СЕРИЯ «БАНКОВСКОЕ ДЕЛО»

Р.В. Пашков, Ю.Н. Юденков

ИСЛАМСКИЙ БАНКИНГ

Монография

Том 2

RU SCIence RU-SCIENCE.COM
Москва
2017

УДК 32.001
ББК 66.0
П22

Авторы:
Р.В. Пашков, Ю.Н. Юденков

Пашков, Роман Викторович.

П22 Исламский банкинг. Том 2 : монография / Р.В. Пашков, Ю.Н. Юденков. — Москва : РУСАЙНС, 2017. — 298 с.

ISBN 978-5-4365-1769-8

Настоящая монография является вторым томом пятой книги из серии изданий «Банковское дело» издательства «РУСАЙНС» и предназначена в первую очередь для сотрудников инвестиционных подразделений банков, служб управления рисками.

Монография представляет также интерес для всех, интересующихся проблемами исламского банкинга, включая студентов, обучающихся по экономическим специальностям, аспирантов и преподавателей ВУЗов.

УДК 32.001
ББК 66.0

© Пашков Р.В., Юденков Ю.Н., 2017
© ООО «РУСАЙНС», 2017

ISBN 978-5-4365-1769-8

Оглавление

ВВЕДЕНИЕ....4
1. РОЛЬ АУДИТОРА В ИСЛАМСКИХ ФИНАНСАХ....11
2. ОРГАНИЗАЦИОННАЯ СТРУКТУРА ИСЛАМСКОГО БАНКА 18
3. РИСК ЛИКВИДНОСТИ В ИСЛАМСКОМ БАНКЕ 40
ЗАКЛЮЧЕНИЕ 59
СТАНДАРТ 1 IFSB 61
СТАНДАРТ 10 IFSB 106
СТАНДАРТ 17 IFSB 146
ТЕРМИНЫ И ОПРЕДЕЛЕНИЯ....270
СЛОВАРЬ ИСЛАМСКИХ ФИНАНСОВЫХ ТЕРМИНОВ....274
ХРОНОЛОГИЯ РАЗВИТИЯ ИСЛАМСКОЙ ЭКОНОМИКИ....285
СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ....289

Введение

Исламский банкинг – банкинг или банковская деятельность, соответствующая принципам Шариата, и ее практическое применение посредством развития исламской экономики. По сути, более правильный термин для исламского банкинга – финансовая деятельность, основанная на принципах шариата.

Шариат запрещает получение установленного процента или вознаграждения за предоставление займа (известного как риба или усури), независимо от того, были ли платежи по займу фиксированные или плавающие. Инвестиции в предприятия, которые предоставляют товары или услуги, противоречащие исламским принципам (напр., свинина или алкоголь), также харам («грешны и запрещены»). Несмотря на то, что эти запреты применялись исторически в той или иной степени в мусульманских странах/общинах для предотвращения неисламской практики, только в конце 20-го века были основаны несколько банков для применения таких принципов к частным или получастным коммерческим институтам в мусульманском обществе.

Банковский бизнес на основах ислама присутствует в 60 странах мира, общий объем его активов по состоянию на 2016 год оценивается в $1,5 трлн. против примерно $100 млрд. в конце 1990-х годов. В 14 государствах Ближнего Востока и Азии, включая Малайзию, Кувейт и Саудовскую Аравию, он системно важен, поскольку его доля в активах банковского сектора в целом превышает 15%. Такие цифры приводятся в новой справке МВФ, распространенной в феврале 2017 года в связи с «недавним одобрением» руководством Фонда набора рекомендаций по укреплению финансовой стабильности в странах, где распространено оказание банковских услуг на исламской основе.

Согласно документу, в мире в целом доля исламских банков составляет пока менее 2%. Однако она «быстро растет и привлекает все большее внимание регуляторов и политического руководства». Соответственно, МВФ призывает теперь к повсеместному внедрению стандартов, принятых в 2015 году под эгидой куала-лумпурского Совета по исламским финансовым услугам, и устранению «сохраняющихся регулятивных пробелов». Среди них упоминается выработка действенных механизмов урегулирования ситуации с проблемными банками, создание финансовых «страховочных сетей», ускорение выпуска таких качественных суверенных активов, как сукук (исламские гособлигации).

В то время как секулярные историки и исламские модернисты рассматривают исламский банкинг как современный феномен или

«изобретенную традицию», исламские фундаменталисты, такие как Мухаммед Навид, настаивают на том, что он «такой же древний, как и религия, со своими принципами, источником которых является Коран». Ранняя форма рыночной экономики и ранняя форма меркантилизма, иногда называемые исламским капитализмом, были разработаны между восьмым и двенадцатым веком. Денежная экономика того периода была основана на широком обращении валюты (золотого динара), и она связала регионы, которые ранее были экономически независимыми.

Ряд экономических концепций и техник применялись в раннем исламском банкинге, включая векселя, партнерство (муфавада (mufawada), в том числе партнерство с ограниченной ответственностью (мудараба (mudarabah), формы капитала (аль-мал (al-mal), накопление капитала (нама аль-мал (nama al-mal), чеки, долговые расписки, трасты, расчетные счета, заимствование, регистрационные журналы и уступку прав. Известно, что мусульманские торговцы использовали чеки или систему сакк со времен Харун аль-Рашид (9 век) в Халифате Аббасидов. В средневековом мусульманском мире также существовали организационные предприятия, независимые от государства, и был создан институт представительства. Многие из этих ранних капиталистических концепций были приняты и развиты в средневековой Европе, начиная с 13-го века.

Для более глубокого понимания перечислим формы исламского банкинга.

Баи’ аль ‘ина (Bai' al 'inah) (продажа и договор о выкупе)

Буквально «Ссуда в форме продажи». Баи' аль ина – это финансовый договор, по которому кредитор покупает актив у клиента по спотовой цене, которая и является «ссудой». В последующем актив перепродается клиенту с отсрочкой платежа, разделенного на несколько взносов, что представляет собой погашение ссуды. Среди ученых существуют разные мнения относительно допустимости Баи’ аль ‘ина, но он практикуется в Малайзии и других подобных юрисдикциях.

Баи’ бисаман аджил (Bai' bithaman ajil) (торговая сделка с отсроченным платежом)

Данная концепция относится к продаже товаров с отсрочкой платежа по цене, которая включает надбавку, согласованную сторонами. Подобно Баи’ аль ‘ина, данная концепция используется исламскими финансовыми институтами. Выплата процентов не происходит, поскольку клиент выплачивает цену продажи, которая не является процентом, взимаемым за ссуду. Проблема в том, что здесь происходит

две операции в одной сделке, что запрещено исламом. Распространено мнение, что это взимание процентов под видом продажи.

Баи' муадджал (Bai' muajjal) (продажа в кредит)

Буквально Баи' муадджал обозначает продажу в кредит. Технически это схема финансирования, принятая исламскими банками, которая имеет форму мурабаха муадджал. Это контракт, по которому банк получает прибыль, заложенную в цене покупки, и позволяет покупателю оплатить цену товара в будущем одной суммой или частями. Необходимо отметить, что стоимость товара и надбавки согласована между сторонами. Цена, закрепленная контрактом для товара, может быть равна спотовой цене либо может быть выше или ниже такой цены. Баи' муадджал также называют продажей с отсрочкой платежа.

Мудараба (Mudarabah)

«Мудараба» или контракт распределения прибыли и убытков – это вид партнерства, при котором один из партнеров предоставляет другому деньги для инвестирования в коммерческое предприятие. Капитальные инвестиции, как правило, должны осуществлять оба партнера.

Мудараба (распределение прибыли) – это контракт, в рамках которого одна из сторон предоставляет 100% капитала, а другая предоставляет свои специальные знания и опыт, необходимые для инвестирования капитала и управления инвестиционным проектом. Полученная прибыль распределяется между сторонами согласно заранее согласованному соотношению. В случае убытка, первый партнер – рабб ул-мал (rabb-ul-mal) – потеряет свой капитал, а второй партнер – мудариб (mudarib) – потеряет время и приложенные усилия. Прибыль обычно распределяется в соотношении 50% на 50% или 60% на 40% для рабб-ул-мал.

Согласно экономисту Тарик М. Йосефу, долгосрочное финансирование мудараба или мушарака, в которых применяется механизм распределения прибыли и убытков, «намного более рискованное и затратное», чем долгосрочное или краткосрочное заимствование традиционных банков. Таким образом, существуют расхождения между теорией исламских финансов, основанной на использовании имущества, и реальность с доминирующим применением исламскими банками практики мурабаха.

Мурабаха (Murâbaḥah)

Данная концепция относится к продаже товаров (таких как недвижимость, товары или транспорт), при которой цена продажи, надбавка и другие расходы четко определены на момент заключения договора продажи. С развитием исламского банкинга, которое началось с 1975 г., Мурабаха стал «наиболее используемым» исламским финансо-

вым механизмом. Мурабаха работает, когда заемщик/покупатель выплачивает банку/продавцу в течение определенного периода времени стоимость товаров, компенсируя банку/продавцу временную стоимость его денег в форме «прибыли» (не процента). Учитывая фиксированную норму прибыли, установленную в качестве надбавки за приобретение недвижимости, такая схема представляет собой ссуду с фиксированным доходом. Банк не получает компенсацию изменения стоимости денег со временем, не предусмотренную условиями контракта (т.е. банк не вправе взимать дополнительную плату за просрочку платежа); однако активы остаются в распоряжении банка в качестве гарантии выплаты долга.

Такой вид операции подобен контрактам аренды с правом выкупа мебели или оборудования, часто используемым в магазинах Северной Америки.

Musawamah (Мусавама)

Если точная стоимость товара, продаваемого заемщику/покупателю, не определена или не может быть определена, финансовая операция не может быть совершена на основании Мурабаха, она называется мусавама (ведение переговоров, торг). Мусавама представляет собой переговоры относительно цены продажи между двумя сторонами без привязки продавца к расходам или желаемой цене. В то время как продавец может иметь или не иметь полные сведения о стоимости товара, который является предметом договора, он не обязан раскрывать эти расходы в процессе переговоров. Это различие в обязательствах продавца представляет собой ключевое отличие между Мурабаха и Мусавама, при этом все остальные правила Мурабаха остаются без изменений. Мусавама является наиболее распространенным видом торговых переговоров, используемых в исламской торговле.

Баи Салам (Bai Salam)

Баи Салам означает контракт, по которому предусмотрена предоплата за товары, которые будут поставлены позже. Продавец обязуется поставить конкретный товар покупателю в установленный срок в будущем в обмен на полную предоплату в момент подписания контракта. Необходимо, чтобы качество товара, предназначенного для покупки, было полностью оговорено без каких-либо неточностей, которые могут привести к возникновению спора в будущем. Объектами продажи могут быть товары, но это не может быть золото, серебро или валюта, основанная на этих металлах. Вводя такой запрет, Баи Салам охватывает практически все, что можно точно описать в контексте количества, качества и изготовления.

Хиба (подарок)

Это подарок, который добровольно передается должником в обмен за ссуду. Хиба обычно возникает, когда исламские банки платят своим клиентам «подарок» на баланс сберегательного счета, который представляет собой часть прибыли, полученной от заимствования средств с такого счета. В отличие от процента и подобно дивидендам от акций, получение Хиба не гарантировано. Кроме того, он не привязан ко времени.

Истисна

Истисна (финансирование производства) – процесс, при котором платежи осуществляются поэтапно для стимулирования производства / обработки / строительства. Платежи Истисна могут, например, помогать строительной компании в финансировании частей здания либо производителям в оплате сырья. Истисна помогает использовать ограниченные средства для создания ценных товаров/активов на разных стадиях/контрактах.

Иджара (Ijarah)

Иджара означает аренду или заработную плату. В общем, концепция Иджара относится к продаже выгоды пользования или услуги за фиксированную цену или заработную плату. Согласно данной концепции, банк предоставляет клиенту возможность использовать такие активы/оборудование, как заводы, средства автоматизации делопроизводства, автотранспортные средства в течение определенного периода времени и за определенную плату.

Ijarah thumma al bai' (аренда с правом выкупа)

Стороны заключают контракты, которые вступают в силу последовательно, для оформления операции аренды/выкупа. Первый контракт – это Иджара, который определяет условия аренды на определенный период времени, а второй контракт – Баи, который оформляет продажу или покупку после истечения срока действия Иджара. Например, при финансировании пользования транспортом, клиент заключает первый контракт и берет в аренду автомобиль у владельца (банка) по согласованной цене на определенный период. После истечения срока аренды вступает в силу второй контракт, который позволяет клиенту приобрести автомобиль по согласованной цене. Банк получает прибыль, определяя заранее стоимость товара, его остаточную стоимость на момент окончания срока аренды и временную стоимость или надбавку к деньгам, которые были инвестированы для покупки товара, который подлежит аренде в течение предполагаемого срока. Объединение этих трех параметров становится основой контракта между Бан-

ком и клиентом для первоначального контракта аренды. Данный вид операции похож на контрактум триниус, правовой маневр, используемый европейскими банками и торговцами в средние века для того, чтобы обойти запрет Церкви на процентные ссуды. В контрактуме две стороны заключали три взаимосвязанные контракта, основная цель которых была оплата сбора за использование денежных средств в течение срока кредита. Использование взаимосвязанных контрактов также запрещено шариатским правом.

Иджара-вал-иктина (Ijarah-wal-iqtina)

Контракт, согласно которому исламский банк предоставляет оборудование, здание или другие активы клиенту в обмен на выплату согласованной арендной платы, при этом закрепляется одностороннее обязательство банка или клиента о переходе после окончания периода аренды права собственности на актив арендатору. Обязательство является неотъемлемой частью договора аренды. Арендные платежи и цена покупки зафиксированы таким образом, что банк в течение срока аренды получает обратно основную сумму долга с определенной прибылью.

Мушарака (Musharakah) (совместное предприятие)

Мушарака – это отношения между двумя или более сторонами, которые вкладывают капитал в предприятие и разделяют между собой прибыль и убытки. Часто используется в инвестиционных проектах, аккредитивах, покупке недвижимости и иного имущества. В случае с недвижимостью или имуществом банк оценивает условную ренту и участвует в ее выплате по заранее согласованному соотношению. Все кредиторы имеют право участвовать в управлении, но не обязаны этого делать. Прибыль распределяется среди партнеров в заранее согласованном соотношении, а убытки принимает на себя каждый партнер, строго пропорционально сделанному вкладу. Эта концепция отличается от инвестирования с фиксированной прибылью (т.е. от страхования ссуд).

Кард Хассан (Qard Hassan) (хорошая ссуда/благородная ссуда)

Кард Хассан – это ссуда, предоставленная на добровольной основе, при этом должник обязан вернуть только основную сумму долга. Однако должник вправе по своему усмотрению выплатить надбавку сверх основной суммы долга (без общений сделать это) в качестве знака благодарности кредитору. В случае если должник не оплачивает надбавку кредитору, такая сделка является примером настоящей беспроцентной ссуды. Некоторые мусульмане считают такую ссуду единственным видом ссуды, которая не нарушает запрет риба, поскольку это единственная ссуда, которая не компенсирует кредитору стоимость денег с учётом фактора времени.

Сукук (Sukuk) (исламские ценные бумаги)

Сукук (мн.ч. от Сакк) – арабское название финансовых сертификатов, которое имеет некоторые общие черты с традиционными ценными бумагами, поэтому обычно они называются исламскими ценными бумагами. Основное отличие между традиционными ценными бумагами и сукук в том, что структура сукук не содержит связанные с процентом элементы, которые заменены на структуру прибыли, основанную на использовании актива с помощью контрактов Иджара или Вакала. Похожие черты проявляются на стадии страхования, когда страхование Сукук очень напоминает ценные бумаги.

Таваррук (Tawarruq)

Буквально: «превращается в серебро». Это продукт, когда клиент покупает актив по завышенной цене, который можно легко продать, и быстро продает его для получения наличных. Например, клиент может купить у банка товар (напр., металл) на сумму 1,000 долларов с условием, что он не должен оплачивать его в течение 12 месяцев, и затем сразу же продает металл обратно банку за 900 долларов. Это будет иметь аналогичное значение займа в размере 900 долларов под 11 процентов годовых. Продукт позволяет клиентам получить деньги быстро и легко, в теории без нарушения мусульманского запрета процента, хотя техника используется достаточно противоречивая.

Такафул (Takaful) (исламское страхование)

Такафул – альтернативная форма страхования, с помощью которой мусульманин может защитить себя от риска убытков по причине несчастного случая. Такафул основан на идее о том, что то, что неопределенно в отношении одного человека, может стать определенным для большого количества людей. Страхование, объединяющее риски многих людей, позволяет каждому человеку пользоваться преимуществами закона больших чисел.

Вадиа (Wadia) (ответственное хранение)

При Вадиа банк рассматривается как хранитель и доверительный управляющий денежными средствами. Лицо передает свои средства на хранение в банк, а банк гарантирует возмещение всей суммы депозита или какой-либо части непогашенной суммы по требованию вкладчика. Вкладчик по усмотрению банка может получить Хиба (см. выше) в качестве формы вознаграждения за использование средств банком.

Вакала (Wakalah) (доверенность)

Возникает, когда лицо назначает представителя для заключения сделок от своего имени.

Ещё раз подчеркнём, что в основе деятельности исламских финансовых институтов лежит шариат, подразумевающий под собой исламский свод законов, сформулировавший основополагающие принципы и запреты финансовой деятельности.

1. Роль аудитора в исламских финансах

Расширение и рост исламской финансовой индустрии в международном экономическом пространстве, наблюдаемый в течение последних лет, и востребованность исламских финансовых продуктов и услуг в современной бизнес-среде определяют актуальность исследования различных элементов системы экономических взаимоотношений, построенных на принципах Шариата. Ввиду различия базисных принципов традиционного и исламского финансирования, меняются роли, обязанности и зона ответственности субъектов экономических отношений.

В настоящее время ощущается острая нехватка специалистов, которые на высоком уровне разбирались бы как в традиционных, так и в исламских финансах и которые позволяли бы обеспечить квалифицированное сопровождение сделок с целью уменьшения их риска. Эти факторы подталкивают к изучению теоретических и методологических основ исламского аудита как важной и неотъемлемой части исламской деловой среды. Статья посвящена роли аудитора в исламских финансах: рассматриваются основополагающие правила, на которых базируется аудит в исламских финансах, и их воздействие на трансформацию и определение роли аудитора в сравнении с системой традиционного аудита; раскрываются направления проверок, обязанности, ответственность и особенности работы исламского аудитора.

ОСНОВОПОЛАГАЮЩИЕ ПРИНЦИПЫ ИСЛАМСКИХ ФИНАНСОВ

В основе исламского аудита лежат законы и религиозные принципы Шариата, обязательные к соблюдению. Исламское право налагает запрет на следующую деятельность в экономической и финансовой сфере:

1. Ростовщичество («***риба***», что буквально переводится как «рост», «лихва», «прибавка»): запрещено взимание ссудного процента с долга, т.е. любой дополнительной выплаты к ссудному займу. Это означает, что в исламских финансах деньги не могут выступать в качестве товара, соответственно, отсутствуют понятия кредита, депозита с фиксированным процентом, традиционных облигаций. Кредитор в исламских финансах является инвестором.

2. Сделки с повышенным риском, в частности любые спекулятивные операции («***гарар***» – «опасность», «неопределенность»): запрет

на неоправданный, намеренный или чрезмерный риск, выходящий за пределы необходимости, т.е. сделки, характеризующиеся излишней неопределенностью в отношении предмета договора и его существенных условий. Соответственно, принципами Шариата запрещено использование производных финансовых инструментов (форвардных и фьючерсных контрактов, свопов и др.).

3. Азартные игры и любые сделки, потенциальная прибыль от которых сопряжена со случайным стечением обстоятельств («***майсир***» – «азарт», «азартная игра»): налагается запрет на сделки, пари, традиционно страховые продукты.

4. Финансирование и осуществление операций, связанных с производством и торговлей товарами и предоставлением услуг, запрещенных Исламом («***харам***» – «запретное»): торговля свининой, алкоголем, табаком, оружием, а также с распространением порнографии, развитием секс-индустрии, игорного бизнеса и т.д.

5. Продажа долга за долг («***бай ал-Кали би ал-Кали***»).

Перечисленные выше запреты определяют принципы ведения исламской финансовой деятельности. Во-первых, доход нельзя заработать иначе, как путем инвестиций в торговлю и производство или принятия части риска. Приращение капитала не может происходить в сфере денежного обращения. Во-вторых, деловые отношения строятся исключительно на принципах партнерства и справедливого разделения рисков и прибыли между владельцем бизнеса и инвестором. Как следствие, запрет фиксированных ставок, прибыль должна зависеть от результатов деятельности. В-третьих, исламские ценные бумаги должны обеспечиваться активами. В-четвертых, любой контракт должен быть заключен на взаимовыгодных условиях, сводить к минимуму возникающую информационную асимметрию, а исполнение договорных обязательств является важнейшей обязанностью сторон сделки. В-пятых, «все участники экономической деятельности должны руководствоваться моральными ценностями, стремиться к максимально справедливому использованию человеческих и материальных ресурсов, соблюдать человеческое достоинство и уважение к труду»[1].

Необходимо отметить, что рассмотренные особенности исламского финансирования служат причиной возникновения исламских финансовых инструментов, отличающихся от классических, и изменяют традиционную систему взаимоотношений между инвесторами и

[1] Азарян В.К. Становление и развитие системы исламских финансов: автореферат дис. ... кандидата экономических наук: 08.00.14 / Азарян Виктор Каренович; [Место защиты: Рос. ун-т дружбы народов]. – Москва, 2013. – 24 с.

собственниками компании, трансформируют саму бизнес-модель. Все эти обстоятельства повышают роль аудитора в исламских финансах, налагая на него дополнительные функции и обязательства.

РОЛЬ ИСЛАМСКОГО АУДИТОРА

1. **Обязанности аудитора перед внешними инвесторами.** Ответственность аудитора перед внешними инвесторами обусловлена исламской концепцией взаимоотношений инвесторов, хозяев бизнеса и руководства и формой заключения сделки между ними. Как уже было отмечено ранее, в исламской модели предприятиям недоступно финансирование, выдаваемое на условиях ссудного процента, однако собственного капитала хватает далеко не всегда. В связи с этим в исламских финансах используются сделки, заключенные на условиях партнерства («***шарика***» или «***ширка***»). Если абстрагироваться от рассмотрения инструментов точечного и краткосрочного финансирования, то наиболее распространены два вида договора:

«***Мудараба***» – договор партнерства в получении прибыли (или разделении убытков), на основе которого одна сторона – владелец избыточной ликвидности («***рабб ал-мал»***) – предоставляет капитал, а другая сторона («***мудариб***») предоставляет свои предпринимательские способности (труд, опыт) для управления капиталом. Инвестор при этом не имеет права требовать обеспечение займа или иное подтверждение платежеспособности заемщика. Другой разновидностью партнерской сделки по финансированию бизнеса является «***мушарака***» (в пер. «разделение», «доля») – договор партнерства между двумя и более сторонами об объединении активов или совместном участии в финансировании какого-либо проекта в заранее оговоренных пропорциях на условиях права получения оговоренной доли прибыли (или распределения убытков). Управление финансами при заключении такого договора осуществляется коллективно или выбирается управляющий. Договор может быть заключен на гибких условиях.

Если в рамках капиталистической модели кредитор защищен фиксированной ставкой процента, которая гарантирует ему определенный доход даже в случае неудачной деятельности заемщика, то в исламской концепции инвестор, распределяющий на себя часть рисков, нуждается в дополнительном подтверждении достоверности заявленной руководством прибыли компании. При принятии решения о предоставлении капитала инвестором этот этап является ключевым и осуществляется путем проверки аудитором и вынесения им итогового заключения.

Важно понимать, что прибыльность или убыточность предприятия не определяется однозначно. Результирующие показатели зависят от целого ряда выбранных метрик: методик оценки амортизации материальных и нематериальных активов, определения оценочной стоимости складских запасов, доли отчислений прибыли в резервный фонд, механизма списания дебиторской задолженности, размера дивидендов и т.д. В капиталистической концепции вопросами расчетов занимается руководство компании, а от аудитора требуется только проверка достоверности произведенных операций. Размер прибыли (или убытков), таким образом, может быть определен на усмотрение руководства фирмы.

В традиционной модели финансирования заемщик обязан платить фиксированную стоимость за использование средств кредитора; гарантия платёжеспособности заемщика при этом обеспечивается различными способами. При исламском механизме финансирования инвестор получает свою долю в прибыли компании, а в случае неудачи несет убытки. Если на этапе получения средств заемщику выгодно завышать показатель прибыли, чтобы компания выглядела привлекательным вложением в глазах инвестора, то в ходе своей дальнейшей деятельности возникает опасность морального риска, который может быть выражен в занижении прибыли с намерением оставить большую часть себе.

Внешним механизмом, защищающим инвестора от оппортунистического поведения руководства предприятия, являются правила и нормы Ислама, которыми обязана руководствоваться компания. Внутренним механизмом является аудиторский мониторинг и заключение аудитора. В исламской концепции на этапе рассмотрения инвестиционной заявки и на этапе расчетов с инвестором аудитор должен уделить дополнительное внимание определению достоверности прибыли (убытка), используя в этих целях специально установленные стандарты, разработанные с учетом особенностей отрасли торговли или промышленности. При этом аудитор вправе использовать методики, отличные от тех, которые используются руководством компании.

Таким образом, основной ролью исламского аудитора является деятельность по защите интересов внешнего инвестора, выражающаяся в том, что он осуществляет проверку и предоставляет инвестору независимое заключение (взгляд со стороны) о размере прибыли и убытков компании как до подписания договора об инвестировании, так и в ходе его реализации.

2. Оценка качества управления компанией.

Поскольку у инвестора отсутствуют гарантии возврата средств в виде процентов, как это приято в классической модели кредитования, то он должен убедиться в том, что его ресурсами распорядятся эффективно и в соответствии с его ожиданиями, предусмотрев возможные риски неэффективного управления или ненадлежащего использования. По этой причине инвесторам на этапе принятия решения о предоставлении средств может понадобиться независимое заключение об управлении ресурсами, эффективности деятельности и отлаженности бизнес-процессов компании.

В традиционной концепции такими вопросами обычно занимается внутренняя служба контроля, руководствуясь принятыми в компании правилами корпоративного управления. В исламском финансировании такая обязанность возложена в том числе и на аудитора, осуществляющего проверку в интересах инвестора. Оценка качества управления при этом осуществляется как исходя из общепринятой практики менеджмента, так и учитывая соответствие принципам Шариата.

Важно отметить, что, к примеру, исламский финансовый инструмент «мудараба» не подразумевают вмешательства инвестора в оперативное управление делами компании. Однако, согласно условиям сделки, предприниматель не имеет права направлять полученные средства на реализацию проектов, не оговоренных в соглашении, не имеет права привлекать дополнительные сторонние ресурсы и несет материальную ответственность за неэффективное распоряжение капиталом в том случае, если его халатность и очевидные или намеренные ошибки в управлении будут доказаны.

3. Соответствие деятельности компании принципам Шариата.

Если рассматривать традиционную концепцию инвестирования в целом, то для инвестора решающее значение имеют доходы, получаемые компанией. Вместе с тем некоторые западные инвесторы и компании придерживаются принципов «этичного инвестирования», когда помимо чисто экономических аспектов учитывается репутация компании и соответствие её деятельности концепции корпоративной социальной ответственности.

В концепции исламского финансирования деятельность компании должна строго соответствовать принципам и законам Шариата. Соответственно, помимо проверки финансовых и управленческих аспектов, роль исламского аудитора заключается в независимой проверке влияния компании и её продуктов или услуг на общину и общество. Социально-экономические ценности исламского финансирования

должны включать «***исхан***» – принцип искреннего, старательного и ответственного совершения предписаний Аллаха, основанный на знании, что Он видит и слышит обо всем, происходящем в мире.

В ходе осуществления проверки исламский аудитор должен уделить особое внимание проверке соблюдения следующих шариатских норм:

1) Ислам запрещает изменять состав, пропорции или формулу продуктов питания, не уведомив об этом покупателя продукции; нельзя снижать качество товаров с целью удешевления производства. «Полностью соблюдайте меру и (правильно устанавливайте) весы [не обвешивайте], и не снижайте (по несправедливости) людям (стоимость) их вещей (при покупке представляя товар худшим)» (Коран, Абу Адель – 7:85);

2) Ислам запрещает злоупотребления при торговле, касающиеся искажения весов и размеров товара («***татфиф***»). «Горе обвешивающим, которые хотят получить сполна, когда люди отмеривают им, а когда сами мерят или взвешивают для других, то наносят им урон» (Коран, 83:1-3). Соблюдение этого принципа должно выражаться в указании на упаковке достоверного и чистого веса и размера товара;

3) Коммерческой фирмой должно строго соблюдаться исполнение обязательств по договорам и контрактам, заключённым с государством, партнерами, заказчиками, поставщиками, должниками, клиентами и т.д. «О, вы, которые уверовали! Выполняйте все договоры, обеты и обещания между вами и Аллахом, а также законные договоры между вами и другими людьми, честно соблюдайте все свои обязательства» (Коран, Аль-Мунтахаб – 5:1);

4) Законами Шариата запрещается оптовая покупка какого-либо жизненно необходимого товара (накопление запасов), приводящая к дефициту на рынке, с целью его продажи через некоторое время по более высокой цене («***ихтикар***»). Можно констатировать, что фактически запрещается монополизм. «Не станет заниматься скупкой никто, кроме грешника» (имам Муслим). В исламском праве «ихтикар» расценивается как порицаемое и богопротивное деяние («***макрух***»);

5) Руководитель компании должен гарантировать исключение обмана («***khiyanah***») в предоставлении бухгалтерской отчетности, налоговых платежах и страховых исках; отказаться от проведения теневых операций и присвоения имущества;

6) Осуждается расточительство («***исраф***»). Перечисляя качества истинных мусульман, Аллах в Священном Коране говорит: «[Это те], кто, если тратят [свои средства и возможности, время и силы] на бла-

годеяния, то не расточительны и не скупы, они находят [золотую] середину между первым и вторым [умеренны и постоянны в благом, где нужно – щедры]» (Коран, 25:67). Фирма должна экономно подходить к расходованию ресурсов, выполняя нормативы, установленные в данной отрасли и рекомендованные государственными органами и профессиональными организациями, в том числе не должны производиться излишние объемы трат ресурсов на электроэнергию, убранство офисов, кабинетов и т.д.

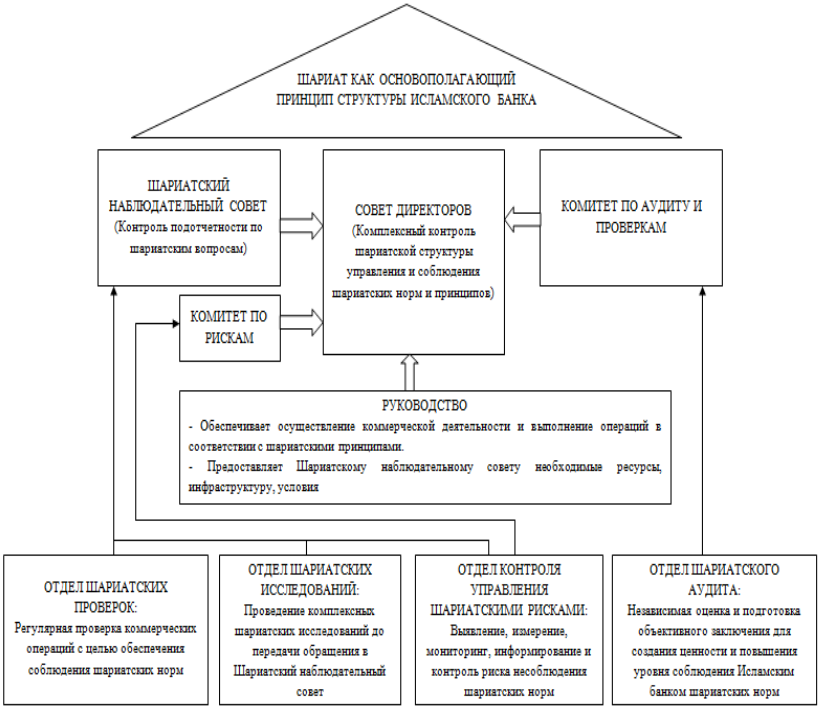
Помимо перечисленных направлений проверок, аудиторам следует удостовериться, что организация не принимает участие в спекулятивных сделках и не представляет выделенные средства кому-либо под ссудный процент («риба»). Нормами Ислама не допускается сокрытие какой-либо информации о товаре (стоимости, качестве), чрезмерное расхваливание товара (например, навязчивая, недостоверная реклама).

Отдельным пунктом проверки аудитора может стать правильность расчетов и объемов выплат «***закят***» – обязательный исламский ежегодный налог. «Закят» может быть оплачен в специальный общественный фонд. В ином случае компания должна сообщить о надлежащем расходовании этих средств в соответствии с предписаниями Аллаха. «Пожертвования предназначены для неимущих и бедных, для тех, кто занимается их сбором и распределением, и для тех, чьи сердца хотят завоевать, для выкупа рабов, для должников, для расходов на пути Аллаха и для путников (которые остались без средств продолжать путь)» (Коран, 9:60).

Итоговый отчет, подготовленный исламским аудитором, должен включать в себя: (1) спецификацию целей и масштабов проводимой проверки; (2) соблюдение стандартов аудита; (3) соблюдение стандартов Шариата; (4) основные замечания и ошибки; (5) основные рекомендации; (6) дату отчета; (7) подпись аудитора.

2. Организационная структура исламского банка

Схема 1. Структура типового исламского банка как части муамалат – исламской экономической юриспруденции или гражданского права.



Примечания:

- Председатель Комитета по рискам и Председатель Комитета по аудиту и проверкам являются постоянными приглашенными членами Шариатского наблюдательного совета.
- Председатель и член Шариатского наблюдательного совета являются постоянными приглашенными членами Комитета по рискам.
- Шариатский руководитель является членом Управленческого комитета, Комитета по контролю в сфере управления рисками, Комитета по управлению активами и пассивами, Комитет по контролю операционного риска, Комитет по инвестициям и гарантированному размещению ценных бумаг, Комитета по финансовым вопросам и Комитета по развитию продуктов.

ШАРИАТСКАЯ ГРУППА (САУДОВСКИЙ ВАРИАНТ)

Во многих исламских банках действует такой институт как шариатская группа. Рассмотрим ее деятельность на примере саудовского банка. Шариатская группа банка «Al Rajhi» является фундаментальной основой, поддерживающей деятельность банка.

Группа выполняет ряд взаимосвязанных и взаимодополняющих задач, которые в комплексе нацелены на реализацию стратегии банка,

которая заключается в том, чтобы занять позицию лидирующего исламского банка. Достижение этой цели обеспечивается за счет разработки политики, гарантирующей осуществление банком своей деятельности в соответствии с нормами исламского шариата.

С момента своего основания банк «Al Rajhi» взял на себя обязательство по исполнению норм священного Шариата и исламского законодательства в ходе выполнения всех своих операций. Для достижения этой цели по решению Генеральной Ассамблеи был сформирован Шариатский совет и были утверждены правила процедуры Совета.

Совет пользуется полной независимостью от любых других корпоративных подразделений и отделов, операции и сделки которых должны быть одобрены Советом. Такой подход считается одним из основных стандартов оценки качества, который применяется ко всем продуктам и услугам, предлагаемым клиентам «Al Rajhi». Весь корпоративный персонал, в том числе и высшее руководство, обязан соблюдать эту политику наряду с положениями устава Банка, другими правилами и руководящими принципами.

Применение правил и руководящих принципов:

- Решения Шариатского совета являются обязательными для всех подразделений и руководства Корпорации.
- Исполнение решений Шариатского совета находится в рамках ответственности корпоративных исполнительных подразделений всех уровней.
- Внедрение продукта или услуги осуществляется только с одобрения Шариатского совета.
- Строго запрещено действовать в нарушение решений Шариатского совета.
- Любое нарушение решения Шариатского совета, нарушение существующей практики, утвержденной Шариатским советом, или внедрение продукта или услуги без предварительного одобрения Шариатского совета влечет за собой применение к нарушителю предусмотренного наказания.
- Шариатский совет осуществляет надзор за деятельностью Корпорации с шариатской позиции и контролирует исполнение решений Совета через Шариатскую службу контроля или любой другой уполномоченный орган.
- Шариатский совет должен в соответствии с шариатскими нормами разработать контракт, применимый ко всем корпоративным операциям и сделкам как на местном, так и на международном уровне.

• Шариатский совет будет распространять информацию об исламских банковских услугах и инвестициях путем применения правильных инструментов.

• Шариатский совет должен обеспечивать надлежащий отбор персонала компании, особенно высшего руководства, лиц, которые желают внедрять его исламскую банковскую политику и обучать другой персонал компании исламским банковским услугам.

• Шариатский совет должен обеспечивать надлежащее исполнение решений Шариатского совета и создавать условия для их мониторинга посредством публикации соответствующих руководств и принципов, таких как Руководство по шариатскому мониторингу и Руководящие принципы шариатского контроля (Решение Шариатского совета №317).

Цель Шариатской группы – участие в реализации исламской банковской стратегии Банка путем поддержания планов и политик, необходимых для обеспечения соблюдения Банком норм исламского Шариата в процессе выполнения своих операций.

Для достижения этой цели Шариатская группа выполняет следующие функции:

• Анализ операций и деятельности Банка и представление результатов такого анализа на рассмотрение Шариатского совета для принятия дальнейших действий.

• Мониторинг исполнения решений Шариатского совета и их применение ко всем аспектам коммерческой деятельности Банка на территории Королевства и за его пределами.

• Составление контрактов и разработка продуктов в соответствии с шариатскими нормами.

• Распространение информации об исламской экономической теории внутри и за пределами Банка.

• Подготовка необходимой информации и коммуникаций для выполнения функций Шариатской группы.

В рамках Шариатской группы действуют следующие подразделения:

• Секретариат.

• Отдел шариатского контроля.

• Отдел поддержки и развития.

Основатели банка «Al Rajhiing and Investment Corporation» согласовали учредительный договор, согласно которому все операции и сделки должны соответствовать шариатским нормам. Были приняты Резолюция Совета Министров №245 от 26/10/1407H (23 июня 1989 го-

да) и Королевский указ №M/59 от 03/11/1407H (29 июня 1987 года) о выдаче лицензии банку «Al Rajhiing and Investment Corporation». Кроме того, согласно Министерскому постановлению №3198 от 05/04/1409H (14 ноября 1988 года), было объявлено о регистрации банка «Al Rajhiing and Investment Corporation» в качестве саудовской акционерной компании.

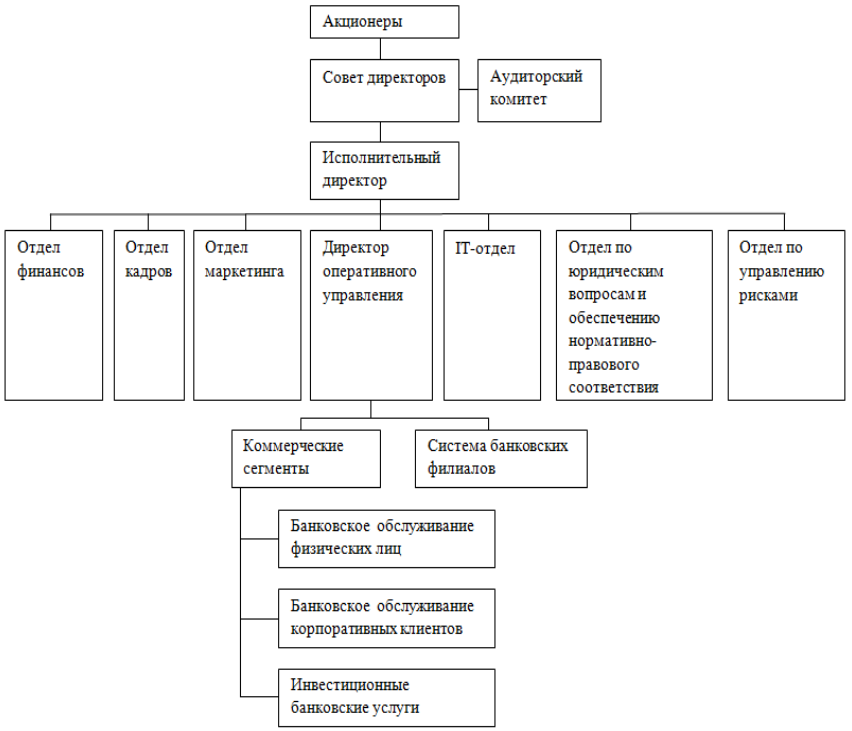
На 11-й Генеральной Ассамблее, собрание которой прошло 27/11/1419H (14 марта 1999 года), был принят Устав Шариатского совета. Согласно данному Уставу было определено, что цель Шариатского совета заключается в оценке степени соблюдения Банком предписаний священного Шариата в ходе выполнения всех корпоративных сделок, консультировании Банка и оказании Банку содействия, необходимого для удовлетворения требований исламского законодательства. Кроме того, было заявлено, что все корпоративные операции и сделки должны получить одобрение и что они находятся под контролем Шариатского совета, решения которого обязательны для Корпорации.

Начиная с даты его формирования и до 23/07/1431H (05 июля 2010 года), Шариатский совет принял более 911 решений, которые предусматривали одобрение различных контрактов, договоров, форм и продуктов, рассмотрел значительное количество вопросов и замечаний и ответил на большое количество обращений, направленных совету различными подразделениями и клиентами банка.

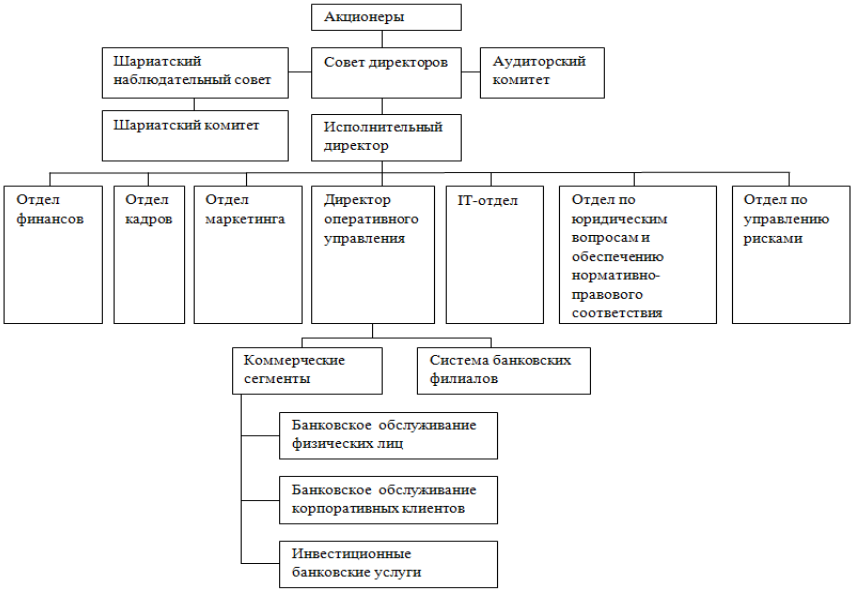
Генеральная Ассамблея Компании одобрила создание Шариатского совета и назначила его членов. Она также одобрила методику его работы. Шариатский совет связан с исполнительным руководством банка «Al Rajhiing and Investment Corporation» на всех уровнях, чтобы обеспечить реализацию целей, для которых была учреждена Корпорация, в соответствии с шариатскими нормами в ходе всех ее операций и сделок.

СРАВНЕНИЕ СТРУКТУР ЗАПАДНОГО И ИСЛАМСКОГО БАНКОВ

Сравнение структуры исламских банков со структурой традиционных коммерческих банков представляет собой сложную задачу, поскольку структуры отличаются с учетом особых требований каждого банка. В качестве отправной точки для сравнения на следующей схеме 2 приведена структура традиционного коммерческого банка по общей теории банкинга.



На следующей схеме 3 приведена общая организационная структура исламского банка согласно общей теории исламского банкинга. Следует отметить, что шариатский наблюдательный совет банка может быть подотчетен напрямую акционерам, а в некоторых случаях шариатский совет может иметь такие подразделения, как региональные шариатские комитеты.



Как видно, у структур много общего.

АКЦИОНЕРЫ

Видно, что акционеры – это люди, стоящие во главе структуры. Если вы выступаете акционером коммерческого банка, вы на самом деле влиятельная фигура. Акционеры – это инвесторы и основной ресурс поддержания существования банка.

СОВЕТ ДИРЕКТОРОВ

Совет директоров осуществляет надзор за операциями банка и отвечает за контроль деятельности банка путем реализации эффективного корпоративного управления. Совет директоров управляет банком посредством разработки политик и процедур; его избирают акционеры, и он должен представлять интересы акционеров.

Он также отвечает за принятие многих решений высокого уровня и назначает исполнительного директора банка. Этот перечень полномочий характерен для советов традиционных и исламских коммерческих банков.

АУДИТОРСКИЙ КОМИТЕТ

Каждый коммерческий банк создает аудиторский комитет, подотчетный непосредственно совету директоров, действующий в отношении финансовой отчетности банка, раскрытия информации и рисков.

Как правило, аудиторские комитеты в коммерческих банках выполняют следующие задачи:

- Обеспечение соответствия банковских операций отраслевым нормативным актам.
- Обеспечение соответствия текущих операций коммерческого подразделения политике внутреннего контроля компании.
- Проведение внутренних аудитов банка с целью обеспечения выполнения банковских операций в соответствии с конкретными процедурами внутреннего контроля и с соблюдением норм и принципов, принятых руководящей организацией.

ИСПОЛНИТЕЛЬНЫЙ ДИРЕКТОР (CEO)

CEO коммерческого банка играет ключевую руководящую роль и подотчетен напрямую совету директоров. Ожидается, что CEO будет заниматься мобилизацией средств банка и использовать их для получения прибыли. CEO также должен обеспечивать соблюдение банком стандартов клиентского обслуживания, что необходимо для успешной конкуренции в отрасли.

В исламском банке CEO должен иметь богатый опыт работы в финансовой отрасли, соответствующей нормам Шариата. Многие исламские банки предпочитают нанимать CEO, имеющего опыт работы как в традиционных, так и в исламских банках. CEO должен взаимодействовать с акционерами обоих видов банков.

ОПЕРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ

Оперативное управление занимает нижнее звено в организационной структуре банка. Оперативное управление подотчетно непосредственно CEO. К команде специалистов оперативного управления относятся управляющие текущими операциями банковской деятельности (директора оперативного управления), отдел финансов, отдел маркетинга, отдел кадров, отдел по юридическим вопросам и обеспечению нормативно-правового соответствия, отдел информационных технологий и отдел по управлению рисками.

Каждый банк имеет отдел по обеспечению нормативно-правого соответствия, который обеспечивает надлежащее рыночное поведение банка, надлежащее информирование клиентов и честное обслуживание клиентов.

В исламских коммерческих банках, также как и в традиционных, действует отдел по обеспечению нормативно-правого соответствия, но им также необходимо подразделение по обеспечению соблюдения шариатских норм, в роли которого выступает шариатский наблюдательный совет.

В ходе осуществления текущих операций банк сталкивается с неотъемлемыми рисками. Для управления такими рисками в каждом банке действует отдел по управлению рисками.

БИЗНЕС-СЕГМЕНТЫ

Сегмент розничного банковского обслуживания, также именуемый как банковское обслуживание физических лиц, существует в банках, которые прямо вовлечены во взаимодействие с населением. Большую часть первичных и дополнительных услуг, предлагаемых коммерческими банками, предлагают розничные банки. Традиционные розничные банки предоставляют обслуживание текущих счетов, срочных депозитов, вкладов до востребования, а также ипотечное кредитование, автокредиты, кредитные карты и депозитные ячейки. Они обслуживают своих клиентов через систему филиалов, банкоматов и/или онлайн-банкинга.

Исламские розничные банки предлагают своим клиентам обслуживание текущих счетов, сберегательных вкладов, вкладов до востребования, а также ипотечное кредитование и автокредиты по принципам шариата, исламские кредитные карты и другие услуги.

Банковское обслуживание корпоративных клиентов представляет собой другой крупный сегмент коммерческих банков. Филиалы по обслуживанию корпоративных клиентов предоставляют услуги корпорациям, клиентам с крупным портфелем, правительствам и другим крупным организациям. Услуги по обслуживанию корпоративных клиентов варьируются от простых займов до сложных валютных деривативов. Подразделение по обслуживанию корпоративных клиентов предоставляет клиентам наиболее оптимальные индивидуальные финансовые решения.

Многие исламские банки уже осуществляют обслуживание крупных корпоративных клиентов, создано много исламских корпоративных финансовых продуктов.

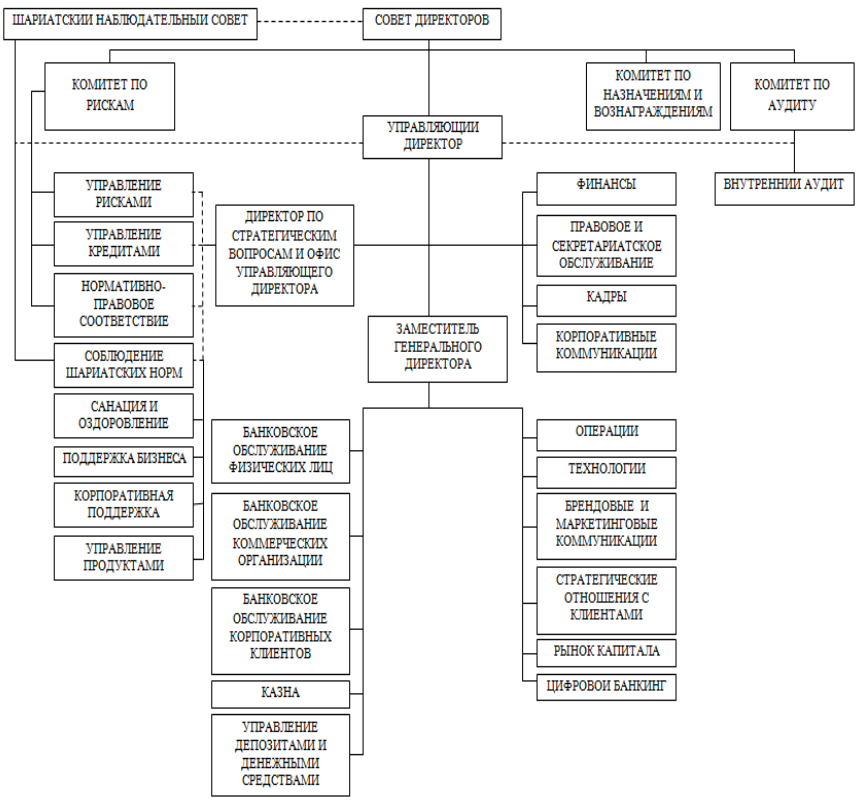
Исламские банки также предлагают лизинг с преимущественным правом выкупа в форме контрактов иджара. Сукук используется для выпуска корпоративных облигаций, а контракты такафул (страхования) используются для финансирования управления рисками корпорации. Таким образом, каждый продукт исламского банковского обслуживания корпоративных клиентов основан на существующих видах исламских контрактов.

Подразделения коммерческих банков по оказанию инвестиционных банковских услуг не принимают депозиты от клиентов; вместо этого они предлагают услуги клиентам. Они предлагают консультации и помощь физическим лицам, корпорациям и правительственным организациям по ряду видов деятельности. Например, это подразделение банковского обслуживания предлагает услуги финансовой адвокатуры (такие как консультирование по корпоративным слияниям и приобретениям), гарантированного размещения ценных бумаг, а также услуги по продаже и торговле ценными бумагами (акциями и облигациями).

Подразделения по оказанию инвестиционных банковских услуг также вовлечены в торговлю финансовыми инструментами, такими как производные финансовые инструменты, инструменты с фиксированным доходом, товары и иностранная валюта.

Исламские коммерческие банки также имеют подразделения по оказанию инвестиционных банковских услуг, которые предоставляют те же услуги, что и традиционные инвестиционные банки, но с той разницей, что исламские инвестиционные услуги должны соответствовать нормам шариата и, как следствие, находятся под контролем шариатского наблюдательного совета банка.

Схема 4. Структура малазийского исламского банка Islam bank.



ШАРИАТСКИЙ СОВЕТ: СТАНДАРТ IFSB

Совет по исламским финансовым услугам (IFSB), штаб-квартира которого находится в Куала-Лумпур, был официально учрежден 3 ноября 2002 года и начал свою деятельность 10 марта 2003 года. Он представляет собой международный орган регулирующих и контролирующих ведомств, который занимается разработкой стандартов с целью обеспечения устойчивости и стабильности отрасли исламских финансовых услуг, которая определяется весьма широко и включает банковские услуги, рынок капиталов и страхование. Для реализации этой миссии IFSB продвигает развитие добросовестной и прозрачной отрасли исламских финансовых услуг путем разработки новых и адаптации существующих международных стандартов в соответствии с принципами Шариата и их представления для утверждения.

С этой целью работа IFSB дополняет деятельность Базельского комитета по банковскому надзору, Международной организации комиссий по ценным бумагам и Международной ассоциации органов страхового надзора.

По состоянию на декабрь 2016 года в состав 188 членов IFSB входило 70 регулирующих и контролирующих ведомств, 8 международных межправительственных организаций и 110 участников рынка (финансовых учреждений, профессиональных фирм и отраслевых ассоциаций), действующих в рамках 57 юрисдикций.

Малайзия, принимающая страна IFSB, приняла закон, известный как Закон о Совете по исламским финансовым услугам 2002 года, который наделяет IFSB иммунитетами и привилегиями, которыми обычно наделяются международные организации и дипломатические миссии.

IFSB принял свыше 26 стандартов, среди которых выделяется Стандарт 10 «РУКОВОДЯЩИЕ ПРИНЦИПЫ ШАРИАТСКИХ СИСТЕМ УПРАВЛЕНИЯ ДЛЯ ИНСТИТУТОВ, ПРЕДЛАГАЮЩИХ ИСЛАМСКИЕ ФИНАНСОВЫЕ УСЛУГИ», принятый в декабре 2009 года.

Стандарт вводит следующие определения.

Фикх (Fiqh)	Знание правовых норм поведения, вытекающих из особого толкования Шариата**.**
Институты, предлагающие исламские финансовые услуги (IIFS)	Институты, предлагающие исламские финансовые услуги, которые (исключительно в целях настоящих Руководящих принципов) включают «исламские окна», исламские страховые институты / институты Такафул и исламские паевые инвестиционные фонды, а также компании по управлению денежными средствами.
Исламская схема коллективного инвестирования (ICIS)	Любая структурированная финансовая схема, которая, по сути, соответствует всем нижеприведенным критериям:

Фикх (Fiqh)	Знание правовых норм поведения, вытекающих из особого толкования Шариата**.**
	(a) инвесторы объединили свои взносы в фонде (независимо от того, является такой фонд отдельным юридическим лицом или осуществляет свою деятельность на основании договорного соглашения) путем оформления паев или долей равной стоимости. Такие паи или доли представляют собой, по сути, притязания на право собственности на неразделенные активы фонда (который может состоять из финансовых и нефинансовых активов) и дают право на долю прибыли или убытков, полученных в результате использования таких активов; (b) учреждение и управление фонда осуществляется в соответствии с шариатскими нормами и принципами; (c) независимо от того, осуществляет ICIS управление учреждениями, которые создали или профинансировали его или нет, он несет отдельную от таких организаций финансовую подотчетность (т.е. у него есть собственный баланс активов и пассивов), за исключением сукук, согласно его определению, приведенному в стандарте IFSB-6.
Исламские страхо-вые институты / институты **Такафул**	Любая организация или учреждение, которые управляют бизнесом такафул.
Члены Шариатского совета	Категория шариатских ученых или улама, которые не просто обладают общими знаниями о Шариате или других дисциплинах, но (что более важно) достигли особого уровня знаний и компетенции в области **Фикха аль-Муамалат.** Такая специализация используется для подготовки профессиональных шариатских заключений / резолюций, в частности для IIFS, выходящих за рамки обычного академического дискурса и часто не предназначенных непосредственно для широкой ответственности или корпораций других отраслей.[2]
Шариат	Священное исламское право, раскрытое в *Коране* и *Сунне***.**
Шариатская консультационная фирма	Учреждение, которое в зависимости от размера и возможностей предоставляет шариатские консультационные услуги, в том числе проводит шариатские аудиты, а также предоставляет консультации по разработке

[2] Членами Шариатского совета могут быть лица, не обладающие узкими знаниями в области Шариата, но назначенные на основании знаний в области Фикха аль-Муамалат и опыта в области финансов. При этом IIFS должен контролировать, чтобы назначение таких членов не создавало их численное превосходство или перевес голосов перед улама в рамках Шариатского совета. См. Приложение 2, пункт 6.

Фикх (Fiqh)	Знание правовых норм поведения, вытекающих из особого толкования Шариата**.**
	продуктов, соответствующих нормам Шариата, в рамках своей профессиональной деятельности.
Шариатский совет	Специальный орган, созданный или привлеченный IIFS для внедрения шариатской системы управления.
Акционеры	Лица, имеющие личную заинтересованность в процветании IIFS, в том числе: (i) работники; (ii) клиенты; (iii) поставщики; (iv) общество; (v) контролеры и правительства на основании уникальной роли IIFS в национальной и местной экономике и финансовой системе.

Стандарт содержит приложения, описывающие роль и полномочия Шариатского совета Банка. Приведем их.

ПРИЛОЖЕНИЕ 1: Основные полномочия Шариатского совета

1. Назначение на должность, уход в отставку или прекращение полномочий.

Трудовые договоры, которые заключаются с членами Шариатского совета, должны информировать их о следующем:

(i) кто в рамках структуры IIFS вправе назначать и прекращать полномочия совета или его членов;[3]

(ii) срок полномочий;

(iii) предусмотрена ли необходимость уведомления об определенных причинах и/или направление уведомления до расторжения трудового договора любой из сторон.

Вознаграждение и выплаты, в том числе гонорары специалистов, должны быть определены с самого начала.

2. Структура подотчетности

Шариатский совет ***в административном смысле*** подотчетен BOD. Такая структура подотчетности отражает независимость Шариатского совета от руководства IIFS.

[3] В этом отношении предусмотрено, что BOD должен назначить Шариатский совет, но такое назначение должно быть одобрено акционерами на Общем собрании, аналогично назначению внешнего аудитора. BOD вправе делегировать свои полномочия другой стороне, например, Комитету по назначениям или CEO. Однако BOD, в конечном счете, продолжает нести ответственность за назначение Шариатского совета. Это сделано для того, чтобы защитить независимость Шариатского совета от влияния руководства IIFS.

Шариатский совет обязан фиксировать в своем отчете или заключениях, подготовленных для акционеров, свои опасения касательно соблюдения каких-либо шариатских норм, чтобы эти замечания были включены в годовой отчет IIFS. В соответствующих случаях контролирующие органы могут быть вовлечены в этот процесс с пониманием того, что заключения/резолюции Шариатского совета обязательны для IIFS.

3. Полномочия

Шариатский совет должен быть наделен полномочиями, необходимыми для эффективного выполнения его задач и обязательств.

4. Первостепенные обязанности

(i) Консультирование BOD по шариатским вопросам.

(ii) Анализ и утверждение шариатских политик и руководств. С этой целью IIFS также должен иметь шариатскую процедуру, которая будет определять порядок представления в Шариатский совет ходатайства или запроса о вынесении Шариатским советом заключения/резолюции, порядок проведения собраний Шариатского совета и порядок обеспечения оперативного соблюдения решений Шариатского совета.

(iii) Принятие и утверждение соответствующей документации для новых продуктов и услуг, в том числе контрактов, договоров или других правовых документов, используемых для выполнения операций IIFS.

(iv) Контроль расчета и распределение *закята* и других средств, которые должны быть направлены на благотворительность.

(v) По запросу – оказание содействия третьим лицам, привлеченным IIFS, таким как юрисконсульт, аудитор или другие консультанты, и консультирование таких лиц.

(vi) Фиксация в письменной форме любого заключения, которое он выдает по шариатским вопросам.

* В случае если IIFS действует в рамках юрисдикции, в которой предусмотрен центральный / национальный / высший орган, уполномоченный выдавать шариатские заключения / резолюции для IFSI страны («Центральный шариатский орган»)

(vii) Принятие любых шариатских заключений / резолюций, подготовленных Центральным шариатским органом, и решение любых вопросов, связанных с ними.

5. Делегирование полномочий

Шариатский совет должен быть наделен полномочиями, которые будут оставлять за ним право делегировать ISCU или внутренним шариатским должностным лицам IIFS некоторые свои функции, касаю-

щиеся принятия и утверждения руководств по продуктам, рекламы, маркетинговых иллюстраций и брошюр, используемых для описания определенных продуктов. Аналогично этому Шариатский совет вправе делегировать ISRU свои полномочия, касающиеся проведения регулярной периодической оценки уровня соблюдения шариатских норм, в частности в отношении фактического исполнения финансовых контрактов, затрагивающих IIFS.

Делегирование полномочий должно осуществляться в прямой форме и закрепляться в письменном виде.

6. Пересмотр полномочий

При необходимости круг полномочий может быть пересмотрен или обновлен Шариатским советом по согласованию с BOD и в соответствии с минимальными стандартными требованиями, установленными соответствующим Центральным шариатским органом и/или контролирующим органом.

ПРИЛОЖЕНИЕ 2: Правила процедуры Шариатского совета

(Регулируют порядок проведения собраний, процесс разработки и принятия решений для их эффективного исполнения, в том числе процессы пересмотра таких решений при необходимости)

1. Представление ходатайства о вынесении решения по шариатским вопросам

Все предложения, переданные в Шариатский совет руководством IIFS, должны четко определять цель документа и должны быть представлены в Шариатский совет уполномоченными должностными лицами с указанием достаточных и достоверных данных, необходимых для рассмотрения предложения. При необходимости копия предложения должна быть передана другим соответствующим органам управления.

Все документы передаются секретарю Шариатского совета для последующей передачи членам Шариатского совета не позднее, чем за одну неделю до собрания Шариатского совета. Любой документ, переданный после установленного срока, может быть представлен перед Шариатским советом только с одобрения Председателя.

2. Отчеты Шариатского совета

После окончания каких-либо консультаций между IIFS и Шариатским советом Шариатский совет вправе по своему усмотрению подготовить отчет в форме:

(i) отчета об установленных фактах;

(ii) **(ex-ante),** отчета в отношении разработки и развития продукта;

(iii) **(ex-post),** отчета о результатах внутреннего шариатского аудита / проверки в отношении продуктов, предлагаемых клиентам;

(iv) ежегодного отчета о соблюдении шариатских норм.

Отчеты об установленных фактах и отчеты, касающиеся разработки и развития продукта, должны быть представлены CEO / Управляющему директору IIFS.

Отчет о результатах внутреннего шариатского аудита / проверки в отношении продуктов, предлагаемых клиентам, должен быть представлен Комитету по аудиту IIFS.

Ежегодный отчет о соблюдении шариатских норм должен быть представлен BOD для последующей передачи акционерам и по требованию должен быть передан контролирующему органу и представителям общественности, в том числе владельцам инвестиционных счетов (IAH).

3. Председатель Шариатского совета

Один из членов Шариатского совета избирается в качестве Председателя. Исполнение обязанностей Председателя предпочтительнее должно происходить по принципу ротации, когда в Шариатском совете происходят повторные назначения.

В случае если Председатель не может присутствовать на собрании, члены должны выбрать из числа членов Заместителя Председателя для председательствования на собрании.

4. Секретариат Шариатского совета

CEO, Управляющий директор или любое другое лицо, уполномоченное BOD, назначает начальника ISCU в рамках структуры IIFS или сотрудника по вопросам Шариата по согласованию с Шариатским советом. ISCU или сотрудник по вопросам Шариата выполняет функции секретариата Шариатского совета.

В случае отсутствия ISCU или сотрудника по вопросам Шариата в рамках структуры IIFS эту функцию могут выполнять другие должностные лица, такие как секретарь компании, начальник отдела по разработке продуктов или начальник юридического отдела.

5. Периодичность собраний

Шариатский совет должен регулярно проводить собрания для периодических проверок и контроля соответствия операций IIFS шариатским нормам. При этом по мере необходимости Шариатский совет может провести собрание, если IIFS необходима его срочная консультация или заключение по шариатским вопросам.

Шариатский совет также должен планировать и проводить собрания с BOD IIFS не реже двух раз в год (каждые шесть месяцев) для обсуждения вопросов, представляющих общий интерес.

6. Кворум собрания

Шариатский совет должен определить кворум для своих собраний, исходя из обстоятельств и на основании общего количества членов, заседающих в его составе. Например, Шариатский совет в составе пяти членов может определить кворум в количестве трех членов.

В случае если в состав Шариатского совета IIFS входят специалисты, такие как адвокаты, бухгалтеры или экономисты, которые обладают определенным знаниями в области Шариата, но не имеют специального образования по данной дисциплине, кворум должен быть определен таким образом, чтобы они не снижали ценность решений, принятых Шариатским советом по шариатским вопросам. Несмотря на то, что такие специалисты находятся на равных позициях с остальными членами Шариатского совета, они не должны голосовать по шариатским вопросам.

Предпочтительной была бы ситуация, когда такие специалисты, как адвокаты, бухгалтеры и банкиры, могли бы быть приглашенными участниками собраний Шариатского совета для оказания помощи и консультирования по определенным вопросам, но фактически они не были бы частью состава Шариатского совета.

Члены, отсутствующие на собрании по уважительной причине, регистрируются как «Отсутствующий с предупреждением», в то время как отсутствующие по неуважительной причине регистрируются как «Отсутствующий без предупреждения», и протоколы ведутся соответствующим образом.

7. Принятие решений

При отсутствии консенсуса решения принимаются простым большинством голосов членов Шариатского совета, присутствующих на собрании.

8. Присутствие высшего руководства

Члены высшего руководства IIFS вправе присутствовать на собрании Шариатского совета для представления позиции руководства по вопросам, обсуждаемым на собрании, но они не имеют права голоса или вето.

9. Полномочие приглашать на собрание соответствующих должностных лиц

Председатель, а в отсутствие Председателя, Заместитель Председателя, обладает полномочиями приглашать любых работников для присутствия на собрании.

Рекомендуется, чтобы представители ISCU, отдела управления рисками и юридического отдела имели статус Постоянных приглашенных. При этом такие приглашенные не имеют права голоса или вето.

10. Протокол собраний

Секретарь Шариатского совета отвечает за ведение протоколов собраний Шариатского совета. В протоколе указываются любые расхождения во мнениях и несогласные (особые) мнения членов Шариатского совета.

Все протоколы собраний Шариатского совета передаются в соответствующие подразделения внутреннего контроля IIFS для их информирования и принятия дальнейших действий.

Секретарь Шариатского совета обеспечивает надлежащее архивирование всех протоколов для справок в будущем. По требованию такие протоколы должны быть переданы внутреннему аудитору, внешнему аудитору и проверяющему контролирующего органа.

ПРИЛОЖЕНИЕ 3: Основные принципы профессиональной этики и поведения членов Шариатского совета

Ожидается, что действия члена Шариатского совета в ходе выполнения его обязательств перед IIFS будут соответствовать принципам, регулирующим профессию и деятельность организации, к которой он принадлежит. К профессиональной деятельности применяются следующие принципы:

1. Независимость

В ходе выполнения своих обязательств член Шариатского совета должен всегда пользоваться полной моральной, интеллектуальной и профессиональной независимостью. Это относится как к представительству интересов клиента, так и к урегулированию конфликтов интересов между членами Шариатского совета, IIFS, контролирующими органами и любыми другими заинтересованными лицами.

2. Личная ответственность

Члены Шариатского совета несут единоличную ответственность за свою профессиональную деятельность. Они отвечают за свою работу и за работку специалистов, работающих на них по найму.

3. Внимательность и сознательность

Занимаясь своей профессиональной деятельностью, член Шариатского совета должен надлежащим образом учитывать правовые и этические требования к своей профессии.

Для этого требуется независимость во всех профессиональных действиях и, в частности, объективность в суждениях.

До вступления в должность член Шариатского совета должен тщательно оценить свои возможности выполнять поставленные перед ним задачи с учетом своих обязательств и компетенции.

Он всегда должен прилагать усилия для того, чтобы:

(i) обеспечивать справедливость и равенство по отношению ко всем акционерам;

(ii) совершать действия, не подрывающие его честность и объективность;

(iii) принимать решения с должной осмотрительностью и с учетом не только технических аспектов соблюдения шариатских норм;

(iv) уважать разнообразие позиций различных правовых школ и различия во мнениях среди последователей таких школ, являющихся членами Шариатского совета.

4. Конфиденциальность

Обязательство по сохранению конфиденциальности действует в отношении всей информации, которая была передана IIFS члену Шариатского совета или которая была представлена ему во время или после выполнения им своих обязательств.

5. Совмещение различных видов деятельности

Член Шариатского совета должен осуществлять только такую деятельность, которая совместима с его профессией и не противоречит его профессиональным обязательствам.

Он всегда должен избегать:

(i) конфликта интересов с IIFS, на который он работает, в том числе использования конфиденциальной информации, переданной ему IIFS, для личной выгоды или в своих интересах;

(ii) связей с неэтичной или незаконной деятельностью согласно принципам Шариата и законодательству страны, в том числе нарушения требований и стандартов финансовой, банковской или корпоративной систем регулирования;

(iii) подпадать под действие отрицательного заключения или какого-либо урегулирования в ходе гражданского или уголовного разбирательства, связанного с инвестициями, финансовым / коммерческим поведением или мошенничеством;

(iv) увольнения с должности работника или директора / Председателя какого-либо учреждения, фирмы или компании по причине мошенничества, введения в заблуждение или злоупотребления доверием;

(v) просрочки платежей или выплат налогов в качестве физического лица или собственника;

(vi) обвинений и приговора в уголовном преступлении, связанном с финансовыми нарушениями или аморальным поведением.

6. Меры дисциплинарного взыскания

Кодекс поведения, разработанный IIFS, должен иметь возможность принудительного исполнения по отношению к членам Шариатского совета путем применения мер дисциплинарного взыскания, к которым относятся полномочия недопущения и прекращения полномочий.

7. Постквалификационное образование

Член Шариатского совета должен стремиться к постоянному повышению уровня своего личного и профессионального развития в контексте знаний и умений в области Шариата, особенно в области **Фикха аль-Муамалат.**

ПРИЛОЖЕНИЕ 4: Минимальные профессиональные требования к членам Шариатского совета

IIFS должен проводить проверку анкетных данных лица, которое подлежит назначению в качестве члена Шариатского совета, чтобы определить его соответствие следующим требованиям:

1. Научная подготовка

Он должен иметь степень не ниже бакалавра / иджаза, присвоенную авторитетным университетом по дисциплине Шариата, в частности в области исламских операций и коммерческого права (Фикха аль-Муамалат), и демонстрировать должное понимание финансов в целом и исламских финансов в частности**.**

Разумно ожидать, что член Шариатского совета будет обладать:

– развитыми навыками в области философии исламского права (Узул аль-Фикх), поскольку он должен точно знать соответствующую методику Фикха для получения правовых заключений;

– хорошим знанием письменного арабского языка, поскольку он должен быть хорошо знаком с первоисточниками Шариата**.**

Настоятельно рекомендуется, чтобы член Шариатского совета мог общаться на английском языке, поскольку это может помочь в повышении ясности коммуникаций между ним и акционерами IIFS.

2. Опыт и знания

Уровень знаний, ожидаемый от члена Шариатского совета, может варьироваться в зависимости от уровня ответственности и вида регулирующей деятельности IIFS. Однако, в целом, ожидается, что член Шариатского совета будет иметь понимание:

(i) шариатских норм и принципов, применимых к предполагаемой деятельности IIFS;

(ii) общих правовых и регламентирующих норм, которые могут быть применимы к его будущим функциям;

(iii) влияния совета на внедрение финансовых продуктов на рынке и в обществе на основе **Макасид аль-Шариат.**

Предпочтительно, чтобы в качестве Председателя Шариатского совета назначался только член Шариатского совета, который имеет не менее трех лет опыта в подготовке шариатских заключений/резолюций и не менее четырех лет постквалификационного обучения или исследований в области исламских финансов.

Он должен быть способен продемонстрировать особые навыки в отрасли финансовых услуг в соответствии с направлением деятельности IIFS, будь то банковская деятельность, рынки капитала или **Такафул.**

3. Послужной список

Он должен иметь репутацию уважаемого человека с этичным поведением, в частности в контексте честности, объективности и репутации его профессиональной деятельности или финансовых сделок.

ШАРИАТСКИЙ АУДИТ.

Внутренняя шариатская проверка – независимая часть внутреннего аудита, нацеленная на проверку и оценку соблюдения шариатских норм, фатв, инструкций и т.п., утвержденных фатв.

Зачем обеспечивать соблюдение шариатских принципов? Это:

– первоначальная основа создания исламской финансовой системы;

– отличает исламскую финансовую систему от традиционной финансовой системы;

– обеспечивает допустимость, действительность и исполнимость контрактов с шариатской точки зрения;

– мнение акционеров, а значит и общественное доверие.

Возможные последствия несоблюдения исламских принципов:

Нефинансовые последствия:

– нарушение велений Аллаха,

– препятствование благословению (или барака, barakah) Аллаха,

– противоречие положениям законов об исламской банковской деятельности,

– создание угрозы для репутации в качестве IFI**.**

Финансовые последствия:

– признание контракта недействительным (‘акад (‘aqad),

– получение доходов, которые не являются халал (halal),

– влияние на коэффициент достаточности капитала (CAR); согласно IFSB (Совету по исламским финансовым услугам), подлежит принятию регламентирующих решений.

Ответственность и необходимость шариатского аудита

ШАРИАТСКИЙ КОМИТЕТ	СОВЕТ И РУКОВОДСТВО
Отвечает за подготовку и представление заключения относительно соблюдения IFI норм Шариата. Должен оказывать руководству содействие в соблюдении норм и принципов Шариата путем выработки рекомендаций, предоставления консультаций и проведения обучения нормам Шариата	Отвечает за соблюдение IFI норм Шариата. Отвечает за предоставление Шариатскому комитету информации о соблюдении IFI норм Шариата.
АУДИТ В ТРАДИЦИОННОЙ ПРАКТИКЕ	АУДИТ В ИСЛАМСКОЙ ПРАКТИКЕ
Обеспечивает соответствие данных об экономических операциях стандартам. Обеспечивает достоверность и точность таких данных.	Оценивает соответствие определенных аспектов деятельности принципам и нормам Шариата, утвержденным шариатскими регулирующими советами.

Шариатский аудиторский отчет (и другие результаты шариатской проверки) является основой, которую Шариатский комитет использует для составления итогового отчета для Совета директоров и акционеров (и других заинтересованных лиц).

Хисба (hisbah) – основа шариатского аудита.

Термин «шариатский аудит» относительно новый в Шариате.

Исламская традиция ввела термин «хисба», который основан на концепции «пользоваться добром и запрещать зло».

Хисба был институционализирован на раннем этапе развития ислама, но не был сфокусирован исключительно на экономической и коммерческой деятельности. Вместо этого он стал неотъемлемой частью справедливой экономики в справедливом обществе.

Цель: оказывать людям помощь в поклонении Аллаху (ибадат, ibadat):

– это относится к праву Аллаха,

– это относится к праву других людей, в том числе исламских финансовых институтов.

Сравнение Хисбы и аудита

ХИСБА	ШАРИАТСКИЙ АУДИТ (IFI)
- общая цель – аль-амр бил-ма'руф вал наю ан аль-мункар; – действует в отношении правительства и общества; – имеет более обширный характер (+неэкономический / финансовый); – обеспечивает соблюдение шариатских принципов; – муниципальную функцию.	- общая цель – истинное и справедливое применение шариатских норм и принципов; – действует в отношении IFI; – предоставляет финансовый отчет (отражает деятельность); – выносит утвержденные шариатские решения; – выполняет регулирующую функцию.

Шариатские предписания, касающиеся Хисбы и шариатского аудита.

Существует две основные точки зрения о шариатских предписаниях, касающихся хисба:

1. Фард кифая (Fardh kifayah) – коллективная обязанность, т.е. предписание, которое является обязательным для мусульман в целом. Если достаточное количество мусульман занимается исполнением этой обязанности, то остальные мусульмане освобождаются от нее. Школы Шафи'я (Shafi'yyah), Ханабила (Hanabilah) и Ханафия (Hanafiyyah).

