

А.Б. Волков

**ИСЛАМСКИЕ ФИНАНСЫ В РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ:
ТЕНДЕНЦИИ, ПРОБЛЕМЫ И ПЕРСПЕКТИВЫ**

Аннотация. В статье исследуется текущее состояние исламских финансов в Российской Федерации, а также озвучиваются тенденции и проблемы, стоящие перед отраслью. Результаты исследования показывают, что отрасль исламских финансовых услуг (IFSI) все еще находится на начальной стадии и в основном представлена сегментом исламского банкинга, а сектор исламского страхования (такафул) и исламский рынок капитала абсолютно не представлен. Тем не менее у отрасли есть большой потенциал для развития и расширения, поскольку растет спрос на товары и услуги, соответствующие шариату, со стороны многомиллионного мусульманского населения. В заключении статьи предлагаются действия по созданию благоприятных условий на рынке исламских финансов в Российской Федерации.

Ключевые слова: исламские финансы, IFSI, отрасль исламских финансовых услуг, финансовые продукты, исламский банкинг, исламское страхование, нормативно-правовая база, халяльный сектор, шариат.

A.B. Volkov

**ISLAMIC FINANCE IN THE RUSSIAN FEDERATION: TRENDS,
PROBLEMS AND PROSPECTS**

Abstract. The article examines the current state of Islamic finance in the Russian Federation, and also highlights the trends and challenges facing the industry. The results of the study show that the Islamic financial services industry (IFSI) is still at an early stage and is mainly represented by the Islamic banking segment, while the Islamic insurance (takaful) sector and the Islamic capital market are completely unrepresented. However, the industry has a great potential for development and expansion as the demand for Sharia-compliant goods and services from the multi-million Muslim population grows. In conclusion, the article proposes actions to create favorable conditions in the Islamic finance market of the Russian Federation.

Keywords: Islamic finance, Islamic financial services industry, IFSI, Islamic banking segment, Islamic insurance, takaful, financial products, regulatory framework, halal sector, sharia.

Исламские финансы – это основанный на принципах шариата подход к инвестированию, регулируемый исламским законом, который поддерживает справедливость и запрещает все формы неэтичных, спекулятивных и ростовщических практик. Он играет важную роль, помогая реальной экономике и способствуя устойчивости финансовой системы [1].

Согласно «Отчету о стабильности отрасли исламских финансовых услуг за 2022 год», глобальные активы отрасли исламских финансовых услуг (Islamic financial services industry, далее – IFSI) сохранили двузначный рост, увеличившись на 11,3 % в годовом исчислении до 3,06 трлн долларов США в 2021 году [2]. По прогнозам, к 2025 году он преодолеет

Волков Алексей Брониславович

заместитель финансового директора ООО «ФОРТЕС»; аспирант, Российский новый университет, Москва. Сфера научных интересов: финансы.

Электронный адрес: 77dadii@gmail.com

порог в 4 трлн долларов США. Глобальные активы IFSI распределяются следующим образом: 68,7 % – исламские банки, 25,4 % – сукук (исламские облигации/сертификаты), 5,1 % – активы исламских фондов и 0,8 % – исламское страхование (такафул) [2].

По состоянию на 2022 год более 1500 финансовых учреждений предлагали исламские финансовые услуги по всему миру, в том числе более 500 исламских банков, более 700 исламских фондов и более 300 страховых компаний. Мировую индустрию в основном возглавляют пять стран: Иран, Саудовская Аравия, Малайзия, ОАЭ и Катар [2].

Согласно классификации IFSB, существует 15 стран с системно значимым исламским банковским сектором: Иран, Судан, Саудовская Аравия, Бруней, Кувейт, Малайзия, Катар, Бангладеш, Джибути, ОАЭ, Иордания, Бахрейн, Пакистан, Палестина и Оман. Совокупные исламские банковские активы этих стран составляют более 15 % от их совокупных активов внутреннего банковского сектора [3].

В России интерес к исламским финансам растет с начала 1990-х годов и в последние годы только усиливается. Среди ключевых факторов, стимулирующих этот интерес, – растущая религиозность и осведомленность местного мусульманского населения, а также необходимость поиска альтернативных устойчивых финансовых моделей и источников финансирования. Россия стала членом-наблюдателем Органи-

зации исламского сотрудничества (ОИС) в 2005 году.

