



МОСКВА 2021

ИСЛАМСКИЕ ФИНАНСЫ:
что нужно знать финансовому советнику

Принципы исламских финансов

1



2 Инвестируем в исламские фонды



Сукук 3



4 Примеры исламских биржевых индексов



Исламские фонды 5



6 Сервисы для выбора



Современное состояние рынка
исламских финансов

7



8 Резюме





Деньги не могут и не
должны возникать из
денег



Доход инвесторов
должен быть связан с
инвестициями в
торговлю и
производство



Отношения между
участниками сделки
должны строиться на
основе партнерства

РИБА

Любой ссудный процент: процентные займы (кредиты), облигации, депозиты с фиксированной доходностью

ГАРАР

Доход инвесторов должен быть связан с инвестициями в торговлю и производство

МАЙСИР

Отношения между участниками сделки должны строиться на основе партнерства





01

Покупать можно именно обыкновенные акции (а не привилегированные).

02

Чем разрешено заниматься компании, чьи обыкновенные акции хотят купить инвесторы в рамках норм шариата?

03

Определенные финансовые показатели компании должны соответствовать ряду установленных требований.

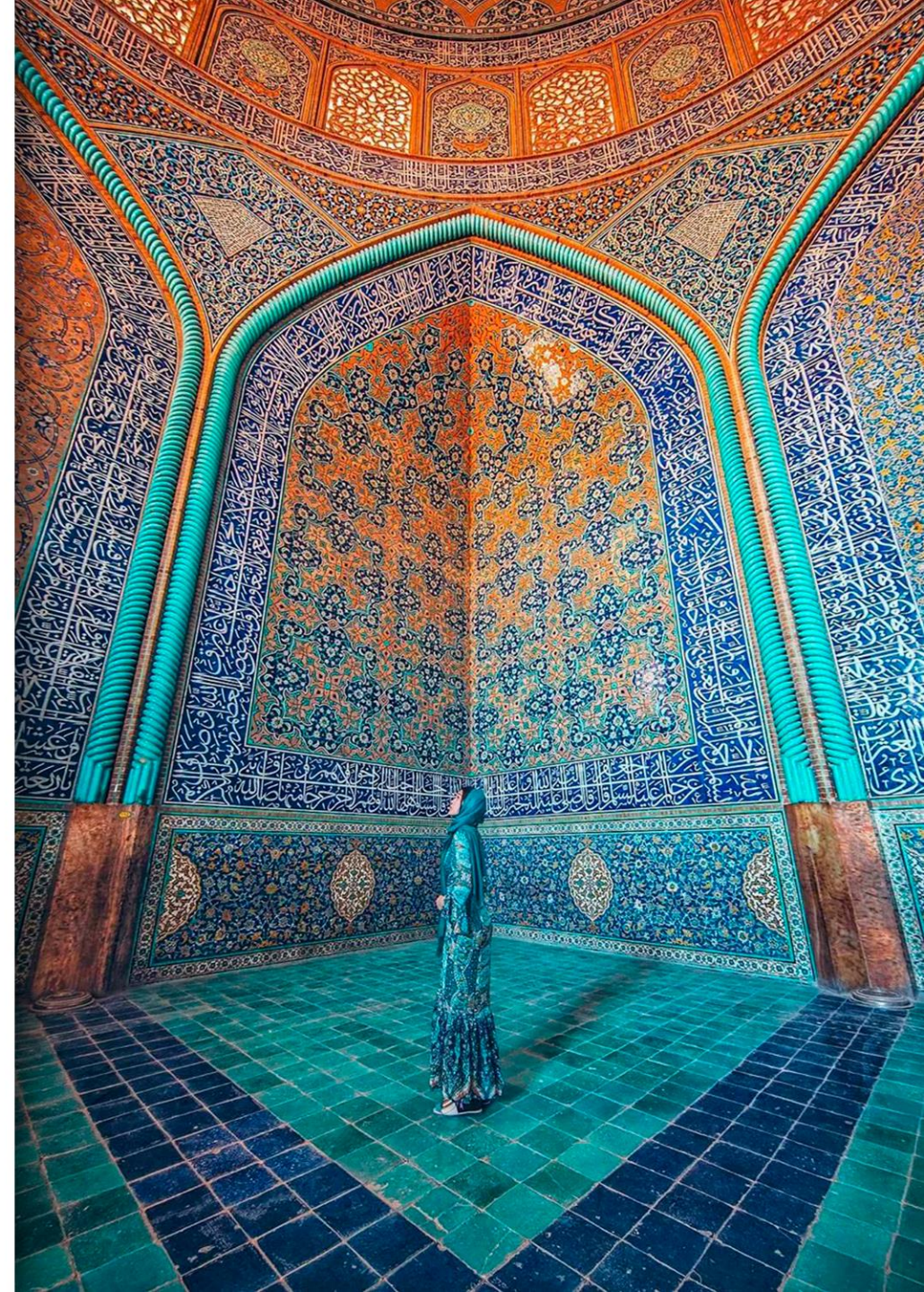
ОДИН ИЗ САМЫХ ВОСТРЕБОВАННЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

