

УДК 1:28:336.71(574)

<sup>1</sup>Н.Ж. Байтенова\*, <sup>2</sup>Д.Ш. Заманбеков<sup>1</sup>Казахский национальный университет им. аль-Фараби, Казахстан, г. Алматы<sup>2</sup>Казахский экономический университет им. Т. Рыскулова, Казахстан, г. Алматы

\*E-mail: zhanat52@mail.ru

### **Аналитические трудности, возникающие при работе депозитов с правом на участие в распределении прибыли, мониторинг и оценка риска**

Авторы демонстрируют в данной статье отличие западной банковской модели, в которой банки выделяют различные финансовые бизнес линии, а также различают коммерческие и финансовые риски. Такие контрасты порождают новые регулятивные рамки для исламской банковской системы. Данные рамки обусловлены, во-первых, реалиями исламского банковского дела, и, во-вторых, необходимостью исламских финансовых учреждений интегрироваться в мировую финансовую систему и соответствовать требуемым стандартам. На имеющемся уровне развития попытки легко управляемы. Однако активное движение в сторону исламского банковского дела, предпринятое управлением финансовыми услугами Великобритании, показывает, что западные рынки открыты прямому и хорошо структурированному вводу исламского рынка с его правилами.

Авторы утверждают, традиционные цели западного управления включают в себя защиту потребителей, гарантируя надлежащую работу банка под руководством компетентных и квалифицированных управляющих, контролирующих системный риск и правовую базу. Уже сейчас в порядке вещей поднимаются криминальные вопросы, все чаще возникающие в связи с так называемой «войной с террором», которая привела к беспокойству в банковском деле, на импортных и экспортных рынках операций и переводов, где власти обязательно стараются выяснить законность проводимых операций.

**Ключевые слова:** исламский банк, финансовые инструменты исламского банкинга, аналитические проблемы банка, депозит, распределение прибыли, мониторинг и оценка риска.

N.J. Baitenova, J.S. Zamanbek

### **Monitoring and risk valuation in distribution of profit is arisen analytical problems that work with deposits**

Theoretically, Islamic banks need to be more stable than traditional ones. Presumably, they share the profits as the obligations and securities. In practice, Islamic banks have assets with fixed income, and participate in the profits of the obligations. To achieve compliance with the Western system, they should be more similar to the capital adequacy and risk management practices between the organization of accounting control and audit of Islamic financial institutions, the Islamic Committee on Financial Services, the Islamic Development Bank and the Bank for International Settlements. Also affects the stability and availability of the size of the secondary market. Although the process of lending and investment analysis techniques may diverge from traditional Islamic approaches are based on similar analytical methods and techniques of accounting risk. In the end, the determining factor is the accuracy of the basic approaches of risk analysis related to specific products.

**Ключевые слова:** исламский банк, финансовые инструменты исламского банкинга, аналитические проблемы банка, депозит, распределение прибыли, мониторинг и оценка риска.

Н.Ж. Байтенова, Д.Ш. Заманбеков

**Депозитпен жұмыс істеу барысында табысты бөлу кезінде пайда болатын аналитикалық қиындықтардың мониторингі мен тәуекелді бағалау**

Теориялық тұрғыдан алғанда исламдық банкілер дәстүрлі банктерге қарағанда неғұрлым тұрақты болуы қажет. Шамамен олар міндеттемелер мен құнды қағаздар бойынша кірісті бөліседі. Тәжірибеде, исламдық банкілер тұрақталған кіріс активтері бар және міндеттемелер бойынша кіріске де қатысады. Батыс жүйесіне сәйкес келу үшін ислам қаржыландыру институттарының, қаржыландыру бойынша ислам комитетінің, Ислам Даму Банкінің және халықаралық есеп айыру Банкі арасында негізгі капиталдың жеткіліктігі мен тәуекелділікті басқару құралдары, аудит пен бухгалтерлік бақылау мәселері бойынша жеткілікті сәйкестік болу керек. Сонымен қатар екінші деңгейдегі нарықтың мөлшері және қол жетімдігі оның тұрақтылығына әсер етеді. Кредит бөлу процесі мен инвестицияларды талдау тәсілдері бойынша дәстүрлі банк жүйесінен айырмашылығы болғанмен, исламдық қаржыландыру тәсілдері ұқсас болып келеді. Аяқтап келгенде тәуекелділікті талдаудағы шынайылық негізгі фактор болып табылады.

