

Научно-исследовательский журнал «Экономический вестник / *Economic Bulletin*»
<https://eb-journal.ru>
2025, Том 4 № 2 / 2025, Vol. 4, Iss. 2 <https://eb-journal.ru/archives/category/publications>
Научная статья / Original article
УДК 336.71



¹ Гасангусейнов А.Р.,

¹ Российский университет дружбы народов им. Патриса Лумумбы

Инвестиции по-шариатски: куда вкладывают исламские банки?

Аннотация: развитие исламских финансовых институтов, основанных на принципах Шариата, приобретает возрастающее значение в мировой экономике. Исламское финансирование, избегающее процентных операций и инвестиций в запрещенные виды деятельности, демонстрирует устойчивый рост, привлекая внимание как традиционных инвесторов, так и молодого поколения, стремящегося к этичному и халяльному финансированию. Стратегические инвестиции исламских банков, особенно в технологические и цифровые решения, способствуют оптимизации операционных расходов и расширению клиентской базы, подчеркивая актуальность исследования их инвестиционной деятельности.

Основная исследовательская проблема заключается в определении специфики инвестиционных стратегий исламских банков, их соответствия нормам Шариата и выявлении ключевых направлений размещения капитала в условиях соблюдения строгих религиозных ограничений.

Целью статьи является анализ инвестиционной деятельности крупнейших исламских банков, выявление основных инструментов и направлений их вложений с учетом принципов исламского финансирования.

Методы. В работе использованы методы теоретического анализа принципов исламского финансирования, а также анализ данных, представленных в таблицах, иллюстрирующих виды Шариату-совместимых инвестиционных инструментов (Мурабаха, Иджара, Мушарака, Мудараба, Сукук) и основные направления инвестиций ведущих исламских банков с учетом их географического присутствия и объемов активов.

Результаты. Выявлено, что исламские банки активно используют Шариату-совместимые контракты для финансирования реальных экономических активов и проектов. Основными направлениями инвестиций крупнейших банков являются розничный и корпоративный банкинг, кредитование SME, рынок сукук, инвестиции в недвижимость, управление активами, а также специализированные секторы, такие как здравоохранение, логистика и энергетика. Отмечена тенденция к цифровизации услуг и географической экспансии. Совокупные активы 100 крупнейших исламских банков достигли 1,57 трлн. долл. США, что свидетельствует о масштабности сектора.

Выводы. Исламские банки осуществляют инвестиции преимущественно через Шариату-совместимые инструменты, направляя капитал в реальную экономику. Их инвестиционные решения определяются строгим соответствием принципам Шариата, управлением рисками, корпоративным управлением и стремлением к достижению социально-экономических целей (Maqasid al-Shari'ah). Диверсификация портфелей по активам, секторам и регионам, наряду с активным развитием цифровых технологий, являются ключевыми элементами их стратегии в условиях глобальной финансовой среды.

Ключевые слова: исламские банки, шариат, инвестиции, сукук, мурабаха, цифровизация, недвижимость

Для цитирования: Гасангусейнов А.Р. Инвестиции по-шариатски: куда вкладывают исламские банки? // Экономический вестник. 2025. Том 4. № 2. С. 86 – 93.

Поступила в редакцию: 15 января 2025 г.; Одобрена после рецензирования: 17 марта 2025 г.; Принята к публикации: 28 апреля 2025 г.

¹ Gasanguseynov A.R.,
¹ Patrice Lumumba Peoples' Friendship University of Russia

Sharia-compliant investments: where do islamic banks invest?

Abstract: the development of Islamic financial institutions based on the principles of Sharia is gaining increasing importance in the global economy. Islamic finance, which avoids interest transactions and investments in prohibited activities, demonstrates steady growth, attracting the attention of both traditional investors and the younger generation seeking ethical and halal financing. Strategic investments of Islamic banks, especially in technological and digital solutions, help optimize operating costs and expand the client base, emphasizing the relevance of studying their investment activities.

