



# Перспективы развития исламского банкинга и исламских финансов в странах СНГ

# Цели создания и развития исламской финансовой системы



Цель создания и развития исламской банковско-финансовой системы — охват населения и бизнеса, которые не пользуются услугами традиционной банковско-финансовой системы в силу своих религиозных убеждений

## **СОЗДАНИЕ И РАЗВИТИЕ ИСЛАМСКИХ ФИНАНСОВЫХ СТРУКТУР:**

- способствует удовлетворению потребностей религиозной части населения и бизнеса;
- стимулирует развитие как самих финансовых институтов, так и всей экономики страны за счет активизации участия ранее неохваченной части населения и бизнеса в экономических процессах;
- обеспечивает развитие конкуренции в банковско-финансовой сфере, способствуя тем самым развитию всей отрасли;
- стимулирует инвестиционную активность как внутренних, так и внешних игроков, т. е. способствует увеличению внутренних и внешних инвестиций.

# Основные положения исламской финансовой системы



- **Исламская экономика** - это знание и применение принципов шариата для предотвращения несправедливости, которая может возникнуть в процессе приобретения и распоряжения материальными ресурсами, с целью достижения благоденствия.
- **Деньги** – не являются активом, следовательно не могут быть объектом торговли. Функция денег ограничивается тем, что они являются мерой стоимости, инструментом расчета и средством обмена.
- **Закят** – один из пяти столпов ислама, обязательный ежегодный налог в исламском праве, выплачиваемый с различного вида доходов и имущества
- **Исламские банковские окна** – филиалы или специальное подразделение финансового учреждения, которые предоставляют финансовые/инвестиционные услуги на основе принципов шариата. Не являются отдельным юридическим лицом, но консолидируются и включаются в отчётность традиционного банка.
- Исламский банкинг доступен для всех людей независимо от конфессии

# Основные особенности исламского финансирования/банкинга



Исламское финансирование регулируется исламским правом (Фикх), которое основывается на шариате. Шариат – это комплекс предписаний, определяющих все сферы жизни мусульман. Шариат формируется из 4-х источников: Коран, Сунна, Иджма и Кияс.

## Принципы

Соблюдение  
«божественног  
о» права  
(Фикх)

Этические и  
моральные  
ценности

Разделение  
прибыли и  
убытков

«Реальная»  
экономическая  
деятельность и  
активы

## Запреты

Процент «Риба»

Инвестиции в  
«харамные»  
сферы

«Майсир»  
спекуляции

«Гарар»  
риски

# Основные особенности исламского финансирования/банкинга



ТРАДИЦИОННЫЙ БАНКИНГ	ИСЛАМСКИЙ БАНКИНГ
Основан на созданных человеком принципах	Функции и операции основаны на принципах шариата
Инвестор/вкладчик имеет право на получение дохода по заранее определенной процентной ставке	Способствует <b>разделению рисков</b> между владельцем капитала (инвестором) и лицом, которому передается капитал (предприниматель)
Стремится к <b>максимизации прибыли</b> без ограничений	Стремится к максимизации прибыли, но с учетом ограничений шариата
Отношения строятся на принципах <b>кредитора</b> и <b>должника</b>	Отношения строятся на принципах <b>партнерства, трейдеров, инвесторов, покупателя или продавца</b>
Основан на <b>торговле деньгами</b>	Финансирование происходит на <b>основе активов</b> на основе торговли сырьевыми товарами. Деньги - это средство обмена, а не актив, их продажа и покупка запрещены в исламе
Безрисковая банковская деятельность: вкладчик не рискует потерять свои деньги, потому что проценты гарантированы	Запрещается получать <b>необоснованную прибыль без участия в рисках</b> . Инвестор, участвующий в прибылях и убытках, может потерять деньги в случае убытка

