

На правах рукописи

МАГОМАДОВА МАДИНА МОВСАРОВНА

МЕХАНИЗМЫ РАЗВИТИЯ ТАКАФУЛА В РОССИИ

Специальность: 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит

АВТОРЕФЕРАТ

диссертации на соискание ученой степени

кандидата экономических наук

Москва – 2016

Работа выполнена в Федеральном государственном бюджетном образовательном учреждении высшего образования «Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова».

Научный руководитель - доктор экономических наук, профессор
Хоминич Ирина Петровна

Официальные оппоненты: **Цыганов Александр Андреевич,**
доктор экономических наук, профессор,
ФГБОУ ВО «Финансовый университет при
Правительстве Российской Федерации»,
заведующий кафедрой «Страховое дело»

Зарипов Ильяс Абдулбьярович,
кандидат экономических наук,
публичное акционерное общество Банк ЗЕНИТ,
Советник Правления

Ведущая организация: **Негосударственное образовательное частное
учреждение высшего образования
Московский финансово-промышленный
университет «Синергия»**

Защита диссертации состоится «29» декабря 2016 года в 16 часов 30 минут на заседании диссертационного совета Д 212.196.02 на базе ФГБОУ ВО «Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова» по адресу: 117997, г. Москва, Стремянный переулок, дом 36, корпус 3, ауд. 353.

С диссертацией можно ознакомиться в Научно-информационном библиотечном центре имени академика Л.И. Абалкина и на сайте организации: <http://ords.rea.ru/> .

Автореферат разослан «22» ноября 2016 г.

Ученый секретарь
диссертационного совета

Маршавина Любовь Яковлевна

I. ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА ДИССЕРТАЦИИ

Актуальность темы исследования. В своей новой истории Россия, являясь поликультурной и многоконфессиональной страной, не ограничивает роль и возможности разных конфессий, что закреплено в базовых конституционных нормах. В этой связи особый интерес представляют динамично развивающиеся в зарубежных странах и широко обсуждаемые в России на уровне Банка России и Государственной Думы институты исламских финансов (банкинг и страхование). Исламское страхование (такафул) рассматривается как форма добровольного страхования, адаптированная к законодательным и регулятивным условиям российского страхового рынка, дополняющая действующие виды защиты страхователей и интегрированная в российскую страховую практику.

Являясь сравнительно молодым финансовым институтом, такафул быстрыми темпами набирает популярность в мире. В настоящее время его доля в общем объеме ежегодной общемировой страховой премии составляет 0,1%.¹ К 2017 г. объем рынка увеличится до 20 млрд. долл. США.² Россия – одна из тех стран, в которой страховой рынок может пополниться такафулом за счет интереса к нему значительной части мусульманского населения – потенциальной клиентской базы. В России, по разным данным, проживает от 20 до 25 млн. мусульман. Их участие в финансовых операциях может обеспечить объем рынка такафула до 2 млрд. долл. США и содействовать, таким образом, развитию, как исламских финансов, так и финансового рынка нашей страны в целом.

С учетом вызовов последних нескольких лет развитие и поддержка на государственном уровне первых «ростков» исламских финансов могут обеспечить привлечение в отечественную финансовую систему не используемых сейчас средств мусульман, а также дать новый импульс притоку иностранных инвестиций из стран Ближнего Востока и Юго-Восточной Азии. Сотрудничество России и ее финансовых институтов с этими государствами приобретает важное значение в современных условиях.

Очевидна необходимость выявления и обоснования потенциальных эффектов от внедрения такафула на российском страховом рынке в таких областях как: его интеграция с действующим российским коммерческим страхованием в рамках российского страхового законодательства с учетом предложенных изменений; обеспечение инвестиционной привлекательности рынка и его субъектов для

¹ The Word Takaful Report 2014 [Электронный ресурс] URL: <https://uaelaws.files.wordpress.com/2012/.../del...> (дата обращения 07.12.2014)

²The way forward for Takaful Spotlight on growth, investment and regulation in key markets [Электронный ресурс] // http://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/xe/Documents/financial-services/fsi_insurance_takaful_2014.pdf. (дата обращения 10.03.2015)

иностранных инвесторов из мусульманских стран; расширение российского страхового рынка за счет диверсификации продуктовой линейки, повышения конкуренции традиционных страховщиков со структурами такафула, распространения практики взаимного страхования, развития региональных страховых рынков; свободный выбор страхователями коммерческих или исламских страховщиков.

Научное исследование механизмов развития института такафул в России и обоснование практических рекомендаций в этой области представляются актуальными, способствующими развитию российского рынка страховых услуг, укреплению социально-политического единства населения страны.

Степень научной разработанности проблемы. Общие вопросы страхования достаточно подробно разработаны в трудах отечественных авторов: Архипова А. П., Ахвледиани Ю. Т., Александрова Т. Г., Гвозденко А. А., Гомелли В. Б., Дубровиной Т. А., Мещерякова О. В., Никольского П. А., Рейтмана Л. И., Рябикина В.И., Цыганова А.А., Хоминич И. П., Юлдашева Р.Т. и других.

Проблему взаимного страхования с использованием такафула исследовали такие ученые как Коломин Е. В., Краснова И. А., Ивашкин Е. И., Логвинова И. Л., Орланюк-Малицкая Л. А., Плешков А. П., Пылов К. И., Рябикин В. И., Сухов В. А., Шахов В. В.

Исследование основ теории взаимного страхования содержится в трудах Воблого К. Г., Граве К. А., Дадькова В. Н., Логвиновой И.Л., Скакуна С. Г., Турбиной К.Е., Лунца Л. А.

Экономические механизмы функционирования систем и управление этими системами исследованы в трудах зарубежных (Кульман А., Рист Ш., лауреаты Нобелевской премии по экономике Гурвиц Л., Майерсон Р. и Маскин Э.) и отечественных (Бурлачков В. К., Васильев С. Н., Градов А. П., Слепов В. А., Федорович В. О.) учёных.

Механизмам исламской финансовой системы и общим принципам страхования в мусульманских странах посвящены работы таких иностранных и отечественных исследователей как Ахмад А., Али С. С., Ахунова А. М., Беккин Р. И., Болджурова А. С., Махдави Х., Собхани Х., Сейфоллахи М., Калимуллина М. Э., Зарипов И. А., Чернова М. В. и другие.

Проблемы исламского страхования в условиях инновационных изменений российской экономики исследовали Алиев У. Ж., Вахитов Р. Р., Нуруллина Г. Ф., Садыкова А. М., Сафаров А. Б., Цыганов А. А. и другие.

Если общие механизмы исламского страхования в той или иной степени рассматривались в целом ряде научных работ, то методологические аспекты его

адаптации к России исследованы недостаточно. Актуальность введения в России института такафула и недостаточная научная разработанность вопросов, связанных с особенностями бизнес-моделей такафула и механизмов их развития на российском страховом рынке, определили цель и задачи исследования.

Целью диссертационного исследования являются теоретическое обоснование целесообразности и возможности становления такафула в России с учетом современной правовой и институциональной среды, а также разработка механизмов его адаптации к условиям российского страхового рынка.