The main research problem is to determine the specifics of investment strategies of Islamic banks, their compliance with Sharia norms and identify key areas for capital placement in the context of strict religious restrictions.

The **purpose** of the article is to analyze the investment activities of the largest Islamic banks, identify the main instruments and areas of their investments, taking into account the principles of Islamic finance.

Methods. The paper uses methods of theoretical analysis of the principles of Islamic finance, as well as an analysis of the data presented in tables illustrating the types of Sharia-compliant investment instruments (Murabaha, Ijara, Musharaka, Mudaraba, Sukuk) and the main investment areas of leading Islamic banks, taking into account their geographical presence and asset volumes.

Results. It was revealed that Islamic banks actively use Sharia-compliant contracts to finance real economic assets and projects. The main investment areas of the largest banks are retail and corporate banking, SME lending, the sukuk market, real estate investments, asset management, as well as specialized sectors such as healthcare, logistics and energy. A trend towards digitalization of services and geographic expansion is noted. The total assets of the 100 largest Islamic banks reached USD 1.57 trillion, which indicates the scale of the sector.

Conclusions. Islamic banks invest primarily through Shariah-compliant instruments, channeling capital into the real economy. Their investment decisions are guided by strict compliance with Shariah principles, risk management, corporate governance and the pursuit of socio-economic goals (Maqasid al-Shari'ah). Portfolio diversification across assets, sectors and regions, along with the active development of digital technologies, are key elements of their strategy in the global financial environment.

Keywords: Islamic banks, Shariah, investments, sukuk, murabaha, digitalization, real estate

For citation: Gasanguseynov A.R. Sharia-compliant investments: where do islamic banks invest? Economic Bulletin. 2025. 4 (2). P. 86 – 93.

The article was submitted: January 15, 2025; Approved after reviewing: March 17, 2025; Accepted for publication: April 28, 2025.

Введение

Инвестирование, соответствующее нормам шариата, также известное как исламское финансирование, следует принципам, изложенным в Священном Коране и хадисах, избегая таких практик, как проценты (риба), чрезмерная неопределенность (гарар) и запрещенные виды деятельности (харам). Вместо этого исламские финансы поощряют распределение прибылей и убытков, а также финансовые транзакции, обеспеченные активами, гарантируя инвестиции, соответствующие шариату. Основываясь на полномочиях, предоставленных центральному банку в соответствии с положением, изданным королевским указом m/36 от 1442/04/11 г. хиджры, соответствующим 2020/11/26 г. н.э., и Системой банковского надзора, изданной Королевским указом № m/5 от 1386/2/22 г. хиджры, соответствующим 1966/06/11

г.н.э., и правилами применения его положений, изданными Министерской резолюцией. Постановлением № 2149/3 от 14.06.10.14 хиджры Центральный банк настоящим издает прилагаемые правила для инвестиционных счетов с распределением прибыли (PSIA), которые направлены на развитие практики, которой придерживаются банки, управляющие инвестиционными счетами с распределением прибыли [9].

В рамках исламской финансовой системы, основанной на принципах Шариата, инвестиционная деятельность исламских банков существенно отличается от традиционных финансовых институтов. Основными ограничениями являются запрет на взимание и выплату процентов (риба), спекулятивные операции с чрезмерной неопределенностью (гарар) и азартные игры (майсир), а также инвестиции в неразрешенные

Шариатом виды деятельности (харам), такие как производство алкоголя, свинины, табака, оружия, а также традиционные финансовые услуги, основанные на процентах. Соответственно, исламские банки направляют свои средства в разрешенные Шариатом активы и проекты, используя специфические финансовые инструменты.

Материалы и методы исследований

Исследование проведено с использованием комбинации теоретических и эмпирических методов. Теоретическая база сформирована посредством анализа нормативно-правовых основ исламского финансирования, базирующихся на принципах Шариата, а также изучения соответствующей академической литературы, посвященной инструментам и особенностям инвестиционной деятельности исламских банков. Эмпирический подход

реализован путем сбора и систематизации данных об основных направлениях инвестиций крупнейших исламских банков, представленных в аналитической таблице. Применены методы описательного анализа для характеристики специфики использования Шариату-совместимых контрактов и инструментов, а также сравнительного анализа для выявления общих трендов и индивидуальных особенностей инвестиционных стратегий ведущих участников рынка.

