

# Islamic Finance

## - Grundbegriffe und Modelle einer alternativen Ökonomie -

Vortrag und Diskussion  
im Rahmen des Projekts

„Mensch, Kreatur, Natur – was sagen Judentum, Christentum und Islam?“

31.10.2012  
Richard-Müller-Schule, Fulda

Bankbetriebswirt, Dipl.-Theol. Matthias Böhm



# Gliederung

---

## **Grundlegendes zum Islam**

Begrifflichkeiten, Grundpflichten der Muslime, Gruppierungen,  
Islamisches Recht

## **Islamkonforme Finanzgeschäfte**

Grundlagen, Daten & Fakten, Modelle, Problemlagen

# Grundlegendes zum Islam

---

## Begrifflichkeiten:

### Islam

Hingabe an Gott, Unterwerfung unter seinen Willen

### Muslim

der oder diejenige, der diese Hingabe übt  
(weltweit ca. 1,4 Mrd. – in der BRD ca. 4,2Mio.)

## Wichtige Unterscheidung: Islam – Islamismus

---

# Grundlegendes zum Islam

---

## Muhammad

570 – 632

609/610 Berufungserlebnis

622 Emigration von Mekka nach Medina

## Koran

unverfälschtes Wort Gottes

von der arabischen Wurzel q-r-' = aufsagen/rezitieren

## Tradition

sunna = Gewohnheit des Propheten

hadith = Aussprüche die auf ihn zurückgehen

# Grundlegendes zum Islam

---

## Fünf Säulen des Islam:

Glaubensbekenntnis

Gebet

Fasten

Almosen

Pilgerfahrt

# Grundlegendes zum Islam

---

## Zentrale Glaubensinhalte:

Bekenntnis zum Monotheismus,

der Glaube an die Erschaffung der Welt,

der Glaube an die Engel und Gesandten Gottes,

der Glaube an die sittliche Verantwortung des einzelnen Menschen,  
den Gott beim Jüngsten Gericht zur Rechenschaft ziehen wird

und die Vorstellung, dass das Schicksal des Menschen der göttlichen  
Vorsehung unterliegt

# Grundlegendes zum Islam

---

## Gruppierungen:

### Sunniten

genügte es, wenn der Khalif aus dem Stamm Mohammeds gewählt wurde (ca. 80 – 90% aller Muslime)

### Schiiten

Abstammung des Khalifen vom Propheten

neben den beiden Hauptgruppen der Imaniten und der Zwölfer-Schia zahlreiche weitere Sekten

## Daneben: Aleviten und zahlreiche andere

---

# Grundlegendes zum Islam

---

## Scharia:

auch Islamisches Recht ist eine Form von Recht

ursprüngliche Bedeutung von Scharia: eine nie versiegende Wasserquelle im ausgedörrten Land bzw. der Weg zu ihr

Scharia = Gesamtheit aller Regeln, welchen ein Muslim zu folgen hat, wenn er den Anforderungen seines Glaubens genügen will

wesentlich **vier Wurzeln**: der **Koran**, das **Verhalten des Propheten** Muhammad, der **Konsens** unter den Rechtsgelehrten und der so genannte **Analogieschluß**



# Grundlegendes zum Islam

---

## Vier sunnitische Rechtsschulen:

Hanafiten:	Balkan, Kaukasus, Afghanistan, Pakistan, Turkestan und Zentralasien, Indien, China, Bangladesch, Türkei, Staaten des fruchtbaren Halbmonds
Malikiten	Nordwest-Afrika (Maghreb: Tunesien, Algerien, Marokko), Oberägypten, Mauretanien, Nigeria, Westafrika, Kuwait, Bahrain, früher auch Spanien
Schafiiten	Unterägypten, Jemen, Indonesien, Malaysia, Singapur, Philippinen, Somalia, Dschibuti, Tanzania, Kenya, Uganda
Hanbaliten	Arabische Halbinsel, Saudi-Arabien, Qatar, Vereinigte Arabische Emirate