В соответствии с целью в работе решались следующие **задачи**:

1) раскрыть экономическую сущность такафула (исламского страхования) с учетом современной страховой практики и выявить особенности такафула для российских страхователей в современных условиях;

2) на основе комплексного анализа бизнес-моделей такафула разработать финансовую модель, обеспечивающую возможность применения такафула на страховом рынке России;

3) выявить особенности общего и семейного такафула и предложить финансовый механизм их интеграции в систему современного российского страхования;

4) обосновать рекомендации по изменению российского страхового законодательства, позволяющие внедрить исламские страховые услуги в систему отечественного страхового рынка;

5) сформировать институциональные условия развития такафула на отечественном страховом рынке;

6) разработать алгоритм оценки потенциального спроса на услуги такафула в России.

Предметом исследования является рынок страховых услуг России с учетом особенностей его функционирования в регионах с преимущественно мусульманским населением.

Объектом исследования выступают механизмы становления и развития такафула на современном страховом рынке Российской Федерации.

Соответствие темы диссертации требованиям паспорта специальностей ВАК. Диссертационная работа выполнена в соответствии с п. 7.4. Формирование теоретических и методологических основ новых видов страховых продуктов и систем социальной поддержки и защиты населения страны; п. 7.5. «Развитие систем страхования и страхового рынка в современных условиях» специальности 08.00.10 «Финансы, денежное обращение и кредит» Паспорта специальностей ВАК (экономические науки).

Эмпирическую основу исследования составили официальные законодательные и нормативные документы Банка России и Минфина России, регулирующие деятельность страховых организаций; официальные правовые и нормативные документы зарубежных стран (Республики Казахстан, Малайзии, Великобритании, ОАЭ, Саудовской Аравии и других), связанные с развитием исламских финансов, банковской деятельности и страхования; статистическая информация России и зарубежных стран, отражающая развитие исламских финансов, банковской деятельности и страхования; статистические данные Банка России, Росстата о состоянии страхового рынка России.

Научная новизна исследования состоит в разработке механизмов адаптации такафула к условиям страхового рынка России с учетом предложенных изменений страхового законодательства, рекомендаций по созданию институциональных условий его пространственного развития.

На защиту выносятся следующие **положения, содержащие научную новизну**:

- уточнена экономическая сущность такафула, выраженная в его авторском определении как экономических перераспределительных отношений по добровольному формированию такафул-фонда из взносов его участников с целью получения из него страховых выплат, дохода от инвестирования средств фонда и прибыли от страховых операций при управлении этим фондом самостоятельно или через управляющую компанию;

- выявлены преимущества такафула для страхователей по сравнению с коммерческим страхованием на российском страховом рынке (практически исключен риск банкротства; гарантировано получение страхового возмещения при наступлении страхового события из страхового фонда, дохода от инвестирования средств накопительного фонда);

- с учетом условий российского страхового рынка преобразован финансовый механизм такафула посредством включения в него в качестве ключевого элемента предложенной комбинированной финансовой бизнес-модели общего такафула на основе агентского договора (вакала), партнерского договора (мудароба), а в семейном такафуле – специального фонда инвестирования (вакф), а также определены соответствующие траектории финансовых потоков;

- по результатам исследования отличительных особенностей семейного (личное страхование) и общего (имущественное страхования) такафула даны практические предложения по изменению действующего страхового законодательства России, позволяющие адаптировать финансовый механизм такафула к правовой среде российского страхового рынка;

- сформированы институциональные условия функционирования такафула на российском страховом рынке, включающие создание института такафул-операторов, определяющие их договорные и финансовые коммуникации с остальными контрагентами – участниками страховых и инвестиционных операций, обеспечивающие возможность надзорной деятельности государственного регулятора; предложены прогнозные сценарии развития такафула в России (инерционный, умеренный и интенсивный) и сделан обоснованный выбор о его умеренном развитии в ближайшей перспективе;

- обоснована актуальность пространственного развития механизма такафула в России, разработан алгоритм оценки потенциального уровня спроса на услуги такафула, апробированный на примере Чеченской Республики (анкетированы респонденты из числа работающих граждан от 18 до 59 лет, преимущественно городских жителей со средним уровнем дохода) и дана прогнозная оценка развития такафула в данном регионе и в целом в России.

Теоретическая значимость результатов диссертации заключается в приращении теоретических знаний об экономической сущности, функциях, основных элементах института такафула; развитии теории исламского страхования в части адаптационных механизмов; обосновании моделей управления такафул-фондом в рамках действующего российского страхового законодательства и разработке адекватного финансового механизма, институциональных условий, позволяющих полнее раскрыть возможности такафула в российской страховой системе; развитии методологических подходов к оценке перспектив пространственного развития такафула на территории России.

Практическая значимость результатов диссертации состоит в:

- возможности использования полученных результатов в качестве методических рекомендаций по практическому внедрению института такафула в России;
- предложениях по внесению изменений в российское страховое законодательство, призванных обеспечить внедрение такафула в России;
- рекомендациях по адаптации финансового механизма и финансовых потоков такафула к среде российского страхового рынка;
- предложениях по пространственному развитию такафула на территории России в регионах с преобладанием мусульманского населения;
- применении теоретических, методологических положений, практических результатов, систематизированного статистического и фактологического материала в преподавании бакалаврам и магистрам учебных дисциплин по страхованию, международным финансам и банковскому делу.

Рекомендации и предложения, содержащиеся в диссертации, могут быть использованы соответствующими комитетами Государственной думы в процессе совершенствования страхового законодательства, Банком России – по развитию нормативной базы, регулирования, надзора и контроля за субъектами страховой деятельности.

Методология и методы исследования. В ходе исследования использовались следующие общенаучные методы: анализ, синтез, систематизация, классификация, обобщение, индукция, дедукция, сравнительный правовой, статистический и структурный анализ, прогнозирование, метод познания от абстрактного к конкретному и системный подход к формированию экономических механизмов.

Апробация и внедрение результатов диссертации. Положения и результаты диссертационного исследования внедрены в методологическую и нормативную практику в ООО СК «Allianz Жизнь», практическую деятельность ООО «Алиф Консалт», а также в учебный процесс ФГБОУ ВО «Чеченский государственный университет».

Основные результаты исследования докладывались на: V Всероссийской научно-практической конференции «Актуальные проблемы социально-экономического, политического и правового развития регионов Северо-Кавказского федерального округа» (г. Кизляр, филиал Санкт-Петербургского государственного инженерно-экономического университета 2011 г.); IV Международном научно-практическом форуме «Инновационное развитие российской экономики» (г. Москва, МЭСИ, 2011 г.); I Всероссийской научно-практической конференции «Человеческий и социальный капитал как фактор развития региона (на примере ЧР)» (г. Грозный, Чеченский государственный университет 2012 г.); V Всероссийской научно-практической конференции «Наука и молодежь» (г. Грозный, ЧГУ 2012 г.); VI Всероссийской научно-практической конференции «Наука и молодежь» (г. Грозный, ЧГУ 2013 г.); I Всероссийской научно-практической конференции молодых ученых «Проблемы и перспективы развития региональных рынков труда в России», (г. Махачкала, ДГУ 2013 г.); III Межвузовском научно-практическом семинаре «Развитие финансовых рынков субъектов Российской Федерации в условиях сохранения международных санкций» (г. Грозный, ГГНТУ имени академика М.Д. Миллионщикова, 2016 г.); VII Международной Выставке "Халяль" Moscow Halal Expo 2016.

