

Развитие Исламских принципов финансирования в Великобритании



Посольство
Великобритании
Бишкек



Мне очень приятно представить данную брошюру о том, чем Великобритания может поделиться в сфере Исламских Финансов с Кыргызской Республикой.

Соединенное Королевство на протяжении более чем 30 лет, является лидером развития Исламских Финансов. Мы также и далее твердо намерены продолжить поддержку отрасли Исламских Финансов по всему миру. Многие задаются вопросом, почему Соединенное Королевство, не являясь страной с преобладающим Мусульманским населением, проявляет активное отношение уже на протяжении большого периода времени.

Все дело в том, что мы привержены к двум значимым принципам.

Во-первых, мы полагаем, что доступ к финансовым услугам имеет важную роль для поддержки развития экономики и увеличения благосостояния граждан. Доступ к финансовым услугам включает предоставление банковского счета и базовых услуг для граждан, однако это право включает больше этого. Доступ к финансовым услугам включает возможности для инвесторов хранить финансовые вложения с наилучшей выгодой для себя.

Второй принцип заключается в том что, когда что граждане ведут бизнес, они не должны поступаться своими ценностями.

Глобальное развитие Исламских Финансов наступило в новейшее время, это позволило большому числу людей вести торговлю безопасней, инвестировать в рост, а также иметь доступ к финансовым продуктам – в некоторых случаях в первый раз.

Специалисты в Соединенном Королевстве сформировали значительный потенциал в выстраивании совместимым законам Шариата продуктов, которые работают. Профессионалы в этой отрасли несут в себе глубокие знания как Исламских, так и традиционных принципов финансирования. В то время как они обеспечивают соблюдение Исламских ценностей, они также сосредоточены на развитии продуктов, предоставляющих доходность, и в то же время конкурентоспособность по отношению к продуктам традиционных финансов, более того, продуктов, имеющих соответственный механизм управления рисками. Наш опыт заключается в том, что созданные нами продукты для Мусульманской общины оказывались настолько качественными, что часто их пользователями становятся приверженцы иных религий либо взглядов.

Тем самым я рад поддержать развитие сектора Исламских Финансов в Кыргызстане.

Робин Орд-Смит, МВО

Посол Великобритании в Кыргызстане





Несмотря на то, что основы Исламских Финансов существуют на протяжении многих сотен лет, современный сектор начал свое развитие в 1975 году с момента основания Исламского Банка Развития. Только в 2014 году рост сектора составил 12%, достигнув 2 трл.долл. США оценки мирового рынка активов Исламского Финансирования.

Термин «Исламские Финансы» включает большое разнообразие финансовых продуктов и услуг. В большинстве случаев эти продукты имеют сходство с традиционными финансовыми продуктами. Данное сходство не случайно, так как их основной целью является: действовать в целях роста инвестиций со стороны тех, кто владеет капиталом, и со стороны тех, кто нуждается в его применении.

Исламскими Финансами часто называются финансы, соответствующие законам Шариата. Это выделяет основные различия между традиционными и Исламскими принципами финансирования: в то время как оба вида финансирования должны соответствовать законам страны, где они предлагаются, Исламские Финансы также разработаны в согласованности с законами Ислама.

Наиболее общие принципы, регулирующие Исламские Финансы:

- Инвестиции не могут затрагивать бизнес, имеющий отношение к алкоголю, продуктам из свинины, азартным играм, порнографии и оружию
- Инвестиции не могут включать в себя выплаты либо получения процентов
- Инвестиции не могут включать спекуляцию, либо сделки с предельной неопределенностью

- Риски любой сделки должны разделить, по меньшей мере, две стороны.

Традиционные долговые финансовые продукты, как правило, действуют на основе генерирования дохода от получаемого процента, что само по себе является запрещенным в Исламском Финансировании. Следовательно, необходимы разные формы контрактов, когда инвестор желает провести инвестиции без участия в собственности.

