

УДК 341:336.711.65, 337.734

## Правовое регулирование надзорного процесса финансовых институтов в арабских странах

**М.И. Амара,**

кандидат юридических наук,  
эксперт Проектно-учебной лаборатории антикоррупционной политики  
Национального исследовательского университета «Высшая школа экономики»  
Россия, Москва  
miamara@hse.ru

**С.Ю. Бабенкова,**

кандидат экономических наук,  
научный работник Центра арабских и исламских исследований  
Института востоковедения Российской академии наук  
Россия, Москва  
sbabenkova@ivran.ru

*Процесс надзора за банками (финансовыми институтами) в европейской практике банковского надзора насчитывает более 20 лет. За это время основные надзорные принципы успели пройти несколько этапов апробации, однако в настоящее время они все равно находятся в процессе постоянных доработок. В арабских странах, где осуществляют свою деятельность исламские и традиционные финансовые учреждения, процесс банковского (финансового) надзора со стороны надзорных органов начался около 5 лет назад, поэтому надзорные нормы не прошли достаточной практической адаптации. Прямое внедрение западной надзорной модели вызвало определенные трудности в арабских странах в связи со специфической деятельностью финансовых институтов.*

*Анализируются пруденциальные процессы, характерные для арабских стран, в том числе с точки зрения внешнеполитической деятельности, происходящей в регионе. Рассматриваются основные аспекты внедрения рекомендаций Базельского комитета по банковскому надзору для деятельности исламских финансовых институтов. Приводятся актуальные принципы исламского финансового регулирования, в которых нашли свое отражение основные критерии пруденциального надзора за вышеуказанными институтами. Уделяется внимание нормативным правовым актам ближневосточных стран, регулирующим деятельность институтов на финансовом рынке.*

**Ключевые слова:** исламские финансовые институты, арабские страны, пруденциальный надзор, исламский банкинг, банковское законодательство, отмывание денежных средств, шариат.

**В** настоящее время многие зарубежные исследователи изучают проблемы пруденциального надзора за исламскими финансовыми институтами, в том числе с позиций введения Базельских принципов банковского надзора (далее — Базельские принципы) [24; 25; 26; 27; 49]. Российские ученые [18, с. 131—141] также обращаются к теме исследования исламского банкинга и исламского банковского дела. Во многом это связано с тем, что в последние годы исламское банковское дело, под которым понимается банковская деятельность без взимания и выплат процента, опирающаяся на правовые, нравственно-ценностные ориентиры ислама и социокультурные основы хозяйственной жизни мусульман<sup>1</sup>, проникло в более чем 70 юрисдикций, в том числе немусульманских.

Исламские финансовые учреждения (институты) — это общий термин для всех финансо-

вых учреждений, которые действуют в соответствии с нормами шариата. Исламское финансовое учреждение, чтобы считаться таковым, должно сформировать совет шариата, состоящий из более чем одного ученого, имеющего право выпускать фетву на соответствие шариату финансовой услуги<sup>2</sup>.

Под термином «пруденциальный надзор» понимается один из видов банковского надзора, осуществляемый со стороны центрального банка, за соблюдением пруденциальных норм и требований, предъявляемых к банкам<sup>3</sup>.

Исламским банком мы считаем финансовую организацию, специализирующуюся на предоставлении банковских услуг с соблюдением предписаний шариата [18, с. 132].

Под органом надзора, или надзорным органом, в статье понимается структура, осуществляющая надзор за исламскими финансовыми

<sup>1</sup> Данное определение банковского дела является, на наш взгляд, наиболее удачным.

<sup>2</sup> В связи с отсутствием официальных переводов на русский язык законов, нормативных и иных актов, наименований комитетов, структур зарубежных стран, наименований финансовых сделок переводы вышеуказанных терминов даны в авторской редакции.

<sup>3</sup> Пруденциальные требования включают в себя требования к капиталу для всех банков и оценку со стороны надзорных органов принятой банком политики, практики и процедур по управлению рисками [5, с. 31].

институтами (банковское регулирование и надзор)<sup>1</sup>.

**Правовые нормы арабских стран, регулирующие деятельность финансовых институтов.** Законодательство арабских стран, регулирующее банковскую сферу, относительно молодое: исламский банкинг стал активно развиваться в вышеуказанных странах только в последние 40 лет. Также актуализировалась проблема банковского законодательства, которое непосредственно касается противодействия легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма (далее — ПОД/ФТ).

Это связано прежде всего с точкой зрения, что после террористических атак исламские финансовые инструменты могут быть использованы для финансирования террористической деятельности [19, с. 29—30]. В этой связи нельзя не упомянуть и такую систему перевода денежных средств в исламской финансовой системе, связанную с исламским банкингом, как хавала<sup>1</sup>. Если хавала осуществляется в виде банковского денежного перевода или через лицензированные агентства, то она считается законной. Однако очень часто переводы проводятся незаконным путем, нелегализованными организациями, игнорирующими правовые нормы, регулирующие финансовые сделки. Даже если хавала и используется в законных целях для диверсификации рисков, связанных с переводом больших сумм, посредники, предоставляющие услуги хавала, применяют методы, аналогичные методам отмывания денежных средств. В частности, крупная сумма разделяется на множество мелких, которые переводятся по частям через большое количество банков [19, с. 29—30].

Можно сказать, что хавала относится к исламской финансовой системе, однако скорее всего не стоит говорить о законном существовании такой системы, которая больше напоминает подпольную банковскую деятельность. В настоящей статье мы не будем подробно останавливаться на специфике исламского банкинга, который развивается в мире быстрыми темпами. Также мы не касаемся вопросов понятия мусульманского права (шариата). Остановимся лишь на том, что в исламской правовой традиции значительна роль фикха (знания практических шариатских норм), а мусульманское

право есть не что иное, как принципы и нормы, которые, являясь осмыслением фикха, отвечают условиями права. В нашем случае мы рассматриваем практическое применение фикха в финансовой сфере, поэтому согласимся, что предписания шариата (в целом религиозного, но не правового явления), имеющие религиозный характер, оформляются в рациональные принципы и нормы и, приобретая правовые черты, становятся относительно независимыми от религиозного содержания [16, с. 88—89].

В таблице 1 (с. 132—133) приведены основные законы некоторых арабских стран, регулирующие финансовую (банковскую) деятельность, а также деятельность по пресечению отмывания денежных средств, полученных преступным путем. В концептуальном плане законодательство о ПОД/ФТ имеет общие черты, что связано с его закономерной унификацией. Однако видимые различия этих нормативных правовых актов заключаются в отражении специфики каждой в отдельности страны, что закономерно.

**Процессы банковского надзора в арабских странах.** В современных политических процессах, происходящих на Ближнем Востоке, в той или иной степени участвуют все страны, от сверхдержав до региональных государств. Нельзя не отметить тот факт, что в свете образования единого мирового экономического пространства системный кризис, эпицентром которого являются Сирия, Ирак и Йемен, находит отражение в экономических последствиях богатых арабских стран, входящих в Совет сотрудничества арабских государств Персидского залива.

Исламские финансовые институты (далее — ИФИ) неплохо справились с последствиями мирового финансового кризиса 2008 года, расширяя свое присутствие во многих странах, в том числе не арабских<sup>3</sup>. Однако на сегодня в арабских странах имеются проблемы, связанные с недостаточно сильным процессом банковского надзора и регулирования, в том числе со стороны государственных органов<sup>4</sup>. В связи с интеграцией исламских финансов в мировой рынок необходимо быстрое решение данной проблемы. Эта интеграция должна осуществляться с помощью гармонизации норм надзорного процесса за ИФИ и международных стандартов банковского надзора.

<sup>1</sup> За исключением правоохранительных органов, государственных налоговых и иных органов.

<sup>2</sup> Хавала позволяет осуществлять международные операции посредством перевода средств со счета на счет и избежать при этом физической перевозки наличных [19, с. 30]. Звенья этого механизма действуют очень отлажено, например, в торговле нефтью в цепочке Сирия — Турция или при оплате услуг нелегальных посредников в эмиграции в Европу противозаконным путем. В этой связи в ряде западных стран (США, Великобритании) хавала попала в разряд запрещенных операций или операций, подлежащих обязательному контролю со стороны государства [3, с. 27—28].

<sup>3</sup> По данным экспертов, в настоящее время более 300 ИФИ работают в 75 странах мира.

<sup>4</sup> В статье под государственными надзорными органами будут пониматься Центральный банк (далее — ЦБ), Шариатский орган финансового надзора и другие органы, регламентирующие деятельность ИФИ.