# Виды вкладов (депозитов) в исламских банках



Вид счета	Текущий счет	Сберегательный счет	Инвестиционный счет
Описание	<p>«Депозит», который не предполагает получение дохода, по которому клиент становится кредитором с правом изъятия депозита напрямую, с помощью чеков или путем расчетов, а банк становится заемщиком с правом использования депозита и принимает на себя последующие обязательства</p>	<p>«Депозит», который предполагает возможность получение прибыли/дохода.</p> <p>Банк может предоставлять клиентам своих сберегательных счетов некоторые услуги, такие как <b>банковская карта, телефонный банкинг, бесплатный онлайн-банкинг, переводы</b> через автоматическое платежное поручение...</p>	<p>Краткосрочные, среднесрочные и долгосрочные <b>инвестиционные счета</b></p>
Вид исламского финансового инструмента	<p><b>Вадиа</b> - договор доверительного хранения денежных средств или иных ценностей клиента</p> <p><b>Кард хасан</b> - беспроцентный депозит на условиях возвратности либо в благотворительных целях</p>	<p><b>Договор Мудараба</b>, по которому клиент (вкладчик) становится поставщиком (инвестором) капитала (рабб аль-мал), а банк становится предпринимателем (мудариб), а прибыль/убыток делится по договоренности</p>	<p><b>Договор Мудараба:</b> клиент — инвестор (рабб аль-мал), банк — предприниматель (мудариб)</p> <p><b>Товарная Мурабаха (Таваррук)</b> – это сделка, заключаемая с целью получения денежных средств, состоящая из двух договоров: покупки банком товара с отсрочкой платежа на условиях договора мурабаха и последующей продажи данного товара третьему лицу (инвестору/вкладчику), не являющемуся первоначальным продавцом, за незамедлительную оплату</p>

## Международное регулирование в области исламских финансов

### Основополагающие принципы для эффективных систем страхования исламских депозитов (CPIDIS)



CORE PRINCIPLES FOR EFFECTIVE ISLAMIC  
DEPOSIT INSURANCE SYSTEMS

July 2021

В июле 2021 года IADI и Совет по исламским финансовым услугам (IFSB) совместно выпустили новый международный стандарт в виде Основополагающих принципов для эффективных систем страхования исламских депозитов (CPIDIS)

**Основная цель CPIDIS** – предоставить руководящие указания в форме основополагающих принципов для разработки и внедрения эффективной ССИД, учитывая специфику исламских банков и основываясь на существующих ОП IADI.

**Особый подход CPIDIS** заключается в том, что руководящие указания применимы ко всем типам исламских банков (включая полностью исламские банки, дочерние компании традиционных банков и окна традиционных банков).

Для CPIDIS был разработан НОВЫЙ ОСНОВОПОЛАГАЮЩИЙ ПРИНЦИП №17 (ОП №17) касающийся управления по шариату, при этом 12 из 16 ОП IADI были скорректированы на уровне принципов и (или) основных критериев, включая добавление новых критериев. Другие ОП IADI были сохранены с учетом их применимости как к традиционной ССВ, так и к ССИД.



## Совет по исламским финансовым услугам (IFSB)

устанавливает стандарты  
для повышения надежности и стабильности исламских  
финансовых услуг.

Выпускает глобальные пруденциальные стандарты и  
руководящие принципы для исламского банковского  
сектора, рынков капитала и страховой отрасли. Проводит  
исследования и координирует инициативы по вопросам,  
связанным с отраслью, а также организует круглые столы,  
семинары и конференции  
для регулирующих органов и заинтересованных сторон

- IFSB создан 3 ноября 2002 г.
- Штаб квартира – г. Куала-Лумпур (Малайзия)



# Международное регулирование в области исламских финансов



- IFSB выпустил **36** стандартов, руководящих принципов и технических примечаний для индустрии исламских финансовых услуг
- В состав IFSB входят **188** членов: **81** регулирующий и надзорный орган, **10** международных межправительственных организаций и **97** игроков рынка (финансовые учреждения, профессиональные фирмы, отраслевые ассоциации и фондовые биржи), работающие в **57** юрисдикциях. Среди них – страховщики депозитов Индонезии, Малайзии и Нигерии. От Казахстана входят Агентство по регулированию и развитию финансового рынка, Ассоциация по развитию исламского финансирования и Международный финансовый центр «Астана», а от Киргизии и Таджикистана - Центральные банки.
- Наблюдателем организации может стать любая национальная, региональная или международная профессиональная или отраслевая ассоциация
- IFSB проводит **Исламский форум по финансовой стабильности**, который служит платформой для обсуждения странами-членами IFSB вопросов, касающихся финансовой стабильности индустрии исламских финансовых услуг.