Отношение к риску в продуктах Исламских Финансов значительно отличается от того, что имеется в продуктах традиционных финансов. Таким образом, в то время как финансовые продукты разных систем имеют одну общую функцию, они отличаются их отношением к распределению рисков и доходов. Нередко, нетрадиционный подход к распределению рисков и доходов интересен инвесторам, чья мотивация исходит не из-за религиозных убеждений.

В то время как основные принципы Исламских Финансов широко распространены и ясны, существует несколько точек зрения между Исламскими учеными на то, как прилагаются эти принципы в конкретных ситуациях. Это означает, что конкретные сделки могут быть допустимыми в одном месте, но быть отвергнуты в других.

История развития

Впервые Исламские Финансы возникли в Соединенном Королевстве в 80-х годах, с появлением операций Потребительского Кредитования (Мурабаха). Первый Исламский Банк, Аль Барака Интернейшнл, был запущен в 1982 году. Данное явление предзнаменовало рост количества продуктов соответствующим законам Шариата в финансировании торговли, лизинга и проектном финансировании.

В начале 2000-х, Правительство Великобритании проявило большой интерес к Исламским Финансам, и в целях дать возможность дальнейшему росту данного сектора Правительство разработало рабочую программу по улучшению регуляции финансовых услуг Великобритании. Изменение налогового режима несло в себе цель обеспечить равнозначные налоговые платежи

при совершении одинаковых транзакций как при использовании Исламского, так и традиционных подходов, данный шаг был важным элементом, позволившим дальнейшее развитие сектора.

В то же время, наблюдается значительный рост в сфере предложения розничных финансовых услуг, предоставляя альтернативу более чем 2.5 миллионам мусульман, проживающих на территории Соединенного Королевства. В данное время в Великобритании работают 5 полностью совместимым нормам Шариата коммерческих банков, и более 20 организаций, предоставляющих услуги в сфере Исламского Финансирования.

Для обслуживания растущего сектора были разработаны широкомасштабные программы профессионального образования и тренингов по Исламским Финансам.

ТЕРМИНОЛОГИЯ ИСЛАМСКИХ ФИНАНСОВ

Основными финансовыми контрактами, соответствующими нормам Шариата, являются:

- **Потребительский кредит (Мурабаха):** Банк покупает и перепродает товар клиенту с определенной наценкой;
- **Финансовая аренда, лизинг (Ижара):** Банк приобретает товар и предоставляет его в аренду клиенту на определенный период;
- **Договор совместного предприятия (Мушарака):** Инвестиционное партнерство, в котором условия разделения прибыли согласовываются заранее и потери приписываются к инвестированной сумме;
- **Долевое предприятие (Мударараба):** Контракт партнерского финансирования, согласно условиям которого одна сторона обеспечивает трудовое участие, а вторая сторона - капитал;
- **Авансовый платеж (Салам):** Контракт, в рамках которого осуществляется предварительная оплата за определенные товары, которые должны быть доставлены позже.

- **Договор подряда (Истисна):** Способ финансирования производства, когда выплаты осуществляются поэтапно для обеспечения постепенного осуществления работ по производству, переработке или строительству.
- **Агентский договор (Вакал):** Контракт, в рамках которого один человек уполномочивает второго выполнить конкретное юридическое действие от своего имени.

Другими практикуемыми финансовыми продуктами являются:

- **Облигации (Сукук):** Исламский тип облигаций, представляющий долю собственности держателя Сукук в базовом активе;
- **Страхование (Такафуль):** Взаимное страхование. Данное страхование основано на механизме распределения прибылей и убытков.

В настоящее время 4 профессиональных учреждения и около 70 университетов и бизнес-школ предоставляют квалификации по Исламским Финансам.

Рынок Исламских ценных бумаг (Сукук) был создан в Великобритании в 2007 году, и имел рост в последующем. В 2015 году 57 видов Исламских бумаг (Сукук) были размещены на Лондонской Фондовой Бирже, с суммарной стоимостью в 51 млрд.долл.США. В 2014 году Правительство Великобритании стало первым западным государством, выпустившим государственную ценную бумагу (Сукук), спрос на данный инструмент в 11 раз превысил первоначальную намеченную сумму подписки.

