всех, может стать препятствием на пути стран региона к единой валюте, заявили многие члены Совета. Эти сомнения сразу развеял министр финансов Кувейта Бадр аль-Хумейди, заявивший, что привязка динара к корзине мировых валют вместо долл. не означает, что его страна отказывается от общих планов. «До тех пор, пока динар не был привязан к долл., инфляция в стране не достигала такого уровня. Расставаясь с долл., Кувейт рассчитывает вернуть престиж и ценность национальной валюты», — подчеркнул альхумейди.

Пример этой страны стал лишь «первой ласточкой». Не так давно Deutsche Bank предсказал, что Катар и ОАЭ, по всей вероятности, уже в этом году «отвяжут» свои валюты от ам. долл. и станут, подобно Кувейту, ориентироваться на валютную корзину. Скорее всего, первой ревальвацию проведет ОАЭ (учитывая огромные темпы роста инфляции и меньшую зависимость от нефти, чем в других арабских странах), считают эксперты. Согласно оценкам Standard Chartered, к апр. 2008г. «эмиратовский» дирхам и саудовский риал вырастут еще как минимум на 8%, что увеличивает вероятность того, что страны Залива откажутся от привязки своих валют к долл., отмечают эксперты.

По мнению инвестиционного банка Morgan Stanley, чем дольше арабские нефтяные государства Персидского залива откладывают введение единой валюты, тем выше вероятность того, что им придется проводить ревальвацию своих привязанных к долл. валют в одностороннем порядке. Саудовская Аравия, ОАЭ и остальные члены Совета сотрудничества Персидского залива, по всей вероятности, не уложатся в сроки введения единой валюты в 2010г., отстав от них на пять лет, говорится в обнародованном недавно докладе Morgan Stanley. Однако директор ЦБ ОАЭ Султан бен Насер ас-Сувейди исключил такую возможность. Признав, что в ОАЭ и других странах региона ожидается экономический спад, он заявил: вплоть до создания «настоящего и эффективного общего рынка (арабских) стран Персидского залива» никакой «маленькой единой валюты» не будет.

Однако даже если страны нефтеносного региона начнут отказываться от долл. поодиночке, это может нанести американской валюте существенный удар. Почти все государства Персидского залива являются членами ОПЕК и хранят в долларах 25% всех своих доходов от нефтеторговли. По мнению А.Гринспена, экономика США прекратила рост и ей потребуется времени значительно больше обычного для выхода из нынешней ситуации. Сегодня начинается двухдневное выступление главы ФРС США Бена Бернанке в конгрессе

США. Он зачитает доклад о состоянии американской экономики и о монетарной политике перед комитетом по финансовым услугам при палате представителей, а завтра повторит все это перед банковским комитетом сената. Как ожидается, Б.Бернанке укажет на замедление экономического подъема в США в этом году на фоне высокой инфляции и растущей безработицы. Все последние заявления Б.Бернанке подкрепляют вероятность того, что ставка будет снижена уже в марте — на 25 или 50 пунктов. Но, видимо это будет последнее снижение в I пол., потому что ставка уже близка к отрицательной в реальном выражении. Кризис устроит США тяжелые времена, и «предательство» нефтяных держав лишь внесет свою лепту в эту тенденцию. Прайм-ТАСС, 27.2.2008г.

— Немецкий банк объявил о своем решении организовать научно-исследовательские работы в международном финансовом центре Дубая (МФЦД) с целью поддержания своего международного фондового бизнеса.

На прошлой неделе банк сообщил, что поможет расширить команду аналитиков-исследователей в Дубае, обратив особое внимание на акционерные компании и технический анализ. Команда обеспечит и ближневосточные и международные фондовые операции, и будет полностью интегрирована в международную исследовательскую группу.

Джозеф Акерман, председатель правления и исполнительного комитета группы, во время посещения Дубая заявил: «Дубай является и быстро растущим рынком, и высоко-привлекательной средой для действия динамической сферы обслуживания коммерческой деятельности. Мы рады укрепить наше обязательство по предоставлению средств Эмирату, посредством развития возможности исследований».

Заявление Акермана прозвучало во время встречи с шейхом Мактумом Бин Рашид Аль Мактумом, представителем правительства Дубая.

Омар Бин Сулейман, губернатор МФЦД, заявил: «Немецкий банк с самого начала был основным кормильцем Дубая и МФЦД, и мы воспринимаем это как важный шаг в дальнейшем развитии финансовой инфраструктуры услуг в МФЦД, Дубае и всем регионе».

За прошедшие три года, немецкий банк создал внушительное присутствие в ближневосточном и североафриканском регионах, и утроил численный состав персонала (180 сотрудников). Банк имеет десять действующих объектов в шести странах. Offshore.SU, 26.2.2008г.

— Крупнейший банк в странах Залива — Emirates NBD, объявивший 13 фев. о росте прибыли на 35% в 2007г., считает, что 2008г. будет «неопределенным», поскольку нестабильность на мировых рынках оказывает влияние на самый крупный регион-экспортер нефти. Банк, созданный в окт. правительством Дубая путем слияния Emirates Bank International и National Bank of Dubai, заявляет, что в тек.г. он намерен занимать, чтобы увеличить объемы кредитования корпоративного и розничного секторов. «В 2008г. все будет очень неопределенным, — сказал главный исполнительный директор Рик Паднер на пресс-конференции 13 фев. — В целом картина выглядит достаточно позитивно, но наступивший год представляется несколько смутным». Ранее банк сообщил о 35%

росте чистой прибыли, увеличившейся до AED3,95 млрд. (US1,08 млрд.долл.) в 2007г.

Объем выданных банком кредитов вырос на 48%, до AED152 млн., расходы увеличились на 51%, до AED2,72 млрд., т.к. банк увеличил инвестиции в инфраструктуру. «В предстоящем году нам придется больше занимать», — сообщил Паднер, рассказавший о программе выпуска среднесрочных облигаций в евро на 9,8 млрд.долл.

Международные кредитные учреждения, такие как Citigroup, с окт. были вынуждены списать до 80 млрд.долл. из-за разразившегося кризиса на рынке потребительского кредитования. Поэтому сегодня банки не очень охотно ссужают средства, и кредиты становятся все более дорогостоящими. Спрэд по исламским облигациям на 15 млрд.долл. в индексе DIFX CСАГПЗ Sukuk Index, увеличился вдвое, до 217 базисных пунктов с июня по 23 янв.

Emirates NBD потрясения на рынке ипотечно-го кредитования не коснулись напрямую, хотя «косвенные» потери составили от 10 до 15 млн.долл. [www.rusarabbc.ru](http://www.rusarabbc.ru), 14.2.2008г.

— Эксперты, собравшиеся 11 фев. на Международной фондовой бирже Дубая (Dubai International Financial Exchange — DIFC), стремились развеять опасения по поводу вероятности биржевого обвала, способного затормозить бурный экономический рост эмирата, сообщает сайт деловой информации ArabianBusiness.com. Они отмечали, что рост населения и здоровые экономические показатели Дубая являются опорой дальнейшего роста. По их мнению, рост рынка Дубая, особенно в секторе недвижимости, не является «мыльным пузырем», который неминуемо лопнет.

Директор подразделения суверенных рейтингов Standard & Poor's Фарук Сусса (Farouk Soussa) заявил: «Приехав в Дубай и увидев все эти подъемные краны, легко можно подумать о мыльном пузыре, который вот-вот лопнет. Я хотел бы предостеречь от такого подхода». Он отметил, что рост населения, который составит почти 10% за следующее десятилетие, обеспечит сохранение высокого спроса на жилую недвижимость и обслуживание нужд растущей экономики. «Если взять Объединенные Арабские Эмираты в целом, то, с точки зрения рейтингов, есть несколько опасностей», — заявил Сусса ArabianBusiness.com после официальной дискуссии.

Говоря об огромных займах, сделанных Дубаем, чтобы финансировать развитие экономики, он сказал: «Хотя долг Дубая больше, чем у его партнеров по Совету сотрудничества государств Персидского залива, нельзя сказать, что он непропорционально велик или даже что он так же велик, как у стран Запада, имеющих более высокие рейтинги».

Региональный менеджер Standard & Poor's на Ближнем Востоке Ян Биллем Плантаги (Jan Willem Plantagie) указал, что растущие возможности развивающихся рынков привлекают иностранный инвестиционный капитал. «Дубай и дальше будет центром как для глобальных инвесторов, стремящихся к максимальной доходности, так и для региональных инвесторов, стремящихся к выходу за границу», — заявил Плантаги. Диверсификация экономики Дубая и его статус финансового и туристического центра являются факторами, усиливающими рост ВВП, который составляет 13% в

реальном исчислении, сказал он. K2Kapital, 12.2.2008г.

— Инвестиционный банк Merrill Lynch объявил о создании нового инвестиционного инструмента, который позволит вкладывать свои средства в компании, чьи акции торгуются на биржах Персидского залива. Инвестиционный индексный сертификат дает возможность вложения своих средств в активы стабильных и надежных компаний Персидского залива на основе исследований аналитиков инвестиционного банка Merrill Lynch.

Отличительными особенностями сертификата являются его компоненты на основе наиболее ликвидных акций с листингом на биржах Абу-Даби, Бахрейна, Дубая, Кувейта, Омана и Катара; оценка стоимости сертификата на основе индекса входящих акций, чей список пересматривается каждые полгода; минимальный входной билет — 100 евро; возможность выхода в любой момент, что обеспечивается ликвидностью сертификата. При этом сертификат не имеет ограничений по срокам держания. Индекс, на основе которого построен портфель сертификата, состоит из 20 акций, доля которых будет пересматриваться каждые полгода в мае и нояб. Из всех торгуемых акций были отобраны 20 наиболее ликвидных на конкретной бирже, а их доля в инвестиционном портфеле определяется по критериям рыночной капитализации, но не может превышать 15%. Если же число торгуемых акций меньше 20, то они все включаются в индекс сертификата.

«Рост в регионе Персидского залива был обеспечен несметными нефтяными и газовыми богатствами и, как в случае с Дубаем, трансформацией в торгово-экономический центр, — заявил Пьер Мендельсон, глава подразделения по деривативным продуктам. — В регионе находится 56% мировых запасов нефти и 24% мировых запасов природного газа». Благодаря новому инвестиционному сертификату Merrill Lynch инвесторы со всего мира, включая Россию, смогут присоединиться к истории успеха персидского региона. K2Kapital, 7.2.2008г.

— Выпуск мировых исламских облигаций или сукук, по данным рейтингового агентства Ernst & Young, вероятно, удвоится в этом году до 100 млрд.долл. благодаря росту спроса на финансовые инструменты, отвечающие принципам шариата, со стороны ближневосточных инвесторов. Объем исламских активов вырос на 20% в год и достиг 900 млрд.долл. в 2007г. К 2010г. ожидается их рост до 2 трлн.долл. Излишек богатства создан за счет нефтяного бума, все возрастающая доля нефтедолларов инвестирована в финансовые инструменты, отвечающие принципам шариата — своду исламских законов, запрещающему выплату процентов, спекуляцию и инвестиции в сектора, подпадающие алкогольной промышленности и индустрии азартных игр. «К 2009г. 1,5 трлн.долл., принадлежащих самым состоятельным людям в мире поступит из стран Ближнего Востока. И 70% этих средств может быть инвестировано в исламские финансовые инструменты», — заявил управляющий партнер в Ernst & Young Нур ар-Рахман Абид в своем интервью Reuters.

Мировой рынок исламских облигаций сукук, возникший в 2002г., достиг, по данным исламского финансового информационного агентства Islamic Finance Information Service (IFIS), рекордной

рыночной стоимости в 51,5 млрд.долл. в 2007г., поднявшись на 90% с 27,2 млрд.долл. в 2006г. Исламские сделки на 10 млрд.долл. были отложены в связи с проблемами на кредитных рынках, вызванными американским ипотечным кризисом в секторе subprime mortgages (кредитования заемщиков с низким кредитным рейтингом), в т.ч. — сделка по рефинансированию катарской сталелитейной компании Qatar Steel Company на 1,3 млрд.долл., проект привлечения 2,5 млрд.долл. Дубайским управлением электроэнергией и водными ресурсами Dubai Electricity & Water Authority (Dewa) и размещение облигаций на 2 млрд.долл. алюминиевым гигантом — Emirates Aluminium.

Компаниями сектора недвижимости и финансовыми институтами объявлено о размещении исламских облигаций сукук на 10 млрд.долл. В начале этого года Rak Properties из ОАЭ и кувейтская строительная компания Абуаар объявили намерения разместить исламские облигации на 2 млрд.долл. и 1 млрд.долл. соответственно, средства от продажи которых пойдут на финансирование проектов компаний. Кувейтский холдинг Gulf Holding и катарская строительная компания Barwa Real Estate — также в числе эмитентов исламских облигаций этого года.

Госкомпания сектора жилищно-коммунального хозяйства Dewa намерена возродить свою программу размещения исламских облигаций сукук в I кв. тек.г., чтобы участвовать в финансировании строительства завода. Doha Bank намерен привлечь 1 млрд.долл. в III кв., чтобы инвестировать их в экологически чистую технологию. Бахрейнский исламский банк Bahrain Islamic Bank, планирующий 1 млрд.долл. поглощение в след. г., также рассматривает размещение исламских облигаций в качестве источника финансирования покупки.

Эмиссия исламских облигаций сукук в регионе Персидского залива стартовала два года назад, когда компании Nakheel и Dubai Ports Authority предложили к размещению конвертируемые исламские облигации сукук на 3,5 млрд.долл. каждая. Аналитик компании Nomura Россита Харитова заявила агентству Reuters на конференции по Исламскому банкингу и финансам в Лондоне, что по ее мнению, конвертируемые исламские облигации сукук продолжат привлекать как исламских, так и традиционных инвесторов, несмотря на мировой кредитный кризис.

После эмиссии конвертируемых исламских облигаций сукук на 1 млрд.долл. компанией Dana Gas, крупнейшей ближневосточной газовой компанией, в окт. и заключением дубайской ипотечной компанией Tamweel сделки на 300 млн.долл., конвертируемые исламские облигации уже составляют 8% от общего объема европейских конвертируемых ценных бумаг, эмитированных в прошлом году. «Мы вполне можем стать свидетелями роста их доли до 10-12% к 2010г.», — заявила Харитова. Рейтер, 6.2.2008г.

— Опубликован доклад Merrill Lynch, согласно которому страны Персидского залива в 2008г. ждет значительный рост инфляции из-за недостаточно жесткой монетарной политики, огромных денежных вливаний из-за рубежа и «недостатка финансовой осторожности». По данным инвестбанка, в ОАЭ инфляция может достичь 20-летнего максимума и составить 12%, если не будет проведена ревальвация дирхама и его отвязка от

долл. В самих странах Залива называют высокие темпы роста инфляции временным явлением и говорят, что необходимости в изменениях монетарной политики нет, хотя возможность ревальвации и необходимости «отвязки» от долл. национальных валют не отрицают.

По мнению аналитиков Merrill Lynch, в этом году инфляция в Саудовской Аравии может достичь 6% по сравнению с 4% прошлого года, в Омане — увеличиться с 4,4 до 7,2%, в Бахрейне — с 3 до 4,5%. Более того, «отвязка» национальной валюты от долл. вовсе не гарантирует того, что инфляция будет сдержана — в Кувейте, который еще в мае прошлого года пошел на этот шаг, в 2008-09гг. рост инфляции ожидается на уровне 6,6% (4,4% в прошлом году). «Дальнейший рост цен в странах Залива, скорее всего, продолжится», — отмечают в Merrill Lynch.

Экономисты в странах Персидского залива настроены не столь скептически в отношении роста потребительских цен в регионе и полагают, что изменение монетарной политики пока преждевременно. Инфляцию эксперты ОАЭ прогнозируют на уровне до 10%. «Есть две основные причины роста инфляции в стране: первая — это повышение ренты как следствие жилищного кризиса (который произошел из-за резкого увеличения численности населения, после того как в страну хлынули иностранные рабочие). Вторая — слабость обменного курса, происходящего из-за слабости курса дирхама в отношении основных валют. Слабость долл. означает также слабость дирхама из-за привязки к долл. Остальные проблемы — высокие госрасходы и резкое повышение заработных плат — также вносят свой вклад в рост инфляции», — говорит РБК daily эксперт Национального банка Абу-Даби Гийас Гоккент. Специалисты банка полагают, что для замедления инфляции странам Залива будет достаточно скоординировать проведение финансовой политики, снизить объем выдаваемых кредитов, прекратить практику «чрезмерного увеличения зарплат» в ответ на увеличение темпов роста инфляции, а также подстегнуть активность на рынках.

Эксперты Merrill Lynch уверены: высокий темп роста инфляции в странах Залива не является временным, а потому этих мер будет недостаточно. По их мнению, правительства арабских государств, прежде всего, должны «отвязать» национальные валюты от долл. и/или приступить к ревальвации национальных валют. В ОАЭ считают, что ревальвация вполне возможна, но сильный рост инфляции в регионе является временным явлением. «Для того чтобы говорить о значительных темпах роста инфляции в долгосрочной перспективе, нужен дефицит текущего торгового баланса или же бюджетный дефицит, чего нет ни в одной стране Залива, — говорит Гоккент. — Центробанки уже давно решили, что высокие темпы роста инфляции в краткосрочном периоде не должны влиять на принятие решений в сфере монетарной политики. Об изменении же монетарной политики в странах Персидского залива можно будет говорить лишь после того, как все шесть стран ССАГПЗ (Кувейт, Саудовская Аравия, Бахрейн, Катар, ОАЭ и Оман) перейдут на новую валюту — динар Залива». Денис Жуйков. RBC Daily, 30.1.2008г.

— Исламский банк Абу-Даби, опережая предсказания аналитиков, объявил о рекордной квартальной прибыли после продажи ряда инвестиций и стимулирования кредитной политики. В планы руководства банка также входят приобретения за рубежом. На 31 дек. чистый доход банка за истекшие три месяца достиг 78,38 млн.долл. (287,82 млн. дирхемов), сообщает агентство Reuters, основываясь на данных годовых отчетов банка.

«Рост в IV кв. произошел за счет ряда факторов, таких как увеличение количества кредитов и продажи инвестиций, продажи банковских инвестиций и инвестиций в недвижимость», — сообщил управляющий банка Хамис Бухарун (Khamis Buhaaron). Годовой доход, приходящийся на долю акционеров банка, увеличился на 35%, достигнув 770,88 млн. дирхемов, говорится в заявлении банка. Прибыль за счет сделок «мурабаха» и «мудабара» с финансовыми учреждениями выросла почти на 28%, достигнув 673,286 млн. дирхемов. Доход от комиссий и сборов возрос на 35%, до 144,54 млн. дирхемов.

Банк, работающий также в Египте, в этом году планирует расширить операции за рубежом с целью снизить свою зависимость от ОАЭ, сообщил Бухарун. Руководство банка также наняло Бостонскую консалтинговую группу для получения консультаций по вопросам стратегии в ближайшие пять лет. «Мы стремимся расширить объем операций в Алжире и других исламских странах, — сказал Бухарун. — Мы также рассматриваем вопросы приобретений в этом году..., потенциал роста есть у многих исламских рынков». Агентство Reuters сообщило, что прогнозируемая аналитиками чистая прибыль банка в IV кв. должна была колебаться от 165,95 до 202,94 млн. дирхемов. Рейтер, 28.1.2008г.

— «Корбанк», учрежденный инвестиционной группой «Абу Даби Групп» из ОАЭ, в ближайшем будущем начнет банковскую деятельность в Грузии. Как сообщили «ИнтерпрессНьюс» из Национального банка Грузии, этот банк уже получил лицензию на осуществление банковской деятельности. Еще одна входящая в «Абу Даби Групп» компания «Варид телеком» в нояб. прошлого года стала владельцем телекоммуникационной лицензии WiMax. Emirates.SU, 28.1.2008г.

— Банки Ближнего Востока объявят об убытках, возникших в связи с кризисом на рынке ипотечного кредитования в США, в момент обнародования данных о финансовых результатах IV кв., сообщает Middle East Economic Digest (MEED) со ссылкой на банковские источники. Официальные лица в арабских странах Залива, включая управляющих центральными банками, неоднократно заявляли о том, что региональные банки надежно защищены от кризиса, вызванного дефолтом по ипотечным кредитам, выдаваемых по повышенным ставкам или лицам с безупречной кредитной историей.

Транснациональные банки, такие как Citigroup и Merrill Lynch оказались вынуждены списать до US75 млрд.долл. безнадежных кредитов. Из 20 крупнейших по показателю рыночной капитализации банков Залива, только Abu Dhabi Commercial Bank сообщил об убытках по ипотечному кредитованию, списав в III кв. US19 млн.долл. «Я уверен, что другие ближневосточные банки еще объявят о новых списаниях», — цитирует MEED

неназванного высокопоставленного банкира из Бахрейна. «Мы сами не представляем себе, насколько нас затронул случившийся кризис. Я знаю несколько местных банков, считавших, что их инвестициям ничего не грозит, но только теперь они выяснили, что самыми проблемными их активами являются ипотечные кредиты», — сказал этот банкир.

Банки в ОАЭ и Бахрейне — крупнейших финансовых центрах Ближнего Востока, будут наименее подвержены кризису, полагает источник. Некоторые из действующих в регионе фондов имеют среди своих андеррайтеров крупнейшие оптовые банки региона, особенно в ОАЭ и Бахрейне, сообщает дайджест, цитируя кувейтского банкира. Многие из крупнейших кредиторов в регионе еще не опубликовали свои финансовые результаты за IV кв. Банки ОАЭ в незначительной степени связаны с американским рынком ипотечного кредитования, и разразившийся кризис вряд ли сможет оказать на них серьезной воздействие, высказал свое мнение в дек. прошлого года управляющий Центральным банком ОАЭ Султан Насер. Syria Times, 27.1.2008г.

— Страны Залива могут отказаться от привязки к доллару. Слухи о ревальвации национальных валют стран-членов Совета сотрудничества арабских государств Персидского залива (ССАГПЗ), вновь стали актуальными в связи с продолжающимся ослаблением позиций ам. долл. По прогнозам экспертов банка Standard Chartered, к апр. тек.г. страны-члены ССАГПЗ откажутся от привязки к доллару. Курс дирхама ОАЭ и риала Саудовской Аравии будет повышен не менее, чем на 8% относительно актуального, сообщает сегодня Arabian Business.

«Страны-члены ССАГПЗ, видимо, склонны сохранять привязку своих валют к доллару, но если доллар будет продолжать ослабевать и впредь, уже к апр. текущего года нефтяные производители будут вынуждены перейти на привязку к корзине валют», — сообщается в отчете банка Standard Chartered. В конце 2007г. рынки стран-членов ССАГПЗ активно отреагировали на слухи о переходе на привязку к корзине валют и повышении курса относительно долл. Центробанкам стран пришлось оперативно взять ситуацию под контроль. Центробанк ОАЭ тогда официально заявил, что «в обозримом будущем» о ревальвации не может быть и речи. Русские Эмираты, 19.1.2008г.

— Международный банк Азербайджана (МБА) получил лицензию на открытие представительств в Дубае и Люксембурге. Как сообщили в МБА, при этом не исключается возможность в перспективе их преобразования в дочерние структуры банка.

В Объединенных Арабских Эмиратах с 1982г. действует запрет на открытие дочерних структур зарубежных банков, и, поэтому, преобразование представительства МБА в Дубае в дочернюю структуру банка возможно лишь после ожидаемого в скором времени снятия данного запрета со стороны ЦБ ОАЭ.

Международный банк Азербайджана, являющийся самой крупной банковской кредитной организацией Азербайджана и региона, был создан в 1992г. Доля участия государства в уставном капитале МБА составляет 50,2%. Остальные 40% акций

находятся в частной собственности, 10% — принадлежат трудовому коллективу банка.

Дочерние банки МБА уже открыты в России (МБА-Москва) и Грузии (МБА-Грузия), а также представительства в Лондоне и Франкфурте. В Азербайджане действуют 36 филиалов банка. Emirates.SU, 24.12.2007г.

— Страны Персидского залива решили ввести единую валюту к 2010г. На ежегодном заседании Совета сотрудничества арабских государств Персидского залива (ССАГПЗ), куда входят Кувейт, Саудовская Аравия, Бахрейн, Катар, Объединенные Арабские Эмираты и Оман, было объявлено сразу о нескольких шагах дальнейшего объединения этих стран. Оставаясь независимыми, страны Персидского залива с 2008г. введут общий рынок. Это значит, что у подданных всех шести монархий будут равные права на территории любой из стран, входящих в ССАГПЗ. Главная новость заседания совета заключается в том, что ССАГПЗ одобрил к 2010г. переход на единую валюту, названия которой пока не придумали. Давняя идея о создании мощной валюты в регионе станет реальностью уже через два с небольшим года.

Страны Персидского залива объединены не только географически, но и экономически. Все они значительную долю своих денег получают от добычи нефти, производства нефтепродуктов и дальнейшего их экспорта. Поэтому не исключено, что курс новой валюты будет сильно зависеть от цен на нефть на мировых рынках. У валют стран Персидского залива и сейчас есть много общего. Все они, кроме кувейтского динара, привязаны к ам. долл. В 2007г. это доставило странам Персидского залива много хлопот — доллар постоянно падал по отношению ко всем мировым валютам, а цены на нефть, наоборот, выросли до новых рекордных отметок. На заседании ССАГПЗ было решено пока не «отвязывать» национальные валюты от доллара.

Нефтяные контракты страны Персидского залива заключают в долл., поэтому приток американской валюты в страну происходит непрерывно. Менять ориентиры в таких условиях, тем более, когда грядет монетарная реформа, руководители ССАГПЗ сочли неоправданным риском. Плюсы введения единой валюты очевидны. Прежде всего, она будет способствовать развитию торговли и поможет странам наладить тот самый общий рынок, ведь в едином экономическом пространстве каждый раз при пересечении границы переводить свои деньги в другую валюту очень накладно.