Результаты и обсуждения

Основная часть инвестиционной деятельности исламских банков связана с использованием торговых и партнерских контрактов. Исследования показывают, что исламские банки в Малайзии предлагают разнообразные инвестиционные и депозитные продукты, соответствующие принципам Шариата [1].

Таблица 1

Виды инвестирования исламских банков и их характеристика [3, 5, 11, 13].

Table 1

Types of investment in Islamic banks and their characteristics [3, 5, 11, 13].

Вид инвестирования	Характеристика и соответствие Шариату
Мурабаха (Murabaha)	Контракт купли-продажи, при котором банк покупает товар по запросу клиента и продает его клиенту с наценкой. Клиент выплачивает стоимость товара плюс наценку в рассрочку. Соответствует Шариату, поскольку основан на реальной торговой операции с осязаемым активом, а не на процентном займе. Прибыль банка формируется как торговая наценка.
Иджара (Ijarah)	Контракт лизинга или аренды, при котором банк покупает актив (например, недвижимость, оборудование) и сдает его в аренду клиенту на определенный срок за фиксированную арендную плату. По окончании срока аренды актив может быть передан в собственность клиента (Иджара ва Иктина). Соответствует Шариату, так как основан на передаче права пользования активом и получении арендной платы, а не процентов.
Мушарака (Musharakah)	Контракт совместного предприятия или партнерства, где банк и клиент (или несколько сторон) вносят капитал для реализации определенного проекта или ведения бизнеса. Прибыль делится между партнерами согласно заранее согласованным пропорциям, а убытки распределяются пропорционально доле вложенного капитала. Соответствует Шариату, поскольку основан на совместном риске и разделении прибыли/убытков от реальной экономической деятельности.
Мудараба (Mudarabah)	Контракт доверительного управления, где одна сторона (Рабб аль-мал, инвестор, например, вкладчик банка) предоставляет капитал, а другая сторона (Мудариб, управляющий, например, банк) управляет этим капиталом для получения прибыли. Прибыль делится между сторонами согласно заранее согласованной пропорции, а убытки (не по вине Мударива) несет только владелец капитала. Соответствует Шариату, так как основан на разделении прибыли и рисков, без гарантированного дохода.
Сукук (Sukuk)	Исламские ценные бумаги, представляющие собой доли владения в реальных осязаемых активах, проектах или предприятиях, соответствующих Шариату. В отличие от традиционных облигаций, Сукук не являются долговыми обязательствами, а дают право на часть прибыли, генерируемой базовым активом. Соответствуют Шариату, поскольку основаны на праве собственности на реальные активы и получении дохода от их использования или прибыли от проектов, а не на получении процентов.

Как видно из табл. 1 инвестиционные и депозитные продукты часто основаны на таких механизмах, как Мурабаха (торговое финансирование с наценкой), Иджара (лизинговое финансирование), Мушарака (совместное предприятие с разделением

прибыли и убытков) и Мудараба (доверительное управление инвестициями с разделением прибыли). В частности, депозиты Мудараба являются важным источником средств для исламских банков в Индонезии, и их привлекательность зависит

от ряда факторов, так как направляют средства в реальные экономические активы и торговые операции, избегая процентных займов [13].

Эффективность корпоративных инвестиций, финансируемых исламскими банками, также является предметом многих исследований. Показано, что исламское банковское дело влияет на эффективность корпоративных инвестиций, и указывает на роль банков в направлении средств в продуктивные проекты в экономике, как демонстрируют эмпирические данные из Малайзии [5]. Управление прибылью и распределение доходов от инвестиционной деятельности также являются основой функционирования исламских банков по мнению K. Shahzadi et al. [11]. Кроме того, этические вопросы и вопросы корпоративного управления, связанные с инвестиционными счетами с разделением прибыли (Profit Sharing Investment Accounts, PSIA), подчеркивают важность надлежащего управления средствами инвесторов [3].

