

САНКТ-ПЕТЕРБУРГСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ

СИДОРЕНКО Карина Дмитриевна

**ТЕНДЕНЦИИ РАЗВИТИЯ ИСЛАМСКОГО
БАНКИНГА В РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**

Направление: 41.03.03. «Востоковедение и
африканистика»

Выпускная квалификационная работа
(профиль: Экономика стран Ближнего Востока)

Научный руководитель:

д.ф.н., профессор О. И. Редькин _____

(подпись)

Рецензент:

д.и.н., доцент И. В. Герасимов

Санкт-Петербург

2017

ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ	3
ГЛАВА 1. ИСЛАМСКИЙ БАНКИНГ В РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ.....	7
1.1. Общие сведения об исламских банках.....	7
1.2. Опыт РФ в сфере исламского банкинга	17
ГЛАВА 2. ПРОБЛЕМЫ И ПЕРСПЕКТИВЫ НОРМАТИВНО-ПРАВОВОГО РЕГУЛИРОВАНИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ИСЛАМСКИХ БАНКОВ В РФ.....	39
2.1. Основные принципы нормативно-правового регулирования банковской деятельности в РФ применительно к исламским банкам.....	39
2.2. Перспективы развития нормативно-правового регулирования деятельности исламских банков.....	55
ГЛАВА 3. ТЕНДЕНЦИИ РАЗВИТИЯ ИСЛАМСКОГО БАНКИНГА В РФ ..	67
3.1. Анализ конъюнктуры рынка учреждений, оказывающих исламские банковские услуги	67
3.2. Выявление потенциального спроса на исламские банковские услуги..	79
ЗАКЛЮЧЕНИЕ	84
ПРИЛОЖЕНИЕ	90
СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ И ЛИТЕРАТУРЫ	99

ВВЕДЕНИЕ

Со времени появления первого исламского банка в Египте в 1963 году исламская банковская система стремительно развилась. За 54 года своего существования исламский банкинг достиг впечатляющих результатов. В настоящее время в более чем 60 странах функционируют около 350 исламских банковских учреждений¹, совокупные активы которых составляют примерно 1,5 трлн.долл.².

Особый интерес к исламским банкам у мирового сообщества возник после экономического кризиса 2008 года, когда они оказались более устойчивыми по сравнению с традиционными банками. После 2008 года ускорилось развитие исламского банкинга, уже в 2014 году активы увеличились по сравнению с 2008 годом в 2 раза (динамику развития можно наблюдать в Приложении, на Рисунке 1).

В России первый исламский банк, «Бадр-Форте Банк», появился в 1997 году (закрыт в 2006 году), с этого момента начинается путь России к исламскому банкингу. Значительное усиление интереса России к миру исламских финансов наблюдается с 2014 года, что обусловлено общими макроэкономическими тенденциями российской экономики последних лет – рецессией после падения цен на нефть и сокращением западных инвестиций после введения санкций.

В столь непростых условиях возникла необходимость поиска новых источников инвестиций, среди прочего внимание привлекли исламские банки. Тогда же стали появляться различные проекты по развитию исламского банкинга в РФ по инициативе, исходящей с федерального уровня, например в марте 2016 года в Казани был открыт Центр

¹ Техничко-экономическое обоснование по созданию исламского банка или исламского банковского окна на территории Республики Татарстан как пилотного региона для запуска исламского банкинга и финансов в Российской Федерации / IBFD FUND, 2015. С. 42.

² Islamic Financial Services Industry Stability Report. IFSB, 2016. P. 11.

Партнерского Банкинга. Все вышесказанное определяет актуальность выбранной нами темы.

Объект данного исследования – исламские финансовые институты в Российской Федерации, предмет – тенденции, проблемы и перспективы развития исламского банкинга в РФ.

Цель данной работы – обозначить тенденции развития исламского банкинга в РФ. Исходя из данной цели, перед нами были поставлены следующие задачи:

1. Определить современное состояние исламской банковской системы в мире и тенденции ее развития;
2. Рассмотреть опыт РФ в сфере исламского банкинга;
3. Рассмотреть основные принципы нормативно-правового регулирования банковской деятельности в РФ применительно к исламским банкам;
4. Обозначить перспективы развития нормативно-правовой базы регулирования деятельности исламских банков в РФ;
5. Проанализировать конъюнктуру рынка учреждений, оказывающих в настоящее время исламские банковские услуги;
6. Выявить потенциальный спрос на исламские банковские услуги.

При написании данного исследования были использованы разнообразные источники, работы на русском, английском, арабском языках. Источниковую базу данной работы составили: Гражданский кодекс РФ, ФЗ «О банках и банковской деятельности», Налоговый кодекс РФ, законопроекты депутата Государственной Думы 7-го созыва Д. И. Савельева и отзывы различных ведомств на эти законопроекты, письма Ассоциации российских банков, стенограмма «круглого стола» Государственной Думы от 18 марта 2015 года, а также технико-экономическое обоснование IBFD FUND, ежегодные доклады IFSB за 2015 и 2016 годы и новостные статьи.

Мы ознакомились с работами на русском языке следующих авторов: Алексеевой Д. Г. (совместно с Михеевой И. Е.)³, Аликсерова М.⁴, Багдуевой Е. И. (совместно с Аджиевой С. А.)⁵, Беккина Р. И.⁶, Белокреницкого В. Я.⁷, Габбасова Р. Р. (совместно с Вахитовым Г. З.)⁸, Жданова Н. В.⁹, Новицкого И. Я.¹⁰, Трунина П.¹¹, Харона С.¹² и Чокаева Б.¹³.

Авторами изученных нами работ на английском языке являются: Алгауд Л. М.¹⁴, Хамидах Р.¹⁵, Хэрш Э. С.¹⁶, Мейя А. Л.¹⁷, Салман С. А.¹⁸,

³ Алексеева Д. Г., И. Е. Михеева. «Партнерский банкинг: проблемы правового регулирования, защиты прав участников, перспективы внедрения»: обзор выступлений в рамках совместной научно-практической конференции Юридического факультета МГУ им. М. В. Ломоносова и Университета им. О. Е. Кутафина (МГЮА) / Актуальные проблемы российского права, № 12 (73), декабрь 2016. С. 200-212.

⁴ Алискеров М. Альтернативный исламский финансовый рынок: состояние, перспективы, проблемы. Махачкала, 2015. 18 с.

⁵ Багдуева Е.И., Аджиева С.А. Международный и российский опыт создания и развития исламских финансовых институтов // Российское предпринимательство. — 2015. — Том 16. — № 20.

⁶ Беккин Р. И. Исламская экономическая модель и современность. М.: Марджани, 2010. 347 с.

⁷ Белокреницкий В. Я. Россия и исламский мир: динамика изменений демографического и политического потенциалов // Восток. – 2008. - № 3. С. 95-110.

⁸ Габбасов Р.Р., Вахитов Г.З. Станут ли исламские финансы источником развития российской экономики? // Банковское дело, №7, 2014.

⁹ Жданов Н. В. Исламская концепция миропорядка. М., 2003. С. 318.

¹⁰ Новицкий И. Я. Управление этнополитикой Северного Кавказа. Краснодар: Здравствуйте, 2011. С. 119-121.

¹¹ Трунин П. и др. Исламская финансовая система: современное состояние и перспективы развития. М., 2009. 88 с.

¹² Харон С. и др. Исламская финансовая и банковская система: Философия, принципы и практика. Казань: «Линова-Медиа», 2012. 533 с.

¹³ Чокаев Б. Исламские финансы: возможности для российской экономики // Вопросы экономики №6, 2015. С. 106-124.

¹⁴ Algaoud L. M., Lewis M. K. Islamic Critique of Conventional Financing / Handbook of Islamic Banking. MPG Books Ltd, Bodmin, Cornwall, 2007. P. 38-48.

¹⁵ Hamidah R., Mohd Sharrizat A. The profitability of Islamic and Conventional Bank: Case Study in Malaysia. Procedia Economics and Finance, vol. 35, 2016. P. 359-367.

¹⁶ Hersh E. S. Islamic Finance and International Financial Regulation. Journal of International Service, Spring 2011. P. 51-64.

¹⁷ Mejia A. L. and others. Regulation and Supervision of Islamic Banks. IMF Working Paper, 2014. 33 p.

Шун Н¹⁹. На арабском языке мы изучили работы Джанахи Абд аль-Латифа ар-Рахмана²⁰ и Абд ар-Рахмана аль-Халауи²¹.

Работа состоит из введения, трех глав, заключения, приложения и списка использованных источников и литературы. В первом параграфе главы 1 приведены общие сведения об исламских банках. Во втором параграфе подробно рассмотрена деятельность всех организаций, связанных с оказанием исламских банковских услуг с 1997 года по апрель 2017 года, а также инициативы по развитию исламского банкинга федерального и регионального уровня. Глава 2 данной работы посвящена проблемам и перспективам нормативно-правового регулирования деятельности исламских банков в РФ, в первом параграфе рассмотрены различные аспекты регулирования публично-правовых и частноправовых отношений банков, во втором параграфе – пути создания нормативно-правовой базы исламской банковской деятельности. Глава 3 посвящена тенденциям развития исламского банкинга, в первом параграфе при помощи PEST-анализа рассмотрены факторы внешней среды учреждений, оказывающих исламские банковские услуги, определены вопросы для решения, во втором параграфе посредством проведенного социологического опроса показан потенциальный спрос и целевая аудитория исламских банков.

В работе используется арабская терминология, принятая в таком виде в научных кругах, на точную транслитерацию терминов мы не претендуем.

¹⁸ Salman S. A. Islamic banking in the MENA region. The World Bank, Islamic Development Bank, Islamic Research and Training Institute, 2011. P. 18.

¹⁹ Schoon N. Modern Islamic Banking: Products and Processes in Practice. Wiley, 2016. P. 53-79.

²⁰ جناحي عبد اللطيف عبد الرحيم (Джанахи Абд аль-Латиф Абд ар-Рахман). الدور التنموي للمصارف الاسلامية (Роль исламских банков в развитии экономики) Manama: beyt al-qur'aan, 2000. 51 с.

²¹ عبد الرحمن الحلو (Абд ар-Рахман Аль-Халауи). البنك الاسلامي في المغرب، المسار التاريخي والانتظارات الاقتصادية (Исламские банки в Марокко, история вопроса и социально-экономические ожидания). الدار البيضاء (Касабланка), 2015. 128 с.

ГЛАВА 1. ИСЛАМСКИЙ БАНКИНГ В РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

1.1. Общие сведения об исламских банках

Исламские банки (иногда называются партнёрскими) – это крупнейшая²² часть исламской финансовой системы, представленная в виде финансовых организаций, оказывающих банковские услуги.

Являясь элементом исламской финансовой системы, исламские банки должны осуществлять свою работу в соответствии с нормами шариата (раздел *фикх аль-муамалят*²³ (араб. *فِئَةُ الْمُعَامَلَاتِ* – фикх имущественных отношений – мусульманское гражданское право²⁴), что не может не сказываться на их деятельности. Отсюда следуют важные особенности исламских банков, среди которых:

1) Запрет использования в операциях ссудного процента *риба* (араб. *رِبَا* – прирост, увеличение, ростовщичество) – фиксированной или заранее оговоренной ставки процента, получаемой одной стороной сделки без осуществления реальной экономической активности²⁵, при этом подразумевается, что другая сторона претерпевает несправедливость.

В Коране содержится множество упоминаний о *риба*, как, например, в суре 2 «Корова»: «الَّذِينَ يَأْكُلُونَ الرِّبَا لَا يَقُومُونَ إِلَّا كَمَا يَقُومُ الَّذِي يَتَخَبَّطُهُ الشَّيْطَانُ مِنَ الْمَسِّ ذَلِكَ بِأَنَّهُمْ قَالُوا «إِنَّمَا الْبَيْعُ مِثْلُ الرِّبَا وَأَحَلَّ اللَّهُ الْبَيْعَ وَحَرَّمَ الرِّبَا» (2:275)²⁶.

²² Islamic Financial Services Industry Stability Report. IFSB, 2015. P. 7.

²³ Чокаев Б. Исламские финансы: возможности для российской экономики // Вопросы экономики №6, 2015. С. 110.

²⁴ Сюкияйнен Л.Р. Мусульманское право. Вопросы теории и практики. М.: Наука, 1986. С. 9.

²⁵ Mejia A. L. and others. Regulation and Supervision of Islamic Banks. IMF Working Paper, 2014. P. 6.

²⁶ Коран / пер. И. Ю. Крачковского. - М.: Дом Бируни, 1990. - 511 с.

2) Влияние концепций *харам/халяль* (араб. حَرَامٌ – запрещенный, незаконный; حَالَالٌ – разрешенный, законный) на выбор направления инвестирования. Исламские банки не могут быть вовлечены в деятельность, связанную с производством, транспортировкой, продажей запрещенных в исламе вещей – например, алкоголя, свинины и т.д. И, напротив, финансирование производства и продажи товаров, необходимых мусульманской общине и соответствующих нормам *халяль*, поощряется²⁷;

3) Запрет на участие в деятельности, связанной с «азартной, финансовой игрой» – *майсир* (араб. مَيْسِرٌ – азартная игра)²⁸. В доисламские времена *майсиром* называлась популярная азартная игра с разделением кусков верблюжьего мяса в соответствии с вытянутыми игроками стрелами, в настоящее же время под *майсиром* понимается случайно полученный доход, без реальной экономической активности, чем, например, является прибыль от форвардного контракта, когда получение прибыли зависит лишь от удачного стечения обстоятельств в пользу одного из участников;

4) Запрет налагается на проведение сделок со значительной долей *гарар* (араб. غَرَرٌ – опасность) – неопределенностью в договоре или чрезмерным уровнем риска. Например, *гарар* присутствует в договорах купли-продажи еще несуществующих будущих объектов²⁹. Концепция *гарар* включает в себя традиционные финансовые понятия неопределенности и риска;

5) Все исламские банки обязаны оцениваться специальными независимыми надзорными органами – шариатскими наблюдательными советами (ШНС), которые проверяют заключение и исполнение всех

²⁷ Algaoud L. M., Lewis M. K. *Islamic Critique of Conventional Financing / Handbook of Islamic Banking*. MPG Books Ltd, Bodmin, Cornwall, 2007. P. 39.

²⁸ Беккин Р. И. *Исламская экономическая модель и современность*. М.: Марджани, 2010. С. 35.

²⁹ Algaoud L. M., Lewis M. K. *Islamic Critique of Conventional Financing / Handbook of Islamic Banking*. MPG Books Ltd, Bodmin, Cornwall, 2007. P. 40.

контрактов в соответствии с шариатом, сертифицируют новые финансовые инструменты и контролируют сбор и распределение *закята* (араб. زَكَاةٌ – милостыня)³⁰. Обычно исламские банки одновременно создают собственные наблюдательные советы и привлекают специалистов извне.

Особенности исламских банков, в свою очередь, определяют их отличия от традиционных банков, среди которых:

1) *Замена рибы нормой доходности (англ. rate of return)/установленной наценкой (англ. determined mark-up)/платой за предоставленные услуги*³¹.

Традиционные банки формируют прибыль как разницу между суммой процентов, получаемых ими по выданным кредитам, и суммой процентов, уплачиваемых ими по депозитам, т.е. за счет процентных ставок, *рибы*. Что касается исламских банков, то их основными источниками прибыли является инвестиционная деятельность (договоры *мушарака*, *мудароба* и др.) и оказание разного рода банковских услуг, при этом ставка процента заменяется вышеуказанными наценками и показателями;

2) *Собственные исламские банковские процедуры, опосредованные двумя группами договоров: транзакционными и посредническими*³².

В связи с необходимостью соблюдения норм шариата исламские банки прибегают к разработке и использованию специфических исламских банковских инструментов для оказания услуг. При этом сущность банковской услуги остается прежней, меняется порядок ее предоставления. Ниже в Таблице 1 приведен список основных исламских банковских инструментов.

³⁰ Algaoud L. M., Lewis M. K. *Islamic Critique of Conventional Financing / Handbook of Islamic Banking*. MPG Books Ltd, Bodmin, Cornwall, 2007. P. 40.

³¹ Mejia A. L. and others. *Regulation and Supervision of Islamic Banks*. IMF Working Paper, 2014. P. 7.

³² Ibidem. P. 7.

Таблица 1. Основные исламские банковские процедуры*.

Транзакционные - основная группа договоров, задействованных в сделках в реальном секторе экономики (торговля, финансирование экономической активности и т.д.).	Посреднические - договоры, способствующие прозрачному и эффективному выполнению транзакционных договоров (поручительство, хранение денежных средств, страхование и т.д.) ³³
<i>Мушарака</i> (араб. <i>المُشَارَكَةُ</i> – соучастие, сотрудничество)	<i>Мудараба</i> (араб. <i>المُضَارَبَةُ</i> – борьба, конкуренция)
<i>Мурабаха</i> (араб. <i>المُرَابَحَةُ</i> – перепродажа)	<i>Кафала</i> (араб. <i>كِفَالَةٌ</i> – поручительство)
<i>Иджара</i> (араб. <i>الإِجَارَةُ</i> – сдача в аренду)	<i>Амана</i> (араб. <i>أَمَانَةٌ</i> – вещь, отдаваемая на хранение)
<i>Кард хасан</i> (араб. <i>قَرْضٌ حَسَنٌ</i> – благотворительный заем)	<i>Такафуль</i> (араб. <i>تَكَافُلٌ</i> – взаимное ручательство)
<i>Истисна</i> (араб. <i>إِسْتِصْنَاعٌ</i> – заказ производства)	<i>Викала</i> (араб. <i>وِكَالَةٌ</i> – представительство, агентство)
	<i>Джуала</i> (араб. <i>جُعَالَةٌ</i> – плата, вознаграждение)

*Определения договоров см. в Приложении в Глоссарии.

3) Специфические риски в исламском банкинге.

Исламские банки разделяют с традиционными банками множество общих рисков, таких как кредитный риск, операционный риск, риск ликвидности, риск прозрачности, правовой риск, фидуциарный риск и т.д.³⁴ Порой эти общие риски выше в исламских банках из-за их особенностей, например, достаточно высок риск ликвидности, так как исламские банки концентрируются на краткосрочных сделках, государственных облигациях и не могут хеджировать риски через

³³ Mejia A. L. and others. Regulation and Supervision of Islamic Banks. IMF Working Paper, 2014. P. 7.

³⁴ Ibidem. P. 9.

фьючерсы и опционы, так как в них явно выражен элемент *гарар* и *майсур*³⁵.

Тем не менее, в исламском банкинге есть ряд особенных рисков, связанных, опять таки, со спецификой банков. Например, исламские банки сталкиваются с *риском несоответствия нормам шарииата*³⁶. Вкладчики банка по той или иной причине могут потерять уверенность в соответствии банка нормам ислама, начав извлекать свои средства, из-за этого у банка могут возникнуть финансовые проблемы. Еще один специфический риск – *риск, связанный с нормой доходности*. Данный риск возникает, когда вкладчики ожидают высокую ставку доходности от совместного с банком проекта, однако ставка рассчитывается после завершения проектов, и может не соответствовать ожиданиям клиентов³⁷.

4) *Исламские банки ассоциируются с развитием реальной экономики.*

Это связано с тем, что исламские финансовые институты не могут связывать свои дела с чем-то неопределенным (*майсур*), высоко рискованным (*гарар*), чем, по сути, является игра на финансовых рынках с покупкой и перепродажей ценных бумаг без реальной экономической активности, приносящей качественные изменения в экономику. В связи с этим весь капитал исламских банков концентрируется на реальном секторе экономики (инвестиции в строительство, производство, науку, сельское хозяйство и т.д.). Исламский банк не может проводить операции с тем, чего физически не существует или нет гарантии, что точно будет существовать. Поэтому исламские финансовые институты рассматриваются в качестве организаций, способствующих развитию экономики и благосостояния общества.

5) *Исламские банки разделяют риски, прибыль и убытки с клиентами.*

³⁵ Mejia A. L. and others. Regulation and Supervision of Islamic Banks. IMF Working Paper, 2014. P. 11.

³⁶ Ibidem. P. 9.

³⁷ Ibidem. P. 11.

Данное отличие является одним из самых важных, поскольку традиционные банки либо передают риски заемщикам, либо берут на себя часть рисков вкладчиков. В исламском банкинге в случае, если проект убыточен, то теряет средства и исламский банк, и его клиент, если же проект прибылен, то прибыль разделяется, что считается более справедливым.

Исламские банковские договоры, основанные на принципе разделения прибылей и убытков (*мушарака*, *мудароба*), считаются правоведами строго исламскими и рекомендуемыми для всех операций³⁸. И хотя в настоящее время в исламских банках наблюдаются тенденции к сокращению договоров с разделением рисков, увеличивается количество других исламских банковских процедур, разделение рисков остается характерной чертой исламских банков.

К тому же нам представляется, что именно из-за концепции разделения рисков исламские банки оказались более устойчивы в кризис 2008 года. Разделение рисков способствует более осторожной политике исламских банков в выборе направления инвестирования. В период, предшествующий кризису 2008 года, исламские банки удержались от инвестирования в отрасли с высокими рисками, например, в ипотечное кредитование³⁹.

б) Небольшие исламские банки более устойчивы по сравнению с традиционными банками любого размера;

Следует подчеркнуть, что крупные традиционные банки считаются устойчивей крупных исламских банков, тем не менее, самыми устойчивыми себя показывают небольшие исламские банковские

³⁸ Харон С. и др. Исламская финансовая и банковская система: Философия, принципы и практика. Казань: «Линова-Медиа», 2012. С. 139.

³⁹ Смирнов А. Ипотечный кризис в США: причины и следствия / ФИНАМ. URL: <http://www.finam.ru/analysis/forecasts/ipotechnyy-krizis-v-ssha-prichiny-i-sledstviya-20080214-12330/> (дата обращения: 13.04.16).

учреждения⁴⁰. Нам представляется, что это обусловлено, прежде всего, спецификой исламских банков. Из-за отсутствия унифицированных стандартов в документации, общих договоров, наличия особых рисков в исламском банкинге, крупные исламские банки становятся уязвимыми, так как организационные проблемы принимают более масштабный характер, в крупных же традиционных банках система работы представляется более налаженной и отработанной, что делает их более гибкими. Что касается небольших традиционных банков, то они обычно более уязвимы из-за большой конкуренции со стороны крупных банков. Небольшие же исламские банки стабильны, как полагают, из-за концентрации инвестиций в проектах с низкими рисками.

Таким образом, мы привели основные отличия исламских банков, представляющиеся нам наиболее важными, определяющими сущность динамично развивающейся исламской банковской системы.

Рассматривая вопрос развития исламского банкинга, следует отметить, что на данном этапе в мире существует более 350 исламских банковских учреждений в более чем 60 странах⁴¹. Согласно данным IFSB совокупные активы исламских банков в настоящее время составляют примерно 1,5 трлн.долл.⁴². В Приложении на Рисунке 1 видна динамика роста исламских банковских активов за 2008-2014 годы. С 2008 года такого рода активы возросли в 2 раза. Отдельно в странах ССАГПЗ и странах MENA (без стран ССАГПЗ) активы исламских банков достигают примерно по 600 млрд.долл., что равно уровню всех исламских банковских активов 2008 года.

⁴⁰ Meija A. L. and others. Regulation and Supervision of Islamic Banks. IMF Working Paper, 2014. P. 12.

⁴¹ Техничко-экономическое обоснование по созданию исламского банка или исламского банковского окна на территории Республики Татарстан как пилотного региона для запуска исламского банкинга и финансов в Российской Федерации / IBFD FUND, 2015. С. 42.

⁴² Islamic Financial Services Industry Stability Report. IFSB, 2016. P. 11.

Следует обратить внимание на то, что в настоящее время темпы роста исламских банковских активов несколько снижаются. Самые высокие темпы наблюдались в период 2008-2011 годов. Тогда рост колебался на уровне 17%, в период 2011-2014 годов в среднем наблюдался рост в 13,8%, в период 2013-2014 темпы упали до 10%, в 2015 немного поднялись до 11%⁴³. Эксперты IFSB считают, что данное снижение темпов роста является следствием мирового финансового кризиса для исламских финансов. Тем не менее, совокупные активы исламских банков продолжают демонстрировать двухзначный стабильный рост.

В целом активы исламских банков сконцентрированы в отдельных странах Азии и Ближнего Востока, на 11 из которых приходится 88% совокупных активов⁴⁴. Устойчивость развития исламских банков в данных странах существенно влияет на стабильность исламского банкинга в целом. В свою очередь исламские банки являются «системно значимыми» для банковских систем этих 11 стран, их доля на рынке больше или равна 15%⁴⁵.