Уверенным присутствием Исламского страхования, управлением фондами и банковского сектора, Великобритания разработала преимущественный опыт поддержки навыков, наличием бизнес-консалтинга и правовой формы создавать уникальный опыт Исламского Финансирования.

В 2015 году, впервые в мире департаментом Великобритании по финансированию экспорта были предоставлены гарантии в 913 млн. долл.США в качестве Исламских ценных бумаг (Сукук) в целях финансирования покупки Авиакомпанией Эмирэйтс 4 самолетов Эйрбас А380.

Каким образом Великобритания достигла преимуществ?

Мы обладаем группой высококлассных профессионалов, обладающих навыками создавать соответствующие нормам Шариата инновационные финансовые сделки. Более того, Правительство Великобритании упростило процессы в целях увеличить количество данных сделок на территории Соединенного Королевства. Данный шаг стал посланием всему миру о том, что если инвестор желает совершить инвестиции согласно нормам Шариата, и получить выгоду от высококачественных продуктов, то Великобритания - это то самое место. Лондон - самый большой центр Исламских Финансов вне Мусульманского мира.

Наше преимущество заключается не только в качестве и количестве профессионалов. Уверенность в том, что Великобритания может предложить в этом секторе, привлекает инвестиции в престижные инфраструктурные и регенерационные программы, включая культовые здания как Олимпийский Парк, реконструкция Лондонского небоскреба Шард и района Баттерси. Банк Гейтхаус, полностью соответствующий нормам Шариата со штаб квартирой в Кувейте, намерен разработать социальную жилищную программу, нацеленную на сдачу в аренду. Упомянутый ранее пример с Эйрбас показывает, насколько высококлассные услуги Исламских Финансов способны генерировать успешные экспортные сделки.

Что мы делаем в данный момент?

Мы продолжаем исследовать Исламский Финансовый ландшафт Великобритании, мы нацелены улучшить работу сектора. К примеру, можно упомянуть проводимые мероприятия Центральным Банком Великобритании по предоставлению согласно нормам Шариата механизмов повышения ликвидности, с целью обеспечения работы Исламских Банков на территории Великобритании на более устойчивых условиях.

Как подход Великобритании согласуется с остальными подходами?

Особенность Исламских Финансов заключается в существовании множества различных подходов по всему миру в разных странах и регионах. Часто интересуются, какой подход Правительство Великобритании поддерживает.

Великобритания разработала систему Исламских Финансов, при которой многие подходы имеют возможности для развития. Наш подход заключается в том, чтобы удостовериться, что любой продукт Исламских Финансов финансово устойчив. Мы также хотим, чтобы те, кто вовлечен в финансовые операции, смогли решить, отвечает ли предложенный продукт или услуга их ценностям. Поэтому наши специалисты и законодатели имеют возможность работать со всеми существующими подходами Исламского Финансирования.

Кыргызская Республика стала первой страной в СНГ, внедрившей в экономику принципы Исламских Финансов.


Внедрение исламского банковского дела было начато в 2006 году, когда в КР при поддержке Исламского банка развития стартовал пилотный проект на базе одного из коммерческих банков. Позднее, в 2009 году, понятие об исламском банковском деле было закреплено в законах «О банках и банковской деятельности в Кыргызской Республике» и «О Национальном банке Кыргызской Республики». В настоящее время распространенность исламских финансовых услуг в банковском секторе страны весьма ограничена. На сегодняшний день в Республике функционирует 1 банк и 3 микрокредитных организации, предоставляющих услуги в соответствии с нормами и условиями исламского финансирования. В стране также существует «Ассоциация Развития Исламской Экономики, Финансов и Индустрии», миссия организации заключается в поддержке новых игроков на рынке, консультации традиционным финансовым организациям, а также реализации образовательных инициатив.

