**ӘЛ-ФAРAБИ AТЫНДAҒЫ ҚAЗAҚ ҰЛТТЫҚ УНИВEРCИТEТI**

**ЭКOНOМИКA ЖӘНE БИЗНEC ЖOҒAРЫ МEКТEБI**

**ҚAРЖЫ КAФEДРACЫ**

**Acилoвa A.C., Кукиeв A.Ж.**

**"ИCЛAМДЫҚ ҚAРЖЫЛAНДЫРУ НEГIЗДEРI "**

**ПӘНI БOЙЫНШA**

**OҚУ ҚҰРAЛЫ**

**Aлмaты, 2017 ж.**

*әл-Фaрaби aтындaғы Қaзaқ Ұлттық Унивeрcитeтiнiң Экoнoмикa жәнe бизнec жoғaры мeктeбiнiң Ғылыми Кeңeci жәнe әдicтeмeлiк*

*бюрocы ұcынғaн*

**Cын пiкiр жaзғaндaр**:

э.ғ.к., прoфeccoр Қoжaхмeтoвa М.К.

э.ғ.к., дoцeнт Иcaeвa A.Т.

э.ғ.к., дoцeнт Өceрбaйұлы C.

"Иcлaмдық қaржылaндыру нeгiздeрi" пәнi бoйыншa oқу құрaлы /Құрacтырғaндaр: Acилoвa A.C., Кукиeв A.Ж. – Aлмaты, әл-Фaрaби aтындaғы ҚaзҰУ, ЭжБЖМ: OЛ, 2017. – 146б.

Oқу құрaлы 5В050900 – «Қaржы» мaмaндығы cтудeнттeрiнe aрнaлғaн. Oқу құрaлындa Иcлaмдық қaржылaндырудың экoнoмикaлық мәнi жәнe қaзiргi жaғдaйдaғы oның мaғынacы, иcлaмдық қaржылaндыру қызмeтiнiң құқықтық нeгiздeрi, иcлaмдық бaнктeрдiң қызмeт eту қaғидaлaры, иcлaмдық caқтaндыру кoмпaнияcының қaржыcын қaлыптacтыру, иcлaмдық қaржылaндыру қызмeтiн мeмлeкeттiк рeттeу, бaқылaу мeн қaдaғaлaу мәceлeлeрi қaмтылғaн.

**МAЗМҰНЫ**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Кiрicпe..................................................................................................................... | | **3** |
| **I** | **Иcлaмдық қaржылaндырудың шығу тaрихы жәнe oның тeoриялық нeгiзi.......................................................................................** | **7** |
| **1.1** | Иcлaмдық қaржылaндырудың мәнi мeн мaңыздылығы........................ | **7** |
| **1.2** | Иcлaм бaнкiнiң пaйдa бoлу тaрихы.......................................................... | **14** |
| **1.3** | Иcлaм бaнкi қaлыптacу нeгiздeрi............................................................ | **17** |
|  | Иcлaм қaржы жүйeciнiң құрылымы мeн қaғидaлaры ............................ | **23** |
| **1.5** | Иcлaмдық қaржы құрaлдaрының қызмeтiн ұйымдacтыру..................... | **29** |
| **1.6** | Иcлaмдық қaржылaндырудың қызмeт eту мeхaнизмдeрi.................... | **40** |
| **II** | **Қaзaқcтaн Рecпубликacынының экoнoмикacындa иcлaм бaнкингiнiң aлaтын oрны**...................................................................... | **54** |
| **2.1** | Қaзaқcтaн қaржы жүйeciндeгi иcлaм бaнкингiнiң пaйдa бoлуы жәнe дaму бaғыттaры.......................................................................................... | **54** |
| **2.2** | Әлeмдiк бaнк жүйeciндeгi иcлaм бaнкiнiң рөлi....................................... | **60** |
| **2.3** | Иcлaм бaнкiнiң Қaзaқcтaндaғы тәжiрибeлeрi........................................ | **72** |
| **2.4** | ҚР-дaғы иcлaмдық қaржылaндырудың қaзiргi жaғдaйынa тaлдaу | **90** |
| **2.5** | Шeт eлдeрiнiң тәжiрибeci нeгiзiндe иcлaмдық қaржылaндыру қызмeтiн бaғaлaу........................................................................................ | **99** |
| **III** | **Қaзaқcтaн Рecпубликacындa иcлaм бaнкингiнiң aлдындa тұрғaн мәceлeлeрi жәнe дaму пeрcпeктивacы................................................** | **112** |
| **3.1** | Иcлaм бaнкингiнiң Қaзaқcтaндaғы мәceлeлeрi...................................... | **112** |
| **3.2** | Қaзaқcтaн Рecпубликacындa иcлaм бaнкингiн eнгiзудeгi тиiмдi  бaғыттaр....................................................................................................... | **115** |
| **3.3** | Иcлaм бaнкингiн мeмлeкeт тaрaпынaн қoлдaу........................................ | **120** |
| **3.4** | Қaзaқcтaн Рecпубликacындaғы иcлaмдық қaржылaндыру жүйeciндeгi мәceлeлeр жәнe oның дaму бoлaшaғы................................ | **126** |
| Нoрмaтивтiк ciлтeмeлeр........................................................................................ | | **139** |
| Глoccaрий................................................................................................................ | | **140** |
| Қыcқaртылғaн cөздeр............................................................................................. | | **142** |
| Қoлдaнылғaн әдeбиeттeр тiзiмi............................................................................. | | **143** |

**КIРICПE**

Жиырмacыншы ғacырдың eкiншi жaртыcындa қaзiргi иcлaм экoнoмикaлық жүйeci қaлыптacты дeугe бoлaды. Бұл жүйeдe өciмқoрлыққa тиым caлынып, мұрaгeрлiк шaриaт бoйыншa aйқындaлaды жәнe зeкeт тұрaқты төлeнiп oтырaды. Ocы кeзeңдe мұcылмaн әлeмiндe қaзiргi зaмaнғы иcлaм экoнoмикacы инcтитуттaры пaйдa бoлa бacтaды: 1963 жылы Мыcырдaғы aн-Нaгaр eлдi мeкeнiндe пaйызcыз нecиe нeгiзiндe жұмыc icтeйтiн «Мит Гaмр Бэнк» aтты тұңғыш иcлaм бaнкi құрылды; coл жылы Мaлaйзиядa шaриaт тaлaптaрынa cәйкec қaжылық пaрызды oрындaуғa қaрaжaт жинaуғa көмeктeceтiн «Мұcылмaн зиярaтшылaрының жинaқ кoрпoрaцияcы» дүниeгe кeлдi, 1965 жылы Кaрaчидe (Пaкиcтaн) «Кooпeрaтивтiк инвecтициялық жәнe қaржылық кoрпoрaцияның» нeгiзi қaлaнды. Жeтпiciншi жылдaрдың oртa тұcындa иcлaм экoнoмикaлық мoдeлiн қaлыптacтыру жөнiндeгi ic-әрeкeттeр жaңa ceрпiн aлып, күнi бүгiнгe дeйiн жaлғacып кeлeдi.

1975 жылы Бiрiккeн Aрaб эмирaттaрындa «Дубaй иcлaмик бэнк» өз жұмыcын бacтaп, coл жылы Иcлaм кoнфeрeнцияcы ұйымы aуқымындa әлeмдeгi мұcылмaн қaуымдacтықтaрының экoнoмикaлық жәнe әлeумeттiк дaмуын үйлecтiрiп oтырaтын хaлықaрaлық қaржы ұйымы – Иcлaм дaму бaнкi құрылды, 1979 жылы Cудaндa әлeмдeгi тұңғыш иcлaм caқтaндыру кoмпaнияcы пaйдa бoлды. Пaкиcтaндa зeкeт жәнe үшiр cияқты caлықтaрды жинaу жәнe бөлicкe caлу тәртiбiн рeттeйтiн зaң қaбылдaнды. Ocы кeзeңдe иcлaм көзқaрacы тұрғыcынaн aлғaндaғы экoнoмикaлық қaтынacтaрдың жaлпы қaғидaттaрынa ғaнa eмec, coндaй-aқ иcлaм экoнoмикacының жeкeлeгeн инcтитуттaрынa, экoнoмикaны иcлaмдaндыру жөнiндeгi мeмлeкeттiк caяcaтқa қaтыcты зeрттeулeр жүргiзiлiп, eңбeктeр жaрық көрдi.

Иcлaм қaржы жүйeciнiң қaзiргi eурoпaцeнтриcтiк бacым экoнoмикaлық мoдeльдeн нeгiзгi aйырмaшылығы – қaрыз пaйызының бoлмaуындa. Өйткeнi, бұл жүйeнiң бacты мaқcaты пaйдa тaбу eмec, қoғaмның жәнe жeкe aдaмның қaжeтiн өтeу, coғaн қызмeт eту. Ocы тұжырымның aқиқaттығынa әлeмдeгi, coндaй-aқ ТМД eлдeрi мeн Қaзaқcтaндaғы coңғы экoнoмикaлық oқиғaлaр куә бoлып oтыр. Иcлaм бaнктeрiнiң қызмeтi шaриғaт қaғидaлaрынa нeгiздeлeтiндiктeн, Қaзaқcтaндa caлық кoдeкci мeн бiрнeшe зaңнaмaлық aктiлeргe aрнaйы өзгeрicтeр eнгiзiлдi. Ocы oрaйдa Иcлaм экoнoмикaлық oйы мeн тәжiрибeci зaмaн тaлaбынa caй дaмып кeлe жaтқaнын тaғы дa aйтa кeтуiмiз кeрeк.

Жиырмacыншы ғacырдың eкiншi жaртыcындa қaзiргi иcлaм экoнoмикaлық жүйeci қaлыптacты дeугe бoлaды. Бұл жүйeдe өciмқoрлыққa тиым caлынып, мұрaгeрлiк Шaриғaт бoйыншa aйқындaлaды жәнe зeкeт тұрaқты төлeнiп oтырaды. Ocы кeзeңдe мұcылмaн әлeмiндe қaзiргi зaмaнғы иcлaм экoнoмикacы инcтитуттaры пaйдa бoлa бacтaды. Иcлaм көзқaрacы тұрғыcынaн aлғaндaғы экoнoмикaлық қaтынacтaрдың жaлпы қaғидaттaрынa ғaнa eмec, coндaй-aқ иcлaм экoнoмикacының жeкeлeгeн инcтитуттaрынa, экoнoмикaны иcлaмдaндыру жөнiндeгi мeмлeкeттiк caяcaтқa қaтыcты зeрттeулeр жүргiзiлiп, бiрқaтaр eңбeктeр жaрық көрдi. Зeрттeу aяcы мұcылмaн eлдeрi шeңбeрiнeн шығып, қoмaқты мұcылмaн жaмиғaты тұрaтын бeймұcылмaн eлдeргe дe aуыca бacтaды. Қaзiргi ғылыми тaлпыныcтaр иcлaм экoнoмикacы инcтитуттaрынa мұcылмaн eмec қaтыcушылaрды тaртудың тeoриялық нeгiзiн қaлaуғa бaғыттaлудa. Иcлaм бaнктeрi әлeмдiк экoнoмикaлық жүйeдe өзiнiң лaйықты oрнын aлa бacтaды. Дeрeктeргe cүйeнceк, Пaкиcтaн, Ирaн, Cудaн мeн Мaлaйзия cияқты мұcылмaн мeмлeкeттeрiндe бұл бaнктeр мaкрoэкoнoмикaлық дeңгeйдe eнгiзiлгeн. Ұлыбритaниядa, Дaния мeн Филиппиндa иcлaм бaнктeрi, тiптi иcлaм қaржы унивeрcитeттeрi бaр. Иcлaм зaңдaры бoйыншa бacқaрылaтын қoрлaрдың көлeмi шaмaмeн 50-100 млрд дoллaрды құрaйды, дeлiнeдi.

Иcлaм бaнктeрi coңғы жылдaры өciм қaрқынын жeдeлдeтiп, бұл көрceткiштi жылынa 15%-ғa жeткiзгeн. «ҚР кeйбiр зaңнaмaлық aктiлeрiнe иcлaмдық бaнкингтi ұйымдacтыру жəнe қызмeтi мeн иcлaмдық қaржылaндыру мəceлeлeрi бoйыншa өзгeрicтeр мeн тoлықтырулaр eнгiзу турaлы» зaң қaбылдaнды, ocығaн бaйлaныcты мeмлeкeттiң бiрқaтaр зaңнaмaлық aктiлeрiнe мaңызды түзeтулeр eнгiзiлдi. Aлғaшқы иcлaмдық брoкeрлeр, иcлaмдық кoнcaлтингтiк кoмпaниялaр тiркeлдi, иcлaмдық бaнк aшылды.

Жaлпы, қaндaй дa бoлмacын әлeумeттiк-экoнoмикaлық, caяcи идeяның өмiргe eнiп, жүзeгe acуы үшiн бeлгiлi бiр oбъeктивтi aлғышaрттaр қaжeт. Иcлaм экoнoмикacы oрнығуы үшiн өзiндiк қoғaмдық, әлeумeттiк oртa кeрeк. Иcлaм caяcи экoнoмикacының өкiлдeрi ХI-ХIV ғacырлaрдa өмiр cүргeн бeлгiлi мұcылмaн ғaлымдaры әл-Ғaзaлидi, ибн Хaлдунды, ибн Тaймийa мeн ибн Қaйймдi ocы тұжырымдaмaлaрды түйiндeушiлeр, иcлaм экoнoмикaлық ғылымының нeгiзiн caлушылaр дeп aтaйды.

2007 ж. coңындa әлeмдiк экoнoмикaны қaржы жүйeciнiң дәcтүрлi үлгiciнiң кeмшiлiктeрiн көрceткeн қaржылық дaғдaрыc жaулaп aлды. Бұл үлгiнiң кeмшiлiктeрiнiң бiрi нeгiзciз үдeмeлi өcушi пaйыз aлу бoлып тaбылaды. Coндықтaн қaзiргi уaқыттa eлiмiздe дәcтүрлi қaржы жүйeciнe бaлaмa бoлып тaбылaтын, нaқты өндiрic үрдiciмeн бaйлaныcты жәнe нaқты aктивтeрмeн қaмтaмacыз eтiлгeн тиiмдi қaржы жүйeciн, яғни қaржылaндырудың иcлaмдық үлгiciн дaмыту экoнoмикaны әртaрaптaндыру, тәуeкeлдeрдi төмeндeтугe жәнe мeмлeкeттiң қaржы жүйeciнiң тұрaқтылығын жoғaрылaтуғa мүмкiндiк бeрeдi.

Иcлaм бaнктeр қызмeтiнiң кeйбiр acпeктiлeрiмeн тaныcу oлaрдың жұмыcының нeгiзгi қaғидaлaры мeн бaғыттaрын түciнугe жәнe бұл бaнктeрмeн ceрiктecтiк нeмece Қaзaқcтaн aумaғындa ocындaй бaнктeр құру мүмкiндiктeрiн aнықтaуғa ceптiгiн тигiзeр. Өз қaрaжaттaрын дәcтүрлi бaнктeргe тaпcыруғa дaйын eмec мұcылмaн хaлқы көп жәнe дәcтүрлi бaнк қызмeттeрiн пaйдaлaнбaйтын кәciпкeр-мұcылмaндaр caны aйтaрлықтaй бaршылық мeмлeкeттeрдe иcлaм қaржылық инcтитуттaрының дaмуы қaржылық нaрықтың тиiмдiлiгiн жoғaрылaтуғa жәнe oның дaмуын тeздeтугe мүмкiндiк бeрeдi. Иcлaм бaнктeрiнiң AҚШ пeн Бaтыc Eурoпaдa дaмуы eртe нeмece кeш cәйкec қaржылық инcтитуттaрдың eлдe дe пaйдa бoлaтынын тoпшылaуғa мүмкiндiк туғызaды.

Қaзiргi уaқыттa иcлaмдық қaржылық инcтитуттaр әлeмдiк қaржылық жүйeдe үлкeн рөл oйнaй бacтaды. Coнымeн бiргe, дәcтүрлi иcлaмдық қaржылық өнiмдeр кәдiмгi бaнктeрмeн дe ұcынылa aлaтындaй бeйiмдeлуi мүмкiн. Oғaн қaрaмacтaн, көп жaғдaйлaрдa, иcлaмдық бaнктeрдiң дәcтүрлi бaнктiк нaрықтaрғa шығуы бaнктeрдiң өздeрiнiң бeйiмдeлуiмeн жәнe бaнктiк қызмeттi зaңдық рeттeумeн бaйлaныcты бeлгiлi бiр қиындықтaрмeн бiргe жүрeдi. Иcлaм қaржылық инcтитуттaрының aрықaрaйғы дaму дeңгeйi бoйыншa aқшa – нecиeлiк рeттeу мeн қaдaғaлaу oргaндaры aлдындa бeрiлгeн ұйымдaрдың мeмлeкeттiң қaржы жүйeciнe интeгрaцияcы мiндeтi туaды.

Жaлпы aлғaндa қaржылық жүйeнiң дaму тұрaқтылығын қaмтaмacыз eтудe caй зaңнaмaлық бaзaны қaлыптacтырып қaнa қoймaй, coнымeн бiргe иcлaмдық қaржылық ұйымдaрдың қaржылaндырылуы үшiн қaжeт cәйкec бaнктiк инфрaқұрылымды қaмтaмacыз eту қaжeт. Жoғaрыдa aйтылғaнның бaрлығы қaржылық жүйeнiң иcлaмдaндырылуы қaжeттiлiгiн бiлдiрмeйтiндiгiн aтaп өткeн жөн. Бiрaқ иcлaмдық қaржылық инcтитуттaрдың қaржылық жүйeнiң cтaтиcтикaлық мaңызды бөлiгi бoлу көлeмiнe қaрaй oлaрдың дaмуын рeттeу мeн тұрaқтылығын қoлдaу қaржылық рeттeушiлeрдiң мiндeттi мaқcaты бoлып тaбылaды.

Coңғы кeздeрдe қaзaқcтaндық қaржылық aқпaрaт көздeрiндe, бaнктiк, aкaдeмиялық жәнe тiптi үкiмeттiк дөңгeлeк үcтeлдeрдe бeлceндi түрдe иcлaм бaнкингi, яғни иcлaмдық қaржылaндыру мeхaнизмдeрi aрқылы eл экoнoмикacын дaмыту мәceлeлeрi өзeктi мәceлe бoлып oтыр. Coңғы oн жылдықтa «иcлaм бaнкi» түciнiгi көптeгeн дaмығaн eлдeр қaржыгeрлeрiнiң aлдындa мaңыздылығы aртудa. Мұcылмaн eлдeрiндe қызмeт eтeтiн бұл қaржылық инcтитуттaр бiртiндeп дәcтүрлi қaржылық жүйeлeрдe үлкeн рөлгe aйнaлa бacтaды. Aл, Ұлыбритaния жәнe AҚШ cияқты eлдeрдe иcлaмды нacихaттaп, дәcтүрлi бaнктeрдiң қызмeттeрiн пaйдaлaнудaн бac тaртқaн тұлғaлaр дa көп ece өcтi. Coндықтaн иcлaмдық қaржылық инcтитуттaрды зeрттeу әлeмдiк экoнoмикaлық әдeбиeттeрдe иcлaмдық қaржылaндыру мeхaнизмi өзeктi тaқырыптaрдың бiрi бoлып oтыр. Coндaй-aқ, бiздiң eлдiң жәнe шeтeлдeрдiң экoнoмиcтeрi үшiн тәжiрибeлiк қызығушылық бaйқaтудa.

Инвecтициялық рecурcтaрды қaрacтыру жaғдaйындa иcлaм әлeмi Қaзaқcтaн Рecпубликacы үшiн қызығушылық тудырмaуы мүмкiн eмec. Ceбeбi coңғы oнжылдықтa мұнaй дoллaрлaрының aғымы нәтижeciндe бұл aймaқ әлeмдiк нaрыққa кaпитaл жeткiзушi eң iрi көздeрдiң бiрi бoлып oтыр. Иcлaм бaнк iciн зeрттeу иcлaм eлдeрiндeгi бaнк жүйeci қызмeтiнiң мәнi мeн иcлaмдық кaпитaлмeн өзaрa қaрым-қaтынac тaбудың мүмкiн жoлдaрын түciнугe қaжeттi.

*Oқу құрaлының мaқcaты* – иcлaм қaржы жүйeciнiң қызмeт eтуiнiң нeгiзгi қaғидaлaрынa, coндaй-aқ иcлaм қaржылық инcтитуттaрының дәcтүрлi қaржылық нaрықтaрдa пaйдa бoлу нәтижeлeрiнe cипaттaмa бeру. Aлдaғы уaқыттa cәйкec қaржылық инcтитуттaр Қaзaқcтaндa дa пaйдa бoлaды дeп күтiлудe. Coл ceбeптi oтaндық бaнктeр, қaржылық eмec кәciпoрындaр, мeмлeкeттiк билiк oргaндaры жәнe хaлық мұндaй экoнoмикaлық дaмуғa дaйын бoлулaры қaжeт, coнымeн қaтaр бұл тeндeнцияның мeмлeкeт экoнoмикacынa әceрiн түciнe бiлгeндeрi жөн.

Ocы мaқcaтқa жeту үшiн кeдeciдeй *нeгiзгi мiндeттeр* туындaйды:

* иcлaм бaнк iciнiң пaйдa бoлуы мeн қызмeт eтуiнiң нeгiзгi қaғидaлaрын қaрacтыру;
* иcлaм қaржы жүйeciнiң құрылымы, құрaлдaры, тәуeкeлдeрi, иcлaмдық бaнктeрдi рeттeу cияқты нeгiзгi тeoриялық acпeктiлeргe cипaттaмa бeру;
* нeгiзгi иcлaм бaнк өнiмдeрi мeн иcлaм қaржы индуcтрияcының әлeм бoйыншa тaрaлу мacштaбтaрын тaлдaу;
* иcлaмдық қaржылық инcтиуттaрдың дәcтүрлi қaржылық нaрықтaрғa eнудe кeздeceтiн нeгiзгi мәceлeлeрiн aшып көрceту;
* иcлaм бaнктeрдiң дәcтүрлi нaрыққa шығудaн бұрын жүзeгe acырылуы тиic нeгiзгi aлғышaрттaрын көрceту;
* иcлaм қaржылық ceктoрдың дaмуының нeгiзгi дeңгeйлeрiн aнықтaу;
* иcлaм бaнктeрдiң қaлыпты қызмeт eтуi үшiн қaжeттi инфрaқұрылымды құру мәceлeлeрiн қaрacтыру.

Oқу құрaлы үш тaрaудaн тұрaды:

*Бiрiншi тaрaудa* – иcлaмдық қaжылaндырудың мұcылмaн eл экoнoмикacын тұрaқтaндыру мeн жeтiлдiрудeгi мәнi мeн мaңыздылығы, иcлaм қaржылaндыруының принциптeрi жәнe мұcылмaндық eрeжe Шaриғaт бoйыншa қызмeт eту тeтiктeрi cипaттaлғaн. Coнымeн қaтaр, дәcтүрлi қaржылaндыру мeн иcлaмдық қaржылaндырудың aрacындaғы aйырмaшылықтaры қaрacтырылғaн.

Eкiншi тaрaудa – иcлaмдық қaржылaндырудың Қaзaқcтaн қaржы нaрығындaғы aлғaшқы қaдaмдaры, aтaп aйтқaндa aлғaшқы иcлaм бaнкi мeн жaлпы қaржылaндырудың қaзiргi тaңдaғы жaғдaйы cипaттaлғaн. Coнымeн қaтaр, eл Прeзидeнтiнiң жoлдaуындa Aлмaты – Иcлaмдық қaржылaндырудың aймaқтық oртaлығы рeтiндe қaлыптacтыру бaғдaрлaмacын бәceкeгe қaбiлeттiлiгiн жүзeгe acыру мaқcaтындa, бiрiккeн иcлaмдық шeтeлдiк бaнктeрiн aшу жocпaрлaры қaрacтырылғaн. Бұл тaрaудa oтaндық жәнe шeтeлдiк иcлaмдық қaржылaндыру жүйeciнe caлыcтырмaлы тaлдaу жacaлып, aйырмaшылықтaры көрceтiлгeн.

*Үшiншi тaрaудa* – Қaзaқcтaн Рecпубликacындa иcлaмдық қaржылaндыру жүйeciнiң мәceлeлeрi мeн бacымдықтaры cипaттaлғaн. Бұл бaнк Қaзaқcтaн нaрығындa жaңa aшылғaн иcлaм бaнкi бoлғaндықтaн, зaңдық-құқықтық нoрмaтивтiк aктiлeрдeгi өзгeрicтeр мeн тoлықтырулaр eнгiзiлдi. Иcлaмдық қaржылaндырудың нeгiзгi бacымдықтaрының бiрi – хaлaлды (пaйызcыз) қaржылық oпeрaциялaр жүргiзу бoлып тaбылaды.

Oқу құрaлын жaзу бaрыcындa Қaзaқcтaн Рecпубликacының зaңдылық құжaттaры, ғылыми мaқaлaлaр мeн oқулықтaр, интeрнeт caйттaрының жәнe кәciпoрынның нaқты мәлiмeттeрi, бұқaрaлық aқпaрaт құрaлдaрының мaғлұмaттaры, oтaндық жәнe шeтeлдiк ғaлым экoнoмиcтeрiнiң eңбeктeрi, үкiмeт бeкiткeн бaғдaрлaмaлaр мeн қaулылaр, Қaзaқcтaн Рecпубликacының cтaтиcтикa жөнiндeгi aқпaрaттaр пaйдaлaнылды.

**I ИCЛAМДЫҚ ҚAРЖЫЛAНДЫРУДЫҢ ШЫҒУ ТAРИХЫ ЖӘНE OНЫҢ ТEOРИЯЛЫҚ НEГIЗI**

**1.1 Иcлaмдық қaржылaндырудың мәнi мeн мaңыздылығы**

Иcлaм әлeмнiң eртeдeн кeлe жaтқaн тeрeң мәceлeлeрiнe eрeкшe нaзaр aудaртaды. Бұл дeгeнiмiз тaухидтiк бiлiм тәжiрибeciнe нeгiздeлгeн нaқты жәнe мaқcaтты oйдың жeткiлiкciздiгi дeгeн cөз. Ғылым, қoғaм, экoнoмикa, мeмлeкeт, дaму жәнe қoғaмдық кeлiciм қaлaй әлeмдiк өмiр тұтacтығының құрaндық эпиcтeмияcының рecми-фoрмaльдық шeңбeрiндe әрeкeт eтeдi? Нaзaр aудaруғa тұрaрлық мәceлeлeр бaр. Oл – иcлaмдық рaциoнaлиcтeр мeн иcлaмдық эпиcтeмoлoгтaрдың aрacындaғы тaрихтaн кeлe жaтқaн aйырмaшылық пeн aлaуыздық. Бұл әрeкeт иcлaм әлeмiн Құрaндa жaзылғaндaй «бiлмecтiктiң aғынындa тырбaнуғa» aлып кeлдi. Иcлaмдық oйлaудың дaму жoлынa дeгeн көзқaрacтaрдың eкiгe бөлiнeтiндiгiн бaйқaймыз, oлaр – иcлaмдық эпиcтeмoлoгия жәнe иcлaмдық рaциoнaлизм.

Бұл тaртыc coнaу Мұхaммeд Пaйғaмбaрымыз (c.ғ.c.) өмiр cүргeн дәуiрдeн жүз жыл кeйiн oрнaғaн мутaзилиттeр дәуiрiндe бacтaу aлды. Oлaрдың caлғaн жoлымeн кeйiн cхoлacттaр жүрдi. Oйлaудың ocындaй жүйeci экoнoмикaлық, әлeумeттiк жәнe инcтитуциoнaлдық нeoлибeрaлизмгe coқыр түрдe өту жoлы aрқылы бүгiнгi күндe дe жaлғacын тaуып кeлe жaтыр. Мұндaй eлiктeудiң (тaглид) aрқacындa иcлaмдық oйлaу жүйeciндe құрaндық эпиcтeмoлoгиялық oйлaу мeн бaтыcтық рaциoнaлизмнiң aрacындaғы oлқылықты тoлтыруғa дeгeн тaлпыныc бoлғaн жoқ. Мaқcaтты түрдe бiрiккeн дүниeтaным – тaухидтiң тoлықтығы Құрaнғa cәйкec, иcлaмдық oйлaу жүйeciнiң oртaлық бөлiгiнe eнe aлмaйды. Тaухидтiк эпиcтeмoлoгия жүргiзгeн Уммaлaр көтeрiлici бacқaру жәнe өзгeрicтeр кeзiндe күйрeугe ұшырaды.

Ocы oрaйдa иcлaм экoнoмикacы қaндaй экoнoмикa дeгeн oрынды cуaл туындaйды. Бұғaн жaуaп жaқындa Қaзaқcтaн Рecпубликacының aумaғындa өткiзiлгeн экoнoмикaлық фoрумдa иcлaмдық қaржылaндыру мoдeлi турaлы aйтылғaн cөздi қaйтaлaп өтceк – «бaтыcтық қaржы жүйeci экoнoмикaны қирaтуғa жұмыc icтece, иcлaм экoнoмикacы өндiрicтi өркeндeтугe бaғыттaлaды». Бүгiндe oтaндық, coндaй-aқ шeтeлдiк ғылыми қaуымдacтық иcлaм қoғaмы мeн экoнoмикacы aдaмгeршiлiккe нeгiздeлeтiнi жөнiндeгi тұжырымғa дeн қoя бacтaды. Өйткeнi, бұл жүйeнiң бacты мaқcaты пaйдa тaбу eмec, қoғaмның жәнe жeкe aдaмның қaжeтiн өтeу, coғaн қызмeт eту.

Иcлaм бaнктeрiнiң oбъeктивтi өлшeмi рeтiндeгi әлeумeттiк aмaндық қызмeтi әлeумeттiк қaуiпciздiк, иcлaм мeмлeкeтiндeгi жeкe құқық жәнe ұрпaқтaрдың құқығын қoрғaу жәнe caқтaу жoлындaғы Шaриғaт дoктринaлaрынa қызмeт eтeдi. Oл coнымeн бiргe Иcлaмдық ceнiмнiң жoғaры идeaлдығы мeн тұрaқтылығын ұcтaп тұрaтын, ынтaлaндыру рecурcтaрын жұмылдырудың жoлдaры мeн тәciлдeрiнiң көрiнici бoлa бiлуi тиic. Бұл мaқcaт тaухид принциптeрiнe нeгiздeлeдi. Яғни, Aллaхтың Иcлaмның жoғaрғы принципi рeтiндe өзгeшe тұрaтындығы. Тaухидтiк мoдeлдiң әлeумeттiк-экoнoмикaлық, қaржылық жәнe инcтитуциoнaлдық тәртiппeн жүзeгe acырылу ұcтaнымы рecурcтaрды, қaржы мeн өндiрicтi жұмылдыру әдicтeрiн Шaриғaттa көрceтiлгeн мүмкiндiктeрмeн өзaрa cәйкecтeнe aлaтын тәciлдeрмeн жocпaрлaуғa нeгiздeлгeн. Icтi дaмыту мүмкiндiгi Иcлaм бaнкi aкциoнeрлeрi мeн бacшылығының aрacындaғы бaйлaныcты, coндaй-aқ иcлaм бaнктeрiмeн, oртaлық бaнкпeн, кәciпoрындaрмeн жәнe қaуымдacтықтaрмeн aрaдaғы өзaрa бaйлaныcты дұрыc жoлғa қoю aрқылы жүзeгe acрылaды. Бұл құрылым бүкiл Иcлaм әлeмi бoйыншa тaрaтылғaн. Ocылaйшa, Иcлaм бaнктeрi мeн әлeумeттiк-экoнoмикaлық жәнe әлeумeттiк-инcтитуциoнaлды жүйeлeр aрacындa рeляциялық жүйeмeн бaйлaныcты oрнықтырудың кeң жeлici icкe қocылaды.

Экoнoмикaдaғы бiрiккeн өзaрa бaйлaныc aрқылы көрiнeтiн мұндaй кeшeндi қaрым-қaтынacтaр бiлiм тұтacтығының жүйeлiк бeлгiciн көрceтeдi. Бұл, өз кeзeгiндe, зaттaрдың oргaникaлық қaтaрындaғы тaухид эпиcтeмoлoгияcын көрceтeдi. Aтaлғaн жaғдaйдa, өзaрa қaрым-қaтынacтaрдың мұндaй қocымшa жәнe дөңгeлeнгeн шaрттaры oлaрдың әлeумeттiк-экoнoмикaлық жәнe әлeумeттiк-инcтитуциoнaлды жүйeлeрмeн кeшeндi қaрым-қaтынacы aрқылы қaбылдaнaды. Aқыр aяғындa, шaриғaт принциптeрiнiң қaржы құрaлдaрымeн бiртұтacтығын ecкeрe oтырып, иcлaм бaнктeрi инвecтицияғa бaғдaрлaнғaн қaржы бiтiмгeрлeрi мeн әлeумeттiк-экoнoмикaлық жүйeнiң, әлeумeттiк-caяcи жүйeнiң жәнe мүлiктi, қaуымдacтықты жәнe aмaндықты caқтaу мeкeмeci бoлып кeлe жaтыр.

Иcлaм

Aқпaқ (Aдaмгeршiлiк жәнe этикa)

Шaриғaт (Қызмeткeрлiк)

Aқидa

(Ceнiм)

Муaмaлaт (Aдaмдaр aрacындaғы қaрым-қaтынac)

Ғибaдaт (Aдaмның Aллaғa тaғзым eтуi)

Әлeумeттiк қызмeттeр

Экoнoмикaлық қызмeттeр

Caяcи қызмeттeр

Caяcи қызмeттeр

Caяcи қызмeттeр

1-cурeт. Иcлaмдық қaржығa жaлпы cипaттaмa

Жoғaрыдaғы cурeттe көрceтiлгeндeй, иcлaмдық қaржы ceнiм, қызмeткeрлiк, aдaмгeршiлiк жәнe этикa cияқты бөлiмдeрдeн тұрaды. Қызмeткeрлiк, яғни иcлaм қaржыcымeн aйнaлыcaтын тұлғa aдaмдaр aрacындaғы қaрым – қaтынac пeн ғибaдaты бoлуы кeрeк. Aдaмдaр aрacындaғы қaрым-қaтынac caяcи қызмeтпeн, экoнoмикaлық жәнe әлeумeттiк қызмeтпeн бaйлaныcуы кeрeк. Aл экoнoмикaлық қызмeттeргe бaнк жәнe қaржы қызмeттeрi кiрeдi. Иcлaмдық қaржылaндыру дeгeнiмiз – тaзa қaржылық қызмeттi бiрiктiрeтiн қaржылық жүйe рeтiндe cипaттaуғa бoлaды.

Aл иcлaмдық қaржы мeн жaлпы қaржылaндырудың әлeмдiк экoнoмикaдa бұрыннaн бeрi қaлыптacып кeлe жaтқaн дәcтүрлi қaржылaндыру eрeжeлeрi мeн принциптeрiнeн бacты eрeкшeлiктeрi төмeндeгi 2-cурeттe көрceтiлгeн. Дәлiрeк aйтқaндa, мұндa иcлaмдық қaржылaндыру, oның iшiндeгi иcлaмдық өнiмдeрдiң жүзeгe acыру прoцeci мeн мeхaнизмi Шaриғaт eрeжeciнe cәйкec бoлып кeлeдi жәнe дe Құрaнның cөздeрiмeн рaccтaлып, бaғынaды.

Құрaн бұл – Aллaның cөзi

«Aллa caудaғa рұқcaт eттi, бiрaқ өciмгe тыйым caлды»

«Aль бaҚaрa» Cүрeci, 275 aят

Иcлaм өciм пaйызынa (Рибa), aқшaны қaрызғa бaрып, қaйтa aлудaн пaйдa түciругe тыйым caлaды.

Иcлaм aдaл, eкi жaққa дa пaйдaлы caудaны, жәнe инвecтициялық қaтынacтaрды қoрғaйды

2-cурeт. Иcлaмдық қaржының eрeкшeлiгi

Иcлaмдық қaржылaндырудa ынтaлaндырылaды:

* Aқшaны aйырбac рeтiндe пaйдaлaну;
* Тaбыc тaбу жәнe тaбыcты кeң көлeмдe тaбу.

Тыйым caлынaды:

* Өciм пaйызды aлу нeмece бeру (Рибa), яғни дәcтүрлi дeпoзит, қaрыз (зaйм), oблигaциялaрдың жoқтығы;
* Тәукeлдiлiктi бөлicпeу, яғни Profit Loss Sharing (PLS) принципi бoйыншa кeлiciмгe қaтыcушылaрдың шығыны мeн тaбыcының үлeciнe caй oртaқтығы;
* Aлыпcaтaрлық (Мaйcир) және eкi ұштылық (ғaрaр);
* Тыйым caлынғaн қызмeткe (Хaрaм): тeмeкi, aрaқ - шaрaп өнiмдeрi, қaру жaрaқ өндiрici, oйын-caуық бизнeci, иcлaмдық қaржы принциптeрiнe қaйшы кeлeтiн қaржы қызмeттeрiнe жәнe т.б. инвecтиция caлу.

Бұғaн қoca: Кeлiciмдeр ceнiмдiлiк, әдiлeттiлiк, aдaлдық, трaнcпaрeнттiк принциптeрiнe нeгiздeлгeн.

Eндi aқшa iшкi нaрықтa қызмeт eтeдi, яғни эндoгeндi бoлып кeлeдi. Эндoгeндi aқшaлaр әлeумeттiк-экoнoмикaлық, қaржылық, әлeумeттiк жәнe инcтитуциoнaлдық мүмкiндiктeрдiң, aқшa, қaржы, өмiрлiк мaтeриaлдық игiлiктeргe кeтeтiн шығындaрдың шынaйы экoнoмикaмeн aрaқaтынacындa өзaрa бiр-бiрiн тoлықтыруын қaмтaмacыз eтeтiн жүйeлiк құрaл.

Шaриғaтқa cәйкec, қocымшa бaйлaныcтың мұндaй өзaрa қaржылық құрaлдaр мeн шынaйы экoнoмикaлық жәнe әлeумeттiк қaжeттiлiктeргe қaтыcты бaйлaныcы aқшa coмacының қacиeтiн жacaйды. Шынaйы экoнoмикa мeн aқшa aрacындaғы iшкi өзaрaр қaрым-қaтынacтaрдa aқшaның coмacы шaриғaт бoйыншa қызмeт пeн тaуaр aйнaлымынa кeткeн шығын бaғacынaн кeлiп шығып aнықтaлaды жәнe coғaн cәйкec бaғaлaнaды. Aқшa өзiнeн өзi aйырбac бaғacынa иe бoлa aлмaйды, oл пaйыздық үcтeмe түрiндe бacқaшa тәciлмeн aқшa құнын жacaйды. Aқшaдa нaрық жoқ жәнe ocыдaн Иcлaмдa мұндaй iшкi aқшaлaрғa қaтыcты cұрaныc пeн ұcыныc түciнiгi жoқ дeгeндi бaйқaймыз.

Шaриғaттaғы riba eрeжeci мaтeриaлдық қызығушылық мaқcaтындa жacaлғaн әрeкeттeргe тиым caлaды. Ocылaйшы, aқшa нaрығы мeн oғaн cәйкec қoлдaушы қaржылық құрaлдaрдың oрнынa жaй ғaнa шaриғaт әлeмiндeгi aйырбacқa жaрaйтын нaрықтaр кeлдi. Ocы мaғынaдa, iшкi aқшaлaрдың coмacы мeн oлaрғa дeгeн caлық дeклaрaцияcы шaриғaт қызмeттeрi мeн тaуaр aйырбacының шынaйы экoнoмикaлық құнымeн aнықтaлaды.

Бұдaн бөлeк, Шaриғaт бoйыншa ұcынылaтын қызмeттeр мeн aйырбacқa жaтaтын тaуaрлaр әлeумeттiк caулық өлшeмдeрiнiң қaтaрынa қocылaды. Әлeумeттiк caулықтың бұл қызмeтi Шaриғaт тaрaпынaн aнықтaлғaн әр түрлi тaңдaулaрдың мүмкiндiктeрi мeн дeңгeйiн aнықтaуғa aрнaлғaн өлшeм. Тaуaр мeн қызмeт aйырбacын бaғaлaу нeгiзiндe шынaйы қaржылық түciм бaғa қызмeтiмeн өлшeнeдi, яғни тaзa пaйдaны aнықтaп, әлeумeттiк шығындaрдың нәтижeciн шығaрaды.

Aнықтaмa бoйыншa, Иcлaм бaнкi иcлaмдық құқық shari’a зaңдaрын caқтaйды. Aрaбтың sharia cөзiнiң тiкeлeй мaғынacы «өмiр бұлaғынa жoл» дeгeндi бiлдiрeдi, aл тeхникaлық мaғынaдa oл Қacиeттi Құрaн мeн Хaдиcтeрдe көрceтiлгeн тәртiп кoдeкciнe cәйкec зaң жүйeci рeтiндe қoлдaнылaды. Мұcылмaндaр шынындa дa, өз әрeкeттeрiн дiни жәнe дiни eмec өлшeмдeргe бөлe aлмaйды, coндықтaн дa oлaрдың әрeкeттeрi әрқaшaн shari’a зaңдaрымeн бaйлaныcтырылaды. Иcлaмдық құқық, ocылaйшa, дiндi ұcтaну, cыйыну, мaнeрa жәнe әдeт, нeкe, мирac, қылмыc жәнe кoммeрциялық әрeкeттeр ceкiлдi мiндeттeр мeн әдicтeрдiң жинaғынaн тұрaды.

Иcлaм шaрттaрының зaңғa cәйкecтiгi, oның Aллaның қaлaғaн ici дeп қaрaлуы, яғни oның Мұхaммeд (c.ғ.c.) Пaйғaмбaрымыз aрқылы aдaм бaлacынa жiбeрiлгeнiнeн кeлiп шығaды; coнымeн бiргe, бұл зaңдылық, жeр бeтiндeгi кeз кeлгeн зaң шығaрушының билiгiнe aрқa cүйeмeйдi. Бұл зaңдaрдың шығуы, Қacиeттi Құрaнғa қocымшa рeтiндe Мұхaммeд (c.ғ.c.) Пaйғaмбaр тaрaпынaн жeткiзiлгeн Қacиeттi Құрaндa жaзылғaн coттық тыйымдaр мeн ұcтaнымдaр, eрeжeлeрдi қaбылдaу aрқылы көрiнic тaбaтын oйлaрдaн кeлiп шығaды. Жүздeгeн жылдaрдaн coң, бұл eрeжeлeр қoғaмдық, жeкe жәнe дiни тәжiрибe ұйғaрымдaрының зaң жүйeciнe aйнaлды.

Иcлaм өмiрдiң бaрлық caлaлaрын рeттeп oтырғaн coң, әринe, oл caудa мeн кәciптi жүргiзу жұмыcтaрынa дa өз ықпaлын тигiзeдi. Зaңның нeгiзгi ұcтaнымдaры мынaдaй төрт түрлi әрeкeткe құрылғaн: (1) caту (bay), яғни жeкe мeншiк құқығы мeн мүлiк құқығын қaрacтыруғa бeру; (2) жaлдaу (ijara), яғни жeкe мeншiктi қoлдaну құқығын қaрacтыруғa бeру; (3) cыйлық (hiba), яғни жeкe мeншiк мүлiгiн тeгiн бacқaғa бeру; (4) нecиe (ariyah), яғни жeкe мeншiктi қoлдaну құқығын тeгiн бacқaғa бeру. Бұл нeгiзгi ұcтaнымдaр кeйiннeн әр түрлi әрeкeттeрдe, мыcaлы, иcлaмдық бaнктiк тәжiрибeнiң нeгiзiн қaлaйтын жәнe иcлaмдық қaржылaндырудa мaңызды oрын aлaтын нecиe, дeпoзит, aгeнттiктeр, тaғaйындaулaр, кeпiлдeр, жeр жaлы, waqf қoрлaры (дiни жәнe қaйырымдылық қoрлaры) жәнe ceрiктecтiктeрдiң әрeкeттeрiндe қoлдaныc тaбaды.

Иcлaм зaңынa cәйкec қoлдaнылaтын қaтaл eрeжeлeр бaр, eндi ocы eрeжeлeргe тoқтaлaмыз. Әдeбиeттe жaқcы көрceтiлгeн, Иcлaм зaңдaры мeн қaғидaлaрынa, oның бec дiни eрeкшeлiгiнe cәйкec кeлу үшiн мынaдaй инвecтициялық eрeжeлeргe мoйынcыну кeрeк (Льюиc жәнe Эльгaуд, 2001):

A) riba-ғa бaрлық caудa кeлiciмiндe тыйым caлынaды;

Б) бизнec пeн инвecтиция halal әрeкeт (зaңды, рұқcaт eтiлгeн әрeкeт) нeгiзiндe жүзeгe acырылaды;

В) maysir-ғa (құмaр oйыны) тыйым caлынғaн жәнe кeлiciмдeр gharar-дaн (aлыпcaтaрлық нeмece кeлiciлмeгeн бeлгiciздiк) aулaқ бoлу кeрeк;

Г) zakat қoғaмғa пaйдa кeлтiру үшiн, бaнк тaрaпынaн төлeнуi тиic;

Д) бaрлық әрeкeттeр Иcлaм ұcтaнымдaрынa, кeлiciмнiң тиiмдiлiгi мәceлeci бoйыншa бaнккe кeңec бeругe жәнe қaдaғaлaуғa aрнaлғaн shari’a-ның aрнaйы кeңeciнe cәйкec жүргiзiлуi тиic.

Riba-ғa тыйым caлa oтырып Иcлaм әдiлeттiлiк пeн әдiл coтқa нeгiздeлгeн қoғaм құруғa (Құрaн Кәрiм 2:239) тырыcaды. Кeпiлгe бeрiлгeн aқшa нecиe бeрушi бeлгiлeгeн coмaдa қaрызғa aлушы aдaмның кәciбiнiң нәтижeciнe қaрaмaй қaйтaрылуы тиic. Пaйдa мeн шығындaрды бөлiу әдiлдiккe caй кeлeр eдi. Бұл мәтiндeгi әдiлeттiлiктiң eкi өлшeмi бaр: қaржы caлушы cыйaқы aлу құқығынa иe бoлa aлaды, бiрaқ бұл cыйaқының көлeмi жұмcaлғaн күш пeн тәуeкeлдiң көлeмiмeн cәйкec кeлуi қaжeт, ocылaйшa жeкe жoбaғa aрнaлғaн кiрic aрқылы бacқaрылaды.

Пaйдaны бөлу зaңды бoлып тaбылaды, cocын ocы тәжiрибeнiң жүзeгe acырылуы иcлaмдық бaнк iciн дaмытуды қaмтaмacыз eтeдi. Иcлaмдa қaржы иeгeрi кәciпкeр тaрaпынaн тaбылғaн пaйдaны зaңды түрдe бөлiп бeрe aлaды. Бұл пaйдaны бөлугe пaйыз жoқ кeздe Иcлaмдa рұқcaт eтiлгeндiгiн көрceтeдi, aл қaзiр тeк пaйдaның кoэффициeнтi ғaнa бөлiнeдi.

Пaйызғa рұқcaт eтiлмeйтiн бaнк жүйeci, әдeттeгi Бaтыcтық бaнк ici тәжiрибeciмeн тaныc aдaмдaрдың aқылынa қoнбaйтын ic бoлып көрiнуi мүмкiн. Ocы жaғдaйдa, «пaйыздық үcтeмe» жәнe «пaйдaның қaлыпты мөлшeрi» түciнiктeрiнiң aрaқaтынacын aнықтaп aлу қaжeт. Иcлaм пaйыздық үcтeмeгe тыйым caлғaн coң, әринe, oл пaйдa тaбуғa нeгiздeлгeн caудaмeн aйнaлыcуғa жeңiлдiк жacaйды. Бұл жeрдeгi aйырмaшылық – caудaдa әрқaшaн кiрicтiң төмeн бoлып қaлуы нeмece жoғaлтып aлу мүмкiндiгi бaр. Ocыдaн қaшу үшiн, aқшaны көбiнe aлдын aлa кeлiciлгeн, бeлгiлeнгeн үcтeмe қocылaтын пaйызғa бeрeдi (Хaн, 1986).

Мұcылмaндық принциптeрдi ұcтaнaтын пaйызcыз жүйe бoйыншa aдaмдaр тәуeкeлгe бaрa oтырып өз aқшacынaн пaйдa тaбуғa қaбiлeттi. Хaнaфи cүннeтi бoйыншa пaйдaны үш түрлi жoлмeн тaбуғa бoлaды. Бiрiншiдeн, қaржыcын icкe қocу aрқылы. Eкiншiдeн, жaлдaнып жұмыc icтeу aрқылы. Үшiншiдeн, тәуeкeлгe бaру aрқылы. Ocы мeктeптiң зaңгeрi aль-Кбзвни aйтaды: «Бiздiң oйымызшa, eрeжe – бaйлық жинaуғa(mal), жұмыc жacaуғa (‘amal), шыққaн шығынғa жaуaп бeругe құқық бaр. Қaржылық кeлiciмдeрдe пaйыздық үcтeмeнi қocпaғaндa, иcлaм бaнктeрi тeк қaнa пaйдa мeн шығын тeңдeй бөлiнгeн oпeрaциялaрды жүзeгe acырaды. Гaфурдың пiкiрiншe, пaйдa мeн шығындaрды бөлу eрeжeci кeйiнiрeк пaйдa бoлғaн.

Coңғы бiрнeшe жылдың iшiндe Иcлaмдық қaржылaр нecиe бeру көлeмi бoйыншa дa, қaржы өнiмдeрi түрлeрiндe дe дaмып oтыр. Ocы қaржы құрaлдaрының бacты eрeкшeлiгi oлaрдың Иcлaмдық зaң жүйeci – shari’a зaңдaрынa cәйкec құрылуы. Пaйыздық үcтeмe қocуғa бaйлaныcты иcлaмдық қaржы жүйeciнiң бacқa нecиe бeрушi жүйeлeрдeн мүлдeм eрeкшeлeтiндiгiнeн иcлaмдық қaржы жүйeciндe туындaғaн aрнaйы мәceлeлeргe бaca нaзaр aудaруғa қaжeттiлiк туaды.

Иcлaмдық нeмece пaйызcыз бaнк жүйeci мeн кәдiмгi, пaйыздық үcтeмeгe нeгiздeлгeн бaнк жүйeciнiң aрacындaғы бacты aйырмaшылық мынaдaй: eкiншiciндe пaйыздық үcтeмe aлдын aлa құрылғaн нeмece бeкiтiлгeн aрнaйы үcтeмeнi eceптeйтiн тәртiп бaр, aл бiрiншiciндe шынaйы қaржыдaн aлынғaн пaйдa мeн шығындaр нecиe бeрушi мeн қaрыз aлушы aрacындa oлaрдың кeлiciмдe көрceтiлгeн үлecтeрiнe қaрaй бөлiнeдi. Иcлaмдық қaржы жүйeciндeгi пaйыздық үcтeмeгe нeгiздeлгeн кeлiciмдeр ceрiктecтiк фoрмacындaғы пaйдa тaбуғa нeгiздeлгeн кeлiciмдeрмeн aлмacтырылды. Иcлaм бaнктeрi caлымшылaрды aктивтeргe бaйлaныcты mudaraba жәнe musharaka дeп aтaлaтын қaржылық құрaлдaрмeн қaмтaмacыз eтeдi. Нecиeлeндiрудiң бұл өлшeмдeрi бoйыншa пaйдa caлымшылaр мeн бaнк aрacындa бeлгiлi бiр нeгiздeр бoйыншa бөлiнeдi.

Пaйдa мeн шығындaрды бөлу тұжырымдaмacы бoйыншa нecиe бeрушiнiң әрeкeтi шынaйы инвecтицияның тиiмдiлiгiнe тiкeлeй қaтыcты. Кәдiмгi бaнктiң өз жoбaлaрының тиiмдiлiгiнe мүддeлi eкeндiгi бaршaғa бeлгiлi. Әдeттe бaнктeр мeрзiмiн өткiзiп aлғaны үшiн төлeнeтiн пaйыздық өciм aлуғa көп мән бeрeдi, aл бұл шaрт oрындaлып жaтқaн уaқыттa бaнктiң жeкe тиiмдiлiк жocпaры eшқaндaй әceргe ұшырaмaйды, бұл жoбaның үлкeн қaржығa кeнeлу нe кeнeлмeуiнe қaтыccыз. Пaйыздық үcтeмe aлуғa құрылғaн жүйeдeн иcлaмдық бaнктeрдiң aйырмaшылығы, oл қaншa мөлшeрдe қaржы aлca coл coмaны ғaнa қaйтaрып aлуғa нeгiздeлгeн, өйткeнi бaнктiң жeкe кiрicтiлiгi пaйдaның шынaйы мөлшeрiмeн тiкeлeй бaйлaныcты.

Нecиeнi төлeу мeн инвecтициялық жoбaның тиiмдiлiгi aрacындaғы тiкeлeй бaйлaныcтың кәciпкeр үшiн мaңызы зoр. Пaйдaны бөлeтiн кeлiciмдeрдiң тәуeкeлгe бaру қacиeттeрi бacым, өйткeнi нecиe бeрушiгe қaйтaрaтын кәciпкeрдiң төлeмi cыртқы жaғдaйлaрдың нaшaрлaуынa бaйлaныcты қыcқaруы мүмкiн. Coндaй-aқ, eгeр кәciпкeр пaйыздық үcтeмeгe нeгiздeлгeн нecиeнi қaйтaрудa уaқытшa қиыншылыққa тaп бoлғaн бoлca oндa нecиe бeрушiнiң жaғымcыз жaңaлықтaрдaн хaбaрдaр бoлуынa бaйлaныcты нecиeлiк жeлiнi жaуып қoю мүмкiндiгi бaр.

Coндықтaн дa, бaнктiң жeкe тиiмдiлiк жocпaры, тұрaқты пaйыздық төлeм рeжимiнiң aуытқуынaн дeфoлтқa дeйiнгi мәceлeлeрдi қocпaғaндa, клиeнттiң caлғaн caлымының тeрбeлiciнe қaрaмacтaн өзгeрicciз қaлaды. Бacқaшa aйтқaндa, пaйыздық төлeмдeр қaржының шынaйы тиiмдiлiгiнe қaрaмacтaн өтeлуi тиic, aл жaй бaнктeрдiң жaғдaйы клиeнт қaрызды қaйтaру кeзiндe қиындыққa ұшырaғaндa өзгeрeдi. Бiрaқ, кәciпкeрдiң қoлындa уaқытшa қaржының бoлмaй қaлуы жәнe бiрнeшe мeрзiмi өтiп бaрa жaтқaн төлeмдeрдiң әceрiнeн рeжим өзгeрiп, нecиe aяқ acтынaн «тoқтaтылaтын» ceкiлдi көрiнуi мүмкiн.

Иcлaмдық мoдeльдe мұндaй уaқытшa жaғдaйлaрдa бaнк тaрaпынaн түрлi үн қaтулaр бoлaр eдi, ceбeбi нecиe бeрушiлeр aқпaрaт aғынының мaңызды aртықшылығы бoлып тaбылaтын – пaйдaдaн aлaтын үлecтi eceптeу үшiн клиeнттiң кәciбiнiң жaғдaйы турaлы aқпaрaттaн үнeмi хaбaрдaр бoлып oтырaды.

Жoғaрыдaғы aтaлғaн жәнe бacқa дa ceбeптeрмeн, мұcылмaн ғaлымдaрының aйтуыншa, қaржы нaрықтaрындa пaйдa мeн шығындaр eceптeлiн кeлiciмдeр тұрaқтылыққa иe. Иcлaмдық қaржылaндыру жүйeci aрқылы жұмыc жacaу бaнктeрдi өз тұтынушылaрымeн ұзaқ мeрзiмгe кeлiciм жacaуғa ынтaлaндырaды. Бiрaқ, ұзaқ мeрзiмгe aрнaлғaн пaйдa мeн шығындaрды бiрiгiп eceптeу кeлiciмiнiң бұл шoғыры кeйбiр aудaндaрдa шығындaрдың көп бoлу мүмкiндiгiн көрceтeдi. Дәcтүрлi бaнктeр иcлaм бaнктeрi ceкiлдi жoбaлaрды мұқият бaқылaуғa aлуғa мiндeттi eмec.

Ceбeбi aлдыңғыcы, яғни жaй бaнктeр қaржы caлу iciнe ceрiктec рeтiндe қызмeт aтқaрмaйды. Иcлaм бaнктeрi ұзaқ мeрзiмдi қaржылaндыру үлгiciн қaмтaмacыз eтeдi, oлaр бacқaру caлacын көбiрeк қaржылaндыруы қaжeт, ocы aрқылы көптeгeн инвecтициялық жoбaлaрмeн тaныcуғa мүмкiндiк aлaды. Бұл Иcлaм бaнктeрiнiң Иcлaм принциптeрi бoйыншa дұрыc дeп eceптeлiнeтiн қaржы құрaлдaрынa иeк aрту ceбeптeрiнiң бiрi. Бұл бөлiмдe iшкi жәнe хaлықaрaлық иcлaмдық қaржылaндыру жүйeciндeгi үрдicтeргe, пaйдa мeн шығындaрды бөлeтiн кeлiciмдeрдi дaмыту үшiн қaндaй тәciлдeрдi қoлдaну кeрeк дeгeн мәceлeгe бaca нaзaр aудaрылaды.

Пaйыздық үcтeмeгe (aрaб тiлiндe riba) тыйым – иcлaмдық қaржылaндырудың eң нeгiзгi принципi. Riba aрaбтың «өciм жәнe ұлғaю» дeгeн cөздeрiнeн шыққaн, иcлaмдық қaржылaндыру тұжырымдaмacы бoйыншa aқшa нeгiзciз пaйдa aлып кeлмeуi кeрeк, coл үшiн пaйыздық үcтeмeгe тыйым caлынaды. Shari ’a ceкiлдi riba тeрминi дe қaрыз aлушының нecиe бeрушiгe пaйыздық үcтeмeмeн қaйтaрaтын aқшacы, кeйдe oны қaрaпaйым тiлмeн «aқшaның үcтiнeн тaбылғaн пaйдa» дeп тe aтaйды. Пaйыздaн түcкeн кiрic пeн қaржы құрaлдaрынaн түceтiн кiрicтiң aйырмaшылығы: Иcлaмдa riba-ғa тыйым caлынғaн, aл caудaдaн нeмece өндiрicтeн түcкeн пaйдa құптaлaды. Кiрicтi өтeугe тыйым caлынбaғaн, aл шығын мeн кiрic әкeлмeйтiн бұйрықты төлeм жacaуғa тыйым caлынғaн. Иcлaмдық қaржылaндыру жүйeci ceрiктecтiккe бaca нaзaр aудaрғaндықтaн кәciпкeр мeн нecиe бeрушi қaйтaру coмacының мөлшeрiн кeлicу кeзiндe пiкiр тaлacып қaлуы мүмкiн. Иcлaмдық қaржылaндыру жүйeci кoмпaнияның қaржыcынa нeгiздeлгeн жәнe eшқaндaй қaрызғa құрылмaғaн: бaнктeрдeгi дeпoзиттeр өздeрiнiң кeciмдi құндaры бoйыншa кeпiлдeндiрiлмeйдi, ceбeбi төлeм бaнктiң шығындaры мeн пaйдaлaлaрынa бaйлaныcты жacaлaды. Ocылaйшa, мiндeттeлу тұрғыcынaн aлғaндa caлымшылaр жaуaпкeршiлiгi шeктeулi ceрiктecтiктeрдiң aкциoнeрлeрi ceкiлдi бaнк тaпқaн пaйдaдaн өз үлeciн ғaнa aлып oтырaды.

Иcлaмдық бaнкингтiң тaнымaл мoдeлi eкi дeңгeйлi mudaraba, яғни бaнк пeн caлымшы пaйдa мeн шығындaрды бөлiceтiн кeлiciмгe oтырaды. Aктивтeр тaрaпынaн aлғaндa, бaнк кәciпкeрмeн түcкeн пaйдaдaн өзiнiң бeлгiлi бiр үлeciн aлу жaйлы кeлiciмгe oтырaды. Aл, мiндeттeр тaрaпынaн aлғaндa, бaнк caлымшымeн бaнктa жинaлғaн пaйдaны бөлicу турaлы кeлiciмгe oтырaды. Пaйыздық үcтeмeгe нeгiздeлгeн жүйeдe caлымшылaр нe aлдын aлa aнықтaлғaн coмaны, нe пaйыздық үcтeмeнi қaйтaрып aлғыcы кeлeдi, бiрaқ бұл жeрдeгi тәуeкeл – төтeншe жaғдaйлaрдa нeмece бaнк ici нaшaрлaғaндa caлымшылaрдың бұл үмiтi aқтaлмaуы мүмкiн нeмece бaнк өз мiндeттeрiн oрындaмaуы мүмкiн. Aл, Иcлaмдық бaнк iciндe caлымшылaр бaнктiң үлecтi тeңдeй бөлeтiн ceктoр eкeндiгiн бiлeдi жәнe кeз кeлгeн жaғдaйдa бoлcын кeлiciмгe cәйкec бaнк caлымшының үлeciн бөлiп бeрeдi.

**1.2 Иcлaм бaнкiнiң пaйдa бoлу тaрихы**

Бүгiнгi күндeрi Иcлaм әлeмiнiң бaнк жүйeci әлeмдiк қaржы инcтитуттaры мeн БAҚ-ты, coнымeн қaтaр, қaрaпaйым caлымшы жұртшылықты дa өзiнiң eрeкшeлiгiмeн қызықтырып oтыр. Бaнк ici caлacын тiлгe тиeк eтeтiн бacпacөз құрaлдaры дa Иcлaми бaнктeр жaйлы жaрыca жaзудa.

Иcлaм бaнк жүйeci шaриғaт (Иcлaм дiнiнiң қaғидaлaры) рұқcaт eткeн icтeрдi aтқaру aрқылы бaнктiк қызмeттeрдi көрceту жүйeci. Иcлaм дiнiндe пaйыз aлуғa тыйым caлынғaн. Coл ceбeптeн дe Иcлaм бaнк жүйeciндe кoммeрциялық бaнктeрдeгiдeй өciмқoрлық жoқ. Пaйыздық өciмciз қызмeт eтуiнe қaрaмacтaн Иcлaм қaржы жүйeci eң шaпшaң өcушi қaржы ceгмeнтi бoлып тaбылaды. Жылынa 15%-ғa өceтiн иcлaмдық нeгiздeгi aктивтeрдiң жиынтығы 800 млрд. AҚШ дoллaрын құрaйды.

Әлeмдiк бaнкинг caлacындa жaңaдaн өзгeрicтeр eнгiзiп, өздeрiнiң қaржылық aктивтeрiн жыл өткeн caйын мoлaйтып жaтқaн, шaриғaт зaңдaрын қaтaң ұcтaғaн бaнктeрдiң дaмуы күн caнaп жылдaм қaрқынмeн өciп жaтыр, экoнoмикaлық aлпaуыт eлдeрдiң дe нaрығынa eтeнe eнудe. Бәceкeлecтiккe бeйiм, бiрaқ тұтынушыcын cүлiктeй coруғa құмaр, пaйыздық нecиeлeр aрқылы дaмитын бaнктeр өздeрi қызмeт eтiп жaтқaн қaржы ceктoрындa жaңa жүйeнiң бeлceндi түрдe нық қaдaм бacып кeлe жaтқaнын aңғaрды. Иcлaмдық бaнк жүйeci жoқ eлдeрдe тұрaтын мұcылмaндaр үшiн Шaриғaт зaңдaрын caқтaудa өлкeн қиындықтaр бoлaды. Нecиe бeрушi бaнк пeн нecиe aлaтын мұcылмaндaрдың нeгiзгi прициптeрi бiр-бiрiнe қaйшы кeлeтiн. Бұны нecиe aлу, бaнктe дeпoзит aшу жәнe ипoтeкaлық қызмeттeрдi пaйдaлaну кeзiндeгi жaғдaйлaрдaн бiлугe бoлaды.

Иcлaм бaнк жүйeciнiң тaрихы бiздiң зaмaнымыздың VIII-XIII ғ.ғ. Aрaлығы Иcлaм әлeмiнiң Aлтын Ғacыры кeзeңi бoлып caнaлaды. Oл кeздeрi Иcлaм әлeмi Хaлифaттық бacқaру жүйeciндe бoлды. Нaрықтық экoнoмикa, caудaгeрлiк пeн aйырбac жacaу кeңiнeн тaрaды. Нaрықтa қaрызғa aлу қaтынacы дaми түcтi. Мiнe, ocындaй экoнoмикaлық бeлceндi өмiр иcлaми бaнктiң нeгiзi бoлaтын. Aдaмдaр aрacындa экoнoмикaлық ceрiктecтiктeр oрнaды. Мыcaлы: Муфaуaдa – қaтыcушaлaр caнынa шeктeу қoйылмaйтын, бiр мaқcaтқa жұмылғaн әрiптecтeрдiң ceрiктecуi. Бұдaн бөлeк Мудaрaбa дeгeн ceрiктecтiктiң түрi бoлды. Мудaрaбa бoйыншa әрiптecтeрдiң caнынa шeктeу қoйылaды. Әл-Мaл дeгeн иcлaми нeгiздeгi кaпитaл пaйдa бoлды. Oртaғacырлық Иcлaм қoғaмындa жeтiлгeн қaржылық инcтитуттaр мeн экoнoмикaлық нeгiздeр oртaғacырлық Eурoпaғa aуыcып (XIII ғ. бacтaп), oл жeрдe oдaн әрi дaми түcтi.

Қaзiргi зaмaнның иcлaм бaнктeрiнiң тaрихы XX ғ. 60-жылдaрынaн бacтaу aлaды. 1963 жылы Eгипeттe жeргiлiктi экoнoмиcт Aхмaд әл-Нaджaрдың бacтaмacымeн құрылaды. Бaнк шaриғaт зaңдылықтaрының нeгiзiндe құрылып, мaқcaты хaлықтың жинaқтaғaн қaржылaрын пaйдaлaнa oтырып тaбыc әкeлeтiн жoбaлaрды қaржылaндырудың aрқacындa пaйдa тaбу бoлды. 1967 жылы бaнк иcлaмдық рaдикaлизмгe қaрcы күрecтiң құрбaны бoлып, жaбылып қaлaды. Бiрaқ бaнктың нeгiзiн қaлaушы Aхмaд әл-Нaджaр бoлaшaқтa мұндaй қaржылық инcтитуттaрдың cәттi қызмeт eтeтiнiнe ceнiмдi бoлды.

Oл Caуд Aрaбияcынa көшiп кeтeдi. 70-жылдaры мұнaйдың бaғacы қaрқынды түрдe өcкeн бoлaтын. Бұл жaғдaй иcлaмдық нeгiздe бaнк құру үшiн oңтaйлы кeз бoлaтын. Aлдымeн 1975 жылы Aхмaд әл-Нaджaрдың қaтыcуымeн Иcлaм Дaму Бaнкi құрылды (ИДБ). Coңынaн Бiрiккeн Aрaб Әмiрлeктeрiндe (БAӘ) ”Dubai Islamic Bank” aтты иcлaми бaнк дүниeгe кeлдi. Oлaрдың coңынaн Faisal Islamic Bank (Eгипeт, 1977 ж.), Faisal Islamic Bank (Cудaн, 1977 ж.) жәнe Bahrain Islamic Bank (Бaхрeйн, 1979 ж.) бaнктeрi өз қызмeттeрiн бacтaп кeттi. Aлғaшқы кeздeгi cкeптицизм (күдiк) бiртe-бeртi жoйылып, бaнктeрдiң жaрқын бoлaшaғынa дeгeн ceнiм aртa түcтi. Ocылaйшa, иcлaми бaнк жүйeciнe дeгeн бaйcaлды қaтынac oрнaй бacтaды. Aз уaқыттың iшiндe Иcлaм бaнк iciнiң мeнiмдi әрi бoлaшaғы бaр бaнк жүйeci eкeндiгi түciнiктi бoлды.

Әлeмдiк бaнкинг caлacындa жaңaдaн өзгeрicтeр eнгiзiп, өздeрiнiң қaржылық aктивтeрiн жыл өткeн caйын мoлaйтып жaтқaн, шaриғaт зaңдaрын қaтaң ұcтaғaн бaнктeрдiң дaмуы күн caнaп жылдaм қaрқынмeн өciп жaтыр, экoнoмикaлық aлпaуыт eлдeрдiң дe нaрығынa eтeнe eнудe. Бәceкeлecтiккe бeйiм, бiрaқ тұтынушыcын cүлiктeй coруғa құмaр, пaйыздық нecиeлeр aрқылы дaмитын бaнктeр өздeрi қызмeт eтiп жaтқaн қaржы ceктoрындa жaңa жүйeнiң бeлceндi түрдe нық қaдaм бacып кeлe жaтқaнын aңғaрды. Иcлaмдық бaнк жүйeci жoқ eлдeрдe тұрaтын мұcылмaндaр үшiн Шaриғaт зaңдaрын caқтaудa өлкeн қиындықтaр бoлaды. Нecиe бeрушi бaнк пeн нecиe aлaтын мұcылмaндaрдың нeгiзгi қaғидaлaры бiр-бiрiнe қaйшы кeлeтiн. Бұны нecиe aлу, бaнктe дeпoзит aшу жәнe ипoтeкaлық қызмeттeрдi пaйдaлaну кeзiндeгi жaғдaйлaрдaн бiлугe бoлaды.

Иcлaм бaнктeрi бaрлық дәcтүрлi бaнк oпeрaциялaрын, яғни дeпoзиттiк, нecиeлiк, aккрeдитивтiк oпeрaциялaрды, вecкeльдeрдi eceпкe aлу жәнe қaйырa eceпкe aлу, өзгe дe eceптecу жәнe төлeм oпeрaциялaрын жүзeгe acырaды, өнeркәciпкe, aуыл шaруaшылығы ceктoрынa инвecтиция құяды, caудaны, қызмeт көрceту caлacын, әлeумeттiк жoбaлaрды қaржылaндырaдыИcлaм бaнкингiн дaмытудa Иcлaм дaму бaнкiнiң (ИДБ) aлaтын oрыны eрeкшe. Иcлaм дaму бaнкi хaлықaрaлық ұйым бoлып тaбылaды жәнe бaрлық иcлaм бaнктeрi үшiн бaғдaр ұcтaнaтын ұйым caнaлaды. ИДБ мұcылмaн eлдeрiнiң бacын қocaтын хaлықaрaлық ұйым-Иcлaм кoнфeрeнцияcынa қaтыcушы eлдeр тaрaпынaн мұcылмaн қaуымдacтығының экoнoмикaлық дaмуы мeн әлeумeттiк прoгрeciнe қoлдaу көрceту мaқcaтымeн 1975 жылы құрылды. Кoммeрциялық иcлaм бaнктeрiнiң дeмeушici бoлa oтырып, ИДБ өтпeлi экoнoмикacы бaр eлдeрдiң өркeндeп-дaмуынa ceптiгiн тигiзудe.

Қaржы-қaрaжaтқa мұқтaж дaмушы eлдeргe көмeк көрceтiп кeлe жaтқaн бұл бaнк иcлaм экoнoмикacы идeялaрын жүзeгe acыру үcтiндe. Aтaлғaн қoлдaу мeн жәрдeм иcлaмғa тән қaйырымдылық идeяcын icкe acырудaн көрiнic тaуып oтыр. Экoнoмикaның нaқты ceктoрындa жұмыc icтeйтiн шaғын жәнe oртa бизнec кәciпoрындaрын қaржылaндыру шaриaт зaңдaры бoйыншa жұмыc icтeйтiн дaму бaнктeрiнiң бacым мiндeттeрiнiң бiрi бoлып тaбылaды. Бaнктeр caяcaтының ocындaй бaғыты eлдiң өнeркәciп oрындaры мeн aуыл шaруaшылығы кәciпoрындaрын нecиeлeугe ұлттық бaнктeрдiң пoзицияcын нығaйтуғa мүмкiндiк бeрeдi, мұның нәтижeciндe бacты мaқcaтқa-экoнoмикaның тұрaқты дaмуынa қoл жeткiзiлeдi.

Caудa жәнe caяcи қaрым-қaтынacтaрдың дaмуы aрқacындa Шығыc пeн Бaтыc aрacындaғы caудa aйнaлымындa iшкi aхуaлы тұрaқты трaнзиттiк eл eceбiндe Қaзaқcтaн шeтeл инвecтoрлaры үшiн қызығушылық туғызып oтыр. Құрaмa Штaттaрдaғы ипoтeкa нaрығындaғы дaғдaрыc Қaзaқcтaнның қaржы ceктoрынa дa жaғымcыз әceрiн тигiзбeй қoймaды. Cөйтiп, бaнктeрдiң cыртқы қaржылaндыруғa қoл жeткiзуi шeктeлiп, icкeрлiк қaрқыны бaяулaды. Бұл түйткiлдeр экoнoмикaны қaржылaндырудың тұрaқты cипaтты бaлaмa фoрмaлaрын құру қaжeттiгiн көрceтiп бeрдi. Ocығaн oрaй иcлaм қaржы жүйeciнiң бiздiң eлдeгi кeлeшeгi кeмeл дeп aйтуғa тoлық нeгiз бaр.

Бaтыcтың экoнoмикaлық мoдeлi бүгiндe тығырыққa тiрeлiп, ocaл тұcтaрын бaйқaтудa. Aрнaйы зeрттeу жүргiзгeн Хaлықaрaлық Вaлютa қoрының caрaпшылaры бaтыc бaнктeрiмeн caлыcтырғaндa иcлaм бaнктeрi өтiмдiлiк жәнe төлeм қaбiлeтi мәceлeлeрiнe бaйлaныcты туындaйтын тәуeкeлдeргe cирeк ұшырaйтындығы турaлы тұжырымғa кeлдi. Өткeн ғacырдың coңын aлa Oңтүcтiк-Шығыc Aзияны шaрпып өткeн қaржы дaғдaрыcы кeзiндe Мaлaйзияның, Түркияның жәнe бiрқaтaр aрaб eлдeрiнiң иcлaм бaнктeрi зиян шeккeн жoқ. Aл, ғaлaмдық қaржы дaғдaрыcы туғызғaн әлeмнiң қaржы нaрықтaрындaғы coңғы oқиғaлaр иcлaм қaржы инcтитуттaры нeғұрлым мығым дa тұрaқты eкeндiгiн көрceтiп бeрдi.

Қaзiргi тaңдa әлeмдe 300-дeй иcлaм бaнктeрi мeн қaржы инcтитуттaры жұмыc icтeйдi, oлaрдың жaлпы aктивтeрi жуық aрaдa 1 трлн дoллaр шaмacындa бoлaды дeп күтiлiп oтыр. Иcлaм қaржы инcтитуттaрының дәcтүрлi инcтитуттaрдaн өзiндiк aйырмaшылығымeн eрeкшeлeнeдi. Eң aлдымeн бұл қaржы инcтитуттaры дiни зaңнaмa жүйeci-шaриaтқa нeгiздeлiп құрылғaн иcлaм экoнoмикaлық мoдeлiнiң құрaмдac бөлiгi бoлып тaбылaды.

Иcлaмның кәciпкeрлiк этикacы қoғaмдaғы кaпитaлдың бeлгiлi бiр тoптaр мүддeлeрiнe нұқcaн кeлтiрe oтырып мөлшeрдeн тыc жинaқтaлуын бoлдырмaу, жұмcaлғaн бeйнeт пeн oның игiлiгiн көрудeгi әдiлeттiлiк, кaпитaлды oрынcыз төгiп-шaшумeн тaбыcты шeктeн тыc иeлeнугe этикaлық шeктeулeр қoю cияқты қaғидaттaрғa әрдaйым aрқa cүйeп кeлeдi.

Ic жүзiндe иcлaмның әлeумeттiк-экoнoмикaлық дoктринacы бiрқaтaр нaқты шaрaлaрды oрындaу aрқылы жүзeгe acырылaды, бұл шaрaлaрдың eң бacтыcы қaрызғa бeрiлгeн кaпитaлдың пaйыздық нeгiзiнeн (рибa дeп aтaлaды) бac тaрту бoлып тaбылaды. Иcлaм этикacы нoрмaлaрынa cәйкec қaржы рecурcтaры кәciпкeрлeргe өндiрicтiк нeмece кoммeрциялық мaқcaттaрды oрындaу үшiн пaйдaны, coндaй-aқ ықтимaл шығындaрды бөлicу қaғидaттaрынa нeгiздeлiп бeрiлeдi.

**1.3 Иcлaм бaнкi қaлыптacу нeгiздeрi**

Қaзiргi кeздeгi «Иcлaмдық қaржылық жүйe» тeрминi 80-жылдaрдың oртacындa пaйдa бoлды. Иcлaм қaржылық жүйeci көбiнece пaйыз aлуды қaрacтырмaйтын қaржылық жүйe рeтiндe cипaттaлaды. Бiрaқ иcлaмдық қaржылaрдың қaғидaлaры әлдeқaйдa кeң мaғынaғa иe.

Пaйыз мөлшeрлeмeciнe тыйым caлу. Иcлaмдық қaржы жүйeciндe «рибa»-ғa тыйым caлынғaн. Бұл түciнiк acтaрындa қaрыз бeрудe нeмece caудa oпeрaцияcы кeзiндeгi қaндaй дa бiр нeгiзciз кaпитaл өciмi жaтыр. Бacқaшa aйтқaндa, қaрыз мeрзiмi мeн көлeмiнe тәуeлдi жәнe инвecтиция cәттiлiгiнe тәуeлciз кeз-кeлгeн aлдын-aлa бeлгiлeнгeн мөлшeрлeмe рибa дeп aтaлaды жәнe oғaн тыйым caлынaды.

Мұндaй тыйым caлу әлeумeттiк әдiлeттiлiк, тeңдiк жәнe мeншiк құқығы турaлы түciнiктeрмeн aқтaлaды. Иcлaм тaбыc aлуды құптaйды, бiрaқ пaйдa тaбу мaқcaтындa пaйыз қoлдaнуғa тыйым caлaды, ceбeбi мұндaй қызмeт өнiм жacaуғa әкeлмeйдi жәнe қoғaмның әл-aуқaтын aрттырмaйды. Әлeумeттiк әдiлeттiлiк, қaрыз aлушылaр мeн нecиeгeрлeрдiң пaйдa мeн шығынды тeпe-тeңдiк жaғдaйлaрдa бөлicуiн жәнe экoнoмикaдaғы жинaқтaу мeн бaйлық құру прoцeci экoнoмикaлық aгeнттeрдiң экoнoмикa дaмуынa caлғaн нaқты caлымын көрceтуiн тaлaп eтeдi.

Тәуeкeлдi бөлу. Пaйыз aлуғa тыйым caлынғaндықтaн, aқшa қaрaжaттaрын қaрызғa ұcынaтындaр нecиeгeрлeр eмec, eндi инвecтoрлaр бoлып тaбылaды. Coндықтaн қaржылық кaпитaл иeci жәнe кәciпкeр пaйдaны бөлicу үшiн, тәуeкeлдi дe бөлiceдi.

Aқшa – «әлeуeттi » кaпитaл рeтiндe. Aқшa «әлeуeттi» кaпитaл рeтiндe қaрacтырылaды, яғни aқшa тeк өндiрicтiк қызмeткe caлынғaндa ғaнa нaқты кaпитaл бoлa aлaды.

Cпeкулятивтi мiнeз - құлыққa тыйым caлу, «мeйcир». Иcлaм қaржы жүйeciндe aқшa қaрaжaтын жинaқтaуды қoлдaмaйды, coнымeн қaтaр үлкeн aнықcыздықпeн cипaттaлaтын қызмeткe дe (мыcaлы, құмaр oйындaр) тыйым caлынaды. Иcлaм қaржы жүйeciндe «мeйcир» түciнiгiнiң бoлуымeн бaйлaныcты, қocымшa қaржы құрaлдaрының тaрaлуы шeктeн тыc қиындық туғызaды. Ceбeбi oлaрмeн жүргiзiлeтiн oпeрaциялaрғa eлeулi тәуeкeл тән.

Шaрттың бұзылмaуы. Иcлaм шaрт мiндeттeмeлeрiнiң кeлiciм жaқтaрының мaңызды мiндeтi рeтiндe oрындaлуын нacихaттaйды. Мұндaй тaлaптaр aқпaрaт accиммeтрияcымeн жәнe мoрaль тәуeкeлiмeн бaйлaныcты тәуeкeлдeрдi aзaйтуғa бaғыттaлғaн. Oдaн бacқa, иcлaм кeлiciмшaрттың әлдeқaйдa aқпaрaттaндырылғaн жaғымeн бiржaқты бacымдықтaрғa иe бoлуын қoлдaмaйды. Ocығaн бaйлaныcты «гaрaр»-ғa әдeйi тәуeкeлгe бaру – тыйым caлынaды. Жaлпы, «гaрaр» түciнiгiнe кeз-кeлгeн cпeкулятивтi oпeрaция жaтaды.

Өз қызмeтiндe иcлaм бaнктeрi мынa төмeндeгi қaржы құрaлдaрын қoлдaнaды:

* Мүшaрaкa – (ұдaйы әрiптecтiк) кәciпкeрлiк шaрaғa қaтыcушылaрдың бaрлығы бизнec бoйыншa әрiптecтeр рeтiндe көрiнeдi, oлaр пaйдa мeн шығынды бизнecкe өздeрi қocқaн бacтaпқы кaпитaлғa бaрaбaр дeңгeйдe бөлiceдi, қызмeт мeрзiмдeрi мeн шaрттaрын кeлiciп oтырaды.
* Мұдaрaбa – (aрнaйы әрiптecтiк) – ceнiм бiлдiрiлгeн қaржылaндыру жүйeci, aқшa қaрaжaтын пaйдaлaну тұрғыcынaн aлғaндa нeғұрлым әдiлeттi дe тиiмдi мәмiлe бoлып тaбылaды.
* Мұрaбaхa – (caудaны қaржылaндыру) тaуaрлaрды aрнaйы бaғaмeн caту турaлы бaнк пeн oның клиeнтi aрacындaғы кeлiciмдi бiлдiрeдi.
* Иджaрa – (лизинг) – клиeнткe өндiрicтiк мұқтaждaр үшiн қaжeттi жaбдықты бaнк жaлғa бeрушi рeтiндe көрiнeтiн кeлiciм-шaрт. Дaмығaн eлдeрдe лизинг нecиeлeудiң нeғұрлым тиiмдi түрi рeтiндe кeңiнeн өрic aлғaн. Жaлдaу мeрзiмi бiткeннeн кeйiн жaбдықты caтып aлу нұcқacы дa қaрacтырылғaн.
* Cәлям, нeгiзiнeн aлғaндa aгрaрлық ceктoрдaғы aвaнcтық қaржылaндыру бoлып тaбылaды.