Публикации. Результаты диссертационного исследования отражены в 27 работах, общим объемом 11 п.л., в том числе 11 работ в изданиях,

рекомендованных ВАК Министерства образования и науки России, 3 работы в международных журналах из базы цитирования SCOPUS и WEB OF SCIENCE.

Структура диссертации обусловлена целью, задачами и логикой исследования.

Объем текста диссертации составляет 134 страниц, включает 11 таблиц, 24 рисунков. Работа состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованной литературы из 135 наименований и 3 приложений.

II. ОСНОВНЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ И ПОЛОЖЕНИЯ, ВЫНОСИМЫЕ НА ЗАЩИТУ

1. Определен категориальный аппарат исследования в части трактовки понятия «такафул» как экономических перераспределительных отношений по добровольному формированию такафул-фонда из взносов его участников с целью получения из него страховых выплат, дохода от инвестирования средств фонда и прибыли от страховых операций при управлении этим фондом самостоятельно или через наемную управляющую компанию на принципах шариата.

В диссертации раскрыты понятие и экономическая сущность такафула. Показано, как развитие финансовой системы, удовлетворяющей требованиям шариата, создало возможность появления такафула.

Анализ мировой финансовой статистики показал, что такафул — это растущая мировая финансовая индустрия с ключевыми рынками в странах Персидского залива и Южной Азии (рисунок 1), поэтому его появление призвано содействовать диверсификации услуг отечественного страхового рынка и формированию новых стратегических ориентиров его развития.

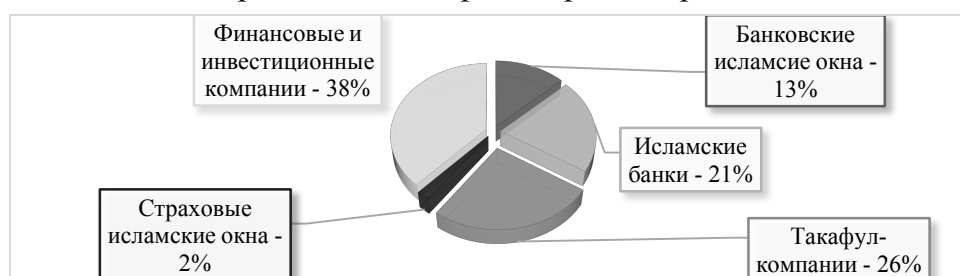


Рисунок 1 - Структура мирового рынка исламских финансовых институтов
(Источник: составлено автором по Аналитическому обзору³)

В диссертации представлены сравнительные характеристики такафула, взаимного и традиционного коммерческого страхования, на основании которых определены специфические черты, отличающие такафул. Он основывается на обязательстве участников пожертвовать (уплатить) взносы (табарру) в собственном

³ Аналитический обзор развития мирового исламского банкинга // Высшая школа экономики. [Электронный ресурс]. Режим доступа - <http://www.hse.ru/data/2011/09/16/1267553400/.doc> (дата обращения 12.03.2015)

интересе – для защиты от случайных неблагоприятных событий (рисков). Уплаченные взносы образуют страховой фонд (такафул-фонд), управляет которым избранный комитет представителей участников или нанятая ими управляющая компания, обладающая лицензией на ведение страховой деятельности. Управляющая компания может быть нанята на основании возмездного агентского договора (вакала), партнерского договора (мудароба) или их комбинации. Организация, управляющая такафул-фондом (представители участников либо нанятая компания), получила название такафул-оператора. Он в своей деятельности должен соблюдать ограничения и запреты мусульманского права на ростовщичество, размещение денег под процент, выдачу кредита, излишнюю неопределенность в договоре, ущемляющую имущественные права его сторон, излишний риск в ведении бизнеса и участие в запрещенной или неодобряемой исламом деятельности.⁴ В таблице 1 представлены результаты сравнительного анализа основных черт традиционного страхования и такафула .

Таблица 1 - Специфические черты традиционного коммерческого страхования, взаимного страхования и такафула

Характеристика	Традиционное коммерческое страхование	Взаимное страхование	Такафул
Цель для страховщика	Получение прибыли	Предоставление взаимной помощи	
Цель для страхователя	Получение страховой защиты		Получение страховой защиты и участие в доходе (прибыли)
Риск	Передача риска страховщику	Распределение риска между участниками	
Вид отношений между страхователем и страховщиком	Отношения купли-продажи страховой услуги	Отношения взаимопомощи	Отношения взаимопомощи по страхованию и партнерства при участии в прибыли
Получатель прибыли от реализации страховых услуг	Страховщик	Никто не получает	Никто не получает, либо получает только страхователь, либо получают страхователь и страховщик в зависимости от бизнес-модели такафула
Инвестирование	Разрешено		
Виды страхования	Нет ограничений	Запрещено личное страхование	Имущественное и личное страхование, соответствующее нормам шариата
Выплаты страхователю	Только страховые выплаты при наступлении страхового случая		Страховые выплаты и в зависимости от бизнес-модели и условий договора весь или часть инвестиционного дохода и «страховых излишков».
Государственное регулирование	Государственный орган страхового надзора		Государственный орган страхового надзора и шариатский совет

Источник: составлено автором

Анализ шариатских нормативов и результаты сравнительных исследований особенностей традиционного страхования и такафула позволили раскрыть экономическую сущность такафула, выражающуюся в его авторском определении. Такафул представляет собой экономические перераспределительные отношения по

⁴ Таких как: производство алкогольной и табачной продукции, наркотиков и других видов товаров, наносящих вред здоровью человека, свинина и продукты, содержащие свинину, мясо животных, забитых не по правилам шариата, мертвечина, религиозная атрибутика, не имеющая отношения к исламу (амулеты, обереги и прочее), товары, полученные незаконным способом.

добровольному формированию такафул-фонда из взносов его участников с целью получения из него страховых выплат, дохода от инвестирования средств фонда и прибыли от страховых операций при управлении этим фондом самостоятельно или через наемную управляющую компанию на принципах шариата.

2. Выявлены особенности такафула как преимущества для страхователей по сравнению с коммерческим страхованием на российском страховом рынке: а) почти исключен риск банкротства, т.к. отсутствует излишняя неопределенность; б) гарантировано получение и страхового возмещения при наступлении страхового события из страхового фонда, и дохода от инвестирования средств накопительного фонда (взносы страхователей делятся на две части – накопительный и страховой фонд).

Одной из важных особенностей исламской финансовой системы является наличие ряда запретов, среди которых выделяется и «гарар» – запрет на наличие излишней неопределенности, что почти исключает риск банкротства.