Сукук

Организация бухгалтерского учета и аудита исламских финансовых институтов - Accounting and Auditing Organization for Islamic Financial Institutions (AAOIFI):

«Сукук - сертификаты равной номинальной стоимости, удостоверяющие неделимую долю владения в материальных активах, оказываемых услугах, активах определенного проекта или специального инвестиционного проекта».

AAOIFI классифицирует более 14 видов сукука, в зависимости от модели финансирования, механизма проекта: иджара, истиснаа, саям, мушарака, мурабаха и др., в т.ч. гибридные, комбинированные виды.



HISTORICAL PERFORMANCE

Dow Jones Islamic Market Index

Популярный индекс, существующий с 1999 г. Он включает в себя акции крупнейших компаний мира, всего в индексе 2753 бумаги.



GRAPH VIEW TABLE VIEW

As of Jun 04, 2021

5,849.28

35.03%

1 YR RETURN



<input type="text" value="Dow Jones Islamic Market"/> ✕		
Dow Jones Islamic Market Utilities Index DJIUTI : INDEXDJX	2 136,48	↑ 0,47 %
Dow Jones Islamic Market U.K. Index DJIUK : INDEXDJX	2 983,61	↑ 0,93 %
Dow Jones Islamic Market U.S. Mid-Cap Index IMUSM : INDEXDJX	18 501,01	↑ 1,08 %
Dow Jones Islamic Market Europe Index DJIEU : INDEXDJX	5 265,60	↑ 1,04 %
Dow Jones Islamic Market U.S. Large-Cap Index IMUSL : INDEXDJX	8 296,76	↑ 1,37 %