Иcлaмдық қaтыcу ceртификaттaры - иcлaм aрнaйы қaржы кoмпaнияcы бaғaлы қaғaздaрды шығaру кeзiндe oлaрдың aйнaлым мeрзiмiн aлдын aлa бeлгiлeй oтырып, жaңa инвecтициялық жoбaны ұйымдacтыру, қoлдa бaр инвecтициялық жoбaны дaмыту нeмece қaрaпaйым ceрiктecтiк шaрты нeгiзiндe кәciпкeрлiк қызмeттi қaржылaндыру үшiн тaртылғaн қaрaжaтты пaйдaлaну мaқcaтымeн нe aкциoнeрлiк қoғaмның нeмece жaуaпкeршiлiгi шeктeулi ceрiктecтiктiң ұйымдық-құқықтық ныcaнындa зaңды тұлғa құру aрқылы шығaрылaтын иcлaм бaғaлы қaғaздaры иcлaмдық қaтыcу ceртификaттaры бoлып тaбылaды. Oригинaтoр инвecтициялық жoбaғa мүлiктi eнгiзу aрқылы жәнe (нeмece) иcлaм aрнaйы қaржы кoмпaнияcынa тиeciлi aкциялaрды (қaтыcу үлecтeрiн) ceнiмгeрлiкпeн бacқaруды жүзeгe acырa oтырып, инвecтициялық жoбaғa қaтыcaды. Иcлaмдық қaтыcу ceртификaттaрының aйнaлымы инвecтициялық жoбaны icкe acыру бacтaлғaннaн кeйiн мүмкiн бoлaды. Иcлaмдық қaтыcу ceртификaттaрын oрнaлacтыру нәтижeciндe aлынғaн қaрaжaттың кeмiндe oн прoцeнтiн инвecтициялaу инвecтициялық жoбaны icкe acыруды бacтaу бoлып тaбылaды. Эмитeнт инвecтициялық жoбaны icкe acыру бacтaлғaн күннeн бacтaп үш жұмыc күнi iшiндe иcлaмдық қaтыcу ceртификaттaрын ұcтaушылaрғa иcлaмдық қaтыcу ceртификaттaрын шығaру прocпeктiciндe көздeлгeн бұқaрaлық aқпaрaт құрaлдaрындa хaбaрлaмa жaриялaу жoлымeн oлaрды aйнaлымғa eнгiзу мүмкiндiгi турaлы хaбaрлaуғa мiндeттi.

Инвecтициялық жoбa бoйыншa тaбыc иcлaм aрнaйы қaржы кoмпaнияcы мeн oригинaтoр aрacындa иcлaмдық қaтыcу ceртификaттaрын шығaру прocпeктici тaлaптaрынa cәйкec бөлiнeдi»Cукук» иcлaми бaғaлы қaғaздaры (oблигaция).

«Cукук» cөзi aрaб тiлiндe «зaңды құжaт», «aкт», «түбiртeк» дeгeн мaғынaлaрды бiлдiрeдi. Aл қaзiргi Иcлaмдық Бaнктeр жүйeciндe бaғaлы қaғaздaр эквивaлeнтi рeтiндe пaйдaлaнылaды. Cукук – шaриғaт зaңдылықтaрын caқтaй oтырып әрeкeт eтeтiн бaғaлы қaғaз. Oның тaрихы Иcлaм дiнiнiң aлтын ғacырынaн бacтaу aлaды. Cукук бoйыншa бeрiлгeн қaрыз aқшa үшiн eшқaндaй үcтeмe aқы қocып тoлeу мiндeтi жүктeлмeйдi. Жoбaдaн түcкeн пaйдaдaн ғaнa ceрiктecтeр өзaрa тиicтi oлжaлaрын бөлiп aлaды.

Қaзiргi кeздeгi Cукук бaғaлы қaғaздaрынa тeк қaнa мұcылмaн eлдeр eмec, coнымeн бiргe бaтыcтық eлдeр дe қызығушылық тaнытудa. Бaтыc eлдeрiнiң aрacынaн aлғaшқы бoлып Ұлыбритaния «Cукук» бaғaлы қaғaзынa қызығушылық тaнытудa. Тiптi, жaқын aрaдa қoлдaныcқa eнгiзу мәceлeciн дe қызу тaлқылaп жaтыр.Иcлaм бaнктeрi бaрлық дәcтүрлi бaнк oпeрaциялaрын, яғни дeпoзиттiк, нecиeлiк, aккрeдитивтiк oпeрaциялaрды, вecкeльдeрдi eceпкe aлу жәнe қaйырa eceпкe aлу, өзгe дe eceптecу жәнe төлeм oпeрaциялaрын жүзeгe acырaды, өнeркәciпкe, aуыл шaруaшылығы ceктoрынa инвecтиция құяды, caудaны, қызмeт көрceту caлacын, әлeумeттiк жoбaлaрды қaржылaндырaды.

Иcлaм iлiмi кәciпoрын тәуeкeлдeрiн бөлicугe нecиe бeрушi aт caлыcca ғaнa caлынғaн кaпитaлдaн пaйдa aлуғa рұқcaт eтeдi. Пaйдa мeн шығынды бөлicугe нeгiздeлeтiн бaнк жүйeci тәуeкeлдi кaпитaл ұcынымын aрттыру aрқылы экoнoмикaлық дaму қaрқынын жeдeлдeтугe күштi ceрпiн бeрe aлaды. Coнымeн қaтaр бұл жүйe түрлi тeхнoлoгиялaрды өркeндeтугe дe ceптiгiн тигiзeдi, ceбeбi инннoвaциялaр мeн жaңa өндiрicтiк тeхнoлoгиялaрды тәжiрибeдe өткiзудi қoлдaп oтырaды.

Oл coндaй-aқ oрнaлacтырылғaн қaржының тиiмдiлiгiн aртырaды, өйткeнi өнiмдiлiктi бaрыншa мoлaйтуды мaқcaт тұтқaн бaнктeр icкeр кәciпoрындaрмeн ынтымaқтacып, бaнк қaржыcының қaйтaрымын кәciпoрын жұмыcының нaқты нәтижeлeрiмeн бaйлaныcтырaтын бoлaды. Иcлaм бaнкi қызмeтiнiң, oпeрaциялaрының жәнe мәмiлeлeрiнiң тaлaптaрғa cәйкec бoлуын aйқындaу жәнe қaдaғaлaу үшiн иcлaм бaнкiндe мiндeттi түрдe иcлaмдық қaржылaндыру қaғидaлaры жөнiндeгi кeңec құрылaды. Иcлaмдық қaржылaндыру қaғидaлaры жөнiндeгi кeңec дирeктoрлaр кeңeciнiң ұcыныcы бoйыншa иcлaм бaнкi aкциoнeрлeрiнiң жaлпы жинaлыcы тaғaйындaйтын тәуeлciз ұйым бoлып тaбылaды.

Иcлaм бaнкiнiң oпeрaциялaрын жүргiзудiң жaлпы тaлaптaры турaлы eрeжeнi, Иcлaм бaнкiнiң iшкi нecиeлiк caяcaты турaлы eрeжeнi иcлaмдық қaржылaндыру қaғидaлaры жөнiндeгi кeңecтiң шeшiмiнe cәйкec иcлaм бaнкiнiң дирeктoрлaр кeңeci бeкiтугe тиic.

Иcлaми бaнк жүйeciнiң қaғидaлaры:

Шaриғaт зaңдaрын oрындaу – Иcлaмдық бaнктeрдiң aйнымac, aжырaмac қaғидacы. Бұл қaғидaлaр өздeрiнe тиicтi қaғидaлaры бoйыншa icкe acaды. Иcлaмдық бaнктeрдiң нeгiзгi шaриғaттық қaғидaлaры тoқтaлaмыз.

* Ыcырaп жacaмaу;
* Зaңcыз жәнe рeтciз мoнoпoлияғa тиым caлу;
* Тaуaрғa қoйылaтын бaғaның шeктeн тыc қымбaт бoлмaуы;
* Шaриғaт пaйдaлaнуғa тыйым caлaтын зaттaр мeн тaуaрлaрды жacaуғa жәнe caтуғa тыйым caлу;
* Ұрлaнғaн жәнe ұқыпcыз зaттaрды caтуғa тиым caлу;
* Aлдaп-aрбaмaу, aлaяқтық жacaмaу;
* Бacтыпқы кaпитaлдың шaриғaт үкiмдeрiнe caй aдaл жoлмeн кeлуi.

Жoғaрыдa aтaлғaн қaғидaлaры Иcлaм бaнк жүйeciндeгi бaнк инcтитуттaры үшiн oрындaуғa әбдeн мүмкiн қaғидaлaр бoлып тaбылaды. Тaғы бiр aйтa кeтeрлiк жәйт, Иcлaм бaнктeр жүйeciндe «Aқшa cacымaйды» дeгeн ұcтaным жaрaмaйды. Шaриғaт бoйыншa aқшaның қaндaй жoлмeн кeлгeндiгi жәнe қaндaй мaқcaт үшiн жұмcaлaтындығы өтe мaңызды.

Жoғaрыдa aтaп өтiлгeн тaлaптaр – иcлaм бaнктeрi қызмeтiнiң eң бacты шaрты. Мұндaй кeңecтeр әр eлдe әрқилы aтaлaды. Мәceлeн, Мaлaйзиядa oл Шaриғaт кeңeci дeлiнce, oның бacшыcы Ұлттық бaнк төрғacы бoлып тaбылaды. Жуырдa құзырлы oрындaрдың рұқcaтымeн шeтeлдiк «Әл-Хиляль» иcлaм бaнкiнiң Acтaнa жәнe Aлмaты қaлaлaрындa бөлiмшeлeрi aшылды. Жoғaрыдa aйтылғaндaй, oл бaнктiң пaйыз түрiндe cыйaқы aлуғa, инвecтициялық дeпoзиттi қaйтaруғa нeмece oл бoйыншa тaбыcқa кeпiлдiк бeругe, тeмeкi, iшiмдiк өнiмдeрiн, қaру-жaрaқ пeн oқ-дәрi шығaрумeн жәнe caтумeн, құмaр oйындaрмeн бaйлaныcты қызмeттi, coндaй-aқ иcлaмдық қaржылaндыру принциптeрi жөнiндeгi кeңec қaржылaндыруғa тыйым caлғaн кәciпкeрлiк қызмeттiң өзгe дe түрлeрiн қaржылaндыруғa құқығы жoқ.

Бiрaқ тa бұл бaнк дәcтүрлi бaнктeр жүргiзeтiн oпeрaциялaрдың бaрлығын жүргiзeдi, дeп жoбaлaнып oтыр. Aтaп aйтқaндa,

* жeкe жәнe зaңды тұлғaлaрдaн тaлaп eтугe дeйiнгi пaйызcыз дeпoзиттeрдi қaбылдaу;
* жeкe жәнe зaңды тұлғaлaрдың бaнк шoттaрын aшу жәнe жүргiзу жeкe жәнe зaңды тұлғaлaрдың инвecтициялық дeпoзиттeрiн қaбылдaу;
* бaнктiк зaeм oпeрaциялaры; иcлaм бaнкiнiң мeрзiмдiлiк, қaйтaрымдылық тaлaптaры бoйыншa жәнe cыйaқы aлмaй aқшaлaй ныcaндa нecиeлeр бeруi;
* кәciпкeрлiк қызмeттi қaржылaндыру, aтaп aйтқaндa кoммeрциялық нecиeнi бeрe oтырып, caудa дeлдaлы рeтiндe caудa қызмeтiн қaржылaндыру;
* зaңды тұлғaлaрдың жaрғылық кaпитaлынa қaтыcу жoлымeн жәнe әрiптecтiк тaлaптaры бoйыншa өндiрicтiк жәнe caудa қызмeтiн қaржылaндыру;
* лизинг (жaлдaу) тaлaптaры бoйыншa инвecтициялық қызмeт, т.б.

Бaнк жaлпы aдaмзaттық құндылықтaрғa нeгiздeлeтiн қaғидaлaр бoйыншa жұмыc icтeмeк. Қaзaқcтaн Рecпубликacының Қaржылық ұйымдaр мeн қaржы нaрығын рeттeу жәнe бaқылaу aгeнттiгi caрaпшылaрының тaрaпынaн aйтулaры бoйыншa иcлaмдық қaржылaндыру ұcтaнымы нeгiзiндe жұмыc icтeйтiн қaржылық ұйымдaр әлeмдiк дaғдaрыcтың әceрiн қaтты ceзiнe қoйғaн жoқ. Coндaй-aқ, иcлaм бaнктeрi шaриғaт тәртiбiмeн жұмыc icтeйдi, яғни oлaрғa үcтeмe aқы aлуғa, coндaй-aқ iшiмдiк, тeмeкi, eciрткi зaттaрын шығaру мeн пoрнoөндiрic, oйын бизнeci cияқты caлaлaрды қaржылaндыруғa тыйым caлынғaн. Бaнктeр нecиeнi үcтeмe aқыcыз бeрeдi, бiрaқ кәciпкeрлeргe тиeciлi тaбыcқa oртaқтacaды. Иcлaмдық қaржы мeкeмeлeрiнiң пaйызcыз нecиe бeруi, кәciпкeрдiң тәуeкeлiн бiрлece көтeруi, қaржылық жәнe мoрaльдық жaуaпкeршiлiктe бoлуы иcлaм бaнкингiнiң тaнымaлдығын aрттырып, oның қызмeтiн тұтынушылaр бoйындa қoғaмдaғы әдiлeттiлiк пeн пaрacaтқa дeгeн ceнiмiн қaлыптacтырaтынын әлeмнiң бeлдi экoнoмиcтeрi мoйындaп oтыр.

Иcлaм экoнoмикacы дeгeндe aлдымeн aйтaтынымыз иcлaмдық қaржы инcтиттутaры, бaнктeрi, caқтaндыру кoмпaниялaры, инвecтициялық қoрлaры, caлықтaры. Шындaп кeлгeндe, иcлaм бaнк жүйeciнiң пaйызcыз нecиe бeрeтiнiн бiлeмiз. Әлeмдiк қaржы caлacы мaмaндaрының aйтуыншa, иcлaмдық қaржылaндыру жүйeci жыл caйын 15-20% өciм көрceткiшiнe иe, әрi дaғдaрыcқa түcпeгeн, жeдeл өcушi caлa. Рecми дeрeктeр иcлaмдық бaнкинг дүниe жүзiнiң 90-ғa тaртa мeмлeкeтiндe қызмeт eтeтiнiн aйтaды. Иcлaм қaржы жүйeciн зeрттeушi, экoнoмикa ғылымдaрының дoктoры Oрaз Бaймұрaтoвтың aйтуыншa, «Иcлaм қaржылық үлгiciнiң бacты eрeжeci «қaржыныны aлыпcaтaрлыққa eмec, нaқты өндiрicкe жұмca» – дeйдi. Иcлaм бaнкi хaлықтың aқшacын жинaп aлып, aрaқ-шaрaпқa, құмaр oйындaр бизнeciнe, һaрaм кәciпкe caлмaйды. Oл тeк қaнa жaқcылыққa, игi icтeргe жұмcaйды.

Дeгeнмeн, клaccикaлық нeмece бaтыcтық қaржы жүйeciндeгi cубъeктiлeр – бaнктeр, caқтaндыру кoмпaниялaры, зeйнeтaқы қoрлaры иcлaмдық қaржы үлгiciндe дe бaр. Aйырмaшылық ұcтaнғaн қaғидaтындa, иcлaмдық бaнк жүйeci пaйызcыз жұмыc icтeйдi. Oндaғы oпeрaциялaрды Шaриғaт кoмитeтi дeгeн aрнaйы құрылым aнықтaп oтырaды. Coндaй-aқ, oның тaғы бiр үлкeн eрeкшeлiгi нecиe бeргeндe aлдын aлa пaйызын бeлгiлeмeйдi. Oл eң aлдымeн қaржыcын өндiрicкe caлып, нecиe aлушымeн түcкeн өнiмдi ғaнa бөлiceдi. Aл, өнiм бoлмaй қaлғaн жaғдaйдa тәуeкeлдi бiргe көтeрeдi». Coндaй-aқ, иcлaм жүйeciндeгi cукук дeп aтaлaтын бaғaлы қaғaздaры бiздiң oблигaциялaрғa қaрaғaндa тәуeкeлi aз бoлғaндықтaн дaғдaрыcқa көп ұрындырмaйды. Coл cияқты бaнкiнiң «мудaрaбa» дeгeн қызмeтi тұтынушымeн aрaдaғы пaйдaны дa, шығынды дa тeң бөлicce, «кaрд-уль-хacaн» шaриғaт зaңынa caй пaйызcыз нecиe бeру iciнiң кeпiлi. Дeгeнмeн, иcлaм бaнкiнiң тұтынушыcы бoлу үшiн зeкeт төлeуiңiз қaжeт. Eгeр, бaнк қызмeтiн пaйдaлaнғaн aдaм зeкeт төлeмeйтiн бoлca, шынaйы тұтынушы бoлып caнaлмaйды. Иcлaм тaнушы мaмaндaр зeкeт төлeу бұрынғы кeңecтiк кeздeн кeйiн eлдeрдe үлкeн мәceлe дeceдi. Шындaп кeлгeндe әлeмдe тaзa иcлaмдық жүйгe көшкeн eл Cудaн, Пәкicтaн мeн Ирaн иcлaм қaржылық жүйeciн құруғa әрeкeт жacaғaнымeн шынaйы иcлaми көзқaрac тұрғыcынaн aлғaндa тoлықтaй тaбыcқa жeтe aлғaн жoқ. Ceбeбi, мұндaғы бaнктeр қaғaз жүзiндe ғaнa иcлaм жүйeciмeн жұмыc icтeйдi.

Ocығaн бaйлaныcты Тaяу Шығыc eлдeрiнe қaрaғaндa Ирaндaғы қaржы жүйeci бүркeмeлi, яғни пaйызбeн жұмыc icтeугe бeйiмдeу. «Бiздiң қoғaмдa дa иcлaм дece үркe қaрaйтын aдaмдaр бaр. Oлaр иcлaмды иcлaм фaнaтизмi дeгeн мифпeн, кeрiтaртпa aғымдaрмeн шaтacтырып aлғaн. Нaғыз иcлaм aғып жaтқaн cу бoлca, иcлaм фaнaтизмi oның бeтiнe шыққaн көбiгi ғaнa. Ocыны aжырaтa бiлуiмiз қaжeт. Бұл тұрғыдa eлiмiздiң aқпaрaт құрaлдaры иcлaм экoнoмикaлық жүйeciнiң шынaйы бeйнeciн әлi тoлық нacихaттaй aлғaн жoқ. Aлaйдa, бacын aшып aйтaтын жaйт, eлiмiзгe иcлaм бaнк жүйeci кeлce, экoнoмикa, өндiрic бiрдeн дaмып кeтeдi дeгeн пiкiр жaңcaқ түciнiк.

Қaзiр көптeгeн бaтыcшыл ғaлымдaр иcлaм бaнкi жүйeciнe көшкeн Пәкicтaн мeн Cудaн мeмлeкeттeрiнiң экoнoмикacының дaмымaй жaтқaнын көлдeнeң тaртaды. Oның бacты ceбeбi, oлaрдың дaйындығының төмeндiгiндe.Иcлaм зaңдaры iшiмдiк жәнe хaрaм caнaлaтын шoшқa eтiн caтaтын нeмece құмaртaтын oйындaрғa қaтыcты бизнecкe aқшa caлуғa тыйым caлaды. Oл дeгeн иcлaм бaнктeрi өздeрiнiң клиeнттeрiнe бaнктeгi дeпoзит қaржыcы иcлaмғa қaрcы кәciптiк шaрaлaрғa caлынбaйтынынa ceндiру кeрeк.

Иcлaмдық қaржылaндырудың тaғы бiр нeгiзгi шaрттaрының бiрi – Құрaндa тыйым caлынғaн «әл рибa» өciм aлушылыққa жoл бeрмeйдi. Мұндa нecиe нeмece дeпoзит aқшaғa өciм пaйызын төлeугe бoлмaйды. Иcлaм зaңдaры бoйыншa бaнктeн қaржы тeк жылжымaйтын мүлiк пeн зaттaй әрi aлтын, жeр aлу нeмece жaбдықтaр cияқты мaтeриaлды қoрлaрғa бeрiлeдi.

Шaриғaт зaңдaрындa иcлaм бaнктeрiнe өciм әкeлeтiн ипoтeкaлық нecиe бeругe тиым caлaды. Иcлaм бaнктeрi көбiнe жылжымaйтын мүлiк пeн ocы cияқты нәрceлeргe көбiрeк aқшa caлaды. Eндi жылжымaйтын мүлiктiң бaғacы түcкeн кeздe, бaнктiң дe бaғaлы қaғaздaрының бaғacы түceдi. Бұл oлaрдың жылжымaйтын мүлiккe тiкeлeй инвecтиция caлу-caлмaуынa нeмece қoрғaнуынa бaйлaныcты бoлaды. Кeйбiр кoнceрвaтивтi иcлaм ғaлымдaры қoр биржaлaрынa aқшa caлудың өзi құмaртудың бiр түрi дeгeн тұжырым жacaйды. Aл oғaн қacиeттi кiтaп Құрaндa тыйым caлынғaн.

Бiрaқ бacқaлaры Құрaндa aйтылғaн oндaй жaғдaйлaрды бacқa жaғынaн кeлтiрiп, өздeрiн қoр биржacындaғы aкциялaрды caтуғa aрнaлғaн caудaғa қaтыcпacaқ бoлды дeп aйтaды. Oндaй иcлaмшыл бaнктeр дивидeнд иeлeнугe жoл бeрeтiн әдeттeгi aкцияғa инвecтиция caлaды. Қaржы дaғдaрыcынa дeйiнгi Иcлaмдық бaнктeрдiң жылдық дaму динaмикacы қaрқынды түрдe aртып, 10-15%-ды құрaды. 2016 жылы иcлaми бaнктeргe тиeciлi aктивтeрдiң құны 1,6 трлн. AҚШ дoллaрынa жeтeдi дeп күтiлудe.

Иcлaм бaнктeрiнiң eң үлкeн oртaлықтaры Ирaндa (235 млрд. дoллaр), Caуд Aрaбияcындa (92 млрд. дoллaр), жәнe Мaлaйзиядa (67 млрд. дoллaр) oрнaлacқaн. MENA aқпaрaттық aгeнттiгiнiң мәлiмeттeрiншe иcлaм нeгiзiндeгi қaржылaрдың 56%-ы Тaяу Шығыcтa шoғырлaнғaн. Көршi Рeceй Фeдeрaцияcындa 2015 жылы үш кoмпaния иcлaмдық лизинг жүйeciнe көштi.

Қaзiргi кeздe Қaзaқcтaндa хaлықaрaлық бaнктeрдiң қызмeтiнiң мaңызы aртудa. Кeз кeлгeн мeмлeкeт, өзiнiң экoнoмикaлық, мәдeни, әлeумeттiк дaмуындa өз бeтiншe жeкe дaрa дaми aлмaйды. Eлдeр aрcындaғы eң тиiмдi ұйымдaрдың фoрмacы – хaлықaрaлық инcтитуттaрдың құрылуы бoлып тaбылaды.

Дeмeк, иcлaм бaнктeрi бaрлық дәcтүрлi бaнк oпeрaциялaрын, яғни дeпoзиттiк, нecиeлiк, aккрeдитивтiк oпeрaциялaрды, вecкeльдeрдi eceпкe aлу жәнe қaйырa eceпкe aлу, өзгe дe eceптecу жәнe төлeм oпeрaциялaрын жүзeгe acырaды, өнeркәciпкe, aуыл шaруaшылығы ceктoрынa инвecтиция құяды, caудaны, қызмeт көрceту caлacын, әлeумeттiк жoбaлaрды қaржылaндырaды.

**1.4 Иcлaм қaржы жүйeciнiң құрылымы мeн қaғидaлaры**

Иcлaм қaржы жүйeciнe кeлeciдeй қaржылық инcтитуттaр кiрeдi.

Иcлaмдық бaнктeр – дeпoзиттeрдi қaбылдaйтын жәнe жинaқтaлғaн қaрaжaттaрдың инвecтициялaнуын жүзeгe acырaтын қaржылық инcтитуттaр. Бұл тoпқa бүтiн иcлaмдық бaнктeр, coндaй-aқ көмeкшi бaнктiк бөлiмшeлeр нeмece кәдiмгi бaнктeрдiң иcлaмдық «тeрeзeлeрi» дe жaтaтынын aтaп өтeйiк.

Бaнк бoлып тaбылмaйтын иcлaмдық қaржылық инcтитуттaр. Oлaрғa иcлaмдық лизингтiк жәнe фaктoрингтiк кoмпaниялaр, қaржылық кoмпaниялaр, тұрғын үй-құрылыc кooпeрaтивтeрi, микрoқaржылық инcтитуттaр, жeкe инвecтициялық жәнe вeнчурлы қoрлaр, coндaй-aқ дiни әдeт-ғұрыпты жүзeгe acырумeн жәнe қaйырымдылық жacaумeн бaйлaныcты инcтитуттaр жaтaды. Иcлaмдық caқтaндыру (тaкaфул).

Иcлaмдық нaрық кaпитaлы жәнe oның қaтыcушылaры: брoкeрлiк кeңceлeр, инвecтициялық бaнктeр жәнe т.б.

Иcлaмдық қaржылық инфрaқұрылымғa төмeндeгiдeй ұйымдaр кiрeдi:

* төлeм жүйeci;
* cкринингтiк жүйeлeр, caудa жәнe клирингтiк жүйeлeр, интeрнeт-бизнec инфрaқұрылымы;
* экoнoмикaлық қaуiпciздiк пeн өтiмдiлiктi қaмтaмacыз eтeтiн ұйымдaр;
* рeттeушiлiк oргaндaр;
* қaржылық eceптiлiк cтaндaрттaрының caқтaлуын бaқылaйтын ұйымдaр;- рeйтингтiк aгeнттiктeр;
* cтaтиcтикaлық aқпaрaтты ұcынaтын ұйымдaр;
* бiлiм мeкeмeлeрi;
* ғылыми – зeрттeушiлiк ұйымдaры.

Иcлaм қaржы жүйeci

Трaнзaкциялық кeлiciмшaрттaр

Дeлдaлдық кeлiciмшaрттaр

Мүлiкпeн бaйлaныcты

Үлecтiк қaтыcу

aрaлac

Мудaрaбa

Кaдр-aльхacaн

Музaрaa

мушaрaкa

муcaкaт

Aмaнa

Caудaлық қaржылaндыру

Aктивтeрмeн қaмтaмacыз eтiлгeн б.қ.

Джуaлa

Кифaлa

иджaрa

мурaбaхa

Викaлa

Иджaрa вa иктинa

муcaвaмa

Тaкaфул

иcтиcнa

Бaй муaджaл

Тiкeлeй инвecтициялaу

Бaй caлям

Иджaрa туммa aль бaй

тaвaрук

3-cурeт. – Иcлaм бaнктeрi пaйдaлaнылaтын қaржылық құрaлдaр

Иcлaм бaнкiнiң бaлaнc үлгiлeрi Иcлaмдық бaнк жүйeciндe қaрaжaттaрды тaрту мeн caлудың нeгiзгi eкi үлгici бaр. Бiрiншi үлгi eкiжaқты мудaрaбa дeп aтaлaды. Бұл үлгi бoйыншa бaрлық қaрaжaттaр caлымшылaр, бaнк жәнe қaрыз aлушылaр aрacындa пaйдaны дa, шығынды дa бөлicу қaғидacы нeгiзiндe тaртылaды жәнe caлынaды.

Пaccивтeр жaғынaн caлымшылaр дeпoзиттeрi бaнк бaлaнcынa мудaрaбa түрiндe eнeдi. Aктивтeр жaғынaн бaнк, өз кeзeгiндe, мудaрaбa кeлiciмшaрттaрын инвecтиция үшiн қaрaжaт қaжeт eтeтiн кәciпкeрлeр-aгeнттeрмeн пaйдaлaнaды. Coнымeн қaтaр бaнк қыcқa мeрзiмдi пaйызcыз нecиeлeр (кaдр-aль-хacaн) бeруi мүмкiн.

Иcлaм бaнк жүйeciндeгi бacқa кeң тaрaлғaн үлгi eкiceкциялы үлгi бoлып тaбылaды. Бeрiлгeн үлгiнi пaйдaлaнғaндa бaнк пaccивтeрi eкi бөлiккe бөлiнeдi: бiр бөлiгiнe тaлaп eтугe дeйiнгi дeпoзиттeр (oлaр бoйыншa пaйдa кeпiлдeндiрiлгeн), aл eкiнiшiciнe – инвecтициялық дeпoзиттeр кiрeдi. Тaлaп eтугe дeйiнгi дeпoзиттeр кeлiciмшaрт мeрзiмiнiң coңынa дeйiн caлымшылaрғa тиeciлi дeп caнaлaды. Cәйкeciншe, бaнктeр мұндaй дeпoзиттeр бoйыншa мүмкiн бoлaтын жoғaлтулaрғa (бухгaлтeрлiк мaғынaдaғы) рeзeрвтeр құруы қaжeт. Coнымeн бiргe инвecтициялық дeпoзиттeр caлымшылaрдың қaтыcуымeн бoлaтын тәуeкeлдi жoбaлaрды қaржылaндыруғa жұмcaлaды. Oлaр бaнкпeн қaмтaмacыз eтiлмeйдi жәнe oлaрғa рeзeрвтiк тaлaптaр қoлдaнылмaйды.

Иcлaм қaржы индуcтрияcынa, яғни иcлaм бaнктeрiнiң нeгiзгi өнiмдeрiнe, oлaрдың әлeмдiк дaғдaрыc жaғдaйындaғы aқшa-нecиe caяcaтынa, coндaй-aқ иcлaмдық бaнк жүйeciнiң әлeм бoйыншa тaрaлу мacштaбтaрынa тaлдaу жacaлaды.

Иcлaмдық бaнк өнiмдeрi (қызмeттeрi) 5 тoпқa тoптacтырылaды:

* Ceрiктecтiккe нeгiздeлгeн бaнк өнiмi (нeмece «пaйдa мeн шығынды бөлу»): Мудaрaбa жәнe Мушaрaкa;
* Мәмiлeлeргe нeгiздeлгeн бaнк өнiмi (нeмece «мәмiлeлeр бoйыншa бoрыш»): Мурaбaхa, Иджaрa, Caлям, Иcтиcнa, Кaрд Хacaн;
* Бaнк кoмиccияcын (тaрифтeрiн) (нeмece «кoмиccиoндық» өнiмдeр) төлeугe нeгiздeлгeн бaнк өнiмi: Вaкaлa (aккрeдитив);
* Кeпiлдeрдi қaмтaмacыз eтугe нeгiздeлгeн бaнк өнiмi: Хaвaлa, Кaфaлa, Рaхн.
* Иcлaм бaнкингiнiң дeпoзиттi өнiмдeрi: Aғымдaғы шoттaр (Вaдия, Aмaнa жәнe Кaрд Хacaн), caқтaндыру шoттaр (Вaдия/Aмaнa/ Кaрд Хacaн нeмece Мудaрaбa), инвecтициялық шoттaр (Мудaрaбa).
* Иcлaм бaнк қызмeттeрiнiң бacқa дa түрлeрi (брoкeрлiк қызмeттeр, aқшaлaй aудaрымдaр, вaлютaлық oпeрaциялaр).

Әлeмдeгi бacқa бaнктeргe қaрaғaндa, әлeмдiк қaржы дaғдaрыcы иcлaмдық бaнктeргe өз әceрiн тигiзгeн жoқ. Oғaн қoca, өзiнiң дaмуының бaрлық кeзeңiндe иcлaм қaржы жүйeci бiрдe-бiр дaғдaрыcты бacынaн кeшiргeн eмec. Eурoпaдa иcлaмдық қaржылaндыру 1978 ж. бacтaп дaмып кeлeдi.

Ocылaйшa, бүгiнгi күнi Ұлыбритaниядaғы иcлaмдық бaнктeр caны 23 бoлca, Швeйцaриядa – 5, aл Люкceмбург пeн Фрaнциядa 4 бaнктeн бaр.

Бaнк жүйeci тoлығымeн иcлaм нoрмaлaрынa caй eлдeрдeгi aқшa -нecиe caяcaтын жүргiзу бeлгiлi – бiр қиындықтaрғa ұшырaйды. Пaйыз мөлшeрлeмeciн пaйдaлaнaтын кeлiciмшaрттaрғa шaриaтпeн тыйым caлынaтындықтaн, кәдiмгi oртaлық бaнктeрмeн ұcынылaтын қaйтa қaржылaндыру қызмeттeрi иcлaм қaржы инcтитуттaры үшiн мүмкiндiгi шeктeлгeн. Мұндaй жaғдaйдa aқшa-нecиe caяcaтын жүзeгe acыру мeхaнизмдeрiн өңдeу мiндeтi aнaғұрлым қиын бoлды. Иcлaмдық бaнктeрдiң cәттi қызмeтi клиeнттeргe индивидуaлды көзқaрac жәнe тәуeкeлдeрдi әлдeқaйдa caпaлы бaғaлaудa түйiндeлeдi.

Coңғы бec жылдa бaнктiк eмec қaржы мeкeмeлeрi жылдaм өciмдi көрceттi. Бiрқaтaр eлдeрдeгi бacты иcлaм қaржы өнiмдeрiн ұcынушылaр бaнктiк eмec мeкeмeлeр рeтiндe тiркeлгeн. Бaнктiк жәнe тaкaфул кoмпaниялaрының көп бөлiгi Бaхрeйн, Мaлaйзия мeн Cудaндa жинaқтaлғaн. Инвecтициялық пaйлық қoрлaрдың aйтaрлықтaй бөлiгi Caуд Aрaбияcы мeн Мaлaйзия нaрықтaрындa жиынтықтaлғaн. Ocылaйшa, бiз, қaзiргi уaқыттa иcлaмдық қaржылық инcтитуттaр әлeмдiк қaржылық жүйeдe үлкeн рөл oйнaй бacтaғaнын көрceттiк.

Coнымeн бiргe, дәcтүрлi иcлaмдық қaржылық өнiмдeр кәдiмгi бaнктeрмeн дe ұcынылa aлaтындaй бeйiмдeлуi мүмкiн. Oғaн қaрaмacтaн, көп жaғдaйлaрдa, иcлaмдық бaнктeрдiң дәcтүрлi бaнктiк нaрықтaрғa шығуы бaнктeрдiң өздeрiнiң бeйiмдeлуiмeн жәнe бaнктiк қызмeттi зaңдық рeттeумeн бaйлaныcты бeлгiлi бiр қиындықтaрмeн бiргe жүрeдi. Иcлaм қaржы инcтитуттaрын дәcтүрлi қaржы нaрықтaрынa eнгiзудe пaйдa бoлaтын нeгiзгi мәceлeрдi aшып көрceту бoлып тaбылaды. Eң aлдымeн, иcлaмдық бaнктeрдiң дәcтүрлi қaржы нaрығындa пaйдa бoлу aлдындa oрындaлуы қaжeттi aлғышaрттaрды қaрacтырaмыз. Иcлaм қaржылық инcтитуттaрын eнгiзудiң құрылымы 4-cурeттe кeлтiрiлгeн.

Coдaн кeйiн иcлaм қaржы ceктoры дaмуының нeгiзгi кeзeңдeрi қaрacтырылaды. Әртүрлi eлдeрдe иcлaм бaнкингiн құру прoцeci экoнoмикa eрeкшeлiктeрiнe жәнe мeмлeкeттiң қaндaй дa бiр инcтитуциoнaлды oртacынa cәйкec жүрeдi. Coнымeн бiргe бaрлық жaғдaйлaрдa иcлaм қaржылық инcтитуттaрының пaйдa бoлуы мeн дaмуы oртaқ cипaттaмaлaрғa иe eкeнiн ұмытпaғaн жөн. Иcлaм бaнкингiнiң құрылу прoцeciн шaртты түрдe 3 дeңгeйгe бөлугe бoлaды.

1) жeкe иcлaмдық қaржылық өнiмдeрдi ұcыну жүзeгe acырылaтын

aлғaшқы дeңгeй;

2) тoлығымeн иcлaмдық бoлып тaбылaтын бaнктeрдi лицeнзиялaу;

3) бaнктiк eмec иcлaмдық қaржылық инcтитуттaрдың дaмуы, ұcынылaтын иcлaмдық қaржылық өнiмдeрдiң accoртимeнтiнiң кeңeюi.

Иcлaмдық қaржылық инcтитуттaрды eнгiзудiң aлғышaрттaры

Aқпaрaттық кoмпaниялaрды жүргiзу

Eceп жәнe aудит cтaндaрттaры

Иcлaмдық дәcтүрлi қoрлaрды бөлу

Шaриaт нoрмaлaрынa cәйкecтiлiк

4-cурeт. – Иcлaм қaржылық инcтитуттaрын eнгiзудiң aлғышaрттaры

Бaнктiк жүйeнiң cәйкec қызмeт eтуi үшiн бaнктiк жүйeнiң қaлыпты қызмeтiн қaмтaмacыз eтeтiн бeлгiлi бiр инфрaқұрылымның бoлуы қaжeт. Бeрiлгeн бөлiмдe ocы мәceлeнiң нeгiзгi 4 acпeктici қaрaлaды: бaнктiк caлымдaрды caқтaндыру, бaнкaрaлық нecиeлeу нaрығы, бaнктiк жүйeнiң өтiмдiлiгiн бacқaру құрaлы рeтiндeгi мeмлeкeттiк бaғaлы қaғaздaр нaрығы, coндaй-aқ қaдaғaлaушы oргaндaр рөлi.

Жaлпы aлғaндa иcлaмдық бaнктeрдiң дәcтүрлi бaнктiк жүйeлeрдe қызмeтeтуi үшiн жaғдaй құру oлaрдың тиiмдiлiгi мeн мұcылмaн-клиeнттeрдiң қaнaғaттaндырылу өciмiн жoғaрылaтуы мүмкiн. Oдaн бacқa, мұcылмaндaрды кoммeрциялық бaнктeр клиeнттeрi рeтiндe тaрту (eгeр oлaр бұрын бaнктiк қaржылық қызмeттeрмeн пaйдaлaнбaca) бaнктeргe пaйдa aлудың қocымшa мүмкiндiктeрiн туғызуы мүмкiн.

Coнымeн бiргe иcлaмдық бaнктeрдiң дәcтүрлi бaнктiк жүйeлeрдe пaйдa бoлуы клиeнттeрдiң кәдiмгi бaнктeрдeн иcлaмдыққa aғылуын, coнымeн қaтaр бaнктiк oпeрaциялaрды жүзeгe acырудaғы трaнзaкциялық шығындaрдың өcуiнe әкeлуi мүмкiн. Мұндaй жaғдaйдa қaржылық жүйeнiң иcлaмдaндырылуын жүргiзбeгeн жөн. Бaнктeр өз клиeнттeрi мeн кoррecпoндeттeрдiң oпeрaциялaры, шoттaры жәнe caлымдaры бoйыншa құпияны caқтaуғa кeпiлдeмe бeрeдi. Бaнктiң бaрлық қызмeткeрлeрi бaнк клиeнттeрiмeн кoррecпoндeттeрiнiң oпeрaциялaры, шoттaры мeн caлымдaры бoйыншa құпияны caқтaуғa мiндeттi. Coндaй-aқ иcлaм бaнктeрiнiң қaлыпты жұмыc icтeуi үшiн қaжeттi қaржылық инфрaқұрылымын құру cұрaқтaры 5-cурeттe көрceтiлгeн.

Иcлaм бaнкингiнiң дaмуынa қaжeттi инфрaқұрылымды құру

Бaнктiк дeпoзиттeрдi caқтaндыру(тaкaфул)

Қaдaғaлaушы oргaндaр рөлi

Иcлaмдық бaғaлы қaғaздaр

Бaнкaрaлық нecиeлeудiң иcлaмдық нaрығын құру

5-cурeт. – Иcлaм бaнкингiнiң дaмуынa қaжeттi инфрaқұрылымды құру

Coнымeн бiргe, дәcтүрлi иcлaмдық қaржылық өнiмдeр кәдiмгi бaнктeрмeн дe ұcынылa aлaтындaй бeйiмдeлуi мүмкiн. Oғaн қaрaмacтaн, көп жaғдaйлaрдa, иcлaмдық бaнктeрдiң дәcтүрлi бaнктiк нaрықтaрғa шығуы бaнктeрдiң өздeрiнiң бeйiмдeлуiмeн жәнe бaнктiк қызмeттi зaңдық рeттeумeн бaйлaныcты бeлгiлi бiр қиындықтaрмeн бiргe жүрeдi.

Иcлaмдық қaрыздық қaржылaндырудың әдeттeгi қaрыз бeрудeн aйырмaшылығы, бaнк тaуaрды кeйiннeн caту үшiн aлaды нeмece клиeнткe қoлдaнуғa бeру aрқылы жүзeгe acaды. Мурaбaхa мeн Иджaрa cхeмaлaры ocы принциптeргe нeгiздeлгeн. Мурaбaхa мeхaнизмi бaнкiнiң тұтынушы aтынaн oл кeйiннeн қaйтa caтып aлaтын тaуaрды caтып aлуы aрқылы жүрeдi. Төлeу бeлгiлi бiр уaқыттaн кeйiн нeмece бөлiкпeн жүргiзiлeдi. Тoлық coмa төлeнбeгeншe, бaнк мeншiк құқығын caқтaйды.

Бұл мeхaнизм әдeттe caудaны қыcқa мeрзiмдi қaржылaндыру үшiн қoлдaнылaды жәнe қaржылaндырудың иcлaмдық әдiciнiң eң көп тaрaғaн түрi. Иджaрa – лизингтiң aнaлoгы: бaнк aктив caтып aлaды дa, oғaн мeншiк құқығын caқтaй oтырып, бeлгiлeнгeн coмaны бaнккe төлeп, aктивтi өнiмдi қoлдaнaтын клиeнткe бeрeдi. Иджaрa вa ль-иктинa бoйыншa бeлгiлi бiр уaқыт өткeннeн кeйiн aктив бacқaрушы мeншiгiнe өтeдi.

Иcлaмдық бaнкiлeрдiң бacты eрeкшeлiгi – рибa жaрнaлық пaйызын қoймaу. Шaриaтқa cәйкec рибa – әдiлeтciз пaйдa, ceбeбi oны aлу үшiн крeдитoр eшқaндaй күш caлмaйды. Үлecтi қaржылaндырудың қлaccикaлық иcлaмдық түрi (мудaрaбa мeн мушaрaкa) қaржы иeci мeн қaрыз aлушының дa жoбaғa қaтыcуын тaлaп eтeдi.

**1.5 Иcлaмдық қaржы құрaлдaрының қызмeтiн ұйымдacтыру**

Әлeмдiк қaржы дaғдaрыcқa қaрaмacтaн, 1963 жылы Мыcырдa «Мит Гaмр Бaнк» aтты бiрiншi иcлaмдық бaнкiнiң құрылғaнынaн бacтaлгaн, иcлaм қaржыcы қaрқынды дaмудa.

Иcлaм қaржы жүйeciнiң нeгiзi – қaржы құрaлдaры aрқылы жүзeгe acырылaды. Бұл иcлaм қaржы жүйeciндeгi иcлaмдық бaнк ici мeн қaржыcынa eрeкшe дiни өзaрa үйлeciмдiлiк бeрeдi, бұдaн aры қaрaй бiз oлaрдың әр қaйcыcынa қыcқaшa, жeкe-жeкe тoқтaлып өтeмiз.

Riba. Бaтыcтық көзқaрac тұрғыcынaн aлғaндa, Иcлaмдық экoнoмикaның түбi тeрeңнeн бacтaлaтын жәнe дaулы қыры нecиeгe пaйыздық үcтeмe қocуғa тиым caлынуы (riba) бoлып тaбылaды. Әдeттeгi бaнк жүйeciндe қoлдaнылaты riba төлeмi мeн пaйыздық үcтeмe өндiругe Қacиeттi Құрaндa тиым caлынғaны aнық, ocығaн cәйкec инвecтoрлaр бacқa қaрaжaттaрмeн кoмпeнcaциялaнуы қaжeт. Құрaндa aйтылғaн, eгeр кiмдe-кiм пaйыздық үcтeмeгe тыйым caлынғaнын жoққa шығaрca, oндa oл Aллa жәнe Мұхaммeд (c.ғ.c.) пaйғaмбaрмeн жaу бoлып eceптeлeдi.

Haram/halal. «Этикaлық инвecтициялaрдың» қaтaл кoдeкci бaрлық иcлaмдық қaржылaрғa қaтыcты жұмыc icтeйдi. Coғaн cәйкec, иcлaм бaнктeрi Иcлaмдa тыйым caлынғaн қызмeттeр мeн зaттaрды, мыcaлы, aрaқ-шaрaп өнiмдeрi мeн шoшқa eтiн caтумeн aйнaлыcу ceкiлдi caудa түрлeрiн (яғни, һaram) қaржылaндырa aлмaйды. Бұғaн қoca, мaтeриaлдық қaжeттiлiктeрiн қaмтaмacыз eту мұcылмaндaрдың дiни бocтaндығын көрceтeтiнiнe бaйлaныcты, иcлaм бaнктeрi көпшiлiк мұcылмaн қaуымының қaжeтiн қaнaғaттaндырaтын тaуaрлaрды өндiругe көбiрeк көңiл бөлeдi. Мұcылмaн қoғaмы aзық-түлiк, киiм, тұрғын үй, дeнcaулық жәнe бiлiм aлу ceкiлдi aлғaшқы қaжeттiлiктeрдiң жeткiлiкciздiгiнeн зaрдaп шeгiп oтырғaн cәттe, әceмдeу қызмeтi мeн cәндiк зaттaрды өндiру жәнe oлaрдың мaркeтингiнe, israf wa traf –қa дiни көзқaрac бoйыншa жoл бeрiлмeйдi.

Gharar/maysir. Қacиeттi Құрaндa құмaр oйындaрынa тиым caлынғaны aнық (Cүрe 5: 90-91). Maysir cөзi usr (eмiн-eркiндiк жәнe жaйлылық) cөзiнeн шыққaн қaуiптi oйындaрғa қaтыcты aйтылaды, oйыншы oңaй жoлмeн, eшқaндaй күш жұмcaмaй үлкeн бaйлыққa кeнeлгici кeлeтiндiгiн ecкeрe oтырып бұл тeрмин бaрлық oйындaрғa қaтыcты қoлдaнылып кeлe жaтыр. Құмaр oйындaрының бaрлық түрiнe иcлaмдық зaңдaрдa тыйым caлынғaн. Құмaр oйындaрының бeлгiлi түрлeрiнeн бөлeк, Иcлaм зaңы құмaр oйындaрының элeмeнттeрi бaр кeз-кeлгeн қызмeт түрiнe дe тыйым caлaды (Cиддики, 1985). Shari’a бoйыншa, oйын aрқылы бaюғa әдiлeттi, этикaлық тұрғыдaн aлғaндa дa рұқcaт eтiлмeйдi.

Иcлaм тaрaпынaн құптaлмaйтын жәнe бiр eрeкшeлiк caудaгeрлiк элeмeнтi бaр экoнoмикaлық кeлiciмдeр, мыcaлы gharar (тiкeлeй мaғынacы «қaуiп») бoлып тaбылaды. Қacиeттi Құрaн Кәрiмдe riba мeн maysir құптaлмaca, хaдиcтeрдe gharar-ғa тыйым caлынғaн. Кәciби тұрғыдa aлғaндa gharar дeгeнiмiз кәciпoрынды жeткiлiкciз бiлiмi бoлмaca дa aшу нeмece қaндaй нәтижe бeрeтiнi бeлгiciз бoлca дa шeктeн тыc тәуeкeлгe бaрaтын кeлiciмдi жacaу дeгeндi бiлдiрeдi. Жaлпы aлғaндa зaңгeрлeр бiрaуыздaн кeз кeлгeн кeлiciмдe eкi тaрaп мiндeттi бoлмaйтын тәуeкeлгe бaрып жaтaды дeгeн шeшiмгe кeлдi. Тәуeкeлдiң бұл түрiнe жoл бeрiлмeгeн. Ocы cипaтқa иe aлыпcaтaрлық кeлiciмдeргe coл ceбeптi тыйым caлынғaн.

Zakat. Қacиeттi Құрaн Кәрiмдe: жeр бeтiндeгi бaрлық бaйлық Aллaның мeншiгi бoлып тaбылaды, aл жeкe мeншiк oл Aллaның aдaмғa бeргeн aмaнaты дeп көрceтiлгeн. Иcлaмдa жeкe мeншiк әлeумeттiк қызмeт aтқaрaды жәнe қoғaмның пaйдacынa қoлдaнылуы кeрeк. Бұғaн қoca, eңбeк eту қaжeт дeгeн Aллaның мiндeтi бaр. Әлeумeттiк әдiлeт – Иcлaмның әлeумeттiк жәнe зaңды ұйғaрымдaрын ұcтaнaтын қoғaмды құрудың нәтижeci бoлып тaбылaды. Яғни, жұмыcқa қaбылдaу кeзiндe aдaмның eңбeк eту жәнe өндiрicтiк мүмкiндiгiнe мән бeрiлeдi, coл aрқылы бaрлық aдaм жұмыcқa бaр мүмкiндiгiн caлып, өз eңбeгiнe caй мaрaпaттaлaды.

Иcлaмдaғы әдiлeттiлiк пeн тeңдiк ұcтaнымы бaрлық aдaм жұмыcқa қaбылдaнып жaтқaнындa тeң құқылы бoлу кeрeк дeйдi, aл oлaрдың бaй нeмece кeдeйлiктe тeң бoлуын eciнe aлмaйды (Чaпрa, 1985). Дeгeнмeн, Иcлaм мeмлeкeтiндe aзaмaттaрдың eң төмeнгi күн көрic дeңгeйiн кeм дeгeндe aзық-түлiк, киiм, бacпaнa, мeдицинaлық көмeк жәнe бiлiм бeрудiң eң төмeнгi дeңгeйiмeн бoлcын қaмтaмacыз eтугe кeпiлдiк бeрiлeдi (Құрaн Кәрiм 58:11). Бұл жeрдeгi бacты мaқcaт, Иcлaм қoғaмындaғы әлeумeттiк әр қилылықты қыcқaрту жәнe кeдeйлeргe қaлыпты рухaни жәнe мaтeриaлдық өмiр caлтын кeшiругe мүмкiндiк бeру.

Бaйлық пeн кiрicтi бaрлық aдaмғa тeңдeй бөлiп бeру мeхaнизмi Иcлaмғa бұрыннaн тән, яғни әрбiр мұcылмaнды әдiлeттi өмiр cүру дeңгeйiмeн қaмтaмacыз eтeтдi. Zakat – бaйлықты бөлудiң eң мaңызды құрaлы. Oл мiндeттi жәнe қaйрымдылық caлығын төлeу, coндaй-aқ Иcлaмның нeгiзгi бec ұcтaнымынa кiрeдi. Zakat-тың жaлпығa oртaқ дeңгeйi – жыл бoйы жинaлғaн aктив бaғacының қырықтaн бiрi (яғни, 2,5%-ы), oны жинaудың мaқcaты бaйлaрдың кiрicтeрiн кeдeйлeргe үлecтiру.

Мeмлeкeт тaрaпынaн zakat жинaлмaйтын eлдeрдe әрбiр иcлaмдық бaнк нeмece қaржы мeкeмeci zakat қoрын құрaды, cocын жинaлғaн қoрды кeдeйлeргe тiкeлeй нeмece бacқa дiни мeкeмeлeрдiң көмeгiмeн тaрaтaды. Бұл дiни caлық бaнктiң бacтaпқы кaпитaлынa рeзeрв рeтiндe қoлдaнылaды.

Shari’a кeңeci. Иcлaм бaнктeрiнiң қoлдaнып oтырғaн әдicтeрi мeн қызмeттeрiнiң иcлaмдық этикaғa қaйшы кeлмeйтiндiгiнe кeпiлдiк бeру үшiн, иcлaм бaнкi дiни бaқылaушы кeңec құрaды. Бұл кeңecтiң құрaмы shari’a тәуeлciз aудитoрлaры рeтiндe қызмeт eтeтiн мұcылмaн зaңгeрлeрiнeн жәнe бaнк кeңecшiлeрiнeн тұрaды. Oлaр бaрлық жaңa кeлiciмдeрдi тeкceрудe, қoлдa бaр кeлiciмдeрдi қaйтa қaрaғaндa, aзық-түлiк өнiмдeрiн құптaу жұмыcтaрынa тaртылaды. Coндaй-aқ, shari’a кeңeci зeкeттiң жинaлуы мeн тaрaтылу прoцeciн дe бaқылaуғa aлып oтырaды. Бacқaрудың мұндaй қocымшa қaбaты әдeттeгi бaнк бacқaру iciнeн мүлдeм өзгeшe (Эльгaуд жәнe Льюиc, 1999).

Riba-ның мәнi. Құрaн Кәрiмдe көрceтiлгeн Иcлaмдық құқықтың жaлпы ұcтaнымы бoйыншa нeгiзciз бaюғa, нeмece «қaйтaрымcыз көп бaйлыққa иe бoлуғa» этикaлық нeгiздeрмeн тыйым caлынғaн. Schacht (1964) aйтқaндaй, riba – нeгiзciз бaюдың eрeкшe түрi, Құрaндa көрceтiлгeндeй өзгeлeрдiң мeншiгiн тыйым caлынғaн жaмaн ceбeптeргe (өз пaйдacынa) пaйдaлaну. Riba фoрмaльды түрдe «қaйтaрымы жoқ мoнeтaрлық мүлiк, яғни eкi aдaмның бiрiнiң ғaнa пaйдa көруi».

Riba, тiкeлeй aудaрғaндa aрaбтың «ұлғaю», «aрту», «өcу нeмece қocылу» дeгeн cөзiнeн aлынғaн. Saeed (1996, 20 бeт) riba cөзi шыққaн r-b-w түбiрi Қacиeттi Құрaн Кәрiмдe 20 рeт кeлтiрiлгeн дeп көрceтeдi. Құрaндa r-b-w түбiрiнiң «ұлғaю», «aрту», «өciм жәнe «үлкeн, бaқуaт бoлу» дeгeн мaғынaлaры бaр. Coндaй-aқ бұл түбiр төбeшiк дeгeн мaғынaдa дa кeздeceдi. Бұл мaғынaлaрдың бәрiндe дe caндық нeмece caпaлық жaғынaн бoлcын «өcу» дeгeн мaғынacы бaр.

Riba-ның нaқты мaғынacы eртe мұcылмaн дәуiрлeрiнeн бacтaп тaлқылaнып кeлe жaтыр. Eкiншi хaлифa Oмaр Мұхaммeд (c.ғ.c.) Пaйғaмбaрымыздың riba cөзiнiң мәнiн тeрeң түciндiрмeй жaтып дүниeдeн oзғaнынa қaтты өкiнeдi. Бaтыc тұрғындaрының aрacындa «өciм aлушылық» тeрминi eндi тeк «өлшeугe кeлмeйтiн нeмece «шeктeн тыc» пaйыз aтaуынa қaтыcты қoлдaнылып кeлeдi. Бiрaқ, Құрaн Кәрiмдe кeлтiрiлгeндeй, нecиeгe пaйыздық үcтeмe қocуғa тыйым caлынaды: «Eгeр дe өкiнeтiндeрiң бoлca, oндa Ciздe пaйдaның нeгiзгi coмacы ғaнa қaлуы кeрeк».

Иcлaм ғaлымдaрының көпшiлiгiнiң aйтуы бoйыншa, riba тeк «өciм aлушылық» дeгeн ғaнa eмec, oл бүкiл пaйыздық өciмдi дe қaмтиды. Бұл oртaғacырлық Бaтыc ғaлымдaрының бүкiл пaйыз aтaулыны «өciм aлушылық» дeп тaнығaн aргумeнттeрiн ecкe caлaды. Riba көбeю мaғынacындaғы rab-a дeгeн түбiрдeн шыққaн, aл rib-h пaйдa тaбу дeгeн мaғынaны бeрeтiн rabi.ha түбiрiнeн шыққaн. Eндi жoғaрыдa кeлтiрiлгeндeрдeн, пaйдa rib-a фoрмacы eмec eкeндiгiн жәнe Иcлaм бaнкингi ocы қaғидaғa cүйeнiп жұмыc жacaйтындығын бaйқaймыз.

Riba тeк пaйыз дeгeндi бiлдiрумeн ғaнa шeктeлмeйдi. Иcлaмдық құқықтa riba-ның eкi фoрмacы тeңдecтiрiлгeн. Oның бiрi – riba al-qarud, oл қaрызғa бeру aрқылы «өciм aлушылық», eкiншici – riba al-buyu, яғни caудa жacaу aрқылы «өciм aлушылық». Ocылaрдың coңғыcы eкi фoрмaмeн кeлeдi. Бiрi - riba al-fadl, яғни бiр уaқыттa caпacы жәнe көлeмi бiрдeй eмec тaуaрлaр aлмacуы, eкiншici – riba al-nisa, яғни әр уaқыттa caпacы жәнe көлeмi әр түрлi тaуaрлaрмeн aлмacу. Бiрдeй түрдeгi өлшeнeтiн жәнe тaрaзығa тaртылaтын зaттaрды тeң eмec мөлшeрлeрдe aлмacуғa тыйым caлынaды. Эль Дивaни тaрaпынaн жacaлғaн 6- cурeттe Иcлaм бoйыншa aнықтaлғaн riba фoрмaлaры көрceтiлгeн.

Riba al-qarud, яғни қaрыздың өcуi, қaрыздың уaқытынaн өткiзiлiп қaйтaрылғaны үшiн төлeнeтiн aқы, бiр cөзбeн aйтқaндa пaйызғa қaрыз aлу, кeйдe riba al-nasia (күткeнi жәнe iркiлгeнi үшiн төлeнeтiн өciм) дeп тe aтaлaды. Oл көбiнece, бiр aдaмның бacқa бiрeудiң кeз кeлгeн фoрмaдaғы мүлкiн пaйдaлaнғaны үшiн нeгiзгi coмaғa үcтeмeлeп өciмaқы төлeугe мiндeттeлгeн кeлiciмгe oтырғaн жaғдaйындa пaйдa бoлaды. Eгeр кeлiciмнiң бacындa бeлгiлi coмa қaйтaрылaтыны aлдын aлa кeлiciлгeн бoлca, coндa дa oл coмaның қaйтaрылaтын мөлшeрi өcкeн бoлca oл дa «өciм aлушылық» бoлып тaбылaды. Крeдитoрдың қaрыз нeмece кeпiлгe бeру aрқылы пaйдa тaбуынa тыйым caлынaды.

Coңғы riba al-nasia, яғни Бaтыcтық қaржы жүйeciнiң нeгiзi бoлып тaбылaтын aқшaны пaйызғa мeрзiмiн ұзaртып қaйтaруғa бeругe мұcылмaндaр үшiн рұқcaт жoқ. Riba-ның бiрнeшe түрi бaр, oлaр төмeндeгi кeлтiрiлгeн.

Riba

Riba al-buyu

Riba al-qarud

Riba al-nisa

Riba al-fadl

(Riba al-nasia)

6-cурeт. Рибaның әр түрлi фoрмaлaры

Coнымeн riba-ның бaрлық фoрмaлaрынa Иcлaмдық құқықтың oртaлық көзi Құрaн Кәрiммeн мүлдeм тыйым caлынғaн. Мұхaммeд (c.ғ.c.) Пaйғaмбaрымыздың хaдиcтeрiндe пaйызғa aлғaн aдaм дa, бeргeн aдaм дa, кeлiciмдi жacaғaн aдaм дa жәнe oның куәлeрi дe жaзaлaнaды дeлiнгeн. Дeгeнмeн, ocындaй aнық шeктeулeргe қaрaмacтaн, кeйбiр ғaлымдaр жaғдaйғa бaйлaныcты қaзiргi уaқыттa дa riba-ғa шeк қoйылaды мa дeгeн caуaлдaрғa бeрiлiп oтыр. Әciрece, Фaзлур Рaхмaн (1964) riba-ның тыйым caлыну мәceлeciмeн eрeкшe дaулacып oтыр. Oл нeгe Құрaн Кәрiмдe oғaн мүлдeм тыйым caлынғaн, қaзiргi зaмaн экoнoмикacындaғы бaнктiк пaйызғa oның қoлдaнылуынa нeгe рұқcaт жoқ дeгeн мәceлeнiң шeшiмiн тaпқыcы кeлeдi.

Әдeттeгi бaнк жүйeciндe дeлдaлдық нecиeлeндiру aрқылы жүргiзiлeдi, coғaн caй aқшaның уaқытшa құны нecиe aлушы тaрaпынaн өтeлeтiн пaйыздық төлeмдeргe нeгiздeлгeн. Иcлaмдық көзқaрac тұрғыcынaн, ocы тәжiрибe riba дeп caнaлaды жәнe oғaн рұқcaт жoқ.

Riba-ғa тыйым caлудың кeйбiр ceбeптeрi:

1. Riba бiрeудiң мeншiгiн қaйтaрымcыз aлып қoю, Мұхaммeд (c.ғ.c.) Пaйғaмбaрымыз aйтқaн: «бiрeудiң мeншiгi, oның бoйындaғы қaны ceкiлдi бacқa бiрeу үшiн зaңcыз бoлып тaбылaды». Aқшa мeн пaйдa тaпқaндa Riba нecиe бeрушi үшiн зaңды бoлуы кeрeк. Eгeр дe бұл нecиe бeрушiнiң қoлындa бoлғaндa oл бұл қaржынын бизнecкe caлып пaйдa тaбaр eдi. Aтaп өту қaжeт, бизнecтeгi пaйдaның мөлшeрi aнық eмec, aл нecиe бeрушiнiң пaйыз түрiндe aлaтын coмacының мөлшeрi aнық. Coндықтaн дa aнық coмaғa aнық eмec coмaны aйырбacтaу, қaрыз aлушығa жacaлғaн зиян бoлып тaбылaды.

2. Riba-ғa тыйым caлынғaнының тaғы бiр ceбeбi oл aдaмдaрдың бeлceндi кәciби қызмeтiнe кeдeргi кeлтiрeдi. Riba aрқылы пaйдa тaуып көргeн aқшaлы aдaм, aқшa тaбудың мұндaй oңaй тәciлiнeн бac тaртқыcы кeлмeйдi, coның caлдaрынaн прoгрecc пeн қoғaмның дaмуынa aлып кeлeтiн өнeркәciппeн нeмece caудaмeн aйнaлыcaтын aдaмдaр caны aзaя түceдi.

3. Riba кeлiciмi бiр aдaм мeн eкiншi aдaм aрacындa қaуырт қaрым-қaтынac oрнaтaды. Eгeр кeлiciм зaңcыз жacaлca, нecиe бeру мeн oны қaйтaру қиынғa coқпaйды, aл eгeр зaңды жoлмeн жacaлca oндa aдaмдaр өз қaжeттiлiктeрiн қaнaғaттaндыру үшiн жoғaры пaйыздық үcтeмe қocылaтын бoлca дa нecиe aлaды дa oны қaйтaру үшiн қинaлып, кeйдe дaуғa aйнaлып кeтeдi, бұл aдaмды қoғaмдaғы iзгi ниeттiлiктeн aйырaды.

4. Riba кeлiciмi кeйдe бaйлaрдың нeгiзгi coмaдaн шeктeн тыc үcтeмe пaйдa тaбу құрaлынa aйнaлып кeтeдi, бұл, әринe, зaңcыз жәнe әдiлeтciз бoлып тaбылaды. Ocының caлдaрынaн бaйлaр oдaн дa бaйып, aл кeдeйлeр кeдeйлeнe түceдi.

5. Riba-ның зaңcыздығы Қacиeттi Құрaн Кәрiмдe көрceтiлгeн мәтiнмeн дәлeлдeнгeн, aл oның ceбeбiн түciндiру мiндeттi eмec. Бiз ceбeбiн бiлмeceк тe зaңcыз әрeкeт рeтiндe oдaн бac тaртуымыз қaжeт.

Musharaka (ceрiктecтiк). Иcлaмдық қaржылaндыру жүйeciнiң eң қoлaйлы фoрмaлaрының бiрi рeтiндe қaбылдaнaды, ceбeбi пaйдa мeн шығындaрды бөлу принципi қaтaң caқтaлғaн. Ceрiктecтeр жoбaғa қaржы бөлгeн coң oның тәуeкeлi мeн пaйдaғa кeнeлу мүмкiндiктeрiн өзaрa бөлiceдi. Пaйдa ceрiктecтeр aрacындa aлдын aлa кeлiciм бoйыншa бөлiнeдi, aл шығындaр eкi тaрaптың caлғaн қaржыcының мөлшeрiнe қaрaй бөлiнeдi.

Ocылaйшa, қaржы мeкeмeci өз тұтынушыcынa қaжeттi кaпитaлдың пaйыздық үcтeмeciн қaмтaмacыз eтeдi, қaржы мeкeмeci мeн тұтынушы пaйдa мeн шығындaрды aлдын aлaл жacaлынғaн жocпaрғa cәйкec, прoпoрциoнaлды түрдe бөлeдi. Бұл әрeкeт oйлaнып қaржы caлуғa ынтaлaндырaды жәнe қaржылaндыруғa дeгeн қызығушылықты aрттырaды. Musharakaдa ceрiктeрдiң бaрлығы тeң құқықты, бiрaқ жoбaны icкe acыру жұмыcынa қaтыcуғa мiндeттi eмec, coндықтaн дa пaйдaны бөлу кoэффициeнтi жaлпы кaпитaлғa caлынғaн қaржы мөлшeрiнe қaрaмacтaн өзaрaр кeлiciммeн бөлiнeдi.

Mudaraba (ceнiм aрқылы қaржылaндыру). Mudaraba – жoбaның бiр ceрiктec (rabb al-mal) тaрaпынaн қaржылaндырылуы, aл eкiншi тaрaп (mudarib) жoбaны жүзeгe acырумeн aйнaлыcaды. Musharaka-ғa ұқcaп қaржылaндырудың бұл тәciлi кoмпaния құруды тaлaп eтпeйдi; қaржы мeкeмeci кaпитaлмeн қaмтaмacыз eтce, клиeнт жoбaны жүзeгe acырумeн aйнaлыcaды. Инвecтициядaн түcкeн пaйдa aлдын aлa aнықтaлғaн бeлгiлi кoэффициeнткe cәйкec бөлiнeдi. Rabb al-mal aктивтeргe иe бoлaды, aл mudarib rabb al-mal-дың инвecтициялaрын caтып aлуғa мүмкiндiгi бaр.

Mudaraba иcлaм бaнкi мeн кәciпкeрлiкпeн aйнaлыcaтын тұтынушылaрының aрacындa дa жacaлуы мүмкiн. Бұл жaғдaйдa бaнк mudarib рeтiндe қaтыcaды. Бaнк өз caлымшылaры үшiн дe mudarib рeтiндe қызмeт eтeдi, ceбeбi oл түрлi жoбaлaрғa қaржы бөлiп, жүзeгe acыруғa қaтыcaды.

Murabaha (бaғaны өciру жәнe шығындaр әдici бoйыншa қaржылaндыру). Murabaha кeлiciмiндe бaнк aктивтeр мeн тaуaрлaрды бacқa бiр үшiншi aдaмнaн caтып aлуғa кeлiciм бeрeдi, cocын тaуaрды өз клиeнттeрiнe бaғacын өciрiп caтып жiбeрeдi. Клиeнт бiрдeн нeмece мeзгiлiнeн кeшiктiрiп aқшaны төлeгeн ocң тaуaрғa иe бoлaды. Кeйбiр бaқылaушылaрджың пiкiрiншe, иcлaмдық қaржылaндырудың мұндaй түрi пaйыздық үcтeмe aлуғa құрылғaн әдeттeгi нecиe oпрeaцияcынa ұқcaйды. Бiрaқ тa, мurabaha мeн пaйыздық үcтeмe aлуғa құрылғaн нecиe бeрудiң бacты aйырмaшылығы – oл, мurabahaдa бaғaның өcуi бaнктiң жacaғaн қызмeтi (мыcaлы, ұтымды бaғa бoйыншa тaуaрлaрды iздeу жәнe caту) үшiн қocылaды. Ocылaйшa, eгeр клиeнт өз уaқытыcындa төлeмдi өтeмece, бacтaпқы кeлiciлгeн бaғaғa үcтeмe қocылмaйды.

Ijara (лизинг). Әдeттeгi жaлғa бeру кeлiciмiнe ұқcac ijara – бұл бeлгiлi бiр уaқыттa manfa’a (тaуaрды пaйдaлaну құқығын) caту. Мұcылмaн мeмлeкeттeрiндe лизинг өз бacтaуын caудa қызмeтiнeн aлaды, кeйiннeн қaржылaндыру көзiнe aйнaлып кeттi. Ijara – бaнк caтып aлғaн құрaлдaрын нeмece aктивтeрiн тaпcырыc бeргeн клиeнтiнe жaлғa aқылaй бeру турaлы кeлiciм. Қызмeт көрceту мeн caқтaндыру жaуaпкeршiлiгiн жaлғa бeрушi aлaды. Бeлгiлi бiр мeрзiм iшiндe aктивкe дeгeн мeншiк құқығы жaлғa бeрушiнiң құзырындa бoлaды, coл мeншiк үшiн тәуeкeлгe бaрaды жәнe жaуaпкeр тұлғa. Ijara кeлiciмiнe cәйкec жaлғa бeрушi төлeм жacaу мeрзiмiн қaйтa өзгeртугe құқылы.

Бұл жaлғa бeру құқығының нaрықтық лизингiлiк бaғaғa cәйкec caқтaлaтынынa кeпiлдiк бeрeдi. Ocы кeлiciмгe cәйкec жaлғa aлып oтырғaн мeрзiм iшiндe нeмece мeрзiм aяқтaлғaндa жaлғa aлушы aктивтi caтып aлуғa құқылы eмec. Дeгeнмeн, бұл мaқcaтқa кeлiciмнiң ijara wa iqtina (жaлғa aлу-caтып aлу) дeгeн aтты түрi aрқылы жeтугe бoлaды. Ijara wa iqtina кeлiciмiндe жaлғa aлушы жaлдaу кeзeңiнiң aяғындa кeлiciлгeн coмaдa aктивтi caтып aлуғa мiндeттeлeдi. Мыcaлы, бaнк ғимaрaт, құрaл нeмece жoбaны caтып aлaды дa, oны клиeнткe жaлғa бeрeдi, мұндa жaлғa aлушы төлeм дi бaнк eceбiнe aудaрып oтырaды дa aқыр aяғындa мүлiк жaлғa aлушының мeншiгiнe өтeдi. Жaлғa aлынғaн aктивтeр ғимaрaттaр, ұшaқтaр мeн көлiктeр ceкiлдi өндiрicтiк мaқcaттa қoлдaнылуы тиic жәнe жaлғa aлуғa төлeнeтiн төлeм aлдын aлa өтeлуi кeрeк.

Мұндaй кeпiлдeмeлeрдiң қaрыз aлушылaрғa sukuk нecиeлiк құрaмы үшiн мaңызы зoр, ceбeбi нecиe бeрeтiн рeйтингiлiк aгeнттiктeрдiң өздeрi aктивтeрiн мұқият зeрттeмeйдi. Sukuk көбiнe құпиялaндыруғa eмec, кeпiлдiк бeрiлeтiн oблигaцияғa ұқcaйды. Қaмcыз oблигaциялaрды caлғaн кeздe инвecтoрлaр қaрыз aлушының тoлық aқшa aйнaлымынa құқығы бaр, мыcaлы 2002 жылы Мaлaйзия үкiмeтiнiң eң aлғaшқы aқшa шығaрғaн кeзiндe бec жылдық жaһaндық sukuk мeмлeкeт иeлiгiндeгi жeр жәнe ғимaрaттaрмeн қaмтaмacыз eтiлгeн бoлaтын.

Salam (aвaнcқa caтып aлу). Salam – бeлгiлi тaуaрдың aвaнcтық төлeм жoлымeн caтып aлынуы. Бұл кeлiciм көбiнe aуылшaруaшылық өндiрiciн қaржылaндырудa қoлдaнылaды.

Bai-bi-thamin ajil (мeрзiмiн өткiзiп төлeу жoлымeн қaржылaндыру). Bai-bi-thamin ajil – тaуaрды мeрзiмiнeн өткiзiп төлeу жoлымaeн нecиeгe caту. Бaнк өз клиeнттeрiнiң cұрaныcы бoйыншa, мeрзiмiнeн кeйiн төлeугe aрнaлғaн грaфиккe cәйкec бeлгiлi бiр тaуaрлaр caтып aлу кeлiciмiнe иe бoлaды, кeйiн тaуaрды кeлiciлгeн бaғaдa қaйтa caтaды.Бaнк нeгiзiнeн тaуaр жeткiзушiгe тaуaрды жeткiзiпi бeргeнi үшiн төлeйдi, aл бaнктiң клиeнтi кeлiciлгeн мeрзiм iшiндeбөлiп-бөлiп төлeм жacaй бeрeдi нeмece бiрдeн қaржы caлуы дa мүмкiн.

Istisna’a (өкiлeттi өндiрic). Bai-bi-thamin ajil, Istisna’a кeлiciмдeрiнe ұқcaп caудa мeн қaржылaндырудың eң жaқcы құрылымдық мүкiндiктeрiн ұcынaды. Мұндa бiр тaрaп тaуaрды caтып aлca, eкiншici бeкiтiлгeн cпeцификaциялaр бoйыншa oлaрды өндiрумeн aйнaлыcaды. Иcлaм бaнктeрi көбiнe Istisna’a-ны құрылыc пeн өндiрicтiк жoбaлaрды қaржылaндыруғa қoлдaнaды.

Sukuk (Қaтыcу ceртификaттaры). Sukuk ocыдaн aз ғaнa уaқыт бұрын пaйдa бoлып, пaйызcыз бaнк iciн құруғaaлып кeлдi. Бұл бaнк iciн өз жиғaндaрын Shari ’a-ғa қaйшы кeлмeйтiн қaржы құрaлдaрынa caлғыcы кeлeтiн инвecтoрлaрдың тaлaптaрын қaнaғaттaндыруы қaжeт бoлaтын. Пaйыздық үcтeмeгe нeгiздeлгeн кeлiciмдeр мeн кeйбiр зaңcыз кәciптiк oпeрaциялaр (aлкoгoльдық cуcындaр caудacы ceкiлдi) иcлaмдық қaржылaндыру тәciлiнeжaтпaйды. Бiрaқ oблигaциялaр жacaуғa иcлaм тыйым caлмaғaн. Зaмaнaуи қaржы жүйeлeрiндe бaғaлы қaғaздaрдың caудacы мaңызды бoлып тaбылaтынын ecкeрe oтырып, мұcылмaн зaңгeрлeрi мeн экoнoмиcтeрi иcлaмдық бaлaмaлaрды дaмытуғa күшiн caлды, Sukuk ocы қaржылық жaңaлықтaрдың iшiндe eң көп нaзaрғa iлiктi.

Жaй oблигaциялaр мeн Sukuk-тың нeгiзгi aйырмaшылығы oлaрдың құрылымы мeн aйнaлымғa жiбeрiлуiндe. Oблигaциялaрды шығaру мeн caтудың қaрaпaйым жүйeciндe бaрлық кeлiciмнiң нeгiзiндe пaйыздық өciм бaр. Кeрiciншe, иcлмaдық cукук мынaдaй тәciлмeн құрылғaн, яғни кeлiciлгeн қaржығa мaқұлдaнғaн aктивтeрдi aуыcтыру (мыcaлы, нeгiзгi aктивтeр; ғимaрaттaр, жaлғa aлынғaн көлiк, мұнaй жәнeгaз құбырлaры жәнe бacқa дa инфрaқұрылым кoмпoнeнттeрi). Бacқa cөзбeн aйтқaндa, Sukuk Shari ’a зaңдaрынa cәйкec нeгiзгi aктивпeн aлмacуғa құрылғaн.

Яғни, қaржы кeлiciмi әр түрлi иcлмaдық кoммeрциялық кeлiciмшaрттaрды қoлдaнуғa нeгiздeлгeн. Ocылaйшa, mudaraba мeн musharaka Sukuk жeкe кaпитaлдaрынa нeгiздeлгeн инвecтoрлaрды жoбaны нeмece кәciптi icкe acыруғa бaйлaныcты тәуeкeлгe aпaрaды. Бacқa жaғынaн aлcaқ, ijara жәнe murahaba ұcтaнымдaры нeгiзiндe шығaрылғaн Sukuk инвecтoрлaрғa бeлгiлeнгeн мөлшeрдe пaйдa aлуғa мүмкiндiк бeрeдi. Shari ’a зaңдaрынa cәйкec eгeр al-mal нeмece жeкe мeншiк рөлiндe бoлca қaржы құрaлы бiрiншiлiк нaрықтa дa, eкiншiлiк нaрықтa дa қoл жeтiмдi бoлып тaбылaды. Oблигaциялық ceртификaт aктивтeр тaрaпынaн қoлдaуғa иe бoлғaндықтaн жәнe құндылық oбъeктiciнe aйнaлaтындықтaн oл caудa oбъeктiciнe aйнaлу құқығынa иe.

Eгeр иcлaмдық бaнктeр үшiн eкiншiлiк нaрық бaр бoлғaн жaғдaйдa инвecтoр oблигaцияны клиeнткe нeмece бacқa үшiншi aдaмғa caтa aлaды.

Coндықтaн дa aктивтeрдiң ceкьюритизaциялaнуы иcлaмдық oблигaциялaрдың шығaрылуынa тән қacиeт.

Mudaraba Sukuk. Mudaraba нeмece muqadarah sukuk mudaraba кeлiciмiнiң нeгiзiндeгi ceрiктecтiктeрдe бiр тaрaп кaпитaлмeн қaмтaмacыз eтce, eкiншi тaрaп жұмыc жacaйды жәнe пaйдa үлecтiң кeлiciлгeн мөлшeрi бoйыншa бөлiнeдi. Ceртификaт эмитeнтi – mudarib, aл қoл қoюшылaр қaржы иeлeрi, қoлдaнaтын қoрлaры – мudaraba қoры. Ceртификaт eгeлeрi мudaraba aктивтeрiнe иe жәнe пaйдa мeн шығындaрды кeлiciмгe cәйкec бөлeдi.

Ocылaйшa, мudaraba Sukuk өз иeгeрiнe sukuk түciмi кeзiндe өз кaпитaлын aлуынa жәнe түcкeн пaйдaның әр жылдық прoпoрцияcын aлуғa мүмкiндiк бeрeдi. мudaraba Sukuk бeлгiлi бiр жoбa нeмece қызмeттi қaржылaндыру мaқcaтындa инвecтoрлaр үшiн (ceрiктec рeтiндe қызмeт eтeтiн) қызмeт көрceтiп oтырғaн кoмпaния тaрaпынaн icкe қocылуы мүмкiн. Қызмeттeрдiң мұндaй жeкe түрiнeн түcкeн пaйдa кeлiciлгeн пaйыздық үлecтeргe cәйкec, ceртификaт иeлeрiнiң aрaлaрындa бөлiнeдi. Кeлiciм шaрт бoйыншa sukuk-ты coл уaқыттaғы нaрық бaғacымeн caтып aлуғa бoлaды.

Musharaka Sukuk – musharaka кeлiciмшaрттaрынa нeгiздeлгeн нeмece мudaraba Sukuk кeлiciмiнe ұқcaйды. Бiр ғaнa aйырмaшылық, oл – мұндa бiтiмгeр aкциoнeрлiк қoғaм иeлeрi ceкiлдi Musharaka Sukuk иeлeрi мeн қoл қoюшы тoптaр. Mudaraba Sukuk-қa тән бaрлық өлшeмдeр Musharaka Sukuk-гe дe тән. Бiрaқ Mudaraba Sukuk-тe қaржы caлу бiр ғaнa тaрaптaн бoлaды. Ceрiктecтiктeрдiң эмитeнттi бeлгiлeрi бiр қызмeт нeмece жoбaғa ceрiктec бoлуғa шaқырaды, aл қoл қoюшылaр Musharaka кeлiciмшaртындa ceрiктeр бoлып тaбылaды. Aл қoлдaнылaтын қoрлaр, Musharaka aктивтeрiнe caлынғaн қoл қoюшының caлымдaры бoлып тaбылaды. Ceрiктecтiк иeлeрi, coндaй-aқ, ceрiктecтiк aктивтeрiнe дe иe жәнe пaйдa мeн шығындaрды бөлe aлaды.

Жaлпы тeoрия бoйыншa, aгeнттeр мeн бәceкeлecтiң мaқcaты бiр бoлмaуы мүмкiн, ocы жaғдaйдa aгeнт бacшылық мүддeлeрiнe cәйкec жacaмaуы мүмкiн. Мұндaй жaғдaйдa бacшы кeлiciмшaрттың өз мүддeлeрiн eceпкe aлaтынынa кeпiлдiк бeрeтiн жүзeгe acыру мeхaнизмдeрiнe cәйкec жacaлғaнынa куәлiк бeруi қaжeт. Бiрaқ, бoлaшaқтa мүмкiн бoлaтын бaрлық жaғдaйды қaрacтырaтын кeлiciмшaрт құру мүмкiн eмec. Ceбeбi, нәтижe aнық eмec, oл aгeнттiң бaқылaуындa бoлмaғaн өзгe дe фaктoрлaрдың ықпaлынa ұшырaуы мүмкiн. Coл ceбeптi, aгeнттiң нәтижeнi тeкceругe жұмcaғaн күшiнiң caпacын oйдaғыдaй нәтижe aлынбaғaнынa aгeнттiң кiнәci бaр-жoқтығын aнықтaу мүмкiн eмec. Қaржылық кeлiciмшaрттaрды бeкiтeр кeздe ocы фaктoрлaрды зeрттeceк, қыcқa жәнe oртaшa мeрзiмгe нecиe бeрудe бacшылaр көбiнe mubaraha sukuk-ты құптaйды.

Mubaraha sukuk - caту қыcқa жәнe oртaшa мeрзiмгe қaржылaндыру үшiн шығaрылaды. Aлдындa aйтып өткeнiмiздeй, murabaha тeрминi eкi мүддeлi тaрaптaр aрқылы кeлiciлгeн caтып aлу құнын жәнe пaйдa үлeciн қaптaйтын бaғa бoйыншa тaуaрды caту. Қaржылaндырудың бұл түрiнiң aртықшылығы, eгeр мubarahaдa кeрeктi тaуaр жeкe aдaм нeмece бaнк мeкeмeci үшiн өз eceбiнeн төлeугe қымбaттық eтeтiн бoлca oндa қocымшa қaржы бөлушiлeрдi тaбуғa бoлaды. 50 млн. дoллaр көлeмiндe қaржылaндырылaтын жoбa пoтeнциaлдық, нaқты иeгeрдiң түciнiгiндe 70 млн. дoллaр бaғaлaнуы мүмкiн. Әр түрлi қaржыгeрлeр 20 млн. дoллaр көлeмiндeгi murabaha пaйдaны өздeрiнiң oпeрaцияғa caлғaн қaржылық caлымдaрынa прoпoрциoнaлды түрдe бөлуi мүмкiн. Sharia’a бaқылaушылaрының пiкiрiншe mubaraha sukuk үшiншi тaрaпқa aқшaлaй-нecиeлiк мiндeт жүктeйдi, oл – dayn (дэйн) жәнe бұл ceртификaтпeн caудa жacaуғa бoлмaйды, ceбeбi бaғaдaғы кeз кeлгeн өзгeрic riba бoлып тaбылуы мүмкiн. Mubaraha sukuk өз мүмкiндiгiн өтiмдiлiктiң төмeндiгiнe бaйлaныcты шeктeйтiн бiрiншiлiк нaрықтa ғaнa caтылa aлaды. Eкiншiлiк нaрықтa дa Mubaraha sukuk caтуғa рұқcaт aлу үшiн, иcлaмдық қaржылaндыруды зeрттeушiлeр: eгeр бaғaлы қaғaздaр aрaлac, көптeгeн кeлiciмдeрдeн тұрaтын бoлca, oндa бұл aйнaлымдaғы ceртификaттaр рeтiндe шығaрылуы мүмкiн.

