**МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ УКРАЇНИ**

**МАРІУПОЛЬСЬКИЙ ДЕРЖАВНИЙ УНІВЕРСИТЕТ**

**ГАСАНОВ МАГОМЕД МАГОМЕДОВИЧ**

УДК 336.71.009.17(5-69:297:100)(043.3)

**ІМПЛЕМЕНТАЦІЯ ПРИНЦИПІВ ІСЛАМСЬКОГО БАНКІНГУ**

**ЯК НАПРЯМ НИЗЬКОРИЗИКОВОГО ФУНКЦІОНУВАННЯ ТРАДИЦІЙНИХ БАНКІВСЬКИХ СИСТЕМ**

Спеціальність 08.00.02 – світове господарство

і міжнародні економічні відносини

**АВТОРЕФЕРАТ**

дисертації на здобуття наукового ступеня

кандидата економічних наук

**Маріуполь – 2014**

**Дисертацією є рукопис.**

Роботу виконано у відділі міжнародних валютно-кредитних відносин Інституту світової економіки і міжнародних відносин Національної академії наук України.

**Науковий керівник:** кандидат економічних наук, доцент

**Рубцова Марина Юріївна,**

Інститут міжнародних відносин

Київського національного університету

імені Тараса Шевченка

Міністерства освіти і науки України,

доцент кафедри міжнародного бізнесу

**Офіційні опоненти:**

доктор економічних наук, професор **Орєхова Тетяна Вікторівна,** Донецький національний університет Міністерства освіти і науки України, завідувач кафедри міжнародного бізнесу і прикладної економіки;

кандидат економічних наук, доцент **Резнікова Наталія Володимирівна,** Національна академія статистики, обліку та аудиту Державної служби статистики України, доцент кафедри фінансів.

Захист відбудеться «25» грудня 2014 р. о 12 годині на засіданні спеціалізованої вченої ради К 12.093.03 у Маріупольському державному університеті за адресою: 87500, м. Маріуполь, пр. Будівельників, 129 а.

З дисертацією можна ознайомитись у бібліотеці Маріупольського державного університету за адресою: 87500, Маріуполь, пр. Будівельників, 129.

Автореферат розісланий «24» листопада 2014 р.

Вчений секретар

спеціалізованої вченої ради,

кандидат економічних наук, доцент Т.В. Марена

**ЗАГАЛЬНА ХАРАКТЕРИСТИКА РОБОТИ**

**Актуальність теми дослідження.** Сучасна світова фінансова система забезпечує найсуттєвіший вплив на розвиток національних, міждержавних, наднаціональних економічних процесів через інтенсифікацію мобільності капіталів, безперервний характер операцій купівлі-продажу фінансових активів, значну диверсифікацію фінансових інструментів тощо. Одночасно, саме фінансова система є найбільш чутливою до трансформаційної невизначеності, що впливає на фінансову стійкість банківського сектору.

Важливою складовою світової фінансової системи є ісламська фінансова система, розвиток якої визначається принципами та нормами ісламського права, законами управління економікою, соціально-культурними та політичними сферами суспільства (Шаріату) і структурним елементом якої виступає ісламська банківська система, що активно розвивається не тільки на ринках мусульманських країн, а й поступово інтегрується на ринки з традиційними банківськими системами.

Дослідженню проблематики функціонування світової фінансової системи та її стабільності присвячено наукові праці багатьох зарубіжних та українських вчених: Ф.Аллена, П.Баклі, Р.Голдсміта, П.Кругмана, В.Левківського, С.Лунда, З.Луцишин, Л.Ніала, В.Новицького, Т.Орєхової, Є.Панченка, Б.Пітера, А.Поручника, Е.Прасада, Л.Руденко-Сударєвої, Є.Савельєва, Дж.Сороса, Н.Стукало, Дж.Хансона, С.Циганова та ін. Розвиток ісламського банкінгу висвітлено в працях таких дослідників, як М.Алі, Ф.Аллен, М.Амін, М.Арів, С.Ахамад, Т.Бек, Н.Гарас, С.Гончаренко, Т.Захер, М.Забаір, С.Ібрахім, А.Міракхор, А.Мірза, Н.Резнікова, М.Рубцова, П.Трунін, М.Хан, М.Хасан, К.Хусейн, М.Шафік та ін.

Одночасно у науковій літературі недостатньо дослідженими залишаються питання забезпечення фінансової стійкості банківського сектору в контексті сучасних ризиків його функціонування. Відповідно, виникає об’єктивна потреба досліджень принципів ісламського банкінгу, розвиток якого виявляється менш вразливим в умовах фінансової нестабільності, що зумовило вибір теми дисертаційної роботи, її мету і змістовну спрямованість.

З**в'язок роботи з науковими програмами, планами, темами.** Дисертаційну роботу виконано відповідно до плану науково-дослідних робіт відділу міжнародних валютно-фінансових відносин Інституту світової економіки і міжнародних відносин НАН України, зокрема, в рамках підготовки НДР «Адаптація валютно-фінансових систем ризикових економік до глобальних інтеграційних процесів» 2008-2010 рр. (номер держреєстрації 0107U011796), у межах якої автором визначено систему чинників, що відображають адаптацію принципів функціонування ісламських банків до сучасних процесів світового господарства й зокрема на фінансових ринках; розкрито проблеми регулювання ісламської банківської системи в умовах інституційних викликів. Теоретичні положення та практичні рекомендації дисертаційної роботи щодо перспектив імплементації норм Базель ІІІ в ісламському банкінгу, а також інкорпорування ісламських принципів у систему антикризових заходів функціонування банківського сектору України включено до розробки науково-дослідної теми «Посткризова трансформація світової фінансової системи» 2011–2013 рр. (номер держреєстрації 0110U001983).

**Мета і задачі дослідження. *Метою*** дисертаційної роботи є поглиблення теоретико-методологічних основ дослідження ісламського банкінгу і розробка науково-практичних рекомендацій щодо імплементації його принципів у традиційні банківські системи.

Відповідно до мети дослідження в роботі поставлено та вирішено такі ***задачі***:

* визначити методологічні засади дослідження ісламського банкінгу у контексті парадигми розвитку світової фінансової системи;
* виявити принципи формування ісламського банкінгу та його основні моделі;
* визначити методичні підходи до оцінки рівня стабільності та фінансової стійкості банківського сектору;
* проаналізувати роль та місце ісламського банкінгу у сучасній світовій фінансовій системі;
* дослідити ступінь інтеграції ісламського банкінгу до традиційних банківських систем;
* здійснити компаративний аналіз фінансової стійкості традиційних та ісламських банківських систем у сучасних умовах;
* визначити напрями розвитку національних систем регламентації ісламського банкінгу в сучасних умовах функціонування світової фінансової системи;
* систематизувати основні інституційно-регуляторні елементи функціонування ісламського банкінгу;
* запропонувати напрями імплементації принципів ісламського банкінгу у банківський сектор національної економіки.

*Об'єктом дослідження* є процес функціонування ісламського банкінгу в світовій фінансовій системі.

*Предметом дослідження* є теоретичні, організаційно-економічні та науково-практичні аспекти імплементації ісламського банкінгу в традиційних банківських системах.

**Методи дослідження.**Методологічною та теоретичною основою дослідження є фундаментальні положення економічної теорії, теорії банківської справи, наукові праці вітчизняних і зарубіжних учених у сфері дослідження банківських систем та ісламського банкінгу.

Дослідження виконане з використанням як загальнонаукових, так і спеціальних методів і прийомів: методів економічного аналізу і синтезу (під час дослідження передумов та сутності ісламського банкінгу – п.1.1, моделей ісламського банкінгу – п.1.2); методів порівняльного аналізу (для оцінки рівня стабільності банківського сектору – п.1.3, та компаративного аналізу фінансової стійкості традиційних та ісламських банківських систем – п.2.3); статистичних методів (при дослідженні ролі ісламського банкінгу у світовій фінансовій системі – п.2.1, для оцінки його інтеграції у традиційні банківські системи – п.2.2); структурно-функціонального методу (у дослідженні ісламського банкінгу як фактору стабільності світової фінансової системи – п.3.1, та визначенні засад регулювання ісламського банкінгу – п.3.2); економіко-математичних методів (для тестування ісламських банківських систем щодо їх схильності різним факторам впливу на рівень фінансової стійкості у порівнянні з банківськими системами традиційного типу – п.2.3, оцінки імовірності настання банківської кризи в Україні – п.3.3); системного аналізу (у обґрунтуванні напрямів інкорпорування принципів ісламського банкінгу у систему функціонування банківського сектору національної економіки – п.3.3).

