

МВФ: ДОКЛАД ЭКСПЕРТА

Исламский Банкинг



**XII КУТАФИНСКАЯ
МОДЕЛЬ ОРГАНИЗАЦИИ
ОБЪЕДИНЕННЫХ НАЦИЙ**

ОГЛАВЛЕНИЕ

Глоссарий	2
Введение	3
Общие положения о Международном валютном фонде	3
Сущность и основные механизмы работы исламского банкинга	5
Международные стандарты и роль наднациональных организаций	9
Основные вызовы и способы их решения	10
Эксперименты и пилотные проекты	13
Опыт стран	14
Заключение	14
Список источников	15

ГЛОССАРИЙ

МЕЖДУНАРОДНЫЙ ВАЛЮТНЫЙ ФОНД (МВФ)

ведущая международная организация в валютно-финансовой сфере, имеющая статус специального учреждения ООН.

ИСЛАМСКИЙ БАНКИНГ

это деятельность банков, которая ведется в соответствии с нормами шариата, религиозно-правовой доктриной, основанной на своде религиозных законов ислама — Коране и Сунне.

ХАЛЯЛЬ

термин, который переводится с арабского языка как «разрешенное» или «дозволенное». В широком смысле означает всё, что разрешено исламскими законами, причем касается не только пищи, но и других аспектов жизни мусульман.

ПРУДЕНЦИАЛЬНЫЙ НАДЗОР

это контроль за соблюдением кредитными организациями экономических нормативов, установленных с целью поддержания стабильности банковской системы.

ВАЛЮТНЫЕ ДЕРИВАТИВЫ

это производные финансовые инструменты, в основе которых лежит базовый актив — курсы валют. Такие деривативы дают право или обязательство провести в будущем определенную финансовую операцию, связанную с изменением цены базового актива.

CBDC

цифровая валюта, которую выпускает центральный банк страны.

FINTECH

это инновационные технологические решения в сфере финансовых услуг.

ВВЕДЕНИЕ

Исламский банкинг представляет собой динамично развивающуюся финансовую систему, основанную на принципах шариата, которая с каждым годом приобретает всё большее значение в глобальной экономике. В условиях роста интереса к этическим и социально ответственным финансовым услугам исламские финансы предлагают альтернативную модель, сочетающую в себе религиозно-правовые нормы, устойчивое развитие и ориентацию на реальный сектор экономики. Активы исламских финансовых институтов уже превысили 2,5 трлн долларов США, демонстрируя устойчивый рост и привлекая внимание как мусульманских, так и немусульманских стран.

Международный валютный фонд (МВФ), как ведущая организация в области обеспечения стабильности мировой финансовой системы, активно изучает потенциал и вызовы исламского банкинга. В рамках своей миссии МВФ способствует гармонизации стандартов, укреплению надзорных рамок и интеграции исламских финансов в глобальную экономическую архитектуру. Особое внимание уделяется таким аспектам, как регулирование, цифровизация, управление рисками и социальная ответственность.

В докладе рассматриваются ключевые принципы исламских финансов, их преимущества и ограничения, роль наднациональных организаций в разработке стандартов, а также основные вызовы, включая цифровизацию, интеграцию в глобальную систему и борьбу с финансовыми преступлениями. Отдельное внимание уделяется опыту различных стран и мерам, уже принимаемым для развития исламского банкинга.

ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ О МЕЖДУНАРОДНОМ ВАЛЮТНОМ ФОНДЕ

Международный валютный фонд (МВФ) — ведущая международная организация в валютно-финансовой сфере, имеющая статус специального учреждения ООН. Её деятельность направлена на поддержание стабильности мировой финансовой системы и содействие экономическому развитию стран-членов.