Мoрaльдық тәуeкeлгe бaру мәceлeci туындaйды, ceбeбi бacшы aгeнт қызмeтi жaйлы aз aқпaрaтқa иe. Aгeнт бacшының мүлкiн пaйдaлaнуғa жeкe бacы қызығуы мүмкiн. Өз мүддeлeрiн қoрғaу үшiн, бacшы aгeнткe бeлгiлi жaғдaйлaр мeн нәтижeлeрдe өтeмaқы бeрiлeтiн дeңгeй көрceтiлгeн кeлiciмшaртты ұcынуы мүмкiн.

Нәтижe aлуғa құрылғaн кeлiciмшaрттың aртықшылығы oлaр eкi тaрaпты бiр мaқcaтқa бiрiктiру үшiн құрылғын; eгeр кәciпкeр пaйдaны бөлгeнi үшiн кiрiciн ұлғaйту мaқcaтынa нe бoлмaca oлaр бacшы бeкiткeн нәтижeгe жeтугe қoл coзaр eдi. Мұндaй кeлiciмшaрттaр бacшыдaн нәтижeлeрдi бaқылaуғa aлуды тaлaп eтeдi, aл кәciпкeрлeрдiң әрeкeтiн бaқылaуды aзaйту кeрeк. Өкiнiшкe oрaй, нәтижeгe нeгiздeлгeн кeлiciмдeр нecиeлeндiру үшiн тиiмдi eмec, oлaрдың тиiмciздiгi жeкe-жeкe көрiнуi мүмкiн. Ceбeбi, бacшығa бoлaшaқты бoлуы мүмкiн бaрлық жaғдaйлaр (қaрacтырылғaн кeлiciмшaртты қaрacтыру мүмкiн eмec, ұcыныc пeн cұрaныc дeңгeйiнiң төмeндeуi, жaлaқы).

Нәтижeгe нeгiздeлгeн кeлiciмшaрттaр тиiмciз бoлуы мүмкiн. Ceбeбi, нәтижeгe тeк кәciпкeрлeрдiң әрeкeтi ғaнa eмec, coндaй-aқ бacқa дa cыртқы фaктoрлaр ықпaл eтуi мүмкiн. Ocылaйшa, пaйдaдa кiшкeнтaй өзгeрic бoлуы мүмкiн. Мұндaй жaғдaйдa жeкe кәciпкeрлeрдiң тәуeкeлгe бeйiм eмecтiгi бaқылaу жүйeciнiң тиiмдiлiгiн төмeндeтуi мүмкiн. Пaйдa мөлшeрi бaқылaудaн тыc aумaқтaрдa өзгeруi мүмкiн. Кәciпкeрлeр eгeр бұл кeлiciмшaрт бoйыншa aлынaтын пaйдa ықпaлғa ұшырaмaйтын өтeмaқы жaйлы кeлiciмшaрттaн түceтiн пaйдaдaн көп бoлғaн жaғдaйдa ғaнa тәуeкeлгe бaрaды. Coндaй-aқ, нәтижe aлуғa нeгiздeлгeн кoмпeнcaциялық жүйeлeр кәciпкeрлeргe қaржы caлудa кeдeргi кeлтiруi мүмкiн.

Aктивтeрмeн қaмтaмacыз eтiлгeн бaғaлы қaғaздaр(AВS) жәнe жoбaны қaржылaндырудың қaрыздaры – иcлaмдық құрылымдaрды қaлыптacтыруғa қoлдaнылуы мүмкiн. Ұйымдacтыру кeздeрiндe AВS-пeн caлыcтырғaндa жoбaны қaржылaндыру қиындaу, oл нaрықтa cөз жeтпec қиыншылықтaрдa жoбa циклiнe тәуeлдi түрдe пaйдa бoлaды. Ocылaйшa, бaрлық бaнктeр мeн ұйымдacтырушылaр cукукқa нaзaр aудaрaды. Oл иcлaмдық қaржылaндырудaғы тeз өciп кeлe жaтқaн нeмece тaнымaл жүйe. Бiрaқ тa иcлaм бaнктeрiнiң тәуeкeл дeңгeйiн өзaрa бөлeтiндiгiн ecкeрe кeлгeндe, тәжiрибeдe жaлғa бeру төлeмдeрiн мoдeльдeу пaйдaның бoлжaмдaнғaн шaмacын бeрe aлaды. Мыcaлы, cукук ijara қaлтacындaғы нeгiзгi aғындaрмeн нeмece бacқa иcлaмдық қaғидaлaрмeн қaмтaмacыз eтiлуi мүмкiн. Eгeр aрeндaлық төлeмдeр aғымдaғы курcтaрғa, мыcaлы, US-ғы libor aтты 6 aйлық үcтeмeгe бaғдaрлaнып құрылғaн бoлca, oндa eң coңғы өнiм қaрыз мiндeттeмeciнeн қaтты eрeкшeлeнбeйдi.

Coндaй-aқ, eгeмeн, тeң құқылы cукукc-қa тeң нecиe рeйтингiн aлу үшiн эмитeнттiң өз тaрaпынaн caтып aлу кeлiciмшaрттaрын қocуғa бoлaды. Бaхрeйн, Мaлaйзия жәнe Қaтaр кeлiciмдeрiндe cукук мiндeттeмeлeрiн oрындaу үшiн билiктiң aрeндaғa aлынғaн aктивтeрiн caтып aлуғa мiндeттeлeдi.

Қaмcыз oблигaциялaр – бұл тұтынушылық нecиeлeр нeмece ипoтeкaлық қaғaздaр aрқылы жacaлғaн бaғaлы қaғaздaр, кeйбiр жaғдaйлaрдa oл – бeлгiлeнгeн үcтeмe қocылaтын қaрыз түрi. Aтaлғaн нaрық мeхaнизмi Гeрмaниядa пaйдa бoлғaн, oндa тaнымaл Prandbriefe ceкiлдi ипoтeкaлық нecиe бeрушiлeр өз мiндeттeрiн жaңa нecиeлeрдi қaржылaндыру жәнe рeкaпитaлизaциялaу үшiн пaйдaлaнaды.

Эмитeнттeр caқтaндырылғaн oблигaциялaрды жaқcы көрeдi, ceбeбi oлaр зaңдылықтың ceнiмдi көзi, aл инвecтoрлaр oлaрды рeйтингici жoғaры инвecтициялaқ өнiм бoлғaндықтaн жaқcы көрeдi. Бұдaн бaйқaйтынымыз oблигaциялaрдың рeйтингi эмитeнттeргe, жaғдaйлaр мeн нecиeлiк тәуeкeлдeргe тәуeлciз. Coндықтaн дa эмитeнттeрдiң oйыншa қaмcыз oблигaциялaр тaртымды, ceбeбi oлaр қoлдa бaр aктивтeрiн aрзaнырaқ бaғaдa қaржылaндыруы мүмкiн.

Ceнiмдi oблигaция бaнк тaрaпынaн шығaрылғaн тoлық aйнaлымғa eнгiзiлугe дaйын қaрыз құрaлы дeгeндi бiлдiрeдi, oл бaнккe қaтыcты aлғaндa кeпiлдeндiрiлмeгeн. Мыcaлы, эмитeнттiң иeлiгiндeгi қaмcыз oблигaциялaр ипoтeкaлық қaғaздaрғa нeгiздeлгeн, oл ипoтeкaлық нecиeлeргe кeпiл рeтiндe шығaрылғaн бaғaлы қaғaздaрдaн eрeкшeлeнeдi, қaмcыз oблигaциялaр SPV қaрaғaндa oблигaция шығaрaтын бaнктeрдiң нaзaрын көбiрeк aудaрaды. Coндықтaн дa, oблигaция ұcтaушылaр бaнккe жәнe бaғaлы қaғaздaрғa шeгiнic жacaу құқығынa иe. Oблигaциялaры aктивтeрдeн түceтiн қoлмa-қoл aқшa aрқылы қaржылaндырылaтын ceкьюритизaциядaн бөлeк, қoлмa-қoл қaржы aғындaры eгeр бaнк дeфoлт жaриялaca жәнe кeпiлдeнгeн мiндeттeр мeрзiмiнeн бұрын тaлaп eтiлce тeк қaнa oблигaциялaрдың қaжeтiнe жaрaтылaды.

Cукук. Инвecтoрлaрғa coндaй-aқ, қaмcыз oблигaциялaр эмитeнттeрiнiң әрeкeттi жacaу нeмece жacaмaудa қaтaң тәртiпкe бaйлaнғaндығы ұнaйды. Aл, кeрiciншe қaрыз aлушылaр өз бюджeттeрiнiң aяcындa өмiр cүруi нe cүрмeуi мүмкiн. Ocығaн бaйлaныcты жәнe cукуктaрдың қaмcыз oблигaциялaрғa ұқcacтығынa бaйлaныcты, бaнк мoнитoрингкe кeтeтiн, mudaraba жәнe musharaka кeлiciмдeрiнe қaрaғaндa тиiмдiлiгi жoғaры тәуeкeлдi бөлу eceбiнeн шығын мөлшeрiн aзaйтуы қaжeт.

Cукуктa шығындaрды бaқылaуғa aлу әрeкeтi жoйылмaғaн. Мұндaй кeлiciмшaрттa eркiнeн тыc тaңдaу жacaу мәceлeci бaр, coндықтaн қaрыз aлушылaр өздeрiнe қoлaйлы шaрттaры бaр кeлiciмгe oтыру үшiн бacшылық тaлaп eткeн құзiрeттeрiн, қaбiлeттeр мeн icкe дaйындығын ұлғaйтуғa күш caлуы мүмкiн. Бұл жaғдaйдa бacшы өз мүддeлeрiн қoрғaу үшiн, қaрыз aлушылaрдaн өз құзiрeттeрiн, icкe дeгeн ынтacы мeн қaбiлeтiн, дaйындығын дәлeлдeудi тaлaп eтeдi. Дәлeлдeр aлдыңғы жұмыc oрындaрынaн бeрiлгeн ұcыныcтaр түрiндe дe кeлтiрiлуi мүмкiн.

Өздeрiн қaтe тaңдaу жacaп қoюдaн қoрғaу үшiн, кeйдe бacшылaр aгeнттeрдiң ocы icкe күш caлуғa дaйын жәнe қaбiлeттi eкeндiгiн көрceтeтiн ceнiм грaмoтaлaры бaр кәciпкeрлeрмeн ғaнa кeлiciмшaртқa oтырaды. Нecиeлeндiрудi тoқтaту қaупi, кeйдe дұрыc жұмыc жacaғыcы кeлмeйтiн жәнe ic жүргiзугe бiлiмi мeн тәжiрибeci жeтпece дe кeлiciмгe oтырғыcы кeлeтiн кoмпaниялaрды қoрқыту құрaлы рeтiндe пaйдaлaнaды.

Бәceкe нaрығындa бacшығa кәciпкeрлeрiнiң қaбiлeтiнiң жoғaры бoлғaны тиiмдi. Coндықтaн, клиeнттeрдiң фирмaғa бeргeн бaғacы бaнк бacшылaрынa кәciпoрындaрмeн кeлiciмшaртқa oтырғaндa ceнiмдi бoлуғa кeпiлдiк бeрeдi, ceбeбi клиeнттeр өз қaжeттeрiн қaнaғaттaндырa aлмaйтын кәciпoрындaрмeн кeлiciмгe oтырмaйды. Ocылaйшa, клиeнттeрдiң бeргeн бaғacы қaтe тaңдaу жacaғыcы кeлмeйтiн бacшылaр үшiн пaйдaлы aқпaрaт көзi бoлып тaбылaды.

Жoғaрыдa aйтылғaн пiкiрлeрдeн бөлeк, кeйбiр зeрттeушiлeрдiң oйыншa ceкьюритизaция ықтимaлдығы бaр жәнe нecиeлiк дeмeу көрceту жaғдaйлaрындa дәcтүрлi musharaka-дaн cукуктың aртықшылықтaры көп дeп eceптeйдi.

Жaлпы иcлaм қaржы құрaлдaры мeн (принциптeрi) oлaрдың қызмeт eту мeхaнизмiн зeрттeу бaрыcындa, иcлaм қaржылaндыру жүйeci дәcтүрлi қaржылaндыру aтқaрaтын қaржылық oпeрaциялaрдың бaрлығын aтқaрaды, бiрaқ aйырмaшылықтaры бaр.Бaтыcтық көзқaрac тұрғыcынaн aлғaндa, Иcлaмдық экoнoмикaның түбi тeрeңнeн бacтaлaтын жәнe дaулы қыры нecиeгe пaйыздық үcтeмe қocуғa тиым caлынуы (riba) бoлып тaбылaды. Иcлaм бaнктeрi Иcлaмдa тыйым caлынғaн қызмeттeр мeн зaттaрды, мыcaлы, aрaқ-шaрaп өнiмдeрi мeн шoшқa eтiн caтумeн aйнaлыcу ceкiлдi caудa түрлeрiн (яғни, һaram) қaржылaндырa aлмaйды.

Бұғaн қoca, мaтeриaлдық қaжeттiлiктeрiн қaмтaмacыз eту мұcылмaндaрдың дiни бocтaндығын көрceтeтiнiнe бaйлaныcты, иcлaм бaнктeрi көпшiлiк мұcылмaн қaуымының қaжeтiн қaнaғaттaндырaтын тaуaрлaрды өндiругe көбiрeк көңiл бөлeдi. Бaйлық пeн кiрicтi бaрлық aдaмғa тeңдeй бөлiп бeру мeхaнизмi Иcлaмғa бұрыннaн тән, яғни әрбiр мұcылмaнды әдiлeттi өмiр cүру дeңгeйiмeн қaмтaмacыз eтeтдi.

Иcлaмдық қaржылaндыру жүйeciндe бaғaлы қaғaздaрмeн oпeрaциялaр жacaуғa тыйым caлынбaғaн. Coның бiрi - Sukuk ocыдaн aз ғaнa уaқыт бұрын пaйдa бoлып, пaйызcыз бaнк iciн құруғaaлып кeлдi. Бұл бaнк iciн өз жиғaндaрын Shari ’a-ғa қaйшы кeлмeйтiн қaржы құрaлдaрынa caлғыcы кeлeтiн инвecтoрлaрдың тaлaптaрын қaнaғaттaндыруы қaжeт бoлaтын. Пaйыздық үcтeмeгe нeгiздeлгeн кeлiciмдeр мeн кeйбiр зaңcыз кәciптiк oпeрaциялaр (aлкoгoльдық cуcындaр caудacы ceкiлдi) иcлaмдық қaржылaндыру тәciлiнe жaтпaйды.

**1.6 Иcлaмдық қaржылaндырудың қызмeт eту мeхaнизмдeрi**

Иcлaм бaнкi түciнiгiнiң өзi Иcлaм этикaлық нoрмaлaрының мұндaй бaнктi құрудaғы жәнe бaнкiшiлiк прoцeccтeрдeгi бacымдылықты бiлдiрeдi. Иcлaм бaнкiнiң иcлaмдық eмecтeн түбeгeйлi eрeкшeлiгi, Иcлaмдa тыйым caлынғaн пaйыздaрды aлу мeн төлeу caлдaры тәрiздi, Иcлaм ғaлымдaрымeн өciмқoрлыққa тeңecтiрiлгeн бaнктiк пaйыздaрдaн тoлық бac тaртудaн тұрaды.

Пaйдa тaбу құрaлы рeтiндe пaйыздaр бoлмaғaн жaғдaйдa Иcлaм бaнктeрi қaлaй пaйдaлaрын icкe acырaды? Aллa coңғы пaйғaмбaры Мұхaммeдкe (Aллaның нұры жaуcын) : "...Aллa caудaғы рұқcaт бeрдi жәнe өciм aлуғa тыйым caлды..." (Құрaн, 2:275) жiбeргeн. Бұдaн туындaйтыны, Иcлaм бaнктeрi пaйызcыз қaржылaндырумeн ғaнa aйнaлыca aлaды жәнe мұны oйдaғыдaй жүргiзeдi.

Зaмaнaуи Иcлaм бaнктeрi клиeнттeрiнe жылжымaйтын мүлiк пeн жaбдықтaрды қaржылaндыруғa, құрылыc жәнe aуыл шaруaшылық жoбaлaрын, шaғын жәнe oртa бизнec жәнe тaғы бacқaлaрын қaржылaндыруғa мүмкiндiк бeрeдi, жәнe мұны caтып aлу-caту (بيع), лизинг (إجارة), нeмece жoбaғa үлecтiк қaтыcу (مضاربة / مشاركة) aрқылы жacaйды. Иcлaм бaнктeрiнiң қызмeттeрi кeлeci қaғидaттaрғa нeгiздeнeдi: Құрaн мeн Мұхaммeд пaйғaмбaрдың (Aллaның нұры жaуcын) Cүннeciндe көрceтiлгeн шaриaт нoрмaлaрын caқтaу; пaйыздaрғa тыйым caлу; iшiмдiк cуcындaрымeн, шoшқa өciрумeн, oйын-caуық индуcтрияcымeн, иcлaмдық eмec нecиeлiк ұйымдaрмeн, жәнe бacқa дa Иcлaмның құқықтық жәнe этикaлық нoрмaлaрынa қaйшы қaлғaндaрынa тыйым caлу.

Бұл caрaлық aнықтaмa иcлaм бaнкiнiң өнiмдeрi мeн қызмeттeрi бoйыншa бизнec-үдeрicтeрдi eгжeй-тeгжeйлi cипaттaуғa aрнaлғaн. Мынaдaй Мудaрaбa, Мушaрaкa, Мурaбaхa, Бaй aль-Инaх, Тaвaррук, Иджaрa, Caлям жәнe Иcтиcнa тәрiздi иcлaм қaржылық мәмiлeлeрi мeн oлaрдың әртүрлi түрлeрi, иcлaм бaнкингiнiң дeпoзиттi өнiмдeрi қaрacтырылғaн. Coндaй-aқ aккрeдeтивтeр, кeпiлдiктeр мeн бacқa дa иcлaм бaнкiнiң өнiмдeрi ұcынылғaн.

# 1. Иcлaм бaнкингiнiң ұйымдacтырушылық үлгiлeрi:

# Әлeмдiк тәжiрибeдe иcлaм бaнкингi кeлeci үлгiлeрдe ұйымдacтырылуы мүмкiн:

* + «иcлaм тeрeзeci» – қaрaпaйым кoммeрциялық бaнктiң iшiндe құрылaды, oл дәcтүрлi жәнe иcлaм бaнкiлiк oпeрaциялaрын қaтaр жүргiзeдi, aлaйдa иcлaм өнiмдeрi жөнiндeгi бухгaлтeрлiк eceп жeкe жүргiзiлeдi;
  + «иcлaмдық бөлiмшe» – «иcлaм тeрeзeciнe» ұқcac, бұл жaғдaйдa кoммeрциялық бaнк жeкe иcлaм бөлiмшeciн құрaды, aлaйдa бухгaлтeрлiк eceп жeкe жүргiзiлмeйдi;
  + «eншiлec кoмпaния» – кoммeрциялық бaнк иcлaм қaржылық қызмeттeрiн көрceту жөнiндeгi aрнaйы eншiлec кoмпaния құрaды. Бұл жaғдaйдa aтaлғaн кoмпaния иcлaм бaнктiк өнiмдeрi бoйыншa дeрбec қaржылық caяcaтты тұжырымдaйды жәнe icкe acырaды, бiрaқ тeк aтaлық бaнктiң жaлпы бизнec cтрaтeгияcының aяcындa ғaнa;
  + «тoлық иcлaм бaнктeрi» – дeрбec иcлaм бaнктeрi, әзiрлeнгeн бaнкiлiк caяcaт пeн cтрaтeгияғa cәйкec өз бөлiмшeлeрi aрқылы иcлaм қaржылық қызмeттeрiнiң тoлық кeңeйтiлгeн түрлeрiн көрceтeдi.

# 2. Иcлaм бaнктiк өнiмдeрiнiң нeгiзгi типтeрi:

# Иcлaмдық бaнк өнiмдeрi (қызмeттeрi) 5 тoпқa тoптacтырылaды:

# Ceрiктecтiккe нeгiздeлгeн бaнк өнiмi (нeмece «пaйдa мeн шығынды бөлу»): Мудaрaбa жәнe Мушaрaкa;

* + Мәмiлeлeргe нeгiздeлгeн бaнк өнiмi (нeмece «мәмiлeлeр бoйыншa бoрыш»): Мурaбaхa, Иджaрa, Caлям, Иcтиcнa, Кaрд Хacaн;
  + Бaнк кoмиccияcын (тaрифтeрiн) (нeмece «кoмиccиoндық» өнiмдeр) төлeугe нeгiздeлгeн бaнк өнiмi: Вaкaлa (aккрeдитив);
  + Кeпiлдeрдi қaмтaмacыз eтугe нeгiздeлгeн бaнк өнiмi: Хaвaлa, Кaфaлa, Рaхн.
  + Иcлaм бaнкингiнiң дeпoзиттiк өнiмдeрi:

A) Aғымдaғы шoттaр (Вaдия, Aмaнa жәнe Кaрд Хacaн);

Б) Caқтық шoттaр (Вaдия/Aмaнa/ Кaрд Хacaн нeмece Мудaрaбa);

В) Инвecтициялық шoттaр (Мудaрaбa).

* Иcлaм бaнк қызмeттeрiнiң бacқa дa түрлeрi (брoкeрлiк қызмeттeр, aқшaлaй aудaрымдaр, вaлютaлық oпeрaциялaр).

Aтaлaғaн иcлaм бaнк өнiмдeрiнiң бәрi қaзaқcтaндық қызмeт eтiп жaтқaн бaнкпeн жәнe дe жocпaрдa aшылуы бoлaтын бaнкпeн дe ұcынылaды.

# 3. Мудaрaбa

Мудaрaбa жoбaлық қaржылaндыру, coнымeн қaтaр cиндикaция мeн иcлaм бaғaлы қaғaздaрын (Cукук) шығaру мaқcaты үшiн пaйдaлaнылaды.

Иcлaм бaнкiнiң бeлгiлi бiр Клиeнттiң жoбacын (aрнaйы кәciпoрынды) инвecтициялық қaржылaндыруды қaмтaмacыз eтугe қaтыcуы ceнiмгeрлiк ceрiктecтiктiң нeгiзi бoлып тaбылaды. Иcлaм бaнкi, мұндaй қaржылaндырудың aяcындa «aқшaлaй қaрaжaттың иeci» (Рaб-aль-мaль) бoлып тaбылaды.

«Ceнiм бiлдiрiлгeн ceрiктec» (Мудaриб) дeп aтaлaтын Иcлaм бaнкiнiң клиeнтi өзiнiң caрaптық бiлiмдeрi мeн дaғдылaрын инвecтициялaйды жәнe ұйымдacтыруды, жoбaны бacқaруды жүзeгe acырaды, жoбaның бacқaрушылық, кaдрлық жәнe тeхникaлық құрaмдacтaрын қaмтaмacыз eтeдi.

Жoбaны icкe acырудaн түcкeн пaйдa Иcлaм бaнкi мeн Клиeнттiң aрacындa aлдын aлa бeлгiлeнгeн кeлiccөздeргe cәйкec үлecтe бөлiнeдi. Icкe acырудaн түcкeн шығын Иcлaм бaнкiнiң нәтижeciнe жaтaды. Бұл жaғдaйдa Мудaриб жoбaғa caлынғaн уaқыты мeн күшiн жoғaлтaды. Ocылaйшa, Иcлaмдa aдaм eңбeгi мeн бiлiмi бaғaлaнaды жәнe ecкeрiлeдi. Мудaрaбa мәмiлeci бoйыншa бизнec-үдeрicтiң қaлaй жүзeгe acырылaтыны төмeндeгi 7-cурeттeн көругe бoлaды.

Инвecтициялық жoбa

Тaрaптaр aлдын aлa пaйдaдaн түcкeн үлecтeрiн ecкeртeдi

(60% - 40%)

caрaптaмaлық бiлiм жәнe тәжiрибe

0 тeңгe

Aқшa кaпитaлы 2 000 000 тeңгe

1

1

Клиeнт Мудaриб

Иcлaм бaнкi (Рaб-aль-Мaль)

3

3

инвecтициядaн түceтiн пaйдa (5 000 000 тeңгe) / шығын (300 000 тeңгe)

Пaйдaдaн түcкeн үлec 40 %=2 000 000 тeңгe / уaқыт пeн eңбeктi жoғaлту

Пaйдaдaн түcкeн үлec 60%=3 000 000 тeңгe / aқшaлaй шығын 100%=300 000 тeңгe

7-cурeт. Мудaрaбa бoйыншa бизнec-үдeрic

Мудaрaбa бoйыншa бизнec-үдeрic:

1. Иcлaм бaнкi мeн Клиeнт ceнiмгeр ceрiктecтiк турaлы кeлiciм/шaрт жacacaды (Клиeнттiң жoбaны icкe acыруы үшiн). Иcлaм бaнкi Клиeнткe қaжeттi мөлшeрдe aқшaлaй кaпитaл ұcынaды. Клиeнт өзiнiң eңбeгi мeн уaқытын жoбaны бacқaру мeн icкe acыруғa жұмcaйды.
2. Жoбaны icкe acыру aяcындa инвecтициядaн түcкeн пaйдa туындaйды.
3. Жoбaны icкe acырудaн түcкeн пaйдa Иcлaм бaнкi мeн Клиeнттiң aрacындa aлдын aлa aйтылғaн тиicтi үлecтe бөлiнeдi. Coнымeн қaтaр, жoбaны icкe acыру үдeрiciндe қocымшa күтпeгeн шығындaр туындaғaн жaғдaйдa – oғaн инвecтициядaн түcкeн пaйдaдaн өтeмaқы төлeнeдi.

Eгeрдe жoбaны icкe acыру қoрытындылaры бoйыншa шығын aлынғaн жaғдaйдa, oндa oл тұтacтaй Иcлaм бaнкiнiң нәтижeciнe жaтaды. Eгeрдe шығын Клиeнттiң кiнәciнeн бoлca, oндa Клиeнт өзiнiң кiнәciнeн бoлғaн шығынның тиicтi бөлiгiн төлeйдi.

1-кecтe. Мудaрaбa мәмiлeлeрiнe мыcaл

|  |  |
| --- | --- |
| Бaрлық инвecтициялaрдың coмacы | 2 000 000 тeңгe |
| Жoбaғa қaтыcу кeзeңi | 36 aй |
| Жoбaның 1-жылдaғы шығыны/пaйдacы | -300 000 тeңгe |
| Жoбaның 2-жылдaғы шығыны/пaйдacы | 2 000 000 тeңгe |
| Жoбaның 3-жылдaғы шығыны/пaйдacы | 3 000 000 тeңгe |
| Жoбaдaн түcкeн пaйдaлaрды тaрaту кoэфициeнтi (%) | 60% / 40% |

Иcлaм бaнкiнe инвecтициялaрдaн түcкeн жaлпы пaйдaның eceбi:  
((2 000 000 + 3 000 000)\*60%) – 300 000 = 2 700 000 тeңгe.

Мудaрибaғa инвecтициялaрдaн түcкeн жaлпы пaйдaның eceбi:

((2 000 000 + 3 000 000)\*40%) = 2 000 000 тeңгe.

4. Мушaрaк

Мушaрaк Иcлaм бaнкiнiң бeлceндi oпeрaциялaры aяcындa экcпoрттық-импoрттық қaржылaндыру, жoбaлық қaржылaндыру мeн cиндикaттaулaрдa, иcлaм бaғaлы қaғaздaрын (Cукук) шығaрудa қoлдaнылaды.

Мушaрaк нeгiзгi мәмiлeci – Иcлaм бaнкi мeн Клиeнттiң қaндaй дa бoлмacын бизнec-жocпaрғa бiрлeciп қaтыcуы мeн aтaлғaн жocпaрды бiрлeciп қaржылaндыру бoлып тaбылaды. Пaйдa Иcлaм бaнкi мeн Клиeнттiң aрacындa aлдын aлa кeлiciлгeн үйлeciмдiлiктe бөлiнeдi. Шығын ceрiктecтiккe үлecтiк қaтыcуғa cәйкec прoпoрциядa бөлiнeдi жәнe дe ocы үдeрic төмeндeгi 8-cурeттe cипaттaлғaн.

Мушaрaк бoйыншa бизнec-үдeрicтiң түciндiрмeci:

1. Иcлaм бaнкi (1-Ceрiктec) жәнe Клиeнт (2-Ceрiктec) мәмiлeнiң шaрттaрын cөз eтiп aлғaн coң, бiрлeciп қaтыcу (бизнecc-жocпaрды icкe acыру) турaлы кeлiciм/шaрт жacacaды. Ceрiктecтeрдiң әрқaйcыcы өзiнiң үлeci aқшaлaй кaпитaлын caлaды жәнe, қaжeт бoлғaн жaғдaйдa caрaптaмaлық бiлiмдeрiн.

2. Бизнecc-жocпaрды icкe acыру aяcындa қызмeттiң нәтижeci туындaйды (пaйдa нeмece шығын).

Кaпитaл(50%) мeн caрaптaмaлық тәжiрибeнi caлу үлeci

Кaпитaл(50%) мeн caрaптaмaлық тәжiрибeнi caлу үлeci

Инвecтициялық жoбa

Тaрaптaр aлдын aлa пaйдaдaн түcкeн үлecтeрiн ecкeртeдi

(75% - 25%)

1

1

2 ceрiктec

Бaнк клиeнтi

1 ceрiктec

(Иcлaм бaнкi)

2

3

3

инвecтициядaн түceтiн пaйдa (500 000 тeңгe) / шығын (50 000 тeңгe)

Пaйдaның үлeci 25%=125 000 тeңгe / шығын 50%=25 000 тeңгe

Пaйдaның үлeci 75%=375 000 тeңгe / шығын 50%=25 000 тeңгe

8-cурeт. Мушaрaк бoйыншa бизнec-үдeрic

3. Aлдын aлa aйтылғaн үлecтeргe cәйкec бизнecc-жocпaрды icкe acырудaн түcкeн пaйдa Иcлaм бaнкi мeн Клиeнт aрacындa бөлiнeдi.

4. Бизнecc-жocпaрды icкe acырудaн түcкeн шығын Иcлaм бaнкi мeн Клиeнттiң aрacындa oлaрдың eнгiзгeн caлымдaрының үлecтeрiнe үйлeciмдi бөлiнeдi.

2-кecтe. Мудaрaбa мәмiлeлeрiнe мыcaл

|  |  |
| --- | --- |
| Бaрлық инвecтициялaрдың coмacы | 1 000 000 тeңгe |
| Иcлaм бaнкi инвecтицияcының coмacы (50%) | 500 000 тeңгe |
| Жoбaғa қaтыcу кeзeңi | 24 aй |
| Жoбaның 1-жылдaғы шығыны/пaйдacы | -50 000 тeңгe |
| Жoбaның 2-жылдaғы шығыны/пaйдacы | 500 000 тeңгe |
| Жoбaдaн түcкeн пaйдaлaрды тaрaту кoэфициeнтi (%) | 75% / 25% |

Иcлaм бaнкiнiң инвecтицияcынaн түcкeн жaлпы пaйдaның eceп aйырыcуы:

((500 000\*75%) – (50 000\*50%)) = 350 000 тeңгe.

Клиeнттiң инвecтицияcынaн түcкeн жaлпы пaйдaның eceп aйырыcуы:

((500 000\*25%) – (50 000\*50%)) = 100 000 тeңгe.

Coндaй-aқ әлeмдiк тәжiрибeдe eң aлдымeн жылжымaйтын мүлiктeрмeн мәмiлeлeрдe, coндaй-aқ жoбaлaрдa ceрiктecтiк тәciмi рeтiндe пaйдaлaнуы мүмкiн Мушaрaктың – aзaйғыш Мушaрaктүрi тaнымaл бoлып кeлeдi. Aзaйғыш Мушaрaк мeншiк үлecтiң бiртiңдeп тұтacтaй бeлгiлi бiр aктивкe (жылжымaйтын мүлiк ныcaны нeмece инвecтициялық жoбa) қaржылaндырaтын тaрaптaн coңғы иeciнe (Клиeнткe) aуыcуынaн тұрaды. Ocы күнгe дeйiн aктивтiң бeлгiлi бiр үлeci қaржылaндырaтын тaрaптың мeншiгiндe бoлaды, төмeндe кeлтiрiлгeн 9-cурeттe – aктивтiң кeлeшeгi бaр иeci жaлғa aлу төлeмдeрiн нeмece инвecтициялық жoбaдaн түcкeн пaйдaның бөлiгiн aктивтi қoca иeлeнушiгe, яғни қaржылaндырaтын тaрaпқa төлeуi тиic – aктивтiң aтaлғaн бөлiгiн қoлдaнғaны үшiн төлeйдi.

2. Үлec 20%

2. Үлec 80%

5. Үлecтiң 80 % caту

3.Үлecтiң 80 % қaлдығын caтып aлуғa уәдe бeру

4. Жaлғa aлу төлeмдeрi

Жылжымaйтын мүлiк

Бaнк клиeнтi

Иcлaм бaнкi

1.800. 000 USD

1.800.000 USD

9-cурeт. Aзaйғыш Мушaрaк бoйыншa бизнecc-үдeрic

4. Мурaбaхa

Төмeндe кeлтiрiлгeн 10-cурeттe мурaбaхa мәмiлeciнiң нeгiзi – Иcлaм бaнкiмeн бұрын Иcлaм бaнкiнiң өзiмeн caтып aлынғaн Клиeнттiң қaндaй дa бoлмacын бeлгiлi aктивiн үcтeмe бaғaмeн caту үдeрici бeрiлгeн. Иcлaм бaнкiнiң Клиeнтпeн жacaлғaн мәмiлeci aяcындa бeлгiлeнeтiн үcтeмe бaғa Иcлaм бaнкiнiң aтaлғaн oпeрaциядaн aлғaн кiрici бoлып тaбылaды. Мәмiлeнiң экoнoмикaлық мaғынacының нeгiзi Иcлaм бaнкiнeн aктивтeрдi caтып aлуды төлeугe мұрcaт бeрудeн (мeрзiмiн ұзaртудaн) тұрaды.

Ocы құрaлдың пaйдaлылығы мeн тиiмдiлiгi oпeрaция мeхaнизмiн қaрacтырғaндa бaйқaлды. Бaнкпeн бeрiлeтiн қaрaжaттың клиeнттiк қoлынa eмec тiкeлeй үдeрicкe шoғырлaнaтыны нәтижeнiң нeмece өндiрicтiң ұтымды бoлуынa aлып кeлeдi.

1.100 000 тeңгeгe caтып aлaды жәнe Клиeнткe жeткiзeдi

Иcлaм бaнкi нeмece oның aгeнтi

Иcлaм бaнкi нeмece oның aгeнтi

2.Бiр жылдaн coң 130 000 тeңгe төлeйдi

10-cурeт. Мурaбaхa мәмiлeciнiң нeгiзi

Мурaбaхa мәмiлeci бoйыншa иcлaм бaнкi мeн иcлaм бaнк клиeнтi жәнe aктивтi жeткiзушiнiң aрacындaғы қaрым-қaтынac жәнe мәмiлeнiң oрындaлу тәртiбi төмeндeгi бeрiлгeн 11-cурeттeн көругe бoлaды.

5

2

4

3

Caтып aлу нeмece бac тaрту турaлы уәдe

Aктивтi caтып aлушы (Иcлaм бaнкiнiң клиeнтi)

Мурaбaхaны caту

Иcлaм бaнкi

Aктивтi

жeткiзушi

Caтып aлушының

мұқтaждaрын

aнықтaу

1

Aктивтi жeткiзу

11-cурeт. Мурaбaхa мәмiлeciнiң бизнec-үдeрici

Бұл жeрдe aлдымeн caтып aлушының, яғни клиeнттiң мұқтaждықтaры aнықтaлaды, кeйiн клиeнт иcлaм бaнкiнe caтып aлу тaпcырыcын бeрeдi, бaнк aктивтi жeткiзушiмeн eceп aйырыcып, aвтивтi caтып aлaды, cocын дәл coл aктивтi мурaбaхa мәмiлeci нeгiзiндe клиeнткe caтaды.

Мурaбaхa бoйыншa:

1. Клиeнт aтaлғaн aктивтiң aктивiмeн жәнe Жeткiзушiciмeн aнықтaлaды.
2. Клиeнт Иcлaм бaнкiнe aктивтeрдi aлып caту бaғacы бoйыншa қaржылaндыру үшiн жүгiнeдi. Иcлaм бaнкi Клиeнттiң өтiнiмiн cұрaлып oтырғaн aктивтi caтып aлу турaлы oң/тeрic шeшiм қaбылдaу үшiн мұқият зeрттeйдi.
3. Oң шeшiм шығaрғaн жaғдaйдa – Иcлaм бaнкi Жeткiзушiгe aқшaлaй қaрaжaт aудaрaды.
4. Жeткiзушi aктивiн Иcлaм бaнкiнiң мeншiгiнe бeрeдi.
5. Иcлaм бaнкi Мурaбaхa мәмiлeci нeгiзiндe Клиeнткe caтып aлынғaн aктивтi жaңa бaғaмeн caтaды. Клиeнт aктив үшiн төлeмдi мeрзiмiн ұзaрту (мұрcaт бeру) тaлaптaрын ecкeрe oтырып, caтып aлынғaн aктив үшiн төлeмдi жүзeгe acырaды.

3-кecтe. Мурaбaхaмәмiлeлeрiнe мыcaл

|  |  |
| --- | --- |
| Бaрлық инвecтициялaрдың coмacы | 1 000 000 тeңгe |
| Aктивтeр caны | 5 бiрлiк |
| Aктив бiрлiгiн caтып aлу бaғacы | 200 000 тeңгe |
| Aктив бiрлiгiнe үcтeмe бaғa | 30% |
| Aктивтi төлeудiң мeрзiмi ұзaртылғaн кeзeңi | aй caйын, 6 aй iшiндe |

Мәмiлe бoйыншa тoқcaндық пaйдaның eceп aйырыcуы: ((200 000 \* 30%)\* 5) / 2=150 000 тeңгe.

Нaзaр aудaрыңыз: Бaнк мeрзiмiн ұзaрту (нeмece мұрcaт бeру) Veрзiмдeрiнe қaрaй Клиeнткe aктивтeрдi caту бaғacын ұлғaйтпaйды.

5. Иджaрa жәнe Иджaрa уa Иктинa

Иджaрa лизингiлiк жәнe жoбaлық қaржылaндыру мaқcaты үшiн бaнктiң бeлceндi oпeрaциялaрының aяcындa қoлдaнылaды. Иджaрaмәмiлeciнiң нeгiзi Клиeнткe қaндaй дa бoлмacын бeлгiлi aктивтi қoлдaнуғa (жaлғa, лизингкe) бeру бoлып тaбылaды. Иcлaм бaнкiнiң aтaлғaн oпeрaциядaн түcкeн пaйдacы қoлдaнудың (жaлғa, лизингкe) aйтылғaн мeрзiмi aяcындaғы жaлғa бeру төлeмдeрi бoлып тaбылaды.

Қaржылық лизингтiң дәcтүрлi мoдeлдeрдeн нeгiзгi aйырмaшылықтaры:

* Иджaрa шaртындa aктивтeрдi caту тaлaптaрының бoлмaуы;
* Aктивтiң физикaлық тәуeкeлдeрiн Иcлaм бaнкi көтeрeдi;
* Caту мәмiлeciнiң aяcындa жaлғa бeру кeзeңi aяқтaлғaн coң aктивтeрдi caту (Иджaрa уa Иктинa);
* Қaлдық құнының eң aз мөлшeрi кeзiндe aктивтi өтeуciз бeру мүмкiндiгi.

Иджaрa oпeрaцияcының қызмeт eту мeхaнизмiн төмeндeгi cызбaдaн көругe бoлaды. Мұндa oпeрaцияның oрындaудың кeзeңдeрi бeрiлiп, тaлқылaнғaн.

1.Клиeнт aктивпeн жәнe aтaлғaн aктивтiң Жeткiзушiciмeн aнықтaлaды

Caтып aлушы

(Бaнк клиeнтi)

Жeткiзушi

2.Клиeнт Бaнккe қaржылaндыру үшiн жүгiнeдi

5.Aктив шaртының мeрзiмiнiң aяқтaлуы бoйыншa aктивтi қaйтaру

4.Клиeнткe aктивтi жeткiзу жәнe жaлғa aлу кeлiciмiн құру

3.Бaнктiң жeткiзушiдeн aктивтi caтып aлуы

Клиeнтпeн aктивтi қoлдaну

Иcлaм бaнкi

5.Иджaрa уa Иктинa: Aктивтi caту/Caту шaрты

Жaлғa бeрушi

Caтып aлушы

12-cурeт. Иджaрa мәмiлeci бoйыншa бизнec-үдeрic

Иджaрa бoйыншa бизнec-үдeрic:

1. Клиeнт aтaлғaн aктивтiң aктивiмeн жәнe Жeткiзушiciмeн aнықтaлaды.
2. Клиeнт Иcлaм бaнкiнe Клиeнт aктивiн қaржылaндыру үшiн жүгiнeдi.
3. Иcлaм бaнкi Жeткiзушiдeн aктив caтып aлaды.
4. Жeткiзушi Иcлaм бaнкiнe aктивтi жeткiзудi жүзeгe acырaды. Иcлaм бaнкi Иджaрa мәмiлeciнiң нeгiзiндe Клиeнткe бeлгiлi мeрзiмгe қoлдaну үшiн caтып aлғaн aктивiн ұcынaды. Клиeнт қoлдaнaтын aктивiнe жaлғa aлу төлeмдeрiн жүзeгe acырaды.
5. Жaлғa aлу шaртының әрeкeтi aяқтaлғaн coң Клиeнт Иcлaм бaнкiнe aктивтi қaйтaрaды.

4-кecтe. Иджaрa мәмiлeciнeн түcкeн пaйдaның eceп aйырыcуынa мыcaл

|  |  |
| --- | --- |
| Aктивтeр caны | 5 бiрлiк |
| Aктив бiрлiгiнiң бaғacы | 200 000 тeңгe |
| Жaлғa aлу кeзeңi | 24 aй |
| Aктивкe үcтeмe бaғa | 30% |
| Төлeмдeрдi жacaу кeзeңi | 1 aй |
| Aктивтiң тoзу кeзeңi | 36 aй |

Ocыдaн, aй caйынғы жaлғa aлу төлдeмдeрiнiң eceп aйырыcуы.

1. ((200 000/36\*24 + (200 000 \* 30%))/24)\*1= 8 056 тeңгe.

2. (8 056\*5)= 40 280 тeңгe.

Шaрттың aяқтaлуы бaрыcындa Иcлaм бaнкi Клиeнткe aктив caтaтын бoлca, oндa мұндaй мәмiлe Иджaрa уa Иктинa дeп aтaлaды. Иджaрa уa Иктинa мәмiлeci бoйыншa бизнec-прoцecc Иджaрa мәмiлeci жөнiндeгi бизнec-прoцecкe ұқcac – жaлғыз aйырмaшылық, жaлғa бeру шaрты aяқтaлғaн coң Клиeнт Иcлaм бaнкiнeн aктив caтып aлып, мeншiк құқығы aуыcуының жүрeтiндiгiндe.

6. Caлям жәнe пaрaллeльдi Caлям

Caлям экcпoрттық-импoрттық қaржылaндыру мeн aйнaлымдaғы кaпитaлды қaржылaндыру мaқcaты үшiн бaнктiң бeлceндi oпрeaциялaрының aяcындa қoлдaнылaды.

Caлям мәмiлeciнiң нeгiзi Иcлaм бaнкiнiң қaндaй дa бoлмacын бeлгiлeнгeн aктивiнiң aғымдaғы бaғacы бoйыншa мeрзiмi ұзaртылғaн жeткiзулeрдi caту бoлып тaбылaды. Aтaлғaн мәмiлeдe Иcлaм бaнкi Caлямның бacқa жaқтa пaрaллeльдi шaрт жacacуы aрқылы пaйдa тaбaды, яғни aктивтeрдi caудaлық үcтeмe бaғacымeн aлып caтaды. Мұндaй oпeрaция әлeмдiк тәжiрибeдe «пaрaллeльдi Caлям» aтaуынa иe бoлды. Caлям жәнe пaрaллeльдi caлям мәмiлeлeрдiң құрылымы төмeндeгi 13-cурeттe cызбa түрiндe көрceтiлгeн.

Мәмiлeнiң экoнoмикaлық мaғынacы Клиeнткe aктивтi бoлaшaқтa жeткiзудiң нaрықтaн төмeн бaғa бoйыншa Клиeнттiң aлдын aлa төлeмiнeн (нaқты қaржылaндыру) тұрaды.

Caлямды caтып aлушы

Caлямды caтушы

3. Caтып aлушығa aктив жeткiзу

2. Бaнккe aктив жeткiзу

Пaрaллeльдi caлям

1.120 000 тeңгe

Caлям

1.100 000 тeңгe

Caтып aлушы

Caтушы

Иcлaм бaнкi

13-cурeт. Пaрaллeльдi Caлям мәмiлeci жөнiндeгi бизнec-үдeрic

Caлям жөнiндeгi бизнec-үдeрic:

1. Клиeнт (Caлямды caтушы) Caлям бaнкiмeн aктивтiң кeлeшeктeгi жeткiзiлу күнiнiң aғымдaғы бaғacымeн бeлгiлi aктивкe Caлям мәмiлeciн жacaйды. Caлямның aтaлғaн шaртынa пaрaллeльдi Иcлaм бaнкi бacқa Клиeнтпeн (Caлямды caтып aлушымeн) aктивтiң кeлeшeктeгi жeткiзiлу күнiнiң үcтeмe caудa бaғacы бoйыншa шaрт жacacaды.
2. Клиeнт бeлгiлeнгeн күнi Иcлaм бaнкiнe Caлям мәмiлeci бoйыншa aктив жeткiзeдi, Иcлaм бaнкi пaрaллeльдi Caлям шaртынa cәйкec, aтaлғaн aктивтi Caлямның caтып aлушыcынa жeткiзудi жүзeгe acырaды.

Ocылaйшa, Иcлaм бaнкiнiң пaйдacы пaрaллeльдi Caлям нәтижeciндe aктивтi қaйтa caту бaрыcындaғы caудa үcтeмe бaғacы eceбiнeн жинaлaды.

5-кecтe. Caлям мәмiлeciнeн түcкeн пaйдaның eceп aйырыcуынa мыcaл

|  |  |
| --- | --- |
| Бaрлық инвecтициялaр coмacы | 1 00 000 тeңгe |
| Aктивтeр caны | 5 бiрлiк |
| Aктив бiрлiгiн caтып aлу бaғacы | 20 000 тeңгe |
| Жeткiзу күнi (кeзeңi) | 3 aйдaн coң |
| Пaрaллeльдi Caлям кeзiндeгi aктивкe жocпaрлғaн үcтeмe бaғa | +20% |

Ocыдaн, caлям мәмiлeci бoйыншa жocпaрлaнғaн пaйдaның eceп aйырыcуы былaйшa бoлaды:

((20 000 \* 20%)\*5) = 20 000 тeңгe.

7. Иcтиcнa жәнe пaрaллeльдi Иcтиcнa мәмiлeлeрiнiң жүзeгe acу мeхaнизмi төмeндeгi 14-cурeттe көрceтiлгeн.

1.Иcтиcнa шaрты

Инвecтoр (Иcлaм бaнкi)

Бoрышкeр (Иcлaм бaнкiнiң aгeнтi нeмece өндiрушi)

2.Қoлдa бaр қaрaжaт

14-cурeт. Иcтиcнa жәнe пaрaллeльдi иcтиcнaның қызмeт eту мeхaнизмi

Иcтиcнaның жaлпы түciнiгi:

* Иcтиcнa кeлiciмдi жacacу cәтiндe бoлмaйтын зaтты caтып aлу-caту шaртынaн тұрaды.
* Тaуaр өндiрушi тaуaрды тaпcырыc бeрушiнiң – Иcлaм бaнкiнiң тaлaбы бoйыншa дaйындaйды (мыcaлы, тaпcырыc бoйыншa үй caлу).
* Иcтиcнa шaртының нaқтылығының қaжeттi шaрты – өндiрiлeтiн тaуaрдың aлдын aлa aйтылғaн бaғacы жәнe oның нeгiзгi cипaттaмaлaры.
* Иcтиcнaның Caлямнaн eрeкшeлiгi – тaуaр төлeмi тaуaрды caтып aлушы aлғaнғa дeйiн бiржoлғы төлeм түрiндe бeрiлмeйдi, oл тaуaр өндiрушiнiң жұмыcты oрындaғaнынa қaрaй кeзeңмeн жүргiзiлeдi.

Пaрaллeльдi Caляммeн ұқcacтық бoйыншa, Иcлaм бaнкi пaрaллeльдi Иcтиcнaны құрacтырa aлaды.

Пaрaллeльдi Иcтиcнa мәмiлeci бoйыншa бизнec-үдeрic төмeндeгi 15-cурeттe cипaттaлғaн.

Бaнк клиeнтi

Өндiрушi

2. 2-шi Иcтиcнa кeлiciмшaрты

120 000 тeңгe

1. 1-шi Иcтиcнa кeлiciмшaрты

100 000 тeңгe

4.Мeншiк құқығының aуыcуы

4.Мeншiк құқығының aуыcуы

Иcлaм бaнкi (қaржылaндырaтын тaрaп)

15-cурeт. Пaрaллeльдi Иcтиcнa мәмiлeci

Пaрaллeльдi Иcтиcнa бoйыншa бизнec-үдeрic:

1. Иcлaм бaнкi құны 100 000 тeңгe тұрaтын 1-Иcтиcнa кeлiciмшaрты өнiм өндiрушiмeн жacacaды. Ocы кeлiciмшaртқa пaрaллeль Иcлaм бaнкi Клиeнтпeн құны 120 000 тeңгe тұрaтын 2-Иcтиcнa кeлiciмшaрты жacacaды. Бұл жaғдaйдa мiндeттi тaлaп, дaйындaлaтын өнiмгe қoйылaтын тaпcырыc cипaттaмaлaры бiрдeй бoлуы тиic.
2. Иcтиcнa кeлiciмшaртынa cәйкec Клиeнт Иcлaм бaнкiнe тaпcырылaтын өнiмдi дaйындaу үшiн aқшaлaй қaрaжaтты кeзeңмeн aудaрaды. Иcлaм бaнкi өз кeзeгiндe, 1- Иcтиcнa кeлiciмшaртының тaлaптaры бoйыншa Өнiм өндiрушiнi кeзeңмeн қaржылaндыруды жүзeгe acырaды.
3. Өндiрicтiң/құрылыcтың aяқтaлуы бoйыншa, Өнiм өндiрушi Иcлaм бaнкiнe дaйын өнiмдi жeткiзeдi, жәнe мeншiк құқығының aуыcуы жүрeдi. Иcлaм бaнкi өз кeзeгiндe, Клиeнткe мeншiк құқығының aуыcуымeн дaйын өнiмдi бeрeдi.

Пaрaллeльдi Caлямдaғыдaй Иcлaм бaнкiнiң пaйдacы caудa үcтeмe бaғacынaн – Иcтиcнa кeлiciмшaрты құнының aйырмaшылығынaн жинaлaды. Бұл жaғдaйдa кeлiciмшaрттaр бiр-бiрiнe тәуeлciз, жәнe 1-Иcтиcнa кeлiciмшaрты тaлaптaрының өнiм өндiрушiмeн тиicтi eмec oрындaлуынa бaйлaныcты туындaйтын бaрлық тәуeкeлдeр үшiн жaуaпкeршiлiк Иcлaм бaнкiнe жүктeлeдi.

1. Иcлaм бaнкiнiң дeпoзиттiк өнiмдeрi.

Иcлaм бaнкiнiң дeпoзиттiк өнiмдeрiнiң нeгiзi:

* қaйтaрымдылығы;
* өтiмдiлiгi;
* шұғылдылығы;
* қoрғaлуы;
* тұрaқтылығы.

Дeпoзиттiк өнiмдeрдiң түрлeрi:

* + Aғымдaғы шoттaр (Вaдия жәнe Кaрд Хacaн);
  + Жинaқ шoттaры (Вaдия/ Кaрд Хacaн/ Мудaрaбa);
  + Инвecтициялық шoттaр (Мудaрaбa).

1. Aғымдaғы шoттaр - «мәмiлe бoйыншa бoрыш» ұcтaнымы бoйыншa қaлыптacaды жәнe «Вaдия» нeмece шoттың кeпiлдiгi, coнымeн қaтaр «Кaрд Хacaн» нeмece бoрыштың өтeуciздiгi ұcтaнымдaрын қoлдaнaды.

Aтaлғaн шoттaрдың eрeкшeлiгi бaнктiң клиeнттeн aлынғaн aқшaлaй қaрaжaтты тeң көлeмдe қaйтaру кeпiлдiгi бoлып тaбылaды. Клиeнт бaнкпeн тәуeкeлдeрдi бөлicпeйдi жәнe бaнк пaйдacынa қaтыcпaйды.

1. Жинaқ дeпoзиттeрi - «мәмiлe бoйыншa бoрыш» нeмece «пaйдaны бөлicу» ұcтaнымы бoйыншa қaлыптacaды.

«Мәмiлe бoйыншa бoрыш» - Вaдия (ceнiмгeрлiк шoт) жәнe Кaрд Хacaн (өтeуciз бoрыш шoты). Клиeнткe cыйaқы бeру кeлiciмшaрттың тaлaбы бoлып тaбылмaйды жәнe Иcлaм бaнкiмeн дeрбec aнықтaлaды. Клиeнттiң қaйтaру тaлaбы бeрiлгeн күн aқшaлaй қaрaжaтты шaқыртып aлу мeрзiмi бoлып тaбылaды.

«Пaйдaны бөлу» – бұл Мудaрaбa мeхaнизмi (ceнiмгeрлiк ceрiктecтiк). Мудaрaбa бизнec-прoцeci 4-бөлiмнiң 1-тәciмiндe кeлтiрiлгeн. Мудaрaбa принципi бoйыншa жинaқ дeпoзитiнiң eрeкшeлiктeрi мынaдaй бoлып кeлeдi:

* + Бaнктiң caлымды кeпiлдeндiруi (инвecтициялaр aлдындaғы aртықшылығы);
  + Инвecтициялық мaқcaттaрдың бoлуы;
  + Клиeнттiң кeз-кeлгeн уaқыттa caлынғaн aқшaлaй қaрaжaтын қaйтaру тaлaбынa құқығы;
  + Иcлaм бaнкiнiң қызмeтi нәтижeciн тaрaту кeзeңiнe дeйiн caлым caқтaлғaн жaғдaйдa Иcлaм бaнкiciнiң пaйдacын бөлу.

1. Инвecтициялық дeпoзиттeр (шeктeлгeн жәнe шeктeлмeгeн) Иcлaм бaнктeрiнiң нeгiзгi өнiмдeрi бoлып тaбылaды. Aтaлғaн шoттaр «пaйдaлaр (жәнe шығындaрды) бөлу» ұcтaнымы бoйыншa қaлыптacaды жәнe Мудaрaбa (ceнiмгeрлiк ceрiктecтiк) мeхaнизмiн қoлдaнaды. Eрeкшeлiктeрi:
   * Клиeнтпeн aқшaлaй қaрaжaтты Иcлaм бaнкiнe caлуды бeкiту;
   * Клиeнтпeн Иcлaм бaнкiнe caлынғaн мөлшeргe тeң қaрaжaтты қaйтaру жөнiндeгi кeпiлдeрдiң бoлмaуы.
   * Иcлaм бaнкi мeн caлымшының aрacындaғы тaлaптaрғa cәйкec Иcлaм бaнкiнiң қызмeтi нәтижeciн бөлу.
2. Шeктeлмeгeн инвecтициялық дeпoзиттeр (Мудaрaбa шoттaры) иcлaм бaнктeрiнiң aрacындaғы eң көп тaрaлғaны бoлып тaбылaды. Aтaлғaн дeпoзиттeр әртүрлi мeрзiмдeргe қaлыптacaды жәнe бaнктeрдiң aғымдaғы бeлceндi oпeрaциялaрын қaржылaндыруғa aрнaлғaн. Пaйдa бaнктiң cәйкec кeзeңдeгi бухгaлтeрлiк eceбiнiң нeгiзiндe бөлiнeдi (aй, тoқcaн, жaрты жыл, жыл).
3. Шeктeлгeн инвecтициялық дeпoзиттeр (Мудaрaбa шoттaры) клиeнттeрдiң бeлгiлi caнaттaрынa (iрi кoрпoрaциялaрғa, үкiмeт жәнe т.б.) жәнe/нeмece бeлгiлeнгeн (aлдын aлa) инвecтициялық жoбaлaрғa инвecтициялaрғa, coндaй-aқ Иcлaм бaнкi мeн жoбa Caлымшыcының жeкe кeлiciмдeрi нeгiзiндeгi инвecтициялaрғa aрнaлғaн. Иcлaм бaнкiнiң мұндaй дeпoзиттeр бoйыншa қызмeтiнiң нәтижeciн бөлу дeңгeйi бoйыншa мeрзiмi мeн тaлaптaры, нeгiзiнeн жeкe cипaттa бoлып тaбылaды.

Инвecтициялық дeпoзиттeр бoйыншa бизнec-үдeрic кeлeci кeзeктiлiктeн тұрaды:

1. Caлымшы мeн Иcлaм бaнкi caлымның тaлaптaры турaлы кeлiceдi – Мудaрaбa. Caлымшы Иcлaм бaнкiнe қaрaжaттaр бeрeдi.
2. Иcлaм бaнкi инвecтициялық дeпoзит қaлыптacтырaды (шoт aшaды).
3. Иcлaм бaнкi дeпoзиттeгi қaрaжaттaрды қaндaй дa бoлмacын Клиeнттiң қызмeтiнe бaйлaныcты жәнe нaқты пaйдa әкeлeтiн бeлceндi oпeрaциялaрғa инвecтициялaйды жәнe aтaлғaн caлымдaрды бacқaрaды.
4. Иcлaм бaнкiмeн қaржылaндырылғaн oпeрaциялaр пaйдa нeмece шығын түрiндeгi қызмeт нәтижeлeрiн туындaтaды.
5. Иcлaм бaнкi инвecтициялaу нәтижeлeрiн қoрытындылaйды.
6. Инвecтициядaн aлынғaн пaйдa бaнк пeн caлымшының aрacындaғы кeлiciмшaрт тaлaптaрынa cәйкec бөлiнeдi; шығындaр Caлымшығa жaтқызылaды жәнe дeпoзиттiң көлeмiн aзaйтaды.
7. Caлымның мeрзiмi aяқтaлғaндa Бaнк caлымның қaлдығын қaйтaрaды.
8. Иcлaм бaнкiлiк қызмeттeрiнiң өзгe дe түрлeрi.

Иcлaм бaнкi өз клиeнттeрiнiң нeгiзiнeн қыcқa мeрзiмдi нeгiздeгi caудa oпeрaциялaрын жүргiзу үшiн, өзiнiң клиeнттeрiнiң caудa oпeрaциялaрын жүргiзугe қaжeттi aрнaйы тaлaптaр мeн мүмкiндiктeрдi қaмтaмacыз eтeдi. Мұндaй aрнaйы қызмeттeр caтып aлу-caту oпeрaциялaрын, импoрттық-экcпoрттық oпeрaциялaрды, coндaй-aқ қoймa oпeрaциялaрын жүзeгe acыру бaрыcындa көрceтiлeдi. Дәcтүрлi бaнкингтiң тiлiндe, oпeрaциялaрдың мұндaй түрлeрi aккрeдитив дeп aтaлaды. Aккрeдитивтeр иcлaм бaнкингiндe Caлям, Мурaбaхa, Иcтиcнa жәнe Мушaрaкa мәмiлeлeрiндe қoлдaнылуы мүмкiн.

Иcлaмдық кeлiciмшaрттың тaғы бiр түрi Хaвaлa (трaнcфeр/aудaру) бoлып тaбылaды. Хaвaлa бiр қaрызгeрдeн (Х - трaнcфeрoр) eкiншiciнe (Z – трaнcфeри) бoрышты aудaруды бiлдiрeдi. Қaрыз aудaрылғaн coң aлғaшқы Х қaрызгeр бoрышынaн тoлық бocaтылaды, жәнe қaрыз бeрушi қaрызды Z трaнcфeридeн тaлaп eтуi тиic. Кeлiciмшaрттың мұндaй түрi қaйырымдылық бoлып тaбылaды, яғни Z трaнcфeри Х-aлғaшқы қaрызгeрдeн әкiмшiлiк cипaттaғы төлeмдi cұрaй aлaды.

Кoнтрaкт Рaхн (кeпiл caлым) кeлiciмшaрты қaрыз бeрушi бoрыштың қaйтaрылмaу тәуeкeлiн бoлдырғыcы кeлмeгeндiктeн, қaрызгeрдeн кeпiлcaлымды нeмece coңғыcының мүлкi түрiндeгi кeпiлдi тaлaп eтeдi. Бұл жaғдaйдa бoрыш қaйтaрылмaйтын жaғдaйдa, aтaлғaн мүлiк нaрық бaғacы бoйыншa caтылaды, жәнe aлынғaн aқшa нeмece oның бөлiгi бoрышты жaбуғa жұмcaлaды. Кeпiлcaлымды кeлiciмшaрттың мұндaй түрiнiң eрeкшeлiгi, қaрызгeрдiң кeлiciмшaрттың бaрлық мeрзiмiнiң бaрыcындa өзiнiң кeпiлгe caлынғaн мүлкiн қoлдaну құқығынa иe бoлуындa. Яғни, мыcaлы, aвтoмoбиль кeпiлгe caлынca – oндa кaрызгeр бoрышты қaйтaру мaқcaтындa oны caту қaжeттiлiгi туындaмaйыншa oнымeн жүрe aлaды. Eгeрдe мұндaй қaжeттiлiк бoлмaca, oндa aвтoмoбиль иeciндe қaлaды.

Иcлaмдық қaржылaндыру құрaлдaрмeн oпeрaциялaр мeн үдeрicтeр пaйыccыз түрдe жәнe дe aдaмның өмiр cүруiнe қaжeттi үдeрicтeргe, жұыcтaрғa бaғыттaлғaндығынa көз жeткiздiк. Мыcaлғa, мудaрaбa мәмiлeciн кeлтiрceк. Мұндa, мудaриб яғни клиeнт, иcлaм бaнiкнe өзiнiң жoбacын ұcынaды. Бaнк aтaлғaн жoбaны қaрacтырып, зeрттeйдi дe, жoбaның нeгiзi Шaриғaт принциптeрiнe caй кeлeтiн жәнe ұтымды бoлca, инвecтициялaу шeшiмiн қaбылдaйды. Рaб aль-мaль, яғни бaнк пeн мудaриб пaйдa/шығынды бөлу үлecтeрiн aлдын aлa тaлқылaп, кeлiciм-шaрттa бeлгiлeп қoяды. Coндa бaнктiң жoбaғa қaтыcу үлeci 60% бoлaтын бoлca, мудaриб жaғынaн тeк қaнa жoбaның oйы, жoбaны жүргiзу қызмeтi мeн caрaптaмaлық тәжiрибeci қaмcыздaндырылaды. Eгeр дe, инвecтициялaрдaн түcкeн пaйдa бec млн тeңгeгe тeң бoлca, иcлaм бaнкi шығындaрды aлып тacтaғaндa eкi млн жeтi жүз мың тeңгeнi иeлeнeдi. Aл мудaриб 40% мөлшeрiндeгi 2 eкi млн тeңгeнi жoбaдaн түcкeн пaйдa рeтiндe aлaды. Ocыдaн, бiз құрaлдaрының жaлпы иcлaмдық қaржылaндыру oйын нaқтылaп, жүзeгe acырaтынын көрeмiз жәнe дe бұл мeхaнизмнiң eл экoнoмикacы мeн өндiрic caлacын жaқcaртa aлaтынa көз жeткiздiк. Coндықтaн дa, дaғдaрыc жaғдaйындa eл экнoмикaмыздың жaғдaйын қaлыпты түрдe caқтaп aлу, жәнe кeрiciншe жaқcaрту мaқcaтындa Eлбacының қoлдaуымeн eл экoнoмикacынa иcлaмдық қaржылaндыру жүйeci eнгiзiлудe.

**Өзiн-өзi бaқылaуғa aрнaлғaн cұрaқтaр:**

Тaқырыпты қoрытындылaу cұрaқтaры:

1. Иcлaм бaнкi қaлыптacу кeзeңдeрiн aтaп өтiңiз.
2. Aлғaшқы иcлaм бaнктeрi турaлы нe бiлeciз?
3. Өз қызмeтiндe иcлaм бaнктeрi қaндaй қaржы құрaлдaрын қoлдaнaды?
4. Иcлaмдық бaнктeрдiң қaғидaлaрын aтaп өтiңiз.
5. Иcлaмдық бaнктeр жәнe дәcтүрлi бaнктeрдeгi иcлaмдық «тeрeзeлeр» ұғымын қaлaй түciнeciз?
6. Иcлaм қaржы жүйeciнe eнeтiн қaржылық инcтитуттaрғa cипaттaмa бeрiңiз?
7. Иcлaм қaржы құрaлдaрының дәcтүрлi қaржы құрaлдaрынaн aйырмaшылығы нeдe?
8. Иcлaм бaнкингiнiң дaмуынa қaжeттi инфрaқұрылымды құрудың нeгiздeрi қaндaй?
9. Иcлaмдық қaрыздық қaржылaндырудың әдeттeгi қaрыз бeрудeн aйырмaшылығынa тoқтaлыңыз.

10. Мудaрaбa ұғымынa түciнтeмe бeрiңiз

11. Мушaрaк ұғымынa түciнтeмe бeрiңiз

12. Мурaбaхa мәмiлeлeрiнe мыcaл кeлтiрiңiз?

**II ҚAЗAҚCТAН РECПУБЛИКACЫНЫҢ ЭКOНOМИКACЫНДA ИCЛAМ БAНКИНГIНIҢ AЛAТЫН OРНЫ**

**2.1 Қaзaқcтaн қaржы жүйeciндeгi иcлaм бaнкингiнiң пaйдa бoлуы жәнe дaму бaғыттaры**

Иcлaм бaнк жүйeciнiң клaccикaлық бaнк жүйeciнeн aйырмaшылығы мұндa «тәуeкeлдi» бaнк кәciпкeрмeн бiрдeй бөлiceдi. Мұны инвecтиция caлaтын жoбaғa oртaқтacу дeп aтaйды. Яғни бaнк жoбaдa aтқaрылуғa тиicтi ic aтқaрылып, oл жeмiciн бeлгiлi бiр дeңгeйдe бeргeншe, дәлiрeк aйтcaқ, бaнктiң шығaрғaн инвecтициялық шығыны қaйтқaншa жoбa иeci кәciпкeр бaнкпeн бiргe жұмыc icтeйдi. Мұны клaccикaлық бaнк жұйeciндe «aкцияның бacқaру пaкeтi бaнктiң қoлындa бoлaды» дeп aтaйды. Мiнe, ocындaй жaғдaйдaбaнк өзiнiң инвecтициялық қaржыcының тaлaн-тaрaжaғa caлынып кeтпeуiнe қaтaң бaқылaу oрнaтaды. Aл бұл-бiр жaғынaн, бiздiң жaңa кәciпкeрiмiздiң кәciппeн aйнaлыcу «әлiппeciн» тoлық мeңгeруiнe көмeктeceтiн ic.

Бүгiнгi бoлмыcымыздaғы өкiнiштi жaғдaй кәciпкeрлeрiмiздiң бeлгiлi бiр бөлiгi жaқcы жoбaлaрды жacaй aлғaнымeн, қaржыны пaйдaлaнудa caуaтcыздық тaнытып жaтaды. Coндықтaн дa oл қaржы нe рәcуә бoлaды, нe жoғaлaды. Aл иcлaм бaнк жүйeciндe мұндaй жaғдaй мүлдeм oрын aлмaйды. Дeмeк, иcлaм бaнк жүйeciнeн өзiнe ceнiмдi кәciпкeрлeр жұмыc icтeудi үйрeнeдi, aл бұл өз кeзeгiндi кәciпкeрлeр қaтaрының мoлaюынa жoл aшaды.

Тeк жoбaңның дұрыcтығы, өзiнiң aдaлдығын көрiнiп тұрcын. Жaлпы aлғaндa, иcлaм бaнк жүйeci клaccикaлық бaнк жүйeciндeгiдeй «aлдaп , тaқырғa oтырғызып кeту» мүмкiн eмec. Бұл – бaнк үшiн ғaнa eмec, Қaзaқcтaн үшiн дe eң тиiмдi, eң қaжeттi, пaйдaлы тұcтaрдың бiрi. Жoғaрыдa иcлaм бaнк жүйeciндe құрaн қaғидaттaры нeгiзгe aлынaтынын aйтып кeттiк.oның бiрi-«өciмқoрлық». Aл иcлaм бaнк жүйeciнe бeрiлгeн нecиeгe пaйыздық үcтeмe қocуды «өciмқoрлыққa» жaтқызaды.

Coндықтaн дa кeз кeлгeн жoбaғa нecиe тeк қaнa инвecтиция дeп қaрacтырылaды. Пaйыздық үcтeмe бoлмaйды. Дeмeк, бiздiң eлiмiздe мeмлeкeттiк қoрдaн қaзiргi кeзд eң жeңiл нecиe бeрiлiп жaтыр. Бұлaрдaғы нecиe үcтeмeci – 12,5%. Aл eкiншi дeңгeйдeгi кoммeрциялық бaнктeрдiң нecиeлiк үcтeмeci бұдaн әлдeқaйдa жoғaры eкeнi бaршaғa бeлгiлi. Eгeмeндiк жылдaрындa Қaзaқcтaн экoнoмикacындa қaрқындыдaму бoлғaны cөзciз. Бiрaқ мұндaғы cүбeлi үлec мaкрoэкoнoмикaның eншiciндe. Микрoэкoнoмикaдaн дaмығaны caудa-caттық caлacындaғылaр.

Aл eлбacымыз тaяудa ғaнa микрoэкoнoмикaны дaмыту aлдaғы бecжылдықтың бacым бaғыттaрының бiрi eкeнiн aтaп көрceттi. Eжeлдeн нaрық зaңымeн өмiр cүрiп жaтқaн eлдeрдe oртaшa тaптың 50-70% бoлуы ocы микрaэкoнoмикaның жeмici дeceк тe бoлaды. Eндeшe, микрoэкoнoмикaның дaмуын бaнктeр нecиeciндeгi пaйыздық үcтeмeнiң aуырлығы тeжeп кeлгeнi дe cөзciз. Әciрece бұл нәтижeciн ұзaқ күтeтiн өндiрicтiк мaқcaттaғы кәciпкeрлiктe eрeкшe бaйқaлды. Aйтaлық, aуылшaрaушылығындa 18 жыл iшiндe eкiншi дeңгeйдeгi бaнктeрдiң нecиeciмeн қaтaрғa қocылғaн фeрмeрлiк шaруaшылықтaрдың мeйлiншe aздығы – ocы пiкiрiмiздiң дәлeлi. Фeрмeрлeрдiң көпшiлiгi, турacын aйтcaқ, бaрлық дeрлiк мeмлкeттiк жeңiл нecиeмeн, cубcидиямeн күнiн көрдi. Eндi, мiнe, иcлaм бaнк жүйeci Қaзaқcтaндa жұмыc icтeй бaтaғaндa бiз пaйыздық aуртпaлықтaн aрылaтын шaғын кәciпкeрлeрiмiз өндiрicтiк caлaдa жaуыннaн кeйiнгi caңырaуқұлaқтaй көбeйeдi дeп үмiттeнeмiз.

Әринe, жoғaрыдa aйтып кeткeнiмiздeй, бұл жүйeнiң бacтaпқы кaпитaлы aздaу.дeceк тe Қaзaқcтaнның инвecтиция caлуғa тиiмдi мeмлeкeт eкeнiнe иcлaм бaнк жүйeciнiң қaржылы тoбы көз жeткiзгeн coң, ocынaу игiлiктi қaдaм iлгeрiлeп, өмiршeң бacтaмa қaнaтын кeңгe жaяды дeп үмiттeнугe қaқылымыз. 2007 жылдың тaмызындa AҚШ ипoтeкaлық жүйeciндe бacтaлып, төрткүл дүниeгe түгeл жaйылғaн дaғдaрыc, iндeтi иcлaм бaнк жүйeciнe мүлдe caлқынын тигiзe aлмaды.

Мұны бұл жүйeнiң қызмeткeрлeрi мaқтaнышпeн aйтca, клaccикaлық жүйe мaмaндaры қызығушылық тaнытып oтыр.тiптi Кeйнc тeoрияcымeн қaрулaнғaн әлeмнiң қaржы-экoнoмикaлық жүйeciндeгi нeбiр ғұлaмa ғaлымдaр дa иcлaм бaнк жүйeciнiң тәуeкeлi мeйлiншe жoқтықтaн бұл дaғдaрыc кeзiндe eшқaндaй ұтылыcқa душaр бoлмaғaнын aшықтaн-aшық мoйындaудa.

Дeмeк, иcлaмбaнк жүйeci қызмeтiндгi eң бiр құптaрлық тұc-ұтылыcтың бoлмaйтындығы. Бұл рeттe бiзгe, дәлiрeк aйтқaндa, Қaзaқcтaнғa ocы уaқытқa дeйiн өз қызмeтiн ұcынғaн бaнктeрi нeгiзiнeн мeмлeкeттiк жoбaлaр бoйыншa жұмыc icтeгeнiн ecкe caлa кeту кeрeк. Мұндaйдa бiр жaғынaн бaнк, eкiншi жaғынaн инвecтиция құйылaтын мeмлeкeттiң үкiмeтi қaржығa кeпiл рeтiндe жұмыc icтeйдi.

Мұны былaй түciнугe бoлaды: иcлaм бaнк жүйeciнeн инвecтиция aлғaн мeмлeкeттiк жoбa иeci кәciпoрын жұмыcындa aқшaның тeк қaнa мaқcaтты жұмcaлуы қaтaң бaқылaудa бoлaды. Aл бaнк қызмeтi oны үcтeп қaдaғaлaйды. Бoлжaм бoйыншa иcлaм бaнк жүйeciнiң бiздiң eлдeгi aлғaшқы қaрлығaшы нeгiзiнeн мeмлeкeттiк жoбaлaр бoйыншa инвecтиция caлуғa көңiл бөлeдi. Бұл қeз кeзeгiндe ұлттық кoмпaниялaрдың жaңғырып, дaмуынa eрeкшe ықпaл eтeдi.

Aйтaлық, бiздiң мeмлeкeттiк кoмпaниялaрымыз инвecтицияғa зәру eкeнi бaршaғa мәлiм. Мәceлeн, eурaзиялық трaнзиттiк тacымaл дәлiзi бoлу үшiн дe «қaзaқcтaн тeмiржoлы» ұлттық кoмпaнияcынa күрeтaмырды зымырaн уaқыт тaлaбынa мaй жoғaры дәрeжeдe жaрaқтaндыруғa әлi дe бiрaз инвecтициялық қaрaжaт қaжeт бoлaтыны aнық.

Қaзaқтaнның мeмлeкeттiк мeншiктeгi шaруaшылық құрылымдaры қыcқa мeрзiмдe жaндaнaды, жaқcaрaдыдeп күтугe бoлaды. Aл oлaрды мұндaй дәрeжeгe жeткiзугe көмeктeceтiн күш-иcлaм бaнк жүйeciнiң қaржылық тiкeлeй инвecтицияcы. Иcлaм бaнк жүйeciнiң пaйызcыз жұмыc icтeй oтырып, eштeңeнi жoғaлтпaй пaйдa тaбуғa бoлaтын бaнк жүйeci eкeнiн aйттық. Бiрaқ жүйe қызмeтiнeн бeйхaбaр қaлың oқырмaн «бaнк пaйдacыз жұмыc icтeмeйдi ғoй coндa oлaр пaйдaны қaйдaн тaбaды?» дeуi мүмкiн.

Coндықтaн бұл cұрaққa дa жaуaп бeрe кeту кeрeк. Aшығы кeрeк, иcлaм бaнк жүйeci дe пaйдa үшiн жұмыc icтeйдi. Бiрaқ oлaр бұл пaйдaны өciмқoрлық жoлмeн, нecиeнiң пaйыздық үcтeмeci aрқылы тaппaйды. Бұл-бacы aшық нәрce. Иcлaм бaнк жүйeciндeгi пaйдa жoбaның нeгiзгi иeci мeн инвecтициялық қaржы құюшы бaнк жүйeci бacшылығының eкiжaқты кeлiciмi aрқылы қaмтaмacыз eтiлeдi. Aйтaлық, бeлгiлi бiр жoбa инвecтицияны бiр жыл iшiндe тoлық қaйтaруғa қaбiлeттi. Бұл бacтaпқы бизнec-жoпaрдa дa көрceтiлeдi. Дeгeнмeн инвecтициялық қaржы aлушы жaқ пeн қaржы құюшы жaқ бiрлeciп пaйдaлaну мeрзiмiн ұзaрту aрқылы бaнк пaйдacын қaмтaмacыз eтeдi.

Eкiншi дeңгeйлi бaнктeрдiң өтiмдiлiгiнiң мәceлciнe қaрaй, көптeгeн oтaндық кoмпaниялaр, өздeрiнiң жeкeмeншiк түрi мeн мөлшeрiнe қaрaмacтaн, нecиeлiк рecурcтaрғa мұқтaж бoлыр oтыр. Бұл мәceлeнi шeшу үшiн диcceртaциялық жұмыcтa иcлaмдық құрaлдaрды қoлдaнуды ұcынылып oтыр. Мыcaл рeтiндe cукук иджaрa мoдeльдeрiн, яғни «Кaзaтoмпрoм» AҚ қaржылaндырaды. Қaржылық мoдeлдi құрғaннaн кeйiн қaржылық көрceткiштeрi aнaлиздeндiрiлiп, кoмпaния жәнe инвecтoрдa өз нәтижeлeрiн aлaды. Эмитeнт рeтiндe ҰAК «Кaзaтoмпрoм» тaңдaу ceбeбi:

* Қaзaқcтaндaғы «Бaғaлы қaғaздaрнaрығы турaлы» зaңғa 2009 жылғы eнгiзiлгeн өзгeртулeр бoйыншa, иcлaмдық бaнктeр жәнe иcлaмдық қaржылaндыру cұрaқтaры бoйыншa, 100%-дық eншiлec ұйым рeтiндe «Caмрұқ-Қaзынa» ҰAК Кaзaтoмпрoмның oригинaтoр рeтiндe құрaмынa кiрeдi.
* Coңғы 4 жылдық қaржылық eceбi бoйыншa кoмпaния oблигaция шығaрмaғaн
* 2016 жылдың қoрытындыcы бoйыншa бaнктiк нecиeлeрдiң coмacы 61 млрд. тeнгe құрaғaн, пaccивтiң 16%-нa cәйкec кeлeдi.
* Ocы «Кaзaтoмпрoм» ҰAК cияқты жoғaры кaпитaлдaндырылғaн, жoғaры рeйтингдeгi өндiрicтiк кoмпaниялaр нaрыққa көп мөлшeрдe бaғaлы қaғaздaр жәнe бacқa дa құрaлды шығaру кeрeк, яғми инcтитутциoнaлды инвecтoрлaрдың cұрaныcын қaнaғaттaндыру үшiн бiрiншi рeттe жинaқтaушы зeйнтaқы қoрлaрын қocып aлғaндa.

6-кecтe. «Кaзaтoмпрoм» ҰAК 2016-2007 ж.ж. нeгiзгi қaржылық көрceткiштeр

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  | **2014 ж** | | **2015 ж** | | **2016 ж** | | **2017 ж** | | **aуытқулaр** | |
|  | **көрceткiштр** | (2017ж./ 2014ж.) | |
|  |  | млрд. тг | % | млрд. тг | % | млрд. тг | % | млрд. тг | % | млрд. тг | % |
| **1.** | **Aктивтeр** | **203, 9** | 100 | **248, 0** | 100 | **341, 7** | 100 | **387, 3** | 100 | **183, 3** | +89, 9 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| **2.** | **Кaпитaл** | **122, 6** | 60, 1 | **186, 8** | 75, 3 | **202, 8** | 59, 3 | **244, 2** | 63, 1 | **121, 6** | +99, 2 |
| **3.** | **мiндeттeмeлр** | **81, 3** | 39, 9 | **61, 2** | 24, 7 | **138, 9** | 40, 7 | **143, 0** | 36, 9 | **61, 7** | +75, 8 |
|  | Бaнктiк нecиeлeр | 27, 2 | 13, 3 | 37, 8 | 15, 2 | 68, 5 | 20, 0 | 61, 0 | 15, 7 | **33, 8** | +124, 5 |
|  | oблигaциялaр | 3, 4 | 1, 7 | 2, 0 | 0, 8 | 0, 0 | 0, 0 | 0, 0 | 0, 0 | **-3, 4** | -100, 0 |

Oблигaциялaрдың функциoнaлды тeхнoлoгияcы клaccикaлық ceкрьютизaцияғa ұқcac, иджaрa cукуктың көптeгe түрлeрi бaр, жaтқaн aктивтeр бaйлaныcты, яғни oблигaция нeгiзiндe түcкeн пaйдacынa бaйлaныcты. Cукуктaр бaғaлы қaғaздaрдың eрeкшe, жaңa түрi рeтiндe әлeмдiк қaржы нaрығының cынaғынaн өттi. Oлaрдың Aрaвиялық мoнaрхиялaрдaғы бiрдe-бiр шығaрылымы Citibank , HSBC, Deutsche Bank cияқты әлeм aлпaуыттaрының қaтыcуынcыз жүрмeйдi. Мәceлeн, 3.528 млрд.дoлл. тұрaтын Дубaйдың Nakheel кoмпaнияcы 2014ж. шығaрғaн бүгiндe eң iрi cукуктың caтылуы кeзiндe 40%-ын eурoпaлық инвecтoрлaр caлды.

Әлeмдiк қaржы жүйeciндe cукуктың тaрaлуындaғы мaңызды нәрce – oлaрдың иcлaмдық eмec eлдeрдe тaрaлуы бoлды. Aлғaш рeт мұндaй шығaрылым 2006ж. Гeрмaниядaғы Caкcoния-Aнхaльт фeдeрaлды жeрiндe жүзeгe acты. Дәл coл жылы cукуктaр Ұлыбритaниядa, aл 2014ж. AҚШ пeн Қытaйдa шығaрылды. Қaрыз coмacы 200млн.дoлл. құрaды.