Инвестиционная деятельность исламских банков подвержена влиянию различных рисков, а именно риск вытесненной коммерческой прибыли (displaced commercial risk), который может влиять на их финансовые показатели [8]. Внешние шоки, такие как пандемия COVID-19, также оказывают влияние на деятельность исламских банков и их инвестиционные решения, что требует анализа с различных теоретических позиций [7]. Исследования также показывают, что исламские банки по-разному реагируют на настроения инвесторов, геополитические риски и неопределенность экономической политики по сравнению с традиционными банками, особенно в периоды кризисов [2].

Помимо прямого финансирования торговых операций и проектов, исламские банки могут инвестировать в Сукук (исламские облигации), которые представляют доли владения в реальных активах или проектах. Хотя конкретные секторы инвестирования через Сукук не детализированы во всех представленных источниках, общие принципы Шариата требуют, чтобы базовые активы или деятельность, финансируемая Сукук по Шариату были совместимыми.

Важным аспектом, определяющим направление инвестиций, является соответствие деятельности банка целям Шариата (Maqasid al-Shari'ah). Разработка моделей оценки эффективности исламских банков на основе Maqasid al-Shari'ah подчеркивает их роль в достижении социально-экономических целей, что косвенно влияет на выбор инвестиционных направлений [12]. Инвестиции исламских банков также могут оказывать макроэкономическое влияние, например, на энергоемкость, тем

самым указывают на их участие в финансировании проектов в энергетическом секторе при условии их соответствия Шариату [6]. Эффективность деятельности исламских банков, их инвестиционные решения, также связаны с управлением интеллектуальным капиталом [4].

Таким образом, исламские банки инвестируют средства преимущественно через Шариату-совместимые финансовые инструменты, такие как Мурабаха, Иджара, Мушарака, Мудараба и Сукук. Данные инструменты направляют капитал в реальные экономические активы, торговые операции, лизинговые соглашения и совместные предприятия, избегая запрещенных секторов и процентных операций. Выбор конкретных направлений инвестирования определяется не только финансовой целесообразностью, но и строгим соответствием принципам Шариата, управлением рисками, корпоративным управлением и стремлением внести вклад в достижение целей Шариата.

В 2024 году исламские финансовые институты продемонстрировали положительную динамику развития, обусловленную стратегическими инвестициями в технологические и цифровые решения. Инвестиции были направлены на стимулирование роста и расширение клиентской базы. Прогресс в развитии цифровых банковских услуг способствовал оптимизации операционных расходов, что, в свою очередь, привело к перетоку клиентов из традиционных банков в учреждения, соответствующие принципам Шариата. Этот тренд особенно выражен среди молодого поколения, проявляющего повышенный интерес к получению халяльного финансирования для реализации собственных проектов и формирования источников дохода. Розничный банковский сегмент сохраняет статус основного направления деятельности для большинства исламских банков, при этом наблюдается активная работа по совершенствованию продуктовой линейки в сфере коммерческого банкинга.

Совокупные активы 100 крупнейших исламских банков достигли 1,57 трлн. долл. США, чистое финансирование - 1 трлн. долл. США, депозиты - 1,15 трлн. долл. США, а чистая прибыль - 24,4 млрд долларов США. По данным платформы Tap Insights, в рейтинг вошли 45 азиатских исламских банков, 42 ближневосточных исламских банка, девять европейских исламских банков и четыре африканских исламских банка [10].

Анализ деятельности 10 крупнейших исламских банков выявляет разнообразное географическое представительство в Саудовской Аравии, ОАЭ, Катаре, Кувейте и Малайзии (табл. 2).

Таблица 2

Направления инвестиций крупнейших исламских банков [10].

Table 2

Investment directions of the largest Islamic banks [10].

