

УДК 336 DOI: 10.14451/1.233.427

Развитие исламского (партнерского) финансирования: мировой и российский опыт

© 2024 Хулукшинов Денис Егорович

Кандидат экономических наук, ассистент базовой кафедры благотворительного фонда поддержки образовательных программ Капитаны Инновационный менеджмент и социальное предпринимательство. Российский экономический университет им. Г. В. Плеханова.
E-mail: Khulukshinov.DE@rea.ru

Ключевые слова: исламское (партнерское) финансирование, исламские финансовые продукты, исламский банкинг, рынок ценных бумаг сукук, исламское страхование такафул, исламские инвестиционные фонды, исламские финансовые технологии (финтех-индустрия), банковская система.

В современных экономических условиях исламское (партнерское) финансирование становится все более заметной частью глобального рынка финансовых услуг. Значение отрасли для исламских и других инвесторов во всем мире подтверждается ее устойчивым ростом в последние годы. В данной статье проведен анализ развития исламских финансов в зарубежной и российской практике, а также изучены различные исламские финансовые продукты и услуги. Объектом исследования является процесс развития исламских финансовых инструментов, представленных в виде партнерских моделей финансирования, а также их применения в различных секторах экономики. Предметом исследования являются особенности и принципы функционирования исламского (партнерского) финансирования как альтернативной системы финансовых отношений. Практическое значение данной работы заключается в выявлении возможностей исламских финансов, в том числе в контексте финансовой системы России. Исламские финансовые инструменты могут стать эффективным инструментом стимулирования экономического роста и развития, а также способом диверсификации финансовых рисков.

Исламское (партнерское) финансирование становится все более заметным сегментом на глобальном финансовом рынке, демонстрируя устойчивые темпы роста. Основными драйверами роста станут увеличение активов исламских банков в странах Совета сотрудничества арабских государств Персидского залива (ССАГПЗ) в первую очередь за счет слияний и поглощений банков в Кувейте и Саудовской Аравии, выпуск сукук (исламский эквивалент облигаций, выпущенный в форме сертификата (trust certificate))

в странах с повышенными потребностями в финансировании и ограниченности ресурсов банковской системы (например, в Египте и Турции), а также устойчивый спрос на исламские финансовые продукты и услуги в Юго-Восточной Азии в целом, при их относительно низком уровне проникновения в Индонезии в частности. Среди юрисдикций, представленных на глобальном рынке исламского (партнерского) финансирования, можно выделить три группы:

- юрисдикции, обладающие высокой долей исповедующего ислам населения (свыше 50%) и развитой исламской финансовой инфраструктурой (Саудовская Аравия, ОАЭ, Кувейт, Малайзия, Индонезия и др.);
- неисламские юрисдикции, обладающие развитой инфраструктурой финансового рынка, которые привлекают внешние и внутренние инвестиции за счет инструментов исламского финансирования (Великобритания, США, Швейцария, Франция, Люксембург и др.);
- юрисдикции с достаточной долей исповедующего ислам населения и зарождающейся/развивающейся исламской финансовой инфраструктурой (Казахстан, Киргизия, Таджикистан и др.).

Отмечаем, что в юрисдикциях первой группы правила и принципы шариата были органично интегрированы в законодательство и систему государственного финансового регулирования, а рынок партнерского финансирования функционирует в равных с традиционным финансовым рынком условиях (например, в Малайзии и Индонезии).

Юрисдикции второй группы являются мировыми финансовыми центрами, обладающими развитым законодательством в финансовой сфере и гибким регулированием финансового рынка, позволяющим кредитно-финансовым организациям предоставлять исламские финансовые продукты и услуги, при этом сами нормы шариата не признаются этими юрисдикциями в качестве системы права. Обеспечение развития рынка исламских продуктов и услуг в данных юрисдикциях происходило посредством описания в законодательстве типов сделок, характерных для таких продуктов и услуг (например, в Великобритании), либо посредством их включения в сферу регулирования традиционного финансового рынка и принятия отдельных решений и циркуляров регулирующих органов (например, в США и Люксембурге).

Третья группа юрисдикций находится на начальном этапе развития как с точки зрения нормативно-правового регулирования, так и в части

развития рынка исламских финансов. При этом, если рядом юрисдикций (например, Казахстаном, Киргизией и Таджикистаном) было принято соответствующее законодательство, закрепившее официальный статус исламских финансовых институтов, то другими (например, Азербайджаном и Узбекистаном) только ведется подготовительная работа по оценке и разработке правовых положений, необходимых для полноценного развития рынка исламских финансов.