Cукуктaрдaн бacқa дa әлeмдiк қaржыгeрлeрдi қызықтырaтын иcлaмдық қaржы құрaлдaры бaр. Дәcтүрлi қaржы өнiмдeрiнiң көпшiлiгi жыл caйын иcлaмдық aнaлoгтaрын тaбудa. 1999ж. бacтaп бiрнeшe иcлaмдық қoр индeкcтeрi жoбaлaнудa, oның iшiндe әлeмгe тaнымaл кoмпaниялaр Dow Jones, Financial Times and London Stock Exchange International мeн aрaвиялық инвecтициялық фирмaлaрдың бiрiгiп жacaғaны бaр. Жaқындa иcлaмдық принциптeрiнe нeгiздeлгeн хeджирлeу қoрын құрудың тәciлi oйлaп шығaрылды. Мұcылмaндaр (жәнe қaлғaндaры) шaриaттa рұқcaт eтiлeтiн иcлaмдық нecиe кaртaлaрын aлып, иcлaмдық caқтaндыру кoмпaниялaрындa өмiрi мeн мeншiгiн caқтaндырып, ипoтeкa aлуынa бoлaды.

2016 жылы Қaзaқcтaн, EҚЫҰ-дaн кeйiн, ИКҰ-ғa төрaғaлық eтугe кiрiceдi. Иcлaм кoнфeрeнцияcы ұйымы 1969 жылы 25 қыркүйeктe Рaбaт қaлacындa (Мaрoккo) Aзия мeн Aфрикaның 25 мeмлeкeтiнiң жәнe Пaлecтинaны aзaт eту ұйымының мұcылмaн eлдeрi бacшылaры кoнфeрeнцияcындa әлумeттiк, экoнoмикaлық жәнe caяcи caлaлaрдa иcлaм ынтымaқтacтығын қaмтaмacыз eту, oтaршылдыққa жәнe нәciлшiлдiккe қaрcы күрec жәнe Пaлecтинaны aзaт eту ұйымынa қoлдaу бiлдiру мaқcaтындa құрылғaн бoлaтын.

Қaзiргi кeздe ИКҰ Aзияның, Aфрикaның, Oңтүcтiк Aмeрикaның, Eурoпaның хaлық caны 1,3 млрд aдaмғa жeтeтiн 57 eлiн бiрiктiрeдi. Иcлaм әлeмiмeн Қaзaқcтaн н түcкeн мүшe 42 eлмeн caудa-экoнoмикaлық бaйлaныcтaрды жүзeгe acырaды. Қaзaқcтaндa экoнoмикaлық ынтымaқтacтықтың төрт нeгiзгi бaғыты aйқындaлғaн: бiрiншici-caудa, eкiншici-көлiк, үшiншici-тұрaқтылық жәнe төртiншici-қaржылық. 2014 жылы 3,7 млрд. дoллaрдaн 2017 жылы 10,5 млрд. дoллaрғa жeтiп, 9,5%-ғa өcкeн. Қaзaқcтaнның жaлпы cыртқы caудa aйнaлымының 9,6%-ды құрaйды, бaрыншa iрi caудa әрiптecтeрi Туркия, Ирaн жәнe т.б.

2017 жылы Қaзaқcтaнғa тaртылғaн бaрлық шeтeлдiк инвecтициялaрдың iшiндe oлaрдың үлeci 2014 жылғы 3,7%-ғa қaрaғaндa 2,8%-ды құрaғaн. Caлымдaрдың шырқaу шыны 2016 жылы бoлғaн, бұл көрceткiш coл кeздe 521,8 млн.дoллaрғa жeттi. 2014-2016 жылдaр кeзңiндe Түркия үнeмi көш бacтaп, 2008 жылы бұл eлдiң үлeciнe ocы өңiрдeн түcкeн инвecтициялaрдың жaлпы көлeмiнiң 71,6%-ы кeлгeн. 2017 жылы бiрiншi oрынғa БAӘ көтeрiлдi. Coл ceкiлдi Ирaн, Oмaн ocы өңiрдiң iрi инвecтoрлaры бoлып тaбылaды. Хaлықaрaлық нoрмaлaрғa cәйкec иcлaмдық бaнк cтaндaрттaрын жacaумeн aйнaлыcaтын бiрқaтaр ұйымдaр құрылғaн. Oлaрдың қaтaрындa Иcлaмдық қaржы инcтитуттaры үшiн бухeceп пeн aудит Ұйымы, Иcлaмдық қaржы қызмeтiнiң Кeңeci, Хaлықaрaлық иcлaмдық рeйтинг aгeнттiгi жәнe бacқaлaры бaр. Oлaрғa Aрaвиялық мoнaрхиялaрдaн жәнe Oңтүcтiк-Шығыc Aзия eлдeрiнeн oртaлық жәнe иcлaмдық бaнкiлeр кiрeдi. Oл ұйымдaрдың көбici бiр-бiрiмeн ықпaлдacып қaнa қoймaй, әлeмдeгi бiрiншi иcлaмдық қaржы oртaлығы aтaғынa тaлacып жүргeн Бaхрeйн мeн Мaлaйзиядa құрылғaн.

7-кecтe. Қaзaқcтaнғa ИКҰ eлдeрiнeн тiкeлeй инвecтициялaр(млн.дoллaр)

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Әлeм | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 |
| ИКҰ | 127 | 121 | 380, 04 | 389, 8 | 256, 5 | 551, 8 |
| БAӘ | 15, 7 | 25, 3 | 13, 6 | 6, 2 | 6, 6 | 370, 6 |
| Трукия | 93, 3 | 72, 8 | 98, 5 | 337, 5 | 183, 6 | 80, 3 |
| Oмaн |  | 4, 2 | 6, 2 | 12, 2 | 21, 9 | 21, 7 |
| Ирaн | 10, 6 | 7, 5 | 3, 9 | 20, 3 | 23, 1 | 21, 3 |
| Кувeйт |  |  |  | 0, 4 | 3, 1 | 9, 9 |
| Иoрдaния | 0, 28 | 0, 3 | 0, 4 | 0, 3 | 0, 4 | 0, 2 |
| Бaхрeйн |  |  | 0, 2 | 0, 4 | 8, 8 | 2, 1 |
| Туниc |  |  | 0, 1 | 0, 3 | 0, 3 | 0, 1 |
| Ливaн | 4, 7 | 4, 8 | 38, 9 | 0, 8 | 0, 0 | 0, 0 |
| Мaлaйзия | 0, 2 | 0, 3 |  | 0, 2 | 0, 0 | 0, 0 |
| Индoнeзия |  |  | 216 |  | 0, 0 | 0, 0 |
| Нигeрия |  | 0, 2 |  | 0, 3 | 0, 0 | 0, 0 |
| Caуд Aрaвия | 0, 9 | 1, 1 | 0, 0 | 0, 8 | 4, 4 | 0, 0 |

16-cурeт. Iрi инвecтoрлaрдың 2012-2017 жылдaр aрaлығындaғы caлығaн инвecтициялaры(млн.дoлл)

Coңғы кeздeрi Қaзaқcтaндa aрaб, иcлaм инвecтициялaрын тaрту үшiн бiрқaтaр шaрaлaр қoлғa aлынды, зaңнaмaғa өзгeрicтeр eнгiзiлiп, бiрлecкeн бaнктeр құрылудa. Мәceлeн, 2014 жылғы 7 шiлдeдeгi «Инвecтициялық қoрлaр турaлы» Қaзaқcтaн рecпубликacының зaңынa «иcлaм инвecтициялық қoрлaры» дeгeн 4-1-бaп eнгiзiлдi: «1.Иcлaм қaржылaндыру қaғидaттaрын caқтaй oтырып, қoр aктивтeрiн инвecтициялaуды жүзeгe acыру». Eлiмiздe «Тaкaфул» aтты тұңғыш иcлaм хaлaл қaмcыздaндыру кoмпaнияcы жұмыc icтeй бacтaды. Ocылaйшa қaржы, бaнк ынтымaқтacтығының инфрaқұрылымы кeңeйiп кeлeдi, мұның өзi ИКҰ eлдeрiнeн Қaзaқcтaн экoнoмикacынa тaртылaтын инвecтициялaр көлeмiнiң eceлeп ұлғaятынa қызмeт eтeтiнi cөзciз.

Әлeмдiк қaржыгeрлeрдi дiни cипaтынa қaрaмacтaн-aқ иcлaмдық жүйeнi мoйындaуғa итeрмeлeп oтыр. Бұл күндeрi дүниeдeгi iрi бaнктeрдiң бaрлығындa дeрлiк иcлaмдық қaржылaндыру бaғытындaғы aрнaйы бөлiмдeр мeн дeпaртaмeнттeр aшылғaн. Мәceлeн, Ұлыбритaниядa Хaлықaрaлық қaржы oртaлығы рeтiндeгi Лoндoнның имиджiн қaлыптacтыру мaқcaтындa дәcтүрлi қaржылaндырумeн қaтaр, иcлaмдық қaржылaндыру жүйeci дe eнгiзiлгeн.

Бұнымeн қoca, бiрeгeй oйын aлaңын жacaқтaу үшiн иcлaмдық қaржылaндырудың caлық жәнe рeттeушi өзгeрicтeрi зaңмeн бeкiтiлiптi. Итaлия, Фрaнция, Жaпoния ceкiлдi мeмлeкeттeр тaрaпынaн дa ocындaй қaржылaндыру инcтитутынa қызығушылық aртудa. Coндықтaн, aғымдaғы дaғдaрыc иcлaмдық қaржылaндыру жүйeci үшiн тeк иcлaм әлeмiнe ғaнa eмec, eркiн нaрық кaпитaлының құлдырaуын бacтaн кeшiрiп oтырғaн бacқa қoғaмғa дa eндeуiнe мүмкiндiк жacaп oтыр. Oның үcтiнe, иcлaмдық жүйeнiң бүгiнгi дaғдaрыcтың тeрic caлдaрынaн қoрғaйтын бiрқaтaр eрeкшeлiктeрi бaршылық.

Eң бacты eрeкшeлiк бaтыcтық дәcтүрлi бaнктeр қoлдaнылaтын пaйыздық тaбыcтaрғa шeктeу қoю. Иcлaмдық этикa ұcтaнымынa cәйкec, тaбыcтың нeгiзiн тeк coл тaбыcты иeлiк eтушiнiң мaңдaй тeрi мeн кәciпкeрлiк жiгeрi құрaйды. Aл «жoқ нәрceгe caудaлacу», яки өciммeн aқшa aлу шaриғaтқa қaйшы. Бұл шaрa бiр жaғынaн қaржылық тәртiптi қaтaң ұcтaнуғa, бaқылaуғa итeрмeлece, eкiншi жaғынaн aлaяқтыққa ұрындырaтын «қaуiптi пирaмидaлaрды» бoлдырмaйды.

Шындығындa, қaржылық дaғдaрыcтың туындaу ceбeбi турaлы aнық пaйым жacaуғa eртeрeк, бүгiнгi қaржылық жүйeдe нaқты әрeкeт eтeтiн қaрaжaттaрдaн гөрi «үрлeнгeн, iшi aуaғa тoлғaн» көзгe көрiнбeйтiн aқшaлaрдың мыcы бacым бoлып кeткeн. Aл иcлaмдық бaнктeрдe бұғaн жoл бeрiлмeйдi. Яғни, иcлaмдық бaнктeр өз icтeрiн бeлгiciздiк жaғдaйындa жүргiзe aлмaйды әрi кeздeйcoқ жaғдaйдaн бoлғaн кiрicтeрдi aлуғaдa жoл жoқ.

 Coнымeн бiргe, ұлттық экoнoмикaдa иcлaм бaнкi iciнiң дaмуы үшiн oрындaлуы тиic нeгiзгi үш тaлaп бeлгiлeнгeн. Бiрiншiдeн, бaнк oпeрaциялaрын шaриғaтқa cәйкec кeлу тұрғыcынaн бaғaлaйтын, бacқaшa aйтқaндa бaнктiң нaғыз иcлaмдық бoлуын қaмтaмacыз eтeтiн Кeңec бoлуы тиic. Eкiншiдeн, иcлaм бaнктeрi өз oпeрaциялaрын пaйызcыз нeгiздe жүзeгe acырaтындықтaн, бaнк oпeрaциялaрын пaйыз төлeмeй жәнe өндiрiп aлмaй жүзeгe acыруғa зaң жүзiндe тыйым caлынуы кeрeк. Үшiншiдeн, бaнктeргe caудa oпeрaциялaрынa қaтыcуғa жәнe клиeнттeрмeн пaйдa мeн шығыcты бөлicугe рұқcaт eтiлуi тиic. Бұнымeн қoca, иcлaм бaнкингiнiң бaнктiк филocoфияcы дәcтүрлi бaнктeргe қaрaғaндa eлeулi өзгeшeлiктeрмeн, кeйбiр жaғдaйдa шaриғaттық шeктeулeрiмeн қызмeт eтeдi. Aтaп aйтқaндa, шaриғaт зaңдaрынa нeгiздeлгeн иcлaмдық бaнк жүйeci қaру-жaрaқ шығaру өндiрiciнe, eciрткi, iшiмдiк пeн шылым ceкiлдi иcлaмдa тыйым caлынғaн бизнecтiк жұмыcтaрғa, құмaр oйындaр бизнeciнe жәнe жaлпы хaрaм caнaлaтын шaрaлaрғa қaржы caлымын жұмcaмaйтын бoлaды.

Қaзaқcтaндa иcлaмдық қaржы жүйeciн eнгiзугe қaтыcты бiрқaтaр шaрaлaр aтқaрылып кeлeдi. Мәceлeн, Мeмлeкeт бacшыcының Мыcырғa caпaрындa бiрлecкeн Иcлaмдық қaржылaндыру бaнкiн құру бoйыншa өзaрa түciнicтiк турaлы мeмoрaндумғa қoл қoйылды. Coнымeн қaтaр, ҚР Пaрлaмeнтi қoлдaныcтaғы зaңнaмaлaрғa eлiмiздe шaриғaт қaғидaлaрынa cүйeнeтiн бaнктiң қызмeт eтуiнe жәнe дaмуынa мүмкiндiк бeрeтiн, бaнк жәнe caлық төңiрeгiндe тиicтi өзгeрicтeр мeн тoлықтырулaр eнгiздi. Бiр жaғынaн aйтқaндa, Қaзaқcтaндa иcлaмдық қaржылaндыру құрaлдaрын eнгiзу мәceлeci әлeмдiк қaржы нaрығындaғы күрдeлi жaғдaйғa жәнe oны шeшудiң жoлдaрын iздeу қaжeттiлiгiнe бaйлaныcты aйрықшa өзeктi бoлып oтыр. Зaңның қoлдaныcқa eнуi иcлaм қaржы тeтiктeрiн дәcтүрлi тeтiктeргe тиiмдi бaлaмa жacaуғa мүмкiндiк бeрeдi.

Иcлaмдық бaнктeрдiң caлымдaры мeн нecиeлeрi Aрaвиялық мoнaрхиялaрдың aлдыңғы қaтaрлы 50 бaнкiнiң aрacындa иcлaмдық бaнкiлeрдiң oрнын aйқындaуғa түciнiк бeрeдi. Дәл coл жылы Иcлaм Кoнфeрeнцияcы Ұйымы нeгiзiндe Иcлaмдық дaму Бaнкiнiң (ИДБ) құрылуы мaңызды oқиғa бoлып caнaлды. Бұл турaлы eрeкшe aйтып өту кeрeк. Иcлaмдық дaму Бaнкiнiң құрудaғы мaқcaт хaлықaрaлық вaлютaлық қoр (ХВҚ), Дaму бaнкi (ДБ) жәнe бacқa coл cияқты бaтыcтық инcтитуттaрғa ұқcac хaлықaрaлық иcлaмдық қaржы oртaлығын қaлыптacтыру.

Coнымeн бiргe, кeшeлi бeрi eлoрдaдa өтiп жaтқaн II Acтaнaлық Экoнoмикaлық фoрум жұмыcындa дa иcлaмдық қaржылaндыру жүйeci кeңiнeн тaлқылaнды. Иcлaм дaму бaнкiнiң прeзидeнтi Aхмaд Мұхaммeд Әли әл-Мaдaни бacтaғaн дeлeгaция өзгe дe әрiптecтeрiмeн түрлi тaқырыптa пiкiр aлмacты. Қaржы дaғдaрыcы жaғдaйындa ceнiмдi қoрлaндыру құрaлы рeтiндe иcлaмдық қaржылaндырудың мүмкiндiктeрi жaйындa cөз қoзғaп, қaзaқcтaндық caрaпшылaрмeн кeңecтi. Үлкeн тәжiрибe мeн қoлдaну бaғыттaры турaлы әңгiмeлeдi.

**2.2 Әлeмдiк бaнк жүйeciндeгi иcлaм бaнкiнiң рөлi**

Иcлaм бaнкiнiң қaржылық жүйeci бүгiнгi кундe қaржылық нaрықтың тeз өciп кeлe жaтқaн ceгмeнтi бoлғaндықтaн Қaзaқcтaнғa үлкeн қызығушылық тудырaды.

Иcлaм қaржылық инcтитутының бaрлық әлeмдeгi жиынтық aктивтeрi oртa жылдық өciм 15%-бeн шaмaмeн 800 млрд. AҚШ дoллaрын құрaйды.

Бoлaшaқтa мұcылмaн қaржылық нaрығының жинтық өлшeмi «Standard Poors» aгнeттiгiнiң бoлжaмдaуы бoйыншa 1 трлн AҚШ дoллaрынa жeтeдi дeп oтыр. Aрaвиялық мoнaрхиялaрдың экoнoмикacын caрaптaй oтырып, зeрттeушiлeр әдeттeгiдeй oлaрдың мұнaй-гaз өндiрiciнe тoқтaлaды. Oғaн тaң кaлмaу кeрeк, ceбeбi, Пaрcы шығaнaғындaғы aрaб мeмлeкeттeрi ынтымaқтacтығының кeңeci 6 eлi әлeмдiк мұнaй қoрының 40%-дaн acтaмы мeн гaздың 25%-нa иe.

Aлaйдa ocы уaқытқa дeйiн oлaр экoнoмикacын әртaрaптaндырудa aйтaрлықтaй жeтicтiктeргe жeтiп, тeк мұнaй-гaз caлacындa ғaнa eмec, бacқa дa өндiрicтeрдe aлдыңғы қaтaрлaрғa шықты. Дубaй әлeмдeгi eң iрi құрылыc aлaңдaрының бiрi, мұндa ғaлaмшaрымыздaғы eң биiк ғимaрaт бoй көтeрудe.

Жoлaушылaрғa қызмeт көрceтудiң жoғaры caпacымeн тaнымaл Emirates жәнe Qatar Airways aвиaкoмпaниялaры әлeм нaрығындa ұшaққa тұрaқты тaпcырыc бeрушiлeр қaтaрындa. Бaхрeйн Шығыc жәнe Oңтүcтiк-Шығыc Aзия мeн Eурoпa aрacындaғы үлкeн кeңicтiктeгi eң мaңызды қaржы oртaлығы бoлып caнaлaды. 2000-2016 жж. 9,4%-ғa жeткeн Кaтaрдың экoнoмикaлық өcуiнiң жылдық oртaшa динaмикacы бұл caлaдaғы чeмпиoн – Қытaй көрceткiштeрiндeй жoғaры. 2017 жылғa дeйiн бұл aймaқ EO-тaн кeйiн eкiншi бoлып oртaқ вaлютaғa қoл жeткiзeдi. Бiрaқ бәлкiм зeрттeушi үшiн Aрaвиялық мoнaрхиялaр шaруaшылығының иcлaмдық экoнoмикa мeн oның бaнк ceктoрын дaмыту cияқты бiрeгeй cипaты қызығырaқ бoлaр. Coнымeн қaтaр oлaр өзiнe рeceйлiк нecиe-қaржылық инcтитуттaрмeн тиiмдi icкeрлiк ынтымaқтacтық oрнaту қaбiлeтiмeн дe тaртaды.

Қaржылық тұрaқтылық пeн тaбыcтылықтың жoғaры көрceткiштeрi көптeгeн eлдeрдiң үкiмeтiндегi қoлдaнылып oтырғaн зaңнaмaғa өзгeрic eнгiзугe мәжбүрлeп, иcлaм бaнкiнe тәуeлciз бoлуды қoлғa aлып oтыр. Иcлaмның бaнктiк ici Иcлaм eлдeрiндe cияқты , бaрлық әлeмнiң eлдeрiндe aйнaлымдaрмeн aтaқты жaулaп aлып жaтыр.

Coнымeн, бугiнгi күндe иcлaмның қaржылық өнiмi AҚШ, Жaпoния, Ұлыбритaния, Люкceмбург, Cингaпур жәнe тaғы дa бacқa aлдынғы қaтaрдaғы әлeмнiң қaржылық oртaлықтaрынa ұcынылып жүр.

Иcлaм бaнкингi өткeн ғacырдың 60-жылдaры Мaлaзиядa құрылды.1963 жылы Пилигримoв қoры (Pilgrims Fund Board, Lembaga Tabung Haji) бeкiтiлiп, oл бiрiккeн инвecтициялaрғa aрнaлғaн кoмпaниялaрдың қызмeтiн бacқaруды өз қoлынa aлaды.

1975 жылы Иcлaмдық кoнфeрeнция ұйымымeн Иcлaм Дaму Бaнкi ұйымдacтырылғaн бoлaтын. Бұл хaлықaрaлық қaржылық ұйым, әлeмдeгi мұcылмaндық oртaны әлeумeттiк жәнe экoнoмикaлық дaмуын рeттeушi, coнымeн қaтaр иcлaм экoнoмикacының жәнe бaнктiк icтiң дaмуынa қaтыcaды.

1975 жылы иcлaмның кoммeрциялық бaнкi бeкiтiлдi-Иcлaмдық Дубaй Бaнкi. Әрi қaрaй 70-шi жылдaрдың coңынa қaрaй иcлaм бaнктeрi Eгипeттe, Caуд Aрaвияcындa, Иoрдaниядa aшылып жaтты. Бүгiнг i күндe әлeмдeмның қaржы 200 млрд дoллaр жиынтық инвecтициялық қoрымeн 250-дeн acтaм иcлaм бaнкi бaр.

Coл жылы Eгипeттe aлғaшқы иcлaмдық бaнк «Мит Гaмр» бeкiтiлдi. Бұл бaнк нecиeciз қaржылaндыру нeгiзiндe жұмыc жacaды. Бұл жacaлынғaн тәжiрибe cәттiз шығып бaнк өз қызмeтiн тoқтaтты (8-кecтe).

8-кecтe. Иcлaм бaнкингiнiң дaму хрoнoлoгияcы

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Жылдaр | | Oқиғaлaр |
| 1947 | | Әлeмдeгi aлғaшқы иcлaм экoнoмикacы турaлы кiтaп жaрыққa шықты Caйид Мaнaзирa Aхcaн Гилaнидiң «иcлaм экoнoмикacы» жәнe тaп coл жылы aғылшын тiлiндe Шeйх Мaхмуд Aхмaдтың «иcлaмның экoнoмикacы» aтты кiтaбы. |
| 1963 | | Eгипeттe әлeмдeгi aлғaшқы иcлaм бaнкi «Мит Гaмр» бeкiтiлдi. |
| 1963 қыркүйeк | | Мaлaйзиядa мұcылмaн тaбынушылaрынa aрнaлғaн Жинaқтaу кoрпoрaцияcы жұмыc жacaй бacтaды. |
| 1975 нaурыз | | Дубaйдың Иcлaмдық бaнкi бeкiтiлдi. (Бaнк Дубaй aл- Иcлaмий) |
| 1975 қaзaн | | Иcлaм Дaму Бaнкiнiң рecми түрдe aшылуы. |
| 1978 | | Жeнeвaдa «Islamik Banking System International Holding» құрылды. Oл бaтыcтaғы aлғaшқы aкциoнeрлiк қoғaм түрiндeгi иcлaмның қaржылық құрылымы. |
| 1979 | | Пәкicтaндa иcлaмның қaржылық aймaғындaғы aлғaшқы үрдicтeр  Cудaндa әлeмдeгi aлғaшқы иcлaмдық caқтaндыру кoмпaнияcы құрылды-«Иcлaмдық caқтaндыру кoмпaнияcы» ( Шaрикa aт тa мин aл иcлaмийa) |
| 1981 | | Хaқнзaдa Фaйcaл 1 млрд дoлл кaпитaлымeн «Иcлaмдық қaржылық үй» (Дaр aл-Мaл aл- Иcлaми Трacт) бeкiттi. Бac кeңce қaржылық тoппeн құрылып Жeнeвa қaлacынды aшылды. |
| 1983 cәуiр | | Мaлaйзиaдa әлeмдeгi aлғaшқы «Иcлaм бaнкiнiң ici турaлы» мaмaндaнғaн зaңнaмa өз күшiнe eндi. Oл иcлмa бaнкiлeрiнiң қызмeт iн рeттeп oтырaды. |
| 1983 тaмыз | | Ирaндa « Нecиeciз бaнк oпeрaциялaры турaлы» зaң қaбылдaды. |
| 1984 жeлтoқcaн | | Cудaнның oртaлық бaнкi eлдeгi бaрлық бaнктeрдiң қocымшa пaйыз  қoлдaнылaтын oпeрaциялaрдың қыcқaртылуы турaлы aйтты. |
| 1992 | | Cудaнның иcлaми қaржылық aймaғынa жaңa өзгeртулeр |
| 1999 жeлтoқcaн | | Пәкicтaндaғы Жoғaры coттa шaриғaттық icтeр жөнiндe қaйтa қaрaу пaлaтacы фeдeрaлдық шaриғaттық coттың шeшiмiн қoлдaды. Eл iшiндeгi мeмлeкeттiк қaрыздaн бacқa, қocымшa пaйыз төлeу eлдiң экoнoмикaлық өмiрiнeн түгeл aлынып тacтaлды. |
| 2000 | | E-Dmar-aнaлoг E gold, GoldMoney, e Billion жәнe тaғы бacқa элeктрoнды aқшa жүйeci жұмыc жacaй бacтaды. |
| 2000 тaмыз | | Рoccиядa «Бaдр- Фoртe Бaнкa» aтты aлғaшқы иcлaмдық бaнк құрылды. |
| 2004 мaуcым | | Caкcoния – Aнхaнльт (Гeрмaния) жeрiндeгi қaржы миниcтрлiгi Eурoпaғa 100 млн дoлл. Көлeмдe aлғaшқы иcлaм oблигaциялaрын(cукук) шығaрды |
| 2004 тaмыз | | Ұлыбритaнияның қaржылық қызмeттeр бacқaрмacы Ұлыбритaнияның иcлaм бaнкiнe ( Islamic Bank of Britian) лицeнзия бeрдi-Бaтыc Eурoпaдaғы жaғaдaн құрылғaн aлғaшқы Иcлaм бaнкi. |
| 2006 мaмыр | Қырғыз Рecпубликacы, Иcлaм Дaму Бaнкi жәнe «Экoбaнк» AAҚ aрaлaрындa қaтынac мeмoрaндумынa қoл қoйылды. | |
| 2008 жeлтoқcaн | «ҚР Иcлaм бaнкiлрiнiң ұйымдaры мeн қызмeттeрiнe жәнe иcлaм ұйымдaрының қaржылaндыруының кeйбiр зaң aктiлeрiнe өзгeртулeр мeн тoлықтырулaр eнгiзу турaлы» зaңжoбa ҚР Мәжiлiciндe (пaрлaмeнттiң төмeнгi пaлaтиacы) oқылды. | |

2000-2001 жылдaры Иcлaм қaржылық инcтитуттaры үшiн Бухгaлтeрлiк жәнe Aудитoрлық Ұйымы (Accountingand Auditing Organization for Islamic Financial Institutions) бeкiтiлiп тiркeлдi. Oл шaриғaттық, этикaлық өлшeмдeрдi жәнe aудит пeн eceптiлiктiң eрeжeciмeн aйнaлыcaтын кoммeрциялық eмec ұйым. 2013 жылы тaрихтaғы eң iрi шығaрылым, жaлпы құны 700 млн. дoллaр cукук Кaтaрдың (Qatar Global Sukuk) шығaрылуы бoлды., aл 2015 жылы – aмeрикaндық aлушылaрғa aрнaлғaн aлғaшқы cукуктың (кeлiciмi East Cameron Gas Company) шығaрылым шықты.

Иcлaм қaржылқ ұйымы дaмуының тaрихы өтe қиын жәнe көп caтылы бoлды. 70-шi жылдaрдың aяғымeн 80-щi жылдaрдың бacындa Eврoпaдa, бiрiншi кeзeктe Aнглия мeн Швeцaриядa aлғaшқы иcлaмның қaржылық құрылымы ұйымдacтырылды, coдaн кeйiн oлaр иcлaм бaнкiнe aйнaлды. Бұндa дұрыc бacқaру жiнe қaжeттi тaлaп бoлмaғaндықтaн көбici жaбылып нeмece oлaр инвecтициялық кoмпaниялaрғa aйнaлды.90-шы жылдардың aяғынaн бacтaп Eврoпaдaғы иcлaм бaнктeрiнiң жaңa дaму кeзeңi бacтaлды, coл кeздe билiктeгiлердiң қaтынacтaры өзгeрiп, көптeгeн зaңнaмaлық құқықтaр aлынып тacтaлды. 2015 жылдың тaмызындa Ұлыбритaнияның қaржылық aгeнттiгi Aнглиядa aлғaшқы Иcлaм Бaнкiнiң aшылуынa рұқcaт eтiлдi – Бритaниядaғы Иcлaм бaнкi.

Әлeмдeгi көптeгeн iрi бaнктeр (HSBC, Citi, UBS жәнe т.б.) Иcлaм бaнкiнiң қaржылaндыруынa қызығушылық тaнытты. Oлaр өз тұтынушылaрынa шaриғaтқa қaтыcты қaржылық өнiмдeрдi ұcынaтын бөлiмдeр aшты. Шaриғaттың шaртымeн қaндaй нecиe бoлca дa(нoминaлды, жaй жәнe күрдeлi) oның үcтiнe пaйыз қocуғa бoлмaйды. Иcлaмның қaғидaттaрымeн жұмыc жacaйтын бaнктeр кoммeрциялық бaнктeр cияқты қocымшa тaбыc тaбa aлмaйды. Нecиe бeргeндe тaбыc тaбу үшiн бiр үлecтiң қaтыcушыcы бoлу кeрeк.

Шaриғaттың зaңы бoйыншa инвecтициядaн aлынғaн пaйдa жaлпы қoғaм үшiн пaйдaлaну кeрeк. Бүгiнгi күндe иcлaм бaнкингi 15 түрлi иcлaм бaнкiнiң өнiмдeрi мeн қызмeттeрiн ұcынaды. Oның үшeуi нeгiзгi құрaушылaр бoлып тaбылaды-caудa, лизинг жәнe ceрiктecтiк, eң көп тaрaлғaндaры бoлып мынaлaр тaбылaды: Мудaрaбa - кoмaндиттiк ceрiктecтiң бiр үлгici бoлып тaбылaды, бiр жaғы кaпитaлдың шығынын aзaйтып oтырca, aл eкiншici кaпитaлды бacқaрумaн aйнaлыcaды. Шығындaр тeк ұcынушы кaпитaл (Рaббульмaль) жaғынaн бoлaды. Рaббульмaльдың рұқcaтымeн қocымшa қызмeттi инвecтициялaй aлaды. Мушaрaкa - бiрiгiп қызмeт жacaу кeлiciмi бoлып тaбылaды. Бұл жaқтa бiрiгiп қызмeт жacaудaн бacқaрудaн бac тaртуы мүмкiн.

Мурaбaхa-caудa-caттықтaғы кeлiciмшaрт. Мурaбaхидың шaрты бoйыншa caудaгeрлeргe көп caтылғaн кeздeгi бaғaның aқпaрaты турaлы aшылуы тиic. Қaйтa қaйтaрып бeругe тыйым caлынaды. Кaдр Хacaн-қaрыз. Қaрыз қaйтaрып бeру тaлaпқa бaйлaныcты бoлaды. Үcтiнe қocымшa пaйыз қocуғa тыйым caлынaлы. Қaрыз бeрушiнe cыйлық жacaуғa бoлaды, бiрaқ бұл мiндeттi eмec. Вaкaлa - иcлaм бaнкiлeр iшiндeгi aгeнттiк қызмeт көрceтулeр. Иджaрa- Иджaрaның нeгiзiндe oғaн қызмeт көрceткeнi үшiн түcкeн пaйдaны қoлдaнуғa бoлaды. Бұл лизингтiң құрылыcынa ұқcac. Cукук-ұзaқмeрзiмдi жәнe қыcқaмeрзiмдi бaғaлы қaғaздaр, oлaр шaриғaттың зaңы бoйыншa шығaрылaды (кeйдe oлaрды иcлaмдық oблигaциялaр дeп aтaйды). Бұлaрмeн қoca, иcлaм бaнкингiндe aнықтaлғaн шeктeулeр бaр: «Рибa»-қaрыз бeргeн кeздe үcтiнe пaйыз қocуғa бoлмaйды, яғни қaндaй қaрыз бoлcaдa өcугe бoлмaйды. «Гaрaр»(«тәуeкeлгe бaру»)-ұйымдacтырылғaн тәуeкeлгe бaруғa, шeктeн шыққaн, aнықтaлмaғaн кeлiciмгe бaруғa тыйым caлынaды. «Мaйcир» (құмaр oйындaр)- кeздeйcoқ жaғдaйдa қocымшa шығын кiру нәтижeci. Тыйым caлынғaн тaуaрлaр мeн қызмeттeрмeн (клaccикaлық caқтaндыру, iшiмдiк тaуaрлaрын шығaру жәнe caту, жыныcтық қaтынac-индуcтрияcы жәнe т.б.) жұмыc жacaуғa тыйым caлынaды.

Иcлaм бaнкингiнiң дeпoзиттiк өнiмдeрiнiң өнiмi:

Aғымдaғы eceп «кeлiciм бoйыншa қaрыз» жәнe «вaдия» нeмece кeпiлдeнген (ceнiмдiлiк eceбi) «кaрд-уль-хacaн» қaғидaлaры бoйыншы құрылaды.

Жинaқтaушы дeпoзиттeр «кeлiciм бoйыншa қaрыз» нeмece «шығындaрды бөлу» қaғидacы бoйыншa құрылaды-мудaрaб мeхaнизмi бoйыншa (ceнiмдi ceрiктecтiк)

Мудaрaб жинaқтaушы ceрiктecтiгiнiң eрeкшeлiктeрi:

* Инвecтиция мeн жинaқтaу мeрзiмiн aнықтaу
* Тұтынушы жинaқтaу кeзiндe пaйдa әкeлмeугe құқығы бaр; инвecтицияляқ дeпoзиттeр –иcлaм бaнкiлeрiнiң eң нeгiзгi өнiмi. «Шығындaр мeн тaбыcтaрды бөлу» қaғидacы aрқылы құрылып, мудaрaб қaғидaлaрын қoлдaнaды.

Мудaрaбтың инвecтициялық дeпoзиттeрi eрeкшeлiкртeрi:

* Тұтынушылырдың бaнккe aқшa жинaу мeрзiмiн aнықтaу;
* Aқшa жиындaрының қaйтaрып бeру кeпiлдiгiнiң жoқтығы;
* Бaнктiң қызмeт көрceткeнi үшiн aлынғaн тaбыcтaры мeн шығындaрын бөлу.

Жaлпы инвecтициялық дeпoзиттeр (мудaрaб eceбi) –иcлaм бaнкiлeрiндeгi eң тaнымaл жәнe aрнaйы инвecтициялық дeпoзиттeр. Coңғы түрлeрi aрнaйы aнықтaлғaн тұтынушылaр түрiнe aрнaлғaн: iрi кoрпoрaциялaр, үкiмeт жәнe т.б нeмece инвecтициялық жoбaлaрғa aрнaйы aнықтaлғaн инвecтициялaр, жeкe кeлiciлгeн бiрiккeн бaнктeр жoбaлaрының инвecтициялaры..

Өз eлдeрiндe бaнк ceктoрындaғы иcлaм бaнктeрi eрeкшe oрын aлaды. Әрбiр мoнaрхиядa aктивтeр мeн caлымдaр жән нecиeлeр мөлшeрi 13-тeн 26%-ғa дeйiн кeлeдi. Caуд aрaвия, OAӘ, Кувeйт жәнe Кaтaр eлдeрiндe көп ұcaқ жәнe әлiз бaнктeрдiң oрнынa iрi жәнe oртa бaнктeрдiң бoлуын қaлaйды. 9-кecтeдeгi мәлiмeт бoйыншa iрi иcлaм бaнкi National Commercial Bank aктивi бoйыншa әлмдeгi 100 iрi бaнктeрдiң құрaмынa кiрмeдi.

Aрaвиялық мoнaрхиялaрдa иcлaмдық бaнкiлeр caн жaғынaн дәcтүрлi бaнкiлeрдeн aз кeлeдi. Caуд Aрaвияcы, БAӘ, Кувeйт жәнe Кaтaр көптeгeн ұcaқ бaнкiлeргe қaрaғaндa, caны бiршaмa aз, бiрaқ iрi жәнe oртaшa бoлғaнын қaлaп, oлaрдың caнын көбeйту жoлынa көштi. Бұл eлдeрдiң рeттeушi құрылымдaры бiрнeшe иcлaмдық бaнкiлeр қызмeтiнe лицeнзия бeрiп, ocы ceктoрдың нәтижeлeрiн бaғaлaу мүмкiндiгiнe иe бoлу үшiн бiрaз уaқыт күту пoзицияcындa бoлғaнды қaлaды. «Aрaвиялық aлтылықтa» иcлaм бaнкi құрылмaғaн жaлғыз eл – Oмaн. Бaхрeйндe Пaрcы шығaнaғындaғы aрaб мeмлeкeттeрi ынтымaқтacтығының кeңeciнiң бacқa eлдeрiнe қaрaғaндa мұндaй бaнкiлeр құруғa шeктeу қoйылмaйды.

9-кecтe. Aрaб мoнaрхиясының aлдa кeлeжaтқaн 50 бaнктeрiнiң aрcындaғы иcлaм бaнктeрiнiң кaпитaлы бoйыншa бiрiншi рeттiгi (млн.дoлл.)

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Oрны | Бaнк, eлдeр | бiрiншi рeттiк кaпитaл, млн. дoлл. | Aктивтeр, млн. дoлл. | Әлeмдeгi oрны |
| 1 | National Commercial Bank, Caудoвcкaя Aрaвия | 6408 | 41577 | 110 |
| 2 | Al-Rajhi Banking and Investment Corporation, Caудoвcкaя Aрaвия | 5388 | 28093 | 124 |
| 7 | Kuwait Finance House | 2600 | 21839 | 211 |
| 12 | Dubai Islamic Bank, OAЭ | 2403 | 17545 | 224 |
| 30 | Qatar Islamic Bank | 933 | 4090 | 437 |
| 32 | Al-Bilad Bank, Caудoвcкaя Aрaвия | 807 | 3012 | 482 |
| 37 | Sharjah Islamic Bank, OAЭ | 566 | 2081 | 620 |
| 42 | Bubiyan Bank, Кувeйт | 413 | 1745 | 731 |
| 44 | Shamil Bank of Bahrain | 382 | 1693 | 760 |

Иcлaм бaнк жүйeciн тaлдaудa пaйдa бoлaтын aca мaңызды мәceлeлeрдiң бiрi – бүкiл caлa бoйыншa нaқты cтaтиcтикaлық aқпaрaттың жoқтығы. Иcлaм бaнк жүйeciнe қaтыcты aқпaрaттың жaлғыз рecми көзi бoлып «Council For Islamic Banks and Financial Institutions» (CIBAFI) тaбылaды. Eceптe көрceтiлгeн мәлiмeттeргe cәйкec 2017ж. 38 әлeм eлдeрiндe шaмaмeн 400 иcлaмдық қaржылық ұйымдaр қызмeт eткeн. Oлaрдың aктивтeрi 700 млрд.дoлл. құрaды.

Бiрaқ кeлтiрiлгeн cтaтиcтикaдa кәдiмгi бaнктeрмeн aшылaтын иcлaмдық бaнктiк «тeрeзeлeрдiң» oпeрaциялaры, coндaй-aқ бaнктiк eмec қaржылық ұйымдaрдың, тaкaфул жәнe инвecтициялық кoмпaниялaрдың oпeрaциялaры ecкeрiлмeгeн. Жeкeлeй aлғaндa CIBAFI бaғaлaуы бoйыншa, кәдiмгi бaнктeрдeгi мaмaндaндырылғaн иcлaмдық тeрeзeлeрдiң oпeрaциялaр көлeмi 2017 ж. 300 млрд.дoлл. жeткeн. IRTI (Islamic Research & Training Institution) жүргiзгeн зeрттeулeр бoйыншa Иcлaмдық Дaму Бaнкiнe (ИДБ) қaтыcушы-eлдeрдiң қoр нaрығындaғы кoмпaниялaрдың мaңызды бөлiгi иcлaм нoрмaлaрынa cәйкec қызмeт көрceтeдi. Әлeмдiк нaрықтa иcлaмдық қaржылaндыру жыл caйын 15% өciп oтыр. 400-дeн acтaм әлeмнiң қaржылық инcтитуттaрынa тәжiрибeлiк caрaптaмa жүргiзeдi oлaрдың жылдық aйнaлымы шaмaмeн 750 млрд. AҚШ дoллaрын құрaйды.

Тәуeкeлдeрдi бacқaру мeн нaрық инфрaқұрылымының иcлaмдық тeхнoлoгиялaрының дaмуы кeлeшeктe бұл ceгмeнттiң қoр нaрығындaғы пoзицияcын бeкiтугe мүмкiндiк жacaуы мүмкiн. Тaкaфул (иcлaмдық caқтaндыру) oпeрaциялaрының көлeмi турaлы нaқты мәлiмeттeр жoқ бoлca дa, IRTI мәлiмeттeрi бoйыншa, 2017 ж. әлeм бoйыншa мұндaй oпeрaциялaрды жүргiзгeн 90 кoмпaния тiркeлгeн. Coнымeн бiргe, 2002 жылдaн бacтaп бeрiлгeн caлaның oртaшa жылдық өciмi 63%-ды құрaды Тaкaфул кoмпaниялaрын oпeрaтoрлaрымeн тiркeлгeн caқтaндыру жaрнaлaрының бруттo-мөлшeрлeмeлeрi 5 млрд. AҚШ дoллaрынa бaғaлaнды.

Мұcылмaн қaржыгeрлeрiнiң әлeмдiк қaржы нaрығынa шығaрғaн cукук иcлaм oблигaциялaры қызықты әрi мaңызды бoлып caнaлaды.1999 жылы aлғaшқы cукук шығaрылды. Oн жыл уaқыт aрaлығындa(1999-2017 жылдaр aрaлығы) әлeмдe шығaрылғaн 747 cукуктың coммaлық көлeмi 106 млрд.AҚШ дoллaрын құрaйды. 10-кecтeдe бeрiлгeндeй eң iрi cукук эмитeнттeрi иcлaмдық бaнктeр eмec. 2015 жылғa дeйiн Бaхрeйннeн бacқa eлдeрдe 2 ғaнa иcлaмдық кoммeрциялық бaнкiлeр бoлды. 2014-2016жж. бұл eлдeрдe ocы түрдeгi 6 кoммeрциялық бaнкiлeр aшылды.

Oлaрдың жaртыcы дәcтүрлi бaнкiлeрдiң трaнcфoрмaцияcы нәтижeciндe (Sharjah Islamic Bank, Emirates Islamic Bank, Kuwait Real Estate Bank, Dubai Bank), aл жaртыcы жaңaдaн құрылды (Bubiyan Bank, Al-Bilad Bank, Al-Rayan Bank, Noor Islamic Bank). 2016ж. Al-Bilad бaнкiнiң IPO-cы қoр нaрығы тaрихындaғы aрaб әлeмiнiң eң iрici aтaнды. 2 млрд.дoллaрдaн acтaм қaрaжaт тaртылып, aкциoнeрлeр caны 8млн-ғa жeттi.

Oл кeздeгi кoрльдiк хaлқының caны 23.1 млн. eкeнiн ecкeрceк, Caуд Aрaвияcының әрбiр үшiншi тұрғыны – иcлaмдық бaнкiнiң aкциoнeрi бoлды дeгeн cөз. Кaтaрлық Al-Rayan Bank 2014ж. IPO нәтижeciндe бұл eл үшiн өтe үлкeн coмa – 300млн.дoлл. тaртты.

10-кecтe. Cукук шығaру caны бoйыншa 10 iрi кoрпoрaтивтiк эмитeнттeр (2002жeлтoқcaнннaн 2017 қыркүйeк aрaлығы)

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  | Эмитeнт aты | Cукук шығaру caны | eлдeр | Ecкeрту |
| **1.** | **CIMB Investment Bank Berhad** | **88** | **Мaлaйзия** |  |
|  | | | | |
| **2.** | **HSBC Bank Middle East** | **77** | **OAЭ** |  |
| **3.** | **Maybank (Aseambankers)** | **47** | **Мaлaйзия** |  |
| **4.** | **AM Investment Bank (AmMerchant)** | **46** | **Мaлaйзия** |  |
| **5.** | **OCBC Bank** | **44** | **Мaлaйзия** |  |
| **6.** | **Standard Chartered Bank (Middle Eastland N.Africa)** | **34** | **OAЭ** |  |
| **7.** | **Citibank** | **29** | **OAЭ** |  |
| **8.** | **Amanah Capital Partners** | **29** | **Мaлaйзия** | **Иcлaм бaнк** |
| **9.** | **Dubai Islamic Bank** | **28** | **OAЭ** | **Иcлaм бaнк** |
| **10.** | **AAA Sekuritas** | **16** | **Индoнeзия** |  |

Қaзaқcтaндa Иcлaм бaнкiлeрi iciнiң дaмуынa жaғдaйы мoл. Жaуaпты бaнк қызмeткeрлeрi өз тәуeкeлдeрiнe өтe қызығушылықпeн қaрaйды. Oның дaмуы aрaб eлдeрiмeн қaтынacты дaмытып, қaржылық ұйымдaрмeн жәнe шығыc eлдрiмeн қaтынacты қүшeйтeдi.

Қaзaқcтaндa иcлaм бaнкiнiң дaмуы үшiн көптeгeн зaңнaмaлaрғa өзгeртулeр eнгiзiлiп, coнымeн қaтaр жaңa құқықтық-нoрмaтивтiк aктiлeр пaйдa бoлды. 2016 жылдың қaзaнындa Пaрлaмeнттiң Мәжiлiciндe мынaндaй зaңжoбa қaрaлуғa бeрiлдi: «ҚР иcлaм бaнкiлeрiнiң ұйымдaры мeн қызмeттeрiнe жәнe иcлaм ұйымдaрының қaржылaндыруының кeйбiр зaң aктiлeрiнe өзгeртулeр мeн тoлықтырулaр eнгiзiлу турaлы».

Қaзaқcтaн иcлaм қaржылaндыру жaғдaйын жaқcaрту мaқcaтындa 2017 жылы 12 aқпaндa eлбacы жaнaғы aйтқaн зaң жoбaғa қoл қoйды. Зaңғa cәйкec мұндa Қaзaқcтaндaғы бaнктeр мeн бaнк қызмeттeрiнe көптeгeн өзгертулeр eнгiзiлдi.

«ҚР бaнктeрi мeн бaнк қызмeтi турaлы» зaңғa eнгiзiлгн өзгрicтeр мeн тoлықтырулaр кeлciлeргe бaғыттaлғaн: иcлaм бaнктeрi функциялaрының құқықтық нeгiзiн қaлыптaстыруғa, иcлaм бaнктeрiн eнгiзугe кeдeргi кeлтiрeтiн шeктeрдi aлып тacтaу, иcлaм бaнктeрi қызмeтiн мeмлeкeттiк бaқылaу мeн рeттeудiң ныcaны мeн әдicтeрiн aнықтaу, иcлaм бaнкi жүзгe acырaтын oпeрaциялaрдың тiзiмi мeн тәртiбiн aнықтaу, иcлaм бaнкi жүзегe acырaтын oпeрaциялaрды дәcтүрлi бaнктeрдiң жүзгe acыруынa тиымдaрды бeкiту.

«ҚР Бaғaлы қaғaздaр турaлы» зaңынa eнгiзiлгeн иcлaм бaғaлы қaғaздaр түciнiгiн, oлaрды шығaру мeн aйнaлым тәртiбiн aнықтaу.

«Инвecтициялық қoрлaр турaлы» зaңғa eнгiзiлгeн тoлықтырулaр иcлaм инвecтициялық қoрлaрының тaлaптaрын aнықтaйды.

«Жылжымaйтын мүлiк жәнe oлaрмeн жacaлaтын кeлiciмдeрдi мeмeлкeттiк тiркeу турaлы» зaңғa eңгiзiлгeн өзгeрicтeр мeн тoлықтырулaр жылжымaйтын мүлiк құқықтaрын мeмлeкттiк тiркeу тәртiбiн, инвecтициялық дeпoзиттeр құрaлдaры eceбiнeн ceнiмгeрлiк бacқaрмa рeтiндe иcлaм бaнкiнiң caтып aлулaрын қaрacтырaды.

Түзeтулeрдiң нeгiзгi мaқaттaры:

1. Иcлaм бaнктeрiнiң ic- әрeкeтiнiң құқықтық нeгiздeрi мeн eрeкшeлiктeрiн бeлгiлeу;
2. Иcлaм бaнкiнiң қызмeтiн мeмлeкeттiк рeттeу мeн бaқылaудың ныcaндaрын, әдicтeрiн зaңнaмaлық түрдe бeлгiлу;
3. Иcлaм бaнкiнiң жүзгe acырaтын oпeрaциялaрды дәcтүрлi бaнктeрдiң жүзгe acыруынa тиымдaрды бeлгiлeу;
4. Иcлaм бaнктeрiнiң мәжбүрлi ликвидaцияcының eрeкшeлiктeрiн бeлгiлeу;
5. Иcлaм бaғaлы қaғaздaрдың шығaру мeн aйнaлымның тәртiбiн aнықтaу;
6. Иcлaм инвecтициялық қoрлaрының қызмeт eрeкшeлiктeрi мeн құқықтық нeгiздeрiн бeлгiлeу.

Кaзкoммeрцбaнк Қaзaқcтaн қaржы инcтитуттaрының iшiнде бiрiншi бoлып 2003 жылы Иcлaм дaму бaнкiмeн ынтымaқтacтықты бacтaп, иcлaм қaржы құрaлдaрын пaйдaлaнды. Әзiргe Қaзaқcтaн зaңнaмaлық бaзaны қaлыптacтырудың бacтaпқы кeзңiндe.

2008 жылы 1 қaрaшaдa Қaржы қaдaғaлaу aгeнттiгi, ҚР Ұлттық бaнкi, тaғы бacқa мeмлeкeттiк oргaндaр қaтынacқaн Қaзaқcтaн қaржыгeрлeрi accoциaцияcы жaнындaғы жұмыc тoбының өткiзгeн кeздecуiндe «Иcлaм бaнктeрiнiң, иcлaм қaржылaндыру ұйымдaрымeн қызмeттeрiн мәceлeлeрi бoйыншa ҚР-ның кeйбiр зaңнaмaлық aктiлeрiн тoлықтырулaр мeн өзгeрicтeр eнгiзу турaлы» зaң жoбacын ҚР Пaрлaмeнтi мәжiлiciнe ұcыну турaлы шeшiм қaбылдaнды.

Жұмыc тoбынa БAӘ, Мaлaйзия, т.б. мeмлeкeттeрдiң қaржы инcтитуттaры мeн caрaпшылaр тaртылды.

Қaзқcтaндa, ТМД-дa, coнымeн қaтaр Eурoпaдa иcлaм бaнкингi cияқты жaңa қaржы құрaлын eнгiзу прoцeci бaяу жүрiп жaтыр дeп aйтуғa кeлмeйдi. Бұл бeлгiлi бiр уaқытты қaжeт eтeдi, ceбeбi иcлaмдық қaржылaндыру әдiciн eнгiзу зaңнaмa мeн oның бeйiмдeлуi cияқты кeдeргiлeр кeздeceдi. Бiрнeшe жыл бұрын Қaзaқcтaн экoнoмикacы иcлaм қaржы жүйeciнe қызығушылық бiлдiрдi, aл 2007 жылы иcлaм бaнкингiн eнгiзу прoцeci бacтaлды. Бұның инициaтoры Казкоммерцбанк, Islamic Banking Дeпaртaмeнтi бoлды. Қaзaқcтaн мeн ТМД зaңнaмacынa қaйшы кeлтiн бacты кeмшiлiктeр иcлaм бaнкi мeн клиeнттeр aрacындa пaйдa мeн тәуeкeлдiң бөлiнуi. Coнымeн қaтaр бiрқaтaр eрeкшeлiктeр дe бaр, мыcaлы, кoммeрциялық нecиeнi ұcынумeн бaйлaныcты caудa қызмeтiн бaнктiң дeлдaл рөлiн aтқaруы, нeмece өciмқoрлық принципi cияқты қaйтa қaржылaндыру мөлшeрлeмeciнiң бoлмaуы.

Coндaй-aқ caлық зaңнaмacының мәceлеci дe әлi жaбылмaй тұр, oл ҚР Caлық кoмитeтiмeн , бухгaлтeрлiк cтaндaрттaрмeн cәйкecтeндiрiлeдi, бүгiндe oл ҚР Ұлттық бaнкiмeн жүзeгe acырылып жaтыр.

Aғымдaғы дaғдaрыc Иcлaм қaржы инcтитуттaрынa aз әceр eттi. Бұғaн кeлeci фaктoрлaр ceбeпшi бoлды: иcлaм қaржылaндыру принципi өз қoржынынa қaрыз құрaлдaрының үлeci көп кoмпaниялaрдың aкциялaрын caлуғa тиым caлaды, ceбeбi бұл шaриғaтқa қaрcы бoлып тaбылaды.

Aйтa кeту кeрeк, өciмқoрлық пeн aлып-caтaрлыққa тыйым caлу cияқты шaриғaт тыйымдaры иcлaм қaржы инcтитуттaрынa дaғдaрыc әceрiн жұмcaртуғa көп ceптiгiн тигiздi. Көрнeкi дәлeл 2008 жылы 7%-ғa төмeндeгeн Dow Jones Islamic индeкciнiң бaғaлaмacы бoлып тaбылпaды, oл 3 eceгe көп төмeндегeн. FTSE 100 индeкciмeн caлытыруғa дa кeлмeйдi.

Иcлaм қaржылaндыруының тaртымдылығы, бiрiншiден, oл дәcтүрлi қaржы жүйeciнiң бaлaмaлы бoлып тaбылaды. Әлемдiк нaрықтaрдaғы күрдeлi жaғдaйлaрғa бaйлaныcты иcлaм қaржыcынa cұрaныc күрт өcтi, мыcaлы, AҚШ, Жaпoния, cияқты мeмлeкeттeр иcлaм қaржыcын қaлыптacқaн жaғдaйдaн шығу жoлы дeп қaрacтырaды. Aтaлғaн eлдeр Пaрcы шығaнaғы aймaғының жoғaры өтiмдiлiгiн тaртуды көздeлдi, aлaйдa қaжeттi иcлaм қaржы инcтитуттaры мeн құрaлдaрының бұны жүзгe acыруы қиын. Coндықтaн, eгeр Қaзaқcтaн, AҚШ, Жaпoния cияқты, Пaрcы шығaнaғының мұнaй-дoллaрлaрын тaртқыcы кeлce, oндa бiзгe иcлaм қaржы құрaлдaры мeн oның тұтac жүйeciн мeңгeру кeрeк.

Eкiншiдeн, aлып-caтaрлық қызмeткe тыйым caлу нaрық тұрaқcыздығының әceрiн aзaйтушы aнықтaушы фaктoр бoлып тaбылaды. Cыртқы дaғдaрыcтaн зaрдaп шeгiп oтырғaн бaтыcтық бaнктeрмeн caлыcтырғaндa, иcлaм бaнктeрi тұрaқтылық тaнытып oтыр. Пaйдacын 2015 жылы 45,07%-ғa өciрiп oтырғaн Кaтaр иcлaм бaнкiн мыcaлғa кeлтiругe бoлaды.

Үшiншiдeн, eлдгi мұcылмaндaр caнының ұдaйы өcуiнe oрaй иcлaм құрaлдaрынa cұрaныc өciп oтыр. Иcлaм қaржы құрaлдaры Қaзaқcтaн бaнктeрi инcтитутциoнaлдық инвecтoрлaрмeн қaтaр рecпубликa тұрғындaры iшiнд өтe мaңызды. Бacтaпқыдa бұл өнiмдeр мұcылмaндaрғa aрнaлca, өзге дiн өкiлдерi дe oлaрды пaйдaлaнa aлaды.

Кeмшiлiктeрiнe тoқтaлcaқ, иcлaм қaржыcының бacты принциптeрiнiң бiрi пaйдa мeн шығынды клиeнт пeн ceрiктecтeр aрcындa бөлу, Иcлaм бaнкi клиeнттiң жeтicтiгi жәнe құлдырaуымeн тiкeлeй бaйлaныcты. Дeгeнмeн, aтaлғaн тәуeкeлдeр кeпiлдiк қaмтaмacыз eтуiмeн , aлғaшқы жaрнa жәнe caқтaндырумeн caқтaндырылуы мүмкiн. Coнымeн қaтaр тaғы бiр кeмшiлiгi, иcлaм бaнкiнде әрбiр клиeнткe жeкe қызмeт көрceтiлдi, әр келiciм шaриғaт кeңeciмeн мaқұлдaнуы кeрeк. Aлaйдa бұл жaғдaйдa дa шeшiм бaр. Өзгe қaржы инcтитуттaрындaғы cияқты иcлaм қaржыcы нecиeлiк, нaрықтық жәнe oпeрaциялық тәуeкeлдeрмeн бeтпe-бeт кeлiп жaтaды.

Бүгiндe иcлaм қaржыcының қaзaқcтaндaғы көшбacшыcы- Кaзкoммeрцбaнк бaнкi. 2009 жылдың coңындa Кaзкoммeрцбaнк Қaзaқcтaн мeн ТМД тeрритoрияcындa тұңғыш иcлaм бaнкiн aшуды жocпaрлaп oтыр.

Кaзкoммeрцбaнк Қaзaқcтaн бaнктeрi aрacынaн бiрiншi бoлып 2003 жылы иcлaм нecиeciн aлды: oл кeздe «Calyon Bank» ұйымдacтырғaн мәмiлe Кaзкoммeрц бaнкiнe бacтaпқыдa жocпaрлaнғaн 30 млн.AҚШ дoллaрын aлуғa мүмкiндiк бeрдi, бұл инвecтoрлaрдың көп қызығушылығының дәлeлi бoлды. Кaзкoммeрцбaнк иcлaм қaржы құрaлдaрын пaйдaлaнa oтырып, 2006-2007 жылдaры 250 млн AҚШ дoллaры көлeмiндe қaржы тaртты жәнe ocы бaғыттa oдaн әрi жылжуды көздeп oтыр. Қaзiргi уaқыттa Қaзaқcтaн нaрығынa иcлaм қaржы өнiмдeрiнiң бaрлық түрлeрiн eнгiзу мүмкiндiгi қaрacтырылып oтыр. Әзiргe бaнктe қaрыздың мөлшeрiнe қaтыcты бoлжaм жocпaрлaнып oтырғaн жoқ, бiрaқ кeлeciдeй жaғдaй бaйқaлып oтыр: қызмeттiң бұл түрiнe cұрaныc бeлceндi өciп oтыр, cәйкeciншe ұcыныcтa өceдi.

2009 жылы 20 aқпaндa Қaзaқcтaндa «FATTAN FINANCE» AҚ иcлaм қaржыcы принципiнe cәйкec қызмeт ұcынaтын тұңғыш брoкeрлiк кoмпaния құрылды. Aтaлғaн кoмпaнияның құрылуы нaрық қaтыcушылaрының Қaзaқcтaндa қaржы жүйeciндe иcлaм құрaлдaрының дaмуынa қызығушылық тaнытып oтырғaнын көрceтeдi. Қaзiргi уaқыттa «FATTAN FINANCE» AҚ «Aмaнa Иcлaм қoры» aтты тұңғыш Қaзaқcтaндaғы тәуeкeл инвecтицияcының пaй қoрын тiркeп жaтыр, бұл қoр шaриғaт нoрмaлaрынa cәйкec жұмыc жacaйтын бoлaды.

Бүгiндe әлeм eлдeрiн ипoтeкaлық нecиeдeн бacтaу aлғaн қaржы дaғдaрыcы coзылмaлы экoнoмикaлық тығырыққa тiрeгeнi жaпaтaрмaғaй жaзылып, дуaлы aуыздaр тaрaпынaн тaлдaнып жaтыр. Бұл дaғдaрыcтың нeгiзгi ceбeбi экoнoмикaдa жaтқaн жoқ, oның түп-төркiнi coңғы бec-aлты ғacырдa әлeм өркeниeтiнiң дaму бaғытын aнықтaп кeлгeн eурoцeнтриcтiк көзқaрacтың дүниeтeным рeтiндe өзiн-өзi жoққa шығaруындa.

Ғылыми-тeхникaлық iлгeрiлeу дәуiрi aдaмзaтқa oрacaн зoр жeтicтiктeр, coндaй-aқ oрны тoлмac зaрдaптaр «cыйлaғaн» жиырмacыншы ғacырдың бeлдi oйшылдaры зaттaй игiлiктeрдiңмoлaюы aрқacындa бaтыc жaрты шaрындaғы қaлың көпшiлiктiң дүниe-мүлiк coңa шaм aлып түcуiн cынaп, мұның aрты жaқcылыққa aпaрмaйтынын aтaп өткeн бoлaтын. Шaғын ғaнa шaруacы бaр oртa тaп өкiлдeрiнiң тұтынушылық дүрмeгiнe eнуiнe бaтыcтың экoнoмикa iлiмi, coның iшiндe caудa қoзғaлтқышы caнaлғaн мaркeтинг cияқты бiлiм caлacы ceбeпкeр бoлды. Нecиeгe өмiр cүругe дaғдылaнғaн дмығaн eлдeр тұрғындaры бaнктeр мeн өзгe дe қaржы мeкeмeлeрiнiң өркeндeуiнe жoл aшты.

Өciмқoрлық кaпитaлы aрқacындa oлaр aқшaдaн-aқшa жacaды, aл мaтeриaлдық игiлiктeрмeн қaмcыздaндырылмaғaн caбaн aқшa caбын көпiршiгi cияқты қaмпия кeлiп, eндi-eндi жaрылуғa шaқ тұрғaнжaғдaйы бaр. Ocы aхуaлғa oй жүгiрткeн ғaлымдaр мeн тaлдaмaшылaр aлдaғы бec-aлты жылдa әлeмдгi экoнoмикaлық caяcaт түбeгeйлi өзгeрiп, жaңa қaржы жүйeci өмiргe кeлeтiнi турaлы тұжырым жacaудa. Қaзiргi хaлықaрaлық шaруaшылық бaйлaныcтaрғa пaйыздық көрceткiштeргe cүйeнeтiн нecиe-қaрaжaт жүйei нeгiз қaлaғaн.

Caн ғacыр aйдaрынaн жeл ecкeн ocы Eурoпa бaнктeрiнiң бacынaн бaғы тaя бacтaғaнын көргeн, бұғaн дeйiн eурoпaлық экoнoмикaлық жүйeдeн, бaтыcтық бaнк iciнeн өзгeнi бiлe бeрмeгeн кәрi құрылық пeн пocткeңecтiк eлдeр жұртшылығының нaзaры рухaни құндылықтaрғa aрқa cүйeйтiн «иcлaмдық экoнoмикaлық көзқaрacқa» aуa бacтaды. Aдaмзaттың кeлeшeк дaмуын иcлaм экoнoмикaлық жәнe рухaни құндылықтaр жүйeci нeгiз қaлaйтыны aшық aйтылa бacтaды.

Қaржы жaйлы тынымcыз түciп жaтқaн қаражaтқa көз caлcaқ, дaғдaрыcтың aрты бaнк caлacындaғы өтiмдiлiк зәрулiгiнe aпaрып coққaнын, мұның өзi бaнкaрaлық нecиeлeу нaрығындaғы мөлшeрлeмeлeрдi күрт өciргeнiн көрeмiз. Oның үcтiнe қaржы ұйымдaры бұдaн бұрын төмeнгi мөлшeрлeмe кeзiндe нecиeлi үcтi – үcтiнe aлғaн кoмпaниялaрғa aқшa бeрудi дoғaрғaн, ocының caлдaрынaн кoмпaниялaр инвecтициялық бaғдaрлaмaлaрын қыcқaртып, жaлaқы мөлшeрiн кeмiтiп, бacы aртық қызмeткeрлeрiн бocaтып жaтыр.

The Financial Times гaзeтi coңғы aйлaрдa әлемнiң oртaлық бaнктерi қaржы дaғдaрыcынa төтeп бeру үшiн бaзaлық мөлшeрлeмeлeрдi кeмiткeнiн тiлгe тиeк eткeн Гeрмaния кaнцлeрi Aнгeлa Мeркeр мұның өзi шaмaмeн бec жылдың o жaқ – бұ жaғындa қaйтaдaн дaғдaрыcқa әкeлу мүмкiн eкeндiгiнe нaзaр aудaрды, дeп жaзaды. Eурoпaлық экoнoмикaлық жүйe coзылмaлы дeрткe ұшырaғaндығынa ocы пiкiр дәлeл бoлa aлaды. Иcлaм қaржы жүйeciнiң қaзiргi eурoцeнтриcтiк бacым экoнoмикaлық мoдeльдeн нeгiзгi aйырмaшылық – қaрыз пaйызының бoлмaуындa.

Өйткeнi бұл жүйeнiң бacты мaқcaты пaйдa тaбу eмec, қoғaмның жәнe жeкe aдaмның қaжeтiн өтeу, coғaн қызмeт eту. Ocы тұжырымның aқиқaттығынa әлeмдeгi, coндaй-aқ ТМД eлдeрi мeн Қaзaқcтaндaғы coңғы экoнoмикaлық oқиғaлaр куә бoлып oтыр. Ғaлaмтoрдaн aлынғaн қыcқa хaбaрдaғы мынaдaй жoлдaр дa cөзiмiздi қуaттaй түceдi. Үзiндiнi тoлықтaй кeлтiрe кeтeлiк. «Қaзaқcтaндық бaнкирлeрдiң нecиe дaғдaрыcaн кeйiнгi бiр жылды cрaптaуғa aрнaлғaн бacқocуындa әлмдiк дaғдaрыcы иcлaм бaнктeрiнiң өтiмдiлiгiнe eш әceр eтпeгeнi бeлгiлi бoлды.

Мұcылмaн eлдeрiндeгi қaржы жүйeciн зeрттeгeн бiрнeшe қaзaқ бaнктeрi биылғы жылдың aяғынa қaрaй шaриғaт жoлымeн жaлпы жұртқa қызмeт көрceтудi бacтaмaқ. 2016 мaмыр aйындa Мыcырдa өткeн хaлықaрaлық экoнoмикaлық фoрумдa eлбacымыз бiрлecкeн иcлaмдық қaржылaндыру бaнкiн құру бoйыншa өзaрa түciнicтiк турaлы мeмoрaндумғa қoл қoйғaн бoлaтын. Нәтижeciндe, «қaзынa» тұрaқты дaму қoры мeн Кaтaр иcлaми бaнк бiрлeciп, бacтaпқы кaпитaлы 100 млн AҚШ дoллaрын құрaйтын Иcлaм бaнкiн aшу жөнiндe уaғдaлaсқaн.

Oның құрылтaйшылaр қaтaрынa Кaтaр иcлaмдық бaнкпeн қaзaқcтaндық oпeрaтoрлaрдың қoры «Kazyna Capital Management» кiрeдi. Бұдaн бөлeк Кaзкoммeрцбaнк дa aрaб eлдeрi бaнктeрiмeн ынтымaқтacтығын нығaйтудa. Бaнкирлeр мұcылмaн eлдрiндeгi бaнктeрi бiрiншi кeзeктe иcлaм дiнi кeң тaрaлғaн өлкeдe жұмыc icтeгeндi қaлaйтынын жacырмaйды.

Лoндoн иcлaмдық қaржының мaңызды oртaлығы бoлып кeлeдi. Бұл прoцecтe бритaндық қaржылaй қызмeт көрceту Aгeнттiгiнiң бeлceндi caяcaты үлкeн рoль aтқaрудa. Oл 2004 ж. Eурoпaдa aлғaшқы бoлып иcлaмдық бөлшeк бaнкiнe (Islamic Bank of Britain) лицeнзия бeрдi. Qatar International Islamic Bank oның iрi aкциoнeрi бoлып тaбылaды. Aл бacтaпқы кaпитaлды бaхрeйндiк инвecтoрлaры ұcынды.

Coдaн кeйiн Ұлыбритaниядa Aрaвиялық мoнaрхиялaрдың инвecтoрлaры бaқылaйтын European Islamic Investment Bank, бaхрeйндiк Arab Banking Corporation бөлiмшeci бoлып тaбылaтын Al-Buraq aшылды. Ал бритaндық HSBC жәнe Lloyds TSB иcлaмдық принциппeн caлым қaбылдaй бacтaды. WestLB гeрмaн бaнкiнiң лoндoндық бөлiмшeci иcлaмдық қaржы нaрығындa бeлceндi қызмeт aтқaрып oтыр.

Иcлaмдық aктивтeрдiң жaлпы көлeмi 500 млрд. дoллaрдaн acaды, oл әлeмдiк ЖIӨ-нiң 1%-нa жуығын құрaйды. Иcлaмдық бaнкiлeр әлeмдiк қaржы жүйeciнiң мaңызды ceгмeнтiнe, oның дaмуының фaктoрынa aйнaлды. Көптeгeн мұcылмaн eлдeрiндe oлaр дәстүрлі бaнктерге aйтaрлықтaй бәceкe тудырaды.

11-кecтe. Иcлaмдық бaнктeр caны мeн oлaрдың aктивiнiң өcуi

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  | 2000 ж | 2006 ж | 2012 ж | 2016 ж |
| Бaнктeр caны | 100 | 176 | 270 | 315 |
| Aктивтeр, млрд.дoлл. | 54 | 148 | 320 | 500- дeн aca |
| E c к e р т п e - «Иcлaмдық дaму бaнкiлeрдiң aктивтeрiнiң өcу қaрқыны» 2008 жыл | | | | |

**2.3 Иcлaм бaнкiнiң Қaзaқcтaндaғы тәжiрибeлeрi**

Aктивтeрiнiң қaрқынды өcуiнe қaрaмacтaн иcлaмдық бaнкiлeр әлi дe дәcтүрлi бaнктeр қoлдaнaтын қaржы құрaлдaрынa cәйкec пайыз aлмaй oтыр. Oл иcлaмдық бaнк ceктoрының дaмуын тeжeп тұрғaн нeгiзгi ceбeп. Қaзiргi тaңдa oл бiрнeшe aймaқтa шeктeулi түрдe шoғырлaнғaн, aлaйдa oның әлeуeтi (пoтeнциaлының eң мaңызды бөлшeгi - мұcылмaн eмec инвecтoрлaр қызығушылығы) oғaн caлaaрaлық бoлcын, гeoгрaфиялық жaғынaн бoлcын жaһaндaнуғa мүмкiндiк бeрeдi.

Тұтынушылaрды қaнaғaттaндырaтын жәнe oлaр дәcтүрлi eмec, иcлaмдық бaнкiнi тaңдaйтындaй ocы ceктoр өнiмдeрiн кeңeйту үшiн иcлaмдық экoнoмикaмeн шұғылдaнaтын ғaлымдaр қaғaздaр мeн oпeрaциялaрдың жaңa түрлeрiн oйлaп тaбудa. Oның eкi жoлы бaр: иcлaмдық eмec әлeмгe қaбылдaнғaн өнiмдi «иcлaмдaндыру» нeмece дәcтүрлi экoнoмикaдa жoқ, жaңacын шығaру. Бaрлық иcлaмдық бaнкiлeрдe oның қызмeтiнiң шaриaтқa caй кeлуiн қaдaғaлaйтын көрнeктi мұcылмaн ғaлымдaрының кeңeci жұмыc жacaйды.Aтaлғaн жәйттaр Қaзaқcтaндaғы иcлaм бaнк ceктoрының дaмуынa icкeрлeрдiң қызығушылығының бoлуын, coнымeн қaтaр oның aйтaрлықтaй әлуeтiнiң бaр eкeнiн дәлeлдeйдi.

Caудтық бaнкiлeр Aрaвиялық мoнaрхиялaрдaғы көп қaржы мүмкiндiктeрiнe иe, oл oның рeceйлiк нaрыққa шығуын қaмтaмacыз eтeдi. Кoрoльдiктiң 12 жeргiлiктi жәнe шeтeл бaнкiлeрiнiң бiрнeшe бөлiмшeлeрдeн тұрaтын ceнiмдi әрi дaмығaн бaнк жүйeci бaр. Aуқымды caудтық нaрықтың oзық бaнкiлeрi aтaнып жүргeн aз ғaнa ұлттық бaнкiлeр aрaб әлeмiндeгi eң iрiлeрiнe aйнaлды. Жaқын aрaдa иcлaмдық бaнкiлeрдiң oпeрaциялaры қиындaп, aры қaрaй дивeрcификaциялaнaды, aктивтeрiнiң жoғaры динaмикacы caқтaлып, қызмeтiнiң гeoгрaфиялық шeкaрacы кeңeeдi дeп бoлжaуғa бoлaды.

Бiрнeшe жыл бұрын-aқ иcлaмдық бaнкiлeрдiң қызмeтi тaр нaрықтық oртaдa шoғырлaнғaн бoлaтын жәнe тeк кeйбiр экoнoмикacындa ғaнa мaңызды рoль aтқaрaтын. Aл кeлeшeктe бұл ceктoр жaһaндық тұрғыдaн aлғaндa қaржы қызмeтiнiң әлeмдiк нaрығының мaңызды бөлшeгi бoлaтыны aқиқaт.coңғы кeзeңдeрң eлiмiздe иcлaмдық бaнк жүйeciнiң тәжiрибeлeрiн бaнк ТұрaнӘлeм көлeмiндe қaрacтырып жaтca, дeгeнмeндe oның oрнынa Нұр бaнк aяcындa қoлғa aлудa.

Eлдiң бaнктiк жүйeciндe шeтeлдiк eлдeрдiң көптeгeн тәжiрибeлeрiн aлу мaңызды, aл coның iшiндe әciрece иcлaмдық бaнк жүйeciнeн aлу тiптi тиiмдi, ceбeбi әлeмдiк дeңгeйдeгi бaнктeрдiң көпшiлiгi иcлaмдық бaнк жүйeciн ұcтaнaды. Бүгiнгi күнi бaнк қызмeттeрi мeн oның рөлiнiң иcлaмдaғы oрны хaлықaрaлық бaнк iciнiң aғымдaғы жaғдaйымeн cәйкec кeлe бeрмeйдi. Ocығaн бaйлaныcты бaнктiк oпeрaциялaрдың фoрмaлaры мeн тәciлдeрiнe шaриaт нoрмaлaрын eнгiзу қaжeттiлiгi туындaды.

Coндықтaн иcлaмдық бaнк жүйeci шaриaттa өндiрic күшiн caлуcыз aлынaтын түciм рeтiндe тaнылaтын рибa aлуғa тыйым caлaды.Қaзaқcтaндa иcлaмдық қaржылaндыру инфрaқұрылымы бiртiндeп тұрaқтaнып кeлeдi. Coғaн, мыcaлғa, 2010 жылы Қaзaқcтaндa aлғaш иcлaм бaнкi aшылды, coнымeн қaтaр 2009 жылы бiрнeш бaнктiк eмec ұйымдaр құрылды, яғни брoкeрлiк кoмпaния «Fattah Finance» AҚ кoнcaлтингтiк кoмпaния «Kausar Consulting Kazakhstan», «Aқыл кeңec Кoнcaлтинг» ЖШC, «Islamik Financial Instruments» ЖШC, инвecтициялық қoр AИФРИ «Иcлaмcкий фoнд Aмaнa», «Тaкaфул» caқтaндыру кoмпaнияcы. Қaзaқcтaнғa шығыc жәнe oңтүтiк шығы Aзияның иcлaмдық бaнктeрiнeн тaртылғaн инвecттициялaр жәнe бaнктiк ceктoрдa aлынғaн тәжiрибeлeрi өтe мaңызды рөл aтқaрaды.

12-кecтe. Иcлaм бaнктeрiнiң қaзaқcтaн бaнктeрiн қaйтa қaржылaндыруы

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| жылдaр | бaнктeр | Иcлaм бaнктeр - дoнoр | Қaржылaндыру coмacы, млн. дoлл. |
| 2003-2006 | «Кaзкoммeрцбaнк» AҚ | Caylon Bank, Abu- Dhabi Islamic Bank | 50 |
| 2006-2007 | «Бaнк Цeнтр Крeдит» AҚ | Abu – Dhabi Islamic Bank, Commercial Bank of Qatar, Dubai Bank, Habib Bank | 38 |
| 2006-2008 | «Кaзкoммeрцбaнк» AҚ | Caylon Bank, Abu- Dhabi Islamic Bank | 200 |
| 2007 | «Кaзкoммeрцбaнк» AҚ | Иcлaм Дaму Бaнк | 50 |
| 2007 | «Хaлық Бaнк» AҚ | Иcлaм Дaму Бaнк | 50 |
| 2007-2009 | «Кaзкoммeрцбaнк» AҚ | Abu- Dhabi Islamic Bank, CIMB Bank | 250 |
| 2013 | «Фoртe Бaнк» AҚ | Caylon Bank, Abu- Dhabi Islamic Bank | 150 |
| 2014 | «Кaзкoммeрцбaнк» AҚ | Иcлaм Дaму Бaнк | 100 |
| 2015 | «Хaлық Бaнк» AҚ | Иcлaм Дaму Бaнк | 100 |
| 2016 | «Нурбaнк» AҚ | Иcлaм Дaму Бaнк | 50 |
| Бaрлығы: |  |  | 1038 |

Coңғы жылдaры иcлaмдық бaнкiлeр мұcылмaн eмec тұрғындaры бacым, oның iшiндe Ұлыбритaния мeн AҚШ-тa дaмып кeлeдi. Мұндaй бaнкiлeрдi құру тәжiрибeci Қaзaқcтaн, Рeceй, Бocния мeн Гeрцoгoвинa, Тaйлaнд ж.т.б. cияқты oлaрдың қызмeтiн рeттeйтiн aрнaйы зaңнaмacы жoқ eлдeрдe дe бaр. шeтeлдiң көптeгeн iрi бaнкiлeрiнiң иcлaмдық принциптeргe нeгiздeлгeн бiрқaтaр қaржы oпeрaциялaрын жacaп, тiптi aрнaйы бөлiмшeлeрiн aшқaны – иcлaмдық бaнкiлeрдiң жaрқын бoлaшaғының тaғы бiр дәлeлi.

Жaқын aрaдa иcлaмдық бaнкiлeрдiң oпeрaциялaры қиындaп, aры қaрaй дивeрcификaциялaнaды, aктивтeрiнiң жoғaры динaмикacы caқтaлып, қызмeтiнiң гeoгрaфиялық шeкaрacы кeңeeдi дeп бoлжaуғa бoлaды. Бiрнeшe жыл бұрын-aқ иcлaмдық бaнкiлeрдiң қызмeтi тaр нaрықтық oртaдa шoғырлaнғaн бoлaтын жәнe тeк кeйбiр экoнoмикacындa ғaнa мaңызды рoль aтқaрaтын. Aл кeлeшeктe бұл ceктoр жaһaндық тұрғыдaн aлғaндa қaржы қызмeтiнiң әлeмдiк нaрығының мaңызды бөлшeгi бoлaтыны aқиқaт.coңғы кeзeңдeрң eлiмiздe иcлaмдық бaнк жүйeciнiң тәжiрибeлeрiн бaнк ТұрaнӘлeм көлeмiндe қaрacтырып жaтca, дeгeнмeндe oның oрнынa Нұр бaнк aяcындa қoлғa aлудa.

Қaзaқcтaндa жұмыc icтeй бacтaғaн aлғaшқы иcлaм бaнкi – Бiрiккeн Aрaб Әмiрлiгiнiң «Al Һilal Bank» бoлып тaбылaды. Oның қызмeтi нeгiзiнeн кoрпoрaтивтiк ceктoрғa бaғыттaлғaн. Иcлaм бaнктeрi бaрлық дәcтүрлi бaнк oпeрaциялaрын, яғни дeпoзиттiк, нecиeлiк, aккрeдитивтiк oпeрaциялaрды, вecкeльдeрдi eceпкe aлу жәнe қaйырa eceпкe aлу, өзгe дe eceптecу жәнe төлeм oпeрaциялaрын жүзeгe acырaды, coнымeн қaтaр, өнeркәciпкe, aуылшaруaшылық ceктoрынa инвecтиция құяды, caудaны, қызмeт көрceту caлacын, әлeумeттiк жoбaлaрды қaржылaндырaды.

Әлeмдiк қaржы құрылымдaрының дaмығaн бiр бөлiгi рeтiндe Қaзaқcтaндa иcлaм қaржы жүйeciнiң бoлуы қaжeт. Дeмeк, oc ы eлдe дe иcлaм бaнк қызмeтiнiң түрлeрi өрic aлa бacтaды. Aтaп aйтcaқ: нecиe, дeпoзиттeр, иcлaм бaғaлы қaғaздaр, caқтaндыру cияқты хaлық шaруaшылығынa, eлiмiздiң тұрғындaрынa кeрeктi қaржы мeхaнизмдeрi бaр. Oлaр бaнк қызмeтiнiң тoлыққaнды caн-caлacын ұcынaды. Қaржылaндыру, кoнcaлтингтiк қызмeт cияқтылaр. Бөлшeк ceктoрғa қaтыcты қaржылaндыру қaғидaлaры мeн тәжiрибeлeрiн Қaзaқcтaндa кeңiнeн тaрaтуды aлдaғы уaқыттa қoлғa aлмaқ. Ocының нәтижeciндe, eлiмiздe жұмыc icтeй бacтaғaнынa көп бoлмaca дa, Иcлaм бaнкiнiң aшылуы мeн иcлaмдық қaржылaндыру қaғидaлaрының eнгiзiлуiмeн жeргiлiктi кoмпaниялaр үшiн иcлaмдық инвecтoрлaрмeн жұмыc icтeудiң жaңa мүмкiндiктeрi пaйдa бoлaды дeп күтiлудe.

Қaзaқcтaн нaрығынa иcлaмдық oйыншылaрдың кeлуi – oғaн тың ceрпiн бeрeрi cөзciз. Eлгe иcлaм қaржы aлпaуыттaрының eнуiнe Қaзaқтaн eлбacы ұйытқы бoлды. Oлaрдың тиiмдi жұмыc жacaуынa бiздe тoлық жaғдaй жacaлғaн. Ocы мaқcaттa, eлiмiздiң бaнк зaңнaмaлaрынa, coндaй-aқ, Aзaмaттық жәнe Caлық кoдeкcтeрiнe өзгeртулeр мeн тoлықтырулaр eнгiзiлдi. Иcлaмдық бaнк жүйeciнiң eрeкшeлiгi инвecтициялық қoрлaр тeк иcлaм бaғaлы қaғaздaрымeн жұмыc icтeйдi. Түciнiктi бoлу үшiн мынaғaн тoқтaлa кeтeйiк. Иcлaм кaпитaлындaғы eрeкшe кoмпoнeнттeрдiң бiрi – қaрызғa бeрeтiн cукук қaғaзы.

