

Michelle Kühn

ISLAMIC BANKING

Die zinslose Ökonomie



igel
Verlag
RWS

**Kühn, Michelle: Islamic Banking: Die zinslose Ökonomie, Hamburg,
Igel Verlag RWS 2015**

Buch-ISBN: 978-3-95485-316-8

PDF-eBook-ISBN: 978-3-95485-816-3

Druck/Herstellung: Igel Verlag RWS, Hamburg, 2015

Bibliografische Information der Deutschen Nationalbibliothek:

Die Deutsche Nationalbibliothek verzeichnet diese Publikation in der Deutschen Nationalbibliografie; detaillierte bibliografische Daten sind im Internet über <http://dnb.d-nb.de> abrufbar.

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

Die Wiedergabe von Gebrauchsnamen, Handelsnamen, Warenbezeichnungen usw. in diesem Werk berechtigt auch ohne besondere Kennzeichnung nicht zu der Annahme, dass solche Namen im Sinne der Warenzeichen- und Markenschutz-Gesetzgebung als frei zu betrachten wären und daher von jedermann benutzt werden dürften.

Die Informationen in diesem Werk wurden mit Sorgfalt erarbeitet. Dennoch können Fehler nicht vollständig ausgeschlossen werden und die Diplomica Verlag GmbH, die Autoren oder Übersetzer übernehmen keine juristische Verantwortung oder irgendeine Haftung für evtl. verbliebene fehlerhafte Angaben und deren Folgen.

Alle Rechte vorbehalten

© Igel Verlag RWS, Imprint der Diplomica Verlag GmbH
Hermannstal 119k, 22119 Hamburg
<http://www.diplomica.de>, Hamburg 2015
Printed in Germany

Inhaltsverzeichnis

| | |
|---|-----------|
| Abkürzungsverzeichnis | 10 |
| Abbildungs- und Tabellenverzeichnis | 12 |
| A. Einleitung | 15 |
| B. Vorbemerkung | 18 |
| I. Die Geschichte des Propheten Mohammed | 18 |
| II. Die religiösen Grundsätze des islamischen Glaubens..... | 19 |
| C. Die Rechtsquellen und -grundlagen des Islam | 21 |
| I. Der Koran..... | 21 |
| II. Die Sunna | 22 |
| III. Der Konsens | 23 |
| IV. Weitere Rechtsquellen | 23 |
| D. Regulierung durch die Scharia | 24 |
| E. Übersicht Islamic Finance | 26 |
| I. Die geschichtliche Entwicklung von Islamic Banking | 26 |
| II. Aktuelle Marktsituation | 27 |
| III. Standardisierung islamkonformer Finanzmärkte | 28 |
| F. Einführung in Islamic Banking | 31 |
| I. Definition | 31 |
| II. Die Grundprinzipien von Islamic Banking | 32 |
| 1. Der Terminus „Riba“ | 32 |
| 2. Der Terminus „Gharar“ | 34 |
| 3. Der Terminus „Maysir“ | 35 |
| 4. Weitere Kernelemente | 35 |
| 5. Regulierung durch Scharia-Boards..... | 36 |
| G. Instrumente und Mechanismen von Islamic Banking | 38 |
| I. Fremdkapitalbasierte Basisverträge | 39 |
| 1. Murabahah | 39 |
| 2. Tawarruq..... | 40 |
| 3. Qard Hassan..... | 40 |
| 4. Bay Salam..... | 41 |
| 5. Istisna..... | 42 |
| 6. Arbun | 43 |

