



Исламский банкинг



Содержание

03 Краткие выводы

04 Развитие исламского банкинга в мире

- Причины активного роста
- Принципы функционирования

07 Региональная структура развития исламских банков

- Опыт Великобритании
- Опыт Турции

13 Исламский банкинг в Казахстане

- Потенциал рынка
- Базовые условия

18 Приложение

19 Список литературы





Краткие выводы

Исламский банкинг является быстрорастущим сегментом финансовых услуг. Этому способствует как рост мусульманского населения в мире, так и проникновение современных технологий в банковский мир. Несмотря на свои религиозные основы, исламские банки, также, как и обычные, стремятся максимизировать свою прибыль.

Принципы функционирования исламских банков могут служить хорошим примером для многих современных финансовых институтов – цель не только получение прибыли любыми способами, а налаживание справедливых партнерских отношений, не нанося при этом ущерба людям и окружающей среде.

В Казахстане, несмотря на существенный прогресс, исламский банкинг все еще находится на ранней стадии своего развития. В этой связи, в этой работе мы рассмотрели отдельные страновые модели развития и определили основные факторы, которые способствуют развитию исламского банкинга в стране.

Мы отмечаем существенный нереализованный потенциал исламского банкинга в Казахстане: в стране проживает большое количество людей, исповедующих ислам, при этом продукты исламских банков в полной мере соответствуют текущим потребностям как бизнеса, так и населения.



Развитие исламского банкинга в мире

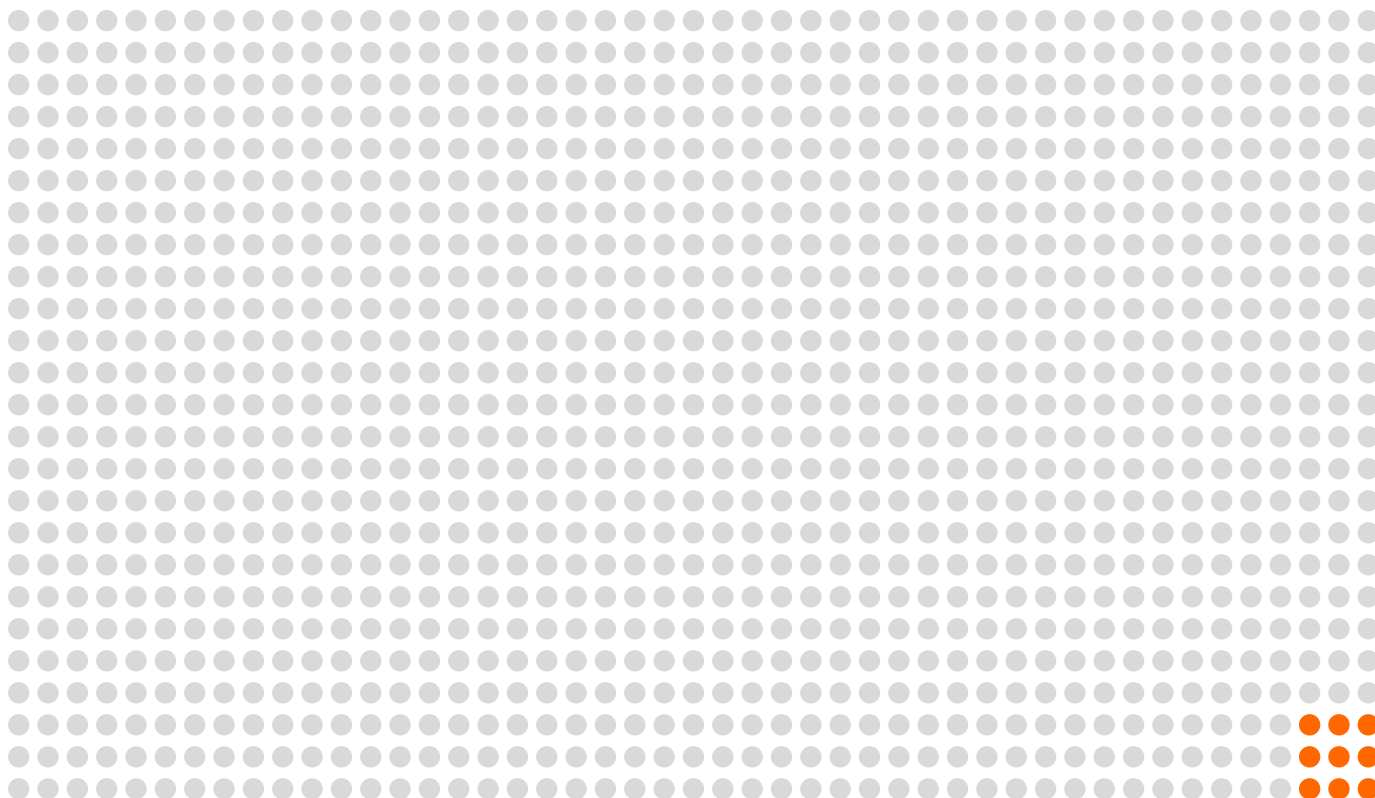
Исламский банкинг является быстрорастущим сегментом финансовых услуг, основанный на принципах исламского права – Шариат. Несмотря на религиозные основы, исламские банки, как и традиционные финансовые институты, стремятся максимизировать свою прибыль. Основное отличие исламских финансов связано с восприятием роли денег. Деньги — это средство обмена, на них не накладываются проценты, а риски делятся между сторонами.

Основополагающий принцип разделения рисков со своими клиентам выгодно отличает исламский банкинг, ставя их на границе между традиционными банками и венчурными организациями.

В начале 2022 года в мире функционировало около 21,5 тысяч банков, из которых 316 (чуть более 1%) являлись полноценными исламскими. Кроме того, в мире существуют 250 исламских окон* традиционных банков.