2. Обязанность ваджиб (wajib) для всех – школа Маликия (Malikiyyah).

По мнению исламских теологов, многие стихи Корана и ахадис подтверждают первую точку зрения.

Таким образом, шариатский аудит следует рассматривать не только как общепринятую мировую практику корпоративного управления, но и как религиозную обязанность исламских финансовых институтов и шариатских аудиторов (мухтасиб / мудаккик сяр'ие (mudaqqiq syar'ie).

Шариатские предписания, касающиеся мухтасибов (шариатских аудиторов).

Требования к мухтасибу:

1. Он должен быть взрослым мусульманином, дееспособным и справедливым.

2. Он должен быть решительным и строго соблюдать религиозные предписания, обладать знаниями о положениях и целях закона.

3. Он должен иметь надлежащий статус по Сунне.

4. Он должен быть искренен в поддержке Аллаха и не должен демонстрировать эталонного лицемерия.

5. Он должен иметь репутацию человека, слова которого не расходятся с его поступками.

6. Он не должен иметь отношения к чужим деньгам, не должен принимать подарки от работодателей и предприятий (аудируемых).

«В словаре лидеров отсутствует слово «невозможно». Неважно, насколько серьезны проблемы, сильная вера, целеустремленность и решительность помогут их преодолеть».

Х.Х. Шейх Мухаммед бин Рашид Аль Мактум, Всемирный экономический форум 2004 (16 мая 2004 г.)

3. Риск ликвидности в исламском банке

ПЕРВАЯ МОДЕЛЬ РИСКОВ ИСЛАМСКОГО БАНКИНГА

Активная и пассивная части баланса исламских банков обладают уникальными характеристиками рисков. Исламская банковская модель претерпела трансформацию до одноуровневого мудараба с многосторонними инвестиционными инструментами. Со стороны пассивной части исламских банков сберегательные и инвестиционные депозиты принимают форму инвестиционных счетов с распределением прибыли. Инвестиционные счета могут быть далее классифицированы на ограниченные и неограниченные (первые имеют ограничения по снятию денежных средств до наступления установленного срока). Депозиты до востребования или текущие/расчетные счета в исламских банках принимают форму кард хасан (беспроцентных ссуд), которые возвращаются в полном объеме по требованию. Со стороны активной части банки используют мурабаха (продажу с надбавкой или по схеме «издержки плюс прибыль»), продажу в рассрочку (среднесрочный/долгосрочный мурабаха), баи-муаджал (продажу по отсроченной цене), истисна/салам (форвардную продажу или продажу по предоплате), иджара (сдачу в аренду) и схемы финансирования с распределением прибыли (мушарака и мудараба). Эти инструменты со стороны активной части баланса, использующие распределение прибыли в качестве вознаграждения для вкладчиков, являются уникальной особенностью исламских банков. Такие инструменты меняют природу рисков, с которыми сталкиваются исламские банки. Ниже рассматриваются некоторые ключевые риски, с которыми сталкиваются исламские банки.

Кредитный риск

Кредитный риск представляет собой потерю доходов в результате того, что контрагент не будет в состоянии своевременно и в полном объеме выполнить свои обязательства в соответствии с условиями контракта. Такая вероятность может лежать в основе всех исламских схем финансирования. Например, кредитный риск в контрактах мурабаха возникает в форме просрочки контрагентом выплат задолженности по времени или по сумме. Неисполнение обязательств может возникнуть по причине внешнего систематического воздействия, внутренних финансовых обстоятельств или недобросовестности (умышленного неисполнения обязательств). Умышленное неисполнение обязательств должно быть четко определено, поскольку ислам не допускает реструктуризацию долга на основе компенсаций, кроме случаев умышлен-

ного неисполнения обязательств. В случае схем финансирования с распределением прибыли (таких как мудараба и мушарака), кредитный риск будет заключаться в невыплате предпринимателем доли прибыли, причитающейся банку, после наступления установленных сроков выплаты. Эта проблема может возникнуть у банков в указанных случаях по причине проблемы асимметричной информации, когда они не располагают достаточной информацией о фактической прибыли фирмы.

Рыночный риск

Рыночные риски могут быть систематическими (происходят из макроисточников) или несистематическими (происходят из микроисточников), при этом они проистекают либо из инструментов, либо из активов. Например, валютный риск и риск изменения курса акций попадают в систематическую категорию, а изменение цен на товары или активы, с которыми работает банк, относится к особому рыночному риску. Ниже мы рассматриваем ключевой систематический и один несистематический риск, с которым сталкиваются исламские банки.

*Риск по наценкам***.** Исламские финансовые институты используют исходную ставку для финансовых инструментов с отсроченной ценой. Например, в контракте мурабаха надбавка определяется путем увеличения исходной ставки (обычно ставки LIBOR) на сумму надбавки за риск. Природа мурабаха такова, что надбавка фиксирована на срок действия контракта. Соответственно, в случае изменения исходной ставки сумма надбавки по таким контрактам с фиксированным доходом не может быть скорректирована. В результате исламские банки сталкиваются с рисками, возникающими вследствие изменений рыночной процентной ставки. Риск по наценкам также может возникнуть в схемах финансирования с распределением прибыли, таких как мудараба и мушарака, поскольку коэффициент участия в прибылях зависит, помимо всего прочего, от исходной ставки, такой как LIBOR.

Риск изменения цен на товары/активы. Ценовой риск мурабаха и риск изменения цен на товары/активы должны быть четко определены. Как уже отмечалось, основой ценового риска надбавки является изменение LIBOR. Кроме того, он возникает в результате финансирования, а не торгового процесса. В отличие от риска по наценкам, риск изменения цен на товары возникает в результате того, что банк владеет товарами или долгосрочными активами, как, например, в контрактах салам, иджара и мудараба/мушарака. Следует отметить, что риск по наценкам и риск изменения цен на товары/активы могут существовать в одноуровневом контракте. Например, согласно контракту аренды, непосредственно оборудование подвергается риску изменения цен на

товары, а фиксированные или просроченные арендные платежи подвергаются риску по наценкам.

Риск потери ликвидности

Риск потери ликвидности обусловлен сложностями получения денежных средств на приемлемых условиях путем заимствования (риск финансирования ликвидности) или продажи активов (риск ликвидности активов). Риск потери ликвидности, который происходит из обоих источников, имеет ключевое значение для исламских банков. По ряду причин исламские банки предрасположены к серьезному риску потери ликвидности. Во-первых, существует фикх – ограничение на секьюритизацию существующих активов исламских банков, которые, по сути, носят преимущественно характер задолженности. Во-вторых, в силу медленного развития финансовых инструментов исламские банки также не способны быстро аккумулировать средства с рынков. Эта проблема становится все более серьезной в силу отсутствия исламского межбанковского денежного рынка. В-третьих, кредитор последней инстанции (LLR) при необходимости предоставляет банкам в срочном порядке ликвидные средства. Существующий потенциал LLR основан на проценте, поэтому исламские банки не могут пользоваться его средствами.

Операционный риск

Операционный риск представляет собой «риск непосредственных или косвенных потерь в результате невыполнения или ненадлежащего невыполнения внутренних процессов, в силу человеческого фактора или по технологической причине, или из-за каких-либо внешних обстоятельств. С учетом новизны исламских банков операционный риск в контексте персонального риска может особо остро проявляться в этих институтах. Операционный риск в этом отношении возникает, в частности, по причине того, что банки не могут привлечь необходимое количество квалифицированных специалистов (потенциал и возможности) для осуществления исламских финансовых операций. С учетом различного характера деятельности программное обеспечение, доступное на рынке для традиционных банков, не может соответствовать потребностям исламских банков. Это является основой для возникновения системных рисков развития и использования информационных технологий в исламских банках.

Правовой риск

Правовые риски, которым подвергаются исламские банки, также значительны и возникают по разным причинам. Во-первых, поскольку большинство стран приняли основу общего или гражданского права, их правовые системы не содержат специальных законов, которые бу-

дут защищать уникальные характеристики исламских финансовых продуктов. Например, тогда как основная деятельность исламских банков заключается в торговле (мурабаха) и инвестировании в акции (мушарака и мудараба), существующее банковское законодательство в большинстве юрисдикций запрещает коммерческим банкам осуществлять такую деятельность. Во-вторых, отсутствие стандартизации контрактов делает весь процесс обсуждения различных аспектов операции более сложным и затратным. Финансовые институты не защищены от рисков, которые они не могут прогнозировать или которые не имеют правового обеспечения. Использование стандартизированных контрактов также может облегчить процессы администрирования и контроля после подписания контракта. Наконец, отсутствие исламских судов, которые могли бы обеспечить исполнение исламских контрактов, повышает правовые риски использования таких контрактов.

Риск изъятия

Плавающая доходность сберегательных/инвестиционных депозитов вносит элемент неопределенности касательно реальной стоимости депозитов. Сохранение активов в контексте минимизации риска потери доходов по причине более низкой доходности может стать важным фактором, на основании которого вкладчики принимают решение об изъятии. С позиции банка это приводит к «риску изъятия», связанному с более низкой доходностью по сравнению с другими финансовыми институтами.

Фидуциарный риск

Причиной фидуциарного риска может стать нарушение контракта исламским банком. Например, банк может оказаться не в состоянии полностью выполнить все шариатские требования в различных контрактах. Неспособность полностью соблюдать нормы исламского шариата (осознанно или неосознанно) приводит к отсутствию доверия у вкладчиков и, как следствие, к изъятию депозитов. Аналогичным образом более низкая норма доходности (по сравнению с рынком) также приводит к фидуциарному риску, когда вкладчики/инвесторы толкуют низкую норму доходности как нарушение инвестиционного контракта или неэффективное управление средствами банком (AAOIFI, 1999).

Перемещенный коммерческий риск

Это переход риска, связанного с депозитами, к акционерам. Такая ситуация возникает тогда, когда по соображениям коммерческой необходимости банки отказываются от части своей прибыли для предотвращения изъятия вкладчиками депозитов в силу низкой доходности (AAOIFI, 1999). Перемещенный коммерческий риск подразумевает,

что банк может полностью выполнять шариатские требований, но все же не может обеспечивать конкурентную норму доходности в сравнении с ведущими конкурентами. Вкладчики опять будут иметь стимул к изъятию. Для предотвращения изъятия владельцы банка будут вынуждены отказаться от части своей прибыли в пользу инвестиционных вкладчиков.

Комбинированные риски

Комбинирование различных рисков встречается редко. Однако в случае большинства исламских моделей финансирования сосуществует несколько рисков. Например, в саламе, как только банк делает авансовый платеж, он принимает на себя риск контрагентов в отношении поставки правильного товара в срок, рыночный риск товара, риск ликвидности его обналичивания, операционный риск его хранения и передвижения и т.п. Это же относится и к истисна, финансовому мурабаха, иджара и мушарака/мудараба.

Сопоставим исламские контракты с видами рисков первой модели:

Контракты	Внутренние риски			
	Риск несоблюдения шариатских норм	Фидуциарный риск	Риск человеческого фактора	Технологический риск
Мурабаха	• Необходимо обеспечить обмен денег и товаров. • В случае просрочки платежа следует избегать применения штра-фов либо напра-вить полученные от уплаты штрафов средства на благо-	Неспособность обеспе-чить соответствие товара требованиям, оговорен-ным в контракте	Невыполнение обязательств по поставке товара	Несовместимость нового бухгалтерского программного обеспечения
	творительность (в противном случае они будут считать-ся риба)			

Контракты	Внутренние риски			
	Риск несоблюдения шариатских норм	Фидуциарный риск	Риск человеческого фактора	Технологический риск
Салам	Окончательная выплата денежного вознаграждения должна быть проведена заранее. Положения о штрафных неустойках незаконны в случае неисполнения продавцом своих обязательств по поставке. В параллельном саламе исполнение второго контракта салам не зависит от первого контракта салам	Неспособность обеспечить соответствие товара требованиям, оговоренным в контракте. Поставка товаров ненадлежащего качества недопустима	Несоответствие в характеристиках товара по причине неспособности продавца поставить товар, указанный в контракте	Несовместимость нового бухгалтерского программного обеспечения
Истисна	Не должна использоваться как юридический меха-низм, когда, напри-мер, в качестве стороны, размеща-ющей заказ на производство това-ра, выступает непосредственно производитель. В параллельной истисна контракты должны быть разделены, чтобы избежать	Необходимо обеспечить соблюдение стандартов качества товара	Неспособность обеспечить своевременную поставку товара	Несовместимость нового бухгалтерского программного обеспечения
	оформления двух продаж в одной сделке			

Контракты	Внутренние риски			
	Риск несоблюдения шариатских норм	Фидуциарный риск	Риск человеческого фактора	Технологический риск
Иджара	Необходимо обеспечить использование актива, переданного в аренду, в соответствии с шариатскими норма-ми. В иджара мунтахия битам-лик отсутствует возмож-ность принуди-тельного исполне-ния опциона на покупку	Техническое обслуживание арен-дованного актива – это ответственность банков или стороны, выступающей в качестве арендодателя	Арендодатель должен понимать, что в случае просрочки платежа арендные платежи не могут быть увеличены, как это четко указано в AAOIFI	Несовместимость нового бухгалтерского программного обеспечения
Мушарака	Распределение прибыли основано на фактической прибыли, а не на ожидаемой прибыли	Неэффективный мониторинг финансовых результатов деятельности фирмы	Отсутствие техничес-кого опыта в оценке проекта	Несовместимость нового бухгалтерского программного обеспечения
Мудараба	Распределение прибыли основано на фактической прибыли, а не на ожидаемой прибыли	Неэффективный мониторинг бизнеса	Неспособность предоставить регулярную и прозрачную отчетность о финансовых результатах проекта	Несовместимость нового бухгалтерского программного обеспечения

Контракты	Внешние риски	
	Правовой риск	Технологический риск
Мурабаха	Товары, которые являются объектом продажи, должны на законных основаниях принадлежать банку	Отказ системы и внешние взломы системы безопасности
Салам	Товары должны быть поставлены в сроки, установленные контрактом	Несовпадение специфи-каций в товарном производстве, согласованных в контракте
Истисна	Разногласия с подрядчиком или клиентом в случае устранения дефектов	Несовпадение специфи-каций в товарном производстве, согласованных в контракте
Иджара	Реализация договорного права восстановится во владении активом в случае неисполнения или ненадлежащего исполнения арендатором своих обязательств	Потеря информации об арендованных активах, указанных в контракте, из-за внешних взломов системы безопасности
Мушарака	Сочетание акций в одном предприятии может привести к правовому риску, если нормативно-правовая база не разрешает такие действия	Потеря информации об арендованных активах, указанных в контракте, из-за внешних взломов системы безопасности
Мудараба	Неверное толкование гражданского права относительно мудараба, соответствующего шариатским нормам	Потеря информации об арендованных активах, указанных в контракте, из-за внешних взломов системы безопасности

ВТОРАЯ МОДЕЛЬ РИСКОВ ИСЛАМСКОГО БАНКИНГА

Уникальные риски:
- риск несоблюдения шариатских норм;
- риск нормы доходности;
- перемещенный коммерческий риск;
- риск инвестиций в уставный капитал.

ИСЛАМСКИЙ БАНК

Универсальные риски:
- кредитный риск;
- рыночный риск;
- риск потери ликвидности;
- операционный риск.

Стратегический риск	Правовой риск	Фидуциарный риск	Репутационный риск	Прозрачность	Нормативно-правовое соответствие

УНИВЕРСАЛЬНЫЕ РИСКИ БАНКОВ

Кредитный риск – вероятность несоблюдения каким-либо партнером своих обязательств, предусмотренных условиями и положениями кредитного договора.

Рыночный риск – потенциальное влияние неблагоприятной динамики цен, а именно: колебаний исходных ставок, валютного курса, курса акций, на экономическую стоимость актива.

Риск потери ликвидности – потенциальные убытки, возникшие вследствие неспособности Банка выполнить свои обязательства или финансировать увеличение активов в установленные сроки без того, чтобы понести неприемлемые расходы или потери.

Операционный риск – потенциальные убытки, возникшие в результате нецелесообразных или неэффективных внутренних процессов, работников и системы или внешних событий.

КРЕДИТНЫЙ РИСК

Политика	Руководящие принципы
Политика управления кредитным риском охватывает широкий спектр кредитных вопросов, которые затрагивают цель, стратегию, структуру и процессы кредитования, с целью создания лучших методов управления кредитным риском в соответствии с нормативно-правовыми требо-ваниями.	1. Принципы матрицы ценообразова-ния. 2. Руководство по предложению аккредитива. 3. Руководство по списку исключений. 4. Руководство по обеспечению. 5. Руководство по оценке. 6. Руководство по реализации дискреционных полномочий. 7. Руководство по управлению риском неплатежеспособности государства. 8. Руководство по ранжированию клиентов. 9. Отраслевое руководство. 10. Руководство по этике деловых отношений. 11. Руководство по санкционному списку. 12. Руководство по процессу кредитования. 13. Руководство по возвратности кредита. 14. Руководство по ценообразова-нию с поправкой на риск для корпоративных клиентов и коммерческих предприятий.

РЫНОЧНЫЙ РИСК

Политика	Руководящие принципы
Политика управления рыночным риском охватывает политику управления рисками и анализ рисков, управление активами и пассивами и определяет функции отдела по управлению рыночным риском в качестве контрольного подразделения. **Политика управления торговым портфелем** охватывает факторы, влияющие на рыночный риск, в том числе норму прибыли или норму доходности, валютный курс, фондовые и товарные риски, присущие торговому и банковскому портфелю Банка.	1. Руководство по определению пределов рыночного риска. 2. Руководство по хеджированию. 3. Руководство по осуществлению переоценки на основе текущих котировок. 4. Руководство по проведению проверки обоснованности ставок. 5. Руководство по определению стоимости активов, подверженных риску (VaR). 6. Руководство по управлению активами и обязательствами.

ОПЕРАЦИОННЫЙ РИСК

Политика	Руководящие принципы
Политика управления операционным риском предусматривает эффективное и целесообразное управление операционным риском в Банке на основе его стратегий в контексте организационной структуры, процессов, устойчивости к риску, оценки рисков и аналитической модели информационной системы управления.	1. Руководство по управлению операционным риском. 2. Руководство по подготовке данных об осведомленности руководства и результатах самооценки (MASA). 3. Руководство по обработке инцидентов и информированию об инцидентах с мошенничеством. 4. Руководство по Такафул / Страхованию. 5. Руководство по ключевым индикаторам риска (KRI). 6. Руководство по аутсорсингу. 7. Процесс управления операци-онным риском в рамках системы управления информационной безопасностью. 8. Руководство по обработке претензий клиентов.

РИСК НЕСОБЛЮДЕНИЯ ШАРИАТСКИХ НОРМ

Политика	Руководящие принципы
Политика управления риском несоблюдения шариатских норм закрепляет требования Шариата, применимые к деятельности, продуктам и услугам Банка в соответствии с принципами Шариата	1. Руководство по контрактам Вадиа. 2. Руководство по контрактам Иджара. 3. Руководство по контрактам Мурабаха. 4. Руководство по контрактам Мудараба (финансирование). 5. Руководство по контрактам Мушарака (финансирование). 6. Руководство по обработке и информированию об инцидентах несоблюдения шариатских норм. 7. Руководство по контрактам Мудараба (депозит). 8. Руководство по контрактам Мушарака Мутанакиса. 9. Руководство по контрактам Мушарака (инвестиции). 10. Руководство по контрактам Кафала. 11. Руководство по контрактам Вакала. 12. Руководство по контрактам Таваррук.

ЧЕТЫРЕ УНИВЕРСАЛЬНЫХ РИСКА И ЧЕТЫРЕ УНИКАЛЬНЫХ РИСКА

Управление четырьмя универсальными рисками финансовых институтов, а именно: кредитным риском, рыночным риском, риском потери ликвидности и операционным риском, в исламских финансах не является однозначным. Риски финансирования с помощью базисных активов, таких как Мурабаха, Салам, Истисна и Иджара, могут трансформироваться из кредитных в рыночные и наоборот на различных стадиях контракта.

Например, согласно контрактам Мурабаха и Иджара исламский банк должен приобрести физический актив и затем продать этот актив обратно в кредит или сдать его в аренду. Риск, которому подвергается такой исламский банк, трансформируется из ценового риска владения физическим активом в момент приобретения в кредитный риск в момент продажи с отсрочкой платежа или сдачи в аренду.

Помимо четырех универсальных рисков исламские финансовые институты должны управлять четырьмя уникальными рисками:

- риск несоблюдения шариатских норм;
- риск нормы доходности;
- перемещенный коммерческий риск;
- риск инвестиций в уставный капитал.

УНИКАЛЬНЫЕ РИСКИ ИСЛАМСКИХ ФИНАНСОВЫХ ИНСТИТУТОВ

Риск несоблюдения шариатских норм – риск, связанный с несоблюдением шариатских норм и принципов.

Риск нормы доходности – потенциальное влияние на доход, обусловленное непредвиденным изменением нормы доходности.

Перемещенный коммерческий риск – риск того, что банк может столкнуться с коммерческой необходимостью выплаты прибыли, которая будет превышать доход, полученный от его активов, вложенных владельцами инвестиционных счетов. Банк отказывается (полностью или частично) от своей доли прибыли для того, чтобы удержать своих инвесторов и убедить их не отзывать свои средства.

Риск инвестиций в уставной капитал – риск, связанный со вступлением в партнерство с целью осуществления или участия в определенной финансовой или общей коммерческой деятельности согласно контракту, по которому инвестор принимает на себя коммерческий риск. Такой риск присущ контрактам Мудараба и Мушарака.

РИСК НЕСОБЛЮДЕНИЯ ШАРИАТСКИХ НОРМ

В отличие от традиционных финансовых институтов, риск несоблюдения шариатских норм, т.е. риск, связанный с несоблюдением шариатских норм и принципов, является одним их ключевых рисков, которым подвержены исламские финансовые институты. В контексте четырех универсальных рисков финансовых институтов риск несоблюдения шариатских норм попадает в категорию операционных рисков, т.е. он характеризует потенциальные потери, возникшие в результате ненадлежащей или неэффективной работы внутренних процессов, людей и системы или внешних событий.

Репутационный риск связан с несоблюдением шариатских норм в отношении:

– исламского финансового института в целом;

– конкретных продуктов и услуг, которые предлагает исламский финансовый институт.

Риск принудительного исполнения и действительности контрактов в случае:

– оспаривания соблюдения шариатских норм и принципов,

– существования многосторонних контрактов,

– отсутствия единой согласованной регламентации (как правило, по причине различных шариатских толкований в разных юрисдикциях),

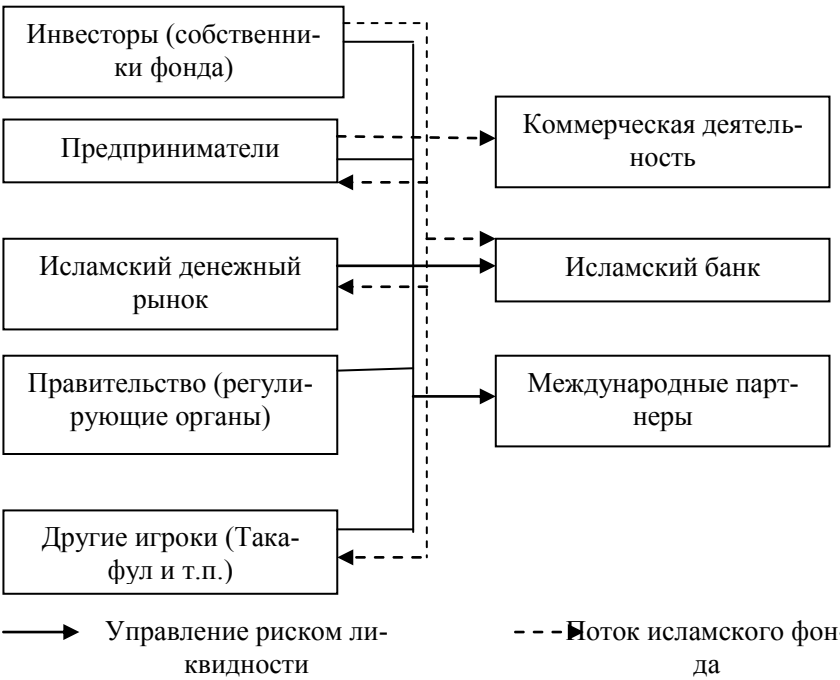
– отсутствия юрисдикции.

ХАРАКТЕРИСТИКИ ИСЛАМСКИХ БАНКОВ, КОТОРЫЕ СТОЛКНУЛИСЬ С РИСКОМ ЛИКВИДНОСТИ

Риск ликвидности в ИБ является отражением реального экономического положения.

Вероятность риска ликвидности снижается внутри банка путем применения принципов Шариата, а во внешней среде – с помощью механизма исламского финансового рынка, поддерживаемого регулирующими органами.

Все операции должны быть связаны с деятельностью реального сектора (активами или проектами).



Исламские банки привязывают свои финансовые контракты к реальным активам, и это является уникальной особенностью их операций.

Как следствие, они подвергаются товарному риску, а именно: ценовому риску, риску гибели имущества, амортизации и т.п., который может изменить актив баланса и привести к дисбалансу активов и пассивов.

Таким образом, в исламском банкинге риск ликвидности может стать результатом привязки финансового контракта к реальным активам, что не относится к обычным банковским операциям.

Исламские банки также предоставляют финансирование под реальные проекты, и доходы по депозиту определяются на основе результатов реализации таких проектов.

РИСКИ ИСЛАМСКИХ БАНКОВ, СВЯЗАННЫЕ С УПРАВЛЕНИЕМ РИСКОМ ЛИКВИДНОСТИ

Предполагается, что ИБ выявляет риск ликвидности, исходя из целостной перспективы и на основании текущего экономического положения и взаимосвязи между рисками.

Финансовый риск в ИБ проявляется в нанесении прямого ущерба активам, который сопровождается риском несоответствия активов и пассивов и риском падения ликвидности.

Кредитный риск наступает по причине неэффективной деятельности предпринимателей, которая приводит к неоптимальным результатам инвестиционных проектов.

Рыночный риск и товарный риск, а именно: риск изменения торговой надбавки, ценовой риск, риск изменения процентной ставки и валютный риск, влияют как на активы, так и на обязательства, задействованные в финансировании.

Коммерческий риск, который включает в себя риск изменения нормы прибыли, замещенный коммерческий риск, риск вывода средств и бюджетный риск, также задействован в исламском банкинге.

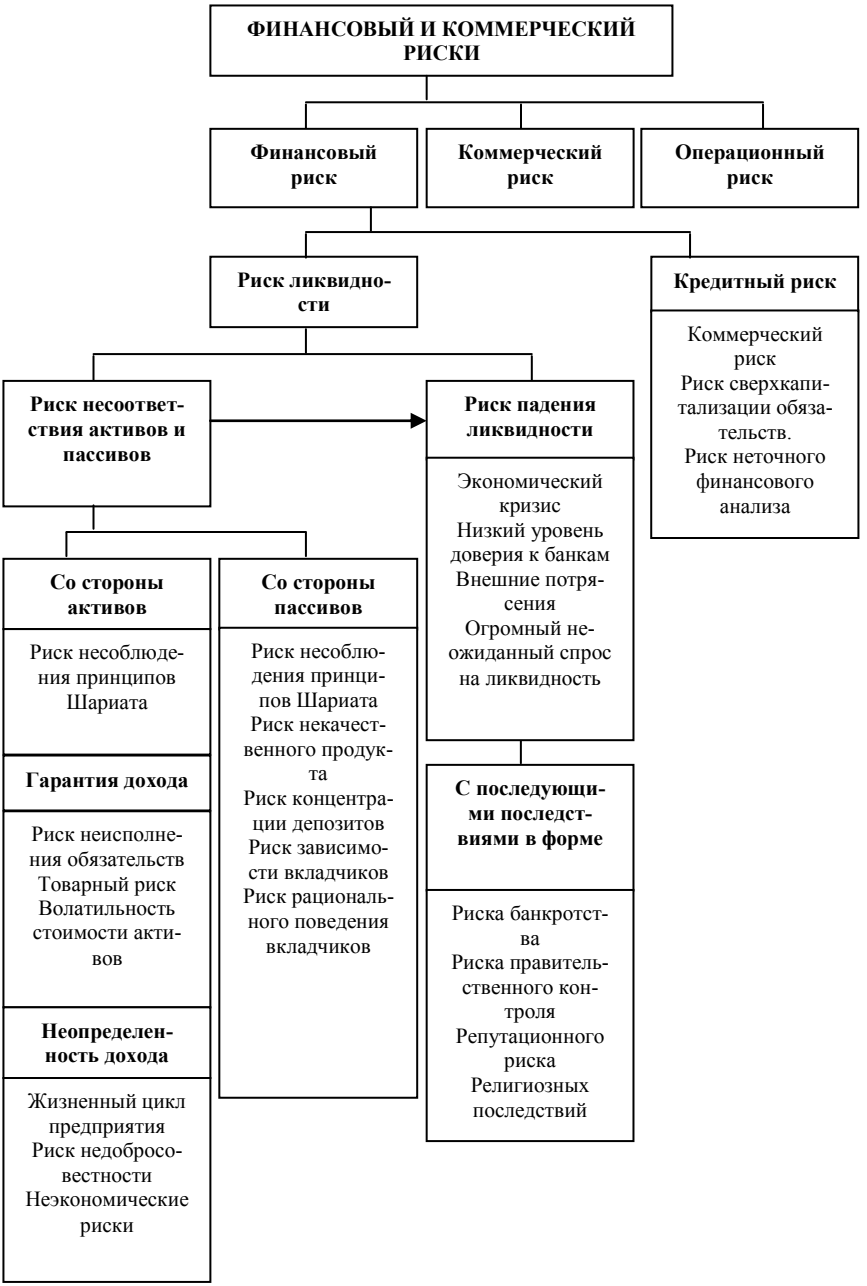
Причинами риска падения ликвидности являются:

(i) дисбаланс между активами и пассивами;

(ii) неблагоприятные факторы, такие как макроэкономическое давление, низкий уровень доверия к банкам со стороны инвесторов, которые приводят к выкупу долговых обязательств и непредсказуемому поведению на финансовом рынке.

Устойчивое несоответствие активов и пассивов требует пристального внимания со стороны исламских банков и банковских регулирующих органов.

По стороне пассивов баланса такая несопоставимость возникает по причине несовершенных банковских продуктов, концентрации срочных депозитов, преимущественного привлечения крупных инвесторов и последствий поведения рациональных вкладчиков. По стороне активов баланса – по причине нарушения обеспеченности и стабильности финансирования.


ФИНАНСОВЫЙ И КОММЕРЧЕСКИЙ РИСКИ
Финансовый риск
Коммерческий риск
Операционный риск
Риск ликвидности
Кредитный риск
Коммерческий риск
Риск сверхкапитализации обязательств.
Риск неточного финансового анализа
Риск несоответствия активов и пассивов
Риск падения ликвидности
Экономический кризис
Низкий уровень доверия к банкам
Внешние потрясения
Огромный неожиданный спрос на ликвидность
Со стороны активов
Риск несоблюдения принципов Шариата
Гарантия дохода
Риск неисполнения обязательств
Товарный риск
Волатильность стоимости активов
Неопределенность дохода
Жизненный цикл предприятия
Риск недобросовестности
Неэкономические риски
Со стороны пассивов
Риск несоблюдения принципов Шариата
Риск некачественного продукта
Риск концентрации депозитов
Риск зависимости вкладчиков
Риск рационального поведения вкладчиков
С последующими последствиями в форме
Риска банкротства
Риска правительственного контроля
Репутационного риска
Религиозных последствий

Например, финансирование Мурабаха очень чувствительно к долгосрочным отсроченным платежам; при Иджара проблемы возникают с активами, которые сдаются в аренду; проблемы Бай Салам и Бай Истисна возникают в связи с беспоставочными позициями или снижением риска изменения цен на товары.

Например, доходы от финансирования Мудараба и Мушарака зависят от коммерческого риска, а именно от изменения спроса и предложения на товары, эффективности деятельности контрагентов, конкурентоспособности товаров, экономической / политической среды и т.п.

В целях минимизации товарного риска Шариат предлагает использовать торговое финансирование. В целях минимизации убытков, связанных с инвестициями, Шариат предусматривает применение концепции распределения прибыли и убытков (РПУ). Шариат также запрещает определенные виды коммерческой деятельности, не соответствующей принципам Шариата, такие как азартные игры, спекуляция, гарар, риба и т.д.

ПОДХОДЫ ШАРИАТА К РИСКУ ЛИКВИДНОСТИ:

Проблемы, связанные с управлением риском ликвидности

По стороне пассивов: характеристики депозитных продуктов (депозиты до востребования Вадиа, сберегательные и срочные депозиты Мудараба).

Доходы по срочным депозитам Мудараба не определены, в то время как вкладчики хотят узнать его заранее, а также желают всегда получать по своим вкладам положительный и стабильный доход.

Неосведомленность / нежелание вкладчиков принимать на себя какие-либо убытки, связанные с их вкладами. В целях обеспечения стабильности выплат доходов по депозитам исламские банки поощряются к отчислению части валовой прибыли в стабилизационный резервный фонд (СРФ).

Преобладание краткосрочных депозитов.

Ограниченное количество видов исламских депозитных продуктов.

По стороне активов: установлено требование о поддержании достаточной ликвидности в форме холодного резерва.

Резервы могут быть двух основных видов, а именно: резервные требования, утвержденные центральным банком, и наличные / внутренние резервы. Другим видом резерва ликвидности является размещение средств в инструментах денежного рынка (очень краткосрочных требованиях).

Обычно инструменты приобретают форму долговых инструментов, таких как межбанковские контракты Мурабаха, или инструментов долевого участия в капитале, таких как межбанковские контракты Мушарака и Мудараба.

Исламские банки, как правило, размещают средства в краткосрочных инвестиционных инструментах (Гафур, 1995:8). Даже исламские банки предпочитают долговое финансирование, а не финансирование, связанное с долевым участием в капитале. Проблемы также возникают в случае неэффективной деятельности предпринимателей по причине их халатности или потери / повреждения активов. В этом случае исламским банкам запрещено взимать какой-либо накопленный доход или налагать какие-либо штрафы. Другие проблемы связаны с отсутствием высоколиквидных долгосрочных инвестиций, неразвитостью финансового рынка и т.д.

Руководство IFSB по управлению риском ликвидности

ИБ имеет нормативную базу по управлению ликвидностью, которая учитывает как по отдельности, так и комплексно все риски ликвидности, присущие каждой категории текущих счетов, а также ограниченных и неограниченных инвестиционных счетов (Принцип 5.1).

ИБ принимает на себя риск ликвидности, исходя из своих возможностей получения поддержки из фондов, созданных в соответствии с требованиями шариата для минимизации таких рисков (Принцип 5.2).

Участие вкладчиков, предпринимателей и исламских банков в процессе управления риском ликвидности

Шариат обязывает вкладчиков быть осведомленными о риске ликвидности и принимать его на себя. Они должно хорошо понимать принципы исламского банкинга, его операции и коммерческие последствия. Они никогда не будут прибегать к неисламским видам банковской деятельности, в частности, к спекуляциям и получению доходов от взимания процента. Они желают разделять с банком риски и ответственность. В частности, они готовы принимать на себя последствия распределения рисков, таких как отсутствие периодических выплат по определенным видам банковских продуктов, распределение убытков, проведение активного мониторинга положения банка и т.п.

В то же время предприниматели никогда не будут использовать средства для участия в неисламских проектах, спекулятивных проектах и проектах, не связанных с реальной коммерческой деятельностью.

Исламские банки разрабатывают международные подходы Шариата, направленные на минимизацию / предотвращение проблем, связанных с риском ликвидности:

Политика управления риском ликвидности, которая включает в себя политику, относящуюся как к стороне пассивов, так и к стороне активов. Она утверждается Советом директоров, реализуется специальным целевым органом и контролируется старшим руководством на техническом уровне.

Измерение и контроль риска ликвидности. Исламские банки обязаны поддерживать необходимую ликвидность с помощью холодного резерва и регулярно измерять ее лимит.

Добросовестная и соответствующая нормам Шариата банковская деятельность, которая связана с принятием банком решений, выбором бизнес-партнеров и возможностью проведения совместных операций с другими исламскими банками.

Со стороны пассивов. Исламские банки придерживаются трех подходов:

(a) корректировка видов депозитных продуктов, исходя из объектов финансирования;

(b) уравновешивание суммы необходимого финансирования и суммы, подлежащей взиманию;

(c) управление датой погашения депозитных продуктов и финансируемых проектов.

Со стороны активов. Исламские банки осуществляют:

(a) приведение в соответствие характеристик депозитного и проектного финансирования;

(b) объединение доходов от проекта с датой выплаты по РПУ;

(c) выбор бизнес-партнеров с помощью комплексной оценки их деятельности;

(d) применение совместного финансирования с другими исламскими банками, направленного на распределение рисков;

(e) мониторинг и развитие кооперативного бизнеса.

ТЕХНИКИ ШАРИАТА, НАПРАВЛЕННЫЕ НА СНИЖЕНИЕ РИСКА ЛИКВИДНОСТИ

Организационные подходы и инструменты управления ликвидностью

Организационные подходы определяют политику:

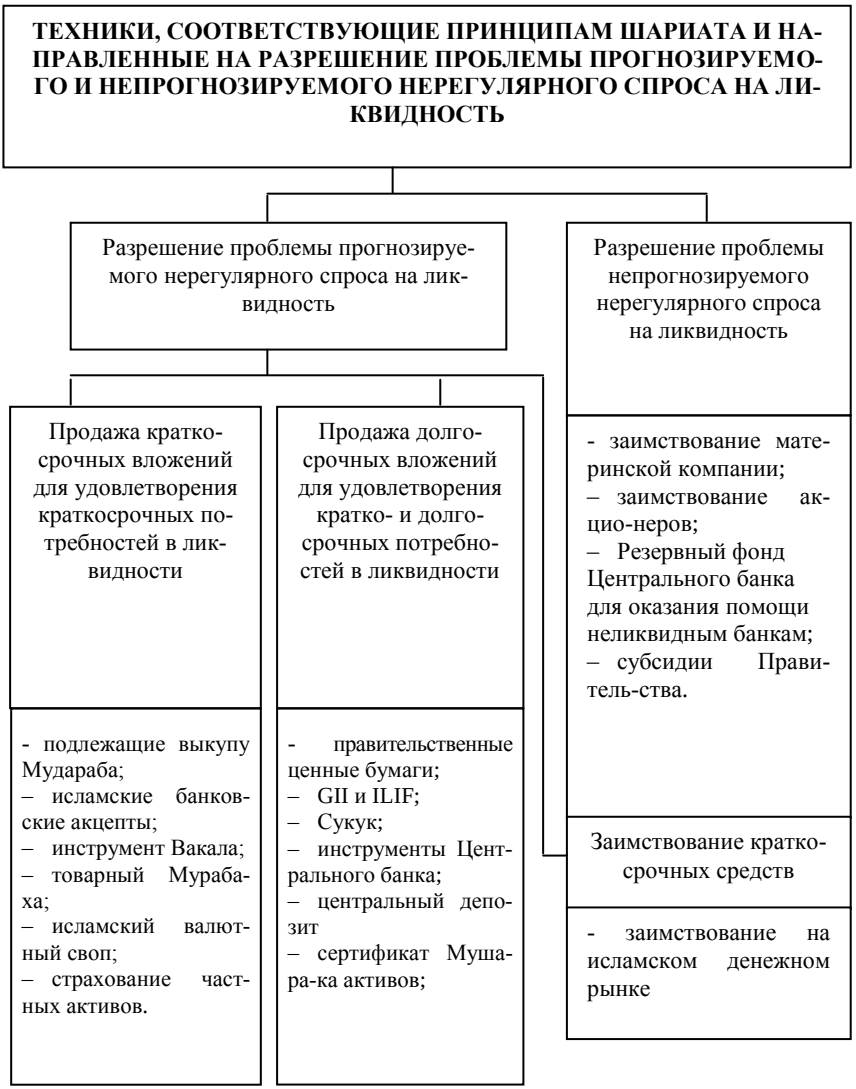
– регулирования срока погашения;

– минимизации риска неплатежа при долевом финансировании;

– минимизации риска неплатежа при долговом финансировании;

– заключения с компанией-учредителем договора о внутренних показателях ликвидности.

Ниже представлены инструменты управления ликвидностью:



Заключение

На данном этапе развития исламской банковской системы можно сделать вывод, что банковские продукты исламских банков в настоящее время пользуются популярностью у клиентов, принадлежащих к различным конфессиям.

Современные исламские банки отвечают потребностям клиентов, предлагая схожие с традиционными банками услуги, но в соответствии с требованиями Шариата. Отсюда следует, что все операции в исламской банковской системе должны быть основаны на принципах Шариата. Тем не менее, исламская банковская система все еще нуждается в упорядочении, так как в деловых операциях исламских банков существуют различия в шариатской практике.

В основном финансовые продукты и услуги, предлагаемые исламскими банками, аналогичны продуктам и услугам традиционных банков, особенно с точки зрения вкладов, услуг финансирования и прочего. Почти все исламские банки предлагают депозиты, такие как текущие счета, сберегательные счета и инвестиционные счета. Единственное отличие касается добавленной стоимости каждого предлагаемого продукта. То же самое относится и к финансированию. Различия, которые могут возникнуть в отношении суммы вклада, вносимого клиентами, и типа выданного финансирования, выбранного конкретным банком, возникают в результате различия в экономических, социальных и культурных факторах среди мусульманских стран, в которых работают банки. Следовательно, различия возникают и в плане концентрации финансирования, методах управления фондом и предоставляемых услугах.

Проведя анализ традиционной и исламской финансовой системы, основанной на религии, мудрости и справедливости распределения средств, очевидным является тот факт, что, несмотря на максимальную открытость данной системы, её нацеленность на помощь людям, а не на обогащение самих банкиров, исламская система предлагает современные и весьма удобные банковские услуги, отвечающие потребностям как частных лиц, так и предпринимателей.

Таким образом, основное отличие исламской модели банкинга от традиционного банкинга заключается в том, что в исламе ростовщическая деятельность, предполагающая получение процентного дохода, недопустима, поэтому о кредитах, как в традиционном банкинге, речи не идет. По своей сути исламский банкинг представляет собой не клас-

сическое финансирование, а своего рода партнерство и инвестирование. Если клиент хочет открыть или развивать собственное дело, то он должен предоставить в банк бизнес-план.

В исламском банкинге есть полный набор соответствующих шариату банковских услуг, что позволяет им довольно успешно конкурировать с традиционными банками. Однако все заключаемые сделки должны основываться на реальной торговле или предпринимательстве, и быть полезными обществу.

Стандарт 1 IFSB

Совет по исламским финансовым услугам

РУКОВОДЯЩИЕ ПРИНЦИПЫ УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ ДЛЯ ИНСТИТУТОВ, ПРЕДЛАГАЮЩИХ ИСЛАМСКИЕ ФИНАНСОВЫЕ УСЛУГИ (ЗА ИСКЛЮЧЕНИЕМ СТРАХОВЫХ ИНСТИТУТОВ)

Декабрь 2005 год

СОДЕРЖАНИЕ

АББРЕВИАТУРЫ
1. ВВЕДЕНИЕ
1.1. Общее требование
2. КРЕДИТНЫЙ РИСК
2.1. Общая информация
2.2. Определение и профили кредитного риска
2.3. Оперативные соображения
3. РИСК ИНВЕСТИЦИЙ В АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ
3.1. Общая информация
3.2. Определение и профили риска инвестиций в акционерный капитал
3.3. Оперативные соображения
4. РЫНОЧНЫЙ РИСК
4.1. Общая информация
4.2. Определение и профили рыночного риска
4.3. Оперативные соображения
5. РИСК ПОТЕРИ ЛИКВИДНОСТИ
5.1. Общая информация
5.2. Определение и профили риска потери ликвидности
5.3. Оперативные соображения
6. РИСК ПОТЕРИ ДОХОДНОСТИ
6.1. Общая информация
6.2. Определение и профили риска потери доходности
6.3.Оперативные соображения
7. ОПЕРАЦИОННЫЙ РИСК
7.1. Общая информация
7.2. Определение и профили операционного риска
7.3. Оперативные соображения
РОЛЬ КОНТРОЛИРУЮЩЕГО ОРГАНА
ТЕРМИНЫ И ОПРЕДЕЛЕНИЯ

АББРЕВИАТУРЫ

BCBS	Базельский комитет по банковскому надзору
BOD	Совет директоров
IAH	Владельцы инвестиционных счетов
IIFS	Институты, предлагающие исламские финансовые услуги (за исключением страховых институтов)
IMB	Иджара Мунтахия Биттамлик
IRR	Резерв на покрытие инвестиционного риска
MIS	Информационная система управления
MPO	Мурабаха на приобретение заказчиком
NFR	Требование чистого финансирования
PER	Резерв на выравнивание прибыли

Bismillahirrahmanirrahim
Allahumma salli wasallim 'ala Sayyidina Muhammad wa'ala alihi wasahbihi

КРАТКОЕ СОДЕРЖАНИЕ

В настоящем документе (далее совместно именуемом Руководящие принципы) изложены пятнадцать принципов управления рисками для институтов, предлагающих исламские финансовые услуги (за исключением страховых институтов). Основной характеристикой деятельности IIFS является требование соблюдать шариатские нормы и принципы, особенно запрет на получения прибыли, которое не предусматривает принятие на себя каких-либо рисков. При этом фидуциарное обязательство IIFS требует от них применения методов снижения риска несоблюдения шариатских норм (в случае необходимости). Руководящие принципы не затрагивают риски, присущие страховой отрасли.

Некоторые вопросы в равной степени вызывают озабоченность всех финансовых институтов, в том числе IIFS. В то время как Базельский комитет по банковскому надзору (BCBS) опубликовал докумен-

ты, устанавливающие рациональные практики и принципы, касающиеся кредитного, рыночного, операционного рисков и риска потери ликвидности, настоящие Руководящие принципы должны служить дополнением к руководствам BCBS с тем, чтобы учесть особенности IIFS.

Применение Руководящих принципов должно осуществляться в соответствии с Шариатом и в правовых рамках юрисдикций, в которых действует IIFS, и должно учитывать размер, сложность и природу каждого IIFS. Настоящие Руководящие принципы рассматривают средства контроля с позиции IIFS; при этом каждый контролирующий орган обязан создать соответствующие благоприятные условия для эффективного внедрения таких средств контроля.

Кроме общего требования (Принцип 1, см. ниже), все другие принципы сгруппированы в шесть категорий рисков и должны использоваться на основе процесса IIFS по управлению рисками.

1. Общее требование

Принцип 1.0: должен внедрить **комплексный процесс управления рисками и формирования отчетности**, в том числе соответствующий контроль совета и высшего руководства, для выявления, измерения, мониторинга и контроля соответствующих категорий рисков и информирования о них. Кроме того, в соответствующих случаях IIFS должен владеть соответствующим капиталом для покрытия этих рисков. Процесс должен учитывать соответствующие шаги для соблюдения шариатских норм и принципов и обеспечить эффективный механизм подготовки отчетности о соответствующих рисках для контролирующего органа.

2. Кредитный риск

Принцип 2.1: IIFS должен применять **стратегию финансирования** с применением различных инструментов, соответствующих шариатским нормам, на основании которой он признает потенциальные кредитные риски, которые могут возникнуть на разных этапах различных финансовых соглашений.

Принцип 2.2: IIFS должен проводить комплексную проверку в отношении контрагентов до принятия решения о выборе соответствующего исламского финансового инструмента.

Принцип 2.3: IIFS должен применять соответствующие **методологии измерения кредитного риска и информирования о кредитном риске** для каждого исламского финансового инструмента.

Принцип 2.4: IIFS должен применять **методы снижения кредитного риска**, соответствующие шариатским нормам, для каждого исламского финансового инструмента.

3. Риск инвестиций в акционерный капитал

Принцип 3.1: IIFS должен применять соответствующие стратегии, процессы управления рисками и формирования отчетности в отношении **характеристик риска инвестиций в акционерный капитал, включая инвестиции *Мудараба* и *Мушарака***.

Принцип 3.2: IIFS должен обеспечить последовательность и соответствие требованиям своих **методик оценки,** а также оценивать потенциальное влияние своих методов на расчет и распределение прибыли. Методы должны быть согласованы между IIFS и *Мударибом* и/или партнерами *Мушарака*.

Принцип 3.3: IIFS должен определить и разработать **стратегии выхода** для своей деятельности в области инвестиций в акционерный капитал, в том числе условия продления и изъятия для инвестиций **Мудараба** и **Мушарака**, которые подлежат одобрению Шариатским советом института.

4. Рыночный риск

Принцип 4.1: IIFS должен внедрить соответствующие **механизмы для управления рыночным риском** (в том числе механизмы информирования) для всех активов, находящихся в его распоряжении, за исключением тех, для которых отсутствует свободный рынок и/или которые подвержены высокой ценовой волатильности.

5. Риск потери ликвидности

Принцип 5.1: IIFS должен внедрить соответствующие механизмы для управления ликвидностью (в том числе механизмы информирования), приняв во внимание по отдельности и на общей основе свой **риск потери ликвидности в отношении каждой категории** текущих счетов, неограниченных и ограниченных инвестиционных счетов.

Принцип 5.2: IIFS должен принимать на себя риск потери ликвидности с учетом своих возможностей получить поддержку из **фондов, соответствующих нормам Шариата,** для снижения такого риска.

6. Риск нормы доходности

Принцип 6.1: IIFS должен внедрить комплексный процесс управления рисками и формирования отчетности для оценки потенциального влияния рыночных факторов, затрагивающих **нормы доходности активов по сравнению с ожидаемой нормой доходности для владельцев инвестиционных счетов (IAH)**.

Принцип 6.2: IIFS должен внедрить соответствующие механизмы для управления **перемещенным коммерческим риском** в соответствующих случаях.

7. Операционный риск

Принцип 7.1: IIFS должен внедрить соответствующие **системы и средства контроля**, в том числе Шариатский совет / консультанта, для обеспечения соблюдения шариатских норм и принципов.

Принцип 7.2: IIFS должен внедрить соответствующие **механизмы для защиты интересов всех поставщиков средств**. В случае если средства IAH объединяются с собственными средствами IIFS, IIFS обязан обеспечить, чтобы утверждение и применение базы для распределения активов, доходов, расходов и прибыли, а также формирование отчетности осуществлялось в соответствии с фидуциарными обязанностями IIFS.

1. ВВЕДЕНИЕ

1. Руководящие принципы содержат ряд стандартов передовой практики для разработки и внедрения в IIFS эффективной системы управления рисками. В первую очередь они предназначены для полноценных банковских институтов, предлагающих исламские финансовые услуги. К таким IIFS относятся, помимо прочего, коммерческие банки, инвестиционные банки, финансовые дома и иные институты, мобилизующие денежные средства, определенные соответствующими контролирующими органами, которые предлагают услуги в соответствии с шариатскими нормами и принципами. Они также должны применяться в соответствующих случаях к другим институтам, предлагающим исламские финансовые услуги как часть своей деятельности. Настоящие Руководящие принципы были приняты Шариатским консультативным комитетом при Исламском банке развития и при сотрудничестве шариатских ученых, представляющих центральные банки и валютные агентства, которые являются членами Совета по исламским финансовым услугам (IFSB).

2. Руководящие принципы закрепляют пятнадцать принципов управления рисками, которые обеспечивают практическую реализацию процесса управления рисками, лежащими в основе коммерческих целей, принятых IIFS. В тексте документа приведены некоторые примеры текущей практики. При этом признается тот факт, что такие практики могут измениться по мере изменения рынка и по мере возникновения новых стратегий в силу развития технологий, финансового инжиниринга и улучшения координации между регулирующими органами. Однако Руководящие принципы не детализируют каждую возможную процедуру контроля. IFSB будет держать эти вопросы под контролем.

3. Принципы, содержащиеся в настоящих Руководящих принципах, разработаны для дополнения существующих принципов управления рисками, принятых BCBS и другими международными органами стандартизации. Контролирующие органы должны принять решение,

что для какого IIFS будут приняты руководства, указанные в Руководящих принципах.

4. В случаях, когда существующие применяемые международные принципы соответствуют шариатским нормам, такие принципы сохраняются и/или расширяются. В этом отношении Руководящие принципы рассматривают такие принципы в качестве общих принципов, и они кратко излагаются под оперативными соображениями в каждом разделе. В тех случаях, когда такие принципы не соответствуют шариатским нормам, Руководящие принципы определяют альтернативный подход, соответствующий шариатским нормам.

5. Руководящие принципы содержат конкретные предписания для каждой категории рисков, вытекающие из рассмотрения отраслевых практик. Они определяют набор принципов, применимых к следующим шести категориям рисков:

- Кредитный риск.
- Риск инвестиций в акционерный капитал.
- Рыночный риск.
- Риск потери ликвидности.
- Риск потери доходности.
- Операционный риск.

6. IFSB признает, что конкретные практики управления рисками каждого IIFS будут варьироваться по масштабам и содержанию в зависимости от его деятельности. В ряде стран IIFS уже применяют передовые практики управления рисками. При этом ожидается, что IIFS будут целенаправленно оценивать риски на основании принципов, закрепленных в Руководящих принципах. Все контролирующие органы поощряются к пересмотру своих существующих рекомендаций (при наличии таковых) в контексте принципов, закрепленных Руководящими принципами.

7. При этом для IIFS крайне важно осознать и оценить дублирующий характер и **трансформацию рисков**, существующих между и среди категорий указанных выше рисков. Кроме того, IIFS может столкнуться с **косвенными деловыми рисками**, обусловленными тенденциями внешнего рынка. Примерами делового риска могут служить негативные изменения на рынках IIFS, у его партнеров или в его продуктах, а также изменения экономических и политических условий, в которых действует IIFS, и последствия различных шариатских решений. Такие изменения могут повлиять на бизнес-планы, обслуживающие системы и финансовое положение IIFS. **В этом отношении ожидается, что IIFS будут рассматривать управление этими рисками с точки зрения целостного подхода.**

8. IIFS также подвержены **репутационному риску**, возникающему вследствие неудач в управлении, бизнес-стратегии и процессе. Негативные публикации о деловой практике IIFS, в частности, о несоответствии его продуктов и услуг шариатским нормам, могут повлиять на его рыночную позицию, рентабельность и ликвидность. Принимая во внимание различный характер деятельности и масштабы рисков, которым подвержен IIFS, контролирующим органам настоятельно рекомендуется применять основанный на учете рисков подход при анализе и оценке деятельности IIFS по управлению рисками (см. **Роль контролирующего органа** в отношении управления рисками для IIFS, изложенная в параграфах 138-152 ниже). IFSB должен разработать отдельные Руководящие принципы в отношении ключевых принципов надзорного контроля рисков IIFS, в том числе репутационного риска.

1.1. Общее требование

Принцип 1.0: IIFS должен внедрить **комплексный процесс управления рисками и формирования отчетности**, в том числе соответствующий контроль совета и высшего руководства, для выявления, измерения, мониторинга и контроля соответствующих категорий рисков, информирования о них. В соответствующих случаях IIFS должен владеть соответствующим капиталом для покрытия этих рисков. Процесс должен учитывать соответствующие шаги для соблюдения шариатских норм и принципов и обеспечить эффективный механизм подготовки отчетности о соответствующих рисках для контролирующего органа.

9. Как и с любым финансовым институтом, деятельность IIFS по управлению рисками требует активного надзора со стороны BOD и высшего руководства. BOD должен **утверждать цели, стратегии, политики и процедуры управления** рисками, соответствующие финансовому положению, профилю риска и терпимости IIFS к риску. Такие официальные утверждения должны **передаваться** на все уровни IIFS, вовлеченные в реализацию политик управления рисками.

10. BOD должен обеспечить существование эффективной структуры управления рисками для осуществления деятельности IIFS, в том числе соответствующих систем измерения, мониторинга и контроля рисков и информирования о них.

11. IIFS должен обеспечить наличие соответствующего органа, отвечающего целесообразным принципам корпоративного управления, для контроля соответствия продуктов и деятельности IIFS шариатским нормам и принципам, одобренным в каждой юрисдикции**.**

12. BOD должен одобрить пределы совокупного финансирования и инвестиционного участия во избежание концентрации рисков, а

при необходимости обеспечить наличие у IIFS достаточного капитала для покрытия таких рисков. BOD должен проводить периодические проверки эффективности управления рисками и вносить соответствующие изменения по мере необходимости.

13. Высшее руководство должно осуществлять стратегическое руководство, одобренное BOD, на непрерывной основе и определить четкий круг полномочий и обязанностей по управлению, мониторингу рисков и информированию о них. Высшее руководство обязано обеспечить соответствие финансовой и инвестиционной деятельности утвержденным лимитам и получить одобрение BOD.

14. Высшее руководство должно обеспечить отсутствие зависимости отдела по управлению рисками от рискованных операций и его непосредственную подотчетность BOD или высшему руководству, не связанному с отделом рисков. В зависимости от масштабов, размера и сложности коммерческих операций IIFS, отдел по управлению рисками формируется из персонала независимого отдела по управлению рисками, отдела IIFS по общим операциям или отдела по обеспечению нормативно-правового соответствия. Небольшой IIFS без отдельного отдела по управлению рисками должен разработать другую систему сдержек и противовесов с использованием минимального персонала. Такой персонал должен определять политику, утверждать процедуры, контролировать соблюдение установленных лимитов и информировать высшее руководство по вопросам, связанным с рисками.

Процесс управления рисками

15. IIFS должен внедрить эффективный процесс для реализации всех элементов управления рисками**,** в том числе выявления, измерения, снижения, мониторинга и контроля рисков и информирования о них. Этот процесс требует применения соответствующих политик, лимитов, процедур и эффективных информационных систем управления (MIS) для внутреннего информирования о рисках и принятия решений с учетом масштабов, сложности и природы деятельности IIFS.

16. IIFS обязан внедрить соответствующую систему средств контроля с соответствующими сдержками и противовесами. Средства контроля должны:

(a) соответствовать шариатским нормам и принципам,

(b) соответствовать применимым нормативным и внутренним политикам и процедурам;

(c) принимать во внимание целостность процессов управления рисками.

17. IIFS должен обеспечить качество и оперативность информирования регулирующих органов о рисках**.** В дополнение к официальной стандартизированной системе отчетности IIFS должен быть готов предоставить дополнительную информацию, необходимую для идентификации возникших проблем, которые могут привести к возникновению системного риска. В соответствующих случаях информация, представленная в отчетности, должна оставаться конфиденциальной и не должна использоваться для обнародования.

18. IIFS должен обеспечить соответствующее и своевременное раскрытие информации IAH с тем, чтобы инвесторы смогли оценить потенциальные риски и выгоды своих инвестиций и защитить свои интересы в процессе принятия решений. С этой целью должны использоваться применяемые международные стандарты финансовой отчетности и аудита.

2. КРЕДИТНЫЙ РИСК

Принцип 2.1: IIFS должен применять стратегию финансирования с применением различных инструментов, соответствующих шариатским нормам, на основании которой он признает потенциальные кредитные риски, которые могут возникнуть на разных этапах различных финансовых соглашений.

Принцип 2.2: IIFS должен проводить комплексную проверку в отношении контрагентов до принятия решения о выборе соответствующего исламского финансового инструмента.

Принцип 2.3: IIFS должен применять соответствующие методологии измерения кредитного риска и информирования о кредитном риске для каждого исламского финансового инструмента.

Принцип 2.4: IIFS должен применять методы снижения кредитного риска, соответствующие шариатским нормам, для каждого исламского финансового инструмента.

2.1. Общая информация

19. Руководящие принципы затрагивают кредитный риск, связанный с особенностями исламских финансовых контрактов. Процессы оценки и измерения риска, применяемые IIFS, также должны распространяться на активы участия в прибыли (Мудараба и Мушарака), которые классифицируются в контексте инвестиций в акционерный капитал. Необходимо проводить тщательную оценку риска (в том числе комплексную проверку) и внедрять средства контроля таких инвестиций в силу их подверженности риску обесценения капитала. Раздел 3 Руководящих принципов посвящен механизмам контроля для управления рисками инвестиций в акционерный капитал.

20. Принципы кредитного риска, изложенные в настоящем разделе, также применимы к кредитным рискам, связанным с секьюритизацией и инвестиционной деятельностью, поскольку в IIFS инвестиционный сертификат или сукук обычно представляет собой прямое пропорциональное бенефициарное право собственности владельца на активы основополагающего проекта.

2.2. Определение и профили кредитного риска

21. Кредитный риск обычно определяется как вероятность невыполнения партнером своих обязательств в соответствии с согласованными условиями. Такое определение применимо к IIFS, который управляет финансовыми рисками дебиторской задолженности и лизинга (например, Мурабаха, Мушарака на уменьшение и Иджара) и операций / проектов финансирования оборотного капитала (например, Салам, Истисна' или Мудараба[4]). IIFS должен управлять кредитными рисками, присущими его финансовым и инвестиционным портфелям и связанными с неисполнением обязательств, реклассификацией и концентрацией. Кредитный риск включает в себя риск, связанный с операциями взаиморасчетов и клиринговыми операциями.

22. Ниже приведены предпосылки эффективных процессов управления кредитным риском в IIFS:

- Роль IIFS может охватывать риски финансистов, поставщиков, Мудариба и партнеров Мушарака. IIFS интересует риск неисполнения партнером своих обязательств в контексте получения отсроченного платежа и осуществления или принятия поставки актива**.** Неисполнение обязательств может быть связано с задержкой или неосуществлением платежа или доставки объекта Салама, или параллельной Истисна', влекущими за собой потенциальное недополучение прибыли и даже потерю капитала IIFS.
- В силу уникальных особенностей каждого финансового инструмента, таких как необязательный характер некоторых контрактов, начальный этап кредитного риска варьируется. Таким образом, кредитный риск должен оцениваться отдельно для каждого финансового

[4] В случае если ***Мудараба*** используется в финансировании проектов, IIFS авансирует средства клиенту, который выступает в качестве ***Мудариба*** по договору на строительство для стороннего (конечного) клиента. Конечный клиент, который не имеет прямых или договорных отношений с IIFS, будет осуществлять поэтапные платежи ***Мударибу***, который в свою очередь будет осуществлять платежи в пользу IIFS. Роль IIFS заключается в осуществлении промежуточного финансирования ***Мудариба*** на основании участия в прибыли до получения им поэтапных платежей от конечного клиента. IIFS подвержен кредитному риску на сумму, авансированную ***Мударибу.***

инструмента для содействия работе внутренних средств контроля и систем управления рисками.

- IIFS должен анализировать другие виды рисков, которые влекут за собой кредитный риск**.** Например, в течение срока действия контракта риск, присущий контракту Мурабаха, трансформируется от рыночного риска до кредитного риска. В другом случае инвестированный капитал в контрактах Мудараба или Мушарака трансформируется в задолженность в случае доказанной халатности или проступка Мудариб или управляющего партнера Мушарака.
- Некоторые юрисдикции запрещают IIFS применение штрафов в случае неисполнения обязательств, кроме случаев намеренных задержек, таким образом повышая вероятность неисполнения обязательств. В большинстве юрисдикций IIFS запрещено использовать какую-либо часть полученных штрафов в собственных интересах; он должен направить эти суммы на благотворительность. Это повышает издержки, связанные с неисполнением обязательств.

2.3. Оперативные соображения

23. IIFS должен внедрить механизмы управления кредитным риском для выявления, измерения, мониторинга и контроля кредитных рисков и информирования о них. Должен быть сформирован достаточный капитал для покрытия кредитных рисков. IIFS также должен соблюдать соответствующие нормы, постановления и пруденциальные условия, применимые к его финансовой деятельности.

24. IIFS должен оценивать кредитный риск на комплексной основе и обеспечить, чтобы управление кредитным риском было частью единого подхода к управлению всеми финансовыми рисками. С учетом особенностей исламских финансовых инструментов источники кредитного риска могут быть аналогичными источникам рыночного или операционного риска. Например, в контракте Салама изменение факторов рыночного риска, таких как цены на сырьевые товары, а также внешние условия (например, плохая погода), становятся ключевыми факторами, определяющими вероятность неисполнения обязательств.

25. IIFS должен:

- разработать соответствующую кредитную стратегию, в том числе стратегию ценообразования и терпимости к риску, для управления различными кредитными рисками;
- внедрить структуру управления рисками с эффективным контролем процесса управления кредитным риском; разработать кредитные политики и операционные процедуры, в том числе критерии кре-

дитования и процессы проверки кредита, допустимые формы снижения рисков и утверждения лимитов;

• проводить соответствующие измерения и тщательный анализ рисков, в том числе рыночных рисков и рисков ликвидности;

• внедрить систему для:

(a) мониторинга условий текущих индивидуальных кредитов для обеспечения соответствия финансирования политикам и процедурам IIFS,

(b) разрешения проблемных кредитных ситуаций в соответствии с утвержденным процессом осуществления правовой защиты,

(c) обеспечения достаточных ассигнований.

Принцип 2.1: IIFS должен применять стратегию финансирования с использованием различных инструментов, соответствующих шариатским нормам, на основании которой он признает потенциальные кредитные риски, которые могут возникнуть на разных этапах различных финансовых соглашений.

26. BOD IIFS должен определить и утвердить для института общий уровень приемлемого риска, стратегии диверсификации рисков и распределения ресурсов, применимые к каждому исламскому финансовому инструменту, экономической деятельности, географическому региону, сезону, валюте и направлению. IIFS должен учитывать и принимать во внимание разрешенные виды финансовых инструментов, доступные в различных регионах, в которых IIFS выполняет трансграничные операции. IIFS будет учитывать аспекты, связанные со сдвигом или прекращением использования определенных финансовых инструментов, таким образом влияя на общую концентрацию рисков финансового портфеля. Например, IIFS вправе предлагать контракты Салам в течение конкретного сезона, когда продукт с большей долей вероятности будет доставлен и продан в установленный срок.

27. Финансовые стратегии IIFS должны включать перечень всех видов применяемых и одобренных операций и схем финансирования**.** Утвержденный перечень должен включать официальные запреты на участие IIFS в определенных запрещенных отраслях, таких как свинина, алкоголь, азартные игры и т.д. Утвержденный перечень должен обновляться и передаваться соответствующему персоналу в рамках IIFS, а также должен быть сформирован и наделен соответствующими полномочиями внутренний отдел по обеспечению нормативно-правового соответствия для контроля применения таких правил.

28. При разработке стратегии IIFS должен быть осведомлен о возникновении кредитного риска, присущего различным финансовым

инструментам и различным юрисдикциям. Аспекты обязательств, не имеющих обязательной силы, и правоприменительных мер варьируются между IIFS или от одной юрисдикции к другой, что может привести к возникновению операционных рисков и другим проблемам в управлении рисками, затрагивающими соблюдение шариатских норм.

29. При утверждении уровня приемлемого риска для контрагентов IIFS должен обеспечить:

(a) соразмерность нормы доходности операции с рисками, которым подвергается IIFS;

(b) эффективное управление кредитным риском (на индивидуальном уровне и на уровне портфеля) и концентрацией риска (например, финансовых инструментов, экономической деятельности, географического охвата).

Принцип 2.2: IIFS должен проводить комплексную проверку в отношении контрагентов до принятия решения о выборе соответствующего исламского финансового инструмента.

30. IIFS должен разработать политики и процедуры, определяющие приемлемых контрагентов (потребитель / клиент, корпоративный или индивидуальный), характеристики одобренных схем финансирования и виды соответствующих финансовых инструментов. IIFS должен получить достаточную информацию, необходимую для проведения комплексной оценки профиля риска контрагента до предоставления финансирования.

31. IIFS должен разработать политику реализации процесса комплексной проверки[5] при оценке контрагентов, в частности, для операций, затрагивающих:

• Новые структуры с различными схемами финансирования. IIFS должен применять процессы комплексной проверки клиентов или субъектов, использующих различные схемы финансирования для достижения конкретных финансовых целей, разработанные для исполнения норм Шариата, а также разрешения юридических или налоговых аспектов клиентов.

• Кредитоспособность, на которую могут повлиять внешние факторы. В случае наличия в коллективных инвестициях высоких инвестиционных рисков, особенно в случае финансирования Мудараба, дополнительные проверки и оценки контрагента будут сфокусированы на цели коммерческой деятельности, оперативном потенциале, исполнении и экономическом содержании предлагаемого проекта, в том

[5] Процесс может включать, помимо прочего, метод стоимостной оценки рисков, стрессовое тестирование и анализ чувствительности.

числе на оценке реалистических прогнозов предполагаемых денежных потоков.[6] IIFS должен в кратчайшие сроки внедрить структуры снижения рисков IIFS.

32. IIFS в рамках своей политики, подлежащей утверждению, должен привлекать соответствующих экспертов, в том числе шариатских консультантов или шариатский совет, для анализа и подтверждения соответствия новых финансовых предложений, которые ранее не предлагались, или изменений к существующим контрактам шариатским нормам. IIFS вправе также привлекать соответствующего технического эксперта (например, инженера) для оценки возможности практической реализации предложенного нового проекта, оценки и одобрения промежуточных счетов по мере выполнения контракта.

33. В случае финансирования по нескольким взаимосвязанным контрактам IIFS должен быть осведомлен об императивных обязательствах, связанных с кредитными рисками, относящимися к базисным активам каждого контракта**.** Для соблюдения шариатских норм (согласно толкованию шариатских ученых) IIFS должен обеспечить независимость договоров всех компонентов финансовой структуры, хотя они могут исполняться параллельно несмотря на взаимосвязанный характер.

Принцип 2.3: IIFS должен применять соответствующие методологии измерения кредитного риска и информирования о кредитном риске для каждого исламского финансового инструмента.

34. IIFS должен разработать и внедрить соответствующие методики измерения рисков и информирования о них для каждого исламского финансового инструмента в отношении управления рисками своих контрагентов, которые могут возникнуть на различных стадиях исполнения контракта (в том числе риском невыполнения обязательств контрагентом в контрактах Салам и Истисна'). В зависимости от исламского финансового инструмента IIFS вправе применять соответствующую методику, которая принимает во внимание волатильность цен на базисные активы. Выбранная методика должна быть целесообразной с учетом характера, размера и сложности кредитной деятельности IIFS. IIFS должен обеспечить наличие соответствующих систем и ресурсов для применения такой методики.

Принцип 2.4: IIFS должен применять методы снижения кредитного риска, соответствующие шариатским нормам, для каждого исламского финансового инструмента.

---

[6] См. Раздел 3 о Риске инвестиций в акционерный капитал.

35. IIFS должен четко определить свои техники по снижению кредитного риска, в том числе разработать и внедрить:

- методику для установления надбавки с учетом оценки риска контрагентов, когда в процессе принятия ценовых решений необходимо учитывать ожидаемые риски;
- разрешенные и исполнимые гарантии и обеспечение[7];
- четкую документацию о возможности отмены заказов на покупку;[8]
- четкие процедуры, обеспечивающие соблюдение регулирующего законодательства, применимого к контрактам, связанным с финансовыми операциями.

36. IIFS должен определить пределы степени надежности и возможности приведения в исполнение обеспечений и гарантий. Он должен защитить себя от юридических препятствий, которые могут ограничить доступность обеспечения, когда ему понадобится защитить свои права в отношении задолженности. IIFS должен официально согласовать с контрагентом (на момент подписания контракта) порядок использования и возвращения обеспечения в случае неисполнения контрагентом своих обязательств по платежам.

37. IIFS должен разработать политики, которые определяют порядок действий IIFS в случае, когда клиент аннулирует необязательный заказ на поставку. Политики должны определять, как IIFS должен:

(a) отслеживать и контролировать риски для поставщиков, в частности, во время выполнения поставки между поставщиками и IIFS, когда клиент выступает в качестве агента;

(b) определить, принимает ли риски, связанные с активами, на себя поставщик или клиент (который выступает в качестве агента и принимает активы у поставщика).[9] Например, IIFS может заключить с поставщиком контракт на поставку на основе «продажи или возврата», который предусматривает возможность возврата приобретенного товара в течение установленного периода.

---

[7] Ожидается, что IIFS включит в свой процесс непрерывный контроль качества и оценку любого обеспечения.

[8] В некоторых юрисдикциях заказ на покупку, подкрепленный обещанием приобрести товар, будет представлять собой юридически обязательный договор согласно договорному праву и может быть обеспечен правовой санкцией при условии надлежащего подтверждения.

[9] IIFS должен помнить о том, что риск несоблюдения контрагентом обязательств не наступит до исполнения других контрактов или наступления определенных событий. В случае некоторых операций Мурабаха, долгий период, предшествующий поставке импортных товаров из-за границы, становится причиной возникновения других рисков, которые невозможно покрыть с помощью такафул или страхования.

38. IIFS должен внедрить соответствующие системы управления кредитами и административные процедуры для принятия заблаговременных корректирующих действий в случае критического финансового положения контрагента или для управления проблемными кредитами, а также отношениями с контрагентами, которые потенциально могут нарушить или нарушили свои обязательства.[10] Данная система подлежит регулярному пересмотру. Корректирующие действия должны включать административные и финансовые меры.

Административные меры включают следующее:

- ведение переговоров и активное взаимодействие с контрагентом путем поддержания частых контактов с контрагентом;
- определение допустимых сроков оплаты или подготовки предложений о реструктуризации или пересмотре сроков погашения задолженности (без увеличения суммы долга);
- привлечение агентства по взысканию долгов;
- применение юридических действий, в том числе замораживание кредитных остатков нарушителей, в соответствии с условиями заключенного с ними договора;
- подача иска в соответствии с шариатскими требованиями страхования.

Финансовые меры включают следующее:

- наложение штрафов, средства от уплаты которых должны быть распределены на благотворительные цели в соответствии с Шариатом и по решению Шариатского совета / комитета IIFS;
- разработка положений о приведении в исполнение обеспечения или гарантий третьих лиц.

39. IIFS должен разработать соответствующие процедуры досрочного погашения, которые допускаются в соответствии с его шариатскими нормами и принципами для каждого исламского финансового инструмента. Некоторые клиенты могут ожидать получения скидки, которую IIFS вправе предоставить по своему усмотрению на основании коммерческого решения, принятого в зависимости от обстоятельств, при этом такое положение не должно быть предусмотрено в контракте. В качестве альтернативы, независимо от отраслевой прак-

[10] В некоторых юрисдикциях в целях принятия решения о применении соответствующего наказания Шариат может выделять два вида нарушителей:
(a) финансово благополучный (намеренный) нарушитель;
(b) неплатежеспособный нарушитель, неспособный оплатить свои долги по причинам, которые допускаются Шариатом.

тики, IIFS вправе предоставить своим клиентам дискреционную скидку в форме уменьшения суммы долга по следующим операциям.

40. IIFS должен оценить и разработать соответствующие политики и процедуры управления рисками, которым он подвержен в параллельных операциях. Например, в случае операции Истисна' IIFS заключает контракт Истисна' в качестве продавца для поставки произведенных товаров или здания клиенту. Затем IIFS заключает другой (параллельный) контракт Истисна' в качестве покупателя с поставщиком (производителем или застройщиком) с использованием спецификаций, утвержденных для первоначального контракта. Если поставщик не поставляет произведенные товары или здания в соответствии с согласованными спецификациями, IIFS будет в равной степени обвинен в неисполнении обязательств. При необходимости, как в случае с некоторыми IIFS, создается отдельный самостоятельный отдел или привлекается независимый специалист для оценки, одобрения и отслеживания технических аспектов. IIFS также вправе указать, что сторона первого контракта должна проводить периодические проверки произведенных товаров или здания в процессе производства или строительства, чтобы убедиться в соблюдении спецификаций.

41. IIFS должен внедрить соответствующие политики и процедуры, которые будут обеспечивать соблюдение им обязательств перед контрагентом параллельного контракта. В некоторых странах в случае необходимости заключения параллельного контракта с первым контрактом Салам для снижения рыночного риска не допускаются правовые связи между двумя контрактами.

42. IIFS должен внедрить систему для определения и выполнения обязательств, связанных с арендованными активами, которые всегда затрагиваются в случае неисполнения обязательств арендатором. В случае такого нарушения IIFS должен предоставить арендатору замещающий актив с аналогичными характеристиками, в случае согласования таких характеристик или продления контракта, либо возместить дополнительные суммы (выплаты капитала), включенные в арендные платежи по IMB по сравнению с платежами по действующему Иджара.[11] IIFS должен внедрить соответствующую политику управления рисками для сокращения убытков, связанных с таким ущербом, в течение срока аренды.

[11] В случае IMB, IIFS вправе либо предоставить замещающий актив с аналогичными характеристиками, в случае согласования таких характеристик или продления контракта, либо возместить дополнительные суммы (выплаты капитала), включенные в арендные платежи.

