



«Тенденции Развития Современных Исламских Финансовых Институтов В Мировой Экономике»

преподаватель кафедры “Международные финансы-кредит” Г.Абдувосидова
Ташкентский финансовый институт
Студентка ТФИ, группы МХВКМ-20, С. Назруллаева

"Tendency in the Development of Modern Islamic Financial Institutions in the World Economy"

ABSTRACT

В данной статье рассмотрены особенности развития системы исламских финансов, роль исламских финансовых институтов, также понятия исламских финансовых инструментов. Проанализированы опыты зарубежных стран, получающие успешные результаты в сфере исламских финансовых институтов

ARTICLE INFO

Received: 10th November 2022

Revised: 10th December 2022

Accepted: 16th January 2023

KEY WORDS:

исламские финансы, исламские финансовые институты, такафул, исламский банкинг.

Resume: This article discusses the features of the development of the system of Islamic finance, the role of Islamic financial institutions, as well as the concepts of Islamic financial instruments. The experiments of foreign countries receiving successful results in the field of Islamic financial institutions are analyzed.

Key words: Islamic finance, Islamic financial institutions, takaful, Islamic banking.

1. Введение.

В данное время современная финансовая система, порождая кризисы мирового масштаба, требует необходимости диверсификации национальных финансовых рынков на основе внедрения все новых принципов и инструментов. В этой связи действенной альтернативой сегодня выступают исламские финансовые институты, которые доказали не только свою жизнеспособность, но и оказались наименее подвержены кризисным явлениям. Целью исламской экономической модели является поиск альтернативного подхода к решению проблем финансовой сферы в современных условиях.

Первый исламский банк на Западе, «Islamic Banking System», появился в 1978 году в Люксембурге. В настоящее время в Великобритании работает более 20-ти банков, предоставляющих исламские банковские услуги, из них 5 исламских банков и 16 исламских «окон» в рамках традиционных.¹

Система исламских финансовых институтов активно развивается. Этому способствуют не только экономические факторы, например, появление у исламской финансовой системы дополнительных инвестиционных ресурсов в результате роста цен на энергоносители, реализации крупных проектов за пределами исламского мира, но и социальные факторы, в том числе миграция исламского населения в другие страны и континенты.

Масштабы проникновения ИФИ в США и Западной Европе позволяют предположить, что рано или поздно они появятся и в узбекской финансовой системе. Вместе с тем, функционирование ИФИ сопряжено с необходимостью внесения изменений в законодательство. Кроме того, они осложнят задачу поддержания стабильности национальной финансовой системы.

2. Литературный обзор.

Исламскую экономику, успешную статью самой актуальной темой всего мира, изучают многие политики, учёные, а также финансисты. Как в пример можно привести Р. Беккин, Е. Бирюков, Я. Гош, С. Зениос, Ю. Кардави, Е. Медюха, И. Никонова, Р. Райт, Р. Харис, С. Харон и другие, которые исследовали критерии эффективности исламских финансовых институтов.

Джуравлев (2017) отметил, что, создавая правовую базу, традиционные и исламские финансовые институты могут работать в одном правовом поле, и в этом случае для их регулирования могут применяться два отдельных закона.

Вопросам эффективного функционирования и развития исламских финансов посвящены труды зарубежных исследователей Г. Абдурахманова, Ш. Аляутдинова, Д. Айгужиновой, Е. Байдаулета, У. Баймуратова, Р. Беккина, В. Вагизовой, Р. Вахитова, И. Зарипова и другие.

Аброров, проводивший исследования в области исламских финансов в нашей стране, также отметил в своей научной статье, что одним из основных и важных факторов растущего интереса к исламским финансам является их неуклонный рост.

3. Методология исследования.

В научной статье основой исследования является диалектический метод познания. В процессе исследования использованы классификации, сравнения, интерпретации, а также методология экспертных оценок, философские принципы диалектики, статистические, графические, аналитические методики.

4. Анализ и результаты.