Інформаційною основою дослідження є аналітичні звіти міжнародних організацій (МВФ, ЮНКТАД, Ради з ісламських фінансових послуг, Ісламського банку розвитку, Центру управління ліквідністю і Міжнародного ісламського фінансового ринку тощо), дані міжнародної та національної статистики, законодавство України, монографії, періодична література, результати власних досліджень автора.

**Наукова новизна отриманих результатів** полягає у поглибленні теоретико-методологічних основ дослідження ісламських банківських систем і розробці організаційно-концептуального забезпечення імплементації принципів ісламського банкінгу у традиційних банківських системах.

Основні положення, які формують наукову новизну результатів проведеного дослідження, полягають у наступному:

*вперше:*

запропоновано *інструментарій компаративного оцінювання рівня фінансової стійкості різних типів банківських систем*, центральним елементом якого є структурна схема компаративного аналізу фінансової стійкості банківської системи, а саме – визначено probit-модель імовірності банківської кризи, що базується на обґрунтуванні індикаторів стимулюючого та дестимулюючого впливу на фінансову стійкість банківських систем, визначенні волатильності індексу банківської кризи та системи індикаторів кризи, практичне застосування якої уможливлює достовірну оцінку імовірності виникнення банківської кризи в ісламських, змішаних та традиційних банківських системах та дозволяє визначати ступінь їхньої стабільності;

*удосконалено:*

теоретико-методологічні підходи дослідження ісламського банкінгу через обґрунтування *основних принципів формування ісламської банківської системи*, а саме: *принципів заборонного характеру* (заборона відсоткових операцій (ріба), операції в умовах невизначеності (гарар), фінансування окремих секторів економіки) і *принципів, що визначають умови здійснення банківських операцій* (умови розподілу ризику отримання прибутку та збитків між клієнтом та банком, умови проведення банківських операцій на основі реальних активів), та виділення *моделей ісламського банкінгу,* основними з яких визначено модель мудараба (що ґрунтується на партнерській дворівневій основі розподілу прибутку та збитків) та модель «два вікна» (відповідно до якої пасиви банка структуруються як депозити до запитання та інвестиційні депозити);

теоретичні основи дослідження банківських систем країн світу, а саме на основі застосування системного підходу до аналізу рівня адаптації принципів ісламського банкінгу у традиційних банківських системах та виділення *основних моделей регулювання ісламського банкінгу* (моністичної, що пов’язана із повною забороною позичкового відсотку, у т.ч. на конституційному рівні; дуалістичної, відповідно до якої норми регулювання визначаються за типом банкінгу; традиційної, що визначається підпорядкованістю діяльності ісламських банків нормам регулювання загального банківського законодавства) запропоновано *класифікацію країн світу за рівнем імплементації принципів ісламського банкінгу* у національних банківських системах, а саме: країни, банківські системи яких є повністю ісламізованими; країни, в яких функціонують змішані банківські системи зі значною часткою ісламських активів (понад 20%); країни, в яких функціонують змішані банківські системи з відносно незначною часткою ісламських активів (до 20%); країни, в яких функціонують традиційні банківські системи, де ісламські банківські установи відсутні або частка їх активів не перевищує 1%;

*систематизацію основних інституційно-регуляторних елементів функціонування ісламського банкінгу* з урахуванням ініціатив міжнародних інституцій, норм і правил ісламської банківської діяльності; механізму фінансування ісламських економік та забезпечення ліквідності ісламських фінансових установ; інформаційної підтримки та врегулювання суперечок між ісламськими фінансовими установами; запропоновано *концептуальну модель регулювання ісламського банкінгу,* якавраховує вплив міжнародних фінансових інституцій та дозволяє реалізувати завдання пруденційного регулювання і ефективного нагляду відповідно до міжнародних норм, що супроводжуються належним внутрішнім контролем, управлінням ризиком та зовнішнім аудитом, а також більшою прозорістю, покладеними на банки;

*отримали подальшого розвитку:*

теоретико-методологічні засади дослідження інтеграції ісламського банківського капіталу на ринки з традиційними банківськими системами через виявлення *групи стимулюючих чинників інтеграції ісламського банкінгу,* а саме:зростання абсолютної кількості мусульманського населення, підвищення його економічної активності через зростання добробуту, оптимізація нормативно-правового забезпечення впровадження принципів ісламських фінансів, розширення взаємодії між ключовими ісламськими фінансовими ринками та іншими ринками, та *дестимулюючих чинників –* внутрішніх (відсутність централізованих органів регулювання діяльності ісламських фінансових інститутів; відносно низький рівень капіталізації ісламських банків; недостатня ліквідність та відкритість ісламських ринків; обмежена кількість ісламських фінансових інструментів; залежність ісламських банків від цінової кон’юнктури ринку нафти) та зовнішніх (наявність культурного бар’єру впровадження ісламських принципів; обмежене визнання ісламських банківських інституцій центральними банками інших країн; негативне сприйняття ісламських банків з боку традиційних банків-конкурентів тощо);

понятійно-категорійний апарат дослідження принципів функціонування банківських систем: надано авторське визначення *ісламського банкінгу* як сукупності прийомів фінансового менеджменту, побудованих на засадах парадигми розподілу прибутків та витрат відповідно законам Шаріату, що передбачає забезпечення стабільної прибутковості депозитів за умов високого рівня фідуціарних ризиків та максимізацію повернення вкладів у ісламську банківську систему через низькоризикованість інвестування.

**Практичне значення одержаних результатів** полягає в тому, що обґрунтовані у роботі висновки і рекомендації можуть бути використані в практичній діяльності державних фінансових установ, комерційних банків та науково-дослідних інститутів для підвищення рівня стратегічного планування та прогнозування банківської діяльності, оперативного впливу на проведення банківських операцій, запровадження низькоризикованого функціонування та управління активами.

Висновки та пропозиції, викладені в дисертаційній роботі, впроваджено в практичну діяльність Департаменту економіки і міжнародних відносин Харківської обласної державної адміністрації (довідка № 03-34/2794 від 24.11.2013 р.) – наукові положення щодо імплементації норм пруденційного нагляду ісламськими банками та практичні рекомендації щодо інкорпорування ісламських принципів у систему антикризових заходів функціонування банківського сектору України; Публічного акціонерного товариства «Міжнародний інвестиційний банк» (довідка №827/IV від 02.04.2014 р.) – аналітичні висновки щодо формування конкурентних стратегій ісламських банків в забезпеченні стабільної прибутковості депозитів і розробці нових банківських продуктів з низькоризикованим інвестуванням.

Наукові положення і рекомендації дисертаційної роботи використано у навчальному процесі Інституту міжнародних відносин Київського національного університету імені Тараса Шевченка Міністерства освіти і науки України при розробці навчально-методичного комплексу дисципліни «Макроекономічна політика і моделювання» (довідка № 048/11-301 від 22.04.2014 p.) та Харківського інституту управління при підготовці методичних розробок з дисципліни «Банківська справа» та спецкурсу «Міжнародна інвестиційна діяльність» (довідка № 123 від 25.03.2014 р.).

**Особистий внесок здобувача.** Дисертація є самостійною науковою працею. Основні положення дисертації, висновки і пропозиції отримані автором самостійно і відображені в опублікованих працях. Робота містить теоретичні та практичні положення і висновки, сформульовані дисертантом особисто. Використані в дисертації ідеї, положення чи гіпотези інших авторів мають відповідні посилання і використані лише для підкріплення ідей здобувача.

**Апробація результатів дисертації.** Основні результати дослідження доповідались автором і отримали схвалення на міжнародних та всеукраїнських конференціях і семінарах: «Теорія і практика сучасної економіки» (м. Черкаси, 2012 р.); «Интеграционные приоритеты Украины в современном геоэкономическом пространстве» (м. Сімферополь, 2012 р.); «организационно-экономические проблемы регионального развития в современных условиях» (м. Сімферополь, 2013 р.); «Актуальні проблеми фінансової системи України» (м. Черкаси, 2013 р.); «Шевченківська весна» (м. Київ, 2013 р.); «Проблемы развития внешнеэкономических связей и привлечения иностранных инвестиций: региональный аспект» (м. Донецьк – м. Святогорськ, 2013 р.).

**Публікації.** За результатами дослідження опубліковано 12 наукових праць загальним обсягом 4,4 д.а., з яких особисто автору належить 4,4 д.а., у тому числі у наукових фахових виданнях – 5 статей загальним обсягом 2,2 д.а., з яких особисто автору належить 2,2 д.а., у наукових періодичних виданнях інших держав та виданнях України, включених до міжнародних наукометричних баз, – 3 роботи загальним обсягом 1,3 д.а., з яких особисто автору належить 1,3 д.а.