В мире около 21 500 банков

1%
Исламские



Источник: Refinitiv, Banker Almanac

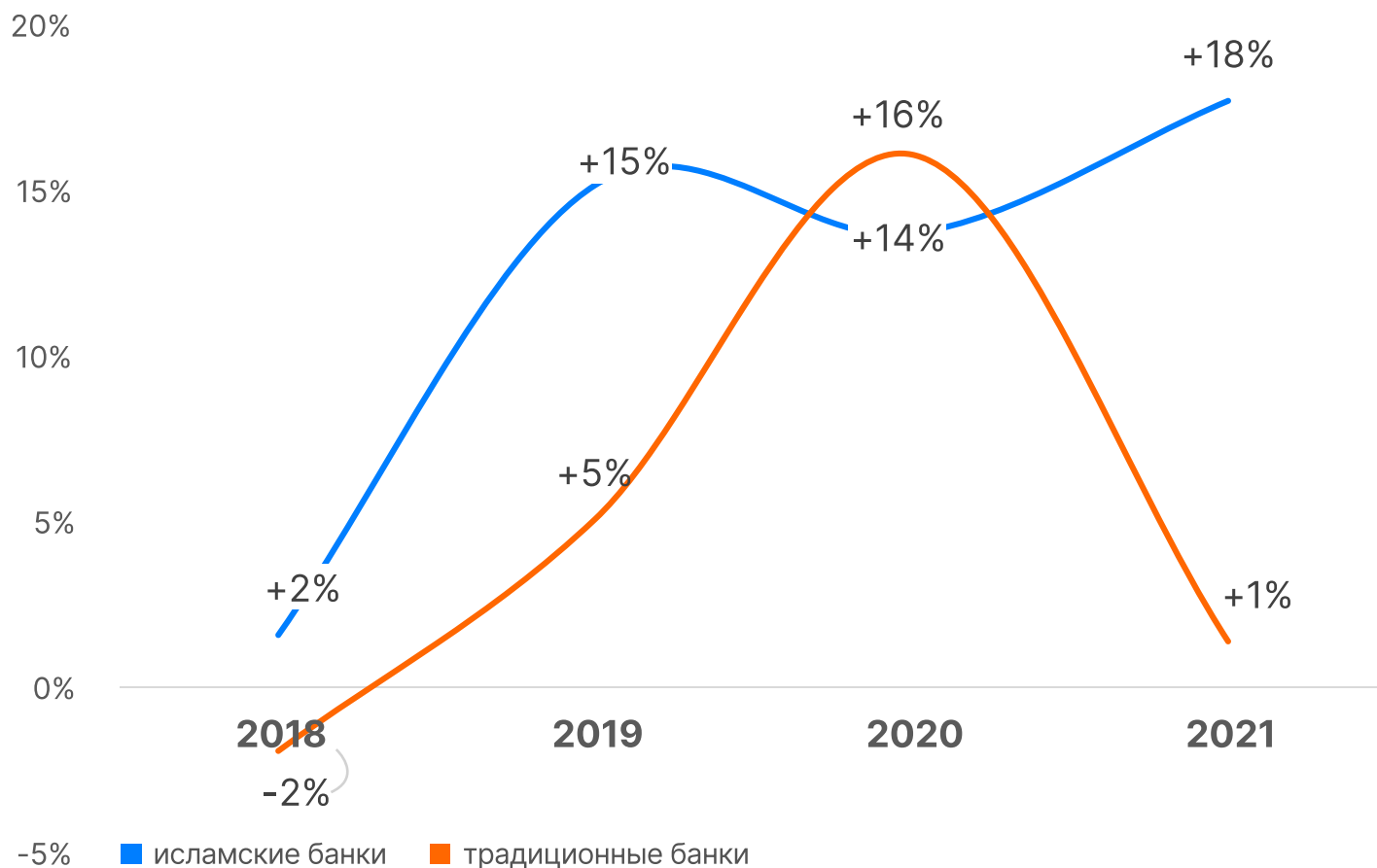
* Исламские окна представляют собой отделения или подразделения в традиционных банках, которые предоставляют финансовые продукты и услуги, соответствующие принципам Шариата.



Совокупные активы исламских банков за последние 3 года демонстрировали в среднем более 15% роста (2016-2021 – 10.1%) и по итогам 2021 года достигли 2.8 трлн долларов – это 2% от активов всего мирового банковского сектора [1].

Рисунок 1. Динамика активов исламских и традиционных банков

Источник: Refinitiv, Statista



Причины активного роста

1. Рост исламского банкинга неразрывно связан с увеличением мусульманского населения в мире. Количество людей, проповедующих ислам, с 2010 по 2020 год выросло на 19% и достигло 1.8 млрд человек (23% населения земли). Ожидается, что к 2050 году количество мусульман увеличится до 2.8 млрд человек или 30% населения земли [2].
2. Экономики стран, где преобладает мусульманское население, по данным Всемирного банка, за последние 20 лет выросли на 263%, а их доля в совокупном ВВП выросла с 3% до 14%. Такой скачок вызвал увеличение спроса на финансовые услуги, в том числе и на инвестиционные инструменты в немусульманских странах [3].
3. Активное внедрение современных цифровых ИТ решений позволяет расширить доступность услуг исламских банков и повысить их привлекательность. Согласно данным последнего отчета Global Islamic FinTech Report 2022, в мире насчитывается более 375 финтех компаний, связанных с исламскими финансами [4].
4. Немаловажным фактором выступает активная поддержка со стороны международных организаций и государств, которые стимулируют развитие исламской финансовой системы через создание соответствующей инфраструктуры, совершенствование регуляторной среды, налоговых льгот и других мер.

Принципы функционирования

Исламские банки от традиционных различают принципы, на основе которых они функционируют:



Партнёрство банка

При финансировании проектов Банк становится инвестором, соответственно разделяет риски и прибыль вместе с клиентом. Благодаря этому принципу исламские банки представляют из себя квинтэссенцию венчурной компании и классического банка;



Запрет на получение прибыли в результате случайного стечения обстоятельств (Майсир)

Этот принцип предполагает запрет на азартные игры, операции с производными ценными бумагами и т.д.



Запрет ростовщичества (Риба)

Согласно принципам Шариата, исламские банки не могут зарабатывать на процентах по кредиту и предлагать гарантированный процентный доход по депозитам.



Запрет на финансирование запрещенных видов деятельности (Харам)

Исламские банки не могут финансировать проекты, которые носят любые скверные деяния, запрещенные в исламе. Например, употребление мяса свиньи или алкоголя, их производство и распространение или помощь в совершении подобных грехов. Согласно Шариату, исламские банки также не могут финансировать производство табачной продукции, изготовление боеприпасов и др. [5]



Запрет на неопределенность (Гарар)

Гарар возникает, когда одна из сторон обладает информацией и скрывает ее от другой. Клиент при обращении в банк предоставляет всю необходимую информацию, а банк должен контролировать всю неясность договора и исключить скрытые комиссии.

Современная концепция «финансового ESG» в полной мере соответствует принципам функционирования исламских банков: цель не только в получении прибыли любыми способами, а в налаживании справедливых партнерских отношений, не нанося при этом ущерба людям и окружающей среде.

Региональная структура развития исламских банков

Исламские банки работают в более чем 40 странах мира. В их числе страны с преобладающим мусульманским населением – Саудовская Аравия, ОАЭ, Кувейт, Малайзия, Индонезия, Пакистан и Бангладеш, а также немусульманские страны – Великобритания, США, Канада, Япония, Китай и Южная Африка.

