
**Зарубежный опыт
развития исламских
финансов:
ВЕЛИКОБРИТАНИЯ**

Вопросы

1. История становления отрасли
2. Действующий механизм регулирования индустрии
3. Институциональное развитие отрасли



1. История становления отрасли



Al Baraka International

- 1982 приобретение компании Hargrave Securities с лицензией на прием депозитов и преобразование ее в исламский банк
- Текущие и инвестиционные счета на основе *мудароба*. Долгосрочное жилищное финансирование на основе уменьш. мушарака
- 1993 банк сдал банковскую лицензию и продолжил работать как инвестиционная компания

Факторы, обусловившие развитие индустрии исламских финансов в стране

- ❑ глобальный рост исламских финансов;
 - ❑ развитая рыночная инфраструктура (LSE и LME, юридические компании, консалтинговые фирмы);
 - ❑ исламские окна, открытые крупнейшими международными финансовыми институтами (Citi Group, Deutsche и HSBC);
 - ❑ избыточная ликвидность в странах Ближнего Востока;
 - ❑ государственная политика и налогообложение;
 - ❑ единый финансовый регулятор.
-

Хронология регулирования исламских финансов в Великобритании

Годы	Мероприятия
2001	Банк Англии организовал Рабочую группу по исламским финансам для выявления факторов, препятствующих развитию отрасли и обеспечения условий для развития исламского финансирования в Великобритании.
2003	Министерство финансов Великобритании, Королевская налогово-таможенная служба Великобритании создали Налоговую техническую группу для понимания деталей и специфики исламских финансов. Закон о Гербовом сборе по сделкам с недвижимостью (SDLT): предназначенный для лиц, использующих альтернативные финансовые соглашения с недвижимостью (охватывающих исламские финансы), устранил двойное налогообложение, которое могло возникнуть, когда финансовый институт покупает недвижимость и перепродает ее частным лицам (Stamp Duty).
2005	SDLT положения были распространены на соглашения о совместном использовании капитала
2006	Правительство ввело в законодательство соглашения «уменьшающаяся мушарака» или уменьшающаяся доля владения недвижимостью или финансирования активов. SDLT льготы были распространены и на юридических лиц.

Хронология регулирования исламских финансов в Великобритании (продолжение)

Годы	Мероприятия
2007	Сформирована экспертная группа по исламским финансам Министерства финансов для консультирования Правительства по вопросу оказания наилучшей поддержки развитию исламских финансов в Великобритании. В состав группы вошли представители Правительства, юридических и консалтинговых фирм и мусульманского сообщества. Правительство Великобритании приступило к рассмотрению возможности выпуска суверенных сукук. Регулирование Управлением финансовых услуг (FSA) «Планов приобретения жилья» (известных также как исламское жилищное финансирование). Руководство Королевской налогово-таможенной службы по налоговым режимам всех методов финансирования, охватывающих: амортизационные отчисления, НДС, налог на увеличение стоимости капитала.
2011	Создание Секретариата по исламским финансам (UK Islamic Finance Secretariat, UKIFS) с целью поддержки продвижения и развития исламских финансов в Великобритании.
2013	<u>Специальная рабочая группа по исламским финансам (Islamic Finance Task Force, IFTF)</u> . IFTF создана под руководством министров с целью продвижения Великобритании как центра исламских финансов и привлечения инвестиций в страну.
2013-2014	Под руководством старшего Министра баронессы Варси создана Глобальная Группа по исламским финансам и инвестициям (Global Islamic Finance and Investment Group, <u>GIFIG</u>), членами которой предложено быть первым руководителям центральных банков и международных институтов, в т.ч. Национальному Банку РК и ИБР.