| | | |
|-----------|---|-----------|
| II. | Eigenkapitalbasierte Basisverträge | 43 |
| 1. | Mudarabah | 44 |
| 2. | Musharakah..... | 45 |
| 3. | Gegenüberstellung Mudarabah und Musharakah | 46 |
| III. | Weitere Vertragsformen und Dienstleistungen | 47 |
| 1. | Weitere Services | 47 |
| 2. | Ijarah | 47 |
| IV. | Zusammenfassung der Grundvertragstypen..... | 48 |
| H. | Finanzprodukte und -instrumente von Islamic Banking | 51 |
| I. | Bankkonten | 51 |
| 1. | Girokonto | 52 |
| 2. | Sparkonto | 53 |
| 3. | Investmentkonto | 54 |
| a. | Kreditkarten..... | 55 |
| b. | Übersicht der islamischen Konten | 55 |
| II. | Baufinanzierung | 56 |
| 1. | Immobilienfinanzierung nach Murabahah..... | 56 |
| 2. | Immobilienfinanzierung nach Diminishing-Musharakah..... | 57 |
| 3. | Immobilienfinanzierung nach Ijarah..... | 58 |
| 4. | Zusammenfassung der Modelle zur Immobilienfinanzierung | 59 |
| III. | Wertpapiere | 60 |
| 1. | Sukuk | 61 |
| a. | Sukuk nach Musharakah | 62 |
| b. | Sukuk nach Ijarah..... | 63 |
| c. | Potenziale von Sukuk..... | 63 |
| d. | Resümee | 64 |
| 2. | Aktien..... | 66 |
| a. | Islamkonforme Investmentfonds..... | 67 |
| b. | Islamische Indizes | 67 |
| 3. | Forwardgeschäfte..... | 68 |
| 4. | Leerverkäufe | 69 |
| I. | Abschließende Würdigung der Finanzinstrumente und -modelle | 70 |
| J. | Kritische Auseinandersetzung des Gefüges der Zinsproblematik | 74 |
| K. | Praxisteil | 79 |
| L. | Potenziale von Islamic Banking..... | 80 |

| | |
|--|------------|
| I. Potenzielle Nachfragesituation der in Deutschland lebenden Muslime..... | 84 |
| II. Potenziale aus Sicht deutscher Kreditinstitute | 91 |
| III. Auswertung der Potenziale von Islamic Banking in Deutschland..... | 99 |
| IV. Allgemeiner Ausblick | 102 |
| M. Abschließende Gegenüberstellung der Vor- und Nachteile von Islamic Banking | 105 |
| N. Gesamtfazit | 109 |
| Glossar | 112 |
| Literaturverzeichnis..... | 114 |

Abkürzungsverzeichnis

| | |
|--------|--|
| AAOIFI | Accounting and Auditing Organisation of Islamic Financial Institutions |
| Abb. | Abbildung |
| AFP | Agence France-Presse |
| arab. | arabisch |
| BaFin | Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht |
| BAMF | Bundesamt für Migration und Flüchtlinge |
| Bil. | Billion |
| BLME | Bank of London and the Middle East |
| BMI | Bundesministerium des Inneren |
| Bsp. | Beispiel |
| bspw. | beispielsweise |
| bzw. | beziehungsweise |
| ca. | circa |
| .com | commercial (Top-Level-Domain für Unternehmen) |
| .de | länderspezifische Top-Level-Domain für Deutschland |
| d.h. | das heißt |
| dpa | Deutsche Presse-Agentur |
| Dr. | Doktor |
| ebd. | ebenda |
| et al. | und andere |
| e. V. | eingetragener Verein |
| f. | folgende |
| ff. | fortfolgende |
| FAZ | Frankfurter Allgemeine Zeitung |
| Hrsg. | Herausgeber |
| http. | hypertext transfer protocol |
| IDB | Islamic Development Bank |
| IFIBAF | Institute for Islamic Banking and Finance |
| IIBI | Institute of Islamic Banking and Insurance |
| IFSB | Islamic Financial Services Board |
| IIFM | International Islamic Financial Market |
| i.d.R. | in der Regel |