IFSB предлагает весьма показательную классификацию стран мира, где присутствуют исламские банковские учреждения. Организация предлагает делить такие страны на 3 типа. В основе разделения лежит вопрос значимости исламских финансовых институтов для финансовых систем стран. Дополнительно мы считаем необходимым разделить страны с «минимальной значимостью исламских банков» на 2 группы:

- I группа: Исламские банки есть, но представлены незначительно. В настоящее время нет предпосылок для значительного расширения сектора;

⁴³ Islamic Financial Services Industry Stability Report. IFSB, 2016. P. 11.

⁴⁴ Ibidem. P. 8.

⁴⁵ Ibidem.

- II группа: В данных странах ведется активная работа по подготовке нормативно-правовой базы и другая подготовительная деятельность для внедрения исламских банков. Иногда в этих странах есть небольшое количество учреждений, оказывающих некоторые исламские финансовые услуги. Обычно основанием для развития исламского банкинга является наличие спроса на эти услуги, а так же достаточно большая доля мусульманского населения, стремящихся следовать нормам шариата и в сфере финансов.

Таблица 2: Классификация некоторых стран по системной значимости исламского банкинга.

Исламские банки системно значимы	Исламские банки потенциально системно значимы	Минимальная значимость исламских банков (меньше 4%)
1. Иран (100%) 2. Судан (100%) 3. Саудовская Аравия (51%) 4. Бруней (41%) 5. Кувейт (38%) 6. Йемен (27%) 7. Катар (25,1%) 8. Малайзия (21,9%) 9. ОАЭ (17,4%) 10. Бангладеш (17%) 11. Джибути (15%)	12. Бахрейн (14%) 13. Иордания (до 14%) 14. Палестина (10%) 15. Пакистан (9,8%) 16. Египет (до 7%) 17. Турция (5,1%) ⁴⁶ 18. Оман (4,35%) 19. Индонезия (4%)	<u>I группа:</u> Тунис (3%) Кения (2,5%) Азербайджан (до 2,2%) Алжир (до 1%) ЮАР, США, Канада, Великобритания, другие страны Европы, Шри-Ланка, Тайланд, Ливан, Нигерия, Сингапур, Казахстан (менее 1%)
		<u>II группа:</u> Марокко Российская Федерация

⁴⁶ Ergin Hava. Market analysis: Islamic banking to advance in Turkey / The National, 26 June 2016. URL: <http://www.thenational.ae/business/banking/market-analysis-islamic-banking-to-advance-in-turkey> (дата обращения: 28.02.17).

Данная классификация позволяет проследить тенденции развития исламского банкинга в мире. Для стран с «потенциальной системной значимостью исламского банкинга» в ближайшем будущем можно прогнозировать значительный рост исламских банковских учреждений по разным причинам. Так, например, ЦБ Пакистана к началу 2018 года ожидает рост доли исламских банков до 15%⁴⁷, так как в стране достаточно высок спрос на эти услуги, и исламским банкам оказывается поддержка на уровне государства.

Потенциальное географическое расширение исламского банковского сектора отражает II группа стран с «минимальной значимостью исламских банков». В данной работе мы относим к этой группе Российскую Федерацию и для сравнения Королевство Марокко. В настоящее время в обеих странах до сих пор не имеется исламских банков в полном их смысле, имеются лишь незначительные исламские финансовые организации, однако обе страны рассматривают возможность открытия первого исламского банка.

В Марокко уже провели значительные подготовительные работы: создали, главным образом, нормативно-правовую базу, высший ШНС, а также образовательные программы в университетах по подготовке бакалавров и магистров в области исламских финансов⁴⁸. Также в Марокко согласно опросам IFAAS и IRTI совместно с Thomson Reuters жители проявляют высокий спрос на исламские банковские услуги. Таким образом, Марокко осталось, по сути, просто открыть первые исламские банки, что и планируется на этот год. IFSB прогнозирует на ближайшие 10 лет рост исламского банкинга в Марокко в двузначном выражении⁴⁹.

⁴⁷ Islamic Financial Services Industry Stability Report. IFSB, 2016. P. 10.

⁴⁸ البنك الإسلامي في المغرب، المسار التاريخي والانتظارات الاقتصادية. د. عبد الرحمن الحلو (Абд ар-Рахман Аль-Халауи). (Исламские банки в Марокко, история вопроса и социально-экономические ожидания). الدار البيضاء (Касабланка), 2015. 128 с.

⁴⁹ Islamic Financial Services Industry Stability Report. IFSB, 2016. P. 11.

Что касается России, то вопросы, связанные с исламским банкингом в РФ подробнейшим образом рассматриваются в оставшейся части данной работы.

1.2. Опыт РФ в сфере исламского банкинга

Интерес к исламским финансам в России появился в конце прошлого века. Исходил этот интерес скорее от отдельных лиц, нежели от задумывающегося об альтернативных финансах населения, тогда спроса на подобного рода услуги практически не существовало⁵⁰. Данное обстоятельство повлияло на характер и суть первого исламского банка в России – «Бадр-Форте банка».

«Бадр банк» получил лицензию от ЦБ РФ в 1991, в 1997 году банк начал работать по принципам исламского банкинга⁵¹, в 2000 году произошло слияние с еще один банком, банк приобрел название «Бадр-Форте банк» и проработал в г. Москва до 2006 года. Являясь международным коммерческим банком, данное учреждение обслуживало «торгово-экономическое сотрудничество между Россией и развивающимися странами Азии и Африки»⁵². Будучи фактически национальным институтом, оказывающим поддержку российским экспортерам и импортерам, «Бадр-Форте банк» осуществлял платежи между Россией и странами Азии и Африки, предоставлял банковские гарантии, способствовал «выходу клиентов на рынки» вышеупомянутых регионов⁵³.

Если рассматривать исламскую финансовую составляющую данного банка, то стоит отметить, что «Бадр-Форте», как он сам себя

⁵⁰ Новицкий И. Я. Управление этнополитикой Северного Кавказа. Краснодар: Здравствуйте, 2011. С. 121.

⁵¹ Беккин Р. И. Исламская экономическая модель и современность. М.: Марджани, 2010. С. 284.

⁵² Москва - Бадр-Форте Банк / Регионбизнеспартнер. URL: <http://www.rbp.ru/firms/?fid=5203> (Дата обращения: 02.03.17).

⁵³ Там же.

позиционировал, «работал на принципах партнерства и беспроцентного финансирования», но «предоставлял ограниченный набор соответствующих шариату банковских продуктов»⁵⁴. Это связано, прежде всего, с отсутствием проработанной нормативно-правовой базы для работы исламских финансовых учреждений в России. «Бадр-Форте банк» был вынужден балансировать между российским законодательством и требованиями, предъявляемыми к исламскому финансированию, приспособившись, дабы не противоречить ни законам РФ, ни нормам шариата, что обуславливало ограниченные возможности работы банка.

Данное затруднительное положение банк обходил посредством использования векселей, не противоречащих законам РФ, с одной стороны, и, на первый взгляд, принципам исламского финансирования с другой. При этом векселедателем являлся клиент, который продавал по номинальной стоимости вексель банку. Полученные при этом средства клиент использовал в своей деятельности и по окончании определенного срока выкупал обратно у банка вексель, уплачивая премию банку⁵⁵. С точки зрения российского законодательства эти операции характеризовались как сделки РЕПО (см. определение в Глоссарии). С точки же зрения исламского финансирования в этих сделках хоть и не было явной *рибы* – заранее установленной процентной ставки, она заменялась «премией», то есть, по сути, платой за услуги банка, но в них была скрытая *риба* – заключалась она в обязательствах клиента выкупить обратно вексель. По этой причине сделки РЕПО большинством мусульманских правоведов считаются недопустимыми⁵⁶. Таким образом, первый исламский банк работал неполноценно с точки зрения соответствия принципам исламского финансирования.

⁵⁴ Новицкий И. Я. Управление этнополитикой Северного Кавказа. Краснодар: Здравствуйте, 2011. С. 121.

⁵⁵ Беккин Р. И. Исламская экономическая модель и современность. М.: Марджани, 2010. С. 286.

⁵⁶ Там же.

Тем не менее, несмотря на непоследовательную реализацию своих исламских банковских функции, «Бадр-Форте банк» был членом Исламского банка развития (ИБР), имел связи с ААОIFI, Ассоциацией Финансовых Институтов Развития стран-членов ИБР и Союзом Арабских Банков⁵⁷, что показывает принятие этого банка в мире исламских финансов.

Резюмируя вышесказанное, стоит подчеркнуть, что хотя «Бадр-Форте банк» и не работал для широкого круга клиентов, но обслуживал свой сегмент – российские организации, работающие со странами-членами ИБР, банк являлся единственным учреждением такого рода в России начала 2000-ых. Однако в 2006 году приказом ЦБ РФ от 04.12.2006 у банка была отозвана лицензия из-за нарушений ФЗ «О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма»⁵⁸.

Почему банк, признаваемый на международном уровне, являющийся единственным банковским учреждением такого рода в России, подвергся отзыву лицензии? Ответ на этот вопрос содержит ряд причин, среди которых стоит упомянуть следующие:

- «Бадр-Форте банк» задерживал «направления в Росфинмониторинг сообщений об операциях, подлежащих обязательному контролю»⁵⁹, что не отрицал председатель правления банка А. Джабиев, соглашаясь с

⁵⁷ МКБ «Бадр-Форте Банк» / Управление персоналом, 14.02.2007. URL: <http://www.top-personal.ru/newsissue.html?6959> (дата обращения: 02.03.17).

⁵⁸ Бадр-Форте Банк (лиц. отозв.) г. Москва / Bankir.ru. URL: <http://bankir.ru/bank/1402974/> (дата обращения: 10.04.16).

⁵⁹ ЗАО «МКБ «Бадр-Форте Банк» / Книга памяти / Banki.ru. URL: <http://www.banki.ru/banks/memory/bank/?id=236783> (дата обращения: 03.03.17).

тем, что «у них было 4-5 банковских транзакций, о которых не было сообщено в службу финансового мониторинга»⁶⁰;

- «В мае — августе 2006 года по счетам клиентов «Бадр-Форте Банка» проведены операции в размере 33,8 млрд. рублей, имеющие признаки сомнительных сделок»⁶¹, на что председатель банка отвечал, что банк не ответственен за транзакции своего клиента, «который "по своему усмотрению" передал деньги лицам или организациям, подозреваемых в связях с террористами или экстремистами»⁶²;
- Банк «не соблюдал обязательные нормативы ликвидности, порядок формирования резервов по ссудам, а также не выполнял требования и предписания Банка России. В октябре 2006 года у банка имелись основания для осуществления мер по предупреждению несостоятельности (банкротства)»⁶³;

Вышеупомянутые причины выглядят вполне весомым основанием для отзыва Банком России лицензии у «Бадр-Форте банка», поскольку попадают под нарушения ФЗ "О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма".

После отзыва лицензии у «Бадр-Форте банка» в России до настоящего времени так и не появился исламский банк. Все инициативы по реализации идей исламского банкинга в РФ были связаны либо с

⁶⁰ Кому помешал банк? Мусульманские общественные деятели и руководство "Бадр-Форте банка" видят в отзыве у него лицензии политическое решение / Портал credo.ru. URL: <https://www.portal-credo.ru/site/?act=news&id=50208> (дата обращения: 03.03.17).

⁶¹ ЗАО «МКБ «Бадр-Форте Банк» / Книга памяти / Banki.ru. URL: <http://www.banki.ru/banks/memory/bank/?id=236783> (дата обращения: 03.03.17).

⁶² Кому помешал банк? Мусульманские общественные деятели и руководство "Бадр-Форте банка" видят в отзыве у него лицензии политическое решение / Портал credo.ru. URL: <https://www.portal-credo.ru/site/?act=news&id=50208> (дата обращения: 03.03.17).

⁶³ ЗАО «МКБ «Бадр-Форте Банк» / Книга памяти / Banki.ru. URL: <http://www.banki.ru/banks/memory/bank/?id=236783> (дата обращения: 03.03.17).

проектами традиционных российских банков по разработке исламских банковских продуктов, либо с деятельностью исламских финансовых организаций в регионах. Данные инициативы также можно разделить на инициативы, исходящие от институтов *федерального уровня*, и на инициативы *регионального уровня*. В их основе, на наш взгляд, лежит видение исламских банковских учреждений в качестве возможных альтернативных каналов привлечения инвестиций в страну, что является главной причиной повышения интереса к миру исламских финансов, особенно наблюдаемому в последние годы. Для начала рассмотрим инициативы по внедрению, развитию исламских банковских услуг в России на федеральном уровне.

Наиболее интересной нам представляется деятельность **«Сбербанка России»** в этом направлении, поскольку его значимость для банковского сектора сложно переоценить – он является самым крупным банком в России⁶⁴.

Впервые «Сбербанк» заинтересовался исламским банкингом в начале 1990-ых годов, тогда рассматривалась возможность открытия «исламского окна» на базе банка⁶⁵, но идея осталась нереализованной. Переход деятельности банка по данному направлению в практическую плоскость ознаменовался созданием дорожной карты «Сбербанка» по внедрению «партнерского банкинга». В настоящее время рабочая группа банка согласно этой дорожной карте ведет работу по разработке исламских банковских продуктов: сначала проводится пилотная операция, затем она дорабатывается, таким способом у «Сбербанка» уже разработаны сегодня продукты на базе *мушараки*, *мударобы* и *мурабахи*⁶⁶.

⁶⁴ Рейтинги банков / Banki.ru. URL: <http://www.banki.ru/banks/ratings/> (дата обращения: 03.03.17).

⁶⁵ Беккин Р. И. Исламская экономическая модель и современность. М.: Марджани, 2010. С. 289.

⁶⁶ Зайцев М. «В исламских финансах деньги – не продукт» – Бехнам Гурбан-заде, Сбербанк / FutureBanking, 20.02.2017. URL: <http://futurebanking.ru/post/3296> (дата обращения: 09.03.2017).

В рамках дорожной карты ЦБ РФ «Сбербанк» собирается провести исследование «правовых аспектов внедрения» исламского банкинга в «Сбербанке» и просветительскую работу среди клиентов⁶⁷. Примечательно также то, что в мае 2016 года в ходе работы группы стратегического видения «Россия – исламский мир» «Сбербанк» наряду с «Внешэкономбанком» и «Татфондбанком» подписал с ИБР меморандум о взаимопонимании, что закладывает хорошую основу для совместной работы и сотрудничества.

Безусловно, вся вышеприведенная деятельность «Сбербанка» носит лишь подготовительный характер, сложно говорить о возможной дате запуска проекта. Тем не менее, даже заинтересованность и подготовительные действия «Сбербанка» положительно влияют на образ исламских финансов в России, поскольку «Сбербанк» рассматривает их с позиции экономической целесообразности⁶⁸, что дополнительно усиливает интерес к данной финансовой системе.

Что касается других инициатив российских традиционных банков, то они были ограничены и носили единичный характер. Так, в 2006 году банк «Глобекс» привлек 20 млн. долл. США у «Islamic Dubai Bank» через договор *мурабаха*, в 2011 и 2014 банк «Ак Барс» при посредничестве ИБР так же через *мурабаху* привлек 60 и 100 млн. долл. США соответственно⁶⁹.

Московский индустриальный банк в 2015 году эмитировал дебетовые карты по исламским финансовым принципам, их одобрил

⁶⁷ Зайцев М. «В исламских финансах деньги – не продукт» – Бехнам Гурбан-заде, Сбербанк / FutureBanking, 20.02.2017. URL: <http://futurebanking.ru/post/3296> (дата обращения: 09.03.2017).

⁶⁸ Там же.

⁶⁹ Багдужева Е.И., Аджиева С.А. Международный и российский опыт создания и развития исламских финансовых институтов // Российское предпринимательство. — 2015. — Том 16. — № 20.

Председатель Совета Муфтиев России⁷⁰. В настоящее время у банка представлены 3 вида карт «для мусульман», на которые не начисляется *риба*, причем 0,5-0,75% от всех покупок, совершенных по этим картам, идет на благотворительность. Первый тип карт, «исламская» обычная карта, позволяет совершать покупки через карту и жертвовать вышеуказанный процент от покупок в благотворительные фонды. Второй тип, карта паломника «премиальная», включает в себя пакет услуг, состоящий из обычной исламской карты, одежды для совершения паломничеств *хаджа* и *умры (ихрама)*, сим-карты для проведения выгодных звонков из Саудовской Аравии и непроницаемого чехла паломника для карты, телефона и документов. Последний тип карт, карта «накопительная», позволяет накопить определенную сумму на карте, которую нельзя расходовать вне рамок оплаты туристических услуг, связанных с паломничеством, при этом банк не снимает с карты ежегодную комиссию за обслуживание карты⁷¹.

Несмотря на то, что вышеупомянутые случаи носят единичный характер, они небезынтересны, поскольку являются индикатором определенного интереса среди традиционной российской банковской среды.

Стоит упомянуть, что интерес к развитию исламского банкинга исходит и от зарубежных крупных исламских банков – в 2007 году бахрейнские банки **Ithmaar Bank** и **Al-Baraka Banking Group** продемонстрировали готовность открыть свои отделения в России, но эти идеи сошли на нет после кризиса 2008 года⁷².

⁷⁰ Банковские карты для мусульман / Московский Индустриальный Банк. URL:

<https://www.minbank.ru/bankovskie-karti/debetovye-karty/bankovskie-karty-dlya-musulman/> (дата обращения: 09.03.17).

⁷¹ Там же.

⁷² Багдужева Е.И., Аджиева С.А. Международный и российский опыт создания и развития исламских финансовых институтов // Российское предпринимательство. — 2015. — Том 16. — № 20.

Что касается регионального уровня, то на нем дополнительной причиной повышения интереса к исламским банкам является в целом усиление роли религии, ислама, во всех сторонах жизни, в том числе и в финансовой составляющей, это имеет отношение к субъектам РФ с мусульманским большинством: Дагестана, Чечни, Башкортостана и Татарстана.

Здесь инициатором выступила Республика Татарстан, являющаяся достаточно развитым в экономическом плане субъектом РФ. 10 июня 2009 года в Казани прошла первая международная инвестиционная исламская конференция, организованная правительством Татарстана совместно с ИБР⁷³, заложившая основу ежегодному саммиту KazanSummit.

KazanSummit является основной площадкой взаимодействия России со странами-участницами ОИС, своей целью данное ежегодное собрание ставит «укрепление торгово-экономических, научно-технических, социальных и культурных связей России и стран ОИС»⁷⁴. Саммит представляет возможности продемонстрировать «инвестиционный потенциал» России, обсудить различные совместные проекты. 18-20 мая 2017 в г. Казань состоится IX KazanSummit, основной темой которого станут «исламские инвестиции в контексте международных экономических отношений» России⁷⁵, что является вполне актуальным направлением в условиях нынешнего российского инвестиционного климата.

В настоящее время в Казани работает 2 финансовых учреждения, оказывающих услуги в соответствии с принципами исламских финансов:

- **Татарстанская Международная Инвестиционная Компания (далее – ТМИК):**

⁷³ Новицкий И. Я. Управление этнополитикой Северного Кавказа. Краснодар: Здравствуйте, 2011. С. 121.

⁷⁴ О KazanSummit 2017 / KazanSummit. URL: <https://kazansummit.ru/> (дата обращения: 03.03.17).

⁷⁵ Там же.

Основана в июле 2010 года ИБР совместно с двумя организациями Правительства Республики Татарстан - Инвестиционно-венчурным фондом Республики Татарстан и Дирекцией внебюджетных программ развития Казани, а также при участии «Международной Инвестиционной Компании ФОРАС (Саудовская Аравия), Танмият Групп (Малайзия), Компании Аль-Шидди (Саудовская Аравия), Аль Ахмар Групп (Йемен), Инвестиционного Банка Аманарая (Малайзия)⁷⁶.

Своей целью ТМИК ставит «создание больших возможностей для РФ и республики Татарстан в плане экономического развития», компания оказывает консалтинговые и инвестиционные услуги, при этом работу ведет только с проектами, не противоречащими нормам шариата⁷⁷. Из доступных широкой публике источников известно, что ТМИК проводила пробную исламскую лизинговую операцию «Сбербанка» в Татарстане, при этом данная операция получила одобрение «шариатского комитета, расположенного в Бахрейне»⁷⁸.

Тем не менее, деятельность ТМИК носит несколько ограниченный характер, что отмечает глава Татарстана, Р. Минниханов, подписавший договор с ИБР о создании ТМИК в 2010 году: внешнеторговый оборот республики со странами ОИС остается сравнительно небольшим, ежегодно около 1,7 млрд. долл., «хотя возможностей намного больше», что же касается ТМИК, призванной улучшить это положение, то Татарстан «пока слабо пользуется ее возможностями»⁷⁹.

⁷⁶ О компании / Татарстанская Международная Инвестиционная Компания. URL: <http://tiic.bz/> (дата обращения: 10.04.16).

⁷⁷ ТМИК / kudainvestiruem. URL: <http://kudainvestiruem.ru/kompanii/kazan/tmik.html> (дата обращения: 12.03.17).

⁷⁸ Эксперт: В программе визита Президента РТ в Саудовскую Аравию важна встреча с новым главой ИБР / Информационное агентство Татар-информ, 07.02.2017. URL: <http://www.tatar-inform.ru/news/2017/02/07/538529/> (дата обращения: 12.03.2017).

⁷⁹ Рустам Минниханов: в сфере исламских финансов мы недорабатываем / kazanfirst, Новости как есть, 15.06.2015. URL: <https://kazanfirst.ru/article/150568> (дата обращения: 12.03.17).

- **Финансовый дом «Амаль» (далее – ФД «Амаль»):**

ФД «Амаль» основан в ноябре 2010 года, начал свою работу в феврале 2011 года⁸⁰. Изначально был создан при «Булгар банке», в сущности, данное учреждение не являлось и не является исламским банком или же исламским банковским окном на базе традиционного банка. ФД «Амаль» - организация, занимающаяся предоставлением ограниченного набора исламских финансовых услуг – ФД предлагает клиентам *мурабаху* (товарная рассрочка), *иджару* (лизинг), *мударабу* (доверительное управление) и *мушараку* (инвестиционное финансирование)⁸¹.

Для физических лиц в ФД «Амаль» представлена рассрочка на автомобили, недвижимость и другие товары, для бизнеса предложена услуга лизинга и рассрочки на приобретение разного рода активов⁸². Помимо этого клиенты ФД «Амаль» могут поучаствовать в инвестиционной деятельности организации, будучи убежденными в соответствии проектов нормам ислама. Договор *мудароба* между клиентом и ФД «Амаль» может заключаться на основе 4 инвестиционных пакетов, различающихся минимальной суммой вложений от 5 000 руб. до 100 000 руб., сроком и периодичностью выплат дивидендов (Приложение, Рисунок 2).

⁸⁰ Низамеев Б. Рустам Минниханов посетил финансовый дом «Амаль» / Официальный Татарстан, 24 марта 2016, URL: <http://tatarstan.ru/rus/index.htm/news/595596.htm> (дата обращения: 10.04.16).

⁸¹ Орешина Е. Рашид Низамеев: «На всю Россию всего три компании работают на постоянной основе с населением и бизнесом в сфере исламских финансов» / kazanfirst, Новости как есть, 30.04.2015. URL: <https://kazanfirst.ru/opinion/161416> (дата обращения: 12.03.17).

⁸² Финансирование по нормам ислама для клиентов из Республики Татарстан / ФД «Амаль». URL: <http://finamal.ru/> (дата обращения: 12.03.17).

ФД «Амаль» имеет 2 офиса, в Казани и Нижнекамске, а также своих представителей в Москве и Ижевске, через которых осуществляется работа с клиентами⁸³.

Стоит отметить, что у компании хорошая маркетинговая политика (Приложение, Рисунок 3), нацеленная на максимально полное информирование и создание тесных контактов с клиентами: у ФД «Амаль» весьма информативный удобный сайт, обратная связь с клиентами осуществляется через группу в социальной сети «ВКонтакте».

ФД «Амаль» подчеркивает свою исламскую финансовую сущность, подтверждая это описанием квалификации своих специалистов, входящих в ШНС. В сущности, именно «финансовый *халяль*» является конкурентным преимуществом и позволяет организации привлекать клиентов, особенно заинтересованных в соответствии их финансовых дел нормам шариата и стремящихся развить *халяльную* индустрию, помочь *умме* (с араб. община мусульман). Что касается критериев экономической целесообразности и выгоды, то ФД «Амаль» пока уступает своим конкурентам – традиционным банкам, особенно крупным банкам, поскольку торговая наценка в договорах *мурабаха* значительно превышает обычные банковские процентные ставки, это приводит к тому, что клиенты, несогласные переплачивать за *халяль* уходят к конкурентам⁸⁴.

Потенциальной проблемой ФД «Амаль» с точки зрения риска несоответствия шариату, на наш взгляд, является партнерство ФД с традиционными банками, чего, безусловно, в нынешних условиях существования исламских финансовых организаций в России не избежать.

