

Риски при реализации исламского банкинга (на примере Российской Федерации)

Гарифуллин И. И.¹

¹ Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации, Москва, Россия

Исследование направлено на изучение возможных рисков исламского банкинга в процессе его реализации (на примере Российской Федерации).

Цель. Выявить возможные риски исламского банкинга в российских условиях.

Задачи. Рассмотреть главные отличия традиционных и исламских банков. Систематизировать виды рисков в исламских банках. Проанализировать шариатские и экономические риски. Исследовать возможные риски в исламских финансовых институтах на примере Финансового дома «Амаль».

Методология. Автором применялись диалектический метод, методы статистических исследований, классификаций, системного и структурного анализа, графического анализа, обобщения и систематизации. Использовались методы научного познания: наблюдение, сравнение, анализ и синтез.

Результаты. Систематизированы основные отличия традиционных и исламских банков, а также видов рисков в исламских банках. Рассмотрена система шариатского контроля на примере исламской финансовой организации (исламского банкинга). На примере Финансового дома «Амаль» выявлены основные риски как для исламского банкинга в финансировании через исламские финансовые инструменты «мурабаха» и «иджара», так и для инвесторов через «мударaba».

Выводы. В результате систематизации основных отличий исламского банка от традиционного было выявлено, что за основу операций взят реальный актив для исключения противоречий по шариату (канонам ислама). Выделили два типа риска в исламских банках: экономический и шариатский. Шариатский контроль подразделяется на внутренний и внешний (на примере Финансового дома «Амаль»), которые обеспечивают функционирование исламского банкинга для недопущения риска в недозволенных операциях в рамках ислама. В процессе деятельности Финансового дома «Амаль» за анализируемые 2015–2019 гг. по финансированию через исламские финансовые инструменты «мурабаха» и «иджара» доходность по инвестиционным продуктам показывает положительную динамику, то есть инвесторы получают стабильный доход, хотя имеется риск получения убытка от вложенных средств.

Ключевые слова: исламские банки, исламский банкинг, исламская финансовая организация, риски, шариатский контроль, исламские финансовые инструменты, Финансовый дом «Амаль».

Для цитирования: Гарифуллин И. И. Риски при реализации исламского банкинга (на примере Российской Федерации) // *Экономика и управление*. 2020. Т. 26. № 8. С. 912–918. <http://doi.org/10.35854/1998-1627-2020-8-912-918>

Risks of Islamic Banking Implementation (Through the Example of the Russian Federation)

Garifullin I. I.¹

¹ Financial University under the Government of the Russian Federation, Moscow, Russia

The presented study examines the potential risks of Islamic banking during its implementation (through the example of the Russian Federation).

Aim. The study aims to identify the potential risks of Islamic banking in Russia.

Tasks. The author considers the main differences between traditional and Islamic banks, systematizes the types of risks in Islamic banks, analyzes Sharia and economic risks, and examines the potential risks of Islamic financial institutions through the example of the Amal Financial House.

Methods. This study uses the dialectical method, methods of statistical research, classification, systems and structural analysis, graphical analysis, generalization and systematization, scientific methods of cognition (observation, comparison, analysis, and synthesis).

Results. The main differences between traditional and Islamic banks and the types of risks in Islamic banks are systematized. The system of Sharia control is considered through the example of an Is-

lamic financial organization (Islamic banking). Through the example of the Amal Financial House, the major risks are identified — for Islamic banking in financing using such Islamic financial instruments as murabaha and ijara, and for investors using mudaraba.

Conclusions. Systematization of the main differences between Islamic and traditional banks shows that operations are based on a real asset to exclude contradictions with Sharia (Islamic canon law). The author distinguishes between two types of risk in Islamic banks: economic and Sharia. Sharia control is divided into internal and external (through the example of the Amal Financial House), which ensure the functioning of Islamic banking to prevent risk in unauthorized transactions within the framework of Islam. The author analyzes the activities of the Amal Financial House in 2015-2019 related to financing using such Islamic financial instruments as murabaha and ijara. The return on investment products shows positive dynamics, i.e. investors receive a steady income, even though there is a risk of losing the invested funds.

