

ФУНДАМЕНТАЛЬНЫЕ ЗАПРЕТЫ И ОГРАНИЧЕНИЯ, ЛЕЖАЩИЕ В ОСНОВЕ ИСЛАМСКОЙ ФИНАНСОВОЙ МОДЕЛИDOI: <https://doi.org/10.24891/sqihqi>EDN: <https://www.elibrary.ru/sqihqi>**Магомед Исаевич ЯНДИЕВ**

кандидат экономических наук, доцент, доцент кафедры финансов и кредита экономического факультета МГУ им. М.В. Ломоносова, Москва, Российская Федерация

e-mail: mag2097@mail.ru

ORCID: 0000-0002-0347-1989

SPIN: 3022-1380

История статьи:

Рег. № 94/2025

Получена 20.02.2025

Одобрена 27.03.2025

Доступна онлайн

26.06.2025

Специальность: 5.2.4**УДК** 336**JEL:** E4, F01, G10**Ключевые слова:**финансы, ислам,
запреты, последствия**Аннотация****Предмет.** Теория финансовых отношений исламских финансовых институтов, формирование в России индустрии исламских (партнерских) финансов.**Цели.** Выработка списка неприемлемых финансовых операций, который может быть положен в основу нормативно-правовых документов.**Методология.** Используются общенаучные методы.**Результаты.** Проанализированы ключевые запреты, установленные в исламском законодательстве (шариат) на ведение финансовой деятельности, а также многочисленные последствия их применения на практике. Поднят вопрос о порядке проведения исследований смежных областей науки, как в данном случае – финансовой области (место применения исламских финансов) и теологии (источник ключевых запретов шариата). Раскрывается отношение авраамических религий к запрету на дачу денег в рост. Приведен список запрещенных финансовых операций.**Вывод.** Работа будет полезна финансовому регулятору, банкирам и финансистам, а также компаниям, занятым в эксперименте по партнерскому финансированию в соответствии с Федеральным законом № 417-ФЗ «О проведении эксперимента по установлению специального регулирования в целях создания необходимых условий для осуществления деятельности по партнерскому финансированию в отдельных субъектах Российской Федерации и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации».

© Издательский дом ФИНАНСЫ и КРЕДИТ, 2025

Для цитирования: Яндиев М.И. Фундаментальные запреты и ограничения, лежащие в основе исламской финансовой модели // Финансы и кредит. – 2025. – № 6. – С. 117 – 131.

DOI: 10.24891/sqihqi EDN: SQIHQI

Введение

Работа посвящена актуальной для современной России теме – формированию в стране индустрии исламских (партнерских) финансов. Они, как ожидается, должны компенсировать часть инвестиций, утраченных для России вследствие западных санкций. Исламские финансовые институты занимают в своей финансовой системе то же место, что и традиционные финансовые институты в своей. Исламские инструменты аналогичны традиционным и включают, в частности, привлечение инвестиций и депозиты с различной степенью риска. Ключевым различием между двумя финансовыми системами является наличие в индустрии исламских финансов ряда запретов и ограничений, основанных на нормах

шариата. Соответственно, цель работы заключается в выработке списка неприемлемых финансовых операций, который может быть положен в основу «партнерских» нормативно-правовых документов. Для этого в работе анализируется фундамент индустрии – ключевые запреты, установленные в исламском законодательстве (шариат) на ведение финансовой деятельности, а также многочисленные последствия их применения на практике.

Если принимать во внимание то, что проблематика исламских финансов находится на стыке теологии и науки, необходимо сделать уточнение, которое касается любой научной работы, посвященной этой теме. Коран, сунна и другие источники шариата – это все пространство теологии, в котором светские ученые не компетентны. Они не могут применить к религиозным первоисточникам традиционные научные методы обработки, и поэтому дисциплины, находящиеся на стыке науки и теологии, такие, например, как исламские финансы, имеют определенную специфику при проведении аналитики. Она заключается в том, что теолог может трактовать первоисточник и делать некие базовые выводы и установки, а светский ученый – работать уже с этими тезисами как с отправной точкой исследования. Данное разделение труда позволяет каждому оставаться в пределах своей компетенции.

Основная масса публикаций, посвященных исламским финансам, издана на арабском языке. Но благодаря усилиям российских активистов, на волонтерских условиях поддерживающих концепцию исламских финансов, наиболее известные публикации самых авторитетных мусульманских ученых мира были изданы на русском языке. Это ставшие классическими и изданные в разных странах труды таких авторов как муфтий Мухаммад Таки Усмани [1], муфтий Исмаил Десаи [2], шариатский эксперт Рафик аль-Мисри [3]. Тезисы и утверждения из работ перечисленных авторов, касающиеся ключевых шариатских запретов, были использованы в качестве базовых для данного исследования. Кроме того, были приняты во внимание труды выдающихся ученых из мусульманских стран [4–6], а также работы, выполненные условно в прозападном стиле [6–9]. Вместе с тем полагаем, совершенно нецелесообразно полностью отказываться от работы с первоисточниками. Шариатские запреты (тезисы, утверждения) возможно использовать в научном анализе, но только для целей иллюстрации сказанного и только в ситуациях, когда эти тезисы и утверждения ранее были многократно подтверждены ведущими экспертами по шариату в соответствующем контексте.

Обзор литературы

Изучение библиографических источников было проведено в библиотеке РИНЦ. Поиск публикаций производился с ключевыми словами «исламские финансы»: найдено 446 статей. Научные работы, опубликованные ранее 2004 г., в библиотеке отсутствуют.