**Обсяг і структура дисертаційної роботи.** Дисертація складається зі вступу, трьох розділів, висновків, списку використаних джерел з 347 найменувань, додатків. Зміст роботи викладено на 198 сторінках друкованого тексту, включаючи 33 таблиці на 15 сторінках, 27 рисунків на 16 сторінках.

**ОСНОВНИЙ ЗМІСТ РОБОТИ**

У **вступі** обґрунтовано актуальність теми дисертаційної роботи, сформульовано мету та основні задачі дослідження, його об’єкт і предмет, охарактеризовано методи дослідження, розкрито наукову новизну та практичне значення отриманих автором результатів, наведено відомості про їхню апробацію та публікацію.

**У першому розділі «Теоретико-методологічні основи дослідження ісламського банкінгу»** досліджено методологічні основи розвитку ісламського банкінгу у контексті парадигми розвитку світової фінансової системи, виявлено принципи формування та визначено основні моделі ісламського банкінгу, визначено методичні підходи до оцінки рівня стабільності та фінансової стійкості банківського сектору в ісламській доктрині низькоризикового функціонування.

Ґрунтуючись на сучасних дослідженнях парадигми розвитку світового фінансового ринку (Ф.Аллен, П.Баклі, Ш.-Дж. Вей, Р.Голдсміт, П.Кенен, П.Кругман, В.Левківський, С.Лунд, З.Луцишин, Ю.Макогон, З.Михайлів, Л.Ніал, В.Новицький, Т.Орєхова, Є.Панченко, Б.Пітер, А.Поручник, Е.Прасад, К.Рогофф, Л.Руденко-Сударєва, Є.Савельєв, Дж.Сорос, Дж.Стігліц, Н.Стукало, Дж.Хансон, С.Циганов та ін.), визначено, що структуру сучасної ісламської фінансової системи формують банки та різноманітні інституції, які надають фінансові послуги і опосередковують операції між постачальниками і споживачами різних послуг, а саме: депозитарні інститути (фінансові компанії, ощадно-кредитні асоціації та кредитні спілки), договірні інститути взаємних заощаджень (страхові компанії і пенсійні фонди), інвестиційні посередники (взаємні фонди), інфраструктура тощо.

Враховуючи аналіз теоретико-методологічних підходів до визначення особливостей розвитку ісламського банкінгу (М.Алі, Ф.Аллен, М.Амін, М.Арів, С.Ахамад, Т.Бек, Н.Гарас, С.Гончаренко, Т.Захер, М.Забаір, С.Ібрахім, А.Міракхор, А.Мірза, Н.Резнікова, М.Рубцова, П.Трунін, М.Хан, М.Хасан, К.Хусейн, М.Шафік та ін.), виділено *основні принципи формування ісламської банківської системи*, а саме: принципи заборонного характеру (заборона відсоткових операцій (ріба), операції в умовах невизначеності (гарар), фінансування окремих секторів економіки) та принципи, що визначають умови здійснення банківських операцій (умови розподілу ризику отримання прибутку та збитків між клієнтом та банком, умови проведення банківських операцій на основі реальних активів).

Визначено, що діяльність ісламських банків засновано на парадигмі розподілу прибутків і витрат (PLS-парадигма) при пасивному (мудараба) і активному (мушарака) партнерстві, таким чином, активи та зобов’язання ісламських банків є інтегрованими як частка прибутків і збитків позичальників з банками, які, в свою чергу, розподіляють частки прибутків і збитків з вкладниками. Запропоновано розглядати *ісламський банкінг* як сукупність прийомів фінансового менеджменту, побудованих на засадах парадигми розподілу прибутків та витрат відповідно законам Шаріату, що передбачає забезпечення стабільної прибутковості депозитів за умов високого рівня фідуціарних ризиків та максимізацію повернення вкладів у ісламську банківську систему через низькоризикованість інвестування.

Компаративний аналіз фінансових послуг та продуктів традиційного та ісламського банкінгу довів, що принципова відмінність між ними полягає у розподілі доданої вартості кожного продукту, що впливає на методи управління, концентрацію фінансування, вибір конкретних послуг, основними з яких у системі ісламського банкінгу систематизовано: продукти, що ґрунтуються на відносинах партнерства (розподілі прибутку та збитків (мадараба, мушарака)); продукти, що засновані на участі в операціях (мурабаха, іджара, істісна та ін.); продукти, що пов’язані із оплатою комісій банку (вакала).

На основі вивчення структури ісламських банків та їх бізнес-моделей виділено *дві моделі ісламського банкінгу:* модель мудараба (що ґрунтується на партнерській дворівневій основі розподілу прибутку та збитків) та модель «два вікна» (відповідно до якої пасиви банка структуруються як депозити до запитання та інвестиційні депозити), розвиток яких визначається основними принципами формування ісламських банківських систем (рис.1).

**Принципи формування ісламських банківських систем**

гарар (заборона на операції в умовах невизначеності)

заборона фінансування окремих секторів економіки

умови розподілу ризику отримання прибутку та збитків між клієнтом та банком

умови проведення банківських операцій на основі реальних активів

ріба (заборона відсоткових операцій)

***моделі ісламського банкінгу:***

***мудараба «два вікна»***

**ІСЛАМСЬКИЙ БАНКІНГ**

**банківські продукти:**

засновані на партнерстві (мудараба, мушарака),

* засновані на участі в операціях (мурабаха, іджара),
* засновані на оплаті комісій банку (вакала)

**моделі регулювання:**

* *моністична* (повна заборона позичкового відсотку, у т.ч. на конституційному рівні),
* *дуалістична* (норми регулювання за типом банкінгу),
* *традиційна* (підпорядкованість діяльності ісламських банків нормам регулювання загального банківського законодавства)

**Рис.1. Принципи формування та моделі ісламського банкінгу**

Ґрунтуючись на аналізі чинної нормативної практики, а також організаційних аспектів фінансових секторів у різних країнах, виявлено, що існують різні бізнес-моделі ісламських банків: роздрібна та корпоративна банківська справа; інвестиційно-банківські послуги; поєднання комерційних та інвестиційних банків; банки, які працюють як обмінники грошей і з грошовими трансакціями; моделі інвестиційних компаній; холдингові компанії, що складаються з різних фінансових компаній; банки, які діють як пайові інвестиційні фонди; промислові та фінансові конгломерати; спеціалізовані банки (лише для обслуговування конкретних секторів) тощо. Виділено *основні моделі регулювання ісламського банкінгу:* моністичну, що пов’язана із повною забороною позичкового відсотку, у т.ч. на конституційному рівні; дуалістичну, відповідно до якої норми регулювання визначаються за типом банкінгу; та традиційну, що визначається підпорядкованістю діяльності ісламських банків нормам регулювання загального банківського законодавства.

Доведено, що серед існуючих підходів до оцінки ризиків та розробки ефективної системи управління ними, до яких віднесено стандартизований, внутрішньо-рейтинговий та модельний підходи, найбільш оптимальним для ісламських банків є саме внутрішньо-рейтинговий підхід, що передбачає визначення індексів ризикованості активів відповідно до їх якості, терміну придатності та імовірності дефолту з наступним агрегуванням показників з метою визначення сукупних вимог до капіталу. На показник достатності капіталу ісламських банків впливають такі чинники, як розмір банку; ступінь ризикованості банківських кредитних портфелів та інвестицій; наявність забезпечення заставного майна, відповідної правової бази, спільних інституцій та ефективних судових процедур для визначення випадків дефолту; загальний рівень економічного розвитку країни.

**У другому розділі «Розвиток ісламського банкінгу у сучасній світовій фінансовій системі»** досліджено роль та місце ісламського банкінгу у світовій фінансовій системі, визначено особливості його інтеграції у традиційні банківські системи, здійснено компаративний аналіз фінансової стійкості традиційних та ісламських банківських систем.

Станом на початок 2014 року світова ісламська фінансова індустрія включає 4 ісламські банківські холдингові компанії, близько 100 ісламських комерційних банків, 16 ісламських інвестиційних банків, 34 ісламські фінансові і інвестиційні компанії, близько 30 ісламських страхових компаній і перестрахувальних товариств, 6 ісламських спеціалізованих лізингових компаній, 8 великих ісламських міжнародних торгових компаній, 10 компаній з довірчого управління, 4 дисконтних дома, 8 брокерських компаній. Крім того, близько 200 фінансових установ у всьому світі так чи інакше використовують ісламські фінансові інструменти. Загалом більше 600 ісламських фінансових інститутів функціонують більш ніж у 70 країнах світу.

