



Ассоциации Развития Исламских Финансов

Тау туран
21.08.2015, г. Алматы

Развития исламских финансов (Малайзия)

Развитие исламских финансов в Малайзии

- История становления отрасли
- Действующий механизм регулирования индустрии исламских финансов
- Институциональное развитие отрасли:
 - Исламский банкинг
 - Такафул
 - Инвестиционные фонды
- Рынок капиталов и денежный рынок
- Перспективы развития индустрии исламских финансов в стране

На конец 2014 года активы Исламских финансовых институтов достигли US\$1.6 трлн., с 2009 года рост составил 60% (US\$1 trillion)



Население — 30 млн
Мусульмане — 18 млн (60%)
Рост ВВП — 5.7%
Инфляция — 2.5%

Малайзия является лидером среди мусульманских стран с высокими темпами роста экономики

История становления отрасли в мире

В 1963-67 годы исламский банк Мит Гамр (Доктор Ахмад Аль-Наггар)

В 1963 году Фонда пилигримов (Lembaga Tabung Haji)

В 1975 году Исламский Банк Развития

В 1975 году Исламский Банк Дубая

В 1977 году Исламский Банк Файсал (Египет)

В 1983 году Малазийский Исламский Банк

История становления отрасли

Постепенное и прагматичное развитие

Этапы

1963

1983

1993

2003

Хадж фонд паломников Tabung Haji

Полноценные
Исламские банки

Bank Islam
Malaysia Bhd.

Bank Muamalat
Malaysia Bhd.

Иностранные
исламские банки

Традиционные банки предлагают исламские
окна

Исламские
филиалы

Исламские денежные рынки

Такафул
операторы

Syarikat Takaful
Malaysia Bhd.

Takaful Nasional, Mayban Takaful, Takaful
Ikhas, Commerce Takaful

История становления отрасли

- 1963 Хадж фонд паломников
- 1983 1-й Исламский банк, Закон об Исламском банкинге
- 1984 1-й такафул оператор, Закон такафуле
- 1993 Беспроцентная банковская схема , Исламский денежный рынок
- 1994 Исламский рынок капитала
- 1995 Институт исследований и обучения, Ассоциация исламских банковских институтов Малайзии (AIBIM)
- 1997 Национальный консультативный шариатский совет
- 1999 2-й Исламский банк
- 2001 Мастер план для финансового сектора (FSMP), Институт Исламского банкинга и финансов Малайзии (IBFIM)
- 2004 НБМ наградил местных и иностранных учреждений новыми лицензиями Исламских банков
- 2013 Закон исламских финансовых услуг (IFSA).

1 этап: 1963-1992

1963

- Создание Совета фонда паломников
- Малайзийский мусульманин регулярно выделяет средства для выполнения паломничества

1969

- Объединение Совета фонда паломников с фондом правление паломников/ Lembaga Urusan dan Tabung Haji (LUTH) Lembaga Urusan dan Tabung Haji (LUTH)

1980

- Несколько партий призывали к созданию исламского банка в связи с возрождением, которое произошло на Ближнем Востоке
- Экономический конгресс Вимипутра предложил правительству страны создать исламский банк

1981

Создание Национального Наблюдательного Комитета (National Steering Committee) (NSC)

NSC обязуются исследовать и готовить рекомендации для правительства по всем аспектам, касающихся исламских банков в Малайзии, в том числе правовых, религиозных и оперативных аспектов.

LUTH выполняет секретарские функции

1983

- NSC представили свои доклады правительству
- В соответствии с законом исламского банкинга от 1983 был создан первый исламский банк в Малайзии- Bank Islam Malaysia Berhad (BIMB)

2 этап: 1993-2000

1993

- Март:
Беспроцентная банковская схема была запущена на экспериментальной основе с участием малазийских банков
- Июль:
Коммерческие банки и финансовые компании начали предлагать исламские банковские продукты и услуги под исламской банковской схемой (в банках)

Май 1997

- Национальный Банк Малайзии (НБМ) создал консультативный совет шариата (SAC), который состоит из академиков и экспертов шариата в исламском банкинге и такафуле.
- Роль:
 1. Согласование различных мнений в шариате;
 2. Советовать НБМ
 3. Анализ шариатских аспектов новых продуктов, представленных банковскими учреждениями и такафул компаниями

Декабрь 1998

- Беспроцентная банковская схема (IFBS) была заменена с с исламской банковской схемой (IBS)

Октября 1999

- Создание 2-го исламского банка, Bank Muamalat Malaysia Berhad (слияние банков Bank Bumiputera Malaysia Bhd. + Bank Commerce (M) Berhad)

3 этап: 2001-2010



2001

- Март: НБМ запустил Мастер-план для финансового сектора (FSMP) - комплексный 10-летний мастер-план для исламского банкинга и такафула
- Декларация Лабуана как Международного оффшорного финансового центра (IOFC) для продвижения Малайзии как международной финансовой системы



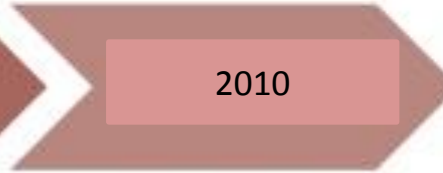
2002

- Создание Совета по исламским финансовым услугам (IFSB) в Куала-Лумпур



2004

- Выдача трех новых исламских лицензий в соответствии с законом об исламских банках (IBA) от 1983 года банком персидского залива



2010

- Реализация двойной банковской системы
- Стать первой страной где есть полноценная Исламская система функционирующая бок о бок с традиционной системой

Исламские банковские

устройства

Исламские банковские лицензии (2004)

Местные:

- Bumiputra-Commerce Bank Bhd
- RHB Bank Bhd
- Hong Leong Bank Bhd
- AMMB Holdings Bhd

Иностранные:

- Kuwait Finance House
- Al-Rajhi Bank
- Asian Finance Bank

Цель развития исламских финансов

Основными задачами реализации исламского банкинга в Малайзии является удовлетворение стремления мусульман иметь...