**Түйін сөздер:** ислам банкі, ислам банкінің қаржылық құралдары, банктің аналитикалық проблемалары, депозит, табысты бөлу, мониторинг және тәуекелді бағалау.

За некоторыми исключениями, историческое регулирование исламской банковской системой было специфичным. Только Малайзия запустила свой проект исламского банковского дела в определенных рамках установившегося банковского управленческого режима. Малайзия занималась данным процессом как частью политики страны со своими долгосрочными экономическими и общественными целями. Иран, США, Бахрейн и Великобритания последовали за детальной и всесторонней инфраструктурой [2]. Организация исламской конференции вкупе с некоторыми странами предприняли следующие подходы для инкорпорации нужд исламских рынков:

- чрезвычайные меры регулирования относительно исламских бизнес линий, окон или банков;

- лицензирование исламских бизнес линий и окон в рамках структурированной системы;

- лицензирование исламских банков в рамках структурированной системы;

- лицензирование всего, касающегося структурированной системы (Великобритания и Малайзия)

Определенные страны, такие как Великобритания и Малайзия проложили дорогу для центрального *Шариатского* комитета. В случае с Великобританией, она не ограничивается только учеными, а также включает в себя банкиров, юристов, бухгалтеров и экономистов. Большинство стран пока не требуют такой организации, и это может изменить функциональные возможности *Шариатского* комитета на банковском уровне [3].

Данная статья не предполагает оценку и сравнение разных стран и их исламских регулятивных систем. Основной акцент делается на вопросах, определяющих условия возникновения консенсуса среди уже упомянутых и других стран относительно всемирной исламской регулятивной системы и того, каким образом этот процесс позволит исламским финансовым учреждениям взаимодействовать на мировом рынке. Спектр финансовых и нефинансовых рынков, влияющих на финансовый сектор, включает в себя денежные и валютные рынки, рынки ценных бумаг, а также и товарные рынки. Успешное развитие исламского банковского дела требует не только всемирной структуры, но и участия и обязательств банковских регулятивных органов.

«Разумные стандарты, разработанные для традиционных банков, не обязательно обеспечивают стабильность финансовой системы в странах, где оперируют исламские банки» [4].

С одной стороны цель исламского регулятивного и консультативного комитета заключается в содействии соответствующим взаимодействиям с западными сотрудниками регулятивных органов. С другой стороны, сотрудники регулятивных органов настаивают на том, чтобы все подчинялись одним правилам. Сюда входят как традиционно нерегламентированные объекты такие как оффшорные хедж-фонды, которые должны соответствовать требованиям комиссии по ценным бумагам и биржам США, а также и нетрадиционные банковские подходы, как исламское банковское дело, введенные в соответствии с требованиями Базель I и Базель II.

Хотя общепринятые стандарты и включают в себя антитеррористические и антикриминальные меры, в данной статье внимание на них не акцентируется. Некоторое количество стран, официально регулирующих исламское банковское дело полностью совместимы с ключевыми международными стандартами [5].

Существующий стандарт для исламских банков требует наличия постоянного квалифицированного *Шариатского* комитета ученых. В Малайзии работает централизованный государственный *Шариатский* комитет. Также был предложен новый подход, где ученые, например юристы, представляют обе стороны в сделке, их мнение оценивается таким независимым органом как Международный Исламский Финансовый Рынок (МИФР). Последний подход применялся к некоторым из *сукук*, таким как Катарский всемирный выпуск *сукук*. В Малайзии, Великобритании и Иране был учрежден Верховный государственный совет, устанавливающий стандарты, институциональные комитеты или представителей, обеспечивающих соответствие бизнес уровню [6].