Ісламська фінансова індустрія сьогодні концентрує активи на суму 1,8 трлн. дол., що складає лише 0,64% глобальних фінансових активів, при цьому ісламський банкінг, на який припадає 4/5 ісламської фінансової системи, наразі є найбільш динамічним сектором ісламських фінансів із середньорічними темпами зростання понад 20% (рис.2). Кількісні зміни у розвитку ісламського банкінгу пов’язані із його розвитком не лише в мусульманських країнах, а й серед країн із традиційними банківськими системами, причинами чого визначено: виникнення вільної ліквідності фінансових ресурсів на ринках мусульманських країн через збільшення притоку нафтодоларів унаслідок кон’юнктурних змін на світовому ринку нафти; розвиток фінансової інфраструктури ринків мусульманських країн; диверсифікація послуг, що надаються традиційними банківськими системами, на основі принципів ісламського банкінгу через посилення міжнародної конкуренції на світовому фінансовому ринку.

**Рис. 2. Ісламські фінансові активи у 2004-2013 рр. (загальний обсяг – ліва шкала; частка у глобальних фінансових активах – права шкала)**

Встановлено, що, поступаючись традиційним банкам за рівнем капіталізації, ісламські фінансові установи є більш фінансово стійкими та рентабельними, результати оцінки динаміки активів, фінансування та депозитів ісламських банків дозволили виділити два періоди уповільнення темпів зростання їх балансових статей з точки зору характеру стримуючих чинників: 2007-2009 рр. (вплив глобальної фінансової кризи) та 2010-2012 рр. (вплив загострення конкурентної боротьби внаслідок відновлення фінансового стану традиційних банківських установ). Водночас, середні темпи зростання активів та пасивів ісламських банків (20% на рік) перевищують аналогічний показник традиційних банківських установ.

Розвиток ісламського банкінгу отримав новий поштовх після глобальної фінансової кризи 2008-2009 рр. та європейської боргової кризи 2011-2012 рр., які, серйозно погіршивши фінансовий стан провідних традиційних фінансових інститутів, суттєво не вплинули на ліквідність ісламської фінансової системи. У результаті, ісламські фінансові інститути розгортають діяльність у міжнародних масштабах, а, з іншого боку, традиційні фінансові установи створюють підрозділи у мусульманських країнах. Поступова переорієнтація клієнтів на ісламські банківські продукти приводить до того, що ісламські банківські активи та депозити зростають більш швидкими темпами порівняно з аналогічними балансовими статтями традиційних банків. Імплементація принципів ісламського банкінгу у традиційні банківські системи відбувається за рахунок: відкриття операційних підрозділів ісламських банків; створення у структурі традиційних банків ісламських вікон; надання традиційними банками окремих видів продуктів ісламського банкінгу. Встановлено, що ісламські банківські активи стають менш концентрованими у регіональному розрізі, що також є доказом просторової диверсифікації операцій ісламських банків, що підтверджує профіль потенційних ринків інтеграції ісламського банкінгу (табл.1).

**Таблиця 1**

**Профіль потенційних регіональних та національних ринків інтеграції ісламського банкінгу**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Регіон** | **Країни і частка мусульманського населення (%)** | **Поточний рівень впровадження принципів ісламського банкінгу** |
| Африка на південь від Сахари | Нігерія (70%) | У регіоні діють 38 ісламських банків. У Нігерії та Кенії впроваджуються реформи системи регулювання ісламського банкінгу, сукук і такафул. Емітенти з Кенії та Гамбії представлені на ринку сукук. ПАР є центром заснування кількох ісламських фондів. Основними чинниками прогресу ісламського банкінгу є потреба зростаючих економік у альтернативних джерелах фінансування та значна чисельність мусульманського населення (близько 250 млн. осіб). |
| Кенія (33%) |
| ПАР (3%) |
| Гамбія (90%) |
| Західна Європа | Великобританія (5%) | Ісламські фінансові активи регіону оцінюються у 50-60 млрд. дол. Ринки характеризуються низьким рівнем проникнення ісламських фінансів у сектор роздрібних банківських послуг порівняно з кількістю потенційних клієнтів-мусульман. Основною проблемою ісламських банків у регіоні є недостатня кількість визнаних високоякісних фінансових інструментів, заснованих на принципах Шаріату. Головними чинниками прогресу ісламського банкінгу у регіоні є укріплення торговельних і фінансових зв’язків між ЄС та ОІС, а також гостра потреба у диверсифікації джерел фінансування економіки в умовах зниження ліквідності вітчизняних традиційних банків. |
| Франція (7%) |
| Німеччина (4%) |
| Люксембург (3%) |
| Ірландія (0,5%) |
| Північна Америка | США (2%) | В США ісламські фінансові послуги надають більше 15 фінансових установ, а папери сукук на корпоративному рівні емітуються з 2004р. Основною проблемою впровадження ісламського банкінгу в регіоні є відсутність нормативно-правової бази регулювання діяльності ісламських фінансових установ та недостатнє розуміння громадськістю принципів ісламських фінансів. Головними чинниками прогресу ісламської фінансової індустрії в регіоні є впровадження двох ісламських фондових індексів – Dow Jones Islamic Market Indices та Standard & Poor’s Shariah Indices. |
| Канада (3%) |
| Південна Америка | Аргентина (1,5%) | Регіон вважається аутсайдером ісламського фінансового ринку. Найближчі перспективи інтеграції ісламського банкінгу, особливо у фінансовий сектор Бразилії, пов’язані з розвитком ринку сукук. |
| Бразилія (0,5%) |
| Океанія | Австралія (2%) | Фінансові потреби мусульманського населення Австралії обслуговують Кредитний союз мусульманської громади і Кооператив мусульманської громади Австралії. У країні введено податковий режим, що враховує принципи ісламських фінансів, та засновано три ісламських фонди. |
| СНД | Російська Федерація (19%) | Перший ісламський банк регіону відкрито у Росії у 2000 р. для фінансування торгівлі з азійськими та африканськими країнами. Казахстан і Киргизстан активно розвивають законодавчу базу регулювання ісламських фінансів. Потенціал регіонального ринку ісламського банкінгу, що враховує значну чисельність мусульманського населення, у повній мірі не використовується. |
| Азербайджан (93%) |
| Казахстан (70%) |
| Киргизстан (75%) |
| Узбекистан (88%) |

Дослідження масштабів імплементації принципів ісламських фінансів у національні фінансові системи дозволило розробити *класифікацію країн світу за рівнем імплементації принципів ісламського банкінгу* у національних банківських системах, а саме: країни, банківські системи яких є повністю ісламізованими (Судан, Іран); країни, в яких функціонують змішані банківські системи зі значною часткою (понад 20%) ісламських активів (Саудівська Аравія, Кувейт, Ємен, Бруней, Катар); країни, в яких функціонують змішані банківські системи з відносно незначною часткою (до 20%) ісламських активів (Малайзія, ОАЕ, Бангладеш, Пакистан); країни, в яких функціонують традиційні банківські системи, де ісламські банківські установи відсутні або частка їх активів не перевищує 1% (Австралія, Великобританія, США, Сінгапур, Філіппіни тощо).

Обґрунтовано *групи чинників інтеграції ісламського банкінгу на ринки з традиційними банківськими системами* стимулюючого характеру, а саме: зростання абсолютної кількості мусульманського населення, підвищення його економічної активності через зростання рівня добробуту, оптимізація нормативно-правового забезпечення впровадження принципів ісламських фінансів, розширення взаємодії між ключовими ісламськими фінансовими ринками та іншими країнами); дестимулюючий вплив пов’язаний із внутрішніми (відсутність централізованих органів регулювання діяльності ісламських фінансових інститутів; відносно низький рівень капіталізації ісламських банків; недостатня ліквідність та відкритість ісламських ринків; обмежена кількість ісламських фінансових інструментів; залежність ісламських банків від цінової кон’юнктури ринку нафти) та зовнішніми чинниками (наявність культурного бар’єру впровадження ісламських принципів; обмежене визнання ісламських банківських інституцій центральними банками інших країн; негативне сприйняття ісламських банків з боку традиційних банків-конкурентів).