**Системы страхования депозитов, страхующие исламские депозиты**  
**(по данным опроса IADI за 2021 г.)**



Регион	Исламские вклады застрахованы <u>на общих основаниях</u> – 44 юрисдикции	Создан <u>специализированный фонд</u> для страхования исламских депозитов
АТР	Бангладеш, Индия, Индонезия, Сингапур, Таиланд, Шри-Ланка	Пакистан, Малайзия
Африка	Ангола, Йемен, Кения, Нигерия, Руанда, Судан, Тринидад и Тобаго	
Евразия	<u>Армения</u> , Азербайджан, <u>Киргизия</u> , Монголия	
Европа	Албания, Бельгия, Босния и Герцеговина, Великобритания, Венгрия, Германия, Греция, Дания, Испания, Италия, Кипр, Лихтенштейн, Люксембург, Мальта, Молдова, Нидерланды, Польша, Португалия, Сан-Марино, Франция, Черногория, Швеция	
Латинская Америка	Аргентина, Никарагуа, Сальвадор, Уругвай, Эквадор	
Ближний Восток	Ливия, Оман, Палестина, Садовская Аравия, Тунис, Турция	Иордания, Марокко
Карибские страны	Барбадос, Ямайка	
Северная Америка	Канада (несколько провинций), США (National Credit Union Administration)	

# Исламское финансирование в странах СНГ



Страна	Законодательная база	Исламские банки/окна	Страхование исламских вкладов
Азербайджан	завершается разработка специализированного законодательства	В стране пока отсутствует нормативная правовая база для оказания полного спектра услуг исламского банкинга	
Казахстан	<b>12 февраля 2009 года</b> Закон Республики Казахстан «О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты Республики Казахстан по вопросам организации и деятельности исламских банков и организации исламского финансирования»	1. АО "Исламский Банк «Al-Hilal» 2. АО "Исламский банк «Заман-Банк»	Исламский банк не является участником системы обязательного гарантирования депозитов, и депозиты в исламском банке не гарантируются системой обязательного гарантирования депозитов
Кыргызстан	<b>12 июля 2006 года</b> Указ Президента Кыргызской Республики «О Пилотном проекте внедрения исламских принципов финансирования в КР»	<b>Исламский банк:</b> 1. ЗАО «ЭкоИсламикБанк» <b>Исламское окно:</b> 1. ОАО «Коммерческий банк КЫРГЫЗСТАН» ОАО «РСК Банк» 2. ОАО «БАКАЙ БАНК» 3. ОАО «Айыл Банк»	Депозиты в исламских банках застрахованы в порядке, размерах и на условиях, установленных Законом о защите банковских вкладов (депозитов)
Россия	<b>Пройдено первое чтение</b> Законопроект О проведении эксперимента по установлению специального регулирования в целях создания необходимых условий для осуществления деятельности по партнерскому финансированию в отдельных субъектах Российской Федерации»	Отдельные банковские продукты	
Таджикистан	<b>26 июля 2014 года</b> Закон Республики Таджикистан об исламской банковской деятельности	<b>Исламский банк:</b> 1. ОАО «Тавхидбанк» <b>Исламское окно:</b> 1. Фонд "ИМОН"	нет
Узбекистан	Действующее законодательство страны не позволяет банковско- финансовым организациям оказывать финансовые услуги в соответствии с принципами исламских финансов	ограниченные финансовые средства в виде «мурабаха» предоставляются местным банкам со стороны Исламского банка развития. Ряд коммерческих банков Узбекистана подписали соглашения с Исламской корпорацией по развитию частного сектора (ICD) по открытию исламских окон в рамках своих банков	

# Критика традиционного страхования с точки зрения шариата



**Риба**  
или проценты

- Средства, которые страховая компания получает в виде страховых премий, обычно инвестируются в процентные счета или процентные ценные бумаги

**Гарар**  
или  
неопределенность

- застрахованный продает страховщику свой риск, который может реализоваться или не реализоваться
- застрахованный фактически «продает» свой убыток страховщику и не знает, «возместит» ли он этот убыток или нет
- страхователь, в момент заключения договора, не уверен в величине суммы, которую страховщик выплатит ему или застрахованному лицу в случае возникновения конкретного убытка
- застрахованный не уверен в том, что, когда возникнет убыток, он сможет получить адекватную страховую выплату