Растущее, но пока еще небольшое количество стран подчиняются четким исламским банковским законам. Так применяются различные соответствующие стандарты, например, CAMELS, Базель I и Базель II, GAAP (бухгалтерская отчетность), IASB (совет по международным стандартам финансовой отчетности), AAOIFI (Организации по Учету и Аудиту Исламских Финансовых Учреждений). Но также остается в силе и общепринятое правило, говорящее, что исламские банки обязаны следовать регулятивным и нормативным бухгалтерским стандартам, применимым к традиционным банкам. Эти стандарты охватывают даже параметры пригодности человека для руководства банком. Но, учитывая то, что данная статья акцентирует внимание на основных задачах, то это выстраивает ее структуру, рассматривая корректный анализ на уровне активов [7].

В мировом масштабе, международные финансовые стандарты составления отчетов (IFRS) обещают уделить больше внимания рыночной стоимости. Но этот аспект анализа сложно применить по отношению к Исламскому финансированию. Даже аналитики традиционных рынков боятся, что эти правила повлекут за собой серьезные изменения. Как раз здесь Совет по универсальному штрих-коду и ИКФУ (Ислам-

ский Комитет по Финансовым Услугам) играют важную роль, согласовывая правила и стандарты, несоответствие которых вызвано нехваткой единого подхода к оценке, рискам и структуре между исламскими и неисламскими системами. Один из шагов, предпринятых ИКФУ - это проведение работы по введению концепций Совета по универсальному штрих-коду в табличные формы. Минимальные результаты работы организации по учету и аудиту исламских финансовых учреждений и исламского комитета по финансовым услугам это установка уровня, достигнутого в лучших учреждениях [8]. Бахрейн требует соответствия со стандартами организации по учету и аудиту исламских финансовых учреждений.

С основанием Исламского Банка Великобритании, также как и экспериментальных попыток учреждения исламских банков в других странах Европы, повышается роль Европейских Директив как закона. С одной стороны, данные директивы в соответствии с Базельским комитетом по банковскому надзору получают силу закона. С другой стороны, налог на добавочную стоимость и потребительское законодательство могут иметь вредное воздействие на исламские банки, предлагающие *мурабаха* в форме потребительского кредита.

Предлагаемые наблюдения помогут определить методы продвижения к интеграции исламского банковского дела в мировую систему.

Первым элементом исламской сети надзора является организация по учету и аудиту исламских финансовых учреждений. Учредитель, генеральный секретарь Рифаат Абдель Карим является членом международного комитета стандартов бухгалтерского учета и одним из ведущих авторитетов по бухгалтерскому делу. Кроме исламских стандартов, ключевым элементом работы организации по учету и аудиту исламских финансовых учреждений является достижение интеграции с мировой финансовой сетью. Первым вызовом для организации по учету и аудиту исламских финансовых учреждений стало отсутствие общепринятых бухгалтерских, аудиторских и управленческих стандартов, применимых к исламским финансовым учреждениям. Следовательно, они занялись разработкой стандартов, приемлемых для исламских банков.

Организация по учету и аудиту исламских финансовых учреждений, основанная в 1991

году Исламским банком и при содействии центральных банков 24 стран, является саморегулирующим органом. Эта организация выпускает стандарты для исламских финансовых учреждений, количество которых к середине 2005 года достигло 22 единиц; ими были выпущены 5 стандартов по бухгалтерскому делу, 4 по управлению, 2 по этике и 18 по *Шариатским* стандартам. Как правило, организация по учету и аудиту исламских финансовых учреждений старается подвести свои стандарты под соответствие стандартам ИКФУ (Исламский Комитет по Финансовым Услугам) для операций, проводимых в исламских финансовых учреждениях. Обычно процесс разработки имеет аналогии с подходом международного комитета стандартов бухгалтерского учета, чьи границы распространяются как до исламских финансовых учреждений, так и до исламских страховых компаний в формате международных финансовых стандартов составления отчетов [9].