После финансового кризиса 2008–2009 годов возобновились дискуссии о роли, которую исламские финансы могут сыграть в стабилизации мировой финансовой системы. В марте 2009 года Совет муфтиев России совместно с *BankConference* организовал международную конференцию «Исламский банкинг: особенности и перспективы». Приглашение было направлено регулирующим органам, а также местным и международным участникам рынка. На конференции были освещены следующие темы:

- новые направления сотрудничества в период мирового финансового кризиса;
- значение и возможности тесного сотрудничества финансовых институтов России и исламского мира;
- исламский банкинг: особенности и перспективы;
- исламские финансы: мобилизация средств и потенциал для реальной экономики Российской Федерации.

В соответствии с резолюцией, принятой на этой конференции, была сформирована Рабочая группа по исламским финансовым институтам и инструментам, целью которой является разработка предложений, открывающих путь для функционирования исламских финансов и шариатских продуктов в России.

Среди ключевых задач группы была разработка рекомендаций по внесению изменений в российскую нормативно-право-

вую базу для обеспечения бесперебойного функционирования исламских финансов и их продуктов в России, разработка образовательных программ для повышения квалификации в области исламских финансов. В марте 2010 года Группа была реорганизована в постоянно действующее экспертное объединение под названием «Российская ассоциация экспертов по исламским финансам» (РАЭИФ).

Заметный сдвиг в отношении к исламским финансам произошел в 2014 году, когда страна приняла их в качестве важной стратегии развития экономики. В свете финансовых санкций, введенных в отношении России Соединенными Штатами и Европейским союзом, западные финансовые рынки были заблокированы как источник финансирования, что побудило страну искать альтернативы на рынках стран Персидского залива и Юго-Восточной Азии с использованием инструментов исламского финансирования. Учитывая многочисленное мусульманское население, можно констатировать, что Россия обладает неиспользованным потенциалом для исламских финансов.

Также Банк России объявил о своих планах запустить в 2023 году пилотный проект исламского банкинга в четырех регионах: Чечне, Дагестане, Башкортостане и Татарстане [4]. Специальные институты совместного финансирования будут уполномочены привлекать средства физических и юридических лиц и инвестировать их в проекты, соответствующие шариату, на партнерских началах, напоминающих доверительное управление. Они будут предоставлять своим клиентам беспроцентное финансирование с использованием договоров отсроченной продажи (мурабаха) или лизинга (иджара) для финансирования производственной и торговой деятельности или на условиях партнерства (мушара-

ка и мудараба). Проект продлится с 2023 по 2025 год и предполагает освобождение ряда операций от налога на добавленную стоимость и подоходного налога. После успешного завершения пилотных проектов нормативно-правовая база по совместному финансированию будет развернута по всей стране.

Стоит отметить, что в качестве ориентира мировой исламский финансовый рынок ссылается на шариатские стандарты AAOIFI, официально переведенные на русский язык в 2017 году. Также IFSB недавно опубликовал несколько стандартов с русским переводом (IFSB-1, IFSB-12, IFSB-16, IFSB-17, IFSB-18 и IFSB-19), кроме того, еще другие стандарты IFSB находятся в процессе перевода.

Российская федерация имеет опыт исламского банкинга с 1990-х годов, однако большинство из них не удалось реализовать. Получив лицензию на предоставление традиционных банковских услуг в 1991 году, «Бадр-Форте Банк» стал первым банковским учреждением в стране, предоставившим исламские финансовые услуги в 1997 году. Он установил деловые контакты с финансовыми учреждениями Ближнего Востока, Африки и Азии и имел обширную сеть представительств в 60 странах. Спустя девять лет Банк России отозвал свою лицензию из-за несоблюдения банковского законодательства и нарушения Федерального закона Российской Федерации о противодействии отмыванию денег и финансированию терроризма.

В 2006 году «Банк Экспресс» (Дагестан) начал предлагать дебетовые и кредитные карты, проценты по которым направляются в благотворительные фонды. Финансовые продукты этого банка были признаны соответствующими шариату, несмотря на то что депонированные средства использовались в процентных

Исламские финансы в Российской Федерации: тенденции, проблемы
и перспективы

сделках. В 2013 году банк был признан банкротом. ЦБ РФ отозвал банковскую лицензию «Банка Экспресс» и отозвал свою лицензию из-за несоблюдения банковского законодательства.

Также продукты «Исламские финансы» внедрили «Ак Барс Банк» и «Сбербанк», причем последний оказался более успешным.