**Майсир**  
или азартные  
игры

- Застрахованный может никогда не иметь страховых случаев и, следовательно, никогда не получать никакого «возмещения» за произведенные платежи. Это похоже на азартную игру, в которой любая из двух вовлеченных сторон может выиграть определенную сумму денег у другой, но одна из них обречена на полный проигрыш в зависимости от наступления неопределенного будущего события





**В отношении систем  
страхования  
исламских  
депозитов  
в настоящее время  
практикуется  
несколько разных  
моделей  
шариатского  
управления:**

1. Шариатский совет в составе ССИД;
2. Централизованный совет за пределами ССИД, который обладает признанными полномочиями по вопросам исламских финансов (например, шариатский совет центрального банка); или
3. Внешняя консалтинговая компания по вопросам шариата, осуществляющая консультирование на предмет соответствия операций ССИД, ее продуктов и услуг шариату.

# Организация ССИД. Вариант 1.

## Внедрение системы шариатского управления.



				
Параметр/страна (доля исламских финансов)	Иордания (21 %)	Малайзия (31 %)	Иран (100 %)	Судан (100 %)
Тип ССИД	Двойная (традиционная и исламская)	Двойная (традиционная и исламская)	Полностью исламская	Полностью исламская
Шариатская модель	<i>Такафул</i> (совместная гарантия или солидарность)	<i>Кафала</i> (гарантия с комиссией)	Нет данных	<i>Такафул</i> (совместная гарантия или солидарность)
Роль страховщика депозитов	Агент по управлению исламским фондом на основе <i>вакала</i> (агентство с оплатой)	Гарант	Гарантирование возврата средств, принадлежащих вкладчикам банков и других кредитных учреждений	Агент по управлению <i>такафул-фондами</i> на основе <i>вакала</i> (агентство с комиссией)
Создание исламского фонда страхования вкладов	Учреждается отдельный исламский фонд с двумя портфелями: <i>такафул-портфелем</i> для кредитных счетов и <i>такафул-портфелем</i> для инвестиционных счетов	Исламский фонд отделяется от традиционного фонда	Гарантийный фонд является государственным неправительственным органом, который управляется за счет членских взносов	Два отдельных <i>такафул-фонда</i> для гарантирования исламских депозитов и инвестиционных счетов
Страховые выплаты	Осуществляются из соответствующих <i>такафул-портфелей</i>	Осуществляются из фонда страхования исламских депозитов	Осуществляются из фонда страхования исламских депозитов	Осуществляются из соответствующих <i>такафул-фондов</i>
Покрытие дефицита фондов	Разрешается занимать средства в форме благотворительной ссуды ( <i>кард хасан</i> ) из обычного фонда JODIC или от любой третьей стороны.	Перевод средств из обычного фонда не допускается. Дополнительные средства должны быть получены от правительства или рынка на основе принципов шариата.	Центральный банк Ирана по согласованию с Правительством осуществляет докапитализацию в случае нехватки средств в фонде	Суммы могут быть взяты из другого <i>такафул-фонда</i> в форме исламского кредита. Также разрешено получать дополнительные средства от государства или рынка на основе принципов Шариата

Проблемы создания ССИД,  
соответствующей нормам шариата



**Сравнение основных моделей исламского страхования депозитов**

	<b>ТАКАФУЛ</b> (взаимное страхование)	<b>КАФАЛА</b> («объединение ответственности гаранта с ответственностью гарантируемого»)
<b>Соглашение</b>	Между участниками	Между поставщиком исламских финансовых услуг (institution offering Islamic financial services - IFSS) и страховщиком депозитов
<b>Взносы</b>	Все участники (поставщик исламских финансовых услуг и инвесторы)	Поставщик исламских финансовых услуг платит взнос ССИД
<b>Владелец фонда</b>	Принадлежит всем участникам	Принадлежит ССИД
<b>Страховое возмещение</b>	Из фондов Такафул	Из фонда страхования вкладов ССИД