С тех пор как исламская банковская система встала на ноги, каждое исламское финансовое учреждение и регулятивный орган стали выпускать свои собственные стандарты, не всегда соответствующие остальным в банковской индустрии. Зачастую, эти стандарты разрабатывались без руководства инспекторов национального банковского регулятивного органа. В результате, практика отчетности в разных исламских финансовых учреждениях была и остается не совместимой. Так, из-за несоответствующего уровня раскрытия информации, финансовые отчеты не всегда прозрачны. Более того, чрезвычайные меры регулирования не обеспечивают необходимые условия для финансовых учреждений. Попытки организации по учету и аудиту исламских финансовых учреждений ввести унифицированные стандарты способствует достижению соответствия и прозрачности финансовых отчетов. Цель организации по учету и аудиту исламских финансовых учреждений заключается в повышении уверенности в индустрии путем достижения честного и прозрачного раскрытия информации, демонстрирующей способность исламских банков внести что-то положительное в традиционную систему.

Традиционные бухгалтерские стандарты не соответствуют специфичным требованиям исламской банковской индустрии. Организация по учету и аудиту исламских финансовых учреждений считает, что исламские бухгалтерские

стандарты необходимы для обеспечения своих потребителей достаточной, существенной и надежной информацией. Суть подхода, выбранного организацией по учету и аудиту исламских финансовых учреждений, состояла в отборе установленных современным бухгалтерским делом целей, их проверке на соответствие нормам *Шариата*, и, в конечном счете, выборе подходящих и отсеивании не прошедших данную проверку [10].

Например, организация по учету и аудиту исламских финансовых учреждений старается достичь образа доверия для таких базовых исламских операций как *мурабаха*, *иджара*, *мутахия*, *биттамлик* и др. Их правильное представление необходимо для обеспечения сопоставимости в финансовых отчетах.

Данный комитет был учрежден корпусом сотрудников регулятивных органов на основных исламских рынках, а также представителями международного валютного фонда (МВФ). ИКФУ (Исламский комитет по финансовым услугам), под руководством Рифаат Абдель Карима (сейчас в должности генерального секретаря), нацелено на структурированную регулятивную конвергенцию контролирующих стандартов. Международная конвергенция направлена на достижение сопоставимого уровня стандартов измерения и стандартизации капитала. С 1988 года, Базельские стандарты обеспечили простой стандартизированный подход к требованиям минимального капитала, относящихся к пяти классам дебиторов, но без каких-либо различий между относительными степенями кредитоспособности дебиторов.

МИФР (Международный исламский финансовый рынок) был учрежден для обеспечения вторичных рынков исламскими инструментами. Первоначально имелись сомнения касательно того, что чартер центрального банка и органов, поддерживаемых Исламским банком развития будут действовать в качестве действительного покупателя вторичного рынка. Однако МИФР (Международный исламский финансовый рынок) никогда не претендовал на эту роль и установил для себя две другие функции: маркетинговое образование и установление соответствия нормам *Шариата*. Эти функции выполняются через контроль учреждений и вторичного рынка, а также через независимый мониторинг исламских ценных бумаг на соответствие *Шариату* [11].

ЦУЛ (Центр управления ликвидностью) был учрежден в виде исламской публичной компании Funnie Mae для обеспечения покупателя вторичного рынка ценными бумагами сужук. ЦУЛ (Центр управления ликвидностью) по своей структуре более похож на институционального инвестора, участника рынка ценных бумаг, чем на ресурс вторичного рынка. Также как и МИФР, с распространением исламского рынка, основным мандатом ЦУЛ (Центр управления ликвидностью) стало перевоплощение в покупателя вторичного рынка.