Keywords: *Islamic banks, Islamic banking, Islamic financial organization, risks, Sharia control, Islamic financial instruments, Amal Financial House.*

For citation: Garifullin I.I. Risks of Islamic Banking Implementation (Through the Example of the Russian Federation). *Ekonomika i upravlenie = Economics and Management*. 2020;26(8):912-918 (In Russ.). <http://doi.org/10.35854/1998-1627-2020-8-912-918>

Тема исламских банков и финансов является, по нашему мнению, актуальной, так как она связана с устойчивостью исламского банкинга в период финансового кризиса, которая проверена на практике. Стремительный рост банковских активов, перенаправление деятельности традиционных банков на исламский банкинг, открытие традиционными банками «исламских окон» (филиалов) свидетельствуют об актуальности темы исследования. К началу 2019 г. совокупные исламские банковские активы оцениваются в сумму более 1,75 трлн долл., что составляет около 70 % от мировых исламских финансовых активов. В 2012–2018 гг. среднегодовой темп прироста мировых исламских банковских активов составлял около 6 % [1].

В любой коммерческой деятельности организаций возникают риски, что относится как к традиционным коммерческим банкам, так и исламским банкам. Исламские банки наиболее устойчивы в связи с тем, что все сделки проходят через реальные активы, не образуя «финансовые пузыри». Поэтому в экономических кризисах исламские банки и используемые исламские финансовые инструменты более надежны по сравнению с традиционными банками. Основные различия между традиционными и исламскими банками нами систематизированы и представлены на рисунке 1.

Как показывает сравнительная характеристика, приведенная на рисунке 1, основное отличие традиционных банков от исламских заключается в соблюдении шариатских принципов. Поэтому при рассмотрении рисков в исламских банках возникает шариатский риск, так как при противоречии шариату используемый инструмент банка не будет являться исламским. На рисунке 2 нами систематизированы виды рисков, возникающие в результате деятельности в исламских банках.

Рассмотрим подробнее шариатские риски. В традиционных банках, где отсутствуют ис-

ламские окна, не сталкиваются с таким видом рисков. Поэтому данный риск уникален для исламских банков. Так, запрещенными в исламской финансовой системе являются следующие элементы: риба — любые процентные начисления или ростовщичество; гарар — неясность или неопределенность; майсир — спекуляции или азартные игры за деньги, а также отказ от всего запретного по исламу.

В России, согласно законодательству, не закреплено функционирование исламских банков. Вместе с тем в рамках гражданского законодательства реализуют свою деятельность исламские финансовые организации. Так, среди исламских финансовых организаций в России более 8 лет [2] функционирует Финансовый дом «Амаль». Рассмотрим его деятельность в функционировании системы шариатского контроля. При возникновении вопросов Внутренний комитет обращается к Внешнему комитету для разрешения спорных моментов в правильности использования сделок по шариату.

На рисунке 3 нами показана работа системы шариатского контроля на примере исламской финансовой организации (исламского банкинга).

Исламские финансовые организации, как и исламские банки, не только в России, но и во всем мире, для регулирования деятельности по шариату руководствуются международными стандартами ААОИФИ (Организация финансового учета для исламских банков и финансовых институтов). ААОИФИ является Организацией бухгалтерского учета и аудита для исламских финансовых институтов, международной исламской некоммерческой организацией. Сегодня международные стандарты ААОИФИ используются лидирующими исламскими финансовыми учреждениями во всем мире [3].