При такафул-страховании неразрывное сочетание принципов взаимного страхования с принципами передачи финансовых средств в управление позволяет такафул-оператору производить выплату страхователям не только в случае нанесения ущерба его имущественным интересам, но и тогда, когда имущественные интересы страхователя не пострадали в течение срока действия договора.

Участники, уплатившие взносы в такафул-фонд и заключившие договор страхования (страхователи) с такафул-оператором, приобретают права на получение из него возмещения вреда от случившихся неблагоприятных событий, доход от инвестирования средств такафул-фонда и излишек этих средств после выполнения всех обязательств по полисам (положительный финансовый результат или «страховой излишек»). Такафул-оператор получает право на часть взносов в виде агентской комиссии и, в зависимости от принятой модели ведения бизнеса, может приобретать права на часть инвестиционного дохода и «страхового излишка».

Выявленные в результате исследования особенности такафула в сравнении с традиционным коммерческим страхованием по основным характеристикам систематизированы в таблице 2.

Таблица 2 - Особенности такафула и традиционного коммерческого страхования

Характеристика	Такафул	Традиционное коммерческое страхование
Экономическая сущность страхования	Возмещение материальных потерь и выплата части инвестиционного дохода и «страховых излишков»	Возмещение материальных потерь
Форма передачи риска	Риск распределяется между участниками такафула с целью взаимопомощи	Страхователь за определенную плату передает свой риск страховщику

Характеристика	Такафул	Традиционное коммерческое страхование
Цена страховой услуги	Оценка возможного убытка и ценность страхового интереса для участника с учетом норм шариата	Оценка возможного убытка и ценность страхового интереса для страхователя
Риск банкротства	Почти исключен так как отсутствует излишняя неопределенность	Не исключен так как присутствует излишняя неопределенность
Формирование средств страхового фонда	Участники за счёт добровольных пожертвований (взносов) создают такафул-фонд (страховой фонд) для предоставления взаимной финансовой защиты от определённых неблагоприятных событий. Участники сохраняют права на переданные средства в страховой фонд.	Страховщик за счет добровольных взносов страхователей создаёт страховой фонд для возмещения возникшего ущерба в соответствии с условиями и правилами страхования. Страхователи утрачивают права на уплаченные страховщику взносы.
Выплаты по страховым случаям	При доказанном наступлении страхового случая на условиях договора такафула	При доказанном наступлении страхового случая на условиях договора страхования
Право страхователя на прибыль от страхования	Участники (страхователи) имеют право на инвестиционный доход от средств фонда и «страховые излишки»	Страхователь может получить часть инвестиционного дохода страховщика только по страхованию жизни
Наследование страховой защиты по завещанию	Наследник участника получает остаток после уплаты долгов покойного, расходов на похороны и выплат по завещанию, наряду с другими законными наследниками	Наследник по закону получает выплату при страховом случае целиком

Источник: составлено автором

3. С учетом условий российского страхового рынка преобразован финансовый механизм такафула посредством включения в него в качестве ключевого элемента разработанной комбинированной финансовой бизнес-модели общего такафула на основе агентского договора (вакала), партнерского договора (мудароба), а в семейном такафуле – специального фонда инвестирования (вакф), а также определены соответствующие траектории финансовых потоков.

Слабая распространенность исламских финансовых институтов в России обусловлена следующими причинами: ограниченностью и фрагментарностью правовой базы, регулирующей деятельность страховых компаний; слабой развитостью механизмов взаимного страхования (по данным Банка России, на конец 2015 г. в России было зарегистрировано всего 10 обществ взаимного страхования и 334 страховые организации); отсутствие подкрепленной законодательным, институциональным и организационным обеспечением исламской финансовой инфраструктуры; недоверием населения к страховым институтам и долгосрочным финансовым инструментам; слабой информированностью населения о преимуществах исламских финансов по сравнению с традиционными; неоптимальным механизмом налогообложения банковских организаций, действующих в рамках шариатских норм и положений российского законодательства, особенно при эмиссии исламских ценных бумаг (сукук); общим низким уровнем квалификации и владения специальными навыками и знаниями в сфере исламских финансов и страхования; отсутствием необходимого программного обеспечения для развития исламского страхования.

Таким образом, в современных условиях в России пока не сформированы механизмы развития исламского страхования. Попытки внедрения такафула в России продемонстрировали необходимость объединения усилий частных страховых и финансовых компаний и государства для разработки специальных механизмов развития такафула, учитывавших российские условия.

Обоснование финансового механизма такафула, подходящего для российских условий и специфики развития страхового рынка, потребовало изучения зарубежного опыта и основных действующих финансовых моделей такафула. В зарубежной практике функционируют следующие модели такафула, различающиеся по принципам использования средств страхователей: коммерческая модель такафула на основе чистой мударабы; коммерческая модель такафула на основе модифицированной мударабы; агентская модель такафула на основе вакала; агентская модель такафула на основе модифицированной вакалы; гибридная модель на основе договоров вакала и мудараба; агентская модель с использованием вакфа.

В результате анализа достоинств и недостатков каждой модели, возможностей их применения в российских условиях обоснован финансовый механизм такафула на основе комбинированной бизнес-модели «вакала - мудараба - вакф» (рисунок 2). Основным отличием комбинированной бизнес-модели от традиционной гибридной является то, что к такафул-оператору переходят юридические права на переданные средства в вакф-фонд и соответствующие обязательства. При этом вакф возникает на основе договора вакф. Капитал вакф-фонда может быть номинальным. Функции капитала состоят не в обеспечении платежеспособности такафул-компании, а только в установлении вакфа как субъекта права. Средства, необходимые для деятельности, предоставляются участниками, а платежеспособность может быть подкреплена с помощью вакф-фонда.

Разработанная комбинированная бизнес-модель благодаря вакф-фонду обеспечивает лучшую финансовую устойчивость, что особенно важно на начальном этапе становления и развития такафул-оператора. Именно в этот период наблюдается дефицит фонда, который может быть сбалансирован с помощью вакф-фонда.

Проведенный анализ действующих в РФ норм инвестирования средств страховых резервов показал, что Порядок инвестирования средств страховых

резервов и перечень разрешенных для инвестирования активов⁵ в целом соответствуют нормам шариата. Исключение составляет инвестирование в депозиты банков и некоторые ценные бумаги как подпадающее под запрет ростовщичества и запрещенная или неодобряемая исламом деятельность. Однако инвестирование в конкретные активы не является обязательным. Поэтому для соблюдения норм шариата достаточно во внутренних распорядительных документах такафул-оператора и в агентском договоре на инвестирование предусмотреть исключение этих инвестиционных активов. Данные рекомендации равным образом распространяются на общий и семейный такафул.