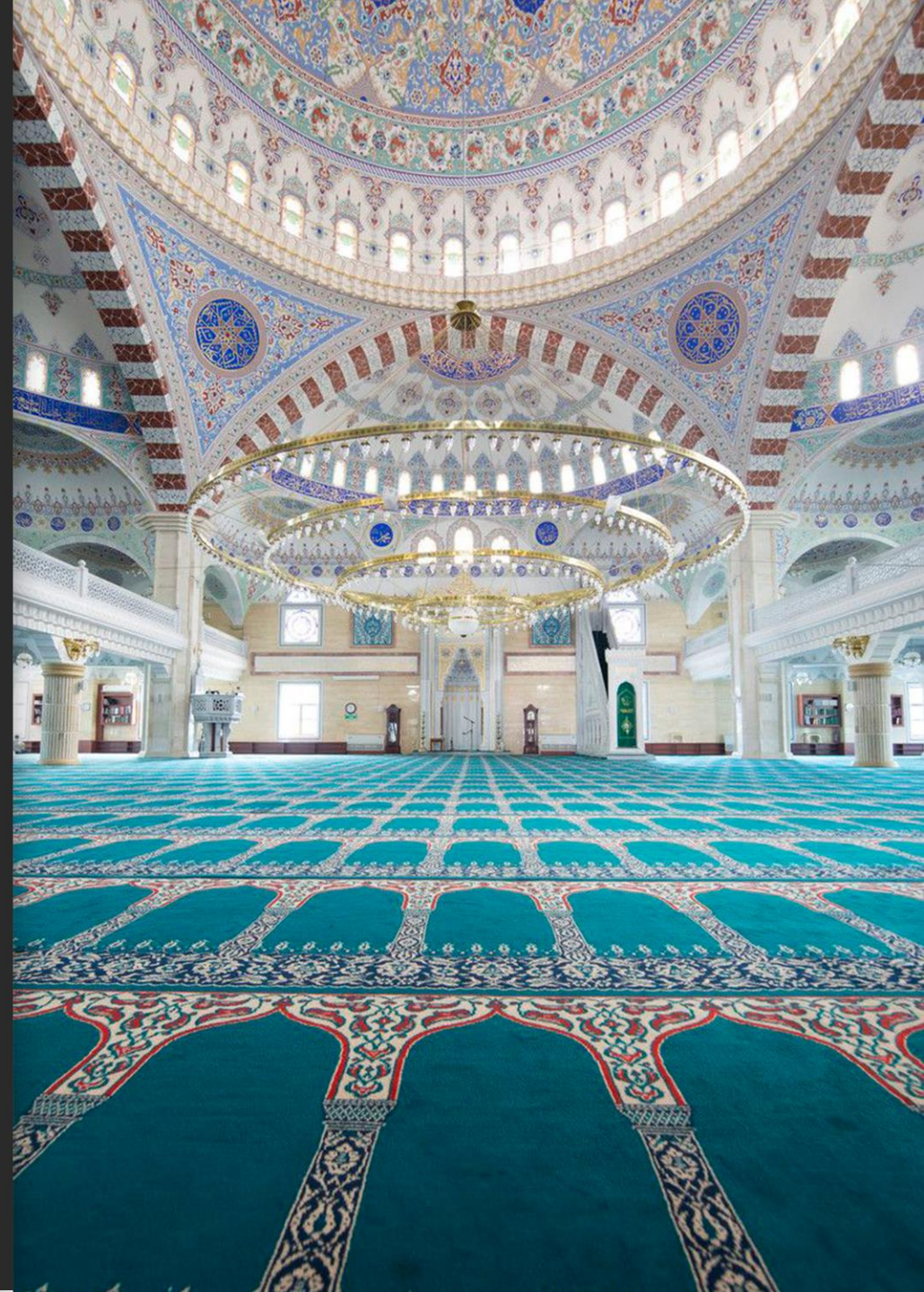
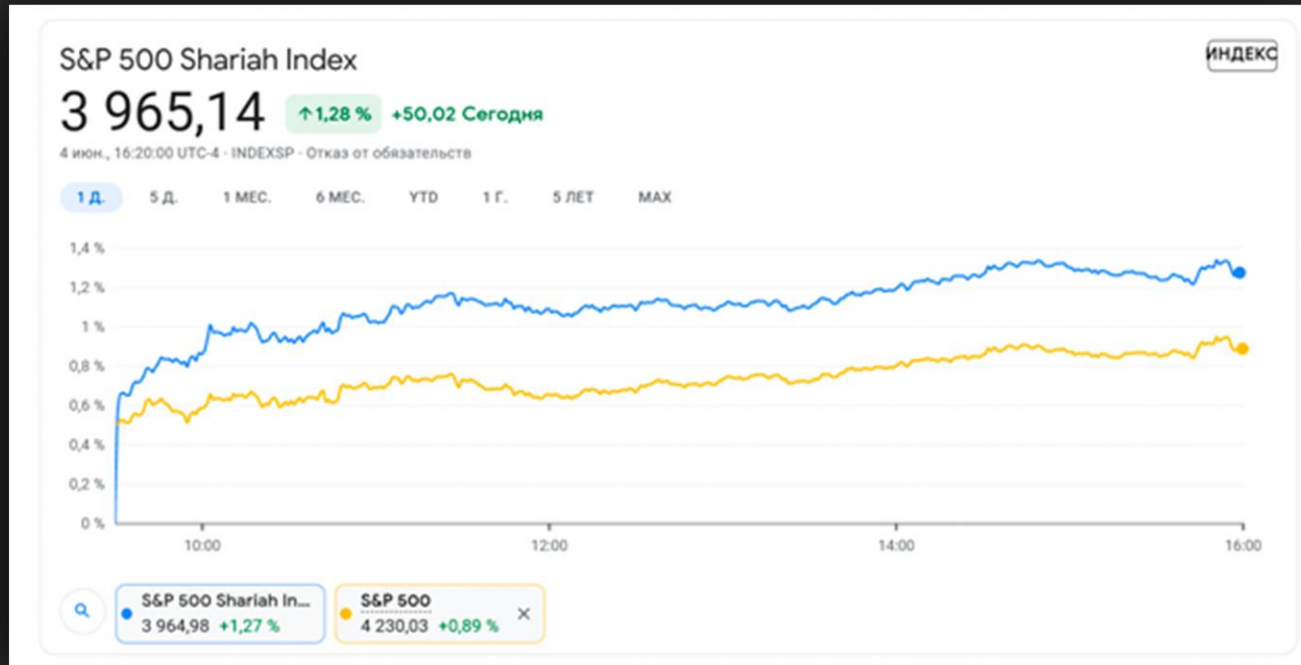
S&P 500 Shariah - S&P Dow Jones Indices
 S&P 500® Shariah Index
 Dow Jones Islamic Market Index
 MSCI Emerging Markets Islamic Index
 FTSE SET Shariah Index
 S&P EUROPE 350 Shariah Index
 S&P Japan 500 Shariah Index
 FTSE Shariah USA Index
 FTSE Bursa Malaysia Hijrah Shariah Index