За период 2014–2021 годов рост рынка исламских финансов составил 64% (с 1,87 до 3,06 трлн долл. США) [16]. При этом исламский банкинг остается доминирующим сегментом рынка партнерских финансов с долей 68,7%, следом идет исламский рынок капитала с совокупной долей 30,5% (25,4% приходится на рынок ценных бумаг сукук, 5,1% – на исламские фонды) и исламское страхование (такафул) с долей 0,8% [15]. Исламские банковские активы демонстрировали совокупный среднегодовой темп роста в 10,1% за период 2016–2021 годов, а среднегодовой темп роста глобального объема активов в исламском страховании (такафул) достиг 8% за период 2015–2021 годов [13].

Перспективы будущего роста индустрии исламских финансов могут считаться достаточно благоприятными, чему способствуют мировые демографические тенденции – увеличение мировой доли исповедующего ислам населения, которое в первую очередь предъявляет спрос на инструменты исламского финансирования, а также повышенный интерес инвесторов к ответственному и устойчивым инвестициям, что хорошо соотносится с этическими принципами, заложенными в исламские финансовые продукты.

В настоящий момент в мире насчитывается свыше 1500 исламских финансовых институтов и свыше 300 исламских финтех-компаний более чем в 80 юрисдикциях. Государства-лидеры по объему индустрии исламских финансов представлены в трех региональных группах на рисунке 1 [16].



Рис. 1. Объем исламского финансирования в региональных группах.

Согласно прогнозам Совета по исламским финансовым услугам (Islamic Financial Services Board, IFSB), если глобальный объем рынка исламских финансов будет расти в диапазоне +7,4% г/г (среднегодовой темп роста в 2014–2020 годах), то размер рынка к 2030 году составит 5,87 трлн долл. США. При сохранении текущего снижения темпов роста рынка будущие темпы роста снизятся до +5% г/г и его размер составит 4,69 трлн долл. США к 2030 году. При наиболее оптимистичных ежегодных темпах роста +10% г/г размер рынка составит 7,46 трлн долл. США к аналогичному периоду (рис. 2) [16].

В 2021 году глобальный объем исламских банковских активов достиг 2,8 трлн долл. США, увеличившись по сравнению с 2016 годом (1,7 трлн долл. США) на 60,7%. Совокупный среднегодовой темп роста за указанный период составил 10,1%. По оценкам группы Refinitiv, объем исламских банковских активов в мире достигнет 4 трлн долл. США к 2026 году [13].

За исключением Бангладеш, государства-лидера по объему исламских банковских активов были также в основном сосредоточены в трех региональных группах – государствах ССАГПЗ, странах MENA и Юго-Восточной Азии с долей около 94% (рис. 3) [13].

По данным группы Refinitiv, в 2021 году количество юрисдикций, в национальных банковских системах которых исламский банковский сектор являлся системообразующим, возросло до 15, а количество в них полноценных исламских банков и «исламских окон» возросло до 316

и 250, соответственно. Среди наиболее быстро растущих центров исламского банкинга можно отметить следующие юрисдикции (за исключением Ирана): Таджикистан, Буркина-Фасо и Эфиопия [13].

Рынок сукук является вторым по величине сегментом индустрии исламских финансов после исламского банкинга. Глобальный выпуск сукук неуклонно рос в течение последних нескольких лет: в 2018 году объем выпущенных сукук в мире составлял 128,3 млрд долл. США, в 2021 году данный показатель достиг 196,5 млрд долл. США (по оценкам S&P Global – 170,4 млрд долл. США) (рис. 4). При этом в 2022 году он сократился до 155,8 млрд долл. США, а в 2023 году ожидалось его последующее уменьшение до 150 млрд долл. США [10–12; 14].

Среди причин снижения объема выпущенных сукук за указанный период можно отметить повышение цен на нефть и геополитические факторы. В частности, свое финансовое положение улучшили страны-экспортеры нефти, входящие в ССАГПЗ, а также Малайзия. В то же время стремление указанных государств диверсифицировать источники финансирования сможет в перспективе стимулировать рост объемов выпуска сукук. Кроме того, дефицит таких источников у стран-импортеров нефти (например, Индонезии, Турции, Пакистана) также может этому способствовать.

Государства-лидеры по объему рынка ценных бумаг сукук сосредоточены в двух региональных группах – странах ССАГПЗ и Юго-Восточной Азии с долей около 93%. По итогам первого

