

Е.А. Байдаулет

**ОСНОВЫ  
ЭТИЧЕСКИХ  
(ИСЛАМСКИХ)  
ФИНАНСОВ**



УДК 33(075.8)  
ББК 65я73  
О-75

**Рекомендовано к изданию УМС по группе специальностей  
«Социальные науки, экономика и бизнес»  
РУМС высшего и послевузовского образования МОН РК  
на базе КазЭУ им. Т. Рыскулова**

Рецензенты:

Омирбаев С.М. – д.э.н., профессор ПГУ им. С. Торайгырова  
Адамбекова А.А. – д.э.н., профессор КазЭУ им. Т. Рыскулова  
Джаксыбекова Г.Н. – д.э.н., профессор КазЭУ им. Т. Рыскулова  
Шамрай И.Н. – к.э.н., доцент ИНЕУ

О-75      **Основы этических (исламских) финансов: учебное пособие / под редакцией  
Е.А. Байдаулет. – Павлодар: Типография Сытина, 2014. – 326 с.**

ISBN 978-601-7539-09-2

В учебном пособии «Основы этических (исламских) финансов» рассмотрены сущность и механизмы исламской финансовой индустрии, ее регулятивная среда. Особое внимание уделено вопросам налогообложения и управления рисками. Проведен обзор развития индустрии за рубежом. Изучен опыт организации альтернативных финансов в Великобритании и США.

Освещены вопросы развития исламского финансирования в Республике Казахстан, раскрыты проблемы и перспективы развития отрасли.

Рекомендуется в качестве учебного пособия студентам, магистрантам, преподавателям, слушателям программ повышения квалификации, государственным служащим, работникам финансовых и нефинансовых организаций.

*Данная публикация подготовлена по научному проекту «Исламское финансирование: теория, практика, вопросы регулирования» в рамках государственного заказа по бюджетной программе МОН РК «Грантовое финансирование научных исследований».*

УДК 33(075.8)  
ББК 65я73

Оглавление

Предисловие .....	6
Вступительное слово .....	9
Введение .....	11
Список сокращений .....	14
<b>ЧАСТЬ 1. СУЩНОСТЬ И МЕХАНИЗМЫ ЭТИЧЕСКОЙ (ИСЛАМСКОЙ) ФИНАНСОВОЙ ИНДУСТРИИ .....</b>	<b>15</b>
<b>ГЛАВА 1. ОСНОВЫ ЭТИЧЕСКОГО ФИНАНСИРОВАНИЯ .....</b>	<b>15</b>
1.1 Введение в этические (исламские) финансы .....	15
1.2 Основные принципы этических финансов.....	17
1.3 Различия между этическим (исламским) и традиционным финансированием.....	25
1.4 История развития исламских финансов .....	28
<b>ГЛАВА 2. ЭТИЧЕСКИЕ (ИСЛАМСКИЕ) ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ.....</b>	<b>35</b>
2.1 Содержание и классификация инструментов .....	35
2.2 Контракты с разделением прибыли и убытков .....	38
2.3 Инструменты долгового финансирования .....	48
2.4 Страхование .....	67
<b>Глава 3. Альтернативные финансовые институты .....</b>	<b>74</b>
3.1 Банки .....	74
3.2 Страховые компании .....	81
3.3 Инвестиционные фонды .....	87
<b>ЧАСТЬ 2. РЕГУЛЯТИВНАЯ СРЕДА СЕКТОРА .....</b>	<b>94</b>
<b>Глава 4 Налогообложение .....</b>	<b>94</b>
4.1 Понятие и виды налогов, установленных шариатом .....	94
4.2 Практика налогообложения в странах-членах ОИС.....	99
4.3 Практика налогообложения альтернативных (исламских) финансов в странах Запада .....	101
4.4 Вопросы налогообложения этических (исламских) финансов в Республике Казахстан и в СНГ.....	106
4.5 Международные аспекты налогообложения этических финансовых инструментов .....	113
<b>Глава 5. Риски в этических (исламских) финансах .....</b>	<b>118</b>
5.1 Понятие неопределенности .....	118
5.2 Выявление рисков.....	120
5.3 Методы управления рисками.....	131
<b>Глава 6. Регулирование индустрии и надзор             за деятельностью отраслевых институтов .....</b>	<b>141</b>
6.1 Глобальные системы регулирования и надзора за деятельностью финансовых институтов.....	141
6.2 Объективные предпосылки регулирования индустрии .....	143