Исламское финансирование – система финансирования, отличающаяся от традиционных банков демонстрацией разделения прибыли и убытков, а также финансированием, основанным на реальных активах.

В последнее десятилетие понятие «исламский банк» прочно закрепилось в лексиконе финансистов во многих развитых странах. Этот финансовый институт, функционирующий в мусульманских странах, постепенно начинает играть все большую роль в традиционных финансовых системах. Причем в таких странах, как Великобритания и США, где число граждан, исповедующих ислам и отказывающихся пользоваться услугами традиционных банков, выросло многократно, игнорировать исламские институты более не представляется возможным.

Сектор исламского финансирования продолжает развиваться не только по размерам, но и по спектру предлагаемых продуктов. По данным Международного валютного фонда, «мировые исламские финансовые активы достигли примерно 2 трлн долларов США, при этом на банковский

¹ <https://www.dissercat.com/content/razvitie-islamskikh-finansovykh-institutov-v-sovremennykh-usloviyakh>

сектор приходится примерно 85 % активов. Банковская деятельность на принципах исламского финансирования осуществляется в более чем 60 странах, и эта отрасль теперь является системно значимой в 13 юрисдикциях».²

Главным элементом финансовых систем всех стран являются финансовые институты, которые представляют собой учреждения, занимающиеся перемещением денежных средств, реализацией кредитных продуктов, а также инвестированием. Финансовые институты являются посредниками между инвесторами, имеющими денежные средства и желающими их инвестировать, и нуждающимися в денежных средствах государственными структурами, предпринимателями, компаниями, домохозяйствами и другие.

Исламское финансирование применяется более чем в 50 странах мира. Общий объем активов более 1500 исламских финансовых учреждений, работающих в настоящее время в разных странах мира, превышает 2,5 трлн долларов.³

Исламские банки являются важнейшим элементом исламской финансовой системы. В исламской модели банки выполняют те же функции, что и в традиционной, западной: обеспечивают работу национальной платежной системы и выступают в качестве финансовых посредников. Причем если в части проведения платежей исламский банк по принципам своей работы не отличается от традиционного банка, то в том, что касается функции финансового посредника, имеется фундаментальное расхождение.

В настоящее время в мире насчитывается более 300 исламских финансовых институтов (Islamic financial institutions, IFIs), представленных в 75 странах (преимущественно в странах Ближнего Востока, Южной и Юго-Восточной Азии) (Islamic Development Bank). Лидерами по объему финансовых активов являются исламские финансовые институты Ирана (с размером активов 154,9 млрд долл.), Саудовская Аравия (70,1 млрд долл.) и Малайзия (65,2 млрд долл.), далее следуют Кувейт, Бахрейн, Пакистан, Ливан, Турция, Япония. Западным исламским финансовым центром по праву считается Великобритания (10,4 млрд долл., что включает ее в десятку лидеров).⁴

Особенности исламских финансовых институтов определяются исламскими финансовыми принципами, которые, в свою очередь, подчинены принципам исламской экономики. Как отмечает Р. Беккин, существует две основных трактовки исламской экономики:

- традиционная исламская экономика — экономическая система, соответствующая нормам и принципам исламского права (Шариата), развивающаяся исключительно в интересах мусульманской общины. Изучение исламской экономики не должно выходить за рамки богословских дисциплин;

- «прикладная» исламская экономика — универсальная экономическая система, соответствующая Шариату. Исламские экономические отношения выступают предметом отдельной научной дисциплины, а теоретические основы исламской экономики — одним из направлений мировой экономической мысли.