43. IIFS обязан обеспечить, по мере возможности, наличие достаточной страховки, соответствующей шариатским нормам, для покрытия стоимости активов (при условии ее наличия). При необходимости IIFS должен привлечь на раннем этапе консультанта по вопросам страхования для оценки страхового покрытия арендованных активов.

44. Если ущерб возникает в результате халатности арендатора, IIFS вправе потребовать от арендатора возмещения, в случае если IIFS (в качестве арендодателя) принимает на себя риски, связанные с арендованными активами, и не может использовать гарантии арендатора по возмещению суммы ущерба, нанесенного арендованным активам. Кроме случаев, когда он возник вследствие небрежности, халатности или нарушения контракта со стороны арендатора.

45. IIFS должен разработать соответствующую политику определения и формирования резервов для:

(a) сомнительных долгов, в том числе риска несоблюдения обязательств контрагентом,

(b) расчетного обесценения арендованных активов.

Принцип 3.1: IIFS должен применять соответствующие стратегии, процессы управления рисками и формирования отчетности в отношении характеристик риска инвестиций в акционерный капитал, включая инвестиции Мударaба и Мушарака**.**

Принцип 3.2: IIFS должен обеспечить последовательность и соответствие требованиям своих методик оценки, а также оценивать потенциальное влияние своих методов на расчет и распределение прибыли. Методы должны быть согласованы между IIFS и Мударибом и/или партнерами Мушарака.

Принцип 3.3: IIFS должен определить и разработать стратегии выхода для своей деятельности в области инвестиций в акционерный капитал, в том числе условия продления и изъятия для инвестиций Мударaба и Мушарака, которые подлежат одобрению Шариатским советом института.

3. РИСК ИНВЕСТИЦИЙ В АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ

3.1. Общая информация

46. Данный раздел определяет принципы управления рисками, присущими владению долевыми финансовыми инструментами в инвестиционных целях. В частности, для IIFS к соответствующим инструментам можно отнести инструменты, основанные на контрактах **Мударaба** и **Мушарака**. В данном разделе рассматриваются конкретно такие инструменты. Управление рисками, связанными с владением долевыми финансовыми инструментами в целях торговли и обеспечения

ликвидности, осуществляется согласно положениям о рыночном риске, изложенным в Статье 4 ниже. Несмотря на то, что инвестиции в инструменты **Мудараба** и **Мушарака** могут обеспечить IIFS получение значительного дохода, они связаны с существенным риском потери ликвидности, рыночным, кредитным[12] и другими рисками, что потенциально приводит к волатильности доходов и капитала.

47. Капитал, инвестированный через **Мудараба** и **Мушарака**, может быть использован для приобретения акций публичной компании или частного предприятия либо инвестиций в конкретный проект, портфель или инструмент коллективного инвестирования. В случае конкретного проекта IIFS вправе внести инвестиции на различных этапах инвестирования.

48. Основное различие между финансированием **Мудараба** и **Мушарака** заключается в степени вовлеченности IIFS в инвестиции в течение срока действия контракта. В **Мударабе** IIFS инвестирует свои средства в качестве «пассивного партнера», а управление является единоличной ответственностью другой стороны, а именно **Мудариба.** В финансировании **Мушарака** наоборот IIFS и его партнер или партнеры совместно инвестируют свои средства, и IIFS может либо быть пассивным партнером, либо участвовать в управлении. Независимо от оснований использования инструментов с разделением прибыли и убытков, **Мушарака** и **Мудараба** являются механизмами финансирования, основанными на разделении прибыли и убытков, согласно которым капитал, инвестированный поставщиком средств, не предусматривает фиксированный доход, а прямо подвержен обесценению в случае убытков (риск обесценения капитала).

3.2. Определение и профили риска инвестиций в акционерный капитал

49. Риск инвестиций в акционерный капитал, который рассматривается в настоящем разделе, можно в широком смысле определить как риск, возникающий в результате создания партнерства с целью осуществления или участия в определенной финансовой или коммерческой деятельности согласно положениям контракта, при этом такой поставщик средств принимает на себя коммерческий риск.

50. К характеристикам таких инвестиций в акционерный капитал относятся аспекты, касающиеся качества партнера, основной ком-

[12] Примером кредитного риска может служить риск, вытекающий из обязательства *Мудариба* выплатить согласованную долю прибыли IIFS в качестве *Рабб аль-мал* в установленные сроки. Невыполнение этого обязательства представляет собой случай небрежности и халатности со стороны *Мудариба.*

мерческой деятельности и текущих операционных вопросов. По своей природе этот вид инвестиций в акционерный капитал подвергается воздействию нескольких рисков, связанных с **Мударибом** или партнером **Мушарака**, коммерческой деятельностью и операциями.

51. При оценке риска инвестиций с использованием инструментов с разделением прибыли и убытков **Мудараба** или **Мушарака,** профили рисков потенциальных партнеров **(Мудариба** или партнера **Мушарака**) являются ключевыми факторами для проведения комплексной проверки. Такая комплексная проверка имеет важное значение для выполнения фидуциарных обязательств IIFS в качестве инвестора средств IAH с разделением прибыли и убытков **(Мудараба** или **Мушарака).** Такие профили рисков включают в себя прошлый отчет управленческой команды и качество бизнес-плана и человеческих ресурсов, используемых в предполагаемой деятельности **Мудараба** или **Мушарака.**

52. Факторы, связанные с нормативно-правовой средой, влияют на эффективность инвестиций в акционерный капитал и должны учитываться при оценке рисков. К таким факторам относятся политики, регулирующие тарифы, квоты, налогообложение или субсидии и любые неожиданные изменения политики, влияющие на качество и эффективность инвестиций.

53. IIFS подвержены рискам, обусловленным недостатком достоверной информации, на основании которой можно провести оценку инвестиций, например, выявить неэффективную систему финансового контроля. В целях снижения таких рисков инвестор будет вынужден принимать активную роль в мониторинге инвестиций или использовании особых структур по снижению рисков.

54. Несмотря на то, что своевременное распределение прибыли может быть согласовано заранее, IIFS должен быть готов к задержкам и колебаниям в структуре денежного потока и возможным сложностям со стратегией успешного выхода из партнерства.

55. К рискам, связанным с использованием инструментов распределения прибыли, не относится кредитный риск в традиционном его понимании, но им присущи ключевые характеристики кредитного риска в силу риска обесценения капитала.

3.3. Оперативные соображения

Принцип 3.1: IIFS должен применять соответствующие стратегии, процессы управления рисками и формирования отчетности в отношении характеристик риска инвестиций в акционерный капитал, включая инвестиции *Мудараба* и *Мушарака***.**

56. IIFS должен определить и утвердить цели и критерии инвестиций в инструменты с разделением прибыли и убытков, в том числе виды инвестиций, терпимость к риску, ожидаемую доходность и желаемые сроки владения. Например, структура **Мушарака** может предусматривать возможность возмещения, согласно которой IIFS в качестве финансиста имеет договорное право потребовать от партнера совершения периодических покупок на основании отдельного контракта, части акций IIFS в инвестициях по чистой стоимости активов или если это предусмотрено контрактом на согласованной основе (*Мушарака на уменьшение)***.**

57. IIFS должен внедрить и держать под контролем политики, процедуры и соответствующую структуру руководства для оценки и управления рисками, связанными с приобретением, владением и выходом из инвестиций с разделением прибыли. IIFS должен внедрить надлежащую инфраструктуру и средства для постоянного контроля деятельности и операций предприятия, в которое IIFS инвестировал средства в качестве партнера. К ним относятся процедуры оценки соблюдения шариатских норм, подготовки надлежащей финансовой отчетности, проведения периодических собраний с партнерами и надлежащего ведения протоколов таких собраний.

58. IIFS должен определить и отслеживать трансформацию рисков на различных этапах инвестиционного цикла, например, если деятельность объекта инвестиций связана с инновационными или новыми продуктами и услугами на рынке. IIFS, который применяет разные финансовые инструменты (одним из которых является **Мушарака**) на разных стадиях контракта, должен внедрить соответствующие процедуры и средства контроля, поскольку разные стадии могут привести к возникновению разных рисков.

59. IIFS должен провести анализ и определить возможные факторы, влияющие на ожидаемый объем и сроки денежных потоков, связанных с доходом и приростом стоимости капитала, полученного от инвестиций в акционерный капитал.

60. IIFS должен применять механизмы снижения риска несоблюдения шариатских норм, которые смягчают последствия возможного обесценения капитала инвестиций. К ним может относиться введение допустимого уровня шариатской безопасности партнера.

Принцип 3.2: IIFS должен обеспечить последовательность и соответствие требованиям своих методик оценки, а также оценивать потенциальное влияние своих методов на расчет и распределение прибы-

ли. Методы должны быть согласованы между IIFS и Мударибом и/или партнерами Мушарака.

61. IIFS должен согласовать с Мударибом и/или партнерами Мушарака до заключения договора соответствующие методы оценки и периоды, за которые должна рассчитываться и распределяться прибыль, с учетом рыночной практики и признаков ликвидности. Оценка и бухгалтерский учет играют важную роль в оценке качества инвестиций в акционерный капитал, особенно в частное предприятие, по которому отсутствуют независимые ценовые котировки либо которое не предоставляет достаточных данных для проведения обоснованной оценки рынка и ликвидности. Соответствующий и согласованный метод определения доходности инвестиций может иметь форму доли валовой или чистой прибыли, заработанной в результате деятельности **Мудараба** или **Мушарака** или любых других согласованных между сторонами условий. В случае изменения долей партнерства в **Мушарака** (например, в *Мушарака на уменьшение*), изменение долей акций должно оцениваться по справедливой стоимости или на иной взаимосогласованной основе.

62. IIFS должен оценивать и принимать меры для управления рисками, связанными с потенциальными манипуляциями представленных результатов, которые могут привести к занижению или завышению дохода партнерства. Объявленная прибыль может быть либо валовой, либо чистой. Если по какой-либо причине стороны-инвесторы признают и согласовывают практики сглаживания прибыли за отчетные периоды и открытие счетов условного депонирования в течение срока жизни инвестиций в акционерный капитал, IIFS включит их потенциальные результаты в общие доходы IIFS.

63. IIFS вправе согласовать с **Мударибом** и/или партнерами **Мушарака** привлечение независимых сторон для проведения аудитов и оценок инвестиций. В случае надлежащего проведения таких аудитов и оценок они помогут обеспечить прозрачность и объективность при оценке и распределении прибыли и определении сумм, которые подлежат возврату.

Принцип 3.3: IIFS должен определить и разработать стратегии выхода для своей деятельности в области инвестиций в акционерный капитал, в том числе условия продления и изъятия для инвестиций Мудараба и Мушарака, которые подлежат одобрению Шариатским советом института.

64. IIFS должен утвердить критерии для стратегий выхода, в том числе для возврата инвестиций в акционерный капитал и изъятия

низкоэффективных инвестиций. Критерии могут включать альтернативные пути выхода и сроки выхода. В случае убытков и при наличии одобренных путей развития бизнеса IIFS может определить период продления инвестиций. Ожидания IIFS должны базироваться на оценке о том, что существуют разумные основании полагать, что в течение периода произойдет оздоровление бизнеса, а инвестиции со временем окупятся и начнут приносить прибыль.

65. IIFS должен признать, что объект инвестиций как действующее предприятие не всегда может иметь ликвидность, необходимую для осуществления распределения прибыли. Следовательно, IIFS должен согласовать с инвестиционным партнером методы использования объектом инвестиций нераспределенной прибыли**.**

Принцип 4.1: IIFS должен внедрить соответствующие механизмы для управления рыночным риском (в том числе механизмы информирования) для всех активов, находящихся в его распоряжении, за исключением тех, для которых отсутствует свободный рынок и/или которые подвержены высокой ценовой волатильности.

4. РЫНОЧНЫЙ РИСК

4.1. Общая информация

66. Настоящий раздел определяет принципы в отношении рыночного риска, которые касаются потенциального влияния неблагоприятных колебаний цен, таких как ставки-ориентиры, курсы валют, курсы акций и цены на сырьевые товары, на экономическую стоимость актива. Рыночный риск может возникнуть в определенные моменты или в течение срока действия контракта.

4.2. Определение и профили рыночного риска

67. Рыночный риск означает риск убытков по балансовым и забалансовым статьям вследствие изменения рыночных цен, т.е. колебаний стоимости активов, предназначенных для торговли, реализации или аренды (в том числе **сукук**), а также забалансовых индивидуальных портфелей (например, ограниченных инвестиционных счетов). Риски связаны с настоящей и будущей волатильностью рыночной стоимости конкретных активов (например, товарная цена на актив **Салам**, рыночная стоимость **сукук,** рыночная стоимость активов **Мурабаха**, приобретенных для доставки в течение конкретного срока) и колебаниями курсов валют.

68. В операционном **Иджара** арендодатель подвержен рыночному риску, действующему в отношении остаточной стоимости арендованного актива в течение срока аренды или, если арендатор прекращает аренду раньше (путем неисполнения обязательств), в течение

срока контракта. В IMB арендодатель подвержен рыночному риску, действующему в отношении балансовой стоимости арендованного актива (как обеспечения), в случае неисполнения арендатором обязательств аренды.

69. В **Саламе** IIFS подвержен колебаниям цен на сырьевые товары в случае длинной позиции после заключения контракта и в течение срока владения объектом договора до его реализации. В случае параллельного **Салама** также существует риск, что нарушение обязательств по поставке объекта договора оставит IIFS подверженным ценовым рискам на сырьевые товары вследствие необходимости приобретения аналогичного актива на рынке «спот» для выполнения параллельного контракта **Салама.**

70. Если IIFS вовлечен в приобретение активов, которые не являются предметом активной продажи, с намерением продать их, важно проанализировать и оценить факторы, которые связаны с изменениями ликвидности на рынках, на которых обращается актив, и которые вызывают еще более значительный рыночный риск. Активы, которые обращаются на неликвидных рынках, не могут быть реализованы по ценам, заявленным на других, более активных рынках.

71. IIFS также подвержены колебаниям валютных курсов, связанным с общими изменениями валютного курса «спот» как в трансграничных сделках, так и в итоговой дебиторской и кредиторской задолженности в иностранной валюте. Эти риски могут быть хеджированы с помощью методов, соответствующих шариатским нормам.

4.3. Оперативные соображения

Принцип 4.1: IIFS должен внедрить соответствующие механизмы для управления рыночным риском (в том числе механизмы информирования) для всех активов, находящихся в его распоряжении, за исключением тех, для которых отсутствует свободный рынок и/или которые подвержены высокой ценовой волатильности.

72. IIFS должен разработать стратегию рыночного риска, в том числе определить уровень приемлемого рыночного риска с учетом договоренностей с поставщиками средств, виды деятельности, подверженные рискам, и целевые риски в целях максимизации доходов и сохранения при этом рисков на установленном уровне или ниже такого уровня. IIFS должен периодически пересматривать стратегию, которая была доведена до сведения персонала и поставщиков средств.

73. IIFS должен внедрить эффективный и комплексный процесс управления рыночными рисками и информационную систему, которые включают:

- концептуальные основы для содействия в выявлении ключевых рыночных рисков;
- принципы, регулирующие осуществление деятельности, подверженной рискам, в разных портфелях ограниченных IAH, и их лимиты рыночного риска;
- соответствующие руководства для ценообразования, оценки и признания прибыли;
- устойчивую MIS для контроля, мониторинга рыночного риска и информирования о нем и результатах деятельности высшего руководства соответствующего уровня.

При условии разработки и внедрения всех необходимых мер (т.е. руководств для ценообразования, оценки и признания прибыли, устойчивой MIS для управления рисками и т.д.), следует оценить применимость разработанной концепции управления рыночными рисками с учетом связанных с ними коммерческих и репутационных рисков.

74. IIFS должен иметь возможность количественно измерить рыночный риск и оценить риск на предмет вероятности будущих убытков по его открытым нетто-позициям по активу.

75. Риски, связанные с инвестиционными ценными бумагами, аналогичны рискам, с которыми сталкиваются традиционные финансовые посредники, а именно: рыночные цены, ликвидность и валютные курсы. В этом отношении IIFS должен обеспечить, чтобы его стратегия включала определение уровня приемлемого риска для таких обращающихся активов, и чтобы приемлемый риск был подкреплен капиталом, сформированным для этих целей.

76. Если при оценке активов отсутствуют данные о прямых рыночных ценах, IIFS должен включить в свою программу создания продуктов всесторонний подход для оценки позиций рыночного риска. IIFS вправе применять соответствующие методы прогнозирования для оценки потенциальной стоимости этих активов.

77. В случае ограниченности имеющихся методик оценки IIFS должен оценить необходимость:

(a) выделения средств для покрытия рисков, связанных с неликвидностью, новыми активами и неопределенностью в допущениях, лежащих в основе оценки стоимости и реализации;

(b) заключить с контрагентом договор, закрепляющий методы, которые должны использоваться для оценки активов.[13]

[13] Следует отметить, что аналогичные механизмы предлагаются для снижения риска аннулирования контракта, которые рассматриваются в Разделе 2 о кредитном риске.

Ограниченные инвестиционные счета

78. IIFS несет фидуциарную обязанность применять к активам, хранящимся у него от имени ограниченных IAH, те же политики и процедуры управления рисками, которые используются в отношении активов, хранящихся от имени акционеров и неограниченных IAH.

79. В случае если IIFS выступает в роли маркет-мейкера для ограниченных IAH, это дает основания для возникновения риска потери ликвидности, управление которым следует осуществлять в соответствии с надлежащими процедурами, изложенными в Разделе 5 ниже.

Принцип 5.1: IIFS должен внедрить соответствующие механизмы для управления ликвидностью (в том числе механизмы информирования), приняв во внимание по отдельности и на общей основе свой риск потери ликвидности в отношении каждой категории текущих счетов, неограниченных и ограниченных инвестиционных счетов.

Принцип 5.2: IIFS должен принимать на себя риск потери ликвидности с учетом своих возможностей получить поддержку из фондов, соответствующих нормам Шариата, для снижения такого риска.

5. РИСК ПОТЕРИ ЛИКВИДНОСТИ

5.1. Общая информация

80. В настоящем разделе определяются принципы в отношении риска потери ликвидности и рассматриваются ключевые элементы эффективного управления ликвидностью с учетом рисков IIFS. IIFS привлекает и использует различные источники финансирования для осуществления своей финансовой и инвестиционной деятельности. IIFS может иметь различные обязательства, такие как требования о выплате средств владельцам текущих счетов до востребования, о предоставлении вложенных средств для операции **Мушарака** и о передаче доступных денежных потоков для покрытия расходов и выплаты прибыли.

5.2. Определение и профили риска потери ликвидности

81. Риск потери ликвидности представляет собой потенциальный убыток IIFS, возникший вследствие неспособности IIFS выполнить свои обязательства либо покрыть стоимость активов после наступлении срока их погашения без принятия на себя недопустимых расходов и убытков.

Профили поставщиков средств

82. Существует два основных вида поставщиков средств:

(a) владельцы текущих счетов;

(b) неограниченные IAH.

Таким владельцам счетов необходимо, чтобы IIFS поддерживал уровень ликвидности, необходимый для выполнения их требований об изъятии средств. В соответствии с условиями договора ограниченные IAH (хоть и не являются поставщиками средств) также могут стать основанием для соображений, касающихся управления ликвидностью, поскольку IIFS могут понадобиться средства для компенсации средств, изъятых инвестором, до реализации соответствующих активов.

83. Поскольку владельцы текущих счетов не участвуют в распределении прибыли от коммерческой деятельности IIFS, IIFS требуется стабильная способность погасить требования об изъятии средств в момент их возникновения.

84. IIFS вправе активно использовать средства, предоставленные владельцами текущих счетов. Выплата IIFS основных сумм, предоставленных владельцами текущих счетов, гарантируется без права участия в прибыли, поскольку владельцы текущих счетов не принимают на себя риски IIFS.

85. Неограниченные IAH – это инвесторы, которые принимают на себя неопределенности деятельности IIFS, поэтому они участвуют в прибыли и несут убытки, связанные с инвестициями, сделанными от их имени, в пределах своей доли. Помимо общих причин выхода IAH могут отзывать свои средства в случае:

(a) если доходность оказывается ниже допустимой или ожидаемой нормы доходности;

(b) возникновения опасений в отношении финансового положения IIFS;

(c) несоблюдения IIFS шариатских норм и принципов в различных контрактах и операциях.

86. В случае применения принципа **Мудараба** для привлечения денежных средств в контексте управления активами и пассивами, IIFS может рассматриваться как IIFS, получивший страхование в той степени, в какой IAH принимают на себя риски активов, в которые были инвестированы их средства. Такое положение верно только в случае, если **Мудариб** (IIFS) действовал в рамках своих фидуциарных обязательств по контрактам **Мудараба** и не совершал действий, которые могут быть классифицированы как небрежность или халатность.

87. IAH не разделяет риски активов, полученных с текущих счетов, которые принимают на себя исключительно акционеры.

88. В качестве фидуциарного агента IIFS заинтересован в совпадении его инвестиционной политики с терпимостью к риску IAH и акционеров. В случае несоответствия таких инвестиционных политик

ожиданиям терпимости IAH к риску, IAH могут отозвать свои средства, что приведет IIFS к кризису ликвидности. Это применимо, в частности, к неограниченным IAH.

5.3. Оперативные соображения

Принцип 5.1: IIFS должен внедрить соответствующие механизмы для управления ликвидностью (в том числе механизмы информирования), приняв во внимание по отдельности и на общей основе свой риск потери ликвидности в отношении каждой категории текущих счетов, неограниченных и ограниченных инвестиционных счетов.

Политика управления ликвидностью

89. IIFS должен поддерживать соответствующую ликвидность для покрытия своих обязательств в любой момент времени. В этом отношении, принимая во внимание природу IIFS, его деятельность и условия рынка капиталов, IIFS должен внедрить политики управления ликвидностью, которые подлежат периодическому пересмотру и должны включать:

- стратегию управления ликвидностью с применением эффективного контроля со стороны BOD и высшего руководства;
- механизм разработки и внедрения эффективных процессов для измерения и мониторинга ликвидности;
- соответствующие системы мониторинга рисков ликвидности и формирования периодической отчетности о них;
- достаточный финансовый потенциал, с особым акцентом на готовность и возможность акционеров предоставить (при необходимости) дополнительный капитал;
- доступ к ликвидным средствам путем реализации основных средств и заключения таких соглашений, как договор продажи и обратной аренды;
- управление кризисом ликвидности.

90. Политики должны включать и количественные, и качественные факторы**.** К количественным факторам относятся: разнообразие видов и источников финансирования, концентрация ресурсной базы, зависимость от ликвидных активов или доступность резервных источников внешнего финансирования. К качественным факторам относятся: оценка общего потенциала руководства, в частности, навыков в области управления денежными средствами и связями с общественностью, качество MIS, репутация IIFS на рынке, готовность и возможность акционеров предоставить дополнительный капитал и, в случае

филиала или дочерней компании, готовность и возможность материнской компании предоставить ликвидные средства.

91. В силу отличий инфраструктур ликвидности в разных странах, от IIFS, действующего в нескольких юрисдикциях, ожидают соблюдения местных требований к управлению ликвидностью. В этом отношении ожидается, что IIFS, который является частью группы, сможет вести самостоятельную деятельность и таким образом осуществлять мониторинг и управление своей ликвидностью самостоятельно. При этом по согласованию с контролирующим органом IIFS вправе принимать во внимание руководства по вопросам ликвидности, утвержденные главным офисом или материнской компанией для филиалов или дочерних компаний.

Измерение и мониторинг ликвидности

92. IIFS должен спрогнозировать любые будущие случаи дефицита ликвидности путем создания «лестниц сроков погашения» на основе соответствующих временных диапазонов. IIFS вправе применять собственные критерии для классификации денежных потоков, в том числе поведенческие методы, и может рассматривать возможность разделения денежных потоков на следующие группы:

- Известные денежные потоки – сроки и суммы таких потоков известны заранее. К этой группе относится дебиторская задолженность по Мурабаха, Иджара, IMB и Мушарака на уменьшение**.**
- Условные, но предсказуемые денежные потоки (Салам и Истисна'). Условия их получения определяются положениями вида контракта или условиями выполнения работы в соответствии с согласованными условиями и положениями на установленный период.
- Условные и непредсказуемые денежные потоки – в некоторых случаях инвестиции в **Мушарака** осуществляются на неограниченный период, при этом стратегия выхода подлежит периодическому пересмотру. Возврат инвестированного капитала и возможный уровень доходности инвестиций зависят от эффективности деятельности.

93. При расчете требования чистого финансирования (NFR) существенное влияние на положение ликвидности IIFS оказывает управление ожиданиями его IAH**.** В то время как расчет NFR основан на допущении о том, что все средства будут выплачены в установленные контрактом сроки, может оказаться нереалистичным предполагать, что все IAH будут хранить свои средства у IIFS до наступления срока погашения. Поэтому внутренняя оценка их ожиданий и стимулов будет частью расчета NFR.

94. В силу двойственной роли IIFS, которая предусматривает удовлетворение потребностей владельцев текущих счетов и управление ожиданиями IAH, IIFS должен проводить периодический анализ денежных потоков в рамках различных рыночных сценариев и условий. Сценарии могут варьироваться в зависимости от условий местного рынка и могут быть основаны на:

(a) «стандартной» операционной среде (например, стабильное положение);

(b) сценариях неблагоприятных обстоятельств (например, нелинейные события и хаотичные условия). Например:

- Анализ должен включать предположения о возврате инвестированного капитала IAH. В случае инвестиционных убытков следует учитывать степень снижения убытков в результате использования IRR.
- Сценарии должны исходить из соответствующих допущений, основанных на факторах, затрагивающих балансовые и забалансовые риски IIFS. Уровни ликвидности и профили досрочного изъятия средств по таким сценариям подлежат периодическому тестированию для подтверждения основополагающих допущений процесса измерения.
- В ходе анализов, основанных на поведенческих предположениях и сценариях, IIFS должен оценивать и применять меры ликвидности, которые отражают особенности каждого портфеля. В случае существования определенных рыночных практик, IIFS может иметь разные виды портфелей (т.е. ограниченные инвестиционные счета, которые относятся к забалансовым позициям). Размер и характеристики активов, которыми IIFS владеет в отношении ограниченных инвестиционных портфелей, будут определять его конкретные профили ликвидности.

95. IIFS должен утвердить максимальные суммы совокупного дисбаланса ликвидности, которые он считает допустимыми (с учетом нормативных требований) и управляемыми для разных временных периодов, в качестве процента от общей суммы доступных средств. В некоторых юрисдикциях, если активы четко разделены, учитывая их источники финансирования, IIFS отслеживает риски ликвидности отдельно, исходя из природы и совокупности своих поставщиков средств, для владельцев текущих счетов и неограниченных IAH, которые могут существенно отличаться друг от друга. Последствия дефицита ликвидности могут отличаться в зависимости от предпочтений ликвидности поставщиков средств. Следовательно, должны быть утверждены отдельные пределы дисбаланса ликвидности. Эти пределы

подлежат регулярному пересмотру с учетом положения ликвидности IIFS, экономического климата и рыночных условий.

Снижение риска потери ликвидности

Принцип 5.2: IIFS должен принимать на себя риск потери ликвидности с учетом своих возможностей получить поддержку из фондов, соответствующих нормам Шариата, для снижения такого риска.

96. IIFS должен оценить необходимость и объемы его доступа к доступным средствам финансирования**.** В процессе управления своей ликвидностью IIFS имеет следующие возможные источники финансирования: физические денежные потоки, связанные с обычной банковской деятельностью, реализацией обращаемых инвестированных активов, секьюритизацией активов и возможностью получить доступ к средствам акционеров и/или головного офиса.

97. Политика управления ликвидностью IIFS должна включать некую форму оговоренных в контракте надлежащих процедур ликвидации, которые позволят избежать ликвидации активов по невыгодной цене, что приведет к вымыванию капитала IAH и нанесению вреда репутации и жизнеспособности IIFS.

98. IIFS должен разработать план действий на случай возникновения кризиса ликвидности, который будет затрагивать различные стадии кризиса ликвидности. IIFS должен утвердить классификацию этих стадий, но может рассмотреть возможность проведения различий между стадиями на следующих основаниях:

- Выявление дефицита ликвидности или ситуации, которая действует как инициирующее событие, если выплаты не соответствуют прогнозируемой модели. Например, IIFS может столкнуться со снижением институционального рейтинга;
- Необходимость упорядоченной ликвидации активов или инвестиций для преодоления дефицита ликвидности или ситуации;
- Неотложные меры, которые следует принять в случае, если предыдущие меры не дадут желаемого результата в преодолении дефицита ликвидности.

99. В соответствующих случаях IIFS должен включить в свой план действий на случай возникновения кризисных ситуаций следующие факторы и определить соответствующие согласованные действия на каждой стадии**:**

- Хранение обращаемых высококачественных ликвидных активов, которые могут быть немедленно реализованы на развитых рынках с учетом вероятной невозможности реализовать полную балансовую стоимость;

- Профиль других активов и уровень ликвидности таких активов;
- Оценка соответствующих нормам Шариата и доступных финансовых продуктов на рынке, в том числе возможных соглашений о сотрудничестве либо с другими IIFS, либо с традиционными институтами на беспроцентной основе для получения временного финансирования, договора купли-продажи или аренды для долгосрочного финансирования;
- Возможные договоренности о ликвидности с центральным банком (на беспроцентной основе);
- Формирование команды или персонала по управлению кризисными ситуациями для принятия необходимых мер на всех стадиях кризиса ликвидности;
- Процедуры уведомления для поддержания коммуникаций с головным офисом IIFS и/или контролирующими органами.

100. При этом если IIFS намеревается опираться на вышеупомянутые виды соглашений о сотрудничестве, он должен обеспечить наличие заинтересованных контрагентов для таких договоренностей**.**

6. РИСК ПОТЕРИ ДОХОДНОСТИ

Принцип 6.1: IIFS должен внедрить комплексный процесс управления рисками и формирования отчетности для оценки потенциального влияния рыночных факторов, затрагивающих нормы доходности активов по сравнению с ожидаемой нормой доходности для владельцев инвестиционных счетов (IAH)**.**

Принцип 6.2: IIFS должен внедрить соответствующие механизмы для управления перемещенным коммерческим риском в соответствующих случаях.

6.1. Общая информация

101. Настоящий раздел определяет принципы в отношении риска потери доходности. Риск потери доходности обычно ассоциируется с рисками сводного баланса, когда возникают несоответствия между активами и остатками от поставщиков средств.

102. Поскольку IIFS отвечает за управление ожиданиями его IAH и своими обязательствами перед владельцами текущих счетов, риск потери доходности представляет собой стратегический риск, являющийся частью управления рисками баланса IIFS.

6.2. Определение и профили риска потери доходности

103. IIFS подвержен риску потери доходности в контексте общих балансовых рисков. Повышение ставок-ориентиров может привести к возникновению у IAH ожиданий более высокой доходности. Риск

потери доходности отличается от риска изменения процентной ставки тем, что IIFS заинтересован в результате его инвестиционной деятельности на конец периода владения инвестициями. Такие результаты невозможно точно спрогнозировать.

104. Последствием риска потери доходности может стать перемещенный коммерческий риск. Под давлением рынка IIFS может быть вынужден выплатить прибыль, которая будет превышать доходы, заработанные на активах, вложенных IAH, в случае если доходность активов окажется ниже, чем ставки конкурентов. IIFS может принять решение об отказе от прав на часть или всю прибыль Мудариба, чтобы удовлетворить потребности и удержать своих поставщиков средств и предотвратить изъятие ими своих средств. Перемещенный коммерческий риск обусловлен конкурентным давлением на IIFS привлекать и удерживать инвесторов (поставщиков средств). Решение IIFS об отказе от своих прав на часть или всю долю прибыли Мудариба в пользу IAH является коммерческим решением, которое должно приниматься на основе четких и однозначных политик и процедур, одобренных BOD IIFS.

105. Резерв на выравнивание прибыли (PER) представляет собой сумму отчислений из валового дохода, сделанных IIFS до распределения доли Мудариба с целью поддержания доходности инвестиций для IAH на определенном уровне и увеличения капитала собственников. Основа расчетов суммы таких отчислений должна быть определена заранее и должна применяться в соответствии с договором, принятым IAH, и после официального рассмотрения и одобрения BOD IIFS. В некоторых юрисдикциях контролирующий орган утверждает требования о формировании PER.

106. Резерв на покрытие инвестиционного риска (IRR) представляет собой сумму отчислений из доходов IAH, сделанных IIFS после распределения доли Мудариба с целью смягчения последствий риска будущих инвестиционных потерь для IAH. Порядок и условия создания и использования IRR должны быть определены заранее и одобрены BOD.

6.3. Оперативные соображения

Принцип 6.1: IIFS должен внедрить комплексный процесс управления рисками и формирования отчетности для оценки потенциального влияния рыночных факторов, затрагивающих нормы доходности активов по сравнению с ожидаемой нормой доходности для владельцев инвестиционных счетов (IAH)**.**

107. IIFS должен принять необходимые меры для внедрения управленческих процессов в отношении идентификации, измерения, мониторинга, контроля риска потери доходности и информирования о нем (в том числе для внедрения соответствующей структуры). Поскольку риск потери доходности может быть связан с различными балансовыми позициями, IIFS должен назначить компетентный персонал для проведения анализа рисков, вытекающих из сводной отчетности по его деятельности.

108. IIFS должен быть осведомлен о факторах, которые влекут за собой риск потери доходности**.** Первичной формой риска потери доходности, которому подвержен IIFS, является повышение долгосрочных фиксированных ставок на рынке. В целом норма прибыли отражает критерии сравнения с предыдущим периодом и не реагирует немедленно на изменения в повышенных ставках-ориентирах.

109. IIFS должен оценить влияние уровня его зависимости от средств владельцев текущих счетов. Несмотря на то, что владельцы текущих счетов не ожидают поступления каких-либо доходов, неожиданное изъятие этих средств будет иметь негативные последствия для общего потенциального уровня доходности IIFS.

Управление риском потери доходности

110. IIFS должен внедрить соответствующие системы для выявления и измерения факторов, которые являются причиной возникновения риска потери доходности.

111. При расчете нормы доходности IIFS должен применять метод разрывов для разделения позиций на временные группы по оставшемуся сроку погашения или по датам пересчета цен, в зависимости от того, какое событие наступит раньше. Активы IIFS с фиксированной или плавающей ставкой будут классифицироваться, исходя из сроков дебиторской задолженности, поскольку доход от этой дебиторской задолженности представляет собой прямое и бенефициарное право собственности поставщиков средств на активы. Фактические денежные потоки могут привести к разрыву в определенном периоде, что повлияет на доходность за такой период. В зависимости от сложности и характера своих деловых операций IIFS вправе применять методы ранжирования от простого разрыва до передового моделирования или динамические подходы к оценке нестабильности будущих денежных потоков и чистого дохода. Оценки, полученные на основе выбранных подходов, могут предоставить допустимое приближенное представление о нестабильности будущих поступлений; как следствие, результаты принесут разный уровень ожидаемого дохода для IAH.

112. Измерение риска потери доходности подчеркивает важность прогнозирования денежных потоков для инструментов и контрактов в случаях, когда IIFS обязан моделировать и оценивать поведенческие шаблоны, основополагающие допущения и параметры, которые подлежит периодическому пересмотру на предмет их надежности. При определении вида и масштабов спрогнозированного поведения для IIFS следует учитывать влияние потенциальных угроз на будущие поступления и полезность конечной информации.

113. При оценке того, будет ли влияние потенциальной угрозы на балансовые позиции существенным, вероятным и неизбежным, IIFS должен обеспечить понимание разных характеристик своих балансовых позиций в разных валютах и юрисдикциях, в которых он действует.

114. При оценке риска потери доходности IIFS должен принимать во внимание неконтрактные поведенческие сроки операций в контексте среды, в которой он действует, и изменяющихся рыночных условий. Например, в случае досрочного погашения со стороны клиента в операциях Мурабаха или Иджара, в некоторых странах IIFS вправе принять полный расчет, но должен предоставить скидку на следующие операции, в то время как в других странах IIFS вправе предоставить скидку незамедлительно, по своему усмотрению, без каких-либо ссылок на это в контракте.

115. IIFS поощряются к применению методов балансовых ведомостей для минимизации своих рисков с использованием следующих стратегий:

- определение и регулирование будущих показателей прибыли, исходя из прогнозных рыночных условий;
- разработка новых инструментов, соответствующих шариатским нормам;
- выпуск траншей секьюритизации активов, допустимых Шариатом.

Управление перемещенным коммерческим риском

Принцип 6.2: IIFS должен внедрить надлежащие механизмы для управления перемещенным коммерческим риском в соответствующих случаях.

116. IIFS должен внедрить политику и механизм управления ожиданиями своих акционеров и IAH. Когда рыночные нормы доходности для IAH, предлагаемые конкурентами, выше, чем нормы доходности для IAH, предлагаемые IIFS, IIFS должен проводить оценку ха-

рактера и масштабов ожиданий IAH, а также размера разрыва между ставками конкурентов и ожидаемыми ставками собственных IAH.

117. IIFS должен подготовить и обосновать экспертное заключение о соответствующем уровне остатков PER, учитывая при этом, что его основная функция заключается в снижении перемещенного коммерческого риска. Некоторые IIFS поддерживают резерв в отношении IAH в пределах капитала IAH для выравнивания доходов, в частности, для повышения доходности, если она ниже, чем у конкурентов. Это подразумевает, что будут годы, когда баланс такого резерва будет увеличен, и будут годы, когда он будет истощен.

7. ОПЕРАЦИОННЫЙ РИСК

Принцип 7.1: IIFS должен внедрить соответствующие системы и средства контроля, в том числе Шариатский совет/консультанта, для обеспечения соблюдения шариатских норм и принципов.

Принцип 7.2: IIFS должен внедрить соответствующие механизмы для защиты интересов всех поставщиков средств**.** В случае если средства IAH объединяются с собственными средствами IIFS, IIFS обязан обеспечить, чтобы утверждение и применение базы для распределения активов, доходов, расходов и прибыли, а также формирование отчетности осуществлялось в соответствии с фидуциарными обязанностями IIFS.

7.1. Общая информация

118. Настоящий раздел определяет принципы, касающиеся соответствующих систем и средств контроля для управления операционными рисками. IIFS подвержен рискам, которые обусловлены недостатками внутренних средств контроля, затрагивающих процессы, людей и систему. Средства контроля должны обеспечивать эффективность операций и достоверность отчетности.

7.2. Определение и профили операционного риска

119. IIFS должен учитывать весь спектр существенных операционных рисков, затрагивающих его операции, в том числе риск убытков, возникших в результате неэффективных или неудовлетворительных внутренних процессов, людей и систем или наступления внешних событий. IIFS должен также учитывать возможные причины убытков, возникших в результате несоблюдения шариатских норм и невыполнения фидуциарных обязательств.

120. IIFS подвержен рискам, возникшим в результате несоблюдения шариатских норм, и рискам, связанным с фидуциарными обязательствами IIFS перед разными поставщиками средств. Эти риски подвергают IIFS опасности изъятия поставщиками средств своих вкладов,

потери доходов или аннулирования контрактов, что приведет к ущербу репутации или ограничению деловых возможностей.

121. Риск несоблюдения шариатских норм представляет собой риск, который возникает в результате несоблюдения IIFS шариатских норм и принципов, одобренных Шариатским советом IIFS или соответствующим органом юрисдикции, в которой действует IIFS.

122. Соблюдение шариатских норм имеет исключительно важное значение для операций IIFS, и требование нормативно-правового соответствия должно пронизывать всю его организацию, продукты и деятельность. Поскольку большинство поставщиков средств принципиально используют соответствующие шариатским нормам банковские услуги, их оценка относительно соблюдения IIFS шариатских норм и принципов имеет огромное значение для жизнеспособности IIFS. В этом отношении соблюдение шариатских норм считается приоритетной категорией по сравнению с другими идентифицированными рисками. В случае несоблюдения IIFS шариатских норм и принципов его операции могут быть аннулированы, а полученный доход признан незаконным.

123. Фидуциарный риск представляет собой риск, который возникает в результате несоответствия деятельности IIFS явно выраженным и подразумеваемым стандартам, применимым к его фидуциарным обязанностям. В результате инвестиционных потерь IIFS может стать банкротом и, как следствие, будет неспособен:

(a) выполнить требования владельцев текущих счетов о возврате их средств;

(b) защищать интересы своих IAH.

IIFS может не уделить должного внимания управлению инвестициями, что приведет к риску возможной упущенной прибыли для IAH.

7.3. Оперативные соображения

124. IIFS должен внедрить комплексный и эффективный механизм разработки и внедрения целесообразной системы контроля для управления операционными рисками, связанными с его деятельностью.

125. Вышеупомянутый механизм должен постоянно реализовываться во всей организации IIFS, и его должен осознавать и понимать весь соответствующий персонал.

126. IIFS должен проводить периодические проверки для выявления и устранения операционных недостатков. Проверки и оценка внутренних средств контроля должны включать независимый аудит и оценку внутренних и/или внешних аудиторов.

Риск несоблюдения шариатских норм

Принцип 7.1: IIFS должен внедрить соответствующие системы и средства контроля, в том числе Шариатский совет/консультанта, для обеспечения соблюдения шариатских норм и принципов.

127. IIFS должен обеспечить постоянное соблюдение шариатских норм и принципов, определенных соответствующим органом в юрисдикции, в которой он действует, в отношении его продуктов и деятельности.[14] Это означает, что IIFS должен принимать во внимание аспекты соблюдения шариатских норм, когда IIFS принимает депозиты и инвестиционные средства, предоставляет финансирование и инвестиционные услуги своим клиентам.

128. IIFS должен обеспечить соответствие контрактов шариатским нормам и принципам в отношении заключения и расторжения контрактов и элементов, затрагивающих исполнение контрактов, таких как мошенничество, введение в заблуждение, принуждение или любые другие права и обязательства.

129. IIFS должен проводить проверку на предмет соблюдения шариатских норм не реже одного раза в год либо силами отдельного подразделения шариатского контроля, либо (в случае существования внутреннего или внешнего отдела аудита) лицами, обладающими необходимым опытом и знаниями. Цель такой проверки – обеспечить соответствие:

(a) характера финансирования и инвестиций IIFS в акционерный капитал,

(b) порядка выполнения операций IIFS применимым шариатским нормам и принципам согласно фатве, политикам и процедурам, одобренным Шариатским советом IIFS.

130. IIFS должен отслеживать доходы, которые не были признаны по причине несоответствия шариатским нормам, и оценивать вероятность возникновения таких событий в будущем. На основе исторических проверок и потенциальных областей неисполнения шариатских норм IIFS может оценить потенциальные доходы, которые могут быть не признаны в качестве законных доходов IIFS.

Фидуциарный риск

Принцип 7.2: IIFS должен внедрить соответствующие механизмы для защиты интересов всех поставщиков средств. В случае если средства IAH объединяются с собственными средствами IIFS, IIFS обязан обеспечить, чтобы утверждение и применение базы для распреде-

[14] В юрисдикциях, в которых отсутствует центральный шариатский орган, каждый IIFS должен иметь собственный Шариатский совет или ученого, мнение которого по шариатским нормам и принципам подлежит применению.

ления активов, доходов, расходов и прибыли, а также формирование отчетности осуществлялось в соответствии с фидуциарными обязанностями IIFS.

131. IIFS должен разработать и внедрить четкую и официальную политику для выполнения разных и потенциально противоречащих друг другу ролей в отношении управления различными видами инвестиционных счетов. Политика защиты интересов его IAH может предусматривать:

– определение инвестиционной деятельности, которая способствует получению инвестиционных доходов, принятие целесообразных мер для осуществления этой деятельности в соответствии с фидуциарными и агентскими обязательствами IIFS и взаимодействие с поставщиками средств надлежащим образом и в соответствии с условиями и положениями инвестиционных договоров;

– управление и применение распределения активов и прибыли между IIFS и его IAH должным образом для IAH, которые инвестировали средства на различные инвестиционные периоды;

– определение соответствующих резервов на уровне, который не нарушает право на лучшую прибыль существующих IAH;

– ограничение передачи рисков между текущими и инвестиционными счетами.

132. IIFS должен своевременно предоставлять своим IAH и участникам рынка достаточную информацию, которую можно использовать в качестве надежной основы для оценки их рисков и инвестиционной эффективности.

Ограниченные инвестиционные счета

133. IIFS должен вести отдельные счета в отношении операций IIFS, выполненных для ограниченных IAH, и обеспечить надлежащее ведение учета всех операций с инвестициями.

134. Для компенсации будущего недостатка доходности для IAH в случае периодических убытков, IIFS вправе создать отдельные резервы по классам счетов или рисков. Методы создания и использования резервов должны быть документально оформлены и включать основу для определения перечислений в резервы и отчислений из резервов, максимальные пороги для конкретных резервов и порядок использования и закрытия конкретных резервов.

135. В случае получения IIFS средств для конкретных инвестиционных целей, IIFS должен обеспечить соответствие IAH определенным критериям, которые установлены с учетом масштабов, сроков и

уровня риска инвестиционного проекта. Критерии могут предусматривать установление минимального уровня инвестирования.

136. IIFS должен внедрить соответствующие процедуры и средства контроля для обеспечения необходимого качества информации, которая предоставляется об инвестициях, а также для соблюдения соответствующих норм и требований в полном объеме, в частности, во время рекламирования возможностей инвестирования потенциальным инвесторам.

137. В любом случае, если IIFS создает отдельную стопроцентную дочернюю компанию или специальную проектную компанию для осуществления конкретных инвестиций или финансирования, в частности, Мушарака, IIFS должен обеспечить контроль рисков, связанных с дочерней и/или специальной проектной компанией, и информирование о таких рисках на уровне группы (управление рисками на консолидированной основе). Инвестиционные потери от дочерней или специальной проектной компании могут стать причиной возникновения репутационного риска для IIFS.

РОЛЬ КОНТРОЛИРУЮЩЕГО ОРГАНА

Общее требование

138. Контролирующий орган должен иметь адекватное понимание широкого спектра рисков, которым подвергаются IIFS, и контролировать внедрение IIFS эффективного процесса управления рисками и формирования отчетности. Контролирующий орган должен разработать пруденциальные принципы и требования к управлению такими рисками IIFS.

Кредитный риск

139. Уникальная природа кредитного риска, вытекающего из различных финансовых инструментов, обязывает контролирующий орган вести детальное описание каждого финансового инструмента, который использует IIFS в своей юрисдикции, и рисков, с которыми связан каждый инструмент. Контролирующий орган может принять решение о разработке шариатского руководства или требований минимальной документации в отношении договоров между IIFS и контрагентами для финансовых инструментов, используемых в его юрисдикции. По мере возможности контролирующий орган должен предпринимать инициативы, направленные на гармонизацию стандартной документации, в том числе положений об уведомлениях, льготном периоде кредитования и т.д.

140. Контролирующий орган должен осуществлять проверку эффективности политик и процедур, которые должны применяться с

учетом природы и масштабов мер, принимаемых IIFS для снижения рисков, в соответствии с нормами Шариата**.**

141. В процессе оценки кредитного профиля контрагента контролирующий орган должен рассмотреть вопрос о разработке процедур обмена информацией. Тем не менее, контролирующий орган должен проверить соблюдение конфиденциальности определенной клиентской информации IIFS.

142. В юрисдикциях, в которых практика признает неумышленное неисполнение обязательств, контролирующий орган должен разработать критерии и процедуры, которые должны применяться к неумышленным нарушителям.

Риск инвестиций в акционерный капитал

143. Контролирующий орган должен контролировать внедрение эффективной политики и процедур для управления риском инвестиций в акционерный капитал с учетом терпимости IIFS к риску и уровня приемлемого риска. Кроме того, контролирующий орган должен проверить наличие у IIFS достаточного капитала для участия в инвестициях в акционерный капитал деятельности. Контролирующий орган вправе разработать нормативные руководящие принципы для измерения и управления рисками, информирования о них, которые должны применяться при рассмотрении положений о финансировании и предоставлении гарантий в соответствии с шариатскими нормами и принципами.

Рыночный риск

144. Контролирующий орган должен контролировать эффективность внутренних систем и средств контроля IIFS, а также внутренних лимитов, установленных IIFS для управления рыночными рисками, связанными с его деятельностью. Контролирующие органы должны обязать IIFS, действующие в их юрисдикции, разработать принципы приемлемых методик оценки в случае, когда отсутствуют прямые рыночные цены, и одобрить такие принципы. В качестве альтернативы контролирующие органы вправе самостоятельно разработать такие принципы.

Риск потери ликвидности

145. Контролирующий орган должен контролировать наличие у IIFS эффективных политик, систем и средств контроля ликвидности для управления его ликвидностью. Контролирующий орган должен обеспечить, чтобы IIFS постоянно отслеживал и поддерживал необходимую ликвидность для покрытия потенциальных требований по изъятию денежных средств от владельцев текущих счетов, неограниченных

IAH и (в некоторых случаях) ограниченных IAH. Контролирующий орган вправе утвердить соответствующие минимальные уровни ликвидности для каждой категории.

146. В ходе осуществления своей деятельности IIFS может столкнуться с проблемами ликвидности, обусловленными дисбалансом между притоком и оттоком финансовых средств. В соответствующих случаях центральный банк как кредитор последней инстанции может предоставить соответствующие шариатским нормам механизмы для решения проблем ликвидности IIFS. Контролирующий орган должен определить процедуры и требования, которые должен выполнить IIFS до подачи заявки на получение средств от контролирующего органа.

Риск потери доходности

147. Контролирующий орган должен оценить возможности IIFS для управления доходностью. Контролирующий орган должен получить достаточную информацию для оценки поведенческого профиля и структуры сроков погашения обязательств IAH и проверки эффективности и качества политик и процедур IIFS, распространяющихся на управление риском потери доходности.

148. В некоторых юрисдикциях различия, вытекающие из включения различных видов доходов в состав прибыли, подлежащей распределению IAH, это проблема, которой занимается контролирующий орган. В случае если контролирующий орган может иметь политику утверждения ожидаемой доходности для неограниченных IAH, он должен разработать механизм, который должен применяться в этом отношении IIFS, действующим в его юрисдикции. Такой механизм может включать методы, применимые периоды, признаваемые доходы и расходы и другие основы расчетов, касающиеся использования средств. Этот механизм должен помогать контролирующему органу в оценке эффективности IIFS в контексте его прибыльности и надлежащего руководства.

Операционный риск

149. Контролирующий орган должен контролировать наличие у IIFS комплексного и эффективного механизма разработки и внедрения целесообразной системы контроля для управления операционными рисками, вытекающими из его деятельности.

150. Контролирующий орган должен контролировать наличие у IIFS эффективных механизмов обеспечения соблюдения шариатских норм. К ним относятся:

(а) четко определенная организационная структура, надлежащим образом укомплектованная квалифицированным персоналом,

(b) четкие линии полномочий и подотчетности;

(c) политики и процедуры одобрения продуктов и деятельности, которая требует соблюдения шариатских норм и принципов.

Контролирующий орган вправе требовать от IIFS проведения независимой и регулярной проверки на предмет соблюдения шариатских норм в этом отношении.

151. Контролирующий орган должен утвердить официальное руководство для IIFS, чтобы обеспечить соблюдение им своих фидуциарных обязательств перед IAH**.**

152. Контролирующий орган должен контролировать, чтобы IIFS правильно применял относящиеся к нему применимые стандарты аудита в отношении оценки целесообразности отчислений, распределений и представления IAH отчетности о прибыли.

ТЕРМИНЫ И ОПРЕДЕЛЕНИЯ

Приведенные ниже определения должны помочь читателям в формировании общего понимания терминов, используемых в Руководящих принципах, при этом это не исчерпывающий список.

Иджара – контракт, заключенный IIFS для сдачи в аренду клиенту актива, указанного клиентом, в течение согласованного срока в обмен на установленную арендную плату. Контракт Иджара начинается с обещания взять в аренду, которое является обязательным для потенциального арендатора до заключения контракта Иджара.

Иджара Мунтахия Биттамлик (или Иджара ва Иктина) – форма договора аренды, который предлагает арендатору возможность владения сдаваемым в аренду активом после истечения срока аренды путем приобретения актива в обмен на символическое встречное удовлетворение или выплату рыночной стоимости либо на основании договора дарения.

Резерв на покрытие инвестиционного риска – сумма отчислений из доходов IAH, сделанных IIFS после распределения доли Мудариба с целью смягчения последствий риска будущих инвестиционных потерь для IAH.

Истисна' – контракт продажи клиенту несуществующего актива, который должен быть произведен или построен в соответствии со спецификациями покупателя и поставлен на указанную будущую дату по заранее утвержденной цене продажи.

Мудараба – контракт между поставщиком капитала и опытным предпринимателем, согласно которому поставщик капитала вкладывает капитал в предприятие или деятельность, управление которыми осуществляет предприниматель в качестве Мудариба (или поставщика

рабочей силы). Прибыль, полученная таким предприятием или деятельностью, распределяется в соответствии с положениями договора Мудараба, при этом убытки принимает на себя только поставщик капитала, кроме случаев, когда убытки возникли вследствие небрежности, халатности или нарушения обязательств Мудариба**.**

Мурабаха – договор продажи, согласно которому IIFS продает клиенту определенный актив, уже находящийся во владении IIFS, по цене, которая включает согласованную надбавку к издержкам (цене продажи).

Мурабаха на приобретение заказчиком (MPO) – договор продажи, согласно которому IIFS продает клиенту определенный актив по цене «издержки плюс прибыль» (цене продажи), который IIFS приобретает на основе обещания клиента приобрести этот актив, которое может иметь обязательный или необязательный характер.

Мушарака – договор между IIFS и клиентом о вложении капитала в предприятие (существующее или новое) либо о приобретении недвижимого или движимого имущества (на временной или постоянной основе). Прибыль, полученная таким предприятием или недвижимостью/активом, распределяется в соответствии с условиями договора Мушарака, при этом убытки распределяются между партнерами пропорционально вкладу каждого партнера в капитал.

Мушарака на уменьшение – форма партнерства, в рамках которой один из партнеров обещает постепенно приобрести долю акций другого партнера до тех пор, пока право собственности полностью не будет передано партнеру-покупателю. Операция начинается с формирования партнерства, после которого происходит покупка и продажа доли другого партнера по рыночной стоимости или по цене, согласованной на момент заключения контракта. «Продажа и покупка» не зависят от контракта о партнерстве и не должны предусматриваться положениями контракта о партнерстве, поскольку партнер-покупатель вправе только дать обещание выкупить долю другого партнера. Кроме того, запрещается заключать один контракт в качестве условия для заключения другого контракта.

Параллельная Истисна' – второй контракт Истисна', согласно которому третье лицо будет производить для IIFS определенный актив в соответствии со спецификациями, утвержденными в первом контракте Истисна'.

Параллельный Салам – второй контракт Салам, согласно которому третье лицо приобретает у IIFS определенный вид товара, который аналогичен товару, указанному в первом контракте Салам.

Резерв на выравнивание прибыли – сумма отчислений из дохода Мудараба, сделанных IIFS до распределения доли Мудариба с целью поддержания доходности инвестиций для IAH на определенном уровне и увеличения капитала собственников.

Кард – беспроцентная ссуда, которая предназначена для того, чтобы заемщик мог использовать заемные средства в течение периода с пониманием того, что та же сумма заемных средств должна быть выплачена после окончания периода.

Ограниченные инвестиционные счета – владельцы счетов наделяют IIFS полномочиями инвестировать их средства на основе контрактов Мудараба или агентских контрактов с определенными ограничениями, касающимися того, где, как и с какой целью должны инвестироваться эти средства.

Салам – договор покупки по установленной цене определенного товара, недоступного у продавца, который должен быть поставлен на будущую согласованную дату в указанном количестве и качестве. IIFS в качестве покупателя полностью оплачивает цену продажи после заключения контракта Салам. Товар может или не может быть предметом торговли на рынке или на бирже.

Сукук (сертификаты) – пропорциональное бенефициарное право собственности владельца на неделимую часть основного актива, при этом владелец получает все права и обязательства в отношении такого актива.

Неограниченные инвестиционные счета – владельцы счетов наделяют IIFS полномочиями инвестировать их средства на основе контрактов Мудараба или Вакала (посредничества) без каких-либо ограничений. IIFS вправе объединять эти средства с собственными средствами и инвестировать их в рамках единого портфеля.

Вадиа – сумма, переданная на хранение, при этом вкладчику гарантирует возврат его средств в полном объеме.

Инвестиционная Вакала – договор посредничества, согласно которому владелец инвестиционного счета (принципал) назначает IIFS (агента) для осуществления от имени принципала инвестиций за установленное вознаграждение или без него, в зависимости от обстоятельств.

Стандарт 10 IFSB

Совет по исламским финансовым услугам
РУКОВОДЯЩИЕ ПРИНЦИПЫ ШАРИАТСКИХ СИСТЕМ УПРАВЛЕНИЯ ДЛЯ ИНСТИТУТОВ, ПРЕДЛАГАЮЩИХ ИСЛАМСКИЕ ФИНАНСОВЫЕ УСЛУГИ
Декабрь 2009 год
СОДЕРЖАНИЕ

АББРЕВИАТУРЫ
ВВЕДЕНИЕ
Определение и задачи шариатской системы управления
Как пользоваться стандартом
РУКОВОДЯЩИЕ ПРИНЦИПЫ
Часть I: Обший подход к шариатской системе управления
Часть II: Компетентность
Часть III: Независимость
Часть IV: Конфиденциальность
Часть V: Последовательность
ТЕРМИНЫ И ОПРЕДЕЛЕНИЯ
ПРИЛОЖЕНИЯ
ПРИЛОЖЕНИЕ 1: Основные полномочия Шариатского совета
ПРИЛОЖЕНИЕ 2: Правила процедуры Шариатского совета
ПРИЛОЖЕНИЕ 3: Основные принципы профессиональной этики и поведения членов Шариатского совета
ПРИЛОЖЕНИЕ 4: Минимальные профессиональные требования к членам Шариатского совета
ПРИЛОЖЕНИЕ 5: Некоторые примеры показателей качества работы шариатского Совета

АББРЕВИАТУРЫ

BOD	Совет директоров
CIS	Схема коллективного инвестирования
IAH	Владелец инвестиционного счета
ICIS	Исламская схема коллективного инвестирования
IFSB	Совет по исламским финансовым услугам
IFSI	Сфера исламских финансовых услуг
IIFS	Институты, предлагающие исламские финансовые услуги, которые (исключительно в целях настоящих Руководящих принципов) включают в себя «исламские окна», исламские страховые институты / институты Такафул и исламские паевые инвестиционные фонды, а также компании по управлению денежными средствами.
ISCU	Внутреннее подразделение / отдел по соблюдению шариатских норм
ISRU	Внутренний отдел / подразделение по проведению проверки / аудита
OECD	Организация экономического сотрудничества и развития
SSB	Наблюдательный Совет Шариата
TO	Операция Такафул

Bismillahirrahmanirrahim.

Allahumma salli wasallim 'ala Sayyidina Muhammad wa'ala alihi wasahbihi

ВВЕДЕНИЕ

1. В последние годы Совет по исламским финансовым услугам (IFSB) разработал три Руководящих принципа для укрепления различных структур и процессов управления в различных сегментах Сферы исламских финансовых услуг (IFSI) в соответствии со своим мандатом в отношении обеспечения устойчивости и стабильности исламской финансовой системы.[15] Было отмечено, что во всех трех проектах обеспокоенность в отношении роли и функций шариатских советов,[16] которые являются частью более широкой системы управления, была постоянной темой. Это крайне важно в силу того, что соблюдение шариатских норм и принципов является смыслом (raison d'etre) IFSI. На самом деле, другие стандарты IFSB, такие как стандарты управления рисками, достаточности капитала и процесса надзорной проверки, также содержат требования и рекомендации, нацеленные на применение эффективной шариатской системы управления.[17]

2. IFSB на своем девятом собрании в г. Джидда одобрил подготовку набора Руководящих принципов по шариатской системе управления, которые, как ожидается:

a. дополнят другие пруденциальные стандарты, принятые IFSB, более детально ознакомив контролирующие органы и других игроков

---

[15] К ним относятся: Руководящие принципы корпоративного управления для институтов, предлагающих только Исламские финансовые услуги (IIFS – за исключением страховых институтов / институтов Такафул и исламских паевых инвестиционных фондов), также именуемые IFSB-3 (2006); Руководящие принципы об управлении исламскими схемами коллективного инвестирования, также именуемые IFSB-6 (2008); Руководящие принципы управления для операций Такафул, также именуемые IFSB-8 (2009).

[16] Шариатские советы обычно состоят из шариатских ученых, выступающих в роли специалистов-консультантов для институтов, и могут иметь альтернативное название Шариатский комитет или Наблюдательный совет Шариата (SSB). Однако в последние годы наблюдается нарастание тенденции к формированию шариатских консультационных фирм, которые предлагают такие услуги, как проведение шариатского аудита/проверки, хотя их нельзя рассматриваться как альтернативу полноценному шариатскому совету.

[17] Например, Руководящие принципы управления рисками, именуемые IFSB-1 (2005), утверждают потребность IIFS в создании соответствующей политики и инфраструктуры для управления правовым риском и риском несоблюдения шариатских норм, которые являются частью операционных рисков IIFS, таким образом четко определяя потребность в надежной и устойчивой шариатской системе управления для предотвращения рисков. Стандарт о процессе надзорной проверки, именуемый IFSB-5 (2007), содержит рекомендации о том, что контролирующие органы, как ожидается, должны убедиться в наличии соответствующих систем, одна из которых связана с ролью, которую выполняют шариатские советы.

отрасли в целом с компонентами эффективной шариатской системы управления, особенно применительно к компетентности, независимости, конфиденциальности и последовательности шариатских советов;

b. помогут с формированием более глубокого понимания вопросов шариатского управления и того, как акционеры должны убедиться в наличии соответствующей и эффективной шариатской системы управления;

c. обеспечат более высокий уровень прозрачности их разработки и процесса проведения аудита/проверки на предмет соблюдения шариатских норм;

d. обеспечат большую гармонизацию шариатских структур и процедур управления в разных юрисдикциях, что особенно важно на фоне растущего количества трансграничных операций IIFS.

Определение и задачи шариатской системы управления

3. Термин «Шариатская система управления», несмотря на его частое использование IFSI для обозначения структур и процессов, утвержденных заинтересованными сторонами IFSI (от финансовых проверяющих до игроков рынка) для обеспечения соблюдения шариатских норм и принципов, не имеет точного определения ни в одном из существующих стандартов.[18] В целях ясности настоящий документ должен утвердить следующее определение термина «Шариатская система управления» и других ключевых терминов.

«Шариатская система управления» означает совокупность институциональных механизмов и организационных мероприятий, с помощью которых IIFS обеспечивает существование эффективного независимого контроля[19] за соблюдением шариатских норм в контексте каждой из следующих структур и процессов:

a. Принятие соответствующих шариатских заключений / резолюций

«Шариатское заключение / резолюция» означает юридическое заключение по шариатским вопросам в исламских финансах, предоставленное шариатским советом, наделенным надлежащими полномо-

[18] Следует отметить, что помимо вышеупомянутых стандартов IFSB определенные международные органы по исламским финансам, а также некоторые контролирующие органы издали собственные руководства по шариатскому корпоративному управлению.

[19] Ключевая характеристика независимости – это способность принять обоснованное решение после справедливого рассмотрения всей соответствующей информации и мнений без влияния со стороны руководства или неуместных внешних заинтересованных лиц. В IFSB-3 приведено подробное обсуждение данного вопроса и, помимо прочего, указано требование о том, что профессионализм и независимость Шариатского совета должны поддерживаться с глубочайшим уважением. Эта концепция еще более укрепляется в Приложении 3.

чиями.[20] В юрисдикциях, в которых действует центральный орган, такой как национальный шариатский совет или Фатва совет, такой центральный орган обладает полномочиями принимать такие заключения / резолюции, в результате чего шариатский совет IIFS обычно фокусируется на обеспечении соблюдения IIFS заключений / резолюций, принятых центральным органом.[21]

После принятия решения о необходимости фактического исполнения шариатского заключения / резолюции, оно становится «шариатским правилом» **(**hukm al-Shar'T) с полной юридической силой, обязывающей IIFS.[22]

Шариатское заключение / резолюция должно быть принято только в соответствии с установленными процессами, которые должны включать в себя целенаправленные обсуждения среди членов шариатского совета предложенных продуктов или операций, соответствующих шариатским нормам, которые должны получить шариатское утверждение, а также тщательное изучение юридических контрактов и других документов, относящихся к продуктам или операциям.

b. Информирование о таких шариатских заключениях / резолюциях обслуживающего персонала IIFS, который осуществляет повседневный контроль за соблюдением шариатских заключений / резолюций на каждом уровне операции и на уровне каждой транзакции.

Такую задачу обычно будет выполнять назначенный «внутренний отдел / подразделение по соблюдению шариатских норм» или, как минимум, сотрудник по соблюдению шариатских норм, который является частью команды IIFS по обеспечению соблюдения шариатских норм. IIFS должен обеспечить наличие у ISCU необходимых навыков в области контроля соблюдения норм и шариатских знаний, например, путем формирования команды из персонала, обладающего двумя набо-

[20] В этом отношении Шариатский совет должен четко разъяснить IIFS, издает он заключение/резолюцию, рекомендацию или другие замечания с тем, чтобы создать четкое понимание инструкций Шариатского совета, что позволит обеспечить их соответствующее применение.

[21] Хотя иногда полномочия центрального шариатского органа не исключают полностью возможность принятия резолюций Шариатским советом на уровне IIFS, как правило, на них направлено наименьшее внимание, поскольку будет существовать общее понимание Шариатского совета на уровне IIFS в отношении того, что не следует нарушать заключение/резолюцию, принятую шариатским органом, или отклоняться от них.

[22] Конечно, обязательная юридическая сила шариатского заключения/резолюции также подчиняется соответствующей национально нормативно-правовой базе. Однако на практике шариатские постановления внедряются посредством их включения в юридическую документацию исламских финансовых операций; таким образом, что, как правило, обязывают договаривающие стороны, в том числе IIFS, в соответствии с существующим договорным законодательством.

рами знаний. IIFS должен также обеспечить, чтобы ISCU был отделен и независим от коммерческих подразделений и отделов.

c. Внутренняя проверка / аудит на предмет соблюдения шариатских норм в целях оценки уровня соблюдения шариатских норм, в ходе которой все инциденты несоблюдения норм будут зарегистрированы и внесены в отчетность, а также будут исправлены и устранены в кратчайшие возможные сроки

IFSB-3 определяет, что шариатские заключения/резолюции, принятые шариатскими советами, должны неукоснительно выполняться. Поэтому задача проведения внутренней шариатской проверки должна быть поручена лицу, которое прошло надлежащую подготовку в области проведения проверки/аудита на предмет соблюдения шариатских норм и, как следствие, имеет компетентное понимание процесса.

В то время как ISCU является частью команды IIFS по обеспечению соблюдения шариатских норм, внутренний отдел / подразделение по проведению проверки/аудита (ISRU) может быть сформирован для выполнения задач, аналогичных задачам команды внутреннего аудита IIFS. Основное отличие состоит в том, что внутренний аудитор должен передать отчет Комитету по аудиту, а ISRU – шариатскому совету.

В соответствующих случаях отчеты о внутренней шариатской проверке / аудите должны содержать требование или рекомендацию для руководства IIFS касательно исправления и устранения проблем, связанных с соблюдением шариатских норм.

d. Ежегодная проверка / аудит на предмет соблюдения шариатских норм в целях подтверждения того, что внутренняя проверка / аудит на предмет соблюдения шариатских норм проводилась в соответствии с установленными требованиями, и ее результаты были переданы шариатскому совету на рассмотрение

Шариатский совет, который принял шариатское заключение / резолюцию, может возглавить этот процесс и получать обратную связь и отчеты ISRU. В противном случае эту задачу может выполнять компетентный внешний аудитор или внешняя шариатская фирма.

Шариатский совет или шариатская консультационная фирма, которая выполняет проверку/аудит на предмет соблюдения шариатских норм, должны предоставить отчет, в котором будет указано, выполнял ли IIFS шариатские требования в течение финансового года. В соответствующих случаях и при необходимости может быть два комплекта отчетов: общий отчет о соблюдении норм, который может быть включен в ежегодный отчет IIFS; и более детальный отчет о мерах по со-

блюдению норм, предназначенный конкретно для контролирующих органов.

4. Другой термин, который часто используется в IFSI, – «шариатские ученые», который обозначает лиц, привлеченных IIFS для предоставления консультаций по процессу соблюдения шариатских норм. В то время как термин «ученый» используется как прямой перевод для термина *«алим»* (alim) (мн.ч.: *«улама»* (ulama) и определяет лицо, которое обладает определенными знаниями и является экспертом в своей отрасли, в контексте IFSI мы ссылаемся на специализированный уровень в рамках Фикха аль-Муалат (Fiqh al-Muamalat) (исламского коммерческого права), а не Шариата или других направлений исламских учений. Кроме того, такая специализация предназначена для подготовки экспертных заключений в форме шариатских заключений / резолюций, относящихся непосредственно к исламским финансовым услугам, а не к широкой общественности или предприятиям. В интересах ясности важно отметить «профессиональное» (в противоположность «академическому») значение этой роли. Таким образом, настоящий документ вводит термин «члены Шариатского совета», а не «шариатские ученые», для обозначения улама и других лиц[23], которые предоставляют свои профессиональные услуги конкретно в рамках IFSI.

5. Ниже приведена иллюстрация того, как шариатская система управления дополняет существующие функции управления, контроля и соблюдения нормативных требований в рамках IIFS по сравнению со сценарием традиционных финансовых институтов:

ФУНКЦИИ	ТРАДИЦИОННЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ИНСТИТУТЫ	ДОПОЛНЕНИЯ В IIFS
Управление	Совет директоров	Шариатский совет
Контроль	• внутренний аудитор • внешний аудитор	• ISRU • Внешняя шариат-ская проверка
Соблюдение нормативных требований	• должностные лица, отдел или подразделение по надзору за соблюдением нормативных и финансовых норм	• ISCU

6. В действительности же более детальная структура шариатской системы управления может отличаться в зависимости от юрисдикции, от вида структур, принятых IIFS, и в переделах, разрешенных органами власти. В подтверждение этого факта настоящий документ должен в дальнейшем раскрыть следующие положения:

[23] См. Приложение 2, пункт 6.

(i) Стандарты IFSB и руководящие принципы должны быть основаны друг на друге, должны дополнять друг друга и формировать согласованную пруденциальную основу. Требования и рекомендации в настоящем документе никоим образом не противоречат и не заменяют требования и рекомендации, относящиеся к шариатской системе управления, закрепленные другими стандартами IFSB и руководящими принципами.

(ii) Контролирующие органы могут скорректировать шариатскую систему управления, принятую IIFS, в своих юрисдикциях с учетом рыночной реальности и стадии развития IFSI. В каждой модели могут быть свои преимущества и недостатки, и контролирующие органы должны иметь четкое понимание таких преимуществ, недостатков и обстоятельств, в силу которых модель будет соответствовать их требованиям. В этом отношении действует общепризнанная мудрость отсутствия «уникальной модели» и «универсального лекарства», поддерживаемая признанным на международном уровне сторонником эффективного корпоративного управления, Организацией экономического сотрудничества и развития (OECD).

(iii) Задача по обеспечению эффективной шариатской системы управления не должна быть возложена исключительно на членов Шариатского совета. Каждая заинтересованная сторона IFSI, в том числе клиенты, руководство, акционеры и контролирующие органы, также должны принять на себя часть ответственности.[24] Комплексное руководство по шариатской системе управления позволит всем заинтересованным лицам понимать и выполнять свои роли в достижении целей шариатского управления и поможет в продвижении эффективности и стабильности IFSI. Таким образом, в то время как шариатские советы должны играть лидирующую роль в обеспечении эффективного шариатского управления, было бы также разумно предположить, что другие органы управления IIFS примут участие в поддержании шариатской системы управления посредством надлежащего выполнения своих функций и признания важности дополнения работы Шариатского совета. В этом отношении ожидается, что IIFS будет рассматривать внедрение шариатской системы управления на основе комплексного подхода.

[24] В этом отношении IFSB осознает, что заинтересованные стороны должны быть наделены необходимыми полномочиями в рамках соответствующих систем и процедур до того, как они смогут разделить такую ответственность. Таким образом, имея четкую структуру информирования, шариатские советы, например, могут более систематически и целенаправленно взаимодействовать с различными органами управления, такими как совет директоров (BOD), ISCU, ISRU и внешний аудитор, а также акционерами и другими заинтересованными сторонами.

Как пользоваться стандартом

7. Настоящий документ содержит девять руководящих принципов (далее именуемые «Руководящие принципы»). Руководящие принципы разделены на пять частей:

Часть I. Касается общего подхода к шариатской системе управления, согласно которому различные ex-ante и ex-post процессы, которые считаются неотъемлемой частью эффективного корпоративного управления в других общепризнанных международных стандартах управления, такие как четкие задачи шариатских советов, соответствующий баланс стимулов, надлежащее ведение учета, принятие кодекса профессиональной этики и т.п., адаптированы с целью укрепления шариатской системы управления.

Часть II. Предлагает различные меры в области компетентности для обеспечения наличия у Шариатского совета необходимого опыта и знаний, а также для оценки результатов его деятельности и профессионального развития.

Часть III. Нацелена на защиту независимости шариатских советов, в частности, от руководства IIFS, путем освещения различных моментов, вытекающих из потенциальных конфликтов интересов, и представления рекомендаций относительно путей их разрешения.

Часть IV. Уделяет особое внимание важности соблюдения конфиденциальности органами шариатского управления.

Часть V. Уделяет особое внимание последовательности в том, что касается профессионализма членов Шариатского совета, которая будет играть решающую роль в повышении их объективности и подтверждении их добросовестности с помощью комплекса стандартов передовой практики.

8. В Руководящих принципах представлены некоторые примеры существующей практики, которые могут стать стандартами передовой практики. Однако следует учитывать, что по мере роста IFSI стандарты передовой практики могут и должны также изменяться, поскольку происходит изменение или развитие рынка, а также с учетом того, что технологии, финансовый инжиниринг и улучшенная координация между контролирующими органами и игроками рынка откроют доступ к другим стратегиям. Цель Руководящих принципов заключается отнюдь не в том, чтобы определить каждую возможную процедуру управления, контроля или обеспечения нормативно-правового соответствия. Вместо этого IFSB продолжит периодический анализ и пересмотр этих рекомендаций и будет поощрять заинтересованные стороны IFSI к выполнению таких же действий.

9. В других своих стандартах IFSB рекомендует принять подход «соблюдай или разъясняй» в отношении раскрытия информации, поскольку этот подход является очень прагматичным в контексте согласования различных правовых режимов юрисдикций, в рамках которых действуют IIFS. Кроме того, он будет способствовать принятию структуры управления с учетом размера, сложности и характера каждого IIFS.[25]Таким образом, IIFS рекомендуется принять тот же подход в случае раскрытия информации о соблюдении настоящего документа соответствующим заинтересованным лицам.

РУКОВОДЯЩИЕ ПРИНЦИПЫ

Часть I: Общий подход к шариатской системе управления

Принцип 1.1: Структура шариатского управления, принятая IIFS, должна соответствовать размеру, сложности и природе его деятельности.

Подход отсутствия «уникальной модели» и «шаблонной модели»

10. IFSB неизменно включал в свои стандарты и руководящие принципы требования о том, что IIFS должен иметь эффективный доступ к Шариатскому совету, который будет наделен четкими полномочиями и ответственностью для обеспечения того, чтобы IIFS соблюдал шариатские нормы и принципы применительно ко всем исламским финансовым продуктам и услугам, которые он предлагает. В этом отношении справедливо было признано, что существуют различные шариатские структуры и модели управления, которые были приняты в различных юрисдикциях, в которых представлены IIFS.

11. Некоторые контролирующие органы могут принять решение о том, что их ответственность за организацию управления не распространяется на определенную шариатскую структуру управления, принятую IIFS. Поскольку их интересует только наличие у IIFS эффективной системы управления репутационным риском касательно соблюдения шариатских норм, они разрешают IIFS самостоятельно принимать решение относительно того, какой вид шариатской системы управле-

[25] В IFSB-3 разъясняется, что подход «соблюдай или разъясняй» основан на идее рыночной дисциплины, посредством которой заинтересованные лица (в том числе контролер) вправе реагировать на неудовлетворительные механизмы управления или субстандартное раскрытие информации (которая может быть недостоверной, неполной или вводящей в заблуждение). Санкции заинтересованных сторон могут охватывать меры от подрыва репутации IIFS до потери доверия к руководству – принудительная отставка некоторых управляющих или принятие правовых мер, предусмотренных положениями контракта. Контролирующие органы, в частности, должны располагать соответствующими правоприменительными механизмами, от полномочия давать указания в отношении раскрытия информации до применения выговора и штрафа для пресечения намеренного несоблюдения нормативных требований.