KSE Meezan Index
 S&P Global 1200 Shariah - S&P Dow Jones Indices
 FTSE NASDAQ Dubai UAE 20
 FTSE NASDAQ DUBAI Kuwait 15
 HSBC/NASDAQ Dubai indices
 Dow Jones Citigroup Sukuk Index
 MSCI World Islamic Index
 S&P MENA Bond & Sukuk Index



S&P 500 Shariah Index

Аналогом индекса S&P 500 для мусульман стал индекс S&P 500 Shariah Index. Интересно что, несмотря на ограничения, рассмотренные выше, большинство американских компаний в него попадают, в том числе и глобальные лидеры вроде Apple, Facebook, Intel, Nestle, Johnson & Johnson, Procter & Gamble, Microsoft и другие. Поэтому динамика S&P 500 Shariah Index очень похожа на динамику S&P 500.



УЖЕ ПОЧТИ 20 ЛЕТ СУЩЕСТВУЕТ ДОСТАТОЧНО РАЗНООБРАЗНЫЙ ВЫБОР ТАКИХ ФОНДОВ:

SP Funds S&P 500 Sharia Industry Exclusions ETF (SPUS)

iShares MSCI EM Islamic UCITS ETF USD (Dist) (ISDE.L)

SP Funds Dow Jones Global Sukuk ETF (SPSK)

iShares MSCI World Islamic UCITS ETF USD (Dist) (ISWD.L)

Wahed FTSE USA Shariah ETF (HLAL)

iShares MSCI World Islamic UCITS ETF USD (Dist) (ISWD)

iShares MSCI USA Islamic UCITS ETF (ISUS)

db X-trackers DJ Islamic Market Titans 100 UCITS ETF (XMIT)

db X-trackers S&P Europe 350 Shariah UCITS ETF (XSHE)

db X-trackers S&P 500 Shariah UCITS ETF (XSHU)

ОПИФ "БКС-Фонд Халяль" («Брокеркредитсервис»)

ОПИФ "Лалэ" («АК БАРС Капитал»)

Наименование	Тикер	Доходность/период
iShares MSCI World Islamic UCITS ETF	ISWD	17,33%/год
iShares MSCI USA Islamic UCITS ETF	ISUS	22,96%/год
db X-trackers DJ Islamic Market Titans 100 UCITS ETF	XMIT	13,59%/год
db X-trackers S&P Europe 350 Shariah UCITS ETF	XSHE	15,29%/год
db X-trackers S&P 500 Shariah UCITS ETF	XSHU	21,90%/год
Franklin Global Sukuk Fund	FTGSAAU:LX	28%/3 года
WSF Global Equity Fund	WLRGSIU:GU	79%/5 лет
HSBC Amanah Funds	HSAMSUF:AB	48%/5 лет

