**Лекция 15. Развитие этической (исламской) финансовой инфраструктуры**

АО «Fattah Finance» – первая брокерская компания, предоставлявшая финансовые услуги в соответствии с нормами шариата и управляющая исламскими инвестиционными фондами. В 2009-2011 годах АО «Fattah Finance» совместно с малазийской государственной компанией Amanah Raya создали инвестиционный Хадж Фонд Казахстана. Хадж Фонд – инвестиционный фонд, работающий по принципам шариата, направленный на инвестирование сбережений населения, желающих совершить Хадж или Умру. Однако, в виду слабого интереса со стороны населения и исполнительной власти, деятельность фонда не получила должного распространения.   
В 2011 году в Республике Казахстан запущен Закят фонд Духовного управления мусульман Казахстана (без лицензии), являющийся распределительным центром для сбора закятных и благотворительных средств. Выплата средств в Закят фонд в Казахстане добровольна. Концепция Закят фонда основывается на модели вакф, которая является одной из составляющих исламской экономической системы.

Сущность вакф инструмента заключается в привлечении и аккумулировании имущества, переданного в качестве пожертвования, в фонде специального назначения с целью их коммерческого использования в интересах населения и государства.

Исламские микрофинансовые учреждения. В июне 2011 года АО «Фонд финансовой поддержки сельского хозяйства» заключил соглашение по предоставлению займа с ИБР, выступающим в качестве администратора от лица Исламского солидарного фонда развития на сумму $9,7 млн. со сроком погашения в 2014- 2021 годах. Основной целью соглашения является содействие Правительству Республики Казахстан в достижении экономического роста и создания рабочих мест в сельской местности. Гарантом по данному займу выступает АО «КазАгроФинанс». Согласно договоренности с ИБР, на средства его гранта закуплено программное обеспечение, проведены обучающие семинары, специально для Фонда разработана методика исламского кредитования.

В соответствии с соглашением, ставка вознаграждения для заемщиков не должна превышать 11,5 % (в реальных условиях она составила 9,5%), сумма финансирования – до $25 тыс. При этом не менее 50% получателей займа должны составлять женщины, не менее 60% проектов должны быть направлены на развитие сельского хозяйства.

В июне 2012 года Фондом был получен первый транш по данному льготному займу на сумму $2 млн. Годовая ставка обслуживания ИБР составила 0,7 % годовых.

В этом же году АО «Фонд финансовой поддержки сельского хозяйства» (ФФПСХ) начал реализацию программы исламского финансирования «Стті». Утверждены два кредитных продукта – «Салам», «Мурабаха» и «Иджара». Необходимо отметить, что из трех подготовленных продуктов, используется только мурабаха, тогда как салам и иджара не работают из-за неблагоприятной налоговой среды.

Условия программы микрокредитования «Стті» («Мурабаха») Критерий Характеристика Целевая группа Сельское население, крестьянские и фермерские хозяйства, индивидуальные предприниматели и юридические лица, осуществляющие предпринимательскую деятельность на селе Целевое Приобретение основных средств, биологического актива (на территории РК) назначение по заявке Заемщика для продажи ему в рассрочку Сумма займа Не более $25 000 Срок кредитования Не более 48 месяцев Ставка доходности 9,5% годовых Периодичность Погашение основного долга и вознаграждения осуществляется погашения займа единовременно: ежемесячно/ежеквартально/1 (один) раз в полгода и 1 (один) раз в год, с возможностью частичного/полного досрочного погашения в течение срока кредитования Льготный период Не более 12 (двенадцати) месяцев по погашению основного долга и вознаграждения Обеспечение Согласно залоговой политике фонда Основные - отсутствие просроченной задолженности по налогам и другим обязательным требования к платежам в бюджет на дату подачи/рассмотрения заявки на кредитование;

потенциальному - отсутствие просроченной задолженности перед БВУ и другими заемщику финансовыми институтами на последнюю отчетную дату (текущий месяц подачи заявки);

- положительная кредитная история (при наличии кредитной истории).

Размер - первоначальный взнос не менее 10% от стоимости основных первоначального средств/биологического актива, вносимый заемщиком до подписания взноса или Договора купли-продажи, либо дополнительного - гарантии БВУ в соответствии с суб-лимитами по прямым и условным обеспечения и его обязательствам банков-контрагентов, утвержденными уполномоченным виды органом, на сумму не менее 10 % от стоимости основных средств/биологического актива или ликвидное имущество залоговой стоимостью, покрывающей не менее 15 % от стоимости приобретаемых основных средств/биологического актива предоставляется до подписания Договора купли-продажи.

Особые условия: Выбор Поставщика основных средств/биологического актива осуществляется Заемщиком. Если приобретаемые основные средства/биологический актив предоставляются Обществу в качестве залогового обеспечения, осуществляется ежегодное страхование за счет средств Заемщика.

