

## ECONOMICS

---

Zabolotnikova V.D.

### REVIEW OF DEVELOPMENT ISLAMIC FINANCE THE REPUBLIC OF KAZAKHSTAN

Zabolotnikova V.D., Kazakhstan, master of Management, senior lecturer of "Turan" University

#### Abstract

This article discusses some of the theoretical and applied aspects of Islamic economic theory, marked differences of Islamic financing from traditional banking. The article describes the historical attitudes towards lending rate. The analysis of the specific conditions of the transactions. Marked obstacles for the development of Islamic finance in Kazakhstan. Proposals for the development of Islamic finance in Kazakhstan.

**Keywords:** Islamic financial instruments, Islamic economy, Islamic banking, Islamic finance, the Republic of Kazakhstan

#### Введение.

Финансовый кризис выявил ряд проблем мировой финансовой системы, который привел к рецессии мировой экономики. При этом формированию несбалансированной финансовой системы способствовали постулаты финансовой системы ценностей: по возможности ограниченное регулирование рыночных отношений и достижение максимальной прибыльности.

Основными причинами кризиса явились дерегулирование финансового рынка и формирование фиктивного капитала. Появление новых финансовых инструментов и финансовых институтов, находящихся вне рамок традиционной системы регулирования и надзора, привели к формированию огромного количества денежной массы, не обеспеченной реальными активами. Финансовый капитал, который управляется и аккумулируется за счет сложных схем, превратился в некий виртуальный

капитал, не соответствующий объему производства реального сектора экономики. Финансовые ресурсы утратили свою первоначальную задачу – обеспечение продвижения реальных товаров и материальных благ. Это способствовало росту спекулятивного капитала и возникновению дисбалансов в развитии мировой экономики. Например, по данным Банка международных расчетов, в 2008 году объем мирового внебиржевого рынка деривативов составил 591,9 трлн. долл. США, что в 9,5 раз превысил мировой валовой продукт (62,2 трлн. долл. США), другими словами, только 10% деривативов обслуживали реальную экономику.

Так, назрела необходимость создания эффективной финансовой системы, связанной с реальным производственным процессом и обеспеченной реальными активами. Здесь, особую роль приобретают исламские финансовые инструменты, напрямую связанные производственным процессом и позволяющие локализовать существующие риски. [1]

При этом формированию несбалансированной финансовой системы способствовали ее основные постулаты: ограниченное регулирование рыночных отношений и достижение максимальной прибыльности. Основными причинами кризиса явились общее дерегулирование финансового рынка и чрезвычайный рост фиктивного капитала.

Появление новых финансовых инструментов и трансграничных институтов, находящихся вне рамок традиционной системы регулирования и надзора, привели к формированию огромного количества денежной массы, не обеспеченной реальными активами. Денежная масса, которая генерируется и аккумулируется за счет сложных схем, превратилась в некий виртуальный капитал, не соответствующий объему производства реального сектора экономики. Основная часть финансовых ресурсов утратила свое первоначальное качество – обеспечение оборота реальных товаров и услуг – и все более вовлечена в спекуляции на сырьевых рынках, что способствует возникновению критических дисбалансов в развитии мировой экономики. В этих условиях назрела необходимость создания стабильной финансовой системы, связанной с реальным производственным процессом и устойчивым денежно-товарным оборотом. Здесь особую роль приобретают исламские финансовые инструменты [2, 11].

Определенная устойчивость исламских финансовых организаций в условиях мирового кризиса ликвидности, рост их активов, поиск альтернативных форм финансирования — всё это вызывает стремление многих правительств принимать меры для внедрения принципов исламского финансирования. Финансовые системы, основанные на исламских принципах, направлены на устранение оплаты и получения ссудных процентов во всех формах [3].

Именно это табу делает исламские банки и другие финансовые учреждения принципиально отличающимися от западных банков. При этом следует отметить, что запрещение ссудных процентов является всего лишь одним и ключевым аспектом исламских финансов, который в моральном смысле является базовым принципом в целях обеспечения социальной справедливости. Данный запрет исходит из свода религиозных норм и принципов — шариата (по-арабски слово shari'a означает «путь к источнику»). Исламские финансы исходят из моральных принципов, ключевыми из которых являются различие между запрещённым (haram) и разрешённым (halal), в том числе запреты на процентный рост в результате ростовщических операций (риба), азартные игры и спекуляции (maysir), неопределённость (gharar) [4].

Исламская финансовая система представляет собой финансовую систему, не предполагающую взимание процента. Принципы исламского финансирования основаны на доверии, честности, справедливости, определенности и транспарентности между участниками сделки.