⁸³ ФД «Амаль», контакты / ФД «Амаль». URL: <http://finamal.ru/> (дата обращения: 12.03.17).

⁸⁴ Iskander Iskhaki. Вопрос по наценке с точки зрения Шариата / Группа в «ВКонтакте» «Финансовый дом «Амаль», обсуждения, пост от 02.12.11. URL: https://vk.com/topic-29866533_25819639?post=43 (дата обращения: 12.03.17).

В середине января 2017 года ЦБ РФ отозвал лицензию у «Булгар банка», в котором ФД «Амаль» имел свой корреспондентский счет. Тревожные сигналы «Булгар банк» подавал еще в конце 2016, поэтому ФД «Амаль» успел вывести свои средства вовремя и начать работу с банком «Аверс»⁸⁵.

Открывая корреспондентский счет в традиционном банке, ФД «Амаль» может оговорить условия неиспользования своих средств на счете традиционным банком, исходя из гражданско-правового принципа свободы договора, так было при партнерстве с банком «Булгар банк»⁸⁶. Данная оговорка позволяет сохранить денежные средства фонда незадействованными в делах традиционного банка.

Тем не менее, клиенты фонда потенциально могут усомниться в соответствии его деятельности нормам шариата, так как все расчетные операции осуществляются через структуру традиционного банка «Аверс». Следовательно, они могут начать извлекать свои средства, что при небольшом масштабе фонда может губительно сказаться на нем. Поэтому, вероятно, ФД «Амаль» следует доработать информационную политику компании, например, подробней описывать свою деятельность на каждом этапе, чтобы у клиентов не возникало сомнений в «халяльности» финансовых услуг.

Несмотря на все сложности организации работы подобного учреждения и вытекающие из этого потенциальные проблемы, ФД «Амаль» на данном этапе, пожалуй, является стабильно работающим лидером на российском рынке исламских финансовых услуг.

⁸⁵ Зарипова Г., Хайрулина Д., Гатауллин Ф. Евгений Богачев: «Я думаю, что «Булгар банк» был просто нежизнеспособным» / Реальное время, 16.01.2017. URL: <https://realnoevremya.ru/articles/53459> (дата обращения: 12.03.17).

⁸⁶ Орешина Е. Рашид Низамеев: «На всю Россию всего три компании работают на постоянной основе с населением и бизнесом в сфере исламских финансов» / kazanfirst, Новости как есть, 30.04.2015. URL: <https://kazanfirst.ru/opinion/161416> (дата обращения: 12.03.17).

- **Центр партнерского банкинга (далее - ЦПБ):**

ЦПБ был открыт 24 марта 2016 года в качестве филиала «Татагропромбанка» и проработал до апреля 2017 года. ЦПБ был создан при содействии «Татфондбанка», Национального банка республики Татарстан, Духовного управления мусульман Республики Татарстан, ИБР и ЦБ РФ⁸⁷. Открытие ЦПБ в качестве пилотного проекта центра исламских финансовых услуг входило в дорожную карту ЦБ РФ по развитию исламских финансов на 2016-2017 годы⁸⁸.

В течение года своей работы ЦПБ предоставлял для физических лиц следующие услуги: банковские карты, текущие счета, интернет-банкинг, рассрочку на жилье, автомобили, на паломнические туры в Мекку, денежные переводы в трех валютах (рубль, евро, доллар), прием платежей, юридическую помощь, а также покупку коллекционных монет из драгоценных металлов исламской тематики⁸⁹.

При этом рассрочкой занималась специальная дочерняя компания ООО «Торговый дом «Партнерский», так как для этого, вероятно, использовался договор *мурабаха*, предусматривающий торговую деятельность, которой банки по российскому законодательству заниматься не могут. Так ЦПБ адаптировался к запрету российского законодательства заниматься торговлей банкам.

Что касается платежей, то помимо оплаты коммунальных, туристических услуг, услуг связи, клиенты ЦПБ могли внести средства в благотворительных целях в фонды «Закят», «Омет Йолдызы, Звезда

⁸⁷ Партнерский банк, первый в России Центр партнерского банкинга / ЦПБ. URL: <https://cpbank.ru/about/> (дата обращения: 13.03.17).

⁸⁸ В Казани утвердили Дорожную карту по развитию партнерского банкинга / Финансы, деньги, инвестиции, №1 (57), 2016. С. 33-34.

⁸⁹ Физическим лицам / ЦПБ. URL: <https://cpbank.ru/individuals/> (дата обращения: 13.03.17).

Надежды», в Национальный исламский благотворительный фонд "Ярдэм"⁹⁰.

Для юридических лиц были представлены следующие услуги: расчетно-кассовое обслуживание, выпуск банковских карт для выплаты заработной платы, обмен валют, денежные переводы, обслуживание внешнеэкономических контрактов, интернет-банкинг и финансирование⁹¹. Финансирование на покупку автомобилей, помещений, других товаров в рассрочку, вероятно, осуществлялось также через договоры *мурабаха* и *иджара*, поэтому этим вновь занимался отдельно ООО «Торговый дом «Партнерский».

У ЦПБ был ШНС, состоящий из 15 членов Совета улемов Духовного управления мусульман Республики Татарстан, «ряд которых имеет специализацию на фикхе имущественных отношений и современных исламских финансовых договорах»⁹².

Несколько тревожную обстановку вокруг ЦПБ создал банковский кризис в республике, наблюдавшийся с конца 2016 года. 3 марта 2017 была отозвана лицензия у 4 крупных татарстанских банков, включая «Татфондбанк»⁹³. Это спровоцировало панические настроения среди клиентов «Татагропромбанка», так как тот входил в группу банков «ТФБ»⁹⁴. 5 апреля 2017 года ЦБ РФ по вполне объективным причинам отозвал лицензию и у «Татагропромбанка»⁹⁵, филиалом которого являлся

⁹⁰ Прием платежей / ЦПБ. URL: <https://cpbank.ru/individuals/payments/> (дата обращения: 14.03.17).

⁹¹ Юридическим лицам / ЦПБ. URL: <https://cpbank.ru/legal-entities/> (дата обращения: 14.03.17).

⁹² Партнерский банк, первый в России Центр партнерского банкинга / ЦПБ. URL: <https://cpbank.ru/about/> (дата обращения: 14.03.17).

⁹³ Центр партнерского банкинга в Татарстане опроверг снятие клиентами всех средств со счетов / ТАСС, 17.03.2017. URL: <http://tass.ru/ekonomika/4103998> (дата обращения: 20.03.17).

⁹⁴ Семягин Д., Матвеев М. Как Роберт Мусин уходил из своих банков / Реальное время, 19.12.2016. URL: <https://m.realnoevremya.ru/articles/51208> (дата обращения: 20.03.17).

⁹⁵ "Дыра" в капитале Татагропромбанка составила 727,2 миллиона рублей / РИА Новости, 12.05.17. URL: <https://ria.ru/economy/20170512/1494153268.html> (дата обращения: 13.05.17).

ЦПБ, что поставило под вопрос дальнейшее существование этого пилотного проекта по развитию исламских банков в России. Неясно, найдет ли ЦПБ подходящий банк-партнер в Татарстане для продолжения своей работы или нет. Однако уже спустя месяц после прекращения работы ЦПБ Агентство инвестиционного развития Татарстана выдвинуло идею создать новый подобный проект в формате исламского окна на базе более надежного банка федерального уровня, над этим в настоящее время ведется работа⁹⁶.

Кроме деятельности вышеупомянутых организаций работа в направлении развития исламского финансового сектора идет и на административном уровне. Глава республики Р. Минниханов регулярно проводит встречи с представителями ИБР по вопросам развития исламского банкинга в Татарстане, являющегося пилотной площадкой для внедрения исламских финансов в России, поддерживает начинания в этой области⁹⁷.

Примечательна также деятельность советника премьер-министра республики по вопросам взаимодействия с исламскими финансовыми институтами – Л. Якупова, который является президентом **Фонда развития исламского бизнеса и финансов (IBFD Fund)**⁹⁸. IBFD Fund - некоммерческая организация, призванная содействовать развитию двухсторонних отношений между Россией и странами ОИС посредством исламских финансовых инструментов. Именно этот фонд организовывал

⁹⁶ В Татарстане поддержат исламский банкинг / Muslim Eco, 28.04.2017. URL: <https://www.muslimeco.ru/finansy-investitsii/v-tatarstane-podderzhat-islamskij-banking> (дата обращения: 13.05.17).

⁹⁷ Рустам Минниханов: Татарстан открыт для сотрудничества с иностранными инвесторами и реализации совместных проектов на принципах партнерского банкинга / Президент Республики Татарстан, 08.02.2017. URL: <http://president.tatar.ru/news/view/840193> (дата обращения: 21.03.17).

⁹⁸ Зарипова Г., Юрьева А. Линар Якупов: «Исламский банкинг конкурентоспособен только в случае, если есть необходимое законодательство» / Реальное время, 08.06.2015. URL: <https://realnoevremya.ru/articles/8049> (дата обращения: 21.03.17).

вышеупомянутый форум KazanSummit с 2010 по 2015 год, а в 2011 и 2015 году организовал и провел первую и вторую конференцию по исламским ценным бумагам *сукук* Kazan Sukuk Conference при участии банков Amanah Raya Capital Group (Малайзия) и Finance House Berhad (Кувейт)⁹⁹.

Ко всему прочему фонд предоставляет обучение и тренинги по ряду дисциплин для сотрудников банков и страховых компаний, предпринимателей и руководителей: например, курсы по основам исламской экономики, коммерческому праву в исламе, регулированию деятельности исламских финансовых организаций и т.д.¹⁰⁰.

Наконец, IFBD Fund совместно со специалистами из Малайзии в 2015 году изучил экономическую ситуацию в Татарстане и потенциал развития исламских финансовых институтов в республике, было издано так называемое «Технико-экономическое обоснование по созданию исламского банка или исламского банковского окна на территории Республики Татарстан как пилотного региона для запуска исламского банкинга и финансов в Российской Федерации» (далее – ТЭО)¹⁰¹.

Таким образом, в Татарстане, являющимся основной российской площадкой для развития исламских финансов, ныне действуют два небольших проекта.

Что касается других республик РФ, где также осуществлялись подобные попытки, то здесь масштабы значительно меньше, вся деятельность сконцентрирована вокруг единичных проектов и идей, отсутствует единая концепция развития. В Дагестане были проявлены как минимум четыре инициативы, однако, в настоящее время исламские

⁹⁹ Фонд развития исламского бизнеса и финансов / IBFD FUND. URL: <http://ibfd-fund.ru/> (дата обращения: 21.03.17).

¹⁰⁰ Там же.

¹⁰¹ Технико-экономическое обоснование по созданию исламского банка или исламского банковского окна на территории Республики Татарстан как пилотного региона для запуска исламского банкинга и финансов в Российской Федерации / IBFD FUND, 2015. 402 с.

банковские услуги предоставляют три организации: ТНВ «ЛяРиба-Финанс», ФД «Масраф» и ТНВ «Саада».

- **Товарищество на вере «ЛяРиба-Финанс» (далее – ТНВ «ЛяРиба-Финанс»):**

ТНВ «ЛяРиба-Финанс» открыто в 2011 году в Махачкале, занимается предоставлением ряда исламских банковских услуг и консалтингом в сфере юриспруденции и бухгалтерии¹⁰². ТНВ «ЛяРиба-Финанс» предлагает клиентам рассрочку на товар с максимальной суммой финансирования в 500 000 руб. по условиям договора *мурабаха* (Приложение, Рисунок 4), а также три вида инвестиционных вкладов по условиям *мудароба* (Приложение, Рисунок 5). При этом клиент, выбравший пакет «Инсан», имеет возможность перенаправлять часть своего дохода на благотворительность, «на помощь всем нуждающимся мусульманам (*закят*)»¹⁰³. Функцию ШНС в «ЛяРиба» выполняет отдел Духовного управления мусульман Республики Дагестан (ДУМД)¹⁰⁴. Является наиболее развитой компанией подобного рода в Дагестане.

- **Финансовый дом «Масраф» (далее – ФД «Масраф»):** был создан в 2013 году в Махачкале, в этом же году услугами компании воспользовались около 200 клиентов, деятельность фонда базируется на предоставлении рассрочки на разные товары по договору *мурабаха*¹⁰⁵.

- **Товарищество на вере «Саада» (далее – ТНВ «Саада»):** было открыто в Махачкале в 2016 году на базе ООО «МВС Банк», ТНВ

¹⁰² О нас / LaRiba исламские финансы. URL: <http://lariba.ru/%D0%BE-%D0%BD%D0%B0%D1%81.html> (дата обращения: 20.03.17).

¹⁰³ Вклад «Инсан» / LaRiba исламские финансы. URL: <http://lariba.ru/%D0%B8%D0%BD%D1%81%D0%B0%D0%BD.html> (дата обращения: 20.03.17).

¹⁰⁴ О нас / LaRiba исламские финансы. URL: <http://lariba.ru/%D0%BE-%D0%BD%D0%B0%D1%81.html> (дата обращения: 20.03.17).

¹⁰⁵ Алискеров М. Альтернативный исламский финансовый рынок: состояние, перспективы, проблемы. Махачкала, 2015. С. 10.

«Саада» работает как с физическими лицами, так и с юридическими, используя договоры *мурабаха* (рассрочка, основной товар – автотранспортные средства), *иджара* (лизинг) и *мудароба* (долевое финансирование юридических лиц)¹⁰⁶.

Интерес представляет попытка некогда крупнейшего коммерческого дагестанского **банка «Экспресс»** начать предоставлять исламские банковские услуги. В 2006 году банк, как сообщается, по просьбе инициативных клиентов выпустил новый вид карт, на которые не начислялся процент, вместо этого он перенаправлялся на благотворительность, однако, эта инициатива по своей сущности не соответствовала исламским финансовым принципам, поскольку *риба* от изменения направления вложений не исчезала. В 2009 году банк открыл отделение «**Экспресс-Мудариб**» с отдельным обслуживанием мужчин и женщин и молельными комнатами, предоставляемые отделением исламские финансовые услуги были одобрены ДУМД¹⁰⁷. В 2011 году банк доработал проект с банковскими картами, эмитировав кредитные карты «Хаят», посредством которой клиенты приобретали товары в рассрочку сроком до трех лет¹⁰⁸. Однако, данная деятельность была свернута в 2013 году из-за отзыва лицензии ЦБ РФ у банка «Экспресс» в связи с «предоставлением недостоверной отчетности об активах»¹⁰⁹.

Еще одной республикой, где проводились попытки внедрения исламских банковских услуг, является Башкортостан. В настоящее время в Башкортостане нет организаций, филиалов банков, оказывающих

¹⁰⁶ О нас / ТНВ Саада. URL: <http://www.tnv-saada.ru/?q=node/99> (дата обращения: 20.03.17).

¹⁰⁷ Мусаев М. Исламский банкинг развивается в Дагестане / СевКавИнформ, 24.03.2015. URL: <http://sevkavinform.ru/articles/society/90639/> (дата обращения: 25.03.17).

¹⁰⁸ Багдуева Е.И., Аджиева С.А. Международный и российский опыт создания и развития исламских финансовых институтов // Российское предпринимательство. — 2015. — Том 16. — № 20. — с. 3501-3512.

¹⁰⁹ Исаев Т. Центробанк отозвал лицензию у дагестанского банка "Экспресс" / Кавказский Узел, 21.01.2013. URL: <http://www.kavkaz-uzel.eu/articles/218931/> (дата обращения: 25.03.17).

исламские финансовые услуги, но стоит обратить внимание на прошлый опыт республики:

- **Филиал нижегородского банка «Эллипс» «Восток-Капитал»:**

В 2011 году в Уфе был открыт офис «Восток-Капитал», который оказывал некоторые исламские банковские услуги, например, лизинг автомобилей по исламскому финансовому договору *иджара* (в «Восток-Капитал» эти операции обозначали как «автоиджара»). Денежные средства филиала хранились на отдельном корреспондентском счете, что позволяло не смешивать их с основным фондом средств банка «Эллипс»¹¹⁰. Просуществовал «Восток-Капитал» недолго, так как в 2013 году ЦБ РФ отозвал лицензию у банка «Эллипс»¹¹¹.

За свою непродолжительную деятельность «Восток-Капитал» успел поучаствовать в просветительском деле, в октябре 2012 года на экономическом факультете БашГУ с его участием был проведен круглый стол на тему «Исламский банкинг как альтернативная форма ведения финансов» при поддержке Духовного управления мусульман Башкортостана (ДУМ), Национального банка Республики Башкортостан, ЦБ РФ¹¹².

- **ОАО «АФ Банк»:**

В 2010 году «АФ Банк», находящийся в Уфе, эмитировал специальные карты для мусульман, на которые не начислялся процент. Помимо осуществления покупок через эти карты можно было также

¹¹⁰ Исламский Сбербанкинг приходит в Уфу / Bankir.ru, 21.03.2017. URL:

<http://bankir.ru/publikacii/20170321/islamskii-sberbanking-prikhodit-v-ufu-10008714/> (дата обращения: 25.03.17).

¹¹¹ Багдуева Е.И., Аджиева С.А. Международный и российский опыт создания и развития исламских финансовых институтов // Российское предпринимательство. — 2015. — Том 16. — № 20. — с. 3501-3512.

¹¹² Андзержанов Х. Исламский банкинг в Башкирии / Ислам в Республике Башкортостан, 29.10.2012. URL: <http://islamrb.ru/islamskij-banking-v-bashkirii/> (дата обращения: 25.03.17).

вносить пожертвования, проект был одобрен ДУМ Башкортостана¹¹³. К сожалению, он проработал недолго, в 2014 году у него была отозвана лицензия ЦБ РФ в связи с нарушениями российского банковского законодательства, высокорискованной кредитной политикой, проблемами с достаточностью капитала¹¹⁴.

Стоит отметить, что в развитии исламского банка в республике заинтересовано правительство Башкирии, которое 27 февраля 2017 года подписало меморандум со «Сбербанком», предусматривающий сотрудничество в области исламского финансирования инфраструктурных проектов, в свою очередь «Сбербанк» рассматривает возможность организации исламского интернет-банкинга в Уфе¹¹⁵.

Последней республикой, проявившей интерес к исламским банкам, была Чечня, однако в отличие от Татарстана, Башкортостана и Дагестана здесь инициаторами были не представители банковского и бизнес сообществ, а глава республики, Р. А. Кадыров, который видит во внедрении исламского банкинга в Чечне потенциал для экономического развития республики¹¹⁶.

При его содействии в Чечне проходили встречи с представителями ОАЭ и Катара. 28 января 2016 года Р. А. Кадыров встретился с делегатами девелоперской компании **Mazcorp (ОАЭ)**, в ходе этой встречи стороны договорились о создании первого исламского банка в Чечне, который

¹¹³ Бизнес-энциклопедия «Платежные карты», - 2-е изд., перераб. и доп. – М.: КНОРУС: ЦИПСИР, 2014. С. 134.

¹¹⁴ ОАО «АФ Банк» / Banki.ru. URL: <http://www.banki.ru/banks/memory/bank/?id=6475610> (дата обращения: 25.03.17).

¹¹⁵ Исламский Сбербанкинг приходит в Уфу / Bankir.ru, 21.03.2017. URL: <http://bankir.ru/publikacii/20170321/islamskii-sberbanking-prikhodit-v-ufu-10008714/> (дата обращения: 25.03.17).

¹¹⁶ Крах Татфондбанка ставит под вопрос исламские финансы в России / EurAsia Daily, 11.03.2017. URL: <https://easaily.com/ru/news/2017/03/11/krah-tatfondbanka-stavit-pod-vopros-islamskie-finansy-v-rossii> (дата обращения: 25.03.17).

послужил бы структурой, предназначенной для привлечения инвестиций из стран Персидского залива¹¹⁷. В марте 2016 года Чечню посетили представители различных **фондов развития Катара** с целью оценки инвестиционного потенциала Чечни, делегация также выразила свою готовность содействовать развитию исламского банкинга в республике¹¹⁸. Будучи пока нереализованными, эти проекты все же отражают обоюдную заинтересованность сторон, Чечни и различных иностранных компаний, в развитии исламского банкинга в республике.

Таким образом, нынешний российский рынок учреждений, оказывающих исламские финансовые услуги, представлен шестью организациями: ТМИК, ФД «Амаль» (Казань); ФД «Масраф», ТНВ «ЛяРиба-Финанс», ТНВ «Саада» (Махачкала); Московским Индустриальным Банком (Москва). По оценкам специалистов эти организации имеют (совместно с ЦПБ до его закрытия) около 1,5 млрд рублей годового оборота, около 100 млн рублей активов, около 500 млн рублей привлеченных средств и предоставляют примерно 50 рабочих мест¹¹⁹.

Безусловно, эти организации не являются исламскими банками, наиболее близок к мировой практике был ЦПБ, поскольку он работал в форме «исламского окна» в традиционном банке. Остальные вышеперечисленные учреждения (кроме МИБ) по своей сути являются небольшими исламскими финансовыми организациями. Однако они все сумели адаптировать некоторые исламские банковские продукты (в

¹¹⁷ Чечня и Катар достигли важных договоренностей / Islam news, 07.03.2016. URL:

<https://www.islamnews.ru/news-490146.html> (дата обращения: 26.03.17).

¹¹⁸ Там же.

¹¹⁹ Понятых М. На ГФ состоялась дискуссия «Исламские финансы: опыт и перспективы» / Гайдаровский форум, 14.01.2017. URL: <http://gaidarforum.ru/news/na-gf-sostoyalas-diskussiya-islamskie-finansy-opyt-i-perspektivy/> (дата обращения: 27.03.17).

основном, это *мурубаха, иджара, мушарака*) к нынешним российским условиям, завоевать определенный сегмент клиентов.

После рассмотрения 20-летней истории развития исламского банкинга в РФ возникают вопросы об основаниях неудач разных проектов, о причинах отсутствия именно исламского банка, о сложностях, с которыми сталкивались существующие исламские финансовые организации. Для того, чтобы ответить на эти вопросы, прежде всего, необходимо рассмотреть правовое регулирование в банковской среде применительно к исламским банкам, поскольку налагаемые государством законодательные ограничения могут являться одним из наиболее важных факторов, препятствующих развитию бизнеса. Именно данный вопрос рассматривается в следующей главе.

ГЛАВА 2. ПРОБЛЕМЫ И ПЕРСПЕКТИВЫ НОРМАТИВНО-ПРАВОВОГО РЕГУЛИРОВАНИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ИСЛАМСКИХ БАНКОВ В РФ

2.1. Основные принципы нормативно-правового регулирования банковской деятельности в РФ применительно к исламским банкам

На мировом рынке исламских финансов сложилась практика правового оформления деятельности исламских банков как кредитных организаций, что обуславливает необходимость рассмотрения нами в первую очередь именно основных принципов нормативно-правового регулирования банковской деятельности в РФ.

Основным источником регулирования банковской деятельности в РФ является ФЗ «О банках и банковской деятельности». Кредитными организациями согласно статье 1 данного закона являются юридические лица, которые на основании полученной лицензии от ЦБ РФ осуществляют их *исключительное право* на проведение банковских операций с целью получения прибыли¹²⁰.

В доктрине права существует базирующееся на положениях статьи 5 ФЗ «О банках и банковской деятельности» определение банковских операций. В соответствии с одним из таких определений банковскими операциями являются «предусмотренные федеральными законами и регламентированные нормативно-правовыми актами Банка России систематически осуществляемые виды деятельности уполномоченных на то специальных субъектов, включающие в себя совершение определённых

¹²⁰ О банках и банковской деятельности [Электронный ресурс]: федер. закон от 2 декабря 1990 г. № 395-1 // Собр. законодательства Рос. Федерации. 1996. № 6. Ст. 492. (в ред. от 3 июля 2016 г.). Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс».

организационных, фактических и юридических действий в целях оказания соответствующих банковских услуг их клиентам»¹²¹.

Особый статус банковских операций, как вида деятельности, заключается в том, что их осуществление по общему правилу возможно только на основании предоставляемой ЦБ лицензии, а также то, что круг субъектов, которые могут осуществлять банковские операции, строго ограничен. Исчерпывающий перечень банковских операций содержится в статье 5 указанного выше закона. В этот перечень входят следующие операции:

1. привлечение денежных средств физических и юридических лиц во вклады (до востребования и на определенный срок);
2. размещение привлеченных средств от своего имени и за свой счет;
3. открытие и ведение банковских счетов физических и юридических лиц;
4. осуществление переводов денежных средств по поручению физических и юридических лиц, в том числе банков-корреспондентов, по их банковским счетам;
5. инкассация денежных средств, векселей, платежных и расчетных документов и кассовое обслуживание физических и юридических лиц;
6. купля-продажа иностранной валюты в наличной и безналичной формах;
7. привлечение во вклады и размещение драгоценных металлов;
8. выдача банковских гарантий;
9. осуществление переводов денежных средств без открытия банковских счетов, в том числе электронных денежных средств (за исключением почтовых переводов).

