

## ***Развитие исламских банков на фоне мирового кризиса***

Основы банковского дела, заложенные в Европе еще в средние века и до сего времени казавшиеся универсальными,

активно попираются. Вызов бросают не высоколобые аналитики, а мусульманские теологи. Они утверждают, будто финансовые услуги, основанные на исламском праве, конкурентоспособны, и ссылаются на успехи банков, придерживающихся шариата.

попираются. Вызов бросают не высоколобые аналитики, а мусульманские теологи. Они утверждают, будто финансовые услуги, основанные на исламском праве, конкурентоспособны, и ссылаются на успехи банков, придерживающихся шариата.

Но чудес не бывает, утверждают экономисты Запада, и запрещенный Кораном ссудный процент спокойно существует в исламском банкинге. Просто его хорошо прячут.

Рост исламских банков на фоне кризиса, охватившего практически весь мир, смотрится контрастно. Сегодня активы шариатских банков растут примерно на 15% в год, утверждает Управление исламских финансовых услуг Малайзии. Исламский банк Катара (Qatar Islamic Bank), крупнейший исламский банк Персидского залива, сообщил, что за первый квартал 2008 года его прибыль выросла на 69%. Вместе с ним о росте прибылей сообщили и его конкуренты Международный исламский банк Катара (Qatar International Islamic Bank), Исламский банк Шарджи (Sharjah Islamic Bank) и Банк Дубая (Dubai Bank).

## ДЕНЬГИ И РЕЛИГИЯ

Исламский банкинг зиждется на ряде запретов, содержащихся в Коране. В понимании мусульманских теологов, деньги не являются самостоятельной ценностью, они лишь выражают стоимость других материальных активов: зданий, земли, скота и т.п. Поэтому нельзя требовать мзду за пользование ими. В самой первой суре Корана - «Корове» - говорится о том, что тому, кто взимает «рибу» плату за пользование деньгами будет объявлена война Аллахом и его посланником.

Ислам категорически запрещает финансировать деятельность, связанную с производством и переработкой свинины, торговлей алкоголем, а также с откровенно преступным бизнесом: проституцией, распространением наркотиков, порнографии и т.д. Открывая двери традиционного банка, правоверный мусульманин каждый раз оказывался перед трудным выбором: брать «рибу» (процент по вкладу) означает грех, при этом нет уверенности, что вложенные деньги не будут использованы в производстве свинины или торговле спиртным.

Оказалось, что запреты, касающиеся свинины, алкоголя и преступного бизнеса, соблюдать относительно просто. Но чтобы полностью исключить «рибу» из банковской практики, финансистам и теологам пришлось разработать особые схемы реализации дохода. Например, получая деньги от вкладчика, банк гарантирует, что в любое время вернет ему всю сумму вклада или ее часть. При окончательном расчете с заемщиком банк платит ему «ваду» определенную сумму как знак благодарности за пользование деньгами.

Выдавая исламский кредит - «мушараку», банк выступает как участник дела заемщика и делит вместе с ним и прибыли, и убытки. При кредитовании покупки дома банк становится владельцем части или всего дома, а заемщик обязуется выкупить эту часть за определенный период и за определенную сумму, частями или сразу. Есть и другая схема этой операции, «мурабаха». В ней дом или его доля выкупается посредником, который потом согласовывает с покупателем новую цену, включающую в себя и прибыль.

Еще один принцип, который должен соблюдаться исламским банком: исключение «гарара» - неопределенной ситуации, чреватой большими убытками. Для этого он

обязан формировать высокий уровень резервов, участвовать в особом кооперативном страховании, отвечающем основам шариата.

Теологи и исламские финансисты разработали и другие финансовые инструменты: лизинг («иджара»), форвардные контракты («салам» или «истисна»), исламские облигации («суккук»), а также отвечающие шариату формы инвестиций в акции и другие ценные бумаги, пенсионные накопления и пр.

## КТО ПЕРВЫЙ?

Еще несколько десятилетий назад о мусульманских финансах никто не слышал. Сейчас за право называться первым соперничают несколько исламских банков. Один из них появился в 1963 году в египетском городе Мит-Гамр и использовал сбережения населения для выдачи кредитов на основе совместного участия. Банк действовал негласно, так как его создатель Ахмад Эль-Наджар опасался обвинений в религиозном фундаментализме. Другим был Perbadanan Wang Simpanan Bakal-Bakal Haji (PWSBH), созданный в Малайзии в 1963 году для того, чтобы правоверные могли копить на хадж. Но настоящие исламские банки, у которых весь набор услуг не противоречил шариату, стали появляться в середине 1970-х годов после учреждения Исламского банка Дубая (Dubai Islamic Bank

) в 1975 году. Становлению исламского банкинга способствовали два фактора: несметные нефтяные богатства, свалившиеся на монархии Персидского залива, и исламская революция в Иране.

Сегодня в мире действует около 300 исламских банков с совокупным капиталом более \$700 млрд. При этом только рынок суккука - исламских облигаций - оценивается в полмиллиарда долларов. По расчетам Азиатского банка развития, в сфере исламских финансов «крутится» порядка \$1 трлн.

