

Вахитов Г. З. (РИИ, Казань)

Габбасов Р. Р. (РИИ, Казань)

ИСЛАМСКИЕ ФИНАНСОВЫЕ ИНСТИТУТЫ И ИХ РОЛЬ В РАЗВИТИИ МИРОВОЙ ЭКОНОМИКИ

Аннотация: В статье дается общий анализ развития исламской финансовой системы в мире. Важность этого связана с тем, что развитые страны мира уже преобразовали свои законодательства, обеспечив возможность принятия инвестиций из стран исламского мира. В условиях, когда предприятиям российской экономики закрыт доступ к инвестициям западных стран, в России также могут быть созданы законодательные основы функционирования исламских финансовых институтов.

Ключевые слова: исламские банки, исламские финансовые институты, исламское страхование (такафул), исламские фонды, исламские облигации (сукук).

Islamic financial institutions and their role in the development of the world economy

Abstract: The article considers the Islamic financial institutions and their prospects in the world economy. The importance of this is the fact that developed countries have reformed their legislation, providing the possibility of taking investment from Islamic countries. At a time when the Russian economy businesses are denied access to Western investment in Russia can also be

created legal basis for the functioning of Islamic financial institutions.

Key words: Islamic banking, sharia-compliant products, Islamic financial institutions, Islamic insurance (takaful), Islamic funds, Islamic bonds (sukuk).

Получение финансовых ресурсов из стран исламского мира, в первую очередь из ближневосточных нефтяных монархий, связано, помимо политических аспектов, с функционированием в российской экономике элементов исламской финансовой системы, не противоречащих положениям исламского права.

Самым большим отличием исламских финансовых организаций от традиционных т.н. конвенционных, является запрет на ростовщичество во всех формах. Основным источником доходов конвенционных банков, как известно, является доход, получаемый от разницы между процентами по депозитам и процентами по кредитам. С точки зрения ислама такой доход считается ростовщичеством. Исламские банки и финансовые учреждения предлагают альтернативу, которая заключается в модели разделения прибыли и убытков (profit and loss-share), реализуемой в рамках схем мушарака, мудараба, му-

рабаха, сукук и др. Мушарака является аналогом совместного предприятия, мудараба – доверительного управления, мурабаха – аналогом продаж товаров или услуг с торговой наценкой, сукук – исламским аналогом облигаций.

Наиболее приемлемы с позиции исламских правоведов контракты мушарака и мудараба. В обоих контрактах обе стороны делятся прибылью в заранее оговоренных пропорциях. В случае мудараба финансовые риски несет исключительно инвестор, а в случае мушарака обе стороны несут риски, пропорционально размеру вклада.

Вкладчики исламского банка не рассчитывают на фиксированный процент, а рассчитывают на долю от прибыли, которая, как показывает практика, может быть как выше, так и ниже банковского процента. Мурабаха же является разрешенной исламом альтернативой потребительскому кредиту.

Сегодня мировой сегмент исламских финансов оценивается в 2 трлн. долларов, и является, согласно исследованиям рейтингового агентства AT Kearney, наиболее быстрорастущим [1]. Во всем мире, и не только в мусульманских странах открываются финансовые учреждения, соответствующие экономическим принципам ис-

лама.

Также одним из основных принципов исламской экономики является финансирование, обеспеченное реальными активами. Исламские ценные бумаги должны быть обеспечены товарами и услугами, что отличает их от ценных бумаг, выпускаемых традиционными финансовыми институтами. Деньги в исламе не являются объектом торговли, они выполняют роль посредника в обмене, но собственной ценности не имеют.

На протяжении последних десяти лет активы исламских финансовых учреждений во всем мире показали устойчивый рост, и мировой финансовый кризис 2008 года практически не оказал на них негативного влияния. В то же время, по мнению ряда экспертов, несмотря на устойчивый рост, отрасль по-прежнему находится в стадии становления. Полноценной интеграции исламских финансов институтов в мировой финансовый рынок препятствует целый ряд факторов. Главным из них, по нашему мнению, является отсутствие единых международных стандартов в сфере исламских финансов и, как следствие, отсутствие единого исламского финансового рынка. Также значительной проблемой является запаздывание по внедрению в некоторых странах нормативно-пра-

вовой базы, способствующей внедрению исламских финансов. К примеру, Турецкая Республика начала изменение своего законодательства только в 2005 году, Оман внедрил исламские финансы в правовое поле с 1 января 2013 года, а в ряде других стран, в т.ч. и в России, банковское законодательство препятствует развитию отрасли.

