

Секция «1. Перспективы развития современной финансовой системы»

**ПРОЕКТЫ ДОЛЕВОГО ФИНАНСИРОВАНИЯ В РОССИИ:
ПРАКТИКА, ПРОБЛЕМЫ И ПУТИ РЕШЕНИЯ.**

Евстратенков Н.А.¹, Скопинский А.И.²

1 - ФУ РФ - Финансовый университет при Правительстве РФ, Факультет финансов и кредита, 2 - ФУ РФ - Финансовый университет при Правительстве РФ, Факультет государственного управления, Москва, Россия

E-mail: eustratenkov@gmail.com

Научный руководитель

к. э. н. Бутова Татьяна Витальевна

Практика альтернативной системы финансов на российском рынке насчитывает не более 10 лет. За этот небольшой промежуток времени первые российские финансовые организации получили неоценимый опыт реализации финансовых проектов на территории России, учитывая как условия конкуренции с традиционными финансовыми институтами, так и российское правовое поле, неподготовленное для специфики арабских финансовых продуктов, существующих в мировой практике.

В данном докладе кратко рассмотрены российские организации, предоставляющие арабские финансовые продукты, и традиционные финансовые продукты и услуги соответствующие нормам арабской финансовой системы на территории России, а так же очерчен круг проблем и некоторые подходы по их решению.

Основное отличие арабской финансовой системы от традиционной в том, что инвестор в первом случае полностью разделяет убытки клиента. В случае получения прибыли клиентом инвестор получает часть прибыли, заранее оговоренную в контракте. В общем сделки в альтернативной финансовой системе представляют собой договор долевого финансирования в различных вариациях (совместное финансирование, единичное финансирование, финансирование с правом выкупа объекта вложения в собственность и так далее).

Сегодня на российском рынке представлены следующие виды финансовых продуктов и услуг как для юридических так и физических лиц, соответствующих нормам арабской финансовой системы основанных на принципах долевого финансирования:

- 1) покупка оборудования;
- 2) финансирование оборотного капитала;
- 3) покупка недвижимости;
- 5) покупка легковых транспортных средств;
- 6) инвестиционные продукты.

А так же традиционные финансовые услуги и продукты, адаптированные в соответствии с альтернативной финансовой системой:

- 1) расчетно-кассовое обслуживание;
- 2) международные платежные дебетовые карты;
- 3) валютные операции;
- 4) операции с драгоценными металлами;
- 5) индивидуальное доверительное управление.

Безусловно, первые финансовые продукты появились в России в регионах, где наиболее высокая численность граждан, ознакомленных со спецификой данных продуктов. Это республики Татарстан, Башкортостан, Дагестан. Но стоит еще раз отметить, что данные продукты доступны для населения независимо от убеждений.

На территории Татарстана сегодня успешно функционирует финансовый дом «Амаль», предоставляющий своим клиентам следующие виды финансовых продуктов и услуг, основанных на долевом финансировании:

- 1) покупка оборудования;
- 2) финансирование оборотного капитала;
- 3) покупка недвижимости;
- 5) покупка легковых транспортных средств;
- 6) инвестиционные продукты.

Сегодня основными достижениями финансового дома «Амаль» является широкий круг клиентов, растущий инвестиционный портфель и узнаваемость среди населения.

Индекс потребительских цен на товары и услуги по Российской Федерации за 2012 год составил 106,6% [1] по отношению к декабрю 2011 года. Данное обстоятельство делает инвестиционные продукты финансового дома «Амаль» привлекательными для клиентов. Безусловно, следует напомнить, что компания осуществляет свою деятельность, в том числе инвестиционную в соответствии с морально-этическими принципами, которые являются неотъемлемой частью арабской финансовой системы, что позволяет клиентам не беспокоиться за этику использования доверенных средств.

В 2011 году в Дагестане начала работу организация ТнВ «Ляриба-Финанс», деятельность которой соответствует принципам арабской финансовой системы. Виды деятельности компании:

- 1) вклады с высокой доходностью;
- 2) долевое финансирование (оборудование, транспортные средства, недвижимость);
- 3) бухгалтерское и юридическое сопровождение бизнеса (Консалтинговые услуги);
- 4) оценочные услуги;
- 5) юридические услуги населению;
- 6) мгновенные денежные переводы.

Следует отметить, что компания зарегистрирована в очень редкой для России организационно-правовой форме «товарищество на вере». Основные учредители товарищества отвечают по обязательствам товарищества своим имуществом. Данная особенность повышает доверие клиентов к предприятию.

Всего за год товариществом было профинансировано около 200 клиентов, при том, что количество вкладчиков не превышает трех десятков человек. ТнВ «Ляриба-Финанс» работает без помощи и поддержки какого-либо банка, этим фактом, по мнению организации, в полном смысле слова можно гордиться, так как многие считают невозможным развиваться без поддержки классических форм кредитования со стороны традиционных финансовых институтов.

