

DIETMAR ERNST, BILGEHAN AKBIYIK, ALI SROUR

ISLAMIC BANKING UND ISLAMIC FINANCE

2. Auflage



**Dietmar Ernst
Bilgehan Akbiyik
Ali Srouf**

Islamic Banking und Islamic Finance

Dietmar Ernst
Bilgehan Akbiyik
Ali Srouf

ISLAMIC BANKING UND ISLAMIC FINANCE

2., überarbeitete und
erweiterte Auflage

UVK Verlagsgesellschaft mbH
Konstanz und München

Prof. Dr. Dr. Dietmar Ernst ist Professor für Corporate Finance an der European School of Finance der Hochschule für Wirtschaft und Umwelt (HfWU) in Nürtingen. **Bilgehan Akbiyik**, MBA, ist CFO der INAlA GmbH, ein Anbieter für Islam-konforme Finanzlösungen. Als Bankfachwirt besitzt er mehrjährige Erfahrung im Bereich Private Banking und Islamic Finance. Er ist Mitglied der „Accounting and Auditing Organisation for Islamic Financial Institutions“ (AAOIFI) und geprüfter „Certified Sharia Auditor and Advisor“ (CSAA). **Ali Srouf**, MBA, ist als Business Development Manager für die Live Trackway GmbH tätig. Er ist gelernter Finanzassistent und graduierte 2012 erfolgreich in dem Studiengang Internationales Finanzmanagement an der Hochschule für Wirtschaft und Umwelt Nürtingen-Geislingen. 2014 absolvierte er sein MBA-Studium an der California University of Management and Sciences.

Bibliografische Information der Deutschen Bibliothek
Die Deutsche Bibliothek verzeichnet diese Publikation in der
Deutschen Nationalbibliografie; detaillierte bibliografische Daten
sind im Internet über <<http://dnb.ddb.de>> abrufbar.

ISBN 978-3-86764-787-8 (Print)
ISBN 978-3-7398-0267-1 (EPUB)
ISBN 978-3-7398-0268-8 (EPDF)

Das Werk einschließlich aller seiner Teile ist urheberrechtlich geschützt. Jede Verwertung außerhalb der engen Grenzen des Urheberrechtsgesetzes ist ohne Zustimmung des Verlages unzulässig und strafbar. Das gilt insbesondere für Vervielfältigungen, Übersetzungen, Mikroverfilmungen und die Einspeicherung und Verarbeitung in elektronischen Systemen.

© UVK Verlagsgesellschaft mbH, Konstanz und München 2017

Einbandgestaltung: Susanne Fuellhaas, Konstanz
Printed in Germany

UVK Verlagsgesellschaft mbH
Schützenstr. 24 · 78462 Konstanz
Tel. 07531-9053-0 · Fax 07531-9053-98
www.uvk.de

Vorwort zur 2. Auflage

Das islamische Finanzwesen entwickelt sich rasant zu einem bedeutungsvollen Finanzsystem, welches international immer mehr an Bedeutung gewinnt. So reagieren auch einzelne Märkte auf diese Entwicklung. Das überarbeitete Buch soll zum einen aktuelle Marktinhalte wiedergeben und zum anderen, mit dieser Entwicklung begleitete Standardisierungsmaßnahmen internationaler Einrichtungen aufzeigen. Die internationale Organisation für islamkonforme Accounting- und Auditstandards AAOIFI veröffentlichte im Dezember 2015 sowohl die Aktualisierung der „Shari’a Standards“ für Finanzinstitutionen als auch die Überarbeitung der „Accounting, Auditing and Governance Standards“. Die 2. Auflage wird relevante Änderungen und Erweiterungen dieses Regelwerks berücksichtigen und im Weiteren grundlegende Bestimmungen detaillierter darstellen.

Die Leser werden durch die 2. Auflage die Tendenzen des islamischen Finanzmarktes erkennen und ggf. auf einen möglichen Trend reagieren können. Mit Erteilung einer Vollbanklizenz an eine islamisch orientierte Bank durch die BaFin reagiert auch der deutsche Finanzmarkt auf die zunehmende Bedeutung des Islamic Banking. Die überarbeitete Version wird wieder im Schwerpunkt die aktuellen Entwicklungen in Deutschland darstellen.

