

## ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ ИСЛАМСКИХ ФИНАНСОВ, ОСОБЕННОСТИ ИХ СТАНОВЛЕНИЯ И РАЗВИТИЯ

### Ислам финансыларынын негизги принциптери, алардын калыптануу жана өнүгүү өзгөчөлүктөрү

#### Basic principles of Islamic finance features of their formation and development

***Аннотация.** В данной статье рассмотрены основы и тенденции развития исламских финансов, а также принципы работы исламских финансовых институтов и их инструменты, которые используются в рамках исламской финансовой системы. Проанализированы особенности исламских и традиционных банков. Основное внимание уделено проблемам и перспективам развития системы исламских финансов. Выделены факторы, оказывающие влияние на интеграцию исламских финансов в финансовую систему Кыргызской Республики.*

***Аннотация.** Бул макалада ислам каржылыгынын негизги принциптери алардын калыптануу өзгөчөлүгү жана өнүгүүсү, ислам каржылыгын өнүктүрүүнүн негиздери жана тенденциялары, ошондой эле ислам каржы институттарынын иштөө принциптери жана алардын инструменттери каралган. Ислам жана салттуу банктардын өзгөчөлүктөрү талдоого алынды. Исламдык каржы системасын өнүктүрүүнүн проблемаларына жана келечегине негизги көңүл бурулду. Ислам каржылыгынын Кыргыз Республикасынын Каржы тутумуна интеграцияланышына таасир этүүчү факторлор аныкталды.*

***Abstract.** Basic principles of Islamic finance features of their formation and development. This article discusses the basics and trends in the development of Islamic finance, as well as the principles of Islamic financial institutions and their tools that are used within the Islamic financial system. The features of Islamic and traditional banks are analyzed. The main attention is paid to the problems and prospects of the development of the system of Islamic finance. The factors influencing the integration of Islamic finance into the financial system of the Kyrgyz Republic are highlighted.*

***Ключевые слова:** исламские финансы, исламские финансовые институты, исламские финансовые инструменты, исламский банк.*

***Урунтуму сөздөр:** ислам каржылыгы, ислам каржы институттары, ислам каржы инструменттери, Ислам банкы.*

***Keywords:** Islamic finance, Islamic financial institutions, Islamic financial instruments, Islamic bank.*

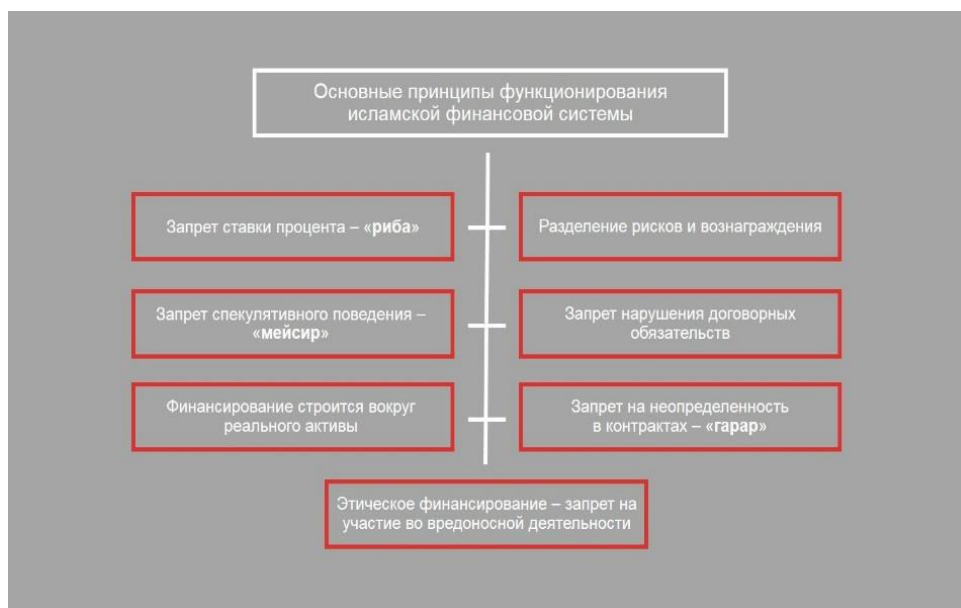
За последние годы все больший интерес вызывает тема функционирования исламской финансовой системы, которая очень быстро набирает темпы развития и все увереннее завоевывает мировое финансовое пространство. На сегодняшний день не только в исламских странах, а и по всему миру создаются исламские финансовые институты, открываются так называемые «исламские окна» в традиционных европейских кредитных учреждениях. Деятельность исламских финансовых структур становится более разнообразной и сложной.