Запропоновано *інструментарій компаративного оцінювання рівня фінансової стійкості різних типів банківських систем* (рис.3), а саме – побудовано probit-модель імовірності банківської кризи, що базується на обґрунтуванні індикаторів стимулюючого та дестимулюючого впливу на фінансову стійкість банківських систем, визначенні волатильності індексу банківської кризи та системи індикаторів кризи, застосування якої уможливлює достовірну оцінку імовірності виникнення банківської кризи в ісламських, змішаних та традиційних банківських системах та дозволяє визначати ступінь їхньої стабільності.

Розроблена методика поєднує реалізацію трьох взаємопов’язаних етапів дослідження, а саме: по-перше, якісний аналіз (ідентифікація об’єктів та періоду дослідження, визначення критерію диференціації об’єктів аналізу, групування країн за типом банківських систем); по-друге, побудова системи раннього сповіщення криз (розрахунок індексу банківського кризи (ІВС) за окремими країнами та групами країн, ідентифікація епізодів кризи, проведення компаративного аналізу динаміки та волатильності ІВС різних типів банківських систем на основі розрахунку показників динаміки та описової статистики); по-третє, побудова економіко-математичних моделей кризи (формування системи індикаторів банківської кризи, оцінка взаємозв’язків між ІВС та системою індикаторів кризи, побудова probit-моделей імовірності банківської кризи за групами країн; компаративний аналіз та побудова прогнозних оцінок щодо імовірності виникнення банківської кризи).

**Рис. 3. Структурна схема компаративного аналізу фінансової стійкості банківської системи**

Ідентифікація об’єктів та періоду аналізу

Банківські системи країн (1980-2013 рр.)

Визначення критерію диференціації об’єктів аналізу

Рівень інтеграції ісламського банкінгу, що визначається питомою вагою ісламських активів у загальних банківських активах

Групування країн за типом банківської системи

І. Країни з банківською системою ісламського типу (ісламські активи перевищують 20%)

ІІ. Країни з банківською системою змішаного типу (частка ісламських активів 5-20%)

ІІІ. Країни з банківською системою традиційного типу (частка ісламських активів менше 1%)

Формування вибірки країн з урахуванням наявної статистичної інформації

І. Іран, Саудівська Аравія, Ємен, Кувейт, Бруней

ІІ. Малайзія, Бахрейн,

Пакистан, Туреччина, Єгипет

ІІІ. США, Німеччина, Великобританія, Японія, Франція, Україна, Швейцарія, Канада































**І етап (якісний аналіз)**

**ІІ етап (побудова системи раннього сповіщення кризи)**

**ІІІ етап (побудова економетричних моделей кризи)**

Ґрунтуючись на probit-моделі для тестування імовірності виникнення та розвитку банківської кризи у різних групах країн з використанням інструментів аналізу прикладної статистичної програми Statistica отримано наступні імовірнісні моделі оцінки кризи:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **Група країн з ісламською банківською системою** |  |
| probit-модель для тестування |  | (1) |
| результати оцінки |  | (2) |
|  | **Група країн з банківською системою змішаного типу** |  |
| probit-модель для тестування |  | (3) |
| результати оцінки |  | (4) |
|  | **Група країн з традиційною банківською системою** |  |
| probit-модель для тестування |  | (5) |
| результати оцінки |  | (6) |
| де *Z* - це функція нормального кумулятивного розподілу,  *crisis* - це екзогенна бінарна змінна для випадків виникнення кризи,  *Res –* темпи зміни золотовалютних резерів, %  *Exch\_rate* – темпи зміни валютного курсу, %  *Exp* – темпи приросту обсягів експорту товарів та послуг, %  *Int\_rate* – реальна відсоткова ставка, %  *Inf* – рівень інфляції, %.  *М2/Res –* співвідношення грошової маси та золотовалютних резервів,  *Budget*– баланс державного бюджету у ВВП, %  *Cur\_account* – баланс рахунку поточних операцій у ВВП, %  *Debt* – зовнішній борг у ВВП, % | | |

Отримані результати проведеного компаративного аналізу рівня стійкості банківських систем (табл.2) дозволили визначити, що найбільш стабільними і у меншому ступені схильними до ризиків є банківські системи, які поєднують традиційні та ісламські фінансові активи, зокрема Бахрейн (середня оцінка схильності до банківської кризи складає 6%, рівень стійкості дорівнює 96%), Малайзія (8,2% та 91,8% відповідно). У цілому група країн зі змішаним типом банківської системи демонструє більш високий рівень стійкості – 88,3% (середня оцінка схильності до банківської кризи складає 11,7%), що на 25,6% нижче за країни з традиційними банківськими системами та на 10,3% менше за банківські системи ісламського типу. Результати практичної апробації запропонованої методики доводять, що імплементація ісламських принципів та інструментів банківської діяльності до традиційних банківських систем сприяє підвищенню загального рівня їх фінансової стійкості та стабільності, зменшує схильність до ризиків і, як наслідок, робить їх менш уразливими щодо поширення кризових процесів.

**Таблиця 2**

**Оцінка стійкості банківських систем різних груп країн (1980-2013 рр.)**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Група країн за типом банківської системи | Країни | Середня оцінка імовірності банківської кризи | Рівень стійкості банківської системи |
| Ісламські | Іран | 13,1 | 86,9 |
| Саудівська Аравія | 14,4 | 85,6 |
| Кувейт | 11,6 | 88,4 |
| Ємен | 12,6 | 87,4 |
| Бруней | 12,4 | 87,6 |
| **Разом за групою:** | | **12,9** | **87,1** |
| Змішані | Малайзія | 8,2 | 91,8 |
| Бахрейн | 6,0 | 94,0 |
| Пакистан | 15,7 | 84,3 |
| Туреччина | 16,6 | 83,4 |
| Єгипет | 13,7 | 86,3 |
| **Разом за групою:** | | **11,7** | **88,3** |
| Традиційні | США | 11,7 | 85,9 |
| Великобританія | 14,1 | 85,6 |
| Японія | 14,4 | 90,1 |
| Німеччина | 9,9 | 89,8 |
| Франція | 10,2 | 89,3 |
| Швейцарія | 10,7 | 87,7 |
| Канада | 12,3 | 87,6 |
| Україна | 12,4 | 79,5 |
| **Разом за групою:** | | **14,7** | **85,3** |

**У третьому розділі** «**Стратегічні імперативи розвитку ісламського банкінгу»** визначено напрями розвитку національних систем регламентації ісламського банкінгу в сучасних умовах функціонування світової фінансової системи, запропоновано концептуальну модель регулювання ісламського банкінгу, обґрунтовано інкорпорування принципів ісламського банкінгу у систему функціонування банківського сектору національної економіки.

Дослідження впливу світової кризи на розвиток банківських систем дозволило визначити низку проблем, вирішення яких сприятиме забезпеченню стабільності ісламської банківської системи: по-перше, відсутність міцної інфраструктури управління ризиком ліквідності, у результаті чого ісламські банки мають у розпорядженні більш стабільні джерела коштів, але вони стикаються з принциповими труднощами в управлінні ліквідністю; по-друге, надмірна ліквідність балансу ісламських банків, яка впливає на зменшення ризиків під час кризи, але не є оптимальною за умов стабільності. Основними факторами, які дозволили ісламським банкам частково уникнути поширення на них наслідків глобальної фінансової кризи, виділено: відсутність практики фінансування на основі надання грошових коштів; домінування релігійних та етичних міркувань при рішенні щодо надання кредиту; відсутність продажу боргів з боку брокерів; забезпечення продуктів ісламських банків активами або активами на їх основі; незначний ступінь інтеграції ісламських банків до глобальних фінансових інститутів; незалежність портфелів ісламських банків від субстандартного іпотечного ринку; участь ісламських банків у менш ризикованих операціях; відмова ісламських банків від спекуляцій і невизначеності тощо.

Визначаючи розвиток ісламського банкінгу як фактору стабільності світової фінансової системи, запропоновано напрями розвитку національних систем регламентації ісламського банкінгу, а саме: створення наглядового середовища, що враховує особливості ісламських фінансових продуктів; інформаційне забезпечення ісламських фінансів для більшого розуміння практики Шаріату; прийняття національних стандартів бухгалтерського обліку та аудиту, що враховують особливості ісламських фінансових угод; впровадження заснованих на Шаріаті фінансових інструментів для управління надлишковою ліквідністю ісламських банків; стандартизація ісламських банківських продуктів та супровідної документації; розробка прозорих правил врегулювання суперечок між суб’єктами ісламського банкінгу; розробка та впровадження сучасних підходів до стрес-тестування ісламських банків та систем раннього попередження банківських криз; розвиток кадрового забезпечення ісламського банкінгу.