Inhaltsverzeichnis

Vorwort zur 2. Auflage.....	5
Abkürzungsverzeichnis	13
Abbildungsverzeichnis.....	15
Tabellenverzeichnis.....	16
Warum ein Buch zum Islamic Finance und Islamic Banking?	17
TEIL 1: INSTRUMENTE DES ISLAMIC FINANCE.....	19
1 Einführung zu Teil 1.....	20
2 Grundbausteine des Islamic Finance	21
2.1 <i>Scharia</i> – Die Rechtsquelle des Islams.....	21
2.2 Profit-and-Loss-Sharing Transaktionen.....	22
2.3 Elementare Verbote im Islamic Finance.....	22
2.3.1 <i>Riba</i> – Zins	22
2.3.2 <i>Gharar</i> – Spekulation	23
2.3.3 <i>Maysir/Qimar</i> – Glücksspiel.....	24
2.3.4 Unethische Geschäfte	24
2.4 Wichtige Organisationen und Regulatoren im islamischen Finanzwesen.....	25

2.4.1	IIFM.....	26
2.4.2	AAOIFI.....	27
2.4.3	IFSB.....	27
2.4.4	IIRA.....	27
2.4.5	Scharia Board	28
3	Islam-konforme Finanzinstrumente als Grundlage.....	29
3.1	<i>Qard Hassan</i>	29
3.1.1	Eigenschaften des <i>Qard Hassan</i>	29
3.1.2	<i>Qard Hassan</i> : Zusammenfassende Beurteilung.....	30
3.2	<i>Murabaha</i>	31
3.2.1	Eigenschaften der <i>Murabaha</i>	31
3.2.2	<i>Murabaha</i> : Zusammenfassende Beurteilung	34
3.3	<i>Mudaraba</i>	37
3.3.1	Eigenschaften einer <i>Mudaraba</i>	37
3.3.2	<i>Mudaraba</i> : Zusammenfassende Beurteilung	40
3.4	<i>Musbaraka</i>	41
3.4.1	Eigenschaften der <i>Musbaraka</i>	41
3.4.2	<i>Musbaraka</i> : Zusammenfassende Beurteilung	45
3.5	<i>Ijara</i>	45
3.5.1	Eigenschaften der <i>Ijara</i>	45
3.5.2	<i>Ijara</i> : Zusammenfassende Beurteilung	51
3.6	<i>Salam</i>	54
3.6.1	Eigenschaften eines <i>Salam</i>	54

3.6.2	<i>Salam</i> : Zusammenfassende Beurteilung	58
3.7	<i>Istisna'a</i>	59
3.7.1	Eigenschaften einer <i>Istisna'a</i>	59
3.7.2	<i>Istisna'a</i> : Zusammenfassende Beurteilung	61
3.8	<i>Bai al-Ina</i> und <i>Tawarruq</i>	62
3.8.1	Eigenschaften von <i>Bai al-Ina</i> und <i>Tawarruq</i>	62
3.8.2	<i>Bai al-Ina</i> und <i>Tawarruq</i> : Zusammenfassende Beurteilung	63
3.9	<i>Arbun</i>	66
3.10	Grösse des Islamic Finance weltweit.....	67
TEIL 2: ISLAMIC PRIVATE BANKING		69
4	Einführung zu Teil 2.....	70
5	Einführung in Islamic Private Banking.....	72
5.1	Zusammenfassende Merkmale des islamischen Finanzverständnisses	73
5.2	Entwicklung und Bedeutung des Islamic Banking.....	73
6	Voraussetzungen zur Implementierung Islam-konformer Instrumente als Geschäftsfeld	75
6.1	Grundlagen und Regularien zur Implementie- rung Islam-konformer Bankinstrumente als Geschäftsfeld	75
6.1.1	Einrichtung Islam-gerechter Strukturformen.....	76