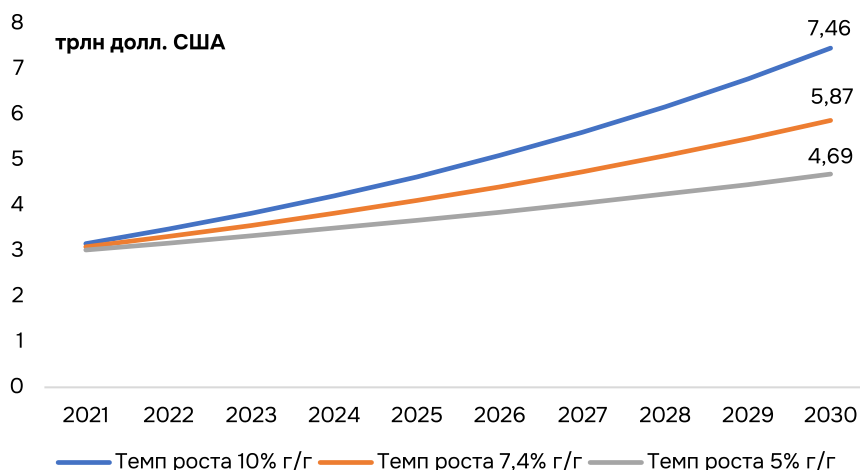


Рис. 2. Прогноз роста глобального объема исламского финансирования до 2030 года.

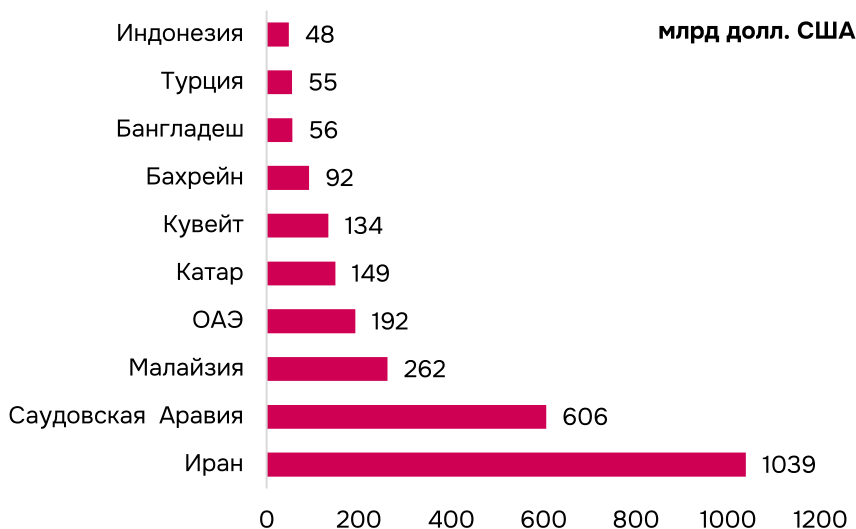


Рис. 3. Исламские банковские активы по странам мира.

полугодия 2022 года Малайзия, Саудовская Аравия и Индонезия являлись основными эмитентами сукук в мире с долей 80%.

В глобальном объеме выпущенных сукук преобладают внутренние (национальные) сукук, доля которых в 2021 году составила 144,3 млрд долл. США против 52,2 млрд долл. США международных сукук. Суверенные сукук занимают большую долю в глобальном объеме выпуска, что свидетельствует о сохраняющейся роли государства в поддержке развития данного сегмента финансового рынка (рис. 5). По итогам первого полугодия 2022 года их объем оценивался в 68,8

млрд долл. США, квази-суверенных – в 81 млрд долл. США [14].

В 2021 году государства-лидеры по объему суверенных сукук были представлены Саудовской Аравией (33,5%), Малайзией (25,7%), Индонезией (15,8%), Кувейтом (8,3%), Турцией (6,9%), ОАЭ (2,7%), Катаром и Бахрейном (по 1,8%).

Глобальный рынок исламского страхования (такафул) остается на ранней стадии своего развития. Отмечается, что в ключевых исламских юрисдикциях сохраняется преобладающая роль традиционных страховых компаний.

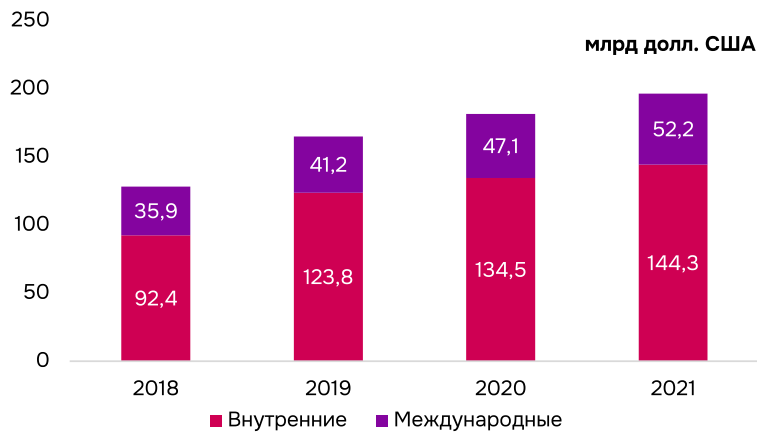


Рис. 4. Глобальный объем выпуска внутренних и международных сукук.