1. Альтернативную банковскую систему на основе исламских принципов
2. Современная, прогрессивная и жизнеспособная банковская система, способствующая развитию экономики страны.

В конечном счете, долгосрочная цель НБМ является создание исламской банковской системы, работающая на параллельной основе с традиционной банковской системы.

Подходы реализации

В обеспечении успешной реализации исламского банкинга в повестку дня страны, правительство приняло следующие подходы для реализации:

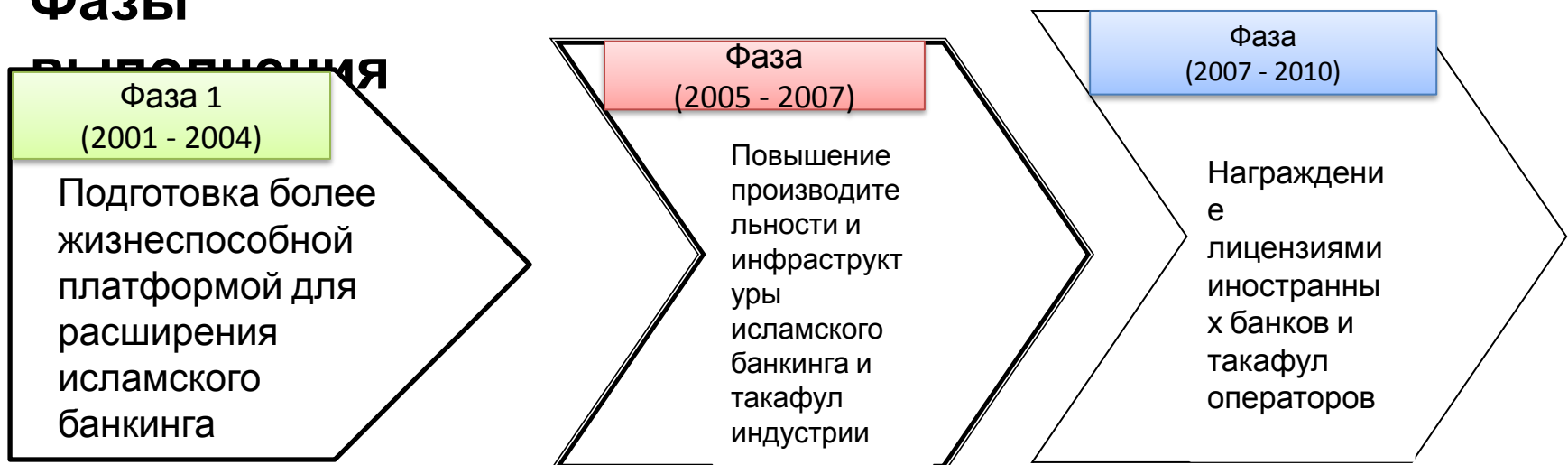
- Постепенный
- Благоразумный
- Финансовый учет

Мастер план для финансового сектора (FSMP)

План дальнейшего развития исламского банковского сектора

- 10-летний план запущен 1 марта 2001 года (2001 - 2010)
- Создание нового импульса для развития финансового сектора страны, в том числе исламского банкинга
- Исламский бандинг нацелен на контроль 20% от общей доли рынка банковской отрасли в 2010 году
- Становление Малайзии региональным исламским финансовым центром

Фазы



Мастер план для финансового сектора (FSMP)

Рекомендации для исламского банкинга и такафул индустрии

1. Ввести программу бенчмаркинга
2. Повышение знаний и опыта
3. Создание сильной команды
4. Структурировать исламских долговые ценные бумаги
5. Увеличить количество такафул операторов
6. Расширение исламских финансовых рынков
7. Укрепление нормативно-правовой базы для исламского банкинга
8. Улучшение нормативно-правовой базы для такафул
9. Создать эффективную правовую структуру
10. Создать благоприятный налоговый режим

Предварительные условия успешной системы

В соответствии с Национальным Банком Малайзии исламская банковская система требует три жизненно важных элементов для успешной системы:

1. Большое количество игроков
2. Широкое разнообразие инструментов
3. Исламский денежный рынок

Кроме того, Исламская банковская система должна также отражать социально-экономические ценности в исламе, и должна быть исламской и в субстанции и в форме.

Регулирующие органы

Регулирующие органы в Малайзии были очень благосклонны и обеспечили четкое направление исламской банковской отрасли.

- Регуляторы
 - Национальный Банк Малайзии
 - Комиссия по ценным бумагам
 - Другие

Действующий механизм регулирования индустрии исламских финансов

- Подход Малайзии к регулированию исламских финансов является комплексным. В то время как исламская финансовая система регулируется по своим специфическим правовым структурам, это также зависит от многих правил, аналогичным тем, как в традиционной системе, с которой она существует бок о бок.
- Регулирование и надзор исламских банковских учреждений и такафул операторов в Малайзии регулируется законом исламских финансовых услуг от 2013 года (IFSA). Этот закон подпадает под компетенцию Национального Банка Малайзии, который регулирует и контролирует сектор исламского банкинга и такафул.
- На рынке исламского капитала, Комиссия по ценным бумагам Малайзии отвечает за выдачу лицензий рыночным посредникам и разработку руководящих принципов, касающихся размещения исламских ценных бумаг.
- Вопросы, связанные с оффшорной финансовой индустрии в Лабуан регулируется департаментом оффшорных финансовых услуг Лабуана (LOFSA)

Закон исламских финансовых услуг от 2013 года (IFSA).