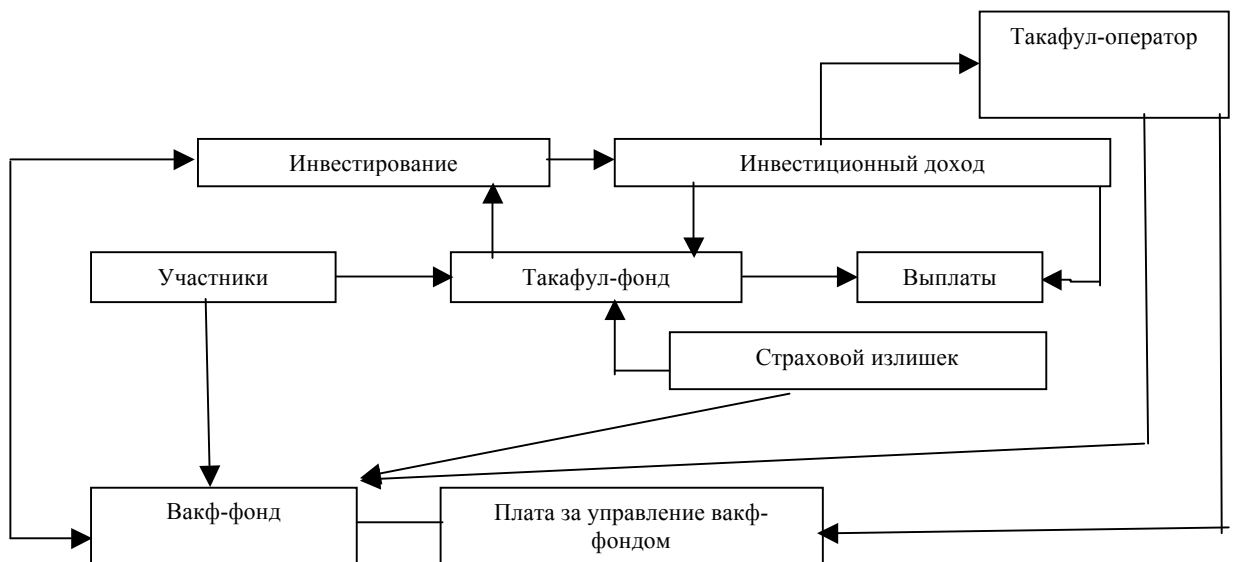


Рисунок 2 – Финансовый механизм такафула на основе модели «вакала - мудараба - вакф» *Источник: составлено автором*

4. По результатам исследования отличительных особенностей семейного (личное страхование) и общего (имущественное страхования) такафула даны практические предложения по изменению действующего страхового законодательства России, позволяющие адаптировать финансовый механизм такафула к правовой среде российского страхового рынка.

В диссертации проведен анализ действующего страхового законодательства и установлено, что имущественное исламское страхование (общий такафул) в целом соответствует нормам Федерального закона от 29.11.2007 № 286-ФЗ «О взаимном страховании» в части объединения средств на взаимной основе (ст. 1 указанного закона), органов управления (статьи 11 и 13), использования страховых излишков (положительного финансового результата) или покрытия дефицита (ст.

⁵ Порядок инвестирования средств страховых резервов и перечень разрешенных для инвестирования активов», утв. Указанием от 16.11.2014 № 3444-У [Электронный ресурс] / Электронная база нормативных документов «Консультант +».

19) и, что особенно важно, привлечения коммерческого перестраховщика (ст. 3). Это позволяет не только повысить финансовую устойчивость такафула через экономический механизм перестрахования (ретакафул), но и открывает возможности для развития общего такафула через организационно-экономический гибридный механизм. Он рассматривается как взаимосвязь бизнес-процессов такафула через агентский договор вакалы в части управления такафул-фондом и договор мударабы в части инвестиций средств такафул-фонда. Такой организационно-экономический механизм в целом соответствует гибридной бизнес-модели такафула и действующему законодательству, но с тем ограничением, что страхователи могут получать инвестиционный доход и страховые излишки только в виде скидки на страховые тарифы (ограничение на монетизацию выгоды участникам).

Личное исламское страхование (семейный такафул) в его взаимной форме запрещено ст. 4 Федерального закона от 29.11.2007 № 286-ФЗ «О взаимном страховании». Однако в части исламского страхования рисков смерти (страхование жизни и пенсионное страхование в традиционном страховании) норма, предусмотренная п.6 ст. 10 Закона РФ 27.11.1992 № 4015-1 «Об организации страхового дела в Российской Федерации»⁶, разрешает выплату страховщиком страхователю части инвестиционного дохода. Эта норма, введенная в 2013 г., позволила развивать в России страхование жизни с участием страхователя в инвестиционном доходе. Для обеспечения выплат страхователю части инвестиционного дохода страховщик в соответствии с действующим «Порядком формирования страховых резервов по страхованию жизни»⁷ обязан сформировать отдельный резерв дополнительных выплат (страховых бонусов). Источником формирования этого резерва являются уплаченные страхователем взносы. Указанный резерв можно рассматривать как вакф-фонд, что позволяет в условиях действующего законодательства использовать перспективную комбинированную модель такафула на основе агентского договора и вакф-фонда.

В современных условиях возникает необходимость дальнейшего совершенствования страхового законодательства России как условия адаптации финансового механизма такафула к правовой среде российской системы страхования. Одной из основных задач с указанной точки зрения является обеспечение возможности получения участниками такафула выгоды от

⁶ Закон РФ от 27.11.1992 № 4015-1 «Об организации страхового дела в Российской Федерации» (в ред. от 28.11.2015 N 349-ФЗ с изм. внесенными Федеральным законом от 30.12.2015 N 432-ФЗ) [Электронный ресурс] / Электронная база нормативных документов «Консультант +».

⁷ Порядок формирования страховых резервов по страхованию жизни, утв. приказом от 09.04.2009 № 32н Минфина России [Электронный ресурс] / Электронная база нормативных документов «Консультант +».

инвестирования средств страховых резервов (такафул-фонда) и страховых излишков в денежной форме. Решение данной задачи может осуществляться по двум направлениям:

1) включение в Федеральный закон от 29.11.2007 № 286-ФЗ «О взаимном страховании» дополнительных статей об обществах взаимного страхования на основе такафула с чётким описанием норм его действия, форм договорных отношений с участниками и управляющей компанией, как это сделано, например, для обществ взаимного страхования ответственности застройщиков (статьи 23.1-23.3 указанного закона);

2) разработка и принятие специального федерального закона о такафуле.

5. Сформированы институциональные условия функционирования такафула на российском страховом рынке, включающие создание института такафул-операторов, определяющие их договорные и финансовые коммуникации с остальными контрагентами – участниками страховых и инвестиционных операций, обеспечивающие возможность надзорной деятельности государственного регулятора; предложены прогнозные сценарии развития такафула в России (инерционный, умеренный и интенсивный) и сделан обоснованный выбор о его умеренном развитии в ближайшей перспективе.

В результате исследования было установлено, что применение такафула в отдельных его формах возможно в рамках действующего законодательства, в связи с чем высказываемые отдельными специалистами опасения о невозможности (или ограничениях) надзора за исламским страхованием со стороны Банка России представляются необоснованными, поскольку вопросы согласования страховых операций с нормами шариата могут быть успешно решены на уровне страховщиков. В случае же принятия рекомендованного ранее специального закона о такафуле Банк России всегда может проконсультироваться с Советом муфтиев России либо сформировать свой шариатский наблюдательный совет в рамках действующих при Банке России экспертных и общественных советов.

