Исламские финансы — это просто

Руслан ХАЛИУЛЛИН,
эксперт, Российский центр исламской экономики и финансов при Российском исламском институте

По своей сути использование исламских финансовых продуктов и услуг не касается конфессионального выбора — это больше про выбор жизненных принципов. Продукты или услуги, созданные на принципах исламских финансов, — это продукты для людей, желающих делать социально ответственные инвестиции. Это, если хотите, здоровая альтернатива традиционной экономике, такие финансовые продукты имеют социально-экономическую направленность, справедливое распределение прибыли и рисков и рассматривают деньги как средство оплаты товаров и услуг, а не предмет торговли. К слову, во многих странах это актуально и практикуется с 70-х годов прошлого века, а такие социально ответственные фонды и инвестиции составляют значительную часть мирового финансового рынка.

В целях инициирования развития рынка исламских финансовых продуктов и услуг в России с 01.09.2023 начался эксперимент по партнерскому (исламскому) финансированию

В сложившейся мировой практике для того, чтобы работать в рамках исламских финансов, необходимо соблюдать ряд условий, главным из которых является наличие шариатского контроля. Система шариатского контроля по своей структуре мало чем отличается от традиционного комплаенса и состоит из внешнего и внутреннего комплаенса, позволяющего снизить вероятность нарушений принципов и норм шариата, что и является его отличительной особенностью.

Именно этичный подход и социальная ответственность объединяют всех нас: и разные конфессии, и национальности.

На сегодняшний день рынок исламской экономики в мире оценивается в 4.5 трлн долл. (финансы, еда, мода, медицина, туризм).

Объем рынка исламских облигаций (сукук) на 30.09.2024 составляет 851 млрд долл. Самые распространенные облигации — это выпуск сукук на иджару (лизинг) и рассрочку (мерабаху).

В Республике Татарстан мы развиваем исламские финансы уже 15 лет. Запущены различные финансовые продукты, соответствующие нормам ислама, в частности, исламская ипотека, реализуемая командой ПАО «АК БАРС» БАНК; ЖНК «Жилищные традиции»; ОПИФ «Лалэ» от УК «Ак Барс Капитал», запущенный еще в 2019 году; эндаумент-фонды при Альметьевском лицее-интернате № 1; медресе Мухаммадия. В ближайшее время будут запущены еще два подобных фонда для Центра подготовки хафизов Корана в Казани и «Академии Будущего» в г. Грозном. Среди исламских финансовых продуктов — исламские карты, которые выпустили Т-банк, Банк Зенит, ПАО «АК БАРС» БАНК, СберБанк; факторинг по нормам ислама; проектное финансирование; программы льготного финансирования и лизинг; рассрочка

для физических и юридических лиц. Другой успешный финтех проект — мобильное приложение «Сахих инвест», с помощью этого сервиса по скринингу акций по нормам ислама в Международном финансовом центре «Астана» запущен первый на постсоветском пространстве исламский индекс ITS Shariah Index.

В целях инициирования развития рынка исламских финансовых продуктов и услуг в России с 01.09.2023 начался эксперимент по партнерскому (исламскому) финансированию. Принят Федеральный закон «О проведении эксперимента по установлению специального регулирования в целях создания необходимых условий для осуществления деятельности по партнерскому финансированию в отдельных субъектах Российской Федерации и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» от 04.08.2023 № 417-ФЗ.

Одной из основных целей эксперимента, поставленного государством, является привлечение инвестиций на партнерских принципах как внутри страны, так и за рубежом. В настоящее время в Реестре участников эксперимента присутствуют 30 организаций, ведущих свою деятельность в четырех субъектах РФ: Республика Башкортостан, Республика Дагестан, Республика Татарстан и Чеченская Республика.

На сегодняшний день участники эксперимента реализуют более 30 продуктов партнерского финансирования для физических и юридических лиц. Общий объем сделок по размещению за 2024 год в Республике Татарстан составил 4.8 млрд руб. (увеличение по сравнению с 2023 годом на 75 %). Объем операций по привлечению средств за 2024 год составил 5.4 млрд руб. (по сравнению с 2023 годом увеличившись более чем в 2.5 раза).