Актуальность развития исламского финансирования в Республике Казахстан обусловлена устойчивостью исламских финансовых организаций в условиях мирового финансового кризиса, необходимостью диверсификации источников финансирования, привлечением внешних долгосрочных инвестиций для реализации планов индустриального развития [5].

### **Анализ исследований и публикаций.**

Некоторые авторы, анализируя возможности исламской экономики и исламских финансов, в частности, рассматривают экономическую и финансовую систему арабских или даже мусульманских стран. Например, Н.В. Жданов в своей монографии «Исламская концепция миропорядка» утверждает, что несостоятельность исламской экономики можно проследить на примере Саудовской Аравии, где существует разрыв между теорией и практикой: многие банки в королевстве практикуют операции, ничем не отличающиеся от аналогичных операций в западных банках [6]. Подобное утверждение представляется некорректным, учитывая тот факт, что в Саудовской Аравии оперируют не только исламские банки. Один из упреков, который нередко адресуется исламской финансовой системе ее критиками — преобладание нормативистского подхода. В самом деле, нередко в работах мусульманских ученых, посвященных исламской экономике и исламским финансам скорее можно отыскать ответ на вопрос «как должно быть?», а не на вопрос «что происходит?». Как известно, экономическая наука должна лишь описывать существующее положение вещей, не предлагая каких-либо оценок и рецептов по решению имеющихся проблем. Как позитивная наука, экономика объясняет систему распределения богатства

в обществе, действие законов рынка и выдает прогнозы, чего можно ожидать в будущем.

Саудовский экономист М.У. Чапра, утверждает исламская экономика нужна лишь в том случае, если она способна ответить на вопросы, на которые не может дать ответ традиционная экономика [7].

Учитывая тот факт, что исламская финансовая система составляет основу исламской экономической модели, не вызывает сомнений, что решение целого ряда экономических задач будет адресовано прежде всего исламским финансовым институтам, в том числе и тех, которые в принципе не относятся к сфере финансов.

Некоторых экономистов, знакомящихся с основами исламской экономики, вводит в заблуждение значительное число правовых дефиниций в работах по указанной проблематике. Это неудивительно, поскольку первыми авторами, писавшими на тему исламской экономики, были как раз мусульманские юристы. И по сей день среди авторов, пишущих об исламской экономике, немало правоведов. Используя междисциплинарный подход, мусульманские авторы обращались к экономической проблематике в контексте других актуальных проблем современности: отношений правителя и подданных, мусульман и немусульман, исполнения верующими религиозных обязанностей и др. Данная особенность исламской экономической доктрины вполне органично вытекает из специфики мусульманского права, где отсутствует жесткое деление на отрасли, как в западных правовых системах, и где тесно переплетаются сугубо моральные (этические) и правовые вопросы.

В Новейшее время первыми исследователями, уделившими внимание вопросам исламской экономики, также были не профессиональные экономисты, а политики: Хасан ал-Банна и Абу ал-Ала ал-Маудуди. Для них, как и для их предшественников, экономическое устройство по шариату также было идеалом, к которому необходимо стремиться. Опираясь на взгляды данных политических деятелей на экономические проблемы, некоторые критики исламской экономики делают выводы о тесной связи представителей фундаменталистских течений в исламе с исламскими финансовыми институтами. Вот, в частности, что пишет американский профессор Тимур Куран, в чьих словах сконцентрированы основные обвинения, которые предъявляют исламской экономике ее противники: «Если исламская экономическая деятельность и стала источником социальной опасности, то причина кроется в ее политической силе, включающей в себя влияние на будущее экономической политики. Исламские компании предоставляют финансовую помощь фундаменталистским политическим партиям и организациям, пытающимся ограничить социальные, экономические и культурные отношения между мусульманами и немусульманами.» [8].

Говоря об исламской экономике, важно понимать, что речь идет не о формулировании каких-то особых законов экономического развития, а лишь об альтернативных методах ведения хозяйства, в основе которых лежат воззрения ученых из стран мусульманского Востока. Исламские финансовые институты являются частью современного мирового хозяйства и подчинены тем же экономическим законам, что и традиционные (неисламские) участники финансового рынка. Вместе с тем в рамках существующих законов как экономических, так и собственно юридических исламские финансовые институты предоставляют всем желающим возможность воспользоваться финансовыми продуктами, структурируемыми на альтернативной проценту основе. Некоторые исследователи ошибочно ставят знак равенства между исламской и беспроцентной финансовыми системами. Однако это утверждение является серьезной методологической ошибкой. Об исламской финансовой системе можно говорить лишь там, где применяются исламские методы финансирования. Существование же беспроцентной финансовой системы, как правило, обусловлено неразвитостью финансового сектора. По мере его развития беспроцентный характер экономики исчезает [8,9]. Существует целый ряд исследований, авторы которых, исходя из тезиса о невозможности в современном мире финансовых отношений без ссудного процента в любых его формах, ставят вопрос о несоответствии методов финансирования, используемых исламскими банками и другими финансовыми институтами, шариатскому запрету ссудного процента. При этом сами авторы таких работ как правило не являются ни мусульманскими правоведами, ни светскими специалистами по мусульманскому праву [10].

