

Фуад АЛИЕВ

# Финансы по-мусульмански

Часть 1

Одной из отличительных черт исламской экономической модели является финансовая деятельность, как минимум номинально не признающая ссудного процента, который содержит элемент ростовщичества. Большинство коранических предписаний относительно торговой экономической деятельности связаны с запретом ссудного процента и ростовщичества. Запрет ростовщичества недвусмысленно отражен в следующих аятах:

- **2:275** *Те, которые пожирают лихву, восстанут, как восстает тот, кого дьявол поверг своим прикосновением. Это потому, что они говорили: «Воистину, торговля подобна лихоимству». Но Аллах дозволил торговлю и запретил лихоимство. Если кто-нибудь из них после того, как к нему явится предостережение от Аллаха, прекратит, то ему будет прощено то, что было прежде, и его дело будет в распоряжении Аллаха. А кто вернется к этому, те станут обитателями Огня, в котором они пребудут вечно.*
- **2:276** *Аллах уничтожает лихву и приу-*

*множает пожертвования. Аллах не любит всяких неблагодарных (или неверующих) грешников.*

- **3:130** *О те, которые уверовали! Не пожирайте лихву в многократно умноженном размере и бойтесь Аллаха, — быть может, вы преуспеете.*
- **4:161** *А также за то, что они брали лихву, хотя она была запрещена им, и незаконно пожирали имущество людей. Для неверующих из них Мы приготовили мучительные страдания.*

Считается, что **отмена ссудного процента предполагает приближение к идеалу бесклассового общества, с уравнием материального положения всех членов исламской общины.**

При таком положении банковская система как таковая не является обособленным сектором финансовой системы, а банки мало отличаются от инвестиционных фондов. Нежелательные согласно исламу черты банковского дела, основанного на проценте, комментируются следующим образом:

- Сделки, основанные на проценте, нарушают принцип справедливости экономической системы. Заёмщик должен выплатить заранее оговоренный процент по кредиту, даже в случае несения убытков или недостаточной прибыли.
- Нестабильность системы, основанной на проценте, в случае неудач ведёт к банкротствам, результатом которых является потеря производственного потенциала и безработица.
- Система, основанная на процентах, ориентирована больше на безопасность банков, нежели на экономический рост. Поскольку банки имеют обязательства перед своими вкладчиками, они становятся более заинтересованы в безопасном возврате выданных кредитов и процентов по ним и ограничивают круг своих заёмщиков крупными и известными компаниями. Это лишает финансовой поддержки многих мелких и средних предпринимателей.
- Процентная система не стимулирует инновации, особенно для малых предприятий, ибо инновационные проекты отличаются высокими рисками.
- При процентной системе банки заинтересованы больше в сохранении своего капитала и получении процентов. Интерес к финансируемым ими предприятиям ограничивается соображениями их способности выплатить проценты.

Таким образом, **процентная ставка поддерживает несправедливость в обществе и имеет тенденцию к повышению, если общество и государство не предпринимают каких-то мер. Чем выше процентная ставка, тем ниже предельная эффективность капитала.**

В связи с этим мусульманскими экспертами по экономике и банковскому делу тщательно рассматривались возможности замены процента. Мусульманские экономисты разработали экономические модели беспроцентной экономической системы и проанализировали последствия отмены процента для экономического роста, установления ресурсов и распределения дохода. Они также обосновали тео-

ретическую базу организации современного банковского дела на беспроцентной основе. Большой вклад в литературу о беспроцентном банковском деле внесли и банковские специалисты. Необходимо при этом отметить, что практика в этой сфере всегда шла впереди теории, то есть специалисты по исламским финансам находили новые варианты, которые затем научно обосновывались теоретиками.

**Механизмы обеспечения равновесия на денежных рынках в отсутствие ссудного процента основаны на системе разделения прибыли и замене ссудного процента нормой прибыли.** Норма прибыли представляет собой взвешенную среднюю величину прибыльности случайной выборки фирм, определяемую государственными статистическими органами.

«Исламизация» финансовых институтов (как правило, это банки и страховые компании) в соответствии с принципами Корана получила распространение с 1960 г. Традиционно считается, что первый опыт внедрения исламского банковского дела в новое время был предпринят в Египте, хотя характер нового института в открытую не провозглашался. «Мит Гамр Бэнк», основанный в 1963 году, располагался в одноименном городке и был закрыт в 1967 году в разгар борьбы с «Братьями-мусульманами». В 1971 году на той же базе был учрежден государственный «Насер Соушл Бэнк». Было провозглашено, что банк работает на беспроцентной основе, хотя его устав не содержит прямых указаний на ислам или шариат. В том же 1963-м году исламское банковское дело «дебютировало» в Малайзии. В 1973 году на Филиппинах президентским указом был создан специализированный финансовый институт, ориентированный на мусульманское население страны, хотя и здесь в уставе не было упоминаний об исламских канонах. Терминологическая, да и функциональная «самоцензура» упомянутых выше организаций дает основание вести отсчет истории исламского банковского «движения» с создания в 1975 году в ОАЭ «Дубаи Исламик Бэнк». В том же году в Джидде (Саудовская Аравия) был учрежден Исламский банк развития в рамках Организации Исламской конференции.