Центры исламских финансов страны Персидского залива, Малайзия. Последняя уже

несколько лет позиционирует себя как средоточие исламских финансов в Азии. Сегодня в ней пять банков, предоставляющих исключительно исламские финансовые услуги. Кроме того, девять местных банков и 14 иностранных банков, таких как HSBC, Oversea-Chinese

и  
Standard  
Chartered

, предлагают продукты, отвечающие требованиям шариата.

Июминка Малайзии - рынок исламских ценных бумаг. В прошлом году на эту страну пришлось 2/3 мирового рынка суккука. В этом году ожидается, что его оборот увеличится на 22%. По прогнозам, к 2015 году исламский финансовый рынок достигнет \$2,8 трлн, и правительство Малайзии намерено отвоевать на нем еще большую долю. В частности, предполагается либерализовать биржевые правила, касающиеся исламских продуктов. В первом квартале 2009 года на Куала-Лумпурской бирже ожидается появление двух продуктов. Один будет называться Commodity Murabahah, который позволит вкладывать средства в торговлю пальмовым маслом и получать прибыль, не нарушая исламских законов. Другой позволит занимать и давать займы облигации с соблюдением требований шариата.

Активность исламского рынка Малайзии привлекает сюда денежные потоки из региона Персидского залива. В частности, в Куала-Лумпуре открыт филиал кувейтского финансового дома KSC, второго в мире по размеру активов Islamic Bank, а также саудовского

ajhi  
Bank

AIR

## НА ВОЛНЕ АЖИОТАЖА

В процветающую торговлю суккуком включаются и другие страны региона. По данным агентства Moody's Investor Services, ожидается, что в Японии в этом году будет продано исламских облигаций на \$500 млн. В Гонконге в прошлом году начал действовать первый исламский фонд, в который уже вложено \$45 млн. Сингапур собирается учредить

собственную площадку для торговли исламскими облигациями. Индонезия, страна с самым многочисленным исламским населением, также готова включиться в гонку, приняв закон, позволяющий выпускать суверенные облигации на основе шариата.

Отнять у Малайзии первенство надеется регион Персидского залива. Здесь ожидается появление крупных финансовых институтов. В частности, Gulf Finance House, крупный исламский инвестиционный фонд Бахрейна, намерен учредить специальный инвестиционный банк

InfraCapital

, который вложит в инфраструктуру быстроразвивающегося региона залива \$545 млрд.

В новой структуре будут участвовать бахрейнский

Ithmaar

Bank

и

Abu

Dhabi

Investment

House

. Кроме того, планируется создать сельскохозяйственный банк с капиталом в \$1 млрд, который будет инвестировать в пищевую промышленность, выращивание скота, производство биотоплива. Помимо этого будет создан особый фонд с капиталом в \$300 млн, призванный финансировать строительство отелей и жилищных комплексов.

## ПЕРЕХОДЯ ГРАНИЦЫ

В Европе с удивлением наблюдают за динамичным ростом рынка исламских финансов, памятуя, что около 15% жителей Старого Света - мусульмане. Только в странах ЕС проживает более 16 млн. последователей Ислама.

Стать центром исламских финансов стремится Лондон, в котором уже действуют пять исламских банков. В правительстве активно обсуждают вопрос о выпуске суккука. Созданный в 2002 году Islamic Bank of Britain намерен открыть свой офис в Швеции и уже ведет переговоры со шведским Управлением по контролю над финансовой деятельностью. В Швейцарии первое исламское финансовое учреждение -

Faisal

Bank

- открылся в 2006 году. Его примеру решил последовать и другой исламский банк

National

Bank

of

Kuwait

. Его председатель правления Ибрахим Дабдуб утверждает, что «Швейцария все еще остается раем для людей, предпочитающих хранить деньги за рубежом».

Свои услуги, не противоречащие исламу, готов продвигать и гонконгский HSBC, играющий заметную роль в международных консорциумах, выпускающих исламские облигации. Сейчас он пристально следит за происходящим в Турции, где готовится законодательство о суккуке.

Интересуются исламскими финансами и на пространстве СНГ. В частности, в Азербайджане открывается исламский банк. В Кыргызстане «исламский» проект в банковской сфере курирует сам президент Курманбек Бакиев. В России в течение 15 лет действовал исламский банк «Бадр-Форте», который был заметным звеном в отношениях со странами Организации Исламская конференция, куда Россия вступила в качестве наблюдателя. Однако в декабре 2006 года лицензия у него была отозвана. В сообщении ЦБ утверждалось, что банк не отправлял в срок сообщения об операциях, подлежащих обязательному контролю. Только в мае-августе 2006 года по счетам клиентов банка проведены операции в размере 33,8 млрд. руб., имеющие признаки сомнительных сделок.

Однако председатель правления банка Адалет Джабиев утверждал, что банк не допускал серьезных нарушений. По его мнению, деятельность единственного исламского банка в России «оказалась неужодна определенным кругам».

Провека: *Абу Мухаммад Булгари*