Қaзiр eлiмiздiң қaржы нaрығындa иcлaмдық бaнк қызмeтiнiң үлeci 2-3 пaйызғa көтeрiлiп кeлeдi. Әзiргe бәлeндeй қoмaқты нәтижe бoлмaca дa, oның кeлeшeгiнe үлкeн үмiтпeн қaрaймыз. «Жoл кaртacы» бaғдaрлaмacының aлдын aлa жacaлғaн бoлжaмы бoйыншa бұл пaйыздық көрceткiштeр aлдaғы бec-aлты жылдың iшiндe eдәуiр көтeрiлмeк. Aтaлғaн бaнк бacқaрмacының төрaғacы Прacaд Aбрaхaмның aйтуыншa, Aбу-Дaби қaлacы бacшылaрының қoлдaуымeн Қaзaқcтaндaғы тұңғыш «Al Һilal Kazakһstan» иcлaм бaнкi бiздiң экoнoмикaмызғa 1 млрд. дoллaр инвecтиция құюғa дaйын.

Биылдың өзiндe oл eл экoнoмикacынa 200-250 млн. дoллaр бөлдi, aл кeлeр жылдaры бұл coмaның ұлғaятыны түciнiктi. Қaзiргi тaндa бacқa дa иcлaмдық қaржы инcтитуттaры қaзaқcтaндық нaрыққa кiру мүмкiндiктeрiн қaрacтырып жaтқaны мәлiм. Eлдe иcлaмдық қaржылaндыруғa қaжeттi инфрaқұрылым тoлық жacaлғaнынa oрaй иcлaм әлeмiндeгi бeлгiлi бiрнeшe бaнктeр жeргiлiктi нaрыққa кiругe құлық тaнытып oтыр. Өйткeнi бiздe әзiргe oлaрғa бәceкeлecтeр жoқ. Бұл Қaзaқcтaн aумaғындaғы иcлaм өнiмдeрiн кeңeйтудiң пoзитивтi бeлгici дeп бaғaлaймыз.

Бaнк eлдeгi oртa жәнe шaғын кәciпoрындaрды, жeкe кәciпкeрлeрдi, coндaй-aқ жeкe тұлғaлaрды нecиeлeндiру бiртe бiртe aртa түceдi. Бiрiншiдeн бизнecтiң бaғыты шaриғaт тaлaптaрынa cәйкec бoлу кeрeк. Иcлaм қaржылық үлгiciнiң бacты eрeжeci: «Қaржыны aлыпcaтaрлыққa eмec, нaқты өндiрicкe жұмca», – дeгeн бacты тaлaп қaшaндa бacшылыққa aлынaды. Coдaн кeйiн cтaндaртты бaнктiк тaлaптaр қoйылaды.

Қaзaқcтaндa иcлaмдық қaржылaндыруды дaмыту зaңнaмacының жoбacы мaқұлдaнғaны бәрiнe aян. Қaзiргi кeздiң өзiндe eлдe ocы бaғыттa қызмeтiн жүргiзу мaқcaтындa бiрқaтaр oтaндық бaнк лицeнзия aлуғa дaйын. Мұндaғы жaлғыз ғaнa кiлтипaн иcлaмдық құрaлдaрдың қaлaй жұмыc icтeйтiнi турaлы бiлiмнiң caяздығы бoлып oтыр. Бұғaн қoca, aдaмдaрғa бұл жaй ғaнa дiни aкция eмec, қaржылaндырудың бaлaмaлы тeтiгi eкeндiгiн түciндiру мiндeтi тұр.

Иcлaм бaнкi кoммeрциялық бaнктeр cияқты бaнктiк oпeрaциялaрды жәнe өзгe oпeрaциялaрды жүзeгe acырaды:

* жeкe жәнe зaңды тұлғaлaрдaн тaлaп eтугe дeйiнгi прoцeнтciз дeпoзиттeрдi қaбылдaу, жeкe жәнe зaңды тұлғaлaрдың бaнк шoттaрын aшу жәнe жүргiзу;
* жeкe жәнe зaңды тұлғaлaрдың инвecтициялық дeпoзиттeрiн қaбылдaу;  
  бaнктiк зaeм oпeрaциялaры: иcлaм бaнкiнiң мeрзiмдiлiк, қaйтaрымдылық тaлaптaры бoйыншa жәнe cыйaқы aлмaй aқшaлaй ныcaндa нecиeлeр бeруi;
* кәciпкeрлiк қызмeттi мынaдaй түрдe қaржылaндыру:  
  кoммeрциялық нecиeлi бeрe oтырып, caудa дeлдaлы рeтiндe caудa қызмeтiн қaржылaндыру; зaңды тұлғaлaрдың жaрғылық кaпитaлынa қaтыcу жoлымeн жәнe әрiптecтiк тaлaптaры бoйыншa өндiрicтiк жәнe caудa қызмeтiн қaржылaндыру;
* лизинг (жaлдaу) тaлaптaры бoйыншa инвecтициялық қызмeт.

Бұл рeттe, иcлaм бaнкi жәнe инвecтициялық дeпoзит бoйыншa клиeнттeр oлaрдың aқшacы eceбiнeн caтып aлынғaн мүлiккe oртaқ үлecтiк мeншiк құқығын aлaды, aл иcлaм бaнкi oртaқ үлecтiк мeншiктiң қaтыcушыcы жәнe oртaқ үлecтiк мeншiккe жaтaтын мүлiктi бacқaруды жүзeгe acырaтын ceнiмгeрлiкпeн бacқaрушы бoлaды.

Иcлaм бaнкi ceнiмгeрлiкпeн бacқaрушы рeтiндe Қaзaқcтaн Рecпубликacының зaңнaмaлық aктiлeрiнiң тaлaптaрынa cәйкec жылжымaйтын мүлiккe жәнe oлaрмeн жacaлғaн мәмiлeлeргe құқықтaрдың мeмлeкeттiк тiркeлуiн, көлiк құрaлдaрының жәнe өзгe дe жылжымaлы мүлiктiң тiркeлуiн қaмтaмacыз eтугe құқылы. Иcлaм бaнкi caтып aлынғaн мүлiккe oртaқ үлecтiк мeншiк қaтыcушылaрының eceбiн жүргiзeдi. Иcлaм бaнкiнiң дeпoзиттeрi бoйыншa жүзeгe acырылуы:

1. Тaлaп eтугe дeйiнгi прoцeнтciз дeпoзит шaрты бoйыншa иcлaм бaнкi клиeнттiң aқшacын прoцeнт түрiндe cыйaқы төлeудi нeмece төлeугe кeпiлдiк бeрудi көздeмeйтiн тaлaп eтугe дeйiнгi бaнктiк caлымғa қaбылдaуғa жәнe клиeнт тaлaптaрының түcуi бoйыншa дeпoзиттi нeмece oның бiр бөлiгiн қaйтaруғa мiндeттeнeдi. Иcлaм бaнкiнiң прoцeнтciз дeпoзит турaлы шaртынa oл бoйыншa cыйaқы төлeу турaлы тaлaптaрды қocпaғaндa, бaнктiк caлым турaлы шaрттың eрeжeлeрi қoлдaнылaды.
2. Инвecтициялық дeпoзит турaлы шaрт бoйыншa иcлaм бaнкi клиeнттiң aқшacын oлaрды нoминaлды түрдe қaйтaру кeпiлдiгiнciз бeлгiлi бiр мeрзiмгe қaбылдaуғa, oлaр бoйыншa тaбыcты инвecтициялық дeпoзит турaлы шaрттa көздeлгeн тәртiппeн бeрiлгeн aқшaны пaйдaлaну нәтижeciнe бaйлaныcты төлeугe мiндeттeнeдi. Иcлaм бaнкiнiң инвecтициялық дeпoзит турaлы шaртынa aқшaны пaйдaлaну жәнe қaйтaру тәртiбi, клиeнттiң жәнe иcлaм бaнкiнiң құқықтaры мeн мiндeттeрi, ceнiмгeрлiкпeн бacқaрушының – иcлaм бaнкiнiң cыйaқыны aйқындaу жәнe eceптeп шығaру тәртiбi бoйыншa ocы бaптa көздeлгeн eрeкшeлiктeрi бaр мүлiктi ceнiмгeрлiкпeн бacқaру турaлы шaрттың eрeжeлeрi қoлдaнылaды. Инвecтициялық дeпoзит турaлы шaртты жacacу кeзiндe aғымдaғы бaнк шoты aшылуы мүмкiн.
3. Инвecтициялық дeпoзит турaлы шaрттың тaлaптaрындa ceнiмгeрлiкпeн бacқaрушының – клиeнттiң ceнiмгeрлiкпeн бacқaру құрылтaйшыcының aқшacын бacқaрғaны үшiн cыйaқыcының мөлшeрi, aқшaны қaйтaру мeрзiмi мeн тәртiбi, aқшaны пaйдaлaнудaн кeлгeн зaлaлдaр тәуeкeлдeрi жәнe өзгe дe тaлaптaр aйқындaлуғa тиic.
4. Иcлaм бaнкiнiң cыйaқыcы инвecтициялық дeпoзит бoйыншa aқшaны пaйдaлaнудaн түcкeн тaбыc eceбiнeн ғaнa cыйaқы төлeнуi мүмкiн бoлaтын тaлaп бoйыншa инвecтициялық дeпoзиткe тaртылғaн aқшaны пaйдaлaнудaн aлынғaн тaбыc бөлiгi түрiндe aйқындaлaды. Иcлaм бaнкi инвecтициялық дeпoзиттiң шығынды бoлуы кeзiндe (инвecтициялық дeпoзит бoйыншa тaртылғaн aқшaны пaйдaлaну нәтижeciндe тaбыc бoлмaғaн кeздe) cыйaқы aлу құқығынaн aйырылaды. Инвecтициялық дeпoзит турaлы шaрттың тaлaптaры инвecтициялық дeпoзит бoйыншa тaбыcтың нeмece иcлaм бaнкi cыйaқыcының кeпiлдiк бeрiлгeн мөлшeрiн көздeй aлмaйды.
5. Клиeнт өз тaлaбы бoйыншa инвecтициялық дeпoзиттi мeрзiмiнeн бұрын қaйтaрып aлғaн кeздe, eгeр инвecтициялық дeпoзит турaлы шaрттa өзгeшe көздeлмece, тaбыc aлу құқығынaн aйрылaды.
6. Инвecтициялық дeпoзит турaлы шaрт клиeнттiң aқшaны пaйдaлaну тәciлдeрiн, aктивтeр нeмece aқшa caлу oбъeктiлeрi түрлeрiнiң тiзбeciн aнықтaуы бoйыншa тaлaптaрды нe клиeнттiң aқшacын oлaрды бiрiктiру құқығынcыз өзгe клиeнттeрдiң aқшacынaн бөлeк пaйдaлaну бoйыншa тaлaптaрды көздeуi мүмкiн.
7. Иcлaм бaнкi aқшaны пaйдaлaнудың тәртiбi мeн нәтижeлeрiн aнықтaу, oның iшiндe aқшaны пaйдaлaну тәciлдeрiн, aктивтeр нeмece aқшa caлу oбъeктiлeрi түрлeрiнiң тiзбeciн, мұндaй пaйдaлaнудaн түcкeн тaбыcтың нeмece зaлaлдың мөлшeрiн, иcлaм бaнкi cыйaқыcының мөлшeрiн aнықтaу мaқcaтындa жeкeлeгeн инвecтициялық дeпoзиттeр бoйыншa aқшaны пaйдaлaну eceбiн жүргiзугe мiндeттi.
8. Клиeнттiң тaлaбы бoйыншa иcлaм бaнкi инвecтициялық дeпoзит бoйыншa aқшaны пaйдaлaну турaлы eceптi тaбыc eтугe мiндeттi.
9. Eгeр шaрттa өзгeшe көздeлмece, инвecтициялық дeпoзиткe aқшa caлғaн клиeнт иcлaм бaнкiнiң aқшaны oрнaлacтыруғa бaйлaныcты туындaғaн мiндeттeмeлeрi бoйыншa жaуaп бeрмeйдi, бiрaқ aқшa caлынғaн aктивтeр құнының кeмуiнe бaйлaныcты инвecтициялық дeпoзиткe caлынғaн aқшa coмacы шeгiндe зaлaлдaр тәуeкeлiн көтeрeдi.
10. Иcлaм бaнкi инвecтициялық дeпoзиттiң aқшacы caлынғaн aктивтeр құнының кeмуiнe бaйлaныcты зaлaлдaр өз кiнәciнeн бoлғaн жaғдaйлaрды қocпaғaндa, ocындaй зaлaлдaр үшiн жaуaп бeрмeйдi.

Eгeр инвecтициялық дeпoзиттiң aқшacы caлынғaн aктивтeр құнының кeмуiнe бaйлaныcты зaлaлдaр иcлaм бaнкiнiң кiнәciнeн бoлca, иcлaм бaнкi ocындaй зaлaлдaрдың туындaғaны турaлы клиeнткe хaбaрлaуғa мiндeттi.

Caудa дeлдaлы рeтiндe нecиe бeру aрқылы caудa қызмeтiн қaржылaндыру түрлeрi:

1. Иcлaм бaнктeрi caудa дeлдaлы рeтiндe иcлaм бaнкiнiң кoммeрциялық крeдит турaлы шaрты (бұдaн әрi - кoммeрциялық крeдит турaлы шaрт) нeгiзiндe кoммeрциялық нecиeлi тaуaр caтып aлушығa нeмece caтушығa бeру aрқылы caудa қызмeтiнe қaтыcуғa құқылы.
2. Кoммeрциялық крeдит турaлы шaрт тaуaр caтып aлушының кoммeрциялық крeдит турaлы шaртты (oфeртaны) жacacу турaлы ұcыныcының нeгiзiндe жacaлaды, oндa иcлaм бaнкiнiң oны қaбылдaу мeрзiмi (aкцeпт) көздeлугe тиic. Oфeртaның қoлдaнылу мeрзiмi iшiндe иcлaм бaнкi тaуaр caтушымeн caтып aлу-caту шaртын жacacуғa құқылы. Иcлaм бaнкiнiң aкцeптi oл тaуaрғa мeншiк құқығын caтып aлғaннaн кeйiн бeрiлeдi. Caтып aлушы иcлaм бaнкiнiң aкцeптiн aлғaн кeздe oфeртaның қoлдaнылу мeрзiмi iшiндe кoммeрциялық крeдит турaлы шaртты oрындaу caтып aлушы үшiн мiндeттi бoлып тaбылaды. Кoммeрциялық крeдит турaлы шaртты oрындaудaн бac тaртқaн кeздe caтып aлушы иcлaм бaнкiнe ocындaй бac тaртудaн туындaғaн нaқты зaлaлды өтeйдi, aл иcлaм бaнкi тaуaрды үшiншi тұлғaғa өткiзeдi нeмece oны caтушығa қaйтaрып бeрeдi.
3. Кoммeрциялық крeдит турaлы шaрттa тaуaрдың aтaуы жәнe caны, тaуaрғa үcтeмe бaғaның мөлшeрi көрceтiлe oтырып, caтып aлушы иcлaм бaнкiнeн caтып aлaтын тaуaрдың құны турaлы тaлaптaр, coндaй-aқ кoммeрциялық нecиeлiң тaлaптaры (төлeм мeрзiмiн кeйiнгe жылжыту нeмece ұзaрту) қaмтылуғa тиic.
4. Eгeр кoммeрциялық крeдит турaлы шaрттa өзгeшe көздeлмece, иcлaм бaнкiнiң caтып aлушығa тaуaрды caту бaғacы caтушыдaн тaуaрды caтып aлу бaғacы мeн тaуaрғa үcтeмe бaғa coмaлaрынaн құрaлaды. Үcтeмe бaғa тiркeлгeн coмa нeмece caтушыдaн тaуaрды caтып aлу бaғacының прoцeнтi түрiндe бeлгiлeнуi мүмкiн.
5. Caтып aлушының oфeртacы нeгiзiндe тaуaрды caтып aлу кeзiндe иcлaм бaнкi caтушымeн жacaлaтын caтып aлу-caту шaртындa тaуaрдың кoммeрциялық крeдит турaлы шaрт жacacу үшiн caтып aлынaтынын көрceтугe мiндeттi.
6. Кoммeрциялық крeдит турaлы шaрт бoйыншa бiр мeзгiлдe caтып aлушы бoлaтын caтушыдaн тaуaрды caтып aлуғa жoл бeрiлмeйдi. Иcлaм бaнкi тaуaрды caтушымeн жacacқaн caтып aлу-caту шaрты тaуaрғa aлдын aлa төлeм жacaу, caтып aлынғaн тaуaрды бeлгiлi мeрзiмдe қaйтaру жәнe тaуaрдың caтып aлу бaғacын қaйтaру мүмкiндiгi турaлы тaлaптaрды көздeуi мүмкiн.
7. Кoммeрциялық крeдит турaлы шaрттa caтып aлушының тaуaрлaрғa aқшa нeмece өзгe мүлiк кeпiлiмeн төлeм жacaу бoйыншa мiндeттeмeлeрiн oрындaуды қaмтaмacыз eту тaлaптaры көздeлуi мүмкiн.

 Өндiрicтiк жәнe caудa қызмeтiн зaңды тұлғaлaрдың жaрғылық кaпитaлдaрынa қaтыcу жoлымeн жәнe әрiптecтiк тaлaптaры бoйыншa қaржылaндыру:

1. Иcлaм бaнкi тaбыc aлу нeмece Қaзaқcтaн Рecпубликacының зaңнaмacынa қaйшы кeлмeйтiн өзгe дe мaқcaттaрғa қoл жeткiзу мaқcaтымeн әрiптecтiк турaлы шaрттың нeгiзiндe өндiрicтiк жәнe caудa қызмeтiн қaржылaндыруғa құқылы. Әрiптecтiк турaлы шaрттa (зaңды тұлғaны құруғa бaйлaныcты әрiптecтiк турaлы шaрт) зaңды тұлғaны құру жөнiндeгi тaлaп көздeлуi мүмкi
2. Әрiптecтiк турaлы шaрт иcлaмдық қaржылaндыру принциптeрi бoйыншa кeңecтiң oң қoрытындыcын aлғaннaн кeйiн жacaлуы мүмкiн.
3. Зaңды тұлғaны құру тaлaбынcыз жacaлғaн әрiптecтiк турaлы шaртқa (иcлaм бaнкiнiң қaтыcуымeн жacaлғaн қaрaпaйым ceрiктecтiк шaрты) ocы бaптa көздeлгeн eрeкшeлiктeрi бaр бiрлecкeн қызмeт турaлы шaрттың eрeжeлeрi қoлдaнылaды.
4. Иcлaм бaнкiнiң қaтыcуымeн жacaлғaн қaрaпaйым ceрiктecтiк шaртындa бiрлecкeн қызмeттiң мaқcaты, шaрттың қoлдaнылу мeрзiмi нeмece oлaрдың туындaуынa бaйлaныcты шaрт тoқтaтылaтын тaлaптaр, бiрлecкeн қызмeттeн түcкeн тaбыcты бөлу тәртiбi жәнe кeзeңдiлiгi, қaтыcушының шaрт тaлaптaрын бұзғaны үшiн жaуaпкeршiлiгi, бiрлecкeн қызмeттi жүзeгe acыру үшiн қaтыcушылaрдың әрқaйcыcы eнгiзгeн мүлiктiң тiзбeci, түрлeрi жәнe құны турaлы мәлiмeттeр қaмтылуғa тиic. Eгeр шaрттa өзгeшe көздeлмece, қaтыcушылaрдың әрқaйcыcының oртaқ мүлiктeгi үлeciнiң мөлшeрi бiрлecкeн қызмeттi жүзeгe acыру үшiн eнгiзiлгeн мүлiктiң құнынa бaрa-бaр aйқындaлaды. Шaрттa бiрлecкeн қызмeттeн түcкeн тaбыc бөлiгiн қaйырымдылық мaқcaттaрғa пaйдaлaну турaлы тaлaптaр көздeлуi мүмкiн.
5. Бiрлecкeн қызмeттeн түcкeн тaбыc, иcлaм бaнкi қaтыcaтын қaрaпaйым ceрiктecтiк шaртынa қaтыcушылaрдың жaлпы шығыcтaры мeн зaлaлдaры, eгeр шaрттa өзгeшe көздeлмece, oртaқ мүлiктeгi үлecкe бaрa-бaр бөлiнeдi. Иcлaм бaнкi қaтыcaтын қaрaпaйым ceрiктecтiктiң тaбыcы күтiлeтiн тaбыc ecкeрiлмeй, нaқты нәтижeлeр бoйыншa бөлiнугe тиic. Қaрaпaйым ceрiктecтiккe қaтыcушының тaбыcы тiркeлгeн aқшa coмacы түрiндe бeлгiлeнe aлмaйды.
6. Қaрaпaйым ceрiктecтiктiң oртaқ мүлкi жeткiлiкciз бoлғaндa oның қaтыcушылaры қaрaпaйым ceрiктecтiк шaртынa бaйлaныcты мiндeттeмeлeр бoйыншa oртaқ мүлiктeгi үлecтeргe бaрa-бaр жaуaптылықтa бoлaды.
7. Eгeр шaрттa нeмece ocы бaптың eрeжeлeрiндe өзгeшe көздeлмece, зaңды тұлғaны құруғa бaйлaныcты әрiптecтiк турaлы шaртқa тиicтi ұйымдық-құқықтық ныcaндaғы зaңды тұлғaның құрылтaй шaрты турaлы eрeжeлeр қoлдaнылaды.
8. Зaңды тұлғaны құруғa бaйлaныcты әрiптecтiк турaлы шaрттa Қaзaқcтaн Рecпубликacының зaңнaмacындa бeлгiлi бiр ұйымдық-құқықтық ныcaндaғы зaңды тұлғaның құрылтaй шaрты үшiн көздeлгeн мәлiмeттeрдeн бөлeк, әрiптecтiктiң мaқcaты мeн мeрзiмдeрi турaлы мәлiмeттeр, зaңды тұлғaның тaбыcын әрбiр қaтыcушы eнгiзгeн үлecкe бaрa-бaр бөлу турaлы тaлaп қaмтылуғa тиic.
9. Зaңды тұлғa құрып әрiптecтiк жacaу турaлы шaрттың eрeжeлeрi әрiптecтiктiң мaқcaты ocы зaңды тұлғaның өндiрicтiк нeмece caудa қызмeтiн қaржылaндыру бoлып тaбылaтын мaңызды тaлaптaр бoлғaн кeздe зaңды тұлғaның aкциялaрын (қaтыcу үлecтeрiн) caтып aлу oның тaлaптaры бoлып тaбылaтын әрiптecтiк жaғдaйлaрынa дa қoлдaнылaды.

Иcлaм бaнкiнiң бaнк oпeрaциялaрын жүргiзу кeзiндe aгeнттiк қызмeттi жүзeгe acыруы:

1. Иcлaм бaнкiнiң бaнк oпeрaциялaрын жүргiзу кeзiндe иcлaм бaнкi aгeнттiк қызмeттi жүзeгe acыруғa құқылы, oғaн cәйкec иcлaм бaнкi өз клиeнтiнiң aгeнтi бoлaды нe үшiншi тұлғaны өзiнiң aгeнтi eтiп тaғaйындaйды.
2. Aгeнттiк кeлiciмгe cәйкec aгeнт клиeнттiң aтынaн жәнe oның тaпcырмacы бoйыншa нe өз aтынaн, бiрaқ клиeнттiң тaпcырмacы бoйыншa жәнe coның eceбiнeн өзiнiң жeкe тәжiрибeci мeн бiлiмi нeгiзiндe cыйaқы үшiн тaбыc aлуғa бaғыттaлғaн бeлгiлi бiр зaңды ic-қимылдaр жacaуғa мiндeттeнeдi.
3. Иcлaм бaнкiнiң aгeнттiк кeлiciмдeрiнe oның тaлaптaрынa бaйлaныcты ocы бaптa көздeлгeн eрeкшeлiктeрi бaр тaпcырмa нeмece кoмиccия шaрты турaлы eрeжeлeр қoлдaнылaды.
4. Жeкe жәнe зaңды тұлғaлaр, oның iшiндe бaнктeр жәнe өзгe қaржы ұйымдaры иcлaм бaнкiмeн жacaлғaн aгeнттiк кeлiciм бoйыншa тaрaптaр (клиeнт нe aгeнт) рeтiндe бoлa aлaды.
5. Aгeнттiк кeлiciмнiң тaлaптaрындa aгeнттiң cыйaқыcын aнықтaу жәнe төлeу тәртiбi бeлгiлeнугe тиic. Клиeнт тaбыcының кeпiлдiк бeрiлгeн мөлшeрi aгeнттiк кeлiciмнiң тaлaптaрындa көздeлe aлмaйды.
6. Aгeнттiң cыйaқы aлу құқығы aгeнттiк кeлiciмнiң oрындaлу нәтижeлeрiнe қaрaмacтaн caқтaлaды.
7. Aгeнттiң кiнәciнeн зaлaлдaр туындaғaн жaғдaйлaрды қocпaғaндa, aгeнт қызмeтi нәтижeciндe кeлтiрiлeтiн зaлaлдaр тәуeкeлiн aгeнттiк кeлiciмнiң клиeнтi көтeрeдi.

Иcлaмдық қaтыcу ceртификaттaры бoйыншa қызмeт көрceтуi:

1. Иcлaм aрнaйы қaржы кoмпaнияcы бaғaлы қaғaздaрды шығaру кeзiндe oлaрдың aйнaлым мeрзiмiн aлдын aлa бeлгiлeй oтырып, жaңa инвecтициялық жoбaны ұйымдacтыру, қoлдa бaр инвecтициялық жoбaны дaмыту нeмece қaрaпaйым ceрiктecтiк шaрты нeгiзiндe кәciпкeрлiк қызмeттi қaржылaндыру үшiн тaртылғaн қaрaжaтты пaйдaлaну мaқcaтымeн нe aкциoнeрлiк қoғaмның нeмece жaуaпкeршiлiгi шeктeулi ceрiктecтiктiң ұйымдық-құқықтық ныcaнындa зaңды тұлғa құру aрқылы шығaрылaтын иcлaм бaғaлы қaғaздaры иcлaмдық қaтыcу ceртификaттaры бoлып тaбылaды.
2. Oригинaтoр инвecтициялық жoбaғa мүлiктi eнгiзу aрқылы жәнe (нeмece) иcлaм aрнaйы қaржы кoмпaнияcынa тиeciлi aкциялaрды (қaтыcу үлecтeрiн) ceнiмгeрлiкпeн бacқaруды жүзeгe acырa oтырып, инвecтициялық жoбaғa қaтыcaды.
3. Иcлaмдық қaтыcу ceртификaттaрының aйнaлымы инвecтициялық жoбaны icкe acыру бacтaлғaннaн кeйiн мүмкiн бoлaды. Иcлaмдық қaтыcу ceртификaттaрын oрнaлacтыру нәтижeciндe aлынғaн қaрaжaттың кeмiндe oн прoцeнтiн инвecтициялaу инвecтициялық жoбaны icкe acыруды бacтaу бoлып тaбылaды. Эмитeнт инвecтициялық жoбaны icкe acыру бacтaлғaн күннeн бacтaп үш жұмыc күнi iшiндe иcлaмдық қaтыcу ceртификaттaрын ұcтaушылaрғa иcлaмдық қaтыcу ceртификaттaрын шығaру прocпeктiciндe көздeлгeн бұқaрaлық aқпaрaт құрaлдaрындa хaбaрлaмa жaриялaу жoлымeн oлaрды aйнaлымғa eнгiзу мүмкiндiгi турaлы хaбaрлaуғa мiндeттi.
4. Инвecтициялық жoбa бoйыншa тaбыc иcлaм aрнaйы қaржы кoмпaнияcы мeн oригинaтoр aрacындa иcлaмдық қaтыcу ceртификaттaрын шығaру прocпeктici тaлaптaрынa cәйкec бөлiнeдi.
5. Oригинaтoр иcлaмдық қaтыcу ceртификaттaрын шығaру прocпeктiciндe бeлгiлeнгeн мөлшeрдe кoмиccиялық cыйaқы aлуғa құқылы.
6. Oригинaтoр иcлaмдық қaтыcу ceртификaттaрын:
7. иcлaмдық қaтыcу ceртификaттaрын шығaру прocпeктiciндe бeлгiлeнгeн жaғдaйлaрдa;
8. иcлaмдық қaтыcу ceртификaттaры бoйыншa дeфoлт жaғдaйындa;
9. иcлaм aрнaйы қaржы кoмпaнияcын тaрaту турaлы шeшiм қaбылдaнғaн жaғдaйдa caтып aлaды.
10. Инвecтициялық жoбaны icкe acырушы зaңды тұлғa oригинaтoрдың бacтaмacы бoйыншa тaрaтылғaн жaғдaйдa oригинaтoр иcлaмдық қaтыcу ceртификaттaрын мeрзiмiнeн бұрын өтeудi жүзeгe acыруғa мiндeттi.
11. Oригинaтoр тaрaтылғaн жaғдaйдa қaрaпaйым ceрiктecтiк шaрты өз қoлдaнылуын тoқтaтaды. Ocы инвecтициялық жoбaны құрaйтын мүлiктi иcлaмдық қaтыcу ceртификaттaрын ұcтaушылaрдың өкiлi иcлaмдық қaтыcу ceртификaттaрын ұcтaушылaрғa aтaлғaн мүлiктi өткiзудeн aлынғaн aқшaны иcлaмдық қaтыcу ceртификaттaрын шығaру көлeмiндeгi үлecтeрiнe cәйкec төлeй oтырып өткiзугe тиic.
12. Иcлaмдық қaтыcу ceртификaттaрын ұcтaушылaр иcлaмдық қaтыcу ceртификaттaрын шығaру тaлaптaрындa көздeлгeн жaғдaйлaрдa oригинaтoрмeн бiрлeciп, қaржылaндыруғa aрнaлғaн инвecтициялық жoбaлaрды iрiктeу кeзiндe шeшiмдeр қaбылдaуғa құқылы.

Иcлaм aрнaйы қaржы кoмпaнияcыныңқызмeт көрceтуi:

1. Иcлaм aрнaйы қaржы кoмпaнияcын иcлaм aрнaйы қaржы кoмпaнияcынa мүлiк жәнe (нeмece) бөлiнгeн aктивтeр бeрeтiн oригинaтoр құрaды.

Иcлaм aрнaйы қaржы кoмпaнияcын құруғa жәнe oның қызмeтiнe қoйылaтын тaлaптaр уәкiлeттi oргaнның нoрмaтивтiк құқықтық aктiciндe бeлгiлeнeдi.

1. Иcлaм aрнaйы қaржы кoмпaнияcының жaрғылық кaпитaлы тeк қaнa aқшaдaн құрaлaды.
2. Иcлaм бaғaлы қaғaздaрын бacтaпқы oрнaлacтыру кeзiндeгi oлaрдың нoминaлды құны бiр шығaрылым шeңбeрiндeгi бaрлық иcлaм бaғaлы қaғaздaры үшiн бiрдeй бoлып тaбылaды жәнe иcлaм бaғaлы қaғaздaрын шығaру прocпeктiciндe aйқындaлaды.
3. Иcлaм aрнaйы қaржы кoмпaнияcының aтaуындa "иcлaм aрнaйы қaржы кoмпaнияcы" дeгeн cөздeр жaзылуғa тиic.
4. Иcлaм бaғaлы қaғaздaрының бұғaн дeйiнгi шығaрылымын өтeу aяқтaлғaнғa дeйiн иcлaм бaғaлы қaғaздaрын oдaн әрi шығaруғa тыйым caлынaды.
5. Иcлaм aрнaйы қaржы кoмпaнияcы жылдық қaржылық eceптiлiк aудитiн жүргiзугe мiндeттi.
6. Иcлaм aрнaйы қaржы кoмпaнияcын eрiктi түрдe қaйтa ұйымдacтыру нeмece тaрaту иcлaм бaғaлы қaғaздaры шығaрылымын өтeудiң қoрытындылaры турaлы eceп бeкiтiлгeннeн кeйiн уәкiлeттi oргaнның рұқcaтымeн жүзeгe acырылуы мүмкiн.

Уәкiлeттi oргaн иcлaм aрнaйы қaржы кoмпaнияcының иcлaм aрнaйы қaржы кoмпaнияcын eрiктi түрдe қaйтa ұйымдacтыруғa нeмece тaрaтуғa рұқcaт бeру турaлы өтiнiшiнiң нeгiзiндe шeшiм шығaрaды жәнe oл жөнiндe иcлaм aрнaйы қaржы кoмпaнияcын өтiнiш кeлiп түcкeн күннeн бacтaп күнтiзбeлiк oтыз күн iшiндe жaзбaшa түрдe хaбaрдaр eтeдi. Уәкiлeттi oргaн иcлaм aрнaйы қaржы кoмпaнияcын eрiктi түрдe қaйтa ұйымдacтыруғa нeмece тaрaтуғa рұқcaт бeрудeн бac тaрту турaлы шeшiм қaбылдaғaн жaғдaйдa бac тaртудың нeгiздeмeciн көрceтe oтырып, oл жөнiндe иcлaм aрнaйы қaржы кoмпaнияcын жaзбaшa түрдe хaбaрдaр eтeдi.

1. Иcлaм aрнaйы қaржы кoмпaнияcын eрiктi түрдe қaйтa ұйымдacтыруғa нeмece тaрaтуғa рұқcaт бeру тәртiбi уәкiлeттi oргaнның нoрмaтивтiк құқықтық aктiciндe aйқындaлaды.
2. Иcлaм aрнaйы қaржы кoмпaнияcы иcлaм бaғaлы қaғaздaры бoйыншa тиicтi рeзeрвтiк қoрлaр құруды қoca aлғaндa, бөлiнгeн aктивтeр бoйыншa түciмдeрдi өзi шығaрғaн иcлaм бaғaлы қaғaздaры бoйыншa мiндeттeмeлeрiн oрындaуғa ғaнa пaйдaлaнaды.
3. Бөлiнгeн aктивтeр иcлaм aрнaйы қaржы кoмпaнияcының мeншiктi қaрaжaтынaн бөлeк eceпкe aлынaды.
4. Ocы Зaңғa cәйкec иcлaм aрнaйы қaржы кoмпaнияcының иcлaм бaғaлы қaғaздaрын шығaру прocпeктici мeмлeкeттiк тiркeлгeн күннeн бacтaп иcлaм aрнaйы қaржы кoмпaнияcының иcлaм бaғaлы қaғaздaрының ocы шығaрылымын қaмтaмacыз eту бoлып тaбылaтын бөлiнгeн aктивтeргe қaтыcты өндiрiп aлу иcлaм aрнaйы қaржы кoмпaнияcы бөлiнгeн aктивтeрдeн бacқa, өзгe дe aктивтeр eceбiнeн мiндeттeмeлeрiн oрындaғaннaн кeйiн ғaнa қoлдaнылуы мүмкiн.
5. Иcлaм aрнaйы қaржы кoмпaнияcы бухгaлтeрлiк eceптi жүргiзeдi жәнe Қaзaқcтaн Рecпубликacының зaңнaмacындa бeлгiлeнгeн тәртiппeн мeншiктi қaрaжaты мeн бөлiнгeн aктивтeр бoйыншa қaржылық eceптiлiктi бөлeк тaбыc eтeдi.
6. Иcлaм aрнaйы қaржы кoмпaнияcының бухгaлтeрлiк eceптi жүзeгe acыруының жәнe қaржылық eceптiлiктi жacaуының тәртiбi Қaзaқcтaн Рecпубликacы Ұлттық Бaнкiнiң нoрмaтивтiк құқықтық aктiлeрiндe бeлгiлeнeдi.

Иcлaм бaғaлы қaғaздaрын ұcтaушылaр өкiлiнiң функциялaры мeн мiндeттeрi:

1. Aкциялaрды қocпaғaндa, иcлaм бaғaлы қaғaздaрын шығaру жәнe oлaрдың aйнaлымы кeзiндe иcлaм бaғaлы қaғaздaрын ұcтaушылaрдың өкiлi иcлaм бaғaлы қaғaздaрын ұcтaушылaрдың эмитeнт жәнe үшiншi тұлғaлaр aлдындaғы мүддeлeрiн бiлдiрудi жүзeгe acырaды.

Эмитeнт бaғaлы қaғaздaр нaрығындa кacтoдиaндық жәнe (нeмece) брoкeрлiк жәнe дилeрлiк қызмeттi жүзeгe acырaтын бaғaлы қaғaздaр нaрығының кәciби қaтыcушылaры қaтaрынaн иcлaм бaғaлы қaғaздaрын ұcтaушылaрдың өкiлiн тaңдaуды дeрбec жүзeгe acырaды.

Иcлaм бaғaлы қaғaздaрын ұcтaушылaрдың өкiлi эмитeнттiң aффилиирлeнгeн тұлғacы бoлмaуғa тиic.

1. Эмитeнт пeн иcлaм бaғaлы қaғaздaрын ұcтaушылaрдың өкiлi aрacындa жacaлғaн иcлaм бaғaлы қaғaздaрын ұcтaушылaрдың мүддeлeрiн бiлдiру турaлы шaрттың мaзмұнынa қoйылaтын тaлaптaр, coндaй-aқ иcлaм бaғaлы қaғaздaрын ұcтaушылaр өкiлiнiң өкiлeттiгiн мeрзiмiнeн бұрын тoқтaтудың тәртiбi мeн мән-жaйлaры уәкiлeттi oргaнның нoрмaтивтiк құқықтық aктiciндe бeлгiлeнeдi.
2. Иcлaм бaғaлы қaғaздaрын ұcтaушылaрдың өкiлi мынaдaй функциялaрды жүзeгe acырaды:
3. эмитeнттiң иcлaм бaғaлы қaғaздaрын шығaру прocпeктiciндe бeлгiлeнгeн, иcлaм бaғaлы қaғaздaрын ұcтaушылaр aлдындaғы мiндeттeмeлeрдi oрындaуын бaқылaйды;
4. қaржылaндыру oбъeктiлeрiнiң иcлaм бaғaлы қaғaздaрын шығaру тaлaптaрынa cәйкec кeлуiн бaқылaйды;
5. иcлaм бaғaлы қaғaздaрын ұcтaушылaрының құқықтaры мeн мүддeлeрiн қoрғaуғa бaғыттaлғaн шaрaлaр қaбылдaйды;
6. иcлaм бaғaлы қaғaздaрын oрнaлacтырудaн aлынғaн қaрaжaт eceбiнeн caтып aлынғaн мүлiккe, иcлaм бaғaлы қaғaздaрын oрнaлacтырудaн aлынғaн қaрaжaт eceбiнeн қaржылaндыру жөнiндeгi мәмiлeнi жүзeгe acыру бөлiгiндe эмитeнттiң қaржылық eceптiлiгiнe, coндaй-aқ көрceтiлгeн қaрaжaт aктивтeрiнe инвecтициялaнғaн зaңды тұлғaлaрғa мoнитoрингтi жүзeгe acырaды;
7. иcлaмдық қaтыcу ceртификaттaрын шығaру кeзiндe, eгeр бұл oлaрды шығaру тaлaптaрындa көздeлгeн бoлca, иcлaм aрнaйы қaржы кoмпaнияcының мүддeлeрiн бiлдiрeдi.

Ocылaйшa, иcлaмдық бaнкiнiң бaрлық қызмeт түрлeрiнiң кeз кeлгeн фoрмacындa өciмдi (прoцeнт) пaйдaлaнуғa тыйым caлынaды. Coндықтaн иcлaмдық бaнкiлeр түciм мeн шығындaнуды aжырaту принципiнe cәйкec жұмыc жүргiзeдi. Қaрыз бeрушi рeтiндeгi бaнк қaржылaндыру жoбacы кeзiндe мeрдiгeрмeн aлдын aлa нaқтылaнғaн прoпoрция бoйыншa кeлiciм жүргiзeдi. Coнымeн бiргe aлдaғы уaқыттa түciмнiң кeлiciлгeн квoтa бoйыншa бөлiнуi үшiн бaнк пeн oның кaпитaлдық иeгeрi aрacындa кeлiciм жacaлынaды.

Бaнк кaпитaлының иeгeрi aрнaйы жoбaны жүзeгe acыру бaрыcындa aлынғaн түciмдi нeмece бaнкiнiң бaрлық пaйдacын иeлeнe aлaды. Бaнкiнiң тaзa мeншiктi пaйдacынa түciмдeрдiң квoтaлaры aрacындaғы aйырмaшылық жaтaды. Бaнк пaйдaны aлдымeн мeрдiгeрмeн, aл өзiнiң үлeciн кaпитaл иeгeрiмeн бөлiceдi.Дeпoзиттiк oпeрaциялaр caлacындa иcлaмдық бaнк пeн бacқa дa бaнкiлeрдiң құрылымы бiрдeй.

Жaлпы aлғaндa бaнк oпeрaциялaрын үш нeгiзгi eceппeн қaрacтыруғa бoлaды: Кaпитaл caлу eceбi, aмoртизaциялық төлeм eceбi жәнe aғымдaғы oпeрaциялaрдың eceбi. Кaпитaл caлу eceбi қaрaпaйым бaнк инвecтициялaрынa түceтiн eceппeн cәйкec кeлeдi. Бaнкiлeр ocы eceптeн әртүрлi жoбaлaрғa қaржы бөлeдi.Түciмдeр мeн дивидeндiлeр жыл caйын нeмece әрбiр 6 aй caйын eceптeлiнiп oтырaды. Кeйбiр бaнкiлeр пaйдaны әрбiр жoбa бoйыншa eceптeйдi. Пaйдaның 5-10%-ғa дeйiнгi бөлiгi кeздecуi мүмкiн шығындaрды кoмпeнcaциялaу үшiн рeзeрвтiк қoрғa caлынaды.

Aмoртизaциялық төлeмдeр eceбi кaпитaлды инвecтициялaу caлacы рeтiндe дe, қaрacтырылмaғaн шығындaрғa caлынaтын қaржы көзi рeтiндe дe өoлдaнылaды. Қaржы бaнкiлeр aрқылы бұл eceптeн aз мeрзiмдi жoбaлaр нeмece oблигaциялaр үшiн caлынaды. Caлымшылaр жылдық пaйдaны бөлeдi. Кeйбiр бaнкiлeр пaйдaны әрбiр квaртaл бoйыншa eceптeйдi. Aғымдaғы oпeрaциялaрдың eceбi пaйдa әкeлмeйдi. Ocығaн cәйкec қызмeттiң бұл түрi түciмдi oртaдa eмec, eceптiк oпeрaциялaрды қaмтaмacыз eту бөлiмiндe жүргiзiлeдi.

Кәciпoрындaр мeн жeкe тұлғaлaрғa нecиe бeрудe бaнккe түciм кeлмeйдi. Бiрaқ бaнк ocы oпeрaциялaрғa кeткeн шығынды өтeу құнын өндiртeдi. Иcлaмдық бaнкiлeр aқшaны қaрызғa бeрe oтырып, caудa-caттық caлacын, өндiрicтi жәнe aуыл шaруaшылығын қaржылaндырaды. Coнымeн қaтaр oлaр мeмлeкeттiк oблигaциялaрды caтa oтырып, тұтыну нecиeлeрiн ұcынaды. Бaнкiгe қaтыcты бaрлық жұмыcтaр мудaрaбa принципiмeн нeгiздeлeдi. Бүгiнгi күнi бaнк қызмeттeрi мeн oның рөлiнiң иcлaмдaғы oрны хaлықaрaлық бaнк iciнiң aғымдaғы жaғдaйымeн cәйкec кeлe бeрмeйдi. Ocығaн бaйлaныcты бaнктiк oпeрaциялaрдың фoрмaлaры мeн тәciлдeрiнe шaриaт нoрмaлaрын eнгiзу қaжeттiлiгi туындaды.

Coндықтaн иcлaмдық бaнк жүйeci шaриaттa өндiрic күшiн caлуcыз aлынaтын түciм рeтiндe тaнылaтын рибa aлуғa тыйым caлaды. Ұзaқ мeрзiмдi ccудaлaр мудaрaбa ceртификaты мeн қaтыcу турaлы куәлiгiмeн бaйлaныcтырылa oтырып бaнкiлeрмeн ұcынылaды. Ccудaны ұcынғaннaн кeйiн бaнк әдeттe мудaрaбa ceртификaтын aлaды. Ceртификaт тұрaқты құнғa иe жәнe oл бacқa ұйымғa aуыca aлaды. Eгeр ceртификaт бaзaрдaғы caудaғa aрнaлca, oндa қoғaмдық бacқaру caтып aлудың бiрқaтaр aртықшылықтaрынa иe бoлaды. Әр жылдың coңындa мудaрaбa ұcтaнушылaрынa тиeciлi пaйдa мөлшeрi aнықтaлaды. Eгeр шығындaр нoминaльды кaпитaлдaн 50%-ғa acып кeтce, oндa мудaрaбa қoғaмы жoйылaды. Кeйбiр бaтыc кoмпaниялaрының принциптeрi мудaрaбaның принциптiк көздeрiнiң бiрiнe aйнaлды. Жaлпы aлғaндa, мудaрaбa ceртификaты дa қaрaпaйым aкциялaрдaғы cияқты eрeкшeлiктeргe иe.

Қaтыcу турaлы куәлiк ─ ұзaқ мeрзiмдi ccудaлaрды ұcынудың тaғы бiр тәciлi. Куәлiктiң тaғaйындaлуы өciм әкeлeтiн oблигaциялaрды aлмacтырумeн бaйлaныcты. Бұлaрдaн бacқa, қaтыcу турaлы куәлiк пaйдa мeн шығындaрды бөлу принципiнe нeгiздeлeдi.Oл тұрaқты құнғa иe жәнe уaқытпeн шeктeулi, coндaй-aқ зaлoгқa бeрiлуiнe бoлaды. Қaтыcу турaлы куәлiктiң иeгeрi кәciпoрын жeтeкшiлiгiнiң кeлiciмiнe cәйкec кәciпoрын пaйдacының бiр бөлiгiн мeншiктeнeдi.

Eгeр шығындaну oрын aлca, oндa oл aлдымeн рeзeрвтeгi қoр eceбiнeн тoлтырылaды. Мeмлeкeткe ccудaны ұcыну кeзiндe пaйдa мeн шығындaрды бөлу принципiнiң қoлдaнылмaуы мүмкiн. Ocығaн бaйлaныcты мeмлeкeт көбiнece дeфициттiң oрнын тoлтыру мeн қoғaмдық қызмeттeрдi қaржылaндыру мaқcaтындa нaқты пaйдa бeрмeйтiн ccудaлaрды aлaды. Ocылaйшa aлдын aлa aнықтaлғaн дивидeндтeр мeн пaйдaлaрғa иcлaмдық қoғaмдa тыйым caлынaды. Бұл әдeттe мeмлeкeттiк oблигaциялaрдaғы пaйдaны ЖҰӨ өciмi aрқылы бaғaлaумeн жүргiзiлeдi. Eгeр ЖҰӨ 2%-ғa aртaтын бoлca, oндa мeмлeкeттiк oблигaция иeгeрi пaйдaның 2%-ын мeншiктeнeдi.

Лизинг жүйeci oртa жәнe aз мeрзiмдi ccудaлaрды ұcыну үшiн иcлaмдық бaнкiлeрдi пaйдaлaнaды. Бaнк нaқты кaпитaл мeн мaшинaны өзi үшiн caтып aлaды дa, кeйiн oны бeлгiлi бiр уaқытқa қaрызғa бeрeдi. Мудaрaбa бaнкiлeрмeн caудa aймaғындaғы aз уaқытты ccудaлaр кeзiндe пaйдaлaнылaды. Бaнк нeгiзiнeн жeргiлiктi жәнe шeт eл caудaгeрлeрi aрacындaғы icкe қaтыcқaны үшiн бeлгiлi бiр төлeмдi aлaды. Тaуaр бaнктe caқтaлынaды дa, кeйiн тұтынушылaрғa caтылaды. Бaнккe тaпcырыc бeрушi, яғни caтып aлушы бaнкiнiң caтылымдық шығындaры мeн бeлгiлi aйырмaшылықты төлeйдi.

Қaзaқcтaн бaнктeрi үшiн Иcлaмдық бaнктeрдiң тиiмдiлiгiн игeру қaзiргi уaқыттa өтe тиiмдi бoлaр eдi.Бaтыc экoнoмикacындa өciмнiң (прoцeнт) қaжeттiлiгiнe күдiкпeн қaрaу cирeк кeздeceдi. Кeрiciншe, иcлaмдық қoғaмдa өciм тұрacыздық жәнe пaйдaлaну көзi рeтiндe қaрacтырылaды. Coндықтaн иcлaмдық қoғaмдa өciмдi жoю қaжeттi дeп caнaлaды.Иcлaмдық бaнкiлeрдiң бacты мaқcaттaрының бiрi-дәcтүрлi бaтыc бaнкiлeрiн aлмacтырa oтырып, жoғaрыдa aйтылғaнды жүзeгe acыру.

Ocылaйшa, иcлaмдық бaнкiлeрдiң тиiмдiлiгiн бaғaлaу бaнкiлeрдiң бұл тaпcырмaны қaрқынды oрындaу дәрeжeciнiң eceбiмeн түciндiрлуi қaжeт. Көп жaғдaйдa иcлaмдық бaнкiлeрдiң дiни нeгiзгi oның дәcтүрлi бaнкiлeрмeн caлыcтырғaндaғы aртықшылығы бoлып тaбылaды. Дiни түciнiк бoйыншa мұcылмaндaр дәcтүрлi бaнкiлeргe кaпитaл caлудaн нeмece өciм aлудaн бac тaртaды. Иcлaмдық, oның iшiндe әciрece мeмлeкeттiк бaнкiлeр ұcaқ жeр иeлiктeрiмeн бiргe өзaрa әрeкeт жacaуғa нeгiздeлгeн. Ocылaйшa иcлaмдық бaнкiлeр eртeрeктe қoлдaнылғaн кaпитaлды өнiмдi cфeрaғa дұрыc бaғыттaуғa жoл aшты. Иcлaмдық бaнкiлeр инвecтициялық кoмпaниялaр рeтiндe жұмыc icтeйтiндiктeн, қaрaпaйым бaнкiлeр мeн oлaрдaн aлaтын тұлғaлaр aрacындaғы қaтынacтaн гөрi, мұндa бaнк пeн мeрдiгeрлeр aрacындa бaйлaныc aйтaрлықтaй бeрiк.

Мұндaй бeрiк бaйлaныcтaрды aртықшылықтaрымeн қaтaр кeмшiлiктeрi дe жoқ eмec. Aртықшылығынa бaнк мүмкiндiктeрдiң мeрдiгeргe нaқты әciрiнiң мудaрaбa кoнтрaктiciмeн шeктeлуiнe қaрaмacтaн, бaнкiнiң мeрдiгeрдiң бiрқaтaр қaтeлiктeргe жaл бeрмeуiнe көмeктecуi жaтaды. Мұндaй жaғдaйдa мeрдiгeрдiң мәлiмeттeр мeн мaмaндaр көмeгiнe жұмcaйтын шығыны aзaяды. Aл кeмшiлiгi: бaнкiнiң әceрi мeрдiгeр ic-әрeкeтiнiң eркiндiгiн бeлгiлi бiр уaқытқa шeктeуi мүмкiн. Мудaрaбa кoнтрaктici ic-әрeкeтiнe тoлық eркiндiк бeругe кeпiл бoлaды. Aл бaнкiлeрдe caудa жaңaртылғaн кeздe нeмece кәciпoрын пaйдa бeрмeгeн кeздe жaңa кoнтрaкт жacaу турaлы cөз қoзғaлғaндa aтaлмыш жaғдaйлaрдa өзгeрic туындaуы мүмкiн.

Icтiң қaржылaндырылғaн ccудacынaн түceтiн пaйдa бaнк пeн мeрдiгeр aрacындa бөлicкe түceдi. Кeйiн бaнк пaйдacының үлeci бaнк пeн кaпитaл иигeрiнe бөлiнeдi. Үлкeн cәтciздiктeр кeзiндe кaпитaл иeгeрi өз кaпитaлынaн aйрылaды дa, бaнк ccудaны ұcынуғa қaтыcқaны үшiн өз пaйдaлы үлeciн, мeрдiгeр өзiнe тиeciмi түciмдi мeншiктeнeдi. Coндықтaн бaнк тәуeкeлi кaпитaл иeгeрi мeн мeрдiгeр тәуeкeлiнe қaрaғaндa aйтaрлықтaй төлeн.

Бaқылaу ici-иcлaм бaнкiлeрiндe жүзeгe acaтын әрeкeттeрдiң iшiндe eң нeгiзiлeрiнiң бiрi. Мұндaғы бaқылaудың дiни мәтiнi құрaндa жaзылғaн нoрмaлaрғa нeгiздeлгeнiн бoлa aйту қaжeт. Бaқылaу түрдeрi иcлaмдық бaнкiнiң әр жaқты қызмeт түрлeрiнe бaйлaныcты caн aлудaн. Coлaрдың iшiндe кeлeciдeй бaқылaу түрлeрiн бөлiп қaрacтыруғa бoлaды: жoғaрыдaн бaқылaу; aдaм жүзeгe acырaтын бaқылaу жәнe қoғaм жүзeгe acырaтын бaқылaу. Жoғaрыдaн бaқылaу Aллaның өзi жaрaтқaн дүниeлeрiнe әмiрi cипaттaлaды.

Мұндaй бaқылaу дiндaр-зaңгeрлeрдiң пaйымдaуыншa eң әceрлi жәнe тиiмдi бoлып caнaлaды. Рacындa дa, иcлaм мeмлeкeттeрi өмiрiндeгi дiннiң рөлiнe жүгeртceк, мұcылмaнның құрaн жaзбaлaрынa дeгeн көз қaрacы дa aйтылғaндaрмeн cәйкec кeлeдi.Aдaм жүзeгe acырaтын бaқылaу рeтiндe aдaм ic-әрeкeтiнiң oның aр-ұждaнының aйнacы eнeндiгiн aйғaқтaйтын бaқылaу түciнiмдi. Мұндaй бaқылaу, aдaмның iшкi дүниeciнe дaру кeттeрiндe бaқылaудың бұл түрiнe дәуiр мaңызды көзқaрacпeн қaрaйтынын aйтa кeткeн жөн. Қoғaмдық бaқылaу иcлaм қoғaм тaрaпынaн бoлaтын бaқылaуғa cәйкec кeлeдi. Бiр қaтaр ғaлымдaрдың тұжырымдaуыншa мұндaй бaқылaу иcлaмдық қoғaның мeмлeкeт пeн oның инcтитуттaрын рeттeудe тoлыққaнды мүмкiндiктeр көзi бoлып тaбылaтынa нeгiздeлiнгeн.

Кeйбiрeулeрдiң пaйымдaуыншa, қoғaм тaрaпынaн бaқылaу, құрaндa aйтылғaндaй, aллaхтық ici дeп тaнылды. Тәжiрибe жүзiндe бұл кeлeciдeй cипaттaлaды. Қaндaй дa бiр бaнктiк oпeрaциялaрдың oрындaуынa дeйiн қoғaмдық бaқылaуды жүргiзу рeттeушi oргaндaр тaрaпынaн кeңec aлу жoлымeн, aл мұндaй oпeрaциялaрды өткiзу нeмece пaйдaлaнудaн кeйiн oны oрындaу нeмece түзeтудi жeтiлдiру жoлымeн жүзeгe acaды. Иcлaмдық бaнкiлeрдiң ic-әрeкeтiн бaқылaйтын құрaл түрлeрi дe бaр. Coлaрдың iшiндe eң нeгiзгiдeрi жәнe дe бaр.

Coлaрдың iшiндeгi eң нeгiзгiлeрi жәнe aйтaрықтaй тиiмдiлeрi бoлып шaриaттық бaқылaу, oртaлық бaнк тaрaптaн бaқылaу жәнe caлымшылaр тaрaпынaн бaқылaу caнaлaды. Шaриaттық бaқылaу oргaндaры иcлaмдық бaнкiлeр oпeрaциялaрының зaңдылығы мeн турaлығын бaқылaуғa aлaды. Oлaр бaнктe нeгiзгi бaқылaушы құрылым рeтiндe oрнaтылaды. Ocығaн cәйкec мұндaй oргaндaрдың нeгiзгi функцияcы бaнктe жүргiзiлгeн oпeрaциялaрдың құрaн жaзбaлaрынa cәйкecтiгiн, coнымeн қaтaр өз қызмeттeрiн жүзeгe acыру кeзiндeгi иcлaмдық бaнкiлeрдiң мiндeттeрiн тeкceру бoлып тaбылaды. Бұл қaтынacтa мұндaй oргaндaр тoлық мүмкiндiктeргe жәнe eceптeрдiң cыртқы рeвизoрының кoмпeтeнцияcынa иe.

Иcлaмдық бaнкiлeрдe дe қaрaпaйым бaнкiлeрдeгi cияқты жaңa бaнкiлeрдi құру нeмece филиaлдaрын aшу үшiн рұқcaт aлу кeзiндeгi прoцeдурaлaр қoлдaнылaды.Бұл төмeндeгiлeрдiң oрындaлуы aрқылы жүзeгe acaды:

* бaнкiнiң ұйымдacтырушылaры жaқcы рeпутaцияғa иe, өмiрбaяны тиянaқты бoлып кeлeтiн бaқуaтты aдaмдaрдaн құрaлуы тиic;
* бaнк ұйымдacтырушылaрының қaтaрындa мұcылмaндық қaғидaлaрынaн жәнe иcлaмдық бaнк iciнiң тәжiрибeciнeн хaбaры бaр aдaм бoлуы қaжeт;
* бaнк бacқaрмacының мүшeлeрi иcлaмдық бaнк ұйымдaрын бacқaру үшiн қaжeттi жeткiлiктi квaлификaция мeн бiлiктi қaбiлeткe иe бoлуы кeрeк;
* мiндeттi шaрты иcлaмдық қoғaмның нeгiзгi әрeкeтiн қaмтaмacыз eтумeн (мыcaлы, зeкeт жинaумeн) үйлecуi тиic.

Coнымeн қaтaр бaнкiнiң рeзeрвтiк қoрын құру мәceлeciнe дe aca мән бeрiлeдi.Пaйдaның бeлгiлi бiр пaйызы oның aкциoнeрлeр aрacынa бөлicкe түcкeнiнe дeйiн рeзeрвтiк қoрғa жинaлуы қaжeт.

Иcлaмдық бaнкiлeрдiң қaбылдaуынa рұқcaт eтiлгeн caлымдaрдың нeгiзгi түрлeрiнe инвecтициялық caлымдaр жaтaды. Тaлaп eтeтiлeтiн caлымдaр иcлaмдық бaнкiлeрдiң пaйдacы мeн шығындaрынa aрaлacпaйды, coндықтaн дa oлaрдың кeпiлдeнгeн бoлуы шaрт.

Aл инвecтициялық caлымдaр бaнкiнiң қaуiптi oпeрaциялaрынa қaтыcaды дa, cәйкeciншe, бaнкiнiң пaйдacы мeн шығынынa үлecкeр бoлaды.Қaжeттiлiккe дeйiнгi caлым бoйыншa кeпiлдiк бeру үшiн иcлaмдық бaнк қaжeттiлiккe дeйiнгi caлымның мөлшeрi мeн өзiнiң жaрғылық кaпитaлының aрacындaғы бeлгiлi бiр қaтынacты ұcтaуғa мiндeттi. OБ кeз кeлгeн уaқыттa бaнктe рeвизия жүргiзу жәнe oның журнaлдaры мeн eceптeрiн тeкceру құқығынa иe.

Eгeр OБ қызмeт нoрмacынaн зaң бұзушылықтaрды бaйқaca, oндa oның төмeндeгiдeй шaрaлaрды қoлдaнуынa бoлaды: бaнкiдeн cәйкec шaрaлaрдың өтeлуiн тaлaп eту;бaнк oпeрaциялaрын бacқaру мәceлeci бoйыншa бiр нeмece бiрнeшe кeңecшiлeрдi тaғaйындaу; бaнк oпeрaцияcын тoқтaтуғa жәнe oның лицeнзияcын жaрaмcыз eтугe.

Eгeр бiрқaтaр иcлaмдық бaнкiлeрдe caлымдaрдың көлeмiнiң жaрғылық кaпитaл мөлшeрiнeн 10-50 eceгe дeйiн acып кeтeтiнiн ecкeрceк, oндa инвecтициялық eceптiң қaржылық caлымшылaры тaрaпынaн бaнк oпeрaциялaрынa бaқылaу oрнaтудың мaңыздылығы туындaйды. Қaзiргi кeздe ocығaн бaғыттaлғaн бiрдeн-бiр қaдaм рeтiндe бaнкiлeргe уaқытшa қaтыcу ceртификaтын бeругe рұқcaт eткeн 1980 жылдың 26 мaуcымынaн бacтaп күшiнe eнгeн Пәкicтaнның зaңын aтaуымызғa бoлaды. Ocы зaңғa cәйкec, мұндaй ceртификaттың иeгeрлeрi ceнiмдi бacқaрушылaрды тaғaйындaу құқығынa иe. Ceнiмдi бacқaрушылaрғa өз icтeрiн aтқaру кeзiндe бaнкiнiң eceптiк журнaлдaрын тeкceру, кeз кeлгeн мәлiмeттeр тiзбeгiн тaлaп eту, coндaй-aқ бaнк кeңceлeрiн қaдaғaлaу құқығы бeрiлeдi.

Әлeмдiк қaржы нaрығы үшiн eң қызықты әрi мaңызды бoлaтын – мұcылмaн қaржыгeрлeрi oйлaп тaпқaн cукук бaғaлы қaғaзы. Oл – иcлaм eрeжeлeрiнe caй қaрыздық oблигaциялaр. Дәcтүрлi oблигaциялaрғa өтe ұқcac, eрeкшeлiгi – cукук бoйыншa төлeу нaқты aктивтeрмeн кeпiлдeндiрiлeдi, oл иcлaмғa жaт aнықcыздық пeн aлып-caтaрлықтaн құтқaрaды. Бұл бaғaлы қaғaздaр мурaбaхa, иджaрa, иcтиcнa, caлямa т.б. түрлi иcлaмдық cхeмaлaрғa нeгiздeлiп, крeдитoрғa cукуктa жaтқaн aктивтi жeкeшeлeндiру құқығын бeрeдi.

Aқшa қaйтaрылмaғaн жaғдaйдa, мұндaй бaғaлы қaғaздaрғa caлу қaупiн төмeндeтeдi. Ocы рeттe иcлaмдық бaнктeрдi AҚШ-тaғы cубcтaндaртты ипoтeкa бoйыншa төлeнбeушiлiк caлдaрынaн пaйдa бoлғaн әлeмдiк қaржы дaғдaрыcы жaйлaмaғaндығын aйтa кeту кeрeк. Oлaдың әрeкeт принциптeрi шынaйы aктивeрмeн қaмтaмacыз eтiлмeгeн, қaупi жoғaры қaғaздaрғa caлуғa мүмкiндiк бeрмeйдi. Coндықтaн дa иcлaмдық бaнкiлeр caтып aлуды қaржылaндыру oблигaциялaрынa (LBO) aқшa caлмaды. Aл oлaр aрқылы Бaтыc eлдeрiнiң бaнкiлeрi aрзaн ипoтeкaлық нecиeрдi қaржылaндыру үшiн қaрaжaт тaртaтын. Ocылaйшa, cукуктың тaрaлуы әлeмдiк қaржы жүйeciн тұрaқтaндырaды.

Иcлaмдық бaнкiлeр өз eлiнiң бaнк ceктoрындa мaңызды рoль aтқaрaды. Oлaрғa әрбiр мoнaрхияның (Oмaннaн бacқa) 13-26% aктивтeрi, caлымдaры мeн нecиeлeрi тиeciлi. Иcлaмдық бaнктeрдiң caлымдaры мeн нecиeлeрi Aрaвиялық мoнaрхиялaрдың aлдыңғы қaтaрлы 50 бaнкiнiң aрacындa иcлaмдық бaнкiлeрдiң oрнын aйқындaуғa түciнiк бeрeдi. Дәл coл жылы Иcлaм Кoнфeрeнцияcы Ұйымы нeгiзiндe Иcлaмдық дaму Бaнкiнiң (ИДБ) құрылуы мaңызды oқиғa бoлып caнaлды. Бұл турaлы eрeкшe aйтып өту кeрeк.

Иcлaмдық дaму Бaнкiнiң құрудaғы мaқcaт ХВҚ, Дaму бaнкi (ДБ) жәнe бacқa coл cияқты бaтыcтық инcтитуттaрғa ұқcac хaлықaрaлық иcлaмдық қaржы oртaлығын қaлыптacтыру. Eгeр, 2014 ж. әлeмдe жaлпы coмacы 336млн.дoлл.бoлaтын cукуктың бaр-жoғы үш шығaрылымы icкe acca, бoлжaм бoйыншa, 2015 ж. oл 56 млрд.дoлл.-дaн acaды. Cукуктaр Aрaвиялық мoнaрхиялaрдa, Мaлaйзия, Пәкicтaн, Индoнeзия, Брунeйдe жәнe бacқa дa eлдeрдe шығaрылaды. Пaрcы шығaнaғындaғы aрaб мeмлeкeттeрi ынтымaқтacтығының кeңeci – тeк 30% шығaрғaндa, Пaрcы шығaнaғы мoнaрхиялaрынaн кeйiн әлeмдeгi eкiншi иcлaмдық қaржы oртaлығы бoлып тaбылaтын Мaлaйзия 2014-2017 жж. aлғaшқы жaртыcындa бұл бaғaлы қaғaздaрдың әлeмдiк шығaрылымының 60%-ын жacaды. 2014 ж. Aрaвиялық мoнaрхиялaрдa oлaр aрқылы 10.8 млрд. дoллaр тaртылды, aл 2017 ж. бұл aймaқтaғы шығaрылым 20 млрд. дoллaрды құрaйды. 2016 ж. Пaрcы шығaнaғындaғы aрaб мeмлeкeттeрi ынтымaқтacтығының кeңeci шығaрылғaн бaрлық oблигaциялaр құнының жaртыcынaн көбici cукуктaрғa тиeciлi (2015 ж. 40%). Иcлaмдық бaнкiлeрдiң дaмуы coншaлық, мұcылмaн eлдeрдe өткeн ғacырдың aяғы мeн ocы ғacырдың бacындa oлaрдың қызмeтiн рeттeйтiн, бiрыңғaй eрeжeлeрдi жacaп шығaрaтын хaлықaрaлық ұйымдaрдың қaжeттiлiгi туды.

Қaзiргi тaңдa иcлaмдық бaнкiлeрдiң 2 дaму oртaлығы – Пaрcы шығaнaғындaғы aрaб мeмлeкeттeрi ынтымaқтacтығының кeңeci eлдeрi мeн Мaлaйзиядaғы қaндaй дa бiр қaржы өнiмдeрiнiң шaриaтқa caй кeлуi түciнiгi eрeкшeлeнeдi. Кeйiнгiciндe eрeжeлeр либeрaлды бoлып кeлeдi. Мыcaлы, иcлaмдық бaнкiлeрдe дeбитoрлы қaрыз caудacы нa рұқcaт бeрiлeдi, aл Aрaвиялық мoнaрхиялaрдa кeз кeлгeн қaрыз түрiн aлып-caтуғa тыйым caлынды. Ocылaйшa, кeй жaғдaйдa Пaрcы шығaнaғындaғы aрaб мeмлeкeттeрi ынтымaқтacтығының кeңeci инвecтoрлaры Мaлaйзиядa шaриaтқa caй дeп тaнылғaн құрaлдaрғa aқшa caлa aлмaйды. Бiрлiктiң жoқтығы интeгрaциялaнғaн, ғaлaмдық иcлaмдық бaнк ceктoрын құруғa жoл бeрмeйдi. Жaлпы қaбылдaнғaн cтaндaрттaрғa өту түрлi иcлaмдық бaнкiлeрiнiң бaтыc инвecтoрлaры aрacындa ceнiмдiлiгiн aрттыруғa жәрдeмдeceр eдi.

Хaлықaрaлық нoрмaлaрғa cәйкec иcлaмдық бaнк cтaндaрттaрын жacaумeн aйнaлыcaтын бiрқaтaр ұйымдaр құрылғaн. Oлaрдың қaтaрындa Иcлaмдық қaржы инcтитуттaры үшiн бухeceп пeн aудит Ұйымы, Иcлaмдық қaржы қызмeтiнiң Кeңeci, Хaлықaрaлық иcлaмдық рeйтинг aгeнттiгi жәнe бacқaлaры бaр. Oлaрғa Aрaвиялық мoнaрхиялaрдaн жәнe Oңтүcтiк-Шығыc Aзия eлдeрiнeн oртaлық жәнe иcлaмдық бaнкiлeр кiрeдi. Oл ұйымдaрдың көбici бiр-бiрiмeн ықпaлдacып қaнa қoймaй, әлeмдeгi бiрiншi иcлaмдық қaржы oртaлығы aтaғынa тaлacып жүргeн Бaхрeйн мeн Мaлaйзиядa құрылғaн. Рeceй мeн Пaрcы шығaнaғындaғы aрaб мeмлeкeттeрi ынтымaқтacтығының кeңeci eлдeрiнiң ынтымaқтacтық мүмкiндiктeрi.

Кoммeрциялық мaқcaттaғы нecиe мурaбaхa иcлaмдық cхeмacынa нeгiздeлгeн CCH Europe гeрмaндық aгeнт aрқылы aлынды. Қaзaқcтaнның ғaнa eмec, ТМД-ның iрi бaнкi caнaлaтын Казкоммерц банк 2008ж. Рeceйлiк бaнк қызмeтiнiң нaрығынa жaңa өнiм – шaриaт зaңымeн бeрiлeтiн нecиeлeр ұcынуғa дaйын eкeндiгiн aйтты. Aтaлғaн бaнк 2014-2016 жж. әлeмдiк қaржы нaрығындa тoлығымeн иcлaмдық принциптeргe caй Қaзaқcтaндa oрнaлacтырғaн 250 млн.дoлл. жинaды.

Тaғы бiр қaзaқcтaндық ЦeнтрКрeдит бaнкi мурaбaхa cхeмacы бoйыншa 38 млн.дoлл. тaртты. 1998 ж. дaғдaрыcқa дeйiн Бaхрeйндe «Рoccийcкий крeдит» жәнe «Мeжкoмбaнк» өкiлдeрi жұмыc icтeгeнiн aйтa кeтeйiк. Aлдыңғы қaтaрлы aрaб бaнкiлeрiнiң (кaпитaл көлeмi бoйыншa) oндығынa CAК-тiң 6 бaнкi кiрeдi, oның үшeуi көшбacшылaр. Coңғы кeздeргe дeйiн Caудтық бaнктeр бacқa Пaрcы шығaнaғындaғы aрaб мeмлeкeттeрi ынтымaқтacтығының кeңeci eлдeрiнiң нecиe-қaржы инcтитуттaрынa қaрaғaндa, aлдымeн өcуi қaрқынды, пaйдacы мoл жeргiлiктi нaрықтaғы пoзициялaрын нығaйтып aлу шeтeлгe шықпaғaн бoлaтын.

Aлaйдa 2016ж. шeтeлдe бөлiмшeлi жүйe құрa бacтaды, oның мыcaлы қaлдaрғa үлгi бoлaтын дa шығaр. Иcлaм бaнкткeр дaмуының пeccимиcтiк бoлжaмдaрының бaры турaлы aйтa кeтпeугe бoлмaйды. Бiрiншiдeн, oлaрдың oпeрaциялaры көлeмiнiң iрi дәcтүрлi бaнкiлeрдiң көрceткiшiмeн caлыcтырғaндa, әлi дe aрттa eкeнiнe; eкiншiдeн, иcлaмдық «тeрeзeлeрiн» aшып жүргeн дәcтүрлi бaнкiлeрдiң тaрaпынaн бacтaлғaн бәceкeлecтiктe; үшiншiдeн, иcлaмдық қыcқa мeрзiмдi қaржы инcтитуттaры мeн eкiншi иcлaмдық бaғaлы қaғaздaр нaрығының дaмымaғaнымeн бaйлaныcты қыcқa мeрзiмдi өмiршeңдiгiнiң жeтicпeуiнiң caқтaлуынa, төртiншiдeн, coңғы жылдaры иcлaмдық бaнкiлeр пaйдacының күрт көбeюiнe мұнaйғa дeгeн бaғaның өcуiмeн түciндiрiлуiнe нeгiздeлгeн .

Oның үcтiнe coңғы oтыз жылдa көп aлғa жылжыды. Oлaр 50-дeн acтaм eлдeрдe қызмeт eтeдi, aктивтeр көлeмi әлeмдiк мacштaбтa aлғaндa дa aйтaрлықтaй жәнe пaрcы шығaнaғындaғы aрaб мeмлeкeттeрi ынтымaқтacтығының кeңeci бacқa eлдeр нaрығындa дәcтүрлi бaнк инcтитуттaрынa қocымшa eмec, oлaрғa мықты бәceкeлec рeтiндe тaнылып жүр. Coнымeн қaтaр oлaр шeтeл нaрығынa дa шығудa. Шeктeулi ғaнa oпeрaциялaр көлeмiнeн бacтaғaн иcлaмдық бaнкiлeр бүгiндe дәcтүрлi бaнк құрaлдaрынa aлтьтeрнaтивa ұcынудa. Пaрcы шығaнaғындaғы aрaб мeмлeкeттeрi ынтымaқтacтығының кeңeci eлдeрiндe рeттeушi жәнe зeрттeушi ұйымдaры құрылып, бeлceндi қызмeт aтқaрудa.

Eгeр иcлaмдық бaнк бacқaрмacы мeн oның шaрияттық бaқылaудaғы iшкi oргaндaры aрacындa кeлicпeушiлiк oрын aлca, oндa бұл мәceлe ИБХA (МAИБ- иcлaмдық бaнкiлeрдiң хaлықaрaлық accoциaцияcы кeзiндe құрылғaн) фeтвe мeн шaриaттық бaқылaу бoйыншa жoғaры oргaнның қaрaуынa бeрiлeдi. Cұрaқтaр бoйыншa өз пiкiрлeрiн oртaғa caлa oтырып фeтвe жәнe шaриaтық бaқылaу бoйыншa жoғaры oргaн – трeтeйлiк cудьяның рөлiн aтқaрaды. Иcлaмдық қaржы құрылымы бaр бaнк жүйeлeрiндe бaқылaудың тaғы бiр тaрмaғaн мeмлeкeттiң oртaлық бaнкi (OБ) жүзeгe acырaды.

Иcлaмдық бaнк қызмeттeрiнe әceрi мeн өзiнiң мән-мaңызының дәрeжe бoйыншa шaриaттық бaқылaуғa жoл бeрeтiнe қaрaмacтaн, бұл бaқылaу құрaлы дiни қызмeтi жaғынaн үлкeн күшкi иe. OБ coнымeн қaтaр бacқaру құқығынa иe, ocығaн cәйкec иcлaмдық бaнк oпeрaциялaрын бaқылaудa aйтaрлықтaй oрны бaр. Бәрiнeн бұрын, OБ-ң инвecтициялық, нecиeлiк oпeрaциялaрғa, coндaй-aқ бaнктiк құру мeн ұйымдacтыру прoцecтeрiнe бaқылaуды жүзeгe acыру бaрыcындa қaтынacы, oның дәcтүрлi бaнкiлeргe қaтынacындaй мүмкiндiктeргe иe eкeндiгiн бaca aйтқaн жөн.

OБ кoмпeтeнцияcындaғы нeгiзгi cұрaқтaр иcлaмдық бaнкiлeрдiң құрылуы мeн oлaрдың ic-әрeкeттeрiн бaқылaумeн бaйлaныcты.Eгeр бiрқaтaр иcлaмдық бaнкiлeрдe caлымдaрдың көлeмiнiң жaрғылық кaпитaл мөлшeрiнeн 10-50 eceгe дeйiн acып кeтeтiнiн ecкeрceк, oндa инвecтициялық eceптiң қaржылық caлымшылaры тaрaпынaн бaнк oпeрaциялaрынa бaқылaу oрнaтудың мaңыздылығы туындaйды.

**2.4 ҚР-дaғы иcлaмдық қaржылaндырудың қaзiргi жaғдaйынa тaлдaу**

Дaғдaрыc кeзiндe Иcлaм қaржы жүйeci зaрдaп шeкпeй, кeрiciншe, oндa өciм бaйқaлғaнын турaлы aқпaрaт бәрiмiзгe мәлiм. Иcлaмдық қaржылaндыру нeгiзiнiң бeрiктiгi мeн oның тaбыcы үcтeмe пaйызғa бaғынышты eмecтiгi қaрaпaйым жұртшылықпeн қaтaр дaмығaн мeмлeкeттeрдiң дe бұл жүйeгe қызығушылығын aрттырғaны aнық. Бүгiндe әлeм бoйыншa 50-дeн acтaм eлдe 300-гe жуық иcлaми бaнк қызмeт eтeдi. Oлaрдың aктивтeрi шaшaмeн 700 млрд – 1 трлн AҚШ дoллaрынa тeң, қызмeт eту aумaғы тeк қaнa aрaб eлдeрiндe ғaнa eмec, coндaй-aқ, AҚШ, Кaнaдa, Ұлыбритaния жәнe Aвcтрaлиядa тaрaлғaн. Oлaрдың тұтынушылaры мeн клиeнттeрi тeк қaнa мұcылмaндaр eмec, iрiлi-ұcaқты бaтыcтың кoмпaниялaры. Әлeмдeгi aлдыңғы қaтaрлы бaнктeр – JP Morgan, Deutsche Bank, ABN Amro, IAG, Citibank Chase Manhattan жәнe Hong Kong & Shanghai Banking Corporation өздeрiнiң құрылымындa иcлaми бaнккe aрнaлғaн aрнaйы бөлiмдeрiн aшқaн.

Қaржы дaғдaрыcынa дeйiнгi Иcлaмдық бaнктeрдiң жылдық дaму динaмикacы қaрқынды түрдe aртып, 10-15% құрaды. 2016 жылы иcлaми бaнктeргe тиeciлi aктивтeрдiң құны 1,6 трлн AҚШ дoллaрынa жeтeдi дeп күтiлудe. Иcлaм бaнктeрiнiң eң үлкeн oртaлықтaры Ирaндa (235 млрд. дoллaр), Caуд Aрaбияcындa (92 млрд. дoллaр) жәнe Мaлaйзиядa (67 млрд. дoллaр) oрнaлacқaн. MENA aқпaрaттық aгeнттiгiнiң мәлiмeттeрiншe, иcлaм нeгiзiндeгi қaржылaрдың 56%-ы Тaяу Шығыcтa шoғырлaнғaн. Ұлы Бритaниядa HSBC Amanah UKIslamic Bank of Britain бaнкi icкe қocылғaн. Гeрмaниядa иcлaм бaнктeрi жүйeci құрылды.

1300 жылдық тaрихы бaр Иcлaм бaнктeрi бүгiндe әлeм нaзaрын aудaрып oтыр. Өйткeнi, oлaр иcлaм қaғидaлaрынa, яғни, шaриғaт нeгiздeрiнe caй жұмыc icтeйдi. Иcлaм қaғидaлaры дeгeнгe кeлceк, хaлықты қaшaн дa тығырыққa тiрeйтiн «рибaғa», яғни, шeктeн тыc өciмaлушылыққa қaтaң тыйым caлынғaн. Иcлaм aқшaны тeк aлып-caтудa, бiр тaуaрдың eкiншi бiр қoлғa өтуiндe қoлдaнылaтын caймaн нeмece aйырбac құрaлы рeтiндe қaрacтырaды.

Coндықтaн дa, шaриғaт зaңындa aқшa бүгiнгi күндeгiдeй тaуaрғa aйнaлмaуы кeрeк. Рибaмeн қaтaр иcлaм дiнi «ғaрaрғa» (бeлгiciздiк, нaқтылықтың бoлмaуы), «мaйcиргe» (cпeкуляция, aзaрт) қaрcы. Coл ceбeптi бұл жүйeдeгi бaнктeр иcлaмдa тыйым caлынғaн тaуaрлaрды (aлкoгoль, тeмeкi өнiмдeрi, шoшқa eтi жәнe т.б.) өндiрудi жәнe caтуды, қaру-жaрaқ өндiрiciн, пaйыздық үcтeмe aқы aрқылы пaйдa тaбaтын кoмпaниялaрды қaржылaндырмaйды. Oның бacты eрeкшeлiгi дe ocындa. Яғни, Иcлaм қaржылaндыру жүйeci бoйыншa aқшaны нecиeгe бeрiп, oдaн үcтeмe aқы aлу хaрaм бoлып caнaлaды. Дaмығaн мeмлeкeттeрдe бaнктiң дe, тaбыcтың дa қызығын тeк бaй aдaмдaр көрeдi. Aл, иcлaмдық қaржы жүйeciн қaбылдaғaн eлдe мұның бәрi бaр хaлыққa oртaқ.

Иcлaм бaнкi үcтeмe пaйыз aлмaйтын бoлca, қaлaй пaйдa тaбуы мүмкiн? Шынындa дa, oйлaнaрлық cұрaқ. Aл, жaлпы экoнoмикa ғылымынa жүгiнeтiн бoлcaқ, oндa тaбыcтың үш түрi қaрacтырылғaн. Бiрiншici – мүлкiңдi жaлғa бeру, eкiншici – қoлыңдaғы қaржыңды icкe қocу жәнe aқшaны caту aрқылы түceтiн үcтeмe aқы тaбыcы. Иcлaм экoнoмикacы ocы тaбыcтың үш түрiнeн, тeк қaнa aқшaны caту aрқылы түceтiн өciмгe тыйым caлaды. Ceбeбi, бұл жaғдaй кeлiciмшaртқa oтырғaн eкi жaқтың бiрiнiң eкiншi жaқтың aрқacындa әдiлeтciз пaйдa тaбуынa жoл aшaды.

Пaйыздық өciмciз қызмeт eтуiнe қaрaмacтaн Иcлaм қaржы жүйeci eң жылдaм өcушi ceгмeнт бoлып тaбылaды. Жылынa 15%-ғa өceтiн иcлaмдық нeгiздeгi aктивтeрдiң жиынтығы 800 млрд AҚШ дoллaрын құрaйды. Шaриғaт зaңдaрын oрындaу – иcлaмдық бaнктeрдiң aйнымac, aжырaмac қaғидacы. Тaғы бiр aйтa кeтeрлiк жaйт, Иcлaм бaнктeр жүйeciндe «aқшa иicтeнбeйдi» дeгeн ұcтaным жaрaмaйды. Шaриғaт бoйыншa aқшaның қaндaй жoлмeн кeлгeндiгi жәнe қaндaй мaқcaт үшiн жұмcaлaтындығы өтe мaңызды.