В настоящее время исламские банки и исламские страховые компании функционируют

по всему миру. Кроме того, **многие из развивающихся рынков в таких мусульманских странах, как Египет, Турция, Бангладеш, Пакистан, Малайзия, посредством размещения исламских ценных бумаг сумели справиться с проблемой оттока капитала.** Исламские финансовые институты последовательно развиваются. Если в 80-х годах XX века суммарные активы исламских банков составляли около 10 млрд. долларов США, то сегодня они оцениваются в 500 млрд. долларов. Около 525 банков работают в 47 странах мира, и не только в тех, где ислам - основная религия. В некоторых странах - в Великобритании, Швейцарии, Австралии, США, Сингапуре и др. обычные банки предлагают «исламские» банковские услуги посредством открытия т.н. «исламских окон». Среди этих финансовых учреждений такие ведущие банки мира, как «АБН-Амро», «Сосиетэ Женераль», «Чейз Манхэттен», «Голдмэн Сакс», «Ай-Эн-Джи», «Номура Секьюритиз», «Джей-Пи Морган».

Как отметил член совета директоров «Дойче Бундесбанк» Рудольф Бемлер, в последние годы возник колоссальный спрос на банковские продукты в соответствии с нормами мусульманского права, и это в первую очередь связано с тем, что мусульманское население планеты достигло 25%.

Исламские банки опираются в своей деятельности на определенный набор сформулированных еще в средние века финансовых инструментов:

- *Мудароба* - доверительное финансирование. Банк при этом попеременно выступает то трастовым управляющим, когда работает со средствами вкладчиков, то клиентом, когда финансирует проект, часть дохода от которого должна составить прибыль банка, а через него - его вкладчиков.
- *Мушарака* - коммандитное товарищество, основанное на совместной реализации проекта или сделки банком и предпринимателем. Прибыль банка возникает как доля от получаемой общей прибыли или как дивиденд.
- *Мурабаха* или *бай муаджал* - финансирование операции, чаще всего торговой, по принципу «издержки банка плюс наценка», в основном с рассрочкой возме-

ния клиентом; применяется во внешней торговле. На данный момент наиболее распространенный вид активных исламских банковских операций.

- *Иджара* - по сути представляет собой лизинг.
- *Гард-аль-хассана* - индивидуальные беспроцентные кредиты, предоставляемые населению для удовлетворения социальных нужд и осуществления гуманитарных программ.

Что касается депозитов, то их применяются три типа: традиционные текущие счета, неинвестиционные текущие счета и инвестиционные текущие счета. По текущим счетам прибыль не начисляется, но неинвестиционные счета (*музараба*) дают постоянную прибыль. Однако следует отметить, что данный вид деятельности признается не всеми учеными. Здесь депозит рассматривается не как долг (ссуда), а как сбережение, которое банк использует с целью повышения благосостояния клиента, выплачивая ему определенную фиксированную сумму за то, что он доверил свои средства и разрешил использовать их с целью получения прибыли именно данному банку. Инвестиционные депозиты представляют собой операции типа *мудароба* и *мушарака*, где банк и клиент меняются местами.

Есть у исламских финансовых институтов и ряд недостатков:

- Высокие и практически незастрахованные риски для банков, что создает трудности для всей банковской системы.
- Проблемы соблюдения справедливого распределения прибылей и убытков при *мудароба*, когда встает давний вопрос экономической теории о том, что важнее - труд или капитал. Кстати, именно этот вопрос один из самых дискуссионных среди исламских правоведов и экономистов.
- Необходимость высокого уровня осведомленности и уверенности, как со стороны банков, так и потенциальных клиентов, в правильности и эффективности данного вида услуг. Клиента надо убедить в том, что вкладывать деньги в банк без фиксированной процентной ставки ему выгодно.

В целом можно прийти к выводу, что исламская финансовая система в ее нынешнем виде представляет собой попытку ответа на вызовы капитализма и поиска альтернативных путей экономического развития в рамках исламского права (фикха) и этики. До середины XX века мусульманам либо приходилось пользоваться услугами традиционных финансовых институтов, либо действовать частным образом. Несмотря на пессимистические прогнозы о недолговечности исламского финансирования в рамках глобальной финансовой системы, построенной на ссудном проценте, и различные «врожденные» недостатки, оно не только выжило, но и успешно развивается, расширяя свою географию с каждым днем. В следующей статье будет рассмотрена работа современных исламских банков. ■

#### ЛИТЕРАТУРА

- Исламские финансы в современном мире. Экономические и правовые аспекты. Под ред. Р.И.Беккина. Москва, «Умма», 2004, 244 с.
- Choudhury M. The Muslim Republics of the Commonwealth of Independent States: Their Political Economy under Communism, Capitalism and Islam. // International Journal of Social Economics, Vol. 21 Nos. 5/6 1994. MCB University Press, 1994. pp. 3-31.
- Islamic Finance – Europe's key challenge, says Deutsche Bundesbank. // Chase Cooper News.

- 12.12.2007. [http://www.chasecooper.com/News-Regulatory\\_Islamic-Finance-2007-12-12.php](http://www.chasecooper.com/News-Regulatory_Islamic-Finance-2007-12-12.php)
- Mərifət M.H. Şəriət hökmlərinin izahı. Ət-Təməhid, Qum, 2003, 192 s.
- Nomani F., Rahnema F. Islamic Economic Systems. Zed Books Ltd. London&New Jersey, 1994, 240 s.
- OIC Outlook: Structure of the Economy in the OIC Member Countries. SESR 2008 // [www.sesrtcic.org](http://www.sesrtcic.org)
- Warde I. Islamic Finance in the Global Economy. Edinburgh University Press, 2000, 429 s.

Islamic finance is an alternative way of finance and banking activity which is based on Islamic law and ethics. Its main peculiarity is that it does not accept interest based operations so important for traditional finance and banking. First Islamic financial institutions, so-called Islamic banks – started to emerge in the second half of XX century and have expanded significantly since then. Despite some disadvantages Islamic finance has grown a lot and Islamic financial industry keeps proving its sustainability.

*Продолжение следует*