АСПЕКТ	ОПИСАНИЕ
Полное название	Международный валютный фонд (International Monetary Fund, IMF).
Год создания	1945 (1944-соглашение о создании)
Штаб-квартира	Вашингтон, США
Главная цель	Обеспечение стабильности международной валютно-финансовой системы (обменных курсов и международных платежей)
Ключевые функции	1. Надзор: отслеживание политики стран-членов и выдача рекомендаций. 2. Финансовая помощь: кредиты для урегулирования проблем платежного баланса. 3. Техническая помощь: укрепление потенциала в области экономической политики.
Членство	190 стран (кроме Кубы, Монако, КНДР и Ватикана)
Руководящий орган	Совет управляющих (по одному от каждой страны). Исполнительный совет (24 директора) – текущая работа. Директор-распорядитель – глава фонда (Кристаллина Георгиева).

ОСНОВНЫЕ ИСТОЧНИКИ ФИНАНСИРОВАНИЯ МВФ:

- Квоты стран-членов (основной источник). Они определяют объем средств, которые страна обязуется предоставить фонду, лимит кредитования страны. Квоты выражены в специальных правах заимствования (далее – «СДР») и рассчитываются по формуле с учётом размеров экономики страны, могут дополнять официальные резервы стран-членов и обмениваться между ними.
- Новые соглашения о заимствовании – страховой механизм, активируемый при недостаточности квотных ресурсов.
- Двусторонние кредитные соглашения – дополнительные ресурсы от стран-кредиторов.

МВФ ИСПОЛЬЗУЕТ СЛЕДУЮЩИЕ ОСНОВНЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ:

- Кредиты – предоставляются в СДР для урегулирования проблем платежного баланса. Условия часто включают обязательные рекомендации по экономической политике.
- Программы оценки финансового сектора (FSAP) – комплексный анализ финансового сектора страны (проводится каждые 5 лет совместно с Группой Всемирного банка).

- Технические рекомендации — по вопросам банковского регулирования, финансовой стабильности, денежно-кредитной политики и макроэкономических прогнозов.

СУЩНОСТЬ И ОСНОВНЫЕ МЕХАНИЗМЫ РАБОТЫ ИСЛАМСКОГО БАНКИНГА

Исламский банкинг – это система финансовых услуг, основанная на нормах шариата (исламского религиозного права). В отличие от традиционного банкинга, исламские банки должны соблюдать ряд запретов и принципов, вытекающих из Корана и Сунны. Главные отличия – запрещение ростовщичества, избегание неопределенности и спекулятивного риска, запрещение азартных игр, а также исключение инвестиций в запретные сферы экономики. Исламские финансовые продукты строятся на основе реальных активов и справедливого разделения прибыли и убытков, что отражает этические и социально значимые цели исламской экономики

ФУНДАМЕНТОМ СИСТЕМЫ ЯВЛЯЮТСЯ ТРИ КЛЮЧЕВЫХ АСПЕКТА:

- **Запрет рибха (ростовщичества)**, который исключает любой гарантированный прирост капитала без создания добавленной стоимости. Это означает запрет на фиксированный процент, а формирование дохода происходит через участие в прибыли реальных проектов.
- **Запрет гарар (чрезмерной неопределенности)**, требующий полной прозрачности и четкого определения всех условий сделки (предмет, цена, сроки), что исключает спекулятивные операции и сделки с элементами азарта.
- **Запрет майсир (азартных игр)**, под которым понимается запрет на получение прибыли, зависящей исключительно от случая. Это приводит к развитию альтернативных инструментов, таких как исламское страхование (такафуль)..

Этическая составляющая выражается в принципе халяль/харам, который накладывает ограничения на направления инвестиций. Под запрет попадают:

- производство и продажа алкоголя;
- свиноводство;
- индустрия азартных игр;
- производство оружия, нарушающего исламские нормы;
- табачная промышленность и другие виды деятельности, вредные для общества.

На практике запреты реализуются через два основополагающих принципа:

1. Принцип разделения прибыли и убытков. Банк обязан делить с клиентом все риски, отказываясь от гарантированного дохода.
2. Принцип материальной обеспеченности. Все финансовые операции должны быть привязаны к реальным, лежащим в их основе активам (товарам, недвижимости, оборудованию). Торговля деньгами как товаром запрещена, что обеспечивает прозрачность и связь финансов с реальной экономикой.

Социальная ответственность является неотъемлемой частью системы и включает:

- обязательный ежегодный налог (закят) в пользу нуждающихся;
- финансирование благотворительных программ и социально значимых проектов;
- общую этическую направленность бизнеса.