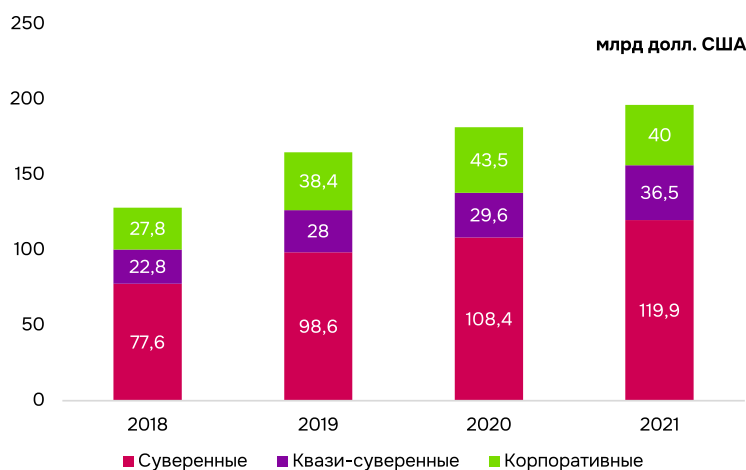


Рис. 5. Глобальный объем выпуска сукук (по видам эмитентов).

Несмотря на это, рынок исламского страхования имеет значительный потенциал для развития, обусловленный ростом исповедующего ислам населения в ключевых для мирового рынка исламского страхования юрисдикциях и тенденцией к укреплению ценовой конкурентоспособности услуг такафул-операторов в сравнении с классическими страховыми компаниями.

В 2021 году общемировое число такафул-операторов достигло 335 единиц, среднегодовой темп роста глобального объема активов в такафул-индустрии в период 2015–2021 годов составлял 8%. В целом активы за указанный период возросли на 64,4% – с 47 до 73 млрд долл. США (рис. 6) [14].

Среди крупнейших участников мирового рын-

ка исламского финансирования выделяются государства-члены Организации исламского сотрудничества (ОИС), среди них – Иран (29,7 млрд долл. США), Саудовская Аравия (18,3 млрд долл. США), Малайзия (12,4 млрд долл. США) (рис. 7) [14]. Государства-лидеры по объему активов в такафул-индустрии (95% или около 80 млрд долл. США) в основном сосредоточены в трех региональных группах – странах MENA, ССАГПЗ и Юго-Восточной Азии.

Рынок исламских инвестиционных фондов зародился в 1980-х годах и пережил рост в 2000-х годах изначально в мусульманских странах, а затем и в немусульманских юрисдикциях (например, в Великобритании).

Под исламским инвестиционным фондом пони-

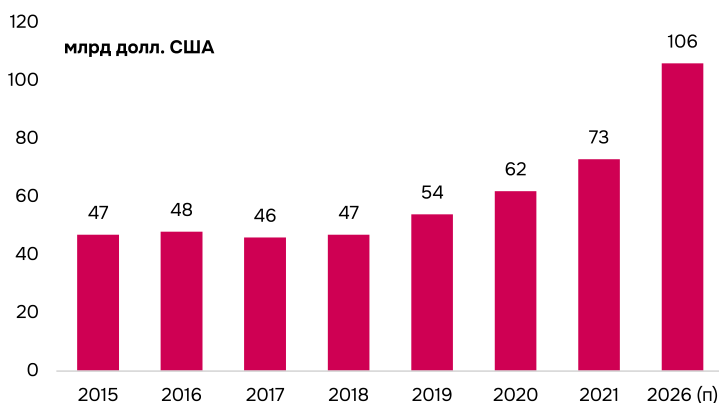


Рис. 6. Глобальный объем активов в такафул индустрии.

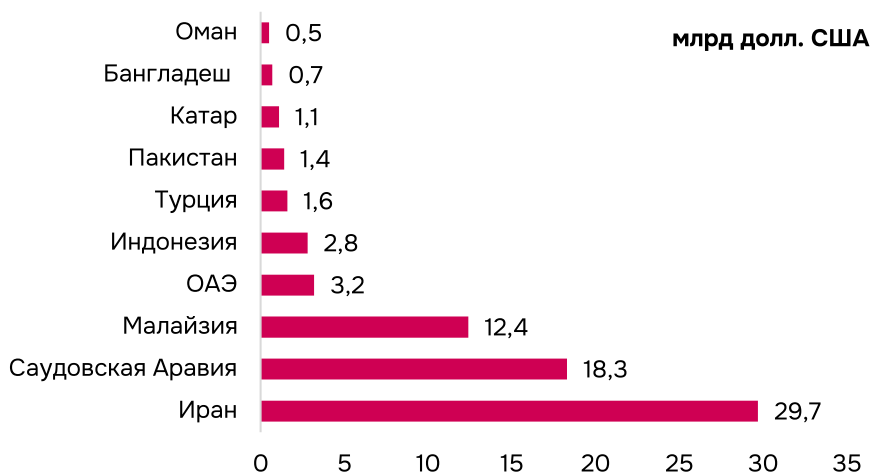


Рис. 7. Зарубежные юрисдикции по объему активов в такафул-индустрии по итогам 2021 года.