У сучасній системі регламентації діяльності ісламських банків виділено чотири блоки міжнародних інституцій та ініціатив, які забезпечують: 1) розробку нормативів і стандартів ісламської фінансової діяльності; 2) фінансування ісламських економік та підтримку ліквідності ісламських фінансових установ; 3) інформаційну підтримку та врегулювання суперечок між ісламськими фінансовими установами; 4) наукові дослідження у сфері ісламських фінансів. Водночас, виявлено проблеми міждержавного регулювання ісламського банкінгу, що знижують ступінь уніфікації діяльності ісламських фінансових установ та стримують взаємопроникнення традиційних та ісламських банківських систем: низький фактичний рівень стандартизації діяльності ісламських банків; недостатня імплементація міжнародних пруденційних, бухгалтерських та аудиторських стандартів у систему регулювання ісламського банкінгу; недостатня узгодженість між ісламськими та міжнародними фінансовими стандартами.

Запропоновано *концептуальну модель регулювання ісламського банкінгу* (рис.4)*,* яка включає діяльність ісламських міждержавних органів на регіональному, наднаціональному та глобальному рівнях, враховує вплив на них міжнародних фінансових інституцій і застосування якої дозволяє реалізувати завдання пруденційного регулювання і ефективного нагляду відповідно до міжнародних норм, що супроводжуються належним внутрішнім контролем, управлінням ризиком та зовнішнім аудитом, а також більшою прозорістю, покладеними на банки.

Доведено, що у процесі імплементації вимог Базелю ІІІ ісламські банки матимуть переваги порівняно з традиційними банками у дотриманні вимог достатності капіталу та рівня левериджу, а на зміну структури капіталу і торгівельні портфелі ісламських банків Базельські вимоги майже не вплинуть. Водночас, у ісламських банків можуть виникнути проблеми з дотриманням вимог щодо управління ризиками (особливо кредитними ризиками за операціями мудараба і мушарака) та підтримки ліквідності (внаслідок обмеженої пропозиції заснованих на Шаріаті високоліквідних інструментів).

На основі проведеного тестування та аналізу рівня стійкості банківської системи України було надано прогнозні оцінки розвитку банківського сектору (рис.5).

Інформаційне та консультативне забезпечення

Науковий супровід розвитку галузі

Фінансування ісламських економік та підтримка ліквідності банків

***Ісламський банкінг***

***РЕГІОНАЛЬНИЙ ТА НАДНАЦІОНАЛЬНИЙ РІВЕНЬ***

Бухгалтерська та аудиторська організація для мусульманських фінансових інституцій,

Міжнародний ісламський фінансовий ринок

Ісламський банк розвитку,

Центр управління ліквідністю,

Міжнародна ісламська

корпорація з управління ліквідністю

Генеральна рада ісламських банків та фінансових інституцій,

Міжнародна ісламська рейтингова агенція

Академія фікху при ОІС,

Міжнародна дослідна академія Шаріату з ісламських фінансів

Рада з ісламських фінансових послуг,

Ісламська рада з фінансової стабільності,

Група D-8 (розширений формат)

Рада з фінансової стабільності,

Група G-20, Комітет з питань глобальної фінансової системи

Африканський банк розвитку, Азійський банк розвитку, Міжнародна організація комісій з цінних паперів, Базельський комітет з платіжних систем і розрахунків

Визначення головних напрямів розвитку та стабілізації галузі

Група Світового банку,

Міжнародний валютний фонд

Банк міжнародних розрахунків, Базельський комітет з питань банківського нагляду, FATF, Рада з міжнародних стандартів бухгалтерської звітності

уніфікація стандартів

поглиблення співпраці

*СВІТОВА БАНКІВСЬКА СИСТЕМА*

поглибленняспівпраці

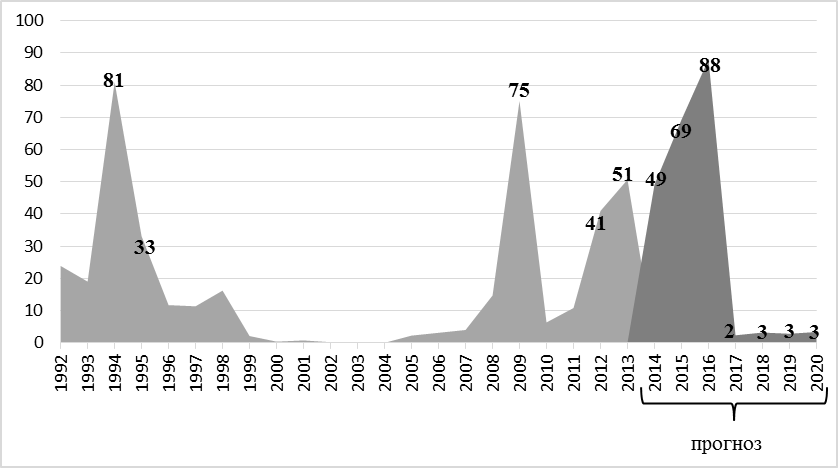
***ГЛОБАЛЬНИЙ РІВЕНЬ***

Розробка стандартів діяльності, банківських продуктів та документації

поглиблення співпраці

**Рис. 4. Концептуальна модель регулювання ісламського банкінгу**

Прогнози за probit-моделлю демонструють подібні сценарії розвитку, зокрема, у 2014-2016 рр. прогнозується високий рівень імовірності виникнення та розвитку кризових процесів у банківському секторі України (середня оцінка нестабільності функціонування системи складає 69%, досягаючи максимального значення у 2016 р. – 88%); у 2017-2020 рр. імовірність продовження кризи оцінюється як досить низька, отже цей період можна вважати періодом стабільного функціонування системи.



**Рис. 5. Результати прогнозування рівня імовірності виникнення банківської кризи в Україні на період 2014-2020 рр.**

Визначено, що інкорпорування фінансових принципів ісламу може розглядатися як один із антикризових механізмів та напрям підвищення функціональної стабільності українських банків, зокрема: аманах, вадіах та кард хассан в сфері реалізації депозитних операцій (не ставиться за мету отримання відсоткового доходу) з метою підвищення рівня капіталізації банків, поповнення валютної ліквідності; мурабаха в сфері кредитування для зменшення операційних, валютних та кредитних ризиків та підвищення якості активів банків; іджарах в сфері фінансового лізингу для підвищення рівня банківської ліквідності; мудараба в сфері інвестиційної діяльності (діє заборона дублювання контрактів, за якими здійснюється фінансова операція) з метою підвищення банківських прибутків та оптимізації управління витратами банку; мушарака (обмежує передачу ризиків підконтрольним фінансовим компаніям) в сфері інвестиційної діяльності, що дозволяє фінансово-кредитним інституціям здійснювати рефінансування дефолтних активів і не призводить до повного списання кредитів із банківського балансу. Залучення ісламських принципів у механізми макропруденційного регулювання та нагляду за діяльністю українських банків доцільно здійснювати у двох напрямках: підвищення рентабельності активів та оптимізації системи управління ризиками.

**ВИСНОВКИ**

У дисертації представлено теоретичне узагальнення і запропоновано нове вирішення наукової задачі, що полягає у вдосконаленні теоретико-методологічних засад дослідження ісламського банкінгу та визначенні перспектив і напрямів імплементації його принципів у традиційні банківські системи. Результати проведеного дослідження дозволили сформулювати ряд висновків теоретичного і практичного характеру, основними з яких є:

1. Ісламський банкінг є складовою глобальної фінансової системи, що включає відповідні інститути, інфраструктуру, фінансові інструменти, моделі й ґрунтується на законах Шаріату, який стрімко розвиває свою діяльність не лише в мусульманських країнах, а й серед країн із традиційними банківськими системами. Основними принципами ісламського банкінгу виділено: ріба (заборона відсоткових операцій), гарар (заборона на операції в умовах невизначеності), заборона фінансування окремих секторів економіки, умови розподілу ризику отримання прибутку та збитків між клієнтом та банком, умови проведення банківських операцій на основі реальних активів.
2. На основі виявлення основних моделей функціонування ісламського банкінгу (мудараба та «двохвіконна») визначено його сутність як сукупності прийомів фінансового менеджменту, побудованих на засадах парадигми розподілу прибутків та витрат відповідно законам Шаріату, що передбачає забезпечення стабільної прибутковості депозитів за умов високого рівня фідуціарних ризиків та максимізацію повернення вкладів у ісламську банківську систему через низькоризикованість інвестування. Встановлено, що відмінність між фінансовими послугами та продуктами традиційного та ісламського банкінгу полягає у розподілі доданої вартості. На підставі дослідження принципів та умов регулювання ісламських банків виділено три основні моделі регулювання ісламського банкінгу (моністична, дуалістична та традиційна модель).
3. Виділено чинники, які сприяють поширенню ісламської моделі банківської діяльності, а саме: підвищення розуміння і усвідомлення переваг щодо фінансових рішень, які базуються на законах Шаріату; збільшення кількості мусульманського населення світу; зростання рівня його добробуту і підвищення економічної активності; посилення нормативно-правового забезпечення впровадження принципів ісламських фінансів; криза ліквідності, з якою зіткнулися великі традиційні банківські установи, особливо у Західній Європі; укріплення торговельних зв'язків між ключовими ісламськими фінансовими ринками та іншими країнами. Визначено, що чинниками, які стримують інтеграцію ісламського банкінгу до традиційних банківських систем, є проблеми безпосередньо в межах мусульманських країн (відсутність централізованих органів регулювання діяльності ісламських фінансових інститутів; відносно низький рівень капіталізації ісламських банків; недостатня ліквідність та відкритість ісламських ринків; обмежена кількість ісламських фінансових інструментів; залежність ісламських банків від цінової кон’юнктури ринку нафти) та проблеми поза їх межами (наявність культурного бар’єру впровадження ісламських принципів; обмежене визнання ісламських банківських інституцій центральними банками інших країн; негативне сприйняття ісламських банків з боку традиційних банків-конкурентів тощо).
4. Розроблено класифікацію країн світу за рівнем імплементації принципів ісламського банкінгу у національних банківських системах, а саме: країни, банківські системи яких є повністю ісламізованими; країни, в яких функціонують змішані банківські системи зі значною часткою ісламських активів (понад 20%); країни, в яких функціонують змішані банківські системи з відносно незначною часткою ісламських активів (до 20%); країни, в яких функціонують традиційні банківські системи, де ісламські банківські установи відсутні або частка їх активів не перевищує 1%.
5. Обґрунтовано, що серед існуючих підходів до оцінки ризиків та розробки ефективної системи управління ними, найбільш оптимальним для ісламських банків є саме внутрішньо-рейтинговий підхід, що передбачає визначення індексів ризикованості активів відповідно до їх якості, терміну придатності та імовірності дефолту з наступним агрегуванням показників з метою визначення сукупних вимог до капіталу, що зумовлено природою ісламських режимів фінансування, недостатнім розвитком системи управління ризиками. Ґрунтуючись на дослідженні фінансової стійкості банківських систем, запропоновано методику її оцінки, що базується на системі раннього сповіщення кризи і сигнальному підході та включає розрахунок композитного індексу банківської кризи. Визначені економетричні моделі виникнення та розгортання кризи дозволяють отримати тестові оцінки рівня імовірності прояву кризових явищ та будувати прогнозні сценарії розвитку банківської системи в умовах фінансової нестабільності.
6. Запропоновано комплексний методичний підхід до багаторівневого компаративного оцінювання рівня фінансової стійкості різних типів банківських систем, а саме – побудовано probit-модель імовірності банківської кризи, що базується на обґрунтуванні індикаторів стимулюючого та дестимулюючого впливу на фінансову стійкість банківських систем, визначенні волатильності індексу банківської кризи та системи індикаторів кризи, застосування якої уможливлює достовірну оцінку імовірності виникнення банківської кризи в ісламських, змішаних та традиційних банківських системах. Розроблена методика поєднує реалізацію трьох взаємопов’язаних етапів дослідження, а саме: по-перше, якісний аналіз (ідентифікація об’єктів та періоду дослідження, визначення критерію диференціації об’єктів аналізу, групування країн за типом банківських систем); по-друге, побудова системи раннього сповіщення криз (розрахунок індексу банківського кризи (ІВС) за окремими країнами та групами країн, ідентифікація епізодів кризи, проведення компаративного аналізу динаміки та волатильності ІВС різних типів банківських систем на основі розрахунку показників динаміки та описової статистики); по-третє, побудова економіко-математичних моделей кризи (формування системи індикаторів банківської кризи, оцінка взаємозв’язків між ІВС та системою індикаторів кризи, побудова probit-моделей імовірності банківської кризи за групами країн; компаративний аналіз та побудова прогнозних оцінок щодо імовірності виникнення банківської кризи).
7. На основі дослідження механізму регламентації діяльності ісламських банків виділено чотири блоки міжнародних інституцій та ініціатив, які забезпечують: розробку нормативів і стандартів ісламської фінансової діяльності; фінансування ісламських економік та підтримку ліквідності ісламських фінансових установ; інформаційну підтримку та врегулювання суперечок між ісламськими фінансовими установами. Виявлено проблеми регулювання ісламського банкінгу, що знижують ступінь уніфікації їх діяльності та стримують взаємопроникнення традиційних та ісламських банківських систем: низький фактичний рівень стандартизації діяльності ісламських банків; недостатня імплементація міжнародних пруденційних, бухгалтерських та аудиторських стандартів у систему регулювання ісламського фінансового сектору; недостатня узгодженість між ісламськими та міжнародними фінансовими стандартами.
8. Запропоновано концептуальну модель регулювання ісламського банкінгу, яка включає діяльність ісламських міждержавних органів на регіональному, наднаціональному та глобальному рівнях, враховує вплив на них міжнародних фінансових інституцій, дозволяє підвищити узгодженість між специфічною системою регулювання ісламської банківської діяльності й загальним механізмом регулювання світового фінансового ринку та виробити якісно нові інструменти стабілізації банківських систем, засновані на практичному досвіді у сфері протидії фінансовим кризам.
9. Для визначення перспектив подальшого розвитку ісламського банкінгу обґрунтовано, що взаємодія міжнародних та ісламських стандартів достатності капіталу і ліквідності банківських установ має однобічний характер (ісламські стандарти частково враховують вимоги міжнародних стандартів, однак у міжнародних нормативах різницю між ісламськими і традиційними банками не враховано), що спричиняє диференційовані наслідки впровадження вимог Базелю ІІІ у різних типах банківських установ. З підвищенням ролі ісламських банків у світовій фінансовій системі доцільним є перегляд існуючих міжнародних стандартів, що регламентують діяльність фінансових установ, у бік врахування специфіки ісламського банкінгу.
10. Запропоновано напрями імплементації принципів ісламського банкінгу у систему антикризових заходів українських банків, зокрема: аманах, вадіах та кард хассан у сфері реалізації депозитних операцій (не ставиться за мету отримання відсоткового доходу) з метою підвищення рівня капіталізації банків, поповнення валютної ліквідності; мурабаха в сфері кредитування для зменшення операційних, валютних та кредитних ризиків та підвищення якості активів банків; іджарах в сфері фінансового лізингу для підвищення рівня банківської ліквідності; мудараба в сфері інвестиційної діяльності (діє заборона дублювання контрактів, за якими здійснюється фінансова операція) з метою підвищення банківських прибутків та оптимізації управління витратами банку; мушарака (обмежує передачу ризиків підконтрольним фінансовим компаніям) у сфері інвестиційної діяльності, що дозволяє фінансово-кредитним інституціям здійснювати рефінансування дефолтних активів і не призводить до повного списання кредитів із банківського балансу. Визначено, що інкорпорування фінансових принципів ісламу може розглядатися як один із механізмів підвищення стабільності та забезпечення низькоризикового функціонування українських банків.

**СПИСОК ОПУБЛІКОВАНИХ ПРАЦЬ ЗА ТЕМОЮ ДИСЕРТАЦІЇ**

***Публікації у наукових фахових виданнях:***

1. Гасанов М.М. Ісламська фінансова система в умовах інституційних викликів: проблеми регулювання / М.М. Гасанов // Актуальні проблеми міжнародних відносин: зб. наук. пр. – К.: Інститут міжнародних відносин Київського національного університету імені Тараса Шевченка, 2013. – Випуск 114 (Ч.1).– С.179-185 (0,5 д.а.)
2. Гасанов М.М. Тенденції ісламізації міжнародного банківського капіталу / М.М. Гасанов // Проблемы развития внешнеэкономических связей и привлечения иностранных инвестиций: региональный аспект: сб. науч. тр. – Донецк: ДонНУ, 2013. – Том 2. – С. 67-69 (0,5 д.а.) ***(видання включено до міжнародних наукометричних баз)***
3. Гасанов М.М. Ісламська і традиційна банківські системи перед викликами фінансової нестабільності / М.М. Гасанов // Зовнішня торгівля: економіка, фінанси, право: наук. журнал. – 2012. – №6 (65). – С.113-118 (0,4 д.а.)
4. Гасанов М.М. Парадигма розподілу прибутків і збитків, як основа ісламського банкінгу / М.М. Гасанов // Культура народов Причерноморья: науч. журнал. – 2012. - №237. – С. 20-23 (0,4 д.а.)
5. Гасанов М.М. Роль банків у відновленні глобальної фінансової стабільності / М.М. Гасанов // Актуальні проблеми міжнародних відносин: зб. наук. пр. – К.: Інститут міжнародних відносин Київського національного університету імені Тараса Шевченка, 2012. – Випуск 110 (Ч. ІI). – С.101-103 (0,4 д.а.)