Исламские банки активнее всего развиваются в странах Персидского залива: там работают 8 из 10 крупнейших исламских банков. Такой концентрации способствуют высокая доля мусульманского населения и бурный рост экономики региона.

Рисунок 2. Карта активов исламских банков по всему миру на 2020 год

Источник: ResearchGate.net

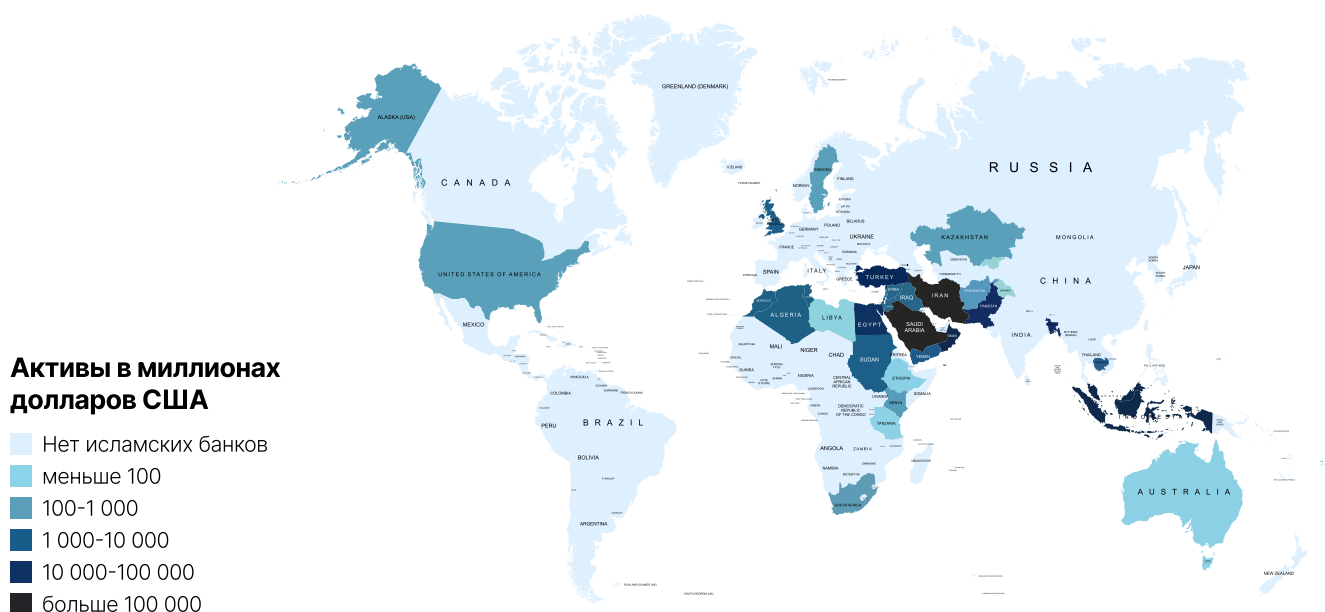


Таблица 1. Активы исламских банков по регионам

Источник: Refinitiv

Регион	Активы исламских банков, млрд долларов	Удельный вес, в %
Страны Персидского залива	1 122	47,8
Другие страны Ближнего Востока и Северной Африки	777	33,1
Юго-Восточная Азия	301	12,8
Другие страны Южной Азии	78	3,3
Европа	67	2,9
Южная Африка	3	0,1
Северная и Южная Америка	0,4	0,02
Прочие страны Азии	0,2	0,01



Страны, где функционируют исламские банки, можно классифицировать в 3 категории:

1. Исламские банки системно значимы. Доля исламских банков превышает 15% от совокупного объема активов банковского сектора.

2. Исламские банки потенциально системно значимы. В этих странах доля исламских банков превышает 4% и может достигать 14%.

3. Минимальная значимость исламских банков. В эту категорию можно отнести страны, где исламские банки играют незначительную роль и находятся на ранней стадии своего развития [6].

Таблица 2. Классификация некоторых стран по системной значимости исламского банкинга

Источник: [6]

Исламские банки системно значимы	Исламские банки потенциально системно значимы	Минимальная значимость исламских банков (меньше 4%)
Иран (100%)	Бахрейн (14%)	Тунис (3%)
Судан (100%)	Иордания (до 14%)	Кения (2.5%)
Саудовская Аравия (51%)	Палестина (10%)	Азербайджан (до 2.2%)
Бруней (41%)	Пакистан (9.8%)	Алжир (до 1%)
Кувейт (38%)	Египет (до 7%)	ЮАР, США, Канада,
Йемен (27%)	Турция (7.8%)	Великобритания, другие
Катар (25.1%)	Оман (4.35%)	страны Европы, Шри-Ланка,
Малайзия (21.9%)	Индонезия (4%)	Таиланд, Ливан, Нигерия,
ОАЭ (17.4%)		Сингапур, Казахстан (менее 1%)
Бангладеш (17%)		
Джибути (15%)		

Высокую значимость исламские банки имеют в мусульманских странах и странах с преобладанием мусульманского населения. В таких странах исламские банки имеют идеологическое и законодательное преимущество.

Для лучшего понимания потенциала развития исламского банкинга более значимым является анализ развития исламского банкинга в светских и умеренно-мусульманских странах, так как там им уже приходится конкурировать с традиционными банками на рыночных условиях. Это страны второй и третьей группы классификации.

С этой точки зрения наиболее интересным является опыт развития исламского банкинга в Великобритании и Турции. Отметим, что обе страны являются лидерами в своих регионах и группах.

Опыт Великобритании

Великобритания является крупнейшим рынком и лидером в Европе по развитию исламского банкинга (активы – 7.5 млрд долларов). В стране функционирует 4 полноценных исламских банка. На их долю приходится всего 0.3% от активов банковского сектора Великобритании, однако это почти 85% от всех активов европейских исламских банков [7].

По нашим расчетам, на долю 4 исламских банков приходится 0.03% от совокупных займов и 0.13% депозитов банков Великобритании.

Первый исламский банк в Великобритании – Al Baraka – был открыт в 1982 году. Однако свое бурное развитие исламские финансы Великобритании получили лишь в начале 2000-х благодаря государственной поддержке [8]. В первую очередь, усилия властей были направлены на уравнивание регуляторной, налоговой и законодательной нагрузок для всех типов банков. В стране действует принцип «никаких препятствий, но и никаких особых льгот» [9].

Немаловажную роль в развитии сыграло и внедрение механизмов страхования депозитов. Исламские депозиты с 2015 года застрахованы по схеме компенсаций в сфере финансовых услуг (Financial Services Compensation Scheme) [10]. Существенный рост объемов исламских вкладов был в 2018 году после того, как была увеличена сумма гарантирования вклада с 75 до 85 тыс. фунтов стерлингов. С 2015 по 2018 год объем депозитов в исламских банках вырос на 84%.