Наличие сильной валюты может оживить фондовый рынок и снизить риски, ведь когда в одной валюте расплачиваются сразу несколько стран, ее сложнее обвалить. Несмотря на эти преимущества, ряд стран высказал недовольство реформой. Оман заявил, что оставит местную валюту, а в ОАЭ настаивают на том, что к 2010г. ввести новые деньги просто не успеют — слишком много технических задач необходимо для этого решить. Аргументы Омана вполне понятны. ВВП этой страны в 2006г. вырос на 6,6%, а, например, Саудовской Аравии — только на 4,3%. Это означает, что если страны введут одну валюту. Саудовская Аравия будет тормозить развитие Омана. Точно такая же ситуация и в Европе: страны, вступившие в Евро-союз в 2004г., вовсе не спешат в еврозону. Поэто-

му ВВП в целом по ЕС растет быстрее, чем в еврозоне. Islam News, 14.12.2007г.

— Инвестиционное управление Рас аль-Хайма (Rakia) разместило исламский облигационный заем сукук на US325 млн.долл. на Дубайском международном финансовом рынке (DIFX), что увеличит общую стоимость котирующихся на DIFX исламских облигаций до US14,105 млрд.долл. — самая крупная капитализация по сравнению с любой фондовой биржей мира. Rakia привлекла средства для реализации своего туристического проекта создания искусственного острова Al Marjan, строящегося в заливе Рас аль-Хайма на севере ОАЭ.

Катер Масаад, исполнительный директор Rakia сообщил: «Инвесторы проявили большой интерес к первому исламскому облигационному займу сукук, эмитированному Rakia, благодаря продвижению нами проекта Marjan, куда вошли отели высокого качества, виллы, пристань для яхт и тематический парк. Являясь региональной международной биржей с высокими требованиями, DIFX увеличила нашу прозрачность для инвесторов и укрепила их доверие к нашим сукук».

Пер Е. Ларссон, исполнительный директор DIFX, отметил: «Исламский облигационный заем является активом, относящимся к классу стремительно развивающихся типов ценных бумаг: за первые девять месяцев 2007г. объем мировых эмиссий вырос на 63%, до US26,9 млрд.долл. по сравнению с тем же уровнем прошлого года. DIFX играет центральную роль в этом процессе. Биржа и впредь сохранит за собой лидирующее положение в этом секторе».

Исламский облигационный заем сукук компании Rakia был эмитирован Rakia Sukuk Company Limited. Срок погашения 2012г. В основе его лежит структура аль-Вакала. Ведущими менеджерами выпуска были Credit Suisse, HSBC и NBD Investment Bank. Хамад Али, исполнительный директор DIFX, заявил: «Исламские финансы превратятся во все более активно растущий сегмент фондовой биржи в таких категориях как структурированные финансовые инструменты, а также исламские облигационные займы сукук. Наши ценные бумаги удовлетворяют требованиям целого ряда международных и региональных инвесторов». Al Wawaba, 6.12.2007г.

— Одним из главных событий конца нояб. стало приобретение крупного пакета акций банка Citigroup Инвестиционным управлением Абу-Даби (Abu Dhabi Investment Authority). Дело не только в том, что организация из Объединенных Арабских Эмиратов выложила 7,5 млрд.долл. и становится одним из крупнейших акционеров американского банка.

Наблюдатели увидели в этом тенденцию, которую газета New York Times 28 нояб. описала так: «Производители нефти видят мир и скупают его». «Страны, добывающие нефть и купающиеся в нефтедолларах, взялись за глобальные покупки», — писала газета, напоминая о том, что Citigroup уже испытал на себе силу нефтедолларов в нояб. еще один крупный акционер банка, саудовский принц Валид бен Талал расчистил путь к увольнению его генерального директора Чарльза Принса.

Биржа Дубая ведет переговоры о 20% акций только что образованной в результате слияния компании, куда входят Nasdaq и оператор бирж в

Скандинавии. Конкурентом Дубая в борьбе за эту сделку может стать еще одна страна Персидского залива — Катар. В конце окт. Дубай, эмират, где мало нефти, но который является важным компонентом энергетической экономики региона, купил часть хеджевого фонда Och-Ziff Capital Management в Нью-Йорке. Абу-Даби в нояб. инвестировал в производителя микрочипов, компанию Advanced Micro Devices, а в сент. купил долю в инвестиционном гиганте Carlyle Group.

Инвестиции богатых нефтью стран по всему миру составляют 4 трлн.долл. Они прогнозируют, что при ценах на нефть, которые, вероятнее всего, останутся заоблачными, эта сумма будет быстро расти. По данным Кембриджской ассоциации энергетических исследований (Cambridge Energy Research Associates) в 2000г. страны ОПЕК заработали на нефтяном экспорте 243 млрд.долл. Эксперты Ассоциации полагают, что в 2007г. нефтяные доходы превысят 688 млрд.долл., но в своих оценках они не учитывали пики двух последних месяцев. В этом инвестиционном всплеске есть свои подводные течения. Ослабление доллара делает инвестиции в США дешевле, но при этом многие инвесторы сдерживают свои порывы из опасений, что дальнейшее падение американской валюты уменьшит ценность их долларовых вложений.

Многие инвесторы опасаются также политической реакции, подобной скандалу, разразившемуся в США, когда Дубай попытался купить оператора американских портов в Персидском заливе. Такие опасения заставляют владельцев нефтедолларов диверсифицировать инвестиции. Главным регионом инвестиций, помимо США, является Европа. Как минимум 25% инвестиций осуществляется в Азии, на Ближнем Востоке и в Северной Африке. Хотя страны, добывающие нефть, стремятся инвестировать на Западе с 1970гг., в те времена их стратегия ограничивалась преимущественно надежными активами с низкой доходностью, такими как долговые инструменты минфин США. К 2001г., когда нефтяные цены обрушились, многие экспортеры нефти опустошили свою казну. Однако в последние пять лет все изменилось.

Нефтяной бум убедил производителей создать или увеличить «суверенные инвестиционные фонды» как инструменты агрессивного инвестирования в Запад, собственные экономики и развивающиеся рынки. Инвестиции осуществляются также через государственные и частные корпорации и через людей, подобных саудовскому принцу Валида, который является акционером не только Citigroup, но и News Corporation, Procter & Gamble, Hewlett-Packard, PepsiCo, Time Warner и Walt Disney. Аналитики отмечают, что богатые нефтью страны стали больше инвестировать в недвижимость, частные инвестиционные фонды и хеджевые фонды. Все чаще они делают инвестиции сами, в обход крупных финансовых учреждений США и Европы. Точные суммы глобальных инвестиций владельцев нефтедолларов неизвестны, отчасти потому, что крупные инвесторы в странах Персидского залива не обязаны рассказывать о своих портфелях и видах деятельности. Эпоха нефтедолларов выгодна для экономики, отмечают эксперты, т.к. увеличивают ликвидность в период, когда валютные резервы экспортных гигантов в

Азии тоже заставляют мир захлебываться наличностью.

Инвестиционный поток создает также проблемы вроде перегретых экономик и «мыльных пузырей» активов богатых нефтью стран. Некоторые инвестиционные сделки срываются, к изумлению всех их участников. В этом году Катар пытался купить контрольный пакет акций британской сети супермаркетов Sainsbury. Подав заявку в июле, Катар натолкнулся на опасения профсоюзов, семьи Сейнсбери и аналитиков по поводу того, что инвестору, возможно, нужна третья крупнейшая в Британии сеть продуктовых магазинов как выгодная недвижимость. В начале нояб. сделка сорвалась, т.к. Катар заявил, что при нынешней ситуации на кредитном рынке привлечение кредита для покупки Sainsbury обойдется слишком дорого. Наталья Хмелик. K2Kapital, 3.12.2007г.

— Спрос на золото в Абу-Даби резко упал. По итогам продаж в нояб. зафиксирован резкий спад как по объему проданного «желтого металла» — 60%, так и по сумме продаж — на 40%. В целом за IV кв. тек.г. спад составит 15% по сравнению с пред.г.

В нояб. мировая цена на золото достигла рекордной высокой отметки за последние 28 лет — 845,4 долл. По прогнозам на фоне падения долл. цены на золото, вложения в которое рассматривается инвесторами как гарантированный депозит, продолжают свой рост. Застой на рынке ожидается и в дек.

Между тем в Саудовской Аравии наблюдается массовая продажа золота населением. Купленное год назад по низким ценам золото приносит до 30% прибыли, отмечает местная газета «Арабьюз», отмечая, что число продающих ювелирам золото превышает число покупателей. Emirates.SU, 2.12.2007г.

— Инвестиционный фонд из Абу-Даби объявил о капиталовложениях в крупнейшую банковскую компанию США — Ситигрупп. Это позволило японскому рынку закрыться в плюсе.

Арабский государственный инвестфонд АДИА заплатил 7,5 млрд.долл. это почти 5% акций Ситигрупп и таким образом диверсифицировал свои активы. Адиа сможет конвертировать свою долю в обыкновенные акции Ситигрупп с доходностью 11% годовых до 15 сент. 2011г. До этого времени фонд не будет иметь никаких прав на участие в управлении компании.

Накануне стало известно, что Ситигрупп — крупнейший банк в США по объему активов, готовит второе в этом году масштабное сокращение штатов. Ранее 4 нояб. из-за рекордных убытков ушел в отставку главный исполнительный директор Ситигрупп Чарльз Принс. Тем временем компания объявила о грядущих новых списаниях по бумагам, связанным с ипотечными займами, — от 8 до 11 млрд.долл. Прайм-ТАСС, 27.11.2007г.

— Инвестиционное управление Абу-Даби вкладывает 7,5 млрд.долл. в пакет финансовых инструментов Citigroup, которые будут преобразованы в акции крупнейшей в США банковской корпорации. Об этом объявила нью-йоркская штаб-квартира Citigroup.

Инвестор — фонд, находящийся в управлении властей эмирата Абу-Даби (Объединенные Арабские Эмираты) — станет одним из крупнейших акционеров Citigroup. В рамках сделки фонд сможет

получать прибыль в 11% годовых до тех пор, пока полученные им финансовые инструменты Citigroup с 15 марта 2010г. по 15 сент. 2011г. не будут конвертированы в обычные акции банка по цене до 37,24 долл.

Полученные средства позволят Citigroup компенсировать огромные потери, которые банк понес в связи с разразившимся в этом году в США кризисом в сфере ипотечного кредитования. Из-за этих убытков 4 ноябр. в отставку ушел председатель совета директоров корпорации Чарльз Принс. В тот же день было объявлено, что убытки Citigroup из-за обвала на рынке ипотечного кредитования могут достичь в III кв. 2007г. от 8 млрд. до 11 млрд. долл. В III кв. эта сумма составила 6,5 млрд. долл., а цена акций Citigroup с начала этого года упала на 45%

Как отметил директор Инвестиционного управления Абу-Даби шейх Ахмед бен Заид аль-Нахайян, возглавляемый им фонд рассматривает Citigroup как «уважаемую компанию, которая обладает первоклассной торговой маркой и огромными возможностями для роста». Сделанные фондом инвестиции «отражают нашу уверенность в потенциале Citigroup по обеспечению роста ее акционерной стоимости», добавил он. Прайм-ТАСС, 27.11.2007г.

– Женщины мира вновь полюбили жемчуг. К 2010г. оборот индустрии жемчуга достигнет 3 млрд. долл. Как сообщается в отчете Международного жемчужного комитета (International Pearl Revival Committee), производство жемчуга за 6 последних лет уже выросло в 2,6 раза.

Руководитель комитета Халед аль-Сайег заявил на днях на ювелирной выставке в Абу-Даби, что «различные общественные и экономические силы способствуют развитию индустрии натурального жемчуга. В ближайшем будущем ожидается рост спроса на жемчуг на развивающихся рынках».

Только на фермах Юго-Восточной Азии выращивают жемчуга на 1,5 млрд. долл. Причем половина производства приходится на черный жемчуг. Лидером является Австралия, которая обеспечивает 50% мирового производства перлов, отличающихся прекрасным качеством и крупным размером. Индонезия вышла на первое место по числу раковин-жемчужниц.

Персидский залив исторически был центром добычи натурального жемчуга. Его вылавливали здесь еще в 2-3 тыс. до н.э. Древние греки называли залив Тилос – жемчужный. До начала 30гг., когда японец Микимото изобрел культивирование перлов в садках, ловля жемчуга приносила главный доход жителей нынешних ОАЭ, Бахрейна, Кувейта, Катара.

В Абу-Даби центром добычи и торговли жемчугом был о-в Далма, где собираются построить музей жемчуга и возродить ловлю раковин с драгоценными зернами. Далма станет одним из восьми островов, которые войдут в крупный центр международного туризма «Пустынные острова». Emirates.SU, 25.11.2007г.

– По оценке банка Morgan Stanley, на рынках капитала Ближнего Востока превалирует «бычья» тенденция, причем, с учетом странового риска, предпочтение отдается компаниям из ОАЭ, Кувейта и Катара. По оценке Morgan Stanley, ВВП государств-членов Совета по сотрудничеству

арабских государств Персидского залива (ССАГПЗ), а также Египта и Иордании, в 2007г. достигнет US957 млрд. долл. и US1045 млрд. долл. – в 2008г., более чем удвоившись с уровня в US484 млрд. долл. 2002г., что приблизительно соответствует размеру индийской экономики.

В докладе «Ближневосточные рынки капитала – серьезный «перевес». Джонатан Гарнер, специалист по стратегическому развитию мировых развивающихся рынков банка Morgan Stanley, считает, что фондовые рынки региона в 2008г., скорее всего, покажут прекрасные результаты, по многим причинам. Стабильный макроэкономический климат региона, подпитываемый высокими ценами на нефть, ростом инвестиций и устойчивым внутренним спросом, в сочетании с ожидаемым ростом корпоративных доходов и привлекательными текущими котировками, позволяют предположить, что региональные рынки капитала, вероятно, будут превосходить по характеристикам индекс развивающихся фондовых рынков MSCI.

Ожидается, что в 2008г. темп роста доходов в регионе восстановится с 7% в 2007г. почти до 15%. Исходя из оценки на перспективу, индекс MSCI аравийских рынков торгуется с 15% скидкой к индексу MSCI развивающихся рынков, при этом уровень дивидендов здесь в 3,2% на 130 б.п. выше индекса MSCI развивающихся рынков. В ОАЭ, Катаре и Кувейте, вероятно, будут наблюдаться более высокие темпы роста внутреннего спроса и корпоративных доходов по сравнению с другими странами региона. В то время, как в Кувейте и Катаре ожидается, что уровень дивидендов будет выше среднерегионального показателя, в ОАЭ сегодня торги проходят с 20% скидкой к мультипликатору P/E (цена к доходу) по сравнению со средним региональным уровнем. По показателю странового риска в регионе лидируют эти же три рынка. Перспективными секторами являются банковская индустрия, телекоммуникационный сектор и рынок недвижимости, которым общерегиональный рост принесет наибольшую пользу. Mena Report, 1.11.2007г.

– Эксперты сходятся во мнении о неизбежной ревальвации дирхама ОАЭ. Большинство из 17 опрошенных Рейтер финансовых экспертов считают, что Эмираты станут следующей после Кувейта страной Залива, которая «отвяжется» от долл. Аналитики оценивают 15% вероятность, что ревальвация будет проведена до конца этого года и на 40% – в 2008г. Местные СМИ отмечают рост панических слухов среди населения ОАЭ о возможности ревальвации дирхама. Указывается также, что банки начали массированно продавать долл. Русский дом, 25.9.2007г.

– Borse Dubai и государственное инвестирующее агентство Катара (QIA), недавно купившие 48% акций Лондонской фондовой биржи (LSE), останавливаться на этом не стали и начали борьбу за OMX, управляющую фондовыми биржами Копенгагена, Стокгольма, Хельсинки, Исландии, Риги, Таллина и Вильнюса. Borse Dubai, которой принадлежит 29% акций и деривативов на покупку акций OMX, в авг. сделала ей оферту, предложив 230 шведских крон (35,3 долл.) за акцию.

Завершив поглощение шведского оператора, Borse Dubai должна перепродать его акции Nasdaq Stock Market. Но теперь эта сделка под угрозой, потому что на прошлой неделе QIA купила 9,98%



акций OMX. Катарское агентство пока не заявляло о своих дальнейших планах, но недавно в документах по раскрытию посоветовало акционерам стокгольмского оператора «не предпринимать никаких действий» в отношении предложения Borse Dubai, что обычно предшествует предложению о поглощении.

Borse Dubai и QIA пытаются договориться с крупными акционерами OMX о цене, по которой те были бы готовы продать свои пакеты акций. По словам источников, знакомых с ходом этих переговоров, отправной точкой считается цена закрытия акций OMX в понедельник — 269,5 крон (41,34 долл.), однако цена сделки будет выше. Известно, что Borse Dubai и QIA разговаривали с представителями шведской холдинговой компании Investor, которую контролирует семья Валленбергов, основавшая OMX. Investor владеет 10% акций OMX, и если один из инвесторов их купит, то заблокировать конкурентное поглощение будет проще. Wall Street Journal, Джейсон Сингер, Алистэр Макдоналд, перевод Татьяны Бочкаревой. «Ведомости», 25.9.2007г.

— Биржевой оператор Nasdaq и государственная дубайская биржа Borse Dubai в четверг договорились о совместной покупке шведской торговой площадки OMX, прекратив долгую борьбу за скандинавскую компанию.

По сложному соглашению, Nasdaq приобретет пакет акций OMX, принадлежащий Borse Dubai, а дубайская компания купит 20% пакет акций Nasdaq и 28% пакет лондонского биржевого оператора London Stock Exchange, принадлежащий Nasdaq.

Американская компания также приобретет стратегический пакет в дубайской международной финансовой бирже Dubai International Financial Exchange (DIFX), сообщается в заявлении двух компаний.

Borse Dubai сохранит свое предложение скандинавскому оператору, составляющее 230 шведских крон за акцию, а Nasdaq выйдет из борьбы за OMX.

Катарский государственный инвестиционный фонд, также проявлявший интерес к покупке OMX сообщил, что призывает акционеров скандинавской компании не отвечать на пересмотренное предложение Nasdaq и Borse Dubai. «Катарский государственный инвестиционный фонд призывает акционеров OMX не принимать во внимание пересмотренное предложение со стороны Nasdaq и Borse Dubai». Катарский инвестиционный фонд оценивает ситуацию, сложившуюся вокруг OMX, после чего выступит с отдельным заявлением, говорится в сообщении фонда. Рейтер, 20.9.2007г.

— Управление финансовых услуг Дубая (УФУД) заключило Меморандум о взаимопонимании с Эллинской комиссией по рынкам ценных бумаг. Подписание состоялось в Афинах 15 сент. между Дэвидом Кноттом — главой УФУД и Алексисом Пилавиосом — председателем Эллинской комиссии, в офисе Комиссии в Афинах.

Эллинская комиссия является греческим самофинансируемым независимым управлением, отвечающим за установление общих условий организации и оперирования рынка ценных бумаг. Она выпускает соответствующие нормы регулирования, обеспечивает соблюдение закона и нормальное функционирование рынка.

Глава УФУД заявил: «Эллинская комиссия по рынкам ценных бумаг является высоко ценимым членом Международной организации комиссий по ценным бумагам (IOSCO) и активным участником в работе Комитета регуляторов по европейским ценным бумагам, принимающего гармонизирующие международные стандарты в Европе и устанавливающего стандарты мирового уровня в регулировании рынков ценных бумаг. Таким образом, этот Меморандум о взаимопонимании является важной инициативой, признающей значение этих договоренностей о сотрудничестве и информационном обмене между двумя регуляторами».

Как Эллинская комиссия, так Управление финансовых услуг Дубая подписали многосторонний Меморандум о взаимопонимании IOSCO, подтвердив признание высочайших стандартов сотрудничества и поддержки между членами IOSCO. Этот меморандум усиливается новым соглашением, которое отражает обязанности каждого из регуляторных органов в управлении рынком ценных бумаг.

Греческие фирмы по оказанию финансовых услуг присоединяются к Международному финансовому центру Дубая, и эти двусторонние отношения подтверждают растущее значение, которое оба регулятора придают качеству регуляторных стандартов в другой юрисдикции. Offshore.SU, 18.9.2007г.

— Коммерческий банк в ОАЭ «Машрекбанк» (Mashreqbank) планирует купить государственный египетский банк Banque du Caire SAE, сообщает новостное агентство Bloomberg.

Египетское правительство намерено продать инвесторам 80% акций Banque du Caire, общая стоимость которых может составить 15 млрд. египетских фунтов (2,7 млрд. долл.). Banque du Caire был основан в 1952г. и имеет 200 отделений.

Согласно данным опроса общественного мнения, который проводит Русский Дом, наши сограждане, проживающие в ОАЭ, отдают предпочтение HSBC банку (более 20% голосов), CitiBank (более 13%) и Abu Dhabi Commercial Bank (12%). За Mashreq Bank проголосовало 9% опрошенных. Emirates.SU, 17.9.2007г.

— Рынок нефти хорошо сбалансирован и не испытывает дефицита, сказал Рейтер президент Организации стран-экспортеров нефти Мохаммед бин Дхен Аль-Хамли на Всемирном экономическом форуме.

На следующей неделе министры нефтяной промышленности стран ОПЕК встретятся в Вене, чтобы обсудить текущие квоты на поставки «черного золота». «Я думаю, рынок очень хорошо сбалансирован», — сказал аль-Хамли, являющийся представителем Объединенных Арабских Эмиратов в картеле.

«Дефицита каких-либо поставок нет», — добавил он, отметив, что все дополнительные объемы, поставленные ОПЕК, пойдут в запасы покупателей. «Если вы считаете, что цены высоки, ориентируясь на номинальные уровни, то в реальных цифрах они практически не отличаются от уровней 1970г.», — сказал альамли.

ОПЕК готова увеличить поставки, если рынок будет в этом нуждаться, сказал министр ОАЭ. ОПЕК опасается снижения спроса на фоне кризиса в секторе ипотеки сниженной надеж-

ности США и говорит, что текущий рост цен на нефть вызван проблемами в переработке и политической напряженностью. Картель снизил объемы добычи в конце прошлого и начале этого года до 30,4 млн. б/д, и, как считают наблюдатели, не повысит их до декабря. Рейтер, 6.9.2007г.

— Управление финансовых услуг Дубая (УФУД) отобрало лицензию у компании Forsyth Partners Global Distributors Limited на проведение деятельности, связанной с предоставлением финансовых услуг в или из Международного финансового центра Дубая (МФЦД), после того как оказалось, что фирма не может соответствовать применяемым регуляторным требованиям в отношении капитала, и не смогла продемонстрировать возможности устранения этого нарушения.

УФУД начало расследование вслед за оформлением извещения в Forsyth 22 авг. 2007г., с требованием указать причины, по которым Управление финансовых услуг не должно отбирать у фирмы лицензию.

УФУД также забрало лицензию у филиала компании Forsyth — Forsyth Partners (Middle East), вслед за требованием Forsyth Middle East, которая также имела лицензию УФУД, вести деятельность связанную с предоставлением финансовых услуг в или из МФЦД.

Обе фирмы являлись фирмами 4 категории, и имели право на предоставление кредитов или осуществление сделок с инвестициями, а также на консультирование по финансовым продуктам или кредитам. Фирмы 4 категории не имеют право принимать от клиентов деньги, и поэтому изъятие у фирмы лицензии не поставит клиентов Международного финансового центра Дубая в рискованное положение.

Forsyth должна была до воскресенья, 26 авг., показать, что она отвечает регуляторным требованиям, вслед за публикацией извещения с приказом УФУД остановить всю деятельность, которая может нанести ущерб клиентам или кредиторам.

Forsyth сказала в своем заявлении, что согласна с изъятием лицензии на оказание финансовых услуг в Дубае, и что сворачивание этой деятельности в Дубае отвечает глобальной стратегии реструктуризации фирмы. Forsyth по некоторым данным с недавнего времени решила сфокусироваться на европейском рынке, и открыла свой европейский распределительный пункт в Лондоне. Offshore.SU, 5.9.2007г.

— Американская биржевая площадка Nasdaq может продать принадлежащий ей пакет акций лондонской фондовой биржи LSE дубайской Borse Dubai, вместе с которой Nasdaq может сделать совместное предложение скандинавской площадке OMX, сообщает газета The Daily Telegraph.

Nasdaq Stock Market планирует расширить свое присутствие на зарубежных торговых площадках и сошлась в борьбе с Borse Dubai за OMX, которая также является оператором биржевых площадок в Швеции, Дании, Финляндии, Исландии и Прибалтике. Предложения уже достигли отметки в 4 млрд.долл.

Неделю назад Nasdaq сообщила, что может продать 31% принадлежащих ей акций LSE, оцениваемых в 800 млн. фунтов (1,6 млрд.долл.) для увеличения шансов покупки пакета OMX, и переговоры с заинтересованными сторонами уже на-

чались. Как сообщила компания, она не станет отдавать свой пакет в одни руки.

«Я полагаю, что дубайская биржа может оказаться одним из серьезных претендентов, для удовлетворения условий продажи, или войти в узкий круг таковых», — приводит издание слова своего источника. Nasdaq согласилась заплатить за пакет OMX 3,7 млрд.долл., однако Borse Dubai предложила за него 4 млрд.долл.

Дубайская площадка также сообщила, что намеревается приобрести пакет акций фондовой биржи Карачи, если участники крупнейшей пакистанской площадки решат трансформировать ее в компанию. «Мы открыты для расширения бизнеса и рассматриваем все возможные варианты», — сказал Рейтер по телефону председатель совета директоров Borse Dubai Эсса Казим, отказавшись уточнить подробности. Он отказался прокомментировать сообщения газеты Daily Telegraph.

Глава Nasdaq Боб Грифельд, не желая проигрывать борьбу за OMX или платить за ее пакет слишком много, как ожидается, сделает еще одно предложение, которое будет очень близко к 4 млрд.долл., сообщает газета. Компания хочет использовать деньги, полученные от продажи своего пакета акций LSE, для уплаты долга и выкупа акций, что резко повысит ценность предложения за OMX, предусматривающее также обмен акциями. Рейтер, 27.8.2007г.

— Компания Volaw Trust and Corporate Services Limited (Volaw), один из ведущих поставщиков фидуциарных услуг Джерси, заявила о том, что получила лицензию Управления финансовых услуг Дубая на оперирование в качестве уполномоченной фирмы в Международном финансовом центре Дубая (DIFC).