ния принять. Рынку остается свободно определить, какая система обеспечивает достаточную надежность продуктов и услуг, которые предлагает каждый IIFS. Задачи других контролирующих органов охватывают «недостатки рынка» и необходимость защиты клиентов. Поэтому они требуют, чтобы каждый IIFS внедрил функционирующую надлежащим образом шариатскую систему управления, и будут требовать подтверждения того, что дело обстоит именно так. Кроме того, они в рамках общего консультативного процесса, не связанного с каким-либо конкретным Шариатским советом, принимают циркуляры и директивы, касающиеся шариатских продуктов, таких как сукук и т.п.

12. Представляется, что некоторые другие контролирующие органы придерживаются мнения, что шариатские советы призваны сыграть важную роль в контроле устойчивости IIFS аналогично другим профессиональным консультантам, таким как адвокаты, бухгалтеры и аудиторы. Затем они устанавливают требование о том, что каждый IIFS должен иметь определенное минимальное количество членов Шариатского совета, которые также должны соответствовать определенным требованиям занимаемой должности – аналогичным требованиям, предъявляемым банками для назначения BOD.

13. В некоторых юрисдикциях контролирующие органы имеют собственный Шариатский совет, который работает совместно с ними в разработке стандартизированных шариатских заключений/резолюций, а также в согласовании соответствующей политики и нормативных требований с нормами Шариата. Хотя они могут быть известны под разными названиями, такими как Национальный шариатский консультативный совет, Национальный Фатва совет, Высокий шариатский совет и т.д., их функции аналогичны и заключаются в том, чтобы стать высший органом, принимающим шариатские заключения/резолюции для IFSI в стране. Некоторые из таких контролирующих органов пошли еще дальше и запретили членам национального шариатского совета заседать в Шариатском совете участников рынка, чтобы исключить любые возможные случаи конфликта интересов. Кроме того, каждый член Шариатского совета ограничен в количестве шариатских советов участников рынка, в которых он может выступать в качестве члена. Такое ограничение предусмотрено не только с целью минимизации конфликта интересов и обеспечения необходимой защиты для разрешения конфликтов и сохранения конфиденциальности, но и (что, возможно, еще более важно) для того, чтобы члены Шариатского совета могли уделять необходимое количество времени и усилий каждому IIFS, в котором они работают.

14. Наряду с международно признанными стандартами корпоративного управления, разработанными, например, OECD, IIFS должен реализовать соответствующие дискреционные полномочия в выборе шариатских структур управления, которые должны надлежащим образом обеспечивать выполнение фидуциарных обязательств, в том числе гарантирование добросовестности, осмотрительности, компетентности и квалификации в отношении всех своих заинтересованных лиц. Каждый IIFS должен учитывать свой размер и определить с учетом влияния количества членов на эффективный процесс принятия решений, какой размер Шариатского совета является наиболее целесообразным. Кроме того, IIFS должен принимать во внимание масштабы и природу своих операций. Насколько это возможно, IIFS должен стремиться к созданию Шариатского совета, обладающего опытом и компетентностью.

15. В этом отношении предусмотрено, что потребности шариатского управления и требования различных видов IIFS, которые могут быть аналогичны в принципе, будут различными на практике. Например, не следует ожидать, что традиционные банки, участвующие в исламских финансовых операциях в некоторых случаях, или «исламское окно» традиционного банка с очень ограниченным набором предлагаемых исламских финансовых продуктов будут иметь внутреннюю шариатскую структуру управления, располагающую ресурсами, доступными полноценному IIFS или исламскому окну с очень широким набором исламских финансовых продуктов.[26] Аналогичным образом исламская схема коллективного инвестирования (ICIS) или управление исламским фондом может потребовать наличия у Шариатского совета иных навыков по сравнению с навыками, которые требуются от такого совета в операциях Такафул (ТО).

Ex-ante соображения, которые следует учитывать на этапе разработки/развития продукта до его предложения клиентам

16. На этапе разработки/развития продукта IIFS захочет обеспечить, чтобы его шариатская система управления охватывала ex-ante процессы, а именно:

(i) принятие шариатских заключений/резолюций,

(ii) проверки нормативно-правового соответствия до предложения продукта клиентам.

[26] В таких обстоятельствах, очевидно, что исламское «окно», возможно, пожелает принять другой механизм шариатского управления, например, привлечь для выполнения данной функции шариатскую консультационную фирму.

17. Таким образом, до формирования или привлечения Шариатского совета IIFS должен быть полностью осведомлен о своих полномочиях, которые включают следующее:

- назначение авторитетного и надежного Шариатского совета;[27]
- оказание Шариатскому совету содействия посредством назначения ISCU или отдельного шариатского сотрудника, которому Шариатский совет смог бы делегировать часть своих полномочий и функций;
- иметь в Шариатском совете не менее трех членов, по возможности обученных в различных школах юриспруденции, иметь состав членов с различным опытом[28] и в соответствующих случаях разной национальности.[29] В дополнение к знаниям в области Шариата члены Шариатского совета должны обладать некоторые знаниями в области торговли или финансов, например, в области розничных банковских операций, обязательств Такафул или продуктов рынка капиталов.

Ex-post соображения, которые следует учитывать на этапе предложения продукта, т.е. после того, как продукт был предложен клиентам, или после выполнения операции

---

[27] При этом отмечается, что в некоторых юрисдикциях нормативная база предусматривает возможность назначения индивидуального члена Шариатского совета для выполнения функций шариатского управления в IIFS. В то время как такой подход может быть целесообразным с точки зрения затрат, он почти наверняка поставит IIFS в проигрышное положение с точки зрения коллективной мудрости и надежности, которую можно обеспечить в сравнении с полноценным Шариатским советом из нескольких членов. Кроме того, можно утверждать, что независимость индивидуального члена Шариатского совета будет еще более сомнительной.

[28] Существует несколько аргументов в поддержку идеи смешанного состава членов, имеющих различный опыт работы в Шариатском совете. Во-первых, учитывая тот факт, что отрасль постоянно нуждается в притоке высококвалифицированных членов Шариатского совета, следует обеспечить необходимое время и возможность для создания новой группы людей, которые могут приобрести соответствующий опыт и знания. Безусловно, один из лучших способов достижения этой цели – это применение «системы наставничества», в рамках которой более опытные члены могут руководить менее опытными членами и контролировать их действия. Во-вторых, более опытные члены Шариатского совета в силу их авторитета и опыта, как правило, будут иметь много других обязательств, таких как работа в других шариатских советах или центральном шариатском органе. Следовательно, в контексте распределения времени вполне вероятно, что менее опытные члены смогут уделить больше времени изучению вопросов и предложений, представленных на рассмотрение Шариатского совета, что позволит создать эффективный и действенный график обучения между двумя видами членов. В-третьих, комбинация двух групп позволит создать более сбалансированное соотношение между опытом и свежими идеями, что более вероятно будет способствовать инновациям, а также гармонизации обсуждений Шариатского совета.

[29] Следует отметить, что даже если в состав Шариатского совета будут входить члены различных национальностей, местные граждане также должны быть включены в совет для продвижения развития местных талантов и экспертного потенциала.

18. В целях эффективного управления рисками и прогрессивной оценки жизнеспособности продукта IIFS хотел бы обеспечить, чтобы его шариатская система управления охватывала соответствующие ex-post процессы, а именно внутреннюю шариатскую проверку и шариатскую управленческую отчетность. Без таких последующих мероприятий IIFS не сможет контролировать последовательное соблюдение шариатских норм и эффективно управлять риском соблюдения шариатских норм, с которым он может столкнуться со временем.

19. Таким образом, IIFS в полной мере должен быть осведомлен о возможности:

- обеспечения большей сфокусированности Шариатского совета, которая предполагает выделение большего количества времени на каждую задачу и необходимое разрешение конфликтов интересов, что может подразумевать ограничение количества клиентов, у которых могут работать его члены;[30]
- найма и взращивания молодых членов Шариатского совета с серьезным потенциалом для расширения резерва талантов в профессии;
- привлечения других специалистов, таких как адвокаты, бухгалтеры и экономисты, для оказания Шариатскому совету содействия и предоставления консультаций, особенно по правовым и финансовым вопросам.

Принцип 1.2: Каждый IIFS должен обеспечить, чтобы шариатский совет имел:

- четкий круг полномочий и ответственности;
- четкие правила процедуры и порядок подчиненности;
- четкое понимание и знание норм профессиональной этики и поведения.

20. Чтобы обеспечить Шариатскому совету четкую цепочку управления и подотчетности перед соответствующими заинтересованными лицами IIFS, он должен располагать:

(i) мандатом, который наделяет его соответствующими полномочиями для выполнения его роли и функций;

(ii) четко организованными правилами процедуры, относящимися к проведению собраний, ведению протоколов собраний, процессам принятия решений и субъектам, которым он будет передавать свои

[30] Важно обеспечить наличие системы защиты, которая сможет нейтрализовать любые потенциальные конфликты. Например, для шариатского ученого может быть приемлемым стать членом Шариатского совета IIFS, действующих в различных сегментах или в различных юрисдикциях.

решения для эффективного исполнения, в том числе процессам пересмотра таких решений при необходимости;

(iii) продуманным кодексом этики и поведения, который повысит надежность, честность и профессионализм членов Шариатского совета.

Срок полномочий

21. Принципы эффективного корпоративного управления, добросовестного управления рисками и профессионализма требуют назначения Шариатского совета, которое должно быть закреплено в письменном виде и иметь четкие сроки полномочий. Письмо о назначении, которое становится договором об оказании услуг для членов, назначенных в состав Шариатского совета IIFS, представляет собой первичный документ, который определяет форму взаимоотношений, уровень фидуциарных обязательств и порядок подотчетности между Шариатским советом, IIFS и его заинтересованными сторонами. Поскольку это контракт между, как минимум, двумя сторонами, имеющий обязательную силу, определение круга полномочий должно содержать информацию, приведенную в Приложении 1.

22. Поскольку нормативная база в большинстве юрисдикций рассматривает BOD как орган, который, в конечном счете, отвечает за управление IIFS, Шариатский совет должен четко понимать пределы своих полномочий.[31] Уважение роли и функций друг друга имеет ключевое значение, поскольку эффективное корпоративное управление требует от всех органов сотрудничества, а не соперничества. BOD, Шариатский совет, руководство и контролирующий орган, а также другие заинтересованные стороны, такие как клиенты, поставщики и общественность, должны всегда стремиться к улучшению взаимных коммуникаций во избежание недоразумений и путаницы, в соответствии с кораническим предписанием стиха 2 суры Al-Maidah**:** «Помогай-

[31] Любое вмешательство Шариатского совета всегда должно быть связано с соблюдением норм Шариата и не должно превышать полномочий Шариатского совета. Шариатские советы также должны проявлять осторожность в том, чтобы не выступать с заявлениями для общественности без консультирования с BOD или руководством в отношении его обязанностей и ответственности перед IIFS. В любом случае, когда возникают серьезные и непримиримые разногласия между Шариатским советом и любым другим органом в рамках структуры IIFS, в том числе BOD и руководством, Шариатский совет должен указать в своем отчете или заявлении, подготовленном для акционеров и/или контролирующих органов, свои опасения, касающиеся соблюдения шариатских норм. Однако до обнародования каких-либо заявлений Шариатского совета, касающихся вопросов соблюдения шариатских норм, совет должен проинформировать контролирующие органы с тем, чтобы они смогли оперативно вмешаться и изучить ситуацию посредством прогнозирования любой отрицательной реакции со стороны соответствующих заинтересованных лиц.

те друг другу в благочестии и богобоязненности, но не помогайте друг другу в грехе и несправедливости. Бойтесь Аллаха, ведь Аллах суров и справедлив».

Правила, процедуры и порядок информирования

23. Четкий набор правил и положений, касающихся порядка проведения собраний, принятия и регистрации решений, подготовки и представления отчетов даст Шариатскому совету необходимое руководство для понимания уровня его ответственности. Он также облегчит взаимоотношения Шариатского совета и других органов в рамках структуры IIFS, позволив им более эффективно сотрудничать друг с другом без неоднозначного толкования обязанностей и дублирования задач. Приложение 2 содержит некоторые рекомендуемые примеры передовой практики, которая может быть принята IIFS применительно к своим правилам процедуры.

24. Настоятельно рекомендуется, чтобы IIFS развивал внутренний штатный потенциал путем формирования ISCU из шариатских сотрудников с соответствующей квалификацией и опытом.[32] Такие штатные должностные лица могут:

(i) стать первой инстанцией рассмотрения вопросов соблюдения шариатских норм в контексте консультационной роли, делегированной Шариатским советом;

(ii) решать задачи, связанные с обработкой материалов и секретарским обслуживанием, в отношении вопросов, которые будут поставлены перед Шариатским советом;

(iii) предоставлять соответствующую информацию для исполнительных решений, которые должны быть приняты высшим руководством. Должно быть предусмотрено четкое разделение процесса и процедуры между ISCU и ISRU на основании письменного руководства по стандартным операциям и/или руководящих принципов.

Профессиональная этика и поведение

25. В случае отсутствия международно признанного кодекса этики и поведения членов шариатских советов, IIFS должен утвердить собственный кодекс этики и поведения, который должен соблюдать его Шариатский совет. Вполне естественно, что такой кодекс этики и поведения должен быть разработан совместно и по согласованию с членами Шариатского совета, которым следует сообщить о необходимости его соблюдения до их назначения или возобновления их работы в

[32] См. сноску 34 (20 в Стандарте) для ознакомления с некоторыми рекомендациями, относящимися к минимальной компетенции, необходимой для сотрудника ISCU или ISRU, или внутреннего шариатского сотрудника.

качестве членов Шариатского совета IIFS. Время от времени должны проводиться пересмотры и дополнения кодекса этики и поведения также при полном участии Шариатского совета. Контролирующие органы могут быть заинтересованы в проверке факта внедрения надлежащих систем для контроля соблюдения такого кодекса и обеспечения оперативного и эффективного рассмотрения любых нарушения. Некоторые основные предписания «того, что нужно и чего не нужно делать» для членов Шариатского совета, в том числе обязательство избегать конфликта интересов с IIFS, приведены в Приложении 3. Это также затрагивает непосредственно вопрос независимости, который будет подробно рассмотрен в Части III.

Часть II: Компетентность

Принцип 2.1: IIFS должен обеспечить соответствие лиц, уполномоченных осуществлять контроль за шариатской системой управления, приемлемым квалификационным требованиям.

26. Для контролирующих органов было обычной практикой требовать от BOD и высшего руководства IIFS соответствия определенным минимальным критериям, которые необходимы для гарантирования доверия клиентов к IIFS, с которыми они сотрудничают, и уверенности в том, что они будут компетентными, честными, финансово стабильными и обеспечат им справедливое отношение. В виду важности лиц, уполномоченных осуществлять контроль за шариатской системой управления, в процессе принятия решений IIFS вполне уместно, что квалификационные требования будут приняты не только в отношении членов Шариатского совета, но и в отношении должностных лиц ISCU и ISRU.

27. BOD IIFS должен учитывать следующие критерии при оценке профессиональной пригодности и добросовестности кандидатов на должность члена Шариатский совет, а также должностных лиц ISCU и ISRU:

(i) добропорядочность, честность, добросовестность, справедливость и репутация;

(ii) компетентность, усердие, потенциал и надежность суждений.

Следует отметить, что указанный выше перечень не является исчерпывающим и, соответственно, BOD должен учитывать любые другие соответствующие аспекты, исходя из каждого конкретного случая, в частности, аспекты, относящиеся к сегментам IFSI и нормативно-правовой базе юрисдикции.

Добропорядочность

28. Добропорядочность, а именно честность, добросовестность, справедливость и репутация, представляют собой качества, которые проявляются со временем. При определении добропорядочности лица и утверждении критериев для приема на работу, которые должны применяться до назначения кого-либо в качестве члена Шариатского совета, IIFS должен при рассмотрении кандидатов для представления BOD, исполнительному директору или ключевому члену высшего руководства применять прозрачный процесс[33], который учитывает все соответствующие факторы, в том числе:

(i) было ли лицо осуждено за уголовное преступление, в частности, за преступление, связанное с обманом, мошенничеством и финансовым преступлением;

(ii) было ли принято в отношении лица отрицательное заключение или урегулирование в рамках гражданского разбирательства, связанного с банковской или другой финансовой деятельностью, неправомерным поведением или мошенничеством;

(iii) проводилось ли в отношении лица или его бизнеса, в котором лицо выступает в качестве держателя контрольного пакета акций, расследование; применялись ли к нему дисциплинарные меры или приостановка деятельности по решению регулирующих органов или профессиональных органов, суда или трибунала, независимо от того, проводились слушания в открытом или закрытом порядке;

(iv) было ли лицо владельцем, управляющим или директором компании, партнерства или другой организации, которой было отказано в регистрации, разрешении, членстве или лицензии на осуществление торговли, коммерческой или профессиональной деятельности; была ли такая регистрация, разрешение, членство или лицензия аннулирована, отозвана или приостановлена; что привело к лишению лица права на осуществление торговли, коммерческой или профессиональ-

[33] В то время как в большинстве юрисдикций нормативная база может предусматривать право контролирующего органа требовать, чтобы контроль и исполнение такого процесса осуществлял BOD, в других юрисдикциях, в которых нормативные положения по данному аспекту, менее точны, IIFS вправе передать этот процесс Шариатскому совету для проведения самостоятельного отбора или высшему руководству. Поскольку практика выдвижения Комитетом по назначениям (в случае его существования или Комитетом по аудиту, в случае его отсутствия) кандидатуры внешнего аудитора для ее последующего утверждения акционерами считалась практикой эффективного управления, аналогичным образом рекомендуется, чтобы такой комитет выдвигал кандидатов на должность члена Шариатского совета для их утверждения акционерами. В любом случае, наиболее важным является то, что должен быть внедрен процесс проверки соответствия критериям занимаемой должности, и этот процесс должен быть прозрачным для заинтересованных сторон.

ной деятельности, для которой нужна такая лицензия, регистрация или другое разрешение;

(v) было ли лицо директором, партнером или иным образом участвовало в управлении предприятием, которое перешло в руки ликвидатора, стало банкротом или подверглось принудительной ликвидации в то время, когда лицо было связано с такой организацией или в течение разумно коротких сроков (например, одного года) после ухода такого лица из предприятия;

(vi) было ли лицо уволено, отправлено в отставку или уходило в отставку с ответственной должности, должности, наделенной фидуциарными полномочиями, или аналогичной должности по причине возникновения вопросов, касающихся честности и добросовестности;

(vii) было ли лицо лишено права занимать должность директора или другую руководящую должность по причине совершения правонарушения;

(viii) нарушало ли лицо принципы справедливого, честного и вежливого отношения к клиентам, руководителям, аудиторам и регулирующим органам в прошлом и подавалась ли в отношении такого лица обоснованная жалоба, касающаяся регламентированной деятельности;

(ix) демонстрировало ли лицо готовность и стремление соблюдать требования и стандарты нормативного регулирования и другие правовые, нормативные или профессиональные требования и стандарты.

Компетентность и потенциал

29. IIFS должен обеспечить, чтобы члены Шариатского совета демонстрировали компетентность и способность понимать технические требования коммерческой деятельности, присущие ей неотъемлемые риски и управленческие процессы, необходимые для эффективного осуществления операций, с учетом интересов всех заинтересованных лиц. В процессе оценки компетентности и потенциала лица следует учитывать все соответствующие факторы, в том числе:

(i) демонстрировало ли лицо посредством квалификации и опыта потенциал к успешному выполнению обязанностей должности;

(ii) соответствует ли лицо (физически, ментально и эмоционально) требованиям, установленным для выполнения его обязанностей;

(iii) принимались ли в отношении лица дисциплинарные меры по решению профессионального, торгового или регулирующего органа, было ли оно уволено или отправлено в отставку с какой-либо должности по причине халатности, некомпетентности, мошенничества или злоупотребления служебным положением;

(iv) обладает ли лицо твердыми знаниями о коммерческой деятельности и занимаемой должности.

30. Из этого следует, что члены Шариатского совета и должностные лица ISCU и ISRU, как минимум, должны обладать соответствующими знаниями и навыками для надлежащего выполнения своих обязанностей. IIFS должен тщательно проверять данные о кандидатах на соответствующие должности. Перечень минимальных квалификационных требований к членам Шариатского совета приведен в Приложении 4.[34]

Шариатская консультационная фирма

31. С учетом того, что шариатская консультационная фирма назначается IIFS, такая фирма должна обладать необходимой квалификацией и ресурсами для выполнения своей работы. Шариатская консультационная фирма не должна проводить шариатские проверки/аудит, выходящие за рамки ее потенциала и опыта. IIFS оставляет за собой право проводить время от времени проверку наличия у фирмы соответствующего опыта и необходимых ресурсов для надлежащего выполнения ее обязанностей. Руководство шариатской консультационной фирмы должно назначить преданную и компетентную команду в контексте работы, которую должна выполнять такая команда. Такая команда должна располагать людьми и ресурсами для проведения шариатских проверок/аудита в соответствии со стандартами, признанными IIFS. В реальности же шариатская консультационная фирма должна привлекаться в соответствии с положениями, регулирующими использование IIFS услуг сторонних фирм.

Принцип 2.2: IIFS должен содействовать постоянному профессиональному развитию лиц, работающих в шариатском совете, а также ISCU и ISRU (в соответствующих случаях).

32. В целях повышения профессионализма и эффективности лиц, выполняющих функции членов Шариатского совета, ISCU или ISRU (в зависимости от обстоятельств), IIFS рекомендуется содействовать организации соответствующего обучения и финансировать его для их постоянного профессионального роста. Должна быть разработана политика в

[34] Разумно предположить, что минимальные квалификационные требования, установленные для должностных лиц ISCU и ISRU, должны включать:
(i) надлежащую подготовку в области Шариата;
(ii) наличие дополнительных знаний в области финансов или других связанных областях;
(iii) хорошие навыки общения, которые позволят взаимодействовать и эффективно сотрудничать с Шариатским советом;
(iv) хорошие организаторские навыки, которые позволят взаимодействовать и сотрудничать с другими отделами/подразделениями IIFS.

отношении профессиональной подготовки с учетом потребностей в обучении, продиктованных необходимостью соблюдения оперативных и внутренних политик и процедур контроля IIFS, а также всех применимых нормативно-правовых требований, под которые подпадает IIFS в целом и члены Шариатского совета и внутренние шариатские сотрудники в частности. Соответствующая подготовка должна обеспечиваться на начальном этапе и в последующем на постоянной основе.

33. Когда члены Шариатского совета и внутренние шариатские сотрудники впервые назначаются на должность, IIFS должен обеспечить прохождение ими соответствующей подготовки (в том числе в отношении их роли, ответственности и порядка выполнения их обязанностей). Такая подготовка должна включать ориентационную и вводную программу, направленную на ознакомление вновь назначенных членов Шариатского совета и внутренних шариатских сотрудников с коммерческой деятельностью и практикой управления IIFS. В соответствующих случаях должна быть реализована программа наставничества, в рамках которой более опытные члены Шариатского совета и внутренние шариатские сотрудники будут давать менее опытным коллегам указания и возьмут их под свою опеку.

34. Не менее важно, чтобы члены Шариатского совета и внутренние шариатские сотрудники могли получать дальнейшее соответствующее обучение, относящееся к новым законам, нормативно-правовым актам и изменяющимся коммерческим рискам, поскольку несправедливо и нереально ожидать от них осведомленности в отраслевых вопросах без предоставления им необходимого обучения. IIFS может разработать виды обучения для членов Шариатского совета и внутренних шариатских сотрудников, чтобы они получили отраслевые знания, а именно знания о банковской деятельности, схемах коллективного инвестирования и Такафул в соответствии с последними тенденциями и достижениями рынка.

35. Обмен знаниями и опытом между членами Шариатского совета, внутренними шариатскими сотрудниками и BOD, высшим руководством и другим персоналом по оперативной части IIFS приведет к налаживанию более эффективных коммуникаций в рамках организации. Таким образом, необходимо поощрять (время от времени) членов Шариатского совета и внутренних шариатских сотрудников к проведению обучения органов управления для наращивания возможностей IIFS в области нормативно-правового соответствия.[35]

[35] IIFS вправе рассмотреть возможность разработки политики и процедур такого процесса обмена знаниями в рамках более обширной базы управления знаниями при наличии таковой.

Принцип 2.3: Должна проводиться официальная оценка эффективности Шариатского совета и вклада каждого члена в эффективность Шариатского совета.

36. IIFS должен определить и принять процесс оценки эффективности Шариатского совета в целом и вклада каждого члена в его эффективность. Члены Шариатского совета должны информироваться о проведении такой оценки в момент их назначения, чтобы они имели четкое представление о том, что от них ожидается.

37. IIFS должен определить способы оценки эффективности Шариатского совета и предложить объективные критерии оценки работы. Такие критерии оценки, которые позволяют проводить сравнение с коллегами по отрасли, должны быть разработаны совместно и по согласованию с Шариатским советом. Такие критерии оценки работы могут быть произвольно или в одностороннем порядке изменены IIFS, и когда обстоятельства требуют изменения какого-либо критерия, то за это отвечает IIFS через BOD.

38. IIFS может позволить Шариатскому совету проводить самооценку на основании заранее согласованного критерия. Индивидуальная оценка должна быть нацелена на оценку того, продолжает ли член Шариатского совета эффективно участвовать в его работе и демонстрировать приверженность своей роли (в том числе должны учитываться затраты времени на посещение собраний, разработку шариатских заключений/резолюций и выполнение других обязанностей). В Приложении 5 приведены примеры факторов, которые следует учитывать при оценке эффективности Шариатского совета.

39. Отчет о результатах оценки работы должен быть представлен BOD для изучения и конструктивных комментариев. В соответствующих случаях IIFS должен принять определенные меры по результатам оценки эффективности работы, такие как рассмотрение кандидатур новых членов Шариатского совета или отставка члена Шариатского совета, не выполняющего сроки и условия своего контракта.

Часть III: Независимость

Принцип 3.1: Шариатский совет должен играть активную и независимую надзорную роль и обладать достаточным потенциалом для принятия объективных решений по шариатским вопросам. Ни одно лицо или группа лиц не должны доминировать в процессе принятия решений Шариатского совета.

40. В целях поддержания добросовестности и надежности Шариатского совета его члены должны не только иметь возможность принимать самостоятельные решения без влияния или давления, особенно

со стороны руководства IIFS, но и представляться по-настоящему независимыми. В этом отношении было бы желательно для IIFS обеспечить юридическое оформление независимости Шариатского совета и его членов путем признания ролей и мандата Шариатского совета.[36] IIFS должен внедрить соответствующий и прозрачный процесс урегулирования разногласий между BOD и Шариатским советом. Этот процесс должен предусматривать прямой доступ (после надлежащего информирования контролирующего органа) к акционерам в качестве «осведомителя». Контролирующие органы могут быть вовлечены в данный процесс урегулирования разногласий без отмены обязательного характера заключений/резолюций Шариатского совета.

41. Шариатский совет считается «независимым» только в случае, если ни один из его членов не имеет семейных или близких отношений с IIFS, его связанными компаниями или должностными лицами, которые могут вмешиваться или имеют возможность вмешиваться в процесс принятия самостоятельных решений Шариатским советом в интересах IIFS. В случае шариатских консультационных фирм, то она может считаться независимой от IIFS, если она не является аффилированным лицом, например, в контексте наличия общих акционеров или директоров.

42. На основании международной передовой практики, применимой к независимым, неисполнительным членам BOD, далее приведены примеры взаимоотношений, на основании которых Шариатский совет будет считаться недостаточно независимым от IIFS, и, следовательно, которых следует избегать:

(i) член Шариатского совета имеет полную занятость в IIFS или любой из его аффилированных компаний в течение текущего и предыдущего финансового года;

(ii) член Шариатского совета имеет близкого родственника (такого как супруг, ребенок или родные братья и сестры)[37], который работает или работали на IIFS или любую из его аффилированных компаний в качестве топ-менеджера в течение текущего и предыдущего финансового года;

(iii) член Шариатского совета или его близкий родственник получает какое-либо вознаграждение или финансирование от IIFS или его

[36] В некоторых юрисдикциях для назначения и/или прекращения полномочий Шариатского совета или его членов требуется одобрение контролирующего органа, которое также должно быть обнародовано. Сила и независимость Шариатского совета может быть укреплена путем назначения в Шариатский совет смешанного состава членов с различным багажом знаний.

[37] В некоторых юрисдикциях уровень взаимоотношений, которые считаются основанием для конфликта интересов, может быть более строгим – например, охватывать дядю, тетю и племянников – и должен соблюдаться аналогичным образом.

филиалов, помимо вознаграждения, предусмотренного за выполнение функций члена Шариатского совета;

(iv) член Шариатского совета или его близкий родственник, который является крупным акционером, партнером (с пакетом акций в размере 5% и более), руководителем или директором коммерческой организации, для которой был создан IIFS или его филиалы и от которой IIFS или его филиалы получали значительные платежи в течение текущего и предыдущего финансового года.[38]

43. Перечень отношений, указанный выше, не является исчерпывающим и содержит примеры ситуаций, когда члена Шариатского совета или шариатскую консультационную фирму нельзя считать независимыми. Если IIFS намерен считать члена Шариатского совета или шариатскую консультационную фирму независимыми, несмотря на существование одной или нескольких взаимосвязей, он должен раскрыть информацию о природе взаимосвязи и отвечает за представление объяснений относительно того, почему член или фирма должны считаться независимыми. Информация должна передаваться в соответствующих случаях контролирующему органу или обществу в рамках ежегодного отчета IIFS.

44. Кроме того, в случаях, когда конфликт интересов неизбежен, член Шариатского совета или шариатская консультационная фирма должны сообщать об этом IIFS в письменной форме. Аналогичным образом они должны сообщать о таком конфликте в отношении членов его семьи, деловых партнеров или компаний, в которых они имеют пакет акций. В случае существования такого конфликта интересов или обязательства перед другой стороной, они должны воздерживаться от участия в принятии соответствующего решения или действия от имени IIFS. После представления уведомления о конфликте оно должно быть зарегистрировано и принято на хранение уполномоченным лицом.[39]

45. Если член Шариатского совета имеет несколько обязательств/назначений в Шариатском совете, он должен уделять достаточно времени и усилий для каждого IIFS. IIFS должен принять решение относительно того, способен ли член Шариатского совета выпол-

[38] Контролирующие органы в разных юрисдикциях могут иметь различные позиции относительно того, что считается существенным платежом; при этом, в качестве ориентира, как правило, существенной суммой считается общая сумма, полученная в течение финансового года, которая составляет 20% или более стандартного вознаграждения, предусмотренного для членов Шариатского совета, имеющего аналогичный статус и опыт.

[39] Следует также упомянуть о IFSB-4, который принимает IAS24 в отношении сделок с аффилированными сторонами, а также Руководящие принципы IFSB о ведении бизнеса для IIFS (IFSB-9).

нять свои обязанности и выполнял ли он их эффективно ранее. Необходимо разработать внутреннее руководство для регулирования альтернативных затрат времени, которые возникают в случае, когда член Шариатского совета работает в нескольких шариатских советах.

Принцип 3.2: Для выполнения своих обязанностей Шариатский совет должен получать полную, достоверную и оперативную информацию перед всеми собраниями и на постоянной основе.

46. Руководство IIFS обязано своевременно обеспечивать Шариатский совет полной, точной и достоверной информацией. Однако опираться исключительно на добровольные намерения руководства вряд ли будет достаточно при любых обстоятельствах, могут потребовать дополнительные запросы, если Шариатский совет должен выполнять свои обязательства надлежащим образом. Таким образом, Шариатский совет должен иметь отдельный и независимый доступ к высшему руководству компании для получения всей необходимой информации при условии соблюдения обязательств по сохранению конфиденциальности.[40]

47. Предоставленная информация должна включать справочную или пояснительную информацию, касающуюся вопросов, представленных на рассмотрение Шариатского совета, копии документов о раскрытии данных, финансовые отчеты и отчеты об оценке рисков. По мере возможности такая информация должна быть подготовлена и представлена в порядке, который поможет Шариатскому совету в анализе не только формы, но и содержания вопросов, представленных на его рассмотрение.

48. Шариатский совет должен иметь отдельный и независимый доступ к ISCU и ISRU соответственно для проверки соблюдения процедур внутреннего контроля и обеспечения нормативно-правового соответствия и соблюдения применимых правил и положений, под действие которых подпадает IIFS.

49. Если Шариатский совет имеет собственный секретариат, назначение и смещение членов секретариата должно осуществляться в установленном порядке по согласованию с Шариатским советом.

50. IIFS должен иметь процедуру для всего Шариатского совета либо для каждого отдельного члена, либо для группы в целом, регулирующую привлечение независимых профессиональных консультантов

[40] Принцип 1.1 в IFSB-3 содержит рекомендации о том, что IIFS следует разработать всеобъемлющую политику в сфере управления. В этом отношении IIFS вправе внедрить четкую политику и процедуры, касающиеся права Шариатского совета на доступ к информации в рамках своей политики управления.

в ходе выполнения обязанностей совета по таким вопросам, как правовые, бухгалтерские, финансовые вопросы или вопросы оценки, по мере необходимости и за счет IIFS.

Часть IV: Конфиденциальность

Принцип 4.1: Члены Шариатского совета обязаны обеспечить конфиденциальность информации, полученной в ходе выполнения своих обязанностей.

51. В ходе выполнения своих обязанностей члены Шариатского совета или шариатские консультационные фирмы, работающие на IIFS, могут иметь доступ к файлам, записям, проектам документов и обсуждений, которые, согласно внутренним процедурам IIFS и рыночной практике, считаются конфиденциальным. Если член Шариатского совета или шариатская консультационная фирма работает одновременно в нескольких IIFS, возникает вопрос, как они используют конфиденциальную или служебную коммерческую информацию, полученную в ходе выполнения своих обязанностей. Одна из ключевых задач профессиональной этики заключается в том, чтобы конфиденциальная или служебная информация, полученная членом Шариатского совета или шариатской консультационной фирмой в процессе оказания услуг IIFS, не использовалась ими таким образом, который нанесет ущерб такому IIFS, в частности, создаст конкурентные преимущества для его конкурентов.

52. Термин «Конфиденциальная информация» в настоящем документе означает информацию, полученную членами Шариатского совета или шариатской консультационной фирмой в ходе выполнения своих обязанностей, которая не является общедоступной и не подлежит раскрытию. К ней относится информация, полученная под запретом разглашения, прямо обозначенная IIFS в качестве конфиденциальной или относящаяся к обсуждениям IIFS. К конфиденциальной информации относится:

(i) информация о разработке новых продуктов и услуг, которые IIFS планирует предлагать клиентам;

(ii) содержание проектов заключений или решений BOD или высшего руководства;

(iii) внутренний меморандум (проект или окончательная версия), подготовленный в отношении вопросов, представленных или которые будут представлены на рассмотрение Шариатского совета или шариатской консультационной фирмы;

(iv) содержание или факт возникновения обсуждений членами Шариатского совета вопросов, затронутых на собрании Шариатского совета, с представителями IIFS;

(v) сроки принятия решений или других коммерческих операций, в том числе статус или прогресс коммерческой транзакции или действия, которое еще не было завершено (кроме случаев, когда раскрытие такой информации разрешено BOD в соответствии с внутренними процедурами IIFS);

(vi) мнения, выраженные различными сторонами в ходе обсуждения конкретного вопроса перед Шариатским советом;

(vii) любые данные, которые IIFS обозначил как неподлежащие раскрытию, например, такие как внутренние процедуры подразделений, неформальные процедуры, содержание или факт существования заявлений или возникновения обсуждений, а также действия члена Шариатского совета или шариатской консультационной фирмы.

53. К информации, которая не считается конфиденциальной, относятся шариатские нормы и принципы, отчеты и заключения/резолюции Шариатского совета, опубликованные IIFS для всеобщего информирования, и другая информация, которая была раскрыта в открытых документах или в ходе открытых разбирательств.

54. Обязательство по соблюдению конфиденциальности относится ко всей информации, которая была передана членам Шариатского совета или шариатской консультационной фирме клиентами либо которая стала известна им в ходе или после выполнения своих задач. Те же положения относительно конфиденциальности распространяются и на внутренних шариатских сотрудников. Обязательства по сохранению конфиденциальности не прекращаются после окончания работы члена Шариатского совета или шариатской консультационной фирмы на IIFS или после закрытия вопроса. Члены Шариатского совета и шариатские консультационные фирмы должны соблюдать те же ограничения, кроме случаев, когда они получат прямое разрешение от IIFS, освобождающее их от таких обязательств.

55. Однако в целях обеспечения сохранения конфиденциальности IIFS должен обеспечить, чтобы круг обязанностей, закрепленный трудовым контрактом о работе в Шариатском совете, прямо определял, что его члены обязаны сохранять и защищать конфиденциальность коммерческой и чувствительной к колебаниям рыночной конъюнктуры информации, переданной им IIFS. Следует принять меры для краткого информирования или разъяснения Шариатскому совету или его членам важности добросовестного сохранения конфиденциальной и чувствительной к колебаниям рыночной конъюнктуры информации. Каждый член Шариатского совета должен подписать соглашение о неразглашении конфиденциальной информации или письмо-обязательство, закре-

пляющее его обязательства по сохранению конфиденциальности коммерческой и чувствительной к колебаниям рыночной конъюнктуры информации, переданном им IIFS.

56. В случае если Шариатский совет или какой-либо из его членов раскрывает или передает конфиденциальную или чувствительную к колебаниям рыночной конъюнктуры информацию неуместным лицам, IIFS, как минимум, должен иметь функционирующие процессы управления рисками и контроля для ограничения ущерба от такой утечки. По мере возможности IIFS должен внедрить процесс применения дисциплинарных и/или других административных мер в отношении Шариатского совета или его членов для обеспечения абсолютной подотчетности и соответствующих средств правовой защиты.

Часть V: Последовательность

57. Толкование шариатских норм и принципов на основе дисциплины Фикх аль-Муалат является вопросом профессионального суждения членов Шариатского совета. Поэтому по мере возможности члены Шариатского совета должны стремиться к достижению консенсуса для принятия решения совета. Только в случае невозможности достижения консенсуса в течение разумного срока решение должно приниматься простым большинством голосов. В то же время члены Шариатского совета должны быть последовательны в заключениях, которые они предоставляют в шариатских советах разных IIFS. Последовательность в этом отношении касается компетентности и независимости, как упоминалось выше, а также является вопросом профессиональной этики.

Принцип 5.1: IIFS должен полностью понимать нормативно-правовую базу для принятия шариатских заключений/резолюций в юрисдикции, в рамках которой он осуществляется свою деятельность. Он должен обеспечить строгое соблюдение Шариатским советом положений указанной базы и принятие им мер для согласованности шариатских стандартов управления.

58. Хотя члены Шариатского совета и шариатские консультационные фирмы должны полностью осознавать необходимость соблюдения определенных процедур и процессов до разработки и принятия шариатского заключения/резолюция, IIFS также следует проявить осторожность в отношении того, как происходит распространения шариатского заключения/резолюции и его представление СМИ и широкой общественности. Права интеллектуальной собственности на такие шариатские заключения/резолюции могут фактически принадлежать исключительно IIFS, в зависимости от круга полномочий членов Шариатского совета и шариатской консультационной фирмы. В этом отно-

шении, учитывая тот факт, что Шариатский совет или его члены подобно свободным агентам имеют право оказывать услуги любому клиенту, помимо IIFS, без каких-либо ограничений, каждый IIFS вправе разработать дополнительные средства защиты для обеспечения разработки шариатских заключений/резолюций на основании их бизнес-аналитики и защиты внутренней информации от раскрытия неуместным лицам. Другими словами, распространение шариатских заключений/резолюций может ограничиваться на основании условий, определенных IIFS.

59. Как правило, большинство шариатских советов IIFS упоминают в своих шариатских заключениях/резолюциях только о том, была ли операция выполнена или должна быть выполнена IIFS, и является ли продукт, который IIFS намерен предлагать, допустимым или недопустимым. Реже они в своих шариатских заключениях/резолюциях представляют подтверждающие доказательства, которые могут быть изучены другими членами Шариатского совета. Кроме того, даже в случае, когда они публикуют такие доказательства, они часто используют технический язык, который не так легко понять обычному пользователю. Как следствие, очень трудно повышать общественную осведомленность в контексте понимания основы и оснований шариатского заключения/резолюции. Отрасль могла бы получить выгоду от более широкой оценки шариатских заключений/резолюций, поскольку сильная общественная поддержка и признание важной роли шариатских советов может наступить только в случае повышенной осведомленности о том, что делали и делают шариатские советы.

Ex-ante (на стадии разработки/развития продукта)

60. Существует несколько мер, которые могут принять члены шариатских советов для того, чтобы быть более последовательными в своих решениях. В странах, в которых существует центральный орган, принимающий шариатские заключения/резолюция, Шариатский совет при IIFS, как правило, обязан выполнять и принимать такие шариатские заключения/резолюция в том виде, в каком они приняты таким центральным шариатским органом. В юрисдикциях, в которых нет такого органа, рекомендуется, чтобы Шариатский совет выполнял и принимал шариатские заключения/резолюции, принятые международно признанными органами, которые принимают авторитетные мнения по шариатским вопросам. Если это невозможно – например, если ни один международно признанный орган не принимал авторитетное мнение о продукте, который IIFS желает предлагать, – Шариатский совет должен приложить максимум усилий для того, чтобы документально

оформить и опубликовать шариатские заключения/резолюции, принятые Шариатским советом и/или его членами, чтобы они находились в открытом доступе для игроков отрасли (с учетом требований о соблюдении конфиденциальности).

Ex-post (после того, как продукты были предложены клиентам)

61. Время от времени члены Шариатского совета должны участвовать в различных семинарах, рабочих группах и встречах Улама, которые специализируются в области Фикха аль-Муамалат, для представления и обсуждения существующих и новых шариатских заключений/резолюций. На самом деле, члены шариатских советов также должны рассмотреть возможность участия в других аналогичных семинарах по вопросам банковской деятельности и финансов, Такафул, рынка капитала и т.п., которые могут находиться за пределами их шариатской деятельности, с целью расширения своих знаний и понимания достижений IFSI.

62. Члены Шариатского совета также должны понимать, что заинтересованные стороны и общественность будут ожидать от них ответа на общем собрании или на аналогичном форуме. Для повышения эффективности регистрации и распространения информации было бы полезно, если они включат в ежегодные отчеты раздел о соблюдении шариатских норм IIFS и шариатских заключений/резолюций, принятых Шариатским советом и/или его членами, в том числе разъяснения касательно процесса принятия решений Шариатским советом.

63. IIFS должен обеспечить принятие Шариатским советом четкого процесса внесения изменений, дополнений или пересмотра шариатских заключений/резолюций, принятых советом. Если Шариатский совет и/или его члены отклоняются от положений шариатского заключения/резолюции или пересматривают его, об этом должны быть своевременно проинформированы акционеры и/или общественность.

Термины и определения

Следующие определения дают общее понимание терминов, используемых в настоящем документе. Глоссарий никоим образом не является исчерпывающим.

Фикх (Fiqh) – знание правовых норм поведения, вытекающих из особого толкования Шариата.

Институты, предлагающие исламские финансовые услуги (IIFS) – институты, предлагающие исламские финансовые услуги, которые (исключительно в целях настоящих Руководящих принципов) включают «исламские окна», исламские страховые институты/институты Такафул и исламские паевые инвестиционные фонды, а также компании по управлению денежными средствами.

Исламская схема коллективного инвестирования (ICIS) – любая структурированная финансовая схема, которая, по сути, соответствует всем нижеприведенным критериям:

(a) инвесторы объединили свои взносы в фонде (независимо от того, является такой фонд отдельным юридическим лицом или осуществляет свою деятельность на основании договорного соглашения) путем оформления паев или долей равной стоимости. Такие паи или доли представляют собой, по сути, притязания на право собственности на неразделенные активы фонда (который может состоять из финансовых и нефинансовых активов) и дают право на долю прибыли или убытков, полученных в результате использования таких активов;

(b) учреждение и управление фонда осуществляется в соответствии с шариатскими нормами и принципами;

(c) независимо от того, осуществляет управление ICIS учреждениями, которые создали или профинансировали его или нет, он несет отдельную от таких организаций финансовую подотчетность (т.е. у него есть собственный баланс активов и пассивов), за исключением сукук, согласно его определению, приведенному в стандарте IFSB-6.

Исламские страховые институты / институты Такафул – любая организация или учреждение, которое управляет бизнесом Такафул.

Члены Шариатского совета – категория шариатских ученых или улама, которые не просто обладают общими знаниями о Шариате или других дисциплинах, но (что более важно) достигли особого уровня знаний и компетенции в области Фикха аль-Муамалат. Такая специализация используется для подготовки профессиональных шариатских заключений/резолюций, в частности для IIFS, выходящих за рамки обычного академического дискурса и часто не предназначенных

непосредственно для широкой ответственности или корпораций других отраслей.[41]

Шариат – священное исламское право, раскрытое в Коране и Сунне.

Шариатская консультационная фирма – учреждение, которое в зависимости от размера и возможностей предоставляет шариатские консультационные услуги, в том числе проводит шариатские аудиты, а также предоставляет консультации по разработке продуктов, соответствующих нормам Шариата, в рамках своей профессиональной деятельности.

Шариатский совет – специальный орган, созданный или привлеченный IIFS для внедрения шариатской системы управления.

Акционеры – лица, имеющие личную заинтересованность в процветании IIFS, в том числе:

(i) работники;

(ii) клиенты;

(iii) поставщики;

(iv) общество;

(v) контролеры и правительства на основании уникальной роли IIFS в национальной и местной экономике и финансовой системе.

[41] Членами Шариатского совета могут быть лица, не обладающие узкими знаниями в области Шариата, но назначенные на основании знаний в области Фикха аль-Муамалат и опыта в области финансов. При этом IIFS должен контролировать, чтобы назначение таких членов не создавало их численное превосходство или перевес голосов перед улама в рамках Шариатского совета. См. Приложение 2, пункт 6.

Приложения

ПРИЛОЖЕНИЕ 1: Основные полномочия Шариатского совета

1. Назначение на должность, уход в отставку или прекращение полномочий

Трудовые договоры, которые заключаются с членами Шариатского совета, должны информировать их о следующем:

(i) кто в рамках структуры IIFS вправе назначать и прекращать полномочия совета или его членов;[42]

(ii) срок полномочий;

(iii) предусмотрены ли необходимость уведомления об определенных причинах и/или направление уведомления до расторжения трудового договора любой из сторон.

Вознаграждение и выплаты, в том числе гонорары специалистов, должны быть определены с самого начала.

2. Структура подотчетности

Шариатский совет в административном смысле подотчетен BOD. Такая структура подотчетности отражает независимость Шариатского совета от руководства IIFS.

Шариатский совет обязан фиксировать в своем отчете или заключениях, подготовленных для акционеров, свои опасения касательно соблюдения каких-либо шариатских норм, чтобы эти замечания были включены в годовой отчет IIFS. В соответствующих случаях контролирующие органы могут быть вовлечены в этот процесс с пониманием того, что заключения/резолюции Шариатского совета обязательны для IIFS.

3. Полномочия

Шариатский совет должен быть наделен полномочиями, необходимыми для эффективного выполнения его задач и обязательств.

4. Первостепенные обязанности

(i) Консультирование BOD по шариатским вопросам.

(ii) Анализ и утверждение шариатских политик и руководств. С этой целью IIFS также должен иметь шариатскую процедуру, которая будет определять порядок представления в Шариатский совет ходатайства или запроса о вынесении Шариатским советом заключе-

[42] В этом отношении предусмотрено, что BOD должен назначить Шариатский совет, но такое назначение должно быть одобрено акционерами на Общем собрании, аналогично назначению внешнего аудитора. BOD вправе делегировать свои полномочия другой стороне, например, Комитету по назначениям или CEO. Однако BOD, в конечном счете, продолжает нести ответственность за назначение Шариатского совета. Это сделано для того, чтобы защитить независимость Шариатского совета от влияния руководства IIFS.

ния/резолюции, порядок проведения собраний Шариатского совета и порядок обеспечения оперативного соблюдения решений Шариатского совета.

(iii) Принятие и утверждение соответствующей документации для новых продуктов и услуг, в том числе контрактов, договоров или других правовых документов, используемых для выполнения операций IIFS.

(iv) Контроль расчета и распределение закята и других средств, которые должны быть направлены на благотворительность.

(v) По запросу – оказание содействия третьим лицам, привлеченным IIFS, таким как юрисконсульт, аудитор или другие консультанты, и консультирование таких лиц.

(vi) Фиксация в письменной форме любого заключения, которое он выдает по шариатским вопросам.

** В случае если IIFS действует в рамках юрисдикции, в которой предусмотрен центральный / национальный / высший орган, уполномоченный выдавать шариатские заключения/резолюции для IFSI страны («Центральный шариатский орган»)*

(vii) Принятие любых шариатских заключений/резолюций, подготовленных Центральным шариатским органом, и решение любых вопросов, связанных с ними.

5. Делегирование полномочий

Шариатский совет должен быть наделен полномочиями, которые будут оставлять за ним право делегировать ISCU или внутренним шариатским сотрудникам IIFS некоторые свои функции, касающиеся принятия и утверждения руководств по продуктам, рекламы, маркетинговых иллюстраций и брошюр, используемых для описания определенных продуктов. Аналогично этому Шариатский совет вправе делегировать ISRU свои полномочия, касающиеся проведения регулярной периодической оценки уровня соблюдения шариатских норм, в частности, в отношении фактического исполнения финансовых контрактов, затрагивающих IIFS.

Делегирование полномочий должно осуществляться в прямой форме и закрепляться в письменном виде.

6. Пересмотр полномочий

При необходимости круг полномочий может быть пересмотрен или обновлен Шариатским советом по согласованию с BOD и в соответствии с минимальными стандартными требованиями, установленными соответствующим Центральным шариатским органом и/или контролирующим органом.

ПРИЛОЖЕНИЕ 2: Правила процедуры Шариатского совета

(Регулируют порядок проведения собраний, процесс разработки и принятия решений для их эффективного исполнения, в том числе процессы пересмотра таких решений при необходимости)

1. Представление ходатайства о вынесении решения по шариатским вопросам

Все предложения, переданные в Шариатский совет руководством IIFS, должны четко определять цель документа и должны быть представлены в Шариатский совет уполномоченными должностными лицами с указанием достаточных и достоверных данных, необходимых для рассмотрения предложения. При необходимости копия предложения должна быть передана другим соответствующим органам управления.

Все документы передаются секретарю Шариатского совета для последующей передачи членам Шариатского совета не позднее, чем за одну неделю до собрания Шариатского совета. Любой документ, переданный после установленного срока, может быть представлен перед Шариатским советом только с одобрения Председателя.

2. Отчеты Шариатского совета

После окончания каких-либо консультаций между IIFS и Шариатским советом Шариатский совет вправе по своему усмотрению подготовить отчет в форме:

(i) отчета об установленных фактах;

(ii) **ex-ante,** отчета в отношении разработки и развития продукта;

(iii) **ex-post,** отчета о результатах внутреннего шариатского аудита/проверки в отношении продуктов, предлагаемых клиентам;

(iv) ежегодного отчета о соблюдении шариатских норм.

Отчеты об установленных фактах и отчеты, касающиеся разработки и развития продукта, должны быть представлены CEO/Управляющему директору IIFS.

Отчет о результатах внутреннего шариатского аудита/проверки в отношении продуктов, предлагаемых клиентам, должен быть представлен Комитету по аудиту IIFS.

Ежегодный отчет о соблюдении шариатских норм должен быть представлен BOD для последующей передачи акционерам и должен быть передан по требованию контролирующему органу и представителям общественности, в том числе владельцам инвестиционных счетов (IAH).

3. Председатель Шариатского совета

Один из членов Шариатского совета избирается в качестве Председателя. Исполнение обязанностей Председателя предпочтитель-

нее должно происходить по принципу ротации, когда в Шариатском совете происходят повторные назначения.

В случае если Председатель не может присутствовать на собрании, члены должны выбрать из числа членов Заместителя Председателя для председательствования на собрании.

4. Секретариат Шариатского совета

CEO, Управляющий директор или любое другое лицо, уполномоченное BOD, назначает начальника ISCU в рамках структуры IIFS или сотрудника по вопросам Шариата по согласованию с Шариатским советом. ISCU или сотрудник по вопросам Шариата выполняет функции секретариата Шариатского совета.

В случае отсутствия ISCU или сотрудника по вопросам Шариата, в рамках структуры IIFS эту функцию могут выполнять другие должностные лица, такие как секретарь компании, начальник отдела по разработке продуктов или начальник юридического отдела.

5. Периодичность собраний

Шариатский совет должен регулярно проводить собрания для периодических проверок и контроля соответствия операций IIFS шариатским нормам. При этом по мере необходимости Шариатский совет может провести собрание, если IIFS необходима его срочная консультация или заключение по шариатским вопросам.

Шариатский совет также должен планировать и проводить собрания с BOD IIFS не реже двух раз в год (каждые шесть месяцев) для обсуждения вопросов, представляющих общий интерес.

6. Кворум собрания

Шариатский совет должен определить кворум для своих собраний, исходя из обстоятельств, на основании общего количества членов, заседающих в его составе. Например, Шариатский совет в составе пяти членов может определить кворум в количестве трех членов.

В случае если в состав Шариатского совета IIFS входят специалисты, такие как адвокаты, бухгалтеры или экономисты, которые обладают определенным знаниями в области Шариата, но не имеют специального образования по данной дисциплине, кворум должен быть определен таким образом, чтобы они не снижали ценность решений, принятых Шариатским советом по шариатским вопросам. Несмотря на то, что такие специалисты находятся на равных позициях с остальными членами Шариатского совета, они не должны голосовать по шариатским вопросам.

Предпочтительной была бы ситуация, когда такие специалисты, как адвокаты, бухгалтеры и банкиры, могли бы быть приглашенными

участниками собраний Шариатского совета для оказания помощи и консультирования по определенным вопросам, но фактически они не были бы частью состава Шариатского совета.

Члены, отсутствующие на собрании по уважительной причине, регистрируются как «Отсутствующий с предупреждением», в то время как отсутствующие по неуважительной причине регистрируются как «Отсутствующий без предупреждения», и протоколы ведутся соответствующим образом.

7. Принятие решений

При отсутствии консенсуса решения принимаются простым большинством голосов членов Шариатского совета, присутствующих на собрании.

8. Присутствие высшего руководства

Члены высшего руководства IIFS вправе присутствовать на собрании Шариатского совета для представления позиции руководства по вопросам, обсуждаемым на собрании, но они не имеют права голоса или вето.

9. Полномочие приглашать на собрание соответствующих должностных лиц

Председатель, а в отсутствие Председателя Заместитель Председателя, обладает полномочиями приглашать любых работников для присутствия на собрании.

Рекомендуется, чтобы представители ISCU, отдела управления рисками и юридического отдела имели статус Постоянных приглашенных. При этом такие приглашенные не имеют права голоса или вето.

10. Протокол собраний

Секретарь Шариатского совета отвечает за ведение протоколов собраний Шариатского совета. В протоколе указываются любые расхождения во мнениях и несогласные (особые) мнения членов Шариатского совета.

Все протоколы собраний Шариатского совета передаются в соответствующие подразделения внутреннего контроля IIFS для их информирования и принятия дальнейших действий.

Секретарь Шариатского совета обеспечивает надлежащее архивирование всех протоколов для справок в будущем. По требованию такие протоколы должны быть переданы внутреннему аудитору, внешнему аудитору и проверяющему контролирующего органа.

ПРИЛОЖЕНИЕ 3: Основные принципы профессиональной этики и поведения членов Шариатского совета

Ожидается, что действия члена Шариатского совета в ходе выполнения его обязательств перед IIFS будут соответствовать принципам, регулирующим профессию и деятельность организации, к которой он принадлежит. К профессиональной деятельности, в частности, применяются следующие принципы:

1. Независимость

В ходе выполнения своих обязательств член Шариатского совета должен всегда пользоваться полной моральной, интеллектуальной и профессиональной независимостью. Это относится как к представительству интересов клиента, так и к урегулированию конфликтов интересов между членами Шариатского совета, IIFS, контролирующими органами и любыми другими заинтересованными лицами.

2. Личная ответственность

Члены Шариатского совета несут единоличную ответственность за свою профессиональную деятельность. Они отвечают за свою работу и за работку специалистов, работающих на них по найму.

3. Внимательность и сознательность

Занимаясь своей профессиональной деятельностью, член Шариатского совета должен надлежащим образом учитывать правовые и этические требования к своей профессии.

Для этого требуется независимость во всех профессиональных действиях и, в частности, объективность в суждениях.

До вступления в должность член Шариатского совета должен тщательно оценить свои возможности выполнять поставленные перед ним задачи с учетом своих обязательств и компетенции.

Он всегда должен прилагать усилия для того, чтобы:

(i) обеспечивать справедливость и равенство по отношению ко всем акционерам;

(ii) совершать действия, не подрывающие его честность и объективность;

(iii) принимать решения с должной осмотрительностью и с учетом не только технических аспектов соблюдения шариатских норм;

(iv) уважать разнообразие позиций различных правовых школ и различия во мнениях среди последователей таких школ, являющихся членами Шариатского совета.

4. Конфиденциальность

Обязательство по сохранению конфиденциальности действует в отношении всей информации, которая была передана IIFS члену Ша-

риатского совета или которая была представлена ему во время или после выполнения им своих обязательств.

5. Совмещение различных видов деятельности

Член Шариатского совета должен осуществлять только такую деятельность, которая совместима с его профессией и не противоречит его профессиональным обязательствам.

Он всегда должен избегать:

(i) конфликта интересов с IIFS, на который он работает, в том числе использования конфиденциальной информации, переданной ему IIFS, для личной выгоды или в своих интересах;

(ii) связей с неэтичной или незаконной деятельностью согласно принципам Шариата и законодательству страны, в том числе нарушения требований и стандартов финансовой, банковской или корпоративной систем регулирования;

(iii) подпадать под действие отрицательного заключения или какого-либо урегулирования в ходе гражданского или уголовного разбирательства, связанного с инвестициями, финансовым/коммерческим поведением или мошенничеством;

(iv) увольнения с должности работника или директора / Председателя какого-либо учреждения, фирмы или компании по причине мошенничества, введения в заблуждение или злоупотребления доверием;

(v) просрочки платежей или выплат налогов в качестве физического лица или собственника;

(vi) обвинений и приговора в уголовном преступлении, связанном с финансовыми нарушениями или аморальным поведением.

6. Меры дисциплинарного взыскания

Кодекс поведения, разработанный IIFS, должен иметь возможность принудительного исполнения по отношению к членам Шариатского совета путем применения мер дисциплинарного взыскания, к которым относятся полномочия недопущения и прекращения полномочий.

7. Постквалификационное образование

Член Шариатского совета должен стремиться к постоянному повышению уровня своего личного и профессионального развития в контексте знаний и умений в области Шариата, а особенно в области Фикха аль-Муамалат.

ПРИЛОЖЕНИЕ 4: Минимальные профессиональные требования к членам Шариатского совета

IIFS должен проводить проверку анкетных данных лица, которое подлежит назначению в качестве члена Шариатского совета, чтобы определить его соответствие следующим требованиям:

1. Научная подготовка

Он должен иметь степень не ниже бакалавра/иджаза, присвоенную авторитетным университетом по дисциплине Шариата, в частности, в области исламских операций и коммерческого права (Фикха аль-Муамалат), и демонстрировать должное понимание финансов в целом и исламских финансов в частности**.**

Разумно ожидать, что член Шариатского совета будет обладать:

– развитыми навыками в области философии исламского права (Узул аль-Фикх), поскольку он должен точно знать соответствующую методику Фикха для получения правовых заключений;

– хорошим знанием письменного арабского языка, поскольку он должен быть хорошо знаком с первоисточниками Шариата.

Настоятельно рекомендуется, чтобы член Шариатского совета мог общаться на английском языке, поскольку это может помочь в повышении ясности коммуникаций между ним и акционерами IIFS.

2. Опыт и знания

Уровень знаний, ожидаемый от члена Шариатского совета, может варьироваться в зависимости от уровня ответственности и вида регулирующей деятельности IIFS. Однако в целом ожидается, что член Шариатского совета будет иметь понимание:

(i) шариатских норм и принципов, применимых к предполагаемой деятельности IIFS;

(ii) общих правовых и регламентирующих норм, которые могут быть применимы к его будущим функциям;

(iii) влияния совета на внедрение финансовых продуктов на рынке и в обществе на основе Макасид аль-Шариат.

Предпочтительно, чтобы в качестве Председателя Шариатского совета назначался только член Шариатского совета, который имеет не менее трех лет опыта в подготовке шариатских заключений/резолюций и не менее четырех лет постквалификационного обучения или исследований в области исламских финансов.

Он должен быть способен продемонстрировать особые навыки в отрасли финансовых услуг в соответствии с направлением деятельности IIFS, будь то банковская деятельность, рынки капитала или Такафул.

3. Послужной список

Он должен иметь репутацию уважаемого человека с этичным поведением в контексте честности, объективности и репутации его профессиональной деятельности или финансовых сделок.

ПРИЛОЖЕНИЕ 5: Некоторые примеры показателей качества работы шариатского Совета

Процесс оценки эффективности должен быть результативным и происходить в контексте подотчетности Шариатского совета. Важно обеспечить прозрачность этого процесса, чтобы исключить злоупотребление им со стороны BOD или высшего руководства IIFS с целью навязывания их воли Шариатскому совету или подрыва его независимости.

Коллективные показатели эффективности

Шариатский совет:

1. демонстрировал ли эффективную организационную подотчетность?
2. обеспечил ли эффективные коммуникации с другими органами управления, в том числе с BOD, руководством и аудиторами?
3. идентифицировал ли и оценил должным образом подверженность организации риску несоблюдения шариатских норм и репутационному риску, эффективно ли передавал информацию о рисках соответствующим органам организации?
4. продвигал ли этические нормы и ценности в рамках организации?
5. продвигал ли постоянное улучшение шариатских процессов контроля организации?

Индивидуальные показатели эффективности

Каждый член Шариатского совета:

1. вносил ли в меру своих возможностей вклад в обогащение дискуссий по вопросам, возникшим на собрании Шариатского совета?
2. демонстрировал ли честность и добропорядочность?
3. стремился ли к непрерывному саморазвитию?
4. принимал ли ответственность с надлежащей осмотрительностью и усердием?
5. стремился ли занимать дипломатическую позицию и чувствителен ли к культурным различиям?
6. стремился ли к изучению контекстуальных факторов до принятия решения?
7. использует ли логичное и рациональное обоснование?
8. демонстрирует ли готовность учить других?
9. стремится ли быть пытливым (способным задавать интеллигентные и относящиеся к делу вопросы)?

Стандарт 17 IFSB

Совет по исламским финансовым услугам

КЛЮЧЕВЫЕ ПРИНЦИПЫ ПРАВОВОГО РЕГУЛИРОВАНИЯ ИСЛАМСКИХ ФИНАНСОВ (БАНКОВСКИЙ СЕГМЕНТ) (CPIFR)

Апрель 2015 года

СОДЕРЖАНИЕ

АББРЕВИАТУРЫ

РАЗДЕЛ 1: ВВЕДЕНИЕ

1.1 Общая информация. Необходимость ключевых принципов.

1.2 Основные предварительные условия и цели.

1.3 Общий подход CPIFR.

1.4 Сфера и характер применения CPIFR.

1.5 Дата вступления в силу.

1.6 Структура CPIFR.

1.7 CPIFR.

РАЗДЕЛ 2: ПРЕДВАРИТЕЛЬНЫЕ УСЛОВИЯ ЭФФЕКТИВНОГО КОНТРОЛЯ IIFS

2.1 Необходимые предварительные условия эффективного контроля.

2.2 Устойчивая и надежная макроэкономическая политика.

2.3 Обоснованный подход к разработке политики по обеспечению финансовой стабильности.

2.4 Развитая общественная инфраструктура.

2.5 Четкий механизм управления кризисными ситуациями, восстановления и урегулирования несостоятельности.

2.6 Должный уровень системной защиты (или государственная страховочная сетка).

2.7 Эффективная рыночная дисциплина.

РАЗДЕЛ 3: МЕТОДОЛОГИЯ ОЦЕНКИ ДЛЯ CPIFR

3.1 Использование методологии.

3.2 Оценка нормативно-правового соответствия.

3.3 Практические рекомендации для проведения оценки.

РАЗДЕЛ 4: КРИТЕРИИ ОЦЕНКИ СОБЛЮДЕНИЯ CPIFR СО СТОРОНЫ IIFS

4.1 Общий подход к применимости существующих BCP.

4.2 CPIFR, регулирующие полномочия, обязанности и функции.

CPIFR 1: Обязанности, цели и полномочия.

CPIFR 2: Независимость, подотчетность, ресурсное обеспечение и правовая защита надзорных органов.

CPIFR 3: Сотрудничество и взаимодействие.

CPIFR 4: Разрешенные операции.

CPIFR 5: Критерии лицензирования.

CPIFR 6: Передача значительной доли собственности.

CPIFR 7: Крупные приобретения.

CPIFR 8: Подход к контролю.

CPIFR 9: Методы и инструменты контроля.

CPIFR 10: Надзорная отчетность.

CPIFR 11: Корректирующие и дисциплинарные полномочия контролеров.

CPIFR 12: Надзор на консолидированной основе CPIFR.

CPIFR 13: Взаимодействие принимающей страны и страны происхождения.

4.3 CPIFR, касающиеся пруденциальных нормативно-правовых актов и требований к IIFS.

CPIFR 14: Взаимодействие с владельцами инвестиционных счетов (IAH).

CPIFR 15: Корпоративное управление.

CPIFR 16: Шариатская система управления.

CPIFR 17: Процесс управления рисками.

CPIFR 18: Достаточность капитала.

CPIFR 19: Кредитный риск.

CPIFR 20: Проблемные активы, обеспечение и резервы.

CPIFR 21: Риск концентрации и лимиты активных рисковых операций.

CPIFR 22: Операции со связанными сторонами.

CPIFR 23: Страновой и трансфертный риски.

CPIFR 24: Риск инвестиций в акционерный капитал.

CPIFR 25: Рыночные риски.

CPIFR 26: Риск потери доходности.

CPIFR 27: Риск ликвидности.

CPIFR 28: Операционный риск.

CPIFR 29: Внутренний контроль и аудит.

CPIFR 30: Финансовая отчетность и внешний аудит.

CPIFR 31: Прозрачность и рыночная дисциплина.

CPIFR 32: Операции «исламских» окон.

CPIFR 33: Криминальное использование финансовых операций.

ПРИЛОЖЕНИЕ А: СООТВЕТСТВИЕ МЕЖДУ BCP И CPIFR ТЕРМИНЫ И ОПРЕДЕЛЕНИЯ

АББРЕВИАТУРЫ

BCBS	Базельский комитет по банковскому надзору
BCP	Базельские ключевые принципы – ключевые принципы эффективного банковского надзора, разработанные BCBS, с учетом изменений, сентябрь 2012 г.
BOD	Совет директоров
CDD	Комплексная проверка клиентов
CMT	Операции товарного Мурабаха
CPIFR	Ключевые принципы правового регулирования исламских финансов
CPIFRWG	Рабочая группа по разработке Ключевых принципов правового регулирования исламских финансов
DCR	Перемещенный коммерческий риск
D-SIB	Национальные системно значимые банки
ERM	Управление рисками предприятия
GFC	Мировой финансовый кризис
GN-1	Пояснительная записка о признании рейтингов Института внешних кредитных оценок для финансовых инструментов, соответствующих шариатским нормам (IFSB), март 2008 г.
GN-2	Пояснительная записка к Стандартам управления рисками и достаточности капитала: операции товарного Мурабаха (IFSB), декабрь 2010 г.
GN-3	Пояснительная записка о практике выравнивания выплат дивидендов владельцам инвестиционных счетов (IFSB), декабрь 2010 г.
GN-4	Пояснительная записка к Стандартам IFSB о достаточности капитала: определение альфа в соотношении достаточности капитала (IFSB), март 2011 г.
IAH	Владельцы инвестиционных счетов
IAIS	Международная ассоциация органов страхового надзора
IFSB	Совет по исламским финансовым услугам
IFSB-1	Руководящие принципы управления рисками (IFSB), декабрь 2005 г.
IFSB-2	Стандарт о достаточности капитала (IFSB), декабрь 2005 г.
IFSB-3	Руководящие принципы корпоративного управления (IFSB), декабрь 2006 г.

IFSB-4	Рыночная дисциплина и раскрытие информации для поддержания прозрачности (IFSB), декабрь 2007 г.
IFSB-7	Руководящие принципы требований достаточности капитала для сукук, секьюритизации и инвестиций в недвижимость (IFSB), январь 2009 г.
IFSB-9	Руководящие принципы ведения бизнеса для институтов, предлагающих исламские финансовые услуги (IFSB), декабрь 2009 г.
IFSB-10	Руководящие принципы шариатских систем управления (IFSB), декабрь 2009 г.
IFSB-12	Руководящие принципы управления риском ликвидности для IIFS (IFSB), март 2012 г.
IFSB-13	Руководящие принципы стресс-тестирования для институтов, предлагающих исламские финансовые услуги (IFSB), март 2012 г.
FSAP	Программа оценки финансового сектора
IFSB-15	Стандарт о достаточности капитала (IFSB) (пересмотренный), декабрь 2013 г.
IFSB-16	Руководящие принципы ключевых элементов процесса надзорной проверки (IFSB) (пересмотренные), март 2014 г.
IFSI	Сфера исламских финансовых услуг
IIFS	Институты, предлагающие исламские финансовые услуги в банковских сегментах
ISCU	Внутреннее подразделение по соблюдению шариатских норм
ISRU	Внутренний отдел по проведению проверки
МВФ	Международный валютный фонд
IOSCO	Международная организация комиссий по ценным бумагам
LOLR	Кредитор последней инстанции
IAH	Владельцы инвестиционных счетов
IRR	Резерв на покрытие инвестиционного риска
PER	Резерв на выравнивание прибыли
PSIA	Инвестиционный счет с разделением прибыли
RIAH	Владельцы ограниченных инвестиционных счетов
ROR	Норма прибыли
RSA	Регулирующие и надзорные органы
R-SIB	Региональные системно значимые банки
SCDIS	Система страхования вкладов, соответствующая шариатским нормам
SLOLR	Кредитор последней инстанции, соответствующий шариатским нормам
SSB	Наблюдательный Совет Шариата
UIAH	Владельцы неограниченных инвестиционных счетов
UPSIA	Неограниченные инвестиционные счета с разделением прибыли

BismilIAHirrahmanirrahim
AlIAHummasalliwasallim 'alaSayyidina Muhammad
wa'alaalihiwasahbihi

РАЗДЕЛ 1: ВВЕДЕНИЕ

1.1 Общая информация. Необходимость ключевых принципов

1. Развитие сферы исламских финансовых услуг (IFSI), основанной на идее всеобщего участия, значительно ускорилось во всем мире и затронуло не только мусульманские экономики, но и другие развивающиеся рынки и развитые экономики. Это привело не только к увеличению объема деловых операций и количества институтов, предлагающих исламские финансовые услуги (IIFS), но и к расширению разнообразия предлагаемых продуктов и услуг, улучшению нормативно-правовой инфраструктуры и возникновению новых инициатив международного сотрудничества. Соответственно, IFSI получили значительную долю рынка и теперь представляют собой важную опору финансовой системы во многих юрисдикциях. Такое развитие и рост привело к возникновению ряда проблем, затрагивающих устойчивость и стабильность финансовых систем, а также защиту их пользователей.

2. Ключевые принципы, такие как принципы, разработанные Базельским комитетом по банковскому надзору (BCBS), Международной организацией комиссий по ценным бумагам (IOSCO) и Международной ассоциацией органов страхового надзора (IAIS), стали стандартным инструментом, который надзорные и регулирующие органы могут использовать в качестве руководства в разработке нормативных режимов и практик. Они также служат для регулирующих и надзорных органов (RSA) или сторонних организаций, таких как многосторонние агентства, основой обеспечения устойчивости и эффективности регулирования и надзора.

3. Мировой финансовый кризис (GFC) 2008 года и кризис государственного долга продемонстрировал значимость четко сформулированной базы микропруденциальной и макропруденциальной политики для обеспечения стабильности финансового сектора, при этом такая база должна быть посвящена, прежде всего, следующим вопросам:

(a) оценке рисков для финансового сектора;

(b) созданию основы для политики финансовой стабильности;

(c) возможности для преодоления кризиса.

Кроме того, повышенная интеграция IFSI в глобальную финансовую систему требует от RSA IIFS обеспечить соответствие их нормативной базы изменениям мирового финансового положения.

4. Однако многие RSA, в том числе новые органы, созданные в области регулирования и надзора IFSI, столкнулись с проблемами определения и применения соответствующих принципов и критериев для оценки недостатков существующих структур и политик в своих юрис-

дикциях. Это частично обусловлено уникальными характеристиками IIFS, которые требуют специального регулирования и надзора, который будет учитывать их особенности. Подход к регулированию и надзору IIFS должен отражать:

(a) природу рисков, которым подвержены IIFS;

(b) финансовую инфраструктуру, необходимую для эффективного регулирования и надзора, что приведет к созданию дополнительных или отличных от предыдущих практик для предотвращения потенциальных рисков, присущих операциям IIFS.

5. Принимая во внимание вышеизложенное, Совет по исламским финансовым услугам (IFSB) на своем 21-м собрании, проведенном 12 декабря 2012 г. в штаб-квартире Исламского банка развития в г. Джидда, Королевство Саудовской Аравии, принял решение о разработке IFSB набора Ключевых принципов правового регулирования исламских финансов (далее – «CPIFR») и создании с этой целью Рабочей группы по разработке Ключевых принципов правового регулирования исламских финансов (CPIFRWG). Именно эта рабочая группа под руководством и управлением Технического комитета разработала настоящие Ключевые принципы и соответствующую методику оценки. Эта работа была основана на исследовании RSA с надзорными обязанностями в области исламского банкинга в их юрисдикциях. Это исследование и собственные материалы CPIRWG определили ряд аспектов исламских финансов, которые не затрагивают или ненадлежащим образом затрагивают существующие Ключевые принципы, что подтверждает необходимость настоящего проекта.

6. Настоящие Ключевые принципы затрагивают только регулирование и надзор в области исламского банкинга. Другие секторы исламских финансов (в основном, Такафул и исламские рынки капитала) поднимают другие вопросы, поскольку на самом деле их традиционные контрагенты отличаются от традиционного банкинга. Они на данный момент существенно меньше по размеру, чем исламский банкинг. IFSB предлагает разработать Ключевые принципы для этих секторов в будущем. При этом настоящие Ключевые принципы могут быть полезны для RSA в этих секторах по аспектам, которые затрагивают всю сферу исламских финансов, например, шариатские системы управления.

1.2 Основные предварительные условия и цели.

7. Первоочередная цель IFSB – «стимулировать развитие эффективной и прозрачной Сферы исламских финансовых услуг путем разработки новых и адаптации существующих международных стандартов, соответствующих шариатским принципам, и представления их

в качестве рекомендованных для принятия». Для достижения этой цели IFSB планирует использовать стандарты, разработанные соответствующими традиционными нормотворческими органами – в этом случае в основном BCBS – и принять или дополнить их в той мере, в какой это необходимо для учета особенностей исламских финансов. Он стремится к максимально тесному сотрудничеству с другими нормотворческими органами и в настоящее время добился успехов в развитии тесных рабочих отношений с BCBS в течение периода деятельности рабочей группы.