В апреле 2017 г. на ежегодной 15-й конференции ААОИФИ в Манаме (Бахрейн) был представ-

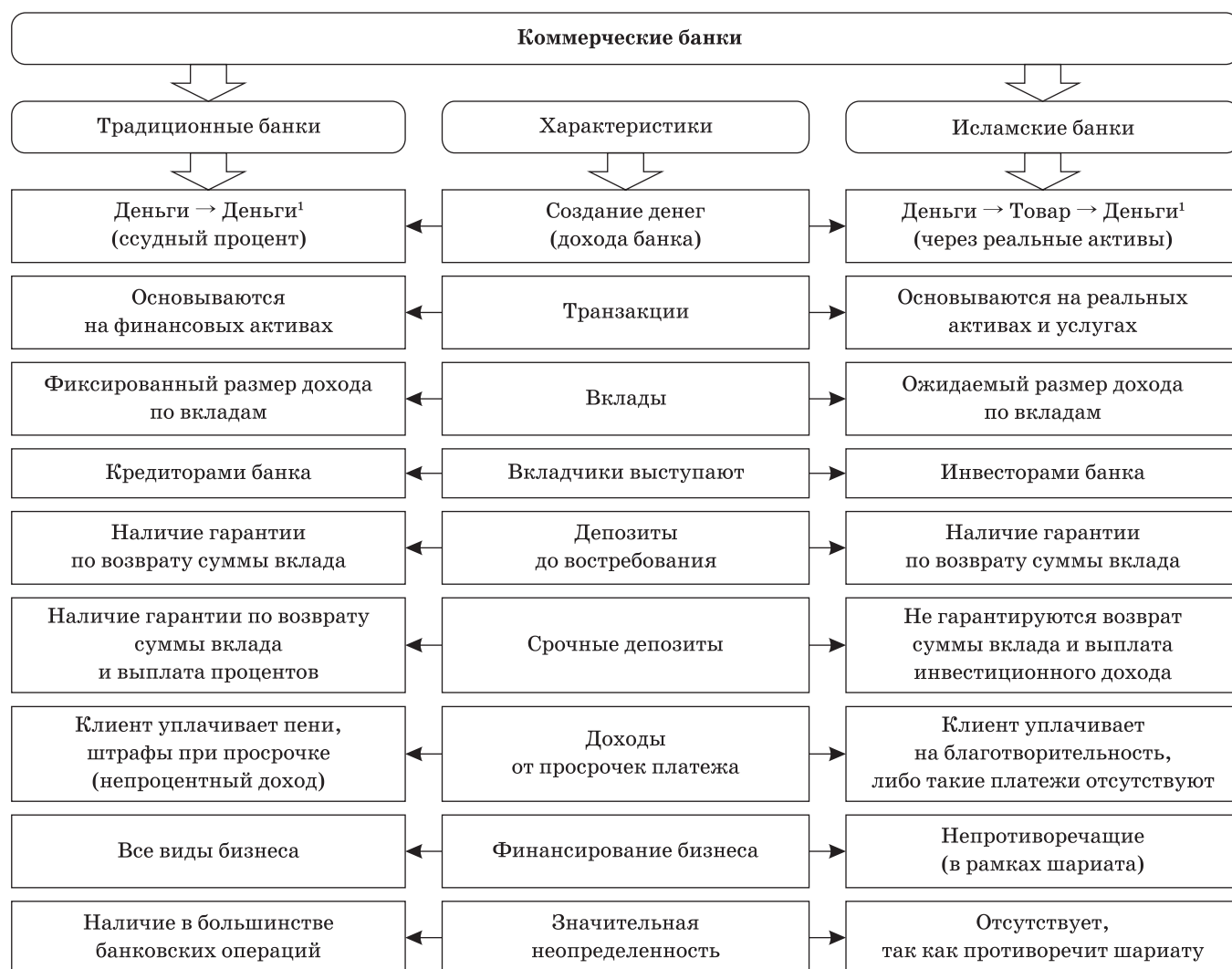


Рис. 1. Основные различия между традиционными и исламскими банками

лен официальный перевод данных шариатских стандартов на русский и французский языки, что является значительным шагом для России в развитии исламских финансов [4]. Перевод данных стандартов на русский язык упрощает работу для регулирования процессов сделок по шариату при реализации исламского банкинга.