«Сбербанк» является одним из первопроходцев и единственным банком, добившимся значительных результатов в этой области:

- в 2019 году Сбербанк реализовал свой первый проект с Исламским банком развития (ИБР) на сумму 219 млн долларов США, связанный с поставками для строительства 214-километрового газопровода в Туркменистане. Банк впервые в своей истории заключил соглашение о торговом финансировании;
- в рамках сделки дочерний банк Сбербанка в Швейцарии (Sberbank (Switzerland) AG), который занимается финансированием торговли сырьевыми товарами, стал партнером Международной исламской корпорации по финансированию торговли (ITFC), ведущим поставщиком торговых решений и членом группы ISDB, структурировав экспортный аккредитив для поставки российской пшеницы в Египет;
- банк реализовал проект с AOS Trading Limited (ОАЭ) на сумму 30 млн долларов США по финансированию экспорта российской пшеницы в регионы Ближнего Востока и Персидского залива, а также проект с Nakan Agro DMCC (ОАЭ) на сумму 13 млн долларов США по финансированию экспорта российской пшеницы в Египет.

Не так давно Сбербанк открыл свою дочернюю компанию в Абу-Даби под названием Sberinvest Middle East. По данным Saudi Gazette (2020), «исламские финансы

станут основой деловой активности Сбербанка в регионе. Исламское «окно» в рамках Sberinvest Middle East станет единым центром разработки продуктов и офисом финансового бизнеса Сбера, соответствующего шариату» [5].

Также 1 февраля 2023 года он объявил о запуске программы «Исламские финансы» в Корпоративном университете Сбербанка (Сбер Университете). Через шесть месяцев участники должны получить сертификаты о повышении квалификации от Global Islamic Financial Services и Сбер Университета [6].

Кроме того, в конце ноября 2022 года Сбербанк открыл свой первый офис исламских финансов в Казани (Татарстан). Об этом сообщил вице-президент Сбербанка Олег Ганеев на IV ежегодном Российском исламском экономическом форуме, который прошел в г. Каспийске (Дагестан): «Офис обслуживает розничных и корпоративных клиентов и предлагает халяльные инвестиционные инструменты, торговое финансирование, банковские гарантии, банковские счета, услуги по управлению денежными средствами и финансирование Мудароба. По завершении пилотного проекта Сбербанка примет решение о масштабировании и открытии новых торговых точек» [7].

Ряд небанковских финансовых организаций предоставляют финансирование в соответствии с шариатом в России, включая инвестиционные компании, микрофинансовые организации, ипотечные кредитные и лизинговые компании. Одна из инвестиционных компаний – Sheikh Zayed Fund (Фонд имени Шейха Зайеда, г. Грозный) – была основана в 2017 году фондом UAE Khalifa Fund с капиталом 50 млн долларов США, который оказывает финансовую помощь резидентам в процессе создания и развития предприятий, зарегистриро-

ванных и осуществляющих свою основную деятельность на территории Чеченской Республики. Основные области помощи включают финансирование новых и существующих предприятий, обучение и консультирование предпринимателей и содействие развитию бизнес-сообщества. Фонд часто проводит программы по повышению осведомленности общественности, семинары и тренинги по исламским финансам. Финансирование в основном предоставляется с использованием контрактов исламского финансирования. Внутренний шариатский эксперт обеспечивает соответствие операций и продуктов компании стандартам ААОIFI. На сегодняшний день профинансировано около 400 проектов и обучено более тысячи участников. Одним из достижений этой деятельности стало создание более 5000 рабочих мест, что благоприятно сказалось на социально-экономической обстановке в районе.

Еще одна инвестиционная компания – «Татарстанская международная инвестиционная компания» (ТМИК) – была создана в марте 2010 года с целью развития сотрудничества между Республикой Татарстан и Исламским Банком Развития и продвижения ряда инвестиционных проектов. Акционерами компании были Республика Татарстан, кувейтские, саудовские и йеменские инвесторы, а уставный капитал составил 3 млн долларов США. Среди амбициозных планов было развитие в Казани производственного халяльного центра, который будет обслуживать всю Россию, создание жилищно-строительной компании и одного из крупнейших в регионе бизнес-центров. К сожалению, в настоящее время ТМИК приостановила свою деятельность, сосредоточившись исключительно на другом своем проекте – Евразийской лизинговой компании, которая предлагает исламский лизинг.

Еще в 2018 году в Москве была запущена инвестиционная компания «Нур Финанс», которая инвестирует в бизнес реального сектора экономики и предоставляет розничное исламское финансирование. В 2021 году компания расширила спектр финансовых услуг и перенесла головной офис в Казань, сохранив московский офис в качестве представительства.

Также несколько микрофинансовых организаций оказывают шариатские финансовые услуги в Чеченской Республике (Финсити, Баракат, Фаворит), Дагестане (Аманат, ЛаРиба Финанс) и Татарстане (Финансовый Дом Амаль, Мирас). Эти компании созданы в форме нелицензированных доверительных управляющих или обществ с ограниченной ответственностью и регулируются Гражданским кодексом, поэтому они не подпадают под юрисдикцию Банка России.