Название банка	Страна	Общие активы (млрд долл. США)	Куда инвестируют (основные направления)
Kuwait Finance House (KFH)	Кувейт	124	Финансирование, сукук (выпуск и организация), розничный и корпоративный банкинг, инвестиции в недвижимость (включая Eurogar во Франции и London Square в Великобритании), операции на Ближнем Востоке, в Азии и Европе.
Al Rajhi Bank	Саудовская Аравия	216	Розничный банкинг, корпоративное и SME кредитование, операции в Иордании, Малайзии и Кувейте.
Maybank	Малайзия	>67	SME кредитование ("экосистема халяль"), торговое финансирование, исламские решения для цепочки поставок, программа цифрового финансирования поставщиков, операции в Малайзии, Китае, Сингапуре, Индонезии и Брунее.
CIMB Bank	Малайзия	59	Рынок сукук и облигаций в местной валюте (ринггитах) и долларах США (крупнейший эмитент в АСЕАН), глобальные выпуски сукук (включая зеленые выпуски), гарантированные государством сукук.
Abu Dhabi Islamic Bank (ADIB)	ОАЭ	53	Розничный и цифровой банкинг, устойчивое финансирование (проекты на сумму около 1,5 млрд долл. США к 2023 году), операции в Египте, Саудовской Аравии, Великобритании, Катаре, Судане и Ираке.
Sidra Capital	Саудовская Аравия	32,4	Управление активами, сингапурская компания Sidra Asian Opportunities (финансирование трансграничных цепочек поставок товаров), инвестиции в промышленную и коммерческую недвижимость (Eurogar во Франции), офисную недвижимость (London Square в Великобритании).
GFH Financial Group	Бахрейн	31,6	Исламский инвестиционный банкинг, разработка и запуск продуктов, инвестиции в здравоохранение (платформа Healiant, Big Sky Asset Management - недвижимость в сфере здравоохранения в США), европейскую логистику (Roebuck Asset Management), студенческое жилье в США (SQ Asset Management), энергетическую инфраструктуру в Финляндии (Aurora Infrastructure), электротехнические услуги в США (CyberPower).
Qatar Islamic Bank (Dukhan Bank)	Катар	31.33	Частный банкинг (инновационные, ориентированные на клиента услуги), цифровизация банковских услуг, управление активами.
Boubyan Bank	Кувейт	27	Розничный банкинг, цифровые продукты и услуги.
Kuwait Turkish Participation Bank	Турция	24	Банковские операции в Турции и Германии (KT Bank), мост между Турцией и странами ССАГПЗ (офис в Бахрейне).

Анализ данных, представленных в табл. 2, демонстрирует основные направления инвестиционной деятельности крупнейших исламских банков, иллюстрируя их стратегические приоритеты и географическое присутствие. Банки из Кувейта, Саудовской Аравии, Малайзии, ОАЭ, Бахрейна, Катара и Турции, с общими активами, варьирующимися от 24 млрд до 216 млрд. долл.

США. Их деятельность свидетельствует о значительной капитализации и влиянии данных институтов на глобальном финансовом рынке.

Структура инвестиционных портфелей анализируемых банков является диверсифицированной, хотя можно выделить несколько преобладающих направлений. Традиционные банковские услуги, такие как розничный и корпоративный банкинг, а

также кредитование сектора малого и среднего предпринимательства (SME), составляют основу деятельности многих банков, например, Al Rajhi Bank, Maybank и Boubayan Bank. Особое внимание уделяется развитию цифровых каналов и продуктов в рамках этих направлений, что отражает глобальную тенденцию к цифровизации финансовых услуг, как видно из примеров ADIB, Qatar Islamic Bank и Boubayan Bank.

Значительную долю в инвестициях занимает рынок сукук (исламских облигаций). Некоторые банки, в частности Kuwait Finance House (KFH) и CIMB Bank, являются крупными игроками на этом рынке, участвуя как в выпуске и организации сукук, так и в инвестициях в них. CIMB Bank позиционируется как крупнейший эмитент сукук в местной валюте и долларах США в регионе АСЕАН, активно участвуя также в глобальных выпусках, включая "зеленые" сукук.