Банковские операции необходимо отличать от банковских сделок, возможность совершения которых банками также предусмотрена в статье 5 ФЗ «О банках и банковской деятельности». Банковские сделки можно

¹²¹ Коммерческое (предпринимательское) право: учебник: в 2 т. / под ред. В. Ф. Попондопуло. – 5-е изд., перераб. и доп. – Москва: Проспект, 2016. С. 492.

определить, как осуществляемые в рамках производства банковских операций действия кредитных организаций, направленные на установление, изменение или прекращение гражданских прав и обязанностей. Примерами банковских сделок могут служить: выдача поручительств за третьих лиц, предусматривающих исполнение обязательств в денежной форме; приобретение права требования от третьих лиц исполнения обязательств в денежной форме; доверительное управление денежными средствами и иным имуществом по договору с физическими и юридическими лицами; предоставление в аренду физическим и юридическим лицам специальных помещений или находящихся в них сейфов для хранения документов и ценностей; лизинговые операции. Перечень банковских сделок является открытым¹²².

Предоставляя кредитным организациям исключительное право на осуществление определённых видов деятельности, государство накладывает на них и существенные ограничения. Так, в соответствии со статьей 5 ФЗ «О банках и банковской деятельности» кредитным организациям запрещено заниматься производственной, торговой и страховой деятельностью¹²³.

Сказанное выше позволяет говорить о том, что кредитные организации являются юридическими лицами, которые в соответствии с законом обязаны специализироваться на осуществлении банковской деятельности. В связи с этим возникает вопрос, в чем состоит причина такого регулирования. Представляется, что это обусловлено тем, что кредитные организации имеют особое социально-экономическое значение, так как нестабильность отдельного банка затрагивает интересы сразу

¹²² О банках и банковской деятельности [Электронный ресурс]: федер. закон от 2 декабря 1990 г. № 395-1 // Собр. законодательства Рос. Федерации. 1996. № 6. Ст. 492. (в ред. от 3 июля 2016 г.). Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс».

¹²³ Там же.

множества лиц: кредиторов банка, вкладчиков, держателей счетов. Примером, иллюстрирующим данные утверждения, может служить сложившаяся в марте 2017 года обстановка в Республике Татарстан, где крах ключевых региональных банков парализовал работу ряда предприятий и привёл к превращению Татарстана в один из главных центров социальной напряжённости¹²⁴. Именно важная роль банков в экономической системе страны обуславливает необходимость ограничения видов деятельности, которые кредитные организации могут осуществлять.

Так как исламские банки призваны выполнять те же функции в экономике, что и традиционные банки (аккумуляция денежных средств и их перераспределение), их регулирование должно быть сходным с регулированием деятельности традиционных банков. Также необходимо отметить, что для того, чтобы исламские банки могли реализовать свои преимущества перед традиционными банками в полной мере, они должны работать как юридические лица, являющиеся кредитными организациями. Из этого следует, что исламские банки в России должны функционировать именно в виде кредитных организаций, подпадать под регулирование банковским законодательством и находиться под контролем ЦБ РФ.

Правовое регулирование деятельности кредитных организаций в РФ необходимо рассматривать с двух сторон. С одной стороны, в связи с необходимостью обеспечения стабильности функционирования банковской системы и защиты интересов вкладчиков и кредиторов банковская деятельность опосредуется *публично-правовыми* отношениями между кредитными организациями и регулятором – ЦБ РФ. Соответственно следует рассмотреть, насколько существующее в России регулирование, направленное на обеспечение финансовой устойчивости кредитных организаций, применимо к исламским банкам. С другой

¹²⁴ Ремизов Д. Татарстан, который лопнул / Росбалт, 14.03.2017. URL: <http://www.rosbalt.ru/russia/2017/03/14/1598713.html> (дата обращения: 14.04.17).

стороны, кредитные организации, осуществляя банковские операции, вступают в *частноправовые* договорные отношения с их клиентами. Соответственно необходимо рассмотреть то, насколько банковское и гражданское законодательства позволяют заключать используемые исламскими банками виды договоров.

В первую очередь необходимо осуществить общий сравнительный анализ отечественного регулирования, направленного на обеспечение финансовой устойчивости кредитных организаций и защиты интересов вкладчиков и кредиторов, и характерного для исламского банкинга регулирования данных вопросов. Учитывая то, что подробное изучение регулирования публично-правового взаимодействия кредитных организаций и ЦБ не соответствует ни целям, ни возможному объёму данной работы, необходимо отразить именно ключевые принципы, лежащие в основе регулирования данных отношений в отечественной правовой системе, и как это приятно в мировой практике применительно к деятельности исламских банков.

Публично-правовое регулирование деятельности кредитных организаций в большинстве стран, в том числе и в России, базируется на базельских соглашениях¹²⁵. Базельскими соглашениями являются принятые Базельским комитетом по банковскому надзору (объединение представителей центральных банков ряда стран) стандарты банковской деятельности, установленные в целях регулирования деятельности банков для повышения стабильности банковской системы. В общей сложности на данный момент насчитывается три Базеля.

Основой Базеля I являются ограничение кредитного риска и внедрение коэффициента достаточности капитала. Кредитный риск – это «возможности потерь банком финансового актива в результате неспособности контрагентов (заемщиков) исполнить свои обязательства по

¹²⁵ Внедрение стандартов Базеля II/Базеля III в России. Ernst & Young, 2013. С. 5.

выплате процентов и основной суммы долга в соответствии с условиями договора»¹²⁶. Коэффициент достаточности капитала – главный показатель для оценки обладания банками капиталом, достаточным для противостояния «вероятным экономическим потрясениям», должен составлять не менее 8% от активов банка¹²⁷.

Базель II ознаменовал собой переход от надзора за выполнением количественных нормативов к «риск-ориентированному» надзору¹²⁸. Помимо кредитного риска были учтены также рыночный и операционный риски. Рыночный риск - это «риск возникновения у банка убытков вследствие неблагоприятного изменения рыночной стоимости финансовых инструментов торгового портфеля и производных финансовых инструментов кредитной организации, а также курсов иностранных валют и (или) драгоценных металлов»¹²⁹. Операционный риск – «это вероятность возникновения убытков в результате недостатков или ошибок во внутренних процессах банка, в действиях сотрудников и иных лиц, в работе информационных систем, либо вследствие внешнего воздействия»¹³⁰.

Базель II включает в себя следующие 3 основных составляющих: минимальные требования к структуре капитала, надзорный процесс и рыночную дисциплину¹³¹. Первый компонент – минимальные требования к капиталу – идентичны требованиям Базеля I с разницей лишь в том, что

¹²⁶ Кредитный риск коммерческого банка / Banki.ru. URL:

http://www.banki.ru/wikibank/kreditnyiy_risk_banka/ (дата обращения: 28.04.16).

¹²⁷ Показатели финансовой устойчивости. Руководство по составлению. МФВ, 2007.С. 31.

¹²⁸ Там же.

¹²⁹ Рыночные риски / Рисковик.com – Профессиональный портал для риск-менеджеров. URL:

<http://www.riskovik.com/riski/rynochnye/> (дата обращения: 28.04.16).

¹³⁰ Операционные риски / Рисковик.com – Профессиональный портал для риск-менеджеров. URL:

<http://www.riskovik.com/riski/operacionnyye/> (дата обращения: 28.04.16).

¹³¹ Андрианов В. Что такое «Базельские соглашения» / Финансовая газета, 8 февраля 2012, URL: //

<http://fingazeta.ru/discuss/49630/> (дата обращения: 28.04.16).

«Новое соглашение о капитале» использует новые техники расчета. Второй компонент – надзорный процесс – «определяет основные принципы и рекомендации по организации системы управления рисками в кредитных организациях и требования к надзорному процессу»¹³². Последний компонент – рыночная дисциплина – представляет собой требования по раскрытию информации контрагентов-заемщиков для оценки состояния их дел с целью определения возможных рисков¹³³.

Базель III, не меняя основополагающей структуры Базеля II, ужесточил его требования. Во-первых, отныне учитываются все возможные риски, включая риски по деривативам; во-вторых, представлены новые методы контроля рисков; в-третьих, введены минимальные требования к управлению ликвидностью; в-четвертых, ужесточен надзор за системно-значимыми банками¹³⁴ и рыночной дисциплиной.

Как и для традиционных банков, Базельские соглашения применимы и для исламских банков. В пользу этого говорит опыт стран, в которых одновременно и присутствует исламский банкинг, и рекомендации Базелей приняты в качестве основы банковского надзора. Базели I, II, III взяты за основу в системах регулирования деятельности исламских банков в 65% стран. Из этого следует, что Базельские соглашения, во-первых, являются ориентиром в оформлении исламского банковского регулирования, во-вторых, все же не несут универсального характера, так как 35% стран с наличием в них исламских банков не опираются на Базели. Возникает вопрос, чем в таком случае руководствуются регулирующие органы, что определяет систему регулирования исламских банков в этих странах?

¹³² Зайцева О. А. Базель II. Первый компонент — стандартизированный подход к оценке кредитного риска / Регламентация банковских операций, документы и комментарии, февраль 2007. URL: http://www.reglament.net/bank/reglament/2007_2_article.htm (дата обращения: 29.04.16).

¹³³ Там же.

¹³⁴ Хандруев А. Базель III отобьет аппетит к риску / Прямые инвестиции, №11 (127), 2012. С. 70.

Во многих случаях нормативной базы Базельского комитета по банковскому надзору недостаточно. Среди особенностей исламских банков, являющиеся причиной недостаточности норм Базелей I, II, III для их регулирования, можно назвать следующие:

- *Другие риски, другие показатели финансовой устойчивости*: Иные риски и устойчивость исламских банков «меняют структуру счетов прибылей и убытков и балансов» (авт. баланс – отчетный документ), что существенно изменяет «составление и смысл показателей финансовой устойчивости», по которым и осуществляется надзор за банками¹³⁵;
- *Невозможность Базелей учесть особенные исламские договоры и искаженная отчетность*: Часть исламских финансовых учреждений «проводят значительную долю своих операций через забалансовые счета», потому что это не учитывается Базелями, а окончательных универсальных требований для исламских банков нет, что искажает отчетность и отражается на подсчете коэффициента достаточности капитала¹³⁶;
- *Сложности расчета традиционных показателей устойчивости из-за открытого вопроса с активами и пассивами исламских банков*: Иногда достаточно трудно определить активы и пассивы исламских банков, что связано с предыдущим пунктом, вопрос остается открытым. Например, неясна ситуация с инвестиционными счетами в исламских банках, ААОIFI (авт. об этой организации сказано ниже) предлагает «включать их как отдельный вид инструментов, являющийся промежуточным между обязательствами (авт. активы) и собственным капиталом (авт. пассивы)»¹³⁷. Эта неопределенность усложняет расчет традиционных

¹³⁵ Meija A. L. and others. Regulation and Supervision of Islamic Banks. IMF Working Paper, 2014. P. 16.

¹³⁶ Показатели финансовой устойчивости. Руководство по составлению. МФВ, 2007.С. 37.

¹³⁷ Там же. С. 38.

показателей финансовой устойчивости. Это значит, что они не могут быть применены для исламских банков, и требуются специальные показатели или доработка основных;

- *Нормативы ликвидности и специфика активов в исламских банках:* Согласно базельским стандартам ликвидность банка учитывается по коэффициенту покрытия ликвидности (англ. liquidity coverage ratio, LCR) – финансовому показателю, отражающему «отношение текущих активов к краткосрочным обязательствам (текущим пассивам)»¹³⁸. LCR показывает, насколько банк способен погасить текущие обязательства текущими активами, чем выше показатель, тем «платежеспособнее» банк. Тем не менее, LCR не должен быть слишком высок, так как это сигнализирует об уменьшении доходности банка. В исламских банках подсчет LCR осложнен из-за особенностей инвестиционных счетов, основывающихся на принципе разделения прибылей и убытков, из-за отсутствия гарантии возвращения вложенных клиентом средств и из-за недостатка высоколиквидных активов (англ. high quality liquid assets, HQLA)¹³⁹;

Как видно из вышеперечисленных особенностей исламских банков и возможных осложнений с их регулированием лишь по Базелям, существует необходимость в специальном исламском финансовом регулировании.

В ответ на потребность в специальном регулировании появились две международные организации, которые осуществляют разработку рекомендаций, касательно правового регулирования исламского банкинга.

Первой организацией является **Организация бухгалтерского учета и аудита исламских финансовых учреждений** (англ. Accounting and

¹³⁸ Коэффициент покрытия / Финансовый анализ. Всё о финансовом анализе. URL: <http://1fin.ru/?id=311&t=3.3> (дата обращения: 01.05.16).

¹³⁹ Meija A. L. and others. Regulation and Supervision of Islamic Banks. IMF Working Paper, 2014. P. 16.

Auditing Organization for Islamic Financial Institutions, **AAOIFI**), целью которой является унификация международной исламской финансовой практики и отчетности организаций в соответствии с положениями шариата¹⁴⁰. Одним из главных достижений организации является создание 94 стандартов регулирования для исламских банков, способствующих «гармонизации международной исламской финансовой деятельности»¹⁴¹.

Вторая организация – **Совет по исламским финансовым услугам** (англ. Islamic Financial Services Board, **IFSB**). Данная организация, как и Базельский комитет, является «ассоциацией органов денежно-кредитного регулирования», занимающаяся разработкой и осуществлением регулирования и надзора за исламскими финансовыми учреждениями¹⁴². Цель данной организации – «обеспечение стандартов и рекомендаций для международного применения надзорными органами над исламскими банками»¹⁴³.

В декабре 2005 года на основе положений Базеля II IFSB был разработан коэффициент достаточности капитала (КФД) для исламских финансовых учреждений. КФД не должен быть меньше 8% от всего капитала. Он разделен на 7 частей по исламским инструментам (*мурабаха, салам, истисна, иджара, мушарака, мудараба и сукук*)¹⁴⁴. Для каждого раздела прописаны минимальные требования к капиталу для кредитного, рыночного и операционного рисков¹⁴⁵.

¹⁴⁰ الرسالة (Миссия) / AAOIFI. URL:

<http://aaoifi.com/%D8%A7%D9%84%D8%B1%D8%B3%D8%A7%D9%84%D8%A9/> (дата обращения: 29.04.16).

¹⁴¹ About AAOIFI / AAOIFI. URL: <http://aaoifi.com/about-aoifi/?lang=en> (дата обращения: 29.04.16).

¹⁴² Показатели финансовой устойчивости. Руководство по составлению. МФВ, 2007.С. 37.

¹⁴³ Hersh E. S. Islamic Finance and International Financial Regulation. Journal of International Service, Spring 2011. P. 56.

¹⁴⁴ Capital Adequacy Standard for Institutions (Other Than Insurance Institutions) Offering Only Islamic Financial Services // IFSB, December 2005. P. 1.

¹⁴⁵ Ibidem. P. 3.

Одним из последних вкладов IFSB является создание «Основных принципов исламского финансового регулирования (банковский сегмент)» (авт. далее ОПИФР) в апреле 2015 года. ОПИФР состоит из 33 принципов финансового регулирования, от принципов правовой защиты надзорных органов и критериев для выдачи лицензии до рисков исламских финансовых учреждений и принципа исламского «окна»¹⁴⁶.

В рабочую группу по созданию ОПИФР входил ряд представителей от Базельского комитета по банковскому надзору. В настоящее время МВФ рекомендует всем странам, где существуют исламские банки, осуществлять надзор и регулирование таких учреждений, опираясь на последние «Основные положения» IFSB¹⁴⁷.

Необходимо отметить, что обе организации разрабатывают свои рекомендации с учётом требований базельских соглашений, соответственно такие рекомендации должны максимально подходить тем странам, которые применяют Базели.

Таким образом, в настоящее время уже существуют финансовые организации (AAOIFI и IFSB), разрабатывающие принципы регулирования исламских банков, исходя из их уникальности и особенностей осуществления банковской деятельности по шариату. Уже много сделано на пути создания базы регулирования, разработаны основные стандарты учета, аудита и надзора за исламскими финансовыми учреждениями, несмотря на то, что не все вопросы еще решены.

Исходя из сказанного выше, можно прийти к следующему выводу: внедрение в отечественную банковскую систему исламских кредитных организаций потребует преобразования регулирования, направленного на обеспечение финансовой стабильности банковской системы. Учитывая существующую в России тенденцию к инкорпорации в отечественную

¹⁴⁶ Core Principles for Islamic Finance Regulation (Banking Segment) // IFSB, April 2015.

¹⁴⁷ Mejia A. L. and others. Regulation and Supervision of Islamic Banks. IMF Working Paper, 2014. P. 22.

правовую систему норм Базелей, представляется оптимальным изменения регулирования с учётом созданных ААОIFI и IFSB рекомендаций, так как данные рекомендации разработаны с учётом базельской методологии регулирования банковской деятельности. Следует также отметить, что такое регулирование осуществляется именно правовыми актами ЦБ, и ЦБ РФ, изучая перспективы внедрения в отечественную правовую систему исламского банкинга, выражает готовность изменения таких актов¹⁴⁸.

Далее рассмотрим регулирование *частноправовых* отношений банков в РФ применительно к исламским банкам. Во-первых, кредитные организации обладают особым кругом прав и обязанностей, поэтому необходимо изучить, не будет ли потенциальный исламский банк, заключая сделки по принципам исламского финансирования, осуществлять ту деятельность, которая запрещена для кредитных организаций в РФ. Во-вторых, необходимо оценить, насколько совершение исламских банковских сделок возможно в рамках гражданского законодательства.

Как было указано выше, исламские банки осуществляют свою деятельность, заключая особые банковские сделки. В практике исламских банков насчитывается не менее 17 специфических видов сделок, но среди этого множества основными являются лишь четыре: *мурабаха*, *мудароба*, *мушарака* и *иджара*. Остальные сделки занимают небольшой процент в общей структуре сделок, совершаемых исламскими банками.

Исламские банковские сделки по своей сути аналогичны банковским сделкам традиционных банков. Так, *мурабахе* соответствует договор купли-продажи, *мударобе* соответствует договор доверительного управления, *мушараке* соответствует договор о создании совместного

¹⁴⁸ ЦБ РФ: запуск исламского банкинга не требует изменения в законах / ПЛАС журнал, 31.03.2016. URL: http://www.plusworld.ru/daily/cat-news_regulators/cb-rf-zapusk-islamskogo-bankinga-ne-trebu-et-izmeneniya-v-zakonah/ (дата обращения: 14.04.17).

предприятия, *иджаре* – лизинг¹⁴⁹. Но при этом они имеют и свои особенности, что следует принимать во внимание при анализе правового регулирования.

Учитывая то, что в данный момент в соответствии со статьёй 5 ФЗ «О банках и банковской деятельности» банки не могут осуществлять торговую деятельность, нынешнее законодательство препятствует заключению банками сделок по договору *мурабаха*, которые составляют большую часть сделок исламских банков. Именно данный законодательный запрет представляется всем экспертам и участникам рынка главным препятствием для появления в России исламских банковских институтов¹⁵⁰.

При этом стоит отметить, что Ассоциация Региональных Банков России (далее – «АРБР») в письме ЦБ от 14.08.2014 № 06/190 предлагает способ обхода данного запрета. Исходя из письма, операции купли-продажи товара могут быть заменены на операции купли-продажи складского свидетельства, ценной бумаги, которая выдаётся товарным складом и подтверждает, что находящийся на складе товар будет выдан предъявителю. Таким образом, формально клиент покупает в рассрочку не товар, а ценную бумагу, что соответствует существующему регулированию. При этом АРБР отмечает, что регулирующие органы неоднозначно относятся к налогообложению НДС данных сделок, что создаёт для организации определённые риски того, что подобные операции будут неконкурентоспособны¹⁵¹.

Также необходимо сказать, что даже в случае снятия запрета банкам заниматься торговой деятельностью совершение данных сделок с

¹⁴⁹ Габбасов Р.Р., Вахитов Г.З. Станут ли исламские финансы источником развития российской экономики? // Банковское дело, №7, 2014.

¹⁵⁰ Письмо от Ассоциации региональных банков России директору департамента банковского надзора Банка России, Амирьянцу Р. В. от 14 августа 2014 года № 06/190.

¹⁵¹ Там же.

недвижимостью будет осложняться тем, что в соответствии со статьёй 551 ГК РФ переход права собственности на недвижимость подлежит государственной регистрации¹⁵². Соответственно для совершения данной сделки банк сначала должен будет зарегистрировать переход права собственности от собственника недвижимости к банку, а затем совершить аналогичные действия вместе с покупателем недвижимости у банка. Учитывая то, что процесс регистрации перехода права собственности занимает значительное время, существующее регулирование будет приводить к значительным временным и финансовым издержками.

Что касается договора *мушарака*, то он по своей сути является той самой сделкой, которой могут оформляться банковские операции по размещению средств, соответственно банковское законодательство не препятствует заключению данных договоров. Возможность совершения сделок по договору *мудароба*, который аналогичен доверительному управлению, и по договору *иджара*, который по своей сути аналогичен лизингу, напрямую предусмотрена в положениях статьи 5 ФЗ «О банках и банковской деятельности»¹⁵³.

Следовательно, часть исламских банковских сделок напрямую запрещена законом для банков (*мурабаха*), а остальная часть сделок в соответствии с банковским законодательством может совершаться потенциальными исламскими банками.

Далее необходимо определить, насколько осуществление разрешённых банковским законодательством сделок возможно в рамках законодательства гражданского. Представляется, что осуществление

¹⁵² Гражданский кодекс Российской Федерации (часть вторая) [Электронный ресурс]: федер. закон от 26 января 1996 г. № 14-ФЗ // Собрание законодательства Рос. Федерации. 1996. № 5. Ст. 410. (в ред. от 28 марта 2017 г.). Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс».

¹⁵³ О банках и банковской деятельности [Электронный ресурс]: федер. закон от 2 декабря 1990 г. № 395-1 // Собр. законодательства Рос. Федерации. 1996. № 6. Ст. 492. (в ред. от 3 июля 2016 г.). Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс».

мударобы, мушараки и иджары, а также иных менее распространённых исламских банковских сделок, осуществление которых не противоречит банковскому регулированию, в рамках нынешнего гражданско-правового регулирования возможно. Это обусловлено тем, что в основе гражданско-правового регулирования лежит принцип свободы договора. Данный принцип закреплён в пункте 1 статьи 1 и в статье 421 ГК РФ и раскрывается в постановлении Пленума Высшего Арбитражного Суда Российской Федерации №16 от 14 марта 2014 г.¹⁵⁴ В соответствии с положениями данных правовых актов субъекты гражданского права самостоятельно определяют условия договоров, за исключением тех случаев, когда содержание определённого условия установлено определённым правовым актом. Также стороны имеют возможность заключать договоры, которые содержат элементы различных договоров, предусмотренных существующими правовыми актами. Помимо этого, стороны могут заключать договоры, которые не предусмотрены существующими правовыми актами. Всё это предоставляет участникам гражданско-правовых отношений широкие возможности по определению условий их взаимодействия.

Помимо правового регулирования специфических исламских банковских сделок необходимо также рассмотреть регулирование такой традиционной банковской сделки, как договора банковского счёта. В соответствии с пунктом 2 статьи 845 ГК РФ банки могут использовать имеющиеся на счетах клиентов денежные средства. А в соответствии с пунктом 1 статьи 852 за пользование денежными средствами банки по

¹⁵⁴ Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) [Электронный ресурс]: федер. закон от 30 ноября 1994 г. № 51-ФЗ // Собрание законодательства Рос. Федерации. 1994. № 32. Ст. 3301. (в ред. от 28 марта 2017 г.). Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс».

общему правилу выплачивают своим клиентам проценты¹⁵⁵. Данные правила не соответствуют принципам шариата, так как, во-первых, используется плата за денежные средства, а во-вторых, денежные средства клиента в таком случае могут использоваться в неодобряемой шариатом деятельности, к примеру, в выдаче кредитов. Представляется, что нынешняя система регулирования позволяет избежать данных проблем, путём введения обособленного учёта денежных средств, через создание субкорреспондентских счетов, а также через запрет на выплаты процентов за использование денежных средств со счёта клиента в договорах банковского счёта.

Также стоит упомянуть о том, что банки могут не только выдавать кредиты, но и брать их у ЦБ и иных банков в случаях недостаточности собственного капитала. Так как в рамках существующего регулирования такие правоотношения предполагают выплату процентов по кредитам, они не могут применяться потенциальными исламскими банками, поскольку противоречат нормам шариата.