мается фонд, инвестирующий активы, полученные от участников фонда (пайщиков) в финансовые инструменты, соответствующие принципам шариата. Одной из характерных особенностей исламских фондов является обязательное утверждение инвестиционной декларации и всех объектов инвестирования советом по принципам исламского финансирования соответствующего фонда, который подтверждает соответствие выбранных инвестиций принципам и нормам шариата.

В период с 2017 по 2021 год активы под управлением глобальных исламских фондов в среднем ежегодно увеличивались примерно на 13%. В 2021 году общая сумма таких активов под управлением 1418 активных фондов достигла 125,3 млрд долл. США (Рис. 8). В том же году

был запущен 191 новый фонд, 93% которых являлись паевыми инвестиционными фондами (ПИФ). К концу июня 2022 года количество исламских фондов с общим объемом активов под их управлением 667,6 млн долл. США увеличилось на 33, 88% из них – ПИФы. Доля рынка исламских фондов незначительна по сравнению с традиционными и составляет менее 1% от общемирового объема индустрии [14].

По итогам первого полугодия 2022 года страны-лидеры по количеству активных фондов были представлены Малайзией (597), Люксембургом (218), Индонезией (202) и Пакистаном (183) (рис. 9) [14]. В целом государства-лидеры по объему активов в исламских фондах сосредоточены в трех региональных группах – государствах ССАГПЗ, странах Северной и Южной

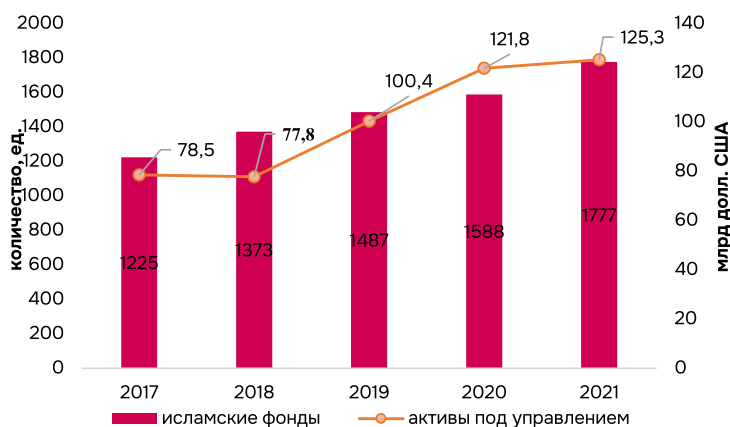


Рис. 8. Динамика роста количества исламских фондов в мире.

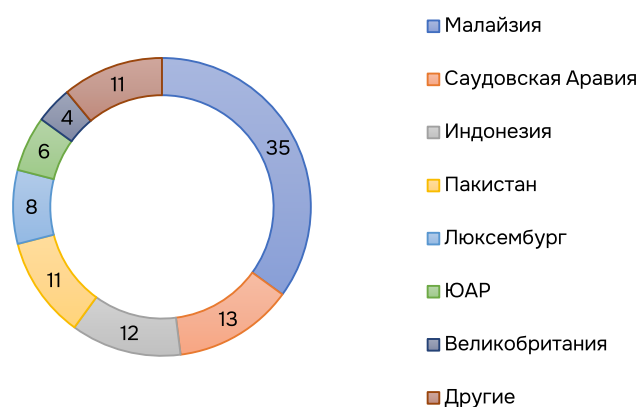


Рис. 9. Исламские фонды по странам мира (доля в %) по итогам 2022 года (без учета Ирана).

Америки, Европы и Содружества Независимых Государств, Юго-Восточной Азии с долей около 84%.

Развитие исламской финтех-индустрии начинает играть все более заметную роль в индустрии исламских финансов на фоне поиска физическими и юридическими лицами альтернатив традиционным банкам. Большинство исламских финтех-компаний осуществляет свою деятельность в таких сегментах, как P2P-финансирование (например, для целей кредитования исламских стартап-проектов), расчеты (цифровые исламские платежные карты на базе международных платежных систем), краудфандинг (краудфандинговые платформы для инвестирования в ценные бумаги, соответствующие принципам шариата), цифровые активы (выпуск криптовалют, соответствующих нормам шариата), альтернативное финансирование

и управление активами (продукты доверительного управления пулом цифровых активов).

Согласно данным Global Islamic FinTech Report за 2022 год, в мире действует 375 исламских финтех-компаний. Однако они по большей части сконцентрированы лишь в нескольких странах Организации исламского сотрудничества (ОИС) (рис. 10). Объем исламского финтех-рынка государств-членов ОИС, по прогнозам, составит 179 млрд долл. США к концу 2026 года [14].