Volaw будет предоставлять широкий круг услуг по управлению трастами, фондами и консультативных услуг по различным финансовым продуктам, непосредственно из DIFC, своим клиентам по всему региону.

Volaw заслужила надежную репутацию за последние 20 лет в учреждении и администрировании трастов, компаний и товариществ, которые могут быть использованы для широкого круга исламского и договорного структурированного финансирования и для операций на фондовых рынках, создания специальных инвестиционных структур и сохранения и управления благосостоянием семьи. Эти услуги предоставляются клиентам в Дубае и по всему региону Персидского залива, непосредственно из новых офисов в Дубае.

Роберт Кристенсен — управляющий директор Volaw Trust and Corporate Services подтвердил: «Недавнее введение законов по семейным и инвестиционным трастам в Международном финансовом центре Дубая будет способствовать быстрому росту сектора по всему Персидскому региону и Ближнему Востоку. Мы рады расширить наше представительство и услуги из нашего офиса в Международном финансовом центре Дубая».

Нассер Аль Шаали — исполнительный директор DIFC, прибавил: «Volaw расширила свое представительство в регионе, открыв офис с полным перечнем услуг и став членом быстрорастущего сообщества DIFC, которое насчитывает 400 компаний-членов. Мы уверены, что опыт в управлении трастами и офшорные фидуциарные услуги компании Volaw позволят фирме предоставлять

необходимые услуги частным и институциональным инвесторам региона». Offshore.SU, 25.7.2007г.

— Финансовый регулятор Швейцарии уполномочил брокеров страны выходить на прямую связь с Международной финансовой биржей Дубая и торговать на ней своими акциями и другими ценными бумагами.

Она стала четвертой европейской страной, которая разрешила брокерам торговать непосредственно на DIFX, наряду с Великобританией, Нидерландами и Ирландией. Эти связи позволят DIFX предлагать более широкий доступ к международным инвесторам.

Пер Э. Ларссон — глава DIFX, прокомментировал: «Это соглашение значительно усилит международные связи биржи, т.к. Швейцария является ведущим международным финансовым центром, брокеры которого могут непосредственно инвестировать миллиарды долларов в зарубежные ценные бумаги. Теперь они смогут прибавить ценные бумаги DIFX к своим инвестиционным портфелям».

Решение швейцарской федеральной банковской комиссии касается брокеров, домицилированных в Швейцарии и позволяет им подать заявления в DIFX, чтобы получить членство на бирже.

Брокеры могут также торговать непосредственно на DIFX, открыв офис в Международном финансовом центре Дубая. Кроме того, брокеры со всего мира могут торговать непрямо на бирже, став членом DIFX.

Хамед Али, исполнительный директор DIFX подтвердил, что: «Связь с Швейцарией создает новый маршрут для международных инвесторов, желающих получить доступ к нашей бирже. Это следующий шаг на пути к созданию свободного торгового окружения на благо всех инвесторов, как международных, так и региональных». Offshore.SU, 18.7.2007г.

— Финансовый центр Кувейта S.A.K (Markaz) произвел листинг 100 млн.долл. облигаций на Международной финансовой бирже Дубая (DIFX), став первым эмитентом не из ОАЭ, который провел листинг договорных облигаций на бирже.

Комментируя листинг, Манаф Альхаджери — главный управляющий Markaz, пояснил, что: «Как региональная международная фондовая биржа, DIFX обеспечивает нас как высококачественными регуляторными рамками, так и отличным полем обзора спроса».

Он прибавил: «Деньги, которые будут получены в результате листинга, пойдут на планы дальнейшего расширения и развития инвестирования в банковский сектор и сектор управления активами по всему Ближнему Востоку и Северной Африке, сфокусировавшись на предложении новых инвестиционных продуктов, использовании возможностей приватизации энергетического сектора и сектора коммунальных услуг, нацелившись на развитие рынка недвижимости, расширение сектора вторичных ценных бумаг и структурированных финансовых продуктов на новых рынках, а также на продвижение прямых инвестиций».

Пер Э. Ларссон — глава DIFX, отметил: «Этот листинг одной из наиболее известных банковских институций региона подтверждает статус DIFX как ведущей платформы для договорных облига-

ций. Мы готовимся к дальнейшим листингам облигаций разных эмитентов».

Этот листинг увеличивает общую сумму договорных облигаций, выпущенных на DIFX до 6,685 млрд.долл. У биржи также есть 12,78 млрд.долл. исламских облигаций Sukuk, больше чем у любой другой биржи в мире.

Хамед Али — исполнительный директор DIFX, заметил: «Эмитенты Совета по сотрудничеству стран Персидского залива получили 12 млрд.долл. за I пол. тек.г. в облигациях Sukuk и договорных облигациях. Это ясно свидетельствует о привлекательности заемного финансирования в регионе».

Облигации Markaz представлены в виде облигаций с плавающей ставкой, срок выплат по которым приходится на 2012г. Они размещены исключительно на DIFX. Лимит подписки по данным облигациям превысил предполагаемый на 27%, причем 70% инвесторов были из Ближнего Востока и Северной Африки, а остальные 30% из остальных частей света.

Barclays Bank PLC, NBK Capital и Национальный банк Абу-Даби выступили совместным главным организатором и гарантом займа, а также организатором консорциума по выпуску ценных бумаг, в то время как банки Gulf International Bank и Raiffeisen Zentralbank Osterreich Aktiengesellschaft также выступили совместным главой синдиката гарантов или кредиторов. Offshore.SU, 16.7.2007г.

— Арабские банки Emirates Bank International и National Bank of Dubai договорились о слиянии, в результате которого должен быть создан крупнейший по величине активов банк в странах Персидского залива с совокупной рыночной капитализацией 11,3 млрд.долл.

33,7% объединенного банка получают акционеры National Bank, остальное — владельцы Emirates Bank, говорится в сообщении банков. В рамках сделки акции National Bank были оценены в 8,84 дирхама (2,41 долл.) за акцию, тогда как последние его котировки на бирже составляли 9,15 дирхама.

Акции Emirates Bank, согласно условиям слияния, оцениваются в 9,30 дирхама, что совпадает с их стоимостью на бирже в последнюю сессию перед 2 июля, когда торги бумагами обоих банков были прекращены.

В марте банки сообщили о том, что планируют слияние, выполняя распоряжение правительства Дубая о создании крупного банка, который смог бы отвечать требованиям быстро растущей экономики. Консультантом по сделке была назначена Goldman Sachs Group.

Слияние позволит сократить издержки на 151 млн. дирхамов (41,11 млн.долл.), сообщил сегодня глава Emirates Bank Рик Пуднер. «Большая часть синергии в области издержек будет иметь место в таких сферах, как банковские услуги розничным клиентам», — сказал он. Рейтер, 12.7.2007г.

— Правительство эмирата Дубай приняло 12 июля решение о создании крупнейшего по объему активов в Персидском заливе банка через слияние Emirates Bank International Ltd. и National Bank of Dubai. Сделка оценивается в 11,3 млрд.долл. Новый банк будет называться Emirates NDB PJSC и будет располагать пятой частью всех активов, займов и депозитов в Арабских Эмиратах, которые являются шестым по объемам экспортером нефти в мире. Слияние банков будет осуществлено в ре-

зультате обмена акций Emirates Bank на акции меньшего банка. Акционеры Emirates Bank получат контроль и управление объединенным банком.

Доля акционеров Emirates Bank в объединенном банке составит 66,3%, а акционерам National Bank отойдет 33,7% доля. Правительство Дубая, которое является акционером обоих банков, получит 56% долю объединенного банка Emirates NDB. Председатель правления Emirates Bank Ахмед Ал-Тайер (Ahmed al-Tajer) и глава Рик Паднер (Rick Pudner) займут пост председателя и главы в новом банке. Акционеры обоих банков еще должны поддержать слияние, но, поскольку основной акционер — правительство Дубая — инициировало данный процесс, то можно считать, что сделка по созданию банка с активами в 50 млрд.долл. уже почти состоялась. Информационно-аналитический портал K2Капитал. Khaleej Times, 12.7.2007г.

— Совет директоров Международной финансовой биржи Дубая (DIFX) приступил к работе в обновленном составе с назначением нового председателя и трех новых директоров, вслед за ежегодным генеральным собранием, состоявшимся 25 июня. Новый совет директоров сфокусируется на дальнейшем росте биржи и его стимулировании.

Прежний совет директоров назначил Соуда Баалави новым председателем DIFX, он должен вступить в должность немедленно. Баалави был исполнительным председателем Dubai Group, международного финансового конгломерата Dubai Holding, с широкими интересами в инвестировании, банковском и страховом секторе.

Он пришел на смену бывшего председателя Генри Аззама, который успешно контролировал становление Международной финансовой биржи Дубая в качестве ведущей биржи региона, которая имеет наибольшее предложение исламских ценных бумаг sukuk, чем какая-либо другая биржа.

Четыре нынешних директора продолжают свое правление в совете директоров. Директорами нового совета являются: Соуд Баалави (председатель), Адель Аль Ширави, Бишер Барази, Эсса Казим, Джордж Меллер, Саад Абдул Разак и Шади Санбар. Новый совет не включает прямых представителей торговых организаций или участников рынка. Все члены Совета не являются исполнительными лицами компании.

Комментируя изменения, управляющий Международного финансового центра Дубая подтвердил: «За короткий период с момента основания, DIFX совершила грандиозный прогресс в успешном представлении себя в качестве ведущей финансовой биржи региона. Мы хотели бы поблагодарить покидающих свой пост членов совета директоров за их неоценимый вклад. Мы приветствуем нового председателя и членов совета директоров, т.к. они будут управлять Биржей во время следующего периода ее стремительного роста».

Пер Э. Ларссон — исполнительный директор Difx прибавил: Difx благодарит уходящих членов совета директоров за их достижения в открытии первой фазы успешного развития биржи, выполнение функциональных обязанностей в соответствии с высочайшими международными стандартами регулирования и управления. Новый совет должен будет ускорить достижение наших следующих целей — совершать больше листингов, расширить классы активов, добавить новые ры-

ночные сегменты и принимать активное участие в продолжающейся консолидации международного фондового рынка». Offshore.SU, 4.7.2007г.

— Международная ювелирная компания Choron Diamond (Дубай, ОАЭ) планирует к 2010г. создать собственную розничную сеть в России, инвестиции составят 65 млн. долл., говорится в сообщении компании.

В течение трех лет будут открыты 40 магазинов в Москве и Санкт-Петербурге. Открытие первых трех магазинов планируется до конца этого года в Москве, располагаться они будут как в крупных торгово-развлекательных центрах, так и в отдельных зданиях.

По словам президента компании Раджеша Ганди, «отличительная особенность нашей продукции — уникальная технология невидимой закрепки бриллиантов, которая позволяет создавать продукцию со средней стоимостью от 500 долл. до 1,5 тыс. долл., доступную покупателям со средним достатком. Открытие розничной сети позволит нам самостоятельно влиять на ценовую политику, стоимость украшений в магазинах Choron Diamond будет ниже на 20%, чем у дилеров».

Сегодня Choron Diamond успешно сотрудничает в России с 200 дилерами и занимает прочные позиции на ювелирном рынке страны. На Россию приходится 25% общего оборота Choron Diamond в мире.

Заводы Choron Diamond расположены в Мумбае, Якутске и Владивостоке. Ежегодно компания выпускает 35 тыс. ювелирных изделий, которые через сеть дилеров распространяются по всему миру. В планах Choron Diamond до конца 2007г. довести их количество до 60 тыс.

Международный ювелирный холдинг Choron Diamond основан в 1999г. и имеет представительство в России, Бельгии, Сингапуре, Люксембурге, Китае, ОАЭ, Индии, и других странах. Компания специализируется на огранке алмазов и производстве ювелирных украшений и имеет собственные заводы в России и Индии. Консолидированный оборот компании составляет 200 млн.долл. в год, ежегодный рост продаж — 15%. Прайм-ТАСС, 3.7.2007г.

— Колин Гриффит, председатель золотовалютной и товарной биржи Дубая (DGCX), объявил, что 7 июня, DGCX заключило первый в мире валютный контракт в индийских рупиях.

«Контракт DGCX в индийской рупии будет первым в истории, позволяющий физлицам и компаниям торговать на бирже», — отметил Гриффит.

«До настоящего времени, единственный рынок, доступный для страхования рисков по рупии представлял собой индексный форвард без поста средств (NDF) на межбанковском рынке, но он не был доступен для каждого. Однако недавнее укрепление статуса рупии вызвало потребность в эффективном и легко доступном для всех инструменте управления риском, который и стал именно тем, что предоставляет контракт DGCX. Поскольку индийская экономика продолжает расти рекордными темпами, потребность в этом контракте будет также расти», — добавил он.

«Контракт в индийской рупии демонстрирует, что DGCX является инновационным центром и в регионе, и во всем мире. DGCX стала первой биржей дериватов на Ближнем Востоке, и это допол-

нение к нашему списку контрактов привлекло интерес главных финансовых учреждений и корпораций по всему миру, которые надеются хеджировать свои риски в рупии», — заметил Гриффит.

Каждый контракт DGCX в индийской рупии представляет собой контракт в 2 млн. рупий. Цены будут указаны в американских центах против 100 индийских рупий, с минимальным ценовым колебанием 0,000001 американских долл. за рупию (2 долл. за контракт). В любой момент времени DGCX будет проводить листинг на ближайший и два последующих календарных месяца, плюс следующие три календарных квартальных месяца.

DGCX провела имитацию торговой сессии на бирже для всех ее членов 2 июня 2007г. Offshore.SU, 2.7.2007г.

— Общий объем исламских облигаций сукук в тек.г. может вырасти с 20 млрд.долл. в 2006г. до 50 млрд.долл., благодаря ориентации компаний на диверсификацию своих источников финансирования и увеличению числа банков, предлагающих эту услугу. «В следующем месяце Middle East и другие компании, заинтересованные в привлечении инвесторов из арабского региона, могут разместить исламских облигаций-сукук на 10 млрд.долл.», — сообщил Deutsche Bank, выступающий в качестве менеджера-регистратора-андеррайтера многих исламских облигационных займов. «К 15 июля 2007г. мы ожидаем выхода на рынок исламских облигаций на 10 млрд.долл.», — заявил Гирт Боссеит, глава департамента структурных преобразований Middle East. В эту цифру — 10 млрд.долл. входит и эмиссия на 5 млрд.долл. дубайского портового оператора Dubai Ports World.

Продолжающийся рост рынка сукук вызван активизацией мирового спроса на финансовые инструменты и услуги, отвечающие принципам Шариата. Недавно министерство финансов Великобритании подготовило технико-экономическое обоснование перспектив эмиссии дебютного выпуска суверенных государственных облигаций в 2008г., что говорит о росте мировой популярности «соответствующих шариату» долговых инструментов. По данным Международного рейтингового агентства Standard & Poor's, к 2010г. суммарный выпуск исламских облигаций сукук превысит символический рубеж в 100 млрд.долл.

Мировые активы, отвечающие принципам шариата, оцениваются в 500 млрд.долл., демонстрируя более чем 10% рост по сравнению с прошлым десятилетием, что делает исламские финансы самостоятельным активом мирового класса. По оценкам Standard & Poor's, в Персидском заливе и Азии 20% клиентов банков сегодня не задумываясь предпочли бы исламские финансовые инструменты традиционным со сходным коэффициентом риск/доходность. Удельный вес исламских банков на рынке сегодня равен 12% для Малайзии и 17% — для арабских стран Персидского залива. Розничный банковский сектор и выпуск исламских облигаций были и продолжают оставаться лидерами мирового бума исламских финансов. Gulf News, 13.6.2007г.

— Банк Barclays Bank в среду заявил о начале предоставления банковских услуг для физических лиц в Объединенных Арабских Эмиратах (ОАЭ). Barclays подтвердил свое намерение перестроить систему предоставления банковских услуг для физических лиц в ОАЭ, предоставив клиентам боль-

ший выбор и возможность контроля за своими финансами.

Фирма по предоставлению банковских услуг работает в ОАЭ уже более 30 лет, и сейчас расширяет свою деятельность в Эмиратах в рамках стратегии увеличения участия в привлекательных развивающихся рангах, а также в предоставлении банковских услуг для физических лиц. Банк начал ипотечную деятельность в ОАЭ в пред.г.

Ахмед Кхизер Кхан — исполнительный директор Банка по всемирной деятельности с различными клиентами и депозитными операциям банка на развивающихся рынках, прокомментировал:

«Через две недели после открытия нашего банка по работе с физическими лицами в Индии, открытие такого банковского отделения в ОАЭ стало последним шагом компании Barclays в реализации заявленной цели увеличения доли доходов, полученных за пределами Великобритании. Возрастающее участие на привлекательных развивающихся рынках является центральной стратегией Barclays, и банк рассматривает ОАЭ в качестве одного из наиболее высоких приоритетов».

«Основываясь на необычайном экономическом развитии, свидетелем которого стала эта страна, я могу описать ОАЭ только в качестве финансового центра региона, куда и стремится выйти компания Barclays в рамках расширения деятельности».

Банк расширяет свои операции в Дубае и Абу-Даби, в которых уже работает два офиса компании, а также где откроется сервисный центр позднее в июне. К концу года банковская сеть Barclays будет включать два отделения, три сервисных центра и сеть автоматических кассовых машин. Offshore.SU, 1.6.2007г.

— АКБ «Промсвязьбанк» (ЗАО) объявил о предоставлении ему срочного синдицированного кредита на 125 млн.долл.

Эмирейтс Банк (Emirates Bank), Фортис Банк (Fortis Bank) и Машрекбанк (Mashreq) выступили организаторами данного кредита, сообщили «ФК-Новости» в пресс-службе банка. Эмирейтс Банк и Фортис Банк стали ведущими организаторами. Это первая сделка по предоставлению синдицированного кредита российскому банку, к участию в которой были приглашены только инвесторы с Ближнего Востока. Кредит предоставлен сроком на 364 дня; ставка по кредиту составляет Libor плюс 0,70% годовых.

Промсвязьбанк планирует направить полученные средства на финансирование торговых операций своих клиентов. Первоначально предполагалось, что сумма кредита составит 75 млн.долл., в ходе подписки она была превышена в 1,66 раза и составила в итоге 125 млн.долл. Организаторам удалось привлечь для заемщика ряд новых инвесторов из ключевых стран Ближнего Востока, включая Оман, Кувейт, ОАЭ, Бахрейн и других государств региона. Сделка подчеркивает растущую значимость стран Ближнего Востока и Северной Африки для глобальных заемщиков, таких как Промсвязьбанк, которые нацелены на развитие стратегических отношений с инвесторами этого региона.

Президент Промсвязьбанка Александр Левковский отметил: «Я рад объявить, что Промсвязьбанк является первым российским банком, заключившим сделку, ориентированную исключи-

тельно на Ближний Восток. Наш синдицированный кредит вызвал значительный интерес среди региональных инвесторов стран Ближнего Востока. Мы надеемся на продолжение взаимовыгодного сотрудничества с ближневосточным финансовым сообществом в будущем. Успешное размещение синдицированного кредита подтвердило ведущий статус Промсвязьбанка и признание наших достижений международным финансовым сообществом». ФК-Новости, 30.5.2007г.

— Управление финансовых услуг Дубая (DFSA) получило последние приказы от суда Международного финансового центра Дубая (DIFC) против нескольких подсудимых, вовлеченных в разработку фиктивных веб-сайтов, именуемых: Опционная биржа Дубая (Dubai Options Exchange), Совет товарных фьючерсов ОАЭ (United Arab Emirates Commodity Futures Board) и Торговля капиталом Кембриджа Cambridge Capital Trading).

Главный судья суда DIFC сэр Энтони Эванс, предварительно издал временные судебные запреты, закрывая фиктивные сайты, которые непосредственно затрагивали инвесторов посредством фальшивого предложения торговли валютными опционами в DIFC. Близкое сотрудничество уголовной полиции Дубая, и контролирующих органов управления финансовых услуг Малазии, Австралии и США привело к быстрому закрытию сайтов и заморозило 600 000 долл. средств инвесторов.

1 мая 2007г., сэр Энтони Эванс издал постоянный ограничивающий приказ против подсудимых Амердина Абдула Маджида Тханиккоди, Саида Мохаммеда Кабдул Рахмана, и компаний AI Global Resources, Everyone's Internet и Select Solutions LLC.

Ссылаясь на согласие управления финансовых услуг Дубая, Хусам Абу-Амара и Globalstar Telecom & Technology, сэр Энтони Эванс также издал не подлежащий обжалованию приказ согласно гражданского иска DFSA против Абу-Амара и Globalstar без права распределения судебных издержек между обеими сторонами.

Суды Международного финансового центра Дубай учреждены согласно законам, принятым шейхом Мактумом бин Рашид Аль Мактумом, правителем Дубая, в дек. 2004г., являются независимой системой, которая будет рассматривать вопросы в и за пределами Международного центра. Offshore.SU, 22.5.2007г.

— Компания DIFC Investments, инвестиционное подразделение Международного финансового центра Дубай DIFC, приобрела 2,2% долю Немецкого Deutsche Bank, что сделало ее самым крупным внешним акционером всемирного инвестиционного банка. «Это еще одно стратегическое инвестирование DIFC, и оно стало дальнейшим шагом по формированию и укреплению нашего инвестиционного портфеля», — заявил во время своего выступления Омар Бин Сулейман, глава Международного финансового центра и председатель компании DIFC Investments. «Мы считаем, что Deutsche Bank является очень солидной компанией, с устойчивой глобальной стратегией роста и подходящей командой управления, что вполне удовлетворяет цель нашей стратегии», — добавил он. Это заявление продолжает подчеркивать тенденцию инвесторов с Ближнего Востока нара-

шивать свою долю в западных финансовых институтах.

В прошлом году Международный финансовый центр Дубай увеличил свою долю в Euronext, общеевропейской бирже до 1,3%, что вызвало слухи о том, что компании было сделано неожиданное предложение цены, в обход Нью-йоркской фондовой биржи, которая затем заявила о слиянии с Euronext. Совсем недавно появилось сообщение о том, что финансовый магнат из Саудовской Аравии Маан Абдул Вашед аль-Санеаа купил 3% долю компании HSBC, являющейся одной из крупнейших банковских групп во всем мире. Вскоре последовала новость о том, что фонд под управлением Dubai International Capital также приобрел значительную долю банка.

Standard Chartered, британская банковская инсти-туция, также привлекла интерес Дубая, а именно компании Istithmar, являющейся частью инвестиционного подразделения правительства Дубая, которая приобрела 2,7% акций банка. Offshore.SU, 18.5.2007г.

— Параметры индексов фондовых рынков Персидского залива в I кв. тек.г. неоднозначны: индексы двух рынков выросли, четырех — упали. Фондовая биржа Дохи (DSM) понесла самые серьезные потери в I кв., упав на 8,65% и показав 18,9% падение в первой четверти пред.г. в отличие от уровня I кв. 2005г. в 44,5%. Это говорит о высокой спекулятивности многих рынков Персидского залива и арабских стран.

Индекс саудовского финансового рынка, крупнейшего среди арабских фондовых рынков и бирж Персидского залива, потерял 6,42% своей стоимости в первой трети этого года по сравнению с падением индекса на 21,9% в первой трети прошлого года. В первой трети 2005г. индекс вырос на 37%.

Биржевой индекс фондовых рынков ОАЭ (Дубайского финансового рынка DFM и Фондового рынка Абу Даби ADSM), потерял 3,10% в I кв. тек.г., за первую треть 2006г., упав на 27,5% и поднявшись на 94,6% за первую треть 2005г.

Три этих рынка страдают от преобладания спекулянтов, что ведет к концентрации торговли акциями в руках ограниченного числа спекулятивных компаний. Результаты работы некоторых биржевых площадок невозможно охарактеризовать, используя финансовые индексы и индексы рентабельности, что снижает привлекательность их рыночных цен, определяемых исходя из ценовых индексов, основанных, главным образом, на ценовых мультипликаторах.

Эти рынки страдают от зависимости от индивидуальных инвестиций, слабости институциональных инвестиций, в основе принятия решений о покупке и продаже которых лежит рационализм и профессионализм. Усугубляет ситуацию и краткосрочный период удержания акций, не способствующий стабильности рынков и повышению их эффективности. Кроме того, эти рынки отличает низкий уровень прозрачности и инвестиционной осведомленности основного числа спекулянтов, особенно мелких. Эти рынки характеризуются высоким уровнем ликвидности. Несмотря на тот факт, что в I кв. каждого года открытые акционерные общества, внесенные в листинг фондовых бирж, объявляют об итогах работы за год и показателях за первый квартал, а также происходящего

перераспределения полученной за год прибыли, эти данные не улучшают ситуацию. Это объясняется глубоким структурным дисбалансом этих рынков.

Индекс Бахрейнской фондовой биржи потерял в первой трети этого года 5% и 3,9% за тот же период прошлого года (за тот же период 2005г. он поднялся на 24,5%). Бахрейнская фондовая биржа, как известно, страдает от низкой ликвидности акций торгующихся на ней компаний в результате слабости иностранных и национальных инвестиций.

Индекс кувейтского фондового рынка KSM, напротив, вырос в I кв. этого года на 9,7% по сравнению с падением на 10,57% за тот же период прошлого года, показав при этом рост на 34,97% за тот же период 2005г. Кувейтская фондовая биржа, учрежденная в 1972г., считается одной из самых зрелых и прозрачных среди фондовых рынков стран Персидского залива. Ликвидность ее высока. Институциональные инвесторы играют важную роль в оживлении рынка.

Индекс Фондовой биржи Маската MSM поднялся на 3,8% в I кв. тек.г. и на 5,13% в том же периоде пред.г. Это — единственный рынок стран Персидского залива, «уцелевший» в процессе корректировок, поразивших рынки Персидского залива в прошлом году. За тот же период 2005г. индекс вырос на 38,5%, рынок не испытал на себе оживление торговли в 2005г., как это было характерно для других рынков. Рост индекса MSM в течение года был логичен, поскольку был связан с финансовыми параметрами котирующихся на рынке компаний. Он также страдает от низкого уровня ликвидности, а именно: стоимости акций, по которым идут торги, в отношении к рыночной стоимости внесенных в листинг акций или числа торгующихся акций в отношении к числу эмитированных. Слабость большинства фондовых рынков стран Персидского залива негативно отразилась на активности первичного рынка в первой трети этого года в виду высокой корреляции между двумя этими рынками. Был отмечен слабый спрос на акции Arab Airlines, предлагавшиеся лишь на рынке ОАЭ. Рынки Бахрейна и Маската зарегистрировали единственную эмиссию, на рынках Кувейта и Катара размещения акций вообще не происходили.