В исследовании обоснована необходимость создания такафул-оператора в России на региональном уровне, что определяется следующими причинами:

- деятельность такафул-операторов на территории России может осуществляться на первом этапе ограниченно, без изменения норм действующего страхового законодательства и опираться на потенциальных клиентов: более 20-25 млн. этнических мусульман, проживающих в стране, могут быть вовлечены в страховые сделки;

- для многих торговых и финансовых партнеров России на Ближнем Востоке появление исламских финансовых институтов и, в частности, такафула, позволит преодолеть имеющиеся у них опасения нестабильности экономической обстановки и недобросовестности российских коллег;

- появление такафул-операторов позволит внести разнообразие на отечественный рынок страховых услуг и повысить их качество благодаря конкуренции, что придаст новый импульс развитию страхования;

- такафул-операторам в России, помимо всего прочего, будет свойственно инвестировать свои средства в халяль-индустрию (в рамках обновленного страхового законодательства), что, безусловно, отразится на повышении благосостояния членов мусульманской общины.

Реализация финансового механизма такафула в России требует принятия компромиссного для отечественной системы страхования решения – создания в регионах с преимущественно исламскими населением такафул-оператора, который бы функционировал в соответствии с принципами взаимного страхования. Для пространственного развития такафула на территории России требуется решить ряд подчиненных задач, предполагающих развитие законодательства, инфраструктуры и организационных условий функционирования такафул-компании. К таким задачам целесообразно отнести следующие:

- создание Консультационного Совета по Шариату по вопросам такафула;

- определение условий лицензирования (регистрации) такафул-операторов и других профессиональных участников такафул рынка;

- формулирование требований к наименованию такафул-оператора («организация по исламскому страхованию», «организация по мусульманскому страхованию», «такафул», «такафул-оператор») или внесение поправки в закон «О взаимном страховании»;

- установление принципов корпоративного управления такафул-оператором и требований к системе управления рисками;

- законодательное утверждение благоприятных налоговых условий для такафул-операций (например, рассмотрение возможности предоставления налоговых льгот на начальных этапах внедрения и развития такафул-компаний);

- создание ассоциации такафул-операторов и других профессиональных участников рынка такафул, установление условий обязательного участия в них в качестве членов при получении лицензии;

- создание фонда гарантирования страховых выплат такафул-операторов при обязательности участия в таком фонде для такафул-операторов при получении им лицензии;

-создание институциональной инфраструктуры такафул-индустрии, в частности внедрение института такафул-брокеров;

- определение условий перестраховочной деятельности ре-такафул-операторов;

- установление минимальных размеров удержания перестрахователями;

- определение параметров учета такафул-операций: границ прав и обязанностей такафул-оператора и фонда акционеров, разделение излишков, образовавшихся в процессе операционной деятельности и инвестиционных доходов, раскрытие и предоставление информации и т.п.;

- утверждение перечня требований к инвестированию активов, в том числе собственных средств и средств такафул-фонда;

- выработка ограничений по размерам выплат дивидендов акционерам;

- установление квалификационных требований к такафул-агентам и общих требований к руководящим работникам.

Автором обоснованы прогнозные сценарии формирования институциональных условий развития такафула в России в соответствии с действующей нормативной базой и её особенностями (таблица 3).

Таблица 3 – Содержание различных сценариев формирования системы механизмов развития такафула в России

Характеристики сценариев	Сценарий		
	инерционный	умеренный	интенсивный
Временной горизонт внедрения такафула (до 3% рынка), лет	10 и более	5-7	4-6
Правовая база	Действующая	Скорректированная в форме дополнений к Федеральному закону «О взаимном страховании»	Измененная в форме специальных законов об исламских финансах и о такафуле
Финансовый механизм	Комбинированная финансовая бизнес- модель общего такафула с запретом на монетизацию выгоды участников и комбинированная бизнес-модель семейного такафула по страхованию жизни. Дополнительные инвестиции за счет коммерческих страховщиков		Все модели такафула без ограничений монетизации. Дополнительные инвестиции за счет страховщиков и банков, налоговые льготы на период развития
Институциональные условия	Действующие	Действующие, с дополнительным участием коммерческих страховщиков и банков. Создание института такафул-операторов.	

Источник: составлено автором

Оценки временного горизонта внедрения такафула для различных сценариев базировались на результатах анализа опыта введения такафула за рубежом, прежде всего, в Малайзии, а также практики введения в России обязательных видов страхования. Реализация инерционного сценария институциональных основ такафула, начавшаяся более 10 лет назад, показала его несостоятельность. За

прошедшие годы такафул в России так и не появился. Поэтому следует рассматривать умеренный и интенсивный сценарии, но выбор между ними не очевиден. Экономические интересы требуют активного привлечения инвесторов, в том числе из мусульманских стран. Однако, в отличие от правового механизма, не требующего для своего формирования значительных расходов, создание институциональных предпосылок (инфраструктуры) исламских финансов будет сопровождаться немалыми дополнительными (к текущим) расходами не только бизнеса, но и государства. Можно предположить, что реальное развитие такафула в ближайшей перспективе будет происходить по умеренному сценарию.

6. Обоснована актуальность пространственного развития механизма такафула в России, разработан алгоритм оценки потенциального уровня спроса на услуги такафула, апробированный на примере Чеченской Республики (анкетированы респонденты из числа работающих граждан от 18 до 59 лет, преимущественно городских жителей со средним уровнем дохода) и дана прогнозная оценка развития такафула в данном регионе и, в целом, в России.

Установлены предпосылки пространственного развития такафула в России, состоящие в его преимуществах по сравнению с традиционными инвестиционными решениями; позволяющие создать условия для привлечения групп инвесторов из немусульманских стран и не относящихся к сугубо исламским компаниям инвесторам.

Пространственное развитие такафула в России требует проведения научно обоснованной оценки спроса на услуги такафула в условно «пилотных регионах». Для решения данной задачи разработан алгоритм оценки потенциального уровня спроса на услуги такафула, апробированный на примере Чеченской Республики (рисунок 3).

В ходе реализации основных этапов предложенного алгоритма проведен опрос населения Чеченской Республики с целью проверки гипотезы о том, что ввиду высокой доли населения исламского вероисповедования в регионе, имеется существенный потенциал развития такафула. Опыт региона может быть распространён на другие субъекты Российской Федерации с преимущественно мусульманским населением.

Генеральная совокупность исследования представлена населением Чеченской Республики, разделенным по различным критериям (возраст, пол, уровень дохода, география проживания). Ключевым критерием стал возраст граждан. Генеральная совокупность исследования включала население Чеченской Республики обоих полов в возрасте от 18 до 59 лет (как потенциальных пользователей такафул-услуг).

Расчёт размера выборки осуществлялся по следующей формуле:

$$N = \frac{Z^2 * (p) * (1 - p)}{c^2}$$

Где N – объем выборки;

Z – нормированное отклонение, определяемое, исходя из уровня доверительности 99,7 % (3,0);

p – вариация выборки (доля интересующих респондентов в десятичной форме) – 0,05;

c – допустимая ошибка (доверительный интервал, $\pm 4\%$).