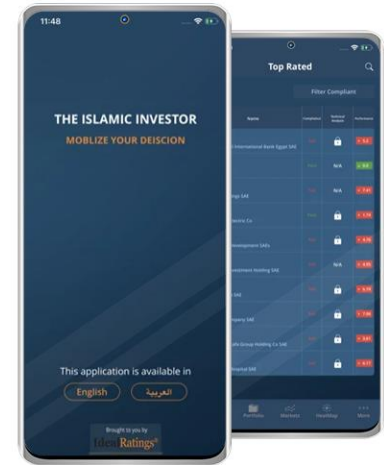


Find Shariah Compliant (Halal) Stocks Online
One App for Managing all your Halal Equity Investments

<https://www.islamicly.com>



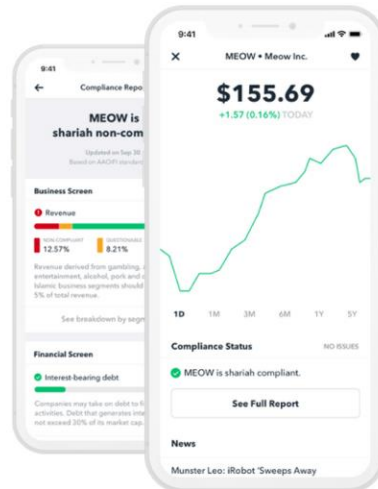
App for individual investors is the only mobile application



Introducing: [Zoya for Companies](#)

Find halal stocks instantly, for free.

Zoya makes halal investing easy by helping you build and monitor a shariah compliant investment portfolio with confidence and clarity.

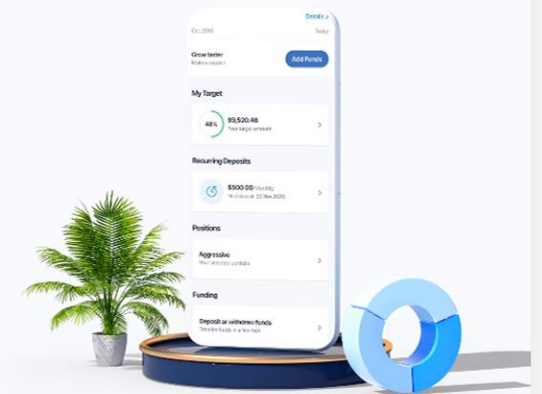


Invest in line with your beliefs

We help you choose a risk level that's right for you. Once you fund your account, we'll do all the heavy lifting so you can focus on what matters to you.

Start Investing Now [Watch Video](#)

200,000+ Clients Globally
Across all Wahed entities around the world





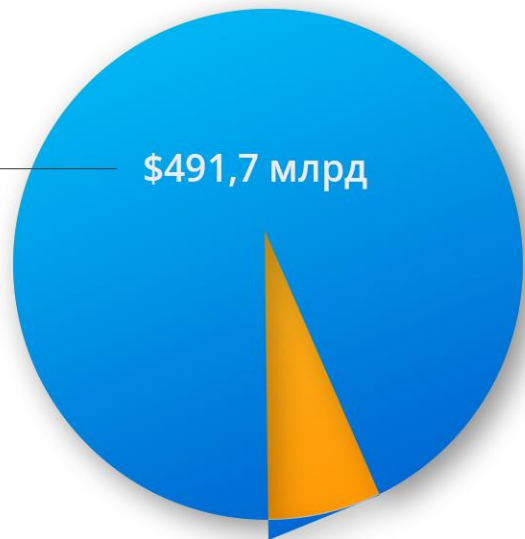
Совет по исламским финансовым услугам (IFSB) опубликовал русскоязычную версию трех стандартов:

- Руководящие принципы управления рисками для учреждений (за исключением страховых учреждений), предлагающих исключительно исламские финансовые услуги (IFSB-1);
- Руководящие принципы для Ретакафул (исламского перестрахования) (IFSB-18);
- Руководящие принципы в отношении требований к раскрытию информации о продуктах исламского рынка капитала (Сукӯк и исламские схемы коллективного инвестирования) (IFSB-19).