В связи с требованиями Базель II, Исламский банк развития совместно с некоторыми центральными банками сформировали МИРА (Международное исламское рейтинговое агентство). Данное агентство пока только набирает силу, возможно, из-за недостаточности глубины и доступности данных на развивающихся исламских рынках, что не способствует росту доморощенного рейтингового агентства. Тем не менее, большинство государственных членов организации исламской конференции вслед за Малайзией вводят базу данных кредитоспособности. С улучшением качества и объема данных растет и жизнеспособность МИРА (Международное исламское рейтинговое агентство станет более определенной). А пока качество данных улучшается, мировые и региональные частные рейтинговые агентства также пытаются завоевать рынок исламских ценных бумаг. Уже сегодня всемирные, Малазийские и другие региональные агентства, имеющие отношение к совету по сотрудничеству стран Персидского залива, серьезно изучают исламские финансовые рынки. Этот факт может помешать возможности МИРА (Международное исламское рейтинговое агентство) перерасти в успешное правомерное агентство со своими собственными серьезными источниками [12].

Одним из достоинств исламского финансового сбора информации является институт при Исламском банке развития. В данный институт входят ведущие ученые в отрасли исламского банковского дела, занимающиеся изучением важнейших на сегодняшний день продуктов, концепций, правил надзора, развития экономики и рискованного менеджмента. Их исследования обычно издаются на арабском, английском и французском языках.

С момента основания исламского банковского дела образовалось множество различных

групп в данной отрасли. До недавнего времени их организация оставляла желать лучшего, а месторасположения обычно были вдали от самого бизнеса. Всемирный совет исламских банков и финансовых институтов стал многообещающим проектом в концепции отраслевых групп, способствующий продвижению исламского финансового сектора посредством проведения исследований, связей с общественностью и лоббирования. Также всемирный совет исламских банков и финансовых институтов сделал большой шаг к улучшению профиля исламского финансового сектора.

В целом, данные институты играют значимую роль для будущего успеха исламского банковского дела и финансов. Они снимают тяжелое бремя с отдельных банков, роль которых в мировом плане невелика и представляют их общие нужды и задачи на мировом рынке. Данный подход считается очень важным, поскольку неправильное восприятие, сформированное мировой прессой по отношению к политическим событиям, смешало понятие «исламское» банковское дело с системой неофициальных денежных переводов, такими как система *хауля* или радикальными политическими движениями, использующими в своих названиях слово «ислам» [13]. Что еще важнее, на техническом уровне, данные органы обеспечивают соответствующую интеграцию развивающегося исламского рынка в систему мировых финансовых рынков. Последняя задача считается наиболее сложной из-за специфики применяемых исламских контрактов и финансовых учреждений на них специализирующихся.

Новые Базельские стандарты побуждают сфокусировать более пристальное внимание на оценке и контроле банковского риска. Они основаны на трех столпах: достаточность основного капитала, экспертный анализ и моделирование рынка. Структура швейцарского банка традиционно отстаивает интересы банков с международными активами, принадлежащих странам Группы десяти (G10).

На основе норм Базель II не получается разработать идеальным образом согласованные нормативные акты, регулирующие деятельность банков, поскольку все равно сохраняются различия в правовых системах, рыночной практике, конъюнктуре бизнеса (Джами Каруана - Председатель Базельского комитета по банковскому надзору) [14].

Новые Базельские стандарты, следовательно-

но, не адресованы напрямую на специфические требования исламских банков. Однако не все управляющие исламскими банками рассматривают это как нечто негативное. «Базель II вынудит исламские банки распознавать и дифференцировать риски, присущие исламским финансовым инструментам», прокомментировал доктор Зети Актар, управляющий Центральным банком Малайзии. [15] Эти принципы адресованы организацией по бухгалтерскому учету и аудиту исламских финансовых институтов и рассматриваются исламским комитетом по финансовым услугам.

Базель II отражает эволюционную рейтинговую систему CAMELS (американская рейтинговая система оценки банков США), которая является критерием измерения, применяемым со времен системы Базель I. Рейтинговая система CAMELS (американская рейтинговая система оценки банков США) призвана анализировать ниже перечисленные факторы, эффективно работающие на безопасность банковской системы, банк за банком:

- достаточность основного капитала
- качество активов
- менеджмент/администрирование
- прибыли
- ликвидность
- способность к быстрому реагированию

Базовый принцип двухуровневого контроля приводит к расширению прав на осуществление коммерческой деятельности как следствие хороших результатов по критериям оценки по стандартам CAMELS (американская рейтинговая система оценки банков США). Предназначение организации по бухгалтерскому учету и аудиту исламских финансовых учреждений и исламского комитета по финансовым услугам (ИКФУ) заключается в том, чтобы позволить развернутым принципам CAMELS (американская рейтинговая система оценки банков США) адаптироваться к реалиям функционирования исламского банка.