Основной сегмент рынка исламских банков Великобритании – более 80% – составляют ипотечные займы и финансирование коммерческой недвижимости. Свыше 60% доходов от операций по исламскому финансированию приносит ипотечное кредитование, а также свыше 30% доходов – финансирование на покупку коммерческой недвижимости.

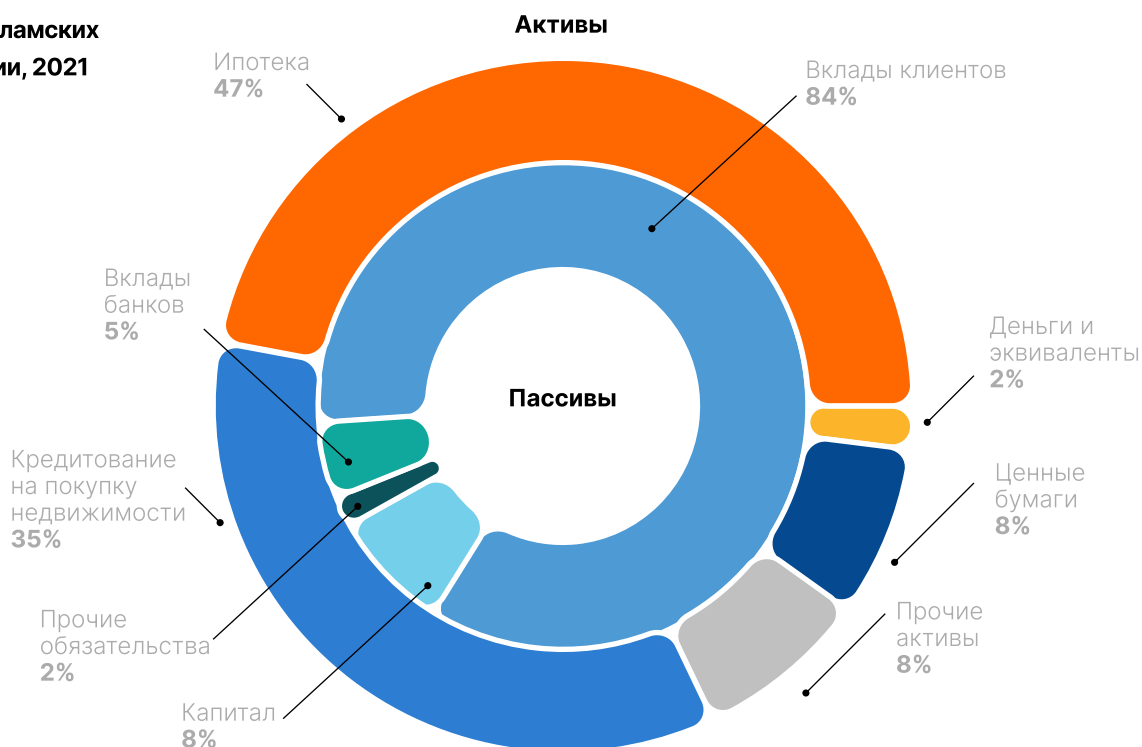
Структура баланса исламских банков Великобритании, 2021 год

Ключевые показатели эффективности:

ROE
6%

ROA
0.5%

Cost to income
74%



Активы

- Ипотека **47%**
- Кредитование на покупку недвижимости **35%**
- Прочие активы **8%**
- Ценные бумаги **8%**
- Деньги и эквиваленты **2%**

Пассивы

- Вклады клиентов **84%**
- Капитал **8%**
- Вклады банков **5%**
- Прочие обязательства **2%**



GATEHOUSE BANK

История успеха одного исламского банка в Великобритании

Фото: Gatehouse Bank

Наиболее успешным и быстрорастущим исламским банком страны является **Gatehouse Bank**, основанный в 2007 году в Лондоне. Основное преимущество – цифровизация всех процессов.

В первые годы своей деятельности Gatehouse Bank был сосредоточен на предоставлении финансовых услуг в области недвижимости: ипотеки и инвестиции в коммерческую недвижимость. Однако со временем банк расширил свой спектр услуг, добавив в линейку инвестиционные продукты: исламские депозиты, сберегательные счета, инвестиционные фонды и структурированные продукты.

Gatehouse Bank в 2021 году зафиксировал лучший рост в стране за год, его база активов увеличилась на 26.1% до 1.4 млрд долларов (17.5% от совокупных активов исламских банков в Великобритании).

В 2022 году банк запустил мобильное приложение, которое позволяет клиентам просматривать информацию о своем счете и балансе, последние операции, а также снимать или переводить средства.

На данный момент банк фокусируется в следующих направлениях:

1. Ипотечное кредитование;
2. Розничные вклады;
3. Финансирование строительства коммерческой недвижимости.

Сочетание конкурентоспособных продуктов и цифровой платформы обеспечило высокий уровень удовлетворенности клиентов. Показатель NPS по итогам 2021 года составил +55, это самый высокий показатель среди исламских банков Великобритании [11].

Опыт Турции

Развитие исламского банкинга в Турции, в определенной степени, связано с высокой долей мусульманского населения. В стране из 54 банков 6 являются исламскими, их активы составляют около 56 млрд долларов – это 7.8% от всех активов банков. При этом государство планирует довести их долю до 15%.

Общий совокупный кредитный портфель исламских банков Турции составляет 26.8 млрд долларов (6.9% от всего кредитного портфеля банков), а вклады в исламских банках достигли 43.7 млрд долларов (10.5% от всего депозитного портфеля банков).

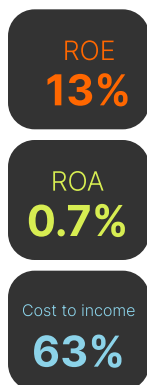
Развитие исламских финансов в стране связано с активной государственной поддержкой – половина исламских банков являются государственными [12].

Исламские банки Турции активно участвуют в кредитовании экономики страны – свыше 60% кредитного портфеля занимают займы, выданные бизнесу. Исламские банки создают специальные программы по предоставлению займов сельскому хозяйству.

Высокая доля исламских вкладов в структуре депозитного портфеля связана с внедрением инструмента страхования вкладов исламских банков в 2018 года, когда был создан Фонд гарантирования вкладов. В Турции под гарантию попадают вклады на сумму до 100 000 турецких лир в случае банкротства банков, включая исламские. Вклады населения являются стабильным источником фондирования исламских банков (78% всего фондирования).