# Grundlegendes zum Islam

---

## Weitere Begriffe aus dem islamischen Recht:

**Fiqh:** Pflichtenlehre, d.h. die Beschäftigung mit der Frage, wie die aus der Scharia herrührenden Bestimmungen für den Menschen anzuwenden sind

**Fatwa:** Gutachten welches auf eine konkrete Anfrage hin abgegeben wird

**Mufti:** Gutachter bzw. Rechtsgelehrter

## Vertrag und Versprechen

---

# Grundlegendes zum Islam

---

## Wirtschaft und Handel:

Da der Islam beansprucht alle Lebensbereiche der Muslime zu umfassen, findet sich auch zum Thema Wirtschaft und wirtschaftliches Handeln, sowohl im Koran als auch in den Hadithen, eine Vielzahl von Ge- und Verboten

Der Handel wird im Islam grundsätzlich als positiv angesehen und befürwortet:

*„Aber Gott hat (nun einmal) das Kaufgeschäft erlaubt und die Zinsleihe verboten.“ (Sure2:275)*

# Grundlegendes zum Islam

---

## Halal und Haram:

Geschäfte und Investitionen nur in Bereichen getätigt werden, die nicht ausdrücklich durch die Scharia verboten sind

**Halal** = erlaubt

**Haram** = verboten

Beispiele für Verbote: Schweinefleisch, Alkohol, Pornografie, Prostitution, Waffenhandel oder Wett- und Glückspiel

# Grundlegendes zum Islam

---

## Problem:

In den primären islamischen Rechtsquellen findet sich für Finanzfragen nur eine recht überschaubare Zahl an Stellen. Die wenigsten sind zudem so präzise, dass sie eine unmittelbare Anwendung zulassen...

→ Interpretationen von Rechtsgelehrten erforderlich

→ durchaus kommt vor, *dass einige Banken Produkte anbieten, die von anderen Scharia-Boards als verboten deklariert werden!*

# Grundlegendes zum Islam

---

**Fragen zum Islam???**

---

Richard-Müller-Schule, Fulda      31.10.2012  
Bankbetriebswirt, Dipl.-Theol. Matthias Böhm



# Islamkonforme Finanzgeschäfte

---

## Papst empfiehlt islamisches Banking (Meldung vom 6.3.09)

*Das offizielle Verlautbarungsorgan des Papstes, der «Osservatore Romano», fordert die westlichen Banken auf, von den muslimischen Instituten zu lernen. «Islamic Finance kann zu neuen Regeln in der westlichen Finanzwelt beitragen», schreibt die Zeitung und erklärt den Kapitalismus für gescheitert.*

# Islamkonforme Finanzgeschäfte

---

## Islamic Finance:

Mit dem Begriff **Islamic Finance** wird der Versuch bezeichnet, Finanzdienstleistungen in Übereinstimmung mit den religiösen Regeln des Islam und der Scharia zu gestalten

**Islamic Banking** beschreibt den Versuch bei Bankgeschäften



# Islamkonforme Finanzgeschäfte

---

## Historischer Hintergrund:

Mekka war im siebten Jahrhundert ein bedeutendes Handelszentrum, das von wenigen Großhändlern beherrscht wurde. Diese finanzierten große Handelskarawanen und liehen den kleinen Bauern Geld zur Finanzierung von Saatgut.

# Islamkonforme Finanzgeschäfte

---

Durch anhaltende Ernteaufälle gerieten Bauern und durch fehlende Gewinne Händler in eine Schuldknechtschaft die zur Verarmung großer Teile der Bevölkerung führten.

Der Prophet Muhammad wollte hier ein soziales Regulativ einführen und mit dem Zinsverbot eine Begrenzung der Verschuldung erreichen.

→ Islamische Gelehrte entwickelten Modelle und Vertragstypen, die in grundsätzlicher Form auch dem modernen IF zu Grunde liegen!