Еще одним распространенным финансовым институтом являются исламские инвестиционные фонды, которые могут быть государственными и частными. Управление исламскими инвестиционными фондами осуществляется в соответствии с исламскими финансовыми принципами и контролируется шариатским советом. В исламских инвестиционных фондах заранее не может быть определен возврат инвестиций, поскольку он определяется на основании прибыли, полученной фондом. Важным компонентом исламской финансовой системы являются инфраструктурные финансовые институты, куда входят:

- 1) платежная система;
- 2) организации, обеспечивающие экономическую безопасность и поддержание ликвидности;
- 3) органы регулирования финансовой системы;
- 4) органы, контролирующие соблюдение стандартов финансовой отчетности;

² Годовой отчет МВФ 2019 [Электронный ресурс]. – Режим доступа:

<https://www.imf.org/external/pubs/ft/ar/2019/eng/assets/pdf/imf-annual-report-2019-ru.pdf> (дата обращения: 18.09.2020).

³ <https://www.mordorintelligence.com/industry-reports/global-islamic-finance-market>

⁴ https://finbiz.spb.ru/wp-content/uploads/2009/07/3_2009_gordeeva.pdf

- 5) рейтинговые агентства;
- 6) службы статистики;
- 7) образовательные и научные организации.⁵

Исламское финансирование предлагает широкий спектр инновационных и высококачественных финансовых продуктов и услуг, таких как потребительское финансирование, управление благосостоянием и широкий спектр продуктов из индустрии такафул и исламских рынков капитала. Такафул – это соответствующий шариату тип страхования, который основан на принципе взаимного страхования, когда держатели страховых полисов одновременно являются и акционерами страховой (такафул) компании. Учитывая, что исламские финансовые инструменты отражают основную экономическую деятельность и что такие инструменты по своей сути обладают потенциалом для обеспечения ощутимой отдачи инвесторам, они, таким образом, создали значительный спрос на соответствующие шариату финансовые продукты. Кроме того, в такафул-страховании инвестиционная прибыль распределяется между участниками и сумма премии, собранная с участников, возвращается в случае отсутствия претензий. Таким образом, это некоторые из основных факторов, стимулирующих рост рынка такафул-страхования. Однако отсутствие стандартизации в такафул-страховании из-за региональных различий и более низкая осведомленность потребителей о такафул-страховании являются одними из факторов, ограничивающих рост рынка.

В данной таблице можно увидеть общие активы, соответствующие шариату, во всем мире (за исключением Ирана) выросли на 12,1% до 1,3 трлн долларов в 2021 году, две трети из которых принадлежат отдельным исламским финансовым учреждениям (табл.1):

Таблица 1.
Лучшие исламские финансовые институты, по активам за 2022 г.⁶

№	Институты	Страна	Активы, соответствующие шариату \$	Общие активы \$
1	Аль Раджи Банк	Саудовская Аравия	166,313	166,313
2	Саудовский национальный банк	Саудовская Аравия	114,095	243,773
3	Исламский банк Дубая	ОАЭ	75,982	75,982
4	Кувейтский финансовый дом	Кувейт	72,627	72,627
5	Мэйбэнк	Малайзия	62,652	212,481
6	Исламский банк Катара (QIB)	Катар	53,274	53,274
7	Масраф Аль Райан	Катар	47,812	47,813
8	Алинма Банк	Саудовская Аравия	42,26	46,26
9	СИМБ Групп	Малайзия	37,388	148,782
10	Исламский банк Абу-Даби	ОАЭ	37,263	37,263

⁵ <http://ords.rea.ru/wp-content/uploads/2020/11/Al-Azzawi.pdf>

⁶ <https://www.thebanker.com/Markets/Islamic-Finance/The-Banker-s-Top-Islamic-Financial-Institutions-2022>

Очевидно заметить, что лидерами по всему миру являются институты тех стран, у которых знание и понятие исламских правил высокоразвита. Общие активы, соответствующие шариату, во всем мире (за исключением Ирана) выросли на 12,1% до 1,3 трлн долларов в 2021 году, две трети из которых принадлежат отдельным исламским финансовым учреждениям. Согласно прогнозам S&P Global Ratings, двузначный рост продолжится и в 2023 году, при этом более высокие цены на нефть, вероятно, будут способствовать росту на ключевых рынках Ближнего Востока и Малайзии, несмотря на прогнозы замедления выпуска сукук из-за сокращения мировой ликвидности и дополнительная сложность, связанная с нормативными стандартами.⁷