Структура баланса исламских банков Турции, 2021 год

Ключевые показатели эффективности:



Активы

- Деньги и эквиваленты **26%**
- Кредиты **48%**
- Ценные бумаги **17%**
- Прочие активы **9%**

Пассивы

- Вклады клиентов **78%**
- Внешние заимствования **9%**
- Капитал **5%**
- Прочие обязательства **5%**
- Субординированный долг **3%**



KUVEYTTÜRK

История успеха одного исламского банка в Турции

Фото: Kuveyt Türk

Kuveyt Türk был создан в 1989 году группой турецких и кувейтских инвесторов. С момента основания банк активно внедряет технологии и трендовые банковские продукты.

По различным показателям Kuveyt Türk является лидером рынка, на его долю приходится 35% активов, 37.5% депозитов исламских банков Турции. Высокие показатели банк достигает благодаря активному внедрению инноваций:

- **1998.** Kuveyt Türk предлагает первую исламскую кредитную карту в Турции.
- **2002.** Становится первым исламским банком, подключенным к международной платежной системе Visa.
- **2006.** Банк запускает первый в Турции исламский инвестиционный фонд.
- **2010.** Первый сукук в Турции и Европе, затем первая глобальная эмиссия устойчивых субординированных сукуков второго уровня в Турции и во всем мире.
- **2012.** Становится первым в Турции исламским цифровым банком, позволяющим клиентам совершать операции через интернет и мобильные приложения.

2019. Банк вводит новый сервис «Kuveyt Türk Assistant», использующий искусственный интеллект и машинное обучение для улучшения опыта клиентов и ускорения процессов обслуживания.

2021. Банк запускает виртуального помощника «Kuveyt Türk Digital Concierge», который может помочь клиентам с любыми банковскими операциями через мессенджеры и другие цифровые каналы.

Банк имеет более 425 отделений в Турции и за рубежом, и продолжает расширять свой бизнес, предоставляя широкий спектр финансовых продуктов и услуг, включая исламские депозиты, кредитование, ипотеку, кредитные карты, страхование и др. [13]

Исламский банкинг в Казахстане

Развитие исламского банкинга начинается с 1995 года, когда Казахстан стал участником Исламского банка развития. При этом законодательное регулирование сформировано лишь в 2009 году.

В Казахстане функционируют 2 полноценных исламских банка: **АО «Исламский Банк «Al Hilal»** и **АО «ИБ «Заман-Банк»**.

«Исламский Банк «Al Hilal» – первый исламский банк в Казахстане и СНГ, созданный в 2010 году. Он является дочерним банком одного из крупнейшего по активам исламского банка в мире – Al Hilal Bank PJSC.

Заман-Банк, открытый в 1991 году, как коммерческий банк, в 2017 году провел структурную реорганизацию, получил лицензию на проведение банковских и иных операций исламского банка.

За последние 5 лет средний прирост активов исламских банков составил 18%, тогда как по всем банкам – 12%. Несмотря на высокие темпы, доля активов исламских банков не превышает 0.2% от совокупных активов казахстанских банков. В структуре как депозитного, так и кредитного портфеля исламских банков преобладают корпоративные клиенты.

На рынке исламских финансов в Казахстане также действуют лизинговые компании АО «Казахстанская Иджара Компания» и АО «Аль Сакр Финанс», а также компания Таууаб, предоставляющая услуги по выпуску и обслуживанию дебетовых карт согласно Шариату.

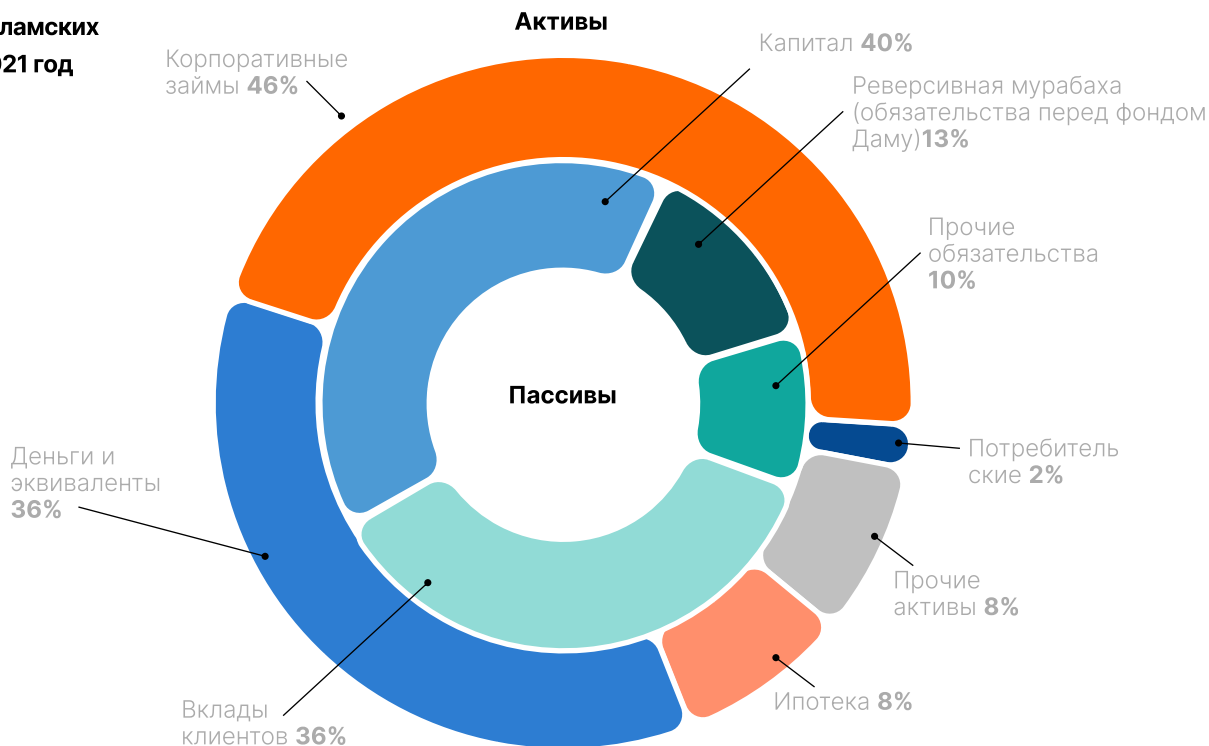
Структура баланса исламских банков Казахстана, 2021 год

Ключевые показатели эффективности:

ROE
1%

ROA
0.5%

Cost to income
58%



Активы

- Деньги и эквиваленты **36%**
- Корпоративные займы **46%**
- Прочие активы **8%**
- Ипотечка **8%**
- Потребительские **2%**