Дата вступления в силу: 30 июня 2013

- Закон для обеспечения регулирования и надзора исламских финансовых институтов, платежных систем и других соответствующих организаций, а также надзора исламского денежного рынка и исламского валютного рынка в целях обеспечения финансовой устойчивости и соответствия шариату.

Поддерживающие учреждения

Несколько вспомогательных учреждения также сыграли важную роль в поддержке роста исламского банковского дела

- Ассоциация исламских банковских институтов Малайзии
- Институт исламского банкинга и финансов Малайзии
- Рейтинговые агентства (MARC & RAM)
- Малайзийский Совет Бухгалтерских услуг (MASB)
- Национальная ипотечная корпорация (Cagamas)
- Международная компания по управлению исламской ликвидности (IILM)
- Совет по исламским финансовым услугам (IFSB)
- Высшие учебные заведения (INCEIF, IBFIM, IiBF)
- Международный исламский финансовый центр Малайзии (MIFC)



ISLAMIC FINANCIAL SERVICES BOARD

Совет по исламским финансовым услугам

- IFSB (Islamic Financial Services Board) международная организация, созданная 3 ноября 2002 года в г. Куала-Лумпур, Малайзия.
- Основной деятельностью IFSB является регулирование и контроль организаций, обеспечивая стабильность исламской индустрии финансовых услуг, включающей в себя банковскую и страховую системы, а также рынок капитала.
- Основная цель – обеспечение согласованности действий контрольно-надзорных органов стран и разработки единых стандартов для исламских финансовых институтов.



ISLAMIC FINANCIAL SERVICES BOARD

Совет по исламским финансовым услугам

- К апрелю 2015 года в IFSB насчитывается 188 членов-организаций, из них 61 являются регуляторами, 8 международными межправительственными организациями, 119 участниками рынка, профессиональными компаниями и отраслевыми ассоциациями, осуществляющие свою деятельность в 45 юрисдикциях.
- Национальный Банк Республики Казахстан 17 ноября 2011 года принят в качестве члена в IFSB.
- IFSB разработал 24 стандарта и руководящие принципы для индустрии исламских финансовых услуг.



ISLAMIC FINANCIAL SERVICES BOARD

Функции

- Внедрения новых и адаптации существующих международных финансовых стандартов
- Разработка рекомендаций и критериев по контролю и регулированию
- Содействие развитию образования
- Проведение исследований
- Создание базы данных исламских финансовых институтов и экспертов

Международная исламская корпорация по управлению ликвидностью

- ИИЛМ является международной организацией, акционерами которой являются центральные банки и агентства по монетарной политике Индонезии, Люксембурга, Кувейта, Малайзии, Маврикия, Нигерии, Катара, Турции и ОАЭ, а также в их число входит Исламский банк развития.
- ИИЛМ основан 25 октября 2010 года в Малайзии с штаб-квартирой в Куала-Лумпуре.

Цели

- IILM стремится облегчить управление трансграничной ликвидности среди исламских финансовых организации путем предоставления различных краткосрочных финансовых инструментов соответствующих принципам шариата, на коммерческих условиях, чтобы удовлетворить различные потребности в ликвидности этих институтов.
- IILM стремится развивать региональное и международное сотрудничество, чтобы построить надежную инфраструктуру управления ликвидностью на национальном, региональном и международном уровнях.

Исламский банкинг

Исламская финансовая система

Исламский банкинг	5 Полноценных исламских банков 11 исламских дочерних банков	Активы: \$125 млрд (Доля рынка: 20%)
Такафул	9 такафул операторов 2 международных такафул оператора 4 ретакафул оператора	Взносы: \$3 млрд (Доля рынка: 20%)
Исламский рынок капитала	143 Исламских паевых фондов 74% малазийских компаний соответствуют Исламским принципам	Рост: 12% Объем: RM1.6 трлн (Доля рынка: 58%) Выпуск 66% мирового сукук
Исламский денежный рынок	Общее количество годовых сделок денежного рынка: превысило RM1 трлн	

Исламский банкинг

№	Местные	Иностранные
1	Affin Islamic Bank Berhad	Al Rajhi Banking & Investment Corporation (Malaysia) Berhad
2	Alliance Islamic Bank Berhad	Asian Finance Bank Berhad
3	Amlslamic Bank Berhad	HSBC Amanah Malaysia Berhad
4	Bank Islam Malaysia Berhad	Kuwait Finance House (Malaysia) Berhad
5	Bank Muamalat Malaysia Berhad	OCBC Al-Amin Bank Berhad
6	CIMB Islamic Bank Berhad	Standard Chartered Saadiq Berhad
7	Hong Leong Islamic Bank Berhad	
8	Maybank Islamic Berhad	
9	Public Islamic Bank Berhad	
10	RHB Islamic Bank Berhad	

Исламский банкинг

- Доля традиционных банков в общем объеме депозитов снизилась с 92,5% в 2007 году до 80,4% в 2012 году
- Доля общего объема финансирования также упала с 93,4% до 78,0% в период между 2007 и 2012 году.
- Исламские филиалы традиционных банков составили 77,2% от исламских депозитов и 83,1% исламского финансирования в 2012 году.
- Доля депозитов исламских филиалов увеличилась с 3.8% в 2007 году до 16.8% в 2012 году
- Депозиты полноценных исламских банков увеличились незначительно с 3.8% в 2007 году до 4.8% в 2012 году