В рамках формирующейся глобальной исламской финансовой системы наиболее крупным сегментом является коммерческий банкинг (79,8%), сукук (15%), исламские инвестиционные фонды (4%) и, наконец, такафул (1,1%) [2]. Под такафулом понимается система страхования, соответствующая нормам шариата.

Среди указанных сегментов последние годы наиболее быстро развивался сукук, хотя и остальные сегменты демонстрировали устойчивый рост. Так, совокупный объем сукук в 2008 году составлял 18,7 млрд. долл. Эксперты прогнозируют, что по результатам 2015 года глобальный объем такафула составит 17,1 млрд. долл. [4].

Среди регионов мира наибольшее развитие исламские финансы получили в странах ССАГПЗ (Совет сотрудничества арабских государств Персидского залива). Они составляют 40% от мировых ис-

ламских финансовых активов. Доля исламских финансов в этих странах достигает от 25% в ОАЭ, до 50% в КСА (Королевство Саудовской Аравии).

В Иране, Пакистане и Судане финансовая система целиком подчиняется исламским нормам, все банки этих стран во внутриэкономических операциях выполняют требования ислама. В таких мусульманских странах, как Малайзия, Индонезия, Объединенные Арабские Эмираты, Саудовская Аравия, Бруней присутствуют банки обоих типов, причем число обычных банков также достаточно велико.

Страной-лидером в развитии исламских финансов в мире является Иран. В КСА более 50% всех банковских активов исламские, в абсолютных показателях данные активы оцениваются более чем в 260 млрд. долл. Исламский финансовый рынок ОАЭ оценивается немногим более чем в 100 млрд. долл., Кувейта и Катара в 84 и 56 млрд. долл. соответственно.

В Юго-Восточной Азии крупнейшим рынком исламских финансов является рынок Малайзии, оцениваемый более чем в 180 млрд. долл. С годовыми темпами роста активов в 18% (в среднем за период с 2008 по 2014 гг. В то время, как средний годовой рост активов конвенционных банков

составил всего 9,3%). Вторым в регионе ЮВА по объему рынка является рынок Индонезии, оцениваемый в 28 млрд. долл. с темпами ежегодного прироста более 40% в последние пять лет. Доля исламского финансового сегмента в Малайзии и Индонезии составляет 19% и 4% соответственно [2].

Самые скромные показатели по величине и приросту исламских финансовых рынков у стран Северной Африки, где исламским финансам принадлежит не более 5% рынка. Росту активов и развитию исламских финансов регион во многом обязан финансовым ресурсам стран Персидского залива.

Активы исламских финансов Турецкой Республики оцениваются в 42 млрд. долл. И хотя доля исламских активов составляет всего 5% от совокупных, их прирост в 2014 году составил более 30%. Такие результаты были достигнуты, в том числе и за счет широкой поддержки развития сектора исламских финансов со стороны турецкого правительства. Значительная доля финансовых ресурсов, также как и в случае формирующегося рынка исламских финансов ЮВА, поступает в Турецкую Республику из стран Персидского залива.

В числе ста крупнейших банков ССАГПЗ по величине активов (в число которых

входят как конвенционные, так и исламские), в 2014 году, по данным обзора S&P, вошло 17 исламских. При этом крупнейший исламский банк Al-Rajhi Bank занимал в этом списке пятое место, второй по величине активов – Kuwait Finance House занимал 8 место, а третий по величине активов – Dubai Islamic Bank уже 17 место [5].

Кроме местных банков в странах Персидского залива также функционируют и иностранные банки, предлагающие соответствующие исламу финансовые услуги (так называемые исламские «окна» конвенционных банков): UBS (в Бахрейне и ОАЭ), Citibank, HSBC. Исключением является Катар, регулятор которого запрещает создание исламских окон в конвенционных банках [5]. Услугами исламских банков пользуются крупнейшие международные компании, такие как General Motors, IBM и другие.

В наши дни исламский финансовый сектор в мире растет, его годовые темпы роста оцениваются в 15%. При этом рейтинговое агентство Standart & Poors относит исламские банки к разряду высокоприбыльных, а специальный индекс The Dow Jones Islamic Fund по данным журнала The Banker показывает более успешную динамику по сравнению с прочими индексами [6].

Хотя потенциальными кли-

ентами мусульманских финансовых организаций главным образом являются мусульмане, численность которых составляет около 1,8 млрд. человек по всему миру, однако интерес к исламским финансовым продуктам проявляют не только мусульмане и не только в Азии и Африке, но и в странах Европы, США и Австралии.