По данным *рис. 1*, интерес академического сообщества к тематике исламских финансов стремительно рос вплоть до 2017 г. включительно, что связано с ожидавшейся тогда имплементацией норм исламских финансов в России, после чего он сокращается более чем в два раза и остается примерно на этом уровне до 2022 г. включительно, что можно интерпретировать как наличие устойчивого интереса к теме. Но уже в 2023 г. на фоне сообщений о запуске в России эксперимента с партнерскими финансами количество публикаций резко увеличивается, что отражает рост интереса академического сообщества к данной теме.

Проведенный анализ позволил выявить перечень проблем, чаще всего поднимаемых авторами научных статей по тематике исламских финансов. И самая часто упоминаемая проблема – это отсутствие необходимой законодательной и нормативно-правовой базы для развития индустрии исламских финансов в большинстве стран мира [10–15]. Также отмечается, что в странах, где соответствующие поправки были внесены, возникла потребность в превентивных мерах по недопущению уклонения от уплаты налогов традиционными

компаниями через использование возможностей «исламских» поправок законодательства [16]. Следует отметить отсутствие квалифицированных специалистов в данной отрасли. Вопросы нехватки профессиональных участников рынка, разбирающихся и в исламских финансах, и в принципах шариата, – вторая по упоминаемости проблема [11, 12]. Во многих статьях рассматриваются вопросы взаимодействия шариатского и судебного арбитража¹ [17]. В ряде работ утверждается, что психология исламского вкладчика изучена недостаточно [10, 15]. Утверждается, что большинство мусульманского населения думает, что процентное банковское дело не запрещено исламом или же что новая система не отличается от традиционной [18, 19]. Кроме того, в целом можно отметить низкую осведомленность населения о продуктах исламского финансирования [14, 18]. Фактически исламские финансовые институты вынуждены существовать в рамках правового поля, не учитывая особенностей их деятельности, где они конкурируют с традиционными финансовыми посредниками и ограничены в доступе к инструментам управления ликвидностью на денежном рынке [8, 13, 18].

Цель ведения бизнеса по шариату

Отправная точка анализа шариатских запретов – это цели, которые шариат определяет для бизнеса.

Один из ключевых приоритетов, определяющих бизнес-цели верующих, иллюстрируется следующим тезисом: «Если [должник] в трудном положении, то [предоставьте ему] отсрочку, пока его положение не улучшится. Но подать милостыню будет лучше для вас, – если только вы знаете» (Аль-Бакара, 2:280)².

Здесь держателю обязательств (например займодаделец, или продавец, который ждет от своего покупателя оплаты задолженности, или арендодатель, который ждет выплаты очередной арендной платы и т.д.) рекомендуется ни много, ни мало простить долг. Если он так поступит, то прощение долга приведет его к убыткам, что совершенно не вяжется с современным/традиционным представлением о ведении бизнеса, которое предполагает рациональность поведения и звучит как: цель бизнеса – это максимизация прибыли/капитала.

Таким образом, шариат задает бизнес-сообществу поведение, в корне отличное от модели максимизации прибыли или максимизации капитала. Это совершенно другое понимание рациональности, нежели чем принято в традиционной экономике. Подобное поведение можно сформулировать так: цель бизнеса – максимизация довольства Всевышнего, что в принципе не отрицает максимизацию прибыли, но делает эту цель далеко не первостепенной.

Ключевые запреты шариата

Исходя из цели бизнеса по исламу и позиции ведущих экспертов по шариату относительно основных запретов, изложенных в шариате, автор выделяет следующие фундаментальные предписания и запреты, касающиеся деловой активности верующих:

- 1) источник доходов;
- 2) запрет на рибу (ростовщичество / процентная ставка);
- 3) запрет на гарар (неясность/неопределенность);
- 4) запрет харамных (запрещенных по шариату) товаров и услуг;
- 5) запрет на продажу товаров, которыми не владеешь.

¹ Шариатские стандарты. М.: Ислам, 2022. 976 с.

² Здесь и далее цитаты из Корана.

Рассмотрим их подробнее.

1. Источник доходов.

В шариате не может считаться разрешенным доход, полученный без приложения собственных усилий/труда, а также доход, полученный от деятельности, приносящий вред обществу. Одно из свидетельств на эту тему гласит: «Передают, что Рифа'а ибн Рафи', да будет доволен им Аллах, рассказывал, что Пророка, мир ему и благословение Аллаха, спросили: «Какой заработок является наилучшим?» Он сказал: «Тот, что человек заработал своими руками или в результате добропорядочной сделки». Хадис передал аль-Баззар, и аль-Хаким назвал его достоверным».

Этот и ряд других источников позволяют в совокупности утверждать, что разрешенными источниками богатств являются собственный труд человека, предпринимательские усилия, наследство и дар. При этом прибыль выступает также вознаграждением за риск, который всегда сопутствует бизнесу.

Таким образом, источник доходов должен быть праведным.

2. Запрет на рибу.

Согласно разным источникам, практика ростовщичества известна со 2-го тысячелетия до нашей эры, и с момента его появления ростовщичество многократно порицали, запрещали и ограничивали на моральных, этических, религиозных и легальных основаниях.

Буквальное значение арабского слова «риба» – приращение, излишек, увеличение. Это прямой и однозначный запрет ростовщичества. Рибa означает сделку, при которой происходит неравный обмен одинаковыми товарами/обязательствами. Например, предоставление в долг 100 руб. с условием возврата через год 110 руб.