6.3 Надзор за деятельностью исламских банков в некоторых странах-членах ОИС.....	146
6.4 Международные инфраструктурные организации .....	149
<b>ЧАСТЬ 3. АЛЬТЕРНАТИВНЫЕ (ИСЛАМСКИЕ) ФИНАНСЫ ЗА РУБЕЖОМ .....</b>	<b>167</b>
Глава 7. Развитие индустрии: международный опыт .....	167
7.1 Обзор индустрии альтернативных финансовых услуг.....	167
7.2 Развитие сегментов индустрии .....	169
7.3 Проблемы и перспективы развития .....	194
Глава 8. Группа ИБР .....	203
8.1 Исламский банк развития .....	203
8.2 Исламская корпорация по развитию частного сектора .....	211
8.3 Исламская корпорация страхования инвестиций и экспортного кредитования .....	217
8.4 Исламская торгово-финансовая корпорация .....	223
8.5 Исламский институт исследований и обучения .....	225
Глава 9. Альтернативные финансы в США .....	228
9.1 Отраслевое регулирование .....	228
9.2 Рынок ипотечного финансирования .....	231
9.3 Развитие индустрии в США: проблемы и вызовы .....	241
Глава 10. Альтернативные финансы в Великобритании.....	245
10.1 Отраслевое регулирование .....	245
10.2 Направления деятельности финансовых институтов .....	251
<b>ЧАСТЬ 4. ЭТИЧЕСКОЕ (ИСЛАМСКОЕ) ФИНАНСИРОВАНИЕ В РЕСПУБЛИКЕ КАЗАХСТАН .....</b>	<b>259</b>
Глава 11. Развитие этического (исламского) финансирования в стране до 2014 года .....	259
11.1 Начальный этап развития .....	259
11.2 Текущее законодательство .....	269
11.3 Развитие сектора к 2014 году .....	278
11.4 Деятельность Группы Исламского банка развития в Казахстане .....	290
Глава 12. Проблемы и перспективы отраслевого развития .....	298
12.1 Привлечение финансовых ресурсов .....	298
12.2 Использования финансовых инструментов на практике .....	303
12.3 Развитие этической (исламской) финансовой инфраструктуры .....	307
Глоссарий.....	310
Приложение А .....	319
Сведения об авторах .....	325

**В подготовке учебного пособия участвовали:**

Главный редактор .....	Байдаулет Ерлан Алимжанулы
Глава 1 .....	Кашимов Кахар, Кашимова Ляйлим
Глава 2 .....	Ульданова Дания, Айгужинова Динара, Габбасова Резеда
Глава 3 .....	Ульданова Дания, Айгужинова Динара
Глава 4 .....	Кашимова Ляйлим
Глава 5 .....	Кашимова Ляйлим, Кашимов Кахар
Глава 6 .....	Салихова Альфия
Глава 7 .....	Салихова Альфия
Глава 8 .....	Салихова Альфия
Глава 9 .....	Салихова Альфия
Глава 10 .....	Салихова Альфия
Глава 11 .....	Салихова Альфия
Глава 12 .....	Салихова Альфия

## Сведения об авторах

- Байдаулет Е.А. Советник Министра индустрии и новых технологий РК, Советник Министра иностранных дел РК, Сопредседатель межведомственной рабочей группы по разработке и реализации Дорожной карты развития исламского финансирования до 2020 года, член Совета директоров Исламского банка развития, Председатель Ассоциации развития исламского финансирования РК, MBA (KIMEP)
- Салихова А.Р. *Доцент кафедры финансов ПГУ им. С. Торайгырова, к.э.н.*
- Кашимова Л.Б. *Научный сотрудник ПГУ им. С. Торайгырова, магистр наук «Управление проектами, финансы и риск» (City Universty London)*
- Айгужинова Д.З. *Доцент кафедры финансов ПГУ им. С. Торайгырова, к.э.н.*
- Ульданова Д.Р. *Научный сотрудник ПГУ им. С. Торайгырова, магистр экономики*
- Кашимов К.Б. *Инженер ПГУ им. С. Торайгырова, магистрант (Imperial University)*
- Габбасова Р.Ф. *Научный сотрудник ПГУ им. С. Торайгырова, к.э.н.*

**Основы этических  
(исламских) финансов**  
*учебное пособие*

Под редакцией Е.А. Байдаулет

Сдано в набор 26.03.14 г. Подписано в печать 12.06.14 г. Формат 70x100 1/16. Бумага офсетная. Гарнитура Times. Объем в усл. печ. лист. 25,8. Объем в уч. изд. лист. 21,6. Тираж 100 экз.  
Отпечатано в ИП Сытина Н.И. 140000, Республика Казахстан, г. Павлодар,  
ул. 29 Ноября, 2, тел. (7182) 61-82-12