На протяжении последних 5 лет финансовая система Кыргызстана, при поддержке Государственной Службы Регулирования и Надзора за Финансовым Рынком, провела значительные шаги для внедрения Исламских облигаций (Сукук) и Исламского Страхования (Такафуль).

Доступ к финансовым услугам и принципы Исламского Финансирования

Анализ Всемирного Банка показателей уровня доступа к финансовым услугам в Кыргызской Республике, опубликованный в 2014 году, показывает, что лишь 18% взрослого населения страны имеют банковский счет, 14% имеют обязательства и 5% банковские сбережения.

Исламские Финансы дают возможность большему числу граждан взаимодействовать с доверительными учреждениями в целях управления своими сбережениями и обязательствами, исключая при этом поступательство своими ценностями.



**Потенциальный
объем финансирования
ММСП достигает 342.2 –
456.3 млн.долл. США**

*Исламские Финансы и Национальная
Стратегия Устойчивого Развития
Кыргызской Республики*

Национальная Стратегия Устойчивого Развития Кыргызской Республики предоставляет важную основу при выработке дальнейшей политики страны. В свою очередь Исламские Финансы предлагают возможность поддержки некоторых основных задач данной стратегии:

- Увеличение доступа к продуктам Исламских Финансов, инструментов и услуг могут способствовать увеличению рыночной конкуренции между финансовыми институтами, что значительно повлияет на наличие более доступного капитала и его разнообразие, тем самым привлекая больше иностранных инвестиций в Республику.
- Дальнейшее развитие Исламских Финансов позволит привлечь иностранные инвестиции в крупные инфраструктурные проекты.

В мае 2014 года международная юридическая фирма «Симмонс энд Симмонс» и Кыргызская Республика подписали новаторское соглашение о предоставлении консультационных услуг по разработке законов и нормативных актов, поддерживающих введение Такафул (страхование) и Сукук (ценные бумаги) в Кыргызской Республике. Консультационные услуги, которые должны предоставляться «Симмонс энд Симмонс», будут финансироваться в рамках гранта технической помощи, предоставленной Исламским банком развития.

Пресс-служба «Симмонс энд Симмонс»

Великобритания - главный Западный центр Исламских Финансов. Учреждения в Лондоне и в других городах предоставляют услуги Исламского Финансирования и относящиеся к этому профессиональные услуги уже практически 40 лет.

Вырезка из TheCityUK о предложении по Исламским Финансам

Великобритания стоит выше других важных финансовых центров по объему предложений продуктов Исламских Финансов. Последний отчет Исламской Корпорации Развития Частного Сектора наделил Великобританию индексом 16.2, превышающим среднемировой 10.3, выделяя самый высокий уровень среди стран с не преимущественно Мусульманским населением.

В настоящий момент лицензировано 5 полностью совместимых нормам Шариата коммерческих банков, что является самым большим числом среди стран Запада. Основные средства данных банков составили 3.6 млрд.долл.США к концу 2014 года. Также существует несколько традиционных банков, предоставляющих услуги в рамках Исламских Финансов. В сумме, более 20 банков в Великобритании предоставляют эти услуги. Данные цифры существенно превышают число институтов в любой другой стране Европы или оффшорного центра, дважды превышая число таких банков в США. Общий объем основных средств банков, предоставляющих услуги и продукты Исламского Финансирования, достиг к концу 2014 года 4.5 млрд.долл.США.

В последние годы розничный рынок Исламских Финансов начал развитие с ввода совместимых с нормами Шариата продуктов, таких как именные накопительные счета, планы по приобретению домов, пенсионные схемы и финансирование нового бизнеса. Правительство также разрабатывает программы финансирования обучения Исламским Финансам. В Великобритании насчитывается уже более 100,000 клиентов розничных продуктов Исламских Финансов.