8. Основная цель CPIFR – определить набор ключевых принципов в области регулирования и надзора IFSI с учетом особенностей IIFS в банковском сегменте и уроков финансового кризиса, которые будут дополнять существующие международные стандарты, в основном Ключевые принципы эффективного банковского надзора, разработанные BCBS (Базельские Ключевые принципы или BCP). Цели CPIFR включают:

(a) подготовку минимального набора международных стандартов для эффективных регулятивных и надзорных практик в целях осуществления эффективного надзора IIFS;

(b) защиту клиентов и других заинтересованных сторон посредством создания обоснованной базы для четкого соблюдения шариатских принципов;

(c) обеспечение системной стабильности путем сохранения связей между финансовым сектором и реальным сектором экономики[43], которые лежат в основе исламских финансов;

(d) обеспечение выполнения IIFS своих фидуциарных обязательств во всех своих операциях, в частности, в отношении владельцев инвестиционных счетов (т.е инвесторов в инвестиционных счетах с разделением прибыли [PSIA]).

9. IFSB предполагает использование юрисдикциями настоящих Ключевых принципов в качестве основы для оценки качества регулятивной и надзорной системы, а также для определения дальнейших задач для достижения исходного уровня эффективных практик и нормативно-правовой базы для исламских финансов. CPIFR будет стимулировать дальнейшую интеграцию исламских финансов с международной архитектурой в целях финансовой стабильности при одновременном создании стимулов для совершенствования пруденциальной основы в юрисдикциях, чтобы обеспечить ее гармонизацию и последо-

[43]Термин «реальный сектор экономики» относится к той части экономики, которая занимается фактическим производством товаров и услуг.

вательное применение во всем мире. Кроме того, CPIFR также может помочь юрисдикциям-членам IFSB в:

(a) реализации программы оценки финансового сектора Международного валютного фонда (МВФ) и Мирового банка (FSAP);

(b) проведении самооценки;

(c) проверках, проводимых частными третьими лицами;

(d) партнерских проверках, проводимых, например, в рамках региональных групп банковских RSA.

10. На основе указанных выше предпосылок и целей в следующем подразделе представлен общий подход к 33 CPIFR, изложенным в настоящем документе.

1.3 Общий подход CPIFR

11. Следуя общему подходу, изложенному в параграфе 8 выше, отправной точкой для разработки настоящих Ключевых принципов были BCP и дополнительная методология оценки с учетом дополнений от сентября 2012 года.[44] Как уже отмечалось, был проведен тщательный анализ в сферах, которые не были надлежащим образом затронуты BCP с учетом особенностей исламских финансов. С этой целью были разработаны несколько новых Ключевых принципов для исламских финансов, в то время как некоторые BCP были существенно дополнены, в основном на уровне критериев оценки, а не сущности Принципов как таковых. Другие BCP были сохранены в силу их общей применимости как к традиционным, так и к исламским финансам. Текст таких BCP приведен без изменений, за исключением косметических изменений, таких как использование термина «IIFS» вместо «банк» в некоторых случаях. Следует отметить, что даже в случае, когда принципы или критерии остаются неизменными, их детальное применение к исламским финансам может отличаться от их применения к традиционным финансам. В таблице в Приложении A изложен применяемый подход и соответствие между BCP и CPIFR.

12. Каждый CPIFR подкреплен критериями оценки. Они разделены на основные и дополнительные критерии. Для целей оценки основные критерии являются единственными элементами, на основании которых определяется полное соответствие Ключевому принципу. Дополнительные критерии содержат методы передовой практики, на которые должны быть нацелены юрисдикции, в которых действуют системно значимые IIFS (т.е. национальные системно значимые банки [D-SIB] или региональные системно значимые банки [R-SIB]), и оценка их

[44] Ключевые принципы эффективного банковского надзора, BCBS, сентябрь 2012 г., www.bis.org/publ/bcbs230.htm.

соблюдения проводится на добровольной основе. Поскольку международные нормативные стандарты со временем становятся всё более строгими, в случае сомнений надзорному органу следовало бы рекомендовать рассматривать дополнительные критерии как методы передовой практики, которые стоит пытаться применять, и, следовательно, их применение не является полностью добровольным.

13. CPIFR нейтральны в отношении различных подходов к надзору IIFS до тех пор, пока обеспечивается достижение общих целей (изложенных выше). Они разработаны не для того, чтобы охватить все потребности и обстоятельства каждой банковской системы. Вместо этого следует уделить больше внимания особым условиям юрисдикции в контексте проведения проверок и диалога между аудиторами и органами юрисдикции.

14. Надзорные органы должны применять CPIFR для надзора за всеми исламскими банковскими институтами в рамках их юрисдикций.[45] Отдельные юрисдикции, в частности, те, в которых имеется развитый рынок и IIFS, могут усовершенствовать CPIFR для создания эффективной надзорной практики.

15. Высокая степень соблюдения CPIFR стимулирует общую стабильность финансовой системы, однако она не гарантирует отсутствие банкротств IIFS и не предотвратит их. Банковский надзор не может и не должен обеспечивать гарантии того, что IIFS не будут банкротиться. В рыночной экономике банкротство – это часть принятия на себя риска юридическими и физическими лицами. При этом надзор должен быть нацелен на снижение вероятности и последствий банкротства банков. В частности, своевременные действия контролеров помогут обеспечить надлежащее урегулирование несостоятельности банка.

16. IFSB готов оказывать содействие для применения Ключевых принципов на национальном уровне совместно с другими надзорными органами и заинтересованными лицами. IFSB призывает международные финансовые институты и другие организации к использованию CPIFR для оказания содействия отдельным юрисдикциям в области повышения эффективности надзора. IFSB продолжит тесное сотрудни-

[45] В юрисдикциях, в которых небанковские финансовые институты предоставляют услуги по мобилизации средств и финансированию, которые аналогичны услугам, предоставляемым банками. Многие принципы, изложенные в настоящем документе, также могут действовать в отношении таких небанковских финансовых институтов. При этом признается также, что некоторые категории институтов могут подпадать под иное регулирование, чем банки, поскольку в совокупности они не отражают значительную часть средств, мобилизованных в финансовой системе.

чество с такими институтами и организациями и по-прежнему будет нацелен на совершенствование его взаимодействия с контролерами из юрисдикций, не являющихся членами IFSB.

17. Если IFSB уже опубликовал стандарты в соответствующих сферах, они детально отражаются в Ключевых принципах. В некоторых сферах IFSB проделал ограниченную работу, поэтому Ключевые принципы в таких сферах являются первыми определяющими стандартами. В этих сферах IFSB может разработать более подробные стандарты в будущем. Пересмотр существующих стандартов и руководств IFSB, а также любых новых стандартов и руководств, будет проводиться с целью укрепления нормативного режима. Надзорные органы поощряются к принятию пересмотренных и новых международных стандартов контроля после их утверждения.

1.4 Сфера и характер применения CPIFR

18. Основная цель CPIFR – обеспечить руководство для четкого надзора за самостоятельными (т.е. отдельно учрежденными) банковскими IIFS на основе принципа «пропорциональности» и с учетом их размера, характеристик и сложности; ссылки на IIFS должны толковаться в этом контексте. К таким IIFS относятся, помимо прочего, коммерческие банки, инвестиционные банки и другие институты, мобилизующие денежные средства, которые определяются соответствующими надзорными органами и предлагают услуги в соответствии с нормами и принципами Шариата.

19. Исламские «окна» (т.е. подразделения, не учрежденные как отдельные институты) присутствуют в большинстве IFSB юрисдикций – членов, где действуют исламские финансы. Методы же контроля, регулирующие требования к достаточности капитала, существенно отличаются в разных юрисдикциях. Такое разнообразие операций окон поднимает ряд вопросов в сфере контроля, которые существенно отличаются от вопросов, с которыми сталкиваются самостоятельные IIFS в контексте управления. CPIFR предусматривает специальный Принцип, CPIFR 32, для надзорных органов, имеющих исламские окна в рамках своей юрисдикции. Данный Принцип охватывает аспекты регулирования и контроля, характерные для «окон», при этом другие CPIFR также будут применяться к окнам при условии признания их статуса филиала (что влияет на управление и т.п.) и значимости. Важной задачей в этом отношении является устранение регуляторного арбитража в рамках юрисдикций.

20. Первый BCP, изложенный в настоящем документе как CPIFR 1, закрепляет обеспечение безопасности и устойчивости банков

и банковской системы в качестве основной цели банковского надзора. Юрисдикции могут определить другие обязанности банковского контролера, которые не должны противоречить основной цели. BCBS отмечает, что некоторые юрисдикции могут определить для банковского контролера такие обязанности как:

(a) защита вкладчика;

(b) обеспечение финансовой стабильности;

(c) защита клиентов;

(d) финансовый учет.

Поскольку исламские банки обычно мобилизуют значительные средства не на основе привлечения депозитов (в общем понимании этого термина)[46], следует ожидать, что RSA, ответственные за контроль IIFS, будут предпринимать некоторые шаги в нормативной сфере для защиты владельцев инвестиционных счетов (IAH). В то время как банковский надзор не должен преследовать цель предотвращения банкротств банков, он должен быть нацелен на снижение вероятности и последствий банкротства банка, в том числе путем сотрудничества с регулирующими органами, чтобы в случае возникновения банкротства банк действовал в надлежащем порядке.

21. CPIFR закрепляет требования для надзорных органов, подходы к контролю и ожидания надзорных органов к IIFS. Это достигается путем большего акцента на эффективный контроль рисков, необходимость раннего вмешательства и своевременных контролирующих действий. Надзорные органы должны проверять профиль риска IIFS в контексте эффективности управления рисками и риски, которые представляют угрозу для банковской и финансовой системы. Такой процесс, основанный на анализе рисков, нацелен на ресурсы контроля, которые могут быть использованы для повышения эффективности процессов и получения прибыли, что будет выходить далеко за рамки пассивной оценки соблюдения норм.

22. BCP определяет полномочия надзорных органов для анализа проблем безопасности и эффективности. Эти полномочия в равной степени относятся и к исламским финансам. Эти BCP были полностью включены в CPIFR. Не менее важно, чтобы надзорные органы использовали эти полномочия, как только будут выявлены недостатки или несоответствия. Принятие прогнозного подхода к контролю путем вмешательства на ранних стадиях может предотвратить превращение выявленных проблем в угрозу безопасности и устойчивости. Это осо-

[46] Как правило, через PSIA.

бенно относится к крайне сложным и специфическим вопросам банковской сферы (например, риску ликвидности), когда эффективные надзорные действия могут быть скорректированы с учетом особенностей положения конкретного банка.

1.5 Дата вступления в силу

23. CPIFR должны применяться надзорными органами в соответствии с Шариатом и в рамках нормативной базы соответствующих юрисдикций. IFSB рекомендует своим членам начать применение стандарта с января 2016 года или позже, если основным стандартом IFSB предусмотрена более поздняя дата его вступления в силу. Это означает, что к этой дате руководство должно быть перенесено в национальные принципы надзора, должно получить отражение в национальных инструкциях для надзорных органов и быть внедрено в надзорные практики.

1.6 Структура CPIFR

24. Документ CPIFR состоит из четырех разделов. В Разделе 2 рассматриваются предварительные условия эффективного надзора за IIFS. В Разделе 3 рассматривается использование методов оценки при определении соблюдения требований CPIFR и практические вопросы проведения оценки. В Разделе 4 полностью представлены все CPIFR с соответствующими критериями оценки.

25. CPIFR излагались в общей логической последовательности. Это во многом отражает порядок BCP, но при этом дополнительные принципы были включены исходя из их содержания (см. Приложение A). Это неминуемо ведет к частичному перекрытию рассматриваемых тем. Например, корпоративное управление является важным вопросом по своей сути, но оно также относится к другим темам, таким как управление рисками. Однако CPIFR исключает повторы и дублирование текста в интересах однозначности как для надзорных органов, так и для возможных пользователей.

1.7 CPIFR

CPIFR 1: Обязанности, цели и полномочия. Эффективная система банковского надзора должна устанавливать четкие обязанности и цели для каждого органа, участвующего в контроле IIFS и банковских групп. Должна быть предусмотрена необходимая нормативная база для банковского надзора, чтобы предоставить каждому ответственному органу необходимые законные полномочия выдавать разрешения банкам, осуществлять текущий контроль, контролировать соблюдение законов и принимать своевременные корректирующие действия, направ-

ленные на решение проблем, затрагивающих безопасность и устойчивость.

CPIFR 2: Независимость, подотчетность, ресурсное обеспечение и правовая защита надзорных органов. Надзорный орган должен обладать операционной независимостью, прозрачными процессами, эффективной системой управления, бюджетными процессами, которые не будут подрывать автономию и необходимое ресурсное обеспечение, а также он несет ответственность за выполнение своих обязанностей и использование ресурсов. Нормативная база банковского надзора должна предусматривать правовую защиту надзорного органа.

CPIFR 3: Сотрудничество и взаимодействие. Законы, нормативно-правовые акты и другие нормы должны предусматривать основу для сотрудничества и взаимодействия с соответствующими национальными органами и иностранными контролерами. Такие нормы должны отражать необходимость защиты конфиденциальной информации.

CPIFR 4: Разрешенные операции. Разрешенные операции институтов, которые получают лицензию и подлежат надзору в качестве банков, должны быть четко определены, а использование в названии слова «банк» должно строго контролироваться.

CPIFR 5: Критерии лицензирования. Лицензирующий орган должен обладать полномочиями устанавливать критерии и отклонять заявки о выдаче лицензии, которые не соответствуют установленным критериям. Как минимум, процесс лицензирования состоит из оценки структуры собственности и управления IIFS (в том числе соответствия членов [BOD[47]] и высшего руководства установленным требованиям) и его более материнской группы, а также его стратегических и оперативных планов, средств внутреннего контроля, системы управления рисками и прогнозируемого финансового положения (в том числе собственного капитала). В случае если предлагаемый собственник или материнская компания является иностранным банком, необходимо получение предварительного согласия его национального надзорного органа.

CPIFR 6: Передача значительной доли собственности. Надзорный орган должен быть наделен полномочиями рассматривать, отклонять и вводить пруденциальные условия в отношении любых предложений о передаче другим лицам значительной доли собственности или контрольного пакета акций, принадлежащего (прямо или косвенно) существующему IIFS.

[47] Совет директоров.

CPIFR 7: Крупные приобретения. Надзорный орган должен обладать полномочиями одобрять, отклонять либо рекомендовать ответственному органу одобрение или отклонение крупных приобретений или инвестиций IIFS, а также определять пруденциальные условия в отношении таких приобретений или инвестиций на основе установленных критериев, в том числе в отношении международных операций. Кроме того, он должен осуществлять проверки на предмет того, чтобы корпоративные филиалы и структуры не подвергали IIFS необоснованным рискам и не препятствовали осуществлению эффективного контроля.

CPIFR 8: Подход к контролю. Эффективная система банковского надзора должна требовать от надзорного органа разработки и применения прогнозной оценки профиля риска отдельных IIFS и банковских групп с учетом их системной значимости; выявления, оценки и преодоления рисков, вытекающих из деятельности IIFS и банковской системы в целом; разработки методов раннего вмешательства; утверждения планов (совместно с другими соответствующими органами), направленных на восстановление IIFS в случае банкротства.

CPIFR 9: Методы и инструменты контроля. Надзорный орган должен использовать необходимый набор методов и инструментов для реализации подхода к контролю и пропорционального использования средств контроля с учетом профиля риска и системной значимости IIFS.

CPIFR 10: Надзорная отчетность. Надзорный орган должен выполнять сбор, рассмотрение и анализ пруденциальных отчетов и статистических данных, предоставленных IIFS, как на единоличной, так и на консолидированной основе, и проводить независимую проверку таких отчетов либо с помощью проверки на местах, либо с помощью привлечения внешних экспертов.

CPIFR 11: Корректирующие и дисциплинарные полномочия контролеров. Надзорный орган на ранней стадии должен принимать меры по запрету небезопасных и нецелесообразных практик и операций, которые могут повлечь за собой риски для IIFS или банковской системы. Надзорный орган должен располагать необходимым набором инструментов контроля для проведения своевременных корректирующих мероприятий. К ним относятся полномочия отзывать банковскую лицензию или рекомендовать ее отзыв.

CPIFR 12: Надзор на консолидированной основе. Неотъемлемым элементом банковского надзора является осуществление надзорным органом контроля в отношении банковской группы на консолиди-

рованной основе, надлежащий мониторинг и применение по мере необходимости пруденциальных стандартов ко всем аспектам деятельности банковской группы во всем мире.

CPIFR 13: Взаимодействие принимающей страны и страны происхождения. Надзорные органы принимающей страны и страны происхождения международных банковских групп должны передавать информацию и сотрудничать с другими органами для целей эффективного контроля группы и ее филиалов и эффективного преодоления кризисных ситуаций. Надзорные органы должны разработать требования о том, чтобы местные операции иностранных IIFS соответствовали таким же стандартам, которые выдвигаются в отношении национальных IIFS.

CPIFR 14: Взаимодействие с владельцами инвестиционных счетов (IAH). Надзорный орган должен проверять порядок взаимодействия с IAH в рамках его юрисдикции. Надзорный орган также должен проверять различные положения, в том числе нормативную базу, управление и раскрытие информации, а также достаточность капитала и сопутствующие характеристики приобретения риска и т.п., касающиеся IAH в рамках его юрисдикции.

CPIFR 15: Корпоративное управление. Надзорный орган должен проверять наличие у IIFS эффективной системы корпоративного управления и рассматривает соответствующие аспекты корпоративного управления с точки зрения IIFS. Надзорный орган также должен проверять наличие у IIFS и банковских групп устойчивых политик и процессов корпоративного управления, охватывающих, например, стратегическое направление, структуру группы и организационную структуру, средства контроля, обязанности BOD IIFS и высшего руководства, а также систему вознаграждения. Такие политики и процессы должны быть согласованы с профилем риска и системной значимости IIFS.

CPIFR 16: Шариатская система управления. Надзорный орган должен проверять наличие у IIFS устойчивой шариатской системы управления, предназначенной для обеспечения эффективного независимого контроля на предмет соблюдения шариатских принципов в рамках различных структур и процессов организационной структуры. Структура шариатского управления, принятая IIFS, должна быть согласована с размером, сложностью и характером его операций. Надзорный орган также должен проверять наличие общего подхода к шариатскому управлению в рамках его юрисдикции и определяет ключевые элементы процесса.

CPIFR 17: Процесс управления рисками. Надзорный орган должен проверять наличие у IIFS комплексного процесса управления рисками (в том числе эффективной системы контроля BOD и высшего руководства) для своевременного выявления, оценки, анализа, мониторинга, контроля и снижения всех существенных рисков и информирования о них, а также для оценки достаточности капитала и ликвидных средства с учетом профиля риска, рыночных и макроэкономических условий. Процесс должен включать соответствующие меры, направленные на обеспечение соблюдения шариатских норм и принципов и внедрение необходимых механизмов отчетности о рисках перед надзорным органом. Он должен предусматривать разработку и пересмотр чрезвычайных мер (в том числе обоснованных и надежных планов восстановления), которые будут принимать во внимание конкретные условия деятельности IIFS. Процесс управления рисками должен быть согласован с профилем риска и системной значимостью IIFS.

CPIFR 18: Достаточность капитала. Надзорный орган должен установить IIFS взвешенные и необходимые требования к достаточности капитала, которые будут отражать принимаемые IIFS риски в контексте рыночных и макроэкономических условий, в которых он действует. Надзорный орган должен определить компоненты регулятивного капитала (которые должны соответствовать шариатским нормам и принципам) с учетом их потенциала покрывать убытки. Надзорный орган должен требовать от IIFS применения соответствующего подхода к достаточности капитала, который будет отражать соотношение в распределении рисков между собственным капиталом IIFS (средствами акционеров) и средствами IAH, а также вытекающие уровни перемещенного коммерческого риска (DCR) и связанный альфа-фактор.

CPIFR 19: Кредитный риск. Надзорный орган должен проверять у IIFS наличие необходимого процесса управления кредитным риском с учетом уровня приемлемого риска, профиля риска, рыночных и макроэкономических условий. Такой процесс должен включать взвешенные политики и процессы для своевременного выявления, оценки, анализа, мониторинга, контроля и снижения кредитного риска (в том числе кредитного риска контрагентов) и информирования о нем. Следует охватывать весь кредитный цикл, в том числе гарантирование кредита, оценку кредита и текущее управление финансовым и инвестиционным портфелями IIFS.

CPIFR 20: Проблемные активы, обеспечение и резервы. Надзорный орган должен проверять наличие у IIFS необходимых политик

и процессов для раннего выявления и управления проблемными активами, а также для поддержания необходимых обеспечений и резервов.

CPIFR 21: Риск концентрации и лимиты активных рисковых операций. Надзорный орган должен проверять наличие у IIFS взвешенных политик и процессов для своевременного выявления, оценки, анализа, мониторинга, контроля и снижения риска концентрации и информирования о нем. Надзорные органы устанавливают пруденциальные лимиты для ограничения операций банка с одними и теми же контрагентами и группами связанных контрагентов.

CPIFR 22: Операции со связанными сторонами. В целях предотвращения злоупотреблений, возникших в результате выполнения операций со связанными сторонами, и риска конфликта интересов, надзорный орган требует от IIFS выполнения операций со связанными сторонами строго на коммерческой основе; осуществления мониторинга таких сделок; принятия необходимых мер для контроля и снижения рисков; а также разделения рисков со связанными сторонами на основе стандартных политик и процессов.

CPIFR 23: Страновой и трансфертный риски. Надзорный орган должен проверять наличие у IIFS взвешенных политик и процессов для своевременного выявления, оценки, анализа, мониторинга, контроля и снижения странового риска и трансфертного риска, а также информирования о них в контексте международных финансовых и инвестиционных операций IIFS.

CPIFR 24: Риск инвестиций в акционерный капитал. Надзорный орган должен быть убежден в том, что IIFS использует взвешенные политики и процедуры, в том числе адекватные стратегии, процессы управления рисками и отчетность для управления риском инвестиций в акционерный капитал, включая инвестиции Мудараба и Мушарака в банковском портфеле (финансирование с разделением прибыли и убытков), с учетом уровня приемлемого риска и терпимости IIFS к риску**.** Кроме того, надзорный орган должен обеспечивать наличие у IIFS обоснованных и целесообразных методов оценки, процедур разработки и применения стратегии выхода в отношении их инвестиций в акционерных капитал, а также наличие достаточного капитала для инвестиций в акционерный капитал.

CPIFR 25: Рыночные риски. Надзорный орган должен проверять наличие у IIFS эффективных процессов управления рыночными рисками с учетом уровня приемлемого риска, профиля риска, рыночных и макроэкономических условий, а также риска существенных ухудшений ликвидности рынка. Такие процессы должны включать взвешенные политики и процессы для своевременного выявления,

оценки, анализа, мониторинга, контроля и снижения рыночных рисков и информирования о них.

CPIFR 26: Риск потери доходности. Надзорный орган должен проверять наличие у IIFS эффективных систем для своевременного выявления, оценки, анализа, мониторинга, контроля и снижения риска потери доходности (ROR) банковского портфеля и информирования о нем. Такие системы должны учитывать уровень приемлемого риска, профиль риска, рыночные и макроэкономические условия деятельности IIFS. Надзорный орган также должен оценивать возможности IIFS по управлению риском ROR и любым вытекающим из него DCR, также ему должна быть предоставлена достаточная информация для оценки поведенческих профилей и структуры сроков погашения долговых обязательств IAH.

CPIFR 27: Риск ликвидности. Надзорный орган должен устанавливать пруденциальные и обоснованные требования к ликвидности (которые могут включать количественные и качественные требования) для IIFS, которые будут отражать потребности IIFS в ликвидных средствах. Надзорный орган должен проверять наличие у IIFS стратегии, которая обеспечивает эффективное управление риском ликвидности и соблюдение требований к ликвидности. Стратегия должна принимать во внимание профиль риска IIFS, а также рыночные и макроэкономические условия, включать взвешенные политики и процессы, разработанные с учетом уровня приемлемого риска IIFS для выявления, оценки, анализа, мониторинга, контроля и снижения риска ликвидности и информирования о нем в течение соответствующих временных периодов.

CPIFR 28: Операционный риск. Надзорный орган должен проверять наличие у IIFS соответствующих механизмов управления операционным риском, которые разработаны с учетом уровня приемлемого риска, профиля риска, рыночных и макроэкономических условий**.** Такие механизмы включают в себя взвешенные политики и процессы для своевременного выявления, оценки, анализа, мониторинга, контроля и снижения операционного риска и информирования о нем.

CPIFR 29: Внутренний контроль и аудит. Надзорный орган должен проверять наличие у IIFS системы внутреннего контроля, достаточной для создания и поддержания контролируемых оперативных условий для осуществления операций IIFS с учетом профиля риска. Такая система должна включать четкую процедуру делегирования полномочий и обязанностей; разделения функций, связанных с обязательствами IIFS, выплатой его средств и учетом активов и пассивов IIFS. Кроме того, она должна включать процедуру согласования этих процессов, защиту активов IIFS и функционирование соответствующих независимых подразделений внутреннего аудита и нормативно-

правового соответствия, которые отвечают за проверку соблюдения норм контроля и применимого законодательства.

CPIFR 30: Финансовая отчетность и внешний аудит. Надзорный орган должен проверять, чтобы IIFS и банковские группы вели адекватную и достоверную отчетную документацию, а также обеспечивали подготовку финансовых ведомостей в соответствии с общепризнанными на международном уровне политиками и практиками бухгалтерского учета, а также чтобы ежегодно публиковали информацию, объективно отражающую их финансовое положение и результаты деятельности и содержащую мнение независимого внешнего аудитора. Надзорный орган также должен проверять наличие у IIFS и материнских компаний банковских групп адекватной системы управления и контроля функции внешнего аудита.

CPIFR 31: Прозрачность и рыночная дисциплина. Надзорный орган должен проверять, чтобы IIFS и банковские группы регулярно публиковали информацию (на консолидированной и, в соответствующих случаях, индивидуальной основе), которая должна находиться в открытом доступе и достоверно отражать их финансовое положение, результаты деятельности, подверженность риску, стратегии и политики управления рисками и процессы корпоративного управления. Надзорный орган также должен проверять применение IIFS процесса для оценки целесообразности раскрытия такой информации, в том числе порядка валидации и частоты таких раскрытий.

CPIFR 32: Операции «исламских» окон. Надзорные органы должны определить формы «исламских» окон, разрешенные в рамках их юрисдикций. Надзорные органы должны проверять операции «исламских» окон в рамках своих процессов контрольного надзора с использованием существующих инструментов контроля. Надзорные органы должны быть убеждены в том, что в юрисдикциях, в которых функционируют окна и институты, предлагающие услуги таких окон, имеются внутренние системы, процедуры и средства контроля, которые обеспечивают разумные гарантии того, что:

(a) операции и сделки окон будут соответствовать шариатским нормам и принципам;

(b) будут применяться соответствующие политики управления рисками;

(c) исламские и неисламские операции будут надлежащим образом отделены друг от друга;

(d) институт будет предоставлять достаточную информацию об операциях таких окон.

CPIFR 33: Криминальное использование финансовых операций. Надзорный орган должен проверять наличие у IIFS надлежащих политик и процессов, в том числе строгих правил проведения комплексной проверки клиентов, направленных на обеспечение высокого уровня этических и профессиональных стандартов в финансовом секторе и предотвращение намеренного или ненамеренного использования IIFS в преступной деятельности.

РАЗДЕЛ 2: ПРЕДВАРИТЕЛЬНЫЕ УСЛОВИЯ ЭФФЕКТИВНОГО КОНТРОЛЯ IIFS

2.1 Необходимые предварительные условия эффективного контроля

26. В юрисдикциях, в которых IIFS осуществляют свою деятельность наряду с традиционными институтами, надзорный орган должен установить требование о том, что нормативно-правовая база должна соответствовать как исламским принципам, так и пруденциальным требованиям, получившим широкое международное признание, а также обеспечивать единые «правила игры» как для IIFS, так и для традиционных институтов.

27. BCP и IFSB-16 определяют «предварительные условия» (т.е. необходимые условия) для эффективного банковского надзора. Они, как правило, затрагивают вопросы, которые выходят за рамки прямой или исключительной юрисдикции органов банковского надзора. Оценка же в отношении CPIFR должна содержать заключение экспертов о том, как слабые места в предварительных условиях эффективного банковского надзора препятствуют эффективному надзору и как эффективные надзорные мероприятия устраняют такие слабые места. Такое заключение должно носить качественный характер, а не предоставлять какую-либо шкалу оценок.

28. Если надзорные органы обеспокоены тем, что предварительные условия могут повлиять на эффективность регулирования и надзора IIFS, они должны уведомить о них правительство и соответствующие органы, а также об их фактических или потенциальных негативных последствиях для достижения целей контроля. Надзорные органы должны сотрудничать с правительством и соответствующими органами для устранения причин обеспокоенности, которые находятся за пределами прямой или исключительной юрисдикции надзорных органов. Надзорные органы также должны в рамках своей обычной деятельности принять меры для устранения последствий таких проблем

для эффективности регулирования и надзора банков. Предварительные условия охватывают такие направления:

(a) устойчивая и надежная макроэкономическая политика;

(b) развитый механизм разработки политики по обеспечению финансовой стабильности;

(c) развитая общественная инфраструктура;

(d) четкий механизм управления кризисными ситуациями, восстановления и урегулирования несостоятельности;

(e) должный уровень системной защиты (или государственная страховочная сетка);

(f) эффективная рыночная дисциплина.

29. В принципе, широкие предварительные условия в равной степени подходят и для IFSI, однако они должны быть должным образом истолкованы для создания основы эффективного надзора IIFS. В частности, некоторые предварительные условия должны рассматриваться как условия, которые признают особенности исламских финансов, если они должны создать единые «правила игры», упомянутые выше. В качестве примеров можно привести механизмы восстановления и урегулирования несостоятельности, а также инструменты системной защиты. В отношении надежности и устойчивости макроэкономических политик признается, что это не относится к сфере полномочий банковских контролеров, однако контролеры должны реагировать, если существующие политики подрывают надежность и устойчивость банковской системы. Другие предварительные условия, такие как четкий механизм управления кризисными ситуациями, восстановления и урегулирования несостоятельности и соответствующий уровень системной защиты (или государственная страховочная сетка), находятся в сфере компетенции IFSB.

2.2 Устойчивая и надежная макроэкономическая политика

30. Устойчивая макроэкономическая политика, в основном фискальная и денежно-кредитная политика, является основой стабильной финансовой системы. Без устойчивой политики могут возникнуть различные виды несбалансированности, такие как крупные государственные займы и расходы, чрезмерный дефицит или избыточное предложение ликвидных средств, которые могут повлиять на стабильность финансовой системы. Кроме того, определенные государственные политики[48] могут использовать банки и других финансовых посредников

[48] К примерам таких политик относится: аккумуляция большого количества правительственных ценных бумаг; ограниченный доступ к рынках капитала, обусловленный государственным регулирование или растущей несбалансированностью; снижение качества активов после

в качестве инструментов, которые могут препятствовать эффективному надзору в результате того, что их цели или практики не будут совпадать с такой политикой.

31. Без устойчивой и надежной макроэкономической политики банковский надзор не будет эффективным, а будет выполнять лишь вспомогательную роль. Правительства должны разработать свои «дорожные карты» для обеспечения финансовой стабильности и иметь свои предопределенные системы регулирования финансового сектора в целях поддержания стабильности. Эти вопросы тесно связаны друг с другом. Для эффективного планирования чрезвычайных ситуаций определяющее значение имеет сотрудничество и взаимодействие всех регулирующих органов в финансовом секторе и наличие альтернативной политики, а разработка специальной политики надзора за институтами, которые подвержены потенциальному системному риску, имеет критическое значение для всего сектора.

2.3 Обоснованный подход к разработке политики по обеспечению финансовой стабильности

32. Принимая во внимание взаимодействие и взаимосвязи реального сектора экономики, банков и финансовой системы, важно создать четкий механизм макропруденциального надзора и разработки политики финансовой стабильности. Такой механизм должен определять органы и лиц, ответственных за выявление системных и возникающих рисков финансовой системы, мониторинг и анализ рынка и других финансовых и экономических факторов, которые могут привести к накоплению системных рисков, разработку и применение адекватных политик, а также оценку возможного влияния таких политик на банки и финансовую систему. Он также должен включать механизмы эффективного сотрудничества и координации действий соответствующих ведомств. Следует отметить, что существует ряд макропруденциальных вопросов, которые следует частично решать посредством надзорного анализа бизнес-моделей и практик IIFS. К таким вопросам, помимо прочего, относятся проциклическость, левередж и кредитная экспансия.

2.4 Развитая общественная инфраструктура

33. Развитая общественная инфраструктура должна включать следующие элементы, которые в случае отсутствия должной организации могут привести к ослаблению финансовых систем и рисков либо препятствовать их развитию. В частности, развитая общественная ин-

---

снятия контроля с денежных политик; целевое кредитование правительства или требование отказа от принудительных мер как ответ экономической политики на ухудшающиеся экономические условия.

фраструктура в контексте режима контроля IIFS в юрисдикции должна включать:

(a) систему коммерческих законов, в том числе законы о компаниях, банкротстве, контрактах, защите потребителей и частной собственности, которые постоянно исполняются и предусматривают механизм справедливого урегулирования споров;

(b) всеобъемлющие и тщательно проработанные принципы и правила бухгалтерского учета, получившие широкое международное признание;

(c) систему независимых внешних аудитов, которые обеспечивают пользователям финансовых ведомостей, в том числе банкам, независимые гарантии того, что отчетность содержит достоверные данные о финансовом положении компании и была подготовлена в соответствии с установленными принципами бухгалтерского учета аудиторами, которые несут ответственность за свою работу;

(d) эффективную и независимую судебную систему;

(e) доступных компетентных,[49] независимых и опытных профессионалов (например, бухгалтеров, аудиторов и юристов), работа которых соответствует прозрачным техническим и этическим стандартам, которые были установлены и приводятся в исполнение государственными и профессиональными органами в соответствии с международными стандартами. При этом такие профессионалы должны подпадать под надзор соответствующих органов;

(f) тщательно проработанные правила регулирования и надзора других финансовых рынков, а в соответствующих случаях и их участников;

(g) безопасные, эффективные и хорошо организованные платежные и расчетные системы (включая центральных контрагентов) для выполнения финансовых операций при эффективном контроле рисков контрагента;

(h) эффективные бюро кредитной информации, которые предоставляют кредитную информацию о получателях финансирования[50] и/или базах данных, которые используются для оценки рисков;

(i) общедоступные основные экономические, финансовые и социальные статистические данные.

---

[49] Термин «компетентность» в данном контексте должен включать понимание исламских финансов, необходимое для выполнения функций в отношении IIFS.

[50] Ключевые принципы эффективного банковского надзора, BCBS, сентябрь 2012 г., относится к понятию «заемщики».

34. В контексте исламских финансов крайне важно, чтобы была ясность относительно того, как вопросы Шариата будут урегулированы законодательной системой.

2.5 Четкий механизм управления кризисными ситуациями, восстановления и урегулирования несостоятельности

35. Эффективные механизмы управления кризисными ситуациями и схемы урегулирования несостоятельности помогают минимизировать возможную дестабилизацию финансовой системы, обусловленную несостоятельностью банков и финансовых институтов. Устойчивый институциональный механизм управления кризисными ситуациями и урегулирования несостоятельности требует создания эффективной законодательной базы и определения четкого мандата для каждого соответствующего органа (такого как банковские контролеры, национальные регулирующие органы, финансовые министры и центральные банки). Соответствующие органы должны обладать широким набором полномочий и располагать соответствующими инструментами, предусмотренными законодательством для урегулирования несостоятельности финансового института, если он более не является жизнеспособным и если отсутствуют какие-либо возможные пути восстановления его жизнеспособности. Также должна быть достигнута договоренность между соответствующими органами об их исключительных и совместных обязанностях в области управления кризисными ситуациями и урегулирования несостоятельности, а также относительно того, как они будут скоординировано выполнять эти обязанности. Они должны согласовать порядок обмена конфиденциальной информацией для облегчения заблаговременного планирования мер по урегулированию несостоятельности и управления такими событиями после их наступления.

36. В то время как в некоторых юрисдикциях еще ведется работа в направлении создания структурированного и официального механизма для управления кризисными ситуациями, отдельные элементы такого механизма уже работают. Надзорные органы также должны заключить соглашения с другими надзорными органами о координации мер по обеспечению финансовой стабильности на постоянной основе в области надзора и контроля для облегчения своевременного исполнения упреждающих мер по снижению системного риска.

37. Имеются отдельные вопросы, связанные с восстановлением и урегулированием несостоятельности, которые требуют особого урегулирования в исламских финансах, например, правильное договорное обслуживание IAH, сукук, выпущенные IIFS в качестве инструмента привлечения капитала (в основном основанные на долевом участии), и

права их владельцев, а также приоритеты среди кредиторов несостоятельного института. Соответственно принципы, подлежащие применению, должны быть тщательно и заблаговременно разработаны до наступления банкротства или вероятности банкротства.

2.6 Должный уровень системной защиты (или государственная страховочная сетка)

38. Принятие решения относительно соответствующего уровня системной защиты – это политический вопрос, который должны решать соответствующие органы, в том числе правительство и центральный банк, особенно если такое решение может предусматривать отчисления из государственного бюджета. Надзорные органы должны играть важную роль в силу их глубокого понимания природы вовлеченных финансовых институтов. При решении системных вопросов необходимо сбалансировать несколько факторов:

(a) устранение рисков, подрывающих доверие к финансовой системе, и ограничение распространения эффекта заражения в отношении других устойчивых институтов;

(b) минимизация искажений рыночных импульсов и дисциплины.

39. Укрепление финансовых страховочных сеток подразумевает создание кредитора последней инстанции (LOLR) и системы страхования вкладов для исламских банков, которые должны соответствовать шариатским нормам. Такие средства являются важными компонентами финансовых страховочных сеток в банковском секторе. Мировой финансовый кризис продемонстрировал необходимость обеспечения финансовой стабильности в рамках юрисдикции, и надзорным органам было настоятельно рекомендовано разработать соответствующие страховочные сетки, которые будут поддерживать доверие к финансовой системе и предотвращать панику среду поставщиков средств IIFS.

40. Ключевым элементом механизма системной защиты является соответствующая шариатским нормам Система страхования вкладов (SCDIS), разработанная для неограниченных инвестиционных счетов с разделением прибыли (UPSIA). Если такая система тщательно разработана и обеспечивает необходимую прозрачность, она может стимулировать поддержание доверия общества к системе и, следовательно, ограничить распространение эффекта заражения от IIFS, находящихся в бедственном положении. Во многих юрисдикциях была создана традиционная система страхования депозитов, однако бизнес-модель IIFS требует внесения определенных корректировок, которые позволят структурировать и реализовать на практике такую схему. Бизнес-модель IIFS отличается по всем частям баланса в сравнении с традици-

онными контрагентами, а разработка соответствующей защиты поставщиков средств, в первую очередь IAH, требует тщательного рассмотрения шариатских аспектов.[51]

41. В отношении возможностей LOLR IIFS не может получать средства от LOLR или дисконтных окон, поскольку это связано с выплатой процентов. Поэтому необходимо разработать чрезвычайные меры для привлечения средств с использованием соответствующих шариатским нормам финансовых инструментов. Такие меры должны быть практически осуществимы, поскольку они будут применяться в нескольких юрисдикциях. Следует отметить, что GFC и связанное с ним сокращение ликвидных средств на финансовых рынках во всех юрисдикциях протестировали способность надзорных органов управлять кризисными ситуациями, а также продемонстрировали необходимость эффективного потенциала LOLR для оказания поддержки IIFS в тяжелых кризисных условиях. Опыт также показал необходимость в том, что надзорные органы должны более четко определить их роли в качестве поставщиков соответствующих шариатским нормам ликвидных средств и возможностей по линии LOLR для поддержки IIFS как в обычных, так и в кризисных условиях.[52]

2.7 Эффективная рыночная дисциплина

42. Эффективная рыночная дисциплина частично зависит от достаточного потока информации, направленного на участников рынка, соответствующих финансовых стимулов, предназначенных для поощрения институтов с надлежащей системой управления, и механизмов, предназначенных для того, чтобы инвесторы не были изолированы от последствий своих решений. Среди аспектов, которые следует принимать во внимание, можно выделить корпоративное управление и наличие механизма, который будет обеспечивать предоставление получателями денежных средств своим кредиторам и инвесторам точной, содержательной, прозрачной и своевременной информации. Рыночные импульсы могут быть искажены, а дисциплина подорвана в случае, если правительство будет оказывать влияние на коммерческие решения, в частности, решения о финансировании, для достижения целей государственной политики. При таких обстоятельствах важно, чтобы в случае предоставления и гарантирования правительством или его свя-

[51] На момент написания IFSB занимается подготовкой рабочего документа по вопросу SCDIS. Также следует отметить, что в некоторых юрисдикциях существует SCDIS и соответствующий шариатским нормам кредитор последней надежды (SLOLR).

[52] См. IFSB. Рабочий документ: «Укрепление финансовой страховочной сетки: роль соответствующего шариатским нормам кредитора последней надежды (SLOLR) как механизма финансирования в чрезвычайных обстоятельствах», апрель 2014 г.

занными сторонами финансирования было предусмотрено требование о раскрытии информации о таких соглашениях, а также существовал официальный процесс предоставления финансовым институтам возмещения в случае прекращения финансирования. В этом отношении правительство должно поддерживать рыночную дисциплину, чтобы создать условия для эффективной реализации надзорными органами своих актуальных мандатов.

43. Тот факт, что капитал и прибыль на инвестиции для PSIA зависят от доходности IIFS, подтверждает еще более важное значение прозрачности для IFSI, чем для традиционного сектора. Применимые международные стандарты бухгалтерского учета и аудита имеют определяющее значение для управления рисками, системы контроля и рыночной дисциплины. Соответственно, если эти стандарты применяются совместно с IFSB-4, информация должна быть точной, уместной, своевременной и доступной для выполнения требований различных акционеров. Применение таких стандартов облегчит сравнение финансовых ведомостей IIFS, в частности, в контексте признания и расчета прибыли. Это может помочь IAH при оценке вида инвестиций и характеристик риска, которая проводится на основании раскрытия IIFS их инвестиционной стратегии. Таким образом, регулирующий орган выполняет роль по укреплению рыночной дисциплины путем разработки требования о своевременном и надлежащем раскрытии информации.[53]

44. Хорошо известно, что количество таких «предварительных условий» тяжело определить для развивающихся рынков, однако это характеристика рыночной дисциплины.

РАЗДЕЛ 3: МЕТОДОЛОГИЯ ОЦЕНКИ ДЛЯ CPIFR

45. Изложенные в настоящем разделе положения об использовании методологии оценки CPIFR и практических рекомендаций по проведению оценки соответствуют аналогичным положениям BCBS, изложенным в пересмотренных Базельских ключевых принципах и документе по Методологии оценки.

3.1. Использование методологии

46. Оценку текущей степени соблюдения юрисдикцией CPIFR можно считать полезным инструментом для внедрения юрисдикцией эффективной системой надзора в сфере исламского банкинга. Для обеспечения объективности и сопоставимости результатов оценки разных юрисдикций на предмет соблюдения CPIFR надзорные органы и

[53] См. IFSB-4: Раскрытие информации для укрепления прозрачности и рыночной дисциплины для институтов, предлагающих исламские финансовые услуги (кроме институтов исламского страхования (Такафул) и исламских взаимных фондов), December 2007.

эксперты должны применять настоящую методологию оценки, которая не устраняет необходимость использования обеими сторонами своего мнения при оценке нормативно-правового соответствия. Такая оценка должна выявить недостатки существующих систем надзора и регулирования, а также создать основу для принятия правительственными органами и банковскими надзорными органами корректирующих мер.

47. IFSB принял решение не проводить оценку самостоятельно, чтобы сохранить текущее разделение труда между своими функциями IFSB по разработке стандартов и функциями международных финансовых институтов по проведению оценки (в первую очередь, МВФ и Мирового банка). Однако IFSB вместе со своими партнерами готов оказывать любое необходимое содействие, например, путем организации рабочих групп и обучения по вопросам применения Стандартов.

48. Методология оценки, которая включает набор основных и дополнительных критериев оценки для каждого принципа, может быть использована в различном контексте, как указано в Разделе 1, а именно для:

(a) самооценки, проводимой банковскими контролерами;

(b) оценок качества систем контроля, проводимых МВФ и Мировым банком, например, в контексте FSAP;

(c) проверок, проводимых частными третьими сторонами, такими как консультационные фирмы;

(d) партнерских проверок, проводимых, например, в рамках региональных объединений банковских контролеров.

Следующие факторы имеют решающее значение для оценки CPIFR:

(a) Для достижения полной объективности оценку соблюдения CPIFR должны проводить внешние стороны, обладающие необходимой квалификацией, в составе двух человек с глубокими знаниями в области надзора, которые будут использовать различные подходы для системы сдержек и противовесов; однако недавний опыт показал, что самооценки очень полезны для проведения внешних оценок.

(b) Надлежащий уровень знаний в области исламских финансов является предпосылкой для выполнения экспертом своих обязанностей надлежащим образом.

(c) Справедливая оценка процесса банковского надзора возможна только при условии настоящего сотрудничества между всеми соответствующими органами.

(d) Процесс оценки каждого CPIFR предусматривает экспертное рассмотрение многочисленных элементов, которое могут обеспечить

только квалифицированные эксперты с практическими знаниями и опытом.

(e) Оценка требует знаний законодательства и бухгалтерского учета в контексте толкования соблюдения CPIFR. Такие законодательные и бухгалтерские толкования должны учитывать законодательную структуру и структуру бухгалтерского учета соответствующей юрисдикции. Для таких толкований также может понадобиться консультация дополнительных экспертов в области законодательства и бухгалтерского учета, которая может быть получена после выездной оценки.

(f) Оценка должна быть комплексной и достаточно глубокой для формирования заключения относительно того, выполняются ли критерии на практике, а не только в теории. Законы и нормативно-правовые акты должны быть достаточными по объему и глубине положений, и они должны эффективно применяться и соблюдаться. Одно только существование таких законов не является достаточным доказательством выполнения критериев.

3.2. Оценка нормативно-правового соответствия

49. Основная задача оценки – определить природу и масштабы недостатков системы банковского надзора и соблюдения конкретных принципов. В то время как процесс применения CPIFR начинается с оценки нормативно-правового соответствия, оценка – это средство для достижения цели, а не сама цель. Наоборот, оценка позволит надзорному органу, а в некоторых случаях и правительству, инициировать стратегию совершенствования системы банковского надзора.

50. Для оценки соблюдения Принципа настоящая методология предлагает ряд основных и дополнительных критериев оценки для каждого Принципа. По умолчанию к основным критериям относятся только элементы, которые обязательно должны соответствовать CPIFR. Дополнительные критерии представляют собой рекомендованные передовые практики, к применению которых должны стремиться юрисдикции, в которых действуют продвинутые IIFS. Далее юрисдикции будут оцениваться по следующим трем схемам:

(a) Если юрисдикция в прямой форме не выбрала другой вариант, то оценка выполнения CPIFR будет проводиться в контексте основных критериев.

(b) Юрисдикция может добровольно выбрать вариант оценки по дополнительным критериям, чтобы выявить сферы, в которых она может усовершенствовать регулирование и надзор, и воспользоваться комментариями эксперта относительно возможных путей таких улуч-

шений. При этом оценка выполнения CPIFR будет по-прежнему проводиться только в контексте основных критериев.

(c) Если юрисдикция стремиться создать наилучшие практики надзора, юрисдикция может добровольно выбрать вариант оценки по дополнительным критериям в дополнение к основным критериям.

51. Для проведения оценки CPIFR внешними сторонами[54] будет применяться следующая шкала: соответствие, значительное соответствие, значительное несоответствие и несоответствие. Ниже приводится краткое описание шкалы и порядок ее применения.

1. **Соответствие.** Юрисдикция считается соответствующей Принципу, если соблюдены все основные критерии, применимые к таким юрисдикциям, без существенных отклонений. Естественно, могут быть случаи, когда юрисдикция может продемонстрировать соблюдение Принципа иными способами. И, наоборот, в силу особых условий некоторых юрисдикций основные критерии не всегда могут быть достаточными для достижения цели Принципа. Соответственно, могут потребоваться другие меры для эффективной реализации аспектов банковского надзора, затронутых Принципом.

2. **Значительное соответствие**. Юрисдикция считается в значительной степени соответствующей Принципу, если были выявлены только незначительные недостатки, которые не ставят под сомнение возможности и четкое намерение органа обеспечить полное соблюдение Принципа в течение установленного срока. Оценка «значительное соответствие» может быть использована, если система не соответствует всем основным критериям, но общая эффективность системы поддерживается на достаточно высоком уровне и отсутствуют какие-либо неразрешенные существенные риски.

3. **Значительное несоответствие**. Юрисдикция считается в значительной степени несоответствующей Принципу, если были выявлены только значительные недостатки, несмотря на существование официальных норм, нормативно-правовых актов и процедур, и существуют доказательства однозначной неэффективности надзора, несовершенной практической реализации или если выявленные недостатки вызывают сомнения относительно способности органа обеспечить нормативно-правовое соответствие. Признается, что «разрыв» между категориями «значительное соответствие» и «значительное несоответствие» достаточно велик, и выбор может быть очень сложным. С другой стороны, эксперты должны сделать четкие выводы.

---

[54] В то время как ранжирование самооценок может быть полезным для органов, оно необязательно, поскольку эксперты будут иметь свое независимое мнение.

4. **Несоответствие**. Юрисдикция считается несоответствующей Принципу, если отсутствует фактическая реализация Принципа, не соблюдены несколько основных критериев или если очевидна неэффективность надзора.

52. Кроме того, Принцип считается «не применимым», если по мнению эксперта Принцип не применяется с учетом структурных, правовых и институциональных характеристик. В некоторых случаях при проведении оценки на основе BCP юрисдикции утверждают, что в случае определенных незрелых и несущественных банковских операций, которые не подпадали под контроль, следует присваивать рейтинг «неприменимый» вместо «несоответствующий». Это приобретает особо важное значение для исламских финансов с учетом их ранней стадии развития во многих юрисдикциях. Уместность рейтинга «неприменимый» определяется экспертом, хотя операции, которые на момент проведения оценки имеют несущественное значение, могут позже приобрести большую значимость, и органы должны осознавать и быть готовыми к такому развитию ситуации. Система контроля должна предусматривать возможности контроля таких операций, даже если надзор и нормативно-правовое регулирование не рассматриваются как меры, требующие немедленного внедрения. Рейтинг «неприменимый» будет уместным, если контролеры будут осознавать феномен и смогут принять необходимые меры, но в реальности вероятность существенного роста таких операций отсутствует.

53. Присвоение рейтинга – это не точная наука, и CPIFR могут быть соблюдены разными способами. Критерии оценки следует рассматривать не как подход, основанный на контрольном перечне, а как процедуру проверки качества. Соблюдение некоторых критериев может иметь более критичное значение для эффективности контроля в зависимости от ситуации и обстоятельств в конкретной юрисдикции. Поэтому количество критериев, которые были соблюдены, не всегда является показателем общего выполнения требований рейтинга для конкретного Принципа. Следует уделить внимание комментариям, которыми может быть дополнено ранжирование по каждому Принципу, а не непосредственно присвоенным рейтингам. Основная цель проверки состоит не в применении «шкалы», а в том, чтобы органы сфокусировались на сферах, требующих внимания, для перехода к стадии улучшений и разработки плана действий, который будет закреплять приоритеты для необходимых улучшений, которые обеспечат полное соблюдение CPIFR.

54. Оценка также должна включать мнение экспертов относительно того, как недостатки предпосылок эффективного исламского банковского надзора, изложенные в Разделе 2, препятствуют эффективному контролю, и насколько эффективно контрольные мероприятия устраняют эти недостатки. Такое мнение должно быть основано на качественных характеристиках, а не содержать какую-либо шкалу оценки. Рекомендации, касающиеся предпосылок, не должны быть частью плана действий, связанного с оценкой CPIFR, но они должны быть включены, например, в другие общие рекомендации по улучшению условий надзора финансового сектора.

55. CPIFR представляют собой минимальные стандарты, которые должны применяться всеми надзорными органами в области исламского банкинга. В процессе применения некоторых из них надзорным органам следует принимать во внимание профиль риска и системную значимость отдельных IIFS, в частности, для тех CPIFR, в отношении которых надзорные органы должны установить целесообразность политик и процессов управления рисками IIFS.

3.3. Практические рекомендации для проведения оценки

56. Несмотря на то, что IFSB не играет никакой особой роли в разработке подробного руководства по подготовке и проведению докладов о результатах оценки, он выделяет несколько аспектов, которые должны учитывать эксперты при проведении оценки и подготовке доклада о результатах оценки.

57. Во-первых, при проведении оценки эксперт должен иметь свободный доступ к определенной информации и заинтересованным лицам. Необходима не только общедоступная информация, такая как законы, нормативно-правовые акты и политики, но и более конфиденциальная информация, такая как отчеты о результатах самооценки, практические рекомендации для надзорных органов и, если возможно, надзорные проверки конкретных IIFS. Такая информация должна быть предоставлена, если это не нарушает законных требований к надзорным органам, устанавливающих сохранение конфиденциальности такой информации. Опыт проведения оценок показывает, что вопросы конфиденциальности часто можно решить путем подписания специальных соглашений между экспертом и предприятием-объектом оценки. Эксперту придется провести встречи с рядом лиц и организаций, в том числе с органами банковского надзора, другими национальными надзорными органами, любыми соответствующими правительственными ведомствами, исламскими банкирами и ассоциациями банкиров, аудиторами и другими участниками финансового сектора. О не пре-

доставлении запрошенной информации и о возможном влиянии такого события на точность оценок составляется особая записка.

58. Во-вторых, для оценки соблюдения каждого CPIFR необходимо провести анализ взаимосвязанных требований, которые в зависимости от Принципа могут охватывать положения законодательства, пруденциального регулирования, руководства контрольных органов, проверки на объекте и анализ за пределами объекта, надзорную отчетность и общедоступную информацию, а также доказательства действия или бездействия. Кроме того, оценка должна обеспечить соблюдение требований на практике. Для этого также необходимо оценить наличие у надзорного органа необходимой операционной автономии, навыков, ресурсов и обязательств для применения CPIFR.

59. В-третьих, оценки должны быть сфокусированы не только на выявлении отклонений, но и на представлении особых достижений. Такой подход позволит создать лучшую картину эффективности контроля IFSI.

60. В-четвертых, существует ряд юрисдикций, в которых небанковский IIFS, который не является частью контролируемой банковской группы, участвует в операциях, подобных банковским. Такие институты могут формировать значительную долю общей финансовой системы и могут во многом не подпадать под контроль. Поскольку CPIFR затрагивают конкретно надзор в области исламского банкинга, они не могут быть официально использованы для оценки таких небанковских IIFS. При этом доклад о результатах оценки должен, как минимум, содержать упоминание о таких операциях, в которых небанковские учреждения имеют влияние на контролируемые банки, и потенциальных проблемах, которые могут возникнуть в результате небанковской деятельности.

61. В-пятых, развитие международных исламских финансовых услуг приводит к повышенным сложностям в проведении оценок CPIFR, особенно с учетом расхождений, например, в толковании Шариата. Усиленное сотрудничество и обмен информацией между национальными контролерами и контролерами принимающих юрисдикций имеют очень важное значение как в обычных, так и в кризисных условиях. Поэтому эксперт должен выявить, осуществляется ли такое сотрудничество и обмен информацией в необходимом объеме с учетом размера и сложности исламских банковских связей между двумя юрисдикциями.

62. В-шестых, CPFIR предназначены для применения как в двойственных условиях банковской сферы, так и в условиях чистого исламского банкинга. Когда в юрисдикции имеется значительный сек-

тор исламского банкинга и значительный сектор традиционного банкинга, они обычно будут использоваться для проведения оценки обоих секторов. Это свидетельствует о том, что CPIFR и BCP охватывают много пересекающихся аспектов, и многие вопросы будет необходимо рассмотреть только один раз. Это относится не только к Ключевым принципам и их критериям оценки, но и к предпосылкам эффективного надзора. Такая двойная оценка также сможет оценить связи между IFSI и его традиционными партнерами, а также их влияние на финансовую стабильность. Решение о том, на каком этапе развития исламских финансов в юрисдикции оценка CPIFR будет целесообразной, будет приниматься исходя из значимости сектора и ее прогнозного развития.

РАЗДЕЛ 4: КРИТЕРИИ ОЦЕНКИ СОБЛЮДЕНИЯ CPIFR СО СТОРОНЫ IIFS

63. В настоящем разделе перечислены критерии оценки для каждого из 33 CPIFR под двумя отдельными заголовками: «Основные критерии» и «Дополнительные критерии». В соответствующих случаях приведены цитаты из документов, на основании которых установлены критерии. Как отмечалось ранее, основные критерии – это элементы, которые обязательно должны быть учтены для соблюдения Принципа. Дополнительные критерии могут применяться в области надзора за более сложными организациями исламского банкинга и в юрисдикциях, в которых действуют институты, которые должны стремиться к их выполнению. В большинстве случаев применение категоризации должно базироваться на основных критериях. Эксперт должен предоставить свои комментарии, но не присваивать категорию в отношении соблюдения дополнительных критериев, кроме случаев, когда юрисдикция, в отношении которой проводится оценка, добровольно приняла решение об участии в проверке на предмет соблюдения и дополнительных критериев.

4.1 Общий подход к применимости существующих BCP

64. Как отмечалось ранее, многие BCP в равной степени применяются как в традиционном, так и в исламском банкинге (хотя применение отдельных их элементов может отличаться). Эти BCP включены в CPIFR в основном без изменений, чтобы создать единый и полный набор принципов. В тех случаях, когда было сделано именно так, номер соответствующего BCP указан непосредственно после номера CPIFR. Несколько других BCP были изменены с учетом особенностей исламских финансов, в основном на уровне критериев оценки, а не на уровне Принципа как такового. Один принцип, BCP 23, был заменен на CPIFR 26, и были добавлены четыре других Принципа. Они в полном

объеме затрагивают определенные темы с учетом особенностей исламских финансов. Соответствие между BCP и CPIFR приведено в Приложении А. В случае, когда связанные темы затрагивались в других Принципах, соответствие отражалось, в основном, в форме перекрестных ссылок, а не путем повторного изложения материала. Такой подход позволяет сфокусироваться на оценке и применении принципов, а также избежать разночтений, которые могут возникнуть в случае, когда аналогичные концепции представляются по-разному в разных источниках.

4.2 CPIFR, регулирующие полномочия, обязанности и функции

CPIFR 1: Обязанности, цели и полномочия.

CPIFR 2: Независимость, подотчетность, ресурсное обеспечение и правовая защита надзорных органов.

CPIFR 3: Сотрудничество и взаимодействие.

CPIFR 4: Разрешенные операции.

CPIFR 5: Критерии лицензирования.

CPIFR 6: Передача значительной доли собственности.

CPIFR 7: Крупные приобретения.

CPIFR 8: Подход к контролю.

CPIFR 9: Методы и инструменты контроля.

CPIFR 10: Надзорная отчетность.

CPIFR 11: Корректирующие и дисциплинарные полномочия контролеров.

CPIFR 12: Надзор на консолидированной основе CPIFR.

CPIFR 13: Взаимодействие принимающей страны и страны происхождения.

CPIFR 1: Обязанности, цели и полномочия (BCP 1)

Эффективная система банковского надзора должна устанавливать четкие обязанности и цели для каждого органа, участвующего в контроле IIFS и банковских групп.[55] [56] [57] Должна быть предусмотрена необходимая нормативная база для банковского надзора, чтобы пре-

[55] В настоящем документе термин «банковская группа» включает холдинговую компанию, IIFS и его офисы, исламские «окна», дочерние компании, филиалы и совместные предприятия (как иностранные, так и национальные). Риски, вытекающие из операций других подразделений группы, например, небанковских (в том числе нефинансовых) подразделений, могут также быть соответствующими. Такой групповой подход к надзору далеко выходит за рамки консолидации бухгалтерского учета.

[56] Операции IIFS (или банков), непрерывный надзор и корректирующие меры изложены в последующих Принципах.

[57] Обязанности по шариатским вопросам и соответствующие полномочия надзорных органов рассматриваются в CPIFR 16.

доставить каждому ответственному органу необходимые законные полномочия выдавать разрешения банкам, осуществлять текущий контроль, контролировать соблюдение законов и принимать своевременные корректирующие действия, направленные на решение проблем, затрагивающих безопасность и устойчивость.

Основные критерии

1. Обязанности и цели каждого органа, участвующего в банковском надзоре[58], должны быть четко определены в законодательстве и являться публичной информацией. В случае если несколько органов отвечают за контроль банковской системы, создается надежный и публичный механизм для избегания пробелов в области регулирования и контроля.

2. Основная цель банковского надзора – обеспечить надежность и устойчивость IIFS и банковской системы. Если орган банковского надзора наделен более широкими обязанностями, они должны быть подчинены основной цели и не должны противоречить ей.

3. Законы и нормативно-правовые акты должны создать основу для разработки и утверждения надзорным органом минимального набора пруденциальных стандартов для IIFS и банковских групп. Надзорный орган должен обладать полномочиями повышать пруденциальные требования для отдельных IIFS и банковских групп с учетом их профиля риска[59] и системной значимости.[60]

4. Законы, нормативно-правовые акты и пруденциальные стандарты в банковской сфере подлежат регулярному обновлению, чтобы они оставались эффективными и соответствующими изменениям отрасли и нормативной практики. Такие обновления должны осуществляются на основе публичных консультаций.

5. Надзорный орган должен обладать полномочиями полного доступа к:

(a) BOD, руководству, персоналу и отчетности IIFS и банковских групп и, по мере необходимости, к соответствующим органам группы, необходимым для проверки соблюдения внутренних норм и лимитов, а также внешних законов и нормативно-правовых актов;

---

[58] Такой орган в настоящем документе называется «надзорный орган», кроме случаев, когда для целей уточнения используется более длинная форма «орган банковского надзора».

[59] В настоящем документе термин «профиль риска» означает природу и объемы рисков, которым подвержен IIFS.

[60] В настоящем документе «системная значимость» определяется размеров, взаимозависимостью, взаимозаменяемостью, глобальными и межюрисдикционными операциями (при наличии таковых) и сложностью IIFS, как это предусмотрено в IFSB-15.

(b) всем операциям банковской группы, национальным и международным;

(c) иностранным операциям IIFS, зарегистрированным в рамках его юрисдикции.

6. Если. по мнению надзорного органа, IIFS не выполняет требования законов или нормативно-правовых актов, участвует или может принять участие в рискованной или ненадежной практике или действиях, которые потенциально могут создать угрозу для IIFS или банковской системы, надзорный орган должен обладать полномочиями:

(a) принять своевременные корректирующие меры (и/или потребовать принятия таких мер от IIFS);

(b) ввести ряд санкций;

(c) отозвать лицензию IIFS;

(d) сотрудничать с соответствующими органами для обеспечения надлежащей координации IIFS, в том числе для инициирования координации в соответствующих случаях.

7. Надзорный орган должен обладать полномочиями проводить проверку операций материнских компаний и аффилированных компаний материнских компаний для определения их влияния на надежность и устойчивость IIFS и банковской группы.

CPIFR 2: Независимость, подотчетность, ресурсное обеспечение и правовая защита надзорных органов (BCP 2)

Надзорный орган должен обладать операционной независимостью, прозрачными процессами, эффективной системой управления, бюджетными процессами, которые не будут подрывать автономию, и необходимым ресурсным обеспечением, а также несет ответственность за выполнение своих обязанностей и использование ресурсов. Нормативная база банковского надзора должна предусматривать правовую защиту надзорного органа.

Основные критерии

1. Операционная независимость, подотчетность и система управления надзорного органа должны быть четко определены в законодательстве и являются публичной информацией. Правительственное или отраслевое вмешательство не нарушает операционную независимость надзорного органа. Надзорный орган должен обладать дискреционным правом принимать любые надзорные меры или решения в отношении IIFS и банковских групп, находящихся под его надзором.

2. Должна быть обеспечена прозрачность процесса назначения и смещения с должности руководителей надзорного органа и членов его руководящего органа. Руководители надзорного органа должны назна-

чаться на минимальный срок и смещаться с должности в течение срока полномочий только по основаниям, предусмотренным законом, или если он физически или умственно не способен выполнять свою роль или был признан виновным в правонарушении. Причины смещения с должности являются публичной информацией.

3. Надзорный орган должен публиковать свои задачи и должен быть подотчетен в рамках прозрачного механизма за выполнение своих обязанностей в отношении таких задач.[61]

4. Надзорный орган должен иметь эффективные процессы внутреннего управления и коммуникаций, которые будут позволять принимать надзорные решения на уровне, соответствующем значимости вопроса, и с такой срочностью, которой требуют обстоятельства. Структура руководящего органа должна позволять избежать существующего или возможного конфликта интересов.

5. Надзорный орган и его персонал пользуются доверием, основанным на их профессионализме и честности. Должны быть установлены правила предотвращения конфликта интересов и надлежащего использования информации, полученной в ходе выполнения обязанностей, а также штрафные санкции, предусмотренные за нарушение таких правил.

6. Надзорный орган должен обладать необходимыми ресурсами для осуществления эффективного надзора и контроля. Он должен получать финансирование в порядке, не подрывающем его автономию или операционную независимость. К таким ресурсам относятся:

(a) бюджет, составленный исходя из количества и квалификации персонала, необходимого с учетом профиля риска и системной значимости контролируемых IIFS и банковских групп;

(b) шкала окладов, которая позволяет ему привлекать и удерживать квалифицированный персонал;

(c) способность оплачивать услуги привлеченных экспертов с необходимыми профессиональными навыками и независимостью, при условии соблюдения необходимых ограничений конфиденциальности информации, для выполнения контрольных функций;

(d) бюджет и программа регулярного обучения персонала;

(e) бюджет на технологии, достаточный для снабжения его персонала инструментами, необходимыми для осуществления надзора за банковской отраслью и оценки отдельных банков и банковских групп;

[61] См. Принцип CPIFR 1, Основной критерий 1.

(f) бюджет на командировки, который позволит проводить соответствующую работу на местах, развивать эффективное международное сотрудничество и участвовать в значимых национальных и международных конференциях.

7. В рамках ежегодного планирования надзорные органы должны проводить регулярную инвентаризацию существующих навыков и плановых требований на краткосрочный и среднесрочный период с учетом возникающих надзорных практик. Надзорные органы должны анализировать и принимать меры для преодоления разрывов в количестве и/или навыках персонала.

8. При определении программ контроля и распределении ресурсов надзорные органы должны принимать во внимание профиль риска и системную значимость отдельных IIFS и банковских групп, а также доступные подходы к снижению рисков.

9. Законы должны предусматривать защиту надзорного органа и его персонала от исков за действия и/или бездействия, принятые или допущенные в ходе добросовестного выполнения обязанностей. Надзорный орган и его персонал должны быть защищены от расходов по защите их действий и/или бездействий, совершенных в ходе добросовестного выполнения обязанностей.

CPIFR 3: Сотрудничество и взаимодействие (BCP 3)

Законы, нормативно-правовые акты и другие нормы должны предусматривать основу для сотрудничества и взаимодействия с соответствующими национальными органами и иностранными контролерами. Такие нормы должны отражать необходимость защиты конфиденциальной информации.[62]

Основные критерии

1. Должны быть разработаны нормы, официальные или неофициальные, для сотрудничества, в том числе для анализа и обмена информацией, и осуществления совместных мероприятий со всеми национальными органами, ответственными за обеспечение надежности и устойчивости IIFS, других финансовых институтов и/или стабильность финансовой системы. Должны быть доступны доказательства надлежащего применения таких норм на практике (в соответствующих случаях).

2. Должны быть разработаны нормы, официальные или неофициальные, для сотрудничества, в том числе для анализа и обмена ин-

[62]Принцип CPIFR 3 развивается далее в Принципах «Консолидированный надзор» (CPIFR 12), «Взаимодействие принимающей страны и страны происхождения» (CPIFR 13) и «Криминальное использование финансовых операций» (CPIFR 33).

формацией, и осуществления совместных мероприятий с соответствующими иностранными органами контроля IIFS и банковских групп. Должны быть доступны доказательства надлежащего применения таких норм на практике (в соответствующих случаях).

3. Надзорный орган может предоставлять конфиденциальную информацию другим национальным органам и иностранным надзорным органом, но он обязан принять меры для использования переданной конфиденциальной информации исключительно в надзорных целях системы и сохранения принимающей стороной конфиденциальности.

4. Надзорный орган, получающий конфиденциальную информацию от других надзорных органов, должен использовать конфиденциальную информацию исключительно для надзорных целей системы. Надзорный орган не должен раскрывать полученную конфиденциальную информацию третьим лицам без разрешения надзорного органа, предоставившего информацию, и вправе отклонить любое требование (кроме приказа суда или распоряжения законодательного органа) о передаче конфиденциальной информации. В случае если надзорный орган на законных основаниях принуждается к раскрытию конфиденциальной информации, полученной им от другого надзорного органа, надзорный орган должен незамедлительно направить уведомление соответствующему надзорному органу с указанием информации, которая была раскрыта, и обстоятельств раскрытия. В случае если согласие на раскрытие конфиденциальной информации не было предоставлено, надзорный орган должен принять все целесообразные меры для невыполнения такого требования или защиты конфиденциальности информации.

5. Должны быть внедрены процессы оказания надзорными органами содействия регулирующим органам (например, центральным банкам и министерствам финансов) в реализации планов и мероприятий по восстановлению.

CPIFR 4: Разрешенные операции

Разрешенные операции институтов, которые получают лицензию и подлежат надзору в качестве банков, должны быть четко определены, и использование в названии слова «банк» должно строго контролироваться.[63]

Основные критерии

1. Термин «банк» должен быть четко определен в законах или нормативно-правовых актах.

2. Разрешенные операции институтов, которые получают лицензию и подлежат надзору в качестве банков, должны быть четко оп-

[63] Использование слова «исламский», прямое или косвенное, рассматривается в CPIFR 16.

ределены либо контролерами, либо положениями законов или нормативно-правовых актов.[64]

3. Использование слова «банк» и любых его производных, таких как «банковский», в названии, в том числе в доменных именах, должно быть ограничено условиями лицензирования и контролируемыми институтами во всех случаях, когда пользователи такой информации могут быть введены в заблуждение.

4. Прием депозитов или предложение UPSIA[65] населению должны оставаться за институтами, которые получают лицензию и подлежат надзору в качестве банков.[66]

5. Надзорный орган или лицензирующий орган должен публиковать или иным образом предоставлять актуальный перечень банков с лицензией, в том числе филиалов иностранных банков, действующих в рамках его юрисдикции, легкодоступным для населения способом.

CPIFR 5: Критерии лицензирования (BCP 5)

Лицензирующий орган должен обладать полномочиями устанавливать критерии и отклонять заявки о выдаче лицензии, которые не соответствуют установленным критериям. Как минимум, процесс лицензирования должен состоять из оценки структуры собственности и управления IIFS (в том числе соответствия членов BOD и высшего руководства[67] установленным требованиям) и его материнской группы, а также его стратегических и оперативных планов, средств внутреннего контроля, системы управления рисками и прогнозируемого финансового положения (в том числе собственного капитала). В случае если предлагаемый собственник или материнская компания является ино-

---

[64] Следует отметить, что операции исламских банков (или IIFS) могут отличаться от операций традиционных банков, и это следует принимать во внимание при создании режима.

[65] См. CPIFR 14.

[66] IFSB признает присутствие в некоторых странах небанковских финансовых институтов, которые принимают депозиты, но могут подлежать иному регулированию, чем банки. В отношении таких институтов должна существовать такая форма регулирования, которая учитывает вид и размер их бизнеса, а в совокупности они не должны получать большую долю депозитов в финансовой системе.

[67] Настоящим документ затрагивает структуру руководства, которая включает совет (BOD) и высшее руководство. IFSB признает, что существуют существенные отличия в законодательных и нормативных базах юрисдикций относительно их функций. В некоторых юрисдикциях применяется двухуровневая структура совета, когда надзорная функция совета выполняется отдельным подразделением, известным как «наблюдательный совет», который не наделен исполнительными полномочиями. В других юрисдикциях, наоборот, используется одноуровневая структура совета, в рамках которой совет выполняет более значительную роль. В силу таких отличий настоящий документ не поддерживает определенную структуру совета. Соответственно, в настоящем документе термины «BOD» и «высшее руководство» используются только для обозначения надзорной функции и функции управления в целом и подлежат толкованию в соответствии с применимым законодательством каждой юрисдикции.

странным банком, необходимо получение предварительного согласия его национального надзорного органа.[68]

Основные критерии

1. Закон должен определить орган, ответственный за выдачу и отзыв банковских лицензий. Лицензирующим органом может быть орган банковского надзора или другой компетентный орган. Если лицензирующий орган и надзорный орган – это разные органы, то надзорный орган имеет право на представление и рассмотрение своих замечаний по каждой заявке. Кроме того, лицензирующий орган должен предоставлять надзорному органу информацию, которая может иметь существенное значение для надзора за лицензированными IIFS. Надзорный орган должен устанавливать пруденциальные условия или ограничения для новых IIFS, получивших лицензию.

2. Законы или нормативно-правовые акты должны наделять лицензирующий орган полномочиями устанавливать критерии лицензирования IIFS. В случае невыполнения таких критериев или в случае предоставления недостоверной информации, лицензирующий орган должен обладать полномочиями по отклонению заявки. Если лицензирующий орган или надзорный орган выявит, что лицензия была выдана на основании ложной информации, лицензия может быть отозвана.

3. Критерии выдачи лицензий должны соответствовать критериям, применяемым в текущей практике контроля.

4. Лицензирующий орган должен проверять, чтобы предложенные правовые, управленческие, операционные структуры и структура собственности IIFS и его материнской группы не препятствовали эффективному надзору как на единоличной, так и на консолидированной основе. Лицензирующий орган также должен проверять, чтобы такие структуры не препятствовали эффективной реализации корректирующих мер в будущем.

5. Лицензирующий орган должен выявлять и определять соответствие требованиям основных акционеров IIFS, в том числе конечных бенефициарных владельцев и других лиц, которые могут оказывать существенное влияние на IIFS. Он также должен оценивать прозрачность структуры собственности, источников начального капитала и возможностей акционеров предоставить дополнительное финансирование (по мере необходимости).

6. Минимальный размер начального капитала устанавливается для всех IIFS.

---

[68] См. также CPIFR 16 для ознакомления с условиями соблюдения шариатских норм и CPIFR 32 в отношении исламских «окон».

7. Лицензирующий орган должен оценивать соответствие предложенных членов BOD IIFS и высшего руководства требованиям относительно опыта и честности (проверка на профессиональную пригодность и добросовестность) и возможность возникновения конфликта интересов. Критерии профессиональной пригодности и добросовестности включают:

(a) навыки и опыт в области соответствующих финансовых операций в контексте планируемой деятельности IIFS;

(b) отсутствие сведений о преступной деятельности или нормативных решениях, запрещающих лицу занимать важные должности в IIFS.[69]

Лицензирующий орган должен проверять наличие у BOD IIFS коллективных твердых знаний об основной деятельности, которую намеревается осуществлять IIFS, и связанных с ней рисках.

8. Лицензирующий орган должен изучать предложенные стратегические и оперативные планы IIFS, включая внедрение соответствующей системы корпоративного управления, управления рисками и внутреннего контроля, в том числе касающиеся выявления и предотвращения преступных действий, а также контроля привлеченных специалистов. Операционная структура должна отражать масштабы и уровень сложности предложенной деятельности IIFS.[70]

9. Лицензирующий орган должен изучать формы финансовой отчетности и проектные показатели предложенного IIFS, в том числе осуществлять оценку достаточности финансового потенциала для реализации предложенного стратегического плана, а также финансовую информацию об основных акционерах IIFS.

10. В случае создания иностранными банками филиала или дочерней компании до выдачи лицензии, надзорный орган принимающей юрисдикции должен проверять подтверждение отсутствия возражений (или заявление об отсутствии возражений), полученное от надзорного органа юрисдикции происхождения банка. Для международных банковских операций в своей стране надзорный орган принимающей юрисдикции должен проверять осуществление надзорным органом юрисдикции происхождения банка международного надзора на консолидированной основе.

11. Лицензирующий орган или надзорный орган должен иметь политики и процессы для мониторинга прогресса новых участников рынка в достижении коммерческих и стратегических целей, а также

[69] См. Принцип CPIFR 15, Основной критерий 10.
[70] См. Принцип CPIFR 33.

для выполнения контрольных требований, указанных в разрешении на выдачу лицензии.

CPIFR 6: Передача значительной доли собственности (BCP 6)

Надзорный орган[71] должен быть наделен полномочиями рассматривать, отклонять и вводить пруденциальные условия в отношении любых предложений о передаче другим лицам значительной доли собственности или контрольного пакета акций, принадлежащего (прямо или косвенно) существующему IIFS.