В соответствии с наблюдением Роберта Мертон, исламские финансы увеличивают риски для остальной части глобальной финансовой системы, поскольку они менее понятны, чем традиционные финансы. Быстрое расширение исламской финансовой деятельности создает определенные ожидания у ее участников, что увеличивает возможности рисков, которые могут быть связаны с такой быстрой экспансией. Финансовая инновация часто приносит с собой изменения в восприятии риска. Мертон делает вывод, что «нечеткое понимание новой окружающей среды может создать ощущение большего риска, даже если объективный уровень риска в системе неизменен или уменьшен» [11].

**Цель данной работы** – попытаться разработать предложения по внедрению и восприятию исламских финансов как нового источника привлечения денег в Республике Казахстан. К тому же в Казахстане живут мусульмане, и их число с каждым днем растет, которые хотят вкладывать деньги по принципам шариата. Исламское финансирование даст возможность привлечь в экономику страны дополнительные неинвестируемые ранее средства.

**Основные результаты.**

1. «Исламский банк – это фактически торгово-инвестиционная компания, которая также занимается расчетами и денежными переводами. Понятие "кредит" в такой компании может быть только в одном значении – беспроцентный кредит, который выдается в ограниченных объемах на благотворительные цели. Остальные операции исламских банков – это совместный бизнес, проектное финансирование, торговое финансирование, аренда, авансовое финансирование, подряд и др. То есть, исламский банк непосредственно участвует в бизнесе, его доход связан с прибыльностью бизнеса, и он также несет риски, которые разделяют с ним его вкладчики – соинвесторы, открывшие в таком банке инвестиционные счета на основе принципа доверительного управления.

Основными принципами исламского финансирования являются - доверие, честность, справедливость, определенность и транспарентность между участниками сделки.

Отличительной чертой исламского финансирования является наличие совета по принципам исламского финансирования (Шариатский совет) при каждом исламском финансовом институте и проведении исламской финансовой операции. Шариатский совет существует для того, чтобы решать, соответствуют ли деятельность и операции исламских финансовых институтов принципам исламского финансирования.

В принципах исламского финансирования заложена прозрачность управления. То есть это этический вид бизнеса, в котором меньше спекулятивных операций в отличие от традиционных методов финансирования.

Хотелось бы отметить, что исламское финансирование имеет некоторые отличия от традиционного банкинга, которые приведены в таблице 1.

Таблица 1.

Характеристика	Исламский банкинг	Традиционный банкинг
Процентная ставка	нет	есть
Спекулятивное поведение	нет	есть
Разделение риска	есть	нет
Направленность на реальный сектор экономики	высокая	низкая
Социальная направленность	высокая	низкая
Право банка изменять условия договора	нет	есть

В целом, исламские финансовые отношения содержат следующие основные запреты:

- Рибa (Riba – ростовщичество) – запрет на ссудный процент с долга, т.е. любой выплаты, превышающей предоставленный заем;
- Гарар (Gharar – неопределенность) – запрет на намеренный риск, выходящий за пределы необходимого, и неопределенность в контракте;
- Мейсир (Maisir – азарт) – получение прибыли в результате случайного стечения обстоятельств;
- Халяль (Halal) – запрет сделки, связанной с запрещенными видами деятельности (табачная, алкогольная продукция, оружие и боеприпасы, развлечения, азартные игры, предоставление финансовых услуг, противоречащих исламским финансовым принципам);
- Бай ал-Кали би ал-Кали – продажа долга за долг, например, продажа форвардного контракта с отсрочкой платежа за него.

Вместе с тем согласно шариату поощряется взаимовыгодная торговля и инвестиции по принципу разделения как прибылей, так и убытков между участниками. Основные финансовые инструменты основаны на партнёрстве (musharaka и mudaraba) и на торговле (murabaha, ijaга, salam). Основными источниками шариата являются Коран — священная книга, являющаяся Божьим Откровением, переданным архангелом Джабраилом (Гавриилом) пророку Мухаммеду, и Сунна — следование словам и поступкам пророка Мухаммеда. Исламские правила финансирования основаны на следующих религиозных особенностях — запретах шариата.

Таким образом, в основе вышеизложенных принципов исламского финансирования лежат религиозные нормы шариата, несущие в себе социальную направленность. Банки, действующие на исламских принципах, не используют один из основных источников прибыли обычных коммерческих банков (разницу между процентом по выданным ссудам и процентом по привлечённым средствам). Основной источник получения дохода для исламских банков состоит из других операций, не противоречащих шариату [5].