Совокупные исламские финансовые активы на начало 2018г. оценивались в \$964,2 млрд. что составляет всего 1% мирового рынка финансовых услуг. Однако значение ИФИ, особенно в мусульманских странах, постепенно усиливается. Например, в Иране и Судане финансовые системы целиком подчиняется нормам шариата, и все финансовые организации этих стран являются исламскими. По имеющимся прогнозам к 2024г. доля исламских финансовых услуг достигнет 50% на рынках Совета сотрудничества арабских государств Персидского залива (ССАГПЗ), и от 15% до 25% на рынках Юго-Восточной Азии. Ниже в рисунке отобрана статистика 2019 года по развитию исламских финансов в странах СНГ (рис.1):

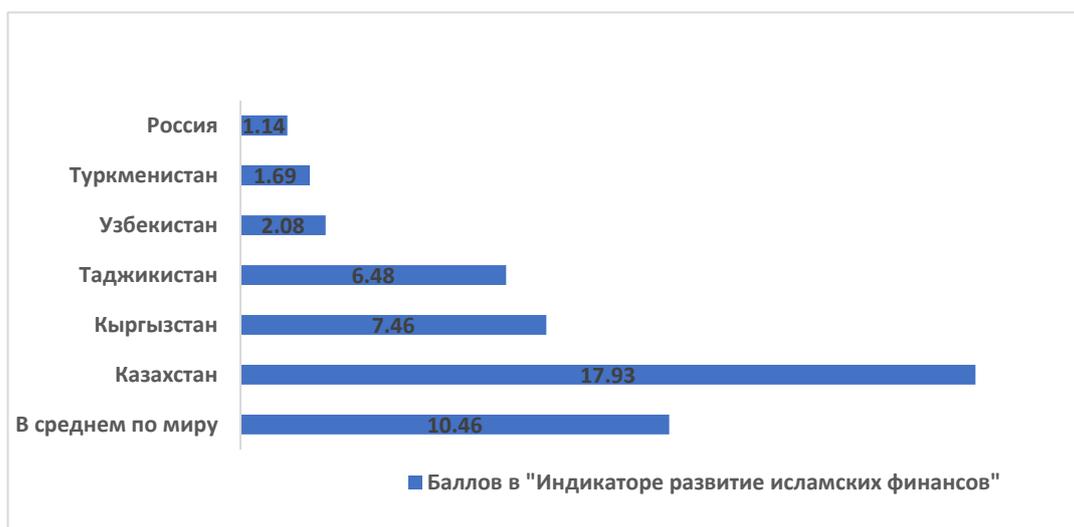


Рисунок 1. Развитие исламских финансов в странах СНГ по данным на 2019 год.⁸

Как можно заметить, лидером на данный 2019-ый период был Казахстан, в то время, как в нашей Республике она составляла лишь 11% показателя Казахстана.

Исламская финансовая система, с одной стороны, является сегментом национальной финансовой системы страны, а с другой – составной частью исламской экономики. Исламские финансовые институты строго соблюдают законы шариата. Современные исламские финансы основаны на ряде запретов, которые не всегда являются незаконными в странах, где действуют исламские финансовые институты.

Исламские финансовые институты развиваются по так называемой исламской модели, которая основана на том, что инвестор должен разделять риски деятельности своего клиента и вытекающие из нее прибыли и убытки. Деньги считаются лишь мерилем стоимости, а не капиталом, финансовым активом они могут стать легитимно только после инвестирования их в торговые операции и производство.