(Ссылочный документ: Банковские структуры BCBS, находящиеся в параллельном владении, январь 2003 г.)

Основные критерии

1. Законы или нормативно-правовые акты должны содержать четкое определение терминов «значительная доля собственности» и «контрольный пакет акций».

2. Должны быть установлены требования о получении одобрения органа банковского надзора или направлении немедленного уведомления о предполагаемых изменениях, которые приведут к изменениям в структуре собственности, в том числе в бенефициарных правах собственности, или к реализации прав голоса сверх установленного порога, или к изменениям в контрольном пакете акций.

3. Надзорный орган должен обладать полномочиями отклонять любые предложения о передаче значительной доли собственности, в том числе бенефициарных прав собственности, или контрольного пакета акций, или предотвратить реализацию прав голоса в отношении таких инвестиций, чтобы обеспечить соответствие изменений в значительной доли собственности критериям, сопоставимым с критериями лицензирования IIFS. Если надзорный орган выявит, что передача значительной доли собственности была основана на ложной информации, надзорный орган должен обладать полномочиями отклонять, изменять или отменять в обратном порядке изменения в значительной доли собственности.

4. Надзорный орган в рамках подготовки периодической отчетности или проверок на объекте должен получать от IIFS имена и сведения о доле в капитале всех основных акционеров или лиц, которые имеют контролирующее влияние, в том числе персональные данные бенефициарных владельцев акций, которые находятся в распоряжении поверенных, депозитариев и переданы в распоряжение в рамках других

[71] В то время как термин «надзорный орган» используется в тексте Принципа CPIFR 6, IFSB признает, что существует только несколько стран, в которых такие вопросы регулируются отдельным лицензирующим органом.

механизмов, используемых для сокрытия информации о правах владения.

5. Надзорный орган должен обладать полномочиями принимать соответствующие меры для изменения, обратной отмены или оказания иного влияния на изменения в правах собственности, которые произошли без направления необходимого уведомления или одобрения надзорного органа.

6. Законы или нормативно-правовые акты либо надзорный орган должны устанавливать требование о том, что IIFS должен уведомить надзорный орган, как только ему станет известно о любой существенной информации, которая может негативно отразиться на выполнении основным акционером или стороной, которой принадлежит контрольный пакет акций, установленных требований.

CPIFR 7: Крупные приобретения

Надзорный орган должен обладать полномочиями одобрять, отклонять либо рекомендовать ответственному органу одобрение или отклонение крупных приобретений или инвестиции IIFS, а также определять пруденциальные условия в отношении таких приобретений или инвестиций на основе установленных критериев, в том числе в отношении трансграничных операций. Кроме того, он может проводить проверки на предмет того, чтобы корпоративные филиалы и структуры не подвергали IIFS необоснованным рискам и не препятствовали осуществлению эффективного контроля**.**

Основные критерии

1. Законы или нормативно-правовые акты четко определяют:

(a) для каких видов и сумм (абсолютных и/или в отношении к капиталу IIFS) приобретений и инвестиций необходимо получение разрешения надзорного органа;

(b) в каких случаях необходимо направить уведомление после осуществления приобретения или инвестиций. К таким случаям относятся, в основном, операции, тесно связанные с банковской деятельностью, и случаи, когда инвестиции незначительно связаны с капиталом IIFS.

2. Законы или нормативно-правовые акты определяют критерии, на основании которых должны рассматриваться конкретные предложения.

3. В соответствии с требованиями лицензирования среди основных критериев, которые надзорный орган использует для оценки, предусмотрено требование о том, что новые приобретения и инвестиции не должны подвергать IIFS необоснованным рискам или препятствовать эффективному надзору. Надзорный орган также должен проверять

(по мере необходимости), чтобы такие новые приобретения и инвестиции не препятствовали эффективной реализации корректирующих мер в будущем.[72] Надзорный орган может запретить IIFS осуществление крупных приобретений/инвестиций (в том числе ведение международных банковских операций) в странах, в которых законы или нормативно-правовые акты запрещают передачу информации, необходимой для корректного надзора на консолидированной основе. Надзорный орган должен принимать во внимание эффективность надзора в принимающей стране и свои возможности по осуществлению надзора на консолидированной основе.

4. Надзорный орган должен проверять соответствие приобретений IIFS видам коммерческой деятельности, разрешенной Шариатом, или разработку осуществимых планов и графиков с целью их дальнейшей корректировки с учетом требований Шариата.

5. Надзорный орган должен проверять наличие у IIFS (с самого начала) достаточных финансовых, управленческих и организационных ресурсов для осуществления приобретения/инвестиций.

6. Надзорный орган должен осознавать риски, которые небанковские операции могут создавать для банковской группы, и располагать средствами для снижения таких рисков. До выдачи разрешения на инвестиции в небанковскую деятельность надзорный орган должен проанализировать возможности IIFS по управлению такими рисками.

Дополнительные критерии

1. Надзорный орган должен анализировать крупные приобретения или инвестиции, совершенные другими учреждениями банковской группы, чтобы убедиться в том, что такие приобретения или инвестиции не повергают IIFS необоснованным рискам и не препятствуют эффективному надзору. Надзорный орган также должен проверять в соответствующих случаях, чтобы такие новые приобретения и инвестиции не препятствовали эффективной реализации корректирующих мер в будущем.[73] По мере необходимости надзорный орган должен быть способен эффективно управлять рисками, которым повергается IIFS в результате таких приобретений или инвестиций.

2. Эффективная система банковского надзора требует от надзорного органа разработки и проведения прогнозной оценки профиля риска отдельных IIFS и банковских групп с учетом их системной зна-

[72] В случае крупных приобретений это определение может учитывать, создают ли приобретения или инвестиции препятствия для надлежащего урегулирования несостоятельности IIFS.
[73] См. сноску 71 (29 в Стандарте) под Принципом CPIFR 7, Основной критерий 3.

чимости; выявления, оценки и преодоления рисков, вытекающих из деятельности IIFS и банковской системы в целом; наличия механизма раннего вмешательства; наличия планов, разработанных совместно с другими соответствующими органами, по принятию мер, которые помогут обеспечить надлежащий порядок урегулирования несостоятельности IIFS.

CPIFR 8: Подход к контролю (BCP 8)

Эффективная система банковского надзора требует от надзорного органа разработки и применения прогнозной оценки профиля риска отдельных IIFS и банковских групп с учетом их системной значимости; выявления, оценки и преодоления рисков, вытекающих из деятельности IIFS и банковской системы в целом; разработки методов раннего вмешательства; утверждения планов совместно с другими соответствующими органами, направленных на восстановление IIFS в случае банкротства.

Основные критерии

1. Надзорный орган должен применять методологию непрерывного выявления и оценки характера, последствий и масштабов рисков:

(a) которым повержены IIFS или банковские группы, в том числе рисков, которые создают учреждения в материнской группе;

(b) которые создают IIFS или банковские группы для надежности и устойчивости банковской системы.

Методология предполагает оценку коммерческой направленности, структуры, профиля риска, системы внутреннего контроля и возможность урегулирования задолженности IIFS, а также позволяет проводить некоторые сравнения между IIFS. Частота и интенсивность надзора IIFS и банковские группы отражает результаты такого анализа.

2. Надзорный орган должен использовать процессы, необходимые для понимания профиля риска IIFS и банковских групп, и применять четкую методологию для перспективного представления профиля. Характер надзорных мероприятий в отношении каждого IIFS определяется результатами такого анализа.

3. Надзорный орган должен оценивать соблюдение IIFS и банковскими группами пруденциальных нормативно-правовых актов и других законодательных требований.

4. Надзорный орган должен принимать во внимание макроэкономическую среду при оценке рисков IIFS и банковских групп. Надзорный орган также должен принимать во внимание межотраслевые улучшения, например, для небанковских финансовых институтов, посредством частых коммуникаций с регулирующими органами.

5. Надзорный орган совместно с другими соответствующими органами должен осуществлять выявление, мониторинг и оценку набора рисков, тенденций и концентраций в рамках банковской системы в целом. Это включает, помимо прочего, проблемные активы и источники ликвидных средств, такие как условия финансирования в национальной и иностранной валюте и расходы. Надзорный орган должен включать такой анализ в оценку IIFS и банковских групп и активно устранять любую серьезную угрозу стабильности банковской системы. Надзорный орган должен уведомить о любых существенных тенденциях или возникающих рисках IIFS и другие соответствующие органы, которые отвечают за стабильность финансовой системы.

6. Опираясь на информацию, предоставленную IIFS и другими национальными надзорными органами, надзорный орган совместно с регулирующим органом должен проводить оценку возможности урегулирования задолженности IIFS в соответствующих случаях с учетом профиля риска и системной значимости IIFS. При выявлении факторов, препятствующих надлежащему разрешению кризисных ситуаций IIFS, надзорный орган должен установить, по мере необходимости, требование о том, что IIFS должен принять соответствующие меры, такие как изменение коммерческой стратегии, управленческих, операционных структур и структур собственности, внутренних процедур. Любые такие меры должны принимать во внимание их влияние на устойчивость и стабильность текущей ситуации.

7. Надзорный орган должен иметь четкий механизм или процесс для преодоления кризиса IIFS, который предусматривает своевременное принятие решений о проведении оздоровления или разрешении кризисных ситуаций.

8. Если надзорному органу становится известно о выполнении любых операций, аналогичных банковским операциям, полностью или частично за пределами территории регулирования, надзорный орган должен принять меры для передачи вопроса на рассмотрение ответственного органа. Если надзорному органу становится известно о реструктуризации деятельности IIFS во избежание регулятивного периметра, контролер должен принять необходимые меры для решения этой проблемы.

CPIFR 9: Методы и инструменты контроля

Надзорный орган должен использовать необходимый набор методов и инструментов для реализации подхода к контролю и пропорционального использования средств контроля с учетом профиля риска и системной значимости IIFS.

(Ссылочные документы: IFSB-15, декабрь 2013 г.; и IFSB-16, март 2014 г.)

Основные критерии

1. Надзорный орган должен применять соответствующий комплекс надзорных проверок, которые проводятся на объекте[74] и вне объекта[75], для оценки состояния IIFS и банковских групп, их профиля риска, среды внутреннего контроля и корректирующих мер, необходимых для устранения проблем, выявленных в ходе надзорных проверок. Определенное сочетание выездного и дистанционного надзора зависит от особенностей страны и IIFS. Надзорный орган должен регулярно проводить оценку качества, эффективности и интеграции функций выездного и дистанционного надзора и по мере необходимости корректировать свой подход.

2. Надзорный орган должен иметь упорядоченный процесс планирования и проведения выездных и дистанционных мероприятий. Он должен включать политики и процессы, чтобы обеспечить тщательное и согласованное проведение таких мероприятий с четким указанием обязанностей, целей и результатов, а также применение эффективной координации и обмена информацией между отделами выездного и дистанционного надзора.

3. Надзорный орган должен использовать различную информацию для проведения регулярных проверок и оценки надежности и устойчивости IIFS, оценки существенных рисков и разработки необходимых корректирующих действий и надзорных мероприятий. К такой информации относятся пруденциальные доклады, статистические отчеты, сведения о связанных сторонах IIFS и публичная информация. Надзорный орган должен проверять надежность[76] информации, предоставленной IIFS, и получать по мере необходимости дополнительную информацию о IIFS и его связанных сторонах.

4. Надзорный орган должен использовать набор инструментов для проведения регулярной проверки и оценки надежности и устойчивости IIFS и банковской системы, таких как:

(a) анализ финансовых ведомостей;

(b) анализ бизнес-модели;

---

[74] Выездная работа используется в качестве инструмента независимого подтверждения наличия у IIFS адекватных политик, процедур и средств контроля, а также проверки достоверности информации, сообщаемой IIFS, и получения дополнительной информации о IIFS и его связанных компаниях, необходимой для оценки положения IIFS, мониторинга последующих мер в отношении проблем надзора IIFS и т.п.

[75] Дистанционная работа используется в качестве инструмента проведения регулярной проверки и анализа финансового положения IIFS, контроля вопросов, требующих особого внимания, выявления и оценки возникающих рисков и содействия в определении приоритетов и объема последующей выездной и дистанционной работы и т.п.

[76] См. Принцип CPIFR 10.

(c) горизонтальные добровольные проверки;

(d) анализ результатов стресс-тестирования, проведенного IIFS;

(e) анализ корпоративного управления, в том числе управления рисками, и системы внутреннего контроля.

Надзорный орган должен сообщать о результатах своих проверок IIFS в установленном порядке и требовать от IIFS принятия мер по устранению любых слабых мест, которые потенциально могут подорвать устойчивость и надежность IIFS. Надзорный орган, опираясь на свой анализ, должен определить необходимые последующие меры.

5. Надзорный орган, совместно с другими соответствующими органами, должен быть нацелен на выявление, оценку и снижение любых рисков, возникающих в рамках IIFS и банковской системы в целом, что потенциально может потребовать проведения надзорного стресс-тестирования (отдельных IIFS или системы в целом). Надзорный орган должен сообщать о результатах своих проверок IIFS или отрасли в установленном порядке или требовать от IIFS принятия мер по устранению любых слабых мест, которые потенциально могут подорвать стабильность банковской системы в соответствующих случаях. Надзорный орган, опираясь на свой анализ, должен определить необходимые последующие меры.

6. Надзорный орган должен оценивать работу подразделения внутреннего аудита IIFS и принимать решение о том, может ли он опираться на работу внутренних аудиторов для выявления областей возникновения потенциальных рисков и в какой мере.

7. Надзорный орган должен поддерживать в установленном порядке достаточно частые коммуникации с BOD IIFS, членами BOD без исполнительных полномочий, высшим руководством и руководителями среднего звена (в том числе руководителями отдельных подразделений и функций контроля) для формирования понимания и оценки таких понятий, как стратегия, структура группы, корпоративное управление, результаты деятельности, достаточность капитала, ликвидность, качество активов, система управления рисками и средства внутреннего контроля. По мере необходимости надзорный орган должен подвергать сомнению предположения BOD IIFS и высшего руководства, на основе которых были разработаны стратегии и бизнес-модели.

8. Надзорный орган должен своевременно сообщать IIFS о результатах своего надзорного анализа, который проводился на объекте и вне объекта, в форме письменных докладов или на встречах и обсуждениях с руководством IIFS. Надзорный орган должен проводить встречи с высшим руководством и BOD для обсуждения результатов

надзорных проверок и внешних аудитов. Надзорный орган по мере необходимости также должен проводить отдельные встречи с независимыми членами BOD IIFS.

9. Надзорный орган обязуется своевременно и в установленном порядке провести последующую проверку на предмет устранения IIFS проблем, выявленных в ходе проверки, или выполнения IIFS переданных требований. Это включает изначальную передачу разрешения проблем на соответствующий уровень надзорного органа и BOD IIFS, если согласованные действия не были приняты своевременно и в установленном порядке.

10. Надзорный орган должен установить требование о том, чтобы IIFS направил предварительное уведомление о любых существенных изменениях в своих операциях, продуктах, структуре и общем положении или в кратчайшие сроки, как только ему станет известно, сообщил о любых существенных негативных событиях, в том числе нарушении законодательных, пруденциальных или шариатских требований.

11. Надзорный орган может привлекать независимых третьих лиц, таких как аудиторы, при условии наличия четких поставленных задач. Однако надзорный орган не вправе передавать выполнение своих пруденциальных обязанностей третьим лицам. При использовании услуг третьих лиц надзорный орган оценивает степень надежности результатов работы третьих лиц с учетом возможного влияния, под которое могут попадать третьи лица.

12. Надзорный орган должен иметь эффективную информационную систему, которая позволяет осуществлять обработку, мониторинг и анализ пруденциальной информации. Система должна облегчать выявление сфер, которые требуют принятия последующих действий.

Дополнительные критерии

1. Надзорный орган должен иметь механизм для проведения периодической независимой проверки целесообразности и эффективности набора доступных инструментов контроля и внесения необходимых изменений, например, подразделением внутреннего аудита или привлеченным экспертом.

CPIFR 10: Надзорная отчетность

Надзорный орган должен выполнять сбор, рассмотрение и анализ пруденциальных отчетов и статистических данных[77], предоставленных IIFS как на единоличной, так и на консолидированной основе,

[77] В контексте настоящего Принципа «пруденциальные отчеты и статистические данные» отличаются и являются дополняющими к бухгалтерским отчетам. Первые рассматриваются в настоящем Принципе, а вторые – в Принципе CPIFR 30.

и проводить независимую проверку таких отчетов либо с помощью проверки на местах, либо с помощью привлечения внешних экспертов.

Основные критерии

1. Надзорный орган должен обладать полномочиями[78] потребовать от IIFS представления информации на единоличной и консолидированной основе о его финансовом положении, результатах деятельности и рисках по требованию и на регулярной основе. Такие отчеты должны содержать данные о балансовых и внебалансовые активах и обязательствах, прибылях и убытках, достаточности капитала, ликвидности, активных рисковых операциях, концентрации рисков (в том числе по экономическому сектору, географии и валюте), качестве активов, финансировании резерва на возможные потери, операциях связанных сторон, IAH, риске инвестиций в акционерный капитал, риске ROR, DCR и рыночном риске.

2. Надзорный орган должен предоставить инструкции по подготовке отчетности, четко определяющие стандарты бухгалтерского учета, которые должны использоваться для подготовки отчетности. Такие стандарты должны быть основаны на принципах и нормах бухгалтерского учета, получивших широкое международное признание.

3. Надзорный орган должен требовать от IIFS создания структуры эффективного корпоративного управления и процессов контроля. Измерение справедливой стоимости максимизирует использование соответствующих и достоверных входящих данных и на постоянной основе применяется для управления рисками и подготовки отчетности. Механизм оценки и процедуры контроля подлежат соответствующей независимой проверке и валидации, которая будет проводиться внутренними специалистами или внешними экспертами. Надзорный орган должен оценивать надежность и целесообразность оценки, используемой для целей регулирования. Если надзорный орган выявляет, что оценки нецелесообразны, надзорный орган обязывает IIFS внести изменения в отчетность о достаточности капитала или для целей регулирования отчетности.

4. Надзорный орган должен выполнять сбор и анализ информации, предоставляемой IIFS с периодичностью, соответствующей характеру запрашиваемой информации, профилю риска и системной значимости IIFS.

5. В целях проведения предметного сравнения между IIFS и банковскими группами надзорный орган должен собирать данные у всех

[78] См. Принцип CPIFR 2.

IIFS и соответствующих учреждений, подпадающих под надзор на консолидированной основе, на сопоставимой основе и в отношении аналогичных данных (данных об объемах) и периодов (данных о потоках).

6. Надзорный орган должен обладать полномочиями запрашивать и получать любую информацию от IIFS, а также любых учреждений материнской группы, независимо от их операций, если надзорный орган считает, что это имеет существенное значение для состояния IIFS или банковской группы либо для оценки рисков IIFS или банковской группы, либо для планирования мер по разрешению кризисных ситуаций. Такая информация включает внутреннюю управленческую информацию.

7. Надзорный орган должен обладать полномочиями доступа[79] к любым записям IIFS для совершенствования надзора. Надзорный орган также должен иметь такой же доступ к BOD IIFS, руководству и персоналу.

8. Надзорный орган должен располагать средствами для обеспечения соблюдения требований о своевременном и точном предоставлении информации. Надзорный орган должен проверять ответственность соответствующего уровня высшего руководства IIFS за точность результатов контроля, вводить штрафные санкции за недостоверные данные и регулярные ошибки и требовать устранения неточности данных.

9. Надзорный орган должен использовать политики и процедуры для определения действительности и достоверности надзорной информации. Они должны включать программу периодических проверок результатов надзора либо с помощью персонала надзорного органа, либо с помощью внешних экспертов.[80]

10. Надзорный орган должен четко определить и документально закрепить роли и обязанности внешних экспертов,[81] в том числе объем работы, когда они назначаются для выполнения надзорных задач. Надзорный орган должен оценивать пригодность экспертов для выполнения установленных задач и качества работы и учитывать конфликт интересов, который может повлиять на результаты работы / рекомендации внешних экспертов. Внешние эксперты могут привлекать-

[79] См. Принцип CPIFR 1, Основной критерий 5.

[80] Могут быть внешние аудиторы или другие квалифицированные внешние стороны, наделенные соответствующими полномочиями и имеющие обязательства по сохранению конфиденциальности.

[81] Могут быть внешние аудиторы или другие квалифицированные внешние стороны, наделенные соответствующими полномочиями и имеющие обязательства по сохранению конфиденциальности. Внешние эксперты могут проводить проверки, которые будут использованы надзорным органом, однако, в конечном счете, именно надзорный орган должен быть убежден в результатах проверок, проведенных таким внешними экспертами.

ся для стандартной валидации или проверки определенных аспектов операций IIFS.

11. Надзорный орган должен установить требование о том, что внешние эксперты должны незамедлительно направить ему уведомление о любых существенных недостатках, выявленных в ходе надзорной проверки.

CPIFR 11: Корректирующие и дисциплинарные полномочия контролеров

Надзорный орган на ранней стадии должен принимать меры по запрету небезопасных и нецелесообразных практик и операций, которые могут повлечь за собой риски для IIFS или банковской системы. Надзорный орган должен иметь в своем распоряжении необходимый набор инструментов контроля для проведения своевременных корректирующих мероприятий. К ним относятся полномочия отзывать банковскую лицензию или рекомендовать ее отзыв.

(Ссылочные документы: IFSB-12, март 2012 г.; IFSB-16, март 2014 г.; и Банковские структуры BCBS, находящиеся в параллельном владении, январь 2003 г.)

Основные критерии

1. Надзорный орган на ранней стадии должен поднимать вопросы, вызывающие обеспокоенность, с руководством IIFS или BOD IIFS в соответствующих случаях и направлять требование о своевременном решении таких проблем. Если надзорный орган требует от IIFS принятия существенных корректирующих действий, перечень таких действий направляется в письменной форме BOD IIFS. Надзорный орган должен требовать от IIFS предоставления регулярных отчетов о реализации таких мер и проверять надлежащее выполнение таких мер.

2. Надзорный орган должен располагать[82] соответствующим набором инструментов контроля, которые могут применяться в случае, если, по мнению надзорного органа, IIFS не выполняет требования законов, нормативно-правовых актах или надзорных органов и участвует в ненадежных или рискованных практиках или операциях, которые могут создать риски для IIFS или банковской системы, или если интересы UIAH или вкладчиков по иным причинам находятся под угрозой.

3. Надзорный орган должен обладать полномочиями принимать необходимые меры в случае, если IIFS не выполняет установленные пороговые требования, в том числе соотношения и количественные параметры. Надзорный орган также должен обладать полномочиями вмешиваться на ранней стадии и требовать от IIFS принятия мер для предотвращения на-

[82] См. Принцип CPIFR 1.

рушения пороговых требований. Надзорный орган должен иметь в распоряжении несколько вариантов действий по таким сценариям.

4. Надзорный орган должен иметь в распоряжении несколько вариантов набора действий, которые могут быть предприняты на ранней стадии по сценариям, изложенным в Основном критерии 2 выше. К таким мерам относится возможность потребовать от IIFS принятия своевременных корректирующих действий или ввести безотлагательные штрафные санкции. На практике комплекс мер принимается, исходя из тяжести ситуации. Надзорный орган должен определить четкие пруденциальные цели или необходимые действия, которые включают ограничение текущих операций IIFS, введение более строгих пруденциальных лимитов и требований, отзыв одобрения в отношении новых операций или поглощений, ограничение или приостановку выплат акционерами или обратный выкуп акций, ограничение передачи активов, ограничение возможностей населения по использованию услуг банковского сектора, замену или ограничение полномочий менеджеров, членов BOD или владельцев контрольного пакета акций, содействие поглощению или слиянию с более жизнеспособным институтом, введение мер для временного управления IIFS и отзыв или рекомендацию отзыва банковской лицензии.

5. Надзорный орган должен применять санкции не только к IIFS, но (когда и если потребуется) и к руководству и/или BOD или отдельным лицам IIFS.

6. Надзорный орган должен обладать полномочиями принимать корректирующие действия, в том числе меры по защите активов IIFS от действий материнских компаний, филиалов, банковских структур BCBS, находящихся в параллельном владении, и других связанных учреждений по вопросам, которые могут затронуть надежность и устойчивость IIFS или банковской системы.

7. Надзорный орган должен сотрудничать и оказывать содействие соответствующим органам в процессе принятия решения относительно надлежащего разрешения кризисной ситуации IIFS, которая может предусматривать закрытие, оказание содействия в проведении реструктуризации или слияния с более сильным институтом.

Дополнительные критерии

1. Законы или нормативно-правовые акты должны предостерегать надзорный орган от необоснованных задержек в принятии соответствующих корректирующих мер.

2. Если надзорный орган принимает в отношении IIFS официальные корректирующие меры, он должен информировать орган контроля небанковских финансовых учреждений о своих действиях и осуществлять с ним координацию своих действий в соответствующих случаях.

CPIFR 12: Надзор на консолидированной основе

Неотъемлемым элементом банковского надзора является осуществление надзорным органом надзора в отношении банковской группы на консолидированной основе, надлежащий мониторинг и применение по мере необходимости пруденциальных стандартов ко всем аспектам деятельности банковской группы во всем мире.[83]

(Ссылочные документы: IFSB-16, март 2014 г.; BCBS Надзор международных банковских операций, октябрь 1996 г.; BCBS Минимальные стандарты надзора за международными банковскими группами и их иностранными филиалами, июль 1992 г.; BCBS Принципы надзора за иностранными филиалами банков, май 1983 г.; и BCBS Надзор на консолидированной основе за международными операциями банков, март 1979 г.)

Основные критерии

1. Надзорный орган должен понимать общую структуру банковской группы и быть ознакомлен со всеми крупными операциями (в том числе небанковскими операциями), проводимыми как национальными, так и международными компаниями материнской группы. Надзорный орган должен понимать и оценивать, как происходит управление рисками, которым подвержена вся группа, и принимать меры в случае, когда риски, вытекающие из деятельности банковской группы или других компаний материнской группы, в частности, риск цепной реакции и репутационный риск, могут подорвать надежность и устойчивость IIFS и банковской системы.

2. Надзорный орган должен утверждать пруденциальные стандарты, а также осуществлять сбор и анализ финансовой и иной информации на консолидированной основе для группы IIFS, которая затрагивает такие аспекты, как достаточность капитала, ликвидность, активные рисковые операции, риски связанных сторон, лимиты финансирования и структура группы.

3. Надзорный орган должен проверять применение соответствующей системы по обеспечению соблюдения шариатских норм в рамках всей группы. В контексте соблюдения шариатских норм на консолидированном[84] уровне, в частности, в случаях, когда в юрисдикциях

[83] См. сноску 54 (12 в Стандарте) под Принципом CPIFR 1.

[84] Термин «Консолидированный надзор» обычно определяется как комплексный подход к банковскому надзору, нацеленный на оценку силы всей группы с учетом всех рисков, которые могут повлиять на банк, независимо от того, включены такие риски в портфели банка или связанных подразделений.

применяется различное толкование Шариата, надзорные органы должны стимулировать:

(a) гармонизацию механизмов по обеспечению соблюдения норм законодательства и Шариата;

(b) совершенствование сотрудничества между соответствующими шариатскими советами разных юрисдикций;

(c) обмен правилами и нормами шариатского регулирования.

4. Надзорный орган также должен проводить проверку на предмет осуществления необходимого контроля иностранных операций IIFS со стороны руководства (материнского IIFS или главного офиса и, в соответствующих случаях, холдинговой компании) с учетом их профиля риска и системной значимости, и отсутствия в принимающей стране препятствий для доступа материнского IIFS ко всей существенной информации собственных иностранных филиалов и дочерних компаний. Надзорный орган также должен проверять внедрение IIFS политик и процесса, которые предусматривают требование о наличии у местного руководства необходимого опыта для эффективного и рационального управления любыми международными операциями в соответствии с шариатскими принципами, а также надзорные и регулирующие требования. Национальный надзорный орган должен принимать во внимание эффективность надзора в принимающих странах, в которых IIFS проводит крупные операции.

5. Национальный надзорный орган должен периодически посещать иностранные представительства, при этом география и частота таких визитов определяются на основе профиля риска и системной значимости иностранных операций. Во время таких визитов надзорный орган должен проводить встречи с надзорными органами принимающей страны. Надзорный орган должен разработать политику оценки необходимости проведения выездной проверки иностранных операций IIFS или получения дополнительной отчетности, а также должен обладать полномочиями и ресурсами для принятия таких мер.

6. Надзорный орган должен проводить проверку основных операций материнских компаний и аффилированных компаний материнских компаний, которые имеют существенное влияние на надежность и устойчивость IIFS и банковской группы, и принимать соответствующие надзорные действия.

7. Надзорный орган должен ограничить круг операций, которые может осуществлять консолидированная группа, и территории для проведения таких операций (в том числе определить порядок закрытия иностранных офисов) в случаях, если устанавливается, что:

(a) надежность и устойчивость IIFS и банковской группы пострадала в силу того, что проведение операций подвергает IIFS или банковскую группу чрезмерному риску и/или в их отношении не применяется надлежащее управление;

(b) другие надзорные органы не осуществляют надлежащий надзор с учетом рисков, связанных с операциями;

(c) реализация эффективного надзора на консолидированной основе ставится под угрозу.

8. В дополнение к надзору на консолидированной основе ответственный надзорный орган должен осуществлять надзор за отдельными IIFS группы. Ответственный надзорный орган должен осуществлять надзор за каждым IIFS на неконсолидированной основе и должен понимать его связи с другими членами группы.[85]

Дополнительные критерии

1. Для стран, в которых разрешена акционерная собственность IIFS, надзорный орган должен обладать полномочиями устанавливать и приводить в исполнение стандарты для собственников и высшего руководства материнских компаний.

CPIFR 13: Взаимодействие принимающей страны и страны происхождения

Надзорные органы принимающей страны и страны происхождения международных банковских групп должны передавать информацию и сотрудничать с другими органами для целей эффективного контроля группы и ее филиалов и эффективного преодоления кризисных ситуаций. Надзорные органы должны разработать требования о том, чтобы местные операции иностранных IIFS проводились в соответствии с такими же стандартами, которые выдвигаются в отношении национальных IIFS**.**

(Ссылочные документы: IFSB-12, март 2012 г.; IFSB-16, март 2014 г.; FSB Ключевых атрибуты эффективных режимов урегулирования несостоятельности, ноябрь 2011 г.; BCBS Принципы надлежащей практики надзорных коллегий, октябрь 2010 г.; BCBS Принципы высокого уровня о международном применении Нового соглашения, август 2003 г.; BCBS Доклад о международном банковском надзоре, июнь 1996 г.; BCBS Обмен информацией между органами банковского надзора, апрель 1990 г.; и BCBS Принципы надзора за иностранными подразделениями банков (Договор), май 1983 г.)

[85] См. Принцип CPIFR 18, Дополнительный критерий 1.

Основные критерии

1. Надзорный орган страны происхождения должен создать коллегии банковского надзора для банковских групп со значительным объемом международных операций в целях укрепления эффективного надзора с учетом профиля риска, системной значимости банковской группы и соответствующих потребностей надзорных органов. В самом широком смысле, в состав коллегии должен быть включен надзорный орган принимающей страны, который имеет соответствующее аффилированное лицо или крупный филиал (или исламское окно) в своей юрисдикции и который, соответственно, имеет общий интерес в эффективном надзорном контроле банковской группы. Структура коллегии должна отражать природу банковской группы и потребности ее надзорных органов.

2. Надзорные органы принимающей страны и страны происхождения должны своевременно обмениваться соответствующей информацией в рамках соответствующих ролей и обязанностей как на двусторонней основе, так и через коллегию. К такой информации относится информация о существенных рисках и практиках управления рисками банковской группы[86], а также информация о результатах оценок, проводимых контролерами в отношении надежности и устойчивости соответствующего подразделения, действующего в рамках их юрисдикции. Для обмена конфиденциальной информацией должны использоваться официальные и неофициальные договоренности (такие как меморандум о взаимопонимании).

3. Надзорные органы принимающей страны и страны происхождения должны осуществлять координацию и планирование надзорных мероприятий или развивать сотрудничество в случае выявления сфер общего интереса в целях повышения эффективности надзора международных банковских групп.[87]

---

[86] См. Наглядный пример обмена информацией в коллегиях, октябрь 2010 г., BCBS Принципы надлежащей практики надзорных коллегий для получения дополнительной информации об ожидаемом обмене информации.

[87] Межсекторальные риски крайне характерны для IFSI и являются предметом обеспокоенности органов, которые осуществляют надзор на «индивидуальной» основе. В этом отношении IIFS может иметь ряд операций, которые пересекают границы надзора. Надзорный орган должен оценивать риски на консолидированной основе. Ограниченные инвестиционные счета, например, имеют сходство с механизмами коллективных инвестиций, которые обычно подпадают под контроль контролеров фондового рынка. Другой пример относится к развитию Такафул в качестве отдельного направления бизнеса IIFS, например, в дочерней компании. В юрисдикциях, в которых такие операции контролируются отдельным регулирующим органом, тесное сотрудничество с такими другими надзорными органами имеет критическое значение.

4. Надзорные органы принимающей страны и страны происхождения должны предоставлять друг другу соответствующую информацию, в том числе по вопросам:

(a) взаимодействия с IAH;

(b) шариатского управления и шариатских аспектов деятельности;

(c) регулирования работы исламских окон.

5. Надзорный орган страны происхождения должен разработать согласованную стратегию коммуникаций с надзорными органами принимающей страны. Масштабы и природа стратегии должны отражать профиль риска и системную значимость международных операций банка или банковской группы. Контролеры принимающей страны и страны происхождения также должны согласовать механизм обсуждения позиций и результатов совместных действий и порядок проведения собраний банков в соответствующих случаях для обеспечения единства позиций по глобальным вопросам группы.

6. В соответствующих случаях, с учетом профиля риска и системной значимости IIFS, контролер страны происхождения должен совместно с ее национальными регулирующими органами разработать механизм сотрудничества и координации в условиях мирового кризиса между соответствующими органами принимающей страны и страны происхождения. Соответствующие органы должны на ранних стадиях обмениваться информацией о предпосылках кризиса в порядке, который не будет существенно подрывать перспективы успешного урегулирования несостоятельности и применения правил о защите конфиденциальности.

7. В соответствующих случаях, с учетом профиля риска и системной значимости IIFS, надзорный орган страны происхождения совместно с национальными регулирующими органами и соответствующими органами принимающей страны должен разработать план урегулирования несостоятельности группы. Соответствующие органы должны обмениваться любой информацией, необходимой для разработки и реализации надежного плана урегулирования несостоятельности. Надзорные органы также должны незамедлительно уведомить соответствующие органы и контролеров (принимающей страны и страны происхождения) и предоставить им необходимые консультации в случае проведения восстановительных мероприятий и мер по урегулированию несостоятельности.

8. Национальные законы или нормативно-правовые акты надзорного органа принимающей страны должны предусматривать в отношении международных операций иностранных IIFS такие же пру-

денциальные, инспекционные требования, а также требования, предъявляемые к отчетности, какие предъявляются к местным IIFS.

9. Надзорному органу страны происхождения должен быть предоставлен непосредственный доступ к местным учреждениям и дочерним компаниям банковской группы, чтобы содействовать в проведении оценки надежности и устойчивости группы и соблюдении требований о комплексной проверке клиентов. Надзорный орган страны происхождения должен информировать контролеров принимающей страны о планируемых визитах в местные учреждения и дочерние компании банковских групп.

10. Надзорный орган, который на основе информации, полученной от другого надзорного органа, принимает последующие меры, должен провести консультации с таким надзорным органом в той мере, в какой это возможно, до принятия таких мер.

4.3 CPIFR, касающиеся пруденциальных нормативно-правовых актов и требований к IIFS

CPIFR 14: Взаимодействие с владельцами инвестиционных счетов (IAH).

CPIFR 15: Корпоративное управление.

CPIFR 16: Шариатская система управления.

CPIFR 17: Процесс управления рисками.

CPIFR 18: Достаточность капитала.

CPIFR 19: Кредитный риск.

CPIFR 20: Проблемные активы, обеспечение и резервы.

CPIFR 21: Риск концентрации и лимиты активных рисковых операций.

CPIFR 22: Операции со связанными сторонами.

CPIFR 23: Страновой и трансфертный риски.

CPIFR 24: Риск инвестиций в акционерный капитал.

CPIFR 25: Рыночные риски.

CPIFR 26: Риск потери доходности.

CPIFR 27: Риск ликвидности.

CPIFR 28: Операционный риск.

CPIFR 29: Внутренний контроль и аудит.

CPIFR 30: Финансовая отчетность и внешний аудит.

CPIFR 31: Прозрачность и рыночная дисциплина.

CPIFR 32: Операции «исламских» окон.

CPIFR 33: Криминальное использование финансовых операций.

CPIFR 14: Взаимодействие с владельцами инвестиционных счетов (IAH)[88].

Контролирующий орган должен проверять порядок взаимодействия с IAH в рамках своей юрисдикции. Контролирующий орган также должен проверять различные положения, в том числе нормативную базу, управление и раскрытие информации, а также достаточность капитала и сопутствующие характеристики поглощения риска и т.п., касающиеся IAH в рамках его юрисдикции**.**

(Ссылочные документы: IFSB-1, декабрь 2005 г.; IFSB-4, декабрь 2009 г.; IFSB-10, декабрь 2009 г.; GN-3, декабрь 2010 г.; GN-4, март 2011 г.; IFSB-15, декабрь 2013 г.; IFSB-13, март 2012 г.; и IFSB-16, март 2014 г.)

Основные критерии

1. Надзорный орган должен проверять с пруденциальной точки зрения, как осуществляется взаимодействие IIFS[89], действующих в юрисдикции, с UIAH. В этом отношении UIAH следует рассматривать в одном из следующих качеств:

(a) как инвесторов, которые принимают на себя риск волатильности доходов и риски убытка, связанные с их инвестиционными счетами (при условии отсутствия неправомерных действий и халатности со стороны IIFS). В таком случае активы, взвешенные с учетом кредитного и рыночного риска и профинансированные за счет средств UIAH, исключаются из знаменателя стандартной формулы достаточности капитала;

(b) в качестве обязательства IIFS, который принимает на себя риски активов, профинансированных за счет средств UIAH;[90]

(c) в качестве субъекта, частично принимающего на себя риски. В таком случае IIFS принимает на себя часть риска волатильности доходов от активов, профинансированных за счет средств UIAH, и включает соответствующее соотношение (известное как «альфа» фактор) активов, взвешенных с учетом кредитного и рыночного риска и профинансированных за счет средств UIAH, в знаменатель стандартной формулы достаточности капитала.[91]

---

[88] Различные аспекты CPIFR 14 рассматриваются в принципах, затрагивающих «Корпоративное управление» (CPIFR 15), «Достаточность капитала» (CPIFR 18), «Риск потери доходности» (CPIFR 26) и «Прозрачность и рыночную дисциплину» (CPIFR 31).

[89] Термин «IIFS», согласно его определению, приведенному в Статье 1, используется в тексте настоящего документа, кроме случаев, когда в целях пояснения используется термин «банк».

[90] По мнению Шариатского совета Исламского Банка Развития, такой подход не соответствует шариатским нормам.

[91] Применение IIFS практики выравнивания доходности или основного риска для IAH будет

2. Надзорный орган должен разработать требования о том, чтобы первоначальное раскрытие IAH информации о рисках осуществлялось в соответствии с пруденциальной схемой обслуживания их счетов.

3. Надзорный орган должен разработать требования о том, чтобы IIFS применяли соответствующую схему действий IIFS во всех вопросах, касающихся достаточности капитала, в том числе при определении собственных потребностей в капитале и разработке внутренних моделей, которые могут быть использованы для целей достаточности капитала.

4. Надзорный орган должен проверять, чтобы управление IIFS инвестиционными счетами осуществлялось в рамках параметров предоставленного мандата, в том числе в соответствии со всеми требованиями, закрепленными в письменной форме в контрактах между IIFS, выступающим в качестве Мудариба или Вакила, и IAH, а также в рамках любой обнародованной политики об использовании механизмов сглаживания, таких как Резерв на выравнивание прибыли (PER) или Резерв на покрытие инвестиционного риска (IRR). Надзорный орган также должен проверять, чтобы IIFS информировали IAH в установленном порядке об их договорных правах и рисках, связанных с продуктами инвестиционного счета, в том числе о стратегиях первичного инвестирования и распределения активов, а также о методах расчета прибыли/убытков от их инвестиций.

5. Надзорный орган должен проверять наличие у IIFS уровня компетентности, необходимого для выполнения его фидуциарных обязательств в качестве Мудариба или Вакила в процессе управления инвестициями IAH, а также применение взвешенных политик и процедур.[92]

6. Надзорный орган должен разработать официальное руководство для IIFS с целью обеспечения выполнения ими своих фидуциарных обязательств перед IAH (как UIAH, так и RIAH).

7. Надзорный орган должен проверять наличие у IIFS различных практик сглаживания выплат доходов IAH с учетом различных внутренних и нормативных факторов, которые предназначены для

показателем того, рассматриваются ли IAH в качестве абсорбирующих риск или нет. Такие практики выравнивания обычно не применяются в случае ограниченных IAH (RIAH), но в случае их применения RIAH должны получить обслуживание в целях достаточности капитала, аналогичное обслуживанию UIAH. В дополнение к определению применения практик выравнивания надзорный орган также может принимать во внимание, может ли IIFS подвергаться давлению рынка на предмет увеличения доходности в целях предотвращения отзыва инвесторами своих средств (DCR).

[92] См. CPIFR 15, Основной критерий 2.

снижения риска изъятия средств IAH (риска изъятия средств). Если надзорные органы приняли различные механизмы сглаживания для соответствующих юрисдикций, они должны разработать политику (или письменное руководство) для IIFS в отношении таких механизмов с четким указанием критериев или процедур, используемых ими для оценки подверженности IIFS DCR при определении достаточности капитала IIFS.[93]

8. В юрисдикциях, в которых разрешены инвестиции в недвижимость, надзорные органы должны утвердить пруденциальные лимиты на процент средств UIAH, которые могут быть инвестированы в недвижимость, и лимит риска на одного UIAH, который будут действовать в рамках юрисдикции.[94] В этом отношении надзорный орган должен проводить проверку операций IIFS с тем, чтобы определить наличие у них необходимых ресурсов и возможностей для осуществления инвестиций в недвижимость с помощью средств UIAH.

9. Надзорный орган должен проверять проведение IIFS стресс-тестирования с учетом рисков, связанных с инвестиционными счетами, и статуса IAH в качестве поставщиков средств, принимающих на себя риски.[95] Надзорный орган также должен проверять активное участие Комитета по корпоративному управлению (или иного аналогичного органа) в разработке сценариев в отношении IAH, в частности, в контексте неограниченных PSIA.

10. Если надзорный орган должен проводить проверку процесса определения достаточности капитала IAH в каждом конкретном случае, а не в отношении всех IIFS в рамках его юрисдикции, это требует от IIFS применения обоснованной и четкой методологии измерения DCR, основанной на достоверных и адекватных данных. Надзорный орган также должен проводить оценку надежности и точности методологии как основы измерения части рисков, которые IIFS эффективно принимает на себя в форме DCR.

11. Надзорный орган должен проверять, чтобы IIFS обеспечивал своевременное и постоянное информирование IAH (в том числе о расчетах и распределении прибыли, а также об инвестиционных стратегиях и рисках).

---

[93] В GN-3 приведены примеры практик выравнивания, используемых IIFS.

[94] Некоторые надзорные органы принимают комбинированный подход к ограничению рисков, которым подвержены IIFS или их IAH, путем ограничения общего объема задолженности в секторе, ограничения использования неограниченных инвестиционных счетов или применения специальных весовых коэффициентов риска для таких инвестиций.

[95] См. IFSB-13 и, в частности, положения Принципа 3.10.

12. Надзорный орган должен проверять ведение IIFS отдельных счетов в отношении операций IIFS, выполняемым для RIAH, и составление необходимой отчетности по всем операциям, связанным с инвестициями.

13. Подход надзорного органа к IAH, в том числе его пруденциальный подход, основан на наилучшем понимании органом договорных прав сторон, в том числе UIAH, согласно применимому законодательству в процессе несостоятельности или ликвидации IIFS.

CPIFR 15: Корпоративное управление

Надзорный орган должен проверять наличие у IIFS эффективной системы корпоративного управления и рассматривать соответствующие аспекты корпоративного управления с точки зрения IIFS**.** Надзорный орган также должен проверять наличие у IIFS и банковских групп устойчивых политик и процессов корпоративного управления, охватывающих, например, стратегическое направление, структуру группы и организационную структуру, средства контроля, обязанности BOD IIFS и высшего руководства, а также систему вознаграждения. Такие политики и процессы должны быть согласованы с профилем риска и системной значимости IIFS.

(Ссылочные документы: IFSB-3, декабрь 2006 г.; IFSB-16, март 2014 г.; BCBS Принципы улучшения корпоративного управления, октябрь 2010 г.; и BCBS Принципы вознаграждения и методология оценки стандартов, январь 2010 г.)

Основные критерии

1. Законы, нормативно-правовые акты или надзорный орган должны определять обязанности BOD IIFS и высшего руководства в отношении корпоративного управления с тем, чтобы обеспечить эффективный контроль всей деятельности IIFS. Надзорный орган должен разработать руководство для IIFS и банковских групп, содержащее требования к эффективному корпоративному управлению.

2. Надзорный орган должен проверять регулирование IIFS соответствующих аспектов корпоративного управления с учетом особенностей IIFS. Общие элементы корпоративного управления в IIFS включают:

(a) соблюдение шариатских норм и принципов;

(b) роль шариатского совета в управлении, роль аудиторов в контексте независимости и подотчетности, а также степень, в какой надзорный орган опирается на третьи лица;

(c) права IAH: процессы и средства контроля, применяемые IIFS (такими как Комитет по корпоративному управлению[96]) для защиты их прав;

(d) прозрачность финансовой отчетности в отношении инвестиционных счетов.[97]

3. Надзорный орган должен регулярно проводить комплексную оценку общих политик и практик корпоративного управления IIFS и устанавливать наличие у IIFS политик и процессов корпоративного управления, тщательно подготовленных с учетом профиля риска и системной значимости. Надзорный орган должен разработать требования о своевременном принятии IIFS корректирующих мер для устранения существенных недостатков его политик и практик корпоративного управления.

4. Надзорный орган должен проверять целесообразность использования для IIFS и банковской группы структур и процессов управления, предназначенных для выдвижения и назначения членов BOD. К членам BOD относятся опытные члены без исполнительных полномочий. С учетом профиля риска и системной значимости структуры BOD должны включать комитеты по вознаграждениям, аудиту, управлению и контролю рисков в составе опытных членов без исполнительных полномочий.

5. Члены BOD должны иметь надлежащую квалификацию и эффективно исполнять свой «долг осмотрительности» и «долг верности».[98]

6. Надзорный орган должен проверять, чтобы BOD IIFS утверждал и контролировал исполнение стратегических направлений дея-

---

[96] Комитет по корпоративному управлению – это другой орган совета, состоящих из трех членов, назначенных согласно рекомендациям, изложенным в IFSB-3, и наделенный особыми полномочиями по защите интересов IAH. В состав комитета входят:
(a) член Комитета по аудиту;
(b) шариатский ученый (возможно из состава шариатского совета IIFS);
(c) директор без исполнительных полномочий (избранный, исходя из опыта и способностей директора участвовать в процессе).

[97] См. CPIFR 31, Основной критерий 3.

[98] OECD (глоссарий терминов корпоративного управления, представленный в документе «Опыт региональных круглых столов по вопросам корпоративного управления», 2003 г., www.oecd.org/dataoecd/19/26/23742340.pdf.) определяет «долг осмотрительности» как «обязанность члена совета принимать обоснованные и добросовестные решения в отношении компании». Другая интерпретация подразумевает, что член совета должен управлять делами компании так, как «добросовестный человек» решал бы собственные вопросы. Ответственность в рамках долга осмотрительности часто смягчается «правилом о деловом решении». OECD определяет «долг верности» как «обязанность члена совета действовать в интересах компании и акционеров. Долг верности должен предотвратить действия отдельных членов совета в собственных интересах или в интересах третьих лиц в ущерб интересов компании и всех акционеров».

тельности банка, уровень приемлемого риска[99], стратегии и вспомогательные политики, а также создавал и распространял корпоративную культуру и ценности (например, посредством кодекса поведения), а также разрабатывал политики в отношении конфликта интересов и создавал надежные средства контроля.

7. Надзорный орган должен проверять, чтобы BOD IIFS, кроме случаев, когда законами или нормативно-правовыми актами предусмотрено иное, утвердил стандарты профессиональной пригодности для выбора высшего руководства, поддерживал планы заполнения вакансий, активно и критически контролировал исполнение высшим руководством политик, утвержденных BOD, в том числе осуществлял мониторинг результатов работы высшего руководства в контексте утвержденных стандартов.

8. Надзорный орган должен проверять, чтобы BOD IIFS осуществлял активный контроль процесса разработки и применения системы вознаграждений банка и банковской группы и создавал стимулы, согласованные с учетом необходимости принятия на себя обоснованных рисков. Система вознаграждений и связанные стандарты результативности должны соответствовать долгосрочным целям и обеспечивать финансовую устойчивость IIFS, и они должны быть скорректированы в случае обнаружения каких-либо недостатков.

9. Надзорный орган должен также проводить регулярные обсуждения с участием BOD, Комитета по аудиту и шариатского совета или их представителей,[100] в том числе совместные встречи с одновременным присутствием всех сторон.

10. Надзорный орган должен проверять наличие у BOD IIFS и высшего руководства знаний и понимания операционной структуры IIFS, банковской группы и ее рисков, в том числе связанных с применением структур, которые наносят ущерб прозрачности (например, специальных или вспомогательных структур). Надзорный орган также должен проверять наличие механизмов эффективного управления и снижения рисков.

11. Надзорный орган должен обладать полномочиями потребовать изменить состав BOD IIFS, если, по его мнению, отдельные лица

---

[99] Уровень приемлемого риска отражает общий уровень риска, который BOD IIFS намеревается принять на себя и управлять им в соответствии с бизнес-целями IIFS. Уровень приемлемого риска может включать как количественные, так и качественные элементы и охватывать ряд мер. Для целей настоящего документа термины «уровень приемлемого риска» и «терпимость к риску» используются как синонимы.

[100] Например, по согласованию с шариатским советом, с одним из его членов или руководителем отдела по вопросам соблюдения шариатских норм.

не выполняют свои обязанности в соответствии с утвержденными критериями.

Дополнительные критерии

1. Законы, нормативно-правовые акты или надзорный орган должны требовать от IIFS уведомления надзорного органа, как только ему станет известно о любой существенной и достоверной информации, которая может негативно повлиять на профессиональную пригодность члена BOD IIFS, члена высшего руководства или члена шариатского совета.

CPIFR 16: Шариатская система управления [101]

Надзорный орган должен проверять наличие у IIFS устойчивой шариатской системы управления, предназначенной для обеспечения эффективного независимого контроля на предмет соблюдения шариатских принципов в рамках различных структур и процессов организационной структуры. Структура шариатского управления, принятая IIFS, должна быть согласована с размером, сложностью и характером его операций. Надзорный орган также должен проверять наличие общего подхода к шариатскому управлению в рамках его юрисдикции и определять ключевые элементы процесса.

(Ссылочные документы: IFSB-10, декабрь 2009 г.; и IFSB-16, март 2014 г.)

Основные критерии

1. Законы, нормативно-правовые акты или надзорный орган должны закреплять обязательство IIFS по обеспечению соответствия его продуктов и услуг шариатским нормам и принципам. Надзорный орган также должен проверять наличие структуры управления, политик и процедур в отношении всех аспектов операций IIFS, в том числе продуктов и услуг, которые обеспечивают соблюдение шариатских норм и принципов на постоянной основе.

---

[101] В Руководящих принципах IFSB по корпоративному управлению (IFSB-10) рассматриваются компоненты устойчивой системы шариатского управления, касающиеся компетентности, независимости, конфиденциальности и последовательности шариатских советов. С учетом потребностей и требований шариатского управления различных видов IIFS, IFSB-10 подтверждает, что существуют различные структуры и модели шариатского управления, принятые в различных юрисдикциях, в рамках которых действуют IIFS, и при этом отсутствует «уникальная модель» или «универсальный подход». В некоторых юрисдикциях действует национальный орган. Например, Национальный Совет Шариата, который наделен полномочиями по утверждению Фатава (шариатских заключений/решений), которые обязательны к исполнению IIFS, действующим в рамках этой юрисдикции, в то время как в большинстве юрисдикций разработкой Фатава, действующих в отношении такого IIFS, занимается шариатский совет IIFS.

2. Законы, нормативно-правовые акты или надзорный орган должны предусматривать, что финансовый институт не имеет права (прямо или косвенно) представлять себя в качестве «исламского» без внедрения такой структуры, политик и процедур.

3. Надзорный орган должен проверять, чтобы шариатский совет IIFS играл центральную и независимую[102] роль в контроле и был способен подготовить объективное заключение по любым шариатским вопросам. Надзорный орган также должен проверять внедрение IIFS соответствующего и прозрачного процесса урегулирования любых расхождений во мнениях BOD и шариатского совета. Такой процесс должен предусматривать непосредственный доступ (после уведомления надзорного органа в установленном порядке) к акционерам в качестве «корпоративного информатора».[103]

4. Надзорный орган должен требовать от IIFS внедрения эффективной шариатской системы управления, которая будет четко определять:

(a) задачи, полномочия, ответственность и подотчетность шариатского совета[104];

(b) оперативные процедуры и механизмы подотчетности;

(c) правильное понимание и осведомленность в принципах профессиональной этикой и поведения.

5. Надзорный орган должен проверять соответствие основных членов шариатской системы управления IIFS приемлемым критериям «профессиональной пригодности».[105]

6. Надзорный орган должен проверять соблюдение IIFS шариатских норм и принципов, установленных в отношении его продуктов и услуг соответствующим органом юрисдикции, в которой действует IIFS.

---

[102] Шариатский совет считается «независимым» только в том случае, когда ни один член совета не имеет родственных или личных отношений с IIFS, его связанными компаниями или должностными лицами, которые могут вмешиваться в реализацию независимого суждения шариатского совета относительно интересов IIFS. В случае шариатских консультационных фирм, такая фирма считается независимой от IIFS только в том случае, если они не являются связанными сторонами, т.е. не имеют общих акционеров или директоров.

[103] В некоторых юрисдикциях надзорный орган может быть вовлечен в этот процесс устранения расхождений без нарушения обязательной природы шариатских заключений/решений шариатского совета.

[104] Ссылка на шариатский совет в этом основном критерии подразумевает четкие задачи шариатского консультанта, который отчитывается перед национальным шариатским советом и фирмами, которые обладают полномочиями по привлечению внешних шариатских консультантов в своих юрисдикциях.

[105] В приложении 4 к IFSB-10 приведены примеры критериев «профессиональной пригодности» для членов шариатского совета.

7. Надзорный орган должен требовать от IIFS внедрения соответствующего механизма получения консультаций шариатских ученых, применения Фатава (т.е. шариатских заключений/решений)[106] и мониторинга соблюдения шариатских норм во всех аспектах деловых операций IIFS.

8. Надзорный орган должен проверять требования и критерии создания шариатского совета или аналогичного органа в рамках структуры управления IIFS. Надзорный орган также должен проверять проведение проверок в отношении квалификации членов шариатского совета и утверждать критерии оценки[107] для оценки квалификации и подотчетности шариатского совета.

9. Надзорный орган должен проверять, чтобы шариатскому совету или аналогичному органу была предоставлена полная, достоверная и своевременная информация перед проведением собраний и на непрерывной основе в отношении любого продукта или операции, по которой затребовано заключение, в том числе с акцентом на те сферы, которые могут быть связаны с трудностями, определенными руководством IIFS. Руководство IIFS обязано предоставлять шариатскому совету полную, достоверную и своевременную информацию. Надзорный орган также должен проверять наличие у шариатского совета свободного доступа к высшему руководству компании по всей необходимой ему информации.

10. Надзорный орган должен требовать от IIFS, чтобы его шариатская система управления охватывала соответствующие ex-ante и ex-post процессы. Ex-ante процессы включают в себя:

(a) подготовку шариатских заключений/решений;

(b) проверку соответствия продукта установленным нормам до его предложения клиентам.

Ex-post процессы охватывают внутренние и внешние шариатские проверки[108] и подготовку шариатской управленческой отчетности. Надзорный орган также должен проверять привлечение IIFS соответствующих экспертов, в том числе шариатских консультантов или шариатского совета, для рассмотрения новых предложений финансирования, которые не были представлены ранее, или изменений к существующим контрактам на предмет их соответствия шариатским нормам.

---

[106] Это относится к юридическому заключению по вопросам, связанным с шариатскими аспектами исламских финансов, подготовленному шариатским советом, обладающим необходимыми полномочиями.

[107] Обычно называются «критерии профессиональной пригодности для членов шариатского совета».

[108] См. IFSB-10 – в частности, параграфы 3-6.

11. Надзорный орган должен проверять наличие у шариатского совета IIFS доступа к внутреннему подразделению/отделу по соблюдению шариатских норм (ISCU) и внутреннему отделу по проведению шариатской проверки/отделу по аудиту (ISRU), соответственно, для проверки надлежащего выполнения процедур внутреннего контроля и обеспечения нормативно-правового соответствия, а также выполнения требований применимых правил и нормативно-правовых актов, под действие которых подпадает IIFS.

12. Надзорный орган должен проверять, чтобы в шариатских механизмах управления IIFS отражались следующие элементы:

(a) процедуры подготовки соответствующих шариатских заключений/решений и информирования о таких шариатских заключениях/решениях обслуживающего персонала IIFS, который осуществляет мониторинг текущего исполнения шариатских заключений/решений;

(b) внутренние проверки/аудит на предмет выполнения шариатских норм;

(c) ежегодная проверка/аудит на предмет выполнения шариатских норм для проверки надлежащего проведения внутренних проверок/аудита на предмет выполнения шариатских норм и уведомления об их результатах шариатского совета в установленном порядке.

13. Надзорный орган должен проверять, чтобы IIFS стимулировал постоянный профессиональный рост членов шариатского совета, а также ISCU и ISRU (при наличии таковых). Надзорный орган также должен проверять наличие политик обучения, разработанных с учетом потребностей в обучении, направленных на обеспечение выполнения политик и процедур оперативного и внутреннего контроля IIFS, а также всех применимых законодательных и нормативных требований, под действие которых подпадает IIFS в целом и члены шариатского совета, внутренние шариатские специалисты в частности.

14. Надзорный орган должен проверять наличие процессов официальной оценки эффективности шариатского совета IIFS и вклада каждого члена в эффективность шариатского совета. Надзорный орган также должен проверять, чтобы BOD IIFS разработал и принял процесс оценки эффективности шариатского совета IIFS и вклада каждого члена в его эффективность. Критерии такой оценки должны быть установлены BOD по согласованию с SSB. Доклад о результатах оценки должен быть представлен на рассмотрение BOD.

15. Надзорному органу должен быть предоставлен полный доступ к шариатскому совету и соответствующему персоналу и записям для мониторинга соблюдения соответствующих законов и нормативно-

правовых актов, а также внутреннего исполнения заключений/решений шариатского совета. Такой доступ предусматривает доступ к результатам внутренних и внешних аудитов, а также оценки эффективности шариатского совета.

CPIFR 17: Процесс управления рисками

Надзорный орган должен проверять наличие у IIFS[109] комплексного процесса управления рисками (в том числе эффективной системы контроля BOD и высшего руководства) для своевременного выявления, оценки, анализа, мониторинга, контроля и снижения [110] всех существенных рисков и информирования о них, а также для оценки достаточности капитала и ликвидных средств с учетом профиля риска, рыночных и макроэкономических условий. Процесс должен включать соответствующие меры, направленные на обеспечение соблюдения шариатских норм и принципов и внедрение необходимых механизмов отчетности о рисках перед надзорным органом. Он должен предусматривать разработку и пересмотр чрезвычайных мер (в том числе обоснованных и надежных планов восстановления), которые будут принимать во внимание конкретные условия деятельности IIFS. Процесс управления рисками должен быть согласован с профилем риска и системной значимостью IIFS.[111]

(Ссылочные документы: IFSB-1, декабрь 2005 г.; IFSB-12, март 2012 г.; IFSB-13, март 2012 г.; IFSB-16, март 2014 г.; BCBS Принципы улучшения корпоративного управления, октябрь 2010 г.; и BCBS Дополнения стандартов Базель *II*, июль 2009 г.)

Основные критерии

1. Надзорный орган должен проверять наличие у IIFS соответствующей стратегии управления рисками, одобренной BOD IIFS, а также проверять, чтобы BOD установил обоснованный уровень приемлемого риска для определения уровня риска, который IIFS принимает

---

[109] Для целей оценки управления рисками IIFS в контексте Принципов CPIFR 17-28 механизм управления рисками IIFS должен быть основан на общей позиции IIFS в отношении рисков банка, которая охватывает линии отдельных направлений и коммерческих подразделений IIFS. Если IIFS является членом группы компаний, механизм управления рисками должен охватывать риски, которым подвержена вся «банковская группа» (см. сноску 12 под CPIFR 1), и учитывать риски, которым подвергается IIFS или члены банковской группы через другие предприятия группы.

[110] В некоторой степени установленные требования могут варьироваться в зависимости от вида риска (Принципы CPIFR 17-28), как это отражено в основных ссылочных документах.

[111] Следует отметить, что несмотря на то, что в настоящем и других принципах предусмотрено требование о том, что надзорный орган должен определить политики и процессы управления рисками, применяемые IIFS, ответственность за обеспечение соблюдения таких политик и процессов несет BOD IIFS и высшее руководство.

на себя. Надзорный орган также должен проверять, чтобы BOD обеспечивал:

(a) поддержание культуры эффективного управления рисками в рамках IIFS;

(b) разработку политик и процессов принятия рисков в соответствии со стратегией управления рисками и установленным уровнем приемлемого риска;

(c) признание неопределенности, которая характерна для процесса измерения рисков;

(d) разработку соответствующих лимитов на основе уровня приемлемого риска, профиля риска и потенциала капитала, а также их понимание и регулярное ознакомление с ними соответствующего персонала;

(e) принятие высшим руководством мер, необходимых для мониторинга и контроля всех существенных рисков в рамках одобренных стратегий и установленного уровня приемлемого риска.

2. Надзорный орган должен потребовать от IIFS разработку комплексных политик и процессов управления рисками для выявления, оценки, анализа, мониторинга, контроля и снижения всех существенных рисков и информирования о них. Надзорный орган должен проверять адекватность таких процессов для:

(a) подготовки комплексной позиции (всего IIFS) в отношении рисков в контексте всех видов существенных рисков;

(b) анализа профиля риска и системной значимости IIFS;

(c) оценки рисков, обусловленных макроэкономическими условиями, влияющими на рынки, на которых действует IIFS, и включения таких оценок в процесс управления рисками IIFS.

3. Надзорный орган должен проверять, чтобы стратегии, политики, процессы и лимиты управления рисками:

(a) имели надлежащее документальное оформление;

(b) соответствовали шариатским нормам и принципам согласно их толкованию шариатским советом или другим соответствующим органом;[112]

(c) обеспечивали адекватное и своевременное выявление, измерение, мониторинг, контроль и снижение рисков, связанных с финансированием, инвестированием, торговлей, секьюритизацией, забалансовыми, фидуциарными и другими существенными операциями на уровне структурного подразделения и уровне IIFS в целом;

[112] Таким как национальный Совет Шариата. См. сноску 103 (61 в Стандарте) в CPIFR 16.

(d) четко определяли подотчетность и полномочия в рамках различных коммерческих операций IIFS, а также обеспечивали четкое разделение между коммерческими подразделениями и отделами по управлению рисками;

(e) подвергались постоянному пересмотру и соответствующей корректировке с учетом изменения уровня приемлемого риска, профиля риска, а также рыночных и макроэкономических условий;

(f) передавались с помощью коммуникаций в рамках IIFS.

Надзорный орган должен проверять, чтобы любые исключения из утвержденных политик, процессов и лимитов оперативно рассматривались соответствующим уровнем руководства и BOD IIFS и получали их одобрение по мере необходимости.

4. Надзорный орган должен проверять, чтобы BOD IIFS и высшее руководство получали достаточную информацию и имели понимание природы и уровня рисков, которым подвергается IIFS, и того, как такие риски связаны с достаточным уровнем капитала и ликвидности. Надзорный орган также должен проверять, чтобы BOD и высшее руководство регулярно проверяли и формировали свое представление о последствиях и ограничениях (в том числе неопределенностях измерения риска) информации об управлении рисками.

5. Надзорный орган должен проверять наличие у IIFS соответствующего внутреннего процесса оценки общей достаточности капитала и ликвидности с учетом уровня приемлемого риска и профиля риска. Надзорный орган должен проводить проверку и оценку стратегий и оценок достаточности внутреннего капитала и ликвидности IIFS.

6. В случае если IIFS применяет модели измерения компонентов риска, контролер должен проверить:

(a) соответствие IIFS надзорным стандартам их использования;

(b) понимание BOD и высшим руководством IIFS ограничений и неопределенностей, связанных с моделями и рисками, вытекающими из их использования;

(c) проведение IIFS регулярной и независимой валидации и тестирования моделей.

Надзорный орган должен оценить целесообразность выходных данных модели в качестве отражения принятых на себя рисков.

7. Надзорный орган должен проверять наличие у IIFS информационной системы, целесообразной (как в обычных условиях, так и стрессовых условиях) для измерения, оценки и информирования о размере, составе и качестве рисков, которым подвергается IIFS в целом, в контексте всех видов риска, продуктов и контрагентов. Надзорный ор-

ган также должен проверять, чтобы такие отчеты отражали профиль риска IIFS и его потребности в капитале и ликвидных средствах и своевременно предоставлялись BOD IIFS и высшему руководству в форме, пригодной для их использования.

8. Надзорный орган должен проверять наличие у IIFS необходимых политик и процессов для обеспечения понимания BOD IIFS и высшего руководства рисков (в том числе риска несоблюдения шариатских норм), присущих новым продуктам,[113] а также существенных изменений существующих продуктов и основных управленческих инициатив (таких как изменение системы, процессов, бизнес-модели и крупные приобретения). Надзорный орган должен проверять, чтобы отдел по управлению рисками IIFS также охватывал риски, присущие IIFS, такие как риск инвестиций в акционерный капитал в банковском портфеле, риск ROR и DCR, риск несоблюдения шариатских норм и фидуциарный риск, а также охватывал трансформацию риска [114] на разных стадиях инвестиционных рисков в рамках конкретных рисков IIFS. Надзорный орган также должен проверять способность BOD и высшего руководства осуществлять постоянный мониторинг и управление таким рисками. Надзорный орган также должен проверять, требуют ли политики и процессы IIFS проведения основных операций аналогичного характера, которые должны быть одобрены BOD или специальным комитетом BOD.

9. Надзорный орган должен проверять наличие у IIFS отдела по управлению рисками, деятельность которого охватывает все существенные риски, в том числе риски, обусловленные концентрацией, секьюритизацией, забалансовыми позициями, валютированием, и которому для эффективного выполнения обязанностей предоставлены достаточные ресурсы, автономия, полномочия и доступ к BOD IIFS. Отдел по управлению рисками должен также контролировать последствия различных операций IIFS на рынке капитала, такие как риски секьюритизации или операции специальных подразделений, которые приводят к рискам по забалансовым позициям. Надзорный орган должен проверять, чтобы его обязанности были четко отделены от отде-

[113] Новые продукты включают продукты, разработанные IIFS или третьими лицами.

[114] Трансформация риска возникает на различных этапах исполнения контракта для определенных исламских финансовых инструментов. В данном контексте IIFS могут быть подвержены рыночному риску на определенных этапах контракта и кредитному риску на поздних этапах. Например, в операции Мурабаха рыночный риск «трансформируется» в кредитный риск в том смысле, что рыночный риск, связанный с предметом контракта, когда он находится во владении IIFS до его продажи, замещается после продажи кредитным риском контрагента в случае, если предусмотрен платеж в рассрочку.

лов, принимающих на себя риски IIFS, и чтобы он отчитывались о рисках непосредственно перед BOD и высшим руководством. Надзорный орган также должен проверять, чтобы отдел по управлению рисками регулярно повергался проверке со стороны отдела внутреннего аудита.

10. Надзорный орган должен проверять внедрение шариатских механизмов управления в систему управления рисками. Надзорный орган также должен проверять наличие соответствующего механизма сотрудничества и коммуникаций между отделом IIFS по управлению рисками и его шариатской системой управления (т.е. шариатским советом, ISCU и ISRU) для повышения эффективности управления рисками предприятия.

11. Надзорный орган должен потребовать от крупных и сложных IIFS создания специального отдела по управлению рисками, который будет находится под руководством директора по рискам (CRO), или аналогичного отдела, в задачи которого будет входить глубокое понимание особенностей исламских финансов. В случае смещения CRO IIFS с должности по любой причине, его смещение должно получить предварительное одобрение BOD и должно быть обнародовано. IIFS также должен обсудить причины смещения с должности со своим надзорным органом.[115]

12. Надзорный орган должен принять стандарты, касающиеся кредитного риска, рыночного риска, риска ликвидности, риска инвестиций в акционерный капитал, риска ROR в банковском портфеле и операционного риска с учетом особенностей IFSI.

13. Надзорный орган также должен потребовать от IIFS наличия соответствующих чрезвычайных мер, которые будут неотъемлемой частью процесса управления рисками, для управления рисками, которые могут материализоваться, и действиями в стрессовых ситуациях, в том числе таких, которые будут связаны с серьезным риском жизнеспособности IIFS. С учетом профиля риска и системной значимости к чрезвычайным мерам относятся тщательно проработанные и надежные планы восстановления, которые принимают во внимание конкретные условия деятельности IIFS. Надзорный орган в сотрудничестве с регулирующими органами должен оценивать целесообразность чрезвычайных мер IIFS в контексте профиля риска и системной значимости (в

[115] Создание отдела по управлению рисками и CRO может быть проблемным для некоторых IIFS, в частности, для небольших IIFS и недавно созданных исламских «окон». Поэтому надзорные органы должны установить критерии, на основании которых определяется необходимость создания в IIFS CRO или другой должности, и какие возможны альтернативы для небольших IIFS или окон.

том числе путем анализа любых планов восстановления) и возможность их практической реализации в стрессовых условиях. Надзорный орган должен предложить улучшение таких мер в случае выявления недостатков.

14. Надзорный орган должен оценивать профили IIFS в контексте разных категорий рисков, характерных для различных схем финансирования и инвестиций, и концентрации таких рисков, а также уместности и качества системы управления рисками IIFS. При оценке таких рисков надзорный орган должен потребовать от IIFS принятия программ упреждающего стресс-тестирования, разработанных с учетом профиля риска и системной значимости, в качестве неотъемлемой части процесса управления рисками. Надзорный орган также должен проводить регулярную оценку программы стресс-тестирования IIFS и убедиться в том, что она охватывает существенные источники рисков и содержит приемлемые неблагоприятные сценарии, которые могут негативно повлиять на финансовые результаты и финансовое положения института. Надзорный орган также должен проверять, чтобы IIFS интегрировал результаты такой оценки в процессы принятия решений, управления рисками (в том числе чрезвычайные меры), а также результаты оценки уровня капитала и ликвидных средств. В соответствующих случаях масштабы оценки надзорного органа должны охватывать степень, в какой программа стресс-тестирования:

(a) поддерживает выявление и контроль рисков в рамках всей структуры IIFS;

(b) включает адекватные неблагоприятные сценарии и предусматривает анализ эффектов обратной связи и системного взаимодействия между рисками;

(c) использует выгоды активного вовлечения BOD и высшего руководства;

(d) имеет документальное оформление и подвергается регулярному пересмотру и обновлению.

Надзорный орган должен потребовать принятия корректирующих действий в случае выявления существенных недостатков в программе стресс-тестирования IIFS или если результаты стресс-тестирования не включены надлежащим образом в процесс принятия решений IIFS.

15. Надзорный орган должен оценивать, как IIFS принимает во внимание риски (в том числе последствия ликвидности) в процессах внутреннего ценообразования, измерения результатов работы и одобрения нового продукта для всех существенных операций.

Дополнительные критерии

1. Надзорный орган должен потребовать от IIFS разработки соответствующих политик и процессов для оценки других существенных рисков, прямо не рассматриваемых в следующих принципах, таких как репутационный и стратегические риски.

CPIFR 18: Достаточность капитала

Надзорный орган должен установить для IIFS взвешенные и необходимые требования к достаточности капитала, которые отражают принимаемые IIFS риски в контексте рыночных и макроэкономических условий, в которых он действует. Надзорный орган должен определить компоненты регулятивного капитала, которые должны соответствовать шариатским нормам и принципам, с учетом их потенциала покрывать убытки. Надзорный орган должен потребовать от IIFS применения соответствующего подхода к достаточности капитала, который отражает соотношение в распределении рисков между собственным капиталом IIFS (средствами акционеров) и средствами IAH, а также вытекающие уровни перемещенного коммерческого риска (DCR) и связанный альфа-фактор**.**

(Ссылочные документы: IFSB-15, декабрь 2013 г.; GN-1, март 2008 г.; GN-2, декабрь 2010 г.; GN-3, декабрь 2010 г.; GN-4, март 2011 г.; и IFSB-16, март 2014 г.)

Основные критерии

1. Законы, нормативно-правовые акты или надзорный орган должны потребовать от IIFS осуществления расчета и постоянного соблюдения установленных требований к капиталу, в том числе порогов, на основании которых к IIFS могут быть применены надзорные действия. Законы, нормативно-правовые акты или надзорный орган должны определить компоненты регулятивного капитала, с основным акцентом на элементы капитала, которые постоянно доступны для покрытия убытков с учетом принципа непрерывности деятельности предприятия.

2. Надзорный орган должен определить и потребовать от IIFS внедрения:

(a) политики поддержания качественных элементов регулятивного капитала (в частности, для компонентов, которые не относятся к базовому капиталу), а также регулятивных корректировок и удержаний в отношении таких компонентов, предусмотренных в IFSB-15, в соответствии с шариатскими нормами и принципами;

(b) применения буфера консервации капитала, контрциклического буфера и соотношения собственных и заемных средств для IIFS с учетом структуры баланса IIFS и особенностей выполнения таких требований;

(c) требований к достаточности капитала с учетом различных рисков, связанных с продуктами и услугами, которые предлагает IIFS;

(d) схем обеспечения достаточности капитала посредством участия IIFS в страховании Сукук и процессах секьюритизации в различном статусе, в том числе в качестве инициатора, агента по обслуживанию и лица, которое обеспечивает кредитную поддержку.

3. Надзорный орган должен установить обоснованные требования к капиталу с учетом инвестиций в акционерный капитал, предлагаемых IIFS в форме различных видов инвестиционных контрактов, и их влияния на капитал IIFS.[116]

4. Надзорный орган должен определить и потребовать от IIFS применения соответствующего подхода к достаточности капитала, который будет отражать распределение рисков между собственным капиталом IIFS (средствами акционеров) и средствами IAH, а также вытекающие из такого распределения уровни DCR и альфа-фактора.[117]

5. Надзорный орган должен проверять, чтобы оценка соответствующего уровня требований к достаточности капитала для IIFS была основана на анализе различных рисков, которым подвергается IIFS вследствие заключения разных контрактов на разных стадиях выполнения контракта и которые вытекают из основного портфеля активов, а также забалансовых позиций и результатов процесса надзорной проверки с учетом риска ROR и других рисков, которые могут стать причиной возникновения DCR.

6. Надзорный орган должен обладать полномочиями устанавливать определенный размер взвешенного капитала и/или лимитов в отношении всех существенных рисков (если это оправдано), в том числе в отношении рисков, которые, по мнению надзорного органа, не были надлежащим образом снижены или переданы в ходе операций (например, операций секьюритизации), проведенных IIFS. В расчет установленных требований к капиталу должны быть включены как балансовые, так и забалансовые риски.

7. Установленные требования к капиталу должны отражать профиль риска и системную значимость IIFS[118] в контексте рынков и

---

[116] Ссылка сделана на пункт 3.1.3 I FSB-15, который содержит руководство по определению достаточности капитала для различных контрактов с долевым участием, которые могут быть предложены отдельно или совместно с другими контрактами, такими как Иджара или Мурабаха.

[117] См. CPIFR 14, Основной критерий 3; и IFSB GN-4.