Для подсчета риска скорректированные требования по капиталу имеют три варианта:

Первый – применение методов, основанных на внешних рейтингах с целью распределения оценок риска. Метод внешних рейтингов имеет корпоративный, общественный уклон и является наиболее подходящим для крупных банков, работающих в сложных условиях современных рынков с большим количеством данных, а также конкурирующих рейтинговых агентств. Ме-

тод внешних рейтингов требует наличия опыта, широкой инфраструктуры и цельного рынка ответственного капитала. Несмотря на то, что это очень применимые и развитые рынки, только Малайзия действительно готова к рассмотрению возможности применения метода внешних рейтингов на своем внутреннем рынке. Однако слабость метода внешних рейтингов заключается в том, он имеет очень серьезную направленность против малых и средних предприятий, а также небольших операций. Это принимает системный характер относительно банков малых и средних размеров в любой стране, а также в странах с развивающейся экономикой.

Второй вариант – принцип, основанный на внутренних рейтингах. Этот принцип включает в себя несколько базовых методов, которые в свою очередь делятся на сегменты, при этом все они заданы регулирующим органом, что является усовершенствованием принципа. Посредством этого центральный банк позволяет другим банкам применять их собственный опыт работы на рынке, а также использовать результаты проведенных наблюдений для оценки рисков клиента. Принцип, основанный на внутренних рейтингах, позволяет банкиру принять во внимание более широкий круг коммерческих обстоятельств, складывающихся на рынке. Слабость данного метода связана с его последовательным применением. Самым важным фактором при его реализации является обязательство центрального банка гарантировать независимость банковского маркетинга от реализации метода внутренних рейтингов и упущений при его применении. Данный метод считается самым надежным в условиях современных развивающихся рынков.

Третий вариант – метод, основанный на использовании моделей, который представляет собой усовершенствованный метод внутренних рейтингов, однако он управляется инвестиционным портфелем и данными при помощи сложных алгоритмических инструментов, таких как модель управления накопленными знаниями. Подобно методу внешних рейтингов, этот метод требует наличия рынка, насыщенного большим количеством данных. Метод использования моделей из всех исламских рынков может найти применение только в Малайзии [16].

Второй Базельский столп – осуществление эффективного надзорного процесса. Его назначение – оценка профилей возможного риска отдельных банков и определение необходимости

применения восстановительных мер; проактивное определение и решение проблем до того, как они примут характер «систематических».

Третий Базельский столп – рыночная дисциплина. Этот компонент нацелен на побуждение банков повысить степень открытости официальной отчетности, а также определяет перечень информации, подлежащей публичному раскрытию, что позволяет более точно оценить адекватность капитализации банков.

Для соответствия стандарту Базель II, управляющие банками и банкиры должны обладать незаурядными способностями к определению риска, которые позволили бы им оценить, отследить и обеспечить действенное управление первичными рисками. Стандарт Базель II определяет первичные риски как совокупность рыночного и операционного рисков.

Это риск непредвиденных потерь прибыли банка, связанный с непредвиденным изменением рыночных цен. Некоторую опасность заключают в себе изменения в базовой цене (наценка в *мурабахе* или ставке арендной платы); изменения цен в реальных активах и сервисном обслуживании; изменения в ценах финансовых активов и курса обмена валют. В то время как рыночный риск в своей основе относится к управлению внешними изменениями, операционный риск может быть и внутренним и внешним, поскольку относится к потерям в результате некомпетентных или небрежных действий персонала, внутренних процессов и систем или в результате внешних причин.