***Статті у наукових періодичних виданнях інших держав:***

1. Гасанов М.М. Системные характеристики и перспективы распространения исламского банкинга / М.М. Гасанов // Scientific Literatures (Научные труды): науч. журнал. – Баку: Институт экономики Национальной академии наук Азербайджана, 2013. – Выпуск ІІ. – С.116-121 (0,4 д.а.)
2. Gasanov М.М. Determinants of the Islamic banking expansion in the globalization context / М.М. Gasanov // Regionlni Razvoj I Demografski Tokovi Zemalja Jugoistocne Evrope: Univerzitet u Nisu Trjnomiski Fakultet. – 2013. – Nis №18. – P. 751-757 (0,4 д.а.)

***Інші публікації за темою дисертації:***

1. Гасанов М.М. Ісламський банкінг на Близькому Сході / М.М. Гасанов // Актуальні проблеми фінансової системи України: матеріали Х міжнар. наук.-практ. конф. молодих вчених, аспірантів і студентів, 18-19 квіня 2013 р. – Черкаси: Черкаський державний технологічний університет, 2013. – С. 46-47 (0,2 д.а.)
2. Гасанов М.М. Проблема пошуку параметрів стабільного функціонування банківської системи / М.М. Гасанов // организационно-экономические проблемы регионального развития в современных условиях: материалы междунар. науч.-практ. конф. молодых ученых, аспирантов и студентов, 19-20 апреля 2013 г. – Симферополь: Таврический национальный университет имени В.И. Вернадского, 2013. – С.56-59 (0,2 д.а.)
3. Гасанов М.М. Вплив Базель ІІІ на функціонування ісламських та традиційних банків: компаративний аналіз / М.М. Гасанов // Дослідження міжнародної економіки: зб. наук. пр. – К.: Інститут світової економіки і міжнародних відносин Національної академії наук України, 2012. – Випуск 3(72). – С.165-172 (0,6 д.а.)
4. Гасанов М.М. Проблема регулювання банківської діяльності в умовах зростаючих ризиків / М.М. Гасанов // Теорія і практика сучасної економіки: матеріали ХІІІ міжнар. наук.-практ. конф., 10 листопада 2012 р. – Черкаси: Черкаський державний технологічний університет, 2012. – С.272- 274 (0,2 д.а.)
5. Гасанов М.М. Стабільність банківської системи в умовах конкуренції: проблема кредитної проциклічності / М.М. Гасанов // Интеграционные приоритеты Украины в современном геоэкономическом пространстве: материалы науч.-практ. конф., 28-29 сентября 2012 г. – Симферополь: Таврический национальный университет имени В.И. Вернадского, 2012. – С. 16-18 (0,2 д.а.).

**АНОТАЦІЯ**

**Гасанов Магомед Магомедович. «Імплементація принципів ісламського банкінгу як напрям низькоризикового функціонування традиційних банківських систем».** – Рукопис.

Дисертація на здобуття наукового ступеня кандидата економічних наук за спеціальністю 08.00.02 – світове господарство і міжнародні економічні відносини. – Маріупольський державний університет Міністерства освіти і науки України, м. Маріуполь, 2014.

Дисертаційну роботу присвячено розвитку теоретико-методологічних основ дослідження ісламського банкінгу і розробці науково-практичних рекомендацій щодо імплементації його принципів у традиційні банківські системи.

У роботі розглянуто методологічні основи дослідження ісламського банкінгу у контексті парадигми розвитку світової фінансової системи; виявлено принципи формування ісламського банкінгу та охарактеризовано його основні моделі; визначено методичні підходи до оцінки рівня стабільності та фінансової стійкості банківського сектору.

Досліджено роль та місце ісламського банкінгу у світовій фінансовій системі; проаналізовано сучасний стан інтеграції ісламського банкінгу у традиційні банківські системи; здійснено компаративний аналіз фінансової стійкості традиційних та ісламських банківських систем у сучасних умовах.

Визначено напрями розвитку національних систем регламентації ісламського банкінгу в сучасних умовах функціонування світової фінансової системи; систематизовано основні інституційно-регуляторні елементи функціонування ісламського банкінгу; запропоновано напрямки імплементації принципів ісламського банкінгу у систему функціонування банківського сектору національної економіки.

*Ключові слова:* ісламська фінансова система, ісламський банкінг, традиційна та ісламська банківські системи, закони Шаріату, ісламські фінансові установи, банківська криза, пруденційний банківський нагляд.

**АННОТАЦИЯ**

**Гасанов Магомед Магомедович. «Имплементация принципов исламского банкинга как направление низкорискового функционирования традиционных банковских систем». -** Рукопись.

Диссертация на соискание ученой степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.02 – мировое хозяйство и международные экономические отношения. – Мариупольский государственный университет Министерства образования и науки Украины, г. Мариуполь, 2014.

Диссертационная работа посвящена развитию теоретико-методологических основ исследования исламского банкинга и разработке научно-практических рекомендаций по имплементации его принципов в традиционные банковские системы.

В работе рассмотрены методологические основы исследования исламского банкинга в контексте парадигмы развития мировой финансовой системы. Выявлены основные принципы формирования исламской банковской системы, а именно: принципы запретительного характера и принципы, определяющие условия осуществления банковских операций; охарактеризованы основные модели исламского банкинга; определены методические подходы к оценке уровня стабильности и финансовой устойчивости банковского сектора.

Исследованы роль и место исламского банкинга в мировой финансовой системе; проанализировано современное состояние интеграции исламского банкинга в традиционные банковские системы; выделены стимулирующие и дестимулирующие факторы интеграции исламского банкинга на рынки с традиционными банковскими системами; разработана классификация стран мира по уровню имплементации принципов исламского банкинга в национальных банковских системах.

Предложен организационно-аналитический инструментарий многоуровневого компаративного оценивания уровня финансовой устойчивости разных типов банковских систем на основе построенной probit-модели вероятности банковского кризиса; осуществлен компаративный анализ финансовой устойчивости традиционных и исламских банковских систем в современных условиях.

Определены направления развития национальных систем регламентации исламского банкинга в современных условиях функционирования мировой финансовой системы; систематизированы основные институционно-регуляторные элементы функционирования исламского банкинга; разработаны направления имплементации принципов исламского банкинга в систему функционирования банковского сектора национальной экономики; выявлены возможности внедрения принципов исламского банкинга в систему антикризисных мер украинских банков.

*Ключевые слова:* исламская финансовая система, исламский банкинг, традиционная и исламская банковские системы, законы Шариата, исламские финансовые учреждения, банковский кризис, пруденциальный банковский надзор.

**SUMMARY**

**Hasanov Magomed M. “Islamic banking principles implementation as a direction of traditional banking systems low-risk operation”. -** Manuscript.

The thesis for the degree of candidate of economic sciences, specialty 08.00.02 - World Economy and International Economic Relations. – Mariupol State University of the Ministry of Education and Science of Ukraine, Mariupol, 2014.

The thesis is devoted to the development of theoretical and methodological grounds of the Islamic banking study as well as scientific and practical recommendations towards its principles implementation in the traditional banking systems.

In the thesis the methodological grounds of the Islamic banking study are considered in the context of the global financial system development paradigm; the principles of Islamic banking formation are defined and its basic models are characterized; methodical approaches to assessment of the level of sustainability and financial stability of the banking sector are identified.

The role and place of the Islamic banking in the global financial system are studied; the current state of Islamic banking integration in the traditional banking systems is analyzes; a comparative analysis of financial sustainability of traditional and Islamic banking systems under modern conditions is performed.

The directions of the Islamic banking national regulatory systems development in modern terms of the global financial system functioning are determined; the institutional and regulatory elements of Islamic banking functioning are systematized; directions of Islamic banking principles implementationin the operation system of the national economy banking sector are offered.

*Keywords*: Islamic financial system, Islamic banking, Islamic and traditional banking systems, the Sharia laws, Islamic financial institutions, banking crisis, banking prudential supervision.