О The Islamic Financial Services Board (IFSB)

www.ifsb.org

Суммарный объем сукук в обращении



FITCH RATING

Объем выпущенных сукук в 2019 году

\$42,2 млрд

MOODY'S

Сукук

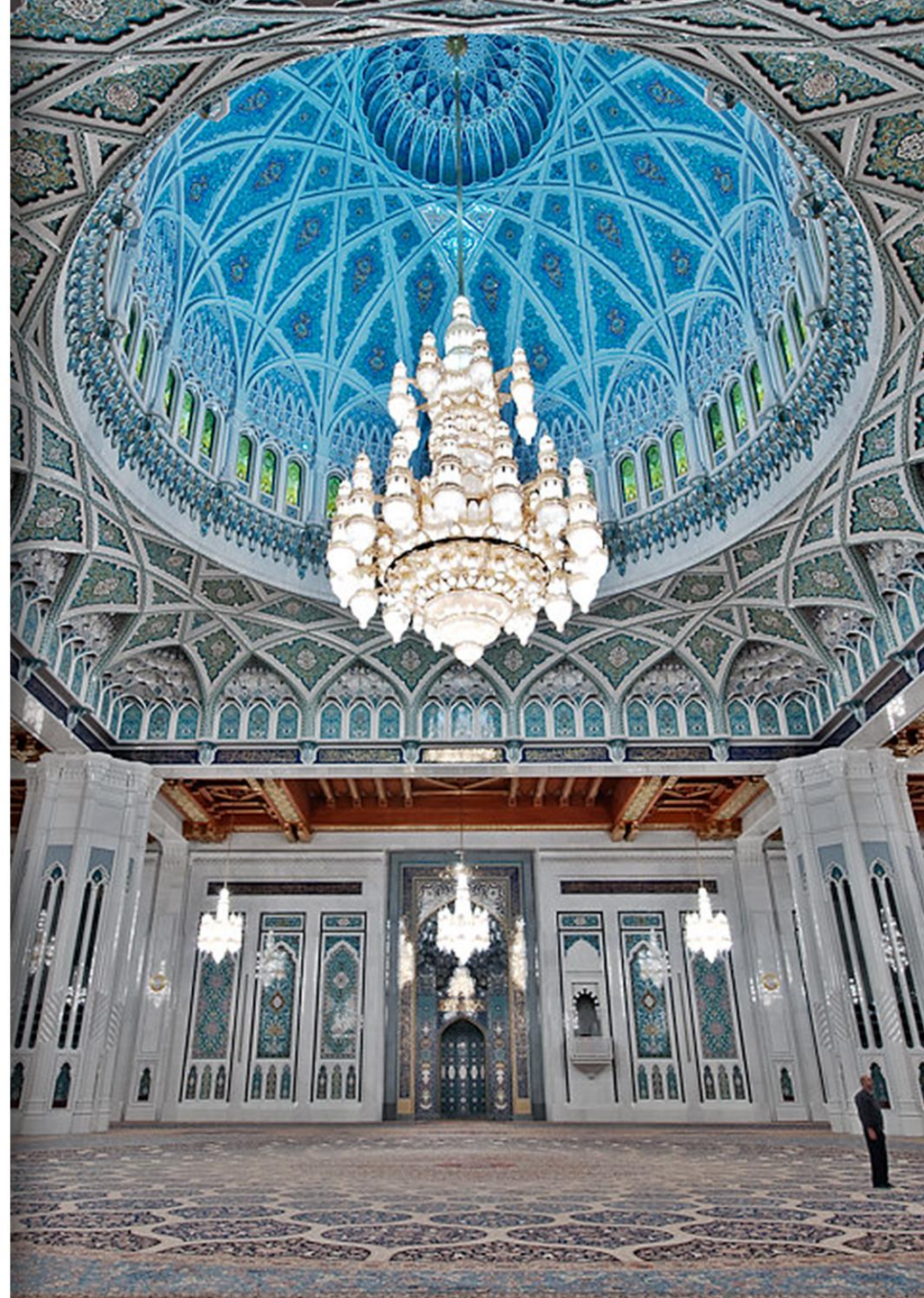
2000 г.