2. Если говорить о развитии исламских финансов в Казахстане, то следует отметить, что Казахстан на сегодняшний день выступил «пионером» среди стран СНГ и Центральной Азии по внедрению законодательной базы для развития исламского финансирования.

12 февраля 2009 г. был подписан Закон «О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты по вопросам организации и деятельности исламских банков и организации исламского финансирования». В частности, в особенную часть Гражданского кодекса внесены изменения, устанавливающие возможность исключений из общих правил купли-продажи, доверительного управления. Кроме того, предусмотрено, что по договору банковского займа, по которому заимодателем выступает исламский банк, заём осуществляется на

условиях срочности и возвратности и без взимания вознаграждения за использованием деньгами.

Законы «О банках и банковской деятельности» и «Об инвестиционных фондах» дополнены нормой о статусе и порядке осуществления деятельности исламского банка и исламского инвестиционного фонда соответственно. В Закон «О рынках ценных бумаг» внесена новая глава «Особенности выпуска и обращения исламских ценных бумаг», а также изложены основные принципы исламского финансирования.

В 2011 году принят закон, предусматривающий возможность выпуска государственных исламских ценных бумаг, а также расширяющий перечень оригинаторов исламских ценных бумаг, выпускаемых резидентами Республики Казахстан. Правительством Республики Казахстан утверждена Дорожная карта развития исламского финансирования до 2020 года, реализация которой способствует созданию условий для стабильного развития индустрии исламских финансовых услуг, созданию критической массы эмитентов, инвесторов и участников рынка. В целях развития исламского финансирования, страхования и лизинга Национальным Банком Республики Казахстан разработан проект закона «О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты Республики Казахстан по вопросам страхования и исламского финансирования». На данный момент указанный законопроект находится на обсуждении в Парламенте Республики Казахстан [12].

В целом, согласно разработанному в АРД РФЦА, (ныне Комитет по надзору и регулированию РЦБ НБ РК) проекту Плана действий по развитию исламских финансов в Казахстане на 2010–2020 годы, к 2020 году в республике, помимо 5 специализированных исламских банков, должны появиться исламские окна в 10 традиционных банках. Конечным же результатом реализации этой Дорожной карты должен стать ежегодный рост рынка исламских финансов на уровне 10–15%, а также становление Алматы как регионального центра по исламскому финансированию и вхождение города в десятку ведущих финансовых центров Азии.

Таким образом, принятые изменения в законодательстве позволили Казахстану активно приступить к формированию исламской финансовой инфраструктуры в стране.

Вместе с тем, по мнению шариатского советника компании «Такафул» М. Каиргалиева, на сегодня для полноценного развития исламской финансовой системы в Казахстане, помимо исламского банкинга, необходимо активно развивать и другие сегменты исламского финансового рынка, такие как исламское страхование и развитие микрокредитных организаций [13].



В настоящий момент в Казахстане продолжается работа по совершенствованию законодательства.

3. Исламское финансирование в Казахстане все еще находится на начальном этапе развития: по в конце 2015 общий объем активов составлял менее \$200 млн. S&P отмечает один исламский банк, активно работающий в этом направлении. Еще несколько финансовых компаний, выполняющих требования шариата (в том числе лизинговая компания, компания исламского страхования такафул и инвестиционный фонд), также имеют очень небольшой объем бизнеса в сегменте исламского финансирования [14].

Исламские финансовые институты в Республике Казахстан представлены:

- 1) АО «Исламский Банк «Al Hilal»
- 2) АО «Заман банк»
- 3) Исламский Банк Развития
- 4) ОВС «Такафул» исламское страхование
- 5) «Закаят» фонд
- 6) Учебно-аналитический центр по исламским финансам

Первым исламским банком Al Hilal (ОАЭ) открыт в марте 2010 года в соответствии с Соглашением между Правительством Республики Казахстан и Правительством Объединенных Арабских Эмиратов.

Приоритетные сектора для финансирования:

- 1) сельское хозяйство
- 2) горнодобывающая и нефтяная промышленность
- 3) торговля и услуги дистрибьютеров
- 4) товары народного потребления
- 5) строительство
- 6) транспорт
- 7) связь

Деятельность банка в Казахстане пока охватывает корпоративный сектор, которому предоставляется полный перечень банковских услуг: финансирование, кредитование, консалтинговые услуги, операционное и кассовое обслуживание.

В розничном секторе банковские услуги включают в себя операционное обслуживание, а также депозитные услуги для VIP-клиентов. Исламский банк Al Hilal Bank сотрудничает с правительством РК при реализации крупных финансовых и инфраструктурных проектов.