Исламский банкинг предлагает широкий спектр финансовых инструментов, разработанных в строгом соответствии с запретом на процентные операции и другими нормами шариата. Эти инструменты обеспечивают связь финансов с реальными активами и экономической деятельностью, распределяя риски между сторонами.

1. Основные коммерческие и партнерские инструменты

Мурабаха — продажа товара с отсрочкой платежа и заранее согласованной наценкой. Банк выступает не как кредитор, а как торговый посредник.

Механизм: по запросу клиента банк приобретает конкретный актив (оборудование, сырье, недвижимость) и перепродает его клиенту по более высокой цене с оплатой в рассрочку.

Иджара — исламский аналог лизинга (аренды). Банк покупает и сохраняет право собственности на актив, предоставляя клиенту право пользования им за регулярные платежи. Риски, связанные с собственностью, несет банк; риски, связанные с использованием, — клиент.

Формы: простая аренда и иджара ва иктина (аренда с последующим выкупом, аналогично финансовому лизингу).

Мушарака — классическое партнёрство, предполагающее совместное инвестирование банка и клиента в проект с разделением прибыли и убытков согласно заранее оговоренным долям.

Виды: включает как постоянное партнёрство, так и убывающую мушараку, где доля клиента постепенно увеличивается до полного выкупа доли банка.

Мудароба — договор доверительного управления, где одна сторона (рабб-уль-мал) предоставляет 100 % капитала, а другая (мудариб) — управленческие навыки и труд. Прибыль делится по заранее установленному соотношению. Финансовые убытки несет только инвестор, управляющий теряет затраченные усилия.

2. Специализированные и инвестиционные инструменты

Сукук (исламские облигации) – сертификаты, удостоверяющие долю владения в конкретном активе, праве или проекте. Это не долговое обязательство, а право на долю в активе и доходе от него.

Вакала – агентский договор, по которому клиент (принципал) назначает банк своим агентом для управления активами или выполнения конкретных операций за оговоренное вознаграждение (фиксированное или в процентах от прибыли).

3. Социально-ориентированные инструменты

Карз аль-хасан – беспроцентный благотворительный заём, предоставляемый нуждающимся с ожиданием возврата только основной суммы.

Сравнение исламских финансовых инструментов

Характеристика	Мурабаха	Иджара	Мушарака	Мудараба	Сукук	Вакала	Карз аль-хасан
Определение	Продажа с отсрочкой платежа	Исламский аналог лизинга	Классическое партнерство	Договор доверительного управления	Сертификаты, удостоверяющие долю владения	Агентский договор	Беспроцентный благотворительный заём
Механизм	Банк покупает и перепродает актив	Банк покупает и сохраняет право собственности	Банк и клиент совместно инвестируют	Инвестор предоставляет капитал, менеджер предоставляет навыки	Структурированы под базовый актив	Клиент назначает банк своим агентом	Предоставляется нуждающимся с ожиданием возврата основной суммы
Применение	Финансирование оборотного капитала, потребительские покупки	Финансирование транспорта, оборудования и недвижимости	Проектное финансирование, долгосрочные инвестиции	Инвестиционные фонды, управление активами	Привлечение долгосрочного финансирования	Управление активами, выполнение конкретных операций	Социальная ответственность
Преимущества	Прозрачность, фиксированная стоимость, привязка к реальному активу	Риски, связанные с собственностью, несёт банк, риски, связанные с использованием, – клиент	Разделение прибыли и убытков	Прибыль делится по заранее установленному соотношению	Не является долговым обязательством	Оговорённое вознаграждение	Важный элемент социальной ответственности

Таблица 1. Сравнение исламских финансовых инструментов

Все операции подлежат строгому шариатскому контролю:

- каждый банк имеет Шариатский совет, который одобряет продукты и проводит аудит;
- деятельность регулируется международными стандартами (такими как AAOIFI^[1]);
- обязательна регулярная публикация шариатских отчётов.