На сегодняшний день в Узбекистане уже действует исламского страхования «АрехТакафул», который направлен на удовлетворение потребностей общества в стране, то есть спрос на исламское, соответствующее шариату страхование и формирование взаимопомощи в обществе. Исламское

⁷ <https://www.thebanker.com/Markets/Islamic-Finance/The-Banker-s-Top-Islamic-Financial-Institutions-2022>

⁸ Данные: МЦФА: <https://www.google.com/imgres?imgurl=https%3A%2F%2Fkz.kursiv.media>

страхование во многом похоже на традиционное страхование, что можно объяснить тем, что традиционное страхование адаптировано к требованиям шариата. Исламское страхование является альтернативой традиционному страхованию, которое устраняет аспекты традиционного страхования, противоречащие требованиям шариата.

Рынок исламских финансов в последние годы показывает значительный рост, его объем в ближайшие годы по прогнозам специалистов будет увеличиваться. Однако темпы роста в прогнозах разнятся. Bearing Point Institute предполагает удвоение размеров общих исламских финансов до \$3 трлн за пять ближайших лет и расширение клиентской базы до 1,6 млрд человек.⁹

Как показывает опыт отдельных стран, успешному развитию исламских финансовых институтов, прежде всего, препятствует отсутствие законодательства в стране, предусматривающего их деятельность. Развитие исламских финансов в стране без надлежащей правовой базы приводит к тому, что исламские финансовые институты находятся в менее выгодном положении по сравнению с традиционными и предлагают лишь небольшое количество исламских финансовых услуг, главным образом, те из них, которые схожи с традиционными, соответственно, деятельность исламских финансовых институтов в таких условиях носит ограниченный характер. В мире функционирует ряд международных исламских финансовых организаций, предназначенных для регулирования и развития индустрии исламских финансов, включая выработку стандартов, расширение линейки исламских финансовых услуг, разработку рекомендаций по эффективному надзору и т.д. Опыт зарубежных стран показал, что сотрудничество с ключевыми организациями исламского мира и их поддержка способствовали интеграции исламских финансовых институтов в экономику этих стран. В этой связи Узбекистан не только на региональном, но и федеральном уровне следует проводить политику сближения с исламскими странами, путем сотрудничества и вступления в международные исламские организации.

5. Заключение.

Исламские финансовые институты получили достаточно широкое распространение в мире, как вследствие роста спроса, так и в результате накопления некоторыми мусульманскими странами значительных финансовых ресурсов. Очевидно, что существующие тенденции в развитии исламских банков сохраняются, так как финансовые рынки исламских государств продолжают развиваться, а западные компании конкурируют за привлечение иностранных инвесторов. Все это создает предпосылки для тщательного изучения особенностей функционирования исламских банков и их выхода на традиционные финансовые рынки.

Исламское финансирование выступает одним из приоритетных направлений развития банковского сектора Республики Узбекистан. Главными задачами являются обеспечение понимания механизма функционирования исламских финансовых инструментов, адаптация инфраструктуры финансовой системы, совершенствование законодательства для полноценного функционирования исламских финансовых институтов. Для того, чтобы быстрее внедрить услуги исламских финансов, мы должны уделять большое внимание на понимание исламских финансов нашего населения, больше изучать опыт и систему других стран с высокоразвитой экономикой, именно в данной сфере.

Литература/References:

1. Журавлёв, А. Ю. Исламский банкинг / А. Ю. Журавлёв. – М. : Сандра, 2017.– 270 с.

⁹ <https://www.bearingpoint.com/standard-chartered-chooses-bearingpoint-regtech>

2. Аль-Аззави Алаа Абдулджаббар Хуссейн «Развитие механизма повышения эффективности исламских финансовых институтов в России» Диссертация Москва 2020г.
3. Данные: https://revolution.allbest.ru/finance/00804492_0.html
4. Данные: <https://mulino58.ru/islamskie-fondy-dla-investirovania>
5. Данные: <https://cyberleninka.ru/article/n/islamskie-finansy-osobennosti-stanovleniya-i-razvitiya>
6. <https://www.thebanker.com/Markets/Islamic-Finance/The-Banker-s-Top-Islamic-Financial-Institutions-2022>