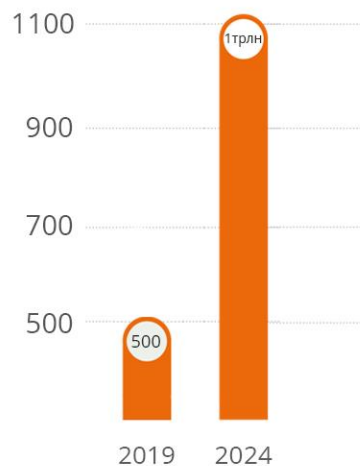
в мире было выпущено ценных бумаг сукук на сумму \$336 млн.

2019 г.

совокупный выпуск сукук превысил \$179 млрд

Bloomberg: «Спрос на исламские облигации превышает предложение в 12 раз».





IFSISR 2020

В 2019 году суммарный объем сукук в обращении превысил \$500 млрд.

Мировой объем выпуска таких бондов сейчас превышает \$600 млрд., а через 5 лет он может вырасти до \$1 трлн.

Moody's ожидает, что в этом году общий объем выпуска сукук составит \$170 млрд.

Отчет Refinitiv и Исламской корпорации по развитию частного сектора (ICD) за 2020 год:

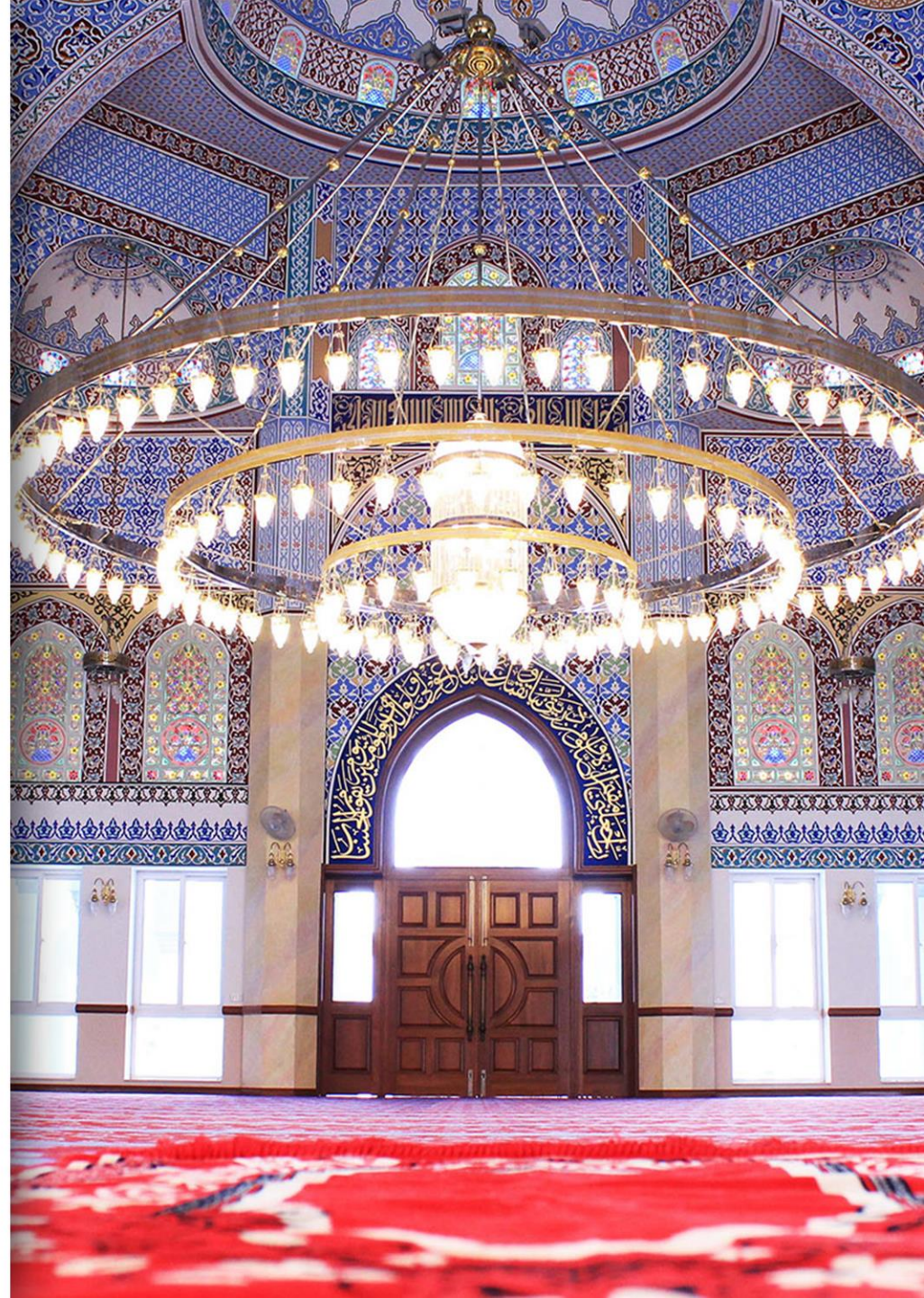
В 2024 году глобальные активы исламского финансирования достигнут \$3,69 трлн.