Роль FSA & British Government

(FSA, Financial Services Authority)

- ❑ Основной мотив для развития исламского банкинга в Великобритании: *«хорошо для потребителей мусульманского сообщества, хорошо для инноваций и диверсификации наших рынков, хорошо для Лондона как международного финансового центра»*
 - ❑ Руководящие принципы: справедливость, сотрудничество, приверженность к исполнению взятого курса
 - ❑ Правительство осознавало, что все в стране получают выгоды, если Великобритания станет глобальным центром исламских финансов через увеличение налоговых поступлений, роста потребительских расходов и экономической активности. Кроме того, выгоду от исламских финансов могут получить потребители разных конфессий благодаря расширению выбора финансовых продуктов.
-

2. Действующий механизм регулирования индустрии

- ❑ юридический статус – компания должна иметь соответствующую организационно-правовую форму для той деятельности, которую она намерено осуществлять;
- ❑ местоположение офиса – головной офис и «центр принятия решений и управления» должен располагаться в Великобритании;
- ❑ эффективный надзор – компания должна быть объектом эффективного надзора со стороны регулятора (деятельность, предлагаемые финансовые продукты, связанные стороны);
- ❑ адекватные ресурсы – компания должна иметь адекватную или соответствующую ресурсную базу (источники, размеры, риск деятельности);
- ❑ бизнес-модель или стратегия бизнеса – одним из ключевых вопросов является эффективное корпоративное управление;

‘Level playing field’ для исламских финансовых институтов

❑ нормативное определение исламских финансовых продуктов

(alternative finance arrangements, purchase and resale arrangements, profit share agency, diminishing shared ownership arrangements, alternative finance investment bonds)

❑ роль шариатских ученых: руководящий орган или советник?

❑ продвижение финансовых услуг: ясно, справедливо, не вводят в заблуждение

3. Развитие исламских финансов в

ИИ

Показатели	Великобритания	Глобальный уровень
Индикатор развития исламских финансов	16,16	10,34
Количественное развитие	4,82	6,06
Исламский банкинг	1,26	10,99
Такафул	0,08	5,57
Другие финансовые посредники	0,47	4,34
Сукук	0,04	2,83
Инвестиционные фонды	22,3	6,56
Наука и знания	22,13	8,24
Образование	26,3	9,02
Наука	17,94	7,46
Социальная ответственность бизнеса	23,32	9,90
Мероприятия	0	4,57
Раскрытие информации	46,64	15,22
Управление	16,71	12,43
Регулирование	0	15,76
Шариатский надзор	1,12	11,20
Корпоративное управление	49,0	10,32
Осведомленность	13,8	15,07
Семинары	20,17	7,42
Конференции	9,78	8,54
Новости	11,46	29,26

Источник: zawya.com

Исламские финансы в UK в цифрах

- ❑ 6 исламских банков; 16 «окон» в традиционных банках
 - ❑ 57 выпусков сукук зарегистрировано на LSE (London Stock Exchange) на сумму \$51 млрд.
 - ❑ Первый выпуск сукук, внесенный в список LSE в 2007 году, был эмитирован национальной компанией из ОАЭ (National Central Cooling Company Tabreed) на сумму \$200 млн
 - ❑ 4 Shariah-compliant ETFs на основе исламских индексов
 - ❑ Первый исламский взаимный фонд, номинированный в фунтах стерлингах, был открыт в 1997 году. В настоящее время порядка 9 управляющих фондов предлагают услуги по управлению активами в соответствии с шариатом
 - ❑ \$5,1 трлн. в активах находятся под управлением в Великобритании (2013)
 - ❑ в 2013 году 16 университетов в Великобритании предлагали различные программы по исламским финансам (бакалавр, магистратура, докторантура)
-

Исламские финансы в UK в проектах

- ❑ небоскреб в Лондоне «Осколки стекла» («The Shard of Glass»);
- ❑ Олимпийская деревня («The Olympic Village»)
- ❑ реконструкция объекта «Казармы Челси» («Chelsea Barracks»);
- ❑ электростанция «Баттерси» («Battersea Power Station»)



Исламский банкинг в Великобритании

Тип деятельности	Название банка
Банки, деятельность которых полностью соответствует шариату	<ol style="list-style-type: none">1. Islamic Bank of Britain2. European Islamic Investment Bank3. Bank of London and the Middle East4. Gatehouse Bank5. QIB UK6. Abu Dhabi Islamic Bank
«Исламские окна» в традиционных банках	<ol style="list-style-type: none">1. ABC International Bank2. Ahli United Bank3. Bank of Ireland4. Barclays5. BNP Paribas6. Bristol & West7. Citi Group8. Deutsche Bank9. Europe Arab Bank10. IBJ International London11. J Aron & Co.12. Lloyds Banking Group13. Royal Bank of Scotland14. Standard Chartered15. UBS16. United National Bank