Запрет рибa в Коране был настолько очевидным и ясным, что его значение никогда не оспаривали. В течение всей истории ислама знатокам шариата задавались вопросы касательно процентного начисления и в абсолютном большинстве случаев они поддерживали запрет. Однако иногда были и исключения среди незначительного меньшинства, которые зачастую не продолжались долго. Такие ситуации возникали в силу политического давления на мусульманских ученых (как, например, в случае с мусульманскими учеными во времена Османской Империи, когда госбюджет испытывал острую нехватку средств на социальные и другие нужды), особенностей местных законов или влияния какого-то конкретного коммерческого договора.

Приведем для иллюстрации основные коранические изречения о рибe:

- «Те деньги, которые вы даете в рост, надеясь на их увеличение от имущества других людей, не возрастут перед Аллахом и не будут благословенными. Но те, которые вы даете искренне в виде закята (очистительной милостыни) и даете не ради награды, а ради благоволения Аллаха, Аллах умножает, награждая за добрые деяния» (Румы 30:39);
- «А также за то, что они брали лихву, хотя она была запрещена им, и незаконно пожирали имущество людей. Для неверующих из них Мы приготовили мучительные страдания» (Ан-Ниса 4:161);
- «О те, которые уверовали! Не пожирайте лихву в многократно умноженном размере и бойтесь Аллаха, – быть может, вы преуспеете» (Имран 3:130).

3. Запрет на гарар.

Буквальное значение арабского слова «гарар» – чрезмерная неопределенность. Это запрет на неопределенность в договорах и сделках. Запрет ставит целью предотвратить неспра-

ведливое преобладание одной стороны договора над другой. Буквально это означает, что любой контракт должен содержать ясные и четко описанные условия, выполнение которых во власти сторон договора.

Приведем для иллюстрации изречение, касающиеся гарар: «О, вы, которые уверовали! Не пожирайте имуществ ваших между собой не по праву [путем ростовщичества, азартных игр, обмана, неясности, кражи,...], если это только не торговля по взаимному согласию между вами. И не убивайте самих себя [себя и друг друга]. Поистине, Аллах к вам милосерден!» (Ан-Ниса, 4:29).

Ряд экспертов по шариату под гарар понимают еще и чрезмерный риск, что в целом представляется логичным. Но дискуссии о том, что такое «чрезмерный риск» и где его точные границы, продолжают до сих пор.

4. Запрет харамных товаров и услуг.

В шариате прямо и однозначно запрещены ряд товаров и услуг. Это, в частности, объекты идолопоклонения, мертвечина, свинина, проституция, дурмящие напитки и вещества, азартные игры (майсир). Последнее характеризуется и чрезмерным риском и необоснованным доходом.

Приведем для иллюстрации некоторые изречения по теме:

- «О вы, которые уверовали! Поистине, опьяняющие напитки, азартные игры, идолы [и каменные жертвенники], гадальные стрелы – это нечисть из деяний шайтана. Сторонитесь же этого, – быть может, вы преуспеете» (Аль-Маида, 5:90);
- «Он запретил вам только мертвечину, кровь, мясо свиньи и то, что было зарезано с именем кого-либо, кроме Аллаха. А если кто вынужден [совершить запретное], не желая этого и не выходя за границы [необходимого], то ведь Аллах – Прощающий, Милующий» (Ан-Нахль 16:115).

Ряд экспертов по шариату к запретным относят еще табак, производство оружия и боеприпасов, а также все то, что приносит вред религии и обществу.

5. Запрет на продажу товаров, которыми не владеешь.

Шариат запрещает продажу того, собственником чего продавец не является. Но если речь идет, например, о строительстве нового дома, то такой контракт будет оформлен как заказ на создание для заказчика нового товара/объекта/услуги, но указывать в договоре, что продается товар, который на самом деле не существует или его нет в собственности продавца, недопустимо.

Приведем для иллюстрации некоторые изречения по теме:

- «Пророк запрещал торговцам продавать товар сразу после покупки, до того момента, пока они не погрузят его на своих верховых животных», свод хадисов имама Абу Дауда;
- «Пророк Мухаммад (да благословит его Всевышний и приветствует) сказал: «Кто купил продукты питания [для перепродажи], тот пусть не продает их, пока не получит [в свое распоряжение]». Передатчик данного хадиса, Ибн Аббас, в конце высказывает свое мнение: «Я думаю, что к продуктам питания приравнивается все остальное», свод хадисов имама аль-Бухари.

Приведенные фундаментальные запреты/предписания являются очевидной основой для целого ряда выводов и правил ведения финансового хозяйства.

Закят и доходность бизнеса

Закят – это религиозный налог, который обязан платить каждый верующий, владеющий богатством/активами. Вот для иллюстрации изречение на этот счет: «Совершайте молитву и выплачивайте Закят и кланяйтесь вместе с теми, кто кланяется» (сура аль-Бакара 2:43).

Уплата закята – это один из столпов ислама, и с точки зрения финансов она порождает значимые последствия. Факт уплаты закята, размер которого варьируется в зависимости от ситуации от 2,5 до 10%, создает в исламской финансовой системе устойчивый стимул для плательщиков закята иметь ежегодный доход в размере как минимум величины закята. В противном случае это будет означать сокращение благосостояния/активов экономического агента. Иными словами, величина закята – это, говоря светским языком, минимально необходимый уровень доходности в исламской финансовой системе.