# Организация ССИД. Вариант 2.

## Адаптация имеющегося законодательства.

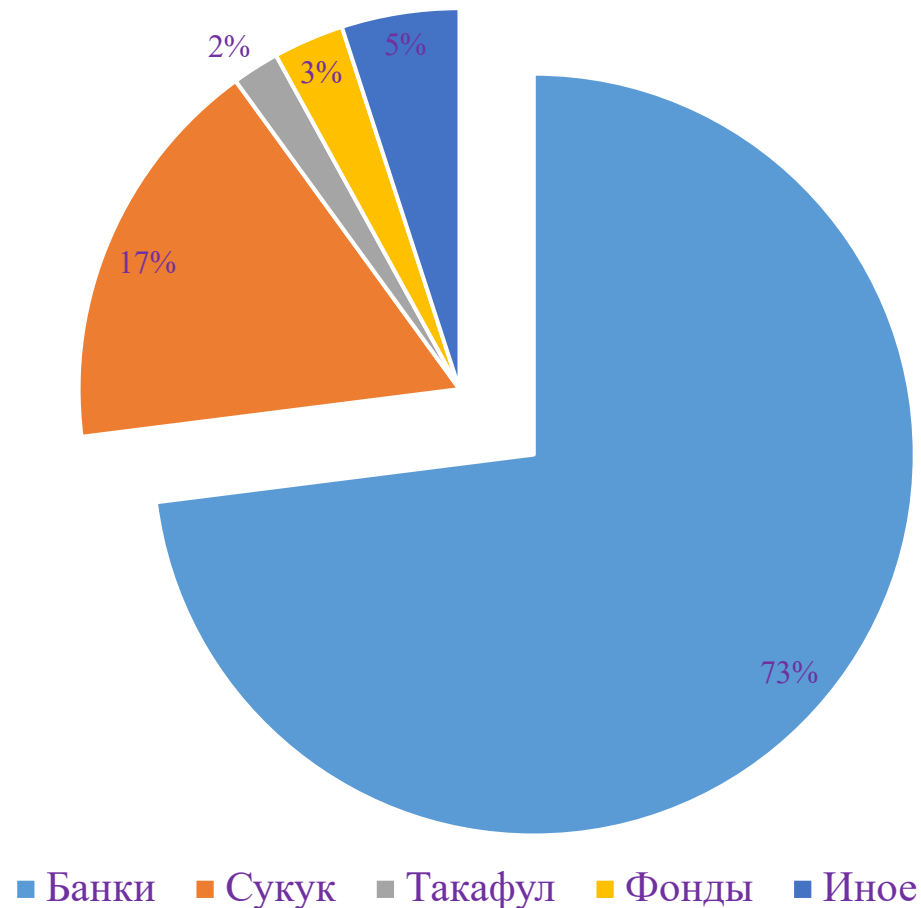


Параметр/страна (доля исламских финансов)	Турция (6%)	Великобритания (0,1%)	Индонезия (6,1%)
Создание отдельного исламского фонда страхования вкладов	Нет	Нет	Нет
Страхование исламских вкладов	Застрахованы все вклады банков-членов ССВ, все банки должны быть членами ССВ	Застрахованы все вклады банков-членов ССВ, все банки должны быть членами ССВ. <u>Мусульманин может отказаться страховать свой вклад отдельным соглашением</u>	Застрахованы депозиты на основе шариата, включая текущие счета на основе <i>вадиа</i> , сберегательные счета на основе <i>вадиа</i> , сберегательные счета на основе <i>мудараба</i> срочные депозиты на основе <i>мудараба</i>
			
Параметр/страна (доля исламских финансов)	Кения (1%)	Нигерия (0,8%)	Кыргызская Республика (1,5%)
Создание отдельного исламского фонда страхования вкладов	Нет	Нет	Нет
Страхование исламских вкладов	Застрахованы все вклады банков-членов ССВ	Застрахованы все вклады банков-членов ССВ	Застрахованы все вклады банков-членов ССВ, все банки должны быть членами ССВ



## Исламское финансирование

### Ключевые цифры



- На сегодня в мире доля исламского банкинга составляет 6% и будет расти
- Исламский банкинг охватывает 1,8 миллиарда мусульман по всему миру
- Более половины мирового населения в возрасте до 34 лет являются мусульманами
- Глобальные активы исламской финансовой индустрии выросли на 14% до 3,37 трлн долларов США в 2020 году
- Расходы мусульман достигнут 2,4 трлн долларов США к 2024 году
- К 2025 году исламская финансовая индустрия достигнет размера 4,94 трлн долларов США

