

## **ИСЛАМСКИЕ ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ: КОНЦЕПЦИЯ И ПРАКТИКА**

*Банковско-Финансовая Академия Республики Узбекистан*

*слушатель 2-го курса*

***Таширзаева Нигина Ихтиеровна***

Современная финансовая система переживает этап глубокой трансформации, связанной с необходимостью диверсификации инструментов финансирования, укрепления доверия к банковским и инвестиционным механизмам, а также обеспечения финансовой стабильности. В этом контексте исламские финансовые инструменты становятся все более востребованными не только в странах с мусульманским большинством, но и в международных финансовых центрах. Исламские финансы представляют собой уникальную альтернативу традиционной банковской системе, основанную на принципах шариата, которые исключают ростовщичество (риба), спекуляции (гарар) и финансирование запрещенных видов деятельности (харам).

Исламская финансовая система активно развивается в таких странах, как Саудовская Аравия, ОАЭ, Малайзия, Индонезия и Пакистан. Однако в последние десятилетия исламские финансы также интегрируются в экономику западных стран, таких как Великобритания, Германия и Франция, что подтверждает их эффективность и универсальность. В Узбекистане, где исламская культура занимает важное место в общественной жизни, внедрение исламских финансовых инструментов становится актуальной задачей. В этой связи правительство республики разрабатывает законодательные механизмы, направленные на регулирование исламских финансов, включая законопроекты, регулирующие деятельность исламских банков и выпуск сукуков (исламских облигаций).

Актуальность темы обусловлена необходимостью изучения концептуальных основ исламских финансовых инструментов, их правового регулирования и международного опыта внедрения. В данной работе рассматриваются ключевые принципы исламской финансовой системы, анализируются ее основные инструменты и их применение в различных странах, а также выявляются возможности их адаптации в экономике Узбекистана.

Исламские финансы основаны на соблюдении принципов шариата и включают три основных принципа: запрет рибха (процентного дохода) – исламские банки не могут взимать проценты по кредитам и депозитам, поскольку это считается несправедливым получением дохода без участия в рисках; запрет гарар (спекуляции и неопределенности) – сделки, содержащие высокий уровень неопределенности или носящие спекулятивный характер, недопустимы; принцип справедливого распределения прибыли и убытков – исламские финансовые инструменты предполагают партнерские отношения, где обе стороны разделяют риски и доходы.

Исламские финансы охватывают широкий спектр инструментов, включая исламские банки, инвестиционные фонды, сукуки (исламские облигации), таккафул (исламское страхование) и шариатское финансирование бизнеса. Среди исламских банковских продуктов наиболее распространены мурабаха – продажа активов с наценкой, при которой банк заранее раскрывает размер прибыли; иджара – аналог лизинга, при котором клиент арендует имущество с возможностью последующего выкупа; мудараба – инвестиционное соглашение, при котором одна сторона вкладывает капитал, а другая управляет им, деля прибыль в заранее оговоренной пропорции; мушарака – партнерское соглашение, при котором обе стороны вносят капитал и делят прибыль и убытки.

Сукуки представляют собой инструмент привлечения финансирования, при котором инвесторы получают доход не в виде процентов, а на основе участия в прибыли проекта. Эти облигации успешно

используются в таких странах, как Малайзия, ОАЭ, Саудовская Аравия, а также в Великобритании. В отличие от традиционного страхования, таккафул строится на принципе взаимопомощи и коллективной ответственности. Все участники страхового фонда вносят средства, которые используются для покрытия убытков членов группы, а не для получения прибыли страховой компанией.

Исламские финансы регулируются такими международными организациями, как AAOIFI (Accounting and Auditing Organization for Islamic Financial Institutions) – устанавливает стандарты учета и отчетности для исламских финансовых организаций; IFSB (Islamic Financial Services Board) – занимается разработкой норм регулирования для исламских банков и страховых компаний; IDB (Islamic Development Bank) – финансирует исламские проекты и способствует развитию исламской экономики.

В последние годы в Узбекистане принимаются меры по развитию исламских финансов. Важными шагами являются принятие закона «О банковской деятельности» (в редакции 2023 г.), который рассматривает возможность внедрения исламского банкинга; разработка национальных стандартов для исламских финансовых институтов на основе международного опыта; сотрудничество с Исламским банком развития (IDB) для финансирования крупных инфраструктурных проектов.

Опыт зарубежных стран показывает, что исламские финансовые инструменты могут быть успешно интегрированы в национальные экономики. В Малайзии создана одна из самых развитых систем исламских финансов, включающая банковские продукты, облигационные рынки и страховые инструменты. В ОАЭ и Саудовской Аравии исламские финансы активно используются для привлечения инвестиций в инфраструктурные проекты. Великобритания, несмотря на немусульманское большинство населения, успешно внедрила исламские финансовые инструменты в свою банковскую систему, создав специальные регуляторные механизмы.

С учетом исламских традиций и роста интереса к исламским финансам, Узбекистан обладает значительным потенциалом для их развития. Основные направления внедрения включают развитие правовой базы для исламских банков, запуск пилотных проектов с использованием сукуков и взаимодействие с международными исламскими финансовыми институтами.

Исламские финансовые инструменты представляют собой перспективную альтернативу традиционным финансовым механизмам, способствуя финансовой стабильности и социальной ответственности. Их успешное развитие в таких странах, как Малайзия, ОАЭ и Великобритания, доказывает их эффективность и универсальность. В Узбекистане исламские финансы находятся на стадии активного развития. Создание нормативно-правовой базы, внедрение стандартов и использование международного опыта позволят стране интегрировать исламские финансовые инструменты в национальную экономику. Это, в свою очередь, откроет новые возможности для привлечения инвестиций, диверсификации финансовых рынков и укрепления доверия к банковской системе.

Исламские финансовые инструменты представляют собой альтернативу традиционным механизмам, обеспечивая финансовую стабильность и соответствие принципам справедливого распределения прибыли и рисков. Их успешное развитие в странах, таких как Малайзия, ОАЭ и Великобритания, демонстрирует их универсальность и эффективность. В Узбекистане исламские финансы находятся на этапе активного становления, и дальнейшее развитие правовой базы, внедрение международных стандартов и сотрудничество с исламскими финансовыми институтами позволят интегрировать эти инструменты в национальную экономику, способствуя привлечению инвестиций и диверсификации финансового рынка.

## **СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ**

1. Сайфуллаев, Р.К. (2022). Исламские облигации (сукук) как инструмент привлечения инвестиций в экономику Узбекистана. Ташкент: ТГЭУ.
2. Хамидов, Н.Ж. (2019). Особенности регулирования исламских финансовых инструментов в Центральной Азии. Ташкент: Университет мировой экономики и дипломатии.
3. Юнусов, Ш.Х. (2021). Исламские финансы в Узбекистане: перспективы развития и регулирования. Ташкент: Изд-во «Фан ва технологиялар».
4. Iqbal, Z., & Mirakhor, A. (2013). An Introduction to Islamic Finance: Theory and Practice. Singapore: Wiley Finance.
5. McMillen, M. J. (2017). Islamic Finance: Law and Practice. Oxford: Oxford University Press.
6. The Islamic Financial Services Board (IFSB). (2021). Islamic Financial Stability Report. Kuala Lumpur: IFSB Publications.
7. Wilson, R. (2012). Legal, Regulatory and Governance Issues in Islamic Finance. Edinburgh: Edinburgh University Press.