Рисунок 3 - Алгоритм исследования спроса на такафул в регионе

Таким образом, размер выборки исходя из проведенных расчётов составил 1404 человека.

Анализ результатов опроса жителей Чеченской Республики позволил сделать ряд важных выводов и заключений, характеризующих перспективы развития такафула в регионе.

Согласно проведенному опросу в Чеченской Республике потенциальные страхователи пользуются в основном услугами обязательного страхования (рисунок 4).

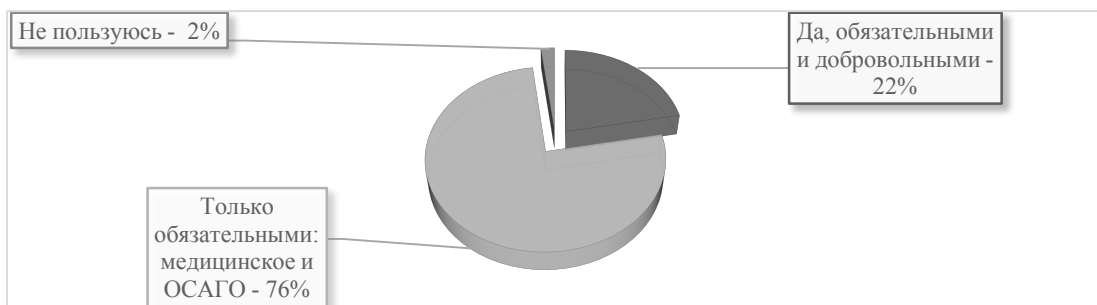


Рисунок 4 - Результаты ответов на вопрос анкеты «Пользуетесь ли Вы услугами страхования?» (Источник: составлено автором)

Среди причин низкого спроса на услуги добровольного страхования 30 % респондентов указали несоответствие принципам мусульманского права (рисунок 5).

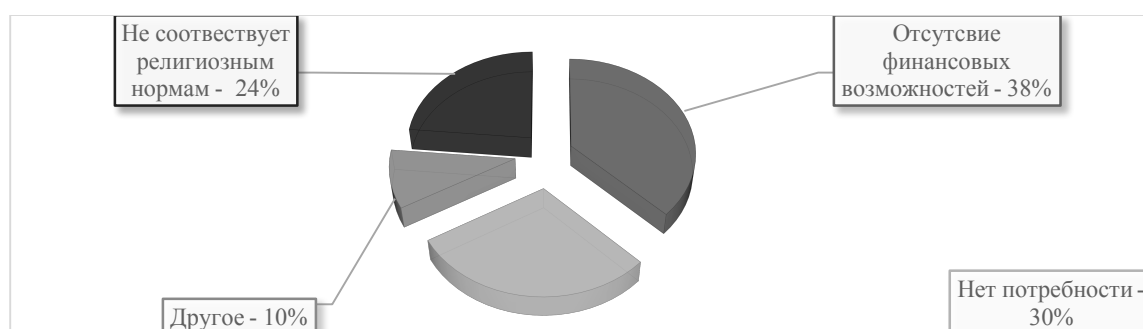


Рисунок 5 - Результаты ответов на вопрос анкеты «Если Вы не пользуетесь услугами добровольного страхования, то назовите причину» (Источник: составлено автором)

Было также установлено, что многие респонденты не знают о наличии альтернативных, одобренных мусульманским правом видах страхования (рисунок 6).

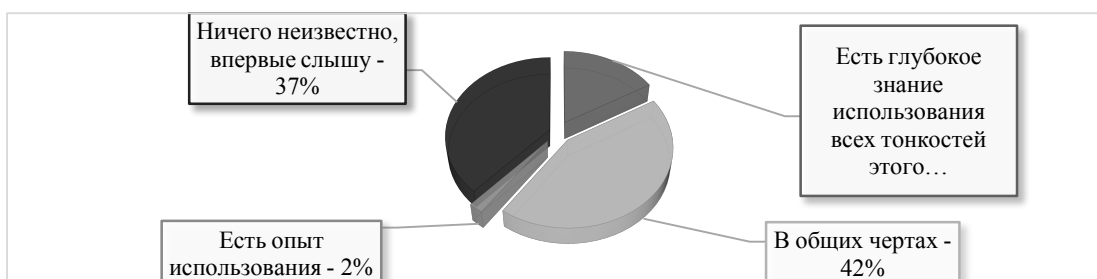


Рисунок 6 - Результаты ответов на вопрос анкеты «Известно ли Вам о такафуле как инструменте исламского страхования?» (Источник: составлено автором)

У относительно небольшой (16 %) доли населения имеются глубокие познания в данном виде исламского страхования. И только 2 % имеют опыт его использования.

Результаты проведенного опроса позволили сделать следующие выводы:

- в Чеченской Республике, как потенциальном регионе для внедрения услуг такафула, сформировалась приемлемая рыночная среда, характеризующаяся

наличием платежеспособной группы населения, низкой степенью использования конкурентных страховых продуктов (в основном, добровольных видов страхования), относительно высоким уровнем религиозности населения и наличием потребности в формировании финансовых условий, соответствующих принципам шариата;

▪ одним из ориентиров роста рынка такафула в республике может стать доля добровольного страхования в стране за вычетом поправочных коэффициентов, обусловленных пока ещё относительно неразвитыми традициями и культурой страхования в регионе (в сравнении с исламскими странами), более низкой платежеспособностью и уровнем доходов населения.

Развитие такафула в России в регионах с преимущественно мусульманским населением позволит обеспечить эффективное функционирование отдельных ключевых отраслей экономики – банковского и страхового секторов, что, в свою очередь, поможет обеспечить развитие реального сектора экономики. Появление такафула в регионе наряду с традиционными коммерческими формами страхования позволит населению выбирать страховщиков, что создаст конкуренцию и благоприятно повлияет на качество оказываемых страховых услуг.

В **Заключении** сформулированы научные результаты проведенного исследования.

III. ПУБЛИКАЦИИ РЕЗУЛЬТАТОВ ИССЛЕДОВАНИЯ

В изданиях, рекомендованных ВАК Минобрнауки Российской Федерации:

1. Магомадова М.М. Анализ потенциального регионального спроса на услуги такафула // Финансы и кредит. – 2016. – № 9 (691). – С. 49-60. (0,5 п.л.).

2. Магомадова М.М. Модель организационно-экономического механизма внедрения и реализации исламского страхования в России // Финансы и кредит. – 2016. – № 22 (694). – С. 40-50. (0,5 п.л.).

3. Магомадова М.М. Функции такафула в современных условиях // Теория и практика общественного развития. – 2015. – № 16. – С. 67-69. (0,5 п.л.).

4. Магомадова М.М. Такафулу – Да!// Управление экономическими системами / Электронный научный журнал. – 2012. – №10. (0,7 п.л.).