Шариатский совет

При том, что запрет на рибу и запрет на продажу того, собственником чего не являешься, очень четко сформулированы, другие запреты – гарар и перечень харамных товаров – могут иметь разные трактовки от шариатских экспертов из разных стран/школ. Помимо этого, имеется еще множество других тем и вопросов, которые требуют (а для юридических лиц порой в ежедневном режиме) пояснений со стороны экспертов по шариату.

В связи с этим при каждой исламской финансовой организации должен функционировать шариатский совет, состоящий из авторитетных экспертов по шариату, в функции которого входит как контроль за соответствием деятельности компании требованиям шариата, так и выработка путей решений возможных проблем.

Последствия запрета на рибу

С запретом рыбы такое явление финансовой жизни, как «кредит» оказывается полностью вне закона. С этим разрушается весь привычный для светского человека уклад финансовой сферы. В России определение термина «кредит» дано в Гражданском кодексе, причем именно на этом термине выстроены многие юридическая и налоговые аспекты финансовой системы страны. С точки зрения исламских финансов ключевая характеристика кредита, которая предполагает их запрет, – это «платность» кредитных ресурсов.

Помимо кредита под запрет попадают привилегированные акции и облигации по причине фиксированного процентного дохода, а также вексели.

Запрещается продажа долга с дисконтом; запрещается продажа долга в долг; запретными являются операции своп и сделки репо.

Не допускается взимание штрафа/пени/неустойки за просрочку возврата займа/долга, что может использоваться для скрытого взимания процентов и нарушения запрета на рибу.

Не допускается взимание компенсации за инфляцию. При этом следует отметить, что шариат не признает обесценение денег, то есть существование инфляции, вызванной, например, необоснованным печатанием денег, чрезмерным дефицитом бюджета или непрофессиональным управлением кредитно-денежной системой, но признает изменение цен на товары и услуги, происходящие под воздействием рыночной конъюнктуры, спроса и предложения. Это происходит потому, что деньги воспринимаются не как товар и не как источник дохода, а лишь как средство обмена и показатель стоимости.

Примечательно, что в период возникновения шариата у арабов в качестве денег использовались римские динары (золотые монеты), персидские дирхамы (серебряные монеты), нечekanное золото и серебро, а также популярные продукты – пшеница, ячмень, финики и соль. Признание их деньгами привело к тому, что в отношении золота, серебра, пшеницы,

ячменя, фиников и соли стали применяться так называемые правила обмена рибави товарами. Например, соль на соль: один к одному по весу, вне зависимости от качества и расчет немедленно. Аналогичные требования предъявляются и в отношении обмена иностранных валют.

Пророк Мухаммад сказал: «Обменивайте золото на золото, серебро на серебро, пшеницу на пшеницу, ячмень на ячмень, финики на финики и соль на соль в равном количестве, одинаковое на одинаковое и из рук в руки. Если же ваши товары различаются, то обменивайте их как вам угодно, но только из рук в руки», Свод хадисов имама Муслима.

Следующее свидетельство дает наглядный пример правильного обмена рибави товарами. «Однажды Билял пришел к Заключительному посланнику Всевышнего и показал ему два хороших финика и сказал: «У меня было четыре плохих финика, и я обменял их на два хороших». Пророк Мухаммад ответил ему: «Больше не поступай подобным образом, ведь ты совершил ростовщичество. В следующий раз сначала продай финики, обладающие плохими качествами, после чего на вырученные деньги приобрети хорошие финики» (Бухари, Муслим).

Последствия запрета на гарар

Запрет на неопределенность в условиях договора влечет за собой незаконность таких традиционных финансовых активов, как опционы и таких форм сделок, как договоры страхования. Отдельно стоит упомянуть страхование жизни, которое и вовсе недопустимо, поскольку по шариату жизнь человека, включая ее продолжительность, – это исключительно прерогатива Всевышнего, и человек не вправе пытаться получить выгоду от ее монетизации.

Запрещается так называемое кредитное плечо – популярная на финансовых рынках услуга. Даже если нет платы за его предоставление, оно по шариату будет незаконно, поскольку создает условия для чрезмерного риска/опасности для клиента: дело в том, что применение «плеча» допускает, что клиент может одномоментно потерять абсолютно всю сумму своих инвестиций.

Гарар наступает не только при заключении договора, где одна сторона получает преимущество за счет нечетко сформулированных обязательств, но и при заключении корректного контракта неравными по профессионализму сторонами. Например, фондовая биржа дает возможность всем своим участникам заключать договоры друг с другом, и ситуация, когда опытный институциональный инвестор продает/покупает акции неопытному частному инвестору, встречается достаточно часто.

К гарару можно отнести ситуацию, когда клиент заказывает в банке, например, дебетовую карточку, а банк обязуется доставить ее клиенту по готовности. Источником гарар здесь выступает нечеткость срока доставки готовой карты клиенту.

В целом можно утверждать, что запрет на гарар преследует цели добиться распределения рисков между сторонами финансовых операций, но никак не передачи риска от банка к заемщику, как это предусмотрено традиционным банкингом.

Последствия запрета харамных товаров и услуг

Многие компании ведут одновременно несколько бизнесов, какой-то из них может оказаться подпадающим под категорию харама. В этом случае такая компания не может считаться объектом инвестирования, пока не выведет харамные виды деятельности в отдельный бизнес. Хотя на практике применяются более мягкие подходы к решению аналогичных проблем на основе современных шариатских стандартов AAOIFI (Организация бухгалтерского учета и аудита исламских финансовых учреждений).

Недопустимы в любых формах организация совершения или содействие совершению греха.