10 Inhaltsverzeichnis

6.2	Merkmale Islam-konformer Bankinstrumente im Retail-Banking und Voraussetzungen zur Implementierung als Geschäftsfeld	77
6.2.1	Kontokorrentkonto (Girokonto) und Kreditkarte	77
6.2.2	Sparanlage (Sparkonto)	84
6.2.3	Termineinlage (Investmentkonto)	86
6.3	Merkmale Islam-konformer Wertpapiere im Retail-Banking und Voraussetzungen zur Implementierung als Geschäftsfeld	88
6.3.1	Islam-konforme Anleihe (<i>Sukuk</i>) im Retail-Banking	89
6.3.2	Islam-konforme Aktien im Retail-Banking	101
6.3.3	Islam-konforme Investmentfonds im Retail-Banking	104
6.4	Merkmale Islam-konformer Finanzierungen im Retail-Banking und Voraussetzungen zur Implementierung als Geschäftsfeld	108
6.4.1	Islam-konforme Konsumfinanzierung	108
6.4.2	Islam-konforme Immobilienfinanzierung	111
6.5	Merkmale weiterer Islam-konformer Finanzinstrumente	119
6.5.1	Islam-konforme strukturierte Produkte	120
6.5.2	Islam-konforme Versicherungen – „ <i>Takaful</i> “	122
7	Internationale Beispiele für Islamic Banking	125
7.1	Islamic Private Banking in Malaysia	127

7.2	Islamic Private Banking in Europa	129
8	Islamic Banking in Deutschland	132
8.1	Nachfrage nach islamischen Instrumenten in Deutschland	133
8.2	Vertriebsbeispiele islamischer Finanzprodukte in Deutschland.....	134
9	Vertriebsperspektiven für Islamic Banking in Deutschland.....	142
9.1	Zielorientierter Vertrieb von Islamic-Banking- Produkten durch Nachfrageorientierung und Kundensegmentierung.....	142
9.2	Ethno Banking als Alternativbezeichnung	146
TEIL 3: Fazit		149
10	Zusammenfassung und Erkenntnisse.....	150
Glossar.....		153
Literaturverzeichnis		159
Stichwortverzeichnis.....		171

Abkürzungsverzeichnis

AAOIFI	Accounting and Auditing Organization for Islamic Financial Institutions
ABS	Asset-Backed Securities
Anm.	Anmerkung
BaFin	Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht
BBA	Bay Bithaman Ajil
bspw.	beispielsweise
bzw.	beziehungsweise
ca.	circa
CEO	Chief Executive Officer
CFO	Chief Financial Officer
CIBAFI	General Council of Islamic Banks and Financial Institutions
d.h.	das heißt
DJ	Dow Jones
DMI	Dar Al-Maal Al-Islami
e.K.	eingetragener Kaufmann
EK	Eigenkapital
etc.	et cetera
EUR	Euro
EURIBOR	European Interbank Offered Rate
FK	Fremdkapital
FTSE	Financial Times Stock Exchange
ggf.	gegebenenfalls
GB	Großbritannien
Hrsg.	Herausgeber
IBB	Islamic Bank of Britain
ICM	Islamic Capital Market

IDB	Islamic Development Bank
i.d.R.	in der Regel
i.H.v.	in Höhe von
IIBI	Institute of Islamic Banking and Insurance
IIFM	International Islamic Financial Market
IFSB	Islamic Financial Services Board
IIRA	Islamic International Rating Agency
IRTI	Islamic Research and Training Institute
ISDA	International Swaps and Derivatives Association
LBB	Landesbank Berlin
LIBOR	London Interbank Offered Rate
LMC	Liquidity Management Centre
Mio.	Millionen
Mrd.	Milliarden
Nr.	Nummer
o.Ä.	oder Ähnliches
o.J.	ohne Jahresangabe
OTC	Over the Counter
QES	Quantitative Equity Selection
QPO	Qualifying Public Offering
o.V.	ohne Verfasser
RIB	Retail-Islamic Banking
S.	Seite
S&P	Standard & Poors
SPV	Special Purpose Vehicle
SRI	Socially Responsible Investment
u.a.	und andere
USA	United States of America
USD	United States Dollar
usw.	und so weiter
vgl.	vergleiche
z.B.	zum Beispiel

Abbildungsverzeichnis

Abb. 1	Strukturabbildung zu Teil 1 – Instrumente des Islamic Finance	21
Abb. 2	Struktur einer <i>Murabaha</i>	32
Abb. 3	Struktur einer <i>Mudaraba</i>	38
Abb. 4	Struktur einer <i>Musharaka</i>	42
Abb. 5	Struktur einer <i>Ijara</i>	47
Abb. 6	Struktur eines parallelen <i>Salam</i>	56
Abb. 7	Strukturabbildung zu Teil 2 – Islamic Private Banking	71
Abb. 8	Islam-konforme Konten und die zugehörigen islamischen Instrumente.	88
Abb. 9	Struktur einer allgemeinen <i>Sukuk</i> -Emission	91
Abb. 10	Arten von Investment Sukuk	92
Abb. 11	Immobilienfinanzierung auf Basis einer Modified <i>Murabaha</i>	114
Abb. 12	Immobilienfinanzierung auf Basis einer <i>Diminishing Musharaka</i>	115
Abb. 13	Bedürfnispyramide von islamischen Finanzprodukten nach Maslow	119
Abb. 14	Produktpräferenzen muslimischer Kunden in Deutschland	141
Abb. 15	SWOT-Analyse für Retail-Islamic-Banking in Deutschland	141