| | |
|---------|---------------------------------------|
| inkl. | inklusive |
| insbes. | insbesondere |
| i.V.m. | in Verbindung mit |
| Kap. | Kapitel |
| Mil. | Millionen |
| Mrd. | Milliarden |
| n. Chr. | Nach Christus |
| .net | network (generische Top-Level-Domain) |
| o.ä. | oder ähnlich |
| OIC | Organization of Islamic Cooperation |
| o.O. | ohne Ortsangabe |
| Prof. | Professor |
| Rn. | Randnummer |
| S. | Seite |
| sog. | Sogenannte |
| Tab. | Tabelle |
| u.a. | unter anderem |
| USD | United States Dollar |
| u. U. | unter Umständen |
| Vgl. | Vergleiche |
| wörtl. | wörtlich |
| www. | world wide web |
| z.B. | zum Beispiel |
| zzgl. | zuzüglich |

Abbildungs- und Tabellenverzeichnis

Abbildungen

| | | |
|-----------|--|----|
| Abb. 1: | Die fünf Säulen des Islam | 19 |
| Abb. 2: | Die Quellen des islamischen Rechts | 21 |
| Abb. 3: | Die Grundelemente von Islamic Finance | 31 |
| Abb. 4: | Übersicht der Grundvertragstypen | 38 |
| Abb. 5: | Prinzip von Murabaha | 40 |
| Abb. 6: | Prinzip von Qard Hassan..... | 41 |
| Abb. 7: | Prinzip von Salam | 42 |
| Abb. 8: | Prinzip von Mudarabah | 45 |
| Abb. 9: | Prinzip von Musharakah | 46 |
| Abb. 10: | Prinzip von Ijarah | 48 |
| Abb. 11: | Prinzip der fremdkapitalbasierten Vertragstypen..... | 49 |
| Abb. 12: | Prinzip der eigenkapitalbasierten Vertragstypen..... | 50 |
| Abb. 13: | Übersicht der islamischen Konten und die dazugehörigen Techniken | 56 |
| Abb. 14: | Immobilienfinanzierung nach dem Diminishing-Musharakah-Prinzip..... | 58 |
| Abb. 15: | Sukuk nach dem Musharakah-Prinzip..... | 62 |
| Abb. 16: | Sukuk nach dem Ijarah-Prinzip | 63 |
| Abb. 17: | Überblick der bearbeiteten Themengebiete..... | 79 |
| Abb. 18: | Entwicklung des Vermögensvolumens durch Islamic Banking..... | 80 |
| Abb. 19: | Entwicklung der Sukuk-Emissionen | 81 |
| Abb. 20: | Internationale Wirtschaftsplätze und ihre Anteile an Islamic Banking (2011)..... | 82 |
| Abb. 21: | Islamkonforme Vermögenswerte in Milliarden | 82 |
| Abb. 22: | Verteilung der Weltreligionen..... | 83 |
| Abb. 23: | Entwicklung der in Deutschland lebenden Muslime..... | 85 |
| Abb. 24: | Anteil an Muslimen nach Glaubensrichtung | 87 |
| Abb. 25: | Gebetshäufigkeit im Vergleich Islam und andere Religionszugehörigkeit..... | 88 |
| Abb. 26: | Begehung von religiösen Feiertagen im Vergleich..... | 89 |
| Abb. 27.: | Befolgung der Fastenvorschriften im Vergleich | 89 |
| Abb. 28: | Beurteilung der Religiosität | 91 |
| Abb. 29: | Anteil der Muslime nach Herkunftsland | 92 |
| Abb. 30: | Verteilung der Muslime in den alten Bundesländern..... | 93 |
| Abb. 31: | Erwerbsstatus der Muslime im Vergleich | 94 |
| Abb. 32: | Monatlicher Bruttolohn von Muslimen..... | 95 |

| | | |
|----------|---|----|
| Abb. 33: | Monatliches Sparvolumen von Muslimen..... | 96 |
| Abb. 34: | Kreditverhalten von Muslimen..... | 97 |
| Abb. 35: | Einstellung von Muslimen zu den islamischen Prinzipien..... | 98 |