Последствия запрета на продажу товаров, которыми не владеешь

Запрет на продажи на фондовой бирже ценных бумаг, которые ранее были куплены инвестором на бирже, но еще не успели отразиться в депозитарии и инвестор, таким образом, еще не вступил в права владения.

Запрет на так называемые короткие продажи. Это продажа любых активов, взятых в долг и тех, владельцем которых продавец не является.

Долговое финансирование может привлекаться только для создания новых нефинансовых активов. Например, размещение облигаций сукук для строительства нового здания.

Объектом каждой сделки должен быть реальный актив.

Порицается значительная наценка на товар.

Наценка на стоимость товара должна быть умеренной. Это позволит не только заработать на этом, но и быть полезным окружающим. «Посланника Аллаха спросили: «Кто из людей лучший»? На что он ответил: «Полезный окружающим», Сахих Аль-Джамиг' 3289. Также в другом хадисе Пророка говорится: «Да помилует Аллах (того) человека, который проявляет великодушие, когда продает (без алчности), покупает и требует возврата (того, что ему должны)!» Сахих аль-Бухари (2076). Данные изречения имеют серьезные последствия для финансового сектора: подтверждается отказ от максимизации прибыли и делается упор на то, что инвестор самостоятельно ищет баланс между личными и общественными интересами. Иными словами, наценка выводится из-под действия рыночных факторов и определяется не как результат конкуренции на рынке, а как результат личного выбора, свободного от внешних факторов. Полагаем, что данное порицание следует осторожно применять к молодым предпринимателям, не имеющим достаточного опыта и поэтому неспособным корректно установить умеренную наценку.

Осуждается подача фиктивных заявок на бирже. Практика подачи, а потом снятия в нужный момент до исполнения заявок на покупку/продажу исключительно с целью создать видимость готовности провести сделку признается недопустимым поведением.

Оценка спекуляции

Единого общепризнанного определения спекуляции применительно к торговым и финансовым операциям не существует. Но без углубления в содержание термина и его отличия от противоположного термина «инвестирование» спекуляция как таковая осуждается абсолютным большинством экспертов. Вместе с тем если под спекуляцией понимать не чисто финансовый аспект, а брать термин шире, как что-то, что не приносит пользу обществу, то это, безусловно, разновидность бесполезного труда.

Приведем одно из свидетельств: «По свидетельству Рифа`а бин Рафи`: «Однажды Пророка спросили: «Какое из приобретений является лучшим?». Он сказал: «То, что человек приобрел трудом рук своих, а также то, что принесла ему добрая торговля», ал-Аскалани «Получение желаемого из источников правовых норм»³. Из сказанного и из аналогичных хадисов шариатские эксперты делают вывод о том, что любой непродуктивный, то есть бесполезный, труд запрещен. Следовательно, спекуляция, в рамках которой ничего нового не производится, также должна быть под запретом.

³ Цит. по: Беккин Р.И. Некоторые элементы исламской экономики. URL: <https://www.m-economy.ru/art.php?nArtId=29/>

Наконец, отметим прямые свидетельства, направленные против спекуляции в торговле. Посланник Аллаха говорил:

- «Горе спекулянту, который, услышав об удешевлении, печалится, а от подорожания радуется», Ар-Рази⁴;
- «Не станет заниматься скупкой никто, кроме грешника», имам Муслим⁵.

Таким образом шариат однозначно запрещает сознательное манипулирование товаром в целях создания его дефицита.

Исключения

В современной финансовой системе, в рамках которой происходит формирование исламской финансовой системы, стопроцентное соблюдение всех требований шариата невозможно. Но в шариате имеется принцип дарура, который допускает нарушение запретов шариата в случае крайней необходимости. Термин дарура (араб. необходимость) переводится как крайняя ситуация, вынуждающая совершить что-либо запретное, дабы уберечься от гибели или от какого-либо серьезного вреда и последствия: «Если же кто-либо вынужден съесть это по необходимости, не будучи нечестивцем и преступающим свой долг, то нет на нем греха. Воистину, Аллах — Прощающий, Милосердный» (2:173).

Возможность применения данного принципа остается за решением шариатского совета каждого конкретного исламского финансового института.

Схожесть позиций авраамических религий

Исламские финансовые продукты и услуги могут приобретаться любыми физическими и юридическими лицами вне зависимости от их религиозной принадлежности. Никаких запретов на этот счет не существует.

Не вдаваясь в особенности и различия ключевых религий России, тем не менее не можем не отметить их концептуального единства в оценке ключевого запрета исламской финансовой модели – запрета на взимание процентов.

Риба в иудаизме

В Ветхом Завете запретные процентные начисления обозначены на иврите как «нешек» (в прямом смысле означает «укус») и «тарбит» (превышение). Принято считать, что термин «нешек» обозначает практику взимания процентных начислений кредитором у должников. В соответствующих текстах Исхода и Левита данный термин применялся к одалживанию под проценты беднякам и нищим, а в Деяниях запрет распространялся на все средства, данные с отсрочкой. В дополнение к прямому упоминанию процентного начисления существует несколько ссылок на производные слова или косвенное процентное начисление, известное как авак риббит, что дословно означает «пыль процентной надбавки», которое применимо в нефинансовых операциях и включает в себя определенные виды продаж, арендных соглашений и рабочих контрактов.