Некоммерческая микрофинансовая организация «Фонд Баракат» действует в Чеченской Республике с августа 2012 года. Она предоставляет беспроцентные микрозаймы малообеспеченным семьям, воспитывающим детей-сирот и детей-инвалидов, осуществляет товарное финансирование для нуждающихся семей на поддержку их предпринимательской и фермерской деятельности, а также на улучшение жилищных условий.

С 2021 года Финансовый Дом «Мирас» (Татарстан) предлагает исламское финансирование для приобретения транспортных средств, промышленной, медицинской, сельскохозяйственной и дорожно-строительной техники.

В середине 2022 года Финансовый Дом «Фаворит» начал свою деятельность в Чеченской Республике, предоставляя финансирование для приобретения техники и оборудования для бизнеса, а также ипотечное финансирование для физических лиц на основе шариатских договоров.

Исламские финансы в Российской Федерации: тенденции, проблемы
и перспективы

Евразийская лизинговая компания, основанная в 2012 году, предлагает продукты исламского лизинга малым и средним предприятиям. Среди акционеров компании – крупные российские и международные инвесторы из Турции, Казахстана, Швейцарии и Южной Кореи.

В 2018 году в Татарстане были введены жилищные кооперативы «Жилищные традиции», члены которых вносят регулярные денежные взносы и предоставляют беспроцентную ипотеку на взаимной основе.

Первая попытка создания страховой компании по шариатским законам (такафул-компания) в России была предпринята обычной страховой компанией «Итиль» еще в 2004 году. Процесс начался с создания в организации Управления исламского страхования. Руководители компании стремились найти со-инвестора. Были начаты переговоры с Дубайской исламской страховой и перестраховочной компанией Aman о сотрудничестве по проекту, но стороны так и не пришли к соглашению. Это привело к тому, что в начале 2005 года проект такафул-компания был фактически приостановлен. Позже, в том же году, Федеральная служба страхового надзора отозвала у компании лицензию.

В 2009 году Логистическая инвестиционная группа (ЛИГ) «Сафинат» и казанское ООО УК «Альянс Капитал» объявили о создании первой в России исламской страховой компании. И снова проект не состоялся. Аналогичная участь постигла и страховую компанию «Евро-Полис», «Ренессанс Страхование», РОСНО и других.

В 2008 году был запущен Паевой инвестиционный фонд «Хальяль», разработанный с использованием методологии скрининга Dow Jones Islamic Shariah.

В 2017 году, чтобы продемонстрировать возможность выпуска «сукук в рамках дей-

ствующей российской законодательной базы», был выпущен и размещен на ПАО «Московская биржа» (МОЕХ) пилотный, с 62-дневным сроком погашения, сукук мудароба на сумму 1 млн рублей. Структура сукук была одобрена экспертом по шариату Булатом Мулюковым и одобрена Российской ассоциацией экспертов по исламским финансам. Все вырученные средства были вложены в Финансовый дом Амаль на основе мудароба.

В 2021 году Сбербанк совместно с Московской биржей запустил два исламских индекса (Индекс исламских инвестиций и «Индекс исламских инвестиций полной доходности»), одобренных Шариатским наблюдательным советом Sberinvest Middle East Limited (штаб-квартира в ОАЭ) [8].

Банк России и другие заинтересованные стороны предприняли многочисленные усилия для разработки необходимых нормативных стандартов для содействия развитию IFSI. Банк России сформировал рабочую группу для изучения перспектив внедрения исламского банкинга в России и подготовки дорожной карты в этом направлении. В настоящее время российское законодательство и нормативные акты не позволяют в полной мере соблюдать нормы и принципы шариата в своей деятельности.

Таким образом, для создания благоприятной среды для исламских финансов необходима эффективная нормативно-правовая база. Необходимо обеспечить налоговый нейтралитет, а также принять стандарты исламских финансов для поощрения конкуренции и повышения эффективности, а также для привлечения иностранных инвестиций и квалифицированного человеческого капитала. Кроме того, наращивание потенциала и повышение осведомленности об исламских финансах также важны для развития IFSI в Российской Федерации.

Результаты исследования показывают, что IFSI все еще находится на начальной стадии, в основном представленной сегментом исламского банкинга, но с неиспользованным сектором такафул и исламским рынком капитала. Тем не менее у отрасли есть большой потенциал для развития, поскольку растет спрос на товары и услуги, соответствующие шариату, со стороны многомиллионного мусульманского населения.