Говоря о правовом регулировании гражданских правоотношений, которые возникают между банками и клиентами, нельзя не упомянуть и о закреплённых в законодательстве нормах, которые применяются в случае нарушения обязательств одной из сторон договора, так как некоторые существующие на данный момент правила противоречат нормам шариата. Так, в статье 395 ГК РФ отражено общее для отечественного законодательства правило о *платности* пользования чужими денежными средствами¹⁵⁶. В соответствии с пунктом 1 данной статьи в случаях

¹⁵⁵ Гражданский кодекс Российской Федерации (часть вторая) [Электронный ресурс]: федер. закон от 26 января 1996 г. № 14-ФЗ // Собрание законодательства Рос. Федерации. 1996. № 5. Ст. 410. (в ред. от 28 марта 2017 г.). Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс»

¹⁵⁶ Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) [Электронный ресурс]: федер. закон от 30 ноября 1994 г. № 51-ФЗ // Собрание законодательства Рос. Федерации. 1994. № 32. Ст. 3301. (в ред. от 28 марта 2017 г.). Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс».

неправомерного удержания денежных средств, уклонения от их возврата, иной просрочки в их уплате подлежат уплате проценты на сумму долга. Также стоит отметить специальное правило, содержащееся в статье 31 ФЗ «О банках и банковской деятельности», в которой говорится, что в случае ненадлежащего исполнения обязанности по зачислению или списанию денежных средств со счёта кредитная организация, а также ЦБ выплачивают на сумму этих средств проценты¹⁵⁷. Данное правило также противоречит принципам исламского банкинга.

2.2. Перспективы развития нормативно-правового регулирования деятельности исламских банков

Говоря о тенденциях правового регулирования исламского банкинга в РФ необходимо, прежде всего, проанализировать, в какой правовой форме в настоящее время осуществляется описанная в параграфе 1.2 исламская финансовая деятельность.

Осуществляемую на данный момент исламскую финансовую деятельность можно разделить на две группы: банковские проекты и небанковские проекты¹⁵⁸. Разделение на данные группы обусловлено тем, какая правовая форма превалирует при осуществлении организацией исламской финансовой деятельности.

К банковским проектам, во-первых, можно причислить инициативы отдельных банков, связанные с внедрением в практику отдельных сделок, присущих исламскому банкингу, осуществление которых возможно в рамках существующего регулирования. Во-вторых, в эту группу можно отнести попытку создания на базе «Татагропромбанка» исламского окна,

¹⁵⁷ О банках и банковской деятельности [Электронный ресурс]: федер. закон от 2 декабря 1990 г. № 395-1 // Собр. законодательства Рос. Федерации. 1996. № 6. Ст. 492. (в ред. от 3 июля 2016 г.). Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс».

¹⁵⁸ Алискеров М. Альтернативный исламский финансовый рынок: состояние, перспективы, проблемы. Махачкала, 2015. С. 2.

под названием ЦПБ. В данном случае та часть исламских банковских сделок, которая в условиях нынешнего правового регулирования может осуществляться традиционными банками, осуществлялась филиалом традиционного банка «Татагропромбанк», а часть сделок, связанных с заключением договоров купли-продажи, осуществлялась ООО «Торговый дом партнёрский».

Небанковские проекты реализуются организациями с общей правоспособностью в форме общества с ограниченной ответственностью (ООО) или товарищества на вере (ТНВ). При этом такие организации вынуждены сотрудничать с традиционными банками, так как расчётно-кассовое обслуживание могут осуществлять исключительно кредитные организации.

Проведённый анализ показывает, что в нынешней системе правового регулирования не существует организационно-правовой формы, позволяющей осуществлять все присущие исламскому банку операции. Для предоставления клиентам максимального количества услуг приходится создавать партнёрства нескольких юридических лиц, что приводит к дополнительным организационным, финансовым и иным издержкам. Так, к примеру, в результате деятельности одно из юридических лиц группы может получить отрицательную прибыль. Но, так как налоги платит каждое юридическое лицо по отдельности, суммарный налог группы будет больше налога, который заплатило бы одно юридическое лицо¹⁵⁹.

Сказанное выше позволяет прийти к выводу, что в отечественной правовой системе должна существовать единая организационно-правовая форма юридического лица, которая предоставляла бы возможность осуществления всего спектра исламских банковских услуг. Учитывая

¹⁵⁹ Чокаев Б. Исламские финансы: возможности для российской экономики // Вопросы экономики №6, 2015. С. 119.

необходимость совершения исламскими банками операций, правом на осуществление которых обладают исключительно кредитные организации, представляется, что такой формой должен быть именно банк.

Общая позиция как участников рынка, так и представителей государственной власти заключается в том, что главной проблемой для осуществления большинства исламских банковских сделок существующими исламскими финансовыми организациями является налоговое регулирование, которое делает такие услуги неконкурентоспособными. Учитывая то, что данная проблема сохранится и в случае изменения банковского законодательства, которое устранил препятствия для осуществления отечественными банками всего спектра исламских банковских сделок, данный вопрос необходимо рассмотреть подробнее.

Так как значительная часть исламских банковских сделок совершаются в форме купли-продажи, в отличие от финансовых операций они облагаются НДС¹⁶⁰. Это приводит к двойному налогообложению приводящихся операций и ставит субъектов подобных сделок в неравное положение по сравнению с традиционными банками. Порядок взимания налога на прибыль с указанных выше организаций также отличается от порядка, применяющегося к традиционным банкам. Поскольку совершаемые сделки носят характер купли-продажи, обязанность по уплате налога возникает у данных организаций с момента получения первого платежа от клиента. В такой ситуации обязанность по уплате налога не зависит от того, будет ли фактически получена прибыль на момент окончания выплат по договору.¹⁶¹

¹⁶⁰ Стенограмма «круглого стола» Комитета Государственной Думы по финансовому рынку на тему: «Проблемы внедрения исламского банкинга в России», Заседание Государственной Думы от 18.03.2015

¹⁶¹ Письмо от Ассоциации региональных банков России директору департамента банковского надзора Банка России, Амирьянцу Р. В. от 14 августа 2014 года № 06/190.

Также следует отметить, что вкладчики нынешних исламских финансовых компаний (а значит в перспективе исламских банков) находятся в разных налоговых условиях с вкладчиками традиционных банков. В соответствии со статьёй 214.2 Налогового кодекса РФ, вкладчики банков платят НДФЛ только в случае, если процентная ставка по депозиту выше ставки рефинансирования на 5 процентных пунктов¹⁶². В то время как вкладчики исламских финансовых компаний платят НДФЛ в размере 13% независимо от величины полученного дохода¹⁶³.

Исследуя тенденции развития правового регулирования исламского банкинга, необходимо выделить основных акторов нормотворческой деятельности в сфере исламского банкинга, изучить их предложения по совершенствованию правового регулирования в данной сфере, исследовать реакцию на данные инициативы и на базе этого выделить ключевые тенденции развития правового регулирования.

Изучение публикаций в СМИ и правовых баз данных показало, что отдельные конкретные предложения по усовершенствованию нынешнего регулирования выдвигались четырьмя акторами.

Со стороны участников банковского рынка необходимо назвать переданное представителям ЦБ в августе 2014 года письмо от АРБР, в котором отражены существующие в правовом регулировании препятствия для создания исламского банкинга в РФ и предложения по совершенствованию регулирования.

Также в конце 2014 года в Совете Федерации была создана рабочая группа, целью которой является разработка поправок в законодательство, направленных на создание возможности внедрения в России исламского

¹⁶² Налоговый кодекс Российской Федерации (часть вторая) [Электронный ресурс]: федер. закон от 5 августа 2000 г. № 117-ФЗ // Собр. законодательства Рос. Федерации. 2000. № 32. Ст. 3340 (в ред. от 3 апреля 2017 г.). Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс».

¹⁶³ Налогообложение вкладов / Banki.ru. URL: http://www.banki.ru/wikibank/nalogooblojenie_vkladov/ (дата обращения: 22.04.17).

банкинга. Промежуточным результатом работы группы является создание к концу 2016 года двух законопроектов, проект закона «Об особенностях осуществления непроцентной финансовой деятельности» и проект закона «Об особенностях налогообложения непроцентной финансовой деятельности»¹⁶⁴. Данные проекты не представлены в открытом доступе, в связи с чем не представляется возможным оценить их содержание.

Со стороны региональных элит можно выделить представленное в декабре 2015 года Технико-Экономическое обоснование по внедрению исламского банкинга в РФ (ТЭО), которое было создано некоммерческой организацией IFDB при поддержке Правительства Республики Татарстан. Данный документ так же, как и письмо АРБР включает в себя анализ правовых ограничений внедрения исламского банкинга в РФ и содержит в себе рекомендации по их преодолению. ТЭО было также предоставлено Государственной Думе, Совету Федерации и ЦБ¹⁶⁵.

Особо необходимо отметить внесённый в Государственную Думу в 2015 году депутатом Д.И. Савельевым пакет законопроектов, направленных на внесение локальных изменений в законы, регулирующие банковскую деятельность. В начале 2017 года часть законопроектов Д.И. Савельева была отклонена, а часть отозвана им самим. При этом анализ содержания законопроектов, а также реакции на них со стороны отдельных субъектов законотворческой деятельности позволит глубже понять тенденции правового регулирования исследуемой сферы.

Д. И. Савельевым были внесены следующие законопроекты:

¹⁶⁴ Алексеева Д. Г., И. Е. Михеева. «Партнерский банкинг: проблемы правового регулирования, защиты прав участников, перспективы внедрения»: обзор выступлений в рамках совместной научно-практической конференции Юридического факультета МГУ им. М. В. Ломоносова и Университета им. О. Е. Кутафина (МГЮА) / Актуальные проблемы российского права, № 12 (73), декабрь 2016. С. 208.

¹⁶⁵ Представлена финальная версия ТЭО по исламскому банкингу в России / Islamic Finance Business, 07.12.2015. URL: <http://islamic-finance.ru/news/2015-12-07-1559> (дата обращения: 22.04.17).

1. **Законопроект № 960451-6**, предусматривающий внесение изменений в ФЗ «О банках и банковской деятельности», предоставляющих возможность создания общих фондов банковского управления, то есть таких имущественных комплексов, который создаются с помощью привлечения денежных средств и ценных бумаг учредителей доверительного управления для последующего управления данными комплексами кредитными организациями в интересах учредителей фондов¹⁶⁶.
2. **Законопроект № 987933-6**, предусматривающий внесение изменений в ГК РФ, которые обеспечат возможность открывать в банке специальный счет, на котором будут учитываться и блокироваться денежные средства владельца счёта, полученных от него банком для их передачи другим лицам при возникновении предусмотренных договором оснований¹⁶⁷.
3. **Законопроект № 937165-6**, предусматривающий внесение изменений ФЗ "О финансовой аренде (лизинге)", направленных на адаптацию регулирования лизинга к требованиям, предъявляемым к *иджаре*¹⁶⁸.
4. **Законопроект № 983065-6**, предусматривающий внесение изменений в ФЗ "Об инвестиционном товариществе", направленных на адаптацию

¹⁶⁶ Законопроект № 960451-6 о внесении изменений и дополнений в Федеральный закон "О банках и банковской деятельности" (в части доверительного управления имуществом) / Государственная Дума, официальный сайт. URL: [http://asozd.duma.gov.ru/main.nsf/\(Spravka\)?OpenAgent&RN=960451-6](http://asozd.duma.gov.ru/main.nsf/(Spravka)?OpenAgent&RN=960451-6) (дата обращения: 22.04.17).

¹⁶⁷ Законопроект № 987933-6 о внесении дополнений в часть вторую Гражданского кодекса Российской Федерации (в части договора счета эскроу-инвестиционный) / Государственная Дума, официальный сайт. URL: [http://asozd.duma.gov.ru/main.nsf/\(Spravka\)?OpenAgent&RN=987933-6](http://asozd.duma.gov.ru/main.nsf/(Spravka)?OpenAgent&RN=987933-6) (дата обращения: 22.04.17).

¹⁶⁸ Законопроект № 937165-6 о внесении изменений и дополнений в Федеральный закон "О финансовой аренде (лизинге)" / Государственная Дума, официальный сайт. URL: [http://asozd.duma.gov.ru/main.nsf/\(Spravka\)?OpenAgent&RN=937165-6](http://asozd.duma.gov.ru/main.nsf/(Spravka)?OpenAgent&RN=937165-6) (дата обращения: 22.04.17).
(в части уточнения порядка перехода права собственности на предмет лизинга)

регулирования института инвестиционного товарищества к требованиям, предъявляемым к *мушараке*¹⁶⁹.

5. **Законопроект № 960422-6**, предусматривающий внесение изменений в отдельные законодательные акты РФ, которые позволят банкам предоставлять беспроцентные кредиты¹⁷⁰.
6. **Законопроект № 746023-6**, предусматривающий внесение изменений в статью 5 Федерального закона "О банках и банковской деятельности" и предполагающий снятие запрета на занятие кредитными организациями торговой деятельностью¹⁷¹.

Законопроекты, указанные в пунктах с 1 по 5 по своему содержанию направлены на приспособление уже существующих в отечественном регулировании институтов (доверительное управление, лизинг, инвестиционное товарищество) к специфике исламского банкинга. Предложенное совершенствование законодательства способно упростить заключение отдельных исламских банковских сделок, но практика отечественных банков по осуществлению таких сделок показывает, что нынешнее регулирование в целом предоставляет возможность их совершения. Законопроект же, указанный в пункте 6, имеет наибольшее значение, так как он направлен на преодоление фундаментальной

¹⁶⁹ Законопроект № 983065-6 о внесении изменений и дополнений в Федеральный закон "Об инвестиционном товариществе" (в части партнерского товарищества) / Государственная Дума, официальный сайт. URL: [http://asozd.duma.gov.ru/main.nsf/\(Spravka\)?OpenAgent&RN=983065-6](http://asozd.duma.gov.ru/main.nsf/(Spravka)?OpenAgent&RN=983065-6) (дата обращения: 22.04.17).

¹⁷⁰ Законопроект № 960422-6 о внесении изменений и дополнений в отдельные законодательные акты Российской Федерации (в части инструментов традиционного (партнерского) банкинга) / Государственная Дума, официальный сайт. URL: [http://asozd.duma.gov.ru/main.nsf/\(Spravka\)?OpenAgent&RN=960422-6](http://asozd.duma.gov.ru/main.nsf/(Spravka)?OpenAgent&RN=960422-6) (дата обращения: 22.04.17).

¹⁷¹ Законопроект № 746023-6 о внесении изменений в статью 5 Федерального закона "О банках и банковской деятельности" (о запрете кредитной организации заниматься производственной и страховой деятельностью) / Государственная Дума, официальный сайт. URL: <http://asozd2.duma.gov.ru/main.nsf/%28SpravkaNew%29?OpenAgent&RN=746023-6&02> (дата обращения: 22.04.17).

проблемы, препятствующей развитию исламского банкинга в РФ – запрета на торговую деятельность (*мурабаха*). Соответственно, чтобы понять причины отклонения законопроекта, требуется рассмотреть, какие отзывы были даны на данный законопроект уполномоченными субъектами.

Содержательная критика законопроекта содержится в официальном отзыве на законопроект, данном Правительством РФ. В отзыве подчёркивается, что запрет на осуществление кредитными организациями торговой деятельности обусловлен необходимостью защиты прав и законных интересов лиц, вклады которых привлекаются кредитными организациями. Утверждается, что занятие банками торговой деятельностью повлекло бы повышение рисков для вкладчиков, так как в таком случае произошло бы ослабление контроля за банковской деятельностью. В связи с этим Правительство посчитало, что принятие законопроекта нецелесообразно¹⁷².

Похожая позиция содержится и в заключении Комитета Государственной Думы по финансовому рынку по проекту данного закона. Помимо этого в заключении Комитета отмечается, что автором законопроекта не приведены убедительные основания для такого расширения правоспособности кредитных организаций. Также Комитет указал, что для внедрения представленных изменений требуется внесение поправок в целый ряд нормативных актов¹⁷³.

¹⁷² Официальный отзыв Правительства РФ на проект федерального закона № 746023-6 "О внесении изменений в статью 5 Федерального закона "О банках и банковской деятельности", внесенный депутатом Государственной Думы Д.И.Савельевым / Государственная Дума, официальный сайт. URL: [http://asozd2.duma.gov.ru/main.nsf/\(ViewDoc\)?OpenAgent&work/dz.nsf/ByID&E5A172455EAB2E3B43257E C100437EC9](http://asozd2.duma.gov.ru/main.nsf/(ViewDoc)?OpenAgent&work/dz.nsf/ByID&E5A172455EAB2E3B43257E C100437EC9) (дата обращения: 22.04.17).

¹⁷³ Заключение Комитета Государственной Думы по финансовому рынку по проекту федерального закона № 746023-6 «О внесении изменений в статью 5 Федерального закона «О банках и банковской деятельности», внесенному депутатом Государственной Думы Д.И.Савельевым / Государственная Дума, официальный сайт.

То есть на основе отзывов уполномоченных субъектов можно прийти к выводу, что представленный депутатом Д.И. Савельевым способ преодоления запрета на осуществление кредитными организациями торговой деятельности имеет существенные недостатки, так как, по мнению Правительства и Комитета, возможные негативные последствия перевешивают предполагаемые положительные результаты создания исламских банков.

Представляется, что негативная реакция на законопроект была обусловлена не неприятием идеи внедрения исламского банкинга в правовую систему РФ, а предложенным способом внедрения. Предложенное депутатом Д.И. Савельевым решение являлось чрезмерно радикальным. В случае снятия запрета для банков участвовать в торговой деятельности любой банк без ограничений смог бы заниматься предпринимательской деятельностью, связанной с торговлей, что действительно в конечном итоге могло бы привести к нарушению прав вкладчиков и кредиторов и создать угрозу для стабильности банковской системы.

По мнению представителя Российской ассоциации экспертов исламского финансирования Мадины Калимуллиной, существуют три подхода к изменению законодательства с целью внедрения исламского банкинга в отечественную финансовую систему. Каждый из данных подходов направлен на то, чтобы с одной стороны была возможность для осуществления полноценной исламской банковской деятельности, с другой стороны стабильность банковской системы РФ не подвергалась бы чрезмерным рискам. Первый подход предполагает модернизацию нынешнего правового регулирования с целью создания более благоприятных условий для функционирования существующих в РФ в

данное время исламских финансовых организаций, не подпадающих под банковское регулирование, которые и будут исполнять роль исламских банков. Второй подход предполагает создание возможности организации традиционными банками специальных филиалов (исламских окон), которые будут освобождены от отдельных налагаемых на банки ограничений. Третий подход предполагает возможность создания полностью исламских банков, на осуществление деятельности которых будет выдаваться специальная лицензия ЦБ¹⁷⁴.

Учитывая высказанные ранее в данной работе аргументы, в пользу того, что исламская банковская деятельность так или иначе должна подпадать под регулирование банковского законодательства и контролироваться ЦБ, по нашему мнению, остаются два подхода к развитию законодательства, которые могут быть реализованы: создание исламских окон в традиционных банках и создание полностью исламских банков. Какой из данных подходов (или их сочетание) будет выбран законодателем зависит от того, какая цель будет преследоваться при их внедрении, ведь тот или иной подход позволяет в разной степени раскрыть те отдельные преимущества, что существуют у исламских банков перед традиционными.

Вне зависимости от этого законодатель должен будет предусмотреть фиксацию в нормативных актах понятийного аппарата исламского банкинга, а также так выстроить регулирование исламской банковской деятельности, чтобы её участники не только имели возможность осуществлять исламские банковские сделки, но и под угрозой санкций не могли осуществлять запрещённые с точки зрения шариата сделки. Также, по нашему мнению, законодатель должен предусмотреть обязательность

¹⁷⁴ Эксперты предлагают различные подходы к развитию исламского банкинга / Muslim Eco, 06.03.2015.
URL: <https://www.muslimeco.ru/onevs/2003> (дата обращения: 24.04.17).

наличия в организациях, осуществляющих исламскую банковскую деятельность, шариатских наблюдательных советов (ШНС).

Таким образом, стоит заключить, что та исламская финансовая деятельность, которую ныне осуществляют исламские финансовые организации, должна оформляться все же в виде исламской банковской деятельности. Во-первых, это обусловлено важной ролью денежно-кредитных институтов в экономической системе страны, коими и являются по своей сути исламские банки (аккумуляция денежных средств и их перераспределение). Во-вторых, на мировом рынке сложилась именно такая практика правового оформления исламских банков как кредитных организаций. В-третьих, лишь в правовой форме кредитных организаций исламские банки смогут реализовать свои преимущества перед традиционными банками в полной мере. В-четвертых, только в качестве кредитных организаций исламские банки смогут проводить расчетно-кассовые операции, чего сейчас не имеют право делать исламские финансовые организации.

Такая правовая форма в свою очередь обуславливает необходимость сходного с регулированием деятельности традиционных банков регулирования исламского банкинга, оба типа банковских учреждений должны находиться под контролем ЦБ РФ. Для создания соответствующей нормативно-правовой базы для деятельности исламских банков в РФ законодателю необходимо будет решить ряд вопросов:

- учесть рекомендации ААОIFI и IFSB для разработки регулирования публично-правовых отношений исламских банков;
- снять ограничения на осуществление сделок по договору *мурабаха*;
- внести изменения в налоговое законодательство;
- зафиксировать в нормативных актах понятийный аппарат исламского банкинга, а также обязательное наличие в исламских банках ШНС;

- вероятно, стоит также рассмотреть идею создания главного ШНС при Банке России, который бы контролировал все локальные ШНС в каждом исламском банке.

ГЛАВА 3. ТЕНДЕНЦИИ РАЗВИТИЯ ИСЛАМСКОГО БАНКИНГА В РФ

3.1. Анализ конъюнктуры рынка учреждений, оказывающих исламские банковские услуги

Усиление интереса России к миру исламских финансов, проявленного в теоретической и практической плоскости, на наш взгляд, обусловлено общими макроэкономическими тенденциями российской экономики последних лет. В связи с этим стоит особенно отметить рецессию после падения цен на нефть и сокращение западных инвестиций после введения двусторонних санкций.

Достаточно высокий уровень цен на нефть с 2000 по 2013 год приносил огромные доходы в бюджет через нефтегазовый сектор. В 2012 году, когда цены за баррель достигли 112 \$, доходы федерального бюджета от экспорта нефти и газа составили 50,2%¹⁷⁵. Однако, в середине 2014 года цены на нефть начали стремительно снижаться: с 110 \$ до 28 \$ в начале 2016 года¹⁷⁶, что привело к снижению нефтегазовых доходов в бюджете РФ – в 2015 году их доля составила уже 43%.

Ввиду этого увеличилась роль не нефтегазовых доходов, для повышения которых требуется либо ужесточение налоговой политики, либо развитие других отраслей российской экономики, реальной экономики, но для этого необходимы значительные инвестиции и технологии. Эти решения, однако, не выглядят такими уж легкими на фоне падения рубля, сокращения бюджетных отчислений и реальных зарплат, снижения предпринимательской активности (с начала 2016 по данным Росстата количество малых предприятий снизилось на 25%, часть из них

¹⁷⁵ Долю нефтегазовых доходов бюджета РФ нужно снизить до 25% / Риа новости, 26.02.2013. URL: <https://ria.ru/economy/20130226/924619759.html> (дата обращения: 10.04.17).

¹⁷⁶ Цена на нефть, Brent (2014 г. – 2017 г.) / Нефть России. URL: www.oilru.com/dynamic.phtml (дата обращения: 10.04.17).

закрылась, часть «переквалифицировалась в средние или микропредприятия», часть ушла в теневой сектор¹⁷⁷).

Положение осложнилось геополитической напряженностью имевшей место с 2014 года и приведшей к введению санкций и ответных контр санкций, что хоть и затрагивает незначительный круг организаций и лиц, но существенно повлияло на инвестиционный климат в России, поскольку отныне это направление для зарубежных партнеров выглядит более рискованным¹⁷⁸. В свою очередь это привело к снижению частных и иностранных инвестиций, отсутствие которых, безусловно, не в состоянии компенсировать дефицитный бюджет.

В свою очередь сложившаяся в экономике страны ситуация сказалась и на банковском секторе. Во-первых, ряд крупнейших банков России оказались в перечне банков, попавших под санкции, среди них Сбербанк, Внешэкономбанк, ВТБ, Газпромбанк, Россельхозбанк, Банк Москвы, Банк «Россия» и другие¹⁷⁹. Стоит отметить, что часть вышеприведенных банков составляет топ-5 крупнейших банков России, на которые приходится «около 56% активов всей банковской системы страны»¹⁸⁰, поэтому санкции не могли на ней не сказаться.