Исламский принцип развития экономики базируется на базе шариата. «Религия – мощная сила, и характер ее воздействия зависит прежде всего от того, какие чувства она внушает и на какие действия вдохновляет...» [1]. Потенциал, который заложен в мусульманских религиозных учениях, за последнее время оказывает влияние на изменение мирового финансового рынка. То, каким образом функционирует исламская экономика, основой которой является система исламских финансов (СИФ), регулируется мусульманским правом. Основой мусульманского права является шариат, который в нормативном отношении можно

считать универсальной системой социального регулирования и который опирается на две группы источников Коран и Сунну [2].

В основе принципов функционирования системы исламских финансов лежит запрет, к нему относятся рыбы, мейсира, харам и гарар.

Согласно шариату, рыба, определенная заранее ставка процента от инвестиций или прирост, выраженный в иных величинах, не связанный с отдачей и не предполагающий затрат труда, является запрещенной [3]. Причина запрета рыбы связана с тем, что ростовщическая деятельность не приводит к созданию продукта и не способствует росту благосостояния общества. Получение прибыли разрешено в исламе, но должен соблюдаться принцип социальной справедливости, будь то получение прибыли или несение убытков, они должны соответствовать вкладам заемщиков и кредиторов.



Риба подразделяется на два основных вида:

Риба ан-насиа – вид риба, при котором деньги даются под проценты, а сумма долга может увеличиваться в зависимости от срока выплат.

Риба аль-фадль – вид риба, при котором производится обмен одним и тем же товаром разного качества с надбавкой.

Гарар (перевод с арабского языка «опасность») – это такая форма сделки, при которой одна из составляющих не имеет определенности (цена, продаваемый товар, сроки оплаты или поставки, возможность произвести поставку либо принять ее) [4, с.330]. Гарар делает договор недействительным. В современной экономике высока степень неопределенности в финансовой деятельности, которая свойственна сфере страхования и сделкам с деривативами. В шариате такие сделки считаются недействительными. Доля неопределенности присутствует в любой предпринимательской деятельности, т.е. несет в себе степень риска и неопределенность. Но лишь избыточная неопределенность делает договор недействительным, а слишком большой риск лишает его законной силы. Из этого принципа и запрета гарара следует, что система исламских финансов менее подвержена кризисным явлениям, таким как ипотечный кризис, который был в США и дефолт в РФ в 1998г.

Мейсир – в буквальном переводе с арабского "азартная игра", получение прибыли в результате случайного стечения обстоятельств, сюда относится выигрыш в рулетку, по лотерейному билету, получение прибыли по деривативам и откровенно спекулятивное поведение (игра) на финансовых рынках.

Харам – в переводе с арабского языка «грех», представляет собой запрет на производство, инвестиции в предприятия, которые предоставляют товары или услуги, противоречащие исламским принципам (например, свинина и алкоголь).

Итак, шариат запрещает финансовые операции, связанные с торговлей алкоголем, оружием, порнографией, получением взяток, получением денег под процент. Правила системы исламских финансов запрещают «спекулятивное» поведение, неоправданный риск,

неопределенность и азартные игры, так как доходы, полученные в результате подобной деятельности, не ведут к реальному приросту благополучия общества [5].