Пассивы

- Капитал **40%**
- Вклады клиентов **36%**
- Прочие обязательства **10%**
- Реверсивная мурбаха (обязательства перед фондом Даму) **13%**

Рисунок 3. Сравнение рентабельности традиционных и исламских банков РК

Источник: данные НБРК, расчеты Jusan analytics

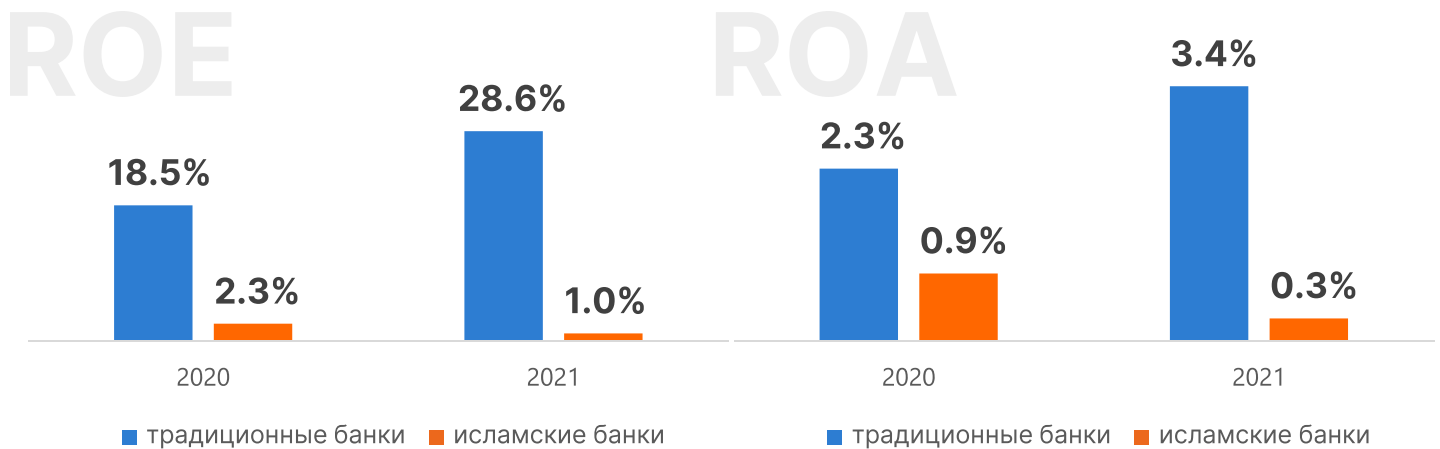


Таблица 3. Сравнение предоставляемых услуг участников рынка исламских финансов

Источник: данные с сайтов организаций

Участники	Ипотечное кредитование	Потребительское кредитование	Кредитование бизнеса	Лизинг	Эмиссия и обслуживание карт
Al-Hilal	✓	✓	✓	✓	✓
Заман Банк	-	✓	✓	-	-
Казахстанская Иджара Компания	✓	-	✓	✓	-
Al Saqr Finance	✓	-	✓	✓	-
Tauyab	-	-	-	✓	✓

Потенциал рынка

Согласно данным Национальной переписи населения 2021 года, значительное число мусульманского населения (свыше 1 млн человек) живет в Туркестанской, Алматинской, Жетысуской и Жамбылской областях, а также в городе Алматы. Наиболее высокая концентрация (более 70% населения региона) в южных и западных регионах страны, а именно в Кызылординской, Туркестанской, Жамбылской, Атырауской, Актюбинской и Западно-Казахстанской областях.

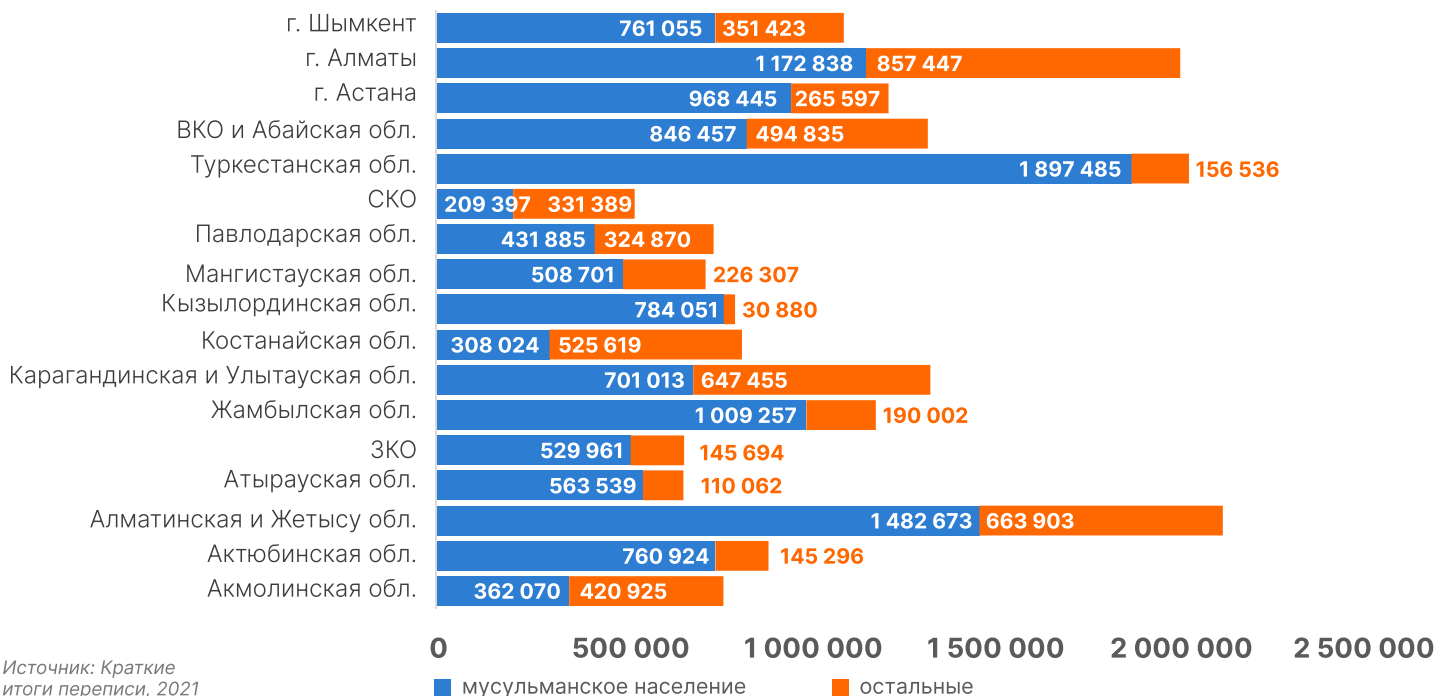
Общая численность мусульман в Казахстане достигает 13.3 млн человек (69% всего населения) [14], из них около 1.6 млн человек в возрасте 16-62 лет являются

практикующими, то есть совершающие пятикратный намаз [15].