Среди главных негативных последствий санкций для российских банков отмечается, прежде всего, невозможность получить долгосрочное финансирование со стороны стран, наложивших санкции. Помимо этого наблюдалось увеличение транзакционных издержек, поскольку западные

¹⁷⁷ Мовчан А. Коротко о главном: российская экономика – 2017. Carnegie Endowment for International Peace, 2017. С. 23.

¹⁷⁸ Техничко-экономическое обоснование по созданию исламского банка или исламского банковского окна на территории Республики Татарстан как пилотного региона для запуска исламского банкинга и финансов в Российской Федерации / IBFD FUND, 2015. С. 26-27.

¹⁷⁹ Экономические санкции против российских банков / ТАСС. URL: www.tass.ru/infographics/7931 (дата обращения: 10.04.17).

¹⁸⁰ Мовчан А. Коротко о главном: российская экономика – 2017. Carnegie Endowment for International Peace, 2017. С. 24.

банки с момента введения санкций особенно тщательно проверяют внешние операции попавших под санкции банков¹⁸¹.

Во-вторых, произошло повышение кредитных ставок, что вкупе с падающими который год подряд располагаемыми доходами населения привело к снижению кредитной и сберегательной активности россиян¹⁸².

В-третьих, последние годы развития банковского сектора РФ были отмечены так называемой оптимизацией, означающей закрытие ненадежных банков, это в свою очередь влияет на снижение доверия населения банкам.

В столь непростых макроэкономических условиях возникла необходимость поиска новых источников инвестиций, среди прочего внимание привлекла и альтернативная финансовая система – исламские финансы, что вполне небезосновательно. Безусловно, исламские финансы, в частности исламский банкинг как крупнейшая их составляющая, не являются панацеей, но он имеет ряд сильных сторон и возможностей:

1. Появление исламских банков в России может способствовать укреплению торгово-экономических связей России со странами Ближнего Востока и Юго-Восточной Азии, где также представлены исламские банки, поскольку для части бизнес-сообществ данных регионов исламские банки – потенциально более надежные и удобные каналы для проведения операций при внешнеэкономическом взаимодействии с Россией;
2. С появлением исламского банкинга в России можно привлечь инвестиции от Исламского Банка Развития (ИБР) (при условии членства в ОИС);

¹⁸¹ Жировов В. И. Влияние экономических санкций на современную ситуацию в банковской системе России / Вестник ВГУ. Серия: экономика и управление, №1, 2016. С. 122.

¹⁸² О текущей ситуации в экономике Российской Федерации в январе-октябре 2016 года. Министерство экономического развития РФ. С. 89.

3. Поскольку исламские банки для получения прибыли в основном вкладываются в строительство, промышленность и сельское хозяйство, то есть в реальную экономику, это может помочь развитию российской экономики с точки зрения диверсификации и финансирования проектов, направленных на импортозамещение. Считается, что исламский банк как финансовый институт способствует развитию экономики и повышению благосостояния общества¹⁸³;
4. Исламские банки могут разнообразить банковский сектор России, повысив уровень конкуренции при их должном развитии. Например, в настоящее время наблюдается уменьшение кредитной активности россиян и снижение доверия к традиционным банкам. Исламские банковские процедуры *мурабаха* и *иджара* могли бы стать альтернативным финансированием при приобретении товаров, жилья и автомобилей. При этом, как считает заместитель председателя ЦБ РФ, А. П. Торшин, исламские банки могли бы повысить доверие людей к банковской системе¹⁸⁴, вероятно, из-за их необычной для банков концепции разделения рисков, прибыли и убытков между банком и клиентами;
5. Исламские банки привлекательны с точки зрения их большей устойчивости, показанной в период мирового кризиса 2008 года, что объясняется их менее рискованной деятельностью. Вероятно, появление исламского банкинга в России может привести в банковскую систему в чем-то более стабильных игроков;
6. Исламские банки могут стать новым инструментом привлечения средств населения в инвестиционные вклады (через договоры *мудароба*

¹⁸³ الدور التنموي للمصارف الاسلامية (Роль исламских банков в развитии экономики) Manana: beyt al-qur'aan, 2000. С. 43-44.

¹⁸⁴ Стенограмма «круглого стола» Комитета Государственной Думы по финансовому рынку на тему: «Проблемы внедрения исламского банкинга в России», Заседание Государственной Думы от 18.03.2015.

и *мушарака*), особенно той части населения, которая не участвует в экономической деятельности страны по религиозно-этическим причинам;

7. Если руководство страны не потеряло интерес к идее сделать Москву новым мировым финансовым центром, то, вероятно, России придется развить у себя исламские финансы по примеру Великобритании (Лондон), США (Нью-Йорк), Германии, чтобы финансовый рынок в России был представлен наиболее полно.

Пожалуй, это основные, но неисчерпывающие себя, возможности, которые может предоставить России появление полноценных исламских банков. Тем не менее, несмотря на интерес к исламским финансам и открывающиеся возможности, в России сейчас функционируют лишь **небольшие исламские финансовые организации**, подробно описанные выше в параграфе 1.2.

Для понимания тенденций этого небольшого рынка учреждений, оказывающих исламские банковские услуги в России, рассмотрим внешнюю среду этих организаций при помощи PEST-анализа:

Таблица 3: PEST-анализ факторов внешней среды учреждений, оказывающих исламские банковские услуги

Политические факторы		Экономические факторы	
Угрозы	Возможности	Угрозы	Возможности
Существующее законодательство по банковской деятельности	Заинтересованность руководства Татарстана, Чечни, Башкортостана и Дагестана в развитии ИБ	Татарстанский банковский кризис 2016-2017 гг.	Развитие халяль индустрии в российской экономике
		Падение потребительского спроса	Большое число потенциальных клиентов
	Заинтересованность ЦБ РФ, Госдумы, Совета федераций	Проблемы налогообложения	Наличие средств мусульман, незадействованных

			В ЭКОНОМИКЕ
	Заинтересованность банковского сообщества	Высокая конкуренция со стороны традиционных банков	
	Поддержка РПЦ	Отсутствие рынка исламских облигаций <i>сукук</i> и исламского страхования <i>такафуль</i> в РФ	
	Поиск новых решений из-за экономических санкций, в т.ч. «поворот России на Восток»	Низкий спрос на услуги подобных учреждений	
Социокультурные факторы		Технологические факторы	
Угрозы	Возможности	Угрозы	Возможности
Низкая осведомленность населения в сфере исламских финансов	Усиление роли ислама во всех сторонах жизни мусульманской общины	Отсутствие специалистов должного уровня	Наличие IBFD Fund, РАЭИФ
Различия ислама в разных регионах РФ, что может помешать созданию единых стандартов ШНС	Демографическая картина (увеличение мусульманского населения)	Отсутствие учебных программ в ВУЗах	Готовность ИБР содействовать развитию ИБ
Низкая финансовая грамотность населения, низкая инвестиционная активность		Отсутствие специального программного обеспечения	

Политические факторы: Основной преградой на пути развития исламского банкинга в России в настоящее время, как уже упоминалось выше во главе 2, являются законодательные ограничения. Пока не будет

создана надлежащая нормативно-правовая база, не получится, во-первых, создать полноценного исламского банка. Существующие организации, скорее всего, не сумеют достаточным образом развиваться. Во-вторых, без изменений в законодательстве зарубежные игроки, вероятно, не будут предпринимать каких-либо действий, ИБР не будет содействовать развитию исламского банкинга и притоку инвестиций в Россию, если планы по развитию исламского банкинга в России не перейдут из теоретической плоскости в практическую. Хотя, как отмечает советник заместителя председателя Правления Сбербанка, Бехнам Гурбан-заде, «рынок исламских финансов смотрит на Россию как на основные экономические врата для развития партнерского банкинга в странах СНГ»¹⁸⁵.

С другой стороны в исламских банках видится решение экономических проблем, данной темой интересуются ЦБ РФ, Государственная дума, Совет Федераций, банковское сообщество (Сбербанк, ВТБ, ВЭБ, Ак Барс). Заинтересованы в развитии альтернативного банкинга и правительства республик с большой долей мусульманского населения, при этом Татарстан, Дагестан, Чечня и Башкортостан уже имеют некоторый опыт в этой сфере.

Важным для образа новых банковских учреждений является интерес к альтернативным финансам Российской Православной Церкви – пока лишь на уровне заявлений, но православные бизнесмены собираются развивать в РФ православный бандинг, по своим принципам очень похожий на исламский¹⁸⁶.

¹⁸⁵ Зайцев М. «В исламских финансах деньги – не продукт» – Бехнам Гурбан-заде, Сбербанк / FutureBanking, 20.02.2017. URL: <http://futurebanking.ru/post/3296> (дата обращения: 09.03.2017).

¹⁸⁶ Нечаев В. РПЦ привлекла губернаторов к созданию православного банка / Известия, 20.01.2015. URL: <http://izvestia.ru/news/581936> (дата обращения: 10.04.17).

Таким образом, существует большой интерес и готовность работать в направлении развития исламского банкинга в РФ на федеральном и региональном уровне. Интерес проявляет и банковское сообщество, что немаловажно. Но при этом основная помеха – отсутствие нормативно-правовой базы – не устраняется. Мы считаем, что это может быть связано с последовательной и осторожной политикой ЦБ как главного регулятора. Так или иначе, перспектива такова – без изменения законодательства исламский банкинг в России развиваться не будет, несмотря на все существующие инициативы и огромную заинтересованность.

Экономические факторы: Главной преградой в данной категории факторов являются проблемы налогообложения исламских финансовых учреждений в РФ, что также требует изменения законодательства. Первым, наиболее очевидным при рассмотрении этой проблемы фактором является двойное налогообложение товара, который приобретает клиентом у существующих исламских финансовых учреждений по договору *мурабаха*. По российскому законодательству производимые финансовой организацией операции трактуются как купля-продажа товара, что обуславливает двойную уплату НДС и влияет на значительное удорожание услуг исламских финансовых организаций в России. Это в свою очередь делает их совершенно неконкурентоспособными по сравнению с традиционными банками, показателен следующий пример:

На сайте ФД «Амаль» можно рассчитать условия финансирования на приобретение автомобиля, к примеру, стоимостью 320 тыс. рублей. Для получения финансирования необходимо внести первоначальный обеспечительный платеж в размере минимум 30% от стоимости товара, что в данном случае равняется 96 тыс. рублей. При условии получения финансирования сроком на 3 года с равномерными ежемесячными платежами переплата составит 52,3% от финансируемой суммы.

Если рассчитать переплату при авто кредитовании в «Сбербанке» с аналогичным первоначальным взносом собственных средств на такой же период, то она составит 26,6%. Данная разница переплат почти в 2 раза заставляет большую долю потенциальных клиентов существующих исламских финансовых организаций уходить в традиционные банки или вообще пренебрегать услугами любых банков.

Нынешняя неконкурентоспособность российских исламских финансовых организаций осложняется достаточно низким спросом на их услуги, о чем подробнее сказано в следующем параграфе. На низкий спрос влияет и в целом снижающийся потребительский спрос в России, люди сокращают потребление и расходы, следовательно, необходимость в кредитовании уменьшается.

Ко всему прочему на потенциальное развитие рынка негативно влияет отсутствие в России исламских облигаций *сужук* и исламского страхования *такафуль*. *Сужук* – инструмент, через который исламские банки привлекают фондирование, и без развития этих частей исламской финансовой системы в России будет сложно говорить о развитии и исламских банков¹⁸⁷.

Наконец, несколько отрицательно может повлиять на развитие рынка исламских финансовых организаций татарстанский банковский кризис 2016-2017 годов. После закрытия «Татфондбанка» и «Татагропромбанка» в Татарстане, а впоследствии и Центра Партнерского Банкинга встает вопрос о дальнейшей судьбе пилотного проекта Дорожной карты Банка России по развитию исламского банкинга в РФ. Негативный опыт ЦПБ с одной стороны может быть полезен для создания нового, уже автономного,

¹⁸⁷ Стенограмма «круглого стола» Комитета Государственной Думы по финансовому рынку на тему: «Проблемы внедрения исламского банкинга в России», речь Фонова С. В., специалиста по консалтингу в Ernst&Young, Заседание Государственной Думы от 18.03.2015.

проекта, с другой стороны, может и отодвинуть идею о создании исламского банкинга на неопределенное время.

Несмотря на все вышеперечисленные экономические угрозы, существует и ряд возможностей. В последние годы наблюдается развитие халяль-индустрии в РФ, главным образом в пищевой промышленности. Ежегодно в Москве проходят международные выставки Halal Expo, где также представлены российские производители халяльной продукции. Часть этих компаний является потенциальными корпоративными клиентами исламских банков. Помимо этого существует большая доля потенциальных частных клиентов, в особенности среди мусульман РФ, поскольку многие из них отказываются от сотрудничества с традиционными банками по религиозно-этическим принципам. Эта незадействованная в экономике часть граждан может быть включена в нее посредством исламских банков.

Таким образом, несмотря на все возможности развития в виде спроса от потенциальных корпоративных и частных клиентов, их едва ли получится полноценно реализовать без решения двух важных вопросов. Во-первых, в ближайшей перспективе развитие значительно затрудняют проблемы налогообложения исламских финансовых институтов в РФ, что, вероятно, позволят решить поправки в налоговое законодательство. Во-вторых, в отдаленной перспективе, потребуются развитие рынка *сукук* и *такафуля*.

Социокультурные факторы: Что касается российского общества, то здесь наблюдается две положительные для развития исламского банкинга тенденции. Во-первых, происходит некоторое увеличение роли религии, в том числе и ислама. Вероятно, усиление роли ислама в разных аспектах жизни мусульман России может обратить их внимание к исламским банкам как к единственно правильным для них банкам. Во-вторых, происходит увеличение численности мусульман в РФ за счет

сравнительно высокой рождаемости в мусульманских семьях и иммиграции. К 2050 году ожидается рост мусульман РФ до 23,9-31,7% (еще в 90-ые годы XX века эта доля равнялась 8,1%)¹⁸⁸. Следовательно, увеличившееся количество мусульман России в перспективе может проявлять спрос к услугам исламских банков в будущем.

Негативно на потенциальном развитии исламских банков в России может сказаться низкая финансовая грамотность населения. По данным Всемирного банка за 2008 год 62% россиян предпочитают не использовать какие-либо финансовые услуги, считая их слишком сложными, 49% хранят накопления дома, лишь 25% пользуются банковскими картами, 11% занимается созданием накоплений на период пенсионного возраста¹⁸⁹, такие показатели считаются низкими по сравнению с общемировыми. В 2015 году согласно данным исследования рейтингового агентства Standard & Poor's лишь 38% россиян являлись финансово грамотными, для сравнения в Германии этот показатель равен 66%, в Чехии 58%, в США 57%¹⁹⁰.

На фоне низкой финансовой грамотности вкупе с низкой осведомленностью россиян в сфере исламских финансов может сложиться ситуация, когда новый вид банкинга – исламские банки – для населения покажутся чем-то еще более сложным и неясным, чем существующие финансовые услуги, и общество не воспримет новый банковский продукт. Поэтому для развития исламского банкинга в РФ важно проводить и

¹⁸⁸ Белокреницкий В. Я. Россия и исламский мир: динамика изменений демографического и политического потенциалов // Восток. – 2008. - № 3. С. 95-110.

¹⁸⁹ Финансовая грамотность / Banki.ru. URL: http://www.banki.ru/wikibank/finansovaya_gramotnost/ (дата обращения: 22.04.17).

¹⁹⁰ Волкова О. Россияне уступили в финансовой грамотности Монголии и Зимбабве / РБК, 18.11.2015. URL: <http://www.rbc.ru/economics/18/11/2015/564cb0b49a794735ec96b7d2> (дата обращения: 22.04.17).

просветительскую работу, как это происходит, например, в Королевстве Марокко¹⁹¹.

Поскольку потенциальные трудности скрыты также и в различии ислама в разных регионах РФ, вероятно, будет нелегко создать единые стандарты для Шариатских наблюдательных советов (ШНС). Тем не менее, это придется сделать для централизации регулирования деятельности исламских банков, потому что существование нескольких подобных центров неприемлемо для единого экономического пространства РФ.

Технологические факторы: В настоящее время существующие исламские финансовые организации сталкиваются с определенными затруднениями из-за отсутствия специального программного обеспечения для их работы¹⁹². Для развития исламского банкинга в РФ потребуется создание этих программ, подобные разрабатывает индийская компания «Infosys Technologies». Помимо этого необходимо будет создавать специальные направления подготовки бакалавров и магистров в области исламских финансов в ВУЗах, поскольку в настоящее время в России отсутствует достаточное количество специалистов должного уровня. На начальном этапе разработки образовательных программ помощь могли бы оказать эксперты из Российской ассоциации экспертов по исламскому финансированию (РАЭИФ) и IBFD Fund. Помимо этого развитию исламского банкинга в РФ готов содействовать Исламский банк развития (ИБР), он также может предоставить своих специалистов и рекомендации, как в случае с другими странами.

¹⁹¹ البنك الإسلامي في المغرب، المسار التاريخي والانتظارات الاقتصادية. د. عبد الرحمن الحلو (Абд ар-Рахман Аль-Халауи). دار البيضاء (Исламские банки в Марокко, история вопроса и социально-экономические ожидания). الدار البيضاء (Касабланка), 2015. 128 с.

¹⁹² Письмо Ассоциации российских банков от 8 августа 2014 г. N А-02/5-488 «Об исламских принципах финансирования».

Резюмируя вышесказанное, можно отметить, что в нынешних условиях существующие исламские финансовые организации не разовьются и не смогут удовлетворить обусловленный макроэкономической ситуацией интерес к исламскому банкингу. Об открытии новых инвестиционных каналов и возможностей можно говорить только с появлением полноценных исламских банков. Для этого потребуются решение ряда вопросов: создание соответствующей нормативно-правовой базы и единых стандартов для ШНС, развитие рынка *сукук* и *такафуля*, открытие направлений подготовки специалистов в ВУЗах, разработка программного обеспечения для работы исламских банков и проведение просветительской работы среди населения по вопросам исламских финансов.

3.2. Выявление потенциального спроса на исламские банковские услуги

Рассматривая тенденции развития исламского банкинга в РФ, важно понимать потенциальный спрос на исламские банковские услуги, а также принимать во внимание уровень осведомленности населения в области исламских финансов.

Поскольку найденные нами данные по доли населения, проявляющей спрос, достаточно разнились между собой (от 2-8%¹⁹³ до 56%¹⁹⁴), мы решили провести свое исследование для более точного понимания картины в республиках, где предпринимались попытки по открытию организаций, оказывающих услуги исламского банкинга – в Татарстане, Башкортостане, Дагестане и Чечне.

Для репрезентации мнения генеральной совокупности – жителей каждой отдельной республики – было принято решение собрать по 100

¹⁹³ Краткая справка по исламским финансам в России – The National Rating Agency (Russian Federation) / Strategy links AccEssMeeting. URL: <http://www.strategy-links.com/news/nra.html> (дата обращения: 17.03.17).

¹⁹⁴ Нигматзянова А. Исламский банкинг: специфика и перспективы / Islamic Finance Business, 2010. URL: <http://islamic-finance.ru/board/2-1-0-20> (дата обращения: 17.03.17).

анкет на субъект РФ, по 50 мужчин и женщин. Выборка была разбита на 4 равные возрастные группы: 18-25 лет, 26-35 лет, 36-45 лет и старше 46 лет, что позволило максимально точно отразить мнение членов общества, которые могут иметь ту или иную необходимость в банковских услугах. Исследование проводилось в формате опроса через социальные сети, в качестве альтернативы непосредственного общения с интервьюером респондентам предлагался вариант анонимного ответа через платформу Google-форм. Всего было написано около 1200 писем для получения 400 анкет. Были получены следующие данные:

Таблица 4: Ответы на вопрос «Знаете ли Вы что-нибудь про исламские банки?»

	Да, разбираюсь в этом	Слышал(а), но слабо осведомлен(а)	Нет, не знаю об этом
Башкортостан	5	23	72
Дагестан	9	56	35
Татарстан	13	39	48
Чечня	14	50	36
Итого (400):	41	168	191

Таблица 5: Ответы на вопрос «Пользовались ли бы Вы услугами исламского банка при возможности?»

	Да, в любом случае	Да, если это выгодней с точки зрения работы с обычными банками	В любом случае нет
Башкортостан	2	49	49
Дагестан	38	36	26
Татарстан	16	53	31
Чечня	38	29	33

Итого (400):	94	167	139
---------------------	-----------	------------	------------

В **Дагестане** опрашивались жители Махачкалы, Дербента, Хасавюрта и Кизляра. Опрос выявил наибольшую в сравнении с другими республиками степень осведомленности жителей, 65% жителей Дагестана разбираются или слышали об исламских банках. В республике также наблюдается наибольший потенциальный спрос на услуги исламских банков, 38% респондентов хотели бы стать клиентами исламского банка. Примечательно, что все ответившие «да, в любом случае» - мусульмане, причем 42,1% из них молодые мужчины 18-35 лет, 18,4% - молодые женщины 18-35 лет. Таким образом, в основном наибольший спрос показывает мусульманская молодежь (60,5% из 38%). Поскольку работа с исламскими банками может быть выгодней для клиентов в сравнении с услугами традиционных банков¹⁹⁵, для понимания долгосрочных перспектив важно представлять также количество людей, готовых в этом случае прибегнуть к услугам исламских банков. В Дагестане 36% населения готовы пользоваться услугами исламских банков в случае большей выгоды.

В **Чечне** опрашивались жители Грозного, Гудермеса, Шали, Урус-Мартана. 64% респондентов разбираются или что-то слышали про исламские банки. Потенциальный спрос на услуги исламских банков в Чечне так же высок, как и в Дагестане, 38% респондентов хотели бы пользоваться услугами исламских банков. При этом все ответившие «да, в любом случае» так же мусульмане, треть из них – люди в возрасте от 26 до 35 лет. Если же рассматривать отдаленную перспективу с вероятной большей выгодностью исламских банков, то в таком случае 29% респондентов из Чечни готовы стать клиентами исламских банков.

¹⁹⁵ Hamidah R., Mohd Sharrizat A. The profitability of Islamic and Conventional Bank: Case Study in Malaysia. *Procedia Economics and Finance*, vol. 35, 2016. P. 359-367.

В **Татарстане** опрос проводился среди жителей Казани. Было выявлено, что 52% жителей разбираются в исламском банкинге или что-то слышали об этом. Что касается потенциально спроса, то здесь он в два раза меньше, чем в Дагестане и Чечне – лишь 16% респондентов из Казани в настоящее время хотели бы стать клиентами исламских банков. Вероятно, этот показатель в отличие от двух вышеупомянутых республик сравнительно невысок, потому что жители Татарстана имеют больший опыт взаимодействия с организациями, оказывающими исламские банковские услуги, которые, как уже было указано выше, пока неконкурентоспособные.

Однако если в будущем на рынке появятся более конкурентоспособные исламские финансовые организации, доля их возможных клиентов – 53%, что, конечно, несравнимо с другими республиками и представляет собой огромный потенциал для развития. Наряду с этим стоит отметить, что среди этих 53% лишь примерно половина – мусульмане. Все остальные являются представителями иных конфессий или атеистами, что достаточно любопытно, поскольку для этих людей не имеет значения, что банк исламский.

В **Башкортостане** были опрошены жители Уфы, Салавата, Нефтекамска. Жители этой республики оказались наименее осведомленными в вопросе исламского банкинга, лишь 28% из них имеют представление об этом. Всего 2% респондентов из Башкортостана хотели бы быть клиентами исламских банков, причем они так же, как и потенциальные клиенты в других республиках, являются мусульманами. Тем не менее, 49% жителей Башкортостана обратились бы в исламский банк, если бы это было выгодней, при этом вероисповедание здесь вновь роли не играет.

Таким образом, мы выявили, что в Дагестане (38%), Чечне (38%) и Татарстане (16%) жители проявляют наибольший потенциальный спрос на

исламские банковские услуги. Поэтому эти субъекты РФ могут быть использованы в качестве площадки для развития исламского банкинга в России. Это может быть осуществлено через открытие исламских окон в отделениях традиционных банков или же через открытие филиалов полноценных исламских банков в этих республиках. При этом важно понимать, что люди, проявляющие потенциальный спрос (в целом по четырем республикам 23,5%) – мусульмане, выбравшие такой ответ поскольку хотят, чтобы их финансовые дела соответствовали нормам ислама. Вследствие этого для достижения наилучших результатов при работе с данной целевой аудиторией исламским финансовым организациям необходимо подчеркивать соответствие своей деятельности нормам шариата и заботиться о компетенции экспертов, составляющих шариатские наблюдательные советы при банках.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В данной работе мы рассмотрели и обозначили основные тенденции развития исламского банкинга в РФ. В ходе исследования данного вопроса были решены следующие поставленные перед нами задачи:

1) Мы описали современное состояние исламской банковской системы, рассмотрев основные ее особенности. Помимо этого мы показали тенденции распространения исламских банков в мире. В настоящее время в более чем 60 странах мира функционируют около 350 исламских банков, на 11 стран Азии и Ближнего Востока приходится 88% совокупных активов, которые, начиная с 2008 года, демонстрируют двухзначный стабильный рост. Также мы привели предложенную IFSB классификацию некоторых стран по системной значимости для их банковского сектора исламского банкинга, классификация позволяет отследить тенденции распространения исламского банкинга. Россия в рамках данной классификации относится к странам, где ожидается появление первого исламского банка и ведется подготовительная работа.