Финансирование проектов должно осуществляться в соответствии с исламскими экономическими принципами. Неприемлемые продукты, которые не могут быть профинансированы, включают, но не ограничиваются следующим списком: алкогольная и табачная продукция, огнестрельные оружия, продукты из свинины, а также гостиницы, мотели и гостевые дома, и любая другая вредная для окружающей среды деятельность.

SWOT анализ развития исламского финансирования в Казахстане Текущая ситуация в нашей стране достаточно благоприятна для начала работы исламских банков и предложения на рынке исламских банковских продуктов. Созданы правовые основы деятельности исламских банков и выпуска исламских ценных бумаг.

Принимаются меры по дальнейшему развитию системы исламского финансирования, в том числе, по внедрению исламского страхования. Кроме того, существует заинтересованность правительства Республики Казахстан в развитии исламского финансирования и становлении Казахстана в качестве регионального финансового центра в странах СНГ.

В условиях финансового кризиса значительно снизилось доверие населения к традиционной финансовой системе. Вместе с тем, в мировой практике существует тенденция развития принципов социально-ответственного инвестирования (этического инвестирования), которые предполагают не только максимизацию прибыли, но и создание пользы для общества, направлены на решение социальных, экологических проблем и проблем защиты прав человека. Данные обстоятельства дают возможность для развития исламского финансирования.

Исламское финансирование – новое направление для экономики Казахстана, существует спрос, как со стороны бизнеса, так и со стороны населения. Появление альтернативных финансовых продуктов способствует расширению доступа населения к финансовым услугам. Однако, существующие ожидания могут быть значительно искажены, вследствие отсутствия знаний и опыта у потенциальных клиентов в области исламского финансирования, несовершенства банковского и финансового законодательства.

Существуют также риски, связанные с регулированием исламских финансовых продуктов в условиях дефицита квалифицированных специалистов в сфере исламского финансирования, неоднозначного толкования норм шариата исламскими странами.

Выражаем надежду, что в 2014 году такие игроки отечественного исламского финансового рынка, как АО Al Hilal Банк, АО «Фонд финансовой поддержки сельского хозяйства» и АО «Банк развития Казахстана», откроют новые возможности и горизонты в расширении данного рынка услуг.

Также новые структуры, создаваемые при содействии Группы ИБР, как Иджара компания, Фонд возобновляемой энергетики и второй исламский банк (на базе АО Заманбанк) откроют реальный доступ к своим финансовым продуктам для широкого круга клиентов, включая МСБ и население. Все это должно способствовать формированию институциональных каналов для привлечения финансово-инвестиционных ресурсов как из стран Ближнего Востока и Юго-Восточной Азии, так и их мобилизации внутри страны в целях поддержки ее реальной экономики.

.

СЛАБЫЕ СТОРОНЫ УГРОЗЫ

– Неполная адаптация, декларативность и слабая синхронизация местного – Негативный опыт внедрения одного из элементов исламского банковского и налогового законодательства под специфику исламского финансирования поставит под удар развитие исламского финансирования финансирования в стране в целом;

– Формальное отношение со стороны исполнительной власти (слабая – Имидж страны (в настоящее время Казахстан активно освещает в мире заинтересованность Правительства в становлении РК в качестве о проводимой работе в области исламского финансирования, в случае регионального исламского финансового центра) отказа от развития исламского финансирования пострадает имидж

– Дефицит кадров, имеющих опыт работы с исламскими продуктами страны);

– Низкая финансовая грамотность: стереотипы и слабая осведомленность – Риск мошенничества. Появление псевдо исламского финансового населения и бизнеса о продуктах исламского финансирования института приведет к потере доверия части населения к исламскому

–Зависимость дочерних исламских финансовых организаций от политики и финансированию в целом;

деятельности родительских структур – Исламофобия. Существует мнение о том, что данная индустрия якобы

– Неоднозначное толкование и необходимость гармонизации норм шариата причастна к террористическим организациям и экстремизму;

в исламских странах – Культурные различия и менталитет (непринятие исламских принципов

– Сложность получения займа в исламском банке. Исламские финансовые на уровне потребителей);

продукты основаны на принципе разделения прибыли и убытков, что – Опасение конкуренции со стороны микрофинансовых организаций и требует документальной прозрачности и тщательного анализа обществ взаимного страхования, предлагающих традиционные платежеспособности заемщика финансовые услуги;

– Недоверие населения к принципиально новым финансовым продуктам. – Отсутствие реальной реабилитации инвестиционного климата в глазах Предубеждение, что исламское финансирование является очередной крупнейших исламских инвесторов, нежелание официально признавать «уловкой» финансовых институтов; имеющиеся факты

– Отсутствие системности в действующем законодательстве, – Крайняя степень пассивности и равнодушия со стороны ряда использование метода «от случая к случаю»; госорганов к вопросу активного внедрения данных услуг

– Серьезные проблемы с налогообложением исламских финансовых - Сопротивление в силу непонимания со стороны частных акционеров продуктов местных коммерческих банков