На Саудовском финансовом рынке SFM было зарегистрировано восемь эмиссий, капитал семи из которых был ограничен. При этом число акций, эмитированных Saudi Kayan Petrochemical — крупнейшая эмиссия этого года, составило 675 млн. акций. Предложение открылось для подписки с 28 апр. 2007г.

Зияд Даббас — консультант по ценным бумагам Национального банка АбуДаби. Ziad Dabbas, Al-Nayat. www.rusarabbc.ru, 11.5.2007г.

— Второй по величине банк Казахстана, ТуранАлем, и Emirates Islamic Bank из Объединенных Арабских Эмиратов планируют создать в Казахстане банк, который будет работать по принципам шариата, сообщили банки. «Это будет совместное предприятие, которое будет предлагать как корпоративные, так и ритейловые продукты», — сказал журналистам председатель правления ТуранАлема Роман Солодченко.

Он не назвал точные сроки создания банка и планируемые вложения, сказав лишь, что каждой

стороне будет принадлежать по 50% в проекте. «Мы не собираемся это откладывать надолго», — сказал банкир. Emirates Islamic Bank входит в состав Emirates Bank Group.

Исламский банкинг использует формы финансирования, не связанные с получением процентов по кредитам, так как последнее запрещено шариатом. К примеру, при оформлении ипотеки банк может сам приобрести жилье, а затем продать его клиенту в рассрочку по более высокой цене. Вкладчики исламского банка получают «подарки» вместо процентов по своим депозитам. Исламские банки активно используют доленое финансирование вместо долгового. Рейтер, 8.5.2007г.

— Исламский банкинг становится все популярнее из-за постоянно увеличивающегося спроса на услуги структур, которые работают в соответствии с нормами шариата. При совершении таких сделок, все участники должны нести одинаковую финансовую ответственность в случае потерь, а в случае успеха — поровну делить прибыль. Исламский закон также запрещает инвестировать в индустрию, связанную с производством и распространением алкоголя, азартных игр. Специалисты утверждают, что исламские банки имеют большое будущее.

Каждый год капитал «исламского сектора» увеличивается на 10%. Услугами исламских банков пользуются не только мусульмане, но и клиенты из западных стран, которых привлекает отсутствие процентной ставки на кредиты. «Исламский банкинг уверенно движется вперед и у нас есть все основания говорить, что скоро операции и услуги, выполняющиеся в соответствии с нормами шариата, приобретут огромную популярность во всем мире», — высказал свое мнение Анвар Хассун — аналитик отдела кредитования Standard & Poor.

Современные исламские банки появились в середине 70гг. Первыми «ласточками» стали Дубайский исламский банк и Банк исламского развития, именно они стали практиковать беспроцентную систему кредитования, которая запрещена шариатом. 12% «халальных» банков находится в Малайзии, 17% — в шести странах Персидского залива — Саудовской Аравии, Кувейте, Бахрейне, Катаре, Омане и ОАЭ.

Исламский банкинг также активно развивается в Тунисе и Марокко. Исламские банки существуют не только в крупных исламских странах, но и в США, Британии, странах Средней и Центральной Азии. Middle East Online, 2.5.2007г.

— Управление финансовых услуг Дубая выдало лицензию товарной бирже Дубая Dubai Mercantile Exchange Limited (DME) на торговлю в качестве уполномоченного рыночного учреждения в Международном финансовом центре Дубая (DIFC).

Управление финансовых услуг также предоставило статус признанного члена Нью-Йоркской товарной бирже энергоносителей New York Mercantile Exchange (Nymex) на проведение деятельности, связанной с оказанием финансовых услуг расчетной палаты Международного финансового центра Дубая.

17 апр. 2006г. Nymex и Нью-Йоркская товарная биржа Commodity Exchange (COMEX) обе получили статус признанных членов Международного финансового центра на проведение финансовых операций на бирже.

Глава Управление финансовых услуг Дубая — Дэвид Кнотт прокомментировал: «Сегодняшнее подтверждение лицензии является важным последним этапом начала оперирования товарной биржи Дубая в Международном финансовом центре».

«Управление финансовых услуг тесно сотрудничало с товарной биржей на протяжении многих месяцев, для обеспечения того, что новая биржа будет действовать на организованном, открытом и эффективном рынке, отвечая как внутренним, так и международным ожиданиям. Модель товарной биржи Дубая содержит ряд инновативных и усовершенствованных черт, которые потребовали тщательного рассмотрения как коммерческих, так и регулятивных перспектив».

«Товарная биржа отлично расположена для развития рынка мирового класса; она сделает вклад в эффективность торговли товарами и установления цен по всему нашему региону, а также послужит для дальнейшего укрепления DIFC в качестве устойчивого, прогрессивного, надежного и хорошо регулируемого финансового центра».

«Мы продолжим наше сотрудничество с регулятивными органами США, с целью более быстрого получения одобрений регуляторов в этой стране, перед предполагаемым открытием товарной биржи Дубая 1 июня 2007г.». Offshore.SU, 30.4.2007г.

— В связи с продолжением расширения сектора исламских финансов, мировой объем эмиссий исламских облигаций «сукук», сегодня оценивающийся в 70 млрд.долл., по данным рейтингового агентства Standard & Poor's, к 2010г. перейдет символическую отметку в 100 млрд.долл. Это означает, что компании и правительства, стремящиеся «найти подход» к нефтяному богатству стран Персидского залива, в ближайшие три года продадут исламских облигаций на 30 млрд.долл.

«Растущий мировой спрос на финансовые инструменты и услуги, отвечающие принципам шариата, подпитывает активное расширение индустрии исламского банковского дела», — заявил кредитный аналитик S&P Анвар Хассун.

Рыночная ниша исламских банков оценивается в 12% для Малайзии и 17% для стран Совета сотрудничества Арабских государств Персидского залива (ССАГПЗ). Банковские услуги населению и эмиссия исламских облигаций или сукук были и остаются лидерами мирового бума исламских финансов. В то время, как исламские финансы продолжают расширять свое географическое распространение и перечень предлагаемых продуктов, новые финансовые инструменты, отвечающие принципам шариата, намерены составить конкуренцию продуктам, предлагаемым традиционными банками. «Сукук сегодня являются основным активом для Малайзии и стран Персидского залива, — заявили аналитики Анвар Хассун и Мухаммед Дамак. — Немусульманский мир также интересуется исламскими облигациями: эмитенты стремятся извлечь выгоду из избыточной ликвидности, «хлынувшей» из стран Персидского залива».

Рекордный объем исламских облигаций (16,8 млрд.долл.), по данным Bloomberg, был продан в мире в пред.г., удвоив показатель 2005г. в 7,5 млрд.долл. Великобритания может выпустить на рынок впервые в своей истории исламские облига-

ции, стремясь привлечь нефтяной капитал Ближнего Востока. По данным отчетов S&P «Основные «виновники» мирового распространения исламских финансов» и «Исламские финансы: медленное, но уверенное расширение на страны Магриба», самый широкий в мировой истории выбор исламских финансовых инструментов становится доступным благодаря быстрому росту числа исламских банков в странах ССАГПЗ и мусульманской Азии. Рост интереса, как мусульманских, так и немусульманских стран, к исламским финансовым инструментам вносит свой вклад в развитие исламских финансов за пределами их исторических границ. Стремясь утвердиться на этом рынке, традиционные банки в мусульманских странах, наряду с крупными мировыми игроками банковского дела, открывают исламские подразделения.

Управление финансовых услуг Великобритании недавно выдало лицензию на открытие в стране первого полноценного исламского банка. На тех рынках, где исламские финансы еще не имеют широкого распространения, банки неспособны удовлетворять спрос на финансовые инструменты, отвечающие принципам шариата. Являясь последними участниками, заявившими свои претензии на финансовый рынок, исламские банки сталкиваются с риском привлечения клиентов со слабой кредитной репутацией, которых не допустили к традиционным банковским сетям. «Развитие исламских финансов в странах Магриба должно быть последовательным, страны Магриба постепенно превращаются в «естественного партнера» исламского финансового рынка», — подчеркнул кредитный аналитик S&P Мухаммед Дамак. Khaleej Times, 25.4.2007г.

— Рынки государств-членов Совета по сотрудничеству стран Персидского залива (ССАГПЗ) — среди одних из наиболее привлекательных развивающихся рынков для инвесторов. Холдинги региона, по данным исследования рейтингового агентства Standard & Poor's, вероятно, принесут новую тенденцию в среду «пионеров» рынка капитала. Разрыв в рейтинговых позициях между холдингами ССАГПЗ и европейскими холдингами сужается благодаря обретению опыта, росту стабильности и открытости в регионе.

Доступ к международным рынкам капитала станет критически важным фактором для финансирования планов амбициозного роста этих предприятий и диверсификации их инвестиционной базы. «Мы ожидаем заметного роста использования и обретения кредитных рейтингов, помогающим холдинговым компаниям ранжировать долговые обязательства перед местными и международными инвесторами и улучшать прозрачность рынка», — отмечалось в отчете. Анализ деятельности холдинговых компаний стран ССАГПЗ требует применения подхода, учитывающего индивидуальные характеристики компании и региональные проблемы.

«Все корпоративные группы «рождаются» неравноценными, причем, любая из них обладает уникальными характеристиками. Холдинги ССАГПЗ подвержены влиянию корпоративных проблем в сфере управления и сильной явной либо скрытой поддержки со стороны владельцев или правительств, — сообщил кредитный аналитик S&P Мухаммед Файек. — Некоторые компании



требуют учитывать при присвоении рейтинга финансовую гибкость, другие практикуют подход, учитывающий финансовую гибкость и результаты операционной деятельности компаний».

Имея млрд.долл., инвестированные в различные проекты развития, и крупные суммы, уходящие из региона на международную арену, холдинговые компании стран ССАГПЗ эволюционируют во все более сложные структуры. Холдинговые компании стран ССАГПЗ, обладающие диверсифицированными портфелями котирующихся на фондовых биржах высококачественных инвестиций имеют лучшие шансы на более высокое положение в рейтинге. Компании, ориентированные на текущую деятельность и находящиеся в полной собственности или под контролем государства, как правило, занимают более низкие места в рейтингах в виду более низкой ликвидности и влияния операционных рисков. За последние годы рейтингами агентства Standard & Poor's все больше интересуются компании многих отраслей промышленности региона, что указывает на заметное развитие региона. Хотя финансовые институты чаще всего встречаются в рейтингах компаний-стран ССАГПЗ, холдинговые компании разного типа все больше заинтересованы во включении в рейтинги. Khaleej Times, 23.4.2007г.

— В ответ на активизацию инвестиционных потоков на фондовых рынках стран Персидского залива, ведущее мировое рейтинговое агентство Standard & Poor's, объявило о введении индексов инвестиционной привлекательности для государств-членов Совета сотрудничества арабских государств Персидского залива (ССАГПЗ). Эти пять новых инвестиционных индексов стран ССАГПЗ: S&P/IFCI Бахрейн, S&P/IFCI Кувейт, S&P/IFCI Оман, S&P/IFCI Катар, S&P/IFCI ОАЭ, а также сводный индекс ССАГПЗ рассчитываются на основе только тех акций, по которым нет ограничений на торговлю и право собственности для иностранных граждан, не являющихся резидентами стран ССАГПЗ.

Инвестиционные индексы стран ССАГПЗ, рассчитываемые агентством S&P, позволят инвесторам всех стран мира формировать биржевые портфели фондовых рынков Персидского залива и определять их эффективность. «Инвестиции в акции развивающихся рынков больше нельзя рассматривать только лишь в качестве альтернативы для диверсификации стратегии вложений», — заявил Алка Банерджи, вице-президент по работе с индексами S&P. «Они превратились в необходимый элемент крупных инвестиционных портфелей. Индексный ряд S&P/IFCI обеспечивает международных инвесторов новым инструментом оценки высоко консервативных фондовых рынков Персидского залива, курсовая стоимость которых имеет наименьшее значение среди мировых развивающихся рынков».

На 27 марта 2007г. сводный индекс S&P ССАГПЗ, рассчитываемый на основе 151 компании из пяти стран Персидского залива, имел нескорректированную рыночную капитализацию, превышающую 110 млрд.долл., составляя треть от суммарной капитализации пяти рынков стран-членов ССАГПЗ. Индекс EMDB агентства S&P (база данных S&P по развивающимся рынкам) был первым биржевым индексом, ориентированным на Ближний Восток. Индексы S&P введены в

Саудовской Аравии с 1997г. Сегодня индексы рассчитываются по каждой стране из ССАГПЗ. Индексы S&P/IFCG EMDB, введенные в 1975г., носят звание старейшего и самого всестороннего инструмента анализа мировых развивающихся рынков. Линейка индексов EMDB разделена на две главные подгруппы: сводные индексы S&P/IFCG (Global), оценивающие результаты торгов наибольшего, из возможных, набора активных ценных бумаг по каждой стране в целом; и инвестиционные индексы S&P/IFCI, измеряемые S&P/IFCG ликвидных компаний, к которым разрешен доступ иностранных инвестиций. Доли рынка в странах ССАГПЗ распределены: ОАЭ — 20,2%; Кувейт — 54,4%; Катар — 13,6%; Бахрейн — 6,4%; Оман — 5,4%. Bahrain Tribune, 13.4.2007г.

— Управление финансовых услуг Дубая получило запрет от суда Международного финансового центра Дубая, на деятельность операторов Euro-America Index.

Управление финансовых услуг было поставлено в известность об операциях с Euro-America Index после того как компания заявила о предложении возврата индексных инвестиционных продуктов в размере от 100% до 230% в течение 100 дней. На своем сайте компания Euro-America Index заявляла, что имеет три всемирных торговых центра, включая центр в Чикаго и Цюрихе, наряду с центром в Дубае, который якобы относился к Международному финансовому центру Дубая. Расследование Управления финансовых услуг выяснило, что Euro-America Index никогда не получала права на торговлю ни в одном из этих финансовых центров.

В этом расследовании Управлению финансовых услуг оказала значительную поддержку комиссия по ценным бумагам и биржам США, а также швейцарская федеральная банковская комиссия.

Приказы, запрещающие операции на вебсайте и приостанавливающие деятельность Euro-America Index, были сделаны заместителем председателя верховного суда Международного финансового центра Дубая Михаэлем Хвангом, после связи с судом Дубая, посредством видеосвязи с судьей из Сингапура. Этот вид сотрудничества помог наладить владение домена вебсайтов Domains by Proxy и GoDaddy.com, расположенных в Аризоне, США.

Дэвид Кнотт — исполнительный директор Управления финансовых услуг Дубая пояснил, что: «Наше управление снова быстро отреагировало на этот вызов и стало на защиту репутации Международного центра, а также предотвратило возможные убытки инвесторов. Инвесторы должны проявлять особую осторожность во время просмотра сайтов в интернете, обязательно получать подтверждение того, что организация имеет лицензию и независимых финансовых консультантов, перед тем, как поделиться с ней своими деньгами. Мы сейчас наблюдаем тенденцию к росту количества мошенников такого типа в сети интернет на Ближнем Востоке. Если они случаются в нашей юрисдикции, мы будем предпринимать по отношению к ним соответствующие меры».

В прошлом месяце, после расследования Управлением финансовых услуг мошенничества в сети интернет в Дубаи, малазийская комиссия по цен-

ным бумагам в Куала-Лумпуре сделала три ареста и заморозила 350 000 долл. Эти действия имели отношение к схеме мошеннического инвестирования, затрагивавшей австралийских и сингапурских инвесторов, которые якобы становились представителями Cambridge Capital Trading — фиктивной лондонской фирмы. Инвесторов направляли на сайты под названием Дубайская опционная биржа и к фиктивному регулятору — Комиссии ОЭА по срочным товарным сделкам. Offshore.SU, 13.4.2007г.

— Управление финансовых услуг Дубая заявило о получении награды исламского фонда Failaka за «наилучший вклад в рост и развитие отрасли». Награда была представлена Управлению компанией Failaka International на 2 Ежегодном торжественном присуждении награды исламских фондов Failaka во время официального обеда в Дубае 2 апр. 2007г.

Эта награда признает вклад Управления финансовых услуг Дубая в прозрачность и инновации исламской финансовой отрасли.

Компания Failaka International, специализирующаяся на исследовании рынка и публикации данных об исламских фондах, присудила награду Управлению финансовых услуг за неопределимый вклад в развитие высококачественного режима управления коллективными инвестиционными фондами в 2006г., особенностью которого является избирательное внедрение лучших международных практик. Инновационная система управления фондами намного увеличивает прозрачность операций в сфере исламских фондов.

Комментируя событие, Дэвид Кнотт — исполнительный директор Управления финансовых услуг Дубая сказал: «Нам очень приятно признание наших инноваций, которые стимулируют рост исламской финансовой отрасли. Мы продолжим играть ведущую роль в организации эффективного, исследующего риски надзора над развивающимися рынками исламских финансов, наряду с дальнейшим предоставлением общих финансовых услуг. Я поздравляю команду нашего Управления, члены которой помогли создать наш высококачественный режим управления фондами». Offshore.SU, 10.4.2007г.

— Управление финансовых услуг Дубая (DFSA) подписало меморандум о взаимопонимании с Комиссией по ценным бумагам Новой Зеландии (NZSC).

Меморандум подписал Джвид Кнотт — исполнительный директор DFSA и Джейн Диплок — председатель NZSC. Подписание совпало с визитом Диплок в Дубай, куда она попала выполняя обязанности Председателя исполнительного комитета Международной организации комиссий по ценным бумагам (IOSCO).

Кнотт подтвердил, что: «Под руководством Джейн Диплок, Комиссия по ценным бумагам Новой Зеландии была признана одним из важнейшим органов IOSCO, способствующим укреплению международного сотрудничества среди органов регулирования ценных бумаг. DFSA выполняет те же функции, и DFSA и NZSC подписали Меморандум о взаимопонимании, — инициативу, которая станет значительным этапом начала международной поддержки в различных расследованиях».

«Мы видим потенциал для деловых связей между финансовыми фирмами из Новой Зеландии и Международного финансового центра Дубай, а учитывая рост МФЦД и растущее количество его членов из Азиатского тихоокеанского региона, эти связи только увеличивают значение начала важного сотрудничества с Новой Зеландией для DFSA.

Подписание широкого двустороннего Меморандума состоялось в понедельник, и он вводит в силу договоренности о сотрудничестве и информационном обмене между двумя регулятивными органами. Он признает, что оба регулятора полагаются на качество регуляторных стандартов, используемых в обеих юрисдикциях. Offshore.SU, 3.4.2007г.

— УкрСиббанк (Харьков) привлечет клубный кредит на 50 млн.долл. от Emirates Bank (Объединенные Арабские Эмираты, ОАЭ), Emirates Bank и Mashreqbank (ОАЭ) — однолетний кредит для финансирования его основной деятельности.

Глава правления УкрСиббанка Александр Адарич ранее заявлял, что банк может в 2007г. привлечь средства на внешнем рынке через еврооблигации и синдицированные кредиты. По словам банкира, на начало фев. 2007г. объем кредитных линий, открытых банку его акционером BNP Paribas, составлял 2 млрд.долл.

УкрСиббанк основан в 1990г. По данным банка, на 1 янв. 2007г. его крупнейшими акционерами являлись BNP Paribas (51%) и ЗАО «Украинская металлургическая компания» (39,49754%). Согласно данным Нацбанка Украины, на 1 янв. 2007г. по размеру общих активов УкрСиббанк занимал 3 место среди 169 действовавших в стране банков. По итогам 2005г. банк занял 33 место по размеру активов в рейтинге «Интерфакс-1000»: Банки СНГ», подготовленном «Интерфакс-ЦЭА». Интерфакс, 2.4.2007г.

— Лондонская фондовая биржа (LSE), отвергшая четыре попытки поглощения за два года, рассматривает возможность создания стратегического альянса с биржей Дубая, сообщила в воскресенье газета The Observer. LSE стала одной из шести сторон, которые провели переговоры с биржей Dubai International Financial Exchange (DIFX), и в рамках альянса компании могут провести обмен акциями, говорится в сообщении газеты. Рейтер, 1.4.2007г.

— Рынок ценных бумаг Абу-Даби (РЦБАД) планирует ввести в обращение торгуемые на бирже фонды (ETFs) в ОАЭ, тем самым став первой биржей в регионе Персидского залива, предоставляющей такую услугу.

Рашед Аль Балуши — гендиректор рынка ценных бумаг Абу-Даби, пояснил в среду, что ETFs представляют собой инструмент коллективного инвестирования, который минимизирует риски инвесторов. Эти инструменты становятся все более популярными в США и европейских странах. РЦБАД собирается впервые представить такие виды финансовых инструментов в регионе Персидского залива, сообщил Балуши.

РЦБАД заявил о том, что проведет первый форум среди руководителей 7 марта 2007г., в Палас отеле Эмиратов, и станет первым в своем роде, проведенным в Абу-Даби. Разработанный для продвижения концепции торгуемых на бирже фондов, форум лидеров РЦБАД соберет руково-

дителей фонда, институциональных инвесторов, юристов, регуляторов и других экспертов, совместно с ведущими должностными лицами Арабских Эмиратов и стран Персидского региона, для обсуждения проблем и возможностей введения торгуемых на бирже фондов в ОАЭ.

Балуши пояснил, что за шесть лет с момента основания бирж в ОАЭ РЦБАД лидировал в сферах регулирования, корпоративного управления и образования. Сейчас настало время возглавить лидерство в общественном форуме, на котором будут обсуждаться идеи безопасности дальнейшего роста Абу-Даби и его финансового рынка, заметил он.

«Являясь частью программы диверсификации Абу-Даби, РЦБАД сыграет важную роль в обеспечении функционирования финансового рынка согласно международным стандартам и лучшим практикам, а также в возможности учесть потребности всех инвесторов», — сказал он.

«Форум руководителей РЦБАД является инициативой, разработанной для введения новых концепций в общественный форум, благодаря содействию иностранных экспертов. Это позволит нам обменяться нашими знаниями и опытом, а также найти решения, которые помогут нам в развитии и росте финансовых рынков», — прибавил он.

Балуши отметил, что РЦБАД способствует разработке большего количества схем коллективного инвестирования в ОАЭ. В то же время, по его словам, правила и регуляторная практика нуждаются в совершенствовании для соответствия требованиям более зрелого финансового рынка. Offshore.SU, 30.3.2007г.

— Исламский банк Дубая произвел листинг ценных бумаг Sukuk на 750 млн.долл. на Международной финансовой бирже Дубая (DIFX) после продажи исламских ценных бумаг инвесторам из Европы, Азии и Ближнего Востока, тем самым «зацементировал» позицию Дубая в качестве ведущей биржи по листингу исламских ценных бумаг.

Sukuk были впервые выпущены банком, который специализируется исключительно на исламских финансовых услугах. Саад Абдул Разак — гендиректор Исламского банка Дубая заявил: «DIFX является превосходным местом для листинга наших первых Sukuk. Биржа зарекомендовала себя как крупнейшая биржа в мире по листингу Sukuk и ее международный статус дает нашему листингу широкий обзор возможностей рынка, как в регионе, так и во всем мире».

Пер Э. Ларссон — президент DIFX, прибавил: «Этот листинг известной исламской финансовой институции подчеркивает центральную роль DIFX в рамках роста Sukuk в качестве привлекательного класса основных средств. Он увеличивает стоимость Sukuk на Дубайской бирже до 8,38 млрд.долл., что значительно превышает их стоимость на любой другой фондовой бирже».

45% выпуска Sukuk разместилось среди инвесторов из Ближнего Востока, 30% — в Европе а оставшаяся часть в Азии. Ценные бумаги Sukuk были выпущены компанией DIB Sukuk, которая основана и зарегистрирована в соответствии с законами Каймановых островов. Выпуск Sukuk получил рейтинг A1 агентства Moody и рейтинг A компании Standard and Poor's. Ведущими мене-

джерами и организаторами консорциума по размещению ценных бумаг выступили Barclays Capital, Citigroup и Standard Chartered Bank.

Хамед Али — исполнительный директор DIFX отметил: «DIFX намерена усилить свое внимание на Sukuk. Общая стоимость мирового выпуска Sukuk составила в 2006г. 27,1 млрд.долл., что в два раза превышает объемы выпуска 2005г., т.к. эмитенты все чаще обращаются к исламскому классу основных средств, который выступает эффективным средством привлечения капитала». Offshore.SU, 28.3.2007г.

— Управление финансовых услуг Дубая (DFSA) сообщило, что компания Eurex Frankfurt AG (EFAG) получила статус признанного члена Международного финансового центра Дубая (DIFC).

Этот статус позволяет EFAG предлагать доступ к своим продуктам уполномоченным членам Международного финансового центра. Компания EFAG управляет производными ценными бумагами немецкой биржи Eurex Deutschland, которая является крупнейшей в своем роде в мире.

Комментируя событие Дэвид Кнотт — главный управляющий Управления финансовых услуг Дубая заметил: «Это признание стало следующим шагом, связующим Дубай с международными рынками в рамках осуществления регулирования мирового класса. Тем самым DFSA подчеркнуло высокие стандарты немецкого регулирования, применимые к EFAG».

Управление финансовых услуг является независимым, интегрированным регулятивным органом, который отвечает за регулирование всех финансовых и вспомогательных услуг, осуществляемых Международным финансовым центром Дубая. Соответствующие уполномоченные институции, оперирующие в DIFC теперь могут подать заявку на получение статуса полноценного члена Eurex, и тем самым получить право на торговлю всеми продуктами Eurex.

Eurex разрабатывает все технологические необходимые условия для установления связи с новыми членами из Международного финансового центра Дубая. Связующий центр, или Точка доступа, будет представлен во II кв. для ускорения присоединения к Eurex.

«Рынки Ближнего Востока являются основным направлением нашей стратегии расширения и завоевания новых рынков, — пояснил Михаэль Петерс, глава Eurex по вопросам всемирных продаж. — Мы очень рады тому, что можем предлагать наши услуги этому быстрорастущему рынку ценных бумаг».