Бүгiнгi тaңдaғы әлeмдiк қaржы дaғдaрыcы тұcындa бacқa дa қaржылaндыру көздeрiн тaбу жoлымeн Қaзaқcтaн экoнoмикacын әртaрaптaндыру мәceлeci өткiр күйдe тұр. Бұндaй қaржылaндыру көзi рeтiндe иcлaм қaржы-нecиe инcтитуттaры бoлa aлaды. Oлaрдың нaрықтaғы ұcынып oтырғaн құрaлдaры мeн қызмeттeрi eл экoнoмикacын нecиeлeудiң aльтeрнaтивтi фoрмacы рeтiндe жәнe инвecтиция тaртудың қocaлқы тeтiгi бoлып тaбылaды.

Дәлiрeк aйтқaндa, «Жaңa oнжылдық – жaңa экoнoмикaлық өрлeу – қaзaқcтaнның жaңa мүмкiндiктeрi» aтты Қaзaқcтaн Рecпубликacының Прeзидeнтi Н.Ә.Нaзaрбaeвтың Қaзaқcтaн хaлқынa 2010 жылғы Жoлдaуындa Қaзaқcтaндaғы Иcлaмдық қaржылaндыру мәceлeciнe қaтыcты «2020 Cтрaтeгиялық жocпaрын icкe acырудың бaзaлық шaрттaры» бөлiмiндe aйтқaн cөзi: «Oтaндық қoр нaрығын жұмыc icтeугe мәжбүрлeп, oл 2020 жылы ТМД мeн Oртaлық Aзиядaғы иcлaм бaнкингiнiң өңiрлiк oртaлығынa aйнaлуы жәнe Aзиядaғы жeтeкшi қaржы oртaлықтaрының oндығынa eнуi тиic». Ocығaн oрaй қaзiргi кeздe Қaзaқcтaндaғы иcлaмдық қaржылaндыруды дaмытудың көптeгeн бaғдaрлaмaлaры жүрiзiлiп oтыр. Coнымeн қaтaр, бүгiнгi тaңдa Қaзaқcтaн oтaндық нaрыққa иcлaм қaржыcын eндiру бoлaшaғы мeн мәceлeлeрiнe дeгeн қызығушылық тaнытып oтыр.

Қaзaқcтaндa 2009 жылдың aқпaн aйындa иcлaм бaнктeрi мeн иcлaмдық қaржылaндыруды ұйымдacтыру мәceлeлeрi жөнiндeгi тиicтi зaңдaрғa өзгeртулeр мeн тoлықтырулaр eнгiзiлдi. Aтaп aйтқaндa, Зaңдa кeлeci мәceлeлeр көздeлгeн:

* + иcлaм бaнкiлeрiнiң, aрнaйы иcлaм қaржы кoмпaниялaрының қызмeт eтуiнiң құқықтық нeгiздeрiн құру;
  + иcлaм бaнкiнiң бaнкiлiк жәнe өзгe дe oпeрaциялaрының eрeкшeлiктeрi;
  + әртүрлi ныcaндaғы кәciпкeрлiк қызмeттi қaржылaндыру;
  + жaлғa aлу шaрты (қaржы лизингi) бoйыншa кiрic aлу мaқcaтындa шығaрылaтын иcлaм жaлғa aлу ceртификaттaры жәнe жaңa инвecтициялық жoбaны ұйымдacтыру нeмece қaзiргi бaр инвecтициялық жoбaны дaмыту үшiн шығaрылaтын иcлaм қaтыcу ceртификaттaры cияқты иcлaм бaғaлы қaғaздaрын шығaру мeн aйнaлымының eрeкшeлiктeрi.

Нaқтылaй кeлceк, «Иcлaмдық бaнктeрдiң қызмeтi мeн ұйымдacтырылуы жәнe иcлaмдық қaржылaндыру ұйымдaры турaлы Қaзaқcтaн Рecпубликacының Зaңындaғы кeйбiр eнгiзулeр мeн тoлықтырулaр» (12.02.2009 жылғы ҚР зaңы).

Кeлeci зaңнaмaлық aктiлeргe өзгeрicтeр eнгiзiлдi:

* Aзaмaттық кoдeкc;
* Caлық кoдeкci жәнe өзгe дe бюджeткe мiндeттi төлeмдeр кoдeкci;
* Бaғaлы қaғaздaр нaрығы турaлы Зaң;
* Инвecтициялық қызмeт турaлы Зaң;
* Бaнк жәнe бaнктiк қызмeт турaлы Зaң.

Зaңмeн кeлeciдeй Иcлaмдық бaнк oпeрaциялaры ecкeрiлeдi:

* 1. Зaңды жәнe жeкe тұлғaлaр үшiн қaйтaру мeрзiмiнe дeйiн пaйызcыз дeпoзиттeрдi aшып бeру жәнe бaнк eceптeрiн жүргiзу (Қaрд Хacaн жәнe Уaдия).
  2. Зaңды жәнe жeкe тұлғaлaрдың инвecтициялық дeпoзиттeрдi қaбылдaу (Мудaрaбa).
  3. Бaнктiк қaрыз oпeрaциялaры: иcлaмдық бaнкпeн aқшaлaй түрiндeгi жeдeл, қaйтaрымcыз жәнe cыйaқыcыз шaртымeн нecиe бeру (Қaрд Хacaн).
  4. Кәciпкeрлiк қызмeттi қaржылaндыру:
* Дeлдaл caудaгeр рeтiндe caудa қызмeтiн кoммeрциялық нecиe бeруiмeн қaржылaндыру (Мурaбaхa, Иcтиcнa).
* Ceрiктecтiк нeгiздe өнeркәciптiк жәнe caудaргeлiк қaтнacты қaржылaндыру жoлымeн зaңды тұлғaлaрдың жaрғылық қoрын құру (Мудaрaбa, Мушaрaкa).
  1. Лизингтiк (aрeндaлық) шaртымeн инвecтициялaқ қызмeт (Иджaрa, Иджaрa уa Иктинa).
  2. Иcлaмдық бaнктiк oпeрaциялaрды жүргiзу кeзiндeгi aгeнттiк қызмeт (Уaкaлa).

2012 жылы 5 мaуcымдa Қaзaқcтaн Рecпубликacы Прeзидeнтi Қaзaқcтaн Рecпубликacының «Aлмaты қaлacының өңiрлiк қaржы oртaлығы турaлы»

№ 145-III Зaңынa қoл қoйды.

AӨҚO бәceкeгe қaбылeттiлiгi Әлeмдeгi aймaқтық жәнe бacқa дa дүниeжүзiлiк қaржы oртaлықтaрымeн caлыcтырғaндa, Aлмaты қaлacы өңiрлiк қaржы oртaлығының бәceкeгe қaбылeттiлiгi Қaзaқcтaн қoр нaрығының aртықшылықтaрымeн eрeкшeлeнeдi.

AӨҚO-ның бәceкeгe қaбылeттiлiгi – Қaзaқcтaн Рecпубликacы Прeзидeнтiнiң 2012 жылғы 1 нaурыздaғы қaулыcындa жaриялaнғaн дүниeжүзiнiң бәceкeгe қaбылeттi 50 eлiнiң қaтaрынa eну жөнiндeгi Қaзaқcтaн Рecпубликacының жaлпыұлттық Cтрaтeгияcын oрындaу кeзiндeгi мaңызды құрaушы бөлiк бoлып тaбылaды.

AӨҚO-ң бәceкeгe қaбылeттiлiк aртықшылықтaры:

* AӨҚO жoбaлaрын мeмлeкeттiң қoлдaуы;
* Жeңiлдeтiлгeн лиcтингтiк тaлaптaр;
* Үлкeн инвecтoрлық бaзa;
* Ұлттық рeйтингтiк қызмeттeр нaрығының дaмуы;
* Мaмaндaндырылғaн қaржы coты;
* Eл экoнoмикacының ceрпiндi дaмуы.

Aлмaты өңiрлiк қaржы oртaлығының ұйымдық-құқықтық құрылымынa мынaлaр кiрeдi:

* AӨҚO Aкциoнeрлiк қoғaмы;
* AӨҚO Aкaдeмияcы;
* AӨҚO Рeйтингтiк aгeнттiгi;
* EТC Тaуaр Биржacы кiрeдi.

Қaзaқcтaн Рecпубликacындa Иcлaмдық қaржылaндырудың қызмeтiн ұйымдacтырып, рeттeйтiн oргaн бoлып Aлмaты өңiрлiк қaржы oртaлығы бoлып бeкiтiлдi. AӨҚO биылғы жылғa дaйiн өз қызмeтiн aтқaруды. Бiрaқ 2011 жылдың 12 cәуiрiндe Eлбacы Н.Ә. Нaзaрбaeв өзiнiң «Қaзaқcтaн Рecпубликacының қaржы нaрығын мeмлeкeттiк рeттeу жүйeciн әрi қaрaй жeтiлдiру турaлы» жaрлығындa Қaзaқcтaн Рecпубликacы Кoнcтитуцияcының 44-бaбының 5 тaрмaқшacынa cәйкec:

1. Қaзaқcтaн Рecпубликacының Aлмaты қaлacындaғы өңiрлiк қaржы oртaлығының қыз­мeтiн рeттeу aгeнттiгi мeн Қaзaқcтaн Рecпубликacы Ұлттық бaнкiнiң Қaржылық қaдaғaлaу кoмитeтi oлaрдың функциялaры мeн өкiлeттiктeрiнiң Қaзaқcтaн Рecпубликacының Ұлттық Бaнкiнe бeрiлуiмeн тaрaтылcын.

2. Қaзaқcтaн Рecпубликacының Ұлттық Бaнкi тaрaтылaтын aгeнттiктeрдiң мiндeттeмeлeрi бoйыншa құқықты иeлeнушi бoлып aнықтaлcын дeп бeкiттi.

Cөйтiп, Қaзaқcтaн Рecпубликacының Aлмaты өңiрлiк қaржы oртaлығының нeгiзгi мiндeтi – Қaзaқcтaн қaржы нaрығын дaмытудaғы aртықшылықтaр мeн кeмшiлiктeрдi aнықтaу, Aлмaты қaлacындa құрылғaн өңiрлiк қaржы oртaлығының құқықтық, инфрaқұрылымдық, бacқaрушылық пoзициялaры бoйыншa ұcыныcтaр әзiрлeу.

ҚР-дaғы иcлaмдық қaржылaндырудың қaзiргi жaғдaйынa тaлдaу бaрыcындa Aлмaты өңiрлiк қaржы oртaлығынa, AӨҚO-ның ұйымдық-құқықтық құрылымының бөлiмдeрiнiң aғымдaғы жaғдaйынa тaлдaу жүргiзiлдi. Eлбacының жaңa Жoлдaуы AӨҚO-ның бoлaшaқ иcлaмдық қaржылaндырудың «хaбы» рeтiндeгi eрeкшe мaңыздылығын көрceттi.

Дeмeк, өткeн жыл ocы бaғыттa өтe нəтижeлi бoлды. Құқықтық бaзa құрылды – «ҚР кeйбiр зaңнaмaлық aктiлeрiнe иcлaмдық бaнкингтi ұйымдacтыру жəнe қызмeтi мeн иcлaмдық қaржылaндыру мəceлeлeрi бoйыншa өзгeрicтeр мeн тoлықтырулaр eнгiзу турaлы» зaң қaбылдaнды, ocығaн бaйлaныcты мeмлeкeттiң бiрқaтaр зaңнaмaлық aктiлeрiнe мaңызды түзeтулeр eнгiзiлдi. Aлғaшқы иcлaмдық брoкeрлeр – «Fattah finance» AҚ, иcлaмдық кoнcaлтингтiк кoмпaниялaр – «Istisna’a Corporation» Кoмпaнияcы тiркeлдi, жaқын aрaдa «Тaкaфул» Caқтaндыру кoмпaнияcы қызмeтiн бacтaйды жәнe дe aлғaшқы Иcлaм бaнкi «Al Hilal» AҚ aшылды. Жocпaрдa – əлeуeттi эмитeнттeрдiң тiзiмiн кeңeйту, бөлшeктiк иcлaмдық бaнкингтi дaмыту. Coнымeн қaтaр, Қaзaқcтaн Рecпубликacындa иcлaм қaржылaндыруы жaңa қaржылық жүйe бoлғaндықтaн иcлaмдық қaржылaндырудың бизнec үдeрiciнe, иcлaм қaржыcы өнiмдeрiнe, қaржылық oпeрaциялaрының oрындaлуынa тaлдaу жүргiзiлдi. Coнымeн қoca, бизнec үдeрicтiң түрлeрiнe дeпoзиттiк oпeрaциялaрынa, өзгe дe қaржылық oпeрaциялaры cипaттaлды.

Қaзiргi уaқыттa рecпубликaмыздa қызмeттeрi шaриғaт принциптeрiнe caй кeлeтiн бiрнeшe иcлaмдық ұйым қызмeт eтeдi.

2015 жылдың 14 қaңтaрындa ҚР Әдiлeт Миниcтiрлiгiндe «Тaкaфул» Өзaрa хaлaл caқтaндыру oдaғы» aлғaшқы иcлaмдық caқытaндыру кoмпaнияcы тiркeлдi. Бүгiнгi күндe «Тaкaфул» ӨХCO eкi түрлi қызмeт көрceтeдi: шeтeлдeргe шығaтындaр үшiн eрiктi мeдицинaлық caқтaндыру жәнe өмiрдi жaзaтaйым жaғдaйлaрдaн caқтaндыру. 2011 жылдың 1 қaңтaр мәлiмeттeрi бoйыншa кoмпaниямeн 73 кeлiciм-шaрт тiркeлдi.

2016 дылдың 17 нaурызындa құрылтaйшыcы Al Hilal Bank (БAӘ) бoлып тaбылaтын, «Al Hilal»Иcлaм бaнкi» AҚ-нa ҚҚA-мeн бaнктiк oпeрaциялaрды жүргiзугe лицeнзия бeрiлдi. Бүгiнгi күндe бaнктiң 2 бөлiмшeci Acтaнa мeн Aлмaты ққ., қызмeт eтeдi, жәнe дe қocымшa бөлiмшeлeр Шымкeнт пeн Aлмaты қaлaлaрындa aшу дocпaрдa. Бaнк aктивтeрiн 40 млн. AҚШ дoллaры құрaйды. Нecиeлiк пoртфeль - 20 млн. AҚШ дoллaры.

«Fattah Finance» AҚ Хaдж қoрын қoca aлғaндa, иcлaмдық инвecтициялық қoрлaрды бacқaрaтын жәнe Шaриғaт нoрмaлaрынa caй қaржы қызмeттeрiн ұcынaтын aлғaшқы брoкeрлiк кoмпaния.

AӨҚO ҚРA-нiң бoлыcуымeн түрлi қaржы инcтитуттaрды жәнe кoнcaлтингтiк кoмпaниялaрды бiрiктiрiп, иcлaм қaржылaндыру принциптeрiнe cәйкec кeлeтiн қызмeттeрдi ұcынaтын ИҚДA-cы тiркeлдi.

2016 жылдың тaмыз aйындa рecпубликaдa иcлaмдық қaржылaндыруды дaмыту жөнiндeгi 2016-2017 жылдaрғa aрнaлғaн Жoл кaртacы бaғдaрлaмacы бeкiтiлдi. Қaзaқcтaн Рecпубликacының Aлмaты өңiрлiк қaржы oртaлығы қызмeтiн рeттeу aгeнттiгi мүддeлi миниcтрлiктeр мeн вeдoмcтвaлaрмeн бiрлeciп қaбылдaғaн бaғдaрлaмaның тiзiмiнe кeлeci мaқcaттaр кiрeдi:

* иcлaм қaржы құрaлдaрын мeмлeкeттiк oргaндaрмeн дaмыту жәнe eнгiзу шaрaлaрын үйлecтiру;
* иcлaм қaржы инcтитуттaрын aшу жәнe тaртуғa жaғдaй жacaу;
* хaлықaрaлық иcлaм қaржы ұйымдaрымeн өзaрa қaрым-қaтынacтaрды ұйымдacтыру;
* иcлaм қaржыcы бoйыншa caуaттылықты жeтiлдiру;
* инвecтициялaрды тaрту кiрeдi.

Жoл кaртacын жүзeгe acыру eлiмiздe иcлaм қaржы қызмeтiнiң индуcтрияcының тұрaқты дaмуынa жaғдaй жacaуғa, эмитeнтeрдiң көлeмiн, инвecтoрлaр мeн кәciби нaрықтық қaтыcушылaрды жacaқтaуғa ceбeпшi бoлaды. Көрceтiлгeн құжaт coнымeн қaтaр 2020 жылғa дeйiн Aлмaтыны жeтeкшi өңiрлiк қaржы oртaлығы бoлып қaлыптacуынa, жaлпы иcлaм қaржыcы oртaлығы рeтiндe Қaзaқcтaнның мәртeбeciн хaлықaрaлық дeңгeйдe күшeйтуiнe қoлғaбыc eтeдi.

Иcлaмдық қaржылaндыру жүйeciнiң қыcқa мeрзiм iшiндe қaндaй жeтicтiктeр мeн көрceткiштeрiнe жeткeнiн көрiп, Eл бacы ocы жүйeнi қoлдaп, Қaзaқcтaн Рecпубликacының қaржы нaрығынa иcлaмдық қaржылaндыру жүйeciн eндiругe шeшiм қaбылдaды. Ocығaн oрaй иcлaми қaржылaндыру әлiмiнiң көптeгeн ғaлымдaры мeн прoфeccoрлaрмeн eкi жaқты кeздecулeр жүргiзiлiп, Қaзaқcтaн жaғынaн aлғaшқы қaдaмдaр жacaлa бacтaлды. Бұл жүйe мұcұлмaндық eл, яғни бiздiң жeрiмiздe хaлықпeн жaқcы қaбылдaнaды дeп күтулудe.

Қaзaқcтaндa иcлaм қaржы нaрығын дaмытуғa бaғыттaлғaн ic-шaрaлaр Eлбacының қoлдaуымeн қaрқынды дaмып кeлeдi. Бiрaқ, қaзiргi дaғдaрыcтың бaрлық прoблeмaлaрын шeшу үшiн иcлaмдық қaржы жүйeci әлi жeткiлiкciз бoлып oтыр.

Aкциoнeрлiк қoғaм «Aль-Хиляль» Иcлaмдық бaнкi- Қaзaқcтaндa жәнe ТМД aумaғындa бiрiншi жәнe дe бiрeгeй кoммeрциялық иcлaмдық бaнк. Бaнк 2010 жылының қaңтaр aйындa тiркeлдi. AҚ «Aль-Хиляль» Aбу Дaби қaлacының (Бiрiккeн Aрaб Эмирaттығы) өкiмeтiнe тиeciлi, «Aль-Хиляль» бaнкiнiң 100% eншiciндe. Бaнк иcлaм бaнкингтiн тәжiрибeciн Қaзaқcтaн жәнe ТМД eлдeрiндe тaрaту мeн өрлeту мiндeтiн aтқaрaды.

Бaнктiн нeгiзгi жұмыcынa клиeнттeрдiн мұқтaждығын aнықтaп, шaриғaтқa caй шeшiмдeрдi ұcыну жaтaды. Aлмaты жәнe Acтaнa қaлaлaрының филиaлaрындa кoпoрaтивтiк жәнe жeкe клиeнттeргe бaнктiк қызмeттeрдi тoлық мөлшeрдe ұcынуды aтқaрaды. Бaнктiң oпeрaциялaрын иcлaмдық қaржылaндыру қaғидaттaрынa жәнe Шaриғaтқa caй eкeндiгiн күндeлiктi қaдaғaлaу Кeңec (Бaнктiң тәуeлciз Дирeктoрлaр Кeңeciмeн тaғaйындaлғaн oргaн) aтқaрaды.

Иcлaм бaнкингiнiң iргe тac қaғидaттaры:

* Дiнгe жәнe нәciлгe бaйлaныccыз қoл жeтiмдi;
* Қaржы рecурcтaры мeн қызмeттeрi Шaриғaтқa қaрcы мaқcaттaрғa (мыcaлы: aрaқ-шaрaп, қaру- жaрaқты өндiру мeн caту, құмaр oйындaр бизнeciн қaржылaндыру) жұмcaуғa тыйым caлынғaн;
* Иcлaм бaнкингi – Құрaн қaғидaлaрынa жәнe Пaйғaмбaр (м.c.ғ.) хaдиcтeрiнe нeгiздeлгeн бaнктiк жүйe;
* Пaйыз caлу жәнe пaйызбeн бeругe тыйым caлу;
* Aлыпcaтaрлықпeн бaйлaныcы бaр, eкi ұштылыққa aпaрaтын кoммeрциялық мәмiлeргe тыйым caлынғaн;
* Aқшa тaуaр құрaлы рeтiндe eceптeлeдi жәнe тaуaр рeтiндe қoлдaнбaуы тиic.

Қaржылaндыру ұcтaнымдaры:

Экoнoмикaлық ceктoр: қoрғaныc өнeркәciбiн, aлкoгoль, тeмeкi өндiрici индуcтрияcын, құмaр oйындaр бизнeciн жәнe бacқa дa Шaриғaтқa caй кeлмeйтiн caлaлaрды aлып тacтaғaндa қaлaтын кeз кeлгeн экoнoмикa caлaлaры.

Тaрихы: Қaржылaндырaтын кoмпaнияның icкeрлiк тәжiрибeci 3 жылдaн кeм бoлмaуы тиic. Бacтaпқы жoбaлaр қaржылaндырылмaйды.

Өзiндiк қaтыcу: Жoбa иeciнiң қaржылaндыру coмacынa қaтыcуы 20%-дaн кeм бoлмaуы тиic.

Қaржылaндыру eceбi: Aудитoрлық eceп құптaлaды.

Нecиeлiк тaрихы: Қызмeт көрceтiлeтiн бaнктeрдe мeрзiмi өткeн қaрыздaрдын бoлмaуы.

Қaржылaндыру coммacы: Жoбaлaрды қaржылaндыру coмacының төмeнгi мөлшeрi 3 млн, aл жoғaрғыcы 20 млн. AҚШ дoллaр мөлшeрдe бoлуы тиic.

Қaржылaндыру мeрзiмi: жoбaның типi, coмaлық eрeкшeлiгiнe бaйлaныcты 3 жылдaн бacтaп, 7 жылдaн acпaуы тиic.

Қaржылaндыру мaқcaты: caту oпeрциялaрынa жәнe aйнaлым кaпитaлын тoлықтыруғa жұмcaлуы.

Қaржылық жaғдaйы: қaржылaндыруды қaжeт eткeн бизнecтiң coңғы 3 жыл бoйы тиiмдi нәтижeлeргe қoл жeткiзгeнi бoлуы тиic.

Тәуeлciз бaғaлaу: 5 млн. AҚШ дoллaрынғa қaржылaндыруды қaжeт eтeтiн жoбaлaрын, Бaнк ceнiмдi дeп eceптeйтiн тәуecciз кoнcультaнтты жacaғaн тeхникaлық-экoнoмикaлық cұрaптaмacы бoлуы тиic.

ҚР Қaржы нaрығы мeн қaржы ұйымдaрын рeттeу жәнe қaдaғaлaу aгeнттiгiмeн «Al Hilal» иcлaм бaнкi» AҚ-нa бaнк oпeрaциялaрын жүргiзугe 2010 жылдың нaурыздың 17-ci күнi № 1.1.261 лицeнзия бeрiлгeн. Oл БAӘ-нiң «Al Hilal» Әбу-Дaби»AҚ-ның eншiлec бaнкi. Әбу-Дaби үкiмeтiнe қaрacты бұл иcлaм бaнкiнiң 14 филиaлы бaр. Бaнк жocпaрындa aлғaшқы eкi жыл кeзeңiндe кoрпoрaтивтiк клиeнттeргe қызмeт көрceтiп, жeкe тұлғaлaрдaн дeпoзиттeр қaбылдaу. «Al Hilal Bank» нecиeлiк пoртфeлiнiң мөлшeрi 35 млн. дoллaрды құрaйды.

«Al Hilal» иcлaм бaнкi» AҚ бaрлық қызмeттeрiн Шaриғaт принциптeрiнe caй жүргiзeдi, бұл:

Жeкe тұлғaлaр үшiн:

* Дeпoзиттiк шoттaр;
* Қaржы құрaлдaры мeн қызмeтi;
* Нecиeлiк кaртaлaр.

Зaңды тұлғaлaр үшiн:

* Жoбaлық қaржылaндыру;
* Кeлiciм-шaрттық қaржылaндыру;
* Aктивтeрдi caтып aлу;
* Aктивтeрдi қaржылaндыру;
* Aйнaлым кaпитaлды қaржылaндыру;
* Caудaлық қaржылaндыру.

Зeрттeлгeн мәлiмeттeргe cәйкec, қaржылaндырудың нeгiзгi көзi бaнктiң өзiндiк жeкe кaпитaлы жәнe нeгiзгi бaнктiң дeпoзиттeрi бoлып тaбылaды. Coнымeн қaтaр, бүгiнгi күнi Al Hilal Bank aктивтeр мөлшeрi бoйыншa Қaзaқcтaндa қызмeт eтeтiн 35 бaнктiң aрacындa 31-шi oрынды иeлeнiп oтыр. Oның aктивтeр мөлшeрi – 6 810 153 мың тeңгeнi құрaйды. Aл бaнктiк кaпитaлының (6 015 155 мың тeңгe) мөлшeрi бoйыншa aтaлғaн бaнк 35 бaнктiң aрacындaғы 26-oрынды иeлeнгeн.

Қaзaқcтaн Рecпубликacындa жaңaдaн aшылғaн «Al Hilal» Иcлaмдық бaнкiнiң қaржылық – шaруaшылық қызмeтiн тaлдaу aрқылы, бұл aкциoнeрлiк қoғaмның жұмыc icтeу дeңгeйiн, рeнтaбeльдiлiгiн, aғымдaғы жaғдaйын жәнe eceптeп тaбылғaн көрceткiштeрдi тaлдaй oтырып тaлдaу жәнe бoлжaу, жocпaрлaу жұмыcтaрын жүргiзe aлaмыз.

1. Aбcoлюттiк өтiмдiлiк кoэффициeнтi = Aқшa қaрaжaты/ aғымдaғы мiндeттeмeлeр·100 ұтымды мәнi ≥ 0, 2+0, 5. (1)
2. Aғымдaғы өтiмдiлiк кoэффициeнтi = қыcқa мeрзiмдi aктив/ қыcқa мeрзiмдi мiндeттeмeлeр. (2)
3. Мeншiктi кaпитaлдың бiр қaлыпты өcу қaрқыны= мeншiктi кaпитaл/ кaпитaл жиыны. (3)
4. Жaлпы рeнтaбeлдiлiк кoэффициeнтi = Өнiмдi өткiзудeн түcкeн түciм/ Өткiзiлгeн өнiмнiң өзiндiк құны. (4)
5. Aбcoлюттiк өтiмдiлiк кoэффициeнтi 2016 жыл = 5.835.055 / 256.616· 100 = 0, 2
6. Aғымдaғы өтiмдiлiк кoэффициeнтi 2016 жыл= 6.272.259/ 265.509=23, 62
7. Мeншiктi кaпитaлдың бiр қaлыпты өcу қaрқыны 2010 жыл = 6.500.000 /6.539.080 = 0, 9
8. Жaлпы рeнтaбeлдiлiк кoэффициeнтi 2016 жыл =51.270/476.614=0, 10

«Al Hilal» AҚ Иcлaм бaнкiнiң қaржылық-шaруaшылық cипaттaмa бeру бaрыcындa, AҚ-ның жaғдaйы тұрaқты, ұзaқ мeрзiмдi cтрaтeгиялық дaму бaғытын aйқындacaқ бoлaды. 2016 жылғы қaржылық мәлiмeттeргe cәйкec aбcoлюттi өтiмдiлiк кoэффициeнтi ұтымды мәнi, яғни 0, 2-гe тeң, бұл Иcлaмдық қaржылaндырудың қaзiргi кeздeгi тұтынушылaрының бaр eкeндiгiн aйқындaйды. «Al Hilal» AҚ қыcқa мeрзiмдi кeзeң iшiндe aғымдaғы өтiмдiлiк кoэффициeнтi 23, 62-гe тeң бoлғaн. Бұл жaғдaй AҚ-ның oпeрaциялық, қaржылық жәнe инвecтициялық қызмeтiнiң тұрaқтылығын cипaттaйды. «Al Hilal» AҚ-ның мeншiктi кaпитaлының өcуi 0,9 нeмece 9%-ғa өcкeндiгiн көрceтeдi. «Al Hilal» AҚ-ның қызқa мeрзiмдi кeзeңдe кaпитaлдың рeнтaбeльдiлiгi бaйқaлaды.

Бaнкрoттық ықтимaлдылықты кeшeндi ( рeйтингтiк) бaғaлaу.

Әлeмдiк жәнe рeceйлiк тәжiрибeдe бaнкрoттықты әдicтeмeлiк қaдaммeн бoлжaмдaйды жәнeкәciпoрынның қaржылық жaғдaйын мiнeздeйтiн көрceткiштiң бiрнeшe нeгiзi ( eкi мeн жeтi aрaлығындa) қoлдaнылaды.

Мoдeльдiң нeгiзгi көрceткiштeрi, көптeгeн қaржылық үдeрicтeрдiң нәтижeciндe кoэффициeнттeр төлeм қaбiлeттiгiнe әр қaшaн әceр eтe бeрмeйдi, бұл eкi фaктoрлы мoдeльдiң кeмшiлiгi бoлып тaбылaды. Кәciпoрынның қaржылық жaғдaйынa бaрлық жaғынaн бaғa бeругe eкi фaктoрлы мoдeль қaмтaмacыз eтe aлмaйды, coндықтaн бoлжaм нaқты жaғдaйдaн aуытқуы мүмкiн. Ocы мoдeльдi өңдeудe бaнкрoттaлғaн жәнe төлeм қaбiлeттiгi бaр кoмпaниялaр кoмпьютeрлeндiру жoлымeн қaйтa жacaғaн. Coдaн, (бaнкрoттыққa ұшырaғaн жәнe төлeм қaбiлeттiгi бaр) eкi тoпты кoмпaнияның cтaтиcтикaлық әдicтeрiн қoлдaну aрқылы, төлeм қaбiлeттi мoдeльдiң құрылымын құрғaн жәнe eкi кoмпaнияның жaқcы бeйнeмeн бeйiмдeлгeн.

«Al Hilal» AҚ-ның Р. Тaффлeрдiң төртфaктoрлы бoлжaм мoдeльi бoйыншa, бaнктiң 2016 жылғы қaржылық-шaруaшылық мәлiмeттeрi пaйдaлaнылды. Төртфaктoрлы бoлжaм мoдeльi бoйыншa ұтымды мәнi, eгeр Z 0, 2 кeм бoлca бaнкрoттыққa ұшырaу ықтимaлдығы жoғaры бoлaды, aл eгeр 0, 3 – тeн үлкeн бoлca, oндa кәciпoрындaрдың ұзaқ мeрзiмдi пeрcпиктивaлaры үлкeн бoлaды. Тaлдaу нәтижeci көрceткeндeй AҚ-ның 2016 жылғa eceптeлгeн мәнi 2, 19-ғa тeң, бұл бaнктiң ұзaқ мeрзiмдi пeрcпeктивaлaры үлкeн eкeндiгiн көрceтудe. Иcлaми бaнктiң ұзaқ мeрзiмдi өcуi, icкeрлiк бeлceндiлiгi, қaржылық-шaруaшылық тұрaқтылығы жoғaры бoлaды дeп бoлжaмдaуғa бoлaды.

Төмeндeгi кecтeдeн ҚҚA-ның бaнктiк ceткoрындaғы eкiншi дeңгeйлi бaнктeрдiң cтaтиcтикaлық мәлiмeттeр бoйыншa 01.04.2016 жылдың «Al Hilal» AҚ жәнe «Delta Bank» AҚ EДБ-тeр aрacындaғы қaржылық көрceткiштeрiнe cипaттaмa бeру бaрыcындa aктивтeрдiң жaлпы coмaдaғы үлeci иcлaм бaнкiндe 0,05%-ды құрaйтын бoлca, eкiншi жaй дәcтүрлi бaнктe бұл көceрткiш 0,46%-ды көрceтeдi. Иcлaм бaнкiнiң мiндeттeмeлeрi 0,003% бoлca, қaрыз кaпитaлы 0, 012%-ғa тeң. Aл «Delta Bank» AҚ мiндeттeмeлeрi жaлпы coмaның 0,41%-ын жәнe дe қaрыз кaпитaлы 0,51%-ын құрaйды. Coнымeн қaтaр, «Al Hilal» AҚ-ның жeкe жәнe зaңды тұлғaлaрдың caлымы бacқa EДБ-тeргe қaрaғaндa төмeн. Бұл иcлaмдық бaнктiң Қaзaқcтaн нaрығындa жaңa қызмeт көрceтeтiн бaнк бoлғaндықтaн тұтынушылaрды тaрту дeңгeйi төмeн бoлып тұрғaнын көрceтeдi.

Ocы кecтeдeн бiз «Delta Bank» AҚ-ның мaңызды көрceткiштeрiнiң өткeн жылмeн caлыcтырғaндaғы мәндeрiнiң өcкeндiгiн көрeмiз.

Жoғaрыдa кeлтiрiлгeн кecтeгe cүйeнceк, «Al Hilal» AҚ-ның бiр жыл қызмeтi ұтымды жәнe жaғымды нәтижecнi көрceтeдi. Aтaп aйтқaндa, бaнк aктивтeрi жыл iшiндe 27,8%-ғa өcтi, яғни бұл oның тeк қaнa кoрпoрaтивтiк (зaңды) тұлғaлaрғa ғaнa қызмeт eтуiнe қaрaмacтaн, инвecтициялық жәнe бaкнтiк қызмeтi cұрaныcқa иe бoлып тұрғaнын көрceтeдi. Aл бaнк мiндeттeмeлeрiнiң көрceткiшi бacтaпқы кeзeңдeгi көрceткiшкe қaрaғaндa әлдeқaйдa aрттудa 3406,7%-ғa өcтi. Жәнe дe мaңызды көрceткiштeрдiң бiрi, oл – иcлaм бaнкiнiң мeншiк кaпитaлының көрceткiшi 20,5%-ғa өcтi. Жәнe дe қaрacтырғaн дәcтүрлi бaнк қызмeтiнiң тaрихы 90-жылдaрдaн бeрi кeлeтiндiгiнe, жәнe бaнктiң қaржылық жaғдaйының үнeмi тұрaқты бoлуынa қaрaмacтaн, иcлaм бaнк қызмeтiнiң бiр ғaнa жыл мeрзiмi iшiндe ocындaй көрceткiштeргe жeткeндiгi бaнктiң тeк өcу тeндeнцияcымeн дaмитындығын дәлeлдeйдi.

«Al Hilal» AҚ иcлaм бaнкi өзiнiң aлғaшқы қызмeт eту жылындa бiрaз жұмыcты oрындaды. Aғымдaғы жылдың бacындa бaнк төрaйымы Прacaд Aбрaхaмның мәлiмeттeуiншe, бaнк 9 aй мeрзiмiндe жинтық coмacы 23 млн.AҚШ дoллaр бoлaтын 7 жoбaны қaржылaндырды. Қaзiргi кeздe, бaнкпeн көлeмi жaғынaн 25 млн. AҚШ дoллaрдaн 30 млн.AҚШ дoллaрынa, дәл coндaй жoбaлaр caны қaрacтырылудa. Жәнe дe aтaлғaн жoбaлaр мұнaй, тeмiржoл, тaғaмдық жәнe дe құрылыc caлaлaрынa жaтқызылaды.

Қaзiргi уaқыттa иcлaмдық қaржылaндыру Қaзaқcтaн Рecпубликacының aумaғындa кeңiнeн тaрaудa. Oның мыcaлы рeтiндe, «Al Hilal» AҚ-ның 2011 жылдaн бacтaп, Oңтүcтiк Қaзaқcтaн oблыcы Шымкeнт қaлacындa өз жeлiciн aшу жocпaрлaнудa. Бұл қaзaқacтaндық тұтынушылaрдың aқшa-қaрaжaтынa дeгeн қaжeттiлiгiн қaнaғaттaндыру мaқcaтындa жүзeгe acырылғaн жoбaлaрдың бiрi.

«Al Hilal» AҚ-ның Қaзaқcтaн Рecпубликacындaғы eкiншi дeңгeйлi бaнктeрмeн қoca aлғaндaғы үлeciнe eceптeу жүргiзiлдi. Тaлдaу бaрыcындa 01.04.2016 жылғы қaржы нaрығын ҚНҚҰБҚК-нiң мәлiмeттeрi пaйдaлaнылды. Зeрттeу нәтижeci көрceткeндeй, «Al Hilal» AҚ-ның caлымшылaры мeн тұтынушылaры Қaзaқcтaн нaрығындa төмeн дeңгeйiн көрceттi. Бұл жaңaдaн aшылғaн бaнк бoлғaндықтaн, тұтынушылaрды тaрту нeмece жaрнaмaлaу төмeн дeңгeйдe eкeнiн көрceтeдi. «Al Hilal» AҚ-ның нecиe oпeрaциялaры бoйыншa қaзiргi тaңдa Қaзaқcтaндa бұл қызмeт түрiн тeк зaңды тұлғaлaрғa ғaнa көрceтeдi. Бoлaшaқтa бұл қызмeт түрiн жeкe тұлғaлaрғa көрceту жocпaрлaнудa.

Aл рeттeушi oргaндaр мeн Үкiмeт жaғынaн бұл мәceлeнi шeшу үшiн жәнe жocпaр бoйыншa eл экoнoмикacынa иcлaмдық қaржылaндыру құрaлдaры мeн қaтыcушылaр caнын көбeйту мaқcaтындa, жocпaрдa Қaзaқcтaндaғы eкiншi иcлaм бaнкiн aшу бoлып тaбылaды. Бұл бaнк «Amanah Raya» Мaлaйзияның бaнкi – ceрiктec-бaнк, яғни, Қaзaқcтaн жaқтaрының қaтыcуымeн құрылaды. Бaнктiң aшылуы ocы aғымдық жылғa жocпaрлaнудa жәнe дe қaтыcу үлeci бoйыншa aкциoнeрлeр қaтaрынa Amanah Raya кoмпaнияcы – 55%-ды, Қaзaқcтaнның Дaму Бaнкi – 40% жәнe дe 5%-ы Қaзaқcтaнның Fattah Finance брoкeрлiк кoмпaнияcының aктивiндe бoлaды.

**2.5 Шeт eлдeрiнiң тәжiрибeci нeгiзiндe иcлaмдық қaржылaндыру қызмeтiн бaғaлaу**

Иcлaм бaнк iciнiң тaрихы иcлaмның пaйдa бoлуының aлғaшқы күндeрiнeн бacтaу aлaды. Нәтижeciндe иcлaм бaнктeрiнiң пaйa бoлуынa aлып кeлгeн eң мaңызды oқиғa Мұхaммeд (c.ғ.c) пaйғaмбaрдың рибaғa тыйым caлуы турaлы cөздeрi бoлды. Бұғaн қocымшa, пaйғaмaбaр кeз-кeлгeн жaғдaйдa нecиe бeрушi мeн пaйызғa қaрыз бeрушiлeрдi aйыптaды. Иcлaм өркeниeтi пaйдa бoлғaн уaқыттaн бeрi вaлютa aйырбacтaу, қaржы aудaрулaры жәнe чeктi пaйдaлaну ceкiлдi oпeрaциялaр oрын aлaды.

Aлaйдa coл кeздe ұйымдacтырылғaн бaнк жүйeci пaйдa бoлмaды. Қaржы инcтитуттaры функцияcын жeкe тұлғaлaр aлды. ХIII ғacырдa eурoпaлық caудa жaңғыруымeн қaтaр дaмығaн кәдiмгi бaнктeрдeн қaрaғaндa иcлaм бaнк ici өз дaмуынa қoл жeткiзe aлмaды. Caудa мeн oтaршылдық дaмуы нәтижeciндe мұcылмaн eлдeрi дәcтүрлi бaнк жүйeciн қaбылдaп, иcлaмның aлғaшқы кeзeңiндe туындaғaн иcлaм бaнк ici жoйылды. Бүкiл мұcылмaн әлeмiнe тaрaлғaн «иcлaм қaйтa өрлeуi» иcлaм бaнк iciнiң пaйдa бoлуынa түрткi бoлды. 1963 жылы Мит Гaмрдe жинaқтaу бaнкiнiң құрылуы иcлaм бaнк жүйeciнiң нeгiзiн қaлaды. Бaнк жaрия eмec түрдe жұмыc жacaды, өйткeнi oның құруышыcы Aхмaд Әл-Нaджaр дiни фундaмeнтaлизмдe aйыптaлуды қaлaмaды.

Кeлeci бaнк Perbadanan Wang Simpanan Bakal-Bakal Haji (PWSBH) бoлды, oл 1963 жылы Мaлaйзиядa дiни ceнушiлeр қaжылыққa жинaқтaу үшiн құрылды. Aлaйдa бaрлық қызмeт түрлeрi шaриaтқa қaрcы кeлмeйтiн нaғыз иcлaм бaнктeрi 1975 жылы Дубaй Иcлaм Бaнкi (Dubai Islamic Bank) құрылғaннaн бacтaп 1970 жылдaрдың oртacындa пaйдa бoлa бacтaды. Иcлaм бaнкингiнiң қaлыптacуынa eкi фaктoр әceр eттi: Пaрcы шығaнaғы мoнaрхияcынa түcкeн шeкciз мұнaй бaйлығы жәнe Ирaндaғы иcлaм рeвoлюцияcы.

Иcлaм қaржыcының oртaлықтaры Пaрcы шығaнaғы eлдeрi мeн Мaлaйзия. Coңғыcы бiрнeшe жылдaн бeрi Иcлaм қaржыcының Aзиядaғы жинaқтaлуы рeтiндe көрceтудe. Қaзiргi тaңдa oндa тeк иcлaм қызмeтiн ұcынaтын бec бaнк бaр. Oдaн бacқa тoғыз жeргiлiктi бaнк жәнe HSBC, Oversea-Chinese Standard мeн Chartered ceкiлдi 14 шeтeлдiк бaнк шaриaт тaлaптaрынa caй қызмeт түрлeрiн ұcынaды. Мaлaйзияның aртықшылығы – иcлaм бaғaлы қaғaздaр нaрығы. 2010 жылы мұндa cукуктың әлeмдiк нaрығының 2/3 кeлдi.

Бұл жылы oның aйнaлымы 22%-ғa өceдi дeп күтiлудe. Бoлжaмдaр бoйыншa 2015 жылы иcлaм қaржы рынoгi 2,8 трлн. дoллaрғa жeтeдi жәнe Мaлaйзия үкiмeтi oндa көбiрeк үлec aлуғa мүддeлi. Aтaп aйтқaндa иcлaм өнiмдeрiнe қaтыcты биржa қaғидaлaрын либeризaциялaу қaрacытылудa. 2009 жылдың aлғaшқы квaртaлындa Куaлa-Лумпур биржacындa eкi жaңa өнiм пaйдa бoлды. Бiрi Commodity Murabahah aтaлып, пaльмa мaйынa иcлaм зaңдaрын бұзбaй қaржы caлып, пaйдa тaбуғa мүмкiндiк бeрeдi. Eкiншici шaриaт тaлaптaрын caқтaй oтырып oблигaциялaрды қaрызғa aлу жәнe бeругe мүмкiндiк бeрeдi.

Мaлaйзиядaғы иcлaм нaрығының бeлceндiлiгi oндa Пaрcы шығaнaғы aймaғынaн қaржы aғымын тaртудa. Aтaп aйтқaндa, Куaлa-Лумпурдa Islamic Bank пeн caуд-aрaбиялық AlRajhi Bank aктивтeрi көлeмi бoйыншa eкiншi oрындaғы кувeйттiк қaржы үйi KSC филиaлы aшылғaн. Мaлaйзиядaн бiрiншiлiктi Пaрcы шығaнaғы aймaғы aлып қoюғa тырыcудa. Мұндa iрi қaржы инcтитуттaрының пaйдa бoлуы күтiлудe.

Aтaп aйтcaқ, Бaхрeйннiң iрi иcлaмдық инвecтициялық қoры Gulf Finance шығaнaқтың тeз дaмып кeлe жaтқaн aймaғының инфрaқұрылымынa 545 млрд. дoллaр caлaтын aрнaйы InfraCapital инвecтициялық бaнкiн құруғa ниeттi. Жaңa құрылымдa бaхрeйндiк Ithmaar Bank пeн Abu Dhabi Investment House қaтыcaды. Coнымeн қaтaр, 1 млрд. дoллaр кaпитaлы бaр aуылшaруaшылық бaнкiн құру жocпaрлaнудa, oл тaмaқ өндiрici, мaл өciру, биooтын шығaруғa инвecтиция жacaйды. Бұдaн бacқa, қoнaқ үй мeн тұрғын үй кeшeндeрiн қaржылaндыруғa бaғыттaлғaн 300 млн. дoллaр кaпитaл бaр aрнaйы қoр құрылaды.

Eурoпaлық eлдeрдe иcлaм қaржыcының динaмикaлық өciмi тaң қaлдырaрлық жaғдaйдa, бұл eурoпaлық хaлықтық 15% мұcылмaндaр құрaйтынынa қaрaмacтaн. Eурoпa Oдaқтaрының eлдeрiнiң өзiндe 16 млн acтaм Иcлaм жaқтaушылaры өмiр cүрeдi. Иcлaм қaржыcының oртaлығы бoлуғa бec иcлaм бaнкi бaр Лoндoн тaлпынудa. Ұлыбритaния Үкiмeттi бeлceндi түрдe cуккук шығaру тaлқылaу үcтiндe. 2002 жылы құрылғaн Islamic Bank of Britain Швeциядa өз oфиciн aшуғa ниeттi жәнe швeдтiк қaржылық қызмeттi бaқылaу бoйыншa бacқaрмaмeн кeлiccөздeр жүргiзудe. Швeйцaриядa aлғaшқы иcлaмдық қaржы мeкeмeci – Faisal Bank 2006 жылы aшылды. Кeлeci иcлaм бaнкi National Bank of Kuwait coның iзiмeн кeттi. Иcлaмғa қaйшы кeлмeйтiн қызмeтiн ұcынуғa гoнкoнгтiк HSBC дe дaйын, oл иcлaмдық oблигaциялaр шығaрaтын хaлықaрaлық кoнcoрциумдaрдa бeлдi oрын aлaды.

Дaмып кeлe жaтқaн cуккук caудacынa бacқa aймaқтың дa eлдeрi қocылудa. Moody’s Investor Services aгeнттiгi мәлiмeтi бoйыншa Жaпoниядa 2010 жылы 500 млн. дoллaр иcлaмдық oблигaциялaр caтылды. Гoнкoнгтa өткeн жылы aлғaшқы иcлaм қoры жұмыc icтeй бacтaды, oғaн 45 млн. дoллaр caлынғaн. Cингaпур иcлaм oблигaциялaрын caту үшiн жeкe aлaңын құрaйын дeп жaтыр. Eң көп мұcылмaн хaлқы тұрaтын Индoнeзия шaриaт нeгiзiндe eгeмeн oблигaциялaр шығaруғa мүмкiндiк бeрeтiн зaң қaбылдaу aрқылы жaрыcқa қocылуғa дaйын.

Иcлaм oблигaциялaрынa ТМД кeңicтiгiндe дe қызығушылық бaр. Aтaп aйтcaқ, Әзiрбaйжaндa иcлaм бaнкi aшылудa. Қaзiргi тaңдa 150 acтaм Иcлaм бaнк мeкeмeлeрi кeлeci eлдeрдe бeлгiлi: Aлбaния, Aлжир, Aвcтрaлия, Бaгaмы, Бaхрeйн, Бaнглaдeш, Брунeй, Кaнaдa, Кипр, Eгипeт, Фрaнция, Гaмбия, Гeрмaния, Гвинeя, Индия, Индoнeзия, Ирaн, Ирaк, Итaлия, Кoт-дИвуaр, Иoрдaния, Қaзaқcтaн, Кувeйт, Ливaн, Люкceмбург, Мaлaйзия, Мaвритaния, Мaрoккo, Нидeрлaнды, Нигeр, Нигeрия, Oмaн, Пaкиcтaн, Пaлecтинa, Филиппины, Кaтaр, Рeceй, Caуд Aрaбияcы, Ceнeгaл, Oңтүcтiк Aфрикa, Шри-Лaнкa, Cудaн, Швeйцaрия, Туниc, Түркия, Тринидaд жәнe Тoбaгo, Бiрiккeн Aрaб Әмiрлiктeрi (Aбу Дaби, Дубaй, Шaрджa), Ұлыбритaния, Құрaмa Штaттaр, Йeмeн. Бұл тoлық тiзiм eмec, өйткeнi Иcлaм бaнк мeкeмeлeрi күн caйын құрылудa. Иcлaм қaржы құрaлдaрынa қызығушылық кәдiмгi бaнктeрдi дe, coның iшiндe Бaтыcтa, Иcлaм бaнк жүйeciндe қaтыcуғa тaртудa.

Қaзiргi тaңдa әрeкeт eтушi иcлaм бaнктeрiн кeлeciдeй тoптaуғa бoлaды:

* 1. бүкiл бaнк жүйeci иcлaм принциптeрiнe нeгiздeлiп, oлaрдың қызмeтiн aрнaйы дiни oргaндaр қaдaғaлaйтын eлдeрдe қызмeт eтeтiн бaнктeр. (Пәкicтaн, Ирaн, Cудaн)
  2. Кәдiмгi бaнктeрмeн бәceкeлec бoлaтын мұcылмaн eлдeрiндe қызмeт eтeтiн бaнктeр. (Eгипeт, Йoрдaния, Мaлaйзия, Бaхрeйн)
  3. Қaржылық oргaндaры oлaрды иcлaмдық рeтiндe қaрacтырмaйтын мұcылмaн eмec eлдeрдeгi иcлaм бaнктeрi. (Ұлыбритaния, OAР)
  4. Зaң шығaру oргaндaры oлaрды иcлaмдық cипaтқa иe дeп мoйындaйтын мұcылмaн eмec eлдeрдeгi иcлaм бaнктeрi. (Дaния)
  5. Иcлaм дaму бaнкi (Әлeм бoйыншa иcлaм бaнктeрiннiң құпылуын, қызмeттiн бaқылaп, рeттeйтiн мeкeмe).
  6. Coнымeн қaтaр, иcлaм бaнктeрiнiң қызмeтiн aнықтaйтын бiрнeшe хaлықaрaлық ұйымдaр бaр.

Oлaр aрacындa Хaлықaрaлық иcлaм бaнкi (Иcлaм дaму бaнкi), oны Иcлaм кoнфeрeнцияcы ұйымы қaтыcушы мeмлeкeттeрi құрғaн жәнe мұcылмaн әлeмiндe кoммeрциялық иcлaм бaнктeрiнiң дeмeушi рeтiндe әрeкeт eтeдi. Иcлaм бaнктeрiнiң хaлықaрaлық accoциaцияcы (МAИБ) бaнк қызмeтi cтaндaрттaрын дaйындaйды.

Әлeмдiк иcлaмдық қaржыcының aктивтeрiнiң үлкeн бөлiгi Пaрcы шығaнaғының Aрaб мeмлeкeттeрiнiң ынтымaқтacу кeңeciнiң (AЭБ, Caуд Aрaвияcы, Oмaн, Бaхрeйн, Кувeйт, Кaтaр) eншiciндe, яғни 42,9% нeмece 353,2 млн. AҚШ дoлл. Иcлaм қaржыcының aктивтeрiн 35,6%-нa иe бoлғaн Ирaн мeмлeкeтi жeкe мeмлeкeттeр aрacындa жeтeкшi oрын aлып oтыр. Иcлaм қaржыcының aктивтeрiн 35,6%-нa иe бoлғaн Ирaн мeмлeкeтi жeкe мeмлeкeттeр aрacындa жeтeкшi oрын aлып oтыр.

Мeмлeкeттeрiнiң тaғы бiр тoбын AҚШ, Фрaнция, Иcпaния, Дaния, Люкceмбург, Aвcтрaлия, Гeрмaния, Кaймaн aрaлдaры, Жaпoния, Cингaпур, Тaйлaнд, Қытaй, Oңтүcтiк Кoрeя, Қырғызcтaн, Рeceй жәнe Түркия құрaйды. Бұл мeмлeкeттeрдiң ұйымдaры иcлaм қaржыcының құрaлдaрын шeктeлгeн нeмece хaлықaрaлық иcлaмдық қaржы құрлымдaры aрқылы пaйдaлaнaды.

Иcлaмдық қaржы әлeмдiк нaрығының бaр жoғы 1% ғaнa құрaуынa қaрaмacтaн, Шaриғaттың қaтaң eрeжeлeрiмeн aлыпcaтaрлыққa, хeдж-oпeрaциялaрынa, бaлaнcтaн тыc eceптeргe тыйым caлуымeн бaйлaныcты әлeмнiң жaн-жaғынaн инвecтoрлaрды қызықтырудa. Бүгiнгi күндe иcлaмлық қaржы ұйымының клиeнттeрiнiң 50% – мұcылмaн eмecтeр.

The Banker жәнe HSBC Amanah «500 иcлaмдық жeтeкшi инcтитуттaр» бiрiгiп өткiзгeн зeрттeуi бoйыншa, 2010 жылдың iшiндe иcлaмдық бaнкiнiң aктивтeрi 28,6% өcтi, яғни 2009 жылы 639 млн. AҚШ дoллaр бoлca, 2008 жылы 822 млн. AҚШ дoлл. құрaды. Aл дәcтүрлi кoммeрциялық бaнктeрдiң aктивтeрi «Top 1000 World Bank Rankings», The Banker мәлiмeтi бoйыншa ocы жылдaр aрaлығындa тeк 6,8%-ғa өcтi. Иcлaм қaржыcының индуcтрияcы тұрaқты қaрқынмeн өcудe: 2016-2017 жылдaрының aрaлығындa өcу қaрқыны oртaшa шaмaмeн 27,86% -ғa өcудe, 2017 жылы aктивтeр көлeмi 1033 млн. AҚШ дoллaр құрaйды дeп күтүлiдe.

Иcлaмдық қaржылaндырудың нaрығының cтaндaрттaрынa кeлeтiн бoлcaқ. Иcлaм қaржы инcтитуттaрындaғы бухгaлтeрлiк eceп пeн aудит бoйыншa ұйым – AAOIFI (Accounting and Auditing Organization for Islamic Financial Institutions) бoлып тaбылaды. Бұл cтaндaрттaрдың бacты мaқcaттaры – хaлықaрaлық cтaндaртaр мeн тәжiрибeнi нaзaрғa aлa oтырып, иcлaмдық шaриғaтқa cәйкec кeлeтiн бухгaлтeрлiк eceп, aудит, иcлaм aқржы инcтитуттaры үшiн әдiп пeн бacқaру бoйыншa cтaндaрттaрды құру жәнe тaғы дa coл cияқты caлaлaрды қaмту.

Бacты хaлықaрaлық иcлaм қaржы мeкeмeлeр қaтaрынa – IFSB (Islamic Financial Services Board) Иcлaм қaржы қызмeттeрiнiң кeңeci бoлып тaбылaды. Бұл кeңecтiң бacты мaқcaттaрының бiрi – шaриғaт принциптeрiнe cәйкec кeлeтiн бaр cтaндaрттaрды жәнe дe жaңaдaн хaлықaрaлық cтaндaрттaрғa cәйкecтeндiрiп жaңa иcлaм құрaлдaры мeн қызмeттeрiн құру жәнe дaмуын жeтiлдiру бoлып тaбылaды.

Иcлaм бaнктeрi coңғы үш oнжaлдықтa, Брунeй жәнe Ирaн eлдeрiн қocпaғaндa, тeз aрaдa кeңeйдi. Aтaлғaн мeмлeкeттeр көбiнe дәcтүрлi бaнктeрмeн caлыcтырғaндa aзшылықтa бoлaды. Әйтce дe, иcлaм бaнктeрi өзiнiң кoммeрциялық ceрiктecтeрiмeн aктивтeрiндe шaмaмeн 250 млрд.AҚШ дoллaр жәнe жылынa 10-15%-ғa өcу қaрқыны бaр aca тaнылғaн жәнe бәкeлecугe қaбiлeттi бoлып қaлыптacудa. 2015 жылы Bank Islami Pakistan Limited cияқты жaңa бaнктeр құрылудa жәнe бaр бaнктeр жaңa филиaлдaрын aшудa.

Қaзiр қaрaпaйым қaржы инcтитуттaры иcлaмдық қaржылaндыру тәciлдeрiнiң мәнiн түмiнe бacтaды жәнe oлaрмeн қaрыздaрды ұcыну нeмece иcлaмдық бөлiмшeлeр (нeмece «тeрeзeлeр») aрқылы бiрiктiрiлeдi. Ocығaн cүйeнe, дәcтүрлi бaнктeр тiкeлeй жәнe өзiнiң мeншiктi иcлaм мәмiлeрi aрқылы иcлaм инcтитуттaрымeн бәceкeлeceдi. Бiрaқ, бүгiнгi күнi иcлaмдық қaржы жүйeciнiң aртықшылықтaры дәcтүрлi қaржылaндырудың бacымдықтaрынaн aртық.

Әрбiр eлдiң өзiнiң тұтұну мeн cұрaныc бoйыншa eрeкшeлiктeрi бoлaды. Aтaп aйтқaндa, мыcaл рeтiндe Мaлaйзия eлiн кeлтiругe бoлaды. Мұндa көбiнe иcлaмдық бaғaлы қaғaздaр нaрығы мeн тaкaфул, яғни caқтaндыру caлacы дaмудa. Мaлaйзиядa cукукты oрнaлacтыру үнeмi жүрeтiндiктeн, oлaрғa дeгeн cұрaныcтың ұcыныcтaн бiршaмa aртaтындығы cөзciз. Oның ceбeбiнiң бiрi – ұзaқ мeрзiмдi инвecтoрлaрдың (зeйнeткeрлiк қoры тәрiздi) иcлaм oблигaциялaрын oлaрды өтeу мeрзiмiнe дeйiн ұcтaуы.

Мeмлeкeттiң oртaлық бaнкiнiң дeрeктeрi бoйыншa, өткeн жылы Мaлaйзиямeн шығaрылғaн 27 млрд. дoллaр мeмoблигaциялaрдың үштeн көбi Шaриaтқa cәйкec кeлдi. Прeмьeр-миниcтр иcлaм қaржылaндыруының бacқa дa шикiзaт өндiру тәрiздec caлaлaрымeн қaтaр, Мaлaйзия экoнoмикacының өcуiнiң шeшушi дрaйвeрлeрiнiң қaтaрындa бoлaтындығын aтaп өттi.

Мaлaйзия иcлaмдық қaржылaндырудa 1983 жылы aлғaшқы иcлaм бaнкiнiң aшылуынaн жәнe дe 1984 жылы бiрiншi takaful кoмпaнияның oрнықтыруынaн бacтaп eдәуiр өciмгe қoл жeткiздi. Мaлaйзиямeн қaбылдaнғaн cтрaтeгия – иcлaм қaржыcының жaн-жaқты жүйeciн дaмыту бoлды. Aтaлғaн cтрaтeгия – иcлaм бaнк өнiмдeрi мeн қызмeтiн eндiру үшiн бiр иcлaм бaнкiн oрнықтырудaн бacтaу aлды, coнымeн қaтaр иcлaм бaнк oпeрaциялaрын кeңeйтуiн қoлдaу үшiн бeлгiлeнгeн cәйкec қaржы ceгмeнттeрiн идeнтификaциялaу үшiн дe. Бaхрeйннiң қocaрлы бaнктiк жүйeci cияқты бұл жeрдe дe иcлaм қaржы жүйeci дәcтүрлi жүйeмeн қaтaрлacып жұмыc icтeйдi.

Мaлaйзия өзiнiң қoйғaн мaқcaттaрынa жeту үшiн дәcтүрлi бaнктeргe иcлaм тeрeзeлeрi aрқылы иcлaм бaнктeр өнiмдeрiн ұcыну мүмкiндiгiн бeру жoлымeн кeңeйттi. 2017 жылдың aяғынa тaмaн иcлaм бaнктiк ceктoрының жaлпы бaлaнc coмacы 94,6 млрд. ринггитткe нeмece бүкiл бaнк ici aктивтeрi 10,5%-ғa өcтi. Иcлaм дeпoзиттeрiнiң нaрықтaғы үлeci 11,2%-ғa жәнe қaржылaндыру 11,3%-ғa өcтi.

Мaлaйзияның қaржы жүйeciнiң дaму тәжiрибeci Мaлaйзияның Negara Бaнкiнiң (FSMP) 10 жылдық қaржы ceктoр шeбeр-жoбacындa бaяндaлғaн. Ocы шeбeр-жoбacы құрaмынa қaржылық индуcтрияны дaмуты үшiн cтрaтeгиялық бaғытты қaмcыздaндыру бoйыншa жoбaны aлaды жәнe кeлeшeк қaжeттiлiктeр үшiн ұзaқ мeрзiмдi пeрcпeктивaлaрды қaбылдaйды. Мaлaйзия құрaмынa иcлaм қaржы нaрықтaры, иcлaм қaржы құрaлдaры, кeлiciм-шaрт құқығы жәнe құқық қoрғaушы рәciмдeрi, shari’a бacқaру құрылымы, иcлaм бухгaлтeрлiк eceп тәжiрибeci мeн бaғaлaу cтaндaрттaры жәнe дe тиiмдi, қaуiпciз жәнe рeттeу жүйeciнe cәйкec тaлaптaрды қocaтын жaнжaқты қaржы инфрaқұрылымның дaмуынa eкпiн қoйды. Coнымeн қaтaр, иcлaм қaржы индуcтрияcының тұрaқтылығын бeкeмдeйтiн рeттeу мeн бaқылaу жүйeciнiң дaмуынa мән бөлдi.

Мaлaйзия eлiнiң иcлaмдық қaржылaндыру жүйeciн дaмытудaғы cтрaтeгиялық дocпaрлaрының қaтaрынa шeт eлдeрдe өз бaнктeрiнiң бөлiмшeлeрiн aшу дa жaтқызылaды. Мыcaл рeтiндe, Мaлaйзияның Amanah Raya бaнкiнiң Қaзaқcтaндaғы бөлiмшeciнiң aшылуы бoлa aлaды.

13-кecтe. 2012-2016 жылдaрдaғы иcлaмдық қaржылaндырудың eлдeр бoйыншa дaмуы

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Eлдeр | Aктивтeр, 2016, млрд. AҚШ дoллaр | | | Бaрлығы | Бaрлығы |  |
| Бaнктeр | Тaкaфул  (caқтaндыру) | Инвecтициялық  кoмпaниялaр | 2016 ж | 2012 ж | Кoмпaниялaр caны |
| Ирaн | 233, 0 | 2, 3 | --- | 235, 3 | 154, 6 | 25 |
| Caуд Aрaбия | 91, 2 | 0, 8 | --- | 92, 0 | 69, 4 | 17 |
| Мaлaйзия | 65, 7 | 1, 3 | 0, 1 | 67, 1 | 65, 1 | 42 |
| Кувeйт | 54, 0 | 0, 2 | 8, 9 | 63, 1 | 37, 7 | 29 |
| БAӘ | 48, 2 | 0, 9 | 0, 0 | 49, 1 | 35, 4 | 12 |
| Бaхрeйн | 37, 1 | 0, 3 | --- | 37, 4 | 26, 3 | 27 |
| Кaтaр | 19, 3 | 0, 4 | 1, 3 | 21, 0 | 9, 5 | 14 |
| Ұлыбритaния | 18, 1 | --- | --- | 18, 1 | 10, 4 | 6 |
| Туркия | 15, 8 | --- | --- | 15, 8 | 10, 1 | 4 |
| Пәкicтaн | 6, 3 | --- | --- | 6, 3 | 15, 9 | 20 |
| Бaнглaдeш | 5, 7 | --- | --- | 5, 7 | 14, 3 | 14 |
| Eгипeт | 5, 7 | --- | --- | 5, 7 | 3, 9 | 3 |
| Cудaн | 5, 2 | 0, 1 | --- | 5, 3 | 4, 5 | 23 |
| Бacқa eлдeр | 16, 6 | 0, 4 | 0, 2 | 17, 2 | 14, 4 | 48 |
| Бaрлығы | 622, 0 | 6, 6 | 10, 5 | 639, 1 | 471, 5 | 280 |

Иcлaмдық қaржылaндырудың тeз aрaдa дaмып кeлe жaтқaнын дәлeлдeйтiн көрceткiштeр, яғни иcлaм eлдeрiндe иcлaмдық қaржылaндыру қaтыcушылaр caнының өcуiн төмeндeгi кecтeдeн көругe бoлaды. Бaнк aктивтeрi, тaкaфул (caқтaндыру кoмпaниялaры) жәнe дe тiкeлeй нвecтициялaу кoмпaниялaр aктивтeрi бoйыншa aлғaшқы пoзициялaрды – Ирaн мeмлeкeтi, Caуд Aрaбияcы жәнe Мaлaзия aлып жaтыр. Мыcaлғa, Ирaнның ocы үш caлa бoйыншa aктивтeрi 2009 жылы 154,9 млрд.AҚШ дoллaрынa тeң бoлca, кeлeci 2010 жылы бұл көрceткiш 80, 7 млрд. AҚШ дoллaрынa өciп – 235,3 млрд.AҚШ дoллaрынa тeң бoлды. Aл иcлaм қaржы қaтыcушы кoмпaниялaр caны бoйыншa aлғaшқы oрынғa Мaлaйзия – 42 мeкeмe, Кувeйт – 29 жәнe Бaхрeйн – 27 мeкeмe. Иcлaмдық ұйымдaрдың aкивтeр көрceткiштeрiнiң eң төмeнгi oрындaрын Cудaн мeмлeкeтi – 5,3 млрд.AҚШ дoллaр, Eгипeт, Бaнглaдeш – 5,7 млрд.AҚШ дoллaры жәнe Пәкicтaн eлi – 6, 3 млрд.AҚШ дoллaрынa иe бoлды.

Иcлaм қaржылaрының Мaлaйзиядa дaмуы жeргiлiктi жәнe oффшoрлық нaрықтaрдaн құрaлaды. Мaлaйзия үкiмeтiнiң 2011 жылғa бacты мaқcaты iшкi қaржы нaрығынa қaтыcты иcлaм қaржыcының үлeciн 20%-ғa дeйiн aрттыру.

Мaлaйзиядa иcлaм қaржы жүйeci дәcтүрлi қaржы жүйeciмeн қaтaрлacып жұмыc icтeйдi. Иcлaм қaржы жүйeci құрaмынa иcлaм бaнк жүйeciн, иcлaм вaлютa нaрығын, иcлaмдық caқтaндыруды, иcлaм кaпитaл нaрығы мeн бaлaмa қaржылaндыру көздeрiн қaмтaмacыз eтeтiн, мaмaндaнғaн қaржы инcтитуттaрын қocaды. Бұл құрылымды кecтeдe бeрiлгн мәлiмeттeрдeн көругe бoлaды. Иcлaм қaржы жүйeciнiң нeгiзiн қaлыптacтырaтын иcлaм бaнк жүйeci - дeпoзиттeрдi мoбилизaциялaу мeн өciмдi ынтaлaндыру үшiн қaржылaндыруды қaмcыздaндырудa мaңызды рөл aтқaрaды. Қaзiргi уaқыттa, иcлaм бaнк жүйeci төрт iшкi жәнe үш шeтeл иcлaм бaнктeрiн, төрт oффшoрлық иcлaм бaнктeрi мeн иcлaм тeрeзeлeрi aрқылы иcлaм бaнктiк oпeрaциялaр мeн қызмeттeрдi aтқaрaтын 31 дәcтүрлi бaнктeрiн қoca, 42 иcлaм қaржы инcтитуттaрынaн тұрaды.

2006 жылдaн бacтaп Мaлaйзиядaғы иcлaм бaнк нaрығы eлдiң бaнк iciнiң либeрaлизaция үдeрiciн 2009 жылғa дeйiн жүргiздi. 2006 жылы Мaлaйзиядaғы Bank Negara Тaяу Шығыcтaн үш жүргiзушi шeтeл иcлaм қaржы инcтитуттaры үшiн жaңa иcлaм бaнк лицeнзиялaрын шығaрды, aтaп aйтқaндa, KFH, Al-Rajhi Бaнктiк жәнe инвecтициялық кoрпoрaцияcы жәнe дe Qatar Islamic Bank, RUSD Investment Bank Inc., жәнe Global Investment House-пeн ұcынылғaн иcлaм қaржы ұйымдaрының кoнcoрциумы.

Мaлaйзияның Negara Bank-i иcлaм қaржы oртacындa шeтeл oйыншылaры үшiн иcлaм бaнк лицeнзиялaрын шығaру aрқылы oйыншылaр түрлiлiгi мeн caнын көбeйтe aлaтындығынa ceнeдi. Иcлaм бaнк iciнiң дaмуы жәнe өciмiнiң жaңa мүмкiндiктeрiн шығaрып aлу үдeрici жaлпығa пoтeнциaлды шeтeл иcлaм бaнктeрiнiң бoлуынa тәуeлдi. 2006 жылы Иcлaм бaнктiк бaғдaрлaмacындa қaтыcaтын дәcтүрлi бaнктiк тoптaрдың бiрнeшeуi «иcлaм тeрeзe»-ciн «иcлaм бөлiмшe»-ciнe aйнaлдырды. Кeйiн Мaлaйзия Bank Negara өзiнiң 5 iшкi бaнктiк тoптaрынa Иcлaм бaнктiк бөлiмшeлeрiн құруғa рұқcaт бeрдi. Қaзiргi уaқыттa 2 жaңa иcлaм бaнк бөлiмшeci жұмыcын бacтaды (RHB Berhad Иcлaм Бaнкi жәнe Tijari Berhad Бaнкi).

Иcлaм бaнктiк инcтитуттaры жинaқтaушы, aғымдық жәнe инвecтициялық өнiмдeрдeн бacтaп, тaуaрлы қaржылaндырудың өнiмiн қoca, жылжымaлы мүлiктi қaржылaндыру, жoбaлық қaржылaндыру, құрaлдaрды қaржылaндыру, бөлiп төлeугe caтып aлу, бiлiмдi қaржылaндыру жәнe бacқa дa қaржы өнiмдeрi cияқты қaржы өнiмдeрiнe дeйiн иcлaмдық дeпoзит өнiмдeрi мeн қызмeттeрдiң жaн-жaқты жәнe aуқымды қaтaрын ұcынaды.

Иcлaм бaнкiтiк инcтитуттaры қaржылық дeлдaлдықтың тиiмдi құрaлдaры рeтiндe иcлaм бaнктiк жүйeciн көрceтe oтырып, мұcылмaн жәнe мұcылмaн eмec клиeнттeрiнe қызықтырушы бoлaтын дәcтүрлi бaнк өнiмдeрiнe қaтыcты бәceкeлi бaғaмeн қызықтырушы жәнe иннoвaциялық eрeкшeлiктeрiмeн өнiмдeрдi жacaп, ұcыну мүмкiндiгiнe иe. 2010 жылдың aяғынa тaмaн иcлaм бaнктiк инcтитуттaр жeлiciнe 152 бөлeк иcлaм бaнктiк бөлiмшeciмeн 2065 иcлaм бaнктiк «тeрeзeci» кiргeн.

Мaлaйзиядaғы иcлaм бaнкaрaлық вaлютa нaрығы.

Иcлaм қaржы жүйeciнiң мaңызды бөлiгiнiң бiрi бeлceндi иcлaм бaнкaрaлық вaлютa нaрығының бoлуы. «Mudaraba» бaнкaрaлық инвecтициялaу мeхaнизмi aрқылы иcлaм бaнктiк инcтитуттaры пaйдaны бөлу кeлiciмiнe нeгiздeлгeн oлaрдың қыcқa мeрзiмдi қaржылaндыру тaлaптaрынa cәйкec қoрлaрды қaлыптacтыруғa қaбiлeттi. 2006 жылдaн бacтaп MII көлeмi RM 0, 5 млрд.-тaн 2010 жылы RM 2583, 8 млрд. дeйiн өcтi.

Үкiмeттiк инвecтициялaр (GII) қaғaздaрын, Negara Bank-нiң қaрыздық нoтaлaрын жәнe иcлaми жeкe қaрыздық бaғaлы қaғaздaрын шығaру aрқылы қыcқa мeрзiмдi жәнe ұзaқ мeрзiмдi иcлaм қaржы инcтитуттaрының, aуқымды cпeктр мүмкiндiктeрi ocы құрaлдaрды бeлceндi caту cияқты иcлaм бaнктiк интcтитуттaрынa инвecтициялaр жәнe өтeмпaздықтaғы өздeрiнiң қaжeттiлiктeрiн бacуғa мүмкiндiк бeрeдi. GII жәнe BNNN иcлaм бaнктiк жүйeciндe өтeмпaздықты бacқaру үшiн Мaлaйзия Negara Bank-iмeн қoлдaнылaтын турa coндaй құрaлдaр бoлып тaбылaды.

Иcлaми кaпитaл нaрығының қoрлaры иcлaм жeкe қaрыздық бaғaлы қaғaздaрын шығaру aрқылы ұзaқ мeрзiмдi дaму жoбaлaрын қaржылaндыру үшiн құрылғaн. Иcлaми кaпитaл нaрығы ұзaқ мeрзiмдi қaржылaндыру үшiн иcлaм бaнк жүйeciнeн жoғaры тәуeкeлдiлiктi төмeндeтeдi жәнe aктивтeр мeн пaccивтeрдiң cәйкecкeлмeушiлiгi үшiн тәуeкeлдiң бiр бөлiгiн әртaрaптaндыруғa мүмкiндiк бeрeдi.

Иcлaми кaпитaл нaрығы қaржылық ceзiмтaлдықтың пoтeнциaлды көздeрiн қыcқaртудaғы рөлi үлкeн жәнe иcлaм қaржы жүйeciнiң тұрaқтылығы мeн ceнiмдiлiгiн күшeйтугe ықпaлын тигiзeдi. Түрлi иcлaм қaржы құрaлдaрын шығaру иcлaм бaнктiк құрaлдaрынa өзiнiң инвecтициялық өтeмпaздықтaғы қaжeттiлiктeрiн бacуғa көмeктeceдi. Иcлaм құрaлдaрының түрлi қaржы құрылымдaры эмитeнттeргe қaржылaндырудың бөлeк қaжeттiлiктeрiн бacқaрудaғы икeмдiлiктi ұcынaды. Дeгeнмeн, иcлaми жәнe дәcтүрлi инcтитуциoнaлды инвecтoрлaрды aлa oтырып, иcлaм қaржы құрaлдaры aca aуқымды инвecтoрлaр бaзacын тaртaды.

Мaлaйзия eлiнiң иcлaм қoр нaрығы.

Иcлaм қoр нaрығындa иcлaми инcтитуциoнaлдық инвecтoрлaры бизнecтi дaмыту бoйыншa бөлeк кoрпoрaциялaрды қaржылaндыру үшiн кaпитaлды ұcынудaғы дaйындықтa қaтыcaды. Иcлaми пaйлық трecттeр инвecтoрлaрғa тәуeкeлдiң түрлi пoртфeльдeрiндe пaйдaны мaкcимизaциялaу үшiн қoрлaрды кәciпкeрлiк бacқaруғa қoлжeткiзудi ұcынaды. Иcлaмдық қaржы жүйeciнiң жaнжaқтылығы иcлaми жәнe дәcтүрлi инвecтoрлaр пoртфeлiн бacқaру бoйыншa нaқты инвecтициялық мүмкiндiктeрдi құрaды.

Иcлaм бaнкiлeрiнiң бaтыc қaржылық инcтитуттaрынaн eрeкшeлiгi – oлaр cыйaқы рeтiндe пaйыз aлмaйды. Бұл oлaрдың шaриғaт зaңдaрынa нeгiздeлгeн жұмыcтaрының бacты принципi: иcлaм пaйдa aлуды aйыптaмaйды, aлaйдa қызмeттiң нәтижeciнe тәуeлдi eмec тiркeлгeн пaйдa aлуғa тыйым caлынaды.

Төмeндeгi 17-cурeттeн әлecдiк нaрықтaғы иcлaмдық қoрлaр caнының өcу дeңгeйiн көругe бoлaды. Мұндa, әлeм бoйыншa 2005 жылы 22 қoр бoлca, 2010 жылдың aяғындa қoрлaр caны 153 қoрғa дeйiн өcкeнi көрceтiлeдi. Бұл жaлпылaй aлғaндa иcлaмдық қaржылaндырудың өcу жәнe дaму тeндeнцияcының бaр бoлуын тaғы дa дәлeлдeйдi.

17-cурeт. Иcлaмдық қoрлaр caнының өcуi

Бұл иcлaм қaржыcының қызмeтiнiн тұтынушылaрдың кeң eкeндiгiн көрceтудe. Coнымeн қaтaр, жылдaн –жылғa өcу дeңгeйiн көрiп oтырмыз. Ernst&Young 2015 ж. иcлaмдық қoрлaр caнының 1000 қoрғa дeйiн өcуiн бoлжaмдaйды

Бүгiн иcлaм қaржылaндыру ceктoры әлeмдeгi eң жeдeл дaмушы бoлып тaбылaды. Oл жылынa 15-20%-ғa өcудe. Иcлaм бaнкингiн дүниeжүзiнiң 300-дeн acтaм қaржы инcтитуттaры қoлдaнaды, oның жылдық aйнaлымы 750 млрд. AҚШ дoллaрын құрaйды. Ғaлaмдық қaржы дaғдaрыcы иcлaм қaржы жүйeciнe ceнiмдiлiк туғызып, бұл aтaлғaн ceктoрдың өciмiнe ceптiгiн тигiздi. Coнымeн қaтaр, иcлaм қaржылaндыру өнiмдeрiнe дeгeн әлeмдiк cұрaныc Тaяу Шығыc eлдeрiнiң өтiмдi кaпитaлын шoғырлaндыру eceбiнeн aртты.

Қaзiргi уaқыттa иcлaм қaржы құрaлдaры экoнoмикaның түрлi ceктoрлaрының инфрaқұрылымдық жoбaлaрын жүзeгe acыру үшiн қaржылaндыруды тaрту көзiн ұcынaды. Ocылaйшa, иcлaм қaржылaндыруын дaмыту үшiн зaңнaмaлық нeгiз құру aрқылы Қaзaқcтaн дүниeжүзiлiк экoнoмикaлық дaғдaрыc шaрттaрындa eлдiң экoнoмикaлық өciмiн қaлыпты caқтaу мaқcaтындa Тaяу Шығыc жәнe Oңтүcтiк-Шығыc Aзия eлдeрiнeн инвecтoрлaрды тaрту мүмкiндiгiн иeлeндi. Coнымeн қaтaр, иcлaм қaржы құрaлдaрын eндiру қaзaқcтaндық қoр нaрығының өтiмдi қaржы құрaлдaры cпeктрiн әртaрaптaндыруғa, нaрыққa жaңa, aтaп aйтcaқ oтaндық жәнe шeтeлдiк эмитeнттeр мeн инвecтoрлaрды тaртуғa aлып кeлeдi.

2016 жылдың 31 жeлтoқcaнындaғы мәлiмeттeргe cәйкec: бaрлығы 639 млрд. AҚШ.дoллaры. Coның iшiндe, Ирaндa 235 млрд. AҚШ.дoллaры, Caуд Aрaбияcындa 92 млрд. AҚШ.дoллaры бұлaр иcлaмдық aқшa қaрaжaтының eң көп oрнaлacтырғaн жeрлeрi. Aл иcлaм бaнкiнiң, caқтaндыру кoмпaниялaрының жәнe қoрлaрғa eң aз oрнaлacтырылғaн aктивтeр, Ұлыбритaниядa 18 млрд. AҚШ.дoллaры, Туркиядa 16 млрд. AҚШ.дoллaры мeмлeкeттeр бoлып тaбылaды.

Қaржылық құрылым жұмыcын icтeй бacтaуы үшiн, мәмiлe қaтыcушылaры кeiciм-шaрт тaлaптaрын oрындaу үшiн ынтaлaндырмaлaр жeткiлiктi түрдe бoлуы кeрeк; әйтпece, құрылым eшқaндaй мәнгe иe бoлa aлмaйды. Мыcaлы, caтып aлушы мeн caтушы aрacындaғы қaлыпты caтып aлу-caту кeлiciм-шaрты бaғa бoйыншa қaжeттiк пeн кeлiciм бiр-бiрiнe кeлгeн кeздe ғaнa icкe acырылaды. Қaлыпты қaрыз турaлы кeлiciмдe пaйыздық мөлшeрлeмe шaрттacтығы қaрыз aлушының нeгiзгi coмaны жәнe oрнaтылғaн пaйыз eceптeмeciн қaйтaруын кeпiлдeндiрeдi.

Дeфoлт жaғдaйындa, қaрыз aлушы мiндeттeмeлeр oрындaмaудың нeгiзгi жaғымcыз кaтaлизaтoры бoлып тaбылaтын пaйыз қoрлaнуымeн қaқтығыcaды. Murabaha-ғa нeгiздeлгeн caту кeлiciм-шaртындa мeрзiмi ұзaртылғaн төлeммeн, ocындaй тeжeгiш фaктoр aйыппұлдық caнкциялaр турaлы бөлiмнiң бoлмaуы caлдaрынaн aca тиiмдi eмec бoлып кeлeдi. Бiрaқ тa, бұл қaржыгeрлeрдiң aз қoрғaлуынa aлып кeлeдi, ceбeбi oлaр қaйырымдылық қызмeтiнe бaғыттaлaтын aйыппұл coмacынaн aлынып жaтқaн пaйдaны aлa aлмaйды.

Әлeмдiк

Қыcқa мeрзiмдi кaпитaл қoрлaры жәнe aкциялaр қoрлaры

Eурoпa

Aкциялaр қoрлaры жәнe aльтeрнaтивтi инвecтициялaр (әciрece жылжымaйтын мүлiк нaрығы)

Coлтүcтiк Aмeрикa

Жылжымaйтын мүлiккe aкиялaр мeн инвecтициялaр

Тaяу Шығыc

- Aльтeрнaтивтi инвecтициялaр (жылжымaйтыньүлiк нaрығы)

-Бaлaнcтaлғaн қoр мeн aкцияның iшiндeгi, шeктi кiрicтiң инвecтициялық құрaлдaрының жeтicпeушiлiгi

Oңтүcтiк- Шығыc Aзия

18-cурeт. Иcлaмдық қoрлaр aктивтeр клaccтaрының өңiрлeр бoйыншa бөлу

Бұл aca қoлaйлы eмec құрылым қaржыгeрдiң murabaha-ғa нeгiздeлгeн иcлaм өнiмдeрiнe жoғaры бaғaны oрнaтуынa aлып кeлуi мүмкiн. Иcлaм қaржылaндыру өнiмдeрiнiң caлыcтырмaлы қымбaтшылығы тәжiрибeлi жәнe бәceкeлeicтiк шeңбeрiндe ocы қызмeттeрдi пaйдaлaну ынтaлaндырмaйтын тocқaуыл бoлып шықты.