Приведем некоторые упоминания ростовщичества (процентного начисления) в иудейских священных писаниях:

- «Если дашь деньги взаймы бедному из народа Моего, то не притесняй его и не налагай на него роста» (Исход 22:25);

⁴ Цит. по: Запрещена ли исламом спекуляция в торговле? URL: <https://ummet.kz/ru/voprosy-i-otvety/2867-zapreshchena-li-spekulyatsiya-v-torgovle.html?ysclid=m391wuy02j16649101/>

⁵ Цит. по: Некоторые запреты Шариата в торговле. URL: <https://islamdag.ru/verouchenie/23057?ysclid=m3920ydc8713519779/>

- «Не бери от него роста и прибыли и бойся Бога твоего; чтоб жил брат твой с тобою» (Левит 25:36);
- «Серебра твоего не отдавай ему в рост и хлеба твоего не отдавай ему для прибыли» (Левит 25:37);
- «Не отдавай в рост брату твоему ни серебра, ни хлеба, ни чего-либо другого, что можно отдавать в рост» (Деварим 23:19).

Риба в христианстве

В библейские времена и в течение всей ранней истории христианства порицались и были запрещены все выплаты за пользование деньгами. Двое из трех богословов – Иоанн Златоуст и Василий Великий, почитаемые в христианстве в качестве отцов Церкви, крайне негативно оценивали взимание процентов. Но при этом в Новом Завете – основном учении христианства – нет четко выраженного отношения к взиманию процентов. Однако, помимо Нового Завета, христиане руководствуются еще и Ветхим Заветом, в котором осуждающие взимание процентов утверждения имеются.

В ранние века в христианском мире действовал строгий запрет на ростовщичество. В настоящее время в публичных выступлениях церковное духовенство не акцентирует внимание верующих на тематике запрета процентов или ростовщичества, но и не отказывается от позиции отцов Церкви и положений Ветхого завета по этому вопросу.

По остальным, кроме рибы, запретам и ограничениям, автор предполагает, что все три авраамические религии имеют схожие позиции, тем более, что с религиозной позиции финальная точка жизни в принципе одинакова – всем людям придется держать ответ перед Всевышним: «В конце жизни каждый из нас будет держать ответ касательно того, как он распоряжался вверенным имуществом», сура аль-Хаид, 57:20.

Выводы

Главный вызов, который исламская финансовая модель бросает традиционным финансам, заключается в том, что конкуренция на исламских финансовых рынках ведется не вокруг значения процентной ставки. Да, конкуренция должна быть, но вокруг чего-то иного, что включает в себя и личную выгоду, и пользу обществу. По данному вопросу (то есть что в исламской финансовой модели должно олицетворять аналог ключевой ставки (ставки рефинансирования, ставки рынка межбанковских кредитов МБК и т.п.)) дискуссии еще продолжаются.

Перечисленные фундаментальные запреты существенно ограничивают широкий спектр традиционных финансовых операций. Моделирование применения фундаментальных запретов шариата в условиях светской экономики позволяет детализировать их влияние на финансы и сформулировать применимый на практике авторский список запретов и ограничений, под которые подпадают некоторые финансовые продукты, услуги и практики:

- 1) запрет на взимание вознаграждения за пользование денежными средствами, которое установлено в процентном отношении от суммы финансирования;
- 2) запрет на заключение договоров, в которых обязательства обеих сторон или одной из сторон зависят от случайного стечения обстоятельств;
- 3) запрет на многократную куплю-продажу финансовых активов без наличия на то соответствующего информационного повода;
- 4) запрет на перераспределение риска (по финансовым инструментам) на конечного потребителя. Финансовые организации обязаны разделять риски с клиентом;

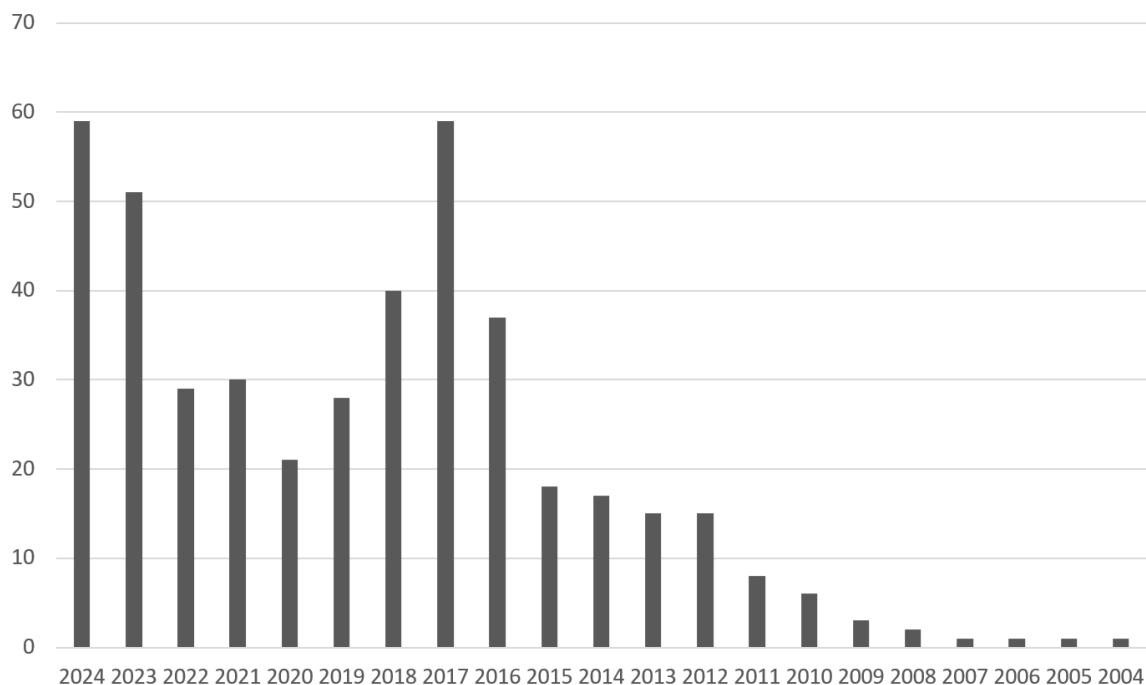
- 5) запрет на получение вознаграждения за предоставленное финансирование без принятия на себя риска;
- 6) запрет на взимание штрафов и пени за просрочку возврата денежных средств;
- 7) запрет на продажу товаров, услуг, финансовых инструментов и иных активов, собственником которых продавец не является;
- 8) запрет на продажу долга по стоимости, отличной от номинала долга;
- 9) запрет на продажу долга в долг;
- 10) долговое финансирование может привлекаться только для создания новых нефинансовых активов;
- 11) в основе исламских финансовых продуктов и услуг должны лежать активы, существующие физически;
- 12) исламские финансовые продукты и услуги не имеют ограничений на обращение и могут приобретаться любыми физическими и юридическими лицами вне зависимости от их религиозной принадлежности.