Уже в нояб. 2006г. Eurex получила письмо с разрешением на деятельность от Управления ценных бумаг и товаров потребления Эмиратов, которое является регулятивным органом Объединенных Арабских Эмиратов. Это позволит Eurex предоставить прямой доступ к торговым предприятиям, домицилированным в ОАЭ. Offshore.SU, 28.3.2007г.

— Международная юридическая фирма, DLA Piper, на прошлой неделе объявила, что исламский специалист по финансам, Оливер Ага, был утвержден в качестве партнера их фирмы в Дубае.

Ага, который работал над одними из самых сложных исламских финансовых проектов в Королевстве Саудовская Аравия, занял свой пост в DLA Piper 5 фев. 2007г.

Квалифицированный адвокат из США, Ага был прежде главой проектов в саудовско-арабском филиале юридической фирмы Clifford Chance, Al-Jadaan. Там он основал проектную команду, включающую от двух до десяти юристов, и консультировал по вопросам исламских финансовых структур и основных финансовых проектов.

DLA Piper сообщила: «Его прибытие имеет для нас огромное значение, т.к. отражает реально существующую потребность в опытных исламских консультантах по проектному финансированию на Ближнем Востоке, и он будет руководить развитием всемирных программ DLA Piper в области исламских финансов.

Назначение следует за множеством других недавних приемов на работу других кандидатов в дубайский офис DLA Piper. Старший партнер по проектам и государственным закупкам, Брайен Кларк, переведен в Дубай из Лондона в янв. 2007г. Специалист по вопросам приватизации и инфраструктуры, Брюс Маллинс, присоединился к нам в прошлом месяце, чтобы возглавить новый офис в Омане, ожидавший недавнего разрешения. Янв. также обозначился прибытием специалиста по недвижимости, Тома О'Греда. В нояб. 2006г., Ал Харит Синклейр присоединился к фирме в качестве партнера, чтобы возглавить финансовую регуляторную практику».

Найджел Ноулз, занявший пост главного администратора в DLA Piper, объявил: «Мы стремимся развить широкий объем услуг на Ближнем Востоке так, как мы сделали это в Европе, Азии и США, и я очень рад, что Оливер решил присоединиться к нам, чтобы помочь достигнуть этого».

DLA Piper располагает офисом в Дубае, в котором работает 25 адвокатов, и недавно сделала запрос на получение лицензии на работу в Омане. Уже она работает в Саудовской Аравии, где функционирует ее филиал, адвокатская контора Abdulaziz Al-Fahad, и имеет исключительные отношения с основанной в Каире компанией DLA Matouk Bassiouny. Offshore.SU, 28.3.2007г.

— 27 марта 2007г., закрылось первичное публичное предложение акций (ИПО) компании Air Arabia в AED2,5 млрд. Это ИПО, открытое 18 марта 2007г., является на сегодня крупнейшей эмиссией в истории ОАЭ. Оно было доступно для граждан ОАЭ и других стран, в т.ч. физических лиц и институциональных инвесторов. Общий размер предложения — AED2566,7 млн., разделенных между 2566,7 млн. акций. На него пришлось 55% уставного капитала компании. Стоимость акций складывается из цены предложения в AED1 за акцию и затрат на размещения в AED0,02 на акцию. Shuaa Capital выполняет функции ведущего менеджера, регистратора, андеррайтера и финансового советника выпуска.

National Bank of Abu Dhabi является ведущим банком-реципиентом, т.е. банком, отвечавшем за сбор заявок. Кроме него, инвесторы могут провести подписку в других банках-реципиентах ОАЭ и стран GCC: National Bank of Abu Dhabi, Abu Dhabi Commercial Bank (ADCB), Mashreqbank, Dubai Bank, Dubai Islamic Bank, Emirates Bank, First Gulf Bank, InvestBank, National Bank of Fujairah, National Bank of Umm Al Quwain, Sharjah Islamic Bank и Union National Bank. Банки-реципиенты в странах GCC: Ahli United Bank (Бахрейн); Ahli Bank (Катар); National Bank of Oman (Оман).

Air Arabia планирует листинг своих акций на Дубайском финансовом рынке — Dubai Financial Market. Компания намерена использовать доходы от размещения акций, а также дополнительно привлеченное банковское финансирование, на увеличение своего парка самолетов с 9 до 34 самолетов к 2016г. Кроме того, Air Arabia планирует расширить масштабы своей деятельности и инвестировать средства в инфраструктуру по обслуживанию растущего парка самолетов. Распределение акций среди подписчиков пройдет 8 апр. 2007г., возврат подписчикам неиспользованных средств будет проведен 11 апр. 2007г. в ОАЭ и 14 апр. 2007г. — в GCC. Kuwait Times. www.rusarabbc.ru, 27.3.2007г.

— Emirates Bank International в 2007г. может направить на кредиты банкам России, Украины, Казахстана и Турции в совокупности 1 млрд.долл., сообщил его представитель. «Мы сейчас работаем над четырьмя сделками с банками в России, на Украине, в Казахстане и Турции», — сказал глава департамента финансовых учреждений Emirates Bank International Мохаммад Карам Ваджид. «Каждая из этих сделок схожа размером с заключенной недавно сделкой с российским Уралсибом», — сказал он, добавив, что эти транзакции скорее всего будут заключены в ближайшие несколько месяцев.

Emirates Bank International и ICICI Bank недавно выступили организаторами синдицированного кредита банку Уралсиб на 290 млн.долл., а следующий кредит на 150-200 млн.долл. возможен в мае-июне. Синдицированный кредит на 1г. привлекается по ставке 60 базисных пунктов над Libor. «Мы также находимся в начальной стадии с двумя сделками на Дальнем Востоке», — сказал Ваджид, не предоставив подробностей.

Emirates Bank International, который начал работать на рынках России и Восточной Европы 5 лет назад, вложил в них уже 500 млн.долл. «Мы работаем с 3-14 банками в России и Восточной Европы, и заключим с ними множество сделок. Там имеется много возможностей, и мы бы хотели расти на этих рынках», — сказал Ваджид. Рейтер, 26.3.2007г.

— Омар Бин Сулейман, управляющий Международным финансовым центром Дубая (МФЦД), сообщил высокопоставленной аудитории профессиональных международных и региональных финансовых услуг о том, что Ближний Восток готов к буму управления активами.

Согласно Бину Сулейману, МФЦД поощряет регистрации фондов и управление ими, обеспечивая регулятивные и профессиональные рамки их развития.

В своем обращении, управляющий МФЦД сказал: «Поскольку региональное богатство все более репатрируется из-за границы назад на Ближний Восток, региональное управление фонда соответственно начало играть более заметную роль. Богатство, производимое в регионе, теперь повторно инвестируется в регион, что является хорошими новостями для фирм, управляющими активами, частных банков, администраторов фонда и других вспомогательных поставщиков услуг».

Цитируя закон о коллективных инвестициях МФЦД, который обеспечивает первоочередные правовые рамки индустрии фондов для Среднего Востока, Бин Сулейман заметил: «Результат этих

юридических реформ и регулятивной модернизации теперь очевиден: региональное управление фонда действительно становится более зрелым день ото дня».

Он подытожил: «Для менеджеров фонда удовлетворение требований вновь стабильного и все более сложного ближневосточного инвестора является и требованием, и возможностью. Это — требование, т.к. менеджер фонда должен быть полностью честным и конкурентоспособным. Это — возможность, т.к. менеджер фонда теперь имеет шанс найти общие позиции с ближневосточным инвестором в точках соприкосновения — в одинаковых условиях, прямо в регионе». Offshore.SU, 22.3.2007г.

— Управление финансовых услуг Дубая (DFSA) заключило меморандум о взаимопонимании с нидерландским Управлением финансовых рынков. Подписание меморандума совпало с визитом Артура Доктерса Ван Лейвена, председателя нидерландского Управления финансовых рынков и новоизбранного председателя Комитета европейских регуляторов ценных бумаг, в Международный финансовый центр Дубаи.

Будучи учрежденным 1 марта 2002г., Управление финансовых рынков отвечает за надзор над управлением всего сектора финансовых рынков: над сберегательным, инвестиционным, страховым и кредитным сектором.

Президент DFSA — Дэвид Кнотт прокомментировал: «Я особенно доволен тем, что мой друг Артур Доктерс Ван Лейвен приехал в Дубай для подписания меморандума. В качестве председателя Комитета европейских регуляторов ценных бумаг, Доктерс Ван Лейвен возглавил комиссию по принятию и гармонизации международных стандартов. Управление финансовых рынков, председателем которого он также является, представляет собой один из наиболее выдающихся европейских органов управления финансовыми услугами. Меморандум о взаимопонимании является наиболее значительной инициативой, признающей важность сотрудничества и информационного обмена между двумя регулятивными органами».

«Сегодняшнее двустороннее соглашение отражает обязанности каждого из органов, и не только в области ценных бумаг, но и в сфере регулирования деятельности банковского и страхового сектора».

«То, что нидерландские фирмы по оказанию финансовых услуг присоединяются к Международному финансовому центру Дубая, будет способствовать росту значимости обоих регуляторов и будет свидетельствовать о качестве регуляторных стандартов в каждой из юрисдикций». Offshore.SU, 20.3.2007г.

— Merrill Lynch и Международная финансовая биржа Дубая (DIFX) заявили, что компания Merrill Lynch согласилась обеспечивать постоянные цены покупки-продажи для Hikma Pharmaceuticals на DIFX, а также заботиться о ликвидности ценных бумаг компании.

Джеффри Кулпеппер — глава Merrill Lynch по деятельности банка на мировых рынках и инвестиционной деятельности банков на Ближнем Востоке и в североафриканском регионе, заявил, что: «Мы очень рады той возможности, которая нам представилась по укреплению связей с региональной международной биржей, посредством

организации рынка для Hikma. Создание рынка и оптовая торговля ценными бумагами на нем является проверенным методом усиления уверенности вкладчиков и участия в международных биржах всего мира.

Merrill Lynch является членом DIFX с апр. 2006г. и мы с нетерпением ждем дальнейшего развития нашей деятельности на быстро расширяющихся рынках ценных бумаг в регионе».

Глобальные депозитарные расписки, выпущенные Hikma будут зарегистрированы на DIFX. Это одна из семи компаний, с маржой при листинге на бирже.

Пер Э. Ларссон — президент DIFX, пояснил: «Создание рынков является ключевой частью нашей рыночной модели, т.к. обеспечивает постоянную ликвидность для инвесторов, желающих купить или продать ценные бумаги на DIFX. Мы с нетерпением ждем заключения дальнейших соглашений по созданию рынков, т.к. на бирже регистрируется все больше ценных бумаг».

Хамед Али — исполнительный директор DIFX прибавил: «Международные связи с инвесторскими сообществами компании Merrill Lynch предоставят огромные возможности как для региональных, так и для международных участников рынка ценных бумаг. Это соглашение об обеспечении рынка является значительным шагом вперед для биржи и предвещает ее расширение в 2007г.». Offshore.SU, 20.3.2007г.

— ING Bank NV, всемирный нидерландский инвестиционный банк, стал брокером Международной финансовой биржи Дубая (DIFX) и готовит продавать ценные бумаги от имени международных и местных клиентов, заявила биржа на прошлой неделе.

Дариуц Хорзастовски — глава ING отдела по ценным бумагам компании EMEA, заявил: «Круг зарегистрированных на DIFX ценных бумаг постоянно расширяется. Банк ING сможет сыграть значительную роль в активной торговле ценными бумагами. Инвесторы с нетерпением ждут возможности воспользоваться растущими возможностями международной фондовой биржи в этом регионе».

ING стремительно расширяет свою операционную деятельность на Ближнем Востоке и торговля на DIFX является важнейшей задачей банка. Кроме этого нашими задачами является исследование рынка ценных бумаг, наряду с продажей ценных бумаг и планированием выпуска новых, а также планированием структурированного финансирования».

Банк присоединился к DIFX посредством своего лондонского отделения. Это уже 14 фирма, ставшая членом DIFX посредством европейских офисов, и 19 член биржи в целом.

Пер Э. Ларссон — глава DIFX, заметил: DIFX — это окно в новые возможности региона и мы приветствуем ING в качестве нашего нового члена. Постоянное увеличение количества международных и региональных членов DIFX способствует дальнейшему укреплению связей биржи с инвесторскими сообществами».

Хамед Али — исполнительный директор DIFX продолжил: «DIFX разрабатывает продуманную систему региональных и международных связей, которая укрепит ее статус региональной международной биржи. Эти связи обеспечат розничным и

оптовым торговцам упрощенный доступ к ценным бумагам DIFX». Offshore.SU, 19.3.2007г.

— Как сообщает International Herald Tribune, ОАЭ приняли решение о переводе 8% своих валютных резервов в евро, что соответствует тенденции, проявившейся в целом ряде стран в связи с ослаблением американской валюты. Как сообщил управляющий ЦБ ОАЭ Султан бен Насер ас-Суваиди, часть долларовых резервов уже продана. Банк намерен аккумулировать средства в евро каждый раз, когда курс доллара будет демонстрировать очередной спад. В итоге доля резервов в евро в обозримой перспективе может повыситься с 2 до 10%.

Как сообщил управляющий ЦБ ОАЭ, валютные резервы этой страны превышают 24,9 млрд.долл. Их наращиванию способствуют значительные доходы от поставок углеводородного сырья. По данным МВФ, арабские страны в зоне Персидского залива в 2006г. получили от продажи нефти 500 млрд.долл. Резервы центральных банков в регионе уступают валютным резервам государственных инвестиционных компаний, подобных Abu Dhabi Investment Authority, которая управляет активами, превышающими 500 млрд.долл.

ОАЭ наряду с Ираном, Венесуэлой и Индонезией входит в число экспортеров нефти, стремящихся изменить структуру своих официальных валютных резервов за счет увеличения доли евро и сбывать нефть, которая пока оплачивается в долл., за евро. Таким изменениям способствуют основные тенденции, складывающиеся на валютных рынках.

В 2006г. курс долл. относительно евро снизился на 10%, частично из-за перспективы сокращения темпов развития экономики США. В результате доллара становится менее привлекательным для инвесторов. Опасения относительно неустойчивости денежной единицы США связаны с высокой задолженностью Соединенных Штатов перед другими государствами. Использование евро в качестве резервной валюты всего через 8 лет после его введения свидетельствует о повышении значения этой коллективной валюты. Такая тенденция неблагоприятна для доллара, доверие к которому продолжает снижаться. Как сообщает вышеназванная газета, центральные банки России, Швейцарии, Венесуэлы и Новой Зеландии также стремятся диверсифицировать структуру своих резервов за счет снижения доли долларовых средств и увеличения участия других ведущих валют.

International Herald Tribune обращает внимание на негативную роль сообщений о снижении интереса ЦБ к ведущим валютам для сохранения стабильности на финансовых рынках. Банкиры все в большей мере обеспокоены уязвимостью долл. Курс евро повысился с 1,1834 долл. за 1 евро в начале 2006г. до 1,3123 долл. в середине фев. т.г. К середине года возможно дальнейшее укрепление валюты ЕС до 1,38 долл. за 1 евро. Опасения относительно падения доверия к долл. высказываются не только в ОАЭ, но и в других странах Ближнего и Среднего Востока. Дефицит платежного баланса США по текущим операциям в III кв. 2006г. вырос до 225,6 млрд.долл. У ближневосточных и среднеазиатских стран-экспортеров нефти он в 2006г. сводился с положительным сальдо в 322 млрд.долл.

Несмотря на ряд неблагоприятных тенденций для Соединенных Штатов и их валюты, значительный интерес в мире к ценным бумагам казначейства США помогает доллару сохранять достаточно высокие позиции. Китай вложил в эти бумаги 345 млрд.долл. Из суммарных валютных резервов в 1 трлн. долл. на долларовые средства приходится 700 млрд. В таких условиях КНР не заинтересована в ослаблении валюты США. Значительная продажа долларов затруднит реализацию курса Народного банка Китая на постепенное укрепление юаня относительно денежной единицы США. Резкое ослабление доллара осложнит экспортную деятельность китайских компаний на американском направлении и создаст проблемы для некоторых государственных банков вследствие сужения их возможностей по получению заемных средств. БИ-КИ, 6.3.2007г.

— Регулятор финансовых услуг Нидерландов разрешил брокерам страны устанавливать непосредственные связи с Международной финансовой биржей Дубай (DIFX) и продавать ценные бумаги, предполагая, что это укрепит существующие международные отношения с биржей.

Решение Управления финансовых рынков Нидерландов (УФР), принятое совместно с министром финансов Нидерландов, создаст новые возможности стать членами DIFX для голландских брокеров. Ранее члены биржи должны были располагаться или в Международном центре Дубай или в некоторых других европейских месторасположениях. Брокеры из любых других мест имели право торговать на бирже через посредничество с членами биржи.

Приветствуя данное событие, Пер Э. Ларссон — президент DIFX сказал: «Нидерландские брокеры выразили интерес к непосредственной торговле на DIFX, для того чтобы удовлетворять спрос инвесторов на ряд ценных бумаг, который растет наряду с развитием биржи. Решение Управления финансовых рынков Нидерландов подчеркивает международное качество законодательных, регуляторных и контролирующих стандартов, которые регулируют торговлю на DIFX, крупнейшей международной биржи региона».

DIFX также находится в стадии переговоров с финансовыми регулятивными органами ряда европейских и других стран, т.к. спрос на прямой доступ брокеров к бирже растет. DIFX постоянно расширяет свою сеть международных связей с регулятивными органами, брокерами и инвесторами».

DIFX предоставит УФР Нидерландов всю необходимую информацию, для присоединения нидерландских брокеров к бирже, также о функционировании рынка DIFX, о любом нарушении правил DIFX и объемах торговли.

Хамед Али — исполнительный директор DIFX отметил: «Отношения нашей биржи с Управлением финансовых рынков Нидерландов станут дальнейшим шагом на пути к созданию процветающей торговой среды с широким рядом ценных бумаг, от которого выиграют как оптовые, так и розничные инвесторы. DIFX готовится к новому листингу ценных бумаг в 2007г., ее технологические и регуляторные связи с сообществами финансовых услуг укрепляются быстрыми темпами». Offshore.SU, 22.1.2007г.

– Банк NBD Investment Bank Limited (NBD-IB) принят в качестве четвертого регионального банка членом Дубайской международной финансовой биржи (DIFX) и получил право торговать ценными бумагами на бирже.

Банк NBD-IB зарегистрирован в Международном финансовом центре Дубаи и является частью Национального банка Дубаи – PJSC, одного из наиболее известных банков Дубаи.

Шахзад Шахбаз – президент NBD-IB заявил: «Эта мера позволит увеличить наши возможности в обслуживании потребностей как наших региональных, так и международных эмитентов и вкладчиков. Кроме того, мы надеемся интенсифицировать развитие биржевой деятельности».

В янв. 2006г. NBD стал первой компанией, выпустившей облигации на DIFX и первым эмитентом в любом классе основных средств биржи из ОАЭ. Банк выпустил облигации с плавающей ставкой на 750 млн.долл. по программе среднесрочной евроноты, за которыми в окт. последовали облигации на 500 млн.долл.

Пер Э. Ларссон – президент DIFX подтвердил: «Членство банка NBD-IB на DIFX является значительным прибавлением к нашей сети банков, брокеров и других организаций, связанных с биржей. Эти растущие связи ведут к развитию DIFX в качестве регионального международного фондового рынка».

Хамед Али – исполнительный директор DIFX сказал: «Биржа предлагает брокерам эксклюзивную возможность развития бизнеса, как с новыми, так и с уже существующими клиентами. Все большее количество региональных и международных брокеров подают нам заявления о присоединении». Количество членов DIFX достигло 18, включая многих известных международных и региональных банков и брокеров.

Основанный в 1963г., Национальный банк Дубая является самым старым, зарегистрированным в Южном заливе банком. В его портфель входит широкий ряд услуг, включая транспортные, строительные, туристические, услуги в сфере недвижимости, производства и в индустрии обслуживания по всему региону. Кроме того, «Частный офис» банка NBD предоставляет частные банковские услуги. Offshore.SU, 15.1.2007г.

– Nichens, Harrison – старейший биржевой брокер лондонского Сити – стал членом Международной финансовой биржи Дубая (DIFX), самого нового фондового рынка в мире.

Nichens, Harrison, основанный в 1803г., стал 17 фирмой-членом DIFX и присоединился к ряду ведущих международных и региональных брокеров, имеющих право покупать и продавать ценные бумаги на бирже.

Адам Уилсон – главный исполнительный директор Nichens, Harrison сказал: «С момента открытия Дубайской биржи в сент. 2005г. она стала международной биржей, действующей в этом регионе. Мы сможем предоставить нашим международным и региональным клиентам доступ к постоянно возрастающему выбору ценных бумаг компаний, действующих на Ближнем Востоке и за его пределами».

Наряду с торговыми услугами компания предоставляет клиентам ряд инвестиционных решений, включая консультирование по управлению порт-

фелем ценных бумаг, исследовательское и корпоративное брокерское обслуживание.

Пер Э. Ларссон – главный исполнительный директор DIFX сказал: «Регистрация на бирже Nichens, Harrison однозначно свидетельствует о том, что DIFX предоставляет отличные возможности и узко-специализирующимся брокерам, и крупным фирмам. Все типы инвесторов как международных, так и региональных, оптовых и розничных имеют доступ к ценным бумагам на DIFX.

Хамед Али – исполнительный начальник DIFX сказал: «Количество и разновидности ценных бумаг, зарегистрированных на бирже, постоянно расширяется, мы видим сильную заинтересованность в получении членства на нашей бирже от огромного количества брокеров. Мы готовимся к тому, что к нам присоединится значительное количество фирм, основанных как в нашем регионе, так и за его пределами». Offshore.SU, 28.12.2006г.

– Страны Персидского залива пересматривают планы в отношении валютного союза крупнейшего в мире региона по экспорту нефти, после отказа Омана присоединиться к этому объединению к 2010г., сказал в воскресенье управляющий ЦБ ОАЭ Нассер аль-Сувейди. «Нам необходимо пересмотреть планы и прийти к соглашению по валютному союзу, – сказал он журналистам. – В той или иной форме валютный союз будет готов к 2010г. И для этого не потребуются так быстро создавать общий центробанк».

По его словам, 6 стран выступают за более простую форму функционирования валютного союза по сравнению с тем, над чем они пока работали. Аль-Сувейди также отметил, что центробанк ОАЭ все еще ждет, пока не установится твердая тенденция динамики, прежде чем переводить свои долларовые валютные резервы в евро. Рейтер, 17.12.2006г.

– Страны Персидского залива намерены пересмотреть проект создания единого валютного пространства, сообщил Султан Насер ас-Сувейди, председатель Центрального банка ОАЭ. «Необходимо найти такое решение, которое будет практически осуществимо», – сказал он журналистам в столице ОАЭ Абу-Даби. «Однако в той или иной форме единое валютное пространство будет создано в 2010г.», – добавил глава эмиратского Центробанка.

Проект будет пересмотрен в сторону упрощения, передает информационное агентство Reuters. Ранее министр финансов Саудовской Аравии Ибрагим ибн Абдель Азиз аль-Асаф сообщил, что введение единой валюты в странах Персидского залива может быть отложено. По его мнению, этот план слишком амбициозен и многие члены ССАГПЗ могут быть не готовы к такому шагу. Он также сообщил, что Оман объявил о своей неготовности присоединиться к единому валютному пространству в 2010г.

20 дек. 2005г. представители шести стран ССАГПЗ подписали соглашение о создании к 2010г. валютного союза. В соглашении были определены показатели дефицита бюджета, госдолга, уровня инфляции, золотовалютных резервов и учетные ставки для каждой страны-участницы ССАГПЗ. В Совет сотрудничества арабских государств Персидского залива входят Саудовская Аравия, Объединенные Арабские Эмираты, Бахрейн, Кувейт, Оман и Катар. RBC, 17.12.2006г.

– Международная финансовая биржа Дубая (DIFX) принята в качестве члена-корреспондента во Всемирную федерацию бирж, ведущий международный орган, защищающий интересы рынков ценных бумаг. «Наша связь с Федерацией стала следующим шагом в интеграции DIFX во всемирное сообщество рынков ценных бумаг», – прокомментировал Пер Е. Ларссон, президент DIFX.

DIFX будет поддерживать Федерацию и извлекать пользу из ее деятельности по содействию эффективности регулируемых рынков, созданию международных инициатив и согласованию стандартов, прибавил он.

Статус члена-корреспондента стал первым шагом на пути к полноценному членству в Федерации, в которой состоит большинство международных ведущих бирж. Деятельность Федерации включает лоббирование государственных органов власти по вопросам бирж, организация конференций и подбор статистических данных по отраслям экономики.

«Мы очень рады тому, что получили статус члена-корреспондента всего через год после открытия биржи в сент. 2005г., – продолжил Ларссон. – Федерация является эффективным форумом, посредством которого мы будем общаться с другими рынками в регионе и за его пределами».

В июне 2006г. DIFX стала членом-компаньоном Международной организации комиссий по ценным бумагам (IOSCO), другого ведущего международного органа, устанавливающего высокие стандарты среди регуляторов и фондовых бирж. Offshore.SU, 13.12.2006г.

– Deutsche Bank обнародовал детальную информацию о размерах первого отвечающего принципам шариата взаимного инвестиционного фонда. Специализированная линейка инвестиционных инструментов фонда, названного DWS Noor Islamic Funds, разработана для удовлетворения особых потребностей исламских инвесторов. Сначала финансовые инструменты будут предлагаться индивидуальным и институциональным инвесторам в ОАЭ и Бахрейне, а затем в 2007г. это предложение будет расширено на другие страны Ближнего Востока и Северной Африки (MENA), Азию и Европу.

При минимальном инвестиционном лоте в 1000 долл., фонд DWS Noor Islamic Funds сегодня доступен для институциональных и индивидуальных инвесторов ОАЭ и Бахрейна через уполномоченные центральным банком дистрибуторские компании. Gulf Daily News, 8.12.2006г.