Саудовская Аравия, Иран, Малайзия, ОАЭ и Турция являются странами-лидерами по развитию исламской финтех-индустрии. В 2021 году на данные юрисдикции приходилось 63,3 млрд долл. США или 81% общего объема транзакций государств-членов ОИС [14].

В России вектор сближения банковской системы и стандартов исламского банкинга рассматри-

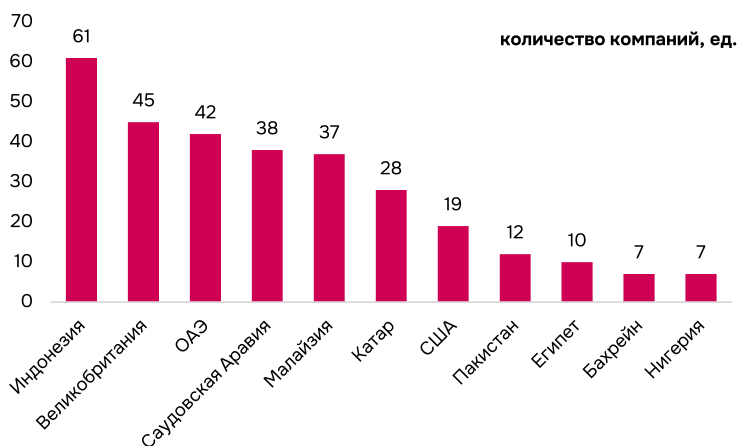


Рис. 10. Зарубежные юрисдикции по численности исламских финтех-компаний.

вается как фактическая альтернатива по смягчению экономических ограничений в условиях западных санкций.

Исследование существующего рынка исламского банкинга в регионах России показывает, что реализуемые ими продукты и инструменты обусловлены ограниченной организационно-правовой формой оказания финансовых услуг, форматом управления активами в рамках существующего банковского законодательства. Существующие проекты по внедрению исламского банкинга в России, реализуются сегодня на базе микрофинансовых, кредитных организаций, инвестиционных компаний и ипотечных кооперативов в отдельных регионах.

В России используются следующие виды исламского (партнерского) финансирования:

- мудараба;
- иджара;
- мушарака;
- мурабаха.

Схема сделки мудараба представлена на рисунке 11 [1].

Мудараба представляет собой партнерство между владельцами денежных средств и лицами, обладающими соответствующим опытом и компетенциями. Первая сторона предоставляет свои денежные средства, а вторая сторона предоставляет свои знания и опыт с целью получе-

ния прибыли, которая делится между ними по согласованным ставкам.

Схема сделки иджара представлена на рисунке 12 [1].

Иджара представляет собой форму лизингового договора, по которому одна сторона имеет право распоряжаться заранее определенными благами. Данные блага создаются активом второй стороны в обмен на определенную плату. Договор иджара должен следовать двум принципам: плата не должна быть процентом; в период действия договора не происходит передачи права собственности. Покупка объекта лизинга в конце срока аренды не является обязательной. Также вид сукук, основанный на данной концепции.

Мушарака представляет собой механизм финансирования в форме партнерства или совместного предприятия между двумя партнерами, например, исламским финансовым институтом и его клиентом. Прибыль распределяется в соответствии с условиями мушарака, а расходы и убытки распределяются пропорционально доле капитала партнера.

Схема сделки мурабаха представлена на рисунке 13 [1].

Мурабаха представляет собой договор купли-продажи, при котором клиенту (покупателю) известны все расходы финансовой организации

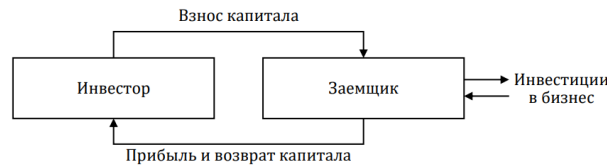


Рис. 11. Схема сделки мудараба.

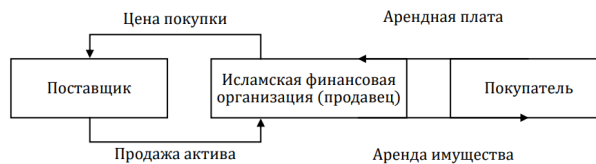


Рис. 12. Схема сделки иджара.

(продавца) на приобретение актива и наценка к его первоначальной стоимости при реализации. Мурабаха является одним из наиболее распространенных исламских финансовых контрактов.

Например, в Республике Татарстан имеется ряд организаций, которые осуществляют свою деятельность по принципам ислама (табл. 1).

Сдерживающим фактором развития полноценного банкинга по исламским стандартам в России остается отсутствие постоянного специального регулирования финансовых институтов, а также ограниченный круг потенциальных инвесторов с учетом норм исламского права, что существенно снижает потребительский спрос на услуги финансирования.