Tabellen

| | | |
|---------|---|-----|
| Tab. 1: | Übersicht der Kapitalisierung des islamischen Marktes | 28 |
| Tab. 2: | Gegenüberstellung von Mudarabah und Musharakah..... | 46 |
| Tab. 3: | Vergleich der Modelle zur Immobilienfinanzierung..... | 59 |
| Tab. 4: | Übersicht der Finanzinstrumente von Islamic Banking | 71 |
| Tab. 5: | Gegenüberstellung der Bewertungskriterien für Islamic Banking in Deutschland..... | 99 |
| Tab. 6: | Übersicht der Vor- und Nachteile von Islamic Banking | 105 |

A. Einleitung

Die *Religion* bildet einen der Grundpfeiler unseres Menschendaseins und prägt dabei seit Zeitbeginn das Handeln und Verhalten von uns Menschen, indem sie als richtungsweisende Institution Rahmenbedingungen für unsere Weltanschauungen schafft. Die Religion bietet hierfür einen normativen Raum, der durch religiöse Grundvorstellungen das soziale und moralische Verhalten und Handeln sowie das Empfinden und Denken wesentlich lenkt. Dementsprechend reichen der Einflussbereich und die Tragweite religiöser Ideologie weit in sämtliche Lebensbereiche der Gesellschaft. Dabei wirkt sie nicht nur auf unser Verhalten in menschlicher Hinsicht, sondern prägt vielmehr im Rahmen ihrer ethischen Verantwortung auch das Handeln außerhalb der zwischenmenschlichen Ebene. Vor diesem Hintergrund erstreckt sich die Religion auch auf Bereiche des wirtschaftlichen und politischen Lebens. Deutlich wird die *Interdependenz zwischen Religion und Wirtschaft* und die Verflechtung beider Systeme, die nicht ohne weiteres voneinander abzugrenzen sind.¹ Durch diese wechselseitige Wirkung kam es zu fundamentalen gesellschaftlichen Verbindungen, die sich allerdings im Laufe der Zeit sukzessive aufspalteten. Denn mit aufkommenden kapitalistischen Grundstrukturen wurde auch die Dynamik wirtschaftlicher Prozesse zunehmend schnelllebig und religiöse Grundwerte und Maßstäbe traten schrittweise in den Hintergrund. Beide Systeme begannen in Konkurrenz zueinander zu treten. Während die Religion Demut und Bescheidenheit predigte, frönte der Kapitalismus die Maßlosigkeit. Der *wachsende Kapitalismus*, der sich immer weiter in der Ökonomie ausbreitete, resultierte in einem wirtschaftlichen Handeln, das keinen Platz für *Ethik- und Moralvorstellungen* ließ.² Aus der heutigen Ökonomie wurde die Religion folglich weitestgehend ausgeschlossen.³ Es stellt sich daher die Frage, ob diese Vorgehensweise eines modernen Wirtschaftsverständnisses, dem eine völlig wertneutrale Auslegung zugrunde liegt, alleine genügt.⁴ Denn bei einem System, dem die Basis einer ethischen Verantwortung abhandengekommen ist, besteht die Gefahr sich selbst zu überholen, so wie es in der Vergangenheit durch *wirtschaftliche Notlagen und Krisen* sichtbar wurde. Als aktuelle Negativbeispiele sind die 2007 beginnende Weltwirtschaftskrise zu nennen sowie die derzeitige Banken- und Finanzkrise innerhalb der Eurozone. Gemein haben beide Krisen das maßlose und rücksichtslose Verhalten gegenüber dem Markt und der Gesellschaft, sei es durch spekulative und riskante Finanzgeschäfte, simple Misswirtschaft, übermäßige Staatsverschuldung, Geldmanipulationen oder einfach den Verlust zur Realwirtschaft. Auf Grundlage dieser wirtschaftlichen Defizite, scheint es in Zeiten, die geprägt sind durch Wirtschafts- und Finanzkrisen

¹ Vgl.: Koch (2007), Zur Interdependenz von Religion und Wirtschaft, S. 40.