– Deutsche Bank согласился предоставить цены покупки и продажи двум крупнейшим компаниям, зарегистрированным на Международной фондовой бирже в Дубаи (DIFX). Согласно Deutsche Bank стать участником рынка ценных бумаг для акций Gold Fields и Kingdom Hotel Investments, рассматривается как значительный прогресс в развитии молодой биржи. Deutsche Bank стал первым международным инвестиционным банком, подписавшим соглашение о создании рынка с фондовой биржей.

Приветствуя соглашение, Пер Э. Ларссон – президент DIFX заметил: «Инвесторы могут быть уверены, что они всегда будут иметь возможность покупать и продавать акции этих компаний на DIFX, региональной международной фондовой бирже».

Gold Fields – южноафриканская компания, являющаяся одним из крупнейших мировых поставщиков золота, зарегистрировалась на DIFX в прошлом месяце. Kingdom Hotel Investments, расположенная в международном финансовом центре Дубаи, зарегистрировалась в марте 2006г.

Согласно заявлению Рикардо Хонеггера, главного референта Deutsche Bank по ОАЭ, фирма активно сотрудничала с DIFX с момента основания биржи в сент. 2005г. «Мы уже занимались обеспечением ликвидности множества листинговых ценных бумаг DIFX. Формализация нашего статуса в качестве маркет-мейкера, является свидетельством нашего сотрудничества с биржей и говорит об уверенности в успехе дальнейшего развития DIFX», – пояснил он.

Нассер Альшаали – главный операционный директор DIFX сообщил, что последнее соглашение стало важным шагом к укреплению связей биржи с международными и региональными банками и другими финансовыми организациями. «Эти отношения обеспечат дальнейший доступ инвесторов к бирже», – заметил он. Offshore.SU, 10.11.2006г.

– 13 всемирная исламская банковская конференция (WIBC) пройдет в Бахрейне с 9 по 11 дек. при поддержке правительства этой страны и крупнейших финансовых компаний и банков, действующих в соответствии с шариатом. Девизом мероприятия станет «увеличение роста рыночных ожиданий посредством инноваций и улучшения качества услуг», передает MenaFn.

К 13г. своей работы эта конференция приобрела статус крупнейшего и значительного собрания лидеров ведущих исламских финансовых компаний и банков со всего мира. За это время на конференции тщательно отслеживались тенденции развития мировых финансов, а топ-менеджерам исламских компаний предоставлялась трибуна самого высокого уровня для обсуждения основных проблем мирового рынка и разработки финансовых стратегий. На конференции, помимо обсуждения сугубо финансовых вопросов, также будет работать открытый форум шариата, на котором группа экспертов рассмотрит отдельные вопросы ведения банковского дела в соответствии с учением ислама. Ислам.ру, 9.10.2006г.

– Дубай купил 2,7% Standard Chartered за 1 млрд.долл., отметив активное расширение присутствия британского банка на азиатских рынках. Дубай приобрел долю в британском банке через свое инвестиционное подразделение Istithmar, которое было основано правительством Дубая в 2003г.

«Istithmar полностью поддерживает нынешнее руководство Standard Chartered и полностью разделяет их стратегическое мышление», – сказал глава Istithmar Султан Ахмед Бин Сулаим.

Standard Chartered сказал, что приветствует Istithmar «в качестве долгосрочного инвестора». В прошлом месяце Standard Chartered купил тайваньский банк Hsinchu International Bank за 1,2 млн.долл.

Компании, расположенные в Дубае и в других эмиратах ОАЭ, которые занимают пятое место по объемам выручки Standard Chartered, активно вкладывают нефтедоллары в азиатскую недвижимость, телекоммуникации и порты азиатского региона. Дубай является крупнейшим



инвестором в Пакистане, где в авг. Standard Chartered согласился заплатить 511 млн.долл. за Union Bank, занимающего восьмое место в Пакистане. Reuters, 7.10.2006г.

– Руководство крупнейшей в мире страховой группы American International Group (AIG.N) объявило о намерении предоставлять страховые услуги в соответствии с требованиями шариата. По прогнозам компании, рынок подобных страховых может достигать объемов до 15 млрд.долл., передает ИсламОнлайн.

Отделение AIG Eнауа, обслуживающее страны Персидского залива, будет предоставлять услуги такафул (исламские страховки) по страхованию жизни, недвижимости и транспортных средств. Об этом в интервью агентству Reuters рассказал региональный вице-президент Eнауа Абдалла Кубурси. По словам топ-менеджера, рынок такафул растет на 20% ежегодно и имеет перспективы шестикратного увеличения от нынешнего размера в 2 млрд.долл.

Компания также планирует выход с предложением исламских страховок на рынки мусульманских стран Ближнего Востока и Азии. Об этом в интервью Reuters рассказал президент отделения AIG в Азиатско-средиземноморском регионе Чарльз Було. «Мы не планируем ограничивать наши ресурсы в этих регионах», – сказал он. По его словам, в самое ближайшее время AIG планирует открыть свои отделения в странах Магриба – Алжире, Марокко и Тунисе.

Компания успешно работает в государствах Северной Африки, восточного Средиземноморья и Юго-Восточной Азии. В мире действует 300 исламских банков и финансовых институтов с общими активами в 300 млрд.долл., предполагаемый рост которых ожидается в 1 трлн. к 2013г. Согласно шариату, при финансовых операциях запрещено взимание процента, а также недопустимы инвестиции в производство алкоголя, наркотиков, порноиндустрию и т.д. В Европе исламская банковская система развита в Великобритании, Германии и Нидерландах, где исламские банки прижились и достаточно успешно функционируют. Среди других стран, являющихся мировыми лидерами наибольший интерес к исламской банковской системе проявляет Япония, которая таким образом стремится выйти на богатый нефтяной рынок Ближнего Востока. www.rusarabbc.com, 5.10.2006г.

– Global Investment House (Global), компания в списках Dubai Financial Market, разработала первый исламский индекс в регионе GCC. Глобальный GCC исламский индекс включает акции всех компаний, придерживающихся принципов шариата, которые находятся в списках всех бирж GCC – это 66 фирм.

Умар аль-Куда, исполнительный вице-президент Global, заявил, что он очень горд тем, что компания оказалась первопроходцем в области исламского финансирования: «Мы гордимся возможностью представить первый специальный исламский индекс для региона GCC». «Это будет индекс шариатских инвестиций стран GCC, охватывающих разнообразные соответствующие нормам шариата инвестиционные возможности нашего региона», – добавил он.

Dubai International Financial Centre заявил о своем желании стать мировым центром этих инве-

стиций, хотя английский министр финансов Гордон Браун ранее высказывал пожелание, чтобы таким центром стал Лондон. Аль-Куда заявил, что Global разработал новый индекс, учитывая большую заинтересованность в этой области со стороны многих участников. «Исламское финансирование стало одной из динамично развивающихся областей международных финансов. Кажется, что сегодня растет интерес к исламскому финансированию даже в таких местах земного шара, как Европа и Северная Америка, где последователи ислама составляют меньшинство», – заметил он. Он высказал надежду, что в дальнейшем включенные в биржевой листинг компании, удовлетворяющие нормам шариата, будут учитываться при расчете нового индекса, и, таким образом, он сможет всегда отражать реалии рынка. 7 days, 2.10.2006г.

– Управление финансовых услуг Дубая, регулятор Международного финансового центра Дубая (МФЦД) получило награду за «Лучший правительственный проект года» от общества специалистов по трастам за новые законодательные акты по трастам.

Награду вручил Джордж Таскер, основатель и президент общества специалистов по трастам, на награждении трастовых обществ и обществ по недвижимости, работающих с частными клиентами, которое состоялось в среду в Лондоне.

Закон о трастах Управления финансовых услуг Дубая, обеспечивающий законными основаниями трасты, ведущие деятельность в регионе и использующие в качестве платформы МФЦД, был специально создан для удовлетворения потребностей трастовых операторов и основывался на лучших международных практиках.

Комментируя награду, Омар Бин Сулейман, управляющий Международным финансовым центром, заметил: «Эта награда отражает тяжелую работу МФЦД и служит распоряжением к обеспечению бесперебойной работы уполномоченных фирм в нормативной и законодательной сфере мирового класса. Закон о трастах стал международно-признанной законодательной платформой для трастовых операторов, ведущих деятельность на Ближнем Востоке и в Северо-африканском регионе.

Асsem О. Кабеш – главный управляющий по коммерческому развитию и член совета директоров управления МФЦД, заметил: «МФЦД является уникальным домом, предоставляющим трастовым операторам нулевую ставку налогообложения, современную инфраструктуру и полную прозрачность в международно-признанных законодательных и нормативных сферах».

Управление финансовых услуг Дубая является независимым внутренним регулятором всей финансовой деятельности в МФЦД. Он также является ассоциированным членом Международной организации комиссий по ценным бумагам и одной из сторон, подписавших меморандум о взаимопонимании с Международной организацией комиссий по ценным бумагам.

МФЦД является наиболее перспективным в плане роста финансовым центром мира и центром деловой активности в ближневосточном и североафриканском регионе. Чуть более года понадобилось финансовому центру, чтобы его членами стало более двухсот высококласных международных

учреждений, присоединившихся к МФЦД в качестве зарегистрированных фирм. Offshore.SU, 29.9.2006г.

— Управление финансовых услуг Дубая присоединилось к меморандуму о взаимопонимании с Австралийской комиссией по ценным бумагам и инвестициям. Данный меморандум был подписан в г.Сидней Дэвидом Кноттом, президентом Управления финансовых услуг Дубая и председателем австралийской комиссии Джеффри Лючи.

Подписание меморандума совпало с визитом в Австралию делегации из Международного финансового центра Дубая, под руководством его управляющего Омара бин Сулеймана.

Во время подписания Кнотт отметил: «Австралия имеет хорошо развитый рынок ценных бумаг и признанную во всем мире нормативно-правовую базу. Стабильность австралийской системы была доказана во время азиатского финансового кризиса в конце 1990г., который практически не затронул Австралию. Реформы в австралийской нормативно-правовой системе в начале и середине 1990г., создавая национально интегрированные рынки ценных бумаг и регулятивную структуру, заложили основу для стабильного функционирования экономики Австралии в течение длительного времени».

Кнотт прибавил: «Осуществляя надзор над компаниями и рынком ценных бумаг австралийская комиссия играет ключевую роль как в Австралии, так и на международной арене. Значительная часть норм регулирования рынка ценных бумаг основана на модели комиссии, что имеет особое значение для меморандума о взаимопонимании. Как бывший председатель Австралийской комиссии по ценным бумагам и инвестициям, я лично очень доволен тем, что подписываю этот меморандум о взаимопонимании от имени Управления финансовых услуг Дубая с моим другом и бывшем коллегой Джеффри Лючи».

Подписание меморандума о взаимопонимании вводит в действие соглашения о сотрудничестве и обмене информацией между двумя регулятивными органами. Меморандум признает, что оба регулятивных органа полагаются на качество стандартов регулирования, применяемых в другой юрисдикции. Offshore.SU, 21.9.2006г.

— Рас аль Хайм, часть Объединенных Арабских эмиратов, открывает новый регистр офшорных компаний, который по всем ожиданиям должен привлечь тысячи международных компаний в течение последующих трех лет.

Зона свободной торговли Рас аль Хайма предлагает иностранным компаниям один из наиболее привлекательных офшорных налоговых и законодательных режимов в мире и станет ближайшим конкурентом Свободной экономической зоны Джебель Али (Дубай), а также других офшорных юрисдикций, таких как Виргинские острова Великобритания и Каймановы острова.

«Эта схема позволит инвесторам и предпринимателям развивать новые модели деловой деятельности», — заявил Уссама Эль Омари, глава свободной экономической зоны в Рас аль Хайме на семинаре в честь открытия международного регистра.

«Регистр международных компаний в СЭЗ Рас аль Хайме отличается большей гибкостью чем другие юрисдикции офшорных компаний в ОАЭ.

Например, международные компании могут приобрести акции недвижимого имущества, дающие безусловное право продажи недвижимости по всей территории ОАЭ, также отсутствуют ограничения на виды предпринимательской деятельности, кроме тех, которые установлены государственной политикой страны или же местными регулятивными требованиями органа, выдающего лицензии», — пояснил Эль Омари.

Международный регистр допускает размещение «предъявительских акций», согласно которым личность акционера известна только уполномоченному торговому посреднику. Однако по правилам регулятивные органы имеют право узнать личность акционера в случае проведения подозрительных деловых операций.

Кроме того, Рас аль Хайм позволит компаниям вести операции только с одним директором, и не будет обременять зарегистрированные объекты аудиторскими требованиями.

В случае слияния, инвесторы смогут выбирать законодательство, согласно которому будут рассматриваться споры и вопросы наследования компании.

Согласно Эль Омари, регистр создается при: «лучших международных правилах и самом оптимальном регулировании, действующем в регионе», и «тысячи» компаний уже выразили интерес к регистрации в новой офшорной зоне. Ожидается, что в свободной экономической зоне Рас аль Хайм зарегистрируется более 5000 компаний в течение трех лет после ее открытия. Offshore.SU, 20.9.2006г.

— Делегация представителей регуляторных и финансовых кругов Дубая отправляется в Австралию, таким образом, эмират надеется привлечь еще большее количество большегрузов в свой финансовый центр посредством налоговых льгот и удобствами нормативной базы.

Делегация представителей Международного финансового центра Дубая и Управления финансовых услуг Дубая проведет переговоры с принимающими ключевые решения представителями финансовых кругов Австралии и австралийским правительством по вопросам представительства ведущих компаний Австралии в Дубае и в Международном финансовом центре Дубай.

Председателем дубайской делегации выступит Омар Бин Сулейман, управляющий Международного финансового центра Дубая.

В марте 2006г. международная инвестиционная и консультационная фирма Babcock & Brown стала первым австралийским предприятием, которое получило лицензию на проведение операций в Международном финансовом центре Дубая. Международный финансовый центр считает, что такая предпринимательская деятельность приносит прибыль, принося мировую опыт проведения операций на местные рынки.

«Наши переговоры с австралийскими финансовыми кругами обещают быть очень благоприятными для Международного финансового центра Дубая», — заметил Бин Сулейман. — Опыт и умения австралийских организаций внесут значительный вклад в развитие региона, помогут ему закрепиться в качестве международного финансового узла мирового класса».

Будучи относительно новичком на международной финансовой арене, Международный фи-

нансовый центр Дубая отличается стремительным ростом. За временной промежуток чуть более одного года в финансовом центре зарегистрировалось более 200 ведущих международных учреждений.

Международный финансовый центр Дубая предоставляет своим членам такие привилегии как: 100% право иностранной собственности; нулевой налог на прибыль и доходы; отсутствие ограничений на иностранную валюту. Кроме того, предприятия выигрывают еще и от современной инфраструктуры, операционной поддержки и бесперебойного осуществления деловых операций с устойчивыми высокими стандартами функционирования. Offshore.SU, 13.9.2006г.

— Холдинговая и инвестиционная компания BSC (основанный в Бахрейне инвестиционный банк) заключила новаторское соглашение, которое облегчит торговлю на Международной фондовой бирже в Дубае путем создания рынка.

По условиям соглашения, компания BSC предоставит данные как по ценам закупки акций компании Al Varaka Banking Group (ABG), так и их продажи на Международной фондовой бирже в Дубае.

ABG, основанная в Бахрейне исламская финансовая группа, должна была зарегистрировать свои акции на фондовой бирже в Дубае 4 сент.

Нассер Альшаали, главный операционный директор Международной фондовой биржи в Дубае, приветствовал эти действия, назвав их «новаторским примером сотрудничества рынков ценных бумаг в регионе».

«Холдинговая и инвестиционная компания BSC станет первым членом любой фондовой биржи Совета по сотрудничеству стран Персидского залива, что позволит ей создать рынок акций на международных биржах. Это принесет прибыль инвесторам, желающим торговать акциями компании ABG, и увеличит способность банка выполнять свои обязательства», — заметил он.

Энтони С. Мэллис, гендиректор компании BSC заметил: «Мы очень довольны представившейся возможностью создания рынка на Международной фондовой бирже в Дубае, ведущей фондовой бирже в регионе. В качестве опытных брокеров Бахрейна, мы предоставим инвесторам дубайской биржи первоклассные возможности торговли акциями ABG».

Не являясь членом Международной фондовой биржи в Дубае, компания создаст биржевой рынок, построенный на взаимоотношениях с другими организациями. Offshore.SU, 6.9.2006г.

— Банк «Глобэкс» первым из российских банков привлек кредит от Dubai Islamic Bank (ОАЭ) на 20 млн.долл. Об этом сообщил вице-президент банка Алексей Иванов. По его словам, сделка реализована через компанию-агента CSH Europe в рамках лимита кредитных рисков, открытых данным банком на банк «Глобэкс».

Срок финансирования — до 1г. Сделка была одобрена исламским банком в рамках действующих в исламском банковском сообществе процедур. В исламских странах подобные сделки, совершенные по правилу «мурабаха» (исламское финансирование торговли финансирование коммерческих или торговых операций) должны быть одобрены шариатом.

Как отметили в компании CSH Europe, «это первый кредит мурабаха, предоставленный российской организации исламским банком. Исламские финансовые институты практически не имеют никакого риска на Россию». При этом в компании отметили, что «с учетом размера российского рынка и его потребности в ликвидности, уверены в том, что им удастся организовать и другие сделки по законам шариата с российскими организациями в будущем». Прайм-ТАСС, 29.8.2006г.

— Jefferies International Ltd, основанная в Великобритании инвестиционная фирма, ведущая операции с ценными бумагами, стала новой компанией-участником Международной фондовой биржи в Дубае (DIFX), которая получила разрешение торговать ценными бумагами.

Jefferies, филиал Jefferies Group Inc., стала 14 фирмой, которая получила разрешение торговать на Международной фондовой бирже в Дубае, открытой в сент. 2005г.

«Появление Jefferies еще более укрепит роль Международной фондовой биржи в Дубае, которая является единственной международной фондовой биржей в обширном регионе от Западной Европы и до Восточной Азии, — заявил Пэр Ларсон, глава DIFX. — В DIFX представлены ведущие международные и региональные банки, что делает ее своеобразным пропускным пунктом капитала, поступающего в регионы».

Клифф Сигель, президент Jefferies International, заметил: «Нам было оказано доверие по созданию новых возможностей, увеличению сферы деятельности на мировых рынках капитала, и возможности улучшения обслуживания наших клиентов». Jefferies расширяет сферу деятельности в ведущих регионах всего мира, наше членство в DIFX, а также предоставляемый доступ в стратегические финансовые центры, поможет закрепить нашей фирме на позиции постоянного роста».

Членство в DIFX дало Jefferies возможность обеспечить доступ своих клиентов на международные рынки капитала. В 2006г., статус Nomad Jefferies был подтвержден Лондонской ассоциацией по управлению информацией, фирма присоединилась к Токийской фондовой бирже, Euronext и электронному отделу по торговле ценными бумагами Немецкой биржи Xetra. Jefferies начала сотрудничать с компанией Ness, Risan & Partners, а также открыла офис в Сингапуре в апр. 2006г.

DIFX ожидает, что к ней присоединится множество других банков со всего мира, также как и из данного региона в течение следующих месяцев. Offshore.SU, 28.8.2006г.

— Управление финансовых услуг Дубая (ДФСА) объявило о том, что в Дубае в следующем году будут проведены две важные встречи международных регуляторов.

В фев. 2007г. в Дубае пройдет заседание технического комитета международной ассоциации надзора за страховой деятельностью. Иаис — это ведущая уполномоченная международная организация, стандартизирующая и регулирующая страховую деятельность, которая насчитывает 180 членов юрисдикции. Ее технический комитет (членом которого является ДФСА) отвечает за ключевую стратегическую политику и функции установлению стандартов.

Затем, в дек. 2007г., ДФСА проведет ежегодную встречу комитета по развивающимся рынкам Международной организации комиссий по ценным бумагам (Иоско). Иоско представляет всемирных регуляторов ценных бумаг, привлеченных из 118 членом юрисдикций. Комитет по развивающимся рынкам один из трех главных комитетов Иоско и представлен 82 юрисдикциями.

«Мы очень рады тому, что ДФСА приглашен провести эти престижные встречи в Дубае», — прокомментировал руководитель ДФСА, Дэвид Кнотт. «Как Иаис, так и Иоско являются международными лидерами по регулированию стандартов в своих сферах». Offshore.SU, 26.7.2006г.

— «Клуб драгоценных камней» Дубая на первых торгах продал 30 тыс. карат российских алмазов на 2,3 млн.долл. Две сделки по проладе алмазов провела российская компания «Алроса». Dubai Gems Club (DGC) — новая региональная площадка для торговли драгкамнями, дочернее предприятие товарно-сырьевой биржи эмирата. «Алроса» производит 100% неограниченных алмазов в России, являясь второй в мире компанией по объему продаж бриллиантов после «ДеБирс». «Алроса» добывает алмазы для the Dubai Cut — уникально обработанные бриллианты с 99 гранями (по числу эпитетов Аллаха). Reuters, 6.7.2006г.

— Директор Центрального банка ОАЭ Султан Насер ас-Сувейди подтвердил, что 10% золото-валютного резерва страны будут переведены в евро в этом году. По словам авторитетного финансиста, банк наблюдает за переменами на мировом валютном рынке. Как только обозначится четкий курс на повышение стоимости европейской валюты, или она пойдет на понижение до уровня, на котором может быть спрогнозировано повышение ее стоимости, банк осуществит запланированную операцию, направленную на укрепление эмиратского дирхама. Золото-валютный резерв ОАЭ оценивался в дек.пред.г. в 23 млрд.долл. Эмиратский дирхам пока полностью привязан к американской валюте. Диверсификация валютной структуры эмиратских резервов укрепит стабильность дирхама. Русские Эмираты, 3.7.2006г.

— Клиенты ближневосточного фонда прямого инвестирования в акционерный капитал становятся более смелыми при выборе мест вложений наличности в связи с тем, что стремительно растущий рынок приобретает более сложную структуру. По оценкам специалистов в области промышленности, сектор прямого инвестирования в акционерный капитал имеет под управлением свыше 5 млрд.долл., при этом эта денежная масса растет на 55% в год, т.к. инвесторы инвестируют большие объемы средств из рекордных нефтяных доходов в местный рынок.

Крах фондовых рынков стран Персидского залива этого года также стимулировал перевод нефтедолларов в альтернативные активы. Другими факторами, стимулирующими рост сектора, являются региональный бум в сфере недвижимости и значительный рост предложений по приватизации и проектов по развитию инфраструктуры. Традиционно, в секторе было два типа инвесторов: те, кто инвестировал свои средства за пределы региона, например, в высокодоходные активы Европы и США; и остальные, концентрировавшие свое внимание на местном рынке.

Дубайские компании с госкапиталом приобрели активы с мировым именем в Лондоне и Нью-Йорке, в т.ч. Madame Tussauds Group, которой принадлежит музей восковых фигур Мадам Тюссо в Великобритании и Нью-йоркский Park Avenue 280. Инвесторы, хранившие средства в регионе, имели тенденцию больше инвестировать в специализирующиеся на недвижимости фонды и напрямую играть на рынках капитала.

Безусловно, дубайские фонды все еще малы по сравнению с американскими и европейскими фондами прямого инвестирования в акционерный капитал, капитал которых может составлять 10 или 15 млрд.долл. Однако дальнейшее развитие ближневосточного рынка говорит о росте возможностей для диверсификации. «Страны, подобные Иордании и Сирии, открывают свои экономики..., и мы видим, что и другие страны региона становятся более глобализованными», — сообщил Роберт Варлей, партнер компании Walkers — ведущей мировой офшорной юридической компании сектора. «Мы наблюдаем расширение классов активов: фонды по развитию инфраструктуры, фонды здравоохранения, фонды связи и фонды высоких технологий. Интерес к этим вещам растет вследствие роста возможностей», — добавил он. Gulf Daily News, 22.6.2006г.

— Арабские банки на предыдущем этапе развития местных рынков капитала сыграли важную роль в деле повышения их эффективности и ликвидности. Большинство банков предлагало свои акции на рынках капитала, и их рыночная стоимость стала важным сегментом рынков капитала. На торговлю акциями банков приходилась значимая доля общих торгов этих рынков. К примеру, торговля акциями банковского сектора в Иордании достигла 6 млрд. динар от общего товарооборота Амманской фондовой биржи в 16,8 млрд. динар. На торги в этом секторе пришлось 35,7% общего объема торгов. В Эмиратах объем торгов акциями банковского сектора достигал 18% общего объема торгов. На банковский сектор также пришлась значимая доля рыночной стоимости товарооборота саудовского, кувейтского и катарского рынков. Среди причин роста числа акционеров и увеличения заинтересованности инвесторов в покупке большего числа акций — впечатляющие результаты работы большинства арабских банков, рост их прибыли и стоимости их размещения. Эти факторы отражают жизнеспособность и динамизм экономических секторов региона.

Большинство банков воспользовалось возможностью доступности инвестиций в регионе и перевели часть своих активов в акции котирующихся на бирже компаний. Большая часть банков региона учредила взаимные инвестиционные фонды, известные как «коллективные инвестиционные портфели». Благодаря их распространению, росту числа клиентов и уверенности в положительном исходе банки сумели добиться успеха в различных инвестиционных секторах. Они инвестировали свои фонды в рынки капитала и управляли инвестиционными портфелями большого числа клиентов. Кроме того, они играли важную роль в финансировании инвесторов и дилеров рынков капитала, что привело к увеличению ликвидности рынков.

Выросли объемы спроса и торговли. Банки играли значимую роль и в финансировании поку-

пок инвесторами первичных выпусков акций (претендентами на акции открытых для публики акционерных компаний). Так процент банковского финансирования достиг 80% стоимости фондов в большинстве компаний, которые разместили их на открытом рынке эмиратов. В большинстве арабских компаний и компаний стран Персидского залива коммерческие банки создали полностью принадлежащие им брокерские отделения. Эти офисы захватили существенную долю рыночной торговли. Значимость банков для рынка арабского капитала в последние годы нашла понятное отражение в величине их прибыли. Прошлый год в особенности засвидетельствовал беспрецедентный рост оборота и активности на этих рынках. К примеру, темп роста чистой прибыли банков Эмиратов достиг 100%. Значительная доля этой прибыли пришла с рынка капитала. Прибыль саудовских банков от брокерской деятельности составила 13 млрд. риалов вследствие монополизации ими этого сектора саудовского рынка.