Исходя из демографической структуры, объем розничного рынка исламских вкладов может достигать почти 200 млрд тенге, тогда как фактически на конец 2022 года он составил 30.2 млрд тенге (15% от потенциального уровня). При таком уровне фондирования исламские банки, учитывая нормативы по ликвидности, могут расширить кредитный портфель до 147.7 млрд тенге. Соответственно доля кредитов и депозитов исламских банков может вырасти на 0.4 п.п. до 0.6 п.п. от совокупного кредитного и депозитного портфеля


Рисунок 4. Количество мусульман по регионам

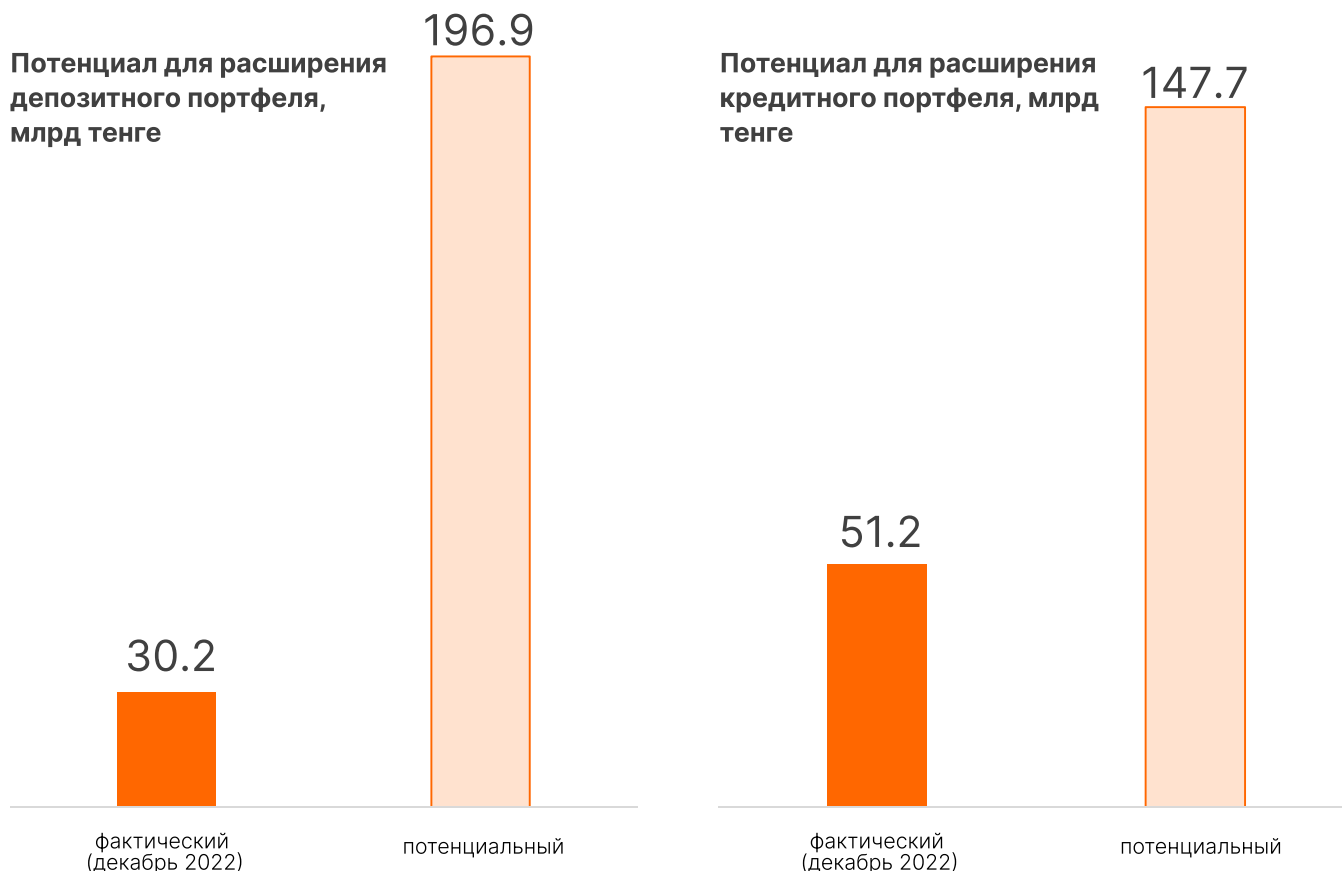
Источник: Краткие итоги переписи, 2021



Источник: Краткие итоги переписи, 2021

Рисунок 5. Потенциал расширения депозитного и кредитного портфеля

Источник: данные НБРК, расчеты Jusan Analytics



Учитывая специфику функционирования и особенности казахстанского рынка, наиболее перспективными для исламских финансов являются следующие продукты:

- Беззалоговое потребительское кредитование (рассрочка);
- Автокредитование – лизинг (иджара);
- Жилищное кредитование (жилищная мурабаха).



Базовые условия

Анализ развития исламского банкинга во многих странах свидетельствует, что в большинстве случаев базовыми критериями для успешного развития являются:

1. Равные условия регулирования;
2. Страхование вкладов исламских банков;
3. Наличие инструментов инвестирования;
4. Конкурентоспособность исламских банков.

Равные условия регулирования

Существенным фактором для развития исламского банкинга в Казахстане является практически равная регуляторная нагрузка в сравнении с традиционными банками. При этом решающим было уравнивание пруденциального норматива «к4» в 2021 года. В таблице ниже указаны требования по выполнению нормативов традиционных и исламских банков.

Таблица 4. Сравнение требований пруденциальных нормативов традиционных и исламских банков

Источник: adilet.zan.kz

Пруденциальные нормативы	Традиционные банки	Исламские банки
требование к консервационному буферу	2%	2%
коэффициент общего риска	8%	8%
коэффициент валютного риска	8%	8%
коэффициент операционного риска	8%	8%
к4	30%	30%
к4-1	100%	100%
к4-2	90%	90%
к4-3	80%	80%
к4-4	100%	100%
к4-5	90%	90%
к4-6	80%	80%

Страхование вкладов исламских банков

В Казахстане отсутствует механизм гарантирования вкладов исламских банков. Согласно проведенному анализу, в большинстве случаев наличие механизма гарантирования вкладов позволяет обеспечить более уверенный рост депозитного портфеля исламских банков.