Основные контракты

Различные формы исламских контрактов



Второстепенный контракты

Рахн,
Кафала,
Хауала

Депозиты

Вадия, мудараба, вакала,
кард хасан

Договора
основанные
на продаже
Договора
основанные
на аренде

Мурабаха, Тауаррук,
Салам, Истисна

Инвестиционные
контракты

Иджара

На платной основе

Мудараба, мушарака

Гибридные
контракты

Кафала, вакала

Мушарака мутанакиса

Исламские банковские счета

Вид счета	Principle / Contract	Remarks
1. Сберегательный счет	1. Вадия яд-дамана	Обязательство
	2. Кард хасан	Обязательство
2. Текущий счет	1. Вадия яд-дамана	Обязательство
	2. Кард хасан	Обязательство
3. Инвестиционный счет	Мудароба (мукайяда и мутлака)	Распределение прибыли

Исламские банковские продукты

Продукты	Принципы шариата	Заметки
1. Финансирование /ипотека (Финансирование активов)	1. Мурабаха	Продажа с наценкой
	2. Истисна (параллельная истисна)	Постепенная оплата (под строительство)
	Иджара мунтахия биттамлик	Аренду с правом выкупа
	4. Иджара в будущем	Авансовая арендная плата (строительство)
	5. Мушарака мутанакиса	Убывающее партнерство
2. Финансирование транспортных средств	1. Мурабаха	Продажа с наценкой
	2. Иджара мунтахия биттамлик	Постепенная оплата (под строительство)

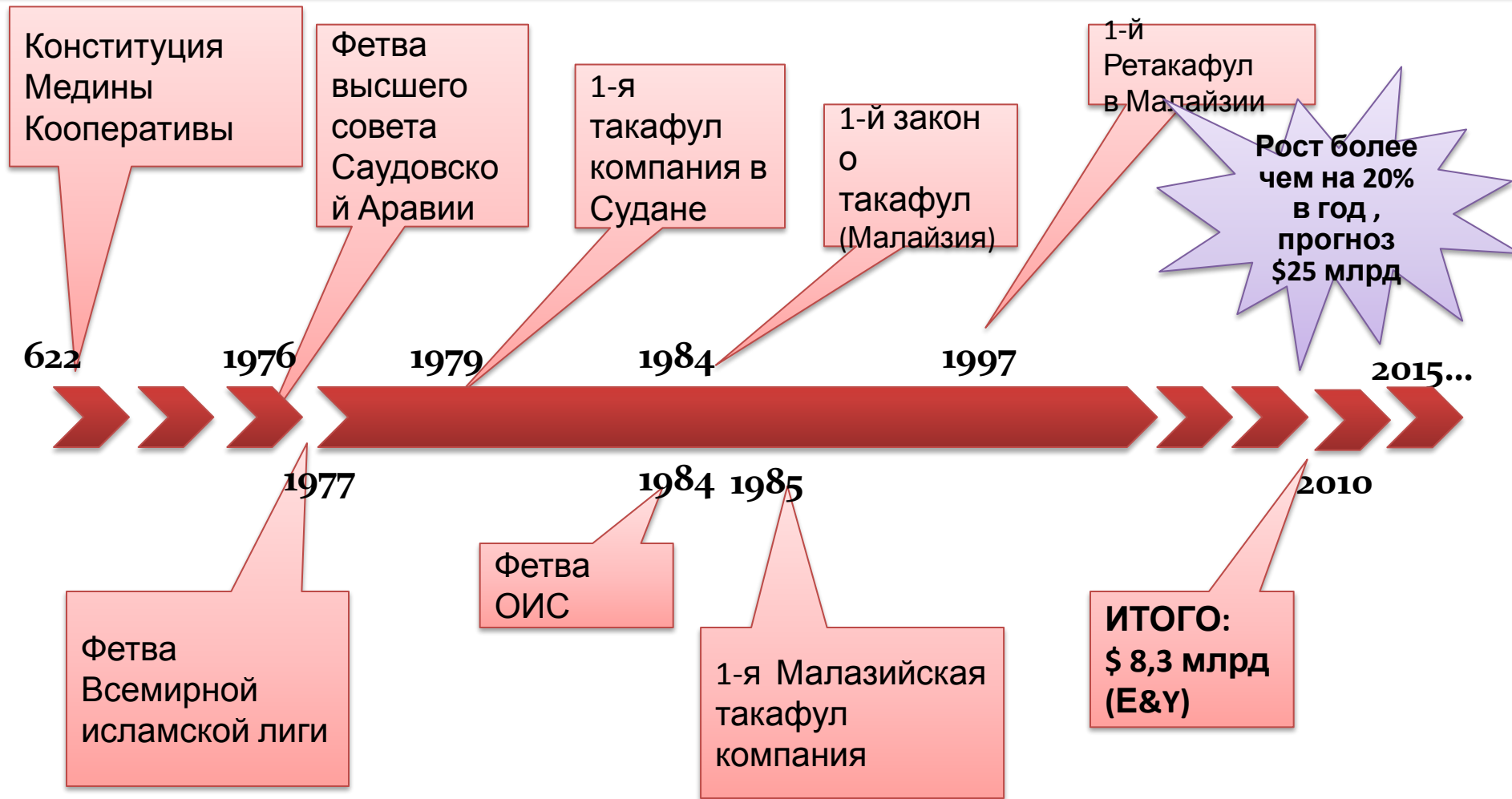
Исламские банковские продукты

Продукты	Принципы шариата	Заметки
3. Рабочий капитал Финансирование (актив или наличными)	1. Мурабаха	Продажа с наценкой
	2. Иджара мунтахия биттамлик	Аренду с правом выкупа
	3. Тауаррук	Денежное финансирование
	4. Салам	Форвардная продажа
	5. Продажи с обратной арендой	Рефинансирование
4. Проектное финансирование	1. Истисна (параллельная истисна)	Постепенная оплата
	2. Мудароба	Распределение прибыли
	3. Мушарака	Деление прибыли и убытков
	4. Продажи с обратной арендой	Рефинансирование
	5. Мурабаха	Рабочий капитал
	6. Тауаррук	Денежное финансирование