Многие аналитики соглашаются, что в прошлом году банки сыграли и негативную роль, спекулируя на рынке, что вызвало нездоровый рост цен на рынке капитала. Именно банки стали причиной появления многочисленных проблем, препятствующих процессу регулирования работы рынков. Многие банки проводили политику, провоцирующую их клиентов заимствовать огромные суммы и спекулировать акциями. Некоторые информационные источники подчеркивают, что саудовские банки предложили 100 млрд. риалов в виде личных и потребительских займов, которые были инвестированы на фондовые рынки. Огромные займы, предлагавшиеся банками своим акционерам в Эмиратах, внесли свой вклад в стремительный рост рыночных цен, в 3-4 раза превышающих их номинальную стоимость.

Известно, что банки и финансовые и инвестиционные институты, несмотря на наличие у них многочисленных экспертов, не осознавали степень риска, связанного с торговлей акциями и ценовой инфляцией. Поэтому, они не информировали своих клиентов об опасности заимствований и спекуляции. Некоторые из этих банков даже поощряли своих клиентов брать больше займов. Аналитики сходятся во мнении о той роли, которую сыграли банки в усугублении регресса и его сохранении на протяжении длительного периода времени. Крах рынка должен был привести к размыванию инвестиционных фондов, непрерывной продаже акций заемщиками, ликвидации портфелей крупных спекулянтов, зависящих от банковских фондов — факторы, ускорившие резкое падение рынка.

Агентство Moody's выразило свою озабоченность результатами банковских инвестиций в фондовые рынки стран Персидского залива, где слабое регулирование стало причиной серьезных негативных последствий в этом году. Агентство указало на три опасности, угрожавшие банковской системе стран Персидского залива: падение акций, рост заимствований и увеличение кредитования в секторе недвижимости. Moody's также выразило озабоченность кредитами, которые стали доступными для потребителей и компаний и которые направляются на фондовые рынки. Банки Персидского залива стали заложниками роста огромных заимствований, эффект от которых бу-

дет наблюдаться еще долгие годы. Зияд Даббас — консультант по ценным бумагам National Bank of Abu Dhabi. DarAl-Hayat, 31.5.2006г.

— Подписка на первичное публичное предложение акций (IPO) группы Albaraka Banking Group (ABG) начнется 27 мая, и будет осуществляться 117 филиалами специально отобранных банков в Катаре, ОАЭ, Бахрейне и Омане. IPO доступно для граждан всех национальностей. Цена подписки на IPO компании Albaraka составит 3,08 долл. (Dh11,03) за акцию. 20% акций будет размещено среди мелких инвесторов, оставшиеся 80% — среди крупных.

Шейх Салех Кямель, председатель ABG, сообщил: «Исламские банки региона движутся в правильном направлении, наращивая свои финансовые ресурсы и диверсифицируя источники доходов в соответствии с дальновидной позицией, основанной на приглашении общественности к участию в собственности. Того же направления придерживается и ABG, предлагая свои акции для публичной подписки. Мы рады результату, полученному от принятого пять лет назад стратегического решения «стать публичной». При этом мы применяем один из главных принципов исламского банковского дела: доступ общественности к собственности на богатство и также к развитию экономики.

Понятным индикатором на этом пути является успех этапа, предшествующего IPO, когда несколько стратегических инвесторов приглашаются подписаться на частное размещение (фаза, предшествующая IPO), в т.ч. крупные региональные инвесторы, а также институциональные и государственные инвесторы. Это предложение нашло огромный отклик, учитывая инвестиционную привлекательность предложения, доверие инвесторов к бизнес группе и ожидаемую рентабельность инвестиций». Компания разместила 425 млн.долл. (Dh1,5 млрд.) среди таких инвесторов в процессе частного размещения.

Аднан Ахмад Юсеф, исполнительный директор ABG, заявил: «IPO компании ABG является одной из крупнейших сделок региона в области IPO. Оно придаст новую силу нашим финансовым ресурсам, финансовому и инвестиционному потенциалу и поможет нам выйти на новые региональные рынки, такие как Саудовская Аравия. IPO также даст нам возможность увеличить капитал всех наших банков в Турции, Египте, Алжире и Иордании. Одной из главных особенностей IPO, которое будет открыто для граждан всех национальностей, является то, что все акционеры получат дивиденды за весь 2006г., несмотря на то, что они приобрели акции лишь в мае. Это означает более высокий ежегодный возврат на акцию». Emirates Today, 25.5.2006г.

— American Express, крупнейший в мире производитель кредитных карт, рассматривает возможность выпуска исламской кредитной карты, считая операции с наличными основным направлением работы на Ближнем Востоке. Исламская кредитная карта — один из нескольких финансовых продуктов, с помощью которых банк планирует совершенствовать обслуживание клиентов. «Наша платежная карта фактически является кредитной картой соответствующей требованиям шариата», — заявил глава ближневосточной службы American Express Тревор Струокс. Небольшое ко-

личество держателей пластиковых карт сейчас свидетельствует о возможности роста в будущем. Операции с использованием кредитных карт American Express на Ближнем Востоке к концу 2006г. как ожидается должно вырасти в 3 раза. Islam News, 24.5.2006г.

— Глава Group One Takaful Holdings, исламской страховой компании, которую недавно создала кувейтская Investors Group, утверждает, что Международный финансовый центр Дубая был «очевидным выбором» места для открытия регионального офиса компании.

Подразделение зарегистрировали в Международном финансовом центре Дубая как нерегулируемую компанию. Комментируя это событие, глава Investors Group Сами Аль-Бадер пояснил: «В Международном финансовом центре Дубая деловая атмосфера подходит для работы многонациональных компаний, здесь доступны консультационные услуги самого высокого уровня. У меня вызывает гордость тот факт, что Group One Takaful будет частью одного из самых новых и быстро развивающихся международных финансовых центров».

Аль-Бадер говорит, что Международный финансовый центр Дубая предоставляет доступ к значительным объемам ликвидных средств и средств инвестиционных фондов, располагает необходимой инфраструктурой, работает по международным стандартам и поддерживает на высоком уровне государственное регулирование. Он предлагает компании идеальные условия для расширения деятельности. Новое подразделение будет предоставлять соответствующие правила шариата банковские, страховые, инвестиционные услуги и услуги в сфере недвижимости клиентам из государств региона, а также других точек мира.

«Атмосфера и инфраструктура Международного финансового центра Дубая позволяют компаниям реализовать свой потенциал, и это основа для будущего развития в регионе страхования и исламского банковского дела», — отметил он.

Takaful International — первая компания Бахрейна по исламскому страхованию, она была создана в 1989г. Takaful International будет техническим консультантом Group One Takaful, подразделения, которое создали специально для того, чтобы передать ему всю деятельность по предоставлению на территории региона соответствующих правилам шариата услуг по перестрахованию. Offshore.SU, 23.5.2006г.

— Дубайская международная финансовая биржа (DIFC) увеличила свою долю в межевропейской фондовой бирже Euronext до 3,48%. Момент объявления об этом плане DIFC многими аналитиками был отмечен как очень удачный, поскольку согласно сообщениям британской прессы, Euronext и Нью-Йоркская фондовая биржа (NYSE) вот-вот объявят о полном слиянии. Сумма сделки может составить 20 млрд.долл.

Будет создана первая в мире трансатлантическая фондовая биржа. Подобный шаг обеспечил бы дубайской бирже получение доли в объединенной фондовой бирже и плацдарм на весьма прибыльном американском фондовом рынке. Как обычно, DIFC умолчала о своих планах увеличения инвестиций в другие фондовые биржи по всему миру. Хотя Чарльз Скилес и отказался комментировать дальнейшую позицию по увеличению

инвестиций DIFC в Euronext, он сообщил, что DIFC поддерживает возможности дальнейшего расширения с помощью команды менеджеров Euronext. За последние несколько месяцев Euronext привлекла внимание многих других фондовых бирж, среди которых Чикагская торговая биржа. Лондонская фондовая биржа и DIFC. 7 days, 22.5.2006г.

— Дубайская международная финансовая биржа (DIFX) могла бы стать доминирующей силой на мировой арене фондовых рынков, если она соберется приобрести Euronext — ведущую европейскую фондовую биржу. Хотя истинные намерения дубайской фондовой биржи остаются достаточно неясными, тот факт, что биржа предприняла некоторые шаги для приобретения акций Euronext путем двух последовательных траншей, не вызывает сомнения.

Представитель DIFC Чарльз Скилес, не стал конкретизировать, сделает ли фондовая биржа вскоре официальное предложение, главным образом, из-за действующих на европейских биржах ограничений в области регулирования, настаивающих на том, чтобы новости распространялись через официальные информационные каналы бирж. «Мы не можем ничего комментировать сейчас, поскольку связаны правилами регулирования работы фондовых рынков в Европе», — сообщил он. Тем не менее, он намекнул, что приобретение большего числа акций Euronext весьма вероятно.

«Инвестиции в Euronext хорошо сочетаются с амбициями в области развития самой DIFC», — отметил Скилес. Основной клиринговый банк биржи Standard Chartered сообщил, что он поддержит DIFC в любых действиях, направленных на укрепление положения в обществе свободной финансовой зоны эмирата.

Даже если DIFX решит отказаться от выставления предложения о покупке Euronext, общественное значение слуха о покупке акции поможет улучшить осведомленность общества об этой дубайской акционерной компании. Подобное уже происходило, когда средства массовой информации активно комментировали факт приобретения компании P&O дубайским портовым оператором DP World и последовавший за этим гневный протест собственников американских портов. 7 days, 26.4.2006г.

— Банки ОАЭ сохранили свои рекордные результаты в 2005г., когда общие активы местных и зарубежных банков выросли на 42% до Dh638 млрд. Аналитики и банкиры предсказывали банкам стабильный темп роста и в 2006г., опираясь на статистические данные о развитии экономики ОАЭ, подпитываемое нефтяными и не нефтяными секторами. Активы 46 банков страны выросли до Dh638,01 млрд. по сравнению с Dh449,74 млрд. в 2004г. и Dh366,90 млрд. в 2003г.

На 21 местный банк пришлось львиная доля этих активов, которые резко возросли до Dh499,10 млрд. с Dh344,08 млрд. в 2004г., в то время, как активы 25 иностранных банков выросли с Dh105,66 млрд. до Dh138,9 млрд. «Высокие нефтяные доходы и рост ликвидности страны способствовали росту активов банков в 2005г., — сообщил Мухаммад аль-Асуми — экономист из Дубая. — Цены на нефть составляют сейчас 75 долл. за бар. в сравнении с 50 долл. за бар. в прошлом году. Кроме того, все индикаторы, и политические, и экономиче-

ские говорят о сохранении в 2006г. нефтяных цен на высоком уровне, и банковский сектор готов к еще одному рекордному году».

Ранее в этом месяце газета Gulf News сообщила, что активы банков ОАЭ превысили в 2005г. уровень в Dh622 млрд., ссылаясь на ежегодный отчет Ассоциации банков эмиратов. Отчет Центрального банка говорит о том, что депозиты банков выросли до Dh409,66 млрд. с Dh290,5 млрд. в 2004г. Резиденты держали основную массу вкладов на Dh384,27 млрд., а вклады нерезидентов составили Dh25,39 млрд. Просроченные кредиты выросли до Dh362,63 млрд. против Dh255,59 млрд. за пред.г. На резидентов пришлась большая доля кредита в Dh322,17 млрд., а на нерезидентов — лишь Dh40,45 млрд. Анализ кредитного сектора показал, что кредиты частным лицам, торговые, строительные и производственные кредиты были основными бенефициарами банковского кредита. В то время, как число банков осталось неизменным — 46, количество филиалов выросло с 449 в 2004г. до 509 в 2005г.

ОАЭ выдали около Dh100 млрд. в виде кредитов частным лицам в 2005г., почти удвоив показатель 2004г. Кредиты частным лицам для бизнеса составили Dh70,45 млрд. в 2005г. (Dh35,51 млрд. в 2004г.), в то время, как на личные кредиты на потребительские цели пришлось Dh27,25 млрд. (Dh24 млрд. в 2004г.).

Общая величина выданных банками в прошлом году кредитов составила Dh362,63 млрд. Gulf News, 26.4.2006г.

— Citigroup объявила о намерении создать в Международном финансовом центре Дубая подразделение, которое будет осуществлять полный спектр финансовых операций. Компания планирует перенести туда важные участки своей деятельности, в т. ч. офисы, которые отвечают за работу с ценными бумагами и оказание инвестиционных банковских услуг на территории Среднего Востока и Северной Африки.

Это заявление, которое соответствует планам Citigroup по укреплению позиций на рынке капиталов государств Персидского залива, было сделано во время встречи генерального директора администрации Международного финансового центра Дубая Омара Бин Сулеймана и главы Corporate and Investment Bank (подразделение Citigroup) Роберта Драскина. Драскин возглавлял делегацию из 10 представителей Citigroup, которые приехали в Объединенные Арабские Эмираты.

«Заинтересованность Citigroup в расширении ее присутствия в Международном финансовом центре Дубая — это хороший знак, он свидетельствует о доверии мирового финансового сообщества», — отметил Бин Сулейман.

В 2005г. подразделение этой компании Citigroup Global Markets стало (individual clearing and trading) участником Международной финансовой биржи Дубая. Citigroup также была единственным координатором и организатором выпуска ценных бумаг компании Investcom, которая первой прошла листинг на этой бирже. Ее депозитарные расписки параллельно проходят листинг на Лондонской фондовой бирже.

«Средний Восток — это очень важный регион деятельности международных банков, ему прогнозируют значительные темпы экономического роста, особенно в сфере финансовых услуг», — до-

бавил он. В ближайшие месяцы Citigroup также планирует создать группу по изучению рынка ценных бумаг региона.

Драскин отметил: «В этом регионе бизнес развивается очень быстрыми темпами, и мы гордимся тем, что работаем здесь». Также он добавил: «Мы довольны, что укрепляем свою рыночную позицию и долгосрочные отношения с клиентами, делаем более равномерной сеть наших подразделений в мире и расширяем непревзойденный продуктовый ряд, развиваем наши таланты и повышаем качество услуг».

Citigroup работает в этом регионе уже 50 лет, у нее есть офисы в 9 арабских странах: Египте, ОАЭ, Ливане, Иордании, Тунисе, Марокко, Алжире, Бахрейне, а с недавних пор и в Кувейте. Через свой офис в Бахрейне она обслуживает также и клиентов из государств, в которых нет ее подразделений, таких как Саудовская Аравия, Йемен, Катар и Оман.

В ОАЭ Citigroup планирует расширить потребительское кредитование и деятельность по предоставлению банковских услуг для корпоративных и частных клиентов. Offshore.SU, 25.4.2006г.

— По данным Дубайской группы золота и ювелирных украшений (Dubai Gold & Jewelry Group), исходя из нынешних темпов роста розничной торговли золотом и драгоценностями, к 2020г. число магазинов, где можно будет в розницу приобрести ювелирные украшения, вырастет вдвое. Сейчас на долю золотых украшений приходится 5% всех торговых площадей эмирата. Ожидается, что через 13-14 лет их число увеличится до 10%.

Сегодня Дубай находится на первом месте в мире по потреблению золота: 36 гр. на душу населения. 75% жителей Дубая владеют изделиями из золота. Эмират, на территории которого насчитывается 600 ювелирных магазинов и лавок, имеет самую высокую в мире их концентрацию. Например, на всемирно известном Золотом рынке Дубая на небольшой площади в 500 кв.м. расположено 275 магазинов, торгующих золотом. Ежедневно на витринах ювелирных магазинов выставляется 25т. золотых изделий. В дек. пред.г., в Дубае открылся торговый центр Mall of the Emirates, в котором расположен крупнейший в мире крытый золотой рынок, площадь которого — 25 тыс. кв.м. www.dubaitourism.ae, 14.4.2006г.

— Ликвидность экономик стран Совета по сотрудничеству Персидского залива (GCC) существенно улучшилась за последние два года, а рынки капитала стали свидетелями стремительного роста как числа внесенных в листинг компаний, так и рыночной капитализации. По данным отчета кувейтской инвестиционной компании Global Investment House (Global), рынки капитала стали свидетелями значительного улучшения активности первичного рынка. Число компаний, внесенных в листинг фондовых бирж стран GCC, выросло с 492 в конце 2004г. до 579 в 2005г.

Компании переживают стремительный рост доходов, который, вероятно, будет поддержан оживлением экономики и огромными бизнес возможностями региона. 2005г., в частности, был особенно хорош для региона GCC, поскольку страны, входящие в совет, имели устойчивое финансовое положение благодаря высоким ценам на нефть. Первичные рынки привлекли особое внимание инвесторов, поскольку частные предприя-

тия и правительства региона использовали первичный рынок для раскрытия стоимости своих инвестиций. Это также улучшило результаты работы вторичных рынков за счет повышения торговой активности, особенно частных инвесторов.

Из всех рынков стран GCC, на фондовых биржах ОАЭ наблюдались самые высокие показатели превышений лимитов подписки на акции, которые возглавляет компания Aabar Petroleum, переподписанная в 800 раз. Aldar Properties была переподписана в 448 раз и привлекла 103 млрд.долл. Arab International Logistics была переподписана в 80 раз. Публичные торги акций Emirates Integrated Telecommunications Company (EITC), второго оператора связи эмиратов, были переподписаны в 167 раз. Чтобы обеспечить более «гладкую» работу рынков капитала, регуляторы в странах GCC изменили правила работы контролирующих органов, приняв новые законы «О рынке капитала» для улучшения инвестиционного климата в этих странах.

Однако, главным шагом власти ОАЭ считают введение максимальной величины распределения подписки для одного претендента при первичном публичном предложении акций (IPO). От вступления в силу нового правила, ограничивающего максимальный лимит распределения подписки, выиграют мелкие и средние инвесторы. Кроме того, предлагаемые в ходе IPO акции должны предлагаться инвестору по номиналу в Саудовской Аравии и ОАЭ. В ОАЭ дополнительно необходимо предлагать через IPO минимум 55% оплаченного капитала. Регулирующие органы также предписали недавно созданным компаниям, которые завершили свои IPO, возратить излишек полученных средств в течение двух недель, что поможет рынкам восстановить ликвидность. Помимо этого, регулирующие органы саудовского и оманского рынка капитала попытались вызвать интерес мелких индивидуальных инвесторов за счет разрешения дробления акций для увеличения ликвидности рынков.

Активность IPO на Ближнем Востоке достигла новых высот в 2005г., когда за счет инвесторов было собрано 6 млрд.долл., что на 100% выше показателя пред.г.

Стремительное развитие рынка IPO опиралось на улучшение корпоративного управления и практики раскрытия информации уже внесенными в листинг бирж GCC компаний. Омар М.аль-Кука, исполнительный директор Global и главный докладчик на последнем саммите по IPO в Дубае так прокомментировал итоги минувшего года: «Создание независимых регулирующих органов в разных странах стало важным шагом на пути улучшения корпоративного управления и открытости всего региона. Учреждение Управления по ценным бумагам и товарам в ОАЭ, Управления рынка капитала в Саудовской Аравии, созданного в 2003г., и Управление рынка капитала в Омане, образованного в 1998г., определенно укрепило доверие инвесторов к странам GCC».

IPO-активность во многом обеспечивается значительным расширением ликвидности фондовых рынков, рыночная капитализация которых, равная 120 млрд.долл. в 2000г., резко возросла, превысив в 2005г. отметку в 1 трлн.долл. Темп роста всего лишь за 5 лет превысил 800%. На 1 месте в 2005г. компании из ОАЭ, которые привлекли

1,9 млрд.долл., сразу за ними следуют компании из Саудовской Аравии, привлечшие 1,7 млрд.долл.

По данным экономического обзора банка Riyad Bank, рыночная капитализация саудовского фондового рынка составляла в 2002г. SR280 млрд. и SR590 млрд. в 2003г. Последние данные индекса Tadawul показывают, что в 2005г. общая рыночная капитализация этой страны составила SR2423 млрд. За трехлетний период роста, начиная с 2002г., саудовский фондовый рынок создал более SR2,1 трлн. «нового богатства» для граждан королевства. Arab News, 10.4.2006г.

– Падение американской валюты также подтолкнет введение «азиатской валютной единицы» (ACU), отражающей котировки 13 восточных стран. В начале недели о решении отказаться от доллара заявили несколько центральных банков стран Ближнего Востока. Таким образом они выразили свое недовольство тем, что США решили заблокировать покупку пяти американских портов дубайской компанией DP World.

Государственная портовая компания Дубая DP World выиграла конкурс на покупку британского портового оператора Peninsular & Oriental Steam Navigation (P&O) за 6,8 млрд.долл. Однако, находясь под сильным политическим давлением, в итоге решила передать пять портов P&O, находящихся в США, какой-нибудь американской компании.

В качестве ответной меры глава ЦБ ОАЭ султан Нассер аль-Суэиди сообщил, что банк рассматривает возможность перевода в евро 10% валютных резервов страны, которые составляют 23 млрд.долл. «США вступили в противоречие со своими собственными принципами, – сказал Суэиди. – Инвесторы обязательно учтут этот факт и новыми глазами посмотрят на инвестиционные возможности». Заявление ОАЭ может создать серьезные проблемы для доллара – инвесторы стали опасаться, что примеру ОАЭ последуют и другие ЦБ стран Ближнего Востока. «Инвесторы серьезно отнеслись к заявлением из ОАЭ», – отметил Пол Макель из ABN AMRO. Для таких опасений есть все основания.

Глава Центрального банка Саудовской Аравии Хамад Сауд аль-Саяри вслед за Нассер аль-Суэиди также открыто осудил США, назвав их действия «дискриминацией». «Что это – протекционизм или дискриминация? Получается, что, когда американские компании могут покупать активы повсюду в мире – это нормально, но когда зарубежные компании хотят покупать в США, это уже не нормально?» – возмутился Сауд аль-Саяри.

Сирия также не осталась в стороне от всеобщих «антидолларовых» настроений. В ответ на санкций, введенные США против двух ее банков, финансовые власти страны подтвердили намерение использовать евро вместо долл. для осуществления всех внешнеторговых операций.

«Отныне все министерства и госкомпании должны перейти в своей работе с валютой на евро», – говорится в заявлении ЦБ Сирии. Глава государственного Commercial Bank of Syria Дураид Дурхам подчеркнул: «Это мера предосторожности. Мы говорим о миллиардах долларов».

Ранее Иран пригрозил полностью перейти с доллара на евро в торговых расчетах и изменить структуру золотовалютных резервов (ЗВР). «Евро



сейчас пользуется очень большим спросом в странах Азии. Честно сказать, мы даже не ожидали такого всплеска», — замечает вице-президент Deutsche Bank в Токио Ко Харуки. На падение спроса на доллар также повлиял тот факт, что на днях Азиатский банк развития в Токио ввел «азиатскую валютную единицу» (АСУ), которая будет отражать котировки денежных единиц 13 стран региона и впоследствии, возможно, превратится в азиатский аналог евро. Таким образом, Япония и Китай как две наиболее мощные страны будущей зоны АСУ уже в самое ближайшее время начнут диверсифицировать сбережения в валютах друг друга, одновременно отказываясь от доллара.

Судя по последним азиатским биржевым котировкам, доллар сильно сдал свои позиции по отношению к евро, иене и другим валютам. Во вторник на токийской бирже американский доллар торговался на уровне 118,48 иены, что на 0,31 иены меньше, чем в понедельник. Стоимость евро выросла с 1,1961 до 1,1971 долл. Доллар также понизился по отношению к индонезийской рупии до 9,192 от ранней стоимости — 9,239, к северо-корейской воне — 977,8, южнокорейской воне — 980,8 и к тайванскому долл. — с 32,496 до 32,479. Газета.Ru, 15.3.2006г.

— Участники рынка продолжают обсуждать тему диверсификации резервов центральных банков в связи с последним ростом евро и после сообщений о том, что ОАЭ могут конвертировать 10% своих резервов (2,3 млрд.долл.) в евро. «Мы говорим о 2 млрд.долл.», — отмечает один американский дилер, что касается этой арабской страны. Рост евро на подобных разговорах наблюдается с середины фев., когда еще сирийский ЦБ заявил о возможности перевести некоторые FX-резервы в евро по политическим соображениям.

В плане FX-резервов, стоит выделить 20 основных ближневосточных стран: Алжир (61 млрд.долл.), Бахрейн (2,4), Египет (20,3), Ирак (8,4), Иран (40,1), Израиль (29,7), Иордания (5,5), Кувейт (9,3), Ливан (15,3), Ливия (32,3), Марокко (16,2), Оман (4,7), Катар (4,8), Саудовская Аравия (30,5), Судан (2,5), Сирия (4,1), Тунис (4,3), Турция (46,5), ОАЭ (23,5) и Йемен (5,9 млрд.долл.). Общее количество — 337,6 млрд.долл. (исключая Израиль). Для сравнения, японские резервы насчитывали 850,1 млрд.долл. (на конец фев.), а резервы материкового Китая — 845,18 млрд.долл. (конец янв.). ForexPF, 13.3.2006г.

— «Бизнес в регионе имеет много для того, чтобы научиться понимать механизм выхода компаний на публичный рынок», — отметил Абдар-Рахман аз-Замиль, председатель Zamil Group из Саудовской Аравии. Выступая на первом Ближневосточном саммите IPO в Дубае, он заявил: «IPO являются процедурным процессом для остального мира, но это ново для нашего региона. Подобная встреча, подобный обмен мнениями между специалистами, имеет большое значение для каждого». В саммите приняло участие около 300 известных специалистов.

Поскольку тенденция на проведение IPO распространилась по всем странам GCC, между 2006 и 2008гг. ожидается 120 первичных публичных размещений акций. Этот показатель вырос с 25 IPO в 2005г., и 12 IPO — в 2004г. Саммит стал первой региональной выставкой- конференцией, по-

священной выходу на публичный рынок компаний Персидского залива.

Замиль приветствовал первую встречу IPO экспортеров в Дубае. «Это умы, в которых вы нуждаетесь, будучи собственником, председателем, президентом компании. На 48 часов они — в одном отеле, в одном зале», — отметил он.