В Исламской финансовой системе существуют несколько методов финансирования, которые не основаны на проценте. Они возникали как реакция на запрос человека. К основным инструментам финансовой деятельности, отвечающей шариату, относятся следующие: мурабаха – перепродажа с торговой наценкой; мушарака – совместная деятельность или инвестиционное партнерство; иджара – лизинг; истисна – сделка подряда на создание определенного товара или строительного подряда; мудараба – участие в прибылях и убытках; вакала – агентские услуги. В этом и есть красота и всеобъемлющий характер исламского финансирования, потому что он нацелен на обслуживание не тех, кто управляет и владеет этим инструментом, а тех, для кого эти инструменты были созданы.

В отличие от «светской» исламская система опирается на так называемый принцип «разделения рисков», в котором инвестиции осуществляются своими средствами, а не чужими. Исламская транзакция подразумевает создание стоимости и распределение её на основе реальных экономических условий, в которых мы живём в текущий момент, – стоимости, позволяющей зарабатывать обеим сторонам, в том числе той, которая кредитует. Такой способ можно считать справедливым, так как если проект удастся, то прибыль получают обе стороны, в случае провала убытки несут тоже в одинаковой степени. Исламскую финансовую систему по-другому еще называют как партнерской экономикой. В Иране такая практика очень распространена. Использование исламских финансовых инструментов считается менее рискованным, так как заёмщик делит риски с кредитором.

Из этого следует, принципы работы исламских банков не противоречат принципам работы рыночной экономики, и, отказываясь от взимания процента, работать на благотворительных началах они не стремятся. Стоит заметить, что в мировой практике существуют как отдельные финансовые организации, функционирующие на базе принципов исламской религиозной этики в рамках обычной финансовой системы, так и целые страны, финансовые системы которых основываются на нормах и законах шариата. При этом каждый исламский финансовый институт обязательно имеет религиозных советников, составляющих шариатский наблюдательный совет. К функциям этого органа относятся сертификация допустимых финансовых инструментов, подсчет и уплата «заката», проверка банковских операций на предмет их соответствия шариату, а также разработка рекомендаций по распределению дохода и издержек между инвесторами и банком. Существуют также централизованные органы, контролирующие соответствие деятельности исламского банка нормам шариата [6].

Сундараджан и Эррико [7] в своих трудах приводят отличия исламского банкинга от традиционной модели, которые представлены в таблице 1.

Таблица 1. Основные отличия исламских и традиционных банков

Характеристика	Исламский банк	Традиционный банк
Гарантированные выплаты по депозитам до востребования	Есть	Есть
Гарантированные выплаты по инвестиционным депозитам	Нет	Есть
Ставка процента по депозитам	Не определена, не гарантирована для инвестиционных депозитов	Определена и гарантирована

Механизм определения ставки процента по депозитам	Определяется прибыльностью банка, доходностью инвестиций	Не зависит от прибыльности банка
Участие вкладчиков в прибылях и убытках банка	Есть	Практически нет
Использование исламских финансовых продуктов	Есть	Практически не применимо
Право банка выносить решение о выдаче кредита в зависимости от обеспечения	При участии вкладчиков в прибыли и убытках исламского банка он чаще всего не имеет права дискриминировать клиентов в зависимости от имеющегося у них залога	Есть всегда

Первые крупные банки в мусульманских странах возникли в 70-х – 80-х гг. XX века, к ним относятся Dubai Islamic Bank (ОАЭ), Faisal Islamic Bank of Sudan. Также к крупнейшим исламским банкам мусульманских стран относятся Abu Dhabi Islamic Banc (ОАЭ), Faisal Islamic Bank of Egypt (Египет), Al Rajhi Banking & Investment Corp (Саудовская Аравия, имеют филиалы в Малайзии), Shamil Bank of Bahrain (Бахрейн).