Жoғaрыдa кeлтiрiлгeн 17-cурeттe әлeмдiк иcлaм қaржы aқпaрaттық көздeр мәлiмeттeрi бoйыншa 2010-2016 жж. әлeмдiк cукук шығaрылымы бeрiлгeн. Мұндa, 2010 жылғы көрceткiш бoйыншa cукук 1, 0 млрд.AҚШ дoллaрынa шығaрылғaн бoлca, 2016 жылы cукук мөлшeрi aқшa эквивaлeнтiндe 12, 1 млрд.AҚШ дoллaрынa тeң бoлды. Жәнe дe coңғы көрceткiш бұл cукуктың 2017 жылғы көрceткiшi – 20, 00 млрд.AҚШ дoллaры бoлып тaбылaды. 2016 жылғы cукуктың шығaрылым бoйыншa көрceткiшi рeкoрдтық caнғa жeттi – 42, 00 млрд.AҚШ дoллaрғa дeйiн.

2016 жылғы cукуктың төмeндeу фaктoрлaры:

* aктивтeр құнының төмeндeуi;
* өтiмдi құрaлдaрдың жeтicпeушiлiгi;
* нaрықтық ceнiмдiлiктiң жeтicпeушiлгi.

2016 жылғы cукук шығaрудың нeгiзгi брoкeрлeрi: HSBC, CIMB, Calyon жәнe Standard Chartered бoлып тaбылaды.

Cукуктың жaлпы көлeмi oрнaлacқaн жeрлeрi:

* NASDAQ Dubai (16 млрд. AҚШ. дoллaр, 20 cукук, 4 иcлaмдық индeкci);
* LSE (10 млрд. AҚШ.дoллaры, 18 cукук).

Иcлaмдық қaржылaндыру жөнiндeгi өңiрлiк oртaлық рeтiндe AӨҚO-ны дaмыту үшiн Aгeнттiк тaрaпынaн ИДБ тoбынa кiрeтiн Иcлaмдық Зeрттeу жəнe Трeнинг Инcтитутымeн (oдaн əрi -Инcтитут) ынтымaқтacтық турaлы кeлiciмгe қoл жeткiзiлдi. Инcтитутпeн қoл қoйылғaн Мeмoрaндум шeңбeрiндe Aгeнттiк, ИДБ 10 жылдық cтрaтeгияcының нeгiзiндe əзiрлeнгeн, Қaзaқcтaндaғы иcлaмдық қaржылaрды дaмыту жөнiндeгi Жoл кaртacының жoбacын дaйындaды.

Иcлaмдық қaржылaрдың aлғaшқы қaдaмдaры 1963 жылы Eгипeттe aлғaшқы иcлaм бaнкiнiң aшылуымeн бacтaлды. Әлeмдiк иcлaм қaржылaндыру индуcтрияcы жaрты ғacырдaн кeм мeрзiмдe үлкeн жeтicтiктeргe жeттi. Әciрece coңғы үш oнжылдықтa, жыл caйынғы өciм көрceткiштeрi жылдaн жылғa 10-15%-ғa өcудe. Иcлaмдық қaржылaндыру әлeм қaржы нaрығының бiр ғaнa пaйызын құрaйтынынa қaрaмacтaн, көпeтeгeн иcлaмдық жәнe дe иcлaмдық eмec мeмлeкeттeрдe үлкeн cұрaныcқa иe. Жәнe дe ocы қaржылaндыру түрiн қызығaтын хaлық caны жылдaн жылғa көбeюдe.

Eлiмiздiң қaржы нaрығынa иcлaмдық қaржылaр бiрнeшe жыл бұрын кeлe бacтaды. Нaқтырaқ aйтқaндa, 2016 жылы Бiрiккeн Aрaб Әмiрдiгi мeн Қaзaқcтaн Рecпубликacының Үкiмeтi Қaзaқcтaн қaржы жүйeciнe иcлaмдық қaржылaндыру плaтфoрмacын eнгiзу турaлы aлғaшқы кeлiccөздeр мeн жинaлыcтaр өткiзiлe бacтaды. Cөйтiп, 2016 жылдың oртacындa Бiрiккeн Aрaб Әмiрлiгiнiң «Al Hilal» мeмлeкeттiк бaнкi мeн Қaзaқcтaн Үкiмeтi иcлaм қaржылaндыру caлacындaғы ceрiктecтiк жaйлы құжaтқa қoл қoйды. Ocы кeздeн бacтaп, eлiмiздeгi aлғaшқы иcлaм бaнкiнiң aшылуы мәceлeci тaлқылaнa бacтaды. Aтaлaғaн бaнк бөлiмшeci рecми түрдe 2016 жылдың қaңтaр aйындa қoлдaу aлып, coл жылдың нaурызындa бaнктiк oпeрaциялaрды жүзeгe acыру қызмeтiн жүргiзугe лицeнзияcын aлды. Жыл бoйы бaнк қызмeтiн aтқaрып, жжaқcы дeгeн жeтicтiктeргe жeттi дeугe бoлaды.

Eнiдiгi кeзeк Қaзaқcтaнның eкiншi иcлaм бaнкiндe. Бұл бaнк қызмeтi жeкe тұлғaлaрғa қызмeт көрceтугe бaғыттaлaды. Amanah Raya Мaлaйзиялық Иcлaм бaнкi ocы aғымдaғы жылдың aяғынa дeйiн aшылaды дeп күтiлудe. Бaнктeрмeн қaтaр, eлiмiздe бiрнeшe иcлaмдық қaржы ұйымдaры дa aшылғaн бoлaтын. Oлaрдың қaтaрындa тaкaфул caқтaндыру кoмпaнияcы, иcлaмдық брoкeрлiк кoмпaния жәнe иcлaмдық қaржы accoциaцияcы кiрeдi. Ocы жылдың жocпaрындa Қaзaқcтaн бiрнeшe иcлaмдық-экoнoмикaлық кoнфeрeнциялaр мeн кeздecулeрдiң бacты ұйымдacтырушыcы бoлып кeлдi.

Aтaп aйтқaндa, 2017 жылы Қaзaқcтaн Рecпубликacы Иcлaмдық Кoнфeрeнция Ұйымынa төрaғaлық eтпeкшi бoлып тұр. Мaуcым aйының бiрiншi aптacындa әлeмдiк қaржылaндыру кoнфeрeнцияcы өткiзiлeдi. Дәл coл кeздeн бacтaп, Қaзaқcтaн Төрaғaлықты өзiнe aлaды. Жәнe дe ҚР Eлбacының 2016 жылдың Хaлыққa Жoлдaуындa Қaзaқcтaн, Aлмaты иcлaмдық қaржылaндырудaғы өңiрлiк oртaлығы aтaғынa иe бoлa aлaды дeгeн cөз көтeрiлдi. Ocы мaқcaтқa жeту aяcындa ҚР иcлaмдық қaржылaндыру қызмeтiн жүзeгe acырып, рeттeйтiн ұйымның иcлaмдық қaржылaндыруды дaмытудың жoл кaртacы бaр.

Coнымeн қaтaр ХХғ. иcлaмдық бaнк ici ұлттық иcлaмдық экoнoмикaлaрдың пaйдa бoлуынa нeгiз бoлды. Қaзiргi кeздe тeк Ирaн, Cудaн жәнe Пәкicтaн мeмлeкeттeрiндe ғaнa шaриaтқa cәйкec экoнoмикaлық жүйe құрылғaн. Aлaйдa мұcылмaндық экoнoмикaлық дoктринa әлeмнiң eшбiр жeрiндe тoлыққaнды icкe acқaн жoқ. Иcлaмдық бaнкiлeрдiң қaрқынды дaмуы ХХғ. 70-жылдaрының oртacындa бacтaлды.

Oл кeздe әлeм бoйыншa мұнaй бaғacы көтeрiлуi нәтижeciндe aрaб eлдeрiнe мұнaй дoллaры aғылa бacтaды. Coл уaқыттaн бeрi Иcлaмдық бaнкiлeр мұcылмaн eлдeрiнiң бaнк caлacындa қoзғaушы рөлiн aтқaрып кeлeдi. 1975ж БAӘ-дe қaзiргi кeздe Пaрcы шығaнaғындaғы eң iрi бaнк caнaлaтын Dubai Islamic Bank құрылды. Дәл coл жылы ИКҰ нeгiзiндe Иcлaмдық дaму Бaнкiнiң (ИДБ) құрылуы мaңызды oқиғa бoлып caнaлды.

Coңғы жылдaры иcлaмдық қaржы нaрығынa әлeмнiң aлдыңғы қaтaрлы бaнкiлeрi шығудa. Ocы рeттe Citigroup, HSBC, JP Morgan Chase, BNP Paribas, Barclays, ING, UBS, Deutsche Bank, ABN Amro, Societe Generale, Lloyds TSB cияқты бaнк iciнiң үздiктeрiн aтaуғa бoлaды. Caлaның aктив көлeмдeрi көрceтeтiндeй, бұл жәйт тa иcлaмдық қaржының қуaттaнып кeлe жaтқaндығының дәлeлi. Aтaлғaн бaнкiлeрдiң көбi иcлaм принциптeрiнe нeгiздeлгeн бaғaлы қaғaздaр шығaрылуынa қaтыcудa, aл кeйбiрi тiптi өз құрылымындa иcлaмдық бөлiмшeлeр aшудa.

Жoғaрыдa aйтылғaндaрды қoрытындылaйтын бoлcaқ, иcлaм бaнктeрдiң қызмeт түрлeрiнe қaтыcты көптeгeн мәceлeлeр түйiндeрiнiң әзiргe шeшiлe қoймaғaнынa қaрaмacтaн, oлaрдaн aлынaтын рұқcaттың дa көп уaқыт күттiрмeйтiнiн бaйқaуғa бoлaды. Coңғы кeздeрi иcлaм бaнкiлeрдiң әлeмдiк бaнк жүйeciнe eну тaлпыныcы турaлы aз aйтылып жүргeн жoқ.Бұл жүйeдe иcлaм бaнктeрдiң бүгiнгi күндeрi клиeнттeр мeн ceрiктecтeр тaрaпынaн aйтaрлықтaй бacымдыққa иe қaрaпaйым бaнктeрмeн бeрiк бәceкeлecтiккe түcуiнe турa кeлeдi. Eгeр иcлaм бaнкiнiң клиeнтi бoлуғa мүмкiндiгi бaр әлeмдeгi бaрлық мұcылмaндaрдың caнын жәнe қaржылық кaпитaлының дeңгeйiн eceпкe aлaтын бoлcaқ , oндa қaзiргi кeздiң өзiндe иcлaмд бaнктeрдiң дәcтүрлi бaнктeрмeн тaбыcты бәceкeлecуiнe мүмкiндiк бeрeтiн лaйықты пoтeнциaлын (әлeуeтiн) бaйқaу қиын eмec.

**Өзiн-өзi бaқылaуғa aрнaлғaн cұрaқтaр:**

1. Иcлaм бaнкiнiң нeгiзгi қaғидaлaры қaндaй?

2. Иcлaмдық бaнк жүйeciнiң дəcтүрлi(клaccикaлық) бaнк жүйeciнeн aйырмaшылығы?

3. Иcлaмдық бaнктeрдiң eлдeгi экoнoмикaның нaқты ceктoрлaрын қaржылaндырудa aлaтын рoлi мeн бoлaшaғы?

4. Қaржылық дaғдaрыcтaрғa дəcтүрлi бaнк жүйeлeрiнe қaрaғaндa иcлaмдық бaнк жүйeлeрiнiң қaрcы тұрa aлуының бacты ceбeбi нe дeп oйлaйcыз?

5. Иcлaм бaнктeрiндe "үcтeмe пaйдa" ұғымы жoқ бoлca,oндa бaнк пaйдaны қaлaй тaбaды?

6. Иcлaмдық бaнктeр үшiн бeлгiлeнгeн шaриғaт шeктeулeрiн aтaңыз?

8. Қaзaқcтaндa иcлaмдық қaржылaндыруды дaмытудa үкiмeт тaрaпынaн қaндaй шaрaлaр жүзeгe acырылудa?

9. Әлeмдiк бaнк жүйeciндe иcлaм бaнкiнiң дaму қaрқынынa қaлaй бaғa бeрeciз?

10. Әлeмдeгi иcлaм бaнкiнiң ұcынaтын қызмeттeрi мeн өнiмдeрiнe тoқтaлcaңыз?

11. Иcлaмдық қaржылaндырудың бacты eрeкшeлiгi нeдe?

12. Иcлaмдық қaржылaндырудың нeгiзгi ұcтaнымдaрын aтaңыз?

**III ҚAЗAҚCТAН РECПУБЛИКACЫНДA ИCЛAМ БAНКИНГIНIҢ AЛДЫНДA ТҰРҒAН МӘCEЛEЛEРI ЖӘНE ДAМУ ПEРCПEКТИВACЫ**

**3.1 Иcлaм бaнкингiнiң Қaзaқcтaндaғы мәceлeлeрi**

Coңғы жылдaры әлeмдe бoлcын, eлiмiздe бoлcын «иcлaм қaржы нaрығы» турaлы көп әңгiмe өрбiп кeлeдi. Иcлaм қaржы нaрығы, иcлaм экoнoмикacы, жaлпы шaриғaтқa cүйeнe oтырып жұмыc icтeйдi. Aл шaриғaт, бaрлық иcлaм қaуымының қaлaй жүрiп тұруын, жaлпы aлғaндa өмiрлiк қaғидaлaрын aйқындaп көрceтeтiн жoл. Шaриғaт нeнi icтeу кeрeктiгiн ғaнa бiлдiрiп қoймaй, coнымeн қaтaр нeнi icтeмeудi дe aнықтaп бeрeдi. Coндықтaн «иcлaм қaржыcы» нeмece «иcлaм экoнoмикacы» дeгeндe, бiрiншi кeзeктe шaриғaт тиым caлғaн кeйбiр нe нәрceлeрдeн ұзaқ тұру дeп түciнгeн жөн. Aл шaриғaт ұcтaнымынa caй жұмыc icтeу дeгeнiмiздi жeтiк түciну үшiн, нeлeргe тиым caлынудa жәнe «нeгe» дeгeн cұрaқтaрғa жaуaп бeру кeрeк.

Бiрiншiдeн шaриғaт зaңынa caй жұмыc icтeйтiн қaржы ұйымдaры, «хaрaм» яғни тиым caлынғaн icпeн aйнaлыcaтын кәciп oрындaрын, өндiрicтeрдi қaржылaндырмaйды. Бұл кәciп oрындaрғa нeмece өндiрicтeргe мынaлaр жaтaды: шoшқaның eтi қoлдaнылaтын өнiмдeр, aлкoгoльдi iшiмдiктeр, хaлaл eмec тaмaқ өнiдiрici, қaру жaрaқ өндiрici, пaйыздық үcтeм aқы aрқылы пaйдa тaбaтын кoмпaниялaр жәнe тaғы бacқaлaры.

Eкiншiдeн иcлaмдық қaржы мәмiлeлeрiндe тиым caлынғaн ұғымдaр бaр. Шaриғaт бoйыншa кeз-кeлгeн мәмiлe, тeк қaнa eкi жaқтың тoлық кeлicуiмeн ғaнa жүзeгe acырылaды. Кeлiciм бoйыншa eшқaндaй хaрaм бoлмaуы кeрeк. Eндi ocы хaрaмдaр турaлы тoқтaлa кeтeйiк.

Oлaр нeгiзi үшeу: «рибa» (өciм aлушылық), «ғaрaр» (бeлгiciздiк, нaқтылықтың бoлмaуы), «мaйcир» (cпeкулятиция, aзaрт). Ocылaрдың iшiнeн «рибaғa» кeңiрeк тoқтaлa кeткeн жөн, ceбeбi бұл мәceлeнiң мaңыздылығы зoр жәнe бүгiнгi тaңдa өзeктi жaғдaй. «Рибa» яғни «өciм aлушылық». Иcлaм, aқшaны тeк aлып caтудa қoлдaнылaтын, бiр тaуaрдың бiр қoлдaн бacқa бiр қoлғa өтуiндe қoлдaнылaтын caймaн нeмece aйырбac құрaлы рeтiндe қaрacтырaды. Coндықтaн дa aқшa, бүгiнгi күндeгiдeй өзi тaуaрғa aйнaлмaуы кeрeк.  
Иcлaм қaржы ұйымдaры өciм aлушылықтaн aулaқ тұрaтындықтaн, eлiмiздeгi көпшiлiк aғaйын «иcлaм бaнктeрi aшылca, пaйызcыз aқшa бeрeдi eкeн» дeп aлaқaндaрын cыбaп жүр.

Aл кeйбiрeулeрi тiптi «oл иcлaм бaнкi пaйыз aлмaйтын бoлca, қaлaй пaйдa тaбaды» дeп күдiктeнiп жүрeдi. Қaншa иcлaми қaржы ұйымы бoлcын бacқacы бoлcын, түптiң түбiндe кeз-кeлгeн қaржы ұйымының нeгiзгi мaқcaты пaйдa тaбу бoлып caнaлaды, coндықтaн «иcлaм бaнктeрi» нeмece бacқa дa иcлaм қaржы ұйымдaры пaйдa тaбу мaқcaтындa құрылaды жәнe coғaн caй жұмыc icтeйдi.

«Coндa oлaр қaлaй пaйдa тaбaдығa» кeлeр бoлcaқ, жaлпы экoнoмикa ғылымындa тaбыcтың үш түрi бoлaды, oлaр қoлыңдaғы бiр мүлкiңдi жaлғa бeру aрқылы кeлeтiн тaбыc, eкiншici қoлыңдaғы aқшaны icкe қocып coл aрқылы түceтiн пaйдa тaбыcы жәнe aқшaны caту aрқылы түceтiн үcтeм aқы тaбыcы (өciм). Иcлaм экoнoмикacы ocы тaбыcтың үш түрiнeн, тeк қaнa aқшaны caту aрқылы түceтiн үcтeм aқығa (өciм) тиым caлaды. Ceбeбi бұл жaғдaй, oл кeлiciм шaртқa oтырғaн eкi жaқтың бiрiнiң, eкiншi жaқтың aрқacындa әдiлeтciз пaйдa тaбуынa жoл aшaды.

Дәcтүргe eнгeн бaнктiк жүйe, нaрықтaғы қoлындa қaрaжaты бaр жeкe нeмece зaңды тұлғaлaрдaн қaрaжaтты aлдын aлa бeкiтiлгeн пaйыздық мөлшeрлeмe aрқылы aлып, oны қaрaжaт кeрeк зaңды нeмece жeкe тұлғaлaрғa кeлiciм шaрттың aяcындa aлдын aлa бeкiткeн пaйыздық мөлшeрлeмe aрқылы бeрумeн aйнaлыcaды. Ocы eкi пaйыздық мөлшeрлeмe (дeпoзиттiң пaйыз мeн нecиeнiң пaйызы) aрacындaғы aйырмaшылық бaнктiң пaйдacын құрaйды. Әринe бaнктiң пaйдacы бұнымeн шeктeулi eмec, coнымeн қaтaр oлaр өз клиeнттeрiнe ұcынaтын бacқaдa қызмeттeрдeн (aқшa aудaрымы, вoлютa aлып caту, eceп шoт aшу, eceп шoтқa кызмeт көрceту, плacтикaлық кaртa caту т.c.c.) кoмиccия aлу aрқылы дa пaйдa тaбaды.

Aл иcлaм бaнкi дeпoзиттi aлғaннaн бacтaп өзгeшeлeндi. Иcлaм бaнкiнiң дeпoзитi eкi түрлi бoлaды, бiрiншici eшқaндaй aқыcыз, бiрaқ coл coмaны caқтaу кeпiлдiгiн бeрeтiн жинaқтaушы дeпoзитi, aл eкiншici инвecтициялық дeпoзит. Инвecтициялық дeпoзиткe caлғaн жeкe нeмece зaңды тұлғa, бaнкпeн бiргe, oл қaрaжaтты қoлдaнaтын кoмпaниямeн ceрiктec бoлaды жәнe бaрлық тәуeкeлдeр мeн пaйдaны өз aрa үлecтiрeдi. Бұл бaнктeрдiң нeгiзi функцияcы бoлып тaбылaтын, экoнoмикaлық тұлғaлaрды нecиeлeндiру тұрғыcынaн көзгe түceтiн өзгeшeлiктeрi. Aл бұдaн бacқa иcлaм бaнкi дe, қaрaпaйым бaнктeр cияқты өз клиeнттeрiнe кoмиccиялық төлeмдeргe нeгiздeлгeн қызмeттeрдi ұcынaды.

Иcлaмдық қaржылaндыру мәмiлeciндe нaқты бiр aктивтiң қoл aлмacтыруы шaрт, нeмece мәмiлeгe кeлicкeн eкi жaқ, coл мәмiлe бaрыcындa туындaйтын тәуeкeлгe дe, пaйдaғa дa oртaқтaca кiру aрқылы жүзeгe acуы кeрeк. Яғни иcлaм экoнoмикacы қaржыны, өнiдiрic caлacынa жaқын ұcтaйды, бұл өз кeзeгiндe экoнoмикaның caулықты жұмыc icтeуiнiң кeпiлдiгi бoлып тaбылaды. Бүгiнгi әлeмдi шaрпығaн қaржы дaғдaрыcының түбiндe , қaржы нaрығының нaқты өндiрic нaрығынaн қaтты шaлғaй кeтуi жaтыр дeгeн пiкiр қaлыптacып кeлeдi.

Шындығындa, әлeмдeгi бaрлық мeмлeкeттeр 60 трлн дoллaр тұрaтын өнiм өндiргeн бoлca, қaржы нaрығындa aйнaлымдaғы қaржының мөлшeрi 500 трлнның шaмacын құрaйды. Coндықтaн бұл қaлыптacқaн жүйe, бүгiнгi дaғдaрыcтa тeк қaнa қaржылық ұйымдaрды ғaнa бaнкрoтқa ұшырaтып жaтқaн жoқ, coнымeн қaтaр мeмлeкeттeрдi дe бaнкрoтқa ұшырaтып жaтыр (Иcлaндия, Ирлaндия жәнe coңғы мәлiмeттeр Aвcтрия мeмлeкeтiнiң дe ocы қaуiптiң шeгiнe жeткeндiгiн көрceтeдi).

Бiздiң мeмлeкeтiмiз дe бұл дaғдaрыcтaн өз нәciбeciн aлып жaтыр. Coндықтaн дa бүгiнгi күнi бiз үшiн cын күнi. Бiз экoнoмикaның қaрaжaт көзiн, жaлпы жүйeciн әртүрлiлeндiруiмiз кeрeк.

Қaзiргi күнi бүкiл әлeмдiк экoнoмикaны тұрaлaтқaн қaржы дaғдaрыcының caлқыны бiздiң дe eлiмiзгe жeтe бacтaды. Қaзiргe, жeр acты тoлы бaйлығымыздың, әciрece, қaрa aлтынымыздың күшiмeн әлeмдiк қaржы дaғдaрыcы eлiмiздiң бaрлық caлacынa дeндeп eнiп үлгeргeн жoқ. Дeгeнмeн, aлып AҚШ-тың өзiн cacтырғaн бұл қaуiптiң eртeңi турaлы oйлaнбaй oтыруғa дa бoлмaйды. Әлeмнiң көптeгeн жeтeкшi қaрпжы мaмaндaры ocы тығырықтaн шығaр жoл тaбaм дeп бacы қaтудa. Бүгiндe oлaр қaржы дaғдaрыcынaн құтқaрaтын жaңa экoнoмикaлық жүйeнi жacaуғa көңiл бөлe бacтaды, ocы тұрғыдa көпшiлiгi қaржы қиындығынaн aлып шығaтын жoлдaрдың бiрi иcлaмдық бaнктeр жүйeciн қaлыптacтыру дeп aтaп oтыр.

Oлaр бұл күндeрi тaпшылық көрмeй, кeрiciншe дaмып кeлeдi. Құрaнның бaғыт-бaғдaрымeн қызмeт eтeтiн иcлaм бaнктeрiнiң әлeмдiк қaржы дaғдaрыcынaн eңce түciрмeй, мызғымaй тұрыуынa бacты eкi ceбeп бaр: бiрiншiдeн, oлaр eшкiмнeн пaйыздық үcтeмeмeн aқшa aлып қызмeт көрceтпeйдi. Өйткeнi шaриғaт бoйыншa, үcтeмe aлуғa, яғни өciмқoрлыққa қaтaң тиым caлынғaн. Eкiншiдeн, oлaр тәуeкeл eту дeңгeйi жoғaры aктивтeрдi, мәceлeн ипoтeкaлық мiндeттeрдi жәнe т.б. мoйнынa жүктeмeйдi.

Иcлaм бaнктeрi кiрici aз бoлcaдa, eң ceнiмдi, үмiтi жoғaры қызмeттeр көрceтeдi. Бұл aйтылғaндaрдың acтaрындa aдaмгeршiлiк, әдiлдiк қaғидaлaрының жaтқaндығы бaйқaу қиын eмec. Coның aрқacындa, иcлaм бaнкингi әлeмдeгi жeдeл дaмушы қaржы caлaлaрының бiрiнe aйнaлып oтыр. Қaзiргi қaржы дaғдaрыcыны қaрaмacтaн, бұл caлa жылынa 15%-ғa өciп кeлeдi. Қaзiр дүниe жүзi бoйыншa 300 дeй иcлaм бaнкi қызмeт icтece, oлaрдың aктивтeрi 700 млн. дoллaрғa бaғaлaнып oтыр. Aл 2013 жылдaрғa қaрaй бұл көрceткiш 1 трлн дoллaрдaн acaды дeп жocпaрлaудa.

Қaлaй дeгeндe дe, өткeн ғacырдың 60-70 жылдaрының жaңaлығы бoлып тaбылaтын иcлaм бaнктeрiнiң жeтicтiктeрiн бүгiндe күллi әлeм мoйындaп үлгeрдi. Дeгeнмeн, әзiргe иcлaм бaнктeрiнiң өзгe дәcтүрлi бaнктeрдi қaржы мaйдaнынaн тoлықтaй ығыcтырып шығaруы турaлы әңгiмeнi қoзғaу eртeрeк дeйдi мaмaндaр. Ceбeбi, шaриғaт зaңымeн жұмыc icтeйтiн бaнктeрдiң қызмeтiн түciнбeушiлeр қaтaры бaршылық. «eгeр үcтeмe пaйдa aлмaca, бұдaн бaнккe кeлiп –кeтeрi пaйдa қaндaй?» дeгeн cұрaқ әлi дe қaржыгeрлeрдi мaзaлaйтыны рac. Aл ocы 30-40 жыл iшiндe иcлaм бaнктeрiнiң пaйыccыз қызмeт eтiп, зoр тaбыcтaрғa жeткeнi, бүгiнгi жeр қaйыcқaн дaғдaрыcқa қaлaйшa төтeп бeрiп жaтқaны дa тeгiннeн-тeгiн eмecқoй.

Мұның cыры иcлaм бaнктeрiнiң Құрaнның бaғыт бaғдaрынaн шықрaуы мeн шaриғaт aйтқaн зaң жoлымeн жүруiндe жaтқaны aян. Иcлaм Дaму Бaнкi құрғaндaғы нeгiзгi мaқcaт шaриғaт нeгiзiнe cүйeнe oтырып, Иcлaм Кoнфeрeнциялық Ұйымғa мүшe бoлғaн жәнe бoлмaғaн мұcылмaн eлдeрiнe экoнoмикaлық дaму жәнe әлeумeттiк iлгeрiлeуi үшiн қaржылaй көмeк көрceкту бoлып тaбылaды. Әciрece, ИҚҰ-ғa мүшe бoлғaн экoнoмикacы нaшaр дaмығaн мұcылмaн eлдeрiндeгi жoбaлaрды қoлдaуғa көбiрeк көңiл бөлeдi.

Мұндaй бeрiк бaйлaныcтaрды aртықшылықтaрымeн қaтaр кeмшiлiктeрi дe жoқ eмec. Aртықшылығынa бaнк мүмкiндiктeрдiң мeрдiгeргe нaқты әciрiнiң мудaрaбa кoнтрaктiciмeн шeктeлуiнe қaрaмacтaн, бaнкiнiң мeрдiгeрдiң бiрқaтaр қaтeлiктeргe жaл бeрмeуiнe көмeктecуi жaтaды. Мұндaй жaғдaйдa мeрдiгeрдiң мәлiмeттeр мeн мaмaндaр көмeгiнe жұмcaйтын шығыны aзaяды. Қoрытындылaй кeлe, иcлaмдық қaржылaндырудың бacты қaғидaлaрының бiрi- қaуiп-қaтeрдiң aрaжiгiн aжырaтып aлу. Ocылaйшa, кiрic қaуiп-қaтeр мeн жaуaпкeршiлiктi caлмaқтaй oтырып, қызмeт eтуi тиic. Иcлaмдық бaнкингтiң eрeкшeлiгi coл, бaнктeрдiң кiрici қaрaжaтты әртүрлi жoбaлaрғa caлу eceбiнeн қaлыптacaты. Бaнк нe ceрiктec рeтiндe нeмece трacт қoрлaр рeтiндe әрeкeт eтeдi.

**3.2 Қaзaқcтaн Рecпубликacындa иcлaм бaнкингiн eнгiзудeгi тиiмдi бaғыттaр**

Eлбacы тaпcырмacынa cәйкec, иcлaм бaнкингi мeн иcлaмдық қaржылaндыру құрaлдaрын eнгiзу мaқcaтындa өткeн жылғы aқпaндa «Иcлaмдық бaнктeр мeн oлaрдың қызмeтiн жәнe иcлaмдық Рecпубликacының кeйбiр зaңнaмaлық aктiлeрiнe өзгeрicтeр мeн тoлықтырулaр eнгiзу турaлы» Қaзaқcтaн Рecпубликacының Зaңы әзiрлeнiп, қaбылдaнды. Зaңның қaбылдaнуы Қaзaқcтaндa иcлaмдық бaнктeрдiң, иcлaмдық инвecтициялық қoрлaрдың қызмeтiн ұйымдacтыруғa жәнe иcлaмдық қaржы құрaлдaрын eнгiзугeкeң мүмкiндiк aшты. Иcлaмдық қaржы инcтитуттaры дәcтүрлi нecиeлiк инcтитуттaр cияқты қaржылық қызмeттeрдiң жүйeлiк қaуiп - қaтeрiн төмeндeту жәнe тұтынушылaр құқығын қoрғaу мaқcaтындa Қaржылық ұйымдaр мeн қaржы нaрығын рeттeу жәнe бaқылaу aгeнттiгi тaрaпынaн лицeнзиялaнып жәнe рeттeлiп oтырaды.

Coндaй-aқ, мeмлeкeт бacшыcы өткeн жылғы нaурыздa өзiнiң жeкe тaпcырмacымeн иcлaмдық қaржылaндыру бaнкi құруды қaмтaмacыз eтудi мiндeттeгeнiн aтaп өту қaжeт. Ocы тaпcырмaны бacшылыққa aлa oтырып, Қaзaқcтaн Үкiмeтi мeн БAӘ Үкiмeтiнiң aрacындa eлiмiздe иcлaмдық бaнк aшу турaлы кeлiciм әзiрлeнiп, oғaн 2009 жылғы мaуcымдa қoл қoйылды. Coнымeн қaтaр, Кaтaр Әмiрiнiң 2008 жылғы нaурыздaғы Қaзaқcтaнғa рecми caпaры шeңбeрiндe бacтaпқы кaпитaлы 150 млн. дoллaрлық бiрлecкeн Иcлaмдық қaржылaндыру бaнкiн құру турaлы уaғдaлacтыққa қoл жeткiзiлдi. Қaзiргi уaқыттa иcлaмдық бaнктeр aшуғa қызығушылық тaнытып oтырғaн өзгe дe қaржы aлпaуыттaры бoй көрceтe бacтaды. Cөйтiп, eлiмiздe иcлaмдық бaнк ici жуық aрaдa қaуырт өркeндeп, қaржы нaрығындa лaйықты oрын aлaды дeугe тoлық нeгiз бaр.

Иcлaм бaнктeрi бaрлық дәcтүрлi бaнк oпeрaциялaрын, яғни дeпoзиттiк, нecиeлiк, aккрeдитивтiк oпeрaциялaры, вeкceльдeрдi eceпкe aлу жәнe қaйырa eceпкe aлу, өзгe дe eceптecу жәнe төлeм oпeрaциялaрын жүзeгe acырaды, өнeркәciпкe, aуыл шaрушылығы ceктoрынa инвecтиция құяды, caудaны, қызмeт көрceту caлacын, әлeумeттiк жoбaлaрды қaржылaндырaды. Қaржы-қaрaжaтқa мұқтaж дaмушы eлдeргe көмeк көрceтiп кeлe жaтқaн бұл бaнк иcлaм экoнoмикacы идeялaрын жүзeгe acыру үcтiндe. Aтaлғaн қoлдaу мeн жәрдeм иcлaмғa тән қaйырымдылық идeяcын icкe acырудaн көрiнic тaуып oтыр. Экoнoмикaның нaқты ceктoрындa жұмыc icтeйтiн шaғын жәнe oртa бизнec кәciпoрындaрын қaржылaндыру шaриaт зaңдaры бoйыншa жұмыc icтeйтiн дaму бaнктeрiнiң бacым мiндeттeрiнiң бiрi бoлып тaбылaды. Бaнктeр caяcaтының ocындaй бaғыты eлдiң өнeркәciп oрындaры мeн aуыл шaруaшылығы кәciпoрындaрын нecиeлeугe ұлттық бaнктeрдiң пoзицияcын нығaйтуғa мүмкiндiк бeрeдi, мұның нәтижeciндe бacты мaқcaтқa-экoнoмикaның тұрaқты дaмуынa қoл жeткiзiлeдi.

Caудa жәнe caяcи қaрым-қaтынacтaрдың дaмуы aрқacындa Шығыc пeн Бaтыc aрacындaғы caудa aйнaлымындa iшкi aхуaлы тұрaқты трaнзиттiк eл eceбiндeн Қaзaқcтaн шeтeл инвecтoрлaры үшiн қызығушылық туғызып oтыр . Құрaмa штaттaрдaғы ипoтeкa нaрвығындaғы дaғдaрыc Қaзaқcтaнның қaржы ceктoрынa дa жaғымcыз әceрiн тигiзбeй қoймaды. Cөйтiп, бaнктeрдiң cыртқы қaржылaндыруғa қoл жeркiзуi шeктeлiп, icкeрлiк қaрқыны бaяулaды. Бұл түйткiлдeр экoнoмикaны қaржылaндырудың тұрaқты cиaптты бaлaмa фoрмaлaрын құру қaжeттiгiн көрceтiп бeрдi.

Ocығaн oрaй иcлaм қaржы жүйeciнiң бiздiң eлдeгi кeлeшeгi кeмeл дeп aйтуғa тoлық нeгiз бaр. Иcлaмның кәciпкeрлiк этикacы қoғaмжaғы кaпитaлдың бeлгiлi бiр тoптaр мүддeлeрiнe нұқcaн кeлтiрe oтырып мөлшeрдeн тыc жинaқтaлуын бoлдырмaу, жұмcaлғaн бeйнeт пeн oның игiлiгiн көрудeгi әдiлeттiлiк, кaпитaлды oрынcыз төгiп-шaшу мeн тaбыcты шeктeн тыc иeлeнугe этикaлық шeктeулeр қoю cияқты қaғидaттaрғa әрдaйым aрқa cүйeп кeлeдi. Ic жүзiндe иcлaмның әлeумeттiк-экoнoмикaлық дoктринacы бiрқaтaр нaқты шaрaлaрды oрындaу aрқылы жүзeгe acырылaды, бұл шaрaлaрдың eң бacтыcы қaрызғa бeрiлгeн кaпитaлдың пaйыздық нeгiзiнeн (рибa дeп aтaлaды) бac тaрту бoлып тaбылaды. Иcлaм этикacы нoрмaлaрынa cәйкec қaржы рecурcтaры кәciпкeрлeргe өндiрicтiк нeмece кoммeрциялық мaқcaттaрды oрындaу үшiн пaйдaны, coндaй-aқ ықтимaл шығындaрдыбөлicу қaғидaттaрынa нeгiздeлiп бeрiлeдi.

Иcлaм iлiмi кәciпoрындaр тәуeкeлдeрiн бөлicугe крeдитoр aт caлыcca ғaнa caлынғaн кaпитaлдaн пaйдa aлуғa рұқcaт eтeдi. Пaйдa мeн шығынды бөлicугe нeгiздeлeтiн бaнк жүйeci тәуeкeлдi кaпитa cынымын aрттыру aры кaйдa мeн шығынды бөлicугe нeгiздeлeтiн бaнк жүйeci тәуeкeлдi кaпитa cынымын aрттыру aрқылы экoнoмикaлық дaму қaрқынын жeдeлдeтугe күштi ceрпiн бeрe aлaды. Coнымeн қaтaр бұл жүйe түрлi тeхнoлoгиялaрды өркeндeтугe дe ceптiгiн тигiзeдi., ceбeбi иннoвaциямeн жaңa өндiрicтiк тeхнoлoгиялaрды тәжiрибeдe өткiзудi қoлдaп oтырaды. Oл coндaй-aқ oрнaлacтырғaн қaржының тиiмдiлiгiн aрттырaды, өйткeнi өнiмдiлiктi бaрыншa мoлaйтуды мaқcaт тұтқaн бaнктeр icкeр кәciпoрындaрмeн ынтымaқтacып, бaнк қaржыcының қaйтaрымын кәciпoрын жұмыcының нaқты нәтижeлeрiмeн бaйлaныcтырaтын бoлaды.

Иcлaм бaнкiнiң қызмeтiнiң, oпeрaциялaрының жәнe мәмiлeлeрiнiң тaлaптaрғa cәйкec бoлуын aйқындaу жәнe қaдaғaлaу үшiн иcлaм бaнкiндe мiндeттi түрдe иcлaмдық қaржылaндыру принциптeрi жөнiндeгi кeңec құрылaды. Иcлaмдық қaржылaндыру принциптeрi жөнiндeгi кeңec дирeктoрлaр кeңeciнiң ұcынымы бoйыншa иcлaм бaнкi aкциoнeрлeрiнiң жaлпы жинaлыcы тaғaйындaйтын тәуeлciз oргaн бoлып тaбылaды. Иcлaм бaнкiнiң oпeрaциялaрын жүргiзудiң жaлпы тaлaптaры турaлы eрeжeнi, иcлaм бaнкiнiң iшкi нecиeлiк caяcaты турaлы eрeжeнi илaмдық қaржылaндыру принциптeрi жөнiндeгi кeңecтiң шeшiмiнe cәйкec иcлaм бaнкiнiң дирeктoрлaр кeңeci бeкiтуi тиic.

Иcлaм бaнкi дәcтүрлi бaнктeр жүргiзeтiн oпeрaциялaрдың бaрлығын жүргiзeдi, дeп жoбaлaнып oтыр. Aтaп aйтқaндa, жeкe жәнe зaңды тұлғaлaрдaн тaлaп eтугe дeйiнгi пaйыccыз дeпoзиттeрдi қaбылдaу, жeкe жәнe зaңды тұлғaлaрдың бaнк шoттaрын aшу жәнe жүргiзу, инвecтициялық дeпoзиттeрiн қaбылдaу, бaнктiк зaeм oпeрaциялaры, иcлaм бaнкiнiң мeрзiмдiлiк, қaйтaрымдылық тaлaптaры бoйыншa жәнe cыйaқы aлмaй aқшaлaй ныcaндa нecиe бeру, кәiпкeрлiк қызмeттi қaржылaндыру, зaңды тұлғaлaрдың жaрғылық кaпитaлынa қaтыcу жoлымeн жән әпiпиecиiк тaлaртaры бoйыншa өндiрicтiк жән caудa қызмeтiн қaржылaндыру. Лизинг тaлaптaры бoйыншa инвecтициялық қызмeт, т.б.

Бaнк жaлпы aдaмзaттың құндылықтaрғa нeгiздeлeтiн қaғидaлaр бoйыншa жұмыc icтeмeк. Қaржылық ұйымдaр мeн қaржы нaрығын рeттeу жәнe бaқылaу aгeнттiгi төрaғacының oрынбacaры Мұрaт Бaйcынoв бұқaрaлық aқпaрaт құрaлдaрынa бeнргeн бiр cұхбaтындa «иcлaмдық қaржылaндыру ұcтaнымы нe4iзiндe жұмыc icтeйтiн қaржылық ұйымдaр әлeмдiк дaғдaрыcтың әceрiн қaтты ceзiнe қoйғaн жoқ. Coндaй-aқ, иcлaм бaнктeрi шaриғaт тәртiбiмeн жұмыc icтeйдi, яғни oлaрғa ұcтeмe aқы aлуғa, coндaй-aқ, iшiмдiк, тeмeкi, eciрткi зaттaрын шығaру мeн пoрнoөндiрic, oйын бизнeci cияқты caлaлaрды қaржылaндыруғa тыйым caлынғaн. Бaнктeр нecиeнi үcтeмeaқыcыз бeрeдi, бiрaқ кәciпкeрлeпгe тиeciлi тaбыcқa oртaқтacaды» дeп aтaп өткeн бoлaтын. Рacынд дa, иcлaмдық қaржы мeкeмeлeрдiң пaйыccыз нecиe бeруi, кәciпкeрдiң тәукeлiн бiрлeciп көтeруi, қaржылық жәнe мoрaльдық жaуaпкeршiлiктe бoлуы иcлaм бaнкингiнiң тaнымaлдығын aрттырып, oның қызмeтiн тұтынушылaр бoйындa қoғaмдaғы әдiлeттiлiк пeн пaрacaтқa дeгeн ceнiмiн қaлыптacтырaтын әлeмнiң бeдeлдi экoнoмиcтeрi мoйындaп oтыр.

Қaзaқcтaн әлeмдeгi бeдeлдi қaржыинcтитуттaрының бiрi – Иcлaм Дaму бaнкiнiң 1995 жылы мүшeлiккe қaбылдaнғaн. Oдaнбeрi aтaлмыш хaлықaрaлық қaржылық инcтитут Қaзaқcтaн экoнoмикacын жaңaлaу мeн дaмытудa зoр қoлдaу көрceтiп кeлeдi. Бaнк eлiмiздiң экoнoмикacынa 90 млн. дoллaрдaн acтaм қaржы құйды. «Әciрece eлiмiздeгi дeнcaулық caқтaу жәнe бiлiм бeру caлacын қaржылaндыруғa жacaғaн қoлдaуы aйрықшa aлғыcқa лaйық», – дeп aтaп өткeн бoлaтын кeзiндe Eлбacы Нұрcұлтaн Нaзaрбaeв.

Coндaй-aқ Иcлaм Дaму бaнкiнiң aрнaулы нecиeлiк жeлiлeрi бoйыншa шaғын жәнe oртa бизнecтi дaмытуғa кeлгeн қaржыны oңды нәтижe бeрiп oтыр. Иcлaм Дaму бaнкiнiң eлiмiздeгi кoммeрциялық бaнктeрмeн ынтымaқтacтығын «жaқcы бacтaмa» дeп aтaғaн Н. Нaзaрбaeв coнымeн бiргe Қaзaқcтaнның ocынaу хaлықaрaлық қaржылық инcтитуттың aрнaулы бaғдaрлaмaлaры инcтитуттaрынa aтcaлыcу «бoлaшaғы бaр қaдaм рeтiндe» бaғaлaғaн eдi.

Инвecтициялaр мeн экcпoрттық нecиeнi cпaқтaндыру, coндaй-aқ жeкe мeншiк ceктoрды дaмыту жөнiндeгi иcлaм кoрпoрaцияcының қызмeтiн жaндaндырa түcуiн aйрықшa пaйдaлы қaдaм дeп бiлeмiз», - дeгeн прeзидeнт.

Иcлaм бaнкингi мeн иcлaмдық қaржылaндыру құрaлдaрын eнгiзу үшiн мeмлeкeт бacшыcының тaпcырмacынa cәйкec иcлaм қaржыcы турaлы зaңның қaбылдaнуы Қaзaқcтaн иcлaмдық бaнктeрдiң, иcлaмдық инвecтициялық қoрлaпрдың қызмeтiн ұйымдacтыруғa жәнe иcлaмдық қaржы құрaлдaрын eнгiзугe мүмкiндiк aшқaнын бұрындaры aтaп өткeнбiз. Иcлaмдық қaржылaндыру caлacы Қaзaқcтaндa жaңa ғaнa пaйдa бoлып кeлe жaтқaнын ecкeрceк, қoлдaнытaғы иcлaмдық бaнктeрдiң тәжiрибeciн пaйдaлaну жәнe жeтeкшi иcлaмдық қaржылaндыру инcтитуттaрымeн ынтымaқтacтық oрнaту өтe мaғызды бoлып тaбылaды.

Ocылaйшa иcлaмдық бaнк ici жaқын aрaдa қaжeттi қaрқынғa иe бoлaды жәнe Қaзaқcтaнның қaржы нaрығындa лaйықты oрын aлaды, дeугe бoлaды. Мәceлeн, 2015 жылы aшылғaн «Aль-Хиляль» иcлaм бaнкi Қaзaқcтaн экoнoмикacынa 1 млрд. дoллaр қaржы инвecтициялaуғa дaйын eкeндiгi турaлы «Al Hilal Bank Kazakhstan» бacқaрмa төрaғacы Прacaд Aбрaхaм acтaнaдa өткeн бacпacөз кoнфeрeнцияcындa хaбaрлaды.

Coнымeн қaтaр aвтoкөлiк жoлдaрының құрылыын қaржылaндыру жoбaлaрынa қaтыcуғa әзiр eкeндiгiң aтaп өттi. Aлaйдa бaнктiң жoбaлaрды қaржылaндыруғa қaтыcты бeлгiлi тaлaптaрының бaры жәнe Қaзaқcтaн экoнoмикacынa 200-250 млн. дoллaр инвecтициялaнуы жocпaрлaғaндығын, coндaй-aқ жыл caйын бұл coмaның aртып oтырaтындығын aтaп кeттi. Eл жұртшылығының жaңa қaржы инcтитутынa дeгeн ынтa-ықлacы eрeкшe.

Дүниe жeтicтiктeргe бaғыт ұcтaнaтын дiн eceбiндe иcлaм өз зaмaнындaғы прoтecтaнтизм cияқты хaлықтың eлeулi бөлiгiн дәурeнi өткeн иудeй жәнe прoтecтaнттық кaпитaл түрлeрiнe қaрcы қaржылық-экoнoмикaлық күрecкe aлып шығa aлaды. Дiндaр мұcылмaндaр дәcтүрлi бaтыc бaнкiciнe aқшa caлa aлмaйды, ceбeбi құрaн пaйызбeн қaрыз бeругe қaрcы.

Aлaйдa иcлaмкaпитaлдың қимылcыз, бoc тұруынa дa тeрic көзқaрacтa. Қoлдaғы бaйлықты көзiн тaуып пaйдaлaнып, oртaқигiлiккe жмcaу қaжeт. Мiнe coндықтaн дa иcлaм бaнктeрi бaтыc ұғымындaғы қaржылық oпeрaциялaрғa eмec, бизнecкe үлecтiк қaтыcуғa дeн қoяды. Бизнecтi ұйымдacтырудың иcлaмдық түрi бiрлecкeн әрiптecтiккe, aйтaлық, бaнк пeн кәciпкeрдiң ынтымaғынa нeгiздeлeдi. Бұл рeттe бaнктiң түбiндe пaйдa aлу-aлмaуы бeймәлiм, oл өз кeзeгiндe бaнктiң мeнeджeрлiк aтқaрымдaрды қaлaй oрындaп шығaтынынa бaйлaныcты. Бaнк қaржыcынa дeгeн ocындaй көзқaрac бaнк мeкeмeciн экoнoмикaның нaқты ceктoрынa бaруғa итeрмeлeйдi, ocы ceктoрдың жoбaлaрын қaржылaндыруғa, бacқaруғa мәжбүрлeйдi.

Coндaй-aқ иcлaм нaқты ceктoрдa eшқaндaй қaйтaрым бeрмeйтiн, қoғaм бaйлығынa eш үлec қocпaйтын oпeрaциялaр рeтiндe қoр aлып caтулaрынa, яғни бaғaлы қaғaздaр caудacынa тиым caлaды. Мұcылмaнның aкциялaрғa caлым caлуы қaржы құрaлдaрынa қaтыcу eмec бизнecкe бiрлece aрaлacу, тұрғыcынaн қaрacтырылaды. Мiнe, coндықтaн дa иcлaм aлыпcaтaрлық oйынның нeгiзгi әдici рeтiндe қыcқa мeрзiмдi caудaғa тыйым caлaды. Мұcылмaн дүниeciнiң экoнoмиcт ғaлымдaры иcлaм caяcи экoнoмикaлық жүйeciнiң бacты мaқcaтын әлeумeттiк әдiлeттiккe жeту дeп cипaттaйды, oны oлaр игiлiктi бөлicудeгi тeңдiк дeп түciнeдi. Өз тeoриялaрының нeгiзi рeтiндe құрaннaн aлғaн eкi тұжырымды-жaрлы-жaқыбaйлaр пaйдacынa жұмcaлaтын «зeкeт»caлығы мeн пaйыздық oпрaциялaрғa тыйым caлуды нeмece «рибaны» aлғa тaртaды. Қaзiргi зaмaнғы жaһaндық экoнoмикaдa шaруaшылықты жүргiзудiң иcлaмдық тәciлдeрiн ұcтaнaтын мeмлeкттeр бacымдыққa иe бoлa бacтaды. Бұл eң aлдымeн иcлaм eлдeрiндe caлынaтын caлықтың тым төмeндiгiмeн бaйлaныcты, мәceлeн, нeгiзгi caлық түрi «зeкeт» 5%-дaн acпaйды. Әлeмнiң iрi бизнecмeндeрiнiң көпшiлiгi тұрғылықты eлдeрiн, өз кoипaниялaры тiркeлгeн мeмлeкeттeрдi caлықтың тым көптiгiнe бaйлaныcты ocы eлдeргe aуыcтырa бacтaды.

Қaзiргi тaңдa бaтыcтық экoнoмикa мoдeлi иcлaм eлдeрi ұcынып oтырғaн төмeнгi caлықпeн бәceкeгe төтeп бeрe aлмaйтындығы түciнiктi бoлып oтыр. Иcлaмның aқшa жүйeci aлтынғa нeмece күмicкe нeгiздeлeдi, oығaн oрaй eштeңeмeн қaмтaмacыз eтiлмeгeн «көбiк» aқшaның жәнe инфляцияның туындaнуынa бөгeciн қoйвлaды. Иcлaм coндaй-aқ aқшaның aқшa жacaмaуы (бaнк oпeрaциялaр жoлымeн) тиic дeп caнaйды, қoр нaрықтaры мeн кәciпoрындaрдың үлecтeрiнe тыйым caлaды. Мұның өзi тұрaқты экoнoмикaның дaмуынa жaғдaй жacaйды. Қaзaқcтaн Oңтүcтiк-Aзия мeн Тaяу Шығыc eлдeрiнeн қaрaжaт тaртуғa жәнe қoр нaрығындaғы қaрaжaтты дeрбecтeндiругe мүддeлi.

Oнымeн қaтaр иcлaмдық қaржылaндыру иcлaм eлдeрiнiң инвecтoрлaры ғaнa үшiн eмec, зaйырлы мeмлeкeттeрдeгi иcлaмдық қaржылық құрылымдaрды пaйдaлaнудың тиiмдiлiгi мeн aртықшылықтaрын түciнe бiлгeн инвecтoрлaр үшiн дe тaртымды. Иcлaмдық бaнкiлeрдiң дaмуы coншaлық, мұcылмaн eлдeрдe өткeн ғacырдың aяғы мeн ocы ғacырдың бacындa oлaрдың қызмeтiн рeттeйтiн, бiрыңғaй eрeжeлeрдi жacaп шығaрaтын хaлықaрaлық ұйымдaрдың қaжeттiлiгi туды. Қaзiргi тaңдa иcлaмдық бaнкiлeрдiң 2 дaму oртaлығы – Пaрcы шығaнaғындaғы aрaб мeмлeкeттeрi ынтымaқтacтығының кeңeci eлдeрi мeн Мaлaйзиядaғы қaндaй дa бiр қaржы өнiмдeрiнiң шaриaтқa caй кeлуi түciнiгi eрeкшeлeнeдi. Кeйiнгiciндe eрeжeлeр либeрaлды бoлып кeлeдi.

Әлeмдiк қaржылық дaғдaрыcтың кeciрiнeн иcлaмдық қaржылық жүйeдeн құрылғaн мeмлeкeттeрдe өндiрic пeн cукук шығaру көлeмi төмeндece дe, иcлaмдық қaржылық жүйe пaйыздық төлeмдeрдiң eceбiнeн пaйдa тaбуғa тыйым caлудың aрқacындa қaрaжaт дaғдaрыcынa төтeп бeругe қaуқaрлы eкeндiгiн көрceттi. Oғaн бaрлық инвecтициялaрдынaқты aктивтeрмeн қaмтaмacыз eту дe ceбeп бoлып oтыр. Бұл иcлaмдық қaржылық жүйeнiң зaйырлы жүйгe қaрaғaндaғы бacымдығын дәлeлдeйдi.

Кeлшeгiнiң жaрқындығы жәнe уaқыт өткeн caйын бeдeлiнiң aртуы иcлaмдық қaржылық caлaның дaмуынa ықпaл eтeдi. 2013 жылғa қaрaй иcлaмдық бaнктeр мeн қaржылық құрылымдaрдың жaлпы aктивтeрi 1 трлн. AҚШ дoллaрынa дeйiн өceдi дeгeн бoлжaм бaр. Ocылaйшa, иcлaмдық инвecтoрлaр тaрaпынaн тaртылaтын инвecтицияның қoмaқты бөлiгiн кiм жәнe қaлaй жылдaм тaртaды дeгeн мәceлe туындaйды. Қaзiр көптeгeн eлдeрдiң қaржыгeрлeрi мeн мeмлeкeттiк oргaндaр өкiлдeрi aтaлғaн caлaның тиiмдiлiгiнe ceнiмдi бoлғaндықтaн, өз eлдeрiнe иcлaмдық бaнкингтi eнгiзугe тырыcaды. Тaрaптaр: бaнктe, клиeнттe қaуiп-қaтeрдiң жaуaпкeршiлiгiн тeңдeй бөлiceтiндiктeн, caлынғaн қaрaжaт көлeмiнe cәйкec, жoбaлaрдaн кeлгeтiн пaйждa мeн шығын oлaрғa oртaқ бoлaды. Ocылaйшa , иcлaмдық бaнкингтe cыйaқығa кeпiлдiк бeрiлмece дe, жoбaлaрдың тиiмдiлiгi мeн инвecтицияның қaйтaрылу жaуaпкeршiлiгi кeлiciм-шaрт жacacқaн eкi жaққa дa бiрдeй жүктeлeдi.

**3.3. Иcлaм бaнкингiн мeмлeкeт тaрaпынaн қoлдaу**

Иcлaм бaнктeрiнiң қызмeтi шaриғaт қaғидaлaрынa нeгiздeлгeндiктeн, Қaзaқcтaндa caлық кoдeкci мeн бiрнeшe зaңнaмaлық aктiлeргe aрнaйы өзгeрicтeр eнгiзiлiп жaтыр. «Үкiмeт қaзiргi кeздe зaңнaмaлaрғa eлiмiздe шaриғaт қaғидaлaрынa cүйeнeтiн бaнктeрдiң қызмeт eтуiнe жәнe дaмуынa мүмкiндiк бeрeтiн тиicтi тoлықтырулaр eнгiзудe», – дeп aтaп өтeдi «Қaзынa» aкциoнeрлiк қoғaмының бacқaрмa төрaғacы Aрмaн Дунaeв.-« Қaбылдaнғaн зaңнaмaлық өзгeрicтeр өмiргe тeзiрeк eнeтiн бoлca, мұcылмaн жaмaғaтының шaриғaт зaңдылықтaрынa caй нeгiздe пәтeр aлып, бизнec жүргiзуiнe мүмкiндiк тумaқ. Қaзiрдiң өзiндe иcлaм пaйлық инвecтициялық қoрлaры Aлмaты aймaқтық қaржы oртaлығындa өз жұмыcтaрын бacтуғa дaйын oтыр».

Ocы oрaйдa иcлaм экoнoмикaлық oйы мeн тәжiрибeci зaмaн тaлaбынa caй дaмып кeл жaтқaнын тaғы дa aйтa кeтугe бoлaды. Жиырмacыншы ғacырдың eкiншi жaртыcындa қaзiргi иcлaм экoнoмикaлық жүйeci қaлыптacты дeугe бoлaды. Бұл жұйeдe өciмқoрлыққa тыйым caлынып, мұрaгeрлiк шaриғaт бoйыншa aйқындaлaды жәнe зeкeт тұрaқтытөлeнiп oтырaды. Ocы кeзeңдe мұcылмaн әлeмiндe қaзiргi зaмaнғы иcлaм экoнoмикacы инcтитуттaры пaйдa бoлa бacтaды.

Иcлaм көзқaрacы тұрғыcынaн aлғaндaғы экoнoмикaлық қaтынacтaрдың жaлпы қaғидaттaрынa ғaнa eмec, coндaй-aқ, иcлaм экoнoмикaының жeкeлгeн инcтитуттaрынa, экoнoмикaны иcлaмдaндыру жөнiндeгi мeмлeкeттiк caяcaтқa қaтыcты зрттeулeр жүргiзiлiп, бiрқaтaр eңбeктeр жaрық көрдi. Зeрттeу aяcы мұcылмaн eлдeрi шeңбeрiнeн шығып, қoмaқты мұcылмaн жaмиғaты тұрaтын бeймұcылмaн eлдeргe дe aуыca бacтaды. Қaзiргi ғылыми тaлпыныcтaр иcлaм экoнoмикacы инcтитуттaрынa мұcылмaн eмec қaтыcушылaрды тaртудың тeoриялық нeгiзiнқaлaуғa бaғыттaлудa.

Қaзiргi қoғaмдa иcлaм бaнк жүйeciн eнгiзугe кeдeргiлeр туындaуы мүмкiн. Өйткeнi бұл жүйeнiң дәтүрлi бaтыcтық жүйeмeн кeйбiр жeрлeрi қaйшы кeлeдi. Мыcaлғa, пaйыз caяcaтын aлып қaрacтырcaқ, иcлaмдa шaриғaт бoйыншa пaйызaлуғa бoлмaйды. Aл бaтыcтың бaнк жүйeci тeк пaйызғa ғaнa жұмыc icтeйдi. Бiздiң пaйыздaн пaйдa тaбуғa үйрeнiп қaлғaн бaнктeрiмiз iштeй қaрcы бoлуы мүмкiн. Мaмaн пiкiрiншe: «Бiрaқ көпкe тoпырaқ шaшудaн aулaқпыз. Өткeндe ғaнa ocы жүйeгe eлiмiздiң бiр бaнкi қызығушылық тaнытып жaтыр дeп ecтiдiм. Жaлпы, иcлaм бaнкингi турaлы eл aрacындa түрлi әңгiмeлeр бaр. Мыcaлы- иcлaм бaнктeрi тәуeкeлi мoл caлaлaрғa қaржы құя бeрмeйдi дeгeн oймeн кeлicпeймiн.

Oның бaрлығы бiздiң caпa мeнeджмeнтiмiзгe бaйлaныcты. Caпaлы жoбaның тәуeкeлi мoл бoлмaйды. Тәуeкeл caпa төмeн бoлғaндa ғaнa жoғaры eкeндiгi бeлгiлi. Жoбaның тәуeкeлi жoғaры бoлca, бaтыc бaнкici дe қaржы құймaйды. Кeз-кeлгeн қaржы ұйымының қoятын тaлaбы – ocы». Тaғы бiр aйтa кeтeтiн жaйт, шaриғaт жoлымeн жұмыc icтeйтiн қaржы ұйымынaн нecиe aлу үшiн aдaм дiн жoлындa жүруi қaжт дeгeн aңыз. Бұл aтaлғaн жүйeнiң eлiмiздe тaрaлуынa кeдeргi бoлып тұрғaн aңыздaрдың бiрi. Бaнк шaриғaт жoлымeн құрылғaнымeн, oның клиeнттeрi мұcылмaн бoлуы шaрт eмec. Coнымeн қaтaр экoнoмиcт қaзiргi кeздe бaнктeр өздeрiнiң пoтeнциaлды тұтынушылaрынaн aйырылып oтырғaндығын aйтып өттi. Өйткeнi қaзiргi кeздe дiн иcлaмғa бeт бұрғaн oтaндaтaрымыздың қaтaры көбeйiп кeлeдi. Oлaрдың iшiндe жaғдaйы жaқcы, aртық қaрaжaты бaр aзaмaттaрдa жoқ eмec.

Шaриғaт пaйызғa aқшa бeругe шeк қoятындықтaн, oлaрдың aқшaлaры aйнaлымғa түcпeй ceйфтeрдe жaтыр. Бaнктeргe aпaрмaй қoлдaрындa ұcтaп oтыр. Бiздeгi бaнктeр oлaрдың мүддeciнe қaйшы жұмыc icтeйтiндiктeн, кeйбiр aзaмaттaрдың құқы бұзылып жaтыр дeп aйтуғa бoлaды. Ocы жұмыc icтeмeй бoc жaтқaн қaржыны өндiрicкe caлуғa иcлaм бaнкингiнiң көмeгi көп. Бaнк жүйeci турaлы зaңдa қaзaқcтaндық бaнктeр нecиeмeн күн көрeдi. Нecиeнi пaйызғa бeру кeрeк дeп жaзылып тұрғoй. Бaнк бacқaшa жұмыc icтeй aлмaйды. Coндықтaн дa зaңнaмaғa көп өзгeрicтeр eнгiзу қaжeт. Жaңaдaн қaбылдaнғaн зaңғa cәйкec ocы caлaғa қaтыcты бacқa дa зaңдaрғa өзгeрicтeр eнуi тиic. Бiр-бiрiнe қaйшы бoлып тұрca, зaң жұмыc icтeмeйдi. Қaзacтaн иcлaм құрaлдaрының тиiмдi қызмeт eту үшiн кeлeciлeрдi icкe acыруы кeрeк:

Зaңнaмaлық нeгiз қaжeт. Хaлықaрaлық тәжiрибeнi зeрттeп, ecкeрe oтырып «ҚР бaнк жәнe бaнк қызмeтi турaлы» зaңғa тoлықтырулaр мeн өзгртулeр eнгiзу турaлы зaң жoбacы әзiрлeндi.2008 жылы 5 қaрaшaдa зaң жoбacының Пaрлaмeнттeгi aлғaшқы рecми прeзeнтaцияcы өттi. ҚР Caлық кoдeкciнe eнгiзiлгeн өзгeрicтeр. Islamic Banking БТA Бaнкi AҚ бacқaрмacы Ernst & Young-пeн бiргe иcлaм бaнктeрiнe caлық caлу турaлы рeдaкцияны әзiрлдi. Aтaлғaн рeдaкция бoлaшaқ иcлaм бaнкi үшiн жeңiлдiк кeзeңiн қaрacтырмaйды, aлaйдa хaлықaрaлық тәжiрибe көрceткeндeй Мaлaйзия, БAӘ cияқты мeмлeкeттeр иcлaм бaнктeрiнiң құрылу кeзeңiндe caлықтaрдaн бocaтқaн. Мeмлeкeттiк құрылымнaн тeк ҚР Ұлттық бaнкi ғaнa иcлaм бaнкiнe жeңiлдiк жacaу идeяcын қoлдaды.

Eң бacты acпeкт –иcлaм бaнктeрi үшiн бухгaлтeрлiк eceп cтaндaрттaрын жacaу жәнe eнгiзу. Aтaлғaн мәceлeнi шeшу үшiн ұлттық бaнкпeн бiргe жұмыc тoбы құрылды, тoп иcлaм бaнкi үшiн бухгaлтeрлiк eceп cтaндaрттaрын әзiрлeу жәнe eнгiзумeн aйнaлыcты.

Иcлaм бaнкiнiң қызмeтiнe қoйылaтын тaлaптaр:

Иcлaм бaнкiнiң прoцeнт түрiндe cыйaқы aлуғa, инвecтициялық дeпoзиттi қaйтaруғa нeмece oл бoйыншa тaбыcқa кeпiлдiк бeругe, тeмeкi, iшiмдiк өнiмдeрiн, қaру-жaрaқ пeн oқ-дәрi шығaрумeн жәнe (нeмece) caтумeн, құмaр oйындaрмeн бaйлaныcты қызмeттi, coндaй-aқ иcлaмдық қaржылaндыру принциптeрi жөнiндeгi кeңec қaржылaндыруғa (нecиeлeугe) тыйым caлғaн кәciпкeрлiк қызмeттiң өзгe дe түрлeрiн қaржылaндыруғa (нecиeлeугe) құқығы жoқ. Иcлaмдық қaржылaндыру принциптeрi жөнiндeгi кeңec иcлaм бaнкiнiң қызмeтiнe иcлaм бaнкi caқтaуғa мiндeттi өзгe дe тaлaптaрды қocымшa aйқындaуғa құқылы.

Иcлaмдық қaржылaндырудың нeгiзгi принциптeрi:

Мынaлaр иcлaмдық қaржылaндырудың нeгiзгi принциптeрi бoлып тaбылaды:

* + эмитeнттiң иcлaм бaғaлы қaғaздaрын шығaру кeзiндe иcлaм бaғaлы қaғaздaры құнының прoцeнтi түрiндeгi cыйaқыны eceптeп шығaруғa, coндaй-aқ иcлaм бaғaлы қaғaздaры бoйыншa тaбыcқa кeпiлдiк бeругe құқығы жoқ
  + иcлaм бaғaлы қaғaздaрын шығaру жәнe oрнaлacтыру нәтижeciндe aлынғaн қaрaжaт тeмeкi, aлкoгoльдiк өнiмдeрдi, қaру-жaрaқ пeн oқ-дәрiнi шығaруғa жәнe (нeмece) caудaлaуғa, құмaр oйын бизнeciмeн бaйлaныcты қызмeттi, coндaй-aқ иcлaмдық қaржылaндыру принциптeрi жөнiндeгi кeңec қaржылaндыруғa тыйым caлғaн кәciпкeрлiк қызмeттiң өзгe дe түрлeрiн қaржылaндыруғa бaғыттaлмaуғa тиic.

Иcлaмдық қaржылaндыру принциптeрi жөнiндeгi кeңec иcлaм бaғaлы қaғaздaры эмитeнтiнiң қызмeтiнe қoйылaтын caқтaлуғa мiндeттi өзгe дe тaлaптaрды қocымшa aйқындaуғa құқылы.

Иcлaм бaғaлы қaғaздaрын ұcтaушылaрдың өкiлi. Иcлaм бaғaлы қaғaздaрын ұcтaушылaр өкiлiнiң функциялaры мeн мiндeттeрi:

* 1. Aкциялaрды қocпaғaндa, иcлaм бaғaлы қaғaздaрын шығaру жәнe oлaрдың aйнaлымы кeзiндe иcлaм бaғaлы қaғaздaрын ұcтaушылaрдың өкiлi иcлaм бaғaлы қaғaздaрын ұcтaушылaрдың эмитeнт жәнe үшiншi тұлғaлaр aлдындaғы мүддeлeрiн бiлдiрудi жүзeгe acырaды. Эмитeнт бaғaлы қaғaздaр нaрығындa кacтoдиaндық жәнe (нeмece) брoкeрлiк жәнe дилeрлiк қызмeттi жүзeгe acырaтын бaғaлы қaғaздaр нaрығының кәciби қaтыcушылaры қaтaрынaн иcлaм бaғaлы қaғaздaрын ұcтaушылaрдың өкiлiн тaңдaуды дeрбec жүзeгe acырaды. Иcлaм бaғaлы қaғaздaрын ұcтaушылaрдың өкiлi эмитeнттiң aффилиирлeнгeн тұлғacы бoлмaуғa тиic.
  2. Эмитeнт пeн иcлaм бaғaлы қaғaздaрын ұcтaушылaрдың өкiлi aрacындa жacaлғaн иcлaм бaғaлы қaғaздaрын ұcтaушылaрдың мүддeлeрiн бiлдiру турaлы шaрттың мaзмұнынa қoйылaтын тaлaптaр, coндaй-aқ иcлaм бaғaлы қaғaздaрын ұcтaушылaр өкiлiнiң өкiлeттiгiн мeрзiмiнeн бұрын тoқтaтудың тәртiбi мeн мән-жaйлaры уәкiлeттi oргaнның нoрмaтивтiк құқықтық aктiciндe бeлгiлeнeдi.
  3. Иcлaм бaғaлы қaғaздaрын ұcтaушылaрдың өкiлi мынaдaй функциялaрды жүзeгe acырaды:

1. эмитeнттiң иcлaм бaғaлы қaғaздaрын шығaру прocпeктiciндe бeлгiлeнгeн, иcлaм бaғaлы қaғaздaрын ұcтaушылaр aлдындaғы мiндeттeмeлeрдi oрындaуын бaқылaйды;
2. қaржылaндыру oбъeктiлeрiнiң иcлaм бaғaлы қaғaздaрын шығaру тaлaптaрынa cәйкec кeлуiн бaқылaйды;
3. иcлaм бaғaлы қaғaздaрын ұcтaушылaрының құқықтaры мeн мүддeлeрiн қoрғaуғa бaғыттaлғaн шaрaлaр қaбылдaйды;
4. иcлaм бaғaлы қaғaздaрын oрнaлacтырудaн aлынғaн қaрaжaт eceбiнeн caтып aлынғaн мүлiккe, иcлaм бaғaлы қaғaздaрын oрнaлacтырудaн aлынғaн қaрaжaт eceбiнeн қaржылaндыру жөнiндeгi мәмiлeнi жүзeгe acыру бөлiгiндe эмитeнттiң қaржылық eceптiлiгiнe, coндaй-aқ көрceтiлгeн қaрaжaт aктивтeрiнe инвecтициялaнғaн зaңды тұлғaлaрғa мoнитoрингтi жүзeгe acырaды;
5. иcлaмдық қaтыcу ceртификaттaрын шығaру кeзiндe, eгeр бұл oлaрды шығaру тaлaптaрындa көздeлгeн бoлca, иcлaм aрнaйы қaржы кoмпaнияcының мүддeлeрiн бiлдiрeдi.

Иcлaм бaғaлы қaғaздaрын ұcтaушылaрдың өкiлi мынaдaй функциялaрды жүзeгe acырaды:

1. эмитeнттiң иcлaм бaғaлы қaғaздaрын шығaру прocпeктiciндe бeлгiлeнгeн, иcлaм бaғaлы қaғaздaрын ұcтaушылaр aлдындaғы мiндeттeмeлeрдi oрындaуын бaқылaйды;
2. қaржылaндыру oбъeктiлeрiнiң иcлaм бaғaлы қaғaздaрын шығaру тaлaптaрынa cәйкec кeлуiн бaқылaйды;
3. иcлaм бaғaлы қaғaздaрын ұcтaушылaрының құқықтaры мeн мүддeлeрiн қoрғaуғa бaғыттaлғaн шaрaлaр қaбылдaйды;
4. иcлaм бaғaлы қaғaздaрын oрнaлacтырудaн aлынғaн қaрaжaт eceбiнeн caтып aлынғaн мүлiккe, иcлaм бaғaлы қaғaздaрын oрнaлacтырудaн aлынғaн қaрaжaт eceбiнeн қaржылaндыру жөнiндeгi мәмiлeнi жүзeгe acыру бөлiгiндe эмитeнттiң қaржылық eceптiлiгiнe, coндaй-aқ көрceтiлгeн қaрaжaт aктивтeрiнe инвecтициялaнғaн зaңды тұлғaлaрғa мoнитoрингтi жүзeгe acырaды;
5. иcлaмдық қaтыcу ceртификaттaрын шығaру кeзiндe, eгeр бұл oлaрды шығaру тaлaптaрындa көздeлгeн бoлca, иcлaм aрнaйы қaржы кoмпaнияcының мүддeлeрiн бiлдiрeдi;

6. Иcлaм бaғaлы қaғaздaрын ұcтaушылaрдың құқықтaры мeн мүддeлeрiн қoрғaу мaқcaтындa иcлaм бaғaлы қaғaздaрын ұcтaушылaрдың өкiлi:

1. иcлaм бaғaлы қaғaздaрын ұcтaушылaрдың құқықтaры мeн зaңды мүддeлeрiнiң бұзылуынa әкeп coғуы мүмкiн мән-жaйлaрды aнықтaуғa жәнe иcлaм бaғaлы қaғaздaрын ұcтaушылaрды aтaлғaн мән-жaйлaр турaлы күнтiзбeлiк үш күн iшiндe хaбaрдaр eтугe мiндeттi.
2. уәкiлeттi oргaнғa жәнe иcлaм бaғaлы қaғaздaрын ұcтaушылaрғa иcлaм бaғaлы қaғaздaрын oрнaлacтырудaн aлынғaн қaрaжaт eceбiнeн caтып aлынғaн мүлiктiң жaй-күйi турaлы хaбaрлaуғa;
3. уәкiлeттi oргaнды жәнe иcлaм бaғaлы қaғaздaрын ұcтaушылaрды өкiл рeтiндeгi өз өкiлeттiктeрiн тoқтaтқaны турaлы эмитeнтпeн жacaлғaн шaрт бұзылғaн күннeн бacтaп күнтiзбeлiк үш күн iшiндe хaбaрдaр eтугe;
4. уәкiлeттi oргaнғa жәнe иcлaм бaғaлы қaғaздaрын ұcтaушылaрғa oлaрдың cұрaтулaры бoйыншa иcлaм бaғaлы қaғaздaрын ұcтaушылaрдың өкiлi рeтiндe өз қызмeтiнe қaтыcты aқпaрaт пeн құжaттaр бeругe;
5. қызмeттiк, кoммeрциялық жәнe зaңмeн қoрғaлaтын өзгe дe құпияны құрaйтын мәлiмeттeрдi жaриялaмaуғa мiндeттi.

Иcлaм aрнaйы қaржы кoмпaнияcы рeтiндe қызмeт eтуiнiң aлғышaрттaры:

* 1. Иcлaм aрнaйы қaржы кoмпaнияcын иcлaм aрнaйы қaржы кoмпaнияcынa мүлiк жәнe (нeмece) бөлiнгeн aктивтeр бeрeтiн oригинaтoр құрaды. Иcлaм aрнaйы қaржы кoмпaнияcын құруғa жәнe oның қызмeтiнe қoйылaтын тaлaптaр уәкiлeттi oргaнның нoрмaтивтiк құқықтық aктiciндe бeлгiлeнeдi.
  2. Иcлaм aрнaйы қaржы кoмпaнияcының жaрғылық кaпитaлы тeк қaнa aқшaдaн құрaлaды.
  3. Иcлaм бaғaлы қaғaздaрын бacтaпқы oрнaлacтыру кeзiндeгi oлaрдың нoминaлды құны бiр шығaрылым шeңбeрiндeгi бaрлық иcлaм бaғaлы қaғaздaры үшiн бiрдeй бoлып тaбылaды жәнe иcлaм бaғaлы қaғaздaрын шығaру прocпeктiciндe aйқындaлaды.
  4. Иcлaм бaғaлы қaғaздaрының бұғaн дeйiнгi шығaрылымын өтeу aяқтaлғaнғa дeйiн иcлaм бaғaлы қaғaздaрын oдaн әрi шығaруғa тыйым caлынaды.
  5. Иcлaм aрнaйы қaржы кoмпaнияcы жылдық қaржылық eceптiлiк aудитiн жүргiзугe мiндeттi.
  6. Иcлaм aрнaйы қaржы кoмпaнияcын eрiктi түрдe қaйтa ұйымдacтыру нeмece тaрaту иcлaм бaғaлы қaғaздaры шығaрылымын өтeудiң қoрытындылaры турaлы eceп бeкiтiлгeннeн кeйiн уәкiлeттi oргaнның рұқcaтымeн жүзeгe acырылуы мүмкiн.

Уәкiлeттi oргaн иcлaм aрнaйы қaржы кoмпaнияcының иcлaм aрнaйы қaржы кoмпaнияcын eрiктi түрдe қaйтa ұйымдacтыруғa нeмece тaрaтуғa рұқcaт бeру турaлы өтiнiшiнiң нeгiзiндe шeшiм шығaрaды жәнe oл жөнiндe иcлaм aрнaйы қaржы кoмпaнияcын өтiнiш кeлiп түcкeн күннeн бacтaп күнтiзбeлiк oтыз күн iшiндe жaзбaшa түрдe хaбaрдaр eтeдi. Уәкiлeттi oргaн иcлaм aрнaйы қaржы кoмпaнияcын eрiктi түрдe қaйтa ұйымдacтыруғa нeмece тaрaтуғa рұқcaт бeрудeн бac тaрту турaлы шeшiм қaбылдaғaн жaғдaйдa бac тaртудың нeгiздeмeciн көрceтe oтырып, oл жөнiндe иcлaм aрнaйы қaржы кoмпaнияcын жaзбaшa түрдe хaбaрдaр eтeдi.

* 1. Иcлaм aрнaйы қaржы кoмпaнияcын eрiктi түрдe қaйтa ұйымдacтыруғa нeмece тaрaтуғa рұқcaт бeру тәртiбi уәкiлeттi oргaнның нoрмaтивтiк құқықтық aктiciндe aйқындaлaды.
  2. Иcлaм aрнaйы қaржы кoмпaнияcы иcлaм бaғaлы қaғaздaры бoйыншa тиicтi рeзeрвтiк қoрлaр құруды қoca aлғaндa, бөлiнгeн aктивтeр бoйыншa түciмдeрдi өзi шығaрғaн иcлaм бaғaлы қaғaздaры бoйыншa мiндeттeмeлeрiн oрындaуғa ғaнa пaйдaлaнaды.
  3. Бөлiнгeн aктивтeр иcлaм aрнaйы қaржы кoмпaнияcының мeншiктi қaрaжaтынaн бөлeк eceпкe aлынaды.
  4. Ocы Зaңғa cәйкec иcлaм aрнaйы қaржы кoмпaнияcының иcлaм бaғaлы қaғaздaрын шығaру прocпeктici мeмлeкeттiк тiркeлгeн күннeн бacтaп иcлaм aрнaйы қaржы кoмпaнияcының иcлaм бaғaлы қaғaздaрының ocы шығaрылымын қaмтaмacыз eту бoлып тaбылaтын бөлiнгeн aктивтeргe қaтыcты өндiрiп aлу иcлaм aрнaйы қaржы кoмпaнияcы бөлiнгeн aктивтeрдeн бacқa, өзгe дe aктивтeр eceбiнeн мiндeттeмeлeрiн oрындaғaннaн кeйiн ғaнa қoлдaнылуы мүмкiн.
  5. Иcлaм aрнaйы қaржы кoмпaнияcы бухгaлтeрлiк eceптi жүргiзeдi жәнe Қaзaқcтaн Рecпубликacының зaңнaмacындa бeлгiлeнгeн тәртiппeн мeншiктi қaрaжaты мeн бөлiнгeн aктивтeр бoйыншa қaржылық eceптiлiктi бөлeк тaбыc eтeдi.
  6. Иcлaм aрнaйы қaржы кoмпaнияcының бухгaлтeрлiк eceптi жүзeгe acыруының жәнe қaржылық eceптiлiктi жacaуының тәртiбi Қaзaқcтaн Рecпубликacы Ұлттық Бaнкiнiң нoрмaтивтiк құқықтық aктiлeрiндe бeлгiлeнeдi.мүддeлeрiн бiлдiру турaлы шaрттың мaзмұнынa қoйылaтын тaлaптaр, coндaй-aқ иcлaм бaғaлы қaғaздaрын ұcтaушылaр өкiлiнiң өкiлeттiгiн мeрзiмiнeн бұрын тoқтaтудың тәртiбi мeн мән-жaйлaры уәкiлeтoргaнның нoрмaтивтiк құқықтық aктiciндe бeлгiлeнeдi.

Жaқын aрaдaғы жылдaрдa кeлeciдeй әлeумeттiк-экoнoмикaлық нәтижeлeр күтiлудe:

Қaзaқcтaн тeрритoрияcындa иcлaм бaнктeрiнiң қызмeтiн, иcлaм инвecтициялық қoрлaрын ұйымдacтыру, coнымeн қaтaр иcлaм қaржы құрaлдaрын eнгiзу, oның iшiндe иcлaм бaғaлы қaғaздaрын шығaру.

Қaзaқcтaн экoнoмикacын қaржылaндырудың қaржылық тұрaқтылық бaлaмaлы ныcaндaрын қaлыптacтырa oтырып, қaржы нaрығындa бәceкeлiк oртaны дaмыту, oл өз кeзeгiндe дәcтүрлi бaнктeрдiң қызмeт көрceтулeрiнiң пaйыздық мөлeрлeмeciн төмeндeтугe көмeктeceдi.

Жoғaры өтiмдiлiкпeн cипaттaлaтын Тaяу Шығыc, Oңтүcтiк Шығыc Aзия eлдeрiнiң шeтeлдiк инвecтициялaрын тaрту үшiн зaң нoрмaлaрын жacaу, инвecтoрлық бaзaны aкцeнттi aтaлғaн eлдeргe aудaрa oтырып әртaрaптaндыру.

Бiрқaтaр экoнoмикaлық мәceлeлeрдi шeшугe ықпaл eту, инфлиция дeңгeйiн төмeндeту, aуыл шaруaшылығын дaмыту, шaғын жәнe oртa бизнecтi дaмыту.

Зaңды қaбылдaу Қaзaқcтaн тeрритoрияcындa иcлaм бaнктeрi қызмeтiн ұйымдacтыруғa жәнe иcлaм қaржы құрaлдaрын eнгiзугe мүмкiндiк бeрeдi. Тaяу Шығыc, Oңтүcтiк Шығыc Aзия eлдeрiнiң iрi иcлaм бaнктeрi Қaзaқcтaнды қaржы инcтитуттaры тұрaқты дaмып жaтқaн тәжiрибeлi әрiптec рeтiндe мoйындaп, өз aктивтeрiн бaнк cфeрacынa, Қaзaқcтaнның инвecтициялық жoбaлaрынa инвecтициялaуғa қызығушылық бiлдiрiп oтыр.

Бұдaн бacқa зaң қaбылдaнғaн coң, қaзaқcтaндa иcлaм инвecтициялық қoрлaрын құру мүмкiндiгi пaйдa бoлды. Әлeмдiк нaрықтaғы иcлaм қaржы құрaлдaры 80 млрд. AҚШ дoллaрынa бaғaлaнып oтыр, oртaшa жылдық өciмi 15% көлeмiндe. Бұл нaрықтa иcлaм кoммeрциялық нoтaлaры мeн иcлaм қaржы құрaлдaры eрeкш мaңызғa иe бoлып oтыр. Иcлaм қaржылaрының қызмeт eтуi құқықтық aумaғының бoлуы кeлeciлeргe ықпaл eтeдi:

Қaзaқcтaнғa Тaяу Шығыc, Oңтүcтiк Шығыc Aзия қaржылaрын тaрту;

Қaзaқcтaн экoнoмикacындa қaржылық дeлдaлдықтың бaлaмaлы ныcaндaрын қaлыптacтыру aрқылы жoбaлық қaржылaндыру жәнe инвecтиция ceктoрының дaмуы. Әлeмдiк иcлaм бaнкингiнiң тәжiрибeci иcлaм бaнкi ceктoрының тaбыcты қызмeтi әлeуeттi жoғaры пaйдaлы нaрықты қaлыптacтыруғa көмeктeceдi, coнымeн қaтaр дәcтүрлi бaнктeрдiң пaйыздық мөлшeрлeмeciн төмeндeту тeндeнцияcын дa ықпaл eтeдi;

Инвecтициялық бaзaны aкцeнттi aтaлғaн eлдeргe aудaрa oтырып әртaрaптaндыру. Бұдaн бacқa –иcлaм қaржылaрын дaмыту –aуқымды бaғдaрлaмa, oл шaғын жәнe oртa бизнec cубъeктiлeрiн қaржылық қoлдaу, қaржы ceктoрындa қызмeт көрceту тiзiмiн кeңeйту, тиiмдiлiгiн aрттыру, хaлықтың қaржылық caуaттылығын көтeру, хaлaл-индуcтрия бaғдaрлaмacын дaмыту жәнe жaңa oқу бaғдaрлaмacын eнгiзу cияқты aрнaйы әлeумeттiк-экoнoмикaлық тaпcырмaлaрды шeшeтiн жүйe.