В декабре 2012 года крупные вкладчики товарищества получили доходность по вкладам до 1,5% в месяц [2], что эквивалентно 18% годовых. Ни один банк в России не может похвастаться подобным показателем. Данный уровень прибыльности обусловлен тщательным подбором высокодоходных проектов и практически нулевой просроченной задолженностью.

В 2008 году российская «Управляющая компания «Брокеркредит сервис»» предоставила своим клиентам возможность приобрести паи в открытом компанией фонде «Халяль».

В состав портфеля могут входить как «голубые фишки», так и акции второго эшелона (средне- и малокапитализированные компании), включенные в перечень ценных бумаг, согласованных для инвестирования в соответствии с принципами арабской финансовой системы. Перечень регулярно пересматривается и утверждается организацией «Зам-Зам+».

Несмотря на успехи, которые демонстрируют первые финансовые институты на российском рынке, существует ряд проблем, которые еще предстоит решить:

1) необходимость адаптации российского законодательства для создания всех необходимых форм финансовых исламских институтов, а так же заключения всех видов контрактов, соответствующих нормам арабской финансовой системы;

2) низкий уровень грамотности осязаемой части населения в экономических вопросах;

Российское правовое поле не позволяет создать арабские финансовые институты в чистом виде и использовать все виды финансовых контрактов существующих в данной сфере. Проблема адаптации российского законодательства частично решается использованием нестандартных принципов в организации финансового института. Например, финансовый дом «Амаль» функционирует в виде объединения нескольких юридических лиц, объединенных для обеспечения полноты предоставляемых услуг, а так же удобства управления и учета.

Решение проблемы адаптации законодательства можно решать двумя способами:

1) дальнейшая разработка и внедрение новых финансовых продуктов в соответствии с российским законодательством;

2) подготовка новых законов и нормативных актов, принятие которых позволило в полной мере функционировать альтернативным финансовым институтам и способствовало заключению всех видов финансовых контрактов принятых в международной практике.

Безусловно, для реализации второго способа необходима тесная связь с законодательными органами РФ. Сегодня мотивом к принятию законодателем данных нормативных актов может послужить специфика арабских финансовых институтов как инвесторов в реальный сектор, этичное вложение средств в сферы, и роды деятельности, помогающие в положительном развитии общества.

Здесь и возникает проблема малой осведомленности о данных видах финансов, об очевидных плюсах, о той пользе, которую может принести государству развитие финансовых институтов. В решении данной проблемы необходима просвещение и реклама. В известных в России исламских печатных изданиях и раскрученных интернет проектах. Необходимо рассмотреть вопрос о включения общего курса альтернативной финансовой системы в программу образовательных учреждений. Данные мероприятия значительно повысят финансовую грамотность населения. Так же необходимо использовать другие СМИ. Развитие интернет технологий, высокая популярность социальных сетей может позволить обеспечить хорошую рекламу за небольшие средства.

Для законодателя необходимо экономическое обоснование необходимости существования в России альтернативной финансовой модели. Привлечение компетентных спе-

циалистов, как российских финансовых институтов, так и иностранных с целью разработки программы развития финансов в России будет эффективной мерой, которая может помочь в организации данного вопроса.

Уже сегодня департамент экономики Совета муфтиев России осуществляет ряд проектов для развития альтернативных финансов в РФ по следующим направлениям:

- 1) создание правового комитета (отбор кадров, обучение, правовые стандарты);
- 2) знание и просвещение (сайты muslimeco.ru, ifexpert.ru; тренинги, образовательные программы);
- 3) экспертиза (РАИЭФ, конференции, экспертные обсуждения);
- 4) формирование бизнес сообщества (Moscow Halal Expo, кадровый центр «Амаль», деловые клубы);
- 5) практическая реализация (договора, взаимодействие с ИФП, практика в нетрадиционных банках за рубежом).

[1] http://www.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat_main/rosstat/ru/statistics/tariffs/# - Федеральная служба государственной статистики РФ

[2] <http://www.muslimeco.ru/onevs/1117/> - новостная лента проекта «Исламская экономика, бизнес, финансы»

Литература

1. 1) Калимуллина М.Э. Исламские финансовые проекты в России – М: Исламская книга, 2011.
2. 2) Калимуллина М.Э. «Исламские финансовые проекты в России», 2012 (презентация)
3. 3) <http://www.gks.ru/> - Федеральная служба государственной статистики РФ
4. 4) <http://amalfd.ru/> - сайт финансового дома «Амаль»
5. 5) <http://www.zamzampplus.ru/> - сайт ООО «Зам-Зам+»