Рассмотрим подробнее экономические риски исламских финансовых институтов (исламского банкинга): кредитный риск, ценовой риск, риск нормы прибыли, чистые риски и риски ликвидности [5].

Кредитный риск — это неопределенность того, что финансируемая сторона не сможет выполнить свои обязательства перед исламским финансовым учреждением по мере наступления срока их погашения. Это — спекулятивный риск, предпринимаемый с целью повторения, с возможностью убытка.

Ценовой риск в рамках исламского банкинга заключается в том, что стоимость базового товара или актива, который составляет основу договора между исламским финансовым учреждением и финансируемой стороной, будет отличаться от первоначальной цены.

Валютный риск возникает, если обменный курс колеблется для его финансирования, а также для финансирования сделки.

Риск нормы прибыли предусматривает следующее:

- прибыль, полученная от партнерских контрактов, не будет такой, как это предусмотрено;
- норма прибыли, указанная держателям инвестиционных счетов учреждений, не будет достаточной или сбалансированной.

Некоторые владельцы инвестиционных счетов сравнивают эту норму прибыли с процентными ставками, предлагаемыми обычными банками, и могут переводить свои средства в обычные финансовые учреждения.

Риск ликвидности возникает ввиду ряда причин:

- риск несоответствия срока источника средств (в основном краткосрочные депозиты) и назначения средств (проектное финансирование, которое в основном является долгосрочным);
- средства, привлеченные исламским финансовым учреждением с рынков капитала в форме сукук и ожидаемые к погашению,