Инвестиции в недвижимость также являются важным компонентом портфелей ряда банков. KFH и Sidra Capital, например, активно инвестируют в коммерческую и промышленную недвижимость, включая проекты в Европе (Франция, Великобритания). GFH Financial Group демонстрирует более широкую диверсификацию в этом секторе, включая инвестиции в недвижимость сферы здравоохранения и студенческое жилье в США.

Управление активами является еще одним направлением, особенно для таких институтов, как Sidra Capital и Qatar Islamic Bank так как банки предлагают услуги по управлению инвестиционными портфелями, часто фокусируясь на специфических стратегиях, таких как финансирование трансграничных цепочек поставок товаров.

Помимо основных направлений, наблюдается интерес к специализированным секторам. GFH Financial Group активно инвестирует в здравоохранение, европейскую логистику, энергетическую инфраструктуру и электротехнические услуги, демонстрируя интересы в реальном секторе экономики. ADIB уделяет внимание устойчивому финансированию, инвестируя в проекты с экологической и социальной направленностью.

Географическая экспансия является характерной чертой стратегий многих банков. Они осуществляют операции не только в странах базирования, но и в других регионах Ближнего Востока, Азии и Европы. Например, KFH имеет операции в Европе, Al Rajhi Bank – в Иордании, Малайзии и Кувейте, а Maybank – в Китае, Сингапуре, Индонезии и Брунее. Kuwait Turkish

Participation Bank выступает в качестве моста между Турцией и странами ССАГПЗ.

Таким образом, можно сделать вывод о комплексном подходе крупнейших исламских банков к формированию своих инвестиционных портфелей, который имеет, как традиционные для банковской деятельности направления, так и специализированные инвестиции в различные секторы экономики и географические регионы, с акцентом на развитие цифровых технологий и устойчивое финансирование. Диверсификация по активам, секторам и географии является элементом их стратегии, направленной на рост и повышение устойчивости в условиях меняющейся глобальной финансовой среды.

Выводы

Проведенный анализ инвестиционной деятельности исламских банков убедительно демонстрирует ее специфику, определяемую строгим следованием нормам Шариата. В отличие от традиционных финансовых институтов, исламские банки не используют процентные операции (риба), избегают чрезмерной неопределенности (гарар) и инвестиций в запрещенные Шариатом виды деятельности (харам). Вместо этого они активно применяют Шариату-совместимые финансовые инструменты, такие как контракты купли-продажи с наценкой (Мурабаха), лизинга (Иджара), совместного предпринимательства (Мушарака), доверительного управления (Мудараба) и исламские ценные бумаги (Сукук). Инвестиции направляются исламскими банками в реальные экономические активы, торговые операции, проекты развития и долевые участия, формируя доходы посредством торговой наценки, арендной платы или распределения прибыли от совместно реализованной банковской деятельности.

Анализ инвестиционных портфелей крупнейших исламских банков подтверждает диверсифицированный характер их деятельности как с точки зрения секторов, так и географии. Помимо традиционных направлений, таких как розничный и корпоративный банкинг, наблюдается активное развитие рынка сукук, инвестиции в недвижимость (также международные проекты), а также специализация на управлении активами. Все большее значение приобретает финансирование специфических секторов, таких как здравоохранение, логистика, энергетическая инфраструктура и устойчивые проекты, что отражает стремление банков не только к получению финансовой прибыли, но и к соответствию социально-экономическим целям Шариата.

Современные тенденции в инвестиционной деятельности исламских банков включают

ускоренную цифровизацию банковских услуг и продуктов. Цифровые платформы и решения способствуют повышению операционной эффективности, расширению клиентской базы и привлечению нового поколения клиентов, заинтересованных в халяльном финансировании. Географическая экспансия также является стратегическим приоритетом для многих банков, которые расширяют свое присутствие за пределы стран базирования, осваивая рынки Ближнего Востока, Азии и Европы, тем самым способствуя интернационализации исламских финансов.