В мире работают свыше 20 фондов, которые гарантируют исламские вклады. Принцип их функционирования такой же, как и у традиционных фондов: исламские банки регулярно вносят страховые взносы согласно их профилю риска. Однако существуют и фонды, гарантирующие одновременно традиционные и исламские вклады. Главное условие – взносы исламских банков управляются отдельно и инвестируются в инструменты, соответствующие Шариату.

Наличие инструментов инвестирования

Для полноценного функционирования исламских банков необходимо создать инструменты инвестирования свободных ликвидных активов. В Казахстане на сегодняшний день отсутствуют ценные бумаги (сукуки), куда могли бы вкладывать свои средства исламские банки. Опыт Великобритании свидетельствует, что именно наличие инструментов инвестирования свободной ликвидности является одним из условий развития исламского банкинга.

Сукуки позволяют исламским финансовым институтам привлекать капитал для финансирования различных проектов без использования процентной ставки, которая запрещена в исламе. Вместо этого они основываются на принципе совместной долевого собственности и позволяют инвесторам получать доход в виде доли от прибыли, сгенерированной проектом, которому выданы сукуки.

Предоставление конкурентоспособных услуг исламскими банками

В связи с неразвитой инфраструктурой исламским банкам сложно создавать конкурентные продукты. Например, доходность казахстанских исламских вкладов не превышает 8%, тогда как средняя доходность традиционных несрочных депозитов составляет 16.3% (в марте 2023). Также исламские банки Казахстана уступают традиционным по цифровой инфраструктуре, не разрабатывают собственные экосистемы и не строят приложения для клиентов.

Это отражается и на структуре кредитного портфеля. Традиционные банки активно развивают розничное кредитование, тогда как исламские в основном сосредоточены в нишевом корпоративном секторе.



Приложение

Мудараба

Форма депозита, при котором вкладчик передает деньги в управление банку, при этом банк инвестирует денежные средства в инвестиционные проекты.

Иджара

Исламский аналог лизинга, при котором банк приобретает имущество и передает клиенту на пользование с последующей передачей собственности.

Мурабаха

Инструмент финансирования, в котором банк покупает необходимый клиенту товар и продает ему с наценкой в рассрочку.

Вакала

Одна из форм депозита, в отличии от Мудараба, банк гарантирует получение определенного дохода

Кард Хасан

Вид беспроцентного займа, предоставляемая частным лицам для различных целей (образование, женитьба, открытие бизнеса и т.д.). Данный вид финансирования выполняет скорее религиозную, чем коммерческую функцию.



Список литературы

1. **Islamic Finance Development Report 2021. (2022)** https://www.refinitiv.com/content/dam/marketing/en_us/documents/gated/reports/report-2021-all-color2.pdf
2. **The Future of World Religions: Population Growth Projections, 2010-2050 (апрель, 2015)** <https://www.pewresearch.org/religion/2015/04/02/religious-projections-2010-2050/#:~:text=As%20a%20result%2C%20according%20to,the%20first%20time%20in%20history.>
3. **Arab world GDP.** <https://data.worldbank.org/indicator/NY.GDP.MKTP.CD?locations=1A>
4. **Global Islamic FinTech Report 2022** <https://www.dinarstandard.com/post/global-islamic-fintech-report-2022>
5. **Основные запреты исламского финансирования.** <https://alsagr.kz/islamskie-finansy/osnovnie-zapreti>
6. **Сидоренко К., Тенденции развития исламского банкинга в российской федерации (2017),** https://dspace.spbu.ru/bitstream/11701/11291/1/Tendencii_razvitiya_islamskogo_bankinga_v_Rossijskoj_Federacii.pdf
7. **Islamic finance: global trends and the UK market 2022 (ноябрь 2022),** <https://www.thecityuk.com/media/u0oh3ri4/islamic-finance-global-trends-and-the-uk-market.pdf>
8. **Развитие исламских принципов финансирования в Великобритании** https://assets.publishing.service.gov.uk/government/uploads/system/uploads/attachment_data/file/503492/2015047_Is_Fin_A5_AW_RUS_WEB.pdf
9. **Великобритания как пример внедрения системы исламского банкинга.** <https://islam-today.ru/ekonomika/velikobritania-kak-primer-vnedrenia-sistemy-islamskogo-bankinga/>
10. **Financial Services Compensation Scheme** <https://www.fscs.org.uk/Search/Index/?q=Outlook%20report#>
11. **Annual Report and Financial Statements 2021.** <https://gatehousebank.com/downloads/Gatehouse-Bank-Annual-Report-2021-FINAL-web.pdf>
12. **Turkey Islamic Banking Growing; Operating Environment Difficult (май 2022).** <https://www.fitchratings.com/research/banks/turkey-islamic-banking-growing-operating-environment-difficult-12-05-2022>
13. **Annual Report 2021.** <https://www.kuveytturk.com.tr/medium/document-file-5507.vsf>
14. **Краткие итоги переписи (2021)** https://stat.gov.kz/for_users/national/2020
15. Расчеты выполнены Jusan Analytics на основе данных переписи населения 2021 года и опроса Министерства информации и общественного развития “О религиозной ситуации в Республике Казахстан”

**Авторы: Сүңғат Рысбек, Куандыков Ануар**

Отдельная благодарность за помощь в подготовке работы: Еркину Нурбекову (CEO, Wahed Invest CIS), Мадине Тукуловой (Head of AIFC Islamic finance & business hub)

Ограничение ответственности:

Jusan Analytics является аналитическим структурным подразделением АО «Jusan Bank».

Эта работа носит исключительно информационный характер и не является предложением или попыткой со стороны Jusan Analytics предоставить отчетность, деловые, финансовые, инвестиционные, юридические, налоговые или другие профессиональные консультации или услуги. Публикация основана на информации, которую мы считаем надежной, полученной из достоверных открытых источников, однако мы не утверждаем, что все приведенные сведения абсолютно точны.

Мы не несем ответственность за использование читателями информации, содержащейся в работе, для принятия самостоятельных финансовых решений. АО «Jusan Bank» в лице команды Jusan Analytics не берет на себя обязательство регулярно обновлять информацию, которая содержится в публикации или исправлять возможные неточности. При этом информация в работе не является исчерпывающей и может быть изменена в любое время без предварительного уведомления.

Опубликованная в работе информация доступна для личного пользования, но не предназначена для коммерческого распространения и не может быть воспроизведена, передана или опубликована, целиком или по частям, без предварительного письменного разрешения Jusan Analytics.

По вопросам использования материала обращаться в Jusan Analytics:

Республика Казахстан, г. Алматы,
A25D5F7, проспект Аль-Фараби, 36 блок В, 6 этаж.
analytics@jusan.kz