118 При оценке достаточности капитала IIFS в контексте профиля риска надзорный орган должен уделять особое внимание следующим аспектам:

(a) потенциальному покрытию убытков инструментами, включенными в собственный капитал IIFS;

макроэкономических условий, в которых действует IIFS, и снижать долговую нагрузку в IIFS и банковском секторе. Законы и нормативно-правовые акты могут устанавливать более высокие общие стандарты достаточности капитала, чем применимые требования IFSB.[119]

8. Использование результатов внутренних оценок рисков IIFS в качестве исходных данных для расчета регулятивного капитала должно быть одобрено надзорным органом. Если надзорный орган одобрит использование таких данных, то:

(a) такие оценки должны проводиться в соответствии со строгими квалификационными стандартами;

(b) любое прекращение такого использования или любые существенные изменения в процессах и моделях IIFS, предусмотренных для проведения таких внутренних оценок, требуют одобрения надзорного органа;

(c) надзорный орган должен иметь полномочия оценивать процесс IIFS для проведения внутренних оценок на предмет выполнения соответствующих квалификационных стандартов и возможности использования внутренних оценок IIFS для достоверного отражения принимаемых рисков;

(d) надзорный орган должен обладать полномочиями устанавливать условия для выдачи разрешений надзорного органа, если надзорный орган сочтет это необходимым;

(e) если IIFS не будет в дальнейшем выполнять квалификационные стандарты или условия, установленные надзорным органом на регулярной основе, надзорный орган должен обладать полномочиями по отзыву своего разрешения.

9. Надзорный орган должен обладать полномочиями потребовать от IIFS принятия перспективного подхода к управлению капиталом, в том числе проведения соответствующего стресс-тестирования.[120] Надзорный орган должен обладать полномочиями потребовать от IIFS:

(b) уместности весовых коэффициентов риска в качестве альтернативы профиля риска;
(c) достаточности резервов и обеспечений для покрытия ожидаемых убытков;
(d) качеству управления рисками и средств контроля.
Соответственно, требования к капиталу могут варьироваться для разных IIFS, чтобы обеспечить деятельность каждого IIFS с достаточным уровнем капитала для покрытия рисков, которым он подвергается, и рисков, вытекающих из его операций.

[119] Как определено в FSB-15.

[120] «Стресс-тестирование» охватывает ряд операций от простого анализа чувствительности до более сложного анализа сценариев и обратного стресс-тестирования.

(a) утверждения уровня капитала и управления ликвидным капиталом в ожидании возможных событий или изменений рыночных условий, которые могут иметь неблагоприятные последствия;

(b) разработки допустимых чрезвычайных мер для поддержания и увеличения размера собственного капитала в стрессовых условиях с учетом профиля риска и системной значимости IIFS.

Дополнительные критерии

1. Надзорный орган должен потребовать адекватного распределения капитала между разными подразделениями банковской группы согласно распределению рисков.[121]

CPIFR 19: Кредитный риск[122]

Надзорный орган должен проверять наличие у IIFS соответствующего процесса управления кредитным риском с учетом уровня приемлемого риска, профиля риска, а также рыночных и макроэкономических условий. Такой процесс должен включать взвешенные политики и процессы для своевременного выявления, оценки, анализа, мониторинга, контроля и снижения кредитного риска[123], в том числе кредитного риска контрагентов[124], и информирования о нем. Следует охватывать весь кредитный цикл, в том числе гарантирование кредита, оценку кредита и текущее управление финансовым и инвестиционным портфелями IIFS**.**

(Ссылочные документы: IFSB-1, декабрь 2005 г.; IFSB-13, март 2012 г.; IFSB-15, декабрь 2013 г.; и IFSB-16, март 2014 г.)

Основные критерии

1. Законы, нормативно-правовые акты или надзорный орган должны потребовать от IIFS создания соответствующих процессов управления кредитным риском, которые помогут создать общую картину кредитного риска IIFS. Надзорный орган должен проверять соответствие процессов уровню приемлемого риска, профилю риска, сис-

---

[121] См. CPIFR 12, Основной критерий 8.

[122] CPIFR 19 более детально охватывает оценку активов; CPIFR 20 охватывает управление проблемными активами.

[123] Кредитный риск может возникнуть вследствие: рисков по балансовым и забалансовым позициям, включая финансирование, инвестиции, межбанковское финансирование, соответствующие шариатским нормам операции хеджирования и торговые операции. Это определение применяется к IIFS, которые управляют финансовыми рисками дебиторской задолженности и аренды (например, Мурабаха, Мушарака на уменьшение и Иджара), а также операций/проектов финансирования оборотного капитала (например, Салам, Истисна' или Мудараба).

[124] Кредитный риск контрагента включает кредитные риски, возникающие следствие использования шариатских финансовых инструментов без посредников или на организованных рынках.

темной значимости и потенциалу капитала IIFS с учетом рыночных и макроэкономических условий и возможности их использования для разработки обоснованных стандартов гарантирования, оценки, управления и мониторинга кредитов.

2. Надзорный орган должен проверять, чтобы BOD IIFS одобрял и проводил регулярные проверки в отношении стратегии управления кредитным риском, а также в отношении значимых политик и процессов одобрения,[125] выявления, оценки, анализа, мониторинга, контроля и снижения кредитного риска, в том числе кредитного риска контрагентов и связанных потенциальных будущих рисков, и информирования о нем с учетом уровня приемлемого риска, установленного BOD. Надзорный орган также должен проверять применение высшим руководством стратегии кредитного риска, одобренной BOD, а также участвовать в разработке указанных выше политик и процессов.

3. Надзорный орган должен установить требование о том, что такие политики и процессы должны обеспечивать соответствующие и контролируемые условия для управления кредитным риском, а также проводить регулярные проверки применения таких политик и процессов. К таким условиям относятся:

(a) эффективно применяемая стратегия и взвешенные политики и процессы, имеющие надлежащее документальное оформление и соответствующие шариатским нормам и принципам одобрения кредитного риска, без необоснованного использования результатов внешних оценок кредита;

(b) четкие критерии, политики и процессы одобрения новых кредитов, в том числе целесообразных стандартов финансирования, возобновления и рефинансирования существующих кредитов и определения соответствующего органа с правом утверждения с учетом объемов и сложности кредитов;

(c) эффективные политики и процессы, применяемые для администрирования кредитов, включая непрерывный анализ платежеспособности заемщика и его готовности выплачивать долг согласно условиям финансирования, в том числе для проверки доходности базисных активов в случае секьюритизации кредитов; мониторинг документации, правовых обязательств, договорных требований, обеспечения и других форм снижения кредитного риска; соответствующая система категоризации и классификации активов;

---

[125] «Предположения» включают предположения, касающиеся всех видов риска, которые могут привести к возникновению кредитного риска, включая кредитный риск или риск контрагента, связанный с различными финансовыми инструментами.

(d) эффективная информационная система, предназначенная для точного и своевременного выявления, агрегирования кредитных рисков и информирования о них BOD IIFS и высшего руководства на постоянной основе;

(e) целесообразные и обоснованные лимиты кредитования, разработанные с учетом уровня приемлемого риска, профиля риска и потенциала капитала IIFS; при этом информация о таких лимитах должна регулярно доводиться до сведения соответствующего персонала;

(f) процессы отслеживания исключений и информирования о них, которые обеспечивают принятие неотложных мер на соответствующем уровне высшего руководства или BOD IIFS;

(g) эффективные средства контроля, в том числе в отношении качества, надежности и релевантности данных, а также процедур валидации, применяемые в рамках использования моделей выявления и измерения кредитного риска и установления лимитов.

4. Надзорный орган должен потребовать от IIFS:

(a) внедрения стратегии финансирования с использованием инструментов, соответствующих шариатским нормам и любым конкретным требованиям, установленным в рамках юрисдикций, в которых действуют IIFS;

(b) признания потенциальных кредитных рисков, которые могут возникнуть на разных стадиях исполнения различных договоров о финансировании (в том числе схем финансирования с разделением прибыли и убытков);

(c) проведения комплексной проверки возможных контрагентов (клиентов/потребителей, корпоративных или индивидуальных) до принятия решения о финансировании, а также о выборе соответствующего исламского финансового инструмента;

(d) разработку и внедрения соответствующих методологий измерения рисков и информирования о них для каждого исламского финансового инструмента в отношении управления рисками контрагента, которые могут возникнуть на разных стадиях исполнения контракта (в том числе риска неполучения контрагентом ожидаемого дохода в контрактах Салам и Истисна);

(e) внедрения соответствующих шариатским нормам методов снижения кредитного риска (в том числе разрешенных и исполнимых обеспечений и гарантий) для каждого исламского финансового инструмента;

(f) проведения оценки и разработки соответствующих политик и процедур, касающихся рисков, связанных с собственными кредитами IIFS в параллельных операциях.

5. Надзорный орган должен проверять наличие у IIFS политик и процессов мониторинга общей задолженности предприятий, которая увеличивает воздействие кредитных факторов и факторов риска (в том числе изменение качества кредита и стоимости обеспечения), которые могут привести к несостоятельности, в том числе к значительному нехеджированному валютному риску.

6. Надзорный орган должен потребовать от IIFS принятия кредитных решений при условии отсутствия конфликта интересов и на строго коммерческой основе.

7. Надзорный орган должен потребовать, чтобы кредитная политика определяла, что решение по крупным кредитам, превышающим определенную сумму или процент капитала IIFS, должен принимать BOD IIFS или высшее руководство. Такие же положения должны быть предусмотрены для кредитов, которые связаны с особо опасными рисками или по иным причинам не соответствуют основной деятельности IIFS.

8. Надзорный орган должен иметь полный доступ к информации о кредитном и инвестиционном портфелях и специалистах IIFS, участвующих в процессах одобрения, управления, контроля кредитного риска и информирования о нем. В этом отношении надзорный орган должен разработать процедуры обмена информацией.

9. Надзорный орган должен потребовать от IIFS включения его кредитных рисков, которые охватывают контрагентов с проблемной задолженностью и высокой долей заемных средств в капитале, в программы стресс-тестирования, разработанные для управления рисками. Надзорный орган также должен проверять проведение систематических проверок эффективности методов снижения рисков, соответствующих шариатским нормам, в рамках программ стресс-тестирования кредитных рисков.

CPIFR 20: Проблемные активы, обеспечение и резервы [126]

Надзорный орган должен проверять наличие у IIFS необходимых политик и процессов для раннего выявления и управления проблемными активами, а также для поддержания необходимых обеспечений и резервов.[127]

(Ссылочные документы: IFSB-1, декабрь 2005 г.; IFSB-13, март 2012 г.; IFSB-15, декабрь 2013 г.; IFSB-16, март 2014 г.; BCBS Обоснованная оценка кредитного риска и займов, июнь 2006 г.; и BCBS Принципы управления кредитным риском, сентябрь 2000 г.)

[126] CPIFR 19 более детально охватывает оценку активов; CPIFR 20 охватывает управление проблемными активами.

[127] Резервы для целей настоящего Принципа находятся «под чертой» не подлежащих распределению отчислений прибыли, предусмотренных требованиями надзорного органа в дополнение к обеспечению («над чертой» списаний на прибыль).

Основные критерии

1. Законы, нормативно-правовые акты или надзорный орган должны потребовать от IIFS разработку политик и процессов для выявления и управления проблемными активами. Кроме того, законы, нормативно-правовые акты или надзорный орган должны потребовать от IIFS проведения регулярных проверок их проблемных активов (на индивидуальном уровне или на уровне портфеля для однородных активов), а также классификации активов, обеспечения и списаний.

2. Надзорный орган должен проверять адекватность политик и процессов IIFS, применяемых для категоризации и классификации активов и создания соответствующих уровней обеспечения. Проверки, которые проводятся для подтверждения заключения надзорного органа, могут проводиться с привлечением внешних экспертов, при этом надзорный орган должен контролировать работу внешних экспертов в целях определения адекватности политик и процессов IIFS.

3. Надзорный орган должен проверять, чтобы система IIFS, разработанная для классификации и резервирования, учитывала риски забалансовых позиций.[128]

4. Надзорный орган должен проверять наличие у IIFS соответствующих политик и процессов, которые будут обеспечивать своевременность резервирования и списаний и отражать реальное погашение задолженности и ожидания возвратности кредитов с учетом рыночных и макроэкономических условий.

5. Надзорный орган должен проверять наличие у IIFS соответствующих политик и процессов, а также организационных ресурсов для раннего выявления активов с ухудшающимися характеристиками, непрерывного контроля проблемных активов и сбора просроченных платежей. Для портфелей однородных кредитов кредиты классифицируются по сроку просрочки платежа (например, на 30, 60, 90 дней). Надзорный орган должен тестировать управление активов IIFS с целью выявления существенного обхода условий классификации и стандартов обеспечения (например, реструктуризации, рефинансирования или реклассификации[129]).

---

[128] Считается, что существует два вида забалансовых обязательств: те, которые могут быть отменены IIFS в одностороннем порядке (на основе договоренных отношений) и, следовательно, не могут подлежать резервированию, и те, которые не могут быть отменены в одностороннем порядке.

[129] Опираясь на Основной критерий 5, можно отметить, что запрет Риба не позволяет IIFS осуществлять рефинансирование задолженности путем установления более высокой ставки. При этом отсрочка и реструктуризация задолженности (без увеличения суммы долга) разрешены.

6. Надзорный орган должен регулярно получать информацию или иметь полный доступ к информации о классификации активов и обеспечения. Надзорный орган должен потребовать от IIFS ведения необходимой документации, подтверждающей классификации и уровни обеспечения IIFS.

7. Надзорный орган должен проводить оценку соответствия классификации активов и обеспечения пруденциальным целям. В случае применения неточной классификации, обеспечения считаются недостаточными для пруденциальных целей. Например, если надзорный орган рассматривает существующее или предполагаемое ухудшение качества активов как проблему или если обеспечение не полностью отражает убытки, которые могут возникнуть в будущем. Надзорный орган должен обладать полномочиями потребовать от IIFS проведения корректировки классификаций отдельных активов, повышения уровня их обеспечения, резервов или капитала, а также принятия и реализации других корректирующих мер.

8. Надзорный орган должен потребовать от IIFS внедрения соответствующих механизмов для регулярной оценки стоимости средств снижения риска, в том числе гарантий и обеспечения. Оценка обеспечения должна отражать чистую стоимость реализации с учетом текущих рыночных условий.

9. Законы, нормативно-правовые акты или надзорный орган должны установить критерии для активов, которые должны быть:

(a) обозначены как проблемные активы (например, финансирование признается проблемным активом в том случае, когда имеются основания полагать, что сумма всей задолженности, включая основную сумму долга и надбавку, не будет выплачена в соответствии с договорными условиями соглашения о финансировании);

(b) переведены в категорию работающих активов (например, финансирование переводится в категорию работающих активов в случае, когда вся задолженность была погашена, финансирование было полностью задействовано, платежи осуществлялись своевременно в течение непрерывного периода погашения задолженности и ожидается непрерывное получение выплат согласно договорным условиям).

10. Надзорный орган должен проверять, чтобы BOD IIFS получал своевременную и соответствующую информацию о состоянии портфеля активов IIFS, в том числе о классификации активов, уровне обеспечения и резервов и основных проблемных активах. Информация должна содержать, как минимум, общие результаты последней проверки активов, сравнительные тенденции общего качества проблемных

активов и измерения существующего и предполагаемого ухудшения качества активов и ожидаемых в будущем убытков.

11. Надзорный орган должен потребовать проведения оценки, классификации и обеспечения на индивидуальной основе, как минимум, для крупных кредитов. С этой целью надзорные органы должны потребовать от IIFS установить соответствующий порог в целях выявления крупных кредитов и проведения регулярных проверок порогового уровня.

12. Надзорный орган должен проводить регулярную оценку тенденций и концентрации/накопления рисков в банковском секторе в отношении проблемных активов IIFS и принимать во внимание любую наблюдаемую концентрацию в рамках стратегии снижения рисков, принятой банками, и потенциальные последствия для эффективности факторов снижения убытков. Надзорный орган должен анализировать достаточность обеспечения и резервов на уровне IIFS и банковской системы в контексте такой оценки. Для этого необходимо:

(a) установить лимиты уровня надежности и предполагаемой возможности реализации обеспечения и гарантий;[130]

(b) иметь соответствующую систему и административные процедуры управления кредитами (т.е. административные и финансовые меры) для принятия корректирующих мер на ранней стадии в случае бедственного финансового положения контрагента или для управления проблемными кредитами, потенциальными и не выполнившими свои обязательства контрагентами;

(c) установить соответствующие меры для раннего урегулирования,[131] которые разрешены шариатскими нормами и принципами, для каждого исламского финансового инструмента.

13. В юрисдикциях, в которых на практике признается неумышленное неисполнение обязательств, надзорный орган должен установить критерии и процедуры урегулирования отношений с нарушителями.

---

[130] Необязательно обещание и аспекты правоприменения отличаются для IIFS, действующих в разных юрисдикциях, что может привести к возникновению операционных рисков и других проблем управления рисками, связанными с соблюдением шариатских норм.

[131] Некоторые клиенты могут рассчитывать на скидку, которую IIFS может предоставить по своему усмотрению на основе коммерческого решения, которое принимает в каждом конкретном случае, при этом такая скидка не должна быть предусмотрена условиями контракта. В противном случае, независимо от отраслевой практики, IIFS может предоставить дискреционное возмещение своим клиентам путем уменьшения суммы задолженности в последующих операциях.

CPIFR 21: Риск концентрации и лимиты активных рисковых операций

Надзорный орган должен проверять наличие у IIFS взвешенных политик и процессов для своевременного выявления, оценки, анализа, мониторинга, контроля и снижения риска концентрации и информирования о нем. Надзорные органы должны установить пруденциальные лимиты для ограничения операций банка с одними и теми же контрагентами и группами связанных контрагентов.[132]

(Ссылочные документы: BCBS Межотраслевая проверка процесса выявления и управления концентрацией риска в рамках группы, апрель 2008 г.; BCBS Обоснованная оценка кредитного риска и займов, июнь 2006 г.; BCBS Принципы управления кредитным риском, сентябрь 2000 г.; Измерение и контроль крупных кредитов, январь 1991 г.; BCBS Надзорный механизм для измерения и контроля крупных кредитов, апрель 2014 г.; и IFSB-16, март 2014 г.)

Основные критерии

1. Законы, нормативно-правовые акты или надзорный орган должны потребовать от IIFS наличия политик и процессов, которые помогут создать общую картину существенных источников риска концентрации.[133] Такая картина должна отражать риски, связанные с забалансовыми и балансовыми позициями, а также условные обязательства.

2. Надзорный орган должен проверять, чтобы информационная система IIFS обеспечивала своевременное выявление и группировку кредитов, которые создают риск концентрации и активные рисковые операции[134], а также активное управление такими рисками, связанными с отдельными контрагентами или группами связанных контрагентов.

---

[132]Связанные контрагенты включают физических лиц и группу компаний, связанных финансово или посредством общего владения, управления или обеих комбинаций.

[133] Она включает концентрацию рисков отдельных контрагентов и групп контрагентов (таких как риск обеспечения или кредитной гарантии, предоставленной отдельным контрагентом), контрагентов в той же отрасли, экономическом секторе или географическом регионе и контрагентов, результаты деятельности которых зависят от тех же операций или товара, что и забалансовые риски (включая гарантии и другие обязательства), а также концентрацию рыночных и других рисков в случае, когда IIFS чрезмерно зависим от определенного класса активов, продуктов, обеспечения или валют.

[134]Измерение кредитного риска в контексте крупной задолженности отдельных контрагентов и групп связанных контрагентов должно отражать максимальный возможный убыток (т.е. оно должно включать фактические претензии и потенциальные претензии, а также условные обязательства). Концепция весового коэффициента риска, принятая в рамках Базельских стандартов и стандартов капитала IFSB, не должна применяться для измерения кредитного риска для этих целей, поскольку весовые коэффициенты риска были предложены как средство измерения кредитного риска на основе «корзин», а их использование для измерения концентрации кредитов может существенно занизить потенциальные убытки.

3. Надзорный орган должен проверять, чтобы политики и процессы управления рисками IIFS устанавливали пороги допустимого риска концентрации с учетом уровня приемлемого риска, профиля риска и потенциала капитала IIFS, при этом информация о таких порогах должна регулярно доводиться до сведения соответствующего персонала. Надзорный орган также должен проверять, чтобы Политики и процессы IIFS устанавливали требование о регулярной проверке всех существенных концентраций и информировании о них BOD IIFS.

4. Надзорный орган должен проверять, чтобы IIFS осуществлял управление риском концентрации, которому подвергаются UPSIA по отдельности и IIFS в целом. Надзорный орган должен проводить проверку и по мере необходимости ограничивать концентрации риска в рамках активов, профинансированных через UPSIA.[135]

5. Надзорный орган должен регулярно получать информацию, которая позволит проводить проверку концентрации в рамках портфеля IIFS, в том числе отраслевых, географических и валютных рисков.

6. В отношении кредитного риска, которому подвергаются отдельные контрагенты или группы связанных контрагентов, законы, или нормативно-правовые акты должны четко определить либо надзорный орган должен обладать полномочиями, чтобы определить понятие «группа связанных контрагентов», которое необходимо для отражения фактических рисков. Надзорный орган вправе по своему усмотрению применять такое определение в каждом отдельном случае.

7. Законы, нормативно-правовые акты или надзорный орган должны установить разумные и адекватные[136] требования для контроля и ограничения активных рисковых операций с одним контрагентом или группой связанных контрагентов. «Рисковые операции» в этих целях включают все требования и операции (в том числе инвестиции в недвижимость), а также балансовые и забалансовые позиции. Надзорный орган должен проверять осуществление высшим руководством контроля таких лимитов и отсутствие их превышений на индивидуальной или консолидированной основе.

---

[135]Следует отметить, что чрезмерный риск концентрации по активам, профинансированным посредством UPSIA, может привести к нарушению фидуциарных обязанностей IIFS перед IAH, изложенных в CPIFR 14. В случае если UPSIA рассматриваются в качестве обязательства согласно CPIFR 14, Основной критерий 1(b), то риск концентрации не подлежит отдельному анализу. Однако см. сноску 89 (47 в Стандарте) к CPIFR 14, Основной критерий 1(b), о шариатских вопросах, вытекающих из такой позиции.

[136] Такие требования, которые должны быть предусмотрены, как минимум, в отношении международных банков, отражают применимые Базельские стандарты (например, см. BCBS Надзорный механизм для измерения и контроля крупных кредитов, апрель 2014 г.).

8. Надзорный орган должен потребовать от IIFS включения последствий существенных концентраций риска в программы стресс-тестирования для целей управления рисками.

9. В отношении кредитных операций с отдельными контрагентами или группой связанных контрагентов IIFS обязан соблюдать следующие лимиты:[137]

(a) 10 или более процентов капитала IIFS должны быть определены как активные рисковые операции;

(b) 25 процентов капитала IIFS является лимитом для индивидуальных активных рисковых операций, которые могут выполняться с частным небанковским контрагентом или группой связанных контрагентов.

Незначительные отклонения от установленных лимитов допустимы, особенно если они носят явно временный характер или связаны с очень небольшими или специализированными IIFS.

CPIFR 22: Операции со связанными сторонами

В целях предотвращения злоупотреблений, возникших в результате выполнения операций со связанными сторонами, и риска конфликта интересов, надзорный орган должен потребовать от IIFS выполнения операций со связанными сторонами строго на коммерческой основе, а также осуществление мониторинга таких сделок; принятия необходимых мер для контроля и снижения рисков; разделения рисков со связанными сторонами на основе стандартных политик и процессов**.**

(Ссылочный документ: IFSB-16, март 2014 г.; и BCBS Принципы управления кредитным риском, сентябрь 2000 г.)

Основные критерии

1. Законы или нормативно-правовые акты должны предусматривать или надзорный орган должен обладать полномочиями определять общее значение термина «связанные стороны». Оно должно охватывать операции сторон и связанных сторон, изложенные ниже. Надзорный орган вправе по своему усмотрению применять такое определение в каждом конкретном случае и принимать во внимание местные особенности, которые должны быть озвучены с учетом операции связанной стороны или связанных сторон.

(a) К связанным сторонам могут, как правило, относится филиалы, аффилированные лица IIFS и любая сторона (включая ее филиалы, аффилированные лица и специальные предприятия), которые находятся под контролем IIFS или контролируют IIFS, его основные акционе-

[137] В BCP предусмотрены дополнительные, а не основные критерии, что связано с тем, что BCP были изданы до документа, указанного в предыдущей сноске.

ры, члены BOD, высшее руководство, члены шариатского совета, внешний аудитор IIFS и ключевой персонал, их прямые или связанные интересы, интересы их близких[138] родственников, а также корреспондирующие лица в аффилированных компаниях.

(b) Операции связанной стороны должны включать балансовые и забалансовые кредиты и требования, а также сделки, такие как контракты на обслуживание, покупка или продажа активов, строительные контракты, контракты аренды (Иджара), финансирования, заимствований (через Кард) и списания. Такие операции также должны включать операции, выполненные в ситуации, когда несвязанная сторона, с которой у IIFS имеется существующая задолженность, впоследствии становится связанной стороной.

2. Законы, нормативно-правовые акты или надзорный орган должны установить требование о том, чтобы операции со связанными сторонами не осуществлялись на более выгодных условиях (например, в контексте оценки кредита, сроков, ставок финансирования, размера комиссии, графика погашения задолженности и требований к обеспечению), чем аналогичные операции с несвязанными контрагентами.[139]

3. Надзорный орган должен установить требование о том, чтобы операции со связанными сторонами и списание задолженности связанной стороны, превышающие установленные суммы или каким-либо другим образом несущие угрозу риска, подлежали предварительному одобрению BOD IIFS. Надзорный орган должен требовать исключения членов BOD с конфликтом интересов из процесса одобрения операций связанной стороны.

4. Надзорный орган должен проверять наличие у IIFS политик и процессов, не допускающих участия лиц, имеющих заинтересованность в операции, и/или лиц, связанных с таким лицом, в процессах одобрения и управления операциями.

5. Законы или нормативно-правовые акты должны установить или надзорный орган должен обладать полномочиями для того, чтобы установить (на общей или индивидуальной основе) лимиты операций

---

[138] Согласно определению, приведенному в IFSB-16, к близким родственникам относятся члены семьи, которые могут повлиять на такое лицо или могут оказаться под влиянием такого лица в сделках с предприятием, а также относятся:
(a) родители, дети и супруг(-а) лица;
(b) дети супруга(-и) лица;
(c) иждивенцы такого лица или супруга(-и) такого лица;
(d) родные братья и сестры такого лица.

[139] Исключение может быть предусмотрено для льготных условий, которые являются частью общего пакета вознаграждения (например, персонал, которому выдается кредит на льготных условиях).

со связанными сторонами, вычитать такие операции из капитала при оценке достаточности капитала или потребовать залоговое обеспечение под такие операции в соответствии с шариатскими нормами. Если лимиты устанавливаются исходя из общих операций со связанными сторонами, такие лимиты должны быть такими же строгими, как и лимиты, относящиеся к одному контрагенту и группе связанных контрагентов.

6. Надзорный орган должен проверять наличие у IIFS политик и процессов выявления отдельных рисков и операций со связанными сторонами и общей суммы операций, а также осуществлять мониторинг и подготовку отчетности на основе независимых проверок кредитов или процесса аудита. Надзорный орган должен проверять информирование высшего руководства IIFS об исключениях политик, процессов и лимитов, которые должны быть доведены до сведения соответствующего уровня высшего руководства IIFS и, по мере необходимости, BOD для принятия своевременных мер. Надзорный орган также должен проверять непрерывный контроль операций со связанными сторонами со стороны высшего руководства и со стороны BOD.

7. Надзорный орган должен получить информацию о совокупном риске связанных сторон.

CPIFR 23: Страновой и трансфертный риски (BCP 21)

Надзорный орган должен проверять наличие у IIFS взвешенных политик и процессов для своевременного выявления, оценки, анализа, мониторинга, контроля и снижения странового риска[140] и трансфертного риска[141] в контексте международных финансовых и инвестиционных операций IIFS.

(Ссылочный документ: BCBS Управление банковским международным кредитованием, март 1982 г.)

[140] Страновой риск – это риск убытков, возникших в результате событий, произошедших в иностранном государстве. Концепция более широкая по сравнению с риском неплатежеспособности государства, поскольку охватывает все формы заемных или инвестиционных операций, совершаемых с физическими лицами, корпорациями, банками и правительствами.

[141] Трансфертный риск – это риск того, что получатель финансирования не сможет конвертировать местную валюту в иностранную. Как следствие, он не сможет выполнить свои финансовые обязательства в иностранной валюте. Риск обычно связан с валютными ограничениями, введенными правительством в отношении страны клиента. (Ссылочный документ: Отчет МВФ по статистике внешнего долга – Руководство для составителей и пользователей, 2003 г.)

Основные критерии

1. Надзорный орган должен проверять, чтобы политики и процессы IIFS уделяли должное внимание выявлению, оценке, анализу, мониторингу, контролю и снижению странового риска и трансфертного риска. Надзорный орган также должен проверять, чтобы процессы использовали общую банковскую позицию в отношении странового и трансфертного риска и были разработаны с учетом профиля риска, системной значимости и уровня приемлемого риска IIFS, а также с учетом рыночных и макроэкономических условий. Выявление, мониторинг и управление рисками (включая риски внутри группы) должны осуществляться на уровне региона и отдельной страны (помимо уровня контрагента). IIFS обязан осуществлять мониторинг и оценку изменений странового риска и трансфертного риска, а также применять соответствующие контрмеры.

2. Надзорный орган должен проверять, чтобы стратегии, политики и процессы IIFS для управления страновым и трансфертным рисками были одобрены BOD IIFS, чтобы BOD контролировал эффективное применение руководством таких политик и процессов и их полную интеграцию в общий процесс управления рисками.

3. Надзорный орган должен проверять наличие у IIFS информационной системы, системы управления рисками и системы внутреннего контроля для четкого и своевременного агрегирования, мониторинга странового риска и информирования о нем, а также обеспечения соблюдения установленных лимитов странового риска.

4. Должен осуществляться надзор за созданием соответствующих резервов под страновой риск и трансфертный риск. Наблюдаются различные виды международной практики, которые считаются приемлемыми, если они приводят к обоснованным результатам в контроле за рисками. Сюда входят схемы, когда:

(a) надзорный орган или какое-либо другое официальное ведомство принимает решение о необходимом минимальном резервировании путем установления фиксированного процента объема кредитования каждой стране с учетом стандартных условий. Надзорный орган должен проводить проверку минимальных уровней резервирования.

(b) надзорный орган или какое-либо другое официальное ведомство устанавливает интервалы между процентом для каждой страны с учетом стандартных условий. IIFS могут решать в рамках этих интервалов, какие резервы нужно использовать для индивидуальных объемов кредитования. Надзорный орган должен проводить проверку интервалов между процентами резервирования.

(c) сам IIFS или какой-либо другой орган, такой как национальная банковская ассоциация, устанавливает проценты либо инструкции, либо даже принимает решения о подходящем резервировании для каждого отдельного кредита. Затем внешний аудитор и/или надзорный орган выносит свое суждение о достаточности резервов.

5. Надзорный орган должен потребовать от IIFS включения соответствующих сценариев в программы стресс-тестирования, чтобы отразить анализ странового и трансфертного рисков для целей управления рисками.

6. Надзорный орган должен регулярно получать и анализировать достаточную и своевременную информацию о страновом и трансфертном риске банков. Надзорный орган также должен обладать полномочиями для того, чтобы получать дополнительную информацию по мере необходимости (например, в кризисных ситуациях).

CPIFR 24: Риск инвестиций в акционерный капитал[142]

Надзорный орган должен быть убежден, что IIFS использует взвешенные политики и процедуры, в том числе адекватные стратегии, процессы управления рисками и отчетности, для управления риском инвестиций в акционерный капитал, включая инвестиции Мудараба и Мушарака в банковском портфеле (финансирование с разделением прибыли и убытков), с учетом уровня приемлемого риска и терпимости IIFS к риску**.** Кроме того, надзорный орган должен обеспечивать наличие у IIFS обоснованных и целесообразных методов оценки; процедур разработки и применения стратегии выхода в отношении их инвестиций в акционерных капитал, а также достаточного капитала для инвестиций в акционерный капитал**.**

(Ссылочные документы: IFSB-1, декабрь 2005 г.; IFSB-4, декабрь 2009 г.; IFSB-15, декабрь 2013 г.; IFSB-13, март 2012 г.; и IFSB-16, март 2014 г.)

Основные критерии

1. Законы, нормативно-правовые акты или надзорный орган должны установить требование о том, что IIFS должен определить и утвердить цели и критерии для инвестиций с использованием инструментов с разделением прибыли (например, инвестиций Мудараба и Мушарака в банковском портфеле), в том числе виды инвестиций, толерантность к риску, ожидаемую доходность и желательные периоды владения инвестициями.[143]

---

[142] Риски, связанные с владением инструментами долевого участия для целей торговли или ликвидности, рассматриваются в контексте рыночных рисков в CPIFR 25.

[143] Например, структура Мушарака может содержать вариант погашения, который преду-

2. Надзорный орган должен проверять наличие у IIFS и анализ политик, процедур и соответствующей управленческой структуры для оценки и управления рисками, связанными с приобретением, владением и выходом из инвестиций с разделением прибыли. Надзорный орган должен обеспечивать наличие должной инфраструктуры и средств для осуществления непрерывного мониторинга результатов деятельности и операций предприятия, в которое IIFS инвестирует средства в качестве партнера.[144]

3. Надзорный орган должен проверять, чтобы IIFS обеспечивал целесообразность и обоснованность своих методик оценки[145], а также оценивал потенциальное воздействие своих методов (согласованных между IIFS и Мударибом и/или партнерами Мушарака) на расчет и распределение прибыли с учетом рыночной практики и характеристик ликвидности. Надзорный орган также должен проверять, чтобы IIFS проводил оценку и принимал меры для управления рисками, связанными с потенциальными манипуляциями с отраженными в отчетности результатами деятельности, которые приводят к завышению или занижению доходов партнерства.

4. Надзорный орган должен проверять, чтобы IIFS определил и утвердил общие критерии для стратегии выхода в отношении инвестиций в акционерный капитал, в том числе условия продления и погашения инвестиций по согласованию со сторонами для инвестиций Мудараба и Мушарака, альтернативные пути выхода и сроки выхода.

сматривает договорное право IIFS в качестве финансирующей стороны, периодически требовать от своего партнера осуществления покупки по отдельному контракту доли IIFS в инвестициях по чистой стоимости активов или на другой согласованной в контракте основе (Мушарака на уменьшение).

[144] Если IIFS инвестирует средства в качестве партнера (через Мудараба или Мушарака) в предпринимателя или предприятие, критически важно учитывать качество другого партнера. Комплексная проверка профиля риска другого партнера является неотъемлемым условием выполнения фидуциарных обязанностей IIFS в качестве инвестора средств IAH с применением схем с разделением прибыли и убытков (Мудараба или Мушарака). Этот профиль риска включает прошлую отчетность руководства, качество бизнес-плана и человеческих ресурсов, привлеченных для выполнения операций Мудараба или Мушарака.

[145] Оценка и бухгалтерский учет играют важную роль в измерении качества инвестиций в акционерный капитал, особенно в частные предприятия, в случае отсутствия или недостаточности ценовых котировок, которые должны стать основой для обоснованной оценки ликвидности или рынка. Адекватный и согласованный метод, который должен применяться для определения прибыли инвестиций, может иметь форму определенного соотношения к валовой или чистой прибыли, полученной от операций Мудараба или Мушарака, или других согласованных между сторонами условий. В случае изменения долей партнерства в сделке Мушарака (например, в сделке Мушарака на уменьшение), изменение долей должно быть рассчитано на основе справедливой стоимости или иных условий, согласованных сторонами.

5. Надзорный орган должен утвердить правила или инструкции для измерения, управления и подготовки отчетности о рисках, связанных с проблемными инвестициями в акционерный капитал и предоставлением обеспечения.

6. Надзорный орган должен проверять наличие системного процесса, необходимого для регулярного анализа и обновления политик, процессов и лимитов в отношении схем Мушарака и Мудараба с учетом уровня приемлемого риска IIFS и изменений, произошедших в IFSI.

7. Надзорный орган должен проверять, чтобы IIFS установил четкие адекватные политики и процедуры стресс-тестирования для рисков, связанных со схемами Мушарака и Мудараба.

CPIFR 25: Рыночный риск[146]

Надзорный орган должен проверять наличие у IIFS эффективных процессов управления рыночными рисками с учетом уровня приемлемого риска, профиля риска, рыночных и макроэкономических условий, а также риска существенных ухудшений ликвидности рынка. Такие процессы должны включать взвешенные политики и процессы для своевременного выявления, оценки, анализа, мониторинга, контроля и снижения рыночных рисков и информирования о них.

(Ссылочные документы: IFSB-1, декабрь 2005 г.; IFSB-13, март 2012 г.; IFSB-15, декабрь 2013 г.; IFSB-16, март 2014 г.; BCBS Пересмотр подхода Базель II к оценке рыночного риска, февраль 2011 г.; BCBS Руководство по расчету капитала для возрастающих рисков в торговом портфеле, июль 2009 г.; BCBS Руководство надзорного органа по оценке финансовых инструментов банка, используемых для определения справедливой стоимости, апрель 2009 г.; и BCBS Дополнительное соглашение к Базельскому соглашению о капитале о внесении дополнительных положений о рыночных рисках, январь 2005 г.)

Основные критерии

1. Законы, нормативно-правовые акты или надзорный орган должны требовать от IIFS наличия адекватного процесса управления рыночным риском, который будет основан на комплексной позиции IIFS в отношении рыночного риска. Надзорный орган должен прове-

[146] IFSB определяет рыночный риск как риск убытков по балансовым и забалансовым позициям, возникших вследствие изменения рыночных цен, т.е. колебаний стоимости товарных, ликвидных или арендуемых активов (включая Сукук) забалансовых индивидуальных портфелей (т.е. ограниченных инвестиционных счетов). Риски, связанные с текущей и будущей волатильностью рыночной стоимости конкретных активов и валютных курсов. Например, товарные цены на активы Салам, рыночная стоимость Сукук, рыночная стоимость активов Мурабаха, приобретаемых для последующей доставки в течение установленного срока.

рять, чтобы такие процессы были разработаны с учетом уровня приемлемого риска, профиля риска, системной значимости и потенциала капитала IIFS, а также с учетом рыночных и макроэкономических условий и риска значительной дестабилизации рынка ликвидных средств, и четко определяли роли и обязанности для выявления, измерения, мониторинга и контроля рыночного риска.

2. Надзорный орган должен проверять, чтобы стратегии, политики и процессы управления рыночным риском были одобрены BOD IIFS, и чтобы BOD контролировал эффективное применение руководством таких политик и процессов и их полную интеграцию в общий процесс управления рисками IIFS.

3. Надзорный орган должен проверять, чтобы политики и процессы IIFS создавали необходимые и контролируемые условия рыночного риска в соответствии с шариатскими нормами и принципами, в том числе:

(a) эффективную информационную систему для четкого и своевременного выявления, агрегирования, мониторинга рыночного риска ROR и информирования о нем BOD IIFS и высшего руководства;

(b) внутренние системы и средства контроля, а также внутренние лимиты, установленные IIFS для управления рыночными рисками с учетом положений контрактов, заключенных с поставщиками средств в отношении всех активов, находящихся во владении IIFS, в том числе тех, для которых еще не создан действующий рынок и/или которые подвержены высокой волатильности цен;

(c) руководство по рисковым операциям в различных портфелях ограниченных IAH и лимитам рыночного риска;

(d) обоснованные лимиты рыночного риска, установленные с учетом уровня приемлемого риска, профиля риска и потенциала капитала IIFS, а также способности руководства управлять рыночным риском. При этом информация о таких лимитах должна регулярно доводиться до сведения соответствующего персонала;

(e) процессы отслеживания исключений и информирования о них, которые обеспечивают принятие срочных мер на соответствующем уровне высшего руководства или BOD IIFS (по мере необходимости);

(f) эффективные средства внутреннего контроля будут применяться в отношении использования моделей выявления и измерения рыночного риска, а также утверждения лимитов;

(g) целесообразные политики и процессы распределения рисков в торговом портфеле.

4. Надзорный орган должен проверять наличие систем и средств контроля, которые будут обеспечивать частую переоценку рыночных позиций IIFS. Надзорный орган также должен проверять своевременное отражение всех операций и применение в процессе оценки целесообразных и тщательно проработанных методов, а также достоверных данных о рынках, подтвержденных отделом, действующим отдельно от соответствующих подразделений по рисковым операциям или, в случае отсутствия данных о рынках, внутренних и допустимых в отрасли моделей. В случае если IIFS в целях оценки использует моделирование, IIFS должен обеспечить, чтобы модель была утверждена отделом, действующим отдельно от соответствующих подразделений по рисковым операциям. Надзорный орган должен потребовать от IIFS разработку и реализацию политик и процессов для переоценки позиций, которые невозможно достоверно оценить другим способом, включая концентрированные, менее ликвидные и просроченные позиции.

5. Надзорный орган должен проверять, чтобы IIFS поддерживал соответствующий уровень капитала для покрытия непредвиденных расходов и проведения соответствующих корректировок стоимости при определении справедливой стоимости активов и обязательств.

6. Надзорный орган должен требовать от IIFS включения в программы стресс-тестирования рыночного риска для целей управления рисками. Тестирование должно охватывать разные виды Сукук, акции, текущую и будущую волатильность рыночной стоимости конкретных активов (таких как Сукук, Салам, Мурабаха) и колебания валютного курса.

CPIFR 26: Риск потери доходности[147]

Надзорный орган должен проверять наличие у IIFS эффективных систем для своевременного выявления, оценки, анализа, мониторинга, контроля и снижения риска потери доходности (ROR) банковского портфеля и информирования о нем. Такие системы должны учитывать уровень приемлемого риска, профиль риска, рыночные и макроэкономические условия деятельности IIFS. Надзорный орган также должен оценивать возможности IIFS по управлению риском ROR и любым вытекающим из него DCR, а также ему должна быть предоставлена достаточная информация для оценки поведенческих профилей и структуры сроков погашения долговых обязательств IAH.

(Ссылочные документы: IFSB-1, декабрь 2005 г.; GN-3, декабрь 2010 г.; GN-4, март 2011 г.; и IFSB-16, март 2014 г.)

[147] Термин «риск потери доходности» в настоящем Принципе означает риск потери доходности только банковского портфеля.

Основные критерии

1. Законы, нормативно-правовые акты или надзорный орган должны требовать от IIFS наличия адекватной стратегии риска ROR[148]и механизма управления ROR, которая будет основана на комплексной позиции IIFS в отношении риска потери доходности. Такая стратегия должна включать политики и процессы для выявления, оценки, анализа, мониторинга, контроля и снижения существенных источников ROR и информирования о них. Надзорный орган должен проверять, чтобы стратегия, политики и процессы IIFS были разработаны с учетом уровня приемлемого риска, профиля риска и системной значимости IIFS, рыночных и макроэкономических условий, а также подвергались регулярным проверкам и соответствующим корректировкам с учетом изменяющегося профиля риска IIFS и рыночных условий.

2. Надзорный орган должен проверять, чтобы стратегия, политики и процессы IIFS для управления ROR были одобрены и регулярно пересматривались советом IIFS. Надзорный орган также должен проверять, чтобы высшее руководство обеспечивало разработку и эффективное применение стратегии, политик и процессов.

3. Надзорный орган должен оценивать возможности IIFS по управлению риском ROR. Надзорному органу должна быть предоставлена достаточная информация для оценки поведенческих профилей и структуры сроков погашения долговых обязательств IAH, а также обоснованность и качество политик и процедур IIFS по управлению риском ROR. Если надзорный орган утверждает политику, которая устанавливает ожидаемую норму прибыли для UIAH, надзорный орган должен создать механизм, который IIFS, действующие в рамках его юрисдикции, должны применять для выполнения этого требования. Механизм должен включать, помимо других методов, применимые периоды и признаваемые доходы и расходы, а также другие основы вычислений для использования денежных средств. Такой механизм должен облегчать надзорному органу оценку эффективности IIFS в контексте их рентабельности и надлежащего управления.

---

[148] Риск ROR в банковском портфеле IIFS, который является аналогом риска процентной ставки в банковском портфеле традиционных банков согласно определению BCBS, связан с возможным влиянием на чистую прибыль и денежный поток IIFS изменений рыночных ставок и соответствующих базисных ставок доходности активов и финансирования. Он отличается от риска процентной ставки тем, что IIFS заинтересован в доходности своих инвестиционных операций после окончания периода владения инвестициями и влиянии на чистую прибыль и денежный поток после распределения прибыли для IAH. Риск ROR приводит к DCR, если IIFS компенсирует недостаток доходов, причитающихся IAH, путем уменьшения доли Мудариба или отчислений из доли доходов акционеров.

4. Надзорный орган должен проверять, чтобы IIFS был осведомлен о факторах, вследствие которых возникает риск ROR, а также о наличии у IIFS соответствующей системы для выявления и измерения таких факторов.[149] Для оценки того, будет ли потенциальная угроза иметь значительное, вероятное или неизбежное влияние на позиции баланса, IIFS должны иметь понимание различных характеристик позиций их баланса в разных валютах и юрисдикциях, в рамках которых они действуют.[150]

5. Надзорный орган должен обеспечивать, чтобы IIFS принимал во внимание риск ROR при разработке и пересмотре бизнес-стратегий и стратегий развития продуктов, а также оценивал влияние на структуру его баланса.

6. Надзорный орган должен проверять, чтобы политики и процессы IIFS создавали необходимые и контролируемые условия ROR, в том числе:

(a) комплексную и целесообразную систему измерения ROR;

(b) регулярные проверки и независимую (внешнюю и внутреннюю) валидацию любых моделей, используемых подразделениями, ответственными за управление ROR (в том числе пересмотр ключевых предположений модели);

(c) обоснованные лимиты, одобренные советом и высшим руководством IIFS с учетом уровня приемлемого риска, профиля риска и потенциала капитала IIFS, которые регулярно доводятся до сведения соответствующего персонала;

(d) эффективные процессы отслеживания исключений и информирования о них, которые обеспечивают принятие срочных мер на соответствующем уровне высшего руководства или советов IIFS;

(e) эффективную информационную систему для четкого и своевременного выявления, агрегирования, мониторинга риска ROR и информирования о нем советов и высшего руководства IIFS.

7. Надзорный орган должен получать от IIFS достаточную и своевременную информацию для оценки уровня риска изменения став-

---

[149] Первичной формой риска ROR, которому подвержены IIFS, является повышение долгосрочных фиксированных ставок на рынке. Как правило, ставки доходности активов отражают базисные ставки предыдущего периода и не приводят незамедлительно к изменениям в повышенных базисных ставках.

[150] Например, в случае досрочного погашения клиентом задолженности (в операциях Мурабаха или Иджара), в некоторых юрисдикциях IIFS может принимать полное погашение и предоставить скидки только на последующие операции, в то время как в других юрисдикциях IIFS могут предоставить скидки сразу же после погашения по своему усмотрению без указания соответствующих положений в контракте.

ки-ориентира. Такая информация должна учитывать сроки погашения и валюты в каждом портфеле IIFS, включая забалансовые позиции, а также другие необходимые факторы, такие как отличия между шариатскими контрактами с фиксированной и плавающей ставкой. Надзорные органы должны получать от IIFS дополнительную информацию о позициях, по которым поведенческие сроки погашения отличаются от предусмотренных договором.

8. Надзорный орган должен требовать от IIFS наличия соответствующего механизма управления DCR. Такой механизм должен предусматривать наличие у IIFS политики и концепции управления ожиданиями акционеров и IAH. В случае если норма прибыли, предлагаемая конкурентами для IAH, выше, чем норма прибыли, установленная для IAH IIFS, IIFS должен провести оценку природы и объемов ожиданий своих IAH, а также компенсировать разрыв между ставками конкурентов и ожидаемыми его IAH ставками. В данном контексте IIFS должен подготовить и применять экспертное заключение о соответствующем уровне остатков PER (или аналогичного резерва, созданного IIFS), и при этом помнить, что основная его задача – это снижение DCR.

9. Надзорный орган должен установить требование о том, что IIFS должен включать в свои программы стресс-тестирования соответствующие сценарии для измерения его незащищенности от убытков при неблагоприятных изменениях ставки-ориентира.

Дополнительные критерии

1. Надзорный орган должен получать от IIFS результаты внутренней системы измерения ROR, выраженные в контексте угрозы экономической стоимости с использование стандартного воздействия ставки-ориентира на банковский портфель.

2. Надзорный орган должен оценивать, насколько адекватно внутренняя система измерений IIFS охватывает риски изменения ставки-ориентира в банковском портфеле.

CPIFR 27: Риск ликвидности

Надзорный орган должен устанавливать пруденциальные и обоснованные требования к ликвидности, которые могут включать количественные и качественные требования для IIFS, отражающие потребности IIFS в ликвидных средствах. Надзорный орган должен проверять наличие у IIFS стратегии, которая обеспечивает эффективное управление риском ликвидности и соблюдение требований к ликвидности. Стратегия должна принимать во внимание профиль риска IIFS, а также рыночные и макроэкономические условия, и включать взвешен-

ные политики и процессы, разработанные с учетом уровня приемлемого риска IIFS для выявления, оценки, анализа, мониторинга, контроля и снижения риска ликвидности и информирования о нем в течение соответствующих временных периодов**.**

(Ссылочные документы: IFSB-1, декабрь 2005 г.; IFSB-12, март 2012 г.; IFSB-13, март 2012 г.; IFSB-15, декабрь 2013 г.; IFSB-16, март 2014 г.; GN-2, декабрь 2010 г.; GN-6, апрель 2015 г.; и IFSB Рабочий документ Укрепление финансовой страховочной сетки: Роль соответствующего шариатским требованиям кредитора последней надежды (SLOLR) как зарождающегося финансового механизма, апрель 2014 г.)

Основные критерии

1. Законы, нормативно-правовые акты или надзорный орган должны устанавливать требование о том, что IIFS должен контролировать на постоянной основе выполнение установленных требований к ликвидности, в том числе порогов, на основании которых IIFS подпадает под надзор.

2. Установленные требования к ликвидности должны отражать профиль риска ликвидности IIFS, в том числе балансовые и забалансовые риски, в контексте рынков и макроэкономических условий, в которых действует IIFS.

3. Надзорный орган должен проверять наличие у IIFS тщательно проработанного механизма управления ликвидностью, который обязывает IIFS поддерживать ликвидные средства на уровне, достаточном для того, чтобы противостоять ряду стрессовых ситуаций, а также включает соответствующие политики и процессы управления риском ликвидности, одобренные BOD IIFS. Надзорный орган должен проверять, чтобы такие политики и процессы использовали общую банковскую позицию в отношении риска ликвидности и были разработаны с учетом профиля риска и системной значимости IIFS.

4. Надзорный орган должен проверять, чтобы стратегия, политики и процессы управления ликвидностью IIFS создавали адекватные и контролируемые условия риска ликвидности, соответствующие шариатским нормам и принципам в контексте доступных и соответствующих шариатским нормам инструментов и рынков, в том числе:

(a) четкую формулировку общего уровня приемлемого риска ликвидности, одобренного BOD IIFS, который устанавливается с учетом характера деятельности IIFS и их роли в финансовой системе;

(b) устойчивые процедуры управления риском каждодневной или внутридневной ликвидности;

(c) эффективные информационные системы, которые позволяют осуществлять идентификацию, агрегирование, мониторинг и контроль риска ликвидности и потребностей в ликвидных средствах (в том числе активное управление обеспечением) в рамках IIFS;

(d) необходимый контроль со стороны BOD IIFS того, что руководство обеспечивает эффективное применение политик и процессов управления риском ликвидности с учетом уровня приемлемого риска ликвидности IIFS;

(e) проведение BOD IIFS регулярных проверок (не реже одного раза в год) и внесение соответствующих корректировок в стратегию, политики и процессы IIFS по управлению риском ликвидности в контексте изменяющегося профиля риска банков и внешних изменений на рынках и в макроэкономических условиях, в которых действуют IIFS;

(f) достаточный уровень ликвидных средств (в любой момент времени) для удовлетворения потенциальных требований об изъятии денежных средств от владельцев текущих счетов, UIAH и RIAH, а также депозитов, основанных на схеме товарного Мурабаха (обратный Мурабаха).

5. Надзорный орган должен требовать от IIFS создания и проведения регулярных проверок стратегии, политики и процесса финансирования для непрерывного измерения и мониторинга требований к финансированию и эффективного управления риском финансирования. Политики и процессы должны включать анализ механизма влияния других рисков (например, кредитного, рыночного, DCR, операционного (в том числе риска несоблюдения шариатских норм) и репутационного риска) на общую стратегию ликвидности IIFS, в том числе:

(a) анализ требований к финансированию по альтернативным сценариям;

(b) поддержание подушки из качественных, не обремененных, ликвидных активов, которые могут быть свободно использованы для получения финансирования в кризисных условиях;[151]

(c) диверсификация источников (в том числе контрагентов, инструментов, валют и рынков) и сроков финансирования, а также регулярная проверка лимитов концентрации;

(d) принятие мер для установления и поддержания связей с держателями обязательств;

(e) регулярная оценка возможности продажи активов;

[151] Руководство по применению международных стандартов ликвидности Коэффициента краткосрочной ликвидности (LCR) и Коэффициента чистого стабильного финансирования (NSFR) содержится в GN-6.

(f) ограничения на получение соответствующего шариатским нормам финансирования из рыночных источников, а также от надзорного органа.

6. Надзорный орган должен проверять наличие у IIFS взвешенных планов действий на случай возникновения кризиса ликвидности, предназначенных для разрешения проблем с ликвидностью. Надзорный орган должен проверять, чтобы план действий на случай возникновения кризиса ликвидности IIFS был официально утвержден, должным образом задокументирован и закреплял стратегию IIFS по преодолению дефицита ликвидности в критических ситуациях без привлечения LOLR. Надзорный орган также должен проверять, чтобы план действий на случай возникновения кризиса ликвидности IIFS определял четкие линии ответственности, в том числе четкие планы коммуникаций (включая коммуникации с контролером), и подвергался регулярному тестированию и обновлению для обеспечения его операционной устойчивости. Надзорный орган должен оценивать возможность практической реализации (с учетом профиля риска и системной значимости IIFS) плана действий IIFS на случай возникновения кризиса ликвидности, а также требовать от IIFS устранения любых недостатков.

7. Если IIFS является частью финансовой группы, которая имеет централизованную структуру для управления риском ликвидности, надзорный орган должен проверять, чтобы BOD и высшее руководство на уровне группы/материнской компании обеспечивали подготовку стратегии, политик и процедур для исламских операций с учетом положения таких операций в рамках группы/материнской компании и с внимательным рассмотрением ограничений для переводов ликвидных средств между подразделениями группы в соответствии с шариатскими нормами.

8. Надзорный орган должен требовать от IIFS включения в программу стресс-тестирования различных сценариев краткосрочного и долгосрочного кризиса ликвидности в контексте рынка или конкретного банка[152] (по отдельности или совместно), с использованием осто-

[152] Это подразумевает включение различных категорий активов и пассивов обязательств на основе:
(a) известных денежных потоков (Мурабаха, активы по операциям СМТ, Иджара, Иджара Сукук и Мушарака на понижение по стороне активов и обязательств по операциям СМТ по стороне пассивов);
(b) условных, но предсказуемых денежных потоков (дебиторская задолженность Салам и Истисна');
(c) условных, но не предсказуемых денежных потоков (инвестиции Мушарака и Мудараба по стороне активов и неограниченные PSIA по стороне пассивов).

рожных и регулярно проверяемых предположений в целях управления рисками. Надзорный орган должен проверять, чтобы результаты стресс-тестирования использовались IIFS для корректировки стратегии, политик и резервов управления риском ликвидности, а также для разработки эффективных планов действий на случай возникновения кризиса ликвидности.

9. Надзорный орган должен выявлять тех IIFS, которые проводят крупные операции передачи ликвидных средств в иностранной валюте. В случае если IIFS проводит крупные сделки в иностранной валюте или если IIFS имеет крупную задолженность в конкретной валюте, надзорный орган должен требовать от IIFS проведения отдельного анализа его стратегии и мониторинга потребностей в ликвидных средствах отдельно для каждой значимой валюты. Такой анализ должен включать использование стресс-тестирования для определения обоснованности несоответствий в такой валюте, утверждение и регулярную проверку лимитов на размер несоответствий денежного потока в иностранных валютах в целом и для конкретных значимых валют. В таких случаях надзорный орган также должен осуществлять мониторинг потребностей IIFS в ликвидных средствах в каждой значимой валюте и оценку возможностей IIFS осуществлять перевод ликвидных средств из одной валюты в другую в рамках юрисдикций и юридических лиц.

10. Надзорный орган или какое-либо другое официальное ведомство должны разработать четкую политику оказания поддержки ликвидными средствами в соответствии с шариатскими нормами (в частности, доступности соответствующей шариатским нормам поддержки по линии LOLR) в обычных и кризисных ситуациях.

Дополнительные критерии

1. Надзорный орган должен проверять, чтобы уровень обремененных активов баланса IIFS находился в пределах допустимых лимитов для снижения рисков, связанных с чрезмерным обременением в контексте влияния на затраты IIFS, на финансирование и значения для устойчивой позиции долгосрочной ликвидности. Надзорный орган также должен требовать от IIFS раскрытия необходимой информации и разработку соответствующих лимитов для снижения выявленных рисков.

CPIFR 28: Операционный риск

Надзорный орган должен проверять наличие у IIFS соответствующих механизмов управления операционным риском, которые разработаны с учетом уровня приемлемого риска, профиля риска, рыночных и макроэкономических условий. Такие механизмы включают взвешенные политики и процессы для своевременного выявления,

оценки, анализа, мониторинга, контроля и снижения операционного риска и информирования о нем[153].

(Ссылочные документы: IFSB-1, декабрь 2005 г.; IFSB-13, март 2012 г.; IFSB-15, декабрь 2013 г.; IFSB-16, март 2014 г.; BCBS Принципы эффективного управления операционным риском, июнь 2011 г.; BCBS Руководящие принципы обеспечения непрерывности деятельности, август 2006 г.; и Совместный форум «Аутсорсинг в сфере финансовых услуг, февраль 2005 г.)

Основные критерии

1. Законы, нормативно-правовые акты или надзорный орган должны требовать от IIFS наличия соответствующих стратегий, политик и процессов управления операционным риском для выявления, оценки, анализа, мониторинга, контроля и снижения операционного риска и информирования о нем. Надзорный орган должен проверять, чтобы стратегии, политики и процессы IIFS были разработаны с учетом профиля риска, системной значимости, уровня приемлемого риска, потенциала капитала, рыночных и макроэкономических условий, а также охватывали все основные аспекты операционного риска, преобладающие в операциях IIFS (в том числе периоды, когда операционный риск может увеличиться).

2. Надзорный орган должен установить требование о том, что стратегии, политики и процессы IIFS для управления операционным риском (в том числе уровнем приемлемого риска IIFS для операционного риска) подлежат утверждению и регулярному пересмотру BOD IIFS. Надзорный орган также должен установить требование о том, что BOD должен осуществлять контроль за руководством, чтобы обеспечить эффективное применение политик и процессов.

3. Надзорный орган должен проверять, чтобы руководство обеспечивало эффективное применение одобренной стратегии и основных политик и процессов управления операционным риском, а также их полную интеграцию в общий процесс управления рисками IIFS.

4. Надзорный орган должен проводить проверку качества и полноты планов IIFS по восстановлению и обеспечению непрерывности деятельности для оценки возможности их практической реализации в сценариях серьезной дестабилизации бизнеса, которая может затронуть

[153] Согласно положениям BCBS и IFSB-1 «операционный риск» определяется как риск убытков, возникших вследствие ненадлежащей работы, отсутствия внутренних процессов, людей и систем или вследствие внешних событий. Такое определение охватывает правовой риск, фидуциарный риск и риск неисполнения шариатских норм, однако исключает стратегический и репутационный риск.

IIFS. При этом надзорный орган должен проверять способность IIFS действовать в качестве действующего предприятия и минимизировать убытки, в том числе те, которые могут возникнуть вследствие нарушений платежной и расчетной системы, серьезной дестабилизации бизнеса.

5. Надзорный орган должен проверять наличие у IIFS соответствующих политик и процессов использования информационных технологий для выявления, оценки, мониторинга и управления ИТ-рисками. Надзорный орган также должен проверять наличие у IIFS адекватной и устойчивой ИТ-инфраструктуры, которая соответствует текущим и прогнозируемым требованиям бизнеса (в обычных и в кризисных условиях) и обеспечивает целостность, защиту и доступность данных и систем, а также поддерживает комплексное управление рисками.

6. Надзорный орган должен проверять наличие у IIFS соответствующих и эффективных информационных систем для:

(a) мониторинга операционного риска;

(b) компилирования и анализа данных об операционном риске;

(c) стимулирования развития соответствующих механизмов отчетности на уровне BOD IIFS, высшего руководства и бизнес-направлений, которые обеспечивают инициативное управление операционным риском.

7. Надзорный орган должен требовать от IIFS наличия соответствующего механизма отчетности, который обеспечивает информированность надзорного органа о любых событиях, влияющих на операционный риск IIFS, и действует в рамках его юрисдикции.

8. Надзорный орган должен проверять, чтобы IIFS отслеживал доходы, которые были отнесены к доходам, полученным из источников, не соответствующих шариатским нормам, и оценивал вероятность таких событий в будущем. Опираясь на результаты прошлых проверок и возможные сферы несоблюдения шариатских норм, IIFS может оценить потенциальные доходы, которые были отнесены к незаконным доходам IIFS.

9. Надзорный орган должен проверять, чтобы IIFS рассматривал риск несоблюдения шариатских норм как часть операционного риска в рамках процесса внутренней оценки достаточности капитала (ICAAP).

10. Надзорный орган должен проверять наличие у IIFS соответствующих политик и процессов для оценки, управления и мониторинга аутсорсинга. Программа управления риском аутсорсинга должна охватывать:

(a) проведение соответствующей комплексной проверки отобранных потенциальных поставщиков услуг;

(b) структурирование аутсорсинга;

(c) управление и мониторинг рисков, связанных с аутсорсингом;

(d) обеспечение условий эффективного контроля;

(e) разработка надежного плана чрезвычайных мер.

Политики и процессы аутсорсинга должна требовать от IIFS заключения комплексных контрактов и/или договоров о предоставлении услуг с четким разделением обязанностей между аутсорсинговой компанией и IIFS.

Дополнительные критерии

1. Надзорный орган должен регулярно выявлять общие точки подверженности операционному риску или потенциальной уязвимости (например, аутсорсинг ключевых операций многими IIFS общим поставщикам услуг или нарушение аутсорсинговыми компаниями платежных и расчетных операций).

CPIFR 29: Внутренний контроль и аудит

Надзорный орган должен проверять наличие у IIFS системы внутреннего контроля, достаточной для создания и поддержания контролируемых оперативных условий для осуществления операций IIFS с учетом профиля риска. Такая система должна включать четкую процедуру делегирования полномочий и обязанностей, разделения функций, связанных с обязательствами IIFS, выплатой его средств и учетом активов и пассивов IIFS, выверки этих процессов; защиту активов IIFS и функционирование соответствующих независимых[154] подразделений внутреннего аудита и нормативно-правового соответствия, которые отвечают за проверку соблюдения норм контроля и применимого законодательства.

(Ссылочные документы: IFSB-3, декабрь 2006 г.; IFSB-16, март 2014 г.; BCBS Функция внутреннего аудита в банках, июнь 2012 г.; BCBS Функция и подразделение по обеспечению нормативно-правового соответствия в банках, апрель 2005 г.; и BCBS Основы системы внутреннего контроля в банковских учреждениях, сентябрь 1998 г.)

[154] При оценке независимости контролеры должны учитывать системы контроля, созданные для предотвращения конфликта интересов в ходе оценки результатов деятельности персонала отдела аудита, контроля и нормативно-правового соответствия. Например, вознаграждение такого персонала должно определяться независимо от направления деятельности, которое он контролирует.

Основные критерии

1. Законы, нормативно-правовые акты или надзорный орган должны требовать от IIFS внедрения системы внутреннего контроля, достаточной для создания и поддержания контролируемых оперативных условий для осуществления операций IIFS с учетом профиля риска. За функционирование таких средств контроля отвечает BOD IIFS и/или высшее руководство. Они охватывают организационную структуру, учетные политики и процессы, сдержки и противовесы и защиту активов и инвестиций (в том числе меры по предотвращению, раннему выявлению и информированию о любых злоупотреблениях, таких как мошенничество, присвоение денежных средств, несанкционированные торговые операции и проникновение в компьютерную сеть). В более конкретном контексте такие средства контроля обеспечивают:

(a) по организационной структуре: определение круга обязанностей и сфер ответственности, включая четкое делегирование полномочий (например, четкое одобрение лимитов кредитования), политики и процесса принятия решений, разделение важнейших функций (например, происхождение бизнеса, платежи, выверка, управление рисками, бухгалтерский учет, аудит и нормативно-правовое соответствие);

(b) по учетным политикам и процессам: выверка счетов, контрольных списков, информации для руководства;

(c) по сдержкам и противовесам (или «принцип четырех глаз»): разделение обязанностей, перекрестная проверка, двойной контроль активов, две подписи;

(d) защита активов и инвестиций: включая физический контроль и компьютерный доступ.

2. Надзорный орган должен проверять, чтобы в IIFS соблюдался соответствующий баланс между навыками и ресурсами операционного отдела, контрольными подразделениями и оперативным управлением, относящимися к отделу по происхождению бизнеса. Надзорный орган также должен проверять наличие у персонала операционного отдела и контрольных подразделений необходимого опыта и навыков в организации (а в случае контрольных подразделений – достаточным доступом к BOD IIFS) для создания эффективной системы сдержек и противовесов для отделов по происхождению бизнеса.

3. Надзорный орган должен проверять наличие у IIFS укомплектованного необходимым персоналом, постоянного и независимого отдела по обеспечению нормативно-правового соответствия[155] для ока-

[155] Термин «отдел по обеспечению нормативно-правового соответствия» не обязательно обозначает организационное подразделение. Персонал, ответственный за нормативно-

зания высшему руководству содействия в эффективном управлении рисками несоблюдения нормативных требований, с которыми сталкивается IIFS. Надзорный орган должен проверять наличие у персонала отдела по обеспечению нормативно-правового соответствия необходимой подготовки, соответствующих навыков и достаточных полномочий в рамках IIFS для эффективного выполнения своей роли. Надзорный орган должен проверять осуществление BOD IIFS надзора в отношении отдела по обеспечению нормативно-правового соответствия.

4. Надзорный орган должен проверять наличие у IIFS независимой, постоянной и эффективной аудиторской службы[156] с обязанностью:

(a) проверять, пригодны и достаточны ли для деятельности IIFS существующие политики, процессы и средства внутреннего контроля (в том числе процессы управления рисками, обеспечения нормативно-правового соответствия, соблюдения шариатских норм и корпоративного управления);

(b) обеспечивать соблюдение политик и процессов.

5. Надзорный орган должен проверять, чтобы служба внутреннего аудита:

(a) располагала достаточными ресурсами и персоналом с надлежащей подготовкой и соответствующим опытом для понимания и оценки аудируемой деятельности, в том числе конкретных видов рисков, которым повергается IIFS, таким как аспекты соблюдения шариатских норм;

(b) обладала должной независимостью по линиям отчетности перед BOD IIFS или комитетом по аудиту при BOD, а также пользовалась таким статусом в IIFS, чтобы обеспечивать реагирование и действия высшего руководства в ответ на ее рекомендации;

(c) получала своевременную информацию о любых существенных изменениях в стратегиях, политиках или процессах IIFS по управлению рисками;

(d) имела полный доступ ко всем членам персонала, а также к отчетности, записям и данным IIFS и его филиалов в любой момент, когда это необходимо для выполнения ее обязанностей;

правовое соответствие, может входить в состав оперативных коммерческих подразделений или местных филиалов и отчитывать по линии руководства направления бизнеса или местного руководства, при этом такой персонал должен быть подотчетен руководителю по вопросам нормативно-правового соответствия, который должен быть независим от коммерческих направлений.

[156] Термин «отдел внутреннего аудита» не обязательно обозначает организационное подразделение. В некоторых юрисдикциях мелким IIFS разрешается применять, в качестве альтернативы, систему независимых проверок – например, проводимых внешними экспертами – ключевых механизмов внутреннего контроля.

(e) применяла методологию, выявляющую существенные риски, которым подвергается IIFS;

(f) разрабатывала план аудита, который подлежит регулярному пересмотру, на основе собственной оценки рисков, а также распределяла ресурсы соответствующим образом;

(g) обладала полномочиями для оценки сторонних служб и специалистов.

6. Надзорный орган должен разрабатывать и обеспечивать применение инструкций по проведению внутренних шариатских аудитов.[157]

7. Надзорный орган должен проверять, чтобы IIFS проводил проверку на предмет соблюдения шариатских норм не реже одного раза в год с привлечением отдельного подразделения шариатского контроля или в контексте существующих функций внешнего и внутреннего аудита, выполняемых лицами, обладающими необходимыми знаниями и опытом.

8. При оценке эффективности отделов IIFS по вопросам контроля (в том числе внутреннего аудита) и обеспечения нормативно-правового соответствия, а также внешнего аудита IIFS, надзорный орган должен проводить обсуждения с отделом IIFS по обеспечению нормативно-правового соответствия для оценки его роли, полномочий и эффективности, а также с внутренними и внешними аудиторами и Комитетом по аудиту в отношении объема аудита и результатов недавнего аудита.

CPIFR 30: Финансовая отчетность и внешний аудит (BCP 27)

Надзорный орган должен проверять, чтобы IIFS и банковские группы вели адекватную и достоверную отчетную документацию, а также обеспечивали подготовку финансовых ведомостей в соответствии с политиками и практиками бухгалтерского учета, получившими широкое международное признание, а также чтобы ежегодно публиковали информацию, объективно отражающую их финансовое положение и результаты деятельности и содержащую заключение независимого внешнего аудитора. Надзорный орган также должен проверять наличие у IIFS и материнских компаний банковских групп адекватной системы управления и контроля функции внешнего аудита.

(Ссылочные документы: IFSB-4, декабрь 2009 г.; IFSB-16, март 2014 г.; BCBS Рекомендации для надзорного органа по оценке финансовых инструментов банка, используемых для определения справедли-

[157] В данном контексте он может действовать на основе инструкций других органов.

вой стоимости, апрель 2009 г.; BCBS Качество внешнего аудита и банковский надзор, декабрь 2008 г.; и BCBS Взаимоотношения между банковскими контролерами и внешними аудиторами банков, январь 2002 г.)

Основные критерии

1. Надзорный орган[158] должен возлагать на BOD IIFS и руководство обязанность обеспечивать подготовку финансовых ведомостей в соответствии с политиками и практиками, получившими широкое международное признание и истолкованными надлежащим образом в контексте шариатских продуктов и структур, с помощью систем учета, обеспечивающих представление надежных и достоверных данных.

2. Надзорный орган должен возлагать на BOD IIFS и руководство обязанность обеспечивать, чтобы финансовые отчеты, ежегодно выпускаемые для общественности, проходили проверку, проводимую в соответствии практиками и стандартами аудита, получившими широкое международное признание, и содержали заключение независимого внешнего аудитора.

3. Надзорный орган должен проверять, чтобы IIFS использовал правила оценки, соответствующие стандартам бухгалтерского учета, получившим широкое международное признание. Надзорный орган также должен проверять, чтобы механизм, структура и процессы оценки справедливой стоимости подлежали независимой верификации и валидации, и чтобы IIFS вели документацию по любым значительным различиям между оценками, используемыми для финансовой отчетности и регулятивных целей.

4. Законы или нормативно-правовые акты должны устанавливать или надзорный орган должен обладать полномочиями устанавливать рамки внешних аудитов IIFS и стандарты, которые должны применяться в ходе выполнения таких аудитов. Это подразумевает использование подхода, основанного на оценке рисков и существенности, при планировании и проведении внешних аудитов.

5. Надзорные инструкции или местные стандарты аудита должны устанавливать, что аудиты охватывают такие сферы, как портфель финансирования, финансирование резерва на возможные потери, недействующие активы, оценки активов, сделки и другие операции с ценными бумагами, соответствующие шариатским нормам инструменты хеджирования, секьюритизация активов, консолидация и другие

[158] В данном основном критерии надзорный орган не обязательно означает орган банковского надзора. Ответственность за подготовку финансовой отчетности в соответствии с политиками и практиками бухгалтерского учета могут нести надзорные органы рынка и фондовой биржи.

формы привлечения забалансовых позиций и достаточность средств внутреннего контроля за финансовой отчетностью.

6. Надзорный орган должен обладать полномочиями отклонять и отзывать назначение внешнего аудитора, который, как полагает надзорный орган, не обладает необходимым опытом или независимостью либо не соблюдает установленные профессиональные стандарты или не подчиняется им.

7. Надзорный орган должен проверять, чтобы IIFS проводил периодическую ротацию своих внешних аудиторов (либо фирмы, либо работников фирмы).

8. Надзорный орган должен периодически проводить встречи с внешними аудиторскими фирмами для обсуждения вопросов об операциях IIFS, представляющих общий интерес.

9. Надзорный орган должен установить требование о том, что внешний аудитор должен напрямую или через IIFS докладывать надзорному органу по вопросам высокой значимости. Например, о несоблюдении критериев лицензирования или нарушениях банковских или других законов, о существенных отклонениях и недостатках контроля в процессе подготовки финансовой отчетности IIFS или об иных вопросах, которые, по мнению внешнего аудитора, могут иметь высокую значимость для исполнения функциональных обязанностей надзорного органа. Законы или нормативно-правовые акты должны устанавливать, что аудиторы, которые добросовестно направляют такие уведомления, не могут быть привлечены к ответственности за нарушение обязательств по сохранению конфиденциальности.

Дополнительные критерии

1. Надзорный орган должен обладать полномочиями оценивать рабочую документацию внешних аудиторов.

CPIFR 31: Прозрачность и рыночная дисциплина

Надзорный орган должен проверять, чтобы IIFS и банковские группы регулярно публиковали информацию на консолидированной и, в соответствующих случаях, индивидуальной основе, которая должна находиться в открытом доступе и достоверно отражать их финансовое положение, результаты деятельности, подверженность риску, стратегии и политики управления рисками и процессы корпоративного управления. Надзорный орган также должен проверять применение IIFS процесса для оценки целесообразности раскрытия такой информации, в том числе валидации и определения частоты таких раскрытий.

(Ссылочные документы: IFSB-4, декабрь 2009 г.; и IFSB-16, март 2014 г.)

Основные критерии

1. Законы, нормативно-правовые акты или надзорный орган должны разработать требования о том, чтобы IIFS осуществляли периодические публичные раскрытия[159] информации на консолидированной и, в соответствующих случаях, индивидуальной основе, которая должна достоверно отражать истинное финансовое положение и результаты деятельности IIFS, а также чтобы соблюдали стандарты, разработанные для обеспечения сопоставимости, обоснованности, достоверности и актуальности раскрываемой информации.

2. Надзорный орган должен проверять наличие у IIFS официальной политики раскрытия информации, одобренной BOD. Политика раскрытия информации должна определять подход IIFS, используемый для определения того, какая информация подлежит раскрытию, и какие средства внутреннего контроля будут применяться в отношении процесса раскрытия информации. Кроме того, надзорный орган должен проверять применение IIFS процесса оценки целесообразности раскрытия информации, в том числе валидации и определения частоты таких раскрытий.

3. Надзорный орган должен проверять, чтобы требуемые раскрытия информации включали количественные и качественные сведения о результатах деятельности IIFS, его финансовом положении, структуре капитала, достаточности капитала, инвестиционных счетах (в том числе раскрытие конкретных данных по UIAH и RIAH), стратегиях и практиках управления рисками, категориях рисков, общей сумме кредитов, выданных связанным сторонам, операциях со связанными сторонами, организации общего и шариатского управления и системе вознаграждений, учетной политике, а также о раскрытии IAH данных об основных операциях, руководстве и потребителях. Объемы и содержание раскрываемой информации, а также степень детализации должны быть определены с учетом профиля риска и системной значимости IIFS.

4. Законы, нормативно-правовые акты или надзорный орган должны требовать от IIFS раскрытия информации обо всех подразделениях структуры группы (включая «исламские» окна).