Прибыль банка за 2015 год составила 2386 млн тенге. Текущий объем инвестиционного портфеля составляет около 110 млн долл. США, по части портфеля банк занимает 28 позицию из 35 коммерческих банков Казахстана.

АО «Заман-Банк» в соответствии с решением общего собрания акционеров банка, принятым на внеочередном общем собрании

акционеров 11 января 2016 года и разрешением Нацбанка от 13 июля 2016 года провело добровольную реорганизацию банка из традиционного в исламский.

По данным Национального банка РК, на 1 июля 2016 года объем активов банка составлял 15,7 млрд тенге – это 0,06% активов всего банковского сектора. Ссудный портфель фининститута – 12,7 млрд тенге. Депозитный портфель банка достигает 2,8 млрд тенге, 85% портфеля – это корпоративные вклады. Собственный капитал – 12,1 млрд тенге.

Исламский Банк Развития (ИБР) является региональной финансовой организацией, финансирующей международное развитие и учрежденной согласно Декларации Намерения, провозглашенной на Первой Конференции Министров Исламских Государств, проходившей в декабре 1973 года в г. Джидда (Саудовская Аравия), и подписанной представителями 23 членом государств Организации Исламской Конференции (в настоящее время Организация Исламского Сотрудничества). ИБР приступил к деятельности 20 октября 1975 года.

Целью ИБР является оказание содействия экономическому развитию и социальному прогрессу государств-членов ИБР и мусульманских сообществ в соответствии с принципами Шариата. В состав членом входит 52 государства. Из стран СНГ членами ИБР являются Азербайджан, Казахстан, Кыргызстан, Таджикистан и Туркменистан.

Республика Казахстан 16 мая 1996 года ратифицировала Учредительный договор ИБР, подписанный в г. Джидде 12 августа 1974 года. В августе 1997 года г. Алматы был открыт региональный офис для государств-членом ИБР и мусульманских сообществ, находящихся в СНГ, Монголии, КНР, регионе Восточной Европы.

На сегодняшний день ИБР является одним из ключевых и стратегических партнеров Казахстана в развитии индустрии исламских финансов и банкинга. В 2012 году Правительством РК и Группой ИБР подписана страновая стратегия партнерства, направленная на укрепление взаимодействия в рамках государственной программы форсированного индустриально-инновационного развития РК. Группа ИБР будет способствовать развитию секторов транспорта, энергетики, сельского хозяйства, а также сельских районов и промышленности несырьевых отраслей, науки и технологии, диверсификации, финансового сектора, межрегионального сотрудничества.

1 июня 2014 г. НБРК подписан Меморандум о сотрудничестве и взаимодействии с Группой ИБР, а также Соглашение об оказании технического содействия (гранта) по совершенствованию законодательства РК по исламскому финансированию.

1 апреля 2015 года подписан Договор на оказание услуг Консультанта «Развитие правовой базы для исламского финансирования в

Республике Казахстан» между Национальным Банком Республики Казахстан и Norton Rose Fulbright (Kazakhstan) Limited.

ОБС «Такафул» зарегистрирована в 2010 году. ОБС «Халалное страхование «Такафул» - первая и единственная компания в Казахстане, предоставляющая услуги Исламского Страхования в соответствии с нормами и принципами Шариата.

Компания оказывает следующие виды услуг для физических лиц:

- 1) медицинское страхование лиц, выезжающих за границу
- 2) страхование от несчастных случаев
- 3) добровольное медицинское страхование

В 2011 году запущен новый исламский финансовый инструмент – Закят фонд Духовного управления мусульман Казахстана (без лицензии), являющийся распределительным центром для сбора закятных и благотворительных средств.

Выплата средств в Закят Фонд в Казахстане добровольна. Концепция Закят фонда основывается на модели Вақф, которая является одной из составляющих исламской экономической системы. Закят фонд мобилизует свободные ресурсы населения и обеспечивает их накопление в соответствии с принципами исламского финансирования.

Сущность вақф инструмента заключается в привлечении и аккумулировании имущества, переданного в качестве пожертвования, в фонде специального назначения с целью их коммерческого использования в интересах населения (как мусульман, так и немусульман) и государства.

12 марта 2014 г. Университет «Туран» при содействии Национального Банка Республики Казахстан, Ассоциации высших учебных заведений Республики Казахстан и Ассоциации финансистов Казахстана создал Учебно-аналитический центр по исламским финансам. Деятельность центра направлена на осуществление научно-образовательной деятельности по реализации инновационных проектов и программ дополнительного и профессионального образования специалистов в области исламского финансирования [5].