Исламские банки обладают уникальными особенностями бухгалтерского баланса, которые обладают непосредственным воздействием на подверженность банковских структур рыночному риску. Например, Хан подчеркивает, что традиционные банки встречаются с рыночным риском в большинстве случаев в торговой книге. Исламские же банки, напротив, сталкиваются с рыночным риском в собственной банковской книге, поскольку финансовые инструменты, такие как *мурабаха*, *иджара*, *салам*, *мушарака* и *мудароба* – все отражают коммерческий риск, связывающий рыночный риск с кредитным. Коммерческие аспекты и недостаточно развитые вторичные рынки для исламских финансовых инструментов означают, что продолжительность фиксации крепко привязывает операцию к первоначальной ставке-ориентире.

Если рассматривать особенности кредитно-

го риска, то, прежде всего, необходимо затронуть тот факт, что традиционный банковский рынок заботится о получении пени, что определенно подпадает под категорию *риба*. С одной стороны, стоит ли поднимать вопрос о взысканиях и может ли учреждение назначать третью сторону на взыскание просроченных платежей и оплачивать эти услуги за счет стороны, не выполняющей своих обязательств. С другой стороны каждый исламский процесс имеет характерную совокупность рисков, как было отмечено Ханом [17].

▪ *Мудароба/мушарака*: эти виды исламских банковских продуктов могут быть структурированы с целью приближения к условиям, наподобие займов, как например, в случае со снижающимся остатком, в продукте *мушарака*, однако такие операции не являются обязательно обеспеченными и существует больше разнообразия в определении ситуации дефолта.

▪ *Салам/истисна*: данные продукты влекут за собой риск выполнения обязательств встречной стороной в той мере, что становится трудно провести разделительную черту между рыночным риском и риском неплатежа, так, например, в случае катастрофической несостоятельности встречной стороны риск будет высок. *Истисна* также влечет за собой специфические и уникальные риски субконтрагентов и агентские риски.

▪ *Мурабаха*: обычно, данный вид исламского продукта является обеспеченным, однако базовая структура кредитного риска включает в себя и риск встречной стороны по причине того факта, что обещание клиента произвести покупку не всегда считается обязательством, связывающим стороны (обязательством, подпадающим под юрисдикцию).

В том случае, когда риски сгруппированы, каждый исламский общественный институт обладает собственным уникальным профилированием в зависимости от распределения активов согласно различным процессам, а затем по должникам по обязательствам. Это приводит к потенциальному возникновению сложной матрицы, состоящей из кредитного риска, риска потери ликвидности, рыночного риска, а также риска потери репутации [18].

Данное преимущество исламских банков на развивающихся рынках, малые размеры исламских банков и присущие только им профили рисков, при использовании исламских финан-

совых инструментов, дает основание считать наиболее приемлемой системой для данного вида банков - методику внутренней оценки рисков. Ограниченный спецификой региона и уникальный опыт работы каждого исламского банка в отдельности и концентрация риска в определенных классах активов свидетельствуют о том, что, вероятнее всего, нужно переложить вину на имеющийся недостаток статистических данных, потери в случае дефолта ввиду возможности или вероятности дефолта должника по обязательству или обеих сторон, нежели на систему, основанную на подсчете рисков или же систему, основанную на использовании моделей.

В структурной схеме Базель II, с согласия управляющих банки могут использовать свои собственные методики оценки рисков для банковских активов для того, чтобы соответствовать

регулятивным потребностям в капитале. Данные компоненты включают: вероятность невыполнения обязательств, потери в случае дефолта, степень подверженности финансовому риску при дефолте и эффективный срок погашения ссуд. Базовая структура метода внутренней оценки рисков дает возможность банкам использовать свои собственные наработки по вероятности невыполнения обязательств, но управляющие устанавливают уровень потерь в случае дефолта, степень подверженности финансовому риску при дефолте и эффективный срок погашения ссуд [19]. Усовершенствованный метод внутренней оценки рисков позволяет банкам использовать свои собственные разработки по подсчетам вероятности невыполнения обязательств, потерь в случае дефолта, степени подверженности финансовому риску при дефолте и эффективного срока погашения ссуд [21].