Преимущества исламского банкинга

1. Соответствие религиозно-этическим нормам

- удовлетворяет финансовые потребности мусульман (свыше 2 млрд человек), для которых традиционные банковские услуги неприемлемы из-за противоречия принципам шариата;

2. Ориентация на реальный сектор экономики

- финансирование направляется преимущественно в производство, торговлю, строительство и другие материальные отрасли;
- минимизация спекулятивных операций: запрещены рискованные сделки, азартные игры, рынок «Форекс» и др.;
- связь финансовых операций с реальными активами

[1] Accounting and Auditing Organization for Islamic Financial Institutions – некоммерческая международная организация, которая занимается стандартизацией и гармонизацией практики исламских финансов.

1. Соответствие религиозно-этическим нормам

- удовлетворяет финансовые потребности мусульман (свыше 2 млрд человек), для которых традиционные банковские услуги неприемлемы из-за противоречия принципам шариата.

2. Ориентация на реальный сектор экономики

- финансирование направляется преимущественно в производство, торговлю, строительство и другие материальные отрасли;

- минимизация спекулятивных операций: запрещены рискованные сделки, азартные игры, рынок «Форекс» и др.;

- связь финансовых операций с реальными активами

3. Финансовая устойчивость и снижение системных рисков

- запрет чрезмерно рискованных и спекулятивных сделок снижает уязвимость к кризисам;

- принцип разделения прибыли и убытков между банком и клиентом распределяет риски, уменьшая вероятность массовых дефолтов.

4. Высокая прозрачность и надзор

- обязательный шариатский совет в каждом банке проверяет соответствие продуктов и операций нормам ислама;

- публичная отчетность, включая шариатскую

- четкие правила сертификации финансовых инструментов.

5. Социальная ответственность и филантропия

- обязательная выплата закята на помощь нуждающимся;

- финансирование благотворительных программ и социально значимых проектов;

- запрет на инвестиции в противоречащие нормам отрасли.

6. Стимулирование предпринимательства и инвестиций

- партнерские модели (мушарака, мудараба) позволяют малым и средним предприятиям привлекать капитал без долговой нагрузки;

- долгосрочные инвестиции в производственные и инфраструктурные проекты;

7. Глобальная динамика и потенциал роста

- объем активов исламских финансовых институтов превысил 2,5 трлн долларов на 2024 год и продолжает расти на 15–20 % в год;^[2]

- расширение присутствия в немусульманских странах (Великобритания, США, Россия и др.) через «исламские окна» в традиционных банках;

8. Снижение долговой нагрузки клиентов

[2] <https://eurasia.today/actual/islamskiy-banking-nabiraet-populyarnost/>

МЕЖДУНАРОДНЫЕ СТАНДАРТЫ И РОЛЬ НАДНАЦИОНАЛЬНЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ

Регулирование исламских финансов представляет собой многоуровневую экосистему, где международные стандарты и деятельность наднациональных организаций играют ключевую роль в обеспечении стабильности, совместимости и доверия к отрасли. Эта система призвана гармонизировать принципы шариата с требованиями современной глобальной экономики. Ведущую роль в разработке глобальных норм играют специализированные наднациональные институты:

- **AAOIFI** (Организация по бухгалтерскому учету и аудиту исламских финансовых институтов) — разрабатывает и продвигает ключевые стандарты. Например, шариатские стандарты для финансовых продуктов и операций, бухгалтерские стандарты учета специфических операций исламского банкинга, стандарты этики.

- **IFSB** (Совет по исламским финансовым услугам) — фокусируется на обеспечении стабильности, выпуская стандарты пруденциального надзора и управления рисками, адаптированные для исламских финансовых институтов.

- **OIC** (Организация исламского сотрудничества) — выступает политической платформой для поддержки развития исламской экономики в целом.

- **ISRA** (Международный центр исследования исламских финансов) — концентрируется на научно-исследовательской работе и разработке концептуальных основ.

Международные стандарты (AAOIFI, IFSB) носят рекомендательный характер и служат основой для построения национальных систем регулирования.

Уникальным элементом системы является всеобъемлющий шариатский контроль, структура которого включает внутренние шариатские советы при каждом финансовом институте, внешних шариатских аудиторов для независимой проверки, комитеты по соответствию и системы сертификации продуктов.

