

Алиева Б.М.
**Роль исламского
финансирования в Казахстане**

Роль исламского финансирования в последние годы повышается во всем мире. В Казахстане исламское финансирование рассматривается как один из альтернативных источников фондирования экономики страны в целях воздействия ее диверсификации и дальнейшему росту. Основной целью развития исламского финансирования в Казахстане является необходимость привлечения внешних долгосрочных инвестиций для реализации планов индустриального развития, диверсификация инвестиционных потоков, а также предоставление населению альтернативных источников финансирования.

В исламском банкинге каждый инструмент имеет свой собственный договорной характер и особенности, которые отличают его от других инструментов. В настоящее время исламский банкинг как эксперимент все еще находится в ранней стадии применения. В статье рассматривается развитие исламского финансирования в зарубежных странах, принципы, заложенные в ее основу, также проведен сравнительный анализ коммерческой деятельности банков традиционной и исламской систем. Раскрываются актуальные вопросы развития исламского банкинга в Казахстане.

Ключевые слова: исламский банкинг, риба, гигар, майсир, гарам, мубараха, вакала.

Alieva B.M.
**The role of Islamic finance in
Kazakhstan**

The role of Islamic finance increased worldwide in recent years. In Kazakhstan, Islamic finance is considered as one of the alternative sources of funding the country's economy in order to influence its further growth and diversification. The main purpose of the development of Islamic finance in Kazakhstan is the need to attract foreign investment for the realization of long-term industrial development plans, diversification of investment flows, as well as providing the public of alternative sources of funding.

Islamic Banking is the banking system wherein the banking transaction are without Interest / Riba, besides ensuring that all the dealings and affairs of the banking must be according to the Islamic Law / Shariah. Islamic banks showed stronger resilience during the global financial crisis. With conventional banks entering into Islamic banking, there's a lot more competition in this fast growing market. This has meant there are new finance tools, such as Istisna, Parallel Istisna, Musharaka, Diminishing Musharaka, Salam, Parallel Salam, Operational Ijara, Sub-leasing, Financial Ijara, Mudaraba and Investment Wakala and many others. Various forms of Investment Funds and Sukuk, also, came into practice as a good source to obtain liquidity for non-monetary goods and services by selling to potential dealers. The variety of Islamic banking tools are unlike those of conventional banking, as conventional ones are usually based on one contract, while in Islamic banking, each tool has its own contractual nature and features that make it different from other tools. Nowadays the Islamic banking experiment is still new and is still in the early stage of application.

Key words: Islamic banking, riba, gigar, maysir, gharar, murabaha, vacala.

Алиева Б.М.
**Қазақстанда исламдық
қаржыландырудың рөлі**

Исламдық қаржыландырудың рөлі соңғы жылдары бүкіл әлемде өсті. Қазақстанда исламдық қаржыландыру одан әрі өсуін және әр тараптандыруға ықпал ету мақсатында ел экономикасын қаржыландырудың баламалы көздерінің бірі болып саналады. Қазақстанда исламдық қаржыландыруды дамытудың негізгі мақсаты шетелдік ұзақ мерзімді өнеркәсіптік даму жоспарларын іске асыру үшін инвестициялар, инвестициялық ағындарының әр тараптандыру, сондай-ақ қаржыландырудың балама көздерін тарту, жұртшылықты қамтамасыз ету қажеттілігі болып табылады.

Ислам банктері табыс табудың басқа механизмдерін қолданады. Кәдімгі коммерциялық банктердің Исламдық банкинкке кіруіне байланысты бұндай тез өсіп келе жатқан нарықта бәсекелестік те күшейіп келеді. Инвестициялық қорлардың әр түрі және Сукук те дилерлерге ақшалай емес тауарлар мен қызметтерді сату арқылы қаржы тартудың жақсы көзі ретінде қолданысқа енді.

Түйін сөздер: Ислам банк, риба, гигар, мейсир, гарар, мурабаха, вакала.