5. Магомадова М.М. Сравнительный анализ форм взаимодействия коммерческого банка со страховой организацией и исламского банка с такафул-оператором // Теория и практика общественного развития. – 2013. – №2. – С. 292-297. (0,4 п.л.).

6. Магомадова М.М. Организационно-экономический механизм развития исламского страхования в регионах России//Современные проблемы науки и образования / Электронный научный журнал. – 2014. – № 3. (0,4 п.л.).

7. Магомадова М.М. Методика оценки уровня развития регионального страхового рынка (на примере Чеченской Республики) // Науковедение / Интернет-журнал. – 2014. – № 4. (0,5 п.л.).

8. Магомадова М.М., Исаева Е.А. Оценка рыночных перспектив такафула в России и регионах СКФО (на примере Чеченской Республики) // Вестник Тверского государственного университета. Серия: Экономика и управление. – 2015. – № 3. – С. 225-233. (0,4 п.л.).

9. Магомадова М.М., Адонин А.С. Такафул как перспективный метод страхования // Вестник Российской академии образования. – 2012. – № 3. – стр. 99-107. – (0,3 п.л.).

10. Магомадова М.М., Бисултанова А.А. Тенденции развития исламского страхования (такафула) в России – региональный анализ // Современные проблемы науки и образования / Электронный научный журнал. – 2013. – № 4. (0,4 п.л.).

11. Магомадова М.М., Исаева Е.А. Проблемы и перспективы развития семейного такафул-страхования в России // Науковедение / Интернет-журнал. – 2014. – № 5(24). – (0,8 п.л.).

В международных изданиях из базы цитирования SCOPUS и WEB OF SCIENCE:

12. Magomadova M.M. Methods for Calculating Life Insurance Rates//World Applied Sciences Journal. – 2013. – 25 (4): 653-663 – 0,6 p.l.

13. Magomadova M.M. Implementation of Takaful Insurance System in the Russian Federation and its Future//Middle-East Journal of Scientific Research. – 2013. – 16 (9): 1178-1182 – 0,5 p.l.

14. Magomadova M.M. Foreign experience of formation and takaful's development // 7th International Scientific and Practical Conference «Science and Society» 2015, London. 177-188 p. – 0,4 p.l.

Публикации в других научных изданиях:

15. Магомадова М.М. Необходимость такафула в регионах России // International scientific review. – 2015. – № 8 (9). – С. 39-40, (0,3 п.л.).

16. Магомадова М.М. Состояние, проблемы и перспективы развития регионального рынка страховых услуг // Материалы V Всероссийской научно-практической конференции «Актуальные проблемы социально – экономического, политического и правового развития регионов СКФО», г. Кизляр, филиал Санкт-петербургского государственного экономического университета. – 2011. – С.212, (0,4 п.л.).

17. Магомадова М.М. Спрос на страховые услуги и факторы, влияющие на спрос – региональный анализ // Материалы Всероссийской научно-практической

конференции «Человеческий и социальный капитал как фактор развития региона». – г. Грозный, Чеченский государственный университет. – 2012. – С.189, (0,3 п.л.).

18. Магомадова М.М. Спрос на страховом рынке региона (на примере ЧР) // Материалы VI Ежегодной Всероссийской научно-практической конференции молодых ученых, аспирантов и студентов «Наука и молодежь». – г. Грозный, Чеченский государственный университет. – 2012. – С.302, (0,3 п.л.).

19. Магомадова М.М. Модель сбора и распространения страховой информации, используемой для проведения оценки эффективности регионального рынка страховых услуг // Материалы IV Международного научно-практического форума «Инновационное развитие российской экономики». – г. Москва. – Московский государственный университет экономики, статистики и информатики. 2011. – С.402, (0,2 п.л.).

20. Магомадова М.М. Перспективы развития исламских финансовых институтов в России // Материалы III научно-практической конференции молодых ученых «Инновационное развитие российской экономики». – г. Москва. – Московский государственный университет экономики, статистики и информатики. 2012. – С.593, (0,3 п.л.).

21. Магомадова М.М. Проблемы государственного регулирования страхового рынка региона (на примере ЧР) // Материалы II Всероссийской научно-практической конференции «Актуальные проблемы социально-экономического развития региона». – г. Дербент, Московский государственный университет экономики, статистики и информатики. 2013. – 419 с. – (0,4 п.л.).

22. Магомадова М.М. К вопросу о сущности такафула // Материалы III Международной научно-практической конференции «Социально-экономическое развитие регионов России». г. Москва. – 2013. – С.235-246. (0,4 п.л.).

23. Магомадова М.М., Исаева Е.А. Проблемы и перспективы появления такафула в регионах России // Материалы III Международной научно-практической конференции «Социально-экономическое развитие регионов России». г. Москва. – 2013. – С.226-234. (0,4 п.л.).

24. Магомадова М.М. Страховой бизнес по законам шариата // International scientific review. – 2016. –№ 5 (15). – С. 51-52. (0,2 п.л.).

25. Магомадова М.М. К вопросу о сущности социального страхования // European research. – 2016. –№ 4 (15). – С. 88-89. (0,2 п.л.).

26. Магомадова М.М. Роль и значение такафула на региональном страховом рынке // European research. – 2016. –№ 4 (15). – С. 89-90. (0,2 п.л.).

Магомадова Мадина Мовсаровна (Россия)

Механизмы развития такафула в России

В диссертации в результате исследования экономической сущности и особенностей такафула, анализа шариатских нормативов и действующего российского страхового законодательства уточнено понятие такафула и определены его основные функции. Обоснована возможность и целесообразность включения такафула в страховую систему России посредством разработанных и предложенных организационно-экономического механизма построения бизнес-моделей такафула, правового механизма их адаптации к российскому страховому законодательству. Сформирован институциональный механизм функционирования такафула, включающий работу такафул-операторов, их коммуникации с контрагентами и эффективную надзорную деятельность государственного регулятора. Предложены сценарии развития такафула в России (инерционный, умеренный и интенсивный) с применением разработанных механизмов, обосновано предположение о его умеренном развитии в ближайшей перспективе. Обоснована и аналитически подтверждена рекомендация начать внедрение такафула с преимущественно мусульманских регионов, например, с Чеченской республики.

Madina Magomadova Masarovna (Russia)

Mechanisms of development of Takaful in Russia

This thesis clarifies the concept of Takaful and identifies its main functions as a result of research of economic essence and characteristics of Takaful. Also, it is based on analysis of Shariah standards and applicable insurance legislation. The work, with the assistance of the organizational and economic mechanism of construction of Takaful business models, a legal mechanism to adapt Takaful model to the insurance market and the financial mechanisms of inserting of Takaful the Russian insurance market. The work contains the institutional mechanism of Takaful functioning, including the work of Takaful providers, their interaction with other market participants and effective supervisory activities of Government regulator. The article explores proposes the potential scenarios of Takaful development in Russia (slow, moderate or high) using the developed tools and it made an informed analysis of the present economic situation, the assumption of its moderate development in the near future. The paper contains the proof and analytically confirmed recommendation to start introduction of Takaful predominantly in the Muslim regions, such as the Chechen Republic.