Таблица 1

**Основные законы некоторых арабских стран,  
регулирующие финансовую (банковскую) деятельность<sup>1</sup>**

Страна	Финансовый сектор и контролирующая организация	Основной закон, регулирующий финансовую сферу	Особенности	Развитие институтов, предоставляющих исламские финансовые услуги (ИФИ) <sup>1</sup>
Алжирская народная демократическая Республика	Банковский сектор ЦБ Алжира	Указ № 03-11 регулирует оборот денежных средств, кредитные средства, в числе местную валюту, банковские операции, требующие авторизации и подтверждения, банковский контроль и контроль за валютными	Вся банковская и финансовая деятельность, включая деятельность ИФИ, регулируется ЦБ. Для осуществления деятельности ИФИ необходимо получить одобрение ЦБ в соответствии с Правилот от 03.01.1993 № 93-01, которое впоследствии было заменено Правилот от 02.04.2000 № 2000-02	Первым финансовым институтом был первый исламский «Al Baraka Bank of Algeria» (1991), который до сих пор является единственным ИФИ
Арабская Республика Египет	Банковский сектор ЦБ Египта	Закон 2003 года № 88 «О Центральном банке, банковском и денежном секторах», а также исполнительные правила, принятые указом Президента 2004 года № 101	Все банковские и финансовые виды деятельности в Египте, включая деятельность ИФИ, регулируются ЦБ. Отдельные разрешения требуются для предоставления банковской деятельности, относящейся к рынкам капитала, от Управления рынка капитала (например, для создания инвестиционных фондов)	Первый опыт с исламской финансовой деятельностью был сделан первым исламским банком «Mit-Ghamr Bank» (1963—1967). Ведущим полноценным институтом, предоставляющим исламские финансовые услуги, стал «Faisal Islamic Bank of Egypt» (1979)
Иорданское Хашимитское Королевство	Банковский сектор ЦБ Иордании	Закон 2000 года № 28 «О банковской деятельности» ограничивает деятельность ИФИ	Закон «О банковской деятельности», помимо прочего, требует от ИФИ создания шариатского наблюдательного совета и резерва на покрытие инвестиционного риска	Первым и единственным ИФИ являлся Исламский банк Иордании по финансам и инвестициям (1978)
Королевство Саудовская Аравия	Банковский сектор Страховой сектор Агентство Саудовской Аравии по обороту денежных средств	Закон «О банковском контроле» утвержден королевским указом 1966 года № М/5 (промульжирован 24 июня). Правила по осуществлению банковской деятельности закреплены в Законе «О банковской деятельности» и установлены указом Министерства финансов и национальной экономики 1986 года № 3/2149. Закон 2003 года № М/3 «О контроле над сотрудничеством страховых компаний» утвержден королевским указом.	Вся банковская и финансовая деятельность в Саудовской Аравии, включая саму деятельность ИФИ, регулируется ЦБ страны	Первым ИФИ считается «Rahji Bank» (1989), который стал самым крупным ИФИ в мире. Ведущий ИФИ — «Bank Al-Bilad» (2004). Старейший местный банк — Национальный коммерческий банк (1953) — к 2006 году был переведен на предоставление всех видов исламских финансовых услуг

<sup>1</sup> Таблица составлена по материалам книги: *Ginena K., Hamid A. Foundations of Shari' ah Governance of Islamic Banks* [23, p. 408] и дополнена нами на основании законодательных актов арабских стран.

<sup>2</sup> Актуальная информация по рейтингу 50 крупнейших арабских банков по совокупным активам: URL: <http://www.rel-banks.com/rankings/top-arab-banks> (дата обращения: 26.08.2017).

Таблица 1 (продолжение)

**Основные законы некоторых арабских стран,  
регулирующие финансовую (банковскую) деятельность**

Страна	Финансовый сектор и контролирующая организация	Основной закон, регулирующий финансовую сферу	Особенности	Развитие институтов, предоставляющих исламские финансовые услуги (ИФИ)
Королевство Саудовская Аравия	Рынок капитала Управление по рынку капитала	Правила по регулированию инвестиционных фондов установлены министерским указом № 2052 и главой 6 Закона от 31.07.2003 «О рынке капитала»	Управление по рынку капитала взяло на себя обязательства по надзору за рынками капитала в 2005 году	Инвестиционные фонды могут быть созданы только банками страны. В Саудовской Аравии существуют несколько крупных исламских инвестиционных фондов
Объединенные Арабские Эмираты	Все финансовые и вспомогательные услуги, предоставляемые ИФИ, находятся под контролем Международного Дубайского финансового центра (далее — МФЦД). Управление по финансовым услугам Дубая	Закон 2004 года № 13 «О Международном Дубайском финансовом центре» регулирует исламский финансовый бизнес. Наряду с этим регулирование рынка осуществляется на основании свода правил по исламскому финансовому сектору (утв. Управлением по финансовым услугам Дубая) (ISF/VER1/250/09-04)	Закон создает рамки регулирования для проведения исламских сделок МФЦД или от его имени и (или) по его поручению. Правила осуществления финансовой деятельности разработаны Управлением по финансовым услугам Дубая	
Сирийская Арабская Республика <sup>1</sup>	Банковский сектор ЦБ Сирии	Постановление 2005 года № 35 «О создании исламских банков»	Закон предусматривает для Организации по бухгалтерскому учету и аудиту для исламских финансовых учреждений соблюдать бухгалтерские стандарты	Первым ИФИ является Катарско-Сирийский исламский банк (2007), однако Сирийский комитет по надзору за страховой деятельностью также предоставил лицензии для трех «такафул» операторов: Сирийско-катарская страховая компания, «Noor Takaful» и «Al-Aqila Takaful» (2007)
Йеменская Республика	Банковский сектор ЦБ Йемена	Закон 1996 года «Об исламских банках»	Закон устанавливает регуляторные рамки для исламского банкинга в стране, включая положения о применяемых законах, включениях и разрешенных видах финансовой деятельности	В Йемене функционируют три финансовых института: Йеменский Исламский финансовый банк (1996), Исламский банк Tadamon (1996), Исламский банк Saba (1997)

Контроль и регулирование финансовой деятельности в арабских странах обусловлены в том числе достаточно слабо развитой законодательной базой, а также проблематичным внед-

рением в практику рекомендаций Базельского комитета по банковскому надзору (Basel Committee on Banking Supervision; далее — БКБН). Рекомендации БКБН не являются обя-

<sup>1</sup> Информация приведена на период до деятельности на территории Сирии террористической организации «Исламское государство» (запрещена в России).

зательными, однако, как правило, они находят свое отражение в законодательстве стран-участниц.

Правила контроля за исламскими финансовыми рынками, а также их регулирование определены в постановлении Совета Исламской академии правоповедения (ФИКХА) № 59 (10/6) «О финансовых рынках»<sup>1</sup>: «Функционирование любого финансового рынка регулируется административными и процессуальными положениями и законами, поэтому на основании этих документов его цели и задачи должны быть приведены в соответствие принципу соблюдения “общественного интереса” (масалих мурсала), который лежит в основе шариата, и не должны противоречить священным текстам и иным предписаниям Ислама. Таким образом, с точки зрения функционирования, финансовый рынок должен представлять собой объект, которым руководит орган государственной власти, ответственный за производительность граждан. Никто не вправе нарушать установления общественной власти или обходить их, если они соответствуют нормам шариата» [14, с. 129].

Исходя из вышесказанного, необходимо отметить, что в исламской финансовой системе существует ряд институтов, которые занимаются разработкой соответствующих шариату норм и стандартов, а также имплементацией рекомендаций БКБН для целей исламского банкинга. В данном случае мы затрагиваем правовые основы исламской экономики касательно пруденциального надзора, но выносим за скобки рассмотрение вопроса о границах между нормами фикха, регулируемыми финансовыми отношениями, а также правовыми основами исламских финансов, о которых упоминал исследователь Р.И. Беккин [7, с. 135].

Остановимся на этих институтах.

*Исламский банк развития* (Islamic Development Bank; далее — IsDB) начал осуществлять свою деятельность в 1975 году для содействия

экономическому развитию и социальному прогрессу как мусульманских стран, так независимых мусульманских общин в соответствии с принципами шариата (исламским правом) [13, с. 29; 43];

*Совет по исламским финансовым услугам* (Islamic Financial Services Board; далее — IFSB) создан в 2002 году для разработки стандартов в части осуществления регулирования и надзора за финансовыми институтами;

*Организация по бухгалтерскому учету и аудиту для исламских финансовых учреждений* (Accounting and Auditing Organization for Islamic Financial Institutions; далее — AAOIFI) [28] основана в 1991 году с целью разработки стандартов по бухгалтерскому учету и аудиту, соответствующих шариату.