Комментируя значение саммита Шахид Умрани, исполнительный директор компании JAJ Consultants, оказывающей серверную поддержку клиентам в странах Персидского залива, сообщил: «Лихорадка IPO захватила весь регион. Улучшилось понимание процесса и результатов IPO. И это событие — прекрасный случай для общения между людьми: компаниями, стремящимися к публичному предложению своих акций, и банкирами-инвесторами, заинтересованными в выходе их на открытый рынок. Это хорошая платформа для установления контактов. Здесь много лиц, принимающих решения — это исполнительные директора, председатели и большое количество ключевых региональных игроков. Я возвращаюсь домой, установив многочисленные контакты и узнав большое количество новостей».

Барт де Риддер, директор по конференциям и обучению филиала компании IIR Middle East, являющейся организатором саммита, сообщил: «С ростом числа компаний в странах GCC, размышляющих о проведении IPO в ближайшие несколько лет, первый ближневосточный саммит IPO стал своевременным и чрезвычайно важным знаковым событием. Отклик, который мы получили от выступающих на форуме ораторов и делегатов со всего Персидского залива, был повсеместно положительным. Проблемы были выделены, обмен опытом произошел, потенциальные ловушки выявлены. Все, принявшие участие в данном событии, получили более глубокое понимание того, какие шаги необходимо предпринять для увеличения листинга и общего темпа роста экономик стран GCC». TradeArabia News, 10.3.2006г.

— Активность первичных публичных предложений акций (IPO) на Ближнем Востоке достигла в 2005г. новых высот, у инвесторов было собрано 6 млрд.долл., что на 100% превышает уровень предшествующего года. Бум IPO-рынка поддерживался улучшением корпоративного управления и примерами раскрытия информации компаниями, уже внесенными в листинг фондовых бирж стран GCC.

Омар М.эль-Кука, вице-президент Global Investment House, являющийся главным докладчиком на IPO-саммите, сообщил: «Создание независимых регулирующих органов в различных странах было важным шагом на пути к улучшению корпоративного управления и открытости по всему региону. Учреждение Управления ценных бумаг и товаров в ОАЭ, Управления рынка капитала в Саудовской Аравии, созданного в 2003г. Управления рынка капитала в Омане, сформированного в 1998г., безусловно, укрепили доверие инвесторов стран GCC».

IPO-активность была во многом поддержана улучшением ликвидности фондовых рынков, рыночная капитализация которых лишь за последние пять лет выросла более чем на 800%, приблизительно с 120 млрд.долл. в 2000г. до более чем 1 трлн.долл. в прошлом году. Компании ОАЭ являлись лидерами региона, которые привлекли в

2005г. около 1,9 млрд.долл., сразу за ними идут компании Саудовской Аравии, привлечшие около 1,7 млрд.долл.

Гарет Пари, директор проекта, отметил: «Резкий всплеск IPO, без сомнения, частично подпитывался результатами роста цен акций как при IPO, так и бумаг недавно зарегистрированных компаний. Средний прирост цены для 41 новой компании, внесенных в листинг в прошлом году, достиг 159%, такая ситуация поддерживается оптимизмом, распространенным среди инвесторов стран GCC».

Первый Ближневосточный IPO-саммит 2006 организован Институтом международных исследований и пройдет в отеле Al Murooj Rotana в Дубайском финансовом центре с 25 по 28 фев. 2006г. Bahrain Tribune, 20.2.2006г.

– Исламские банки усиливают позиции. Быстро растущий портфель услуг розничных банков в ОАЭ, привел к ужесточению конкуренции с обычными банками. Обычные банки, лидировавшие в высокоприбыльном розничном банковском бизнесе, столкнулись с неожиданной конкуренцией со своими исламскими коллегами. «Мы предлагаем продукты и услуги своим розничным клиентам по весьма конкурентоспособной цене. И по мере развития нашего бизнеса не делаем различия между мусульманским и немусульманским населением», – говорят представители Sharjah Islamic Bank (далее SIB).

SIB относительно молодой исламский банк в стране, который начал заниматься розничными операциями, на которые приходится 20% всех его активов. Банк, являющийся обычным коммерческим банком, два года назад перешел в разряд исламских банков.

«Услуги исламских банков имеют огромную притягательность и преданность потребителей, чем услуги в обычных банках. Для самих же банков их основной силой является наличие исламского инвестиционного фонда. Но, чтобы получить доступ к этим фондам, банку в первую очередь необходимо работать по исламскому пути, – комментируют эксперты.

Потенциальные возможности роста розничного сегмента рынка стал привлекать внимание новых игроков, среди которых RAK Bank, Mashreqbank, Union National Bank и First Gulf Bank собираются начать деятельность как финансовые исламские институты.

Согласно недавнему исследованию Торгово-промышленной палаты Дубая, услуги исламских банков в ОАЭ растут на 30% в год. Но кроме нескольких специализированных исламских банков, в стране существуют несколько местных банков, которые планируют открыть специальное окно розничных исламских услуг.

Успехи уже существующих исламских банков в стране является одной из главных причин, почему банки с такой поспешностью хотят встать на рельсы исламских услуг. В первые девять месяцев этого года все четыре созданных исламских банка сообщили о росте чистой прибыли в трехзначную цифру, в то время как размеры их активов превысили 40%.

По словам главы SIB, общее количество активов к концу III кв. т.г. выросло на 47% до 5 млрд. дирхам, по сравнению с 3,45 млрд. дирхам в конце 2004г. SIB также сообщает о резком росте прибы-

ли, которая выросла на 164% до 143 млн. дирхам, по сравнению с 54 млн. дирхам за тот же период пред.г.

Dubai Islamic Bank, пионер в исламском банковском бизнесе сообщил об увеличении чистой прибыли на 106% в течение первых девяти месяцев 2005г., до 1,46 млрд. дирхам, по сравнению с 710 млн. дирхам за такой же период пред.г. Активы банков к концу сент. 2005г. выросли с 5,3 млрд. до 33,4 млрд. дирхам.

У Abu Dabi Islamic Bank (Adib) чистая прибыль в III кв. этого года выросла до 238,3 млн. дирхам, т.е. рост составил 207%, по сравнению с 77,5 млн. дирхам за тот же период пред.г. Общие активы банка к концу III кв. 2005г. увеличились до 22,5 млрд. дирхам. «Коринф», 1.2.2006г.

– Фондовая биржа Абу Даби (ADSM) стала третьей крупнейшей фондовой биржей арабского мира по уровню рыночной капитализации – в 2005г. ее капитализация выросла на 147,4%, достигнув значительного уровня в DH486 млрд. «В 2005г. ADSM зарегистрировала рекордный темп роста объема торгов, которые выросли на 537,8%, до Dh104,8 млрд. по сравнению с полученными в 2004г. Dh16,4 млрд. и с Dh21,9 млрд., полученными за первые 4 года работы биржи», – сообщил председатель фондовой биржи Хариб Масуд Дармаки. Число торгуемых акций также выросло на 760,3%, превысив 8,3 млрд. акций по сравнению с 960,9 млн. акций, по которым проходили торги в 2004г., и около 1,262 млн. акций, которые торговались с конца 2000г. до конца 2004г. Значительный рост объема торгов и числа торгуемых на бирже акций сопровождался ростом числа проведенных сделок, которые достигли 5,65 млн. сделок против 853 тыс. сделок, заключенных за последние четыре года. Среднедневной объем торгов достиг DH349 млн., а среднее число акций, по которым ежедневно проводятся торги, достигло Dh27,6 млн., в то время как среднедневное число сделок выросло до 1,885 млн.

Цены акций, внесенных в листинг ADSM компаний за 2005г., достигли рекордного роста. Биржевой индекс, рассчитанный на основании средневзвешенной рыночной капитализации, увеличился на 69,4%, закрывшись в конце 2005г. на отметке 5202,9 пунктов по сравнению с 3070,9 пунктами на дату закрытия 2004г. Khaleej Times, 30.1.2006г.

– Вчера Фондовая биржа Абу Даби сообщила о своем требовании к внесенным в листинг биржи компаниям информировать ее о сроках и результатах собраний акционеров компаний, на которых решаются вопросы о распределении дивидендов и увеличении капитала компании, с целью повышения уровня прозрачности информации. «С целью повышения открытости и прозрачности, биржа разослала сообщения всем внесенным в ее листинг компаниям, информируя их о вступлении этого решения в силу после начала следующего периода сбора общих собраний акционеров компаний», – говорится в заявлении биржи. Новые правила касаются собраний членов правления, «на которых обсуждаются пропорциональное распределение дивидендов, выпуск дополнительных бонусных акций, дробление акций или повышение капитала». Reuters, 24.1.2006г.

– Банк First Gulf Bank, который недавно сообщил о росте ежегодной прибыли на 331%, в поне-

дельник запустил открытый хеджевый фонд, призванный обеспечить инвесторам абсолютную прибыль с низким риском, которая не связана с традиционными рынками акций и облигаций и будет поступать от инвестиций в альтернативные активы, например, недвижимость, особенно в быстро развивающемся эмирате Дубай.

По словам президента банка фонд, известный как Al Saqer, не будет ограничен инвестированием в один класс активов. Средства пойдут на широкий спектр инструментов и вторичных ценных бумаг, включая валюту, правительственные и корпоративные долговые обязательства, долевые ценные бумаги, биржевые индексы, недвижимость и металлы.

Он также добавил, что хотя большинство хеджевых фондов, которые работают на рынках ОАЭ, расположены в традиционных центрах, Лондоне, Нью-Йорке или Токио, фонд Al Saqer будет находиться в ОАЭ и работать с состоятельными индивидуальными и институциональными инвесторами.

«Мы считаем, что этот фонд будет уникальным, но при этом мы сохраним право инвестировать в процветающие рынки недвижимости Абу-Даби и Дубая», — отметил он.

Фонд Al Saqer также будет инвестировать в другие государства, но сосредоточится на государствах Персидского залива: ОАЭ, Кувейте, Катаре, Бахрейне, Омане и Саудовской Аравии.

Минимальный уровень первоначальных инвестиций установлен на AED1 млн. (US\$272 000). Минимальная ежемесячная подписка — AED500 000. Инвестиции открыты для всех, кроме американцев. Offshore.SU, 24.1.2006г.

— Наличие в регионе Персидского залива капитала, ищущего возможности для инвестиций, и высокая стоимость торгуемых акций стран GCC стимулирует некоторые ведущие арабские компании вносить свои акции в листинг региональных фондовых рынков. Катализатором этого движения станет недавно созданная Дубайская международная финансовая биржа (DIFX). Она сыграет важную роль в привлечении компаний из Ближнего Востока и Индийского субконтинента для листинга и торгов на ней. DIFX имеет хорошо отрегулированную международную юрисдикцию с требованиями для листинга, основанными на лучшей международной практике. Среди выгод от листинга на этой бирже: 100% иностранная собственность; предложение на IPO не менее 25% акций компаний; торговля акциями, деноминированными в долл. США; отсутствие налогов на доход и прибыль на капитал; возможность двойного листинга через глобальные депозитарные расписки; свободное движение капитала и передовые финансовые инструменты, клиринговые и кастодиарные средства.

Имевший место прошлогодний бум, был вызван частным сектором; на долю государства в расходах региона пришлось не более 30% от общего профицита нефтяных доходов. С учетом новых бюджетов на 2006г., показывающих более высокий рост государственных расходов, экономический бум, вероятно, продолжится.

Будут реализованы внутренние инвестиции в регион на развитие инфраструктурных проектов и проектов в сфере недвижимости, особенно в свете состояния бюджетов, утвержденных на 2006г.

Больше всего выиграют строительные сектора и сектора связанные со строительными материалами.

Преобладание избыточной ликвидности и ее отток в соседние страны, например такие, как Марокко и Тунис, где фондовые рынки характеризуются недостаточной ликвидностью, вероятно, будут способствовать их росту. Иордания, Египет, Ливан и Палестина также выиграют, но в несколько меньшем объеме.

Существуют сферы экономики, которые быстрее других испытывают на себе процесс снижения темпов роста. В частности, кажется, что уже полностью определены цены компаний сектора связи. Спекулятивные акции сектора недвижимости, страхования и инвестиционных секторов, обогнавшие акции других секторов в 2005г., вероятно, не покажут таких же результатов в 2006г. Инвесторы, вероятно, будут больше обращать внимание на прибыльность компаний основных сфер бизнеса и меньше на нерегулярные прибыли, получаемые от инвестирования в фондовые рынки.

Будет преобладать желание провести первичное публичное размещение акций (IPO), поскольку больше предприятий решит преобразоваться из закрытых в открытые акционерные общества. Прогнозируется, что большинство новых эмиссий будет переподписано. Кроме того, существующие открытые акционерные общества будут предпочитать эмиссию акций выпуску облигаций для финансирования планов своего развития, отдавая предпочтение относительно более низкой стоимости привлечения капитала на региональных фондовых рынках высокой стоимости заимствования. Все это позволит уменьшить избыток ликвидности и сократит спекулятивное давление.

Консервативный подход, однако, заставляет говорить о том, что в 2006г., мы, вероятно, не достигнем таких же выдающихся результатов, полученных региональными фондовыми рынками в 2005г., если цены на нефть не превысят 90 долл. за бар. Краха также не ожидается до тех пор, пока цены на нефть продолжают оставаться на отметке выше 35 долл. за бар. — уровень, принятый в бюджетах стран Персидского залива (что эквивалентно 40 долл. за бар. сырой нефти марки Brent). Коррекций результатов работы рынков, подобных тем, свидетелями которых мы были в последние несколько недель 2005г., следует ожидать с различной степенью продолжительности и серьезности. Это привет к падению высокой стоимости акций, господствующей на некоторых региональных фондовых рынках, до более реалистичного уровня, и стимулирует рост притока капитала на эти рынки. Gulf News, 10.1.2006г.

— Зарубежные банки, желающие выйти на рынок ОАЭ, должны будут дольше ожидать получения разрешения на проведение новых операций или на расширение сети своих филиалов в этой стране. Источники в банковской сфере сообщили, что Центральный банк отодвинул на второй план процесс либерализации финансового сектора. В ходе недавних переговоров о заключении соглашения о свободной торговле и обязательствах страны в сфере генерального соглашения по торговле услугами (ГАТС), реализуемому под эгидой ВТО, было рассмотрено и постепенное открытие финансового сектора страны.

Поскольку на переговорах о заключении Соглашения о свободной торговле преобладают двусторонние проблемы, ожидается, что полное открытие сектора для иностранных игроков будет отложено в дальнее. Многие иностранные банкиры считают, что Центральный банк уклоняется от выполнения своего обещания по открытию банковского сектора.

«Вступление в ВТО в 1996г. подразумевало, что ОАЭ приняли решение о либерализации некоторых рынков секторов услуг, включая сектор банковских услуг и сектора других финансовых услуг. ОАЭ освободили «финансовые услуги» от режима «наиболее благоприятствуемая нация» (юридическое обязательство государства предоставлять государству-партнеру льготные условия, которые действуют или могут быть введены для любой третьей страны). Следовательно, выдача лицензии на работу на рынке, открытие и появление новых зарубежных поставщиков финансовых услуг или даже открытие нового филиала остается в ведении регулирующих органов», — сообщил исполнительный директор одного из работающих в ОАЭ зарубежных банков.

Разъясняя свою позицию относительно выхода на рынок зарубежных банков в контексте переговоров о заключении соглашения о свободной торговле, председатель ЦБ ОАЭ Султан Насер бин Сувейди сообщил, что доступ на рынок будет предоставляться иностранным игрокам в зависимости от заключенных двусторонних соглашений, по которым ведутся переговоры между ОАЭ и другими странами в рамках соглашений о свободной торговле. «В контексте соглашений о свободной торговле доступ на рынок будет предлагаться строго на взаимовыгодной основе. Мы хотим, чтобы наши партнеры по соглашениям о свободной торговле предоставили нам тот же самый тип доступа на рынок, какой мы предоставляем им».

Позиция ЦБ состоит в благосклонном отношении банка к позиции большинства национальных банков, инвестиционных и финансовых компаний, стремящихся заключить соглашение о свободной торговле, учитывая получение доступа на рынок финансовых институтов обеих стран на равной и справедливой основе. Подобный подход поддерживается предлагаемыми ГАТС схемами. Многие банкиры говорят, что имело место явное изменение позиции Центрального банка и теперь будет реализован принцип постепенного перехода к открытию сектора финансовых услуг: на первом этапе будут выданы разрешения банкам AGCC на расширение своей работы на рынке ОАЭ; затем работающие сейчас в стране иностранные банки получат разрешения на расширение сети своих филиалов; на последнем этапе лицензии получат новые иностранные участники.

В ОАЭ работает 28 зарубежных банков, но за последние 20 лет иностранным банкам не было выдано ни одной новой лицензии. В прошлом году, документ, подготовленный Дубайской торгово-промышленной палатой, предполагал возможность дальнейшей либерализации банковского и финансового секторов в контексте переговоров о заключении соглашений о свободной торговле и соглашений под эгидой ВТО.

ОАЭ планируют подписать соглашение о свободной торговле с США в этом году. Соглашение

гарантирует равные права в различных областях, в первую очередь касающихся налогов и сборов для национальных и зарубежных банков и компаний. Сейчас зарубежные банки платят корпоративный налог по ставке 20%. Кроме того, зарубежным банкам не разрешено иметь более 8 филиалов (пока они не пошлют запрос на увеличение числа филиалов и не получат разрешение от особого комитета центрального банка). Ожидая начала рыночной конкуренции со стороны региональных и международных игроков, многие крупные местные банки проводят агрессивную стратегию расширения сети своих филиалов. Emirates Bank International за последние 16 месяцев открыл 10 новых филиалов, таким образом, общее количество его филиалов превысило 30. В следующем году банк ожидает, что у него будет более 40 филиалов по всей стране. В начале июня Dubai Islamic Bank открыл свой 23 филиал в Дубайском интернет-городе. National Bank of Dubai также имеет более 40 филиалов по всей стране.

Говоря с корреспондентом Khaleej Times, многие исполнительные директора иностранных банков сообщили, что позиция Центрального банка не вызывает оптимизма, поскольку многие из них ожидали дальнейшего ослабления барьеров по выходу на рынок. Khaleej Times, 6.1.2006г.

— Вчера WAM, официальное информационное агентство ОАЭ, объявило о планах Дубая по размещению на открытом рынке 20% биржи Dubai Financial Market. Размещение одобрил кронпринц Дубая шейх Муаммад бин Рашид аль-Мактум. Dubai Financial Market была первой арабской фондовой биржей. Дата планируемого листинга не сообщается. 20% доля свободного размещения будет распределена следующим образом: 25% — для госслужащих и пенсионеров Дубая, 10% — фондовым брокерам, 10% — компаниям, внесенным в листинг биржи, и оставшиеся 55% — для публичного размещения. Иностранцам и гражданам ОАЭ разрешено торговать акциями на DFM, в листинг которой включено 30 акций, а также несколько облигаций и взаимных фондов. В тек.г. биржа утроила свою стоимость, главным образом, благодаря рекордно высоким ценам на нефть. Индекс DFM вырос на 130% по сравнению с последним закрытием 2004г.

Дубай, стремясь позиционировать себя в качестве мирового финансового центра, в этом году открыл Дубайскую международную финансовую биржу — офшорный центр, который надеется соблазнить компании использовать арабские фонды. Gulf Daily News, 28.12.2005г.

— Активность первичных публичных предложений акций (IPO) в регионе Ближнего Востока и Северной Африки серьезно улучшилась в 2005г. Всего в 2005г. через 35 IPO было привлечено 7,4 млрд.долл. по сравнению с 3,5 млрд.долл. в 2004г. Рост превысил 100%. Компании из ОАЭ были региональными лидерами 2005г., они привлекли 1,9 млрд.долл. в 2005г. За ними вплотную следуют компании из Саудовской Аравии, привлечшие 1,7 млрд.долл. Египет с 1,3 млрд.долл. и Оман с 800 млн.долл. были другими странами со значительной IPO активностью.

По данным Ernst and Young и Thomson Financial, в 2005г. продолжила расти общая мировая активность в сфере IPO. С янв. по нояб. 2005г. было привлечено 138,5 млрд.долл. через 1268 IPO, что

уже превысило уровень за весь 2004г. Menafn, 27.12.2005г.

— Инвесторы, работающие на фондовом рынке ОАЭ, в 2005г. стали богаче на 150 млрд.долл., поскольку взлет курсовой стоимости акций и рост числа выходящих на рынок новых компаний улучшили показатели работы фондовых бирж почти в 3 раза, и позволили ОАЭ добиться в этом году самого высокого темпа роста фондового рынка в арабском мире. Данные Арабского валютного фонда (AMF), изучившего результаты работы официальных фондовых рынков 14 арабских стран, показали, что фондовый рынок ОАЭ вчера достиг 241 млрд.долл., став второй крупнейшей арабской фондовой биржей после биржи Саудовской Аравии. В конце 2004г. рыночная капитализация двух главных фондовых бирж ОАЭ в Абу-Даби и Дубае составляла 90,5 млрд.долл., потом взлетела до 157 млрд.долл. к концу I пол. 2005г., прежде чем достигнуть вчера своего пика в 241,1 млрд.долл.

Это — самый высокий показатель темпа роста, зарегистрированный в текущем году на арабских рынках капитала, поскольку рынок почти в 3 раза превысил свой уровень прошлого года, хотя на других рынках стран GCC был также зафиксирован высокий рост. За пределами Персидского залива большинство арабских рынков также вышло вперед, за исключением Касабланской фондовой биржи в Марокко.

Рыночная капитализация саудовского фондового рынка, являющегося крупнейшим рынком арабского мира, выросла с 306 млрд.долл. в конце 2004г. почти до 636,6 млрд.долл. на вчерашний день. Капитализация кувейтского фондового рынка возросла с 73,5 млрд.долл. до 136,5 млрд.долл., катарского рынка с 40,4 млрд.долл. до 89,8 млрд.долл., бахрейнского рынка с 13,5 млрд.долл. до 17,5 млрд.долл., оманского с 9,3 млрд.долл. до 10,6 млрд.долл.

Биржевики сообщили, что взлет цен на рынках стран GCC и других арабских фондовых биржах вызван высокими нефтяными ценами, подъемом экономики большинства региональных государств, резким повышением спроса на акции из-за низких процентных ставок и ростом числа включенных в листинг компаний.

Вчера суммарная рыночная капитализация 14 арабских фондовых бирж почти удвоилась до 1,26 трлн.долл. против 622,4 млрд.долл. в конце 2004г. На капитализацию ОАЭ и остальных 5 стран-членов GCC приходится около 95% общей капитализации арабских рынков, превысившей вчера 1,1 трлн.долл.

Биржевики прогнозируют, что и 2006г. будет удачным для рынков стран GCC из-за того, что нефтяные цены останутся на высоком уровне, и это окажет прямое положительное влияние на внутреннюю экономику, госрасходы и результаты работы частного сектора.

Другим фактором, способствующим росту рынков GCC, является решение некоторых фондовых бирж увеличить возможности доступа иностранных инвесторов и принять меры для повышения активности акций. Как результат, многие компании вышли на региональные рынки, в 2006г. ожидается выход новых компаний.

По данным на прошедший день в листинг 14 официальных фондовых рынков арабского мира

было внесено 1650 компаний по сравнению с 1597 компаниями в конце 2004г. Все рынки стран GCC зафиксировали рост числа внесенных в листинг компаний, на некоторых других арабских рынках число компаний снизилось, главным образом, это касается Египта, где количество компаний вчера упало с 792 на конец 2004г. до 758 компаний.

Поданным AMF, вчера товарооборот или стоимость торгуемых акций на 14 фондовых биржах составил 10,1 млрд.долл. Высокая активность была зарегистрирована в Саудовской Аравии, товарооборот которой был равен почти 9 млрд.долл.

В месячном исчислении товарооборот достиг своего пика в 143,9 млрд.долл. в сент., из которых 104,8 млрд.долл. пришлось на Саудовскую Аравию, в т.ч. около 16,7 млрд.долл. на Дубай.

За III кв. 2005г., товарооборот арабских рынков составил около 372,9 млрд.долл., из которых 277,2 млрд.долл. пришлось на Саудовскую Аравию, около 43 млрд.долл. — на ОАЭ, 24,6 млрд.долл. — на Кувейт, 8,7 млрд.долл. — на Катар, 985,3 млн.долл. — на Оман и 121 млн.долл. на Бахрейн. Emirates News Agency, 21.12.2005г.

— International Private Banking (IPB), подразделение Lloyds TSB Bank Plc, одно из крупнейших финансовых учреждений, сообщило о получении разрешения на деятельность в международном финансовом центре Дубай.

По данным AME Info компания Lloyds, которая с 1976г. работает в Объединенных Арабских Эмиратах и предлагает частные банковские услуги в стране с 1980г., получила лицензию Управления финансовых услуг Дубая на работу с 1 дек. 2005г.

С Дубая компания Lloyds будет предлагать услуги по управлению состоянием богатым гражданам и их семьям по всему региону Персидского залива.

«Компания Lloyds TSB — одно из самых старых и наиболее уважаемых финансовых учреждений в мире. Для нас большая честь, что она будет здесь работать», — сказал Омар Бин Сулейман, гендиректор Управления международного финансового центра Дубая.

«Частная банковская деятельность всегда была важной для банков и финансовых учреждений региона. Тенденции мировой экономики свидетельствуют о том, что Ближний Восток будет и дальше предлагать все больше возможностей для банковской отрасли и отрасли финансовых услуг, и мы рады, что Lloyds TSB International Private Banking присоединилась к семье международного финансового центра Дубай», — добавил Омар Бин Сулейман. Offshore.SU, 21.12.2005г.

— Дубайский центр драгоценных камней и металлов (Dubai Metal and Commodities Centre, DMCC) объявил о создании нового сектора — Центра сертификации драгоценных камней (Dubai Gem Certification, DGC), который будет заниматься экспертизой драгоценных камней, жемчуга и ювелирных изделий. Центр станет первой в мире подобной организацией, получившей международный сертификат ISO.

Партнерами дубайского Центра стали ведущие мировые организации, такие как Лаборатории американской ассоциации драгоценных камней (American Gem Society Laboratories), Лаборатория драгоценных камней Губелина (Gubelin Gem Laboratory) и Управление экспертизы драгоценных металлов и камней Бахрейна (Directorate of Testing