Исламские банковские продукты

Продукты	Принципы шариата	Заметки
5. Торговое финансирование	<ol style="list-style-type: none">1. Аккредитив на основе Wakalah2. Аккредитив на основе Мурабаха3. Аккредитив на основе Мушарака	Платная основа Продажа с наценкой Деление прибыли и убытков
6. Кредитная карта	<ol style="list-style-type: none">1. Тауаррук /ина2. Кафала	Денежные средства Платная основа
7. Овердрафт	Тауаррук /ина	Денежные средства
8. Факторные операции	Бай' ад-Дайн	Продажа долга
9. Гарантийное письмо	Кафала	Платная основа
10. Личная финансирование	Тауаррук /ина	Денежные средства

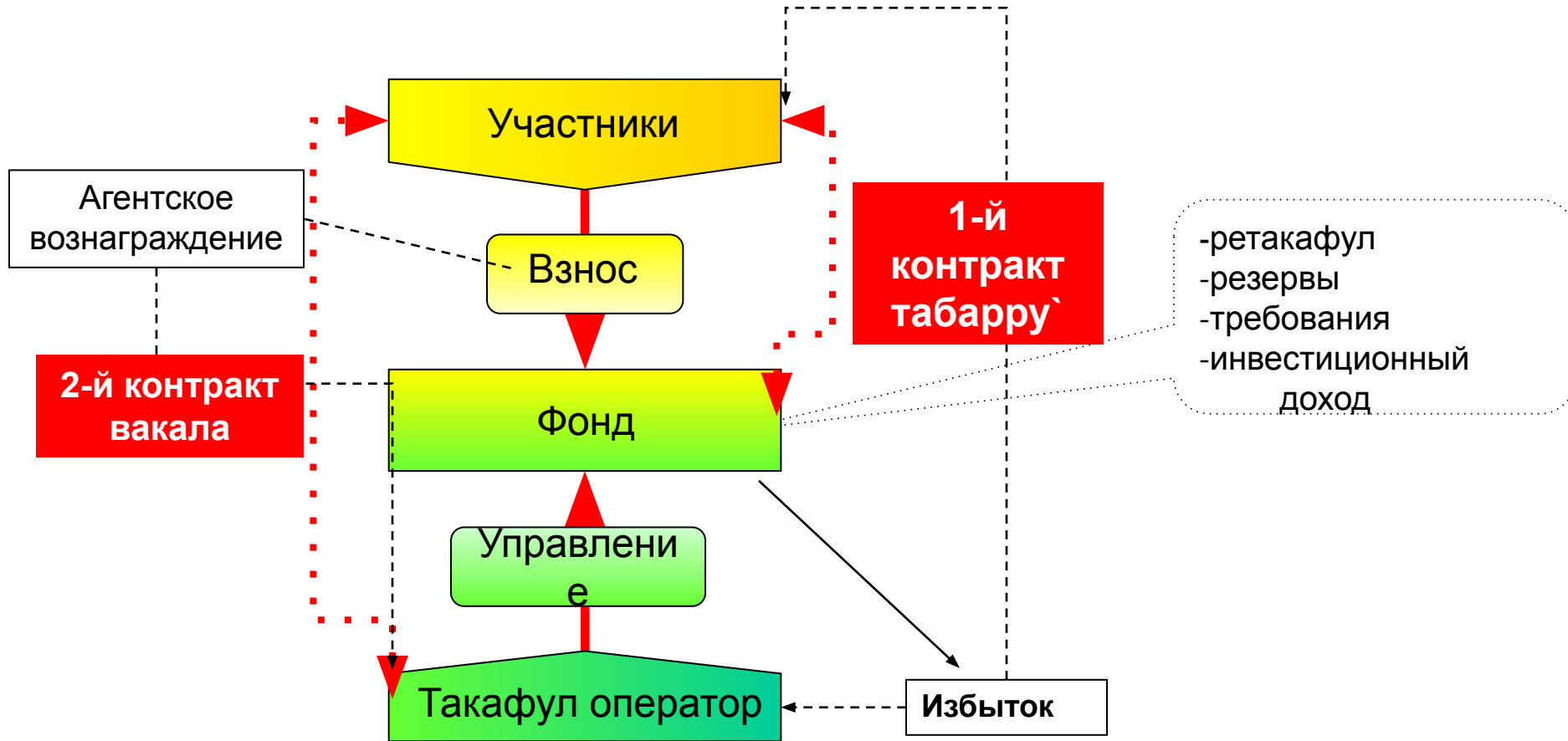
Развитие такафул



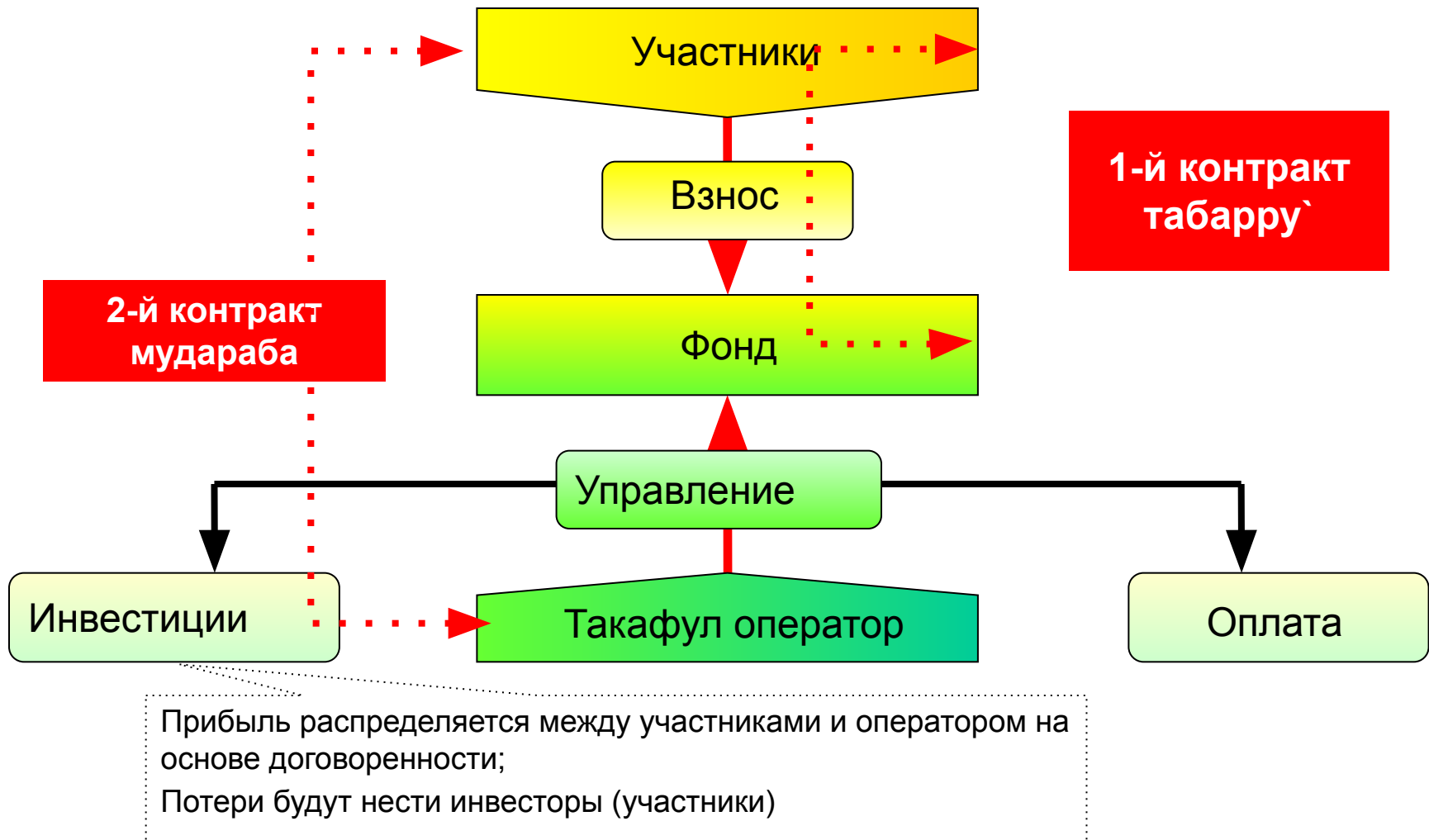
Такафул операторы

№	Местные	Иностранные
1	Etiqa Takaful Berhad	AIA Public Takaful Bhd
2	HSBC Amanah Takaful (Malaysia) Berhad	Munchener Ruckversicherungs-Gesellschaft (Munich Re Retakaful)
3	Hong Leong MSIG Takaful Berhad	ACR Retakaful Berhad
4	MAA Takaful Berhad	Great Eastern Takaful Berhad
5	Prudential BSN Takaful Berhad	Swiss Reinsurance Company Ltd. (Swiss Re Retakaful)
6	Sun Life Malaysia Takaful Berhad	
7	Syarikat Takaful Malaysia Berhad	
8	Takaful Ikhlas Berhad	
9	AmMetLife Takaful Berhad	
10	MNRB Retakaful Berhad	