# Исламские банки в Республике Казахстан

**В Казахстане функционируют 2 исламских банка:**

- АО «Исламский Банк «Al Hilal» (Al Hilal Bank), созданный в 2010 году по соглашению Правительств Казахстана и ОАЭ. Al Hilal Bank в Казахстане является частью группы Abu Dhabi Commercial Bank (ADCB). Группа ADCB имеет кредитный рейтинг «А+» от Fitch Ratings и «А» от Standard & Poor's.
- АО «Исламский банк «Заман-Банк» (преобразован из традиционного банка в 2017 году)

**Показатели присутствия ИБ в банковской системе не растут на протяжении многих лет (данные по состоянию на 01.01.2023г.):**

- Доля от совокупных активов – 0,22% (совокупные активы - 96,7 млрд. USD, активы ИБ – 209 млн. USD);
- Доля вкладов населения – 0,01% (вклады населения в БВУ – 36,7 млрд. USD, вклады населения в ИБ – 5 млн. USD);
- Доля в кредитах – 0,21% (портфель кредитов БВУ – 52,6 млрд. USD, кредиты ИБ – 111 млн. USD);
- NPL в портфеле ИБ – 0,5%, NPL в совокупном портфеле кредитов БВУ – 0,03%.

### ➤ Кредитные продукты:

- Финансирование производственной и торговой деятельности путем участия в уставных капиталах юридических лиц и (или) на условиях партнерства;
- Финансирование физических и юридических лиц в качестве торгового посредника, с отсрочкой платежа и заранее оговоренной наценкой, размер которой исчисляется в виде процента от стоимости товара или фиксированной суммы («Мурабаха»);
- Инвестиционная деятельность на условиях лизинга (аренды) имущества («Иджара»);
- Агентская деятельность (исполнение сделок по поручению клиента за фиксированную комиссию) и торговое финансирование (аккредитивы);
- Розничное кредитование - с 2017 года доступна исламская ипотека («Мурабаха»).

### ➤ Депозитные продукты:

- Беспроцентный депозит до востребования - исламский банк обязуется принять деньги клиента на банковский вклад до востребования, не предусматривающий выплату или гарантию выплаты вознаграждения в виде процента, и вернуть депозит или его часть по поступлении требований клиента;
- Инвестиционный депозит:
  - Депозит «Вакала» (договор в отношении размера ожидаемой прибыли или ставки доходности);
  - Депозит «Мудароба» (договор в отношении пропорций распределения будущей прибыли);
  - Клиент теряет право на получение дохода при досрочном возврате инвестиционного депозита по его требованию, если иное не предусмотрено договором об инвестиционном депозите.
  - Договор об инвестиционном депозите может предусматривать условия по определению клиентом способов использования денег, перечня видов активов или объектов вложения денег либо условия по использованию денег клиента отдельно от денег иных клиентов без права их объединения.

### ➤ Потенциал дальнейшего роста:

- Текущие значения присутствия исламских банков в банковской системе все еще невелики. При этом согласно рекомендуемой метрике Совета по исламским финансовым услугам, системная значимость исламских финансов достигается при превышении порога в 15% от активов системы.
- Потенциал роста все же имеется на фоне общего роста численности населения Казахстана, поскольку доля мусульманского населения составляет порядка 65%-70%.

### ➤ Ограничения:

- Общая проблема с традиционными банками - недостаточное число качественных заемщиков и инвестиционных проектов;
- Стоимость исламских кредитных продуктов отнюдь не ниже традиционных;
- Предлагаемая ожидаемая доходность депозитов (к примеру по депозиту «Вакала») ниже инфляционных ожиданий вкладчиков, и ниже чем доходность вкладов в традиционных банках;
- «Дефицит» финансовых инструментов (ценных бумаг), соответствующих Шариату, как для эффективного управления позициями по ликвидности, так и для хеджирования рыночных и кредитных рисков;
- Отсутствие гарантии по исламским вкладам со стороны системы гарантирования депозитов;
- Нехватка квалифицированных и профессиональных кадров по исламским финансам создает дополнительные риски несоответствия деятельности принципам Шариата (Sharī'ah compliance risks), что может привести к репутационным рискам и ослаблению доверия к таким финансовым институтам.