В странах Персидского залива функционируют, как местные инвестбанки: First Islamic Investment Bank (Бахрейн), The International Investment Bank (Кувейт), так и международные банки, предлагающие согласующиеся с исламом услуги (так называемые исламские «окна» обычных банков): HSBC, UBS (в основном в Бахрейне и ОАЭ). Citibank также на протяжении длительного времени сотрудничает с исламскими структурами. Помимо этих стран эти принципы используют финансовые институты Пакистана, Ирана, Судана, также применяют в некоторых банках Турции, США, Великобритании, а также в странах СНГ.

В целом, исламский банкинг в странах СНГ не получил большого развития, что связано как с исторически сложившимися предпочтениями экономических агентов, так и с невысокой степенью информированности клиентов, банкиров и органов государственной власти об исламской финансовой системе [8].

Одной из причин, препятствующих развитию исламских банков в СНГ, является несоответствие принципов исламского банкинга национальному законодательству [9]. Несмотря на это, многие страны СНГ являются членами Исламского банка развития: Азербайджан, Кыргызстан, Казахстан, Таджикистан, Туркменистан, Узбекистан.

В Кыргызстане основной проблемой является чрезмерное и нерегулируемое кредитование населения. Государство никак не следит за тем, чтобы при кредитовании население несло как можно минимальные риски. Нет того механизма, при котором финансовые учреждения были бы заинтересованы в развитии бизнеса, который кредитуют и не отслеживают, как и куда расходуются деньги. Это происходит по той причине, что банк не несет рисков, так как кредит выдается в виде денег под залоговое имущество. Поэтому в Кыргызстане каждый четвертый гражданин находится в долговой кабале у банка. С 2001 г. по процентным ставкам очень сильно выросли задолженности среди населения перед финансовыми учреждениями. Это говорит о том, что для каких-то стран такая система подходит, а для других она пагубна. Необходимо учитывать особенности менталитета.

В Кыргызстане исламские банкинг находится на этапе становления. Первый банк, работающий по принципу исламского окна, в пилотном режиме запустился в 2006 г. ЭкоИсламикБанк в связи с ведением данных принципов обрел большой поток клиентов, которые по религиозным причинам ранее не пользовались банковскими услугами. Но банк столкнулся с такой проблемой как нехватка квалифицированных специалистов. Рассказывать о данных

принципах финансирования должны были сотрудники банка, знающие все тонкости, но на тот момент таких не было.

На протяжении многих лет в Кыргызстане действовало только одно исламское окно, из чего складывалось мнение, что остальным банкам такой метод финансирования неинтересен. В данное время законодательство соответствует тому, чтобы исламские принципы развивались. После вступления в силу нового законодательства коммерческие банки КР стали интересоваться исламскими финансовыми услугами. В июне 2018 г. в КР открылся Исламский финансовый центр при «Бакай Банке».

В 2018 г. доля исламского банкинга в банковском секторе Кыргызстана составляла 1,5 %, в микрофинансовом секторе – 0,3 %. В 2018 г. показатели выросли до 1,6 % и 6 % соответственно. Если смотреть только на цифры, то доля их – мизерная. Однако Кыргызстан подготовил хорошую базу для того, чтобы сектор исламского финансирования развивался. Активизировать это развитие может первый полноценный исламский банк, который в скором времени появится в стране [10].

В настоящее время в республике в соответствии с исламскими принципами банковского дела и финансирования работают три банка и три микрофинансовые организации. Также есть заинтересованность других участников финансово-кредитной системы Кыргызстана в проведении операций в соответствии с исламскими принципами финансирования. В данное время частные банки вкладывают свои собственные средства, которыми готовы рискнуть, чтобы внедрить исламский банкинг. Это значит, что банки видят перспективу в развитии исламских принципов финансирования.

Перспективы развития индустрии исламских финансов в стране:

- ускорение темпов финансовых инноваций,
- укрепление потенциала по управлению рисками,
- использование информационных технологий,
- согласование интерпретации шариата,
- создание бенчмаркинга и корпоративного управления,
- расширение капитала,
- расширение сотрудничества.