Специфика операций формирует особые профили рисков, что требует адаптированных подходов к регулированию кредитного, рыночного, операционного и комплаенс-рисков. Надзорные органы осуществляют:

- мониторинг деятельности институтов;
- проверку соблюдения нормативных и шариатских требований;
- анализ финансовой устойчивости;
- контроль за рынком исламских продуктов.

Особые требования к раскрытию информации предусматривают предоставление не только стандартной финансовой отчетности, но и специальной шариатской отчетности, подтверждающей соответствие всех операций.

Национальное регулирование: 2 основных подхода

Национальное регулирование исламских финансов реализуется через два основных подхода: дуалистическую модель (материковое право) и унитарную модель (общее право). Эти модели различаются по способу интеграции исламских финансовых институтов в правовую систему государства.

Дуалистическая модель (материковое право) – основана на создании отдельного закона об исламских банках, что позволяет параллельно существовать двум банковским системам – традиционной и исламской, каждая со своими правилами. В рамках одного государства действуют две независимые системы регулирования, что обеспечивает чёткое разделение норм для разных типов финансовых институтов. Вместе с этим параллельное существование двух систем может создавать сложности в координации и гармонизации норм, но позволяет сохранить четкое разделение принципов регулирования. Страны-примеры: Малайзия, ОАЭ, Индонезия, Пакистан.

Унитарная модель (общее право) – основана на интеграции исламских финансовых институтов в общее законодательство о банковской деятельности через поправки к существующим законам или создание «исламских окон» в традиционных банках. Исламские продукты регулируются в рамках единого правового поля с традиционными, но с учётом специфических требований. Регулирование может быть менее детализированным по сравнению с дуалистической моделью, что иногда создает сложности с интерпретацией норм.

Страны-примеры: Великобритания, ЮАР, Кения.

ОСНОВНЫЕ ВЫЗОВЫ И СПОСОБЫ ИХ РЕШЕНИЯ

Интеграция исламских финансов в глобальную систему

Ключевая задача исламского банкинга – привести его стандарты в соответствие с мировыми нормами. Хотя такие организации, как AAOIFI и IFSB, уже разрабатывают эти стандарты, региональные трактовки шариата всё ещё расходятся. МВФ и другие международные структуры активно работают над интеграцией исламских финансов в мировую систему, например, через рекомендации по их статистическому учету. Включение исламских инструментов в базу данных Базельского комитета в 2019 году стало важным шагом, позволив регуляторам учитывать сукук и другие контракты при оценке банков. Тем не менее, для большей прозрачности и снижения рисков требуется дальнейшая унификация правил.

Цифровизация и Fintech

Цифровизация предоставляет исламскому банкингу как новые горизонты, так и трудности. Среди перспективных направлений – создание полностью цифровых исламских банков, развитие мобильных приложений, а также применение блокчейна и смарт-контрактов для оптимизации процессов и привлечения большего числа клиентов. Однако на пути к этому стоят проблемы: дефицит специалистов, сочетающих знания исламских финансов и технологий, опасения потребителей перед цифровыми услугами, усиленные угрозами кибербезопасности, и потребность в повсеместном доступе к интернету. Международные организации, включая МВФ, подчеркивают важность совместной работы на всех уровнях для создания технологических решений, соответствующих нормам шариата.

Государственные цифровые валюты (CBDC)

Разработка цифровых валют центральных банков (CBDC) для исламских финансовых систем сталкивается с рядом серьезных препятствий. Главное из них – строгий запрет исламского права на ростовщичество и спекуляцию, что делает неприемлемыми традиционные процентные механизмы управления ликвидностью и использование CBDC для валютных деривативов. Дополнительные сложности создают неразвитость исламских инструментов ликвидности, отсутствие необходимой инфраструктуры и риск того, что банки откажутся от посредничества, поскольку ни исламские депозиты, ни халяльные CBDC не приносят процентов.