Несмотря на положительную динамику и рост совокупных активов, исламские банки подвержены специфическим рискам, таким как риск вытесненной коммерческой прибыли, и реагируют на макроэкономические шоки и геополитические факторы. Эффективное управление этими рисками, а также надлежащее корпоративное управление и управление

интеллектуальным капиталом являются критически важными факторами для обеспечения устойчивого развития.

В целом, инвестиционная деятельность исламских банков представляет собой сложную и динамично развивающуюся систему, основанную на уникальной комбинации религиозно-этических принципов и современных финансовых инструментов. Она играет важную роль в мобилизации капитала для финансирования реального сектора экономики, способствует развитию рынка исламских ценных бумаг и демонстрирует растущий потенциал в сфере цифровых технологий и устойчивого финансирования. Дальнейшее развитие отрасли будет зависеть от способности банков адаптироваться к меняющимся рыночным условиям, эффективно управлять рисками и продолжать внедрение инноваций при строгом соблюдении норм Шариата.

Список источников

1. Ahmad Z., Rahman M. M., Khan I. An insight into investment and deposit products offered by Islamic Banks in Malaysia // *Al-Hikmah: International Journal Of Islamic Studies And Human Sciences*. 2023. Vol. 6. № 1. P. 1 – 28.
2. Albaity M., Saadaoui Mallek R., Mustafa H. Heterogeneity of investor sentiment, geopolitical risk and economic policy uncertainty: do Islamic banks differ during COVID-19 pandemic? // *International Journal of Emerging Markets*. 2024. Vol. 19. № 11. P. 4094 – 4115.
3. Alhammadi S., Archer S., Padgett C., Abdel Karim R.A. (2018) Perspective of corporate governance and ethical issues with profit sharing investment accounts in Islamic banks // *Journal of Financial Regulation and Compliance*. 2018. № 26 (3). P. 406 – 424. ISSN 1358-1988 doi: 10.1108/jfrc-01-2017-0014
4. Asutay M., Ubaidillah. Examining the impact of intellectual capital performance on financial performance in islamic banks // *Journal of the Knowledge Economy*. 2024. Vol. 15. № 1. P. 1231 – 1263.
5. Guizani M., Ajmi A.N. Islamic banking and corporate investment efficiency: empirical evidence from Malaysia // *International Journal of Productivity and Performance Management*. 2022. Vol. 71. № 5. P. 1854 – 1871.
6. Ibrahim A.J., Shirazi N.S., Mohseni-Cheraghlo A. The impact of Islamic financial development on energy intensity: Evidence from Islamic banks // *Journal of Islamic Monetary Economics and Finance*. 2021. Vol. 7. № 4. P. 709 – 732.
7. Miah M.D., Suzuki Y., Uddin S.M.S. The impact of COVID-19 on Islamic banks in Bangladesh: a perspective of Marxian “circuit of merchant’s capital” // *Journal of Islamic Accounting and Business Research*. 2021. Vol. 12. № 7. P. 1036 – 1054.
8. Rouetbi M., Ftiti Z., Omri A. The impact of displaced commercial risk on the performance of Islamic banks // *Pacific-Basin Finance Journal*. 2023. Vol. 79. P. 102022.
9. Rules for profit-sharing investment accounts for banks and financial institutions that practice Islamic banking activities. Number: 44012303. Date (AD): 9/11/2022 / Date (AH): 2/15/1444. https://rulebook.sama.gov.sa/sites/default/files/ar_net_file_store/SAMA_AR_2948_VER1.pdf
10. Sanajla M. Global Islamic Finance Industry Total Assets Continue to Grow (Shutterstock). 2024. <https://www.aljazeera.net/ebusiness/2024/9/3>
11. Shahzadi K., Ayub H., Shabbir M.S., Yasmin A. Factors affecting profit distribution management of Islamic banks: moderating role of corporate governance // *Islamic Banking and Finance Review*. 2021. Vol. 8. № 1. P. 78 – 102.