В рамках развития партнерского (исламского) финансирования был разработан Федеральный закон от 04.08.2023 № 417-ФЗ «О проведении эксперимента по установлению специального регулирования в целях создания необходимых условий для осуществления деятельности по партнерскому финансированию в отдельных субъектах Российской Федерации и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» (далее – Закон № 417-ФЗ), который устанавливает экспериментальный правовой режим осуществления деятельности по партнерскому финансированию на территории отдельных субъектов Российской Феде-

рации: Республики Башкортостан, Республики Дагестан, Республики Татарстан, Чеченской Республики [9].

Эксперимент по партнерскому (исламскому) финансированию будет проходить в течение двух лет (с 1 сентября 2023 года по 1 сентября 2025 года) в данных регионах, принять участие в эксперименте сможет кредитная организация, некредитная финансовая организация, а также юридическое лицо, зарегистрированное в форме потребительского общества, фонда, автономной некоммерческой организации, хозяйственного общества или товарищества.

Минимальный размер собственных средств (чистых активов) участника эксперимента, не являющегося кредитной организацией или некредитной финансовой организацией, устанавливается на срок проведения эксперимента в следующем размере: с 1 сентября 2023 года – 10 млн руб., с 1 января 2024 года – 15 млн руб.

По разным оценкам реализация Закона № 417-ФЗ позволит привлечь в Россию от 11 млрд долл. США до 14 млрд долл. США в совместные проекты с исламскими странами (Турция, Иран, азиатские страны, придерживающихся исламской религии).

Дополнительно со стороны Банка России были разработаны указания об особенностях бухгалтерского учета для кредитных организаций и некредитных финансовых организаций (для

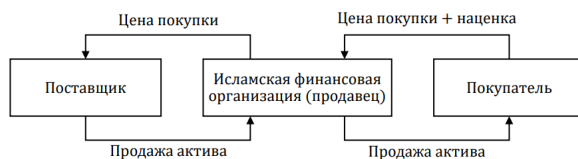


Рис. 13. Схема сделки мурабаха.

Таблица 1. Перечень организаций, работающих по принципам ислама, в Республике Татарстан.

Наименование организации	Предоставляемый продукт	Год запуска
Жилищный кооператив «Жилищные традиции»	Приобретение жилой недвижимости в рассрочку по нормам шариата	2018
ПАО «АК БАРС» БАНК (через ООО «Ипотечный партнер»)	Исламская ипотека в формате купли-продажи в рассрочку	2019
ООО УК «АК БАРС КАПИТАЛ»	ОПИФ «Лалэ», инвестиции в компании, которые соответствуют нормам шариата	2019
ПО «Амаль»	Купля-продажа в рассрочку	2020
ООО «Иджара-Лизинг»	Лизинг автомобилей и спецтехники по нормам шариата	2020
ООО «МФК»	Купля-продажа автомобилей, спецтехники, оборудования	2021
ПАО «АК БАРС» БАНК	Исламская дебетовая карта	2022

участников эксперимента), о ведении реестра участников эксперимента и об исключении сведений о юридическом лице из реестра участников экспериментов по его заявлению, о порядке информирования клиентов участников эксперимента [2; 4–8].

По состоянию на 19.04.2024 в реестр участников эксперимента по установлению специального регулирования в целях создания необходимых условий для осуществления деятельности по партнерскому финансированию входит 17 организаций (табл. 2) [3].

Региональное распределение выглядит следующим образом:

- Республика Татарстан (10 организаций или 59% – ПАО «АК БАРС» БАНК, ООО УК «АК БАРС КАПИТАЛ», НО МКК «Фонд поддержки предпринимательства РТ», Гарантийный фонд Республики Татарстан и др.);
- г. Москва (4 организаций или 23% – ПАО «Сбербанк», ООО «Домклик», ПАО АКБ «Металлинвест-банк», АО «СТАТУС»);

- Республика Башкортостан (1 организация или 6% – АО «РЛК Республики Башкортостан»);
- Республика Дагестан (1 организация или 6% – РНКО «ПРОМСВЯЗЬИНВЕСТ» (ООО));
- Чеченская Республика (1 организация или 6% – ООО «Флагман Групп»).

Отмечаем, что ПАО «Сбербанк» стал лидером этого направления, банком предлагаются следующие исламские финансовые продукты:

- текущий счет «Амана» (на счет нельзя выдать кредит или начислить проценты);
- СберКарта «Адафа» (без начисления процентов на остаток при социальных выплатах);
- ипотека «Мурабаха» (доступна в Республиках Башкортостан и Дагестан).

По результатам пилотирования партнерского (исламского) финансирования в 2024–2025 годах будет приниматься решение о целесообразности введения постоянного специального регулирования в законодательство Российской Федерации или совершенствования механизмов проведения эксперимента.