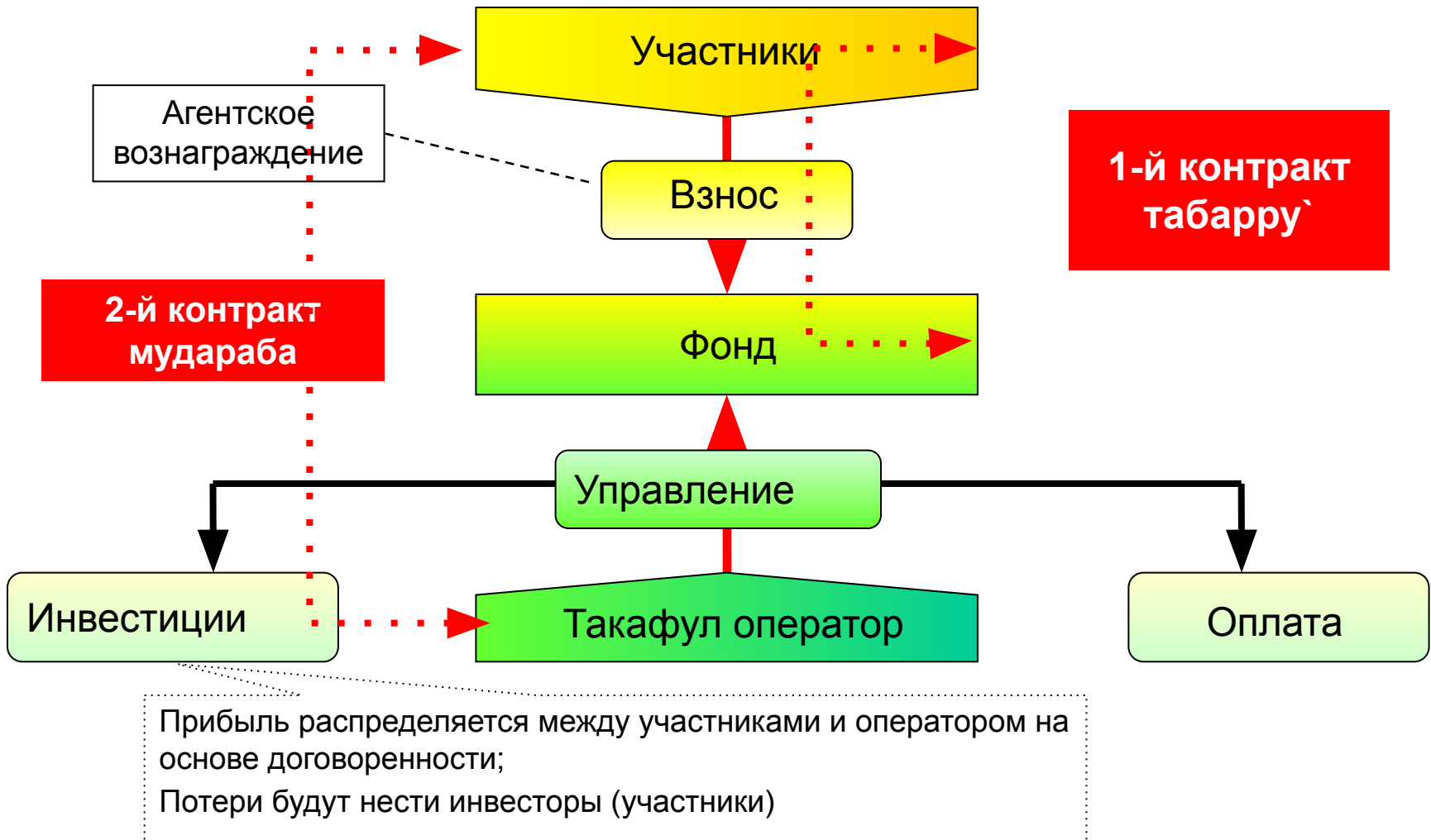
Модель вакала



Модель мудараба



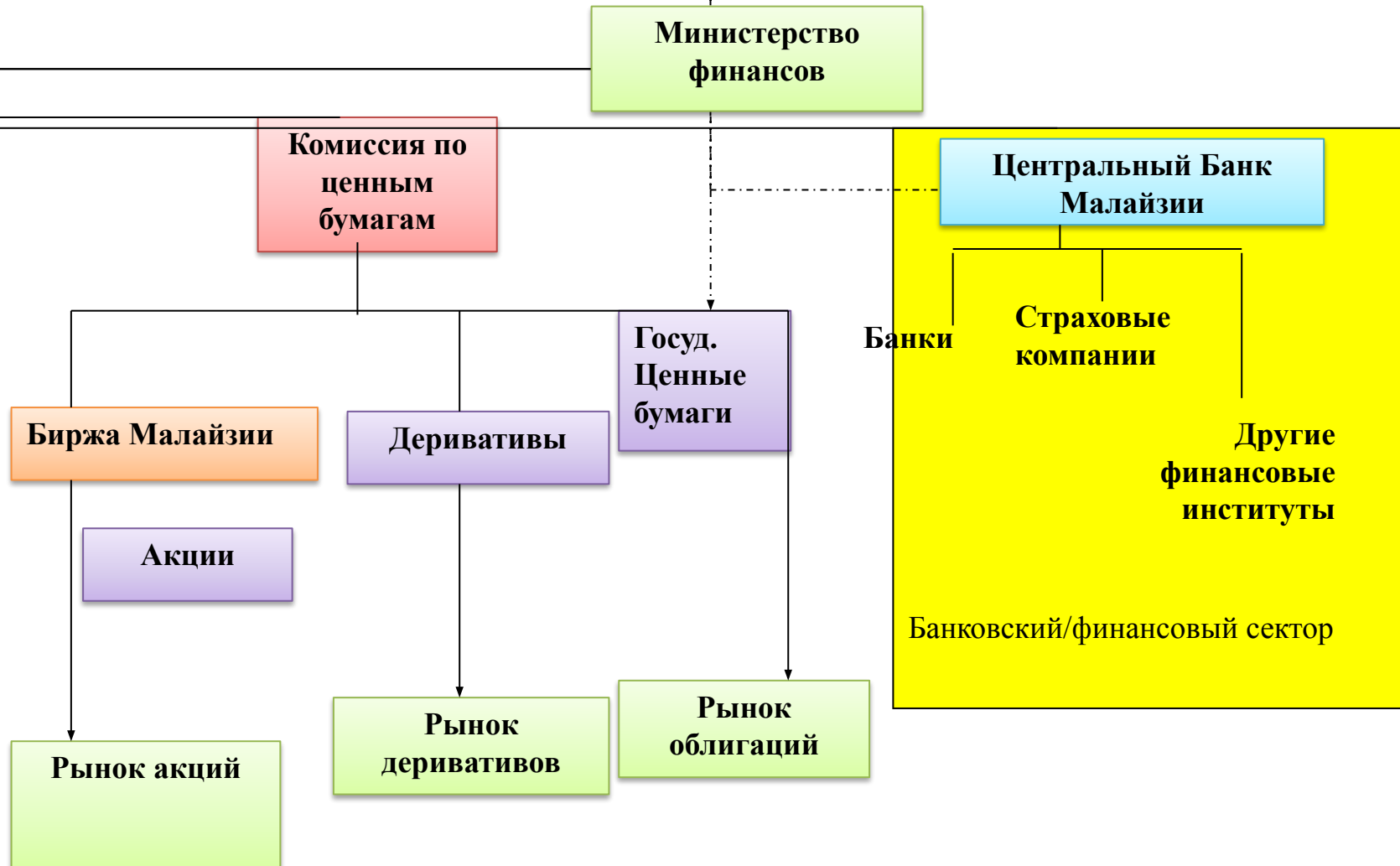
Гибридная модель



Исламский рынок капитала

- Малайзия остается крупнейшим рынком выпуска сукук (57%), ОАЭ (12%) и Саудовская Аравия (11%)
- Ежегодный рост рынка составляет 12%
- Объем рынка достиг RM1.6 трлн
- Капитализация компаний соответствующих принципам ислама ежегодно растет на 11.5%
- В 2002 году выпуск первого в мире суверенного сукук на основе иджара на сумму \$600 млн на 5 лет
- В 2014 году общий объем выпуска сукук составило \$20 млрд

Структура регулирования фондового рынка на примере Малайзии



Процесс скрининга

Шариатский Совет Комиссии по ценным бумагам определил восемь основных первичных критерии для оценки ценных бумаг следующим образом:

1. Финансовые услуги, основанные на процентах
2. Азартные игры
3. Производство или продажа не дозволенных продуктов или связанных с ней продукцией
4. Традиционное страхование
5. Развлечения, которые не являются допустимым в соответствии с шариатом
6. Производство или продажа табачных продуктов
7. Брокерство или торговля акциями не совместимых шариатом
8. Другие деятельности считающийся недопустимым в соответствии с шариатом

FINANCIAL TIME STOCK EXCHANGE (FTSE)

Основная деятельность	Финансовое соотношение
<ul style="list-style-type: none">• Традиционные финансы (не Исламские банки и страхование)• Продукты относящиеся к алкоголю, свинине• Развлечения (казино/азартные игры, отельный бизнес)• Табак и оружие	<ul style="list-style-type: none">• Соотношение задолженности к общей величине активов < 33%• Денежные средства и процентные пункты < 33%• Дебиторская задолженность и наличные деньги < 50%• Доходы не соответствующие принципам Шариата , помимо интереса < 5%• Итоговые процентные доходы < 5%

Комиссия по ценным бумагам, Малайзия

Основная деятельность	Коэффициент финансового фильтра
<ol style="list-style-type: none">1. Финансовые услуги на базе процент2. Азартные игры3. Производство или продажа не дозволенных продуктов или связанных с ней продукцией4. Традиционное страхование5. Развлечения, которые не являются допустимым в соответствии с шариатом6. Производство или продажа табачных продуктов7. Брокерство или торговля акциями не совместимых шариатом8. Другие деятельности считающийся недопустимым в соответствии с шариатом	<p>5% критерии ясно запрещенные деятельности, процентная ставка, азартные игры Продажа алкоголя и свинины</p> <p>Запрещенные элементы затрагивающие большинство людей и трудные избежать (Умум balwa), фиксированный депозит, табак</p> <p>20% критерии Смешанные аренды Аренда помещения, используемые для азартных игр, продаж спиртных напитков и т.д.</p> <p>Вообщем допустимо и могли бы принести пользу, гостиницы и курорты, брокерское обслуживание, операции на рынке акций</p>