### ➤ Гарантирование исламских депозитов:

- Депозиты исламских банков не гарантируются;
- Внедрению системы гарантирования для исламских депозитов препятствуют те же причины, характерные для исламской финансовой отрасли в целом:
  - сравнительно небольшие значения присутствия исламских банков в банковской системе;
  - отсутствие или «дефицит» финансовых инструментов для инвестирования и ликвидности;
  - нехватка квалифицированных и профессиональных кадров как для управления фондом гарантирования, так и для обеспечения соответствия принципам Шариата.

# История внедрения Исламских финансовых услуг В Кыргызской Республике

- Хронология развития нормативной правовой базы для банковского сектора берет начало с 2006 года, когда в целях реализации пилотного проекта по реализации исламских принципов финансирования Национальным банком Кыргызской Республики принят ряд нормативных правовых актов. Комплекс мероприятий для развития ИПФ охватывает адаптацию гражданского, налогового, банковского законодательства, сотрудничество с международными организациями по повышению осведомленности населения, а также сотрудничество регулятора и финансово-кредитных организаций (далее - ФКО) по вопросам развития исламских принципов финансирования.
- В 16 мая 2006 года был подписан Меморандум о Взаимопонимании между Исламским Банком Развития, Кыргызской Республикой и ОАО «ЭкоИсламикБанк» относительно внедрения Исламского банковского дела и финансирования в Кыргызской Республике. С этого момента начинается отсчет летоисчисления Исламских финансовых услуг в Кыргызской Республике. В Меморандуме отражен вектор движения сторон для наиболее эффективного и скорейшего образования в Кыргызской Республике альтернативной Исламской экономической модели.
- **Кыргызская Республика** является членом Исламского банка развития (далее – ИБР), международной финансовой организации, миссия которой состоит в поддержании экономического и социального развития в странах мусульманского мира.

## Исламские банки и исламские окна в Кыргызской Республике

- На конец III квартала 2022 года отечественная исламская финансовая индустрия насчитывает 1 пилотный банк, 4 традиционных банка с "исламским окном", 5 полноценных исламских микрокредитных компаний, 2 микрокредитные компании с "исламским окном", 1 исламскую лизинговую компанию, 1 государственную ипотечную компанию и 1 гарантийный фонд, которые также могут предоставлять услуги по ИПФ.

- При этом следует отметить, что по состоянию на 1 октября 2022 года суммарное значение активов банков, осуществляющих операции по исламским принципам финансирования, составило более 6,3 млрд. сомов или около 1,5% активов банковского сектора. При этом портфель финансирования по исламским принципам составил более 3,3 млрд. сомов или 1,7% кредитного портфеля банковского сектора. В свою очередь, депозитная база по исламским принципам финансирования составила менее 3,2 млрд. сомов или 1,1% от депозитного портфеля банковского сектора.

# Исламский банкинг в Кыргызской Республике

Несмотря на мероприятия, направленные на увеличение доли финансирования по исламским принципам до 5% от кредитного портфеля ФКО, достигнуть показателя доли финансирования ИПФ от кредитного портфеля банковской системы на уровне не менее 5% не удалось. В основном это было связано с последствиями COVID-19, как необходимость укрепления внутренних экономик потенциальных инвесторов, а также замедление процедур открытия исламских окон местными коммерческими банками.

В настоящее время усилия Национального банка Кыргызской Республики сфокусированы на разработке сложно структурированных исламских банковских продуктов, что предполагает реализацию среднесрочного и долгосрочного финансирования для удовлетворения потребностей пользователей финансовых услуг в различных секторах экономики.

В целом результатом проводимых мероприятий, как предполагается, станет рост числа финансово-кредитных организаций, предлагающих услуги по ИПФ, и к 2025 году ожидается достижение доли финансирования по исламским принципам до 5% кредитного портфеля финансово-кредитной системы.