Рисунок 1

Количество научных статей по ключевым словам «исламские финансы»

Figure 1

The number of scientific articles considering keywords *Islamic Finance*



Источник: авторская разработка по результатам анализа контента на платформе eLIBRARY.RU

Source: Authoring, based on the results of the content analysis on the eLIBRARY.RU platform

Список литературы

1. Усмани М.Т. Исламские финансы. М.: Исламская книга, 2016. 152 с.
2. Десаи И. 114 ответов по исламской экономике и финансам: сборник фетв. М.: Российский совет по исламским финансам, 2021. 134 с.
3. Аль-Мисри Р. Фикх имущественных отношений. М.: Исламская книга, 2015. 320 с.
4. Ayub M. Understanding Islamic Finance. Wiley Finance Series, 2007, 544 p.
5. Харон С., Ван Нурсофиза А. Исламские финансы и банковская система: философия, принципы и практика. Казань: Линова-Медиа, 2012. 533 с.
6. Faraz A. Introduction to Islamic FinTech. Amanah Advisors Press, 2020, 235 p.
7. Calder R. The Paradox of Islamic Finance: How Shariah Scholars Reconcile Religion and Capitalism. Princeton University Press, 2024, 365 p.
8. Habib S.F. Fundamentals of Islamic Finance and Banking. Wiley Finance, 2021, 320 p.
9. El Diwany T. The Problem with Interest Paperback. Kreatoc, 2010.
10. Батаева Б.С. Исламские банки сквозь призму развития этических финансов и банков // Проблемы современной экономики. 2013. № 1. С. 270–272. EDN: TCWSZN
11. Чокаев Б.В. Исламские финансы: возможности для российской экономики // Вопросы экономики. 2015. № 6. С. 106–127. DOI: 10.32609/0042-8736-2015-6-106-127 EDN: TUWFWV
12. Зарипов И.А. Исламские финансы в России: проблемы становления и пути их решения // Мир новой экономики. 2016. № 2. С. 64–74. EDN: WEIMUD
13. Гамбеева Ю.Н., Медведева С.Н. Исламские финансы: особенности становления и развития // Российское предпринимательство. 2018. Т. 19. № 1. С. 335–349. DOI: 10.18334/rp.19.1.38757 EDN: YPTRWX
14. Крючкова О.М. Социально-ответственные финансы: принципы исламской модели // Актуальные проблемы экономики и права. 2011. № 3. С. 179–182. EDN: NYLQNR
15. Данилов Ю.А., Яндиев М.И. Развитие исламских финансов в Российской Федерации: проблемы и перспективы // Российское предпринимательство. 2016. Т. 17. № 2. С. 207–214. DOI: 10.18334/rp.17.2.2209 EDN: VOCHMD
16. Hassan M.K., Lewis M.K. (Eds). Handbook of Islamic Banking. Ed. by Cheltenham, Edward Elgar Publishing, 2007, 443 p.
17. El-Gamal M.A. Islamic Finance: Law, Economics, and Practice. Cambridge, New York, Cambridge University Press, 2006, 221 p.
18. Нагимова А.З. Исламские финансы. История и современность: монография. М.: ИНФРА-М, 2023. 218 с.
19. Антропов В.В. Исламские банки в мировой финансовой системе // Деньги и кредит. 2017. № 7. С. 57–64. EDN: YZBJTL

Информация о конфликте интересов

Я, автор данной статьи, со всей ответственностью заявляю о частичном и полном отсутствии фактического или потенциального конфликта интересов с какой бы то ни было третьей стороной, который может возникнуть вследствие публикации данной статьи. Настоящее заявление относится к проведению научной работы, сбору и обработке данных, написанию и подготовке статьи, принятию решения о публикации рукописи.