#### Литература

1. "First Impression" case affirms right for wire transfer', *Trade & Forfeiting Review*, Февраль 2005 г. – С. 53.
2. Faille, Christopher, 'Senate Hears of Laundering Issues in Islamic Finance' in *Hedge Funds World*, 21 Июль 2005г., доступные на [www.hedgeworld.com](http://www.hedgeworld.com).
3. 'BMA Progress on Data Disclosure', *Islamic Banker*, выпуск № 85, Февраль 2003. – С. 32. В статье акцентируется внимание на данных, относительно исламской банковской индустрии, в ней также отражается регулятивная база.
4. Hussain, Irshat, 'Customer Choice Drives Pak IB Policy', *Islamic Banker*, январь/февраль 2005 г., № 108, 109, С. 7.
5. Spongier, Timothy, Easy as SEC, *HedgeFundManager*, выпуск 17, май 2005. – С. 42-43. Также смотрите Burgess, Kate, 'Regulators test hedge funds' formula', *Financial Times*, от 11 марта 2005. – С. 3. Ключевой инструмент управления хедж-фондами контролирует главных брокеров, посредством которых функционируют фонды.
6. Hussain, Dr. Ishrat 'Pak Anti-Money Laundering Measures Boost', *Islamic Banker*, апрель 2003. – №. 87. – С. 8, 9.
7. Tricks, Henry, 'British companies prepare to do it by the new book', *Financial Times*, от 5 января 2005. – С. 22.
8. McMillen, Michael, 'Islamic Real Estate Finance', представлен в государственном университете штата Виржиния.
9. Plews, Tim, 'Establishing Islamic Banks in the West: The Case of the Islamic Bank of Britain', in Jaffer, Sohail, ed., *Islamic Retail Banking: Global Challenges and Opportunities* (London: Euromoney Books, 2005).
10. Цитируется в *Financial Times*, от 11 апреля 2005. – С. 17.
11. Цитируется на [www.globalriskregulator.com](http://www.globalriskregulator.com).
12. Khan, Tariqullah, Unique Risks of Islamic Banks представленном на семинаре по управлению рисками и достаточностью основного капитала в исламском банковском деле, организованном Центральным банком Малайзии и исламским комитетом по финансовым услугам, Куала Лумпур, 23 Сентября, 2004.
13. Khan, Tariqullah and Ahmad, Ausaf, eds., *Islamic Financial Instruments for Public Sector Resource Mobilization* (Jeddah: Islamic Development Bank, 1997) Chapra, M. Umer and Khan, Tariqullah, *Regulation and Supervision of Islamic Banks* (Jeddah: Islamic Development Bank, 2000).
14. Chapra, and Tariqullah, *Regulation and Supervision of Islamic Banks*, см. предыдущий источник. – С. 12.
15. Said, Pervez, 'The view from the regulators in Pakistan' in Jaffer, Sohail, ed., *Islamic Retail Banking: Global Challenges and Opportunities* (London: Euromoney, 2005). – С. 202.
16. Thomas Abdulkader. *Understanding Riba*. – London: Routledge forthcoming, 2004. – 1603 p.
17. E. W. Lane. *Madd al-Qamus. An Arabic-English Lexicon* / London: Edinburgh, 1984. – 3064 с.
18. Mallat C. *The Debate on Riba and Interest in Twentieth Century Jurisprudence* // in C. Mallat (ed.). *Islamic Law and Finance*, Graham & Trotman. – London, 1998. – 608 p.
19. Muhammad ibn 'Isa Abu' Isa al-Tirmidhi. *Al-Jami 'al-Saheeh Sunan al-Tirmidhi* / Sbornik Hadith. - Mishkat al-massabih. - 353 p.
20. Sijben J.J. *Regulation versus Market Discipline in Banking Supervision: An Overview - Part 2* // *Journal of International Banking Regulation*, Vol. 4, No. 4. – London, 2002. – 571 p.
21. Mabid Ali al-Zharhi, Munawar Iqbal. *Islamskoe bankovskoe delo: otvety na nekotorye voprosy* /Jeddah: IBR, 2001. – 82.