Первый исламский банк на Западе, Islamic Banking System (сейчас – Islamic Finance House), появился в 1978 году в Люксембурге. Такие крупнейшие мировые банки, как HSBC, DeutscheBank, Calyon, Citibank, Standard Chartered, BNP Paribas, ING bank, Chaise Manhattan Bank, Goldman Sachs, The Nomura Securities, JP Morgan, Lloyds TSD и другие, открывают в своих структурах исламские подразделения для финансирования клиентов не только в исламских странах, но и в США, Великобритании, Германии, Франции и др.

Во Франции и Германии международные и национальные банки открывают исламские подразделения. К ним можно отнести Deutsche Bank AG, ABN Amro Holding NV, Societe Generale SA and BNP Paribas, Bank Sepah, HSBC, Calyon Corporate and Investment Bank SA.

Исламские финансовые уч-

реждения также имеются в Дании, Австралии, Канаде и др. странах.

В России существует весьма ограниченная практика привлечения традиционными российскими банками исламских финансовых ресурсов из-за рубежа. К примеру, в 2013 г. ОАО «Сбербанк России» привлек в общий пул 600 млн. долл. от компании из Объединенных Арабских эмиратов «Invest AD», а крупнейший после «Сбербанка России» коммерческий банк Республики Татарстан ОАО «АКБАРС» Банк уже дважды привлекал исламские финансы по операции мурабаха (в 2011 г. на сумму в 60 млн. долл, в 2014 г. на сумму в 100 млн. долл.). В обоих случаях привлекались средства именно из стран персидского залива. Инвесторы этого региона весьма заинтересованы в этом, т.к. хотят диверсифицировать портфели своих вложений.

Но в России сегодня нет ни одного исламского банка или полноценного исламского «окна» в конвенционном банке, которые хотя бы теоретически могли принять инвестиции из стран Персидского залива или внутрироссийские инвестиции.

Розничные исламские финансовые услуги оказывают обществу с ограниченной ответственностью (Финансовый дом «Амаль» в Республике

Татарстан и Финансовый дом «Масраф» в Республике Дагестан) и товарищества на вере (ТнВ «Юмарт-Финанс» в Республике Татарстан, ТнВ «Ляриба-Финанс» в Республике Дагестан).

Россия является наблюдателем при Организации исламского сотрудничества (ОИС). Численность мусульманского населения России, составляющего до 20% населения страны, продолжает расти, вместе с этим растет и спрос на исламские финансовые услуги (пока главным образом в регионах с высокой долей мусульманского населения Поволжья и Северного Кавказа, а также в крупных российских городах с компактным проживанием мусульман).

Россия нуждается в иностранных инвестициях и в этих условиях пытается найти дополнительные инвестиции, в т.ч. и на Ближнем Востоке. Положительные сдвиги в этом направлении уже имеются. Например, между Российским фондом прямых инвестиций (РФПИ) и Кувейтским инвестиционным агентством (КИА) в середине мая 2014 года подписано соглашение, в соответствии с которым был создан фонд в размере 500 млн. долларов, средства которого пойдут на развитие РФ [7].

Главным препятствием для полноценной работы исламских финансовых институтов в России является законода-

тельство, не предусматривающее функционирование подобных организаций [8]. Более того, как показывает мировая практика, развитие исламских финансовых институтов в стране нуждается во всесторонней поддержке на уровне правительства [5, 6]. Положительный опыт в данном направлении имеется у наших ближайших соседей – Казахстана и Кыргызстана. В законодательствах этих стран уже внесены изменения, позволяю-

щие исламским банкам функционировать в рамках правового поля, привлекая внутренние и внешние инвестиции. И в каждой из стран уже открылись исламские кредитные учреждения. Учитывая интеграционные процессы по линии Евразийского экономического сообщества, вполне логичным выглядит изменение банковского законодательства и в РФ для стимулирования экономического роста.

Источники:

1. Электронный ресурс: <https://www.atkearney.com/documents/10192/654853/Future+of+Islamic+Banking.pdf>.
2. Электронный ресурс: <http://www.mifc.com>.
3. Электронный ресурс: <http://www.zawya.com/sukuk>.
4. Электронный ресурс: <http://www.ey.com>.
5. Standard & Poor's Islamic Finance Outlook 2014. P.27-35.
6. Электронный ресурс: <http://www.thebanker.com/Markets/Islamic-Finance/Spreading-the-sharia-success-story>.
7. Электронный ресурс: http://rusarabbc.ru/rusarab/index.php?ELEMENT_ID=31958.
8. Электронный ресурс: http://mirec.ru/old/index.php?option=com_content&task=view&id=163.html