FUNDAMENTAL PROHIBITIONS AND CONSTRAINTS UNDERLYING THE ISLAMIC FINANCIAL MODELDOI: <https://doi.org/10.24891/sqihqi>EDN: <https://www.elibrary.ru/sqihqi>**Magomet I. YANDIEV**

Lomonosov Moscow State University, Moscow, Russian Federation

e-mail: mag2097@mail.ru

ORCID: 0000-0002-0347-1989

Article history:

Article No. 94/2025

Received 20 Feb 2025

Accepted 27 Mar 2025

Available online

26 Jun 2025

JEL Classification: E4,
F01, G10**Keywords:** finance,
Islam, prohibitions,
consequences**Abstract****Subject.** This article discusses the issues of the theory of financial relations of Islamic financial institutions and the formation of the Islamic (partnership) finance industry in Russia.**Objectives.** The article aims to develop a list of unacceptable financial operations that can serve as the basis for 'partnership' regulatory documents.**Methods.** For the study, I used the general scientific research methods.**Results.** The article describes and analyzes the key prohibitions established in Islamic law (Sharia) regarding financial activities, as well as the numerous consequences of their practical application. It brings up an issue of conducting research in related fields of science, i.e. the financial (application of Islamic finance) and theological (Sharia key prohibitions) ones. The article presents a list of unacceptable financial transactions.**Conclusions.** The results of the study can be useful to the financial regulator, bankers and financiers, as well as companies involved in the experiment on partnership financing in accordance with Federal Law № 417, *On Conducting an Experiment to Establish Special Regulation in Order to Create the Necessary Conditions for Carrying out Activities on Partnership Financing in Certain Subjects of the Russian Federation, and On Amendments to Certain Legislative Acts of the Russian Federation*.

© Publishing house FINANCE and CREDIT, 2025

Please cite this article as: Yandiev M.I. Fundamental prohibitions and constraints underlying the Islamic financial model. *Finance and Credit*, 2025, iss. 6, pp. 117–131. DOI: 10.24891/sqihqi EDN: SQIHQI**References**

1. Usmani M.T. *Islamskie finansy* [Islamic Finance]. Moscow, Islamskaya kniga Publ., 2016, 152 p.
2. Desai E. *114 otvetov po islamskoi ekonomike i finansam: sbornik fetv* [114 answers on Islamic economics and finance: a collection of fatwas]. Moscow, Rossiiskii sovet po islamskim finansam Publ., 2021, 134 p.
3. Al'-Misri R. *Fikhh imushchestvennykh otnoshenii* [Fiqh of property relations]. Moscow, Islamskaya kniga Publ., 2015, 320 p.
4. Ayub M. *Understanding Islamic Finance*. Wiley Finance Series, 2007, 544 p.

5. Kharon S., Van Nursofiza A. *Islamskie finansy i bankovskaya sistema: filosofiya, printsipy i praktika* [Islamic finance and the banking system: philosophy, principles and practice]. Kazan, Linova-Media Publ., 2012, 533 p.
6. Faraz A. Introduction to Islamic FinTech. Amanah Advisors Press, 2020, 235 p.
7. Calder R. The Paradox of Islamic Finance: How Shariah Scholars Reconcile Religion and Capitalism. Princeton University Press, 2024, 365 p.
8. Habib S.F. Fundamentals of Islamic Finance and Banking. Wiley Finance, 2021, 320 p.
9. El Diwany T. The Problem with Interest Paperback. Kreatoc, 2010.
10. Bataeva B.S. [Islamic banks through the prism of the development of ethical finance and banking]. *Problemy sovremennoi ekonomiki = Problems of Modern Economics*, 2013, no. 1, pp. 270–272. (In Russ.) EDN: TCWSZN
11. Chokaev B.V. [Islamic finance: opportunities for the Russian economy]. *Voprosy Ekonomiki*, 2015, no. 6, pp. 106–127. DOI: 10.32609/0042-8736-2015-6-106-127 EDN: TUWFWV (In Russ.)
12. Zaripov I.A. [Islamic finance in Russia: problems of formation and ways to solve them]. *Mir novoi ekonomiki = The World of the New Economy*, 2016, no. 2, pp. 64–74. (In Russ.) EDN: WEIMUD
13. Gambeeva Yu.N., Medvedeva S.N. [Islamic finance: features of formation and development]. *Rossiiskoe predprinimatel'stvo*, 2018, vol. 19, no. 1, pp. 335–349. (In Russ.) DOI: 10.18334/rp.19.1.38757 EDN: YPTRWX
14. Kryuchkova O.M. [Socially responsible finance: principles of the Islamic model]. *Aktual'nye problemy ekonomiki i prava*, 2011, no. 3, pp. 179–182. (In Russ.) EDN: NYLQNR
15. Danilov Yu.A., Yandiev M.I. [The development of Islamic finance in the Russian Federation: problems and prospects]. *Rossiiskoe predprinimatel'stvo*, 2016, vol. 17, no. 2, pp. 207–214. (In Russ.) DOI: 10.18334/rp.17.2.2209 EDN: VOCHMD
16. Hassan M.K., Lewis M.K. (Eds). Handbook of Islamic Banking. Edward Elgar Publishing, 2007, 443 p.
17. El-Gamal M.A. Islamic Finance: Law, Economics, and Practice. Cambridge, New York, Cambridge University Press, 2006, 221 p.
18. Nagimova A.Z. *Islamskie finansy. Istoriya i sovremennost': monografiya* [Islamic finance. History and modernity: a monograph]. Moscow, INFRA-M Publ., 2023, 218 p.
19. Antropov V.V. [Islamic banks in the global financial system]. *Den'gi i kredit*, 2017, no. 7, pp. 57–64. (In Russ.) EDN: YZBJTL

Conflict-of-interest notification

I, the author of this article, bindingly and explicitly declare of the partial and total lack of actual or potential conflict of interest with any other third party whatsoever, which may arise as a result of the publication of this article. This statement relates to the study, data collection and interpretation, writing and preparation of the article, and the decision to submit the manuscript for publication.