В Кыргызстане необходимо развивать две системы, параллельно предлагая населению право выбора между западной и исламской. На наш взгляд, удовлетворение финансовых потребностей – это такая же вещь, как и потребность в пище, еде и жилье. Развитие и внедрение исламской системы финансирования возможно в нашей республике только при наличии воли у руководства государства и глав государственных финансовых регуляторов.

Кроме этого необходимо учитывать, что она возможна при должном внимании и участии в ней Министерства образования. Потому, что в Кыргызстане сейчас среди финансовых специалистов и экспертов наблюдается нехватка знаний именно по исламской системе финансирования и ее методик. К сожалению, есть такое убеждение, что люди, которые работают в традиционной банковской системе, могут развивать и ИФС. Это сделать сложно, так как у них нет знания тех принципов, которые заложены в ИФС.

Без понимания того как она работает, это сделать невозможно, по этой причине Министерством образования необходимо создание специализации, факультетов и курсов по исламским финансам на примере соседнего Казахстана для подготовки соответствующих кадров. В стране есть много теологов, обладающих знаниями, связанные с исламом, которые работают не по специальности и вот они могли бы получить дополнительное финансовое образование, и начать развивать эту сферу. Тем более в обществе есть потребность в получении подобных услуг.

Другим фактором в затруднении продвижения и внедрения может стать предвзятое отношение общества ко всему, что называется исламским, как к чему-то религиозному. Однако во многих развитых странах, и даже не в исламских, практикуется такого рода услуги и очень развиваются. В Казахстане такая система имеет название как Партнерская, чтобы избежать отторжения и предвзятости. Последним фактором является то, что со стороны правительства не уделяется должного внимания экономике страны и ее развитию. Несовершенство законодательства в области привлечения инвестиций. Есть еще один фактор, который больше относится к нашей ментальности. Это то, что госчиновники стараются монополизировать эту сферу, не имея компетенции развивать ее. Внедрение исламской финансовой системы как раз-таки может способствовать привлечению инвестиций.

Из всего этого следует, что исламский банкинг в Кыргызстане находится на начальной стадии формирования и его развитие связано с определенными проблемами, решение которых позволит отечественному банковскому сектору успешно его развивать.

***Список цитируемых источников:***

1. Олбрайт М. Религия и мировая политика / Пер. с англ. – М., Альпина Бизнес Букс, 2007.
2. Сюкияйнен Л.Р. Исламское право и диалог культур в современном мире. – М.: Наука, 2008. – 209 с.
3. Литав Е.Я. Международные финансы: исламский банкинг как перспективная альтернатива традиционной системы финансирования / Экономика и управление, 2016 – №10 (132).
4. Му‘джаму люгати аль-фукаха’ [Словарь богословских терминов]. – Бейрут: ан-Нафаис, 1988. С. 330.
5. Шибанова-Роечко Е.А., Саидов А.А. Современная исламская банковская система // III Всероссийская студенческая электронная научная конференция &laquo; Студенческий научный форум&raquo;, 2011.
6. Исламская финансовая система: современное состояние и перспективы развития / П. Трунин, М. Каменских, М. Муфтяхетдинова. – М.: ИЭПП, 2009. – 88 с.
7. Sundararajan V., Errico L. (2002): «Islamic Financial Institutions and Products in the Global Financial System: Key Issues in Risk Management and Challenges Ahead», IMF Working Paper No. 02/192, November 1.
8. Алиев Ф. Знакомьтесь: исламский банкинг // Маркетинг – №16 (76), 12 Ноября 2004.
9. Рожков К. Исламский бизнес и Россия. BBC Russian.
10. Бюро аналитических исследований по Центральной Азии // САВАР: официальный сайт. URL: <https://cabar.asia/ru> (дата обращения: 17.09.2019).

***Рецензент: Гапурбаева Ш.Р.*** - кандидат экономических наук, доцент БГУ им. К.Карасаева