2) Мы рассмотрели деятельность всех российских организаций, связанных с оказанием исламских банковских услуг с 1997 года по апрель 2017 года, а также инициативы по развитию исламского банкинга федерального и регионального уровня. На федеральном уровне наиболее интересна деятельность «Сбербанка», специальная рабочая группа которого в настоящее время разрабатывает для себя исламские банковские услуги на базе договоров *мушарака*, *мудароба* и *мурабаха*. Несмотря на то, что эта деятельность носит лишь подготовительный характер, она положительно влияет на образ исламских финансов в России, поскольку «Сбербанк» рассматривает исламский банкинг с точки зрения экономической целесообразности. На региональном уровне интерес представляет деятельность глав Татарстана, Р. Н. Минниханова, и Чечни,

Р. А. Кадырова, способствующих разными путями развитию исламского банкинга в республиках.

Что касается ныне действующих российских учреждений, оказывающих исламские банковские услуги, то этот небольшой рынок представлен шестью организациями: ТМИК, ФД «Амаль» (Казань); ФД «Масраф», ТНВ «ЛяРиба-Финанс», ТНВ «Саада» (Махачкала); Московским Индустриальным Банком (Москва). По оценкам специалистов эти организации имели совместно с ЦПБ до его закрытия около 1,5 млрд. рублей годового оборота, около 100 млн. рублей активов, около 500 млн. рублей привлеченных средств и предоставляют примерно 50 рабочих мест.

Безусловно, эти организации не являются исламскими банками, наиболее близок к мировой практике был ЦПБ, поскольку он работал в форме «исламского окна» в традиционном банке. Остальные вышеперечисленные учреждения (кроме МИБ) по своей сути являются небольшими исламскими финансовыми организациями. Однако они все сумели адаптировать некоторые исламские банковские продукты (в основном, это *мурубаха*, *иджара*, *мушарака*) к нынешним российским условиям, завоевать определенный сегмент клиентов.

3) Мы рассмотрели различные аспекты регулирования публично-правовых и частноправовых отношений банков в РФ применительно к исламским банкам. Мы пришли к выводу, что деятельность учреждений, оказывающих исламские банковские услуги должна оформляться в правовом поле в качестве деятельности банков – кредитных организаций, поскольку подобные учреждения аккумулируют и распределяют денежные средства, а, значит, играют крайне важную роль в экономической системе страны и нуждаются в контроле ЦБ РФ.

Помимо этого только в такой правовой форме исламские финансовые организации смогут самостоятельно проводить расчетно-кассовые операции, пока им приходится вводить расчеты через

традиционные банки, что ставит их в рискованное положение. Ярким примером является закрытие Центра Партнерского Банкинга в Казани после года работы, что произошло после отзыва лицензии у традиционного банка «Татагропромбанка», филиалом которого являлся ЦПБ.

При разработке публично-правового регулирования деятельности исламских банков законодателю необходимо будет учесть рекомендации AAOIFI и IFSB, разрабатывающих основные принципы регулирования исламской банковской деятельности.

В частноправовом регулировании потенциальных исламских банков существует гораздо больше сложностей. Первая проблема состоит в том, что исламские банки не могут в настоящее время заключать сделки по договору *мурабаха*, поскольку торговая деятельность банков по закону «О банках и банковской деятельности» запрещена. Это является значительным препятствием развитию исламского банкинга в РФ, поскольку в мировой практике исламской банковской деятельности договор *мурабаха* является наиболее часто употребляемым. Что касается остальных договоров, то, по нашему мнению, ничего не препятствует в российском законодательстве их использованию, поскольку в российском правовом пространстве имеются аналоги (договор *мушарака* аналогичен договору о создании совместного предприятия, *мудароба* – договору доверительного управления, *иджара* – лизингу). Помимо этого, другие исламские договоры могут оформляться по принципу свободы договора, это вполне возможно в рамках нынешнего гражданско-правового регулирования.

Вторая значительная проблема частноправового регулирования – банковские счета в исламских банках. По российскому законодательству за пользование денежными средствами клиентов банки выплачивают процент, что не соответствует основополагающим принципам исламских финансов. Тем не менее, представляется, что эту проблему можно

избежать, путем запрета в договорах банковского счета на выплаты процентов за использование денежных средств.

4) Мы обозначили перспективы развития нормативно-правовой базы исламской банковской деятельности. Во-первых, для создания надлежащей нормативно-правовой базы законодательству необходимо будет снять ограничения на осуществление сделок по договору *мурабаха*. Во-вторых, необходимо будет внести изменения в налоговое законодательство, поскольку нынешнее налоговое регулирование ставит потенциальные исламские банки в неравные условия с традиционными, делая их совершенно неконкурентоспособными. В-третьих, необходима фиксация в нормативных актах понятийного аппарата исламского банкинга, а также обязательства наличия в исламских банках Шариатских наблюдательных советов, которые бы контролировали исламскую банковскую деятельность на соответствие нормам шариата.

5) Проанализировав конъюнктуру рынка учреждений, оказывающих в настоящее время исламские банковские услуги, мы пришли к выводу, что в нынешних условиях существующие исламские финансовые организации не разовьются и не смогут удовлетворить обусловленный макроэкономической ситуацией интерес к исламскому банкингу. Об открытии новых инвестиционных каналов и возможностей можно говорить только с появлением полноценных исламских банков. Для этого потребуется решение ряда вопросов: помимо создания соответствующей нормативно-правовой базы и единых стандартов для ШНС, потребуется развитие рынка *сукук* и *такафуля*, открытие направлений подготовки специалистов в ВУЗах, разработка программного обеспечения для работы исламских банков и проведение просветительской работы среди населения по вопросам исламских финансов.

6) Мы провели социологический опрос в Татарстане, Башкортостане, Чечне и Дагестане с целью выявить потенциальный спрос

на исламские банковские услуги и определить уровень осведомленности жителей данных республик в вопросе исламского банкинга. Результаты опроса показали, что в Дагестане (38%), Чечне (38%) и Татарстане (16%) жители проявляют наибольший потенциальный спрос на исламские банковские услуги. Поэтому эти субъекты РФ могут быть использованы в качестве площадки для развития исламского банкинга в России, будет это осуществлено путем открытия исламских окон в отделениях традиционных банков или же через открытие филиалов полноценных исламских банков в этих республиках. При этом важно понимать, что люди, проявляющие потенциальный спрос (в целом по четырем республикам 23,5%) – мусульмане, выбравшие такой ответ из-за желания соответствия своих финансовых дел нормам ислама. Вследствие этого для максимально эффективной работы с этой целевой аудиторией исламским финансовым организациям необходимо подчеркивать соответствие своей деятельности нормам шариата и компетенцию экспертов ШНС.

Резюмируя вышесказанное, стоит сделать вывод, что существующие в настоящее время в России небольшие исламские финансовые организации самостоятельно не смогут развиваться до полноценных исламских банков в связи с их неконкурентоспособностью, происходящей главным образом от различных законодательных ограничений. Оставаясь локальными, небольшими, с ограниченным набором исламских банковских услуг, организациями, данные учреждения не смогут выполнить тех задач, которые на них возлагаются – создание альтернативных потоков инвестиций в Россию и развитие экономики. Нам представляется, что эти задачи вполне могли бы выполнить именно полноценные исламские банковские формы – «исламские окна» или банки, работающие в рамках созданной для них специальной нормативно-правовой базы. Между тем, для развития подобных учреждений в России необходимо проделать еще огромную работу в сфере законодательства,

просвещения и образования. Тем не менее, существует неплохая почва для их развития – у России есть 20-летний опыт работы учреждений, оказывающих исламские банковские услуги, есть инициативы и акторы на федеральном и региональном уровне, есть небольшая база специалистов в данной области, что немаловажно – есть спрос.

Таким образом, дальнейшие исследования различных аспектов развития исламского банкинга в РФ несут в себе важность и представляют интерес.

ПРИЛОЖЕНИЕ

Глоссарий

ААОИГІ - Организация бухгалтерского учета и аудита исламских финансовых учреждений (англ. Accounting and Auditing Organization for Islamic Financial Institutions) – это международная организация, устанавливающая «стандарты бухгалтерского учета, аудита и систем управления» для исламских финансовых учреждений¹⁹⁶.

Амана (араб. أمانة – вещь, отдаваемая на хранение) – договор, при котором денежные средства клиента хранятся исламским банком, при этом денежные средства не используются банком в его операциях без предварительного согласия клиента. Банк обязан вернуть денежные средства клиенту при востребовании в любом случае. Договор *амана* используется как инструмент для создания текущих счетов в исламских банках.¹⁹⁷

Викала (араб. وكالة – представительство, агентство) – договор, при котором одна сторона запрашивает другую, *вакила* (араб. وكيل – агент, уполномоченный), действовать от ее имени в вопросах покупки и продажи активов, инвестирования средств. *Вакил* за оказываемые услуги получает денежное вознаграждение. Договор *викала* используется исламскими банками для работы с инвестиционными счетами.

Джуала (араб. جعالة – плата, вознаграждение) – договор, при которой одна сторона (исламский банк) объявляет о предоставлении вознаграждения любому лицу, способному оказать необходимую ей услугу¹⁹⁸.

¹⁹⁶ Показатели финансовой устойчивости. Руководство по составлению. МФВ, 2007.С. 37.

¹⁹⁷ Schoon N. Modern Islamic Banking: Products and Processes in Practice. Wiley, 2016. P. 78.

¹⁹⁸ Беккин Р. И. Исламская экономическая модель и современность. М.: Марджани, 2010. С. 329.

Иджара (араб. *الإِجَارَةُ* – сдача в аренду) - договор, при котором исламский банк приобретает, застраховывает, уплачивая страховые взносы, сдает в аренду имущество (оборудование, здание и т.д.) клиенту на срок от 3 месяцев и более¹⁹⁹. *Иджара* составляет достаточно распространённый механизм работы исламских банков. При договоре *иджара* банк получает прибыль в виде арендных платежей клиента, величина которых согласуется при заключении этого договора. *Иджара* может принимать форму *иджара ва иктина*' (араб. *إِجَارَةٌ وَإِقْتِنَاءٌ* – сдача в аренду и приобретение) – договор лизинга, передачи права собственности арендатору по истечении срока аренды, при этом арендные платежи расцениваются как часть покупной цены объекта договора²⁰⁰.

Истисна (араб. *إِسْتِصْنَاءٌ* – заказ производства) – договор, при котором исламский банк – генеральный подрядчик в проекте (часто в сфере строительства)²⁰¹. Особенностью *истисна* является детальное составление графика выполнения работ проекта, от суммы средств, вложенных в проект, до сроков выполнения и качества конечного продукта²⁰².

Кард хасан (араб. *قَرْضٌ حَسَنٌ* – благотворительный заем) – договор, при котором клиенту выдаются средства, которые он обязан вернуть исламскому банку без какого-либо процента. Исламский банк может потребовать залог в качестве гарантии возвращения денег. Заемщик может выплатить исламскому банку благодарность *хиба* (араб. *حِبَاءٌ* – дар, подарок) за оказание услуги, однако это происходит только с добровольного

¹⁹⁹ Харон С. и др. Исламская финансовая и банковская система: Философия, принципы и практика. Казань: «Линова-Медиа», 2012. С. 137.

²⁰⁰ Там же. С. 132.

²⁰¹ В чем отличие договоров *салям* и *истисна*? / Muslim Eco, 2011. URL: www.muslimeco.ru/oquest/757/ (дата обращения: 20.03.16).

²⁰² Трунин П. и др. Исламская финансовая система: современное состояние и перспективы развития. М., 2009. С. 24.

желания клиента²⁰³. Чтобы оформить договор *кард хасан*, заемщик должен отвечать ряду требований. Он должен проживать в месте, где находится банк-кредитор, быть постоянным клиентом банка, пользоваться хорошей репутацией. *Кард хасан* воспринимается больше как благотворительный акт исламских банков, нежели постоянная практика, поэтому доля контрактов *кард хасан* обычно не превышает 5%²⁰⁴.

Кафала (араб. كَفَالَةٌ – поручительство) – договор, при котором третьей стороной дается гарантия сохранности имущества первой стороны при передаче его второй стороне²⁰⁵. Вспомогательный инструмент, похож на поручительство при кредитовании в традиционных банках, где третья сторона обязуется выполнить обязательства второй стороны, если она не в состоянии сама их исполнить²⁰⁶.

Мудароба (араб. الْمُضَارَبَةُ – борьба, конкуренция) – договор, при котором владелец капитала доверяет их лицу, способному этот капитал эффективно использовать (возможно, поэтому для обозначения этой операции взяли слово *мудароба*, так как за возможность распорядиться капиталом конкурируют). Распределение дохода оговаривается при заключении договора. В случае убыточности предприятия, в проигрыше остается изначальный владелец капитала, доверенное лицо же за свою работу просто ничего не получает. В таких сделках исламский банк может играть обе роли, как и вкладчика, так и стороны, использующей капитал²⁰⁷.

²⁰³ Трунин П. и др. Исламская финансовая система: современное состояние и перспективы развития. М., 2009. С. 22.

²⁰⁴ Salman S. A. Islamic banking in the MENA region. The World Bank, Islamic Development Bank, Islamic Research and Training Institute, 2011. P. 18.

²⁰⁵ Харон С. и др. Исламская финансовая и банковская система: Философия, принципы и практика. Казань: «Линова-Медиа», 2012. С. 138.

²⁰⁶ Трунин П. и др. Исламская финансовая система: современное состояние и перспективы развития. М., 2009. С. 17.

²⁰⁷ Жданов Н. В. Исламская концепция миропорядка. М., 2003. С. 318.

В настоящее время банки стремятся сокращать количество сделок, заключенных по принципу *мудараба* в связи с большим риском. Тем не менее, *мудараба* считается эффективным механизмом в малобюджетных проектах²⁰⁸.

Мурабаха (араб. *المُرَابَحَةُ* – перепродажа) – договор, при котором исламский банк закупает товар по закупочным ценам и реализует его с заранее оговоренной наценкой, что позволяет исламским банкам трансформировать кредитование традиционных банков в услугу, соответствующую нормам шариата, а клиентам приобретать товары, сырье, оборудование на условиях отсрочки или рассрочки платежа²⁰⁹. Мурабаха считается договором с минимальной долей риска, большинство исламских банков активно его используют при работе с клиентами. В целом по миру процент использования данного механизма в операциях исламских банков составляет более 60%²¹⁰.

Мушарака (араб. *المُشَارَكَةُ* – соучастие, сотрудничество) – договор, как правило, заключаемый на длительный срок, где два и более лиц соединяют свои средства и вкладывают их в общий проект. Доля прибыли каждого из участников оговаривается в отдельном договоре. В случае неудачи проекта, убытки вкладчиков распределяются пропорционально их вкладам. Каждый из владельцев вкладов имеет право вмешиваться в ход реализации проекта. Договор *мушарака* используется в ипотечном кредитовании, проектном финансировании, финансировании экспортно-импортных операций, в сельском хозяйстве.

Норма доходности (англ. *rate of return*) – финансовый показатель, отражающий уровень доходности или убыточности проекта, учитывая

²⁰⁸ Беккин Р. И. Исламская экономическая модель и современность. М.: Марджани, 2010. С. 127.

²⁰⁹ Принципы работы исламских банков: принцип Мурабаха / Islam Today, 07.11.2012. URL: http://islam-today.ru/ekonomika/principyu_raboty_islamskix_bankov_princip_murabaха/ (дата обращения: 20.03.16).

²¹⁰ Беккин Р. И. Исламская экономическая модель и современность. М.: Марджани, 2010. С. 133.

сумму вложенных инвестиций²¹¹. Фактически это прибыль от инвестированного в проект капитала в процентном выражении. Определяется постфактум, когда уже известен результат проекта, на основе полученной фактической прибыли и размера инвестированного капитала, что представляется более справедливым по сравнению с заранее определенной классической процентной ставкой;

РЕПО (англ. repo – repurchase agreement) – вид сделки, при которой ценные бумаги продаются, и одновременно заключается соглашение об их обратном выкупе по заранее оговоренной цене, аналог кредитования под залог ценных бумаг²¹².

Совет по исламским финансовым услугам (англ. Islamic Financial Services Board, **IFSB**) – международная организация, являющаяся, как и Базельский комитет, «ассоциацией органов денежно-кредитного регулирования», занимающаяся разработкой и осуществлением регулирования и надзора за исламскими финансовыми учреждениями²¹³.

Такафуль (араб. تَكَاوُلٌ – взаимное ручательство) – система исламского страхования, при которой ее участники, создавая общий страховой фонд своими вкладами в него, обеспечивают взаимную финансовую поддержку участнику *такафуль* в случае понесенного им ущерба²¹⁴.

Установленная наценка (англ. determined mark-up), которая рассчитывается по эталонным ставкам доходности для покупки и перепродажи товаров и услуг²¹⁵.

²¹¹ Норма доходности на инвестированный капитал. URL: http://www.dist-cons.ru/modules/study-old/finance1/fin7/text7_4.html (дата обращения: 10.04.16).

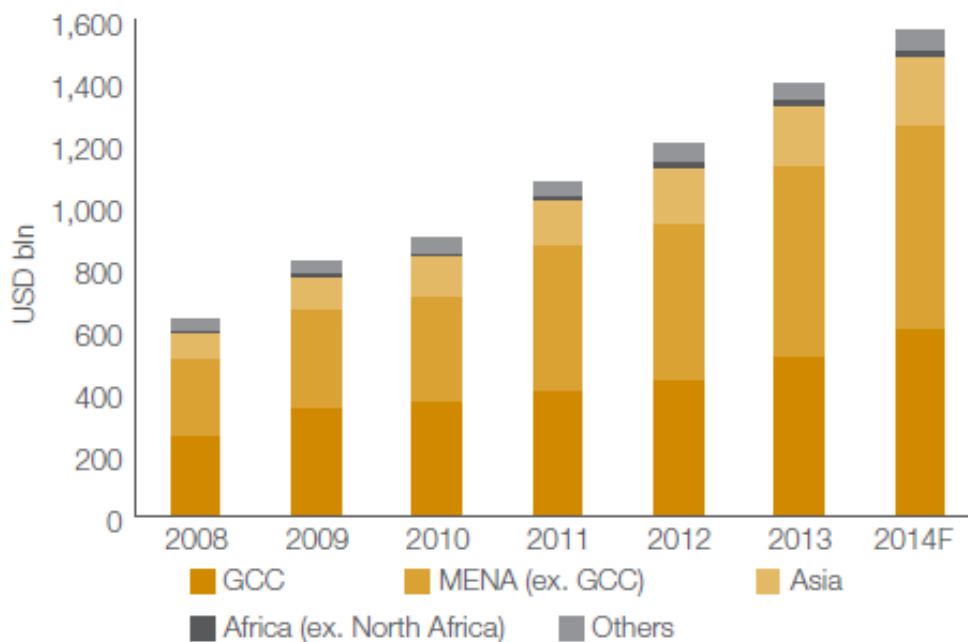
²¹² РЕПО / Banki.ru. URL: <http://www.banki.ru/wikibank/repo/> (дата обращения: 04.05.17).

²¹³ Показатели финансовой устойчивости. Руководство по составлению. МФВ, 2007.С. 37.

²¹⁴ Беккин Р. И. Исламская экономическая модель и современность. М.: Марджани, 2010. С. 354.

²¹⁵ Mejia A. L. and others. Regulation and Supervision of Islamic Banks. IMF Working Paper, 2014. P. 7.

Рисунок 1: Тенденции роста исламских банковских активов за 2008-2014 год (в млрд.долл).



Источник: Islamic Financial Services Industry Stability Report. IFSB, 2015. P. 7.

Рисунок 2: Инвестиционные пакеты на основе договора *мудароба*
ФД «Амаль»

Базовый	Финанс	Накопительный	Капитал
Минимальная сумма 5 000 РУБЛЕЙ	Минимальная сумма 10 000 РУБЛЕЙ	Минимальная сумма 5 000 РУБЛЕЙ	Минимальная сумма 100 000 РУБЛЕЙ
Минимальное пополнение 1 000 РУБЛЕЙ	Минимальное пополнение 5 000 РУБЛЕЙ	Минимальное пополнение 5 000 РУБЛЕЙ	Минимальное пополнение НЕТ
Срок 1 МЕСЯЦ	Минимальный срок 3 МЕСЯЦА	Минимальный срок 12 МЕСЯЦЕВ	Минимальный срок 15 МЕСЯЦЕВ
Капитализация ДА	Капитализация НЕТ	Капитализация ДА	Капитализация НЕТ
Выплата дохода В КОНЦЕ СРОКА	Выплата дохода ЕЖЕМЕСЯЧНО	Выплата дохода В КОНЦЕ СРОКА	Выплата дохода ЕЖЕМЕСЯЧНО
Доля в прибыли до 10%	Доля в прибыли до 45%	Доля в прибыли до 55%	Доля в прибыли до 55%
УЗНАТЬ БОЛЬШЕ	УЗНАТЬ БОЛЬШЕ	УЗНАТЬ БОЛЬШЕ	УЗНАТЬ БОЛЬШЕ

Источник: Наши продукты / ФД «Амаль». URL: <http://iamal.ru/> (дата обращения: 12.03.2017).

Рисунок 3: Пример маркетинговой политики ФД «Амаль»

	ФД "Амаль"						
Уровень риска	Игра на бирже	Недвижимость	Свой малый бизнес	Покупка валюты	Драг. металлы	Вклад в банке	НИЗКИЙ
Быстрога вывода капитала	НИЗКАЯ	НИЗКАЯ	НИЗКАЯ	ВЫСОКАЯ	ВЫСОКАЯ	ВЫСОКАЯ	ВЫСОКАЯ
Прогнозируемость дохода	НИЗКАЯ	СРЕДНЯЯ	СРЕДНЯЯ	НИЗКАЯ	СРЕДНЯЯ	ВЫСОКАЯ	ВЫСОКАЯ
Цена "Входного билета"	НИЗКАЯ	ВЫСОКАЯ	СРЕДНЯЯ	НИЗКАЯ	СРЕДНЯЯ	НИЗКАЯ	НИЗКАЯ
Затраты времени	СРЕДНИЕ	НИЗКИЕ	ВЫСОКИЕ	НИЗКИЕ	НИЗКИЕ	НИЗКИЕ	НИЗКИЕ
Наличие спец. навыков и качеств	ВЫСОКОЕ	СРЕДНЕЕ	ВЫСОКОЕ	СРЕДНЕЕ	СРЕДНЕЕ	НИЗКОЕ	НИЗКОЕ
Польза для общества	НИЗКАЯ	НИЗКАЯ	ВЫСОКАЯ	НИЗКАЯ	СРЕДНЯЯ	НИЗКАЯ	ВЫСОКАЯ
Дозволенность дохода в исламе	???	ДА	ДА	ДА	ДА	НЕТ	ДА

Источник: Наши продукты / ФД «Амаль». URL: <http://iamal.ru/> (дата обращения: 12.03.2017).

Рисунок 4: Тарифы на рассрочку в «ЛяРиба-Финанс» по договору *мурабаха*

Тариф "Экспресс"	Тариф "Мини"	Тариф "Упрощенный"	Тариф "Стандарт"
до 70 руб тыс	до 100 руб тыс	до 150 руб тыс	до 500 руб тыс
Без поручителей	3 поручителя	1 поручитель	2 поручителя
Первоначальный взнос от 30%	Первоначальный взнос от 25%	Первоначальный взнос от 30%	Первоначальный взнос от 25%
Срок рассрочки от 1 до 6 месяцев	Срок рассрочки от 1 до 12 месяцев	Срок рассрочки от 1 до 6 месяцев	Срок рассрочки от 1 до 12 месяцев
Торговая наценка на стоимость товара 4% в месяц	Торговая наценка на стоимость товара 1,9% в месяц	Торговая наценка на стоимость товара 3% в месяц	Торговая наценка на стоимость товара 2,5 в месяц
> Подробнее...	> Подробнее...	> Подробнее...	> Подробнее...