Глобальные активы исламского финансирования увеличились на 14 процентов в годовом исчислении или \$2,88 трлн. в 2019 году, в т.ч. Исламские финансовые активы Совета сотрудничества стран Залива (GCC) достигли \$1,2 трлн. в 2019 году, за ними следуют Ближний Восток и Северная Африка (MENA) - \$755 млрд. (без учета GCC) и Юго-Восточной Азии - \$685 млрд.

Исламский банковский сектор составляет основную часть глобальных активов исламского финансирования. В 2019 году сектор вырос на 14%, что соответствует \$1,99 трлн.

<https://www.refinitiv.ru/ru>

<https://www.refinitiv.com/en/products/eikon-trading-software/islamic-finance/islamic-finance-database>



Причины высокого интереса к исламским финансам

- Корпоративная социальная ответственность исламских финансовых институтов, основанная на мусульманской религиозной этике, преимущественно не только для повышения благосостояния, но и развития социальной справедливости.

"О те, кто веруют! Не используйте вашу собственность, одержимые тщеславием; но пусть будет среди вас движение и торговля, направленные на совместный интерес. Не убивайте (разрушайте) себя: это не требуется для того, чтобы убедиться в том, что Аллах для Вас наиболее милосерден".

СВЯЩЕННЫЙ КОРАН

- Ключевой фактор спроса на исламские финансы - рост числа мусульман в мире. Сейчас мусульмане составляют 1/5 населения мира – около 1,9 млрд человек. Общее мусульманское население в СНГ составляет 85 млн человек (из них 20 млн – в России), а к 2030 году (по прогнозам REW) достигнет 100 млн человек.





«Этот рынок уже стоит почти 3 триллиона долларов, и я с нетерпением жду его будущего, особенно когда речь идет о сукук и потому, что исламские финансы имеют так много общего с устойчивым финансированием - одной из самых значительных тенденций в современном мировом бизнесе».

Дэвид Крейг, CEO Refinitiv

«Мы по-прежнему убеждены, что исламские финансы могут сыграть важную роль в смягчении социальных и экономических последствий пандемии Covid-19».

Айман Седжини, CEO ICD



АЛМАТЫ, 2021

**ЕВРАЗИЙСКАЯ АССОЦИАЦИЯ
НЕЗАВИСИМЫХ ФИНАНСОВЫХ СОВЕТНИКОВ**

КАЗАХСТАН/РОССИЯ/УЗБЕКИСТАН/КЫРГЫЗСТАН/ГРУЗИЯ/АРМЕНИЯ