

## الإجابة النموذجية لمادة صيغ التمويل الإسلامي

### الجواب الأول: تعريف المصطلحات (6 نقاط)

صناديق الاستثمار الإسلامية: وعاء استثماري يقوم على تجميع أموال المستثمرين في صورة وحدات أو صكوك استثمارية، وتتعهد إدارة الصندوق باستثمار هذه الأموال وفقا لصيغ الاستثمار الإسلامية المناسبة، على أن يتم توزيع صافي العائد فيما بينهم حسب الاتفاق، ويحكم كافة معاملاتها أحكام ومبادئ الشريعة الإسلامية والقوانين الـ سارية؛ (2ن)

التورق: التورق وهو طلب الورق، وهي الفضة والدرهم، وأصله طلب النقود من الفضة، ثم تحول المفهوم إلى طلب النقد، سواء أكان فضة أو أم ذهباً، أم عملة ورقية، حيث بقي أصل اللفظ وتوسع مدلوله تبعاً للتوسع في مفهوم النقد، ويقصد به السيولة النقدية التي يحصل عليها الأفراد أو البنوك من خلال التورق؛(2ن)

تمويل شراء الشركات: ويتضمن الاستحواذ على شركة بأكملها، ولكن بواسطة أفراد وليس شركات، وينقسم إلى: قيام إدارة من الخارج بشراء شركة؛ قيام الإدارة الحالية بشراء جميع الحصص من حاملي الأسهم للاستحواذ على حصة كاملة.(2ن)

### الجواب الثاني: نوع المخاطر الإضافية التي تتعرض لها المصارف الإسلامية (6نقاط)

مخاطر الائتمان الخاصة بالتمويل: تواجه البنوك الإسلامية مخاطر الائتمان، لأن أغلب صيغ التمويل الإسلامية بالمدينة، وإن اختلفت التسميات