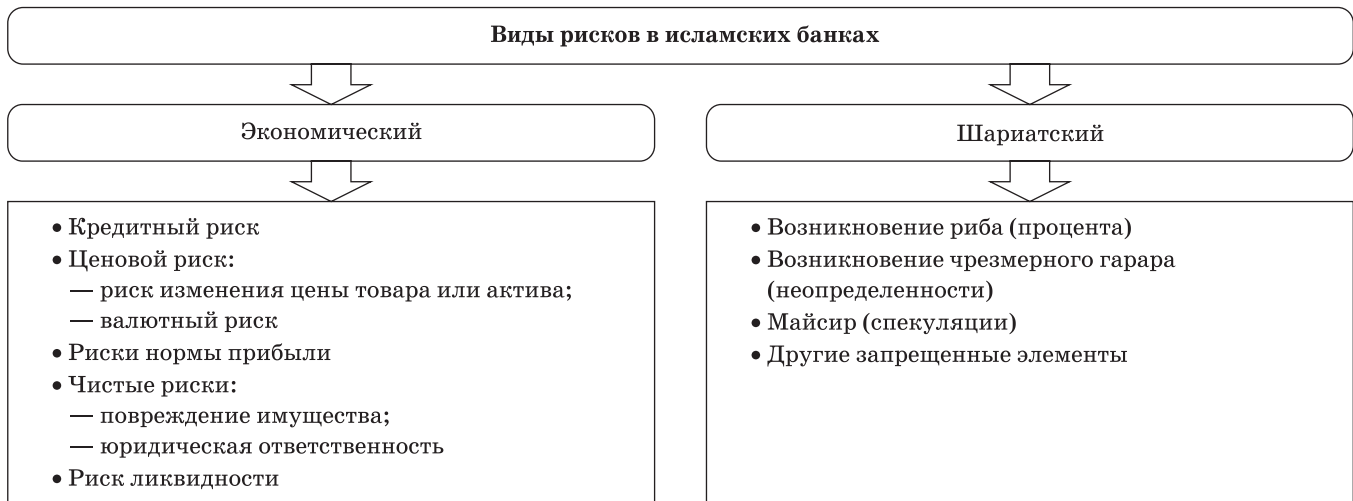


Рис. 2. Систематизация видов рисков в исламских банках

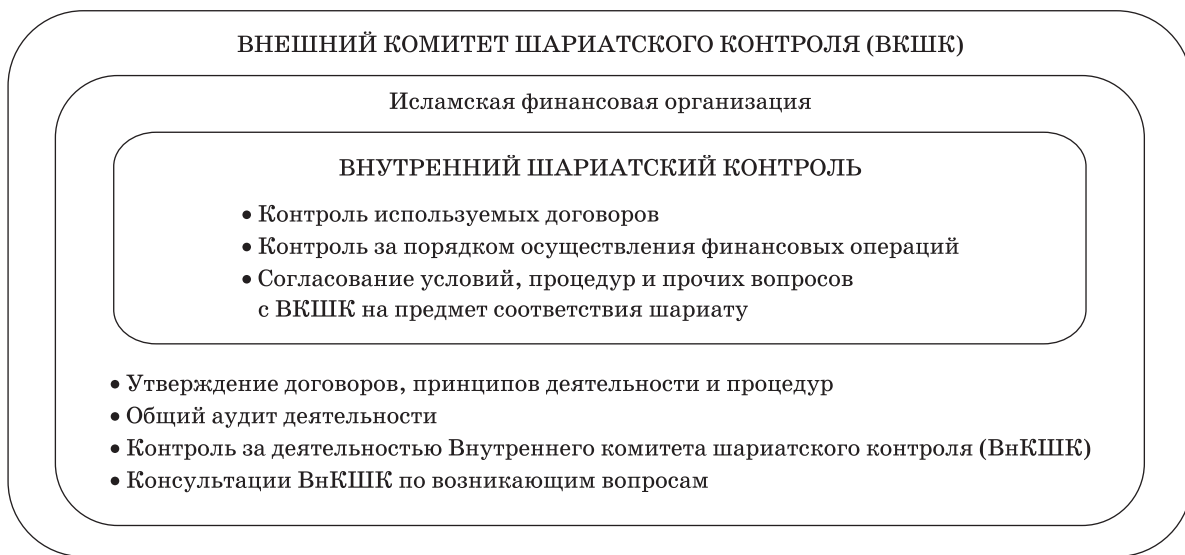


Рис. 3. Система шариатского контроля на примере исламской финансовой организации (исламского банкинга)

при этом у покупателей отсутствует желание в отношении покупки нового выпуска.

Чистые риски являются рисками, для которых существует потенциал только в отношении противоположной стороны и которые лучше всего демонстрируются ущербом принадлежащим активам (имуществу) и юридической ответственностью из-за предъявления исков третьими сторонами (клиентами и сотрудниками).

Основная деятельность исламского банкинга в финансировании, как показывает доля мировых финансовых исламских инструментов за 2018 г., направлена на договоры мурабаха (более 58 %) и иджара (более 13,8 %) [6, с. 905]. В российской практике Финансовый дом «Амаль» проводит активные операции (финансирование) через исламские договоры мурабаха и иджара.

Мурабаха является покупкой товара по заказу клиента и дальнейшей перепродажей с определенной наценкой в рассрочку [7, с. 127]. На примере Финансового дома «Амаль» можно

утверждать, что в сделках при использовании «мурабаха» возникают следующие риски до передачи актива: проверка благонадежности поставщика, проверка юридической и шариатской чистоты актива, несение ответственности за актив во время доставки. Кроме того, возможны и риски после совершения сделки по передаче актива клиенту: отсутствие пеней и неустоек, отсутствие обязанности страхования залога, учет ситуации клиента при принятии решения об обращении в суд в случае просрочки.

Согласно шариатскому стандарту ААОIFI № 9 иджара представляет собой лизинг, осуществляемый в соответствии с контрактом, по которому приобретается определенное и разрешенное благо в форме узуфрукта в обмен на определенное разрешенное вознаграждение [8, с. 61]. Относительно Финансового дома «Амаль» исламский финансовый инструмент «иджара» является передачей актива в аренду с односторонним обязательством его передачи в собственность в конце срока аренды. Следует

выделить и риски, возникающие во время сделки по инструменту «иджара»: риск случайной гибели предмета лизинга; право на получение лизинговых платежей распространяется лишь на период фактического пользования предметом лизинга в случае расторжения договора.