– Отсутствие плана мероприятий по созданию Регионального центра исламского банкинга

– Слабое системное продвижение и отсутствие общего доступа к данным услугам способствует возможному разочарованию и появлению разных мистификаций в обществе Источник: по материалам НБРК

11.4 Деятельность Группы Исламского банка развития в Казахстане Исламский Банк Развития (ИБР) играет огромную роль во внедрении и развитии исламского финансирования в Казахстане. Казахстан присоединился к ИБР в ноябре 1995 года. В 1998 году был открыт единственный по всей Центральной Азии и СНГ Региональный офис ИБР в г. Алматы. Всего в мире насчитывается четыре таких региональных отделения (Малайзия, Марокко, Сенегал). В настоящее время Казахстан является членом четырех организаций, входящих в группу ИБР: ИБР, ИКРЧС, ИКСИЭК, ИСФР.

Одним из значимых проектов, реализуемых с участием ИБР, стало финансирование самого крупного в Казахстане транспортного коридора «Западная Европа – Западный Китай»

на сумму $170 млн. в рамках первого транша. По второму траншу Министерством финансов РК достигнута договоренность с ИБР о выделении средств на сумму $104 млн.

В таблицах 11.5 и 11.6 представлен портфель финансирования ИБР для Казахстана по методам финансирования и отраслевом разрезе.

–  –  –

Деятельность подразделений группы ИБР находится на этапе выхода на рынок. ИТФК начала свою деятельность в 2009 году, одобрив 2 линии торгового финансирования для двух местных коммерческих банков на сумму $15 млн. Однако, одна из них (5 млн.) была отменена в связи с ухудшением финансового положения БТА Банка, который серьезно пострадал в результате банковского кризиса в 2009 году. Вторая линия торгового финансирования на $10 млн. полностью использована Нурбанком. В 2010 году ИТФК одобрила предэкспортный механизм для финансирования экспорта пшеницы КазАгро, который является главным сельскохозяйственным холдингом в Казахстане, принадлежащим государству. Сумма одобренного финансирования ИТФК для Казахстана составляет около $650 млн (на апрель 2014 г.).

ИКРЧС утвердила два проекта на общую сумму $15,5 млн. для поддержки малого и среднего бизнеса в Республике Казахстан, один из которых был отменен.

Всего же, по оценкам офиса Управляющего ИБР в РК, с 1997 по 2014 годы группой ИБР были профинансированы проекты в Казахстане на сумму $1,5 млрд.

Страновая стратегия партнерства В октябре 2012 года между правительством РК и Группой ИБР была подписана Страновая стратегия партнерства на 2012-2014 годы, которая первоначально предусматривала инвестирование в экономику Казахстана порядка $1,2 млрд. Страновая стратегия партнерства является новой моделью среднесрочного партнерства. В рамках стратегии партнерства ИБР намерен оказать поддержку ключевым отраслям казахстанской экономики в повышении их конкурентоспособности и направить масштабные инвестиции в целевые сектора экономики: транспорт, энергетическая инфраструктура, сельское хозяйство, наука, межрегиональное сотрудничество, финансовый сектор. В таблице 11.6 представлено краткое содержание предлагаемых мер содействия группы ИБР для реализации цели Страновой стратегии.

–  –  –

По оценкам МИНТ РК, за период реализации стратегии ИБР (2012-2014г.г.) были профинансированы проекты на сумму около $550 млн. Это проекты торгового финансирования на зерновом рынке, развитие индустрии исламских финансовых услуг.

Выделены гранты технической помощи на совершенствование нормативно-правовой базы в области исламского финансирования и создание фонда продовольственной безопасности.

Созданы такие структуры, как фонд возобновляемой энергетики совместно с холдингом «Байтерек» с капиталом $50 млн., лизинговая компания «Иджара». Проводится работа по преобразованию местного банка в исламский коммерческий банк. Планируется создание регионального фонда поддержки малого бизнеса в Карагандинской области в сотрудничестве с социально-предпринимательской корпорацией.

Казахстан является единственной в СНГ страной-членом ИКСИЭК. Ожидается, что в период Стратегии ИКСИЭК будет расширять свою нишу в РК путем надлежащих и эффективных маркетинговых мероприятий в стране.

В январе 2014 года ИКСИЭК впервые с 2003 года одобрила проект по страхованию импорта горнорудного оборудования «Мitsubishi» для АО «Соколовско-сарбайское горнообогатительное производственное объединение» на сумму $37 млн.

Операции торгового финансирования ИТФК в Казахстане занимают прочное положение, запланировано дальнейшее расширение на период реализации Стратегии. В период 2010–2011 годов предэкспортное структурное финансирование казахстанской пшеницы на международные рынки создало спрос на краткосрочные продукты ИТФК.

ИТФК планирует увеличить объем предэкспортного финансирования главных экспортных товаров Казахстана, таких как пшеница, минералы и товары промышленного назначения.