Однако по данным Международного валютного фонда, стандарты и правила, разработанные AAOIFI и IFSB, реализовываются только в некоторых арабских странах. Так, из 29 стран только 8 применяют стандарты учета и аудита AAOIFI, а 6 — стандарты управления рисками и достаточности капитала, разработанные IFSB [25]. Одной из основных задач для надзорных органов арабских стран является применение положений Базеля II и Базеля III<sup>2</sup> для ИФИ, которые в ходе своей деятельности руководствуются нормами шариата. При осуществлении процесса внедрения вышеуказанных положений в надзорный процесс за ИФИ возникают проблемы, например:

- применения компонентов Базеля для характерных исламских финансовых операций (инструментов);

- анализа активов и связанных с ними видов риска, инвестиционных продуктов и коллективных инвестиций (которые могут не относиться к банковской деятельности);

- формирования механизма защиты вкладчиков — владельцев сберегательных и инвестиционных счетов<sup>3</sup>.

В настоящее время требования, предъявляемые БКБН, не рассматривают в полной

<sup>1</sup> Принято на шестой сессии ФИКХА (14—20 марта 1990 г., Джидда, Саудовская Аравия).

<sup>2</sup> «Базель I» — первое Соглашение по достаточности капитала. Общая величина нормативного (регулятивного) капитала проверяется на предмет достаточности и состоит из капиталов двух уровней (акционерный капитал, резервы и дополнительный капитал). «Базель II» — второе Соглашение БКБН в отношении требований к достаточности собственного капитала банков. Состоит из трех основных компонент: минимальные требования к структуре капитала, надзорный процесс, рыночная дисциплина. Основная концепция указанных принципов основывается на повышении стабильности и качества управления рисками в банковском секторе за счет выполнения банками требований к минимальной величине достаточности капитала и поддержания рыночной дисциплины. «Базель III» представляет собой комплекс мер по реформе, разработанных БКБН для усиления регулирования, контроля и управления рисками в банковском секторе. Вводятся дополнительные требования к достаточности капитала банков (акционерный капитал, капитал первого уровня, капитал второго уровня, буферный капитал, совокупный капитал). Эти требования направлены на «улучшение способности банковского сектора противостоять возникающим финансовым и экономическим потрясениям, независимо от источника возникновения; улучшение управления рисками и корпоративного управления; повышение уровня прозрачности банков при раскрытии информации» [37].

<sup>3</sup> Например, договор «мудароба» — это особый вид партнерства, где один партнер предоставляет денежные средства другому с целью их инвестирования в коммерческое предприятие [20, с. 27]. Держатели инвестиционного счета с распределением прибыли (Holders of Profit Sharing Investment Accounts; далее — PSIA), которые участвуют в прибыли, рассматриваются как инвесторы, а не как владельцы депозитного счета (в традиционном банке). В отличие от вкладчиков банка их

мере специфику инструментария ИФИ<sup>1</sup>. Данный аспект целесообразно объяснить тем фактом, что бизнес-модель функционирования ИФИ включает в себя коммерческие<sup>2</sup> и инвестиционные продукты. Все банковские операции, проводимые ИФИ, разделяются по типу финансовых отношений (в одних случаях банк участвует своим капиталом в проводимых сделках, в других нет).

Как уже отмечалось, исламские банки имели достаточную финансовую устойчивость, чтобы пережить без особых финансовых проблем мировые финансовые кризисы, однако они подвержены характерным рискам, часть из которых приведена ниже.

1. В случае конкуренции с традиционным банком в части обеспечения выплаты прибыли по вкладам. Клиенты ИФИ по сравнению с традиционными банками имеют меньшую доходность по счетам. Владельцы исламского банка в большинстве случаев отказываются от части своей прибыли с целью сопоставления ее уровня с уровнем прибыли в традиционном банке. Также владельцы инвестиционных счетов не должны нести убытки в случае падения доходности по базовому активу. Эти действия приводят к определенным сложностям при расчете резервов на возможные потери.

2. Риск несоответствия источников собственных средств (капитала банка), инвестиционных проектов, менеджмента требованиям шариата.

3. Возникновение рыночного и операционного риска из-за сложной зависимости проводимых банком операций от цен и качества сырьевых товаров и отсутствия слаженного механизма хеджирования от этих рисков.

4. Риск потери ликвидности при отсутствии на рынке высоколиквидных активов (наличие малой доли рынка), соответствующих шариату.

5. Традиционная практика финансирования на основе активов в некоторых случаях

приводит к высокой концентрации инвестиций в реальных секторах экономики, например на рынке недвижимости или на рынке сырья и промышленных товаров, что приводит к созданию сложных, бюрократических корпоративных бизнес-структур.

6. Концентрация большего внимания на потребительском кредитовании<sup>3</sup> физических лиц<sup>4</sup>, а не вложениях денежных средств в инвестиционные и промышленные проекты или проекты бизнес-среды, что подрывает развитие мелкого и среднего предпринимательства, заставляя его уходить в «теневые сектора» экономики.

7. Отсутствие последовательного применения стандартов, разработанных ААОИФИ и IFSB совместно с БКБН, особенно в странах, где осуществляют свою деятельность исламские банки, приводит к возникновению больших системных рисков.

8. Отсутствие полной (прозрачной) информации по конечным акционерам (владельцам компании) вызывает определенные трудности для выхода крупных арабских компаний на мировой финансовый рынок<sup>5</sup>.

Для решения вышеуказанных проблем необходим широкий многосторонний диалог между разработчиками исламских финансовых стандартов, надзорными и регулируемыми органами арабских стран и международными организациями — разработчиками мировых стандартов в части банковского регулирования и надзора. Информация относительно осуществления надзора, раскрытия информации и системы защиты интересов вкладчиков для ИФИ и традиционных банков в арабских странах приведена в таблице 2 (с. 137)<sup>6</sup>.

Еще одна затронутая выше проблема связана с соблюдением ИФИ шариатских норм. Надзорные и регулирующие органы не всегда имеют возможность обеспечить финансовые институты надлежащими по уровню подготов-

инвестиции не защищены, например, страховыми выплатами (система страхования вкладов или договорные условия), в случае ликвидации банка. При банкротстве финансового института владельцы счетов PSIA не могут предъявить требования к возврату своих средств за счет активов банка. ИФИ не должен учитывать владельцев указанных счетов при расчете Норматива достаточности капитала (H1) (Capital Adequacy Ratio), так как управление рисками, которые несут держатели счетов PSIA, осуществляется только за счет собственных инвестиционных средств, а не за счет капитала банка.

<sup>1</sup> В 2005 году введен стандарт IFSB «Стандарт по достаточности собственных средств для институтов, кроме страховых институтов, предлагающих только исламские финансовые услуги» (Capital Adequacy Standard for Institutions (Other Than Insurance Institutions) Offering Only Islamic Financial Services), который рекомендует надзорным органам оценивать риск в случае выплаты на основании решений менеджмента денежных средств держателям инвестиционных счетов. Эти оценки должны быть учтены при расчете норматива достаточности капитала [44].

<sup>2</sup> Без взимания ссудного процента.

<sup>3</sup> Для целей данной статьи под дефиницией «кредит» понимается ссуда или финансирование, если не определено другое.

<sup>4</sup> Это обусловлено прежде всего определенностью в отношении банковского залога и прав инвесторов.

<sup>5</sup> Отсутствие информации по конечным бенефициарам вызывает определенные трудности по выпуску IPO («первичное публичное предложение») у самой крупной нефтяной компании Саудовской Аравии «Saudi Aramco».

<sup>6</sup> Рекомендации БКБН в части требований по достаточности капитала применяются в полном объеме ко всем финансовым институтам, осуществляющим свою деятельность в ОАЭ. В Бахрейне, Иордании применяются пруденциальные нормы, основанные на стандартах IFSB и принципах БКБН, скорректированных для особенностей капитала ИФИ. Различные подходы к расчету норматива достаточности капитала, применяемые для финансовых институтов и основанные на различных стандартах, вызывают определенные трудности.

ки шариатскими советниками<sup>1</sup>. Согласно рекомендациям IFSB и AAOIFI необходимо продолжить создание в банковском секторе независимого Шариатского органа финансового надзора (далее — SSB). SSB в ходе своей деятельности должен осуществлять организацию, консультирование и контроль за финансовыми организациями, а также стандартизацию надзорного процесса в части соблюдения ИФИ норм шариата<sup>2</sup>. Кроме того, с целью оценки финансовой устойчивости как отдельного банка, так и системы в целом надзорные органы арабских стран должны адаптировать для исламских банков методику оценки финансовой устойчивости CAMELS<sup>3</sup>, а также реализовать положения Стандарта IFSB-15 [21] по стресс-тестированию финансовых институтов.