# Рынок исламских ценных бумаг (сукук) в Кыргызской Республике

- В Кыргызской Республике закладка законодательной основы, позволяющей выпуск исламских ценных бумаг, началась еще с 2009 года, с принятия первого нормативного правового акта о ценных бумагах, выпускаемых по ИПФ (сукук). Далее, в 2016 году приняты дополнения в Закон Кыргызской Республики "О рынке ценных бумаг", касающиеся особенностей выпуска и обращения исламских ценных бумаг и в 2017 году - Положение об эмиссии, обращении и погашении исламских ценных бумаг, выпускаемых по исламским принципам финансирования.
- Несмотря на наличие минимальной правовой базы, за все это время так и не удалось выпустить и разместить исламские ценные бумаги. Это обуславливается тем, что, во-первых, отечественный традиционный рынок ценных бумаг в целом слабо развит, во-вторых, отсутствуют кадры, обладающие соответствующим опытом и знаниями, в-третьих, отсутствие благоприятной платформы, которая способствовала бы наращиванию потенциала в области привлечения средств и инвестиций посредством исламских ценных бумаг, в-четвертых, налоговое законодательство в части исламских ценных бумаг требует внесения изменений и дополнений.
- В дополнении к вышесказанному, действующее законодательство в части исламских ценных бумаг содержит положения, которые не предоставляют гибкости в продвижении усилий по развитию рынка исламских ценных бумаг. Необходимо пересмотреть текущую законодательную базу и принять такой подход, который обеспечит юридическую гибкость в продвижении инициатив по развитию рынка исламских ценных бумаг.



## ➤ Кредитные продукты:

- Торговые операции – договор Мурабаха и договор Салам;
- Операции на основе аренды – договор Иджара/договор Иджара мунтахийя биттамлик;
- Операции на основе партнерства – договор Мудараба, договор Шарика и договор Мушарака;
- Операции по финансированию капитальных вложений – договор Истиснаа и договор параллельная Истиснаа

## ➤ Депозитные продукты:

### ➤ Депозиты до востребования:

- «Кард Хасан» - вкладчик вносит денежные средства на счет в банке для сохранения и накопления, а также проведения платежей и расчета. По договору Хард Хасан вкладчик предоставляет банку денежные средства в займ на условиях гарантированной возвратности по первому требованию;
- Вади'а Йад Дамана – по договору Вади'а Йад Дамана вкладчик предоставляет банку средства на условиях гарантированного хранения.

### ➤ Срочные депозиты:

- «Мудараба» (прибыль пропорционально распределяется между банком и вкладчиком в соответствии с условиями договора);

### ➤ Депозиты (вклады) на иных условиях возврата:

- Инвестиционный счет агентского соглашения – по договору инвестиционного агентского соглашения вкладчик предоставляет банку денежные средства на определенный период времени для получения прибыли. Размер ожидаемой прибыли для вкладчика может быть как зафиксирован, так и не зафиксирован в момент заключения договора.

## Шариатский наблюдательный совет в Кыргызской Республике

На современном этапе в Кыргызской Республике отмечается работа Шариатских наблюдательных советов в качестве подразделений исламских финансовых институтов. Однако создание Шариатского наблюдательного совета на государственном уровне предполагает функционирование высокопрофессионального и независимого органа для оперативного решения вопросов соответствия экономических и финансовых механизмов требованиям стандарта шариата. Основной задачей данного органа, в зависимости от возложенных полномочий и обязанностей, должно стать способствование росту исламской экономической платформы в стране путем устранения различных барьеров и препятствий, возникающих вследствие применения норм стандартов шариата в контексте действующего светского законодательства.

Соблюдение стандартов шариата расширяет легитимность практики исламского банковского дела и финансов и обеспечивает доверие заинтересованных сторон и населения в целом. Признавая важность этого ключевого компонента, Национальный банк Кыргызской Республики стремится обеспечить системность в этом вопросе и на протяжении всех этих лет выпускает и обновляет положения, инструкции и руководства по соблюдению стандартов шариата. Необходимо внедрить комплексную и многоуровневую систему соблюдения стандартов шариата

# Концепция развития исламской экономической платформы в Кыргызской Республике на 2023-2027 годы

К задачам,  
определяемым  
обозначенной  
целью, указанной в  
Концепции  
относятся



- расширение возможности исламского банкинга в Кыргызской Республике;
- активизация рынка исламских ценных бумаг (сукук), а также рынка исламского страхования (такафул);
- обеспечение доступа участникам халал индустрии к исламским инвестициям и исламскому финансированию для обработки, производства и сбыта халал продукции;
- создание высокопрофессионального и независимого Шариатского наблюдательного совета;
- создание полноценного фонда зекет на государственном уровне;
- создание законодательной базы, регулирующей вопросы вакфа на территории Кыргызской Республики;
- создание Центра научных исследований исламской экономики и финансов.



СПАСИБО  
ЗА ВНИМАНИЕ!