4. Исламское финансирование может помочь Казахстану получить доступ к новому классу инвесторов, которые стремятся приобрести продукты, соответствующие нормам шариата. По данным S&P, выпуски облигаций сукук эмитентов, домицилированных не в странах, входящих в Совет по сотрудничеству стран Персидского залива (Gulf Cooperation Council: Бахрейн, Кувейт, Оман, Катар, Саудовская Аравия, ОАЭ), а также не в Малайзии, вызывают значительную заинтересованность у инвесторов с Ближнего Востока и стран Азии, которые в среднем составляют около 60% всех инвесторов в эти инструменты. Кроме того, по оценкам S&P, в 2014 общий объем выпуска облигаций сукук в мире превысил \$100 млрд, что свидетельствует о высокой готовности инвесторов приобретать этот класс активов. Несмотря на некоторые негативные факторы, отмечаемые в

2014, перспективы экономического роста в Казахстане в ближайшие годы как благоприятные. В стране выполняется большое число инвестиционных проектов, и Казахстан может использовать облигации сукук для привлечения внешнего финансирования. В частности, принцип обеспеченности активами, который используется в исламском финансировании (в соответствии с ним каждая финансовая операция связана с материальным идентифицируемым активом), делает облигации сукук привлекательными для финансирования проектов по развитию инфраструктуры.

Исламское финансирование может способствовать повышению уровня проникновения банковских услуг, который, по оценкам Всемирного банка, в Казахстане составляет около 40%. В настоящее время в финансовой системе Казахстана работают 35 банков, обслуживающих примерно 17 млн человек, при этом 10 крупнейших банков контролируют около 80% активов банковского сектора. Вместе с тем небольшим и средним банкам будет сложно конкурировать с более крупными финансовыми организациями. Увеличение линейки исламских финансовых продуктов может позволить банкам привлечь новых клиентов и осуществить стратегическое позиционирование бизнеса в банковской отрасли, которая характеризуется высоким уровнем конкуренции. Однако только этого будет недостаточно для стимулирования развития сегмента исламского финансирования.

Со временем исламское финансирование может обусловить повышение интеграции в регионе. Казахстан обозначил свои планы, согласно которым страна планирует стать центром исламского финансирования в СНГ. На взгляд S&P, при условии значительных успехов в развитии исламского финансирования в Казахстане страна может стать платформой для этой отрасли в СНГ. Вместе с тем Казахстан может привлечь дополнительные иностранные капиталовложения от инвесторов, которые стремятся использовать эту страну в качестве плацдарма для расширения бизнеса в регионе.

5. Хотелось бы отметить, что исламское финансирование имеет как преимущества, так и недостатки:

Единственной проблемой выступает такой фактор, как незнание механизма функционирования исламских инструментов. К тому же необходимо разъяснить людям, что это не религиозная акция, а поиск альтернативной системы финансирования. В целом для страны это даст новый источник привлечения денег. К тому же в Казахстане живут мусульмане, и их число с каждым днем растет, которые хотят вкладывать деньги по принципам шариата. Исламское финансирование даст возможность привлечь в экономику страны дополнительные неинвестируемые ранее средства.

Казахстан не должен пытаться внедрить исламский банкинг, как это происходило в некоторых странах, быстро, рывком, за одну ночь. Необходимо это делать постепенно, не пропуская ни одного шага в становлении. Также очень важно иметь экспертов, разбирающихся в законах шариата, и профессионалов в исламском финансировании. И если страна пойдет именно по этому пути, то есть все шансы успешно внедрить исламский банкинг на своей территории.

Однако существуют определенные препятствия развития исламских финансов:

Во-первых, исламские финансы в их современном виде являются сравнительно молодой отраслью. Первые исламские банки получили лицензию чуть более 30 лет назад.

Второе, – это трудность при проведении трансграничных операций. Существуют значительные различия в структуре финансирования и документации различных стран.

В-третьих, несмотря на значительный прогресс, достигнутый в последние годы в создании нормативной базы для финансирования по шариату, все еще существуют пробелы, которые должны быть заполнены, особенно это касается вопроса управления ликвидностью, и в этом направлении регуляторы предпочитают иметь дело с традиционными финансовыми системами.

В-четвертых, одним из основных препятствий для развития исламского финансирования является отсутствие инструментов, позволяющих банкам обеспечивать эффективное управление ликвидностью. В некоторых случаях исламским банкам приходилось вкладывать избыточные денежные средства в активы, которые более ликвидны, но имеют низкую доходность, или в менее ликвидные инструменты с более высокой доходностью, но и более высоким риском. Центральный банк Малайзии решил этот вопрос, став крупнейшим эмитентом краткосрочных облигаций сукук в национальной валюте, которые банковская система использовала для управления ликвидностью, заменив ими продукты с более низкой маржой или более высоким риском. В 2013 Центральный банк Малайзии выпустил краткосрочные облигации сукук в ринггитах общим объемом около \$50 млрд и стал крупнейшим в мире эмитентом таких облигаций.