Tabellenverzeichnis

Tabelle 1	Annahmen für die <i>Ijara-wal-Iqtina</i>	50
Tabelle 2	Tilgungsplan <i>Ijara-wal-Iqtina</i>	51
Tabelle 3	Vergleich eines klassischen Fahrzeug- leasings mit einer Fahrzeug- <i>Ijara</i>	54
Tabelle 4	Unterschiede zwischen <i>Istisna'a</i> und <i>Salam</i> ..	61
Tabelle 5	Übersicht der weltweiten Verteilung der Islamic Finance Volumina	68
Tabelle 6	Praktische Beispiele für Sukuk-Emissionen..	97
Tabelle 7	Handelbarkeit von Sukuk-Formen auf dem Sekundärmarkt	100

Warum ein Buch zum Islamic Finance und Islamic Banking?

Islamic Finance zählt mittlerweile zu den aussichtsreichsten Finanzmärkten der Welt. Nicht nur die Sensibilisierung bestimmter Kundengruppen mit religiösem Hintergrund scheint die Nachfrage zu erhöhen, sondern auch die aktuellen wirtschaftlichen Ereignisse und ihre Auswirkungen auf die globalen Märkte fördern die Ausweitung der „islamischen Finanzindustrie“ als Alternative zum konventionellen Bankwesen.

Angesichts der immer mehr an Bedeutung gewinnenden islamischen Finanzstrukturen entwickelten sich islamische Finanzmärkte zu aktiven Teilnehmern dieser Finanzindustrie. An diesem Wachstumsmarkt partizipieren aber nicht nur islamische Länder und deren Banken, sondern auch einige asiatische und europäische Staaten mit ihren global tätigen Großbanken. Aber auch in Ländern mit einem muslimischen Bevölkerungsanteil bieten islamische Finanzprodukte für alle Finanzinstitute (von Sparkassen und Volksbanken bis hin zu den Großbanken) die Möglichkeit, neue Kundenpotenziale zu erschließen.

Trotz der zunehmenden Bedeutung von Islamic Finance und Islamic Banking besteht in nicht-muslimischen Kreisen (aber vielleicht auch bei den Muslimen selbst) noch wenig Kenntnis über die Instrumente und die Einsatzmöglichkeiten islamischer Finanzprodukte. Ferner gibt es wenig Literatur darüber, welche Unterschiede und Gemeinsamkeiten zwischen islamischen und konventionellen Finanzprodukten bestehen. Da im Islamic Finance und Islamic Banking keine Trennung zwischen religiösem

und weltlichem Bereich besteht, erfordert die Anwendung islamischer Finanzprodukte auch Kenntnisse der durch den Islam gesetzten Gestaltungsmöglichkeiten.

Ziel dieses Buches ist es, einen wissenschaftlich fundierten und praxisgerechten Beitrag zum besseren Verständnis von Islamic Finance und Islamic Banking zu leisten und der Finanzindustrie in Deutschland die Chancen und Möglichkeiten, aber auch Grenzen islamischer Finanzinstrumente für deren nationalen und internationalen Einsatz aufzuzeigen.

Das Autorenteam verfügt über langjährige Erfahrung in der Bank- und Finanzwirtschaft sowie in den islamischen und westlich geprägten Finanzmärkten.

Wir danken dem Verlag UVK Lucius für seinen Mut, dieses spannende Thema gemeinsam mit uns anzugehen. Herr Dr. Schechler von UVK Lucius hat uns in allen Schritten der Bucherstellung professionell unterstützt, wofür wir ihm herzlich danken wollen.

Für Fragen, Anregungen, Kritik (und vielleicht auch Lob) stehen wir den Lesern unter info@dicf.de gerne zur Verfügung.

Wir wünschen allen Lesern eine interessante und erkenntnisreiche Lektüre.

Prof. Dr. Dr. Dietmar Ernst, Bilgehan Akbiyik
und Ali Srouf