Исламский денежный рынок Малайзии

- Торговая мурабаха (commodity murabaha)
- Мудараба межбанковские инвестиции (mudarabah interbank investment)
- Разные долговые обязательств (IILM) (Краткосрочные иджара сукук)
- Салам сукук
- Государственные казначейские векселя
- Государственные инвестиционные сертификаты (Кард аль Хасана)

Небанковские организации

- Закят фонды
- Хадж фонды
- Исламские лизинговые компании
- Исламские микрофинансовые компании
- Исламские брокерские компания

Хадж фонд Tabung Haji

- Tabung Haji основан 1963 году
- Первая инвестиционная деятельность покупка доли 2 компаний в размере RM4.5 млн

Виды инвестиций:

1. Инвестиции в акции (58%)
2. Инвестиции в исламские финансовые инструменты (31%)
3. Инвестиции в землю и здания (11%)

Хадж фонд Tabung Haji

АКТИВЫ

В настоящее время активы Tabung Haji составляет более \$40 млрд

Депозиты

- 1281 вкладчиков в 1963 году и в общей сложности собрано RM46,600 с помощью трех филиалов.
- В настоящее время более 4 млн вкладчиков, а сумма вкладов составляет RM7 млрд и имеет 100 филиалов по всей стране

Доход

Чистый доход после заката составил RM2.6 млрд в 2014 году по сравнению с RM2.1 млрд в 2013 году.

Около RM50 млн было выплачено на закят

Дивиденды

- Дивиденды за последние 3 года составляют около 8%

Перспективы развития индустрии исламских финансов в стране

Успешная реализация исламского банкинга обязана
следующим факторам:

- Поддержка правительства
- Поддержка со стороны специалистов
- Поддержка населения
- Поддержка со стороны исламских ученых
- Благоприятный экономический климат

Перспективы развития индустрии исламских финансов в стране

- Ускорение темпов финансовых инноваций
- Укрепление потенциала по управлению рисками
- Использование информационных технологий
- Согласование интерпретации шариата
- Создание бенчмаркинга и корпоративного управления
- Расширение капитала
- Расширение сотрудничества

Спасибо за внимание!

Контакты



ОЮЛ Ассоциация развития
исламских финансов
г. Алматы, 050010
ул. Толе би 23А, офис №7
тел/факс: +7 (727) 291 94 08
Website: <http://www.arif.kz>
Email: yernar.arif@gmail.com