Относительно действий надзорных органов в части контроля за операциями с исламскими финансами, попадающими под нормы законодательства о ПОД/ФТ<sup>4</sup>, можно отметить следующее. В настоящее время отсутствует точная информация относительно того, что риски, связанные с проведением вышеуказанных операций, отличаются от рисков аналогичных финансовых операций в традиционных банках. Осуществление операций, попадающих под действие ПОД/ФТ, будет обусловлено прежде всего слабым надзором со стороны как служб внутреннего контроля банка, так и надзорных органов. Возможность осуществления таких операций через ИФИ может быть связана со сложной структурой некоторых ислам-

ских продуктов и услуг, специфическим характером взаимоотношений между финансовыми учреждениями и их клиентами, недостаточным опытом надзора за ИФИ. В этой связи разработчикам стандартов и органам банковского надзора арабских стран целесообразно совместно подойти к проблеме более жесткого нормативного и законодательного закрепления требований к ИФИ в части контроля за операциями ПОД/ФТ.

Мировой финансовый кризис в 2008 году и кризис государственного долга показали важность и значимость концепции микро- и макропруденциальной государственной политики для обеспечения стабильности финансового сектора, сфокусированного на:

- оценке рисков в целях налогообложения для финансового сектора;
- основах политики финансовой стабильности;
- возможности урегулирования последствий финансовых и других кризисов.

Наряду с этим темпы процессов глобализации продолжают расти и охватывать большое количество стран, в том числе где мусульманское население составляет большинство, а также развивающиеся страны и страны с прогрессирующими экономиками. Развитие рынков включает в себя не только увеличение объемов производства и расширение бизнеса, но и предлагаемые, разнообразные, усовершенствованные исламские финансовые продукты и услуги, а также улучшенную правовую базу,

<sup>1</sup> Здесь могут возникнуть противоречия, так как различные мусульманские правовые школы (мазхабы) имеют различное толкование одинаковых сделок. В дальнейшем это может иметь негативные последствия для предоставления финансовой отчетности.

<sup>2</sup> Процесс осуществления стандартизированной надзорной практики начался в Бахрейне, Марокко, Омане.

<sup>3</sup> Согласно этой методике С — достаточность капитала (capital adequacy), А — качество активов (asset quality), М — качество управления (management), Е — доходность (прибыльность) (earnings), L — ликвидность (liquidity), S — чувствительность к риску (sensitivity to risk). Данная система оценки применяется американскими органами банковского регулирования и надзора. Например, Правительство ОАЭ с 2001 года стало предпринимать шаги в рамках международного сотрудничества по борьбе с финансированием терроризма и улучшения контроля за движением денежных средств через финансовую систему ОАЭ, приняв в 2002 году Закон «Об уголовной ответственности за легализацию (отмывание) денежных средств, полученных преступным путем» [41] и в 2004 году Закон «О противодействии терроризму» [40]. Относительно противодействия отмыванию денежных средств, полученных преступным путем, чуть раньше, в 2000 году, были приняты административные рекомендации № 24, содержащие правила, как финансовые институты должны проводить контроль над операциями, попадающие под ПОД/ФТ [39]. В Марокко в 2007 году Парламент принял Закон «О противодействии легализации (отмыванию) денежных средств, полученных преступным путем и о финансовом преступлении» [30]. В Алжире действует несколько нормативных документов (помимо ст. 389-bis Уголовного кодекса Алжира) о предотвращении отмывания денежных средств, полученных преступным путем: Закон № 05-01 (2005) «О предупреждении и борьбе с отмыванием денег и финансированием терроризма», постановление ЦБ Алжира от 15.12.2005 № 05-05 «Предупреждение и борьба с отмыванием денег и финансированием терроризма», исполнительный декрет № 06-05 (2006), устанавливающий форму, структуру, содержание и подтверждение получения заявления о подозрении; приказ от 30.03.2008, устанавливающий правила применения ст. 21 Закона «О предупреждении и борьбе с отмыванием денег и финансированием терроризма» [32]. Парламент Туниса 7 августа 2015 г. принял Закон № 26 «О борьбе с терроризмом и отмывании денег» [46]. В Омане королевским указом № 30 в 2016 году был промульгирован Закон «О предотвращении отмывании денежных средств, полученных преступным путем» [38]. В Кувейте действуют постановления Министерства финансов № 9 (2005), № 11 (2004), а также Закон 2002 года № 35 «О борьбе с отмыванием денежных средств» [34; 45]. В Бахрейне действует Закон 2001 года «О противодействии отмыванию денежных средств» [31]. В Египте в 2002 году был принят Закон № 80 «О предотвращении отмывания денежных средств, полученных преступным путем» [33]. В Иордании действует Закон 2007 года [48]. В Саудовской Аравии в 2003 году королевским указом был провозглашен Закон № М/39 «О борьбе с отмыванием денег» [35]. В Ливане действует Закон от 20.04.2001 № 318 [36], в Йемене — Закон 2010 года «О предотвращении отмывании денег и финансировании терроризма» [42].

**Осуществление надзора, раскрытие информации и система защиты интересов вкладчиков для ИФИ и традиционных банков в арабских странах**

Финансовый институт / страна	Надзор		Раскрытие информации		Система защиты интересов вкладчиков <sup>1</sup>	
	ИФИ и традиционные банки	Единый надзорный орган	Различные надзорные подразделения в рамках единого надзорного органа	Все банки обязаны раскрывать информацию широкому кругу лиц	ИФИ не решается публиковать свою финансовую отчетность до момента ее подписания Шариатским органом финансового надзора о ее соответствии шариату	Единая система
Страны	Кувейт, Катар, Саудовская Аравия, Тунис, ОАЭ	Бахрейн, Иордания, Ливан, Сирия			Ливан, Тунис, Йемен	

<sup>1</sup> В большинстве случаев при банкротстве ИФИ и традиционных банков подходы надзорных органов одинаковые.

инфраструктуру системы регулирования и новые инициативы, касающиеся международного сотрудничества.

В этой связи IFSB начал проводить широко-масштабную работу в части разработки и внедрения стандартов, касающихся организации надзорной деятельности за финансовыми институтами. Наряду с этим IFSB должен оперативно осуществлять мониторинг регулятивных норм с целью их актуализации и приведения в соответствие условиям изменения глобальной финансовой ситуации. Одним из итогов данной работы можно считать утверждение (12 декабря 2012 г.) в головном офисе IsDB ряда Принципов Исламского финансового регулирования (Core Principles for Islamic Finance Regulation) [22] и разработку Основных принципов для Рабочей группы по Исламскому финансовому регулированию (Core Principles for Islamic Finance Regulation Working Group). Рабочая группа под руководством и контролем Технического комитета развивали вышеуказанные принципы, параллельно разрабатывая методологию проведения надзорного процесса. Также рабочая группа взаи-

модействовала с органами, осуществляющими надзор и проводившими проверки финансовых институтов, в том числе с кураторами банков, с целью выработки единых подходов к надзору за ИФИ<sup>1</sup>.

В настоящее время разработанные на основе Базельских принципов Принципы исламского финансового регулирования<sup>2</sup> затрагивают регулирование и надзор только в области исламского банкинга, при этом на другие сектора рынка исламских финансов (например, такие как рынок исламского страхования «такафул» и исламский рынок инвестиций и капитала)<sup>3</sup> указанные нормы не распространяются. В связи с этим IFSB планирует разработать вышеуказанные принципы для всех финансовых секторов арабских стран, при этом адаптируя или дополняя Базельские принципы только в случаях необходимости применения специфики исламских финансов. Впоследствии Принципы исламского финансового регулирования будут более интегрированными в международную финансовую систему для целей финансовой стабильности и нормативного пруденциального регулирования.

<sup>1</sup> Проверки (обследования) банков выявили отличия между надзорной практикой, основанной на Базельских принципах, и надзорной практикой за финансовыми институтами, предлагающими исламские финансовые услуги.

<sup>2</sup> Принципы Исламского финансового регулирования включают Основные принципы регулирования исламской финансовой системы (по состоянию на апрель 2015 года их 33).

<sup>3</sup> По своей сути данные рынки сильно отличаются от традиционных.

В 2015 году на основе Базельских принципов<sup>1</sup> были разработаны Основные принципы регулирования исламской финансовой системы (далее — Принципы регулирования). В ходе подготовки документа был проведен тщательный анализ тех областей, где Базельские принципы не рассматривают специфику исламских финансов. В дальнейшем было разработано несколько новых Принципов регулирования с учетом того, что некоторые Базельские принципы были значительно изменены<sup>2</sup> на уровне оценочных критериев, но большинство Принципов регулирования было сохранено с учетом их общей применимости как к традиционным, так и к исламским финансам. Концептуальные подходы<sup>3</sup> к надзору, изложенные в Принципах регулирования, не отличаются от Базельских принципов (к примеру, есть правки редакционного характера: вместо слова «банк» используется термин «организация», предлагающие исламские финансовые услуги» (Institutions offering Islamic Financial Services in Banking Segments (далее — IIFS)). Надзорные органы должны применять в пределах своей компетенции согласованные Принципы регулирования при надзоре за всеми исламскими банковскими учреждениями.