Islamic Bank of Britain (Al Rayan Bank)

- ❑ программы исламского жилищного финансирования или «Планы приобретения жилья» (Home Purchase Plans) основаны на совместной собственности (уменьшающаяся *мушарака*);
 - ❑ исламские сберегательные продукты. Банк не предлагает проценты на сбережения, вместо этого он берет на себя обязательство осуществлять деятельность с намерением получить прибыль, которой затем поделится с клиентами. Депозиты в размере до 85000 фунтов стерлингов защищены компенсационной схемой финансовых услуг;
 - ❑ текущие счета, открываемые клиентами в банке по принципу кард хасан;
 - ❑ иные финансовые продукты, в т.ч. управление имуществом (капиталом) клиента.
-

Islamic Bank of Britain (Al Rayan Bank)

- ❑ Активы IBV в 2012 году составили £261 млн.
 - ❑ Общий объем финансирования, через инструменты товарная *мурабаха* и *вакала*, предоставленного другим банкам, увеличился на 86% и составил £129 млн.
 - ❑ Объемы исламского жилищного финансирования («План приобретения жилья») увеличились на 92% и достигли £117 млн.
 - ❑ Вклады физических лиц возросли на 22% до £238 млн.
 - ❑ Общее количество клиентов банка превысило 50000.
-

«Home Purchase Plan» (FSA, 2007)



Источник: <https://www.moneyadviceservice.org.uk>

Приобретение жилья на основе использования контракта *иджара*



Приобретение жилья на основе использования контракта *уменьшающаяся мушарака*

Правительственная программа для приобретения жилья «Help to Buy»

- ❑ В 2014 году Al Rayan Bank (IBB) запустил новый продукт для приобретения жилья в рамках правительственной программы «Help to Buy», разработанной для людей с низким уровнем сбережений.
 - ❑ Данная программа позволяет IBB выдавать финансирование на сумму до 90% от стоимости жилья (10% должен внести покупатель в качестве депозита).
 - ❑ Рентная ставка составляет 4,99% до 31 декабря 2017 года. С 1 января 2018 года рентная ставка будет рассчитываться на прежней основе: ставка вознаграждения банка Англии плюс маржа IBB.
 - ❑ Издержки по администрированию сделки фиксированы и составляют £999. Минимальная сумма финансирования £30000, максимальная – £540 000.
-

Первый выпуск суверенных сукук УК, 2014

£ 200 mln

- ❑ Январь 2014 – утверждение консультантов по структурированию и юридических консультантов HM Treasury: HSBC Bank and Linklaters соответственно
- ❑ 12 Июня 2014 – объявление о намерении выпустить сукук в ближайшие недели и назначение Barwa Bank, CIMB, National Bank of Abu Dhabi and Standard Chartered, HSBC организаторами размещения ценных бумаг;
- ❑ 17 – 24 Июня, 2014 – серия роудшоу, где представители HM Treasury встречались с потенциальными инвесторами из Ближнего Востока, ЮВА, Лондона
- ❑ 25 июня 2014 – день запуска продаж суверенных сукук HM Treasury UK Sovereign Sukuk PLC (SPV принадлежащее правительству UK);
- ❑ Книга заказов была открыта в 8.30. В 10.00 было объявлено, что сумма заявок превысила £2 трлн. В 10.45 книга заказов была закрыта; зарегистрировано 75 заявок на сумму £2.3 трлн. от различных инвесторов: национальных фондов (ФНБ), центральных банков, международных финансовых институтов;
- ❑ Ставка доходности была установлена в размере 2.036%. Первый выпуск суверенных сукук был структурирован на основе контракта *иджара*. Платежи будут поступать от аренды трех объектов недвижимости, принадлежащих правительству.

Полезные ссылки

- https://www.youtube.com/watch?v=bXw_KqTOM6o
- <https://www.youtube.com/watch?v=W7rZBpTjbIE>
- <http://www.zawya.com/giei/>
- <http://www.irti.org/English/Pages/default.aspx>