Лондонская Фондовая Биржа (LSE) является основным местом выпуска Исламских Ценных Бумаг (Сукук). На сегодня, 57 таких Бумаг выпущены на сумму 51 млрд.долл. США. Чистые активы Исламских фондов в Великобритании достигают 600 млн.долл.США.

Также на Лондонской Фондовой Бирже (LSE) размещены соответствующие нормам Шариата 4 Биржевых Инвестиционных Фонда и 2 Биржевых Инвестиционных Продукта.

Банковское дело, Исламские ценные бумаги (Сукук), биржевые инвестиционные продукты, дополняемые ведущими профессиональными услугами, создают поддержку совершения сделок и транзакций Исламского Финансирования. Услуги предоставляются финансовыми посредниками, управляющими

ИСЛАМСКИЕ БАНКИ В ЗАПАДНЫХ СТРАНАХ

активами, поставщиками страховых услуг и более 30 международными юридическими, аудиторскими и консультационными фирмами.

Параллельно росту проникновения Исламских Финансов растет и спрос на соответствующие навыки. Образовательные учреждения Великобритании занимают передовую позицию по предоставлению академических и профессиональных квалификаций данной отрасли. Великобритания - мировой центр обучения и тренингов Исламским Финансам, имея 4 профессиональных учреждения и более 70 университетов и бизнес-школ, предоставляющих курсы и дипломы сектора Исламских Финансов.

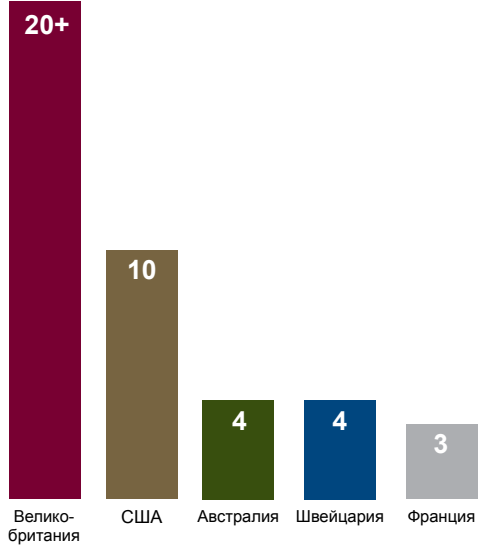
Исламское Финансирование имеет значительную роль в инфраструктурном развитии Великобритании. Это включает финансирование реконструкции Лондонского Шард и электростанции Баттерси, Лондон Гейтвэй, Олимпийскую деревню и перепланирование Казарм Челси. Более чем 6,500 домов на Северо-Западе и в Центральном графстве Англии профинансированы на сумму 1 млрд.долл.США инвестиций, полностью соответствующим нормам Шариата Банком Гейтхаус. Существующие тренды указывают на растущую роль Исламских Финансов в финансировании инфраструктурных проектов.

Важной особенностью развития Великобритании как центра Исламских Финансов является широкий пакет инициатив Правительства, принятых за последнюю декаду лет, позволивших создать фискальную и юридическую основу расширения рынка продуктам Исламских Финансов. Сектор Исламских Финансов в Великобритании функционирует согласно законодательству, которое относится ко всем другим секторам – следовательно, это говорит об “единых правилах игры” как для традиционных, так и для продуктов Исламских Финансов.

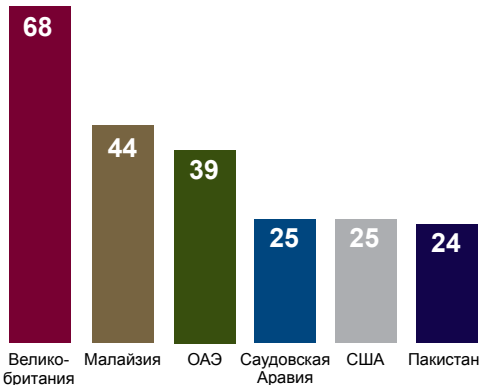
Вейн Эванс

Эксперт по Международной Стратегии

TheCityUK



ЧИСЛО УЧЕБНЫХ ЗАВЕДЕНИЙ ПО СТРАНЕ



Для дополнительной информации о возможностях Великобритании в сфере Исламских Финансов, просим обращаться:

**ПОСОЛЬСТВО ВЕЛИКОБРИТАНИИ
В БИШКЕКЕ**

Ахмет Шамиев,
Советник по торговле и инвестициям

UKin.KyrgyzRepublic@fco.gov.uk

+996 (312) 303637

**КОМАНДА КОНСУЛЬТАНТОВ РЫНКА
ИСЛАМСКИХ ФИНАНСОВ TheCityUK**

Для дополнительной информации работы команды консультантов рынка Исламских Финансов TheCityUK, просим обращаться:

Вейн Эванс, Старший консультант,
Исламские Финансы

wayne.evans@thecityuk.com

+44 (0)20 3696 0120

Филип Джоунс,
Руководитель, Африка, Ближний Восток,
Юридические услуги

philip.jones@thecityuk.com

+44 (0)20 3696 0126

**ИСЛАМСКИЕ БАНКИ В
ВЕЛИКОБРИТАНИИ**

**Полностью совместимые
законам шариата**

Abu Dhabi Islamic Bank
Al Rayan Bank
Bank of London and The Middle East
Gatehouse Bank
QIB UK

**Обычные банки, предлагающие
Исламские финансовые услуги**

ABC International Bank
Ahli United Bank
Bank of Ireland
Barclays
BNP Paribas
Bristol & West
Citi Group
Deutsche Bank
IBJ International London
J Aron & Co
Lloyd's Banking Group
Royal Bank of Scotland
Standard Chartered
UBS
United National Bank

Источник: TheCityUK

BUSINESS IS

GREAT

BRITAIN & NORTHERN IRELAND



From accountancy and law to advertising, Britain leads the way in business services. For a highly skilled, customer-focused workforce, choose the UK.

The Standard
The UK

gov.uk/ukfi





Foreign & Commonwealth Office

МИНИСТЕРСТВО ИНОСТРАННЫХ ДЕЛ И СОДРУЖЕСТВА

Министерство иностранных дел и содружества продвигает интересы Великобритании за рубежом, отстаивая интересы граждан и представителей бизнеса по всему миру. Министерство иностранных дел и содружества является внешне направленной организацией, тесно сотрудничающей с остальным правительством, а также соприкасающейся как с общественностью и частным сектором, так и с гражданским сообществом по всему миру.

ОТКАЗ ОТ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

Были предприняты все усилия для того, чтобы обеспечить достоверность информации, представленной в этом документе. Тем не менее, ни Департамент Великобритании по торговле и инвестициям, ни вышестоящие структуры (Департамент бизнеса, инноваций и профессиональной подготовки и Министерство иностранных дел) не берут на себя ответственность за возможные ошибки, упущения или заявления, вводящие в заблуждение, не гарантируют и не ручаются за репутацию отдельных лиц, фирм, компаний или иных организаций, упомянутых в настоящем документе.

© АВТОРСКИЕ ПРАВА CROWN 2014

Вы можете повторно использовать эту информацию бесплатно в любом формате или на любом носителе, строго соблюдая условия Открытой государственной лицензии. Вы можете ознакомиться с лицензией на странице: www.nationalarchives.gov.uk/doc/open-government-licence или отправив запрос по адресу psi@nationalarchives.gsi.gov.uk.

Если в документе отмечена информация, защищенная авторским правом третьих лиц, при желании воспользоваться этой информацией, вы должны получить разрешение у соответствующего правообладателя.

Вы можете направить нам любые запросы по данному материалу на UKin. KyrgyzRepublic@ukti.gov.uk или по телефону +996 312 303 637. Этот документ также доступен на нашем сайте www.gov.uk/world/kyrgyzstan.

 [facebook.com/UKinKyrgyzstan](https://www.facebook.com/UKinKyrgyzstan)

 twitter.com/ukinkyrgyzstan