РОЛЬ ИСЛАМСКОГО ФИНАНСИРОВАНИЯ В КАЗАХСТАНЕ

В настоящий момент за рубежом происходит стремительный рост развития исламского финансирования, активно используемого финансовыми структурами многих государств. Многие немусульманские страны успешно используют механизмы привлечения исламских финансов для развития своих экономик. Великобритания путем размещения исламских облигаций сукук привлекла 500 млн. долл. США, Гонконг (Китай) – более 1 млрд. долл. США. Франция, США, Япония и Южная Корея использовали новые выпуски сукук для финансирования своей инфраструктуры.

Казахстанские банки и небанковские организации также проявляют интерес к исламским финансам. С учетом ежегодного роста индустрии исламских финансов, достигшей к 2015 1,6 трлн. долл. США, появляется новый источник фондирования банков, предоставляется возможность расширения финансовой продуктовой линейки для клиентов.

Ниже представлен сравнительный анализ коммерческой деятельности банков традиционной и исламской систем:

Обычное финансирование	Исламское финансирование
1. % - кредитная ставка + комиссии, штраф	1. % - наценка; доля в прибылях и убытках
2. Максимизация прибыли	2. Получение прибыли + выполнение моральных обязательств
3. Минимизация риска	3. Разделение рисков
4. Госрегулирование	4. Двойное регулирование
5. Внешняя устойчивость баланса	5. Внутренняя устойчивость баланса
6. Запреты лишь в рамках Законов, отсутствие строгих правил касательно морально-этического поведения	6. Базовые морально-этические нормы: строгое следование правилам Шариата, нормам Ислама
7. Заемщик-банк-вкладчик: Кредитные отношения	7. Заемщик-банк-вкладчик: Инвестиционные отношения

Исламские финансовые институты развиваются во многих странах мира, включая европейские страны, США, ЮАР,

Австралию и страны Юго-Восточной Азии. Индустрия исламских финансовых услуг набирает обороты и присутствует сегодня более чем в 75 странах. В различных странах мира исламские банковские услуги предоставляются в рамках самостоятельных исламских банков или в рамках «исламских окон» традиционных банков. Самостоятельные исламские банки, в свою очередь, могут существовать как в форме полноценного исламского банка, так и в форме банка участия. В ряде стран реализована смешанная модель, подразумевающая деятельность на рынке исламских банковских услуг и самостоятельных банков и «исламских окон» традиционных банков. Основным фактором, влияющим на схему, как правило, выступает законодательство страны. Практическое воплощение полноценного исламского банка существует в странах Персидского залива, а также в таких странах, как Пакистан, Бангладеш, Малайзия, Судан, Египет, Кыргызстан, Казахстан и Великобритания.

Банк участия – это уникальная схема для светской Турции, законодательство которой не приемлет каких-либо религиозных атрибутов в текстах и термин «исламский банк» не может быть использован в законе.

Под «исламским окном» подразумевается филиал обычного традиционного банка, осуществляющий деятельность согласно требованиям шариата. При этом активы исламских и конвенционных подразделений банка не смешиваются, управление ими и регулирование происходит раздельно. «Исламские окна» имеют крупные транснациональные банки Bank of America, Barclays, BNP Paribas, Citibank, JPMorgan Chase, Deutsche Bank и др. Западные банки открывают «исламские окна» для привлечения клиентов, стремящихся инвестировать или использовать банковские услуги согласно нормам шариата либо согласно собственным этическим представлениям. Крупнейший исламский банк Великобритании Islamic bank of Britain является дочерней структурой катарского банка Masraf al-Rayan. Великобритания сегодня является крупнейшим рынком в Европе и одним из лидеров в мире в области развития исламских финансов. В настоящее время в Великобритании работает 22 банка, предоставляющих исламские банковские услуги, из них 6 полностью исламских банков и 16 исламских окон традиционных банков.

Из пяти стран ЕАЭС три активно развивают законодательную базу регулирования исламских финансов – это Казахстан, Кыргызстан и Таджикистан.