Рассмотрев риски со стороны исламского банкинга в финансировании, отметим, что традиционные банки не несут данные риски, так как напрямую предоставляют денежные средства клиенту. В случае с исламскими финансовыми инструментами необходим реальный актив, чтобы не возникала риба (ссудный процент).

В дальнейшем получение платежей со стороны клиента является схожим с традиционными банками. Но важно учитывать тот факт, что в исламском банкинге сумма рассрочки фиксирована и не может изменяться в связи с тем, что возникают торговые отношения для исключения риба. При этом в традиционных банках процентные ставки могут изменяться, соответственно, изменяется и сумма платежа. Возникает вопрос об уменьшении стоимости при раннем закрытии договора в связи с досрочным погашением платежей. В исламских банках договоры могут закрываться досрочно, но стоимость является фиксированной. При этом исламский финансовый институт может предоставить скидку в определенном размере за досрочное погашение своих обязательств.

Существуют риски неплатежа со стороны клиентов по обязательствам как для исламского банкинга, так и для традиционных банков. Для мотивации своевременного платежа традиционные банки используют такой инструмент, как штрафы и пени за несвоевременность платежа, что осложняет ситуацию должника по кредитам при реальных финансовых проблемах (например, в случае потери источника дохода). Со стороны исламского банкинга штрафы и пени являются разновидностями рибы (ссудного процента), поскольку в стоимость изначального договора добавляются дополнительные денежные поступления. С позиций ислама данные платежи недопустимы.

Существует два варианта для исламского банкинга в использовании штрафов и пени. В первом случае необходимо использовать штрафы и пени за несвоевременные платежи клиентов, но данные средства (штрафы и пени) направляются на благотворительность. Тем самым это не будет являться рибой для исламского банкинга и клиента. Во втором случае необходимо отказаться от штрафов и пени в договорах и на практике. Вместе с тем возникает вопрос о том, как стимулировать клиента для своевременности платежей. Например, если со стороны клиента часто проявляются несвоевременные платежи (без уважительной

причины), то со стороны исламского банкинга при заключении нового договора (мурабаха или иджара) с данным клиентом необходимо отказываться от нового финансирования или в связи с увеличением роста рисков на определенную долю увеличить стоимость предоставления услуг (от стандартной) при дальнейшем финансировании.

Таким образом, нами проанализированы основные активные операции (исламские финансовые инструменты финансирования «мурабаха» и «иджара») и их риски на примере российской практики исламского финансового института.

Для формирования пассивных операций исламских банков необходимо привлечение вкладов со стороны клиентов. Вклады традиционных банков являются недозволенными со стороны ислама, так как возникает риба (ссудный процент), где основная сумма сохраняется, но при этом добавляется ссудный процент, что является рибой. Для привлечения денежных средств исламские банки могут использовать исламский финансовый инструмент «мудараба».

Мудараба — это передача капитала одной стороны под управление другой стороне, при которой прибыль делится в заранее оговоренном соотношении, а убытки несет собственник капитала [1]. При использовании «мудараба» (на примере Финансового дома «Амаль») исламская финансовая организация является управляющей компанией, а вкладчики выступают в качестве инвесторов. Вложенная сумма вкладчиков по договору не может быть фиксирована, т. е. инвестор рискует всеми вложенными средствами, несет все риски.

Основная суть договора мудараба заключается в следующем: исламский финансовый институт (исламский банкинг) является посредником в размещении активов через мурабаха и (или) иджара между инвесторами. В договоре мудараба оговаривается, что инвестор (вкладчик) может получить как прибыль, так и убыток, в зависимости от деятельности (возврата денежных средств) в активных операциях. Прибыльность вкладов можно наблюдать, если изучить статистику прошлых лет. Итак, инвестор несет риск, и сумма вознаграждения не фиксирована, с возможностью получения прибыли или убытка [7, с. 129]. В таблице 1 представлена статистика прошлых лет на примере Финансового дома «Амаль», где вкладчики (инвесторы) получали только положительную доходность [2].

