

# Исламские финансы

## Особенности исламских финансов

Исламские финансы — обобщенное название для принципов ведения бизнеса в части финансовых сделок и отдельных финансовых инструментов, которые подчиняются принципам и ограничениям шариата.

Исламские финансы — относительно новое явление, получившее распространение в конце 20 века. Типы контрактов и правила ведения бизнеса, положенные в их основу, были распространены давно в мелких торговых сделках, но в последние десятилетия на их основе стали создаваться типовые контракты для замены «традиционных» европейских финансовых инструментов.

Хотя религиозные ограничения могут касаться и других вопросов, ключевой запрет, который характерен именно для исламских финансов — запрет на дачу денег под проценты. Таким образом, все традиционные долговые инструменты — кредиты, облигации, лизинг — оказываются в исламе под запретом. При этом доленое участие в прибылях компании в обмен на инвестиции не запрещено. Также не запрещено получать доход на потраченные средства, если сутью операции была не просто передача денег, но также и передача товаров или оказание услуг. Соответственно, практически все исламские финансовые инструменты, которые получили распространение на рынке, решают одну главную задачу — как создать такие условия сделки, которые напоминали бы европейское долговое финансирование, но вместо передачи денег под проценты использовали долю в прибыли или передачу долей в товарах, услугах или бизнесе.

## Исламские финансовые инструменты

Некоторые распространенные исламские финансовые инструменты:

**Сукук** — общее название для любых ценных бумаг, основанных на требованиях шариата, а также, в частности, конкретно исламские облигации.

**Мурабаха** — контракт на продажу товара в рассрочку с установленной наценкой. Используется вместо понятия потребительского кредита, а также в кредитовании инвестиционных проектов компаний, когда банк выступает посредником при покупке оборудования и, заменяя разовый платеж на серию регулярных платежей, устанавливает свою плату за финансирование.

**Мушарака** — доленое финансирование, похожее на акционерный капитал. В исламском праве понятие общества с ограниченной ответственностью не распространено (хотя и не запрещено), поэтому компании, созданные на основе мушарака являются не аналогом акционерного общества, а скорее аналогом партнерства.

**Мудароба** — договор доверительного управления, который также используют для создания исламского аналога банковских депозитов.

**Иджара** — договор аренды имущества, применяемый для создания аналога лизинга без использования понятия процентов.

В исламских странах, где действуют законы шариата, список разновидностей контрактов и терминов значительно шире, но в узком смысле под исламскими финансами можно подразумевать небольшой набор финансовых инструментов, которые получили глобальное распространения, в том числе и за пределами чисто исламских рынков. Это инструменты, которые перечислены выше.

## Рынок исламских финансов

Оценки размера рынка исламских финансов могут различаться в зависимости от того, что именно считать показателем его величины.

Суммарные активы исламских банков составляют около 2 трлн долларов, из которых около половины приходится на страны Персидского залива. Это порядка 1% от мировых банковских активов, но исламский банкинг растет опережающими темпами и в будущем эта доля несколько вырастет.

Общая стоимость выпущенных в мире контрактов сукук оценивается в районе 500-600 млрд долларов, что составляет примерно 0,5% от мирового рынка облигаций. Поскольку сукук — это не только аналоги облигаций, они касаются и других видов европейского долгового финансирования, то их долю на рынке традиционных финансов можно оценить в районе 0,2-0,5%.