В канун последнего кризиса на международные рынки исламского финансирования начали выходить казахстанские банки. «Банк Центр Кредит» и «Альянс Банк» в 2006-2007 годах заключили соглашения по схеме «мурабаха» по торговому финансированию, «Банк Туран Алем» – по схеме «вакала» и финансировал проекты малого и среднего бизнеса, в частности в промышленном, сельскохозяйственном и обрабатывающем секторах, посредством лизинга, продажи в рассрочку и истисна. Этими банками в общей сложности было привлечено тогда по линии исламского финансирования около \$440 млн. В разгар кризиса – в феврале 2009 года – в Казахстане был принят Закон «О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты РК по вопросам организации и деятельности исламских банков и организации исламского финансирования». Эти изменения в банковском законодательстве открыли путь для создания в Казахстане исламского банка. 17 марта 2010 года Комитетом финансового надзора (ранее Агентство финансового надзора) была выдана первая в истории современного Казахстана лицензия на «проведение банковских операций исламского банка» Акционерному Обществу «Исламский Банк «Al Hilal» (Аль Хилал), являющемуся 100% дочерним банком Al Hilal Bank, Abu Dhabi, UAE. С этого момента можно считать, что в Казахстане существуют и действуют две модели коммерческих банков:

1. Банки, работающие по классическому «западному» стандарту.
2. Банк, работающий с соблюдением принципов Шариата.

На данный момент, как говорилось выше, действует лишь единственный коммерческий Исламский банк в Казахстане – АО «Исламский Банк «Аль Хилал». Банк обслуживает лишь крупных юридических лиц, предоставляя финансовые средства в качестве финансовой помощи большим компаниям и предприятиям, годовой оборот которых составляет не менее 6 млн. долларов США. Аль Хилал предоставляет текущие и инвестиционные депозитные продукты. Согласно аудированной финансовой отчетности банка с момента предоставления исламских услуг средства клиентов на текущих счетах имеют тенденцию роста: 2011 году средства клиентов составили 552 715 тыс. тенге, что увеличилось на 125% по отношению к 2010 году, в 2012 возросло на 10%, а 2013 году составили 5 584 268 тыс.тенге, что возросло почти в 8 раз.

Преимущества внедрения исламского банкинга:

1. Возможность привлечения альтернативных источников финансирования.

2. Усиливается открытая конкуренция среди финансовых институтов.

3. Развитая законодательная инфраструктура по исламским финансам привлечет на рынок крупные долгосрочные инвестиции с Ближнего Востока.

4. Отсутствие интегрированного рынка долговых обязательств. Тем самым исключается возможность перетока денег с одного рынка на другой и способствует стабильности такой системы.

Преимущества предоставления традиционными банками исламских финансовых услуг: нивелируется проблема нецелевого использования заемных средств, так как наличные средства не предоставляются заемщикам напрямую. В соответствии с принципами исламского финансирования, в сделках Банк приобретает материальные активы. Учитывается и то, что Банк, финансируя, сам становится участником финансируемых им многих проектов. Здесь важным моментом в соблюдении принципа партнерства во взаимоотношениях банка с клиентом является то, что обеспечивается взаимная заинтересованность участников (чего нельзя наблюдать в традиционных банках).

Инвестиционные счета размещаются по принципу «разделения прибылей и убытков», то вкладчики разделяют риски с банком. В этом случае вероятность дефолта банка существенно сокращается.

Отдельно стоит сказать о положительных качествах залоговой политики исламских банков. Исламский банк, конечно, не может добиться 100% покрытия кредита, однако в целях обеспечения возвратности в залог берется легко реализуемое имущество, депозиты, акции. Расчет с контрагентами через счета, открытые в банке на обязательной основе, тоже будет способствовать увеличению прозрачности деятельности.

Существуют 4 пути предоставления исламских банковских продуктов традиционными банками в Казахстане:

– традиционный банк откроет при себе «исламские окна»;

– традиционный банк откроет при себе «исламское отделение»;

– традиционный банк откроет дочернюю компанию, специально созданную для оказания исламских финансовых услуг;

– привлечь в Казахстан дочернюю компанию иностранного традиционного банка, специально

созданную для оказания исламских финансовых услуг.