Одним из активных участников эксперимента в Республике Татарстан является группа компаний «АС САЛЯМ». Ключевое направление деятельности этой компании — работа на рынке капитала: организация и структурирование привлечения инвестиций. В первую очередь акцент ставится на выпуск сукук (исламский аналог облигаций).

Клиентами-инвесторами платформы могут выступать физические лица, индивидуальные предприниматели и компании любой организационно-правовой формы

Команда ГК «АС САЛЯМ» является соавтором профильного закона, кроме того, она структурировала и реализовала в 2017 году первый в России выпуск облигаций сукук.

В прошлом году данная компания провела несколько флагманских сделок на рынке исламских финансов РФ.

В октябре 2024 года на базе инвестиционной платформы «СТАТУС-ИНВЕСТ» (г. Москва) была реализована сделка в рамках аналога механизма межбанковского кредитования для участников рынка исламского (партнерского) финансирования.

Эта сделка была организована и структурирована ПО «АС САЛЯМ» (г. Казань) между «Фондом имени Шейха Зайеда по поддержке предпринимательства и инноваций» (г. Грозный) и ПО «Амаль» (г. Казань). Было осуществлено финансирование татарстанской компании на сумму 40 млн руб. по продукту «цифровая мудараба». Эта сделка стала первой и основополагающей для формирования современного рынка партнерского (исламского) капитала в России с использованием цифровых инструментов. При этом сделка носила межрегиональный характер: в роли инвестора и получателя инвестиций в ней приняли участие компании из двух субъектов РФ, в которых проходит эксперимент по партнерскому финансированию (Чеченская Республика и Республика Татарстан).

Продукты, реализуемые на платформе «СТАТУС-ИНВЕСТ» в рамках партнерского финансирования, ориентированы в первую очередь на институциональных инвесторов — фонды, банки, инвестиционные компании, которые работают в российской правовой системе и находятся на территории эксперимента.

При этом клиентами-инвесторами платформы могут выступать физические лица, индивидуальные предприниматели и компании любой организационно-правовой формы — все заинтересованные, как разделяющие принципы партнерского финансирования, так и те, кто только знакомится с новым для российского рынка продуктом.

На базе инвестиционной платформы планируется запуск целого продуктового ряда финансовых продуктов, в том числе факторинг, исламский аналог депозитов, проектное финансирование и т. д.

Получателями финансирования под проекты, требующие инвестиционных вложений, могут быть российские компании, работающие на территории РФ, деятельность которых соответствует нормам ислама.

Кроме того, важно подчеркнуть, что проведенная сделка закладывает фундамент и создает предпосылки для расширения возможностей привлечения инвестиций в Россию.

Была проведена большая и скрупулезная работа по подготовке и приведению комплекта документов, формирующих основу этой сделки, в соответствие всем требованиям шариата.

В целом получилась уникальная в своей основе конструкция, в которой задействован целый ряд договоров и несколько участников (организатор, инвестиционная платформа, инвесторы, получатели финансирования), в результате оформленная в максимально удобной и понятной сторонам форме, что позволяет комфортно пользоваться данным продуктом всем заинтересованным лицам.

На базе инвестиционной платформы планируется запуск целого продуктового ряда финансовых продуктов, в том числе факторинг, исламский аналог депозитов, проектное финансирование и т. д.

В рамках формирования и развития рынка капитала ГК «АС САЛЯМ» планирует помимо сукук и вышеназванных продуктов на инвестиционной платформе запустить ряд уникальных финансовых инструментов, не представленных пока на российском рынке, но являющихся привычными и обыденными в странах с исламской экономической моделью. Работа над данными инструментами ведется в плотном взаимодействии с регулятором.

Добро пожаловать в мир российских инновационных продуктов исламского (партнерского) инвестиционного банкинга!