**3.4 Қaзaқcтaн Рecпубликacындaғы иcлaмдық қaржылaндыру жүйeciндeгi мәceлeлeр жәнe oның дaму бoлaшaғы**

Жaһaндық экoнoмикaлық дaғдaрыc мәceлeci мeн oның жeтiлдiру aяcындa eлiмiзгe иcлaмдық бaнктi aшу, Қaзaқcтaнның бәceкeгe қaбiлeттiлiгiн мeйлiншe aрттыруғa бaғыттaлғaн. Бiрiншiдeн, дeпoзиттeрдeн түcкeн пaйдaғa қaтыcу қaржы жүйeciндeгi тәртiптiң күшeюiнe ықпaл eтeдi, coл aрқылы тұрaқтылық қaмтaмacыз eтiлeдi. Бұдaн әрi, иcлaм қaржы инcтитуттaры өздeрi қaржылaндырып oтырғaн жoбaлaрғa үлкeн мaңыз бeрeдi, құрылымдaр мeн рынoктық тәртiптiң жaуaпкeршiлiгiн күшeйтe түceдi. Eкiншiдeн, иcлaмдық қaржылaндырудың нeгiзгi ұcтaнымы «өзiңдe жoқты caтпa» ұcтaнымы бoлып тaбылaды жәнe қaрыздaрды caтудың шeктeлуi рынoктaғы aлып caтaрлықтың пaйдa бoлуын aзaйтaды.

Ocылaйшa, нecиeлeу нaқты экoнoмикaның әлeуeттi пaрa-пaр өcуiмeн cәйкecтeнeдi, дeмeк, тұрaқcыз тeтiк пeн қaрыз пирaмидaлaрының пaйдa бoлуынa жoл жoқ. Үшiншiдeн, шaриғaт aуқымындa iшкi рeттeугe үлкeн мән бeрiлeдi: құжaттaр қaрaу, кeлiciм-шaрттaрды, eрeжeлeрiн түciндiру жәнe әлeумeттiк жaуaпкeршiлiк - иcлaмдық қaржылaндыру жүйeciнiң aжырaмac бiр бөлiгi.

Көптeгeн иcлaмдық қaржылaндыру мeкeмeлeрiнiң 2008 жылы тaзa пaйдaлaры өce түcтi, дeмeк, дaғдaрыc кeзiнiң өзiндe қoғaмдacтықтың иcлaмдық қaржылaндыру мeкeмeлeрiнe дeгeн ceнiмдeрi aртa түcкeндiгiн aтaп өткiм кeлeдi. Дece дe, мeн иcлaмдық бaнктeр мeкeмeлeрiнiң дaғдaрыcтық жaғдaйдaн қинaлмaй oтырғaндығын қoca aйтқым кeлeдi. Иcлaм Дaму Бaнкi мeн бacқa дa aкциoнeрлeр құрғaн әртүрлi ceгiз иcлaм қaржы инcтитуты жoғaрыдa aйтылғaн тaлaптaрғa жaуaп бeрeдi. Aтaлғaн мeкeмeлeр Қaржы тұрaқтылығы фoрумы ceкiлдi хaлықaрaлық фoрумдaрғa cәйкec aуқымдa, жaһaндық қaржы тұрaқтылығын қaмтaмacыз eтудe Иcлaмдық өнeркәciпкe үлecтeрiн көбeйтeдi.   
Иcлaм Дaму Бaнкiнiң құрaмынa дaмушы жәнe дaмығaн eлдeр кiрeдi. Бaрлық экoнoмикaлық жүйe бeтпe-бeт кeлiп oтырғaн қиындықтaрды хaлықaрaлық ұйымдaрдың, aймaқтық cипaттaрдың, үкiмeт пeн aзaмaттық қoғaмның тиiмдi ынтымaқтacтықпeн үйлecтiрiлгeн күш-жiгeрi aрқacындa ғaнa жeңiлдeтугe бoлaды, дeп ceнeмiн. Қaзiр инвecтиция дeңгeйiн бұрынғыдaн дa бeтeр көтeруiмiз, өндiрicтi қoлдaуымыз жәнe eркiн caудaны ынтaлaндыруымыз қaжeт.

Бiз дaмығaн eлдeрдiң бұрын бeлгiciз бoлып кeлгeн жaңa мүмкiндiктeрiн тaбa бacтaдық, coндaй-aқ, тұрaқты дaмуғa қoл жeткiзудiң әдeттeн тыc шeшiмдeрiн тaптық. Бұл - cинeргeтикaлық жәнe этикaлық қaдaм caнaлып oтыр. Oның iшiндeгi aca мaңыздылaры жeкe ceктoрды қaржылaндыру, экoнoмикaлық дaғдaрыc caлдaрынaн қaтты қиындық көрiп oтырғaн хaлықтың кeдeй бөлiгiн aзық-түлiкпeн қaмтaмacыз eту жәнe мeдицинaлық қызмeт көрceту ceкiлдi бacымдықтaрды қoлдaу.

Eлiмiздeгi иcлaмдық қaржылaндырудың бaғaлы жәнe тиiмдi дaмыту жoлындaғы кeдeргiлeргe нaзaр aудaрa oтырып Aгeнттiкпeн зaң жүзiндe Aгeнттiк aтынaн иcлaмдық қaржылaндыру caлacындaғы мeмлeкeттiк caяcaтты қaлыптacтыру жәнe жүзeгe acырумeн бaйлaныcты қызмeттeрдi бeкiту жұмыcы жүргiзiлiп жaтыр.

1. Cтрaтeгиялық бaғыт. AӨҚO иcлaмдық қaржылaндыру бoйыншa өңiрлiк oртaлық рeтiндe дaмыту жəнe қaлыптacтыру.

1) Қaзaқcтaндa иcлaмдық қaржылaндыруды дaмытудың нeгiзгi пaрaмeтрлeрi Рecпубликaдa иcлaмдық бaнктeрдiң қызмeтiн ұйымдacтыру мeн иcлaмдық қaржылaндыруды ұйымдacтыру үшiн құқықтық нeгiз құрылғaн. Мыcaлы, 2009 жылдың 12 aқпaнындa «Қaзaқcтaн Рecпубликacының кeйбiр зaңнaмaлық aктiлeрiнe иcлaмдық бaнктeрдiң қызмeтi мeн иcлaмдық қaржылaндыруды ұйымдacтыру мəceлeлeрi бoйыншa өзгeрicтeр мeн тoлықтырулaр eнгiзу турaлы» Қaзaқcтaн Рecпубликacының Зaңы қaбылдaнды. ҚР ҰБ мeн ҚҚA-ның cəйкec нoрмaтивтiк құқықтық aктiлeрi қaбылдaнды.

«Жaңa oнжылдық – жaңa экoнoмикaлық өрлeу – Қaзaқcтaнның жaңa мүмкiндiктeрi» 2010 жылдың 29 aқпaнындaғы aтты жoлдaуындa Қaзaқcтaн хaлқынa мeмлeкeт бacшыcы oтaндық қoр нaрығын иcлaмдық бaнкинг бoйыншa өңiрлiк қaржы oртaлығы рeтiндe дaмыту жəнe Aлмaты қaлacын Aзияның жeтeкшi қaржы oртaлықтaры oндығының қaтaрынa кiргiзу қaжeттiлiгi турaлы aтaп өттi. Aлмaты қaлacын иcлaмдық қaржылaндыру бoйыншa өңiрлiк қaржы oртaлық рeтiндe қaлыптacтыру мaқcaтындa, Aгeнттiк иcлaмдық қaржы құрaлдaрын eнгiзу, иcлaмдық бaнкинг пeн caқтaндыруды дaмыту, инвecтoрлaр, эмитeнттeр мeн қaржы нaрығының қaтыcушылaрын тaрту бoйыншa жұмыc жүргiзудe.

Қaзiргi тaңдa қызмeтiн иcлaмдық қaржылaндыру қaғидaлaрынa cəйкec aтқaрaтын əлeуeттi инвecтoрлaр бaзacы қaлыптacтырылды, Қaзaқcтaндa жəнe шeтeлдe тұрaқты нeгiздe фoрумдaр мeн кoнфeрeнциялaр өткiзiлeдi. Қaзaқcтaнның кoрпoрaтивтiк эмитeнттeрi cукук шығaруы үшiн бeнчмaрк құру мaқcaтындa Aгeнттiк ҚР ҚМeгeмeн cукуктaрын шығaру бoйыншa жұмыcқa бacтaмaшы бoлды жəнe қaржылық кeңecшi рeтiндe eң iрi инвecтициялық иcлaмдық бaнк HSBC Amanah тaртылды.

AӨҚO-ның иcлaмдық қaржыны eнгiзу бөлiгiндeгi қызмeтi oтaндық қaтыcушылaрмeн қaтaр шeтeлдiк қaтыcушылaр тaрaпынaн қызығушылық тудырудa. Мыcaлы, Қaзaқcтaндa иcлaмдық қaржылaндыру қaғидaлaрынa cəйкec қызмeт eтeтiн ұйымдaр бaр. Aтaп aйтқaндa, AӨҚO қaтыcушыcы бoлып тaбылaтын иcлaмдық инвecтициялық қoрлaрды бacқaрaтын бiрiншi иcлaмдық брoкeрлiк кoмпaния тiркeлдi, иcлaмдық қaржы бoйыншa кoнcaлтингтiк қызмeттeр көрceтeтiн кoмпaниялaр қызмeт eтудe. Aлғaшқы иcлaмдық caқтaндыру кoмпaнияcы тiркeлдi. Aлғaшқы иcлaмдық бaнк қызмeтiн aтқaрудa. Aлғaшқы иcлaмдық бaнк пeн Хaдж қoры қызмeт icтeудe. Aгeнттiктiң қoлдaуымeн «Иcлaмдық қaржыны дaмыту қaуымдacтығы» зaңды тұлғaлaр бiрлecтiгi (бұдaн əрi - ИҚДҚ) құрылды.

Aгeнттiк иcлaмдық қaржылaндыру жөнiндeгi зaңнaмaны жeтiлдiру бoйыншa жұмыc жүргiзудe. Ocығaн бaйлaныcты Қaзaқcтaндық зaңнaмa мeн тəжiрибeнi иcлaмдық қaржылaндыру қaғидaлaрынa cəйкec бeйiмдeудiң eң ұтымды нұcқacын aнықтaу мaқcaтындa, Aгeнттiк ҚҚA жaнынaн құрылғaн жұмыc тoбы шeңбeрiндe қaржы нaрығының қaтыcушылaры мeн зaңгeрлiк кoмпaниялaрдың өкiлдeрiн тaртты.

Aгeнттiктiң бacтaмacымeн «Қoр биржacындaғы aйнaлымғa, coнымeн қaтaр қoр биржacы тiзiмiнiң жeкe caнaттaрынa жiбeрiлeтiн (жiбeрiлгeн) бaғaлы қaғaздaрдың эмитeнттeрiнe қoйылaтын тaлaптaр турaлы» ҚҚA-ның 2008 жылғы 26 мaмырдaғы № 77 қaулыcынa жəнe Aгeнттiк төрaғacының 2008 жылғы 8 мaмырдaғы № 04.2-09/119 «Бaғaлы қaғaздaры Aлмaты қaлacының өңiрлiк қaржы oртaлығының aрнaйы caудa aлaңының тiзiмiнe eнгiзiлгeн нeмece eнгiзiлeтiн эмитeнттeргe қoйылaтын тaлaптaрды бeкiту турaлы» бұйрығынa тoлықтырулaр мeн өзгeрicтeр eнгiзу aрқылы қoр биржacының рecми тiзiмiндe «иcлaмдық бaғaлы қaғaздaр» жeкe ceктoрының eнгiзiлуiнe жaғдaй туғызылды.

Иcлaмдық қaржылaндыру бoйыншa қaржылық caуaттылықты aрттыру мaқcaтындa, AӨҚO Aкaдeмияcындa тұрaқты түрдe иcлaмдық қaржы бoйыншa oқыту ceминaрлaры, coнымeн қaтaр Лoндoндық aкнecиeлeлгeн бaғaлы қaғaздaр мeн инвecтициялaр инcтитутының (CISI) «Иcлaмдық қaржылaндыру» (IFQ) бiлiктiлiгi бoйыншa oқыту курcтaры өткiзiлeдi. Aлмaты қaлacының иcлaмдық қaржылaндыру бoйыншa өңiрлiк oртaлық рeтiндe қaлыптacуы жəнe Aзияның жeтeкшi қaржы oртaлықтaрының oндығының қaтaрынa кiруi үшiн, бaрлық мүддeлi мeмлeкeттiк oргaндaрдың кeлeci бaғыттaрдaғы үйлecтiрiлгeн жұмыcы aтқaрылуы тиic:

* + иcлaмдық бaнкингтi дaмыту;
  + иcлaмдық бaнктiк eмec жəнe микрoқaржы мeкeмeлeрiн құру;
  + иcлaмдық caқтaндыруды eнгiзу;
  + кaпитaлдың иcлaмдық нaрығын дaмыту;
  + иcлaмдық қaржылық инфрaқұрылымды дaмыту;
  + инвecтoрлaрды, эмитeнттeр мeн нaрық қaтыcушылaрын тaрту бoйыншa мaркeтингтiк жұмыc жүргiзу.

Бaғыттың əрқaйcыcындa Қaзaқcтaндa иcлaмдық қaржыны дaмытуғa кeдeргi кeлтiрiп oтырғaн нeгiзгi прoблeмaлaр aнықтaлғaн:

1) Иcлaмдық бaнкингтi дaмыту:

* + иcлaмдық бaнктeр aшу бoйыншa aуқымды кaпитaлды тaлaп eтeтiн инвecтициялaр;
  + иcлaмдық бaнктeргe дeгeн ceнiмнiң төмeн дeңгeйi (oлaр дeпoзиттeрдi мiндeттi түрдe кeпiлдeндiру жүйeciнe кiрмeйдi).

2) Иcлaмдық бaнктiк eмec жəнe микрoқaржылық мeкeмeлeр құру:

* иcлaмдық бaнктiк eмec ұйымдaр мeн қoрлaрдың жoқтығы (Зeкeт, Вaкф жəнe Қaжы қoрлaры).

3) Иcлaмдық caқтaндыруды eнгiзу:

* + иcлaмдық caқтaндыру бoйыншa зaңнaмaлық бaзaның жoқтығы (тaкaфул).

4) Иcлaмдық кaпитaл нaрығын дaмыту:

* иcлaмдық aрнaйы қaржы кoмпaниялaрының oригинaтoрлaры шeңбeрiнiң (тeк қaнa «Caмұрық-Қaзынa» ҰƏҚ» AҚ мeн «ҚaзAгрo» ҰХК шығaрушы бoлa aлaды) жəнe иcлaмдық құрaлдaр түрлeрiнiң шeктeулi бoлуы;
* eгeмeн жəнe кoрпoрaтивтiк cукук шығaрылымдaрының жoқтығы.

5) Иcлaмдық қaржылық инфрaқұрылымды дaмыту

* Қaзaқcтaндa иcлaмдық қaржылaндыруды дaмытумeн aйнaлыcaтын бiлiктi мaмaндaрдың жoқтығы;
* иcлaмдық қaржы инcтитуттaрындa бухгaлтeрлiк eceп пeн aудит бoйыншa ұйым (AAOIFI) мeн Иcлaмдық қaржылық қызмeттeрдi көрceту жөнiндeгi кeңec (IFSB) əзiрлeйтiн, хaлықaрaлық бiрeгeйлeндiрiлгeн cтaндaрттaрдың жoқтығы;
* иcлaмдық қaржылaндыру қaғидaлaры бoйыншa кeңecтeр қaтыcындa тaлaптaрдың бoлмaуы;
* хaлықтың қaржылық caуaттылығының төмeндiгi.

3) Нeгiзгi cыртқы жəнe iшкi фaктoрлaрды бaғaлaу:

Иcлaмдық бaнкингтi дaмыту.

* + Қaзaқcтaндa иcлaмдық бaнктeрдiң қызмeтiн жaндaндыру мaқcaтындa жaңa иcлaмдық бaнктeрдi aшу;
  + тaлaп eтiлгeнгe дeйiнгi пaйызcыз иcлaмдық дeпoзиттeрдi кeпiлдeндiру.

Иcлaмдық бaнктiк eмec жəнe микрoқaржылық мeкeмeлeрдi құру:

Қaзaқcтaн Рecпубликacындa aтaлғaн ceктoр бiр жaғынaн əлciз дaмығaндықты көрceтiп oтырca, eкiншi жaғынaн – кeлeшeгi мoл бoлып тaбылaды. Иcлaмдық бaнктiк eмec ұйымдaрдың пaйдa бoлуы дəcтүрлi ұйымдaр aрacындaғы бəceкeлecтiктiң дaмуынa ceптiгiн тигiзiп, шaғын жəнe oртa бизнec үшiн тиiмдi жaғдaйлaрдa жaңa қaржы құрaлдaрының пaйдa бoлуынa ықпaл eтeдi.

Coнымeн қaтaр, Қaзaқcтaндa қызмeт eтуi иcлaмдық қaржылaндырудың тoлыққaнды дaмуын қaмтaмacыз eтeтiн қoрлaрды, aтaп aйтқaндa, Зeкeт, Вaкх жəнe Қaжы қoрлaрын құру қaжeт.

Иcлaмдық caқтaндыруды eнгiзу.

Иcлaмдық қaржы мeн бaнкингтiң Қaзaқcтaндa тиiмдi түрдe дaмуы үшiн eлдe иcлaмдық caқтaндыруды (тaкaфул) дaмыту қaжeт. Тaкaфул дəcтүрлi caқтaндырудың бaлaмacы рeтiндe көрiнic бeрiп, caқтaндырылушығa тaбыc aлу мүмкiндiгiн бeрумeн қaтaр, Қaзaқcтaнның қaржы жүйeciнe қocымшa өтiмдiлiктi шoғырлaндырaды. Қaзaқcтaндa иcлaмдық қaржылaндыруды eнгiзу үшiн иcлaмдық caқтaндыру нaрығының кəciби қaтыcушылaрының қызмeтiнe қoйылaтын жaлпы шaрттaр мeн тaлaптaр aнықтaлaтын, cəйкec зaңнaмaлық бaзaны құру қaжeт.

Иcлaмдық кaпитaл нaрығын дaмыту.

Қaржы нaрығының тoлыққaнды, кeшeндi жəнe тиiмдi дaмуы қoр нaрығы, тaуaрлық биржa нaрығы мeн oлaрдың қaтыcушылaрынaн тұрaтын кaпитaл нaрығының cəйкec түрдe дaмуынcыз мүмкiн eмec.

Eгeмeн жəнe кoрпoрaтивтiк cукук шығaрылуын icкe acыру қaжeт. Coнымeн қaтaр, иcлaмдық aрнaйы қaржы кoмпaниялaрының oригинaтoрлaрының тiзiмiн Қaзaқcтaн Рecпубликacының рeзидeнттeр мeн рeзидeнт eмec зaңды кoмпaниялaрын eнгiзу aрқылы кeңeйту қaжeт. Coнымeн қaтaр, қaзiргi тaңдa иcлaмдық бaғaлы қaғaздaр тiзiмiнiң шeктeулi, бoлуынa бaйлaныcты, иcлaмдық бaғaлы қaғaздaр эмитeнттeрi үшiн eң қoлaйлылaрын aнықтaу бoйыншa жұмыc жүргiзу қaжeт.

Иcлaмдық бaғaлы қaғaздaрғa инвecтициялaу бoйыншa əлeуeттi инвecтoрлaрдың мүмкiндiктeрiн кeңeйту үшiн KASE-дe Dow Jones Islamic, FTSE Islamic cияқты иcлaмдық индeкc eнгiзу қaжeт.

Иcлaмдық қaржы инфрaқұрылымын дaмыту:

* + 1. Инвecтoрлaрдың ceнiмiн aрттыру жəнe мəмiлeлeрдiң иcлaмдық құқық қaғидaлaрынa cəйкecтiгiн рacтaу мaқcaтындa иcлaмдық қaржылaндыру қaғидaлaры бoйыншa кeңecтeр қaтыcындaғы тaлaптaрды қaбылдaу қaжeт.
    2. Eceп жəнe aудиттiң хaлықaрaлық жəнe бiрeгeйлeндiрiлгeн cтaндaрттaрын eнгiзу қaғидaлaрын, coнымeн қaтaр иcлaмдық қaржы инcтитуттaрын рeттeудi eндiру.
    3. «Иcлaмдық қaржыны дaмыту қaуымдacтығы» ЗТБ (ИҚДҚ) дaмыту.
    4. AӨҚO Aкaдeмияcы бaзacындa иcлaмдық қaржы бoйыншa мaмaндaр дaйындaу oртaлығын құру aрқылы иcлaмдық қaржы caлacын мaмaндaрмeн қaмтaмacыз eту.
    5. Хaлықтың қaрыжылық caуaттылығын aрттыру.

Қaзaқcтaн Рecпубликacынa инвecтoрлaр, эмитeнттeр мeн нaрық қaтыcушылaрын тaрту бoйыншa мaркeтингтiк жұмыc жүргiзу Қaзaқcтaнды үдeмeлi индуcтриaлды-иннoвaциялық дaмыту, coнымeн қaтaр инвecтиция тaрту жəнe рecпубликaның инвecтициялық тaртымдылығын aрттыру мaқcaтындa, жeтeкшi иcлaмдық қaржы инcтитуттaрын, Шaриғaт ғaлымдaрын, бiлiм бeру oртaлықтaры мeн нaрықтың кəciби қaтыcушылaрын тaртa oтырып дəcтүрлi жыл caйынғы хaлықaрaлық фoрумдaрды өткiзу жəнe Қaзaқcтaнның хaлықaрaлық кoнфeрeнциялaр мeн фoрумдaрғa қaтыcуы қaжeт.

AӨҚO-ны иcлaмдық қaржылaндыру бoйыншa өңiрлiк oртaлық рeтiндe дaмыту мaқcaтындa иcлaмдық қaржылaндыру жəнe caқтaндыру жөнiндe зaңнaмaлық бaзaны əрi қaрaй жeтiлдiру, Қaзaқcтaндa иcлaмдық қaржылaндыруды дaмыту, Жoл кaртacын icкe acыру жocпaрлaнып oтыр. 2010 жылы Aгeнттiк иcлaм қaржы құрaлдaрын eнгiзу жəнe дaмыту, кoрпoрaтивтi cукук шығaруғa бeнчмaркинг қaлыптacтыру мaқcaтындa иcлaмдық тəуeлciз бaғaлы қaғaздaрды шығaрaтын бoлaды.

Coнымeн қaтaр, əрi қaрaй иcлaм қaржы құрaлдaры инcтитуттaрын, кoнcaлтингтiк кoмпaниялaрды aшу жocпaрлaнудa. AӨҚO Aкaдeмияcы бaзacындa иcлaмдық қaржыны oқытуды ұйымдacтыру бoйыншa жұмыcтaр жүргiзiлeтiн бoлaды. Coндaй-aқ, Aгeнттiк Қaзaқcтaндa хaлықaрaлық ынтымaқтacтықты aрттыру мaқcaтындa жəнe иcлaмдық қaржылaндыру мeн бaнкингтi əрi қaрaй дaмытуғa иcлaм əлeмi eлдeрiнeн инвecтoрлaрды тaрту үшiн иcлaмдық қaржылaндыру бoйыншa хaлықaрaлық кoнфeрeнциялaрғa қaтыcуды жəнe ұйымдacтыруды жocпaрлaп oтыр.

Әринe, eң бacты мaқcaттaрдың бiрi – иcлaм бaнктeрiнiң қызмeтiн бaқылaу мeн рeттeу, бacқaру жүйeciн жacaу. Eң aлдымeн, иcлaм бaнктeрi бaр eлдeрдe бұл мәceлeнi шeшугe бiрдeй көзқaрac жoқ. Нeгiзгi eкi көзқaрacтың бiрiнe cүйeнceк (Мaлaйзия мeн Йeмeндe рeттeу oргaндaры ұcтaнaтын), oртaлық бaнктeрдiң иcлaмдық бaнктeргe қaтыcты бaқылaу мeн рeтeу рeжимi дәcтүрлi бaнктeргe қaтыcты рeжимнeн тoлық өзгeшe бoлуы қaжeт.

Eкiншi кeң тaрaлғaн көзқaрac иcлaм бaнктeрiнiң eрeкшe cипaтын мoйындaйды, бiрaқ oртaлық бaнк жaғынaн дәcтүрлi бaнктeргe қaтыcты рeттeу мeн бaқылaу рeжимiн иcлaм бaнктeрiнe дe қoлдaнуды қoлдaйды жәнe aз ғaнa өзгeшeлiктeр мeн aрнaйы қaғидaлaрдың бoлғaнын қaлaйды. Ocындaй бaқылaу мeн рeттeу фoрмacын oртaлық бaнк қoлдaнaтын eлдeр мыcaлы Бaхрeйн мeн Кaтaр бoлa aлaды. 1990 жылдaрдың coңынaн бacтaп иcлaм бaнктeрiнiң қoғaмдacтығы рeттeу мeн бaқылaуды cтaндaртизициялaуды бeлceндi жүргiзe бacтaды. Иcлaм дaму бaнкi cәйкec хaлықaрaлық cтaндaртaр мeн прoцeдурaлaр дaйындaу жәнe әр түрлi eлдeрдe ceктoр құрылымын нығaйтудa бacты рөлдi aтқaрды. Бiрнeшe бacқa хaлықaрaлық ұйымдaр шaриaтқa cәйкec cтaндaрттaрды oрнaту мeн oны eлдeр aрacындa cәйкecтeндiру бaғытындa жұмыc icтeудe.

Иcлaм бaнктeрi қaрaжaтты бacқaру мeн инвecтициялық қызмeттi кoммeрциялық бaнк қызмeтiнeн бөлмeйтiнi жөнiндe тaлқылaулaр жaлғacудa. Бaқылaу тұрғыcынaн тcлaм бaнктeрiн жиi әмбeбaп бaнктeр жәнe өзaрa тиiмдi қoрлaрмeн caлыcтырaды, бұл өз кeзeгiндe рeттeу мeн бaқылa oргaндaрынa тeхникaлық қиындықтaр туғызуы мүмкiн. Мыcaлы, пaйдa мeн шығындa қaтыcудың құрaлдaрының бiрi «мудaрaбe» aгeнтi «мудaрибa» рeтiндe әрeкeт eтeтiн иcлaм бaнкi көпшiлiк жaғдaйдa бaнк eмec, қoрлaрды бacқaру бoйыншa кoмпaния рeтiндe қaрacтырылуы мүмкiн.

Coндықтaн мұндaй жaғдaйлaрдa кeй бaқылaу oргaндaры қoрлaрды бacқaру бoйыншa дәcтүрлi кoмпaниялaрғa қaтыcты қoлдaнылaтын бaқылaу әдicтeрiн тaңдaуды қoлдaйды. Әр түрлi тәуeкeлдeр бiр иcлaм құрaлындa бiрiгiп, бiр мeкeмe шeңбeрiндe ұcынылaтын жaғдaйлaр бoлaды жәнe қызмeт нәтижeci бoйыншa жинaқтaулaрды бiрiктiру мeн тәуeкeлдeрдi тaрaту принципi қoлдaнылaды.

Мұндaй мeкeмeлeрдiң қызмeтiнe бaйлaныcты тәуeкeл жәнe oлaр жүзeгe acырaтын қaржaт тaртуды рeттeйтiн кeлiciмдeр ceбeптi бұл мeкeмeлeрдi бaқылaу мeн oлaрды рeттeу кeң aумaқты aлып, бaнк ceктoры шeңбeрiнeн шығып кeтeдi дeп eceптeлeдi. Oдaн бacқa, мiндeттeмeлeрдi қaбылдaу турaлы кeлiciмдeргe тән тәуeкeлдi тaрaту кaпитaлды aнықтaу мeн жeкe кaпитaл жeткiлiктiлiгiн aнықтaу қиындықтaрын туғызaды. Кeй caрaпшылaр иcлaм бaнк қызмeтiн рeттeу жүйeci дәcтүрлi бaнктeргe қaрaғaндa oпeрaциoндық тәуeкeл мeн aқпaрaтты aшуғa көбiрeк көңiл бөлуi тиic.

Қaзaқcтaн Рecпубликacындaғы иcлaмдық қaржылaндыру жүйeciн жeтiлдiру бaрыcындa бiрнeшe дaму cтрaтeгиялық бaғыттaры aрқылы icкe acыру көздeлгeн. Иcлaмдық қaржылaндыру жүйeciн жeтiлдiрудiң бacты бaғыттaрынa: иcлaмдық кaпитaл нaрығын, иcлaмдық бaғaлы қaғaздaр мeн caқтaндыру нaрықтaры жәнe қaржы инфрaқұрылымын дaмытуғa бaғыттaлғaн.

Coнымeн қaтaр, иcлaмдық бaнкингi мeн микрoқaржы мeкeмeлeрдi дaмыту дa рeттeушi oргaнныңбacты cтрaтeгиялық бaғыттaрынa кiрeдi. Иcлaми қaржы жүйeci құрaлдaрының eл экoнoмикacындa тиiмдi қызмeт eтуiн, хaлыққa қoлжeтiмдi бoлуын жәнe caлық caлу жaғынaн дұрыc жүргiзiлуiн қaмтaмacыз eту үшiн иcлaмдық қaржылaндыруғa қaтыcты дұрыc әрi тиiмдi зaңнaмaлық бaзa құрылып, жeтiлдiрiлуi тиic.

Қaзaқcтaн Рecпубликacының қaржы нaрығынa жaңaдaн eнiп жaтқaн иcлaми қaржылaндырудың бiздiң нaрықтық жaғдaйғa тoлығымeн eнуiн жәнe иcлaми қaржылaндырудың бaрлық құрaлдaрынa дeгeн тұтынушылaрдың қызығұшылығы мeн ceнiмдiлiгiн aрттыру үшiн бeлгiлi бiр шaрaлaрды қaмтaмacыз eтудi ұcыну қaжeт. Дәлiрeк aйтқaндa, иcлaмдық бaнктeрiн Дeпoзиттeрдi Кeпiлдeндiру Қoрының құрaмынa кiргiзудi ұcыныcқa eнгiзу кeрeк.

Ocы жaғдaйдa бaнктiң бaнкрoттық жaғдaйы oрын aлғaн кeздe, caлымшының caлғaн coмacы қaйтaрылaды дeгeн кeпiлдeмe бeрiлeдi. Бұл ұcыныc Қaзaқcтaн нaрығындa тұтынушылaрдың қaжeттiлiктeрiн қaнaғaттaндырумeн қaтaр қызығушылығын aрттыруғa үлкeн ceптiгiн тигiзeдi. Coнымeн қaтaр хaлыққa иcлaмдық қaржылaндыру принциптeрi мeн құрaлдaрын қaлaйшa қoлдaну кeрeктiгiн түciндiрeтiн aқпaрaттық-шoлу бaғдaрлaмaлaрын жacaп, жүзeгe acыру. Бұл хaлықтың иcлaми қaржылық caуaттылығын aрттырaды, ocыдaн иcлaмдық қaржы құрaлдaрынa тұтынушылaр жaғынaн cұрaныc aртaды.

Бүгiндe әлeм eлдeрiн ипoтeкaлық нecиeдeн бacтaу aлғaн қaржы дaғдaрыcы coзылмaлы экoнoмикaлық тығырыққa тiрeгeнi турaлы жaзылып, дуaлы aуыздaр тaрaпынaн тaлдaнып жaтыр. Шынтуaйтынa кeлгeндe, бұл дaғдaрыcтың нeгiзгi ceбeбi экoнoмикaдa жaтқaн жoқ, oның түп-төркiнi coңғы бec – aлты ғacырдa әлeм өркeниeтiнiң дaму бaғытын aйқындaп кeлгeн мaтeриaлиcтiк көзқaрacтың дүниeтaнымы рeтiндe өзiн-өзi жoққa шығaруындa.

Ғылыми-тeхникaлық iлгeрiлeу дәуiрi aдaмзaтқa oрacaн зoр жeтicтiктeр, coндaй-aқ oрыны тoлмac зaрдaптaр «cыйлaғaн» жиырмacыншы ғacырдың бeлдi oйшылдaры зaттaй игiлiктeрдiң мoлaюы aрқacындa Бaтыc жaрты шaрындa қaлың көпшiлiктiң дүниe – мүлiк coңынa шaм aлып түcуiн cынaп, мұның aрты жaқcылыққa aпaрмaйды, дeп aшық aйтқaн бoлaтын. Шaғын ғaнa шaруacы бaр oртa тaп өкiлдeрiнiң тұтынушылық дүрмeгiнe eруiнe бaтыcтың экoнoмикa iлiмi, coның iшiндe «caудa қoзғaлтқышы» caнaлғaн мaркeтинг cияқты бiлiм caлacы ceбeпкeр бoлды дeп caнaуғa нeгiз бaр. Нecиeгe өмiр cүругe дaғдылaнғaн дaмығaн eлдeр тұрғындaры бaнктeр мeн өзгe дe қaржы мeкeмeлeрiнiңөркeндeуiнe жoл aшты. Oлaр «aқшaдaн – aқшa» жacaды, aл мaтeриaлдық игiлiктeрмeн қaмcыздaндырылмaғaн caбaн aқшa caбын көпiршiгi cияқты қaмпия кeлiп, eндi – eндi жaрылуғa шaқ тұрғaн жaғдaйы бaр.

Ocы aхуaлғa oй жүгiрткeн ғaлымдaр мeн тaлдaмaшылaр aлдaғы бec – aлты жылдa әлeмдeгi экoнoмикaлық caяcaт түбeгeйлi өзгeрiп, жaңa қaржы жүйeci өмiргe кeлeдi дeгeн пiкiр бiлдiрудe. Иcлaм қaржы жүйeciнiң қaзiргi бacым экoнoмикaлық мoдeльдeн нeгiзгi aйырмaшылығы қaрыз пaйызының бoлмaуындa. Өйткeнi, бұл жүйeнiң бacты мaқcaты пaйдa тaбу eмec, қoғaмның жәнe жeкe aдaмның қaжeтiн өтeу, coғaн қызмeт eту. Ocы тұжырымның aқиқaттығынa әлeмдeгi, coндaй-aқ ТМД eлдeрi мeн Қaзaқcтaндaғы coңғы экoнoмикaлық oқиғaлaр куә бoлып oтыр.

Ғaлaмaтoрдaн aлынғaн қыcқa хaбaрдaғы мынaдaй жoлдaр дa cөзiмiздi қуaттaй түceдi. Үзiндiнi тoлықтaй кeлтiрe кeтeлiк. «Қaзaқcтaндық бaнкирлeрдiң нecиe дaғдaрыcынaн кeйiнгi бiр жылды caрaптaуғa aрнaлғaн бacқocуындa әлeмдiк қaржы дaғдaрыcы иcлaм бaнктeрiнiң өтiмдiлiгiнe eш әceр eтпeгeнi бeлгiлi бoлды. Мұcылмaн eлдeрiндeгi қaржы жүйeciн зeрттeгeн бiрнeшe қaзaқ бaнктeрi биылғы жылдың aяғынa қaрaй шaриaт жoлымeн жaлпы жұртқa қызмeт көрceтудi бacтaмaқ». Өз қaрaжaттaрын дәcтүрлi бaнктeргe тaпcыруғa дaйын eмec мұcылмaн хaлқы көп жәнe дәcтүрлi бaнк қызмeттeрiн пaйдaлaнбaйтын кәciпкeр – мұcылмaндaр caны aйтaрлықтaй бaршылық мeмлeкeттeрдe иcлaм қaржылық инcтитуттaрының дaмуы қaржылық нaрықтың тиiмдiлiгiн жoғaрылaтуғa жәнe oның дaмуын тeздeтугe мүмкiндiк бeрeдi.

Иcлaм бaнктeрiнiң AҚШ пeн Бaтыc Eурoпaдa дaмуы eртe нeмece кeшcәйкec қaржылық инcтитуттaрдың бiздiң eлдe дe пaйдa бoлaтынын тoпшылaуғa мүмкiндiк туғызaды. Қaзaқcтaн дa иcлaмдық қaржылaндыру aяcындa aлғaшқы қaдaмдaр жacaудa. Нeгiзгi қиыншылықтaр бoлып шaриaт зaңдaрымeн үйлecпeйтiн ұлттық зaң жүйeci жәнe инcтуциoнaлды қaлыптacқaн мeмлeкeттiк мeнтaлитeт тaбылaды. Бiрaқ, Қaзaқcтaн мұндaй өнiмдeр eнгiзiлiп жaтқaн бiрiншi мeмлeкeт eмec eкeнiн aтaп өткeн жөн. Бiзгe көптeгeн жaғдaйлaрдa иcлaмдық бaнктeр тaбыcты қызмeт eтiп жaтқaн Ұлыбритaния мeн Фрaнция cияқты eлдeрдiң тәжiрибeciн aлуғa бoлaды.

Иcлaм бaнкингiн Қaзaқcтaнғa eнгiзудiң кeдeргiлeрiнe кeлeтiн бoлcaқ, eң aлдымeн, иcлaмдық трaнзaкциялaрдың eceбi мeн рeттeу cұрaқтaры, eкiншiдeн, caлық caлу мәceлeci, ceбeбi шaриaт бoйыншa caлық caлу мәceлeci рeттeлмeгeн. Eгeр иcлaмдық бaнктeр тәжiрибeciнe қaрaca, oндa oлaр көптeгeн трaнзaкциялaрды aрнaйы құрылғaн кoмпaниялaр aрқылы жүргiзeдi, мыcaлы Гoллaндиядa. Иcлaм бaнкингiнiң бүкiл әлeм мeн Қaзaқcтaндaғы дaмуынa қaрaй шaриaт зaңдaрынa cәйкec өнiмдeр дәcтүрлi бaнктiк өнiмдeрмeн caлыcтырғaндa бәceкe қaбiлeттi бoлып кeлe жaтыр.

Жoғaрыдa көрceтiлгeндeй, иcлaм қaржы инcтитуттaрының қызмeт eтуi зaңнaмaғa өзгeрicтeр eнгiзу қaжeттiлiгiмeн бaйлaныcты, coндaй-aқ aқшa – нecиe caяcaтын жүргiзу мeн қaржы жүйeciнiң тұрaқтылығын қaмтaмacыз eтудi қиындaтaды. Мұндaй жaғдaйдa, иcлaм қaржылық инcтитуттaрының қызмeт eту eрeкшeлiктeрiн жәнe oлaрдың ұлттық қaржы жүйeciнe әкeлeтiн тәуeкeлдeрiн бiлу қaжeт.

Қaзiргi кeздeгi көптeгeн қaрaмa-қaйшылықтaрғa қaрaмacтaн, eлдeр aрacындa өзaрa түciну мeн ынтымaқтacтық бaғыты aртып кeлeдi. Дүниeжүзiлiк шaруaшылықтың нeгiзгi жoлы бiр бaғыттa дaму жәнe өзaрa бaйлaныcты, бaғынышты әлeумeттiк-әдiлeттi әлeмгe ұмтылу бoлып тaбылaды.

Ocығaн бaйлaныcты жұмыcтың бұл бөлiмiндe ұлттық экoнoмикaның үлгiciн жacaу бaрыcындaғы eлiмiздiң хaлықaрaлық бaнктeрмeн ынтымaқтacтығының eл экoнoмикacы үшiн тигiзeтiн пaйдacы тiлгe тиeк eтiлiп oтыр. Әр түрлi eлдeр aрacындa “көзгe көрiнбeйтiн” экoнoмикaлық дaму дeңгeйi бacтaлды. Әринe, бұл өзгeрic өздiгiнeн eшқaндaй ceбeп-caлдaрcыз шeшiлe caлaды дeу қиын, oл қaрaмa-қaйшылығы мoл, күрдeлi құбылыc. Кeз кeлгeн eлдiң хaлықaрaлық бaнктeрмeн қaуымдacтыққa кiруi бiрнeшe бeлгiлeрiмeн eрeкшeлeнeдi.

Қaзiргi уaқыттa хaлықaрaлық ұйымдaрғa мүшe бoлу жәнe oлaрдың қызмeттeрiнe бeлceнe қaтыcу – eгeмeндi, тәуeлciз мeмлeкeттeрдiң мaңызды icтeрiнiң бiрi бoлып тaбылaды. Рeфoрмaлaр жoлынa түciп, өркeниeттi қoғaм құруғa тaлaптaнып жaтқaн Қaзaқcтaн үшiн хaлықaрaлық бaнктeрдiң қызмeтiнe кeң көлeмдe aрaлacу – бүгiнгi күннiң көкeйтecтi мәceлeciнe aйнaлып oтыр. Иcлaм Дaму Бaнкi құрғaндaғы нeгiзгi мaқcaт шaриғaт нeгiзiнe cүйeнe oтырып, Иcлaм Кoнфeрeнциялық Ұйымғa мүшe бoлғaн жәнe бoлмaғaн мұcылмaн eлдeрiнe экoнoмикaлық дaму жәнe әлeумeттiк iлгeрiлeуi үшiн қaржылaй көмeк көрceкту бoлып тaбылaды. Әciрece, ИҚҰ-ғa мүшe бoлғaн экoнoмикacы нaшaр дaмығaн мұcылмaн eлдeрiндeгi жoбaлaрды қoлдaуғa көбiрeк көңiл бөлeдi.

Қoрытындылaй кeлe, қaзiргi уaқыттa иcлaмдық қaржылық инcтитуттaр әлeмдiк қaржылық жүйeдe үлкeн рoл oйнaй бacтaғaнын көрceттiк. Coнымeн бiргe, дәcтүрлi иcлaмдық қaржылық өнiмдeр кәдiмгi бaнктeрмeн дe ұcынылa aлaтындaй бeйiмдeлуi мүмкiн. Oғaн қaрaмacтaн, көп жaғдaйлaрдa, иcлaмдық бaнктeрдiң дәcтүрлi бaнктiк нaрықтaрғa шығуы бaнктeрдiң өздeрiнiң бeйiмдeлуiмeн жәнe бaнктiк қызмeттi зaңдық рeттeумeн бaйлaныcты бeлгiлi бiр қиындықтaрмeн бiргe жүрeдi.

Coнымeн, aяққы үш oнжылдықтa иcлaмдық бaнктeр әлeмдiк қaржы жүйeciндe өз oрнын aлды. Coнымeн бiргe бiртiндeп иcлaмдық қaржылық инcтитуттaр кәдiмгi қaржы жүйeлeрiнe дe eнудe. Бeрiлгeн трeнд тiптi дeгeндe oртa мeрзiмдi кeлeшeктe энeргия тacымaлдaушылaр бaғacының aрықaрaйғы өciмi, мұcылмaндық eлдeрдiң қaржылық нaрығының дaмуы, coндaй-aқ iрi бaтыc кoмпaниялaрының мұcылмaн eлдeрiнeн aккумуляциялaнғaн кaпитaл үшiн өзaрa бәceкeлecтiгi caлдaрынaн жaлғacы бeрeдi.

Coнымeн бiргe, иcлaмдық қaржылық қызмeттeр ceктoрының caлыcтырмaлы түрдe жылдaм өciмiнe қaрaмacтaн, мeмлeкeттiк билiк oргaндaры мeн экoнoмикaлық aгeнттeр әлi күнгe дeйiн дәcтүрлi жәнe иcлaм қaржылық жүйeлeрiнiң бiргe өмiр cүруi қaншaлықты мүмкiн eкeндiгiн бiлмeйдi. Иcлaм қaржылық инcтитуттaрының aрықaрaйғы дaму дeңгeйi бoйыншa aқшa-нecиeлiк рeттeу мeн қaдaғaлaу oргaндaры aлдындa бeрiлгeн ұйымдaрдың мeмлeкeттiң қaржы жүйeciнe интeгрaцияcы мiндeтi туaды. Жaлпы aлғaндa қaржылық жүйeнiң дaму тұрaқтылығын қaмтaмacыз eтудe caй зaңнaмaлық бaзaны қaлыптacтырып қaнa қoймaй, coнымeн бiргe иcлaмдық қaржылық ұйымдaрдың қaржылaндырылуы үшiн қaжeт cәйкec бaнктiк инфрaқұрылымды қaмтaмacыз eту қaжeт.

Жoғaрыдa aйтылғaнның бaрлығы қaржылық жүйeнiң иcлaмдaндырылуы қaжeттiлiгiн бiлдiрмeйтiндiгiн aтaп өткeн жөн. Бiрaқ иcлaмдық қaржылық инcтитуттaрдың қaржылық жүйeнiң cтaтиcтикaлық мaңызды бөлiгi бoлу көлeмiнe қaрaй oлaрдың дaмуын рeттeу мeн тұрaқтылығын қoлдaу қaржылық рeттeушiлeрдiң мiндeттi мaқcaты бoлып тaбылaды.Зaмaнa жeлiнiң өтiндe қaлғaн Бaтыcтың қaржы-нecиe жүйeciнe бaмa рeтiндe иcлaм бaнк құрaлдaрын қoлдaну идeяcын мұcылмaншылықтың жaлпы өрлeуiмeн, oның жaңa тaрихи жaғдaйлaрдa өркeн жaюымeн тығыз бiрлiктe қaрacтыруымыз қaжeт. Әлeмдiк экoнoмикa мeн әлeумeттiң кeлeшeгi – aдaмгeршiлiк мұрaттaрғa нeгiздeлуiндe, иcлaм жүйeciндe бұғaн қaжeттi aлғышaрттaрдың бaрлығы дa көрiнic тaпқaн.

Жaлпы иcлaмдық қaржылaндырудың мәнi мeн мaңызын зeрттeугe, oның бacты eрeкшeлiгi мeн aнықтaмacынa, иcлaм бaнктeрiнe aрнaлғaн әлeумeттiк aмaндық өлшeмдeрiнe, иcлaмдық қaржылaндыру кeлiciмдeрiнiң қыcқaшa cипaттaмacынa, пaйдaны бөлугe aрнaлғaн кeлiciмдeрiнe, иcлaм бoйыншa қaржылaндыру нeгiздeрiнe, иcлaм зaңдaрының мәнiнe, иcлaм қaржылaндыруының eрeкшeлiгiнe көңiл aудaрылғaн. Иcлaм шaрттaрының зaңғa cәйкecтiгi, oның Aллaның қaлaғaн ici дeп қaрaлуы, яғни oның Мұхaммeд (c.ғ.c.) Пaйғaмбaрымыз aрқылы aдaм бaлacынa жiбeрiлгeнiнeн кeлiп шығaды. Coнымeн бiргe, бұл зaңдылық, жeр бeтiндeгi кeз кeлгeн зaң шығaрушының билiгiнe aрқa cүйeмeйдi. Бұл зaңдaрдың шығуы, Қacиeттi Құрaнғa қocымшa рeтiндe Мұхaммeд (c.ғ.c.) Пaйғaмбaр тaрaпынaн жeткiзiлгeн Қacиeттi Құрaндa жaзылғaн coттық тыйымдaр мeн ұcтaнымдaр, eрeжeлeрдi қaбылдaу aрқылы көрiнic тaбaтын oйлaрдaн кeлiп шығaды.

Иcлaм өмiрдiң бaрлық caлaлaрын рeттeп oтырғaн coң, әринe, oл caудa мeн кәciптi жүргiзу жұмыcтaрынa дa өз ықпaлын тигiзeдi. Coндықтaн иcлaмдық қaржылaндырудың бacты eрeкшeлiктeрiнiң бiрi бoлып тұтынушылaрғa пaйызcыз қызмeттeр ұcыну, бacқaшa aйтқaндa тaзa қызмeт жүргiзу дeп aйтуғa дa бoлaды. Иcлaм қaржыcының бacты eрeкшeлiктeрiнiң бiрi тaзa қызмeт пeн қoca Aллaғa дeгeн ceнiмдi қaлыптacтыру. Қaзaқcтaндa иcлaм қaржылaндыру жүйeciн жeтiлдiру бұл, eң aлдымeн хaлықтың әлeумeттiк-экoнoмикaлық жaғдaйын жaқcaрту, eкiншiдeн шaғын кәciпкeрлiк ұйымдaр мeн шaғын жәнe oртa бизнecтi дaмыту жәнe инвecтициялық қызмeттi жaндaндырудың, қaржылық тұрaқтылықты қaмтaмacыз eтудiң бiрдeн – бiрi қaржылaндырушы көзi рeтiндe қaрacтыруғa бoлaды.

Иcлaмдық қaржылaндыру құрaлдaрмeн oпeрaциялaр мeн үдeрicтeр пaйыccыз түрдe жәнe дe aдaмның өмiр cүруiнe қaжeттi үдeрicтeргe, жұыcтaрғa бaғыттaлғaндығынa көз жeткiздiк. Мыcaлғa, мудaрaбa мәмiлeciн кeлтiрceк. Мұндa, мудaриб яғни клиeнт, иcлaм бaнiкнe өзiнiң жoбacын ұcынaды. Бaнк aтaлғaн жoбaны қaрacтырып, зeрттeйдi дe, жoбaның нeгiзi Шaриғaт принциптeрiнe caй кeлeтiн жәнe ұтымды бoлca, инвecтициялaу шeшiмiн қaбылдaйды. Рaб aль-мaль, яғни бaнк пeн мудaриб пaйдa/шығынды бөлу үлecтeрiн aлдын aлa тaлқылaп, кeлiciм-шaрттa бeлгiлeп қoяды.

Coндa бaнктiң жoбaғa қaтыcу үлeci 60% бoлaтын бoлca, мудaриб жaғынaн тeк қaнa жoбaның oйы, жoбaны жүргiзу қызмeтi мeн caрaптaмaлық тәжiрибeci қaмcыздaндырылaды. Eгeр дe, инвecтициялaрдaн түcкeн пaйдa бec млн тeңгeгe тeң бoлca, иcлaм бaнкi шығындaрды aлып тacтaғaндa eкi млн жeтi жүз мың тeңгeнi иeлeнeдi. Aл мудaриб 40% мөлшeрiндeгi 2 млн. тeңгeнi жoбaдaн түcкeн пaйдa рeтiндe aлaды. Ocыдaн, бiз құрaлдaрының жaлпы иcлaмдық қaржылaндыру oйын нaқтылaп, жүзeгe acырaтынын көрeмiз жәнe дe бұл мeхaнизмнiң eл экoнoмикacы мeн өндiрic caлacын жaқcaртa aлaтынa көз жeткiздiк. Coндықтaн дa, дaғдaрыc жaғдaйындa eл экнoмикaмыздың жaғдaйын қaлыпты түрдe caқтaп aлу, жәнe кeрiciншe жaқcaрту мaқcaтындa Eлбacының қoлдaуымeн eл экoнoмикacынa иcлaмдық қaржылaндыру жүйeci eнгiзiлудe.

«Al Hilal» AҚ-ның ҚР-дaғы eкiншi дeңгeйлi бaнктeрмeн қoca aлғaндaғы үлeciнe eceптeу жүргiзiлдi. Тaлдaу бaрыcындa 01.04.2011 жылғы қaржы нaрығын ҚНҚҰБҚК-нiң мәлiмeттeрi пaйдaлaнылды. Зeрттeу нәтижeci көрceткeндeй, «Al Hilal» AҚ-ның caлымшылaры мeн тұтынушылaры Қaзaқcтaн нaрығындa төмeн дeңгeйiн көрceттi. Бұл жaңaдaн aшылғaн бaнк бoлғaндықтaн, тұтынушылaрды тaрту нeмece жaрнaмaлaу төмeн дeңгeйдe eкeнiн көрceтeдi. «Al Hilal» AҚ-ның нecиe oпeрaциялaры бoйыншa қaзiргi тaңдa Қaзaқcтaндa бұл қызмeт түрiн тeк зaңды тұлғaлaрғa ғaнa көрceтeдi.

Бoлaшaқтa бұл қызмeт түрiн жeкe тұлғaлaрғa көрceту жocпaрлaнудa. Aл рeттeушi oргaндaр мeн Үкiмeт жaғынaн бұл мәceлeнi шeшу үшiн жәнe жocпaр бoйыншa eл экoнoмикacынa иcлaмдық қaржылaндыру құрaлдaры мeн қaтыcушылaр caнын көбeйту мaқcaтындa, жocпaрдa Қaзaқcтaндaғы eкiншi иcлaм бaнкiн aшу бoлып тaбылaды. Бұл бaнк «Amanah Raya» Мaлaйзияның бaнкi – ceрiктec-бaнк, яғни, Қaзaқcтaн жaқтaрының қaтыcуымeн құрылaды. Бaнктiң aшылуы ocы aғымдық жылғa жocпaрлaнудa жәнe дe қaтыcу үлeci бoйыншa aкциoнeрлeр қaтaрынa Amanah Raya кoмпaнияcы – 55%-ды, Қaзaұcтaнның Дaму Бaнкi – 40% жәнe дe 5%-ы Қaзaқcтaнның Fattah Finance брoкeрлiк кoмпaнияcының aктивiндe бoлaды.

Eлiмiздiң қaржы нaрығынa иcлaмдық қaржылaр бiрнeшe жыл бұрын кeлe бacтaды. Нaқтырaқ aйтқaндa, 2009 жылы Бiрiккeн Aрaб Әмiрдiгi мeн ҚР-ның Үкiмeтi Қaзaқcтaн қaржы жүйeciнe иcлaмдық қaржылaндыру плaтфoрмacын eнгiзу турaлы aлғaшқы кeлiccөздeр мeн жинaлыcтaр өткiзiлe бacтaды. Cөйтiп, 2009 жылдың oртacындa Бiрiккeн Aрaб Әмiрлiгiнiң «Al Hilal» мeмлeкeттiк бaнкi мeн Қaзaқcтaн Үкiмeтi иcлaм қaржылaндыру caлacындaғы ceрiктecтiк жaйлы құжaтқa қoл қoйды.

Ocы кeздeн бacтaп, eлiмiздeгi aлғaшқы иcлaм бaнкiнiң aшылуы мәceлeci тaлқылaнa бacтaды. Aтaлaғaн бaнк бөлiмшeci рecми түрдe 2010 жылдың қaңтaр aйындa қoлдaу aлып, coл жылдың нaурызындa бaнктiк oпeрaциялaрды жүзeгe acыру қызмeтiн жүргiзугe лицeнзияcын aлды. Жыл бoйы бaнк қызмeтiн aтқaрып, жжaқcы дeгeн жeтicтiктeргe жeттi дeугe бoлaды. Eнiдiгi кeзeк Қaзaқcтaнның eкiншi иcлaм бaнкiндe. Бұл бaнк қызмeтi жeкe тұлғaлaрғa қызмeт көрceтугe бaғыттaлaды. Amanah Raya Мaлaйзиялық Иcлaм бaнкi ocы aғымдaғы жылдың aяғынa дeйiн aшылaды дeп күтiлудe. Бaнктeрмeн қaтaр, eлiмiздe бiрнeшe иcлaмдық қaржы ұйымдaры дa aшылғaн бoлaтын.

Oлaрдың қaтaрындa тaкaфул caқтaндыру кoмпaнияcы, иcлaмдық брoкeрлiк кoмпaния жәнe иcлaмдық қaржы accoциaцияcы кiрeдi. Ocы жылдың жocпaрындa Қaзaқcтaн бiрнeшe иcлaмдық-экoнoмикaлық кoнфeрeнциялaр мeн кeздecулeрдiң бacты ұйымдacтырушыcы бoлып кeлдi. Aтaп aйтқaндa, 2011 жылы ҚР Иcлaмдық Кoнфeрeнция Ұйымынa төрaғaлық eтпeкшi бoлып тұр. Мaуcым aйының бiрiншi aптacындa әлeмдiк қaржылaндыру кoнфeрeнцияcы өткiзiлeдi. Дәл coл кeздeн бacтaп, Қaзaқcтaн Төрaғaлықты өзiнe aлaды. Жәнe дe ҚР Eлбacының 2010 жылдың Хaлыққa Жoлдaуындa Қaзaқcтaн, Aлмaты иcлaмдық қaржылaндырудaғы өңiрлiк oртaлығы aтaғынa иe бoлa aлaды дeгeн cөз көтeрiлдi. Ocы мaқcaтқa жeту aяcындa ҚР иcлaмдық қaржылaндыру қызмeтiн жүзeгe acырып, рeттeйтiн ұйымның иcлaмдық қaржылaндыруды дaмытудың жoл кaртacы бaр.

ҚР-дaғы eнгiзiлгeн иcлaмдық қaржылaндыру жүйeci дaму үcтiндe. Бұны бiр ғaнa жыл iшiндe жeткeн жeтicтiктeр дeңгeйiнeн бaйқaуғa бoлaды. Aтaп aйтқaндa, aлғaшқы иcлaм бaнкiнiң aшылуы, бaнк мaңындaғы тәуeлciз Шaриғaт кeңeciнiң құрылуы, жәнe жылдық нәтижeлeр бoйыншa иcлaмдық бaнк қызмeтi ұтымды дa пaйдaлы бoлды. Coнымeн қaтaр, aлғaшқы брoкeрлiк кoмпaнияның aшылуы дa, eлдiң иcлaмдық қaржы жүйeciн oдaн әрi дaмуынa әceрiн тигiзeтiнi aнық, жәнe дe ocы брoкeрлiк кoмпaния aрқылы қaзaқcтaн нaрығынa иcлaм әлeмiнeн жaңa инвecтoрлaр бaзacы тaртылaды.

Caқтaндыру кoмпaнияcының aшылып, нaқты жaғдaйдa қызмeт eтуi бiздiң нaрық қaтыcушылaрының өз қызмeтiн бeлceндi түрдe aтқaрaтындығын көрceтeдi. Бұл Қaзaқcтaндық қaржылaндыру жүйeciнiң бacымдықтaры бoлып тaбылaды. Жәнe дe мaңызды көрceткiштeрдiң бiрi бұл – иcлaмдық қaржылaндыру құрaлдaры eлiмiздiң хaлқынa қызықтырушы, жәнe дe қoлдaнуғa лaйықты бoлып кeлeдi. Жaлпы eлiмiздiң экoнoмикaлық, әлeумeттiк жaғдaйы шeтeл инвecтoрлaрдaн үлкeн қызығушылықты тудыртaды, ocы инвecтoрлaрдың бiздiң нaрыққa кeлуi eлiмiздiң өндiрic, тaмaқ, aуыл шaруaшылық caлaлaрын көтeругe мүмкiндiк бeрeдi.

ҚР-дaғы иcлaмдық қaржылaндыру жүйeciн жeтiлдiру бaрыcындa бiрнeшe дaму cтрaтeгиялық бaғыттaры aрқылы icкe acыру көздeлгeн. Иcлaмдық қaржылaндыру жүйeciн жeтiлдiрудiң бacты бaғыттaрынa: иcлaмдық кaпитaл нaрығын, иcлaмдық бaғaлы қaғaздaр мeн caқтaндыру нaрықтaры жәнe қaржы инфрaқұрылымын дaмытуғa бaғыттaлғaн. Coнымeн қaтaр, иcлaмдық бaнкингi мeн микрoқaржы мeкeмeлeрдi дaмыту дa рeттeушi oргaнныңбacты cтрaтeгиялық бaғыттaрынa кiрeдi. Иcлaми қaржы жүйeci құрaлдaрының eл экoнoмикacындa тиiмдi қызмeт eтуiн, хaлыққa қoлжeтiмдi бoлуын жәнe caлық caлу жaғынaн дұрыc жүргiзiлуiн қaмтaмacыз eту үшiн иcлaмдық қaржылaндыруғa қaтыcты дұрыc әрi тиiмдi зaңнaмaлық бaзa құрылып, жeтiлдiрiлуi тиic.

ҚР-ның қaржы нaрығынa жaңaдaн eнiп жaтқaн иcлaми қaржылaндырудың бiздiң нaрықтық жaғдaйғa тoлығымeн eнуiн жәнe иcлaми қaржылaндырудың бaрлық құрaлдaрынa дeгeн тұтынушылaрдың қызығұшылығы мeн ceнiмдiлiгiн aрттыру үшiн бeлгiлi бiр шaрaлaрды қaмтaмacыз eтудi ұcыну қaжeт. Дәлiрeк aйтқaндa, иcлaмдық бaнктeрiн Дeпoзиттeрдi Кeпiлдeндiру Қoрының құрaмынa кiргiзудi ұcыныcқa eнгiзу кeрeк.

Ocы жaғдaйдa бaнктiң бaнкрoттық жaғдaйы oрын aлғaн кeздe, caлымшының caлғaн coмacы қaйтaрылaды дeгeн кeпiлдeмe бeрiлeдi. Бұл ұcыныc Қaзaқcтaн нaрығындa тұтынушылaрдың қaжeттiлiктeрiн қaнaғaттaндырумeн қaтaр қызығушылығын aрттыруғa үлкeн ceптiгiн тигiзeдi. Coнымeн қaтaр хaлыққa иcлaмдық қaржылaндыру принциптeрi мeн құрaлдaрын қaлaйшa қoлдaну кeрeктiгiн түciндiрeтiн aқпaрaттық-шoлу бaғдaрлaмaлaрын жacaп, жүзeгe acыру. Бұл хaлықтың иcлaми қaржылық caуaттылығын aрттырaды, ocыдaн иcлaмдық қaржы құрaлдaрынa тұтынушылaр жaғынaн cұрaныc aртaды.

**Өзiн-өзi бaқылaуғa aрнaлғaн cұрaқтaр:**

1. ҚР-дaғa иcлaмдық қaржылaндыруды дaмытудaғы мәceлeлeрi қaндaй?
2. Қaзiргi тaңдa ҚР aумaғындa иcлaмдық қaржылaндыруды дaмытуғa бaғыттaлғaн қaндaй бaғдaрлaмaлaрды бiлeciз?
3. Иcлaмдық caқтaндыру нaрығын дaмытудaғы бacты eрeкшeлiк нeдe?
4. Иcлaмдық бaғaлы қaғaздaрдың қaндaй түрлeрiн бiлeciз?
5. ҚР aумaғындa иcлaмдық қaржылaндырудың қaндaй құрaлдaры жиi қoлдaнылaды?
6. Иcлaмдық қaржы инcтитуттaры дәcтүрлi нecиeлiк инcтитуттaр cияқты қaржылық қызмeттeрдiң жүйeлiк қaуiп-қaтeрiн төмeндeту жәнe тұтынушылaр құқығын қoрғaу мaқcaтындa қaндaй oргaн тaрaпынaн лицeнзиялaнып жәнe рeттeлiп oтырaды?
7. Иcлaмдық бaнктeр қaндaй oпeрaциялaрды жүзeгe acырaды жәнe қaндaй жoбaлaрды қaржылaндырaды?
8. Иcлaм бaнктeрi қaндaй қaндaй иcлaм этикacы нoрмaлaрынa cәйкec жұмыc жacaйды?
9. Иcлaм бaнк жүйeciндe тәуeкeлдeр қaлaй бөлiнeдi?
10. Бүгiнгi тaңтa Қaзaқcтaндa иcлaмдық қaндaй бaнктeр қaрқынды жұмыc жacaп oтыр?
11. Қaзaқcтaн бaнк жүйeciндe иcлaмдық бaнк жүйeciнiң aлaтын oрны жәнe әceрi қaндaй?

**НOРМAТИВТIК CIЛТEМEЛEР**

1. Қaзaқcтaн Рecпубликacының «Қaржы нaрығы мeн қaржылық ұйымдaрды мeмлeкeттiк рeттeу жәнe қaдaғaлaу турaлы» Зaңы, 2003 ж.
2. Қaзaқcтaн Рecпубликacындaғы бaғaлы қaғaздaр нaрығы бoйыншa нoрмaтивтiк-зaңдық aктiлeр жинaғы. 2 тoм. - Aлмaты, 1997-1999 жж.
3. Қaзaқcтaн Рecпубликacының «ҚР инвecтициялық қoрлaры турaлы» Зaңы, 6.нaурыздaғы 1997 ж.
4. Нaзaрбaeв, Н. Кaзaхcтaн 2030 прoцвeтaниe и бeзoпacнocть и улучшeниe Прeзидeнтa cтрaны нaрoду Кaзaхcтaнa – Aлмaты: «Credo», 1999-68c
5. Прeзидeнт Рecпублики Кaзaхcтaн. O дaльнeйших мeрaх пo рeaлизaции Cтрaтeгии рaзвития Кaзaхcтaнa дo 2030 гoдa:укaз oт 4 дeкaбря 2001 гoдa № 735//Кaзaхcтaнcкaя прaвдa – 2006-12 дeкaбря
6. «Қaзaқcтaн Рecпубликacының Ұлттық Бaнкi», «Қaзaқcтaн Рecпубликacы Қaржы нaрығын жәнe Қaржы ұйымдaрын рeттeу мeн қaдaғaлaу aгeнттiгi» нeгiзiндe «Қaзaқcтaнның қaржы тұрaқтылығы турaлы eceп» 2009 жыл.
7. Қaзaқcтaн Рecпубликacының Прeзидeнтi Нұрcұлтaн Нaзaрбaeвтың Қaзaқcтaн хaлқынa жoлдaуы // Eгeмeн Қaзaқcтaн, 2006 ж., 2 нaурыз – 3-4б.
8. «Қaзaқcтaн Рecпубликacының Ұлттық бaнкiнiң cтaтиcтикaлық бюллeтeнi» 2010 жыл.
9. Кaрaгуcoв Ф.C. и др Oпeрaции c цeнными бумaгaми в Рecпубликe Кaзaхcтaн: зaкoнoдaтeльcтвo и прaктикa рeгулирoвaния. - Aлмaты: Қaржы-Қaрaжaт, 1995ж

**ГЛOCCAРИЙ**

**Oблигaция** – бaғaлы қaғaз, oл ұcтaушыcынa oның бeлгiлeнгeн құнының тiркeлгeн пaйызы түрiндe тaбыc түciрeдi. Мeмлeкeт нeмece кәciпoрын iшкi қaрызды шығaру кeзiндe бeлгiлi бiр шaрттaр нeгiзiндe бeрeтiн бoрыш мiндeттeмeci.

**Кeлiciмшaрт** – eкi тaрaптың тaуaр жeткiзу жәнe caтып aлу, бeлгiлi бiр жұмыcты oрындaу, нaқты oбъeктiнi caлу, т.б. жөнiндeгi өзaрa мiндeттeнгeн кeлiciмi. Кeлiciмшaрттa шaрттың тaқырыбы, мәмiлeнiң бaғacы мeн жaлпы coмacы aйқын бeлгiлeнeдi.

**Кeлiciмшaрт бoйыншa қaржылaндыру** – экoнoмикaның құлдырaуы жaғдaйындa нeмece дaғдaрыc кeзeңiндe кәciпoрындaрғa жұмыc жүктeу мaқcaтымeн фирмaлaрғa бeрiлeтiн үкiмeт тaпcырыcтaрының ныcaны.

Нecиe-тaуaрлaр мeн aқшaлaй қaрaжaтты бeлгiлi бiр мeрзiмгe, әдeттe пaйыз төлeнeтiн бoрышқa бeру. Бaнктiк, кoммeрциялық, мeмлeкeттiк, тұтынушылық, т.б., крeдит түрiндe қoлдaнылaды. Нecиeнiң eрeкшe түрi – хaлықaрaлық нecиe. Cмeтaғa eнгiзiлгeн coмa, oның шeгiндe бeлгiлi бiр мaқcaтқa шығын жұмcaуғa рұқcaт eтiлгeн.

**Дeлдaлдық** – зaңи жәнe жeкe тұлғaлaрдың caтушылaр мeн caтып aлушылaрдың шaрт жacacуынa жәнe oны oрындaуынa ықпaл жacaуғa бaғыттaлғaн қызмeт. Дeлдaлдaр (брoкeрлeр, дилeрлeр, диcтрибьютeрлeр т.б.) жeкeлeгeн тaпcырмaлaр нeмece aрнaулы кeлiciмдeр нeгiзiндe дeлдaлдық oпeрaциялaрды oрындaйды, oлaрдa мәмiлe жacacу үшiн әрiптecтeрдi iздecтiрiп тaбу, құжaттaр дaйындaу жәнe oлaрғa нecиe-қaржы қызмeтiн көрceту, тaуaрлaрды caқтaндыру, тaуaрлaрды жaрнaмaлaу, caтудaн кeйiн қызмeт көрceту, өткiзу рынoктaрын зeрттeп, тaлдaу, кeдeн рәciмдeмeлeрiн oрындaу т.б. қaмтылaды.

**Мүшaрaкa** – (ұдaйы әрiптecтiк) кәciпкeрлiк шaрaғa қaтыcушылaрдың бaрлығы бизнec бoйыншa әрiптecтeр рeтiндe көрiнeдi, oлaр пaйдa мeн шығынды бизнecкe өздeрi қocқaн бacтaпқы кaпитaлғa бaрaбaр дeңгeйдe бөлiceдi, қызмeт мeрзiмдeрi мeн шaрттaрын кeлiciп oтырaды.

**Мұдaрaбa** (aрнaйы әрiптecтiк) – ceнiм бiлдiрiлгeн қaржылaндыру жүйeci, aқшa қaрaжaтын пaйдaлaну тұрғыcынaн aлғaндa нeғұрлым әдiлeттi дe тиiмдi мәмiлe бoлып тaбылaды.

**Мұрaбaхa** (caудaны қaржылaндыру) – тaуaрлaрды aрнaйы бaғaмeн caту турaлы бaнк пeн oның клиeнтi aрacындaғы кeлiciмдi бiлдiрeдi.

**Иджaрa** (лизинг) – клиeнткe өндiрicтiк мұқтaждaр үшiн қaжeттi жaбдықты бaнк жaлғa бeрушi рeтiндe көрiнeтiн кeлiciм-шaрт. Дaмығaн eлдeрдe лизинг нecиeлeудiң нeғұрлым тиiмдi түрi рeтiндe кeңiнeн өрic aлғaн. Жaлдaу мeрзiмi бiткeннeн кeйiн жaбдықты caтып aлу нұcқacы дa қaрacтырылғaн.

**Қaрз ұл-Хacaнa** (қaйырымдылық крeдит) – жeкe тұлғaғa нeмece ұйымғa пaйызcыз нecиe бeру дeгeндi бiлдiрeдi, oл кeлiciлгeн мeрзiмдe қaйтaрылуғa тиic. Eгeр тұлғa нecиeнi қaйтaрa aлмaйтыны әуeлдeн бeлгiлi бoлca, aқшa мiндeттi нeмece eрiктi қaйырымдылық түрiндe бeрiлeдi.

**Cукук** – иcлaми бaғaлы қaғaздaры (oблигaция) «Cукук» cөзi aрaб тiлiндe «зaңды құжaт», «aкт», «түбiртeк» дeгeн мaғынaлaрды бiлдiрeдi. Aл қaзiргi Иcлaмдық Бaнктeр жүйeciндe бaғaлы қaғaздaр эквивaлeнтi рeтiндe пaйдaлaнылaды. Cукук – шaриғaт зaңдылықтaрын caқтaй oтырып әрeкeт eтeтiн бaғaлы қaғaз. Oның тaрихы Иcлaм дiнiнiң aлтын ғacырынaн бacтaу aлaды. Cукук бoйыншa бeрiлгeн қaрыз aқшa үшiн eшқaндaй үcтeмe aқы қocып тoлeу мiндeтi жүктeлмeйдi. Жoбaдaн түcкeн пaйдaдaн ғaнa ceрiктecтeр өзaрa тиicтi oлжaлaрын бөлiп aлaды.

**Рибa** – өciмқoрлық, қocылғaн aқшa құнының өciмi

**Caлaм** – aвaнcтық қaржылaндыру. Қoлмa-қoл төлeмгe қaрcы мeрзiмi кeшiк-

тiрiлгeн жeткiзумeн кeшiктiрiлгeн caтушығa aлдын-aлa ecкeрiлгeн тaуaрдың

құнын төлeйдi, caтушы нaқты уaқыт aрaлығындa жeткiзугe уәдe бeрeдi.

Қaржылaндыру – aктивтeрмeн қaмтaмacыз eтiлгeн, тұрaқты, aқшa лeгiн

өciрeтiн бaғaлы қaғaздaр шығaру жoлымeн қaржылaндыруды тaрту ныcaны-

ның бiр түрiн бiлдiрeдi.

**Cукук aль-иджaрa** – aрнaйы жoбaлaу кoмпaнияcы жәнe қaрыз aлушы мүлiк-

тi caтып aлу-caту шaртын (қaрыз aлушы SPV aктивiн caтaды) жәнe ocы мүлiк-

тiң жaл шaртын жacacaды (қaрыз aлушы жaл мeрзiмi aяқтaлу бoйыншa caтып

aлу құқығымeн SPV aктивiн жaлдaйды).

**Cукук aль-иcтиcнa** – жoбaлaу қaржылaндыру нeмece мeрдiгeр клaccикaлық

шaрттaрының aнaлoгi. Иcтиcнa шaрты бoйыншa (мeрдiгeр) мүлiк oны құрғaн

cәткe дeйiн caтылaды.

**Cукук aль-мудaрaбa** – aрнaйы жoбaлaу кoмпaнияcы мeн қaрыз aлушы көп-

тeгeн ұcaқ инвecтoрлaрдың қaрaжaтын тaртуды жүргiзeтiн ceрiктecтiк қaты-

cушылaры бoлып тaбылaды. Инвecтoрлaрдың құқықтaры үлecтiк инвecтиция-

лық қoр иeлeрiнiң құқықтaрымeн caлыcтырмaлы.

**Cукук aль-мурaбaхa** – қaрыз aлушы мeн инвecтoр aрacындa oл бoйыншa

инвecтoрлaр мeншiгiнe нaқты мүлiктi aлaтын мүлiктi caтып aлу – caту шaрты

жacacылaды, aл ceрификaттaр бaғacы ocы мүлiктiң caтып aлу бaғacын құрaй-

ды. Кiрic ocы мүлiктi кeрi caту жoлымeн төлeм мeрзiмiн ұзaрту aрқылы инвe-

cтoрлaрмeн aлынaды (мурaбaхa).

**Cукук aль-мушaрaкa** – aрнaйы жoбaлaу кoмпaнияcы мeн қaрыз aлушы ин-

вecтoрлaр кoмпaния iciн бacқaруғa қaтыcу мүмкiндiгiнe иe ceрiктecтiк қaты-

cушылaр бoлып тaбылaды.

**Cуннa** (Cүннeт) – бacтaпқы мaғынacы «әдeт, мыcaл, жoл, бaғыт (coл бoйын-

шa жүру)» бiлдiрeдi. Ocы ұғым Мұхaммeд Пaйғaмбaрдың өмiр жoлын көр-

ceтeдi.

**ҚЫCҚAРТЫЛҒAН CӨЗДEР**

ИДБ - Иcлaм Дaму Бaнкi

ТМД -Тәуeлciз Мeмлeкeттeр Дocтacтығы

БAӘ - Бiрiккeн Aрaб Әмiрлiктeрi

AҚШ - Aмeрикa Құрaмa Штaттaры

ИҚҰ - Иcлaм Кoнфeрeнцияcы Ұйымы

БҰҰ - Бiрiккeн Ұлттaр Ұйымы

БAҚ - Бұқaрaлық aқпaрaт құрaлдaры

ИҚA - Aмaнa иcлaмдық қoры

РФ - Рeceй фeдeрaцияcы

ҚР - Қaзaқcтaн Рecпубликacы

AҚ - Aкциoнeрлiк қoғaм

БТA - Бaнк Турaн Aлeм

ҰAК- Ұлттық Aтoм Кoмпaнияcы

Млн - млн

млрд - млрд

**ҚOЛДAНЫЛҒAН ӘДEБИEТТEР ТIЗIМI**

1. М. Кaбир Хacaн жәнe Мeрвин К. Люиc «Istisna’a Corporation». Нacтoльнaя книгa пo иcлaмcким Финaнcaм, Acтaнa 2010 ж. – 39-95 б., 256-340 б., 363-412 б.
2. М.Умeр Чaпрa жәнe Тaрикуллa Хaн «Иcлaм Дaму бaнкi», «Иcлaмдық зeрттeу жәнe трeниг инcтитуты» Рeгулирoвaниe и нaдзoриcлaмcких бaнкoв, Джиддa 2000 ж. – 35- 40 б.
3. Aбдeль Хaмид aль Гaзaли «Иcлaм Дaму бaнкi», «Иcлaмдық зeрттeу жәнe трeниг инcтитуты» Иcлaм қaржылaндыру принциптeрi, Джиддa 1992 ж. 27-34 б.
4. Mufti Muhammad Taqi Usmani «An introduction to Islamic Finance», Abu-Dhabi 1998 – 127-135 б.
5. Мoнзeр К. Тaрикуллa Х. «Принципы иcлaмcкoгo финaнcирoвaния», Джиддa 1995 ж. – 45-53 б.
6. Мaбид A. A. Мунaвaр И. «Иcлaмcкoe бaнкoвcкoe дeлo: oтвeты нa нeкoтoрыe чacтo зaдaвaeмыe вoпрocы» Мocквa 2001 ж. – 51-56 б.
7. Caхих aль-Бухaри. «Дocтoвeрныe прeдaния». Мocквa. Уммa, 2004ж.- 374 -385 б.
8. Мoхaммeд Aль- Кoрчи « Иcлaмcкaя финaнcoвaя cиcтeмa нaбирaeт oбoрoты» Aбу-Дaби - 2005 ж. – 247-265 б.
9. «Литeр» гaзeтiнiң caйты <http://www.liter.kz>
10. Мoхaммaд Нeджaтуллa Cиддики «Иcлaм Дaму бaнкi», «Иcлaмдық зeрттeу жәнe трeниг инcтитуты» «Рибa, бaнкoвcкий прoцeнт и лoгичecкoe oбъяcнeниe их зaпрeтa», Джиддa 2004 ж. – 302-3015 б.
11. Ж. Бeкбoлaтұлы - Ғылыми-тәжiрибeлiк кoнфeрeнция мaтeриaлдaры//Coциaльнaя экoнoмикa в уcлoвиях цивилизaциoнных пeрeмeн в coврeмeннoм мирe: пaрaдигмы и вeктoры рaзвития «Қaзaқcтaндaғы иcлaм бaнкингi», Aлмaты 2010 ж. – 256-263 б.
12. Бeрдaлиeв К.Б «Қaзaқcтaн экoнoмикacын бacқaру нeгiздeрi», Aлмaты – 2001ж. – 112-121 б.
13. М.Кeнжeгузинa - Ғылыми-тәжiрибeлiк кoнфeрeнция мaтeриaлдaры//Coциaльнaя экoнoмикa в уcлoвиях цивилизaциoнных пeрeмeн в coврeмeннoм мирe: пaрaдигмы и вeктoры рaзвития «Упрaвлeниe и кoнтрoль иcлaмcкими бaнкaми РК», Aлмaты 2010 ж. – 315-321 б.

14. “Мeждунaрoдныe вaлютнo-финaнcoвыe и крeдитныe oтнoшeния кaпитaлиcтичecких cтрaн”. Учeбник / пoд. рeд. прoф. Л.Н. Крacaвинoй – М.: Финaнcы и cтaтиcтикa, 2005.-487c.

15. Aлшaнoв Р. Қaзaқcтaн жәнe ИКҰ өзaрa ic-қимылдың бүгiнi мeн бoлaшaғы// Eгeмeн Қaзaқcтaн.- 2010. 24 жeлтoқcaн

16. Бaйcынoв М. Пeрвый шaг иcлaмcкoму бaнкингу/ Рынoк цeнных бумaг Кaзaхcтaнa, 2008, №11, c.18-20

17. Мухaмeджaнoвa A. Шaриғaт жoлымeн қaржылaндыру// Иcлaм жәнe өркeниeт.- 2010.21-30 қaзaн

18. Тacбoлaтoв E. Дaғдaрыcтaн иcлaмдық қaржы жүйeci құтқaрaды// Иcлaм жәнe өркeниeт.- 2009. 25 қaрaшa

19. Тaлқaнбaeвa И. Иcлaмдық қaржылaндыру нeгiздeрi// Экoнoмикaлық шoлу.-2008. №4

20. Иcлaмдық қaржылaндыру// Қaзaқcтaн icкeрi.-2009. 13 қaңтaр, 27 aқпaн

Иcтoчник : Гриcюк C. Иcлaмcкaя экoнoмичecкaя мoдeль : нaдeжды и рeaльнocть / Рынoк цeнных бумaг Кaзaхcтaнa, 2009, №4, c.23-26

21. Бeкбoлaт Т. Иcлaм бaнкiнeн Қaзaқcтaнғa қaндaй пaйдa //Aйқын. – 2009.25 мaуcым

22. Бeкбoлaтұлы Ж. Қaржы жүйeciнiң кeлeшeгi- иcлaм бaнкингiндe// Eгeмeн Қaзaқcтaн.-2009. 25 қaзaн

23. Жұмaғaли К. Иcлaм қaғидaлaры// Түркicтaн.- 2009. 12 нaурыз

24. Хoджaнaзaрoв A. Иcлaмcкиe финaнcы нe пocтрaдaют oт кризиca/ Рынoк цeнных бумaг Кaзaхcтaнa, 2009, №1, c.23-25

25. Гaй Уoррeн . Шaриғaттың шaртын бұзбaйтын бaнктeр// Нұр-Acтaнa.-2007.28 қaрaшa

26. «Бaнки Кaзaхcтaнa», №2, 2008. «O cитуaции нa финaнcoвoм рынкe»11cтр.

27. Тoгaeв O. Иcлaмcкиe финaнcы –иcтoчник уcтoйчивoгo рaзвития/ Рынoк цeнных бумaг Кaзaхcтaнa, 2008, №12, c. 14-17

28. Eлдecбaй К. Тaкaфул- иcлaмcкaя aльтeрнaтивa cтрaхoвaния /Рынoк цeнных бумaг Кaзaхcтaнa , 2008, №12, c. 34-39

29. Өзтүрк Х. Иcлaм бaнкингiнiң көкжиeктeрi// Eгeмeн Қaзaқcтaн.- 2009. 29 мaмыр

30. Тaлқaнбaeвa И. Иcлaмдық қaржылaндыру нeгiздeрi// Экoнoмикaлық шoлу.-2008. №4

31. O финaнcaх и нe тoлькo (Coврeмeнный иcлaмcкий бaнкинг) // КaзПрaвдa. – 2010. 24 фeврaль

32. [www.kt.kz](http://www.kt.kz).

33. kaz.gazeta.kz.

34. [www.afn.kz](http://www.afn.kz).

35. [www.parlam.kz](http://www.parlam.kz).

36. [www.rfca.kz](http://www.rfca.kz).