Принципы регулирования состоят из четырех разделов: введения, обзора предварительных условий для эффективного надзора за IIFS, методологии оценки IIFS и ее соответствия Принципам регулирования, основного текста принципов и критериев оценки деятельности IIFS. Надзорная практика на основе Принципов регулирования распространяется на:

1) все IIFS (коммерческие банки, инвестиционные банки и фонды, которые предлагают услуги в соответствии с правилами и принципами шариата);

2) исламские «окна» (т. е. на финансовые институты, частично предлагающие исламские финансовые услуги). Однако следует отметить, что при проведении надзорной практики для данных институтов необходимо учитывать юридический статус этих «окон» (проводит эти операции филиал организации или они проводятся в рамках головной организации). В случае банкротства банка юридический статус будет учитываться при проведении мер надзорного реагирования и в судебной практике.

Эффективная система банковского надзора имеет четкие обязанности и задачи для каждого надзорного органа, участвующего в надзоре за IIFS и банковскими группами. Подходящая

правовая база для банковского надзора предусматривает предоставление каждому ответственному органу необходимых юридических полномочий для постоянного контроля за соблюдением законов и принятия своевременных корректирующих мер с целью решения проблем финансовой устойчивости.

Надзорный орган обладает независимостью от поднадзорных организаций, осуществляет прозрачные процессы регулирования и надзора, имеет качественное управление, независимое бюджетное финансирование, несет ответственность за исполнение своих обязанностей и использование своих ресурсов. Правовая основа банковского надзора включает и правовую защиту надзорного органа.

Принципы регулирования усиливают требования к эффективному надзору, основанному на оценке рисков и необходимости раннего вмешательства для предупреждения банкротства. Надзорные органы должны оценивать профиль рисков IIFS с точки зрения рисков, которым они подвергаются, эффективности их управления и рисков, представляемых ими для банковской и финансовой систем. Процесс, основанный на оценке риска, называется риск-ориентированным надзором и получил широкую практику в различных странах (в том числе в России).

Основные объекты контроля и надзора, а также надзорные требования, предъявляемые к IIFS, приведены в таблице 3 (с. 139—141).

Орган банковского надзора использует в пределах своей компетенции необходимый методологический инструментарий для реализации принципов надзора, на пропорциональной основе распределяет надзорные ресурсы с учетом профиля риска и системной важности IIFS.

Контролирующий орган анализирует статистические отчеты, материалы, полученные при дистанционном надзоре, отчетность, которая получена как на индивидуальной, так и на консолидированной основе, проверяет предоставленную информацию, в том числе с привлечением внешних экспертов. Также проводит меры надзорного реагирования с целью раннего предупреждения ситуаций, которые могут привести к проблемам в финансовой системе страны. В этой связи надзорный орган может отозвать лицензию у финансового института на осуществление операций или рекомендовать ее отзыв.

Решение многих вопросов и проблем, связанных с обеспечением финансовой устойчиво-

<sup>1</sup> На основе пересмотренного Базеля II и новых принципов Базеля III.

<sup>2</sup> После мирового финансового кризиса 2008 года.

<sup>3</sup> В случаях, если принципы или критерии остаются неизменными, их подробное применение к исламским финансам может отличаться от их применения к традиционным финансам.

## Объекты контроля и надзора и надзорные требования, предъявляемые к IIFS

Объект контроля и надзора	Надзорные требования (процессы)
Банковская группа (банковский холдинг)	Надзорный орган осуществляет контроль за банковской группой (банковским холдингом) на консолидированной основе, применяя пруденциальные нормативы для всех аспектов бизнеса, проводимых банковской группой по всему миру. Надзор за трансграничными учреждениями осуществляется на основании обмена информацией органов банковского надзора страны происхождения финансового института и страны его пребывания. Надзор за финансовой деятельностью нерезидентов <sup>1</sup> проводится на основании нормативных актов страны пребывания финансового института
Владельцы инвестиционных счетов <sup>2</sup>	Надзор осуществляется в пределах компетенции надзорного органа. При этом надзорный орган может проанализировать сведения, касающиеся в том числе управления рисками, раскрытия информации, расчета достаточности капитала (собственных средств). В части регулирования вопросов корпоративного управления он определяет критерии корпоративного управления для IIFS и банковских групп (банковских холдингов). Он оценивает процессы корпоративного управления (стратегию, организационную структуру, службы внутреннего контроля, обязанности руководства), адекватность проводимой политики, соизмеримость характеров рисков и системную значимость финансового института
Передача права собственности	Надзорный орган имеет право пересматривать, отклонять или налагать запрет на любые предложения о передаче третьими лицами (прямо или косвенно) значительной доли собственности или контрольных долей в существующие IIFS
Приобретение крупных долей или инвестиции	Надзорный орган может утверждать или отклонять (рекомендовать ответственному органу утверждение или отклонение), налагать запрет на крупные приобретения или инвестиции IIFS в соответствии с установленными критериями, включая трансграничные операции. В ходе надзорных действий он также может определить, что корпоративные филиалы или структуры не подвергают IIFS необоснованным рискам или препятствуют эффективному надзору
Надзор со стороны шариатских контролирующих органов для IIFS	Надзорный орган должен определить, что у IIFS есть надежная шариатская система управления для обеспечения эффективного и независимого надзора за соблюдением шариата в различных структурах. Контролирующий орган также определяет общие подходы к шариатскому руководству и формулирует ключевые элементы этого процесса
Достаточность капитала	Надзорный орган устанавливает разумные и адекватные требования к достаточности капитала, которые отражают риски, предпринимаемые IIFS в рамках действующих финансовых рынков и макроэкономических условий. Наряду с этим он определяет размер регулятивного капитала <sup>3</sup> для IIFS, при этом существуют требования, согласно которым надзорный орган должен применять адекватные подходы для разделения рисков между собственным капиталом и активами, выраженными в средствах держателей инвестиционных счетов

<sup>1</sup> Для организаций, предлагающих исламские финансовые услуги.

<sup>2</sup> Как было рассмотрено выше, инвестиционные счета не затрагивают капитал банка. В этой связи расчет ряда нормативов и осуществление надзора вызывают сложности.

<sup>3</sup> Регулятивный капитал — минимальный капитал, который должен поддерживать банк или иное подобное учреждение в соответствии с требованиями регулирующих органов.

Таблица 3 (продолжение)

## Объекты контроля и надзора и надзорные требования, предъявляемые к ИФС

Риски	
Управление рисками	Надзорный орган определяет комплексный процесс управления рисками в ИФС. В целях своевременного выявления недостоверных сведений, полученных в ходе мониторинга отчетности, оценки и контроля последствий рисков, а также оценки достаточности капитала и уровня ликвидности, рыночных и макроэкономических условий, надзорный орган осуществляет контроль за процессом оценки рисков в ИФС
Концентрация риска	Орган надзора определяет норму, согласно которой ИФС должна иметь адекватную политику и процессы для своевременного контроля, выявления и снижения концентрации риска. Надзорные органы устанавливают пруденциальные нормативы для ограничения банковских рисков как для отдельных, так и для связанных контрагентов
Кредитный риск	ИФС должна осуществлять необходимый процесс управления кредитным риском, который учитывает: профиль риска, рыночные и макроэкономические условия. Процесс управления включает в себя в том числе проведение осторожной политики, мониторинг проводимых банком процессов для своевременного выявления рисков, проведение оценки, мониторинга отчетности для снижения последствий кредитного риска (включая расчет и оценку кредитного риска контрагента, проверку инвестиционных портфелей ИФС)
Страновой риск	ИФС должна иметь адекватную политику в части своевременного мониторинга, контроля, выявления и оценки для снижения странового риска
Инвестиционный риск	Надзорный орган контролирует ИФС в части применения надлежащих и последовательных методологий оценки инвестиционного риска, нормативов достаточности собственных средств (капитала) для покрытия рисков, при осуществлении инвестиций в акционерный капитал компаний
Рыночный риск	Орган надзора определяет, что ИФС имеет адекватный процесс управления рыночным риском, который учитывает все макроэкономические рыночные условия, в том числе риск уменьшения ликвидности при неблагоприятной ситуации на рынке. Процесс управления рыночным риском включает в себя взвешенную с учетом принимаемых рисков политику, процессы для своевременного контроля, выявления и дальнейшего снижения рыночных рисков
Риск уменьшения нормы прибыли	Контролируется с учетом деятельности ИФС, принимаемых ею политик в данной части, а также с учетом рыночных и макроэкономических условий
Риск потери ликвидности	Осуществление надзорных действий в части требования к риску ликвидности, операционному риску и осуществлению ИФС необходимых мер для их уменьшения аналогичны вышеприведенным требованиям

Таблица 3 (продолжение)