Таким образом, развитие рынка исламских фи-

Таблица 2. Динамика количества участников эксперимента по партнерскому (исламскому) финансированию.

Год	Общее количество участников	Абсолютное изменение	Относительное изменение
2023	7	–	–
2024	17	+10	+143%

нансов в рассмотренных странах осуществляется при поддержке правительств и на основе сравнительно гибкой и развитой финансовой инфраструктуры, позволяющей свободно реализовывать различные исламские финансовые продукты и услуги. Данный опыт применения и используемые инструменты могут быть внедрены в экономику России, в том числе и в рамках проводимого эксперимента по партнерскому финансированию в отдельных регионах. Важно подчеркнуть, что успех развития исламских фи-

нансов, как и в случае традиционных финансов, зависит от надежности финансовой системы, финансовой грамотности самих инвесторов, доступности сервисов и услуг соответствующих финансовых институтов, наличия широкой линейки классических (в исламском банкинге, на исламском рынке капитала и рынке исламского страхования) и современных (в исламской финтех-индустрии) исламских финансовых продуктов.

Библиографический список

1. Партнерское финансирование как импульс развития исламских финансов: монография / Э. Р. Закирова [и др.]. – Lesson Press, 2023. – 142 с.
2. Перспективные направления развития банковского регулирования и надзора: текущий статус и новые задачи. Банк России. 2024. – URL: https://www.cbr.ru/Content/Document/File/143838/dbra_20221227.pdf.
3. Реестр участников эксперимента по установлению специального регулирования в целях создания необходимых условий для осуществления деятельности по партнерскому финансированию. – URL: <https://www.cbr.ru/registries/admissionfinmarket>.
4. Указание Банка России от 05.09.2023 № 6517-У «О порядке информирования клиентов участника эксперимента об осуществляемой им деятельности по партнерскому финансированию, о перечне информации, подлежащей раскрытию в местах обслуживания клиентов и на официальном сайте участника эксперимента в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», а также о порядке и сроках раскрытия такой информации». – URL: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_465627.
5. Указание Банка России от 07.09.2023 № 6521-У «О порядке и сроках исключения Банком России сведений о юридическом лице из реестра участников эксперимента по установлению специального регулирования в целях создания необходимых условий для осуществления деятельности по партнерскому финансированию в случае подачи соответствующего заявления участником эксперимента». – URL: www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_464464.
6. Указание Банка России от 11.08.2023 № 6503-У «О ведении Банком России реестра участников эксперимента по установлению специального регулирования в целях создания необходимых условий для осуществления деятельности по партнерскому финансированию». – URL: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_456467.
7. Указание Банка России от 14.08.2023 № 6504-У «Об особенностях бухгалтерского учета для участников эксперимента, являющихся некредитными финансовыми организациями, в связи с осуществлением ими деятельности по партнерскому финансированию и порядка составления участниками эксперимента бухгалтерской (финансовой) отчетности при осуществлении деятельности по партнерскому финансированию для некредитных финансовых организаций». – URL: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_455711.
8. Указание Банка России от 14.08.2023 № 6505-У «Об особенностях бухгалтерского учета для участников эксперимента, являющихся кредитными организациями, в связи с осуществлением ими деятельности по партнерскому финансированию». – URL: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_455710.
9. Федеральный закон «О проведении эксперимента по установлению специального регулирования в целях создания необходимых условий для осуществления деятельности по партнерскому финансированию в отдельных субъектах Российской Федерации и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» от 04.08.2023 № 417-ФЗ. – URL:

- https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_453966.
10. Global Sukuk Issuance Likely to Rise at Slow Pace in 2023 amid Volatilities. – URL: <https://www.fitchratings.com>.
 11. Global sukuk market set to recover from 2022 downturn: S&P Global. – URL: <https://www.arabnews.com>.
 12. Global Sukuk's Slump to slow but not stop in 2023. – URL: <https://www.spglobal.com/ratings>.
 13. ICD – Refinitiv Islamic Finance Development Report 2022. Embracing Change. – URL: https://icdps.org/uploads/files/ICD%20Refinitiv%20ifdi-report-20221669878247_1321.pdf.
 14. Islamic finance: global trends and the UK market. 2022. – URL: <https://www.thecityuk.com/media/u0oh3ri4/islamic-finance-global-trends-and-the-uk-market.pdf>.
 15. Islamic Financial Services Industry (IFSI) Stability Report. 2023. – URL: https://www.ifsb.org/wp-content/uploads/2023/10/Islamic-Financial-Services-Industry-Stability-Report-2023_En.pdf.
 16. Islamic Financial Services Industry Development Ten-Year Framework and Strategies: A Final Review. 2023. – URL: https://www.ifsb.org/wp-content/uploads/2023/10/Islamic-Financial-Services-Industry-Development-Ten-year-Framework-and-Strategies_-A-FINAL-REVIEW_En.pdf.