В различных странах становление исламского банкинга проходит в соответствии с особенностями экономики и институциональной среды той или иной страны. В то же время во всех случаях появление и развитие исламских финансовых институтов имеет ряд общих черт. Процесс становления исламского банкинга условно можно разделить на 3 стадии: 1) начальная стадия, на которой осуществляется внедрение отдельных исламских финансовых продуктов; 2) лицензирование полноценных исламских банков; 3) Развитие небанковских исламских финансовых институтов, расширение ассортимента предлагаемых исламских финансовых продуктов.

В Казахстане введение исламских методов финансирования должно пройти несколько этапов.

1. Первый этап предусматривает формирование соответствующего органа или ведомства в каждой стране в соответствии с меморандумом, заключенным с Исламским банком развития (ИБР).

2. Второй этап сводится к рекапитализации выбранных или заинтересованных банков с привлечением капиталов заинтересованных внешних и национальных структур, поддержке традиционных банков с «исламскими окнами». Этот этап включает разработку лицензирования деятельности зарубежных исламских банков и выбор соответствующих партнеров.

3. В рамках третьего этапа – подготовка и принятие нормативно-правовой базы, необходимой для развития исламских банков и индустрии исламских финансовых структур.

4. Четвертый этап предусматривает создание единого центра исламских финансовых операций на национальном уровне. На данном этапе встает вопрос о выпуске исламских ценных бумаг, номинированных в национальных валютах.

5. На пятом этапе – вопрос о создании единого центра исламских финансовых операций на региональном уровне. На этом этапе ставится вопрос создания исламских брокерских компаний регионального уровня.

На разных этапах создания единого бенчмаркинга исламских финансовых институтов в странах региона неизбежно встанет проблема внедрения разнообразных процедур и институтов исламского банкинга, к которым относятся:

1) создание шариатского совета по контролю над соблюдением соответствия деятельности банков принципам исламского финансирования;

2) финансирование МСБ с использованием механизма истисна;

3) привлечение синдицированных займов с использованием таких инструментов, как мурабаха и сукук;

4) внедрение в практику заключения контрактов, таких, как мурабаха, мушарака и иджара;

5) открытие сберегательных счетов, на которые не начисляется процент (кард хасан);

6) открытие вкладов до востребования на основе механизма договора хранения (вадийа йад дамана);

7) создание системы срочных вкладов на основе мударабы.

В то же время нельзя не обратить внимания на неизбежные противоречия, которые обязательно возникнут в ходе внедрения исламского банкинга в Центральной Азии:

– исламский банк не является участником системы обязательного гарантирования депозитов (что противоречит национальным законодатель-

ствам и неприемлемо для частной клиентуры);

– исламские банки должны обеспечить клиентам прозрачность в отношении используемых средств (что неизбежно войдет в противоречие с традициями и практикой национальных банков);

– концентрация исламских банков на работе в первую очередь с корпоративными клиентами, нехватка линейки розничных банковских продуктов (что может вызвать отток клиентуры и падение интереса к исламскому банкингу);

– главный недостаток системы сукук – в обеспечении выполнения прежде всего зарубежных, а не местных проектов.

Для успешного развития исламского финансового рынка также созданы и функционируют международные организации: Совет Исламских финансовых услуг (IFSB), Международный исламский финансовый рынок (IFM), Центр управления ликвидностью (LMC), которые помогут обеспечить нормальное функционирование инфраструктуры исламского финансового рынка.

Литература

- 1 Программа «Дорожная карта развития исламского финансирования до 2020 года».
- 2 Актуальные вопросы развития исламского финансирования в Республике Казахстан Академия государственного управления при Президенте Республики Казахстан, г. Астана, 12.12.2012 г.
- 3 Интервью Прасад Абрахам, глава «Al Hilal» в Казахстане: «Поправки в закон помогут нам полноценно работать с казахстанским потребительским сектором» - Дмитрий Мазоренко, 4 августа 2014 г.

References

- 1 Program «Roadmap development of Islamic finance until 2020».
- 2 Topical issues of the development of Islamic finance in the Republic of Kazakhstan, Academy of Public Administration under the President of the Republic of Kazakhstan, Astana, 12.12.2012g.
- 3 Intervyu Prasad Abraham, the head of «Al Hilal» in Kazakhstan: «The amendments to the law will help us to work with the Kazakh sector of the consumer», – Dmitry Mazorenko, 4 August 2014.