

الهندسة المالية وأثرها في تطوير التمويل الإسلامي

“

هذه البحث يناقش ثلاث قضايا ملحة.

1- الغرض من المبادلة التجارية ودوافعها

2- مباني العقود المعتمدة في التعامل

3- النظر في نتائج (مآلات العقود) لأعمال الهندسة المالية:

4- تقويم نماذج الهندسة المالية الإسلامية.



الهندسة المالية الإسلامية

هي مجموعة الأنشطة التي تتضمن عمليات **التصميم والتطوير** و**التنفيذ** لكل من الأدوات والعمليات المالية المبتكرة، بالإضافة إلى صياغة حلول إبداعية لمشاكل التمويل وكل ذلك في إطار موجّهات الشرع الحنيف

ومن التعريف السابق، يتضح لدى الباحث بأن الهندسة المالية
تشتمل على ثلاثة أنشطة هي:

- تنفيذ الأدوات المالية المبتكرة، أي ابتكار إجراءات تنفيذية مبتكرة من شأنها أن تكون منخفضة التكلفة ومرنة وعملية.
- تطوير الأدوات المالية، أي تلبية هذه الأدوات المبتكرة لحاجات تمويلية جديدة، أو التغيير الجذري في العقود الحالية لزيادة كفاءتها فيما يخص المخاطرة وفترة الاستحقاق والعائد.
- تصميم أدوات مالية مبتكرة، مثل بطاقة الائتمان، وأنواع جديدة من السندات والأسهم، وتصميم عقود تحوط مبتكرة.



حديث النبي صلى الله عليه وسلم حيث قال

(من سن في الإسلام سنة حسنة فله أجرها
وأجر من عمل بها إلى يوم القيامة، لا ينقص
ذلك من أجورهم شيئاً ومن سن في الإسلام سنة
سيئة فعليه وزرها ووزر من عمل بها إلى يوم
القيامة، لا يتنقص من أوزارهم شيئاً)

العبرة في الخطابات والمعاني لا للألفاظ والمباني وتطبيقها في الهندسة المالية

■ إنشاء عقود جديدة بغرض تبادل الأوراق المالية ، دون إضافة اقتصادية ، مثل العقود الآجلة وعقود الخيارات.

■ معظم المبيعات المشروطة وهمية ولا يتم تنفيذها ولا ينتج عنها ملكية ، لذلك لا يمتلك المشتري البيع ، بينما تم إنشاء عقود البيع فقط للاستفادة من الملكية ، بينما تم إنشاء عقود البيع فقط للاستفادة من الملكية .

عوامل الكشف عن فساد القدر في الهندسة المالية

■ تهدف المشتقات المالية إلى تحقيق العديد من الأهداف في مجملها إيجابية ، لكن هدف التحوط هزم جميع الأهداف حتى أصبح الهدف الرئيسي. التحوط هو الملاذ الذي يهرب إليه من الخوف من تقلبات السوق.

■ تقويم الأداء المالي وفق مؤشرات التمويل والاقتصاد الإسلامي ورصد الأضرار التي تلحق بالمجتمع سواء بشكل مباشر أو غير مباشر.

■ مراجعة الأضرار التي قد تلحق بالفرد نتيجة الدخول في عقود متعددة الأطراف أو معقدة في حد ذاتها ، ويكون ذلك عن طريق المحاكم.

عوامل الكشف عن فساد القدر في الهندسة المالية

■ اتخذت العملية التبادلية بُعدًا اقتصاديًا

أكثر من البعد التعاقدي ، فالمؤسسات

الوسيط في تحويل الأموال من الوحدات

الفائضة إلى وحدات العجز هي في الأساس

مؤسسات اقتصادية ، والإطار القانوني

وفقًا للفائدة الاقتصادية ، وهذا الأمر

جعل مهمة بناء قاعدة بيانات صعبة

■ الغرر والربا والمقامرة أدوات

غير مشروعة أسماؤها قديمة

ويتجدد معناها من خلال

عقود الخيارات والعقود الآجلة

والمبادلات.

تقويم نماذج الهندسة المالية الإسلامية

المراجعة

- (a) التاجر الذي ينوي تخصيص جزء من مبيعاته على أقساط يجب أن يفتح حسابًا لدى البنك الإسلامي كحصة له في حساب المشاركة، كما يلتزم البنك بإيداع مبلغ مماثل أو أكثر من حصة في الحساب المصرفي إلى مشاركة.
- (b) يقوم التاجر بعملية البيع بالتقسيط ونقل الملكية وكل ما يتعلق بالمسائل الفنية لبضاعته ، ويقوم البنك بمتابعة الأقساط والسداد وكافة الأمور المالية.
- (c) أرباح هذا الحساب المشترك توزع بالاتفاق بين التاجر والبنك

نموذج الوكالة المدفوع

يقوم هذا النموذج على إعادة هندسة علاقة المودعين مع البنك الإسلامي من علاقة المضاربة المشتركة التي تثير مشكلة التطبيق وهي مسألة التداخل الزمني ، وهو الاختلاف في تواريخ السحب والإيداع بين المودعين وتواريخ بدء وتصفية الاستثمارات التي تم فيها استخدام أموال المودعين. وهو يستبعد تحديد الربح أو الخسارة الفعلية المنسوبة إلى أي وديعة معينة. يقترح **عطية:** أن تكون علاقة البنك مع المودعين على أساس الوكالة المدفوعة وليس المضاربة. ، حيث يعتبر البنك وكيلاً للمودعين لاستثمار أموالهم مقابل رسوم أو نسبة مئوية ثابتة من مبلغ الإيداع نفسه ، فإن هذا الاقتراح يجعل دخل البنك بغض النظر عن تواريخ ونتائج عمليات الاستثمار الفعلية.

نموذج سندات الإجارة الموصوفة في الذمة

سندات الإجارة هي نوع مبتكر من السندات الإسلامية ، وقد جمعت السند كأداة مالية وعقد الإيجار وعقد السلم وآليته أن الخدمة موصوفة في الذمة مثل التعليم الجامعي على سبيل المثال بحيث يكون الوصف مفصلاً ولا يترك مجالاً للنزاع، كأن يكون تعليم طالب جامعي مستوفياً لشروط معينة ومقرر دراسي محدد. لها ووقتها ومدتها ووصفها بعد ذلك تصدر الجامعة التي تقدم خدمة التعليم الجامعي سندات خدمة موصوفة في الذمة تمثل تعليم الطالب في الجامعة ، بشرط أن تكون هذه الخدمة موصوفة في الوصاية. يتم تقديمه بعد عشر سنوات

1. تنشأ الحاجة إلى الهندسة المالية إما استجابة لفرص الاستثمار وفقًا لتطلعات المستثمرين والمؤسسات معًا ، أو للتعامل مع قيود المنافسة الدولية ، فهي تعتبر في هذا أداة تحوط مالي

2. يقصد بالهندسة المالية الإسلامية (مجموعة الأنشطة التي تتضمن عمليات التصميم والتطوير والتنفيذ لكل من الأدوات والعمليات المالية المبتكرة، بالإضافة إلى صياغة حلول إبداعية لمشاكل التمويل وكل ذلك في إطار موجهات الشرع

نتائج البحث

3. تهدف المشتقات المالية إلى تحقيق العديد من الأهداف في مجملها إيجابية، لكن هدف التحوط هزم جميع الأهداف حتى أصبح الهدف الرئيسي. التحوط هو الملاذ الذي يهرب إليه من الخوف من تقلبات السوق.

4. تهدف المشتقات المالية إلى تحقيق العديد من الأهداف في مجملها إيجابية ، لكن هدف التحوط هزم جميع الأهداف حتى أصبح الهدف الرئيسي. التحوط هو الملاذ الذي يهرب إليه من الخوف من تقلبات السوق.

نتائج البحث

شکرا و جزا کم الله خیرا

Any questions?

You can find me at:

■ alamri@iium.edu.my