Рисунок 5: Инвестиционные пакеты на основе договора *мудароба* ТНВ «ЛяРиба-Финанс»

СТАНДАРТНЫЙ	СТАНДАРТНЫЙ	ИНСАН
от 100 руб тыс	от 1 руб млн	от 100 руб тыс
Гражданство РФ	Гражданство РФ	Гражданство РФ
Минимальный срок 6 месяцев	Минимальный срок 6 месяцев	Минимальный срок 6 месяцев
> Подробнее...	> Подробнее...	> Подробнее...

Источник: Главная / LaRiba исламские финансы. URL: <http://lariba.ru/index.html> (дата обращения: 20.03.17).

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ И ЛИТЕРАТУРЫ

Источники:

На русском языке:

1. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) [Электронный ресурс]: федер. закон от 30 ноября 1994 г. № 51-ФЗ // Собрание законодательства Рос. Федерации. 1994. № 32. Ст. 3301. (в ред. от 28 марта 2017 г.). Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс».
2. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть вторая) [Электронный ресурс]: федер. закон от 26 января 1996 г. № 14-ФЗ // Собрание законодательства Рос. Федерации. 1996. № 5. Ст. 410. (в ред. от 28 марта 2017 г.). Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс».
3. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть вторая) [Электронный ресурс]: федер. закон от 5 августа 2000 г. № 117-ФЗ // Собр. законодательства Рос. Федерации. 2000. № 32. Ст. 3340 (в ред. от 3 апреля 2017 г.). Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс».
4. О банках и банковской деятельности [Электронный ресурс]: федер. закон от 2 декабря 1990 г. № 395-1 // Собр. законодательства Рос. Федерации. 1996. № 6. Ст. 492. (в ред. от 3 июля 2016 г.). Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс».
5. Законопроект № 746023-6 о внесении изменений в статью 5 Федерального закона "О банках и банковской деятельности" (о запрете кредитной организации заниматься производственной и страховой деятельностью) / Государственная Дума, официальный сайт. URL:

<http://asozd2.duma.gov.ru/main.nsf/%28SpravkaNew%29?OpenAgent&RN=746023-6&02> (дата обращения: 22.04.17).

6. Законопроект № 937165-6 о внесении изменений и дополнений в Федеральный закон "О финансовой аренде (лизинге)" / Государственная Дума, официальный сайт. URL: [http://asozd.duma.gov.ru/main.nsf/\(Spravka\)?OpenAgent&RN=937165-6](http://asozd.duma.gov.ru/main.nsf/(Spravka)?OpenAgent&RN=937165-6) (дата обращения: 22.04.17).
7. Законопроект № 960422-6 о внесении изменений и дополнений в отдельные законодательные акты Российской Федерации (в части инструментов традиционного (партнерского) банкинга) / Государственная Дума, официальный сайт. URL: [http://asozd.duma.gov.ru/main.nsf/\(Spravka\)?OpenAgent&RN=960422-6](http://asozd.duma.gov.ru/main.nsf/(Spravka)?OpenAgent&RN=960422-6) (дата обращения: 22.04.17).
8. Законопроект № 960451-6 о внесении изменений и дополнений в Федеральный закон "О банках и банковской деятельности" (в части доверительного управления имуществом) / Государственная Дума, официальный сайт. URL: [http://asozd.duma.gov.ru/main.nsf/\(Spravka\)?OpenAgent&RN=960451-6](http://asozd.duma.gov.ru/main.nsf/(Spravka)?OpenAgent&RN=960451-6) (дата обращения: 22.04.17).
9. Законопроект № 983065-6 о внесении изменений и дополнений в Федеральный закон "Об инвестиционном товариществе" (в части партнерского товарищества) / Государственная Дума, официальный сайт. URL: [http://asozd.duma.gov.ru/main.nsf/\(Spravka\)?OpenAgent&RN=983065-6](http://asozd.duma.gov.ru/main.nsf/(Spravka)?OpenAgent&RN=983065-6) (дата обращения: 22.04.17).
10. Законопроект № 987933-6 о внесении дополнений в часть вторую Гражданского кодекса Российской Федерации (в части договора счета эскроу-инвестиционный) / Государственная Дума, официальный сайт. URL:

[http://asozd.duma.gov.ru/main.nsf/\(Spravka\)?OpenAgent&RN=987933-6](http://asozd.duma.gov.ru/main.nsf/(Spravka)?OpenAgent&RN=987933-6)
(дата обращения: 22.04.17).

11. Заключение Комитета Государственной Думы по финансовому рынку по проекту федерального закона № 746023-6 «О внесении изменений в статью 5 Федерального закона «О банках и банковской деятельности», внесенному депутатом Государственной Думы Д.И.Савельевым / Государственная Дума, официальный сайт. URL:[http://asozd2.duma.gov.ru/main.nsf/\(ViewDoc\)?OpenAgent&work/dz.nsf/ByID&799F629A7E5B7FD5C32580DE005327ED](http://asozd2.duma.gov.ru/main.nsf/(ViewDoc)?OpenAgent&work/dz.nsf/ByID&799F629A7E5B7FD5C32580DE005327ED) (дата обращения: 22.04.17).
12. Официальный отзыв Правительства РФ на проект федерального закона № 746023-6 "О внесении изменений в статью 5 Федерального закона "О банках и банковской деятельности", внесенный депутатом Государственной Думы Д.И.Савельевым / Государственная Дума, официальный сайт. URL: [http://asozd2.duma.gov.ru/main.nsf/\(ViewDoc\)?OpenAgent&work/dz.nsf/ByID&E5A172455EAB2E3B43257EC100437EC9](http://asozd2.duma.gov.ru/main.nsf/(ViewDoc)?OpenAgent&work/dz.nsf/ByID&E5A172455EAB2E3B43257EC100437EC9) (дата обращения: 22.04.17).
13. Письмо Ассоциации российских банков от 8 августа 2014 г. N А-02/5-488 «Об исламских принципах финансирования».
14. Письмо от Ассоциации региональных банков России директору департамента банковского надзора Банка России, Амирьянцу Р. В. от 14 августа 2014 года № 06/190.
15. Стенограмма «круглого стола» Комитета Государственной Думы по финансовому рынку на тему: «Проблемы внедрения исламского банкинга в России», Заседание Государственной Думы от 18.03.2015.
16. "Дыра" в капитале Татагропромбанка составила 727,2 миллиона рублей /РИА Новости, 12.05.17. URL:

- <https://ria.ru/economy/20170512/1494153268.html> (дата обращения: 13.05.17).
17. Iskander Iskhaki. Вопрос по наценке с точки зрения Шариата / Группа в «ВКонтакте» «Финансовый дом «Амаль», обсуждения, пост от 02.12.11. URL: https://vk.com/topic-29866533_25819639?post=43 (дата обращения: 12.03.17).
18. Андзержанов Х. Исламский банкинг в Башкирии / Ислам в Республике Башкортостан, 29.10.2012. URL: <http://islamrb.ru/islamskij-banking-v-bashkirii/> (дата обращения: 25.03.17).
19. Бадр-Форте Банк (лиц. отозв.) г. Москва / Bankir.ru. URL: <http://bankir.ru/bank/1402974/> (дата обращения: 10.04.16).
20. Банковские карты для мусульман / Московский Индустриальный Банк. URL: <https://www.minbank.ru/bankovskie-karti/debetovye-karty/bankovskie-karty-dlya-musulman/> (дата обращения: 09.03.17).
21. В Казани утвердили Дорожную карту по развитию партнерского банкинга / Финансы, деньги, инвестиции, №1 (57), 2016. С. 33-34.
22. В Татарстане поддержат исламский банкинг / Muslim Eco, 28.04.2017. URL: <https://www.muslimeco.ru/finansy-investitsii/v-tatarstane-podderzhat-islamskij-banking> (дата обращения: 13.05.17).
23. В чем отличие договоров саям и истисна? / Muslim Eco, 2011. URL: www.muslimeco.ru/oquest/757/ (дата обращения: 20.03.16).
24. Вклад «Инсан» / LaRiba исламские финансы. URL: <http://lariba.ru/%D0%B8%D0%BD%D1%81%D0%B0%D0%BD.html> (дата обращения: 20.03.17).
25. Волкова О. Россияне уступили в финансовой грамотности Монголии и Зимбабве / РБК, 18.11.2015. URL: <http://www.rbc.ru/economics/18/11/2015/564cb0b49a794735ec96b7d2> (дата обращения: 22.04.17).

26. Главная / LaRiba исламские финансы. URL: <http://lariba.ru/index.html> (дата обращения: 20.03.17).
27. Долю нефтегазовых доходов бюджета РФ нужно снизить до 25% / Риа новости, 26.02.2013. URL: <https://ria.ru/economy/20130226/924619759.html> (дата обращения: 10.04.17).
28. Зайцев М. «В исламских финансах деньги – не продукт» – Бехнам Гурбан-заде, Сбербанк / FutureBanking, 20.02.2017. URL: <http://futurebanking.ru/post/3296> (дата обращения: 09.03.2017).
29. ЗАО «МКБ «Бадр-Форте Банк» / Книга памяти / Banki.ru. URL: <http://www.banki.ru/banks/memory/bank/?id=236783> (дата обращения: 03.03.17).
30. Зарипова Г., Хайрулина Д., Гатауллин Ф. Евгений Богачев: «Я думаю, что «Булгар банк» был просто нежизнеспособным» / Реальное время, 16.01.2017. URL: <https://realnoevremya.ru/articles/53459> (дата обращения: 12.03.17).
31. Исаев Т. Центробанк отозвал лицензию у дагестанского банка "Экспресс" / Кавказский Узел, 21.01.2013. URL: <http://www.kavkaz-uzel.eu/articles/218931/> (дата обращения: 25.03.17).
32. Исламский Сбербанкинг приходит в Уфу / Bankir.ru, 21.03.2017. URL: <http://bankir.ru/publikacii/20170321/islamskii-sberbanking-prikhodit-v-ufu-10008714/> (дата обращения: 25.03.17).
33. Кому помешал банк? Мусульманские общественные деятели и руководство "Бадр-Форте банка" видят в отзыве у него лицензии политическое решение / Портал credo.ru. URL: <https://www.portal-credo.ru/site/?act=news&id=50208> (дата обращения: 03.03.17).
34. Коэффициент покрытия / Финансовый анализ. Всё о финансовом анализе. URL: <http://1fin.ru/?id=311&t=3.3> (дата обращения: 01.05.16).

35. Краткая справка по исламским финансам в России – The National Rating Agency (Russian Federation) / Strategy links AccEssMeeting. URL: <http://www.strategy-links.com/news/nra.html> (дата обращения: 17.03.17).
36. Крах Татфондбанка ставит под вопрос исламские финансы в России / EurAsia Daily, 11.03.2017. URL: <https://eadaaily.com/ru/news/2017/03/11/krah-tatfondbanka-stavit-pod-vopros-islamskie-finansy-v-rossii> (дата обращения: 25.03.17).
37. Кредитный риск коммерческого банка / Banki.ru. URL: http://www.banki.ru/wikibank/kreditnyiy_risk_bank/ (дата обращения: 28.04.16).
38. МКБ «Бадр-Форте Банк» / Управление персоналом, 14.02.2007. URL: <http://www.top-personal.ru/newsissue.html?6959> (дата обращения: 02.03.17).
39. Мусаев М. Исламский банкинг развивается в Дагестане / СевКавИнформ, 24.03.2015. URL: <http://sevkavinform.ru/articles/society/90639/> (дата обращения: 25.03.17).
40. Налогообложение вкладов / Banki.ru. URL: http://www.banki.ru/wikibank/nalogooblojenie_vkladov/ (дата обращения: 22.04.17).
41. Нечаев В. РПЦ привлекла губернаторов к созданию православного банка / Известия, 20.01.2015. URL: <http://izvestia.ru/news/581936> (дата обращения: 10.04.17).
42. Низамеев Б. Рустам Минниханов посетил финансовый дом «Амаль» / Официальный Татарстан, 24 марта 2016, URL: <http://tatarstan.ru/rus/index.htm/news/595596.htm> (дата обращения: 10.04.16).

43. Норма доходности на инвестированный капитал. URL: http://www.dist-cons.ru/modules/study-old/finance1/fin7/text7_4.html (дата обращения: 10.04.16).
44. О KazanSummit 2017 / KazanSummit. URL: <https://kazansummit.ru/> (дата обращения: 03.03.17).
45. О компании / Татарстанская Международная Инвестиционная Компания. URL: <http://tiic.bz/> (дата обращения: 10.04.16).
46. О нас / LaRiba исламские финансы. URL: <http://lariba.ru/%D0%BE-%D0%BD%D0%B0%D1%81.html> (дата обращения: 20.03.17).
47. О нас / ТНВ Саада. URL: <http://www.tnv-saada.ru/?q=node/99> (дата обращения: 20.03.17).
48. О текущей ситуации в экономике Российской Федерации в январе-октябре 2016 года. Министерство экономического развития РФ. С. 89.
49. ОАО «АФ Банк» / Banki.ru. URL: <http://www.banki.ru/banks/memory/bank/?id=6475610> (дата обращения: 25.03.17).
50. Операционные риски / Рисквик.com – Профессиональный портал для риск-менеджеров. URL: <http://www.riskovik.com/riski/operacionnye/> (дата обращения: 28.04.16).
51. Орешина Е. Рашид Низамеев: «На всю Россию всего три компании работают на постоянной основе с населением и бизнесом в сфере исламских финансов» / kazanfirst, Новости как есть, 30.04.2015. URL: <https://kazanfirst.ru/opinion/161416> (дата обращения: 12.03.17).
52. Партнерский банк, первый в России Центр партнерского банкинга / ЦПБ. URL: <https://cpbank.ru/about/> (дата обращения: 13.03.17).
53. Понятых М. На ГФ состоялась дискуссия «Исламские финансы: опыт и перспективы» / Гайдаровский форум, 14.01.2017. URL:

- <http://gaidarforum.ru/news/na-gf-sostoyalas-diskussiya-islamskie-finansy-opyt-i-perspektivy/> (дата обращения: 27.03.17).
54. Представлена финальная версия ТЭО по исламскому банкингу в России / Islamic Finance Business, 07.12.2015. URL: <http://islamic-finance.ru/news/2015-12-07-1559> (дата обращения: 22.04.17).
55. Прием платежей / ЦПБ. URL: <https://cpbank.ru/individuals/payments/> (дата обращения: 14.03.17).
56. Принципы работы исламских банков: принцип Мурабаха / Islam Today, 07.11.2012. URL: http://islam-today.ru/ekonomika/principy_raboty_islamskix_bankov_princip_murabaha/ (дата обращения: 20.03.16).
57. Ремизов Д. Татарстан, который лопнул / Росбалт, 14.03.2017. URL: <http://www.rosbalt.ru/russia/2017/03/14/1598713.html> (дата обращения: 14.04.17).
58. РЕПО / Banki.ru. URL: <http://www.banki.ru/wikibank/repo/> (дата обращения: 04.05.17).
59. Рустам Минниханов: в сфере исламских финансов мы недорабатываем / kazanfirst, Новости как есть, 15.06.2015. URL: <https://kazanfirst.ru/article/150568> (дата обращения: 12.03.17).
60. Рустам Минниханов: Татарстан открыт для сотрудничества с иностранными инвесторами и реализации совместных проектов на принципах партнерского банкинга / Президент Республики Татарстан, 08.02.2017. URL: <http://president.tatar.ru/news/view/840193> (дата обращения: 21.03.17).
61. Рыночные риски / Рисковик.com – Профессиональный портал для риск-менеджеров. URL: <http://www.riskovik.com/riski/rynochnye/> (дата обращения: 28.04.16).

62. Семягин Д., Матвеев М. Как Роберт Мусин уходил из своих банков / Реальное время, 19.12.2016. URL: <https://m.realnoevremya.ru/articles/51208> (дата обращения: 20.03.17).
63. ТМИК / kudainvestiruem. URL: <http://kudainvestiruem.ru/kompanii/kazan/tmik.html> (дата обращения: 12.03.17).
64. ФД «Амаль», контакты / ФД «Амаль». URL: <http://finamal.ru/> (дата обращения: 12.03.17).
65. Физическим лицам / ЦПБ. URL: <https://cpbank.ru/individuals/> (дата обращения: 13.03.17).
66. Финансирование по нормам ислама для клиентов из Республики Татарстан / ФД «Амаль». URL: <http://finamal.ru/> (дата обращения: 12.03.17).
67. Финансовая грамотность / Banki.ru. URL: http://www.banki.ru/wikibank/finansovaya_gramotnost/ (дата обращения: 22.04.17).
68. Фонд развития исламского бизнеса и финансов / IBFD FUND. URL: <http://ibfd-fund.ru/> (дата обращения: 21.03.17).
69. ЦБ РФ: запуск исламского банкинга не требует изменения в законах / ПЛАС журнал, 31.03.2016. URL: http://www.plusworld.ru/daily/cat-news_regulators/cb-rf-zapusk-islamskogo-bankinga-ne-trebuets-izmeneniya-v-zakonah/ (дата обращения: 14.04.17).
70. Цена на нефть, Brent (2014 г. – 2017 г.) / Нефть России. URL: www.oilru.com/dynamic.phtml (дата обращения: 10.04.17).
71. Центр партнерского банкинга в Татарстане опроверг снятие клиентами всех средств со счетов / ТАСС, 17.03.2017. URL: <http://tass.ru/ekonomika/4103998> (дата обращения: 20.03.17).

72. Чечня и Катар достигли важных договоренностей / Islam news, 07.03.2016. URL: <https://www.islamnews.ru/news-490146.html> (дата обращения: 26.03.17).
73. Экономические санкции против российских банков / ТАСС. URL: www.tass.ru/infographics/7931 (дата обращения: 10.04.17).
74. Эксперт: В программе визита Президента РТ в Саудовскую Аравию важна встреча с новым главой ИБР / Информационное агентство Татар-информ, 07.02.2017. URL: <http://www.tatar-inform.ru/news/2017/02/07/538529/> (дата обращения: 12.03.2017).
75. Эксперты предлагают различные подходы к развитию исламского банкинга / Muslim Eco, 06.03.2015. URL: <https://www.muslimeco.ru/onevs/2003> (дата обращения: 24.04.17).
76. Юридическим лицам / ЦПБ. URL: <https://cpbank.ru/legal-entities/> (дата обращения: 14.03.17).

На английском языке:

1. About AAOIFI / AAOIFI. URL: <http://aaoifi.com/about-aaoifi/?lang=en> (дата обращения: 29.04.16).
2. Capital Adequacy Standard for Institutions (Other Than Insurance Institutions) Offering Only Islamic Financial Services // IFSB, December 2005. 50 p.
3. Core Principles for Islamic Finance Regulation (Banking Segment) // IFSB, April 2015. 66 p.
4. Ergin Hava. Market analysis: Islamic banking to advance in Turkey / The National, 26 June 2016. URL: <http://www.thenational.ae/business/banking/market-analysis-islamic-banking-to-advance-in-turkey> (дата обращения: 28.02.17).
5. Islamic Financial Services Industry Stability Report. IFSB, 2015. 146 p.
6. Islamic Financial Services Industry Stability Report. IFSB, 2016. 182 p.

На арабском языке:

1. الرسالة (Миссия) / AAOIFI. URL:
<http://aaoifi.com/%D8%A7%D9%84%D8%B1%D8%B3%D8%A7%D9%84%D8%A9/> (дата обращения: 29.04.16).

Исследования:

На русском языке:

1. Алексеева Д. Г., И. Е. Михеева. «Партнерский банкинг: проблемы правового регулирования, защиты прав участников, перспективы внедрения»: обзор выступлений в рамках совместной научно-практической конференции Юридического факультета МГУ им. М. В. Ломоносова и Университета им. О. Е. Кутафина (МГЮА) / Актуальные проблемы российского права, № 12 (73), декабрь 2016. С. 200-212.
2. Алискеров М. Альтернативный исламский финансовый рынок: состояние, перспективы, проблемы. Махачкала, 2015. 18 с.
3. Андрианов В. Что такое «Базельские соглашения» / Финансовая газета, 8 февраля 2012, URL: // <http://fingazeta.ru/discuss/49630/> (дата обращения: 28.04.16).
4. Багдугева Е.И., Аджиева С.А. Международный и российский опыт создания и развития исламских финансовых институтов // Российское предпринимательство. — 2015. — Том 16. — № 20.
5. Беккин Р. И. Исламская экономическая модель и современность. М.: Марджани, 2010. 347 с.
6. Белокреницкий В. Я. Россия и исламский мир: динамика изменений демографического и политического потенциалов // Восток. — 2008. - № 3. С. 95-110.
7. Бизнес-энциклопедия «Платежные карты», - 2-е изд., перераб. и доп. — М.: КНОРУС: ЦИПСИР, 2014. С. 134.
8. Внедрение стандартов Базеля II/Базеля III в России. Ernst & Young, 2013. 20 с.

9. Габбасов Р.Р., Вахитов Г.З. Станут ли исламские финансы источником развития российской экономики? // Банковское дело, №7, 2014.
10. Жданов Н. В. Исламская концепция миропорядка. М., 2003. С. 318.
11. Жировов В. И. Влияние экономических санкций на современную ситуацию в банковской системе России / Вестник ВГУ. Серия: экономика и управление, №1, 2016. С. 121-127.
12. Зайцева О. А. Базель II. Первый компонент — стандартизированный подход к оценке кредитного риска / Регламентация банковских операций, документы и комментарии, февраль 2007. URL: http://www.reglament.net/bank/reglament/2007_2_article.htm (дата обращения: 29.04.16).
13. Коммерческое (предпринимательское) право: учебник: в 2 т. / под ред. В. Ф. Попондопуло. – 5-е изд., перераб. и доп. – Москва: Проспект, 2016. С. 478-526.
14. Коран / пер. И. Ю. Крачковского. - М.: Дом Бируни, 1990. - 511 с.
15. Мовчан А. Коротко о главном: российская экономика – 2017. Carnegie Endowment for International Peace, 2017. 66 с.
16. Нигматзянова А. Исламский банкинг: специфика и перспективы / Islamic Finance Business, 2010. URL: <http://islamic-finance.ru/board/2-1-0-20> (дата обращения: 17.03.17).
17. Новицкий И. Я. Управление этнополитикой Северного Кавказа. Краснодар: Здравствуйте, 2011. С. 119-121.
18. Показатели финансовой устойчивости. Руководство по составлению. МФВ, 2007.С. 1-38.
19. Смирнов А. Ипотечный кризис в США: причины и следствия / ФИНАМ. URL: <http://www.finam.ru/analysis/forecasts/ipotechnyiy-krizis-v-ssha-prichiny-i-sledstviya-20080214-12330/> (дата обращения: 13.04.16).
20. Сюкияйнен Л.Р. Мусульманское право. Вопросы теории и практики. М.: Наука, 1986. С. 9.

21. Техничко-экономическое обоснование по созданию исламского банка или исламского банковского окна на территории Республики Татарстан как пилотного региона для запуска исламского банкинга и финансов в Российской Федерации / IBFD FUND, 2015. 402 с.
22. Трунин П. и др. Исламская финансовая система: современное состояние и перспективы развития. М., 2009. 88 с.
23. Хандруев А. Базель III отобьет аппетит к риску / Прямые инвестиции, №11 (127), 2012. С. 70-75.
24. Харон С. и др. Исламская финансовая и банковская система: Философия, принципы и практика. Казань: «Линова-Медиа», 2012. 533 с.
25. Чокаев Б. Исламские финансы: возможности для российской экономики // Вопросы экономики №6, 2015. С. 106-124.

На английском языке:

1. Algaoud L. M., Lewis M. K. Islamic Critique of Conventional Financing / Handbook of Islamic Banking. MPG Books Ltd, Bodmin, Cornwall, 2007. P. 38-48.
2. Hamidah R., Mohd Sharrizat A. The profitability of Islamic and Conventional Bank: Case Study in Malaysia. Procedia Economics and Finance, vol. 35, 2016. P. 359-367.
3. Hersh E. S. Islamic Finance and International Financial Regulation. Journal of International Service, Spring 2011. P. 51-64.
4. Mejia A. L. and others. Regulation and Supervision of Islamic Banks. IMF Working Paper, 2014. 33 p.
5. Salman S. A. Islamic banking in the MENA region. The World Bank, Islamic Development Bank, Islamic Research and Training Institute, 2011. P. 18.
6. Schoon N. Modern Islamic Banking: Products and Processes in Practice. Wiley, 2016. P. 53-79.

На арабском языке:

1. الدور (Джанахи Абд аль-Латиф Абд ар-Рахман). دور عبد اللطيف عبد الرحيم (Роль исламских банков в развитии экономики) Manama: beyt al-qur'aan, 2000. 51 с.
2. البنك الاسلامي في المغرب، المسار (Абд ар-Рахман Аль-Халауи). دور عبد الرحمن الحلو (Исламские банки в Марокко, история вопроса и социально-экономические ожидания). الدار البيضاء (Касабланка), 2015. 128 с.