Одним из главных недостатков исламских банков является их закрытость, это вызывает недоверие со стороны пользователей услугами банка и создает ассоциацию с терроризмом и экстремизмом.

6. По мере развития отрасли исламского финансирования одним из препятствий для будущего роста может стать конкуренция банков за привлечение и удержание наиболее квалифицированных сотрудников. Для снижения этого риска некоторые страны (в частности Франция и

Великобритания) начали инвестировать средства в обучение следующего поколения специалистов по исламскому финансированию.

В 2012 году постановлением Правительства РК была утверждена «Дорожная карта развития исламского финансирования до 2020 года». Данный документ включает в себя восемь основных направлений: совершенствование законодательства; проведение информационно-разъяснительной работы; развитие исламской финансовой инфраструктуры; развитие международного сотрудничества; развитие государственного сектора; развитие рынка исламских финансовых услуг; научно-образовательная работа и работа с инвесторами. В рамках седьмого направления «Научно-образовательная работа» предусмотрено включение дисциплины «Основы исламских финансов» в компонент по выбору для студентов экономических специальностей.

В ряде вузов страны уже ведется подготовка по данной дисциплине. В основном, в качестве рекомендуемой литературы предлагаются российские и зарубежные работы. В связи с этим студенты, свободно владеющие английским языком, не будут иметь проблем с поиском литературы. Действительно, зарубежными учеными разработано огромное количество работ, раскрывающих всецело теорию и практику исламского финансирования. Вместе с тем, в силу ряда объективных причин (отсутствие отечественных специалистов, новизна научной тематики, слабый общий уровень владения иностранным языком и т.д.) изучение основ исламского финансирования может вызвать значительные затруднения.

На сегодняшний день, после пяти лет с момента принятия отраслевого законодательства, сохраняется дефицит качественной соответствующей литературы на русском и, особенно, на казахском языке. Интернет стал основным источником знаний, порой субъективных. Кроме того, в работах отдельных исследователей встречаются неточности и ошибки, вводящие в заблуждение читателя. В частности, нередко встречается сравнение исламских ценных бумаг, являющихся имущественными сертификатами, с долговыми облигациями, что является серьезной ошибкой; часто акцентируется внимание на множестве арабоязычных терминов и неясно передается суть практических финансовых механизмов; также несправедливо распространяется мнение об их неприемлемости в местных экономических условиях [2, 6-10].

Исходя из вышеперечисленного представляем возможным вводить курс «Основы исламских финансов» для студентов ВУЗов Республики Казахстан. Основные разделы рабочей программы должны включать такие вопросы как:

1. Этнокультурные цивилизационные истоки исламских подходов к общественно производственным отношениям

2. Концепция «исламская экономика» как явление, находящееся в стадии формирования
3. Основы исламских финансов и отличие исламского финансирования от традиционного
4. Исламские финансовые инструменты
5. Государственное регулирование рынка исламских финансов
6. Зарубежная практика внедрения, развития и регулирования исламского финансирования.

Все эти разделы представляют собой базисную основу для разработки учебно-методических пособий. В рамках каждого раздела целесообразно рассматривать отдельные конкретные элементы, вопросы и задачи.

К сожалению, пока не существует всемирно признанного органа по аккредитации учебных заведений, желающих открыть на своей базе какую-либо программу по исламским финансам. По этой причине многие организации, желая заработать на популярности нового направления учебы, зачастую не обращают внимания на качество предоставляемых услуг. На подобных программах слушатели получают поверхностное образование, которое невысоко ценится в бизнес сообществе, и выпускникам бывает тяжело найти работу в индустрии исламских финансов.

### **Выводы.**

Исламские банки в рамках глобализации становятся всё более признанными и конкурентоспособными. По мнению экспертов, за последние три десятилетия они очень быстро расширились, имея приблизительно 250 млрд долларов США в активах и значительный темп роста в 10–15% в год. Понимая специфику и значение исламских методов финансирования, обычные финансовые институты всё более активно начинают сотрудничать с ними либо в области предоставления займов, либо посредством исламских отделов (или так называемых исламских окон).

Предпосылками развития исламского финансирования в Республике Казахстан явились:

1. необходимость снижения зависимости от одного источника финансирования
2. привлечение внешних долгосрочных инвестиций для реализации планов индустриального развития
3. задействовать в экономике страны финансовые ресурсы населения, не использующихся по причине отсутствия исламского финансирования [16].