Для успешного внедрения CBDC в исламском мире необходим особый подход. Он должен основываться на полном соответствии шариату, исключая проценты и спекуляцию. Важно с самого начала привлекать шариатские советы для аудита архитектуры валюты. Ключевым является создание беспроцентных инструментов управления ликвидностью, основанных на разделении прибыли и убытков, а также развитие нормативной базы и цифровой инфраструктуры.

Между тем использование цифровой валюты центральных банков упрощает расчеты и создает прозрачную финансовую основу операций.

Регулирование и надзор

Исламский банкинг требует особого подхода к регулированию из-за специфики шариатского контроля. Исламские банки обязаны иметь шариатские советы, которые проверяют соответствие продуктов и сделок нормам шариата. Однако отсутствие единого международного органа, устанавливающего стандарты соответствия нормам шариата, приводит к разночтениям: один исламский банк может одобрить сделку, а другой – отклонить.

МВФ в 2015 году запустил техническую программу для обучения центробанков работе с исламским банкингом. Это направлено на повышение компетентности регуляторов и обеспечение сопоставимости надзора с традиционным банковским сектором.^[3]

[3] <https://ilia.ae/articles/finansy/finansy-po-islamu/>

Влияние на реальный сектор экономики

Исламский банкинг фокусируется на поддержке реальных секторов экономики, таких как строительство, торговля и сельское хозяйство, отказываясь от спекуляций. При этом остается открытым вопрос об эффективности и доступности исламских финансовых инструментов для малого и среднего бизнеса (МСП) в различных странах. Кроме того, рассматривается потенциал исламского банкинга в стимулировании устойчивых и социально значимых проектов, что соответствует принципам шариата о социальной ответственности, в том числе через обязательные пожертвования (закят).

Борьба с финансовыми преступлениями

Как и традиционные финансовые институты, исламские банки сталкиваются с рисками, связанными с отмыванием денег (ПОД) и финансированием терроризма (ФТ). Страны, развивающие исламский банкинг, внедряют строгие меры регулирования в этих сферах, соответствующие международным стандартам.

Совершенствование регуляторной базы и практик исламского банкинга в сфере исламского банкинга уже реализованы и продолжают внедряться различные меры для решения ключевых вопросов, включая интеграцию в глобальную финансовую систему, цифровизацию, регулирование и другие аспекты.

Интеграция в глобальную финансовую систему

- В 2019 году исламские финансовые инструменты были включены в базу данных стандартов Базельского комитета. Это позволило регуляторам учитывать сукук и другие исламские контракты при расчете показателей банков.
- МВФ и Всемирный банк выпустили рекомендации по учёту исламских финансов в статистике, что способствует их более полному отражению в международных данных.
- Рейтинговые агентства (S&P, Moody's) начали оценивать исламские банки, что повышает их прозрачность и доверие инвесторов.
- Международные организации, такие как AAOIFI и IFSB, разрабатывают стандарты учета, шариатского контроля, корпоративного управления, пруденциального надзора, управления рисками и капиталом.
- Продолжается работа по гармонизации стандартов исламского банкинга с международными нормами. Например, усилия направлены на сокращение различий в толковании шариата между регионами.
- Всемирный банк через инициативу Global Islamic Finance Development Center финансирует исследования и обмен опытом между странами. Цель — сделать регулирование исламского сектора сопоставимым с обычным по строгости и эффективности.

Цифровизация и финтех

- В ряде стран адаптировано законодательство для развития исламского финтеха. Например, в Бахрейне и ОАЭ разрешены эксперименты с блокчейном для исламских продуктов в контролируемом режиме.
- Появились цифровые исламские банки, мобильные приложения, P2P-платформы (например, для займов под честное слово — Qard Hasan), приложения для учёта закята.

- В Саудовской Аравии лицензированы цифровые банки, например, Saudi Telecom Bank (STC Bank). В Бахрейне функционирует цифровой банк ILA Bank.
- Продолжается развитие цифровых решений: внедряются смарт-контракты, искусственный интеллект для автоматизации выдачи фетв (заключений) по типовым продуктам, большие данные для оценки социального эффекта инвестиций.
- Органы власти создают «песочницы» для тестирования финтех-проектов перед их массовым внедрением.
- Уделяется внимание подготовке квалифицированных кадров в области исламских финансов и технологий.