Доходность клиентов зависит от условий договора (доли в прибыли), что, в свою очередь, зависит от определенной суммы вклада и срока в момент заключения инвестиционного договора. Соотношение доли прибыли и сроков

Доходность по инвестиционным продуктам Финансового дома «Амаль» в 2015–2019 гг. [2]

Продукты	2015	2016	2017	2018	2019
Финансы	9,30	6,16	6,40	5,25	5,78
Капитал	14,24	11,34	11,77	10,73	10,36
Накопительный	12,80	10,42	10,65	8,88	8,33
Благотворительный	9,17	7,76	7,30	6,83	6,07

инвестиционных продуктов в течение анализируемого периода и в дальнейшем могут изменяться руководством исламского финансового института. В Финансовом доме «Амаль» для оптимального планирования денежных средств данные инвестиционные договоры заключаются в определенный срок, т. е. инвестор до истечения данного срока не сможет снять вложенные денежные средства, что является своего рода гарантией для всех инвесторов в стабильности работы исламской финансовой организации.

Рассмотрим существенные условия (риски) для инвесторов по исламскому финансовому договору «мудароба»: собственник капитала не может вмешиваться в управление (однако могут быть определены условия, в рамках которых оно должно осуществляться); ответственность собственника капитала ограничена размером его вклада; пропорциональность получения дохода инвестором в связи с диверсификацией портфелей по сделкам мурабаха и иджара от всех сделок.

Исламские банки реализуют консервативную инвестиционную политику, которая разрешена канонами ислама. Например, ее использует Финансовый дом «Амаль» [2]: средства не инвестируются в ценные бумаги (акции, облигации, ПИФы, векселя, фьючерсы, форварды, деривативы и т. п.); средства не инвестируются в валютные и иные операции спекулятивного характера; осуществляется финансирование реальных сделок (99 % сделок — рассрочка и лизинг) по покупке материальных активов в реальном секторе экономики; защита средств инвесторов от нецелевого использования.

В финансировании со стороны традиционных банковских технологий в исламском банкинге могут применяться следующие дозволенные по шариату инструменты: учет платежеспособности, кредитной истории, а также

прошлого потенциальных клиентов при рассмотрении заявки; консервативная политика одобрения заявок; защита большинства сделок (к примеру, суммой финансирования от 250 тыс. руб.) ликвидным залоговым обеспечением (с покрытием залоговой стоимостью суммы финансирования); применение инструментов поручительства.

Таким образом, нами систематизированы основные отличия традиционных банков от исламских, а также виды рисков в исламских банках. Главное отличие исламского банка от традиционного состоит в следующем: основой операций является реальный актив, чтобы не было противоречий по исламу (исключения рыбы, майсира, чрезмерного гарара и других недозволенных моментов по шариату).

В исламских банках риски целесообразно рассматривать в двух аспектах: экономические и шариатские. В свою очередь, в традиционных банках отсутствуют шариатские риски. Нами рассмотрена система шариатского контроля на примере исламской финансовой организации. В этой системе выделяются внутренний и внешний шариатский контроль, которые обеспечивают функционирование исламского банкинга и недопущение риска в недозволенных операциях в рамках ислама. На примере Финансового дома «Амаль» нами выявлены основные риски как для исламского банкинга в финансировании через исламские финансовые инструменты «мурабаха» и «иджара», так и для клиентов (инвесторов), которые вкладывают свои инвестиционные средства в рамках исламского финансового инструмента «мудароба». Доходность по инвестиционным продуктам Финансового дома «Амаль» в 2015–2019 гг. показывает положительную динамику, т. е. инвесторы получают доход, хотя имеют риск получить и убыток от вложенных средств.