## Объекты контроля и надзора и надзорные требования, предъявляемые к IIFS

<b>Контроль за ведением операций</b>	
Операции со связанными сторонами	В целях предотвращения злоупотреблений, возникающих в сделках со связанными сторонами, и для исключения конфликта интересов надзорный орган требует, чтобы IIFS заключала сделки со связанными сторонами на рыночных условиях, осуществляла контроль за этими операциями, предпринимала соответствующие шаги для уменьшения рисков при их проведении, оценивала риски для операций со связанными сторонами в соответствии с утвержденными стандартными политиками
Исламские «окна»	Надзорные органы проверяют операции, проводимые исламскими «окнами», с использованием существующих инструментов контроля. Органы надзора страны, где осуществляют свою деятельность институты, использующие исламские «окна», должны быть убеждены, что эти учреждения имеют соответствующие внутренние регламенты, чтобы обеспечить разумную уверенность в том, что: <ul style="list-style-type: none"> <li>— все операции, проводимые в исламских «окнах», соответствуют правилам и принципам шариата;</li> <li>— учреждением соблюдаются надлежащая политика и практика управления рисками;</li> <li>— исламский и неисламский бизнес должным образом сегрегированы;</li> <li>— учреждение предоставляет полную и раскрытую информацию по всем проводимым в исламских «окнах» операциям</li> </ul>
ПОД/ФТ	Злоупотребление финансовыми услугами. Орган надзора определяет, что IIFS имеет адекватную политику и процессы, в том числе строгие правила и программы для выявления подозрительных клиентов, которые намеренно или непреднамеренно используют IIFS для преступной деятельности (проведения незаконных операций)
Проблемные активы	Выявление проблемных активов. Контролирующий орган требует, чтобы у IIFS была адекватная политика в части раннего выявления проблемных активов и управления ими, а также для поддержания адекватных резервов на их покрытие
<b>Раскрытие информации, процедуры комплаенс-контроля, аудит</b>	
Прозрачность раскрытия информации и рыночная дисциплина	Надзорный орган определяет, что IIFS и банковские группы регулярно публикуют сведения на индивидуальной и консолидированной основе. Эта информация находится в открытом доступе, справедливо отражает их финансовое положение, производительность, риски, стратегии управления рисками, учетную политику и процессы корпоративного управления
Внутренний контроль и аудит	Надзорный орган определяет, что IIFS имеет адекватные системы внутреннего контроля для создания и поддержания надлежащим образом контролируемой операционной среды для ведения своей деятельности с учетом их профиля риска. Сюда входят четкие механизмы делегирования полномочий и ответственности, разделение функций, ведения учета активов и обязательств, процедуры защиты активов и наличие соответствующих независимых функций внутреннего аудита для проверки соответствия соблюдения мер контроля и применяемых в ходе деятельности законов и нормативных актов
Финансовая отчетность и внешний аудит	Орган надзора определяет, что IIFS и банковские группы ведут адекватную и надежную документацию, составляют финансовую отчетность в соответствии с учетной политикой и практикой, которые широко признаны на международном уровне, ежегодно публикуют информацию, справедливо отражающую их финансовое состояние и результаты деятельности, и имеют профессиональное мнение независимого внешнего аудитора. Надзорный орган также определяет, что IIFS и материнские компании банковских групп имеют адекватное руководство и надзор для целей осуществления внешнего аудита

сти как отдельного экономического субъекта, так и системы в целом, находится в том числе в области нормативно-правового закрепления пруденциальных норм надзора. В арабских странах, которые в настоящее время пребывают в вихре мировых политических, экономических и глобализационных процессов, внедрение концептуальных правовых норм надзорного реагирования необходимо как можно быстрее. Конечно, противоречия и сложности для представителей исламского финансового рынка заключаются не столько в имплементации норм, сколько в концептуальных различиях, т. е. в подходах, характерных для школ исламского права (мазхабов), к деятельности ИФИ.

В этой связи необходимо отметить, что законодательная база, регулирующая и контролирующая деятельность исламского банкинга, должна быть единой правовой структурой для всех ИФИ. Целесообразно учитывать, что принятие единых подходов к исламскому банковскому праву могло бы стать важнейшей частью этого процесса. С целью обеспечения устойчивости функционирования исламских банков следует в том числе разработать инструментарий, совместимый с нормами шариата, способствовать надлежащему управлению денежными потоками через активное участие финансовых институтов на существующих рынках, находить дополнительные (альтернативные) источники для поддержания ликвидности. Вместе с тем необходимо создание качественной и эффективной надзорной среды в рамках разработки и внедрения надзорных практик, стандартов, средств контроля и инструментов, которые должны соответствовать международным требованиям и требованиям шариата одновременно.

#### Список литературы

1. *Ахмедов Ф.Н., Букофтан Л.Ф.* Развитие исламского банкинга в условиях мирового финансового кризиса // *Финансы и кредит.* 2012. № 38 (518). С. 48—54.
2. *Бабенкова С.Ю.* Исламские финансы в современном политическом аспекте // *Путеводитель предпринимателя.* 2016. Вып. XXXI. С. 14—20.
3. *Бабенкова С.Ю., Киселев В.В.* «Теневая экономика» арабских стран как отражение геополитических процессов в ближневосточном регионе // *Ученые записки Российской академии предпринимательства.* 2016. Вып. 49. С. 16—32.
4. *Бабенкова С.Ю.* Основные риски исламских банков в современной финансовой системе // *Путеводитель предпринимателя.* 2017. Вып. XXXIV. С. 47—53.
5. *Банковский надзор. Европейский опыт и российская практика: пособие, подготовленное в рамках Проекта «Обучение персонала Банка России. Этап III» / под ред. М. Олсена.* М., 2005. С. 31.
6. *Беккин Р.И.* Исламская экономическая модель и современность. М., 2010.
7. *Беккин Р.И.* Исламское финансовое право и его роль в регулировании исламских финансов // *Ученые записки Казанского государственного университета. Гуманитарные науки.* 2013. Т. 155. Кн. 3. Ч. 2. С. 134—144.
8. *Ван ден Берг Л.В.С.* Основные начала мусульманского права согласно учению имамов Абу Ханифы и Шафии: пер. с голл. / предисл. Л.Р. Сюкияйнена. М.: Наталис; Рипол Классик, 2006.
9. *Енгибарян Р.* XXI век: исламский вызов — XXI century: Islamic Challenge. М., 2016.
10. *Ислам и право в России: мат-лы науч.-практ. семинара «Проблемы реализации законодательства о свободе совести и религиозных объединениях в отношении мусульман (Северный Кавказ, Поволжье)».* Вып. 1. М., 2004.
11. *Ислам и право в России: мусульманское право в мире и России (Северный Кавказ, Поволжье).* Вып. 2. М., 2004.
12. *Коран / пер. И.Ю. Крачковского.* Изд. 19. Ростов н/Д.: Феникс, 2017.
13. *О вопросах исламского банка развития: постановление № 8 (8/2) // Постановления и рекомендации Совета исламской академии правоведения (ФИКХА) — фетвы / пер. с араб. М.Ф. Муртазина.* М.: Ладомир, 2003. С. 29.
14. *О финансовых рынках: постановление № 59 (10/6) // Постановления и рекомендации Совета исламской академии правоведения (ФИКХА) — фетвы / пер. с араб. М.Ф. Муртазина.* М.: Ладомир, 2003. С. 129.
15. *Павлов В.* Исламские банки в исламском финансовом праве. М., 2003.
16. *Самигуллин В.К.* Об инкорпорации мусульманского права в правовую систему постсоветской России // *Ислам и право в России.* Вып. 2. М., 2004. С. 88—89.
17. *Сюкияйнен Л.Р.* Ислам и права человека в диалоге культур и религий. М.: ООО «Садра», 2014.
18. *Тенберга И.* Исламское банковское дело — новый вектор развития банковского законодательства // *Закон.* 2016. № 8. С. 131—141.
19. *Трунин П., Каменских М., Муфтахетдинова М.* Исламская финансовая система: современное состояние и перспективы развития. М., 2008. С. 29—30.
20. *Усмани М.Т.* Введение в исламские финансы / пер. с англ. ЛяРиба-Финанс. М.: Исламская книга, 2016. С. 27.
21. *Уточненный стандарт по достаточности собственных средств (капитала) для институтов, предлагающих исламские финансовые услуги (за исключением институтов исламского страхования (такафул) и исламских институтов коллективного инвестирования)» (Revised Capital Adequacy Standard for Institutions Offering Islamic Financial Services (Excluding Islamic Insurance (Takaful) Institutions and Islamic Collective Investment Schemes)).* URL: [http://www.ifs.org/standard/2014-01-28\\_eng\\_IFSB15%20Revised%20Capital%20Adequacy\\_\(Jan%202014\).pdf](http://www.ifs.org/standard/2014-01-28_eng_IFSB15%20Revised%20Capital%20Adequacy_(Jan%202014).pdf) (дата обращения: 28.05.2017).
22. *Core Principles for Islamic Finance Regulation (Banking Segment (CPIFR)).* Islamic Financial

Services Board, 2015. URL: [http://www.ifsb.org/standard/IFSB-17%20Core%20Principles%20for%20Islamic%20Finance%20Regulation%20\(Banking%20Segment\)%20\(December%202015\)%20\(final\).pdf](http://www.ifsb.org/standard/IFSB-17%20Core%20Principles%20for%20Islamic%20Finance%20Regulation%20(Banking%20Segment)%20(December%202015)%20(final).pdf) (дата обращения: 29.05.2017).