Регулирование и надзор

- В ряде стран (Малайзия, Бахрейн) приняты комплексные законы, признающие двойную банковскую систему (исламскую и традиционную) и устанавливающие специальные правила для исламских банков.
- В 2015 году на основе Базельских принципов эффективного банковского надзора были разработаны Основные принципы регулирования исламской финансовой системы.
- Внедрена практика исламского аудита и деятельности Шариатского органа финансового надзора (ШОФН) для контроля соблюдения шариатских норм.
- Продолжается внедрение исламских стандартов в существующие надзорные практики, включая стресс-тестирование (IFSB-17), оценку рисков с использованием внутренних рейтингов (Базель II), отчётность по международным стандартам.

Государственные цифровые валюты (CBDC)

Хотя конкретные меры по адаптации CBDC к исламским принципам пока не получили широкого распространения, вопрос активно обсуждается.

Сближение с ESG и устойчивым развитием

- Появились зелёные сукук (для финансирования экологических проектов), социальные сукук (например, для доступа к образованию), комбинированные инструменты.
- Исламские банки создают подразделения по устойчивому финансированию, внедряют политику ответственного инвестирования, оценивают углеродный след проектов наряду с шариатским соответствием.

ЭКСПЕРИМЕНТЫ И ПИЛОТНЫЕ ПРОЕКТЫ

Например, в России с 2023 по 2025 год проводился эксперимент по партнерскому финансированию (исламскому банкингу) в четырёх регионах: Республике Башкортостан, Республике Дагестан, Республике Татарстан и Чеченской Республике. Цель — оценить эффективность регулирования и выявить заинтересованность населения в продуктах исламских банков. По результатам эксперимента планируется подготовка предложений по изменению законодательства.

Эти меры направлены на развитие исламского банкинга как части глобальной финансовой системы, повышение его прозрачности, доступности и соответствия современным вызовам

ОПЫТ СТРАН

Саудовская Аравия, ОАЭ, Кувейт — крупнейшие центры исламских финансов с 1970–1980-х годов. В ОАЭ в 1975 году был создан первый в мире исламский банк — Dubai Islamic Bank. По данным на 2016 год, исламские финансовые активы в ОАЭ составляли 140,2 млрд долларов США, а доля исламского банковского сектора достигала 21,4% от общего объема банковских активов страны.^[4]

Иран и Судан — страны, где доля исламских финансов превышает 50% от всей банковской системы.

Малайзия — один из лидеров в сфере исламских финансов. По данным на начало 2014 года, исламские банковские активы страны составляли 170,2 млрд долларов США, а доля исламского финансового сектора достигала около 20%. В Малайзии функционировало 17 исламских банков, 10 специальных отделений при традиционных банках и 8 исламских страховых компаний. Около 70% мировых выпусков сукук (исламских облигаций) приходилось на эту страну.

Сенегал выпустил первый сукук в 2014 году, привлекая 208 млн долларов.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Исламский банкинг — это этическая альтернатива традиционным финансам, ориентированная на реальный сектор, справедливое распределение рисков и социальную ответственность. Его преимущества: устойчивость к спекуляциям, прозрачность, привязка к материальным активам и социально-этическая направленность, что привлекает инвесторов, ищущих устойчивое финансирование.

Однако развитие исламского банкинга сталкивается с вызовами: гармонизация шариатских стандартов, интеграция в глобальную систему, адаптация к финтеху, адекватное регулирование. Важны внедрение цифровых валют по шариату, улучшение управления ликвидностью и борьба с финансовыми преступлениями.

Международные организации (МВФ, Всемирный банк, AAOIFI, IFSB) играют ключевую роль в разработке стандартов, надзоре, стимулировании инноваций и обеспечении сопоставимости, повышая прозрачность и доверие.

Успех Малайзии, ОАЭ, Саудовской Аравии и эксперименты в России показывают потенциал исламского банкинга для экономического роста, поддержки МСП и социальных проектов, подтверждая его универсальную привлекательность.