Ключевыми действиями по созданию благоприятных условий на рынке исламских финансов Российской Федерации, являются:

- разработка долгосрочного стратегического плана развития исламских финансов с указанием сроков, мероприятий и этапов;
- создание благоприятной нормативно-правовой базы;
- создание Консультативного совета по исламским финансам на национальном

уровне;

- разработка системы управления ликвидностью исламских финансов;
- пересмотр налогового режима, создающий равные условия;
- принятие международных стандартов исламских финансов ААОIFI, IFSB, IIFM и ИЛМ;
- повышение осведомленности общественности;
- разработка механизмов разрешения споров;
- стимулирование роста халяльного сектора;
- обеспечение постоянной государственной поддержки по созданию инфраструктуры исламских финансов.

Таким образом, для дальнейшего продвижения IFSI требуются совместные усилия всех заинтересованных сторон: регуляторов, игроков отрасли и академического сообщества.

Литература

1. Беккин Р.И. Исламская экономическая модель и современность. М. : ИД Марджани, 2010. 348 с. ISBN 978-5-903715-32-9. EDN QUIGFT.
2. Islamic Financial Services Industry (IFSI) Stability Report 2022 // Islamic Financial Services Board. 2022. August 19. URL: https://www.ifsb.org/preess_full.php?id=611&submit=more (дата обращения: 15.04.2023).
3. The Islamic Financial Services Board (IFSB). URL: <https://www.ifsb.org/> (дата обращения: 15.04.2023).
4. Законопроект № 198584-8. О проведении эксперимента по установлению специального регулирования в целях создания необходимых условий для осуществления деятельности по партнерскому финансированию в отдельных субъектах Российской Федерации // Государственная дума федерального собрания Российской Федерации. Система обеспечения законодательной деятельности. URL: <https://sozd.duma.gov.ru/bill/198584-8> (дата обращения: 15.04.2023).
5. Largest Russian Bank to open office in Abu Dhabi // Saudigazette. 2020. October 22. URL: <https://saudigazette.com.sa/article/599466> (дата обращения: 15.04.2023).
6. Шугаев Г. Сбер запустил образовательную программу по исламским финансам // LENTA.RU. 2023. 19 февраля. URL: https://lenta.ru/news/2023/02/19/islmfim/?utm_source=uxnews (дата обращения: 15.04.2023).
7. Сбербанк открыл первый офис исламского финансирования // ТАСС. 2022. 01 декабря. URL: <https://tass.ru/ekonomika/16477035> (дата обращения: 15.04.2023).

8. Ильин Д. «Сбер» и Мосбиржа запустили два «халяльных индекса» // РБК. 2021. 21 октября. URL: <https://quote.rbc.ru/news/article/616807349a7947fa662c8162> (дата обращения: 15.04.2023).

References

1. Bekkin R.I. (2009) *Islamskaya ekonomicheskaya model' i sovremennost'* [Islamic economic model nowadays]. Moscow : Mardzhiani Publ. 344 p. ISBN 978-5-903715-32-9. (In Russian).
2. Islamic Financial Services Industry (IFSI) Stability Report 2022. *Islamic Financial Services Board*. 2022. August 19. URL: https://www.ifsb.org/preess_full.php?id=6111&submit=more (accessed: 15.04.2023).
3. *The Islamic Financial Services Board (IFSB)*. URL: <https://www.ifsb.org/> (accessed: 15.04.2023).
4. On conducting an experiment to establish special regulation in order to create the necessary conditions for the implementation of partnership financing activities in certain constituent entities of the Russian Federation. Bill No. 198584-8. *Gosudarstvennaya дума federal'nogo sobraniya Rossiiskoi Federatsii* [State Duma of the Federal Assembly]. System of providing legislative activity. URL: <https://sozd.duma.gov.ru/bill/198584-8> (accessed: 15.04.2023). (In Russian).
5. Largest Russian Bank to open office in Abu Dhabi. *Saudigazette*. 2020. October 22. URL: <https://saudigazette.com.sa/article/599466> (accessed: 15.04.2023).
6. Shugaev G. (2023) Sberbank has launched an educational program on Islamic finance. *LENTA.RU*. February 19. URL: https://lenta.ru/news/2023/02/19/islmfim/?utm_source=yxnews (accessed: 15.04.2023). (In Russian).
7. Sberbank opened the first Islamic finance office. *TASS*. 2022. December 01. URL: <https://tass.ru/ekonomika/16477035> (accessed: 15.04.2023). (In Russian)
8. Il'in D. (2021) Sberbank and Moscow Exchange launched two "halal indices". *RBC*. October 21. URL: <https://quote.rbc.ru/news/article/616807349a7947fa662c8162> (accessed: 15.04.2023). (In Russian).