Даже после краткого обзора внесенных изменений в некоторые законодательные акты Республики Казахстан становится понятно, что внедрение в Казахстане исламского финансирования расширяет спектр финансовых услуг, а значит, позволяет не только крупным финансовым институтам, но и простым гражданам использовать новые возможности для вложения своих инвестиций и получения дополнительных доходов. Кроме того, исламское финансирование, конечно же, является инструментом привлечения инвестиционного капитала и крупных мировых участников исламской финансовой индустрии. Развитие законодательной основы исламского финансирования также сопровождается появлением новых участников рынка, потому что свою деятельность начинают осуществлять и консалтинговые, и брокерские компании, деятельность которых соответствует принципам исламского финансирования.

При этом в процессе исследования были выделены некоторые недостатки, например, расходящиеся интерпретации законов шариата, недостаток доступных данных относительно статистики функционирования исламских финансовых институтов и нехватка профессиональных участников рынка, хорошо разбирающихся и в исламских финансах, и в принципах шариата. Решение этих проблем может потребовать сотрудничества международных финансовых институтов и исламских финансовых организаций наднационального уровня, подобно AAOIFI и IFSB, которые могут облегчить обмен мнениями и выработать особые рекомендации.

Обобщив мнения специалистов также можно сделать вывод, что основной проблемой развития исламских финансов выступает такой фактор, как незнание механизма функционирования исламских инструментов. К тому же необходимо разъяснить людям, что это не религиозная акция, а поиск альтернативной системы финансирования.

Также специалисты сходятся во мнении, что остро ощущается нехватка квалифицированных преподавателей и качественных учебников, зачастую научная литература труднодоступна для широкого круга читателей.

В целом полагаем, что в последующие годы объем операций в сегменте исламского финансирования в Казахстане будет постепенно увеличиваться. В этот период исламское финансирование дополнит существующие традиционные банковские предложения и станет еще одним способом удовлетворения финансовых потребностей страны.

**Дальнейшее развитие данного исследования** состоит в исследовании места и роли исламских финансовых институтов и инструментов в экономической и финансовой системах мусульманских и немусульманских стран, а также изучение потенциала указанных



институтов и инструментов в деле решения актуальных задач экономического развития.

### References:

- [1] The official website of the National Bank of the Republic of Kazakhstan [www.nationalbank.kz](http://www.nationalbank.kz)
- [2] Ethical (Islamic) finance: Textbook / edited by EA Baidautetov. - Pavlodar: Typography Sytina, 2014. - 326 p.
- [3] VD Zabolotnikova Islamic finance in Kazakhstan: formation and development prospects // Scientific and practical journal «Transit economy» - 2014. - № 2. - with 94-104
- [4] Arysypaeva BK The development of Islamic finance in the Republic of Kazakhstan. INITIATIVE OF THE XXI CENTURY Publisher: Institute of Business, Psychology and Management (Khimki) ISSN: 2073-4131 a. 67-70
- [5] VD Zabolotnikova Activities of Islamic Financial Institutions in the Republic of Kazakhstan // Eastern European Scientific Journal (Gesellschaftswissenschaften): Düsseldorf (Germany): Auris Verlag - 2014. - №3.- with. 118-121.
- [6] Zhdanov, NV The Islamic concept of world order. - M., 2003. - S. 325.
- [7] Chapra M.U. What is Islamic Economics? - Jeddah, 2001. - P. 51
- [8] T. Kuran Islamic Economic Thought and Islamic economics // Christianity and Islam on economics / Ed. MA Rummyantsev, DE Raskova. - St. Petersburg, 2008. - pp. 298.
- [9] Bekkin RI Somaliland: interest-free financial system // Problems of modern economy. - 2008. - № 4 (28). - S. 243-247.
- [10] Maksimov AA, Miloslavskaya ETC. Islamic banks in the Middle East // Islam in the Middle East. - M., 1982.- pp 25-39.
- [11] RK Merton Science and social order // Personality, Culture. Society. - 2000. - T. II. - Vol. 2
- [12] The National Bank of the Republic of Kazakhstan. Press release number 98 dated December 26, 2014
- [13] Kazakhstan: // orientation is not the West and Islamic finance business in Russia: <http://islamic-finance.ru/news/2011-01-31-814/>.
- [14] Islamic finance penetrate the market of Kazakhstan // Forbes Kazakhstan // <http://forbes.kz/>
- [15] Zabolotnikova VD Abdulvalieva IS The need to introduce the course "Fundamentals of Islamic Finance" at higher educational institutions of Kazakhstan // International scientific-practical conference. Culture, education and science for the benefit of society. Materials of the international scientific-practical conference. November 21, 2014, Almaty, University "Turan", str.141-144

## **Science and Society #3 2016 V2**

[16]Zabolotnikova VD The development of Islamic finance in Kazakhstan  
// Report at Internet portal G-Global - 2014