[1] <https://psblog.ru/>

В перспективе исламский банкинг может стать важным элементом глобальной финансовой архитектуры, диверсифицируя и повышая ее устойчивость. Для этого необходима консолидация усилий регуляторов, международных организаций, науки и финансовых институтов для гармонизации стандартов, развития технологий и укрепления доверия. Это позволит исламскому банкингу реализовать свой потенциал как динамичного и этически ориентированного сегмента мировой экономики.

СПИСОК ИСТОЧНИКОВ

1. "International Convergence of Capital Measurement and Capital Standards" от 1988
2. "International Convergence of Capital Measurement and Capital Standards" от 2004
3. "International Convergence of Capital Measurement and Capital Standards" от 2010
4. Рекомендации ФАТФ "Международные стандарты по противодействию отмыванию денег, финансированию терроризма и финансированию распространения оружия массового уничтожения " от 2025
5. Закон Малайзии о финансовых услугах: закон Малайзии / Правительство Малайзии. – Куала-Лумпур : 2013. – Текст : непосредственный.
6. Пашков, Р. В. Исламский банкинг / Р. В. Пашков, Ю. Н. Юденков. – Москва : Издательство «Русайнс», 2017. – 250 с. – ISBN 978-5-4365-1682-0. – Текст : непосредственный.
7. Федеральный закон №6 от 1985 года ОАЭ об исламских банках, финансовых учреждениях и инвестиционных компаниях. // URL: <https://constitutions.ru/?p=24094> (дата обращения: 04.02.2026).
8. Марченко, А. В. Базельские соглашения: общая логика, влияние на управление рисками / А. В. Марченко, С. И. Дадыко. – Текст : непосредственный // Актуальные вопросы экономики и управления : материалы IV Междунар. науч. конф. (г. Москва, июнь 2016 г.). – Москва : Буки-Веди, 2016. – С. 12-14. – URL: <https://moluch.ru/conf/econ/archive/174/10380>.
9. Аюпов А.А. Исламский банкинг: учебное пособие / А.А. Аюпов, Э.И. Булатова, А.И. Сахбиева. – Казань: Издательство Казанского университета, 2025. – 84 с.

10. Исаева Екатерина Анатольевна исламский банкинг: основные правила и принципы, перспективы развития в современных условиях // Финансовые рынки и банки. 2023. №6. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/islamskiy-banking-osnovnye-pravila-i-printsipy-perspektivy-razvitiya-v-sovremennyh-usloviyah> (дата обращения: 06.02.2026).
11. International monetary fund URL: <https://www.imf.org/en/home> (дата обращения: 03.02.2026).
12. Руководство по Исламским Финансам // ilia.ae URL: <https://ilia.ae/articles/finansy/finansy-po-islamu/> (дата обращения: 03.02.2026).
13. Trading view URL: <https://www.tradingview.com/news/cointelegraph:46cf9cd31094b:0-imf-examines-cbdc-design-in-context-of-islamic-banking-finds-some-risks-magnified/> (дата обращения: 03.02.2026).
14. IMF and Islamic finance // URL: <https://www.imf.org/external/themes/islamicfinance/> (дата обращения: 04.02.2026).
15. Tat center URL: <https://tatcenter.ru/news/mvf-zametil-islamskij-banking/> (дата обращения: 03.02.2026).
16. Mohammad Bitar, Rym Ayadi, and Thomas Walker. "Basel Compliance and Financial Stability: Evidence from Islamic Banks", IMF Working Papers 2017, 161 (2017), accessed 2/6/2026 <https://doi.org/10.5089/9781484309216.001>
17. Nutu Lukonga. "Monetary Policy Implications of Central Bank Digital Currencies: Perspectives on Jurisdictions with Conventional and Islamic Banking Systems", IMF Working Papers 2023, 060 (2023), accessed 2/6/2026, <https://doi.org/10.5089/9798400236532.001>
18. Islamic financial services board URL: <https://www.ifsb.org/ifsb/requirement.php> (дата обращения: 04.02.2026).
19. Accounting and Auditing Organization for Islamic Financial Institutions URL: <https://aaoifi.com/?lang=en> (дата обращения: 04.02.2026).