5. Надзорный орган или какое-либо другое официальное ведомство должны эффективно контролировать и обеспечивать соблюдение стандартов раскрытия информации.

---

[159] Для целей настоящих основных критериев требование о раскрытии информации может быть предусмотрено применимыми принципами бухгалтерского учета, порядком допуска ценных бумаг на биржу и другими аналогичными нормативами, вместо директив, принятых надзорным органом.

6. Надзорный орган или другой соответствующий орган должен регулярно публиковать информацию о банковской системе в целом в целях повышения осведомленности общественности о банковской системе и реализации рыночной дисциплины. Такая информации должна включать сводные данные по показателям баланса и статистическим параметрам, которые отражают основные аспекты операций IIFS (структура баланса, коэффициент достаточности капитала, способность получения дохода и профили риска).

7. Надзорный орган должен проверять, чтобы раскрытия информации укрепляли дисциплину и фидуциарные обязательства перед различными акционерами, в частности, IAH, в отношении соблюдения IIFS шариатских норм и принципов. Надзорный орган также должен проверять, что раскрытия содержали финансовые данные, сведения о рисках и корпоративном управлении, которые позволят участникам рынка оценить различные категории и общий уровень риска, которому подвергается IIFS, степень распределения рисков и DCR, который принимают на себя акционеры, практику выравнивания доходности по инвестиционным счетам с разделением прибыли и вытекающий риск возврата капитала для IAH.

Дополнительные критерии

1. Установленные требования к раскрытию информации должны стимулировать раскрытие информации, которая поможет в понимании рисков IIFS в течение отчетного периода, например, раскрытие данных о средней концентрации риска или обороте за отчетный период.

CPIFR 32: Операции «исламских» окон

Надзорные органы должны определить формы «исламских» окон, разрешенные в рамках их юрисдикций. Надзорные органы должны проверять операции «исламских» окон в рамках своих процессов контрольного надзора с использованием существующих инструментов контроля. Надзорные органы должны быть убеждены в том, что в юрисдикциях, в которых функционируют окна, институты, предлагающие услуги таких окон, имеют внутренние системы, процедуры и средства контроля, которые обеспечивают разумные гарантии того, что:

(a) операции и сделки окон будут соответствовать шариатским нормам и принципам;

(b) будут применяться соответствующие политики управления рисками;

(c) исламские и неисламские операции будут надлежащим образом отделены друг от друга;

(d) институт будет предоставлять достаточную информацию об операциях таких окон.

(Ссылочные документы: IFSB-4, декабрь 2009 г.; IFSB-10, декабрь 2009 г.; IFSB-15, декабрь 2013 г.; и IFSB-16, март 2014 г.)

Основные критерии

1. Законы, нормативно-правовые акты или надзорный орган должны определить (с указанием значений используемых терминов) формы операций «исламского» окна, разрешенные в рамках их юрисдикций.[160]

2. Надзорный орган должен проверять наличие у «исламских» окон (как изначально, так и в последующем на постоянной основе) минимальной суммы средств из традиционного источника, размер которой определяется законами и нормативно-правовыми актами юрисдикции, в том числе требованиями к достаточности капитала и ликвидности.

3. Надзорный орган должен проверять наличие у института с «исламским» окном системы, которая обеспечивает надлежащее разделение исламских активов и средств, полученных от использования активов, не соответствующих шариатским нормам, а также прозрачность использования средств. Система должна обеспечить, чтобы средства окна не инвестировались в несоответствующие шариатским нормам активы, а также чтобы средства инвесторов не направлялись обратно традиционной материнской компании.[161]

---

[160] Термин «окно» может иметь два разных значения:

(a) «Исламское» окно определяется как часть традиционного финансового института (которая может быть филиалом или профильным подразделением такого института, но не самостоятельным юридическим лицом), которая выполняет операции по управлению средствами (инвестиционные счета), а также финансированию и инвестированию в соответствии с шариатскими нормами. В принципе, такие окна теоретически являются «самостоятельной» («полноценные окна») единицей в контексте шариатского финансового посредничества, поскольку управляемые средства будут инвестированы в соответствующие шариатским нормам активы, и будет обеспечено надлежащее разделение (с раздельным учетом прибыли и убытков) активов между исламским окном и его материнской компанией.

(b) Термин «окно» используется в некоторых юрисдикциях для обозначения операции, в рамках которой институт инвестирует средства в соответствующие шариатским нормам активы (такой как приобретение жилья на основе схем Иджара Мунтахия, Мушарака на понижение или Мурабаха), при этом такие средства не были мобилизованы в соответствии с шариатскими нормами или конкретно для шариатских инвестиционных целей. Такие операции, очевидно, не соответствуют определению исламского окна, приведенному выше в пункте (a), но рассматриваются как «окна по доходной части баланса». Такие операции могут осуществляться через филиалы, которые предлагают ведение текущих счетов, или через другие подразделения института. Вопросы надзора в отношении таких операций существенно отличаются от аспектов надзора за самостоятельными IIFS, но включают вопросы управления рисками в отношении соответствующих шариатским нормам активов и применения соответствующей оценки рисков, связанных с такими активами, для целей обеспечения достаточности капитала.

[161] Доля прибыли окна от управления такими средствами, конечно, может быть передана

4. Надзорные органы должны быть убеждены в том, что в юрисдикциях, в которых функционируют окна, институты, предлагающие услуги таких окон, имеют внутренние системы, процедуры и средства контроля, которые обеспечивают разумные гарантии того, что:

(a) операции и сделки окон будут соответствовать шариатским нормам и принципам;

(b) будут применяться соответствующие политики управления рисками.

5. Надзорный орган должен требовать, чтобы в окне применялись шариатские механизмы управления, сравнимые с механизмами, которые применяются самостоятельными IIFS. Если надзорный орган разрешает возможные вариации таких механизмов (в отношении исламских операций института), он должен иметь четкие основания для принятия такого решения. В таких случаях надзорный орган должен быть убежден в том, что руководство финансового института обеспечивает соблюдение в процессе оказания исламских финансовых услуг применимых шариатских Фатава и решений.

6. Надзорный орган при оценке достаточности капитала затронутого традиционного финансового института должен принимать во внимание соответствующие шариатским нормам активы окна, а также сопряженную с рисками природу соответствующих шариатским нормам средств, которые были инвестированы в эти активы. Пересмотренный стандарт IFSB о достаточности капитала предусматривает подход к оценке, который может быть использован в данном случае. Хотя в целом регулятивные требования к совокупному капиталу воплощены в регулятивных требованиях на главном институциональном уровне (на уровне консолидации[162] или материнской компании), независимо от того, находится материнская компания в той же или другой юрисдикции.

7. Надзорный орган должен проверять и понимать порядок предоставления капитала и ликвидных средств в распоряжение «исламских» окон и принятия, в конечном счете, убытков, понесенных в результате деятельности окон.

обратно материнской компании. Однако любые убытки, понесенные материнской компанией в качестве традиционного финансового института, не должны вести к изъятию средств у исламского окна, которое может привести к нарушению требований к достаточности капитала и ликвидности.

[162] Для целей принципа Исламских окон термин «консолидация» означает объединение окна с материнским традиционным банком, филиалом или подразделением которого они являются. Данный термин не следует путать с консолидацией группы материнской компании и ее филиалов на уровне банковской группы.

8. В случаях, когда традиционный банк выполняет исламские операции через «исламские» окна, надзорные органы должны провести комплексную оценку механизма управления риском ликвидности как на уровне группы/материнской компании, так и на уровне исламского института. Надзорный орган также должен проверять, чтобы высшее руководство традиционного банка, осуществляющего исламские операции в форме «исламского» окна, осознавало отличия, сложности и препятствия, существующие в управлении ликвидностью в исламских операциях на уровне банка.[163] Особая ситуация возникает, когда материнская компания «исламского» окна находится в другой юрисдикции и существуют ограничения или препятствия для перевода средств между материнской компанией и окном.

9. Надзорный орган должен требовать, чтобы «исламское» окно раскрывало информацию, которая имеет существенное значение в том смысле, что ее упущение или искажение может повлиять на пользователя, который использует такую информацию в качестве основы для проведения экономических и юридических оценок или для принятия решений в соответствии с шариатскими требованиями. Надзорный орган должен требовать, чтобы институт публиковал весь набор финансовых ведомостей в отношении операций своего окна либо в форме примечаний к финансовым ведомостям традиционного финансового института, частью которого является окно, либо отдельно в любой легкодоступной форме. В частности, надзорный орган должен требовать от института публичного раскрытия следующей информации:

(a) источники средств для покрытия дефицита ликвидности (в случае его возникновения);

(b) сведения о достаточности капитала;

(c) управление рисками и корпоративное управление;

(d) назначение компетентного шариатского ученого или шариатского совета;

(e) доклад о соблюдении шариатских норм, о механизме, созданном для обеспечения шариатского надзора за деятельностью «исламского» окна.

10. Подход надзорного органа к окну, в том числе его пруденциальный подход, должен отражать его наиболее глубокое понимание того, какие меры будут приниматься в отношении «исламского» окна в случае его ликвидации или другой формы несостоятельности, в том

[163] Как правило, в случае операций исламского окна доступна помощь от начальника казны для выполнения требований к ликвидности в обычных и стрессовых условиях на основе шариатских норм.

числе договорных прав клиентов окна, включая UIAH, согласно применимому законодательству.

11. Если надзорный орган применяет политику, которая предусматривает требование о том, что «исламские» окна должны быть преобразованы в исламский банковский филиал, то должны быть четко определены критерии такой реструктуризации. Например, на основе размера активов окна в абсолютном значении или в отношении к балансу материнской компании, количества лет, в течение которых окно осуществляет свою деятельность, и т.п. В основе таких критериев должны лежать четкие положения нормативно-правовой базы юрисдикции, а также комплексного стратегического плана для индустрии исламского банкинга (при его наличии).

CPIFR 33: Криминальное использование финансовых операций (BCP 29)

Надзорный орган должен проверять наличие у IIFS надлежащих политик и процессов, в том числе строгих правил проведения комплексной проверки клиентов (CDD), направленных на обеспечение высокого уровня этических и профессиональных стандартов в финансовом секторе и предотвращение (намеренного или ненамеренного) использования IIFS в преступной деятельности.

(Ссылочные документы: FATF Рекомендации, февраль 2012 г.; BCBS Управление консолидированными рисками KYC (процедуры «знай своего клиента»), октябрь 2004 г.; BCBS Фиктивные банки и конторы, январь 2003 г.; и BCBS Комплексная проверка клиентов банков, октябрь 2001 г.)

Основные критерии

1. Законы или нормативно-правовые акты должны устанавливать обязанности и полномочия надзорного органа в области надзора за средствами внутреннего контроля IIFS и обеспечением исполнения соответствующих законов и нормативно-правовых актов о преступной деятельности.

2. Надзорный орган должен проверять наличие у IIFS соответствующих политик и процессов, направленных на обеспечение высокого уровня этических и профессиональных стандартов в финансовом секторе и предотвращение (намеренного или ненамеренного) использования IIFS в преступной деятельности. Это подразумевает предотвращение и выявление преступных действий и информирование о любых подозрительных операциях соответствующих органов.

3. В дополнение к информированию органа финансовой разведки или других уполномоченных органов IIFS должен докладывать органу банковского надзора о любых подозрительных операциях и инциден-

тах мошенничества, если такие операции/инциденты причиняют существенный ущерб надежности, устойчивости и репутации IIFS.[164] [165] [166]

4. Если надзорному органу становится известно о любых дополнительных подозрительных операциях, он должен проинформировать орган финансовой разведки и (если применимо) другой уполномоченных орган о таких операциях. Кроме того, надзорный орган прямо или косвенно должен обмениваться информацией о подозреваемых или фактических преступных действиях с соответствующими органами.

5. Надзорный орган должен проверять наличие у IIFS политик и процессов CDD, которые имеют надлежащее документальное оформление и доведены до сведения всего соответствующего персонала. Надзорный орган также должен проверять, чтобы такие политики и процессы были интегрированы в общий процесс управления рисками IIFS, а также проверять наличие соответствующих механизмов для выявления, оценки, мониторинга, управления и снижения рисков отмывания денег и финансирования терроризма, которые должны применяться в отношении клиентов, стран и регионов, а также продуктов, услуг, операций и каналов передачи на постоянной основе. Программа управления CDD, действующая в рамках всей группы, должна состоять из следующих основных элементов:

(a) политика определения приемлемости клиентов, предназначенная для выявления коммерческих связей, которые не могут быть одобрены IIFS с учетом выявленных рисков;

(b) программа идентификации, проверки и комплексной экспертизы клиентов, реализуемая на постоянной основе. Такая программа включает проверку бенефициарных собственников, понимание целей и

---

[164] IFSB осознает, что в некоторых юрисдикциях другие органы, такие как орган финансовой разведки (FIU), а не орган банковского надзора, может нести основную ответственность за оценку соблюдения законов и нормативно-правовых актов, касающихся преступной деятельности в банках, такой как мошенничество, отмывание денег и финансирование терроризма. Таким образом, в контексте настоящего принципа термин «надзорный орган» может относиться и к другим органам, в частности, в Основных критериях 7, 8 и 10. В таких юрисдикциях орган банковского надзора должен сотрудничать с такими органами для обеспечения соблюдения критериев, упомянутых в настоящем принципе.

[165] Соблюдение шариатских норм, по сути, предполагает соблюдение высоких этических стандартов и стандартов поведения, а также отсутствие действий, которые могут привести к мошенничеству и уголовных преступлениям.

[166] В соответствии с международными стандартами IIFS должен сообщать о подозрительных операциях, связанных с потенциальным отмыванием денег и финансированием терроризма, соответствующему национальному центру, созданному либо как независимое правительственное ведомство, либо в рамках существующего органа или органов, которые выполняют функции FIU.

природы коммерческих отношений, а также основанные на рисках проверки, которые обеспечивают обновление и уместность отчетности;

(c) политики и процессы контроля и признания необычных или потенциально подозрительных операций;

(d) усиленная комплексная проверка счетов с высокой степенью риска (например, эскалация на уровне высшего руководства IIFS решений о начале коммерческих отношений с такими счетами или продолжении таких отношений, когда такие отношения приобретают высокую степень риска);

(e) усиленная комплексная проверка политически значимых лиц (в том числе эскалация на уровне высшего руководства IIFS решений о начале коммерческих отношений с такими лицами);

(f) четкие правила о том, какая отчетность должна формироваться по CDD и индивидуальным операциям и период ее хранения. Такая отчетность должна храниться не менее пяти лет.

6. Надзорный орган должен проверять наличие у IIFS специальных политик и процессов для корреспондентского банкинга в дополнение к обычной комплексной проверке. Такие политики и процессы должны включать:

(a) сбор достаточной информации о IIFS-респондентах для полного понимания природы их деятельности и клиентской базы, а также системы их контроля;

(b) отказ от начала или продолжения корреспондентских отношений с институтами, которые не имеют необходимых средств контроля, предназначенных для борьбы с преступной деятельностью, или контроль которых со стороны соответствующих органов не эффективен, или с банками, которые считаются фиктивными банками.

7. Надзорный орган должен проверять наличие у IIFS достаточных средств контроля и систем для предотвращения, выявления и информирования о потенциальном криминальном использовании финансовых операций, в том числе отмывании денег и финансировании терроризма.

8. Надзорный орган должен обладать необходимыми полномочиями, чтобы принимать меры против IIFS, которые не выполняют свои обязательства по соблюдению соответствующих законов и нормативно-правовых актов о преступной деятельности.

9. Надзорный орган должен проверять наличие у IIFS:

(a) требований о том, чтобы отдел внутреннего аудита и/или привлеченные эксперты[167] проводили независимую оценку соответст-

[167] Это могут быть внешние аудиторы или другие квалифицированные специалисты, наделенные необходимыми полномочиями, при условии соблюдения ограничений, предусмотренных для защиты конфиденциальности.

вующих политик, процессов и средств контроля управления рисками. Надзорный орган должен иметь доступ к их отчетам;

(b) утвержденных политик и процессов назначения специалистов по соблюдению нормативно-правового соответствия на уровне руководства IIFS, а также соответствующего посвященного должностного лица, до сведения которого должна доводиться информация о потенциальных случаях криминального использования финансовых операций IIFS (в том числе подозрительных операциях);

(c) надлежащих политик и процессов отбора, которые обеспечивают соблюдение высоких этических и профессиональных стандартов при подборе персонала или при вступлении в агентские отношения, или привлечении сторонних специалистов;

(d) программ обучения персонала в процессе работы, в том числе CDD и методам контроля и выявления криминальных и подозрительных операций.

10. Надзорный орган должен проверять наличие и соблюдение IIFS четких политик и процессов для персонала, сообщающего о любых проблемах, связанных с криминальным использованием финансовых операций IIFS, либо местному руководству, либо соответствующему посвященному должностному лицу, либо и местному руководству, и посвященному должностному лицу. Надзорный орган также должен проверять наличие и использование IIFS адекватной системы управления информацией, которая будет обеспечивать своевременное и соответствующее информирование BOD IIFS, руководства и посвященных должностных лиц о таких операциях.

11. Законы должны предусматривать, что член персонала IIFS, добросовестно сообщающий о подозрительной деятельности внутренней службе или непосредственно соответствующему органу, не может быть привлечен к ответственности.

12. Надзорный орган должен прямо или косвенно сотрудничать с соответствующими надзорными органами отечественного и иностранного финансового сектора или обмениваться с ними информацией о подозреваемых или фактических преступных действиях, если такая информация необходима в целях надзора.

13. Если это не входит в круг полномочий другого органа, надзорный орган должен располагать внутренними ресурсами и специалистами для борьбы с преступной деятельностью. В этом случае надзорный орган должен регулярно информировать IIFS о рисках отмывания денег и финансирования терроризма.

ПРИЛОЖЕНИЕ А.
СООТВЕТСТВИЕ МЕЖДУ BCP И CPIFR

BCP	Подход CPIFR: измененные CP в форме CPIFR, отражающих особенности IIFS
Надзорные полномочия, обязанности и функции	
CP 1: Обязанности, цели и полномочия	Сохранен без изменений: CPIFR 1
CP2: Независимость, подотчетность, ресурсное обеспечение и правовая защита контролеров	Сохранен без изменений: CPIFR 2
CP3: Сотрудничество и взаимодействие	Сохранен без изменений: CPIFR 3
CP4: Разрешенные операции	С поправками: CPIFR 4
CP5: Критерии лицензирования	Сохранен без изменений: CPIFR 5
CP6: Передача значительной доли собственности	Сохранен без изменений: CPIFR 6
CP7: Крупные приобретения	С поправками: CPIFR 7
CP8: Подход к контролю	Сохранен без изменений: CPIFR 8
CP9: Методы и инструменты контроля	С поправками: CPIFR 9
CP10: Надзорная отчетность	С поправками: CPIFR 10
CP11: Корректирующие и дисциплинарные полномочия контролеров	С поправками: CPIFR 11
CP12: Надзор на консолидированной основе	С поправками: CPIFR 12
CP13: Взаимодействие принимающей страны и страны происхождения	С поправками: CPIFR 13
Пруденциальные нормативно-правовые акты и требования	
CP14: Корпоративное управление	С поправками: CPIFR 15
CP15: Процесс управления рисками	С поправками: CPIFR 17
CP16: Достаточность капитала	С поправками: CPIFR 18
CP17: Кредитный риск	С поправками: CPIFR 19
CP18: Проблемные активы, обеспечения и резервы	С поправками: CPIFR 20
CP19: Риск концентрации и лимиты активных рисковых операций	С поправками: CPIFR 21
CP20: Операции со связанными сторонами	С поправками: CPIFR 22
CP21: Страновой и трансфертный риски	Сохранен без изменений: CPIFR 23
CP22: Рыночные риски	С поправками: CPIFR 25
CP23: Риск изменения ставки	Н/Д Но CP23 заменен на CPIFR 26

BCP	Подход CPIFR: измененные CP в форме CPIFR, отражающих особенности IIFS
вознаграждения в банковском портфеле	
CP24: Риск ликвидности	С поправками: CPIFR 27
CP25: Операционный риск	С поправками: CPIFR 28
CP26: Внутренний контроль и аудит	С поправками: CPIFR 29
CP27: Финансовая отчетность и внешний аудит	Сохранен без изменений: CPIFR 30
CP28: Раскрытие информации и прозрачность	С поправками: CPIFR 31
CP29: Криминальное использование финансовых операций	Сохранен без изменений: CPIFR 33
Дополнительные ключевые принципы	
Взаимодействие с PSIA/IAH	Новый: CPIFR 14
Шариатская система управления	Новый: CPIFR 16
Риск инвестиций в акционерный капитал	Новый: CPIFR 24
Риск потери доходности [заменяет CP23]	Новый: CPIFR 26
Операции «исламских» окон	Новый: CPIFR 32

Термины и определения

Следующие приведенные ниже определения должны помочь читателям в формировании общего понимания терминов, используемых в Руководящих принципах, при этом это не исчерпывающий список.

Альфа – показатель соотношения фактического кредитного и рыночного риска по активам, профинансированным за счет средств владельцев инвестиционных счетов, который перешел к акционерам, т.е. перемещенного коммерческого риска. Параметр «альфа» устанавливается решением надзорного органа юрисдикции, в которой действует институт, предлагающий исламские финансовые услуги (IIFS). Значение «альфа» варьируется от 0 до 1. GN-4 содержит методологию расчета значения «альфа», которое должно использоваться в формуле надзорного органа, применяемой для расчета соотношения достаточности капитала IIFS.

Товарный Мурабаха – термин «операция товарного Мурабаха как инструмент управления ликвидностью» относится к операции покупки или продажи, основанной на схеме Мурабаха, товаров, соответствующих шариатским нормам, либо за наличный расчет, либо на условиях отсрочки платежа.

Мушарака на уменьшение – форма партнерства, в рамках которой один из партнеров обещает постепенно приобрести долю акций другого партнера до тех пор, пока право собственности полностью не будет передано партнеру-покупателю. Операция начинается с формирования партнерства, после которого происходит покупка и продажа доли другого партнера по рыночной стоимости или по цене, согласованной на момент заключения контракта. «Продажа и покупка» не зависят от контракта о партнерстве и не должны предусматриваться положениями контракта о партнерстве, поскольку партнер-покупатель вправе только дать обещание выкупить долю другого партнера. Кроме того, запрещается заключать один контракт в качестве условия для заключения другого контракта.

Перемещенный коммерческий риск (DCR) – институт, предлагающий исламские финансовые услуги (IIFS), который выполняет роль Мударибa для владельцев инвестиционных счетов (IAH). Он может перераспределить часть доли Мударибa и/или его прибыли в пользу IAH для выравнивания доходов, причитающихся IAH. Риск того, что IIFS обязан сделать это в силу коммерческих или иных причин, называется «перемещенным коммерческим риском». Это обусловлено тем, что изначально риск волатильности доходов должен принимать на себя

Рабб аль-Мал (IAH), но он перемещается на IIFS, который соглашается принять его на себя.

Комитет по корпоративному управлению – комитет, рекомендованный IFSB-3, который создается советом директоров и наделяется специальными полномочиями для защиты интересов владельцев инвестиционных счетов.

Хамиш аль-Джиддия (HJ) – предусматривает ограниченное право регресса в тех случаях, когда институт, предлагающий исламские финансовые услуги (IIFS), несет убытки вследствие неисполнения заказчиком обязательного обещания приобрести (PP) или взять в аренду (PL) объект договора. IIFS может обратиться к клиентам в PP/PL за возмещением, если суммы HJ недостаточно для покрытия убытков. В случае если такая сумма превышает сумму признанных убытков, остаток подлежит возврату клиентам. Кроме того, если убытки не были подтверждены, то вся сумма подлежит возврату клиентам.

Иджара – контракт, заключенный институтом, предлагающим исламские финансовые услуги, для сдачи в аренду клиенту актива, указанного клиентом, в течение согласованного срока в обмен на установленную арендную плату. Контракт Иджара начинается с обещания взять в аренду, которое является обязательным для потенциального арендатора до заключения контракта Иджара.

Резерв на покрытие инвестиционного риска (IRR) – сумма отчислений из доходов владельцев инвестиционных счетов (IAH), сделанных институтом, предлагающим исламские финансовые услуги, после распределения доли Мудариба с целью смягчения последствий риска будущих инвестиционных потерь для IAH.

Истисна' – контракт продажи клиенту определенных объектов, которые должны быть произведены или построены, с обязательством со стороны производителя или подрядчика поставить объекты продажи клиенту после их готовности.

Мударaба – контракт о партнерстве между поставщиком капитала *(Рабб аль-Мал)* и предпринимателем *(Мудариб)*, согласно которому поставщик капитала вкладывает капитал в предприятие или деятельность, управление которыми осуществляет предприниматель. Прибыль, полученная таким предприятием или деятельностью, распределяется в соответствии с положениями контракта, при этом убытки принимает на себя только поставщик капитала, кроме случаев, когда убытки возникли вследствие небрежности, халатности или нарушения обязательств предпринимателя. На основании этой концепции создаются различные депозитные (инвестиционные) продукты.

Мушарака – контракт о партнерстве, согласно которому партнеры *(Шурака',* ед.ч.: *Шанк)* договариваются о вложении капитала в предприятие существующее или новое либо о приобретении актива на временной или постоянной основе. Прибыль, полученная таким предприятием или активом, распределяется в соответствии с условиями договора Мушарака, при этом убытки распределяются между партнерами пропорционально вкладу каждого партнера в капитал. На основании этой концепции создаются различные продукты, такие как финансирование экспорта/импорта, оборотного капитала, проектное финансирование и т.п.

Резерв на выравнивание прибыли (PER) – сумма отчислений из доходов Мудараба, сделанных институтом, предлагающим исламские финансовые услуги, до распределения доли Мудариба с целью поддержания доходности инвестиций для владельцев неограниченных инвестиционных счетов на определенном уровне.

Кард – ссуда, которая предназначена для того, чтобы заемщик мог использовать заемные средства в течение периода с пониманием того, что та же сумма заемных средств должна быть выплачена после окончания периода. При этом такие средства предоставляются без какой-либо прибыли и выгоды.

Салам – договор покупки по установленной цене определенного товара, не доступного у продавца, который должен быть поставлен на будущую согласованную дату в указанном количестве и качестве. Институт, предлагающий исламские финансовые услуги, в качестве покупателя полностью оплачивает цену продажи после заключения контракта Салам. Товар может или не может быть предметом торговли на рынке или на бирже.

Шариатский наблюдательный совет – специальный орган, созданный или привлеченный институтом, предлагающим исламские финансовые услуги, для внедрения шариатской системы управления.

Сукук – сертификаты, которые подтверждают пропорциональное неделимое бенефициарное право собственности владельца на материальные активы или пул активов, соответствующих шариатским нормам.

Секьюритизация Сукук (секьюритизация, соответствующая шариатским нормам) – процесс выпуска Сукук или инвестиционных сертификатов, которые представляют собой долю в определенных активах. Такие Сукук или сертификаты могут быть выпущены владельцами таких активов или другим органом (юридическим лицом специального назначения) в качестве доверительного собственника, действующего как поверенный.

Такафул – контракт, согласно которому группа участников (MushtarikTn) договаривается о взаимной поддержке путем перечисления взносов в общий фонд, который предназначен для взаимной защиты членов от конкретных убытков или ущерба.

Владельцы неограниченных инвестиционных счетов – владельцы счетов разрешают институту, предлагающему исламские финансовые услуги (IIFS), инвестировать их средства на основе контрактов Мудараба без каких-либо ограничений. IIFS может объединять эти средства со своими средствами и инвестировать их в объединенный портфель.

Вакала – агентский контракт, согласно которому клиент (принципал) назначает институт, предлагающий исламские финансовые услуги, в качестве агента (Вакил) для выполнения определенных задач от его имени, и в случае, когда вознаграждение (или непредусмотренное вознаграждение) будет взиматься с принципала на основе контракта.

Словарь исламских финансовых терминов

Амана (араб. – надежность, честность) – договор, по условиям которого одно лицо (учредитель доверительной собственности) передает другому лицу (доверительному собственнику) на определенный срок имущество для управлении в интересах учредителя или назначенных им бенефициаров (выгодоприобретателей). В случае причинения доверительной собственности какого-либо ущерба доверительный собственник не несет материальной ответственности перед учредителем доверительной собственности. Отношения сторон по договору *амана* могут быть как выраженными, так и подразумеваемыми. В исламском банковском деле *амана* представляет собой ответственное хранение. Банк, не обладая правом распоряжаться предметом хранения, выполняет поручения владельца в отношении данного предмета, взимая за это определенную плату. Кроме того, банк имеет право покрывать за счет владельца расходы, связанные с выполнением его распоряжений.

Бай' (араб. – продажа) – договор купли-продажи. По условиям договора одна сторона (продавец) обязуется передать товар и перенести право собственности на него на другую сторону (покупателя). В обязанности покупателя входит уплата оговоренной цены и принятие приобретенной вещи или предмета.

Бай' ас-салам или ***салам*** – договор купли-продажи товаров с отсроченной поставкой, по условиям которого цена товара уплачивается вперед, а сам товар предоставляется через оговоренный продавцом и покупателем промежуток времени. *Бай' ас-садам* представляет собой, по сути, авансовое финансирование и по своей правовой природе близок договору контрактации. Количество и свойства передаваемого товара, а также время его поставки покупателю должны быть определены. Предметом договора *бай' ас-салам* в основном является движимое имущество, которое может быть оценено по качеству, количеству и вложенному в его производство труду, за исключением золота, серебра и других товаров, могущих заменить деньги.

Бай' бисаман аджил (араб. – продажа по отсроченной цене) – договор купли-продажи по отсроченной цене. Согласно условиям данного договора, одна сторона (продавец) приобретает товар и продает его другой стороне (покупателю) по согласованной цене, включающей издержки, понесенные продавцом. Деньги за товар выплачиваются в будущем целиком или частями. В исламском банковском деле данный договор представляет собой сделку между банком и покупателем, где

банк приобретает товар и продает его покупателю по повышенной цене, уплачиваемой в рассрочку, в течение периода, согласованного между двумя сторонами. Данный договор разрешен в мусульманском праве, поскольку по своей природе является разновидностью договора продажи, а не договора займа. Таким образом, операция, осуществляемая по такому договору, это операция торговая, а не финансовая,

Боньяд (перс. – основа, фундамент) – разновидность вакфа в современном Иране. Боньяды существовали еще при шахе Мохаммеде Реза Пехлеви, но наибольшее распространение получили после Исламской революции.

Вакф (мн. ч. аукаф и вукуф; синоним – хубс) – имущество, право собственности на которое по волеизъявлению учредителя вакфа – вакифа – ограничено пользованием всем доходом или продуктом, или их частью. Имущество, предоставляемое в *вакф (маукуф)*, перестает быть собственностью дарителя, но не становится собственностью того, кому подарено, действие права собственности здесь фактически приостанавливается. В *вакф* может быть обращена любая конкретизированная вещь (*ʿайи*. ми. ч. *ʿайнан*), которую невозможно уничтожить вследствие ее использования и которая не может утратить свою ценность со временем. Подобная вещь считается составляющей собственность *(милк)* Аллаха, между тем как то лицо или учреждение, в чью пользу сделан *вакф*, имеет право пользоваться им и получать с него доходы. Договор *вакфа* прекращается в связи с гибелью имущества, передаваемого в *вакф* или утратой им функций, необходимых для использования его по назначению. В последнем случае необходимо учитывать назначение *вакфа*. Например, если строение рушится, остается земля, с которой можно получать прибыль. Таким образом, действие договора не прекращается. Если же мечеть, на содержание которой предназначается *вакф*, разрушена, то тогда имущество, переданное в *вакф*, подлежит возвращению бывшему собственнику или его наследникам. В настоящее время в ряде мусульманских стран существуют специальные министерства по делам *вакфов*.

В Северной Африке в качестве синонима *вакфа* употребляется термин *хабс*.

Гарар (араб. – опасность) – элемент неопределенности в предмете договора или в отношении цены товара, а также просто спекулятивный риск. *Гарар*, например, присутствует при продаже товара, которым продавец в момент заключения соглашения не обладает, или в договоре, исполнение условий которого поставлено в зависимость от наступления или не наступления определенного события (падение курса валют и т.п.). Наличие *гарара* в коммерческой операции или оформ-

ляющем ее договоре позволяет одной стороне обогащаться за счет другой. Среди правоведов нет согласия относительно степени *гарара*, позволяющей лишить договор юридической силы. Исследователями выделяются:

а) допустимый *гарар (ал-гарар ас-йасир)* – элемент неопределенности, допустимый с точки зрения шариата,

б) промежуточный гарар (*ал-гарар ал-мутавассит)* – не исключающий действительности договора при соблюдении ряда условий,

в) избыточный *гарар (ал-гарар ал-касир)*, при наличии которого в договоре таковой становится недействительным.

Джу'ала (араб. – плата, вознаграждение) – односторонняя сделка, где одна сторона *(джа'ил)* объявляет о предоставлении вознаграждения любому лицу, которое окажет ей требуемую услугу. Например, владелец пропавшей вещи, дающий объявление с обещанием премии тому, кто возвратит ему пропажу. Аналогична публичному обещанию награды в российском гражданском праве (гл. 56 Гражданского кодекса). Лицо, оказавшее такого рода услугу, получает право на оплату своего труда. В банковском деле по договору *джу'ала* банк принимает на себя обязательство выплатить определенную сумму другой стороне, если та окажет банку требуемую услугу в соответствии с условиями договора.

Закят *(закат)* – налог в пользу нуждающихся членов мусульманской общины. Выплата *закята*, являющегося одним из пяти столпов ислама, предписана всем мусульманам (в лице глав семейств), обладающим необходимым установленным минимумом средств. Институт *закята* существовал еще в доисламское время и был связан с обычаем раздела захваченной добычи, часть которой помещалась в своего рода фонд взаимопомощи племен. *Закят* уплачивается дееспособными мусульманами: 1) с товаров; 2) золота и серебра (но не бытовых украшений и предметов обихода из этих металлов); 3) скота; 4) посевов; 5) виноградников; 6) финиковых пальм и др.

В Коране (9:60) установлен круг лиц, которым предназначаются средства из фонда *закята:* неимущие, сборщики *закята*, путешественники, испытывающие нужду, новообращенные в ислам и др. При отсутствии в государстве, где проживают мусульмане, соответствующего механизма по сбору и распределению *закята*, верующие должны распределять средства, предназначенные для выплаты данного налога, среди неимущих.

Закят ал-фитр – налог-милостыня, взимаемый с каждого взрослого мусульманина в день окончания поста в месяце *рамадан* и подлежащий распределению среди нуждающихся.

Иджара (араб. – аренда) – в широком значении договор найма. В исламском банковском деле это аналог лизинговой операции. В соответствии с условиями заключаемого между банком и клиентом договора, банк по требованию клиента покупает и сдает ему в аренду оборудование и др. Продолжительность аренды и размер арендной платы оговариваются заранее. Право собственности на оборудование остается у банка.

Иджара ва иктина' – договор, очень близкий договору *иджара*. Основное отличие *иджара ва иктина'* от *иджары* состоит в том, что со стороны клиента банка существует обязательство выкупить здание, оборудование или др. к концу арендного периода (т.е. когда сумма выплат со стороны клиента достигнет уровня, соответствующего согласованной между сторонами цене продажи).

Иджтихад (араб. – усердствование, большое старание) – общее название для всех видов деятельности ученого-богослова при изучении и решении правовых и религиозных вопросов, а также система принципов, аргументов, методов и приемов, которые он использует в ходе исследования.

Истисна' (араб. – изготовление по заказу) – вид договора купли-продажи, предмет которою не существует в момент заключения соглашения. Производитель товара изготовляет товар специально по требованию заказчика (например, строительство дома по заказу покупателя). Необходимыми условиями действительности договора *истисна'* являются заранее оговоренные цена производимого товара и его основные характеристики. Существенное отличие *истисна'* от *бай' ас-салам* – то, что плата за товар предоставляется не в виде единовременной выплаты до получения покупателем товара, а поэтапно, по мере выполнения работы производителем товара.

Кард хасан (араб. – добрый заем) – беспроцентный заем, предоставляемый как в благотворительных целях, так и для кратковременного финансирования проектов, которые могут принести доход. Заемщик обязан вернуть только заемную сумму в заранее оговоренное время. Если же для заимодавца очевидно, что заемщик заведомо не в состоянии возвратить долг, то средства, предоставленные в виде *кард хасан*, могут рассматриваться как добровольное или обязательное пожертвование (см.: *закят, садака*). В исламском банковском деле *кард хасан* выступает наряду с *аманой* в качестве формы привлечения средств клиентов.

Кимар (араб. – азартная игра) – соглашение, в соответствии с условиями которого одна из двух сторон, в зависимости от наступления определенного, оговоренного в соглашении события, должна получить прибыль, а другая – потерпеть убыток.

Майсир (араб. – азартная игра) – азартная игра, распространенная в доисламский период среди арабов. В широком смысле – любое действие, направленное на получение легкой прибыли (без вложения труда или капитала).

Му'амалат (араб. – дело, торговля) – нормы, регулирующее взаимоотношения между людьми, а также отношения мусульманского правителя с подданными (как мусульманами, так и представителями другие конфессий) и с другими государствами. В более узком значении – предмет регулирования частного права (*фикх ал-му'амалат*).

Мудараба – договор, по которому владелец избыточных средств (*рабб ал-мал*) доверяет их лицу (*мударибу*), обладающему возможностями и определенным предпринимательским опытом для их эффективного использования. Доход от средств, пущенных в оборот, распределяется между *рабб ал-малем* и *мударибом* в соответствии с ранее заключенным соглашением о долях. Убытки несет владелец капитала, а *мудариб* в таком случае не получает вознаграждения за свои усилия. В классическом договоре *мудараба рабб ал-мал* не имеет контроля над управлением проектом.

Мудариб – участник договора *мудараба*, в чьи обязанности входит управление предоставленным *рабб ал-малем* капиталом в целях извлечения прибыли всеми участниками соглашения. Возможно наличие нескольких *мударибов* в качестве сторон договора *мудараба*.

Муджтахид (перс. – *муджтехид*, тур. – *мюджтехид*) – ученый-богослов, в силу своих знаний и опыта обладающий правом выносить самостоятельные решения по важным вопросам мусульманского права.

Музара'а (араб. – издольщина) – договор, по которому одна сторона возделывает землю, принадлежащую другой стороне, за право распоряжения частью произведенной сельскохозяйственной продукции.

Мурабаха (араб. – перепродажа) – договор купли-продажи товаров между продавцом и покупателем по согласованной цене, которая включает прибыль от реализации товара. Продавец (например, банк) покупает сырье или оборудование для покупателя (клиента) и впоследствии перепродает ему же, но по повышенной цене. Покупатель выплачивает требуемую сумму либо целиком, либо в виде частичных платежей. Продавец несет все расходы, связанные с реализацией товара, а также все риски, пока товар не будет доставлен покупателю.

Муфавада – разновидность контракта *мушарака*. При использовании *муфавады* участники (партнеры) вносят равные доли в совместное предприятие и обладают равным правом распоряжаться имуществом компании. Прибыли распределяются на основе взносов участни-

ков, однако большая доля прибыли может быть предоставлена партнеру, который непосредственно управляет предприятием или проектом. Убытки распределяются пропорционально доли участников в складочном капитале. Финансовая ответственность партнеров не ограничена.

Мушарака (араб. – партнерство, соучастие) – в широком значении – договор товарищества. В банковском деле на основе договора *мушарака* между банком и клиентом заключается специальное соглашение, по которому полученная прибыль делится между ними в заранее оговоренных долях. Убытки подлежат распределению пропорционально вкладу в капитал. Управление проектом может осуществляться как всеми сторонами, так и одной из сторон. Однако, как правило, в качестве управляющего за дополнительное вознаграждение выступает клиент. При этом любая из сторон может отказаться от права участия в управлении в пользу другого лица.

Нисай (араб. – начало, основа) – минимум собственности, подлежащей обложению закятом.

Ра'с ал-мал (араб. – главные средства) – любые средства (денежные или натуральные), вложенные в торговлю и производство. Под *ра'с ал-мал* также понималась себестоимость товара в отличие от установленной продажной цены, включающей прибыль (*рибх*). В настоящее время *ра'с ал-мал* имеет единственное значение – капитал.

Рабб ал-мал (араб. – владелец капитала; син. – *сахиб ал-мал*) – в договоре *мудараба* – инвестор, предоставляющий свой капитал под управление *мудариба*. В рамках договора *мудариба* возможно наличие нескольких *рабб ал-малей*.

Рахн (араб. – залог, заклад) – залог имущества (движимого и недвижимою), осуществляемый в целях обеспечения должником исполнения обязательства по уплате долга. Такое имущество может быть продано залогодержателем при неисполнении залогодателем своего обязательства. В доисламскую эпоху *рахн* представлял собой своего рода задаток в виде денег (или их эквивалента), предоставляемый при заключении договора (прежде всего, купли-продажи) в качестве гарантии соблюдения одной из сторон (покупателем) его условий и подтверждения серьезности намерений в отношении приобретении чинара. Мусульманская правовая доктрина сохранила за *рахном* исключительно свойство залога в его современном понимании.

Риба (араб. – увеличение, приращение) – в договоре займа надбавка к сумме основного долга, получаемая заимодавцем при предоставлении средств заемщику. В широком значении – любой процент при осуществлении торговых и финансовых операций, позволяющий одной

из сторон получить доход за счет другой без предоставления ей соответствующей компенсации.

В работах мусульманских правоведов выделяется два вида *рибы*:

1) *риба ал-фадл* – имеет место при бартерном обмене одной партии одного и того же товара на другую более низкого качества в неравной пропорции. В число таких товаров, согласно *хадисам*, входят золото, серебро, пшеница, ячмень, финики и соль. Впоследствии – любое несоответствие в количестве и качестве при обмене однородных товаров друг на друга;

2) *риба ан-наси'а* – аналогична проценту при предоставлении займа. *Риба ан-наси'а* присутствует в договоре займа и означает любую надбавку к основной сумме долга, получаемую заимодавцем в качестве одного из условий предоставления средств в долг на определенный срок. Вклады в банк и получение по ним процентов, а также использование банковских кредитов с последующей выплатой по ним процентов относятся к риба *ан-наси'а*.

Садака (араб. – милостыня) – добровольное пожертвование на различные благотворительные цели (прежде всего, помощь нуждающимся). В первые века существования ислама *садака* и *закят* зачастую употреблялись как синонимичные понятия. Не существует жестко установленной формы предоставления *садаки* (она может быть дана в виде милостыни или в качестве взноса в специальный фонд, созданный для финансирования какого-либо общественно-значимого проекта). Претендовать на средства от *садаки* могут мусульмане, не имеющие возможности как временно, так и постоянно выплачивать *закят*, а также не мусульмане в мусульманской стране, не имеющие средств к существованию.

Сукук (ед.ч. – сакк) – ценные бумаги, удостоверяющие долю в праве собственности на базовый актив, который генерирует прибыль (как правило, от сдачи в аренду), а также право на получение прибыли, которую приносит данный актив.

Суфтаджа (араб. – вексель, чек) – разновидность переводного векселя, широко применявшаяся в деловом обороте в мусульманском мире в Средние века. *Суфтаджа* составлялась с целью избежать рисков, связанных с перевозкой значительных денежных средств на большие расстояния. В пункте назначения средства, указанные в *суфтадже*, могли быть выплачены партнером банкира, выписавшего *суфтаджу* (тоже, как правило, банкиром), как непосредственно тому, на которого данный документ был составлен, так и третьему лицу, указанному держателем *суфтаджи*. В последнем случае *суфтаджа* пере-

сыпалась соответствующему лицу. Держатель *суфтаджи* мог получить всю сумму сразу либо частями.

Табарру' (араб. – дар, пожертвование) – любое безвозмездное предоставление средств по обоюдному соглашению сторон сделки, вид договора дарения. Добровольное, основанное исключительно на собственном желании должника возвращение кредитору надбавки к основной сумме долга также относится к *табарру'*. *Табарру'* является основой договора исламского страхования.

Тавappук – перевернутая, обратная *мурабаха*. Договор, по условиям которого клиент приобретает у банка товар (часто это какой-либо металл) с отсрочкой платежа и наценкой и сразу же дает поручение банку продать товар на рынке «спот» или на наличном рынке по текущей цене. Цель договора – оперативное получение клиентом наличных на неотложные нужды без оформления процентного кредита. *Тавappук* может применяться центральными банками для помощи исламским банкам при наличии у них проблем с ликвидностью. Несмотря на то, что данный метод финансирования частично одобрен некоторыми представителями маликитского и ханбалитского мазхабов, с его критикой выступили такие авторитетные структуры, как Исламская академии правоведения (фикха) и Организация по бухгалтерскому учету и аудиту в исламских финансовых институтах (ЛАОИФИ)*.

Такафул (араб. – взаимное предоставление гарантии) – исламское страхование. Система, основанная на принципах солидарности и взаимопомощи, в рамках которой участники договора обеспечивают взаимную поддержку друг друга в случае ущерба, причиненного любому из них (включая, прежде всего, денежное возмещение). По мнению мусульманских правоведов, в отличие от традиционного договора страхования договор исламского страхования (*такафула*) не содержит элементы *гарара* и *рибы*. Классический договор *такафула* должен включать в себя:

– специальный механизм обоюдного разделения рисков и предоставления взаимной гарантии;

– условия участия в договоре, где держатели полисов являются совладельцами фондов *такафула*;

---

* Организация по бухгалтерскому учету и аудиту в исламских финансовых институтах (ЛАОИФИ). Учреждена в 1990 г., штаб-квартира находится в Манаме (Бахрейн). Целью деятельности является разработка унифицированных методов учета финансовых и хозяйственных операций исламских банков и их представление в форме соответствующих стандартов, носящих рекомендательный характер. Ряд центральных банков мусульманских стран принял эти стандарты для целей регулирования деятельности подотчетных им исламских финансовых институтов.

– условия управления, предоставляющие держателям полисов право участия в операциях и право контроля над счетами;

– условия инвестирования, касающиеся использования уплаченных участниками взносов в не запрещенной исламом деятельности;

– условия распределения результатов финансовой деятельности между участниками.

ʻУрбун, ʻарабун (араб. – задаток, аванс) – задаток при покупке товара в кредит и/или в рассрочку. Представляет собой часть цены товара или услуги, выплачиваемую покупателем продавцу при заключении договора купли-продажи до получения товара или услуги в качестве подтверждения намерения совершить покупку. Данная сумма не возвращается и рассматривается в качестве дара, если покупатель по каким-либо причинам отказывается от покупки. *ʻУрбун* используется в исламском аналоге опциона.

ʻУшр (араб. – десятая часть) – налог с продуктов земледелия с земель, которые в силу разных причин не подлежали (по крайней мере, в теории) обложению *харадже*м. С точки зрения мусульманско-правовой доктрины, *ʻушр* – это *закят* с продуктов земледелия. Уже при халифе ʻУмаре б. ал-Хапабе под *ʻушром* (мн.ч. *ʻушур*) понималась торговая пошлина, взимаемая с купцов, приезжавших из *дар ал-харб*, если аналогичные пошлины существовали для торговцев из *дар ал-ислам*. Множественное число от слова *ʻушр* – *ʻушур* означало также любые торговые сборы с мусульман помимо *закята*. В Пакистане *ʻушр* является одним из обязательных государственных налогов.

Фетва *(фатва*) (араб. – разъяснение; синонимы – *футйа*, *ифта'*, перс. и тур. – *фетва*) – заключение богословов и правоведов, разъясняющее какой-либо вопрос путем толкования норм шариата в целях дальнейшего применения сделанных выводов в практической жизни мусульманской общины. *Фетва* может выноситься устно или оформляться в письменном виде. В первом веке хиджры *фетвами* именовались разъяснения по правовым вопросам и собственные правовые решения четырех праведных халифов и других сподвижников Пророка Мухаммада. *Фетва* в той или иной степени признается всеми мазхабами в качестве дополнительного источника мусульманского права.

Фикх (араб. – глубокое понимание, знание) – исламская доктрина о правилах поведения, а также исламский комплекс социальных норм (т.е. мусульманское право в широком смысле). Кроме того, *фикх* – это знание, основанное не просто на усвоении всех известных источников, но и на усилиях, которые нужно приложить, чтобы извлечь содержащуюся в них информацию.

Хабс (мн.ч.: *ахбас, хубус*) – в Северной Африке (за исключением Египта) название *вакфа*. По преданию, термин *хабс* использовался самим Пророком Мухаммедом. Некоторые специалисты различают понятия *хабс* и *хубс*. Так, *хубс* выступает синонимом *вакфа*, а *хабсом* называется сам акт посвящения какого-либо имущества в *вакф*.

Хавала (араб. – денежный перевод, чек) – перевод долга. Договор, по которому одно лицо принимает на себя обязательство по уплате долга должника перед кредитором. Под *хавалой* может также пониматься документ, подтверждающий перевод долга. *Хавала* в качестве простой и доступной системы денежных переводов в настоящее время широко распространена во многих странах третьего мира.

Халал (араб. – свободное, несвязанное) – разрешенные или допускаемые с точки зрении шариата действия, относящиеся к категориям *фарду*, *мандуб* и *мубах*.

Харадж (араб. – поземельный налог) – в широком значении – любая дань с иноверцев, включающая подушную подать и земельный налог. В узком и более распространенном значении харадж представляет собой поземельный пропорциональный налог на земли, доставшиеся мусульманам по мирному договору. При этом прежние владельцы получали право пользования своими участками при условии уплаты ими данного налога.

Хвба (араб. – дар) – договор дарения. Заключается в передаче любой собственности (как движимой, так и недвижимой) от одного лица (дарителя) к другому лицу (одаряемому) без какой-либо компенсации со стороны последнего. Имущество, которое предоставляется в дар, должно существовать в момент дарения. Подаренная вещь не может быть истребована назад, за исключением особых случаев. Право на возвращение дара называется *радж'*. Возврат подаренной вещи должен производиться по решению суда.

Хисба – контроль за соблюдением норм шариата в различных сферах общественной жизни. В более узком значении: контроль за торгово-ремесленной деятельностью (качеством товаров, правильностью мер и весов и т.п.), а также поведением людей в общественных местах.

Хумс (араб. – пятая часть; син. – *хумус*) – первоначально одна пятая часть военной добычи, предназначавшаяся Пророку Мухаммеду и его родственникам. Данные средства могли также использоваться на различные государственные нужды (в том числе социальные). Некоторые ученые считают, что первым, кто ввел *хумс*, был дед Пророка ʻАбд ал-Мутталиб, обнаруживший около источника Замзам клад. По преданию, 1/5 этого клада он принес в жертву Всевышнему, а остальные 4/5

оставил себе. Позднее в понятие *хумс* стали включаться ряд налогов, сборов и пошлин (например, налог добытых природных ресурсов; пошлина, взимаемая с мусульманина, продавшего землю иноверцу и др.). По мнению большинства шиитских правоведов, на период «сокрытия» *имама* часть *хумса* может предоставляться наиболее образованным и праведным *муджтахидам* или передаваться тем, кого они укажут.

Шариат (ан-Шари'а) (араб. – прямой, правильный путь; закон) – совокупность содержащихся в Коране и в Сунне предписаний, являющихся источником конкретных норм мусульманского права.

Хронология развития исламской экономики

1947 г. – на урду опубликована первая в мире книга по исламской экономике – «Исламская экономика» мусульманского ученого из Индии Саййида Маназира Ахсана Гилани. В том же году на английском языке вышла книга Шейха Махмуда Ахмада «Экономика ислама».

1961 г. – первое издание книги Мухаммада Бакира Садра «Наша экономика».

1963 г. – в Египте учрежден первый в мире исламский банк – «Мит Гамр».

1963 г., сентябрь – в Малайзии начала работу Сберегательная корпорация для мусульманских паломников.

1975 г. – в г. Галифаксе (Канада) группа мусульман впервые предложила на рынке то, что впоследствии стали называть «исламской ипотекой».

1975 г., март – учрежден Исламский банк Дубая (Банк Дубай ал-Исламии).

1975 г., октябрь – официальное открытие в Джидде (Саудовская Аравия) Исламского банка развития (ИБР).

1976 г., февраль – международная конференция по исламской экономике прошла в Мекке под эгидой Университета короля ‘Абд ал-‘Азиза. В конференции приняло участие около 200 экономистов, правоведов и бизнесменов.

1977 г. – в Кувейте учрежден Кувейтский финансовый дом (Байт ат-тамвил ал-Кувайтий).

1978 г. – в Женеве саудовским принцем Файсалом б. ‘Абд ал-‘Азизом ас-Са‘удом создается «Islamic Banking System International Holding» – первая на Западе исламская финансовая структура в форме акционерного общества.

1979 г. – начало процесса исламизации финансового сектора в Пакистане.

1979 г. – в Судане учреждена первая в мире исламская страховая компания – «Исламская страховая компании» (*Шарика ат-та'мин ал-исламийа).* В том же году в Дубае объявлено об учреждении «Исламской арабской страховой компании» (*аш-Шарика ал-исламийа ал-'арабийа ли-т-та'мин)* – совместного проекта бизнесменов из Саудовской Аравии и ОАЭ.

1980 г., июнь – вступление в силу Ордонанса «О закяте и ‘ушре» в Пакистане.

1981 г. – принц Файсал учредил «Исламский финансовый дом» (*Дар ал-Мал ал-Исламий Траст)* с уставным капиталом в 1 млрд. дол. Головной офис созданной финансовой группы открыт в Женеве.

1982 г. – основанная в Джидде саудовским бизнесменом Салихом Камилем «Инвестиционная компания ал-Барака» (Al-Baraka Investment Company) приобрела в Великобритании «Hargrave Securities» – организацию, имевшую лицензию на осуществление деятельности по приему вкладов в соответствии с Законом о банковской деятельности 1979 г., и преобразовала ее в исламский банк. Новый банк получил имя материнской компании – «ал-Барака».

1983г., апрель – в Малайзии принят первый в мире специализированный закон, регулирующий деятельность исламских банков, – Закон об исламском банковском деле.

1983 г., июль – в Малайзии начал работу «Исламский банк Малайзии» *(Bank Islam Malaysia).*

1983 г., август – принятие в Иране Закона «О банковских операциях без рибы (ростовщического процента)».

1983 г., декабрь – в Турции принят декрет правительства №83/7406 «О создании и деятельности специализированных финансовых компаний», в соответствии с которым появилась возможность для учреждения в стране так называемых специализированных финансовых организаций *(yzel finans kurumlari),* работавших на беспроцентной основе.

1984 г. – принятие в Малайзии первого в мире специализированного закона, регулирующего деятельность исламских страховых (такафул) компаний, – Закона о такафуле.

1984 г., декабрь – предписание Центрального банка Судана всем действующим в стране банкам прекратить осуществление операций с использованием ссудного процента.

1990 г. – выпуск первых в мире исламских корпоративных «облигаций», осуществленный Shell MDS Sdn Bhd.

1991 г., ноябрь – Федеральный шариатский суд в Пакистане признал 23 закона и подзаконных акта не соответствующими шариату и утрачивающими силу с 1 июля 1992 г.

1992 г. – возобновление реформ по исламизации финансового сектора в Судане.

1997 г., апрель – на саммите в Стамбуле было объявлено о создании D-8 («Исламской восьмерки»), куда помимо Турции вошли Бангладеш, Египет, Индонезия, Иран, Малайзия, Нигерия и Пакистан.

1999 г., декабрь – в своем историческом решении Апелляционная палата по шариатским делам при Верховном суде Пакистана поддержала

решение Федерального шариатского суда. 8 законов полностью или частично были признаны не соответствующими шариату и должны были утратить силу с 31 марта 2000 г. Остальные признанные не соответствовавшим шариату законы должны были утратить силу с 30 июля 2001 г. Риба должна была быть исключена из экономической жизни страны за исключением сферы внешнего государственного долга.

2000 г. – начала работу электронная платежная система E-Dinar – аналог E-gold, GoldMoney, e-Bullion и др.

2000 г., август – образование «Бадр-Форте Банка» – первого исламского банка в России.

2000 г., октябрь – в Сараево (Босния и Герцеговина) при участии Исламского банка развития был учрежден исламский банк – «Боснийский международный банк» *(Bosna Bank International).*

2004 г., июнь – Министерство финансов федеральной земли Саксония-Анхальт (Германия) выпустило первые исламские «облигации» *(сукук)* в Европе на сумму 100 млн. евро.

2004 г., август – Управление финансовых услуг *(Financial Service Authority)* Великобритании выдало лицензию «Исламскому банку Британии» *(Islamic Bank of Britain)* – первому исламскому розничному банку в Западной Европе, созданному «с нуля», в отличие от «ал-Баракн» и других финансовых институтов, которые представляли собой дочерние структуры банковских групп из стран Персидского залива.

2005 г., декабрь – в Москве при содействии «Бадр-Форге Банка» зарегистрировано потребительское общество «Мэнзил» («Очаг»). Основной целью деятельности общества была реализация *халальной* (соответствующей шариату) программы приобретения жилья для мусульман.

2006 г., март – Управление финансовых услуг выдало лицензию «Европейскому исламскому инвестиционному банку» *(European Islamic Investment Bank)* – первому исламскому инвестиционному банку в Европе.

2006 г., май – подписание Меморандума о взаимопонимании между Киргизской Республикой, Исламским банком развития и ОАО «Экобанк». Меморандум положил начало применению исламских методов финансирования в работе «Экобанка».

2006 г., октябрь – получил лицензию первый исламский банк в сфере частного банковского обслуживания в Европе «Faisal Private Bank Switzerland».

2006 г. декабрь – отзыв лицензии у «Бадр-Форте Банка» в России.

2007 г., апрель – Министерство финансов Великобритании объявило о намерении осуществить к 2008 г. выпуск исламских «облигаций» *(сукук)*.

2009 г., февраль – в Казахстане принят закон «О внесении дополнений и изменений в некоторые законодательные акты Республики Казахстан по вопросам организации и деятельности исламских банков и организации исламского финансирования».

2009 г., март – подписан протокол о намерениях между инвестиционным подразделением группы ВТБ «ВТБ Капитал» и Liquidity Management House – подразделением исламского банка Kuwait Finance House, о сотрудничестве в деле развития на рынке России и стран СНГ исламских финансовых продуктов.

Список использованной литературы

1. ААА (1975 г.), «Доклад Комитета по разработке концепций и стандартов внешних финансовых отчетов: Цели финансовых отчетов: оценка», журнал «Accounting Review», Приложение к Т. 50, 1975 г.
2. Айнс Р.Д. (1988 г.), «Финансовый бухгалтерский учет: передавая реальность, мы конструируем реальность», Бухгалтерский учет, организации и общество, Т. 13, No. 3 с.251-261.
3. Акерман, В. (1980 г.), Социальная справедливость в либеральном государстве, Нью Хевн, Коннектикут: Пресса Йельского университета.
4. Алиакберова, Л.З. Инновационность банковского сектора России как «драйвер» модернизации экономики. Вестник экономики, права и социологии. 2013. №2. С. 28-31.
5. Аль-Хашим Д. и Дж. Арпан (1992 г.), Международные измерения бухгалтерского учета, 3-е издание, издание «PWS-Kent Publishing Co».
6. Арнольд РиДжей и К. Купер (1999 г.), «История двух классов: приватизация портов р. Медуэй», Критические перспективы бухгалтерского учета, Т. 10 (1999 г.), No.2, с.127-152.
7. Аррингтон Ф. (1990 г.), «Интеллектуальная тирания и общественный интерес», Достижения бухгалтерского учета в области общественных интересов, Т. 3, 1990 г., с.1-16.
8. Арыспаева, Б.К. Развитие исламских финансов в Республике Казахстан. Инициативы XXI века. 2011. №1-2. С. 67-70.
9. Ахмед А.С. (1992 г.), Постмодернизм и ислам: трудности и перспективы. Лондон: Рутледж.
10. Батаева, Б.С. Исламские банки сквозь призму развития этических финансов и банков. Проблемы современной экономики, 2013. №1. С. 270-272.
11. Бейдун Н. и Уиллет Р. (1995 г.), «Культурная целесообразность западной системы бухгалтерского учета для развивающихся стран», сборник «Abacus», Т. 31, No. 1.
12. Бейкер Р.К. и Белтнер М.С. (1997 г.), «Интерпретативное и критическое исследование бухгалтерского учета», Критические перспективы бухгалтерского учета, Т. 8, No. 4, Август 1997 г., с. 293-310.
13. Беккин Р.И. Исламская экономическая модель и современность. М.: Издательский дом Марджани, 2010. – 352 с.

14. Беккин Р.И., Вахитов Р.Р., Гафурова Г.Т., Калимуллина М.Э., Исхаков И.Р., Юсупов Т.З., Фукина С.П. Исламские финансово-кредитные институты в экономике зарубежных стран, Казань, 2011.

15. Беккин, Р. Опыт и перспективы исламской финансовой системы в России / Р. И. Беккин // Россия и мусульманский мир. 2011. №6. С. 30-36.

16. Берчелл С., Клабб К., Хопвуд А, Хьюгс Дж. и Нахапиет Дж. (1980 г.), Роли бухгалтерского учета в организациях и обществе.

17. Берчелл С., Коллин Клаб и Хопвуд А.Г. (1985 г.) «Бухгалтерский учет в социальном контексте: об истории добавочной стоимости в Соединенном Королевстве, Бухгалтерский учет, Организации и общество, Т. 10, No. 4, с. 381-413.

18. Болджурова А. Кыргызстан – новая точка географии исламских финансов URL: http://www.islam.ru/pressclub/analitika/kinot/

19. Большая онлайн библиотека [Электронный ресурс] URL: www.e-reading-lib.org

20. Брилофф А. (1990 г.) «Бухгалтерский учет и общество, оскверненный договор», Критические перспективы бухгалтерского учета, Т.1, 1990 г., с.5-30.

21. Бристон Р.Дж и Кедсли М.Дж.М. (1997 г.), «Интернационализация британского профессионального бухгалтерского учета: роль контролирующих органов», Бухгалтерский учет, бизнес и финансовая история, Т. 7, No.2 1997 г.

22. Вагизова, В.И. Кредитование реального сектора экономики исламскими финансово-кредитными институтами. Вестник ТИСБИ. 2013. №4 (56). С. 115-119.

23. Вебер М. (1992 г.), Протестантская этика и дух капитализма (Перевод Талкотт Парсонс), Лондон: Рутледж.

24. Вовченко, Н.Г. Внедрение и развитие современных технологий для повышения эффективности банковских услуг. В сборнике: Рыночная экономика и финансово-кредитные отношения Алифанова Е.Н. ученые записки. Ростов-на-Дону, 2012. С. 36-40.

25. Вовченко, Н.Г. Институциональные особенности функционирования современных финансовых центров: перспективы России. Финансовые исследования. 2012. №3 (36). С. 10-17.

26. Воттс Р.Л. и Зиммерман Дж.Л. (1986 г.), Позитивная теория бухгалтерского учета, Энгвудс Клиффс, NJ: издание «Prentice Hall».

27. Галхофер С. и Хаслам Дж. (1995 г.), «Бухгалтерский учет и современность», Достижения бухгалтерского учета в области защиты общественных интересов, Т.6, с. 203-232.

28. Гафурова, Г.Т. Особенности организации исламского банкинга. Инновационная экономика: информация, аналитика, прогнозы. 2011.№1. С. 58-60.

29. Гелбрейт Дж.К. (1987 г.), История экономики: прошлое как настоящее, Лондон: издание «Penguin Books».

30. Гидденс А. (1971 г.), Капитализм и современная социальная теория: анализ работ Маркса, Дурхема и Макса Вебера, Лондон: Пресса Кембриджского Университета.

31. Грей Р.Д. и Адамс К. (1996 г.), Бухгалтерский учет и подотчетность: Изменения и проблемы корпоративной социальной и экологической отчетности, Лондон: издание «Prentice Hall».

32. Грей С.Дж. (1988 г.), «О теории культурного влияния на развитие систем бухгалтерского учета в мире», издание «Abacus», март, 1988 г.

33. Грищенко Д.А. Исламский банк: какая требуется основа для системы исламских финансов в России. В сб.: Развитие банковского сектора России в условиях неопределенности. Сборник научных трудов студентов и магистрантов. Под редакцией Н.Э. Соколинской и В.Е. Косарева. Москва, 2016. С. 160-165.

34. Данченко, Е.А Перспективы внедрения «исламских окон» в банковскую систему России. Современные тенденции в экономике и управлении: новый взгляд. 2011. №12-2. С. 50-55.

35. Дэвис Н. (1997 г.), Европа: история, Лондон: Пимлико, издание «Random House».

36. Журавлёв, А.Ю. Возможность построения моральной экономики в контексте исламской экономической доктрины и практики. Ученые записки Казанского университета. Серия: Гуманитарные науки. 2013. №3-2. С. 145-161.

37. Журнал «Economist» (1998 г.), «Следующий баланс власти: Географическая детективная история», журнал «The Economist», 3 января 1998 г.

38. Заид, О.А. (2000 г.), «Были ли исламские записи, предшествующие бухгалтерскому учету, основаны на итальянском методе?» журнал «Accounting Historians' Journal», Т. 27, No. 1, июнь 2000 г.

39. Йами Б.С. (1980 г.), «Ранние взгляды о происхождении и развитии отчетности и бухгалтерского учета», Бухгалтерский учет и бизнес исследования, Специальный выпуск об истории бухгалтерского учета, 1980 г.

40. Изетбегович А.А. (1984 г.), Ислам между Западом и Востоком, Индианаполис: издание «American Trust Publications».

41. Калимуллина, М.Э. Великобритания: исламские финансы без привилегий. Международный бухгалтерский учет. 2011. №12. С. 62-68.

42. Керимов, Г.М. Шариат: Закон жизни мусульман. Ответы Шариата на проблемы современности. СПб.: «Издательство «ДИЛЯ», 2012. – 512 с.

43. Ковалева Е.А. Исламский банкинг как альтернативный финансовый институт. Альтернативы регионального развития. 2011. №2. С. 374-380.

44. Кох, Л.В. Исламские финансы и традиционная банковская система. Вестник Забайкальского государственного университета, 2013, №4,с. 133-138.

45. Кубанова Д.М. Особенности исламской финансовой системы URL: SCI-ARTICLE.RU

46. Кузнецова Я.А., Мызникова Т.Н. Исламская и российская банковские системы. В сб.: Тенденции и перспективы развития российской экономики. Челябинск, 2014. С. 46-50.

47. Лиотард, (1984 г.), Постмодернистское положение, Манчестер: Пресса Университета Манчестера.

48. МакГоун И.Г. (1997 г.), «Гипервещественные финансы», Критические перспективы бухгалтерского учета, Т.8, с.97-122, 1997 г.

49. МакКлелланд Дж.С. (1996 г.), История западной политической мысли, Лондон: издание « Рутледж».

50. МакНил К. (1970 г., [1939 г.]), Истина в бухгалтерском учете, Лоуренс, Канзас: издание «Scholars Book Co.»

51. Макферсон С.Б. (1962 г.), Политическая теория собственнического индивидуализма: от Хоббса до Лока, Оксфорд: Пресса Университета Оксфорда.

52. Маундерс К.Т. и Бурритт Р. (1991 г.), «Бухгалтерский учет и экологический кризис», журнал «Accounting, Auditing and Accountability Journal», Т.4,No.3, с.9-26.

53. Миллер П. и Т. О'Лири (1987 г.), «Бухгалтерский учет и конституция управляемого человека», Бухгалтерский учет, организации и общество, Т. 12, No. 3, 235-265.

54. Миракилова Н.Т., Рахимова А.В. «Зеленый» банкинг – новый вектор развития банковских услуг. Кишоварз. 2014. Т. 3. С. 64-66.

55. Мукайдех Е.А. Основополагающие инструменты исламского банкинга и возможности их использования в российской экономике. Наука и бизнес: пути развития. 2015. №5. С. 68-69.

56. Мягкова Ю.Ю., Асяева Э.А. Предпосылки развития альтернативного финансирования в России. В книге: Социально-экономические и правовые основы развития экономики, коллективная монография. Уфа, 2016. С. 114-127.

57. Нефедов, М.Д. К вопросу об исламском банкинге / М.Д. Нефедов // Альманах современной науки и образования. 2013. №4 (71). С. 125-127.

58. Пашков Р. В., Юденков Ю. Н. Основы исламского аудита: отличия от традиционной концепции. В журнале «Бухгалтерия и банки». 2016. №4. С. 62-64

59. Перера (1989 г.), «О концепции анализа влияния культуры на бухгалтерский учет», Международный журнал бухгалтерского учета, Т. 24, 1989, с.42-56.

60. Плант Р. (1991 г.), Современная политическая мысль, Оксфорд, Великобритания: издание «Blackwell Publishers».

61. Разумова И.А. Исламский банкинг: мировой опыт и возможности для России. Ученые записки Международного банковского института. 2015. №1. С. 157-166.

62. Расселл, Бертранд (1995 г.), История западной философии (2-е издание), Лондон: Рутледж.

63. Рослендер Р. (1992 г.), Социологические перспективы современной отчетности, Лондон, Рутледж.

64. Сандерс Р. (1995 г.), Капитализм*:* социальный аудит, Букингем: Открытая университетская пресса.

65. Солдатова А.О. Современная исламская экономика как альтернатива традиционной рыночной модели. Актуальные вопросы экономических наук. 2013. №29. С. 161-165.

66. Тейлор С.Л (1987 г.), «Международные стандарты бухгалтерского учета: альтернативное объяснение», издание «Abacus», Т. 23, No. 2, 1987 г., с.157-170.

67. Тимирясов В.Г., Белицкая Г.Н., Закирова О.М., Гафурова Г.Т. Исламская модель финансово-кредитных отношений, Казань, 2010.

68. Тинкер А.М., Мерино Б., Нимарк Н.Д. (1982 г.), «Нормативное происхождение позитивной теории – идеология и наука бухгалтерского учета», Бухгалтерский учет, организации и общество, Т. 7, No. 2, с.167-200, 1982 г.

69. Тинкер Т. (1985 г.), Бумажные пророки: социальная критика бухгалтерского учета, Лондон: издание «Holt, Rinehart and Winston».

70. Тони Р.Х. (1927 г.), Религия и развитие капитализма, Лондон: издание «John Murray and Sons».

71. Уоллес, R.S.O. (1990b), «Стратегии выживания глобальной организации: Дело Комитета по разработке международных стандартов бухгалтерского учета», журнал «Accounting Horizons», июнь, 1990 г., с.1-21.

72. Уоллес, R.S.O. (сборник с поправками) (1990a), «Бухгалтерский учет в развивающихся страна» в RSO Уоллес, Джон М Сэмюельс и Ричард Дж. Бристон, Исследование бухгалтерского учета в третьих странах, т 1. 1990 г., издание «JAI Press Ltd.», Лондон, 1990 г.

73. Федеральный закон от 02.12.1990 N 395-1 (ред. от 05.04.2016) «О банках и банковской деятельности».

74. Федеральный закон от 10.07.2002 N 86-ФЗ (ред. от 30.12.2015) «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» (с изм. и доп., вступ. в силу с 28.06.2016) .

75. Фридман М. (1982 г.), Капитализм и свобода, Чикаго: Пресса Университета Чикаго, 1982 г.

76. Хабибуллов Р.А. Исламский банкинг в системе национальных банков мира. Вестник Российского университета кооперации. 2013. №4. С. 47.

77. Хан М.А. (1994 г.), «Вопросы и концепции бухгалтерского учета в исламской банковской деятельности» в Развитие бухгалтерского учета для исламских банков, Лондон: Институт исламской банковской деятельности и страхования.

78. Ханиф М. А. (1997 г.), «Ислам, исламское мировоззрение и исламская экономика», журнал «IIUM Journal of Economics and Management», Т. 5, No.1, 1997 г., с.39-65.

79. Хантингтон С.П. (1996 г.), Конфликт цивилизаций и новый мировой порядок, Нью-Йорк: издание «Simon and Schuster».

80. Хараламбос М. и Холборн М. (1995 г.), Социология: темы и перспективы, 4-е издание, Лондон: издание «Harper Collins Publishers».

81. Хелд Д. (1996 г.), Модели демократии: 2-е издание, Кембридж, Великобритания: Государственная пресса.

82. Хенди С. (1997), Голодная сущность: За пределами капитализма – поиск цели в современном мире, Лондон: издание «Hutchinson».

83. Херст Д. (2000 г.), «Время для мирского», газета «Al-Ahram Weekly», выпуск No. 468, с.10-16, февраль 2000 г.

84. Хондерич Т. (ред.) (1995 г.), Сторонник Оксфорда по философии, Оксфорд: Пресса Университета Оксфорда.

85. Хоув М. Р. (1986 г.), «Практика бухгалтерского учета в развивающихся странах: наследство колониализма в нецелесообразных технологиях», журнал «International Journal Accounting», Т. 22, Номер 1, 1986 г.

86. Цаллагова Л.М., Цуциева О.Т., Хугаева Л.Л. Исламская экономика: особенности и тенденции развития, Владикавказ, 2012.

87. Чапра У.М. (1992 г.), Ислам и экономические проблемы, Лестер (Великобритания): Исламский фонд.

88. Чокаев Б. Исламские финансы: возможности для российской экономики. В сб.: Вопросы экономики. 2015. №6. С. 106–127.

89. Эшфорд С. и Тиммс Н. (1992 г.), О чем думает Европа: исследование западноевропейских ценностей, Алдершот, Англия: издание «Dartmouth Publishing Company Ltd.»

90. Яндиев, М.И. Влияние финансовых рынков Ближнего Востока на финансовый рынок России. Актуальные проблемы формирования механизма функционирования финансового рынка Российской Федерации. 2013. №9. С. 198-213.

91. Яндиева Э.В. Внедрение инструментов исламского банкинга в России: от возможного к действительному. В сб.: Развитие банковского сектора России в условиях неопределенности Сборник научных трудов студентов и магистрантов. Под редакцией Н. Э. Соколинской и В. Е. Косарева. Москва, 2016. С. 166-175.

92. Danchenko, E.A. The spread of Islamic banking products in global financial markets I E.A. Danchenko II «7th International Scientific Conference Science and Society» URL: http: //scieuro. com/articles

93. Dr. Mousa Almanaseer, Islamic Finance as an Alternative for Supplementary loans in Commercial Banks (A Descriptive and Analytical Study of Alternatives) I Dr. Mousa Almanaseer, Dr. Shoish Al Mahamed, Dr.Bashar Matarneh II Journal of Islamic Banking and Finance, 2(1), 2015. pp. 93-105

94. Grais W., Iqbal Z. Regulating Islamic financing: The nature of the regulated. World Bank Policy Research Working Paper. 2014.

Интернет-ресурсы

1. Елдесбай К. Исламское банковское дело в Казахстане URL: http://www.takafol.ru/arts.php7artM-9

2. Информационный портал Исламский институт исследований и разработок Islamic Research and Training Institute www.irti.org

3. Информационный портал Islam News http://www.islamnews.ru/

4. Информационный портал Банки.Ру http://www.banki.ru/

5. Информационный портал Центр компетенции исламского бизнеса и финансов России URL: http://ibfd-fund.ru/about-islamic-banking.

6. Описание выставки «Халяль Экспо» URL: http://www.halalexpo.org/ru/doc/generalinfo/description/

7. Официальная веб-страница ПИФа «Халяль» ОАО «БКС» URL: http://vwwv.bcs.ru/am/pif/fond/fhl asp

8. Официальная страница Республиканской газеты Кыргыстана «Дело» http://delo.kg/

9. Официальный сайт рейтингового агентства Emerging markets http: //emergingmarkets. ey. com/

10. Официальный сайт Malaysia International Islamic Finance Marketplace http: //www. mifc. com/

11. Официальный сайт Ассоциации кредитных организаций Республики Башкортостан URL: http://akorb.ru/content/view/8629/152/

12. Официальный сайт Ассоциации российских банков http://arb.ru/

13. Официальный сайт компании «Юмарт-Фннанс» URL: http: //Awwv.yumartfinance.ru/

14. Официальный сайт ОАО «АК БАРС» URL: https://www.akbars.ru/about/general/history/

15. Официальный сайт Российской газеты http://www.rg.ru/

Р.В. Пашков, Ю.Н. Юденков

ИСЛАМСКИЙ БАНКИНГ

Том 2

Монография

В авторской редакции

Подписано в печать 24.04.2017.
Формат 60×90/16. Усл. печ. л. 13,0.
Тираж 1000 экз.

ООО «Русайнс».
117218, г. Москва, ул. Кедрова, д. 14, корп. 2.
Тел.: +7 (495) 741-46-28.
E-mail: autor@ru-science.com
http://ru-science.com