23. *Ginena K., Azhar H.* Foundations of Shari'ah Governance of Islamic Banks. WILEY, 2015. P. 408.

24. *Harzi A.* The Impact of Basel III on Islamic banks: A theoretical study and comparison with conventional banks. URL: <http://iei.kau.edu.sa/GetFile.aspx?id=143465&Lng=EN&fn...> (дата обращения: 01.05.2017).

25. *Kammer A., Mohamed N., Picyn M., Prasad A., Towe Ch., Zeidane Z. and an IMF Staff Team.* Islamic Finance: Opportunities, Challenges, and Policy Options. INTERNATIONAL MONETARY FUND. 2015. URL: <https://www.imf.org/external/pubs/ft/sdn/2015/sdn1505.pdf> (дата обращения: 01.05.2017).

26. *Karim D.R., Abdel A.* The Significance of Supervision and Regulation in Islamic Finance // INCEIF-Abdullah Chan Seminar: The Islamic Financial Services Act 2012 (5 February 2013). URL: <http://www.inceif.org/download/SignificanceofSupervisioninIslamicFinance.pdf> (дата обращения: 01.05.2017).

27. *Mejna A.L., Aljabrin S., Awad R., Norat M., Song I.* Regulation and Supervision of Islamic Banks. IMF Working Paper. URL: <https://www.imf.org/external/pubs/cat/longres.aspx?sk=42521.0> (дата обращения: 01.05.2017).

28. URL: <http://aaofifi.com/?lang=en> (дата обращения: 28.05.2017).

29. URL: <http://anti-moneylaundering.org/middleeast/Kuwait.aspx>

30. URL: <http://bankersacademy.com/resources/free-tutorials/57-ba-free-tutorials/608-aml-uae-sp-875> (дата обращения: 05.05.2017).

31. URL: <http://cbb.complinet.com/cbb/display/display.html?rbid=1863>

32. URL: <http://www.anti-moneylaundering.org/africa/Algeria.aspx> (дата обращения: 01.05.2017).

33. URL: <http://www.anti-moneylaundering.org/middleeast/Егyпт.aspx> (дата обращения: 05.05.2017).

34. URL: <http://www.anti-moneylaundering.org/middleeast/Kuwait.aspx>

35. URL: [http://www.anti-moneylaundering.org/middleeast/Saudi\\_Arabia.aspx](http://www.anti-moneylaundering.org/middleeast/Saudi_Arabia.aspx), <http://www.sama.gov.sa/en-US/News/Pages/allnews.aspx> (дата обращения: 05.05.2017).

36. URL: [http://www.bccl.gov.lb/pdf\\_files/laws-pdf-files/law318.pdf](http://www.bccl.gov.lb/pdf_files/laws-pdf-files/law318.pdf) (дата обращения: 01.05.2017).

37. URL: <http://www.bis.org/bcbs/basel3.htm?m=3%7C14%7C572>

38. URL: <http://www.cbo-oman.org/rules/Оман%20AMLCT%20law%20final-ENG%20revised%20on%208%209%2016-.pdf> (дата обращения: 05.05.2017).

39. URL: <http://www.centralbank.ae/en/pdf/amlsu/CircularNo.24-2000.pdf>

40. URL: <http://www.centralbank.ae/en/pdf/amlsu/Decree-Federal-Law-No.1-2004.pdf>

41. URL: <http://www.centralbank.ae/en/pdf/amlsu/Federal-Law-No.4-2002-English.pdf> (дата обращения: 01.05.2017).

42. URL: [http://www.centralbank.gov.ye/App\\_Upload/Low-1-2010\\_En.pdf](http://www.centralbank.gov.ye/App_Upload/Low-1-2010_En.pdf) (дата обращения: 01.05.2017).

43. URL: <http://www.isdb.org/irj/portal/anonymous?NavigationTarget=navurl://24de0d5f10da906da85e96ac356b7af0> (дата обращения: 28.05.2017).

44. URL: <http://www.ifsb.org/standard/ifs2.pdf>

45. URL: [http://www.kuwaitemb-australia.com/files/money\\_laundering.pdf](http://www.kuwaitemb-australia.com/files/money_laundering.pdf) (дата обращения: 05.05.2017).

46. URL: <http://www.loc.gov/law/foreign-news/article/tunisia-parliament-passes-anti-terrorism-law/> (дата обращения: 05.05.2017).

47. URL: <http://www.relbanks.com/rankings/top-arab-banks>

48. URL: [https://www.sdc.com.jo/english/images/stories/pdf/anti\\_money\\_laundering\\_law.pdf](https://www.sdc.com.jo/english/images/stories/pdf/anti_money_laundering_law.pdf) (дата обращения: 05.05.2017).

49. *Zulkhibri M., Ghazal R.* Development of Islamic Banking Regulation in Selected IDB Member Countries: A Comparative Analysis. IRTI Working Paper 1436—12. URL: <http://www.irti.org/English/Research/Documents/WP/WP-1436-12.pdf> (дата обращения: 01.05.2017).

## References

1. Akhmedov F.N., Bukoftan L.F. Razvitie islamskogo bankinga v usloviakh mirovogo finansovogo krizisa // *Finansy i kredit*. 2012. № 38 (518). S. 48—54.

2. Babenkova S.Iu. Islamskie finansy v sovremenno politicheskom aspekte // *Putevoditel' predprinimatelia*. 2016. Vyp. XXXI. S. 14—20.

3. Babenkova S.Iu., Kiselev V.V. «Tenevaia ekonomika» arabskikh stran kak otrazhenie geopoliticheskikh protsessov v blizhnemostochnom regione // *Uchenye zapiski Rossiiskoi akademii predprinimatel'stva*. 2016. Vyp. 49. S. 16—32.

4. Babenkova S.Iu. Osnovnye riski islamskikh bankov v sovremennoi finansovoi sisteme // *Putevoditel' predprinimatelia*. 2017. Vyp. XXXIV. S. 47—53.

5. Bankovskii nadzor. Evropeiskii opyt i rossiiskaia praktika: posobie, podgotovlennoe v ramkakh Proekta «Obuchenie personala Banka Rossii. Etap III» / pod red. M. Olsena. M., 2005. S. 31.

6. Bekkin R.I. Islamskaia ekonomicheskaia model' i sovremennost'. M., 2010.

7. Bekkin R.I. Islamskoe finansovoe pravo i ego rol' v regulirovanii islamskikh finansov // *Uchenye zapiski Kazanskogo gosudarstvennogo universiteta. Gumanitarnye nauki*. T. 155. Kn. 3. Ch. 2. 2013. S. 134—144.

8. Van den Berg L.V.S. Osnovnye nachala musul'manskogo prava sglasno ucheniiu imamov Abu Khanify i Shafii: per. s goll. / predisl. L.R. Siukiiainena. M.: Natalis; Ripol Klassik, 2006.

9. Engibararian R. XXI vek: islamskii vyzov — XXI century: Islamic Challenge. M., 2016.

10. Islam i pravo v Rossii: mat-ly nauch.-prakt. seminaru «Problemy realizatsii zakonodatel'stva o svobode sovesti i religioznykh ob"edineniikh v

otnoshenii musul'man (Severnyi Kavkaz, Povolzh'e)». Vyp. 1. M., 2004.

11. Islam i pravo v Rossii: musul'manskoe pravo v mire i Rossii (Severnyi Kavkaz, Povolzh'e). Vyp. 2. M., 2004.

12. Koran / per. I.Iu. Krachkovskogo. Izd. 19. Rostov n/D.: Feniks, 2017.

13. O voprosakh islamskogo banka razvitiia: postanovlenie № 8 (8/2) // Postanovleniia i rekomendatsii Soveta islamskoi akademii pravovedeniia (FIKKhA) — fetvy / per. s arab. M.F. Murtazina. M.: Ladomir, 2003. S. 29.

14. O finansovykh ryunkakh: postanovlenie № 59 (10/6) // Postanovleniia i rekomendatsii Soveta islamskoi akademii pravovedeniia (FIKKhA) — fetvy / per. s arab. M.F. Murtazina. M.: Ladomir, 2003. S. 129.

15. Pavlov V. Islamskie banki v islamskom finansovom prave. M., 2003.

16. Samigullin V.K. Ob inkorporatsii musul'manskogo prava v pravovuiu sistemu postsovetskoi Rossii // Islam i pravo v Rossii. Vyp. 2. M., 2004. S. 88—89.