12. Tarique K.M., Islam R., Mohammed M.O. Developing and validating the components of Maqasid al-Shari'ah-based performance measurement model for Islamic banks // International Journal of Islamic and Middle Eastern Finance and Management. 2021. Vol. 14. № 2. С. 366 – 390.

13. Umam F.N., Salam A.N., Rizal A. Determinants of Mudharabah term deposit: A case of Indonesia islamic banks // Journal of Economics Research and Social Sciences. 2021. Vol. 5. № 2. P. 167 – 180.

References

1. Ahmad Z., Rahman M. M., Khan I. An insight into investment and deposit products offered by Islamic Banks in Malaysia. Al-Hikmah: International Journal Of Islamic Studies And Human Sciences. 2023. Vol. 6. No. 1. P. 1 – 28.

2. Albaity M., Saadaoui Mallek R., Mustafa H. Heterogeneity of investor sentiment, geopolitical risk and economic policy uncertainty: do Islamic banks differ during COVID-19 pandemic? International Journal of Emerging Markets. 2024. Vol. 19. No. 11. P. 4094 – 4115.

3. Alhammadi S., Archer S., Padgett C., Abdel Karim R.A. (2018) Perspective of corporate governance and ethical issues with profit sharing investment accounts in Islamic banks. Journal of Financial Regulation and Compliance. 2018. No. 26 (3). P. 406 – 424. ISSN 1358-1988 doi: 10.1108/jfrc-01-2017-0014

4. Asutay M., Ubaidillah. Examining the impact of intellectual capital performance on financial performance in islamic banks. Journal of the Knowledge Economy. 2024. Vol. 15. No. 1. P. 1231 – 1263.

5. Guizani M., Ajmi A.N. Islamic banking and corporate investment efficiency: empirical evidence from Malaysia. International Journal of Productivity and Performance Management. 2022. Vol. 71. No. 5. P. 1854 – 1871.

6. Ibrahim A.J., Shirazi N.S., Mohseni-Cheraghlo A. The impact of Islamic financial development on energy intensity: Evidence from Islamic banks. Journal of Islamic Monetary Economics and Finance. 2021. Vol. 7. No. 4. P. 709 – 732.

7. Miah M.D., Suzuki Y., Uddin S.M.S. The impact of COVID-19 on Islamic banks in Bangladesh: a perspective of Marxian “circuit of merchant’s capital”. Journal of Islamic Accounting and Business Research. 2021. Vol. 12. No. 7. P. 1036 – 1054.

8. Rouetbi M., Ftiti Z., Omri A. The impact of displaced commercial risk on the performance of Islamic banks. Pacific-Basin Finance Journal. 2023. Vol. 79. P. 102022.

9. Rules for profit-sharing investment accounts for banks and financial institutions that practice Islamic banking activities. Number: 44012303. Date (AD): 9/11/2022. Date (AH): 2/15/1444. https://rulebook.sama.gov.sa/sites/default/files/ar_net_file_store/SAMA_AR_2948_VER1.pdf

10. Sanajla M. Global Islamic Finance Industry Total Assets Continue to Grow (Shutterstock). 2024. <https://www.aljazeera.net/ebusiness/2024/9/3>

11. Shahzadi K., Ayub H., Shabbir M.S., Yasmin A. Factors affecting profit distribution management of Islamic banks: moderating role of corporate governance. Islamic Banking and Finance Review. 2021. Vol. 8. No. 1. P. 78 – 102.

12. Tarique K.M., Islam R., Mohammed M.O. Developing and validating the components of Maqasid al-Shari'ah-based performance measurement model for Islamic banks. International Journal of Islamic and Middle Eastern Finance and Management. 2021. Vol. 14. No. 2. P. 366 – 390.

13. Umam F.N., Salam A.N., Rizal A. Determinants of Mudharabah term deposit: A case of Indonesia islamic banks. Journal of Economics Research and Social Sciences. 2021. Vol. 5. No. 2. P. 167 – 180.

Информация об авторе

Гасангусейнов А.Р., Российский университет дружбы народов им Патриса Лумумбы, Khadisg17@mail.ru

© Гасангусейнов А.Р., 2025