Литература

1. Islamic Financial Services Board (IFSB) [Электронный ресурс]. URL: <https://www.ifsb.org/> (дата обращения: 10.07.2020).
2. Финансовый дом «Амаль» [Электронный ресурс]. URL: <http://fdamal.ru/> (дата обращения: 10.07.2020).
3. Гарифуллин И. И., Дарякин А. А., Галеева Г. М. Развитие исламского банкинга в России на примере ООО «Финансовый дом «Амаль» // Проблемы прогнозирования. 2018. № 2 (167). С. 140–143.

4. ААОIFI презентовала перевод шариатских стандартов на русский и французский языки [Электронный ресурс]. URL: <https://apmrf.ru/news/aaofii-prezentovala-perevod-shariatskih-standartov-na-russkij-i-francuzskij-yazyki/> (дата обращения: 10.07.2020).
5. Ebrahim M. A. Risk Management in Islamic Financial Institutions // SSRN Electronic Journal. 2011. DOI: 10.6084/m9.figshare.10067978.
6. Гарифуллин И. И., Халилова М. Х. Состояние исламских банков на рынке банковского сектора // Экономика и предпринимательство. 2019. № 5. С. 904–910.
7. Гарифуллин И. И. Российская практика применения исламских финансовых инструментов // Современная экономика: актуальные вопросы, достижения и инновации: сб. ст. XXXIII Междунар. науч.-практ. конф. В 2 ч. Ч. 1. Пенза: МЦНС «Наука и Просвещение», 2019. С. 127–130.
8. Байдаулет Е. А. Исламское финансирование: теория, практика, вопросы регулирования: учебник / под ред. Е. А. Байдаулет. Павлодар: ИП Сытина Н. И., 2016. 428 с.

References

1. Islamic Financial Services Board (IFSB). URL: <https://www.ifsb.org/> (accessed on 10.07.2020).
2. Financial House “Amal”. URL: <http://fdamal.ru/> (accessed on 10.07.2020). (In Russ.).
3. Garifullin I.I., Daryakin A.A., Galeeva G.M. Development of Islamic banking in Russia on the example of LLC Financial House “Amal”. *Problemy prognozirovaniya = Studies on Russian Economic Development*. 2018;(2):140-143. (In Russ.).
4. ААОIFI presented translation of Sharia standards into Russian and French. URL: <https://apmrf.ru/news/aaofii-prezentovala-perevod-shariatskih-standartov-na-russkij-i-francuzskij-yazyki/> (accessed on 10.07.2020). (In Russ.).
5. Ebrahim M.A. Risk management in Islamic financial institutions. *SSRN Electronic Journal*. 2011. DOI: 10.6084/m9.figshare.10067978
6. Garifullin I.I., Khalilova M.Kh. The state of Islamic banks in the banking sector market. *Ekonomika i predprinimatel'stvo = Journal of Economy and Entrepreneurship*. 2019;(5):904-910. (In Russ.).
7. Garifullin I.I. Russian practice of using Islamic financial instruments. In: Modern economics: Topical issues, achievements and innovations. Proc. 33rd Int. sci.-pract. conf. (in 2 pts.). Pt. 1. Penza: Nauka i Prosveshchenie; 2019:127-130. (In Russ.).
8. Baidautlet E.A., ed. Islamic finance: theory, practice, regulatory issues. Pavlodar: N.I. Sytin Publ.; 2016. 428 p. (In Russ.).

Сведения об авторе

Гарифуллин Ильмир Ильнурович

аспирант

Научная специальность 080010 — финансы, денежное обращение и кредит

Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации

125993, Москва, Ленинградский пр., д. 49, Россия

(✉) e-mail: ilmir0493@gmail.com

Поступила в редакцию 14.07.2020

Подписана в печать 30.07.2020

Information about Author

Il'mir I. Garifullin

Graduate Student

Specialization 08.00.10 — Finance, Money Circulation and Credit

Financial University under the Government of the Russian Federation

Leningradskiy Ave 49, Moscow, 125993, Russia

(✉) e-mail: ilmir0493@gmail.com

Received 14.07.2020

Accepted 30.07.2020