17. Siukiiainen L.R. Islam i prava cheloveka v dialoge kul'tur i religii. M.: OOO «Sadra», 2014.

18. Tenberga I. Islamskoe bankovskoe delo — novyi vektor razvitiia bankovskogo zakonodatel'stva // Zakon. 2016. № 8. C. 131—141.

19. Trunin P., Kamenskikh M., Muftiakhetdino va M. Islamskaia finansovaia sistema: sovremennoe sostoianie i perspektivy razvitiia. M., 2008. S. 29—30.

20. Usmani M.T. Vvedenie v islamskie finansy / per. s angl. LiaRiba-Finans. M.: Islamskaia kniga, 2016. S. 27.

21. Utochnennyi standart po dostatochnosti sobstvennykh sredstv (kapitala) dlia institutov, predlagaiushchikh islamskie finansovye uslugi (za isklucheniem institutov islamskogo strakhovaniia (takaful) i islamskikh institutov kollektivnogo investirovaniia)» (Revised Capital Adequacy Standard for Institutions Offering Islamic Financial Services (Excluding Islamic Insurance (Takaful) Institutions and Islamic Collective Investment Schemes)). URL: [http://www.ifsb.org/standard/2014-01-28\\_eng\\_IFSB15%20Revised%20Capital%20Adequacy\\_\(Jan%202014\).pdf](http://www.ifsb.org/standard/2014-01-28_eng_IFSB15%20Revised%20Capital%20Adequacy_(Jan%202014).pdf) (data obrashcheniia: 28.05.2017).

22. Core Principles for Islamic Finance Regulation (Banking Segment (CPIFR)). Islamic Financial Services Board, 2015. URL: [http://www.ifsb.org/standard/IFSB-17%20Core%20Principles%20for%20Islamic%20Finance%20Regulation%20\(Banking%20Segment\)%20\(December%202015\)%20\(final\).pdf](http://www.ifsb.org/standard/IFSB-17%20Core%20Principles%20for%20Islamic%20Finance%20Regulation%20(Banking%20Segment)%20(December%202015)%20(final).pdf) (data obrashcheniia: 29.05.2017).

23. Ginena K., Azhar H. Foundations of Shari'ah Governance of Islamic Banks. WILEY, 2015. P. 408.

24. Harzi A. The Impact of Basel III on Islamic banks: A theoretical study and comparison with conventional banks. URL: <http://iei.kau.edu.sa/GetFile.aspx?id=143465&Lng=EN&fn...> (data obrashcheniia: 01.05.2017).

25. Kammer A., Mohamed N., Picyn M., Prasad A., Towe Ch., Zeidane Z. and an IMF Staff Team. Islamic Finance: Opportunities, Challenges, and Policy Options. INTERNATIONAL MONETARY FUND. 2015. URL: <https://www.imf.org/external/pubs/ft/sdn/2015/sdn1505.pdf> (data obrashcheniia: 01.05.2017).

26. Karim D.R., Abdel A. The Significance of Supervision and Regulation in Islamic Finance // INCEIF-Abdullah Chan Seminar: The Islamic Financial Services Act 2012 (5 February 2013). URL: <http://www.inceif.org/download/SignificanceofSupervisioninIslamicFinance.pdf> (data obrashcheniia: 01.05.2017).

27. Mejna A.L., Aljabrin S., Awad R., Norat M., Song I. Regulation and Supervision of Islamic Banks. IMF Working Paper. URL: <https://www.imf.org/external/pubs/cat/longres.aspx?sk=42521.0> (data obrashcheniia: 01.05.2017).

28. URL: <http://aaoifi.com/?lang=en> (data obrashcheniia: 28.05.2017).

29. URL: <http://anti-moneylaundering.org/middleeast/Kuwait.aspx>

30. URL: <http://bankersacademy.com/resources/free-tutorials/57-ba-free-tutorials/608-aml-uae-sp-875> (data obrashcheniia: 05.05.2017).

31. URL: <http://cbb.complinet.com/cbb/display/display.html?rbid=1863>

32. URL: <http://www.anti-moneylaundering.org/africa/Algeria.aspx> (data obrashcheniia: 01.05.2017).

33. URL: <http://www.anti-moneylaundering.org/middleeast/Egypt.aspx> (data obrashcheniia: 05.05.2017).

34. URL: <http://www.anti-moneylaundering.org/middleeast/Kuwait.aspx>

35. URL: [http://www.anti-moneylaundering.org/middleeast/Saudi\\_Arabia.aspx](http://www.anti-moneylaundering.org/middleeast/Saudi_Arabia.aspx), <http://www.sama.gov.sa/en-US/News/Pages/allnews.aspx> (data obrashcheniia: 05.05.2017).

36. URL: [http://www.bccl.gov.lb/pdf\\_files/laws-pdf-files/law318.pdf](http://www.bccl.gov.lb/pdf_files/laws-pdf-files/law318.pdf) (data obrashcheniia: 01.05.2017).

37. URL: <http://www.bis.org/bcbs/basel3.htm?m=3%7C14%7C572>

38. URL: <http://www.cbo-oman.org/rules/Oman%20AMLCT%20law%20final-ENG%20revised%20on%208%209%2016-.pdf> (data obrashcheniia: 05.05.2017).

39. URL: <http://www.centralbank.ae/en/pdf/amlsu/CircularNo.24-2000.pdf>

40. URL: <http://www.centralbank.ae/en/pdf/amlsu/Decree-Federal-Law-No.1-2004.pdf>

41. URL: <http://www.centralbank.ae/en/pdf/amlsu/Federal-Law-No.4-2002-English.pdf> (data obrashcheniia: 01.05.2017).

42. URL: [http://www.centralbank.gov.ye/App\\_Upload/Low-1-2010\\_En.pdf](http://www.centralbank.gov.ye/App_Upload/Low-1-2010_En.pdf) (data obrashcheniia: 01.05.2017).

43. URL: <http://www.isdb.org/irj/portal/anonymous?NavigationTarget=navurl://24de0d5f10da906da85e96ac356b7af0> (data obrashcheniia: 28.05.2017).

44. URL: <http://www.ifsb.org/standard/ifsb2.pdf>

45. URL: [http://www.kuwaitemb-australia.com/files/money\\_laundering.pdf](http://www.kuwaitemb-australia.com/files/money_laundering.pdf) (data obrashcheniia: 05.05.2017).

46. URL: <http://www.loc.gov/law/foreign-news/article/tunisia-parliament-passes-anti-terrorism-law/> (data obrashcheniia: 05.05.2017).

47. URL: <http://www.relbanks.com/rankings/top-arab-banks>

48. URL: [https://www.sdc.com.jo/english/images/stories/pdf/anti\\_money\\_laundering\\_law.pdf](https://www.sdc.com.jo/english/images/stories/pdf/anti_money_laundering_law.pdf) (data obrashcheniia: 05.05.2017).

49. Zulhibri M., Ghazal R. Development of Islamic Banking Regulation in Selected IDB Member Countries: A Comparative Analysis. IRTI Working

Paper 1436—12. URL: <http://www.irti.org/English/Research/Documents/WP/WP-1436-12.pdf> (data obrashcheniia: 01.05.2017).

## Legal Regulation of Supervisory Process over Financial Institutions in the Arab Countries

**Marina I. Amara,**

Cand. in Law, Expert at Project Center  
for Anti-Corruption Policy of National Research University  
"Higher School of Economics"  
Russia, Moscow  
*miamara@hse.ru*

**Svetlana Yu. Babenkova,**

Cand. in Economics, Researcher at Center for Arab and Islamic Studies  
of Institute of Oriental Studies of the Russian Academy of Sciences  
Russia, Moscow  
*sbabenkova@ivran.ru*

*The process of supervision of banks (financial institutions) in the European practice of banking supervision goes back 20 years. During this time, the main supervisory principles have passed several stages of approbation, but at the present time they are still in the process of constant improvements. In the Arab countries, where Islamic and traditional financial institutions operate, the process of banking (financial) oversight by the supervisory authorities began very recently (about five years ago) and, accordingly, the supervisory standards have not been sufficiently implemented. Direct implementation of the Western supervisory model caused certain difficulties in the Arab countries in connection with the specific activities of financial institutions.*

*The prudential processes characteristic of the Arab countries are analyzed, particularly from the point of view of foreign policy activities taking place in the region. The main aspects of implementing the recommendations of the Basel Committee on Banking Supervision for the activities of Islamic financial institutions are considered. The current principles of Islamic financial regulation are summarized, which reflects the main criteria for prudential supervision of the above institutions. Regulatory legal acts of the Middle East countries governing the activities of institutions in the financial market are considered.*

**Keywords:** *islamic financial institutions, arab countries, prudential supervision, islamic banking, banking legislation, money laundering, sharia.*