² Vgl.: Thiel (2012), Die zinslose Ökonomie – eine sichere Bank, www.faz.de.

³ Vgl.: Löhr/Valeva (2010), S. 5.

⁴ Vgl.: Jung (2013), Wirtschaft, Wissenschaft und Ethik, S. 30 ff.

A. Einleitung

verursacht von Spekulationssucht, maßloser Gier und zügelloser Risikobereitschaft, notwendig nach Auswegen zu suchen, die ein Systemversagen dieser Art und Weise verhindern. Wenn Kapitalismus vor allem anderen steht und selbst Gesetze von Staat, Regierung und anderen Aufsichtsorganen scheitern, muss man sich berechtigterweise fragen, ob diese Regulierungen ihre Wirkung verfehlt haben. Unter dem Stichwort „*Islamic Finance*“ wurden daher immer mehr Stimmen lauter, die ein ethisches, auf Moral und Sittlichkeit aufbauendes System fordern. Denn in erster Linie das Bankwesen wurde in der Vergangenheit aufgrund ökonomischer Defizite, wie Marktversagen, Illiquidität und Insolvenzen, die eine wirtschaftliche Schiefelage zur Folge hatten, heftig erschüttert. Insbes. das *konventionelle Bankwesen* scheint vor diesem Hintergrund in den letzten Jahren sichtlich an seine Grenzen geraten zu sein. Unter dem Slogan

„*Islamic Banking: Eine Bank ganz ohne Zinsen*“⁵

und einem Bankverständnis, das ethischen und sozialen Gesichtspunkten gerecht wird, bietet Islamic Banking eine effektive Alternative mit Zukunftspotenzial und erweist sich damit als mögliche Rettung aus dieser Misere. Selbst der Vatikan äußerte sich 2009 in seiner Tageszeitung, der „*Osservatore Romano*“, empört über das Treiben auf den weltweiten Finanzmärkten, zum Thema Islamic Banking und beschreibt das islamische Bankwesen als *Grundlage zur Novellierung* des konventionellen Systems.⁶ Denn Missstände, wie sie beim westlichen Finanzsystem üblich sind, bleiben bei Islamic Banking aus, da es oberste Priorität besitzt Geld positiv arbeiten (zirkulieren) zu lassen bzw. Geld volkswirtschaftlich wertschaffend zu verwerten. Damit wird ein eindeutiger Mehrwert für die Gesellschaft und Wirtschaft generiert, der sich wiederum positiv auf die Widerstandsfähigkeit und Transparenz des Finanzsystems auswirkt.⁷ Vor diesem Hintergrund kommt der Gedanke auf, Ansätze aus dem islamischen Finanz- und Bankwesen auch auf das westliche Finanzsystem zu übertragen. Dabei könnte insbes. Islamic Banking im Rahmen von islamkonformen ökonomischen Strukturen, die auf den Grundprinzipien des islamischen Glaubensverständnisses beruhen, Anhaltspunkte geben, die für eine Neuordnung der Geschäftsausrichtung konventioneller Banken genutzt werden können. Religion als Fundament könnte als Richtschnur dienen, die wirtschaftlichen Strukturen, die der kapitalistische Zeitgeist hervorgebracht hat, zu zügeln und Rahmenbedingungen hierfür zu schaffen. Unter dem Leitgedanken

„*Finanziert mit Gottes Hilfe*“⁸

⁵ Milicevic (2012), Eine Bank ganz ohne Zinsen, www.wz-newsline.de.

⁶ Vgl.: Tauber, (2009), Scharia im Petersdom, S. 18.

⁷ Vgl.: Schuster (2013), Perspektiven des Islamic Banking im deutschen Bankwesen, S. 37.

⁸ Bälz (2005), Finanziert mit Gottes Hilfe, S. 35.