# Islamkonforme Finanzgeschäfte

---

## Geschichte

- 1973 Ölkrise → durch explosionsartig steigende Erdölgewinne betrat in den 1970er Jahren erstmals IF das Parkett der internationalen Finanzmärkte
- 1979 Iranische Revolution – erstmals Finanzwesen eines Landes auf islamische Normen umgestellt
- 1990 Gründung der Accounting and Auditing Organization for Islamic Financial Institutions (AAOIFI) = Dachverband zur Erstellung von Standards des IF
- 1996 Citibank richtet als erste westliche Bank islamischen Geschäftszweig ein
- 2004 Deutsche Bank finanziert „Dar Al Istithmar“ - eine IF-Denkfabrik ca. 50 Fonds aufgelegt
- 2008/  
2009 Islambanken überstehen die Wirtschaftskrise relativ gut  
→ Zunehmendes Interesse am Islamischen Finanzwesen
- 

Richard-Müller-Schule, Fulda 31.10.2012  
Bankbetriebswirt, Dipl.-Theol. Matthias Böhm



# Islamkonforme Finanzgeschäfte

---

## Ökonomische Bedeutung und Ausblick

- IF nach wie vor ein Nischenmarkt  
(z.B. Indonesien nur 2% IF, weltweit ca. 500 Islambanken)
- Jährliche Wachstumsraten von 15-20%
- Riesige Potentiale im Mikrofinanzbereich
- In den vergangenen fünf Jahren verlor der US-Aktienindex S&P 500 ca. 27% an Wert – der S&P Shariah dagegen nur 9%
- Im Jahr 2010 wurde die erste Islambank in der BRD eröffnet  
(ca. 4,2 Millionen Muslime)

# Islamkonforme Finanzgeschäfte

---

**Regeln**, die das Islamische Finanzwesen umzusetzen versucht, sind:

- allgemeines **Zinsverbot** (Riba)
- **Verbot der Spekulation** (Gharar) und das
- **Verbot des Glücksspiels** (Maysir, Quimar)

# Islamkonforme Finanzgeschäfte

---

**Zum Zinsverbot:** v.a. Sure 2: 277-278

*Denen, die glauben und tun, was recht ist, das Gebet verrichten und die Almosensteuer geben, steht bei ihrem Herrn ihr Lohn zu, (...) und sie werden am jüngsten Tag nicht traurig sein. Ihr Gläubigen! Fürchtet Gott! Und lasst künftig das Zinsnehmen bleiben, wenn Ihr gläubig seid.*

# Islamkonforme Finanzgeschäfte

---

Zu unterscheiden ist in:

**Zins bei Kaufgeschäften** (*Riba al-Fadl*)

**Zins bei Kreditgeschäften** (*Riba an-Nasi`ah*)

**Riba** (Zinsverbot – in engerer Auslegung aber lediglich „Wucher“)

Für das moderne IF gilt:

Die eindeutige Mehrheit der Rechtsgelehrten ist auch heute der Auffassung, dass jegliche Form von Zins verboten ist

# Islamkonforme Finanzgeschäfte

---

## Das islamische Verbot von Spekulation (z.B. Sure 2:219)

*Man fragt dich nach dem Wein und dem Losspiel. Sag: In ihnen liegt eine schwere Sünde. Und dabei sind sie für den Menschen (auch manchmal) von Nutzen. Die Sünde die in ihnen liegt ist aber größer als ihr Nutzen.*



# Islamkonforme Finanzgeschäfte

---

Beim **Spekulationsverbot** ist zu unterscheiden in:

**Gharar**

**Maysir**

**Quimar**

# Islamkonforme Finanzgeschäfte

---

**Problem:** Handel ist im Islam ausdrücklich erlaubt und erwünscht, Zinsnahme und Spekulation jedoch verboten...

→ **Hila pl. Hiyal** = Rechtskniffe bzw. Mittel der Scharia, sich Gegebenheiten legitim anzupassen

Bsp.: Zins eines Kreditgeschäftes wird nach islamischer Rechtsauffassung zur Gewinnmarge

# Islamkonforme Finanzgeschäfte

---

Weiterhin sind **soziale und ethische Ausschlusskriterien** (Haram) zu beachten. Hierzu zählen insbesondere das **Verbot der Investition** in:

- **Alkoholherstellung und –vertrieb**
- **Waffenherstellung und –vertrieb**
- **Investitionen in Prostitution & Pornografie**
- **Finanzierung von Wettgeschäften**
- die **Verarbeitung von Schweinefleisch** und **der Handel damit**

# Islamkonforme Finanzgeschäfte

---

## Beispiele für Vertragsmodelle im Islamic Finance

- Mudaraba
- Murabaha
- Musharaka
- Ijara
- Takaful

# Islamkonforme Finanzgeschäfte

---

## Beispiel Murabaha:

Murabaha beschreibt im Islamic Banking ein Kauf- und Rückkaufvertrag, bei dem ein Sachgegenstand auftrags eines Kunden von der Bank erworben wird. Der Kunde kauft zu einem zuvor festgelegten Rückkaufpreis den Gegenstand von der Bank. In diesem Preis sind die Kosten der Bank sowie ein Wertsteigerungs- und Risikozuschlag eingerechnet.

Murabaha-Verträge machen 80 – 90% des IF aus!

# Islamkonforme Finanzgeschäfte

---

## Beispiel Musharaka :

**Musharaka** ist eine Beteiligungsfinanzierung durch Beteiligung auf Zeit. Gewinn und Verlust werden zu gleichen Teilen von Investor und Kapitalgeber geteilt. Wird aufgrund des intensiven Managements seitens der Bank sowie der schwer kalkulierbaren Risiken eher selten angeboten.

**Musharaka** -Verträge stellen für islamische Gelehrte den Idealfall dar!

# Islamkonforme Finanzgeschäfte

---

Fazit:

Die zinslosen Banktechniken, die im Islamischen Finanzwesen zur Anwendung kommen lassen sich im Wesentlichen auf zwei Grundtypen zurückführen:

- Finanzierungsverträge mit **Gewinn- und Verlustbeteiligung**
- Handelstransaktionen auf der Basis von **Aufschlagstechniken**

Auf dieser Basis werden auch verschiedenste Arten von Konten und Kartengeschäften schariakonform ermöglicht

# Islamkonforme Finanzgeschäfte

---

## Schariakonformer Börsenhandel

- Schariakonforme Aktienfonds
- Sukuk
- mittlerweile auch Optionen, Leerverkäufe usw.

Aber: Immer wieder sprechen Rechtsgelehrte und deren Fatwas gerade letztgenannten Modellen die Islamkonformität ab



# Islamkonforme Finanzgeschäfte

---

## Scharia-Boards

- überwachen Einhaltung der islamischen Vorschriften bei Finanztransaktionen oder Emissionen und zertifizieren die Produkte
- eine Art religiöse Beiräte der Banken
- meist angesehene islamische Rechtsgelehrte
- gelten als unabhängig und sollen die Scharia-Konformität der Produkte gegenüber der religiös geneigten Kundschaft garantieren

# Islamkonforme Finanzgeschäfte

---

pro

---

Richard-Müller-Schule, Fulda      31.10.2012  
Bankbetriebswirt, Dipl.-Theol. Matthias Böhm



# Islamkonforme Finanzgeschäfte

---

contra

---

Richard-Müller-Schule, Fulda      31.10.2012  
Bankbetriebswirt, Dipl.-Theol. Matthias Böhm



# Islamkonforme Finanzgeschäfte

---

„Gemeinsam müssen wir – Christen und Muslime – uns den zahlreichen Herausforderungen stellen, die unsere Zeit uns aufgibt. Für Apathie und Untätigkeit ist kein Platz [...] Wir müssen vielmehr Optimismus und Hoffnung pflegen. Der interreligiöse und interkulturelle Dialog zwischen Christen und Muslimen darf nicht auf eine Saisonentscheidung reduziert werden. Tatsächlich ist er eine vitale Notwendigkeit, von der zum großen Teil unsere Zukunft abhängt“

Papst Benedikt XVI. beim Weltjugendtag in Köln

# Islamkonforme Finanzgeschäfte

---

**Vielen Dank für Ihre Aufmerksamkeit!**

**Weitere Fragen und Diskussion**

---

Richard-Müller-Schule, Fulda      31.10.2012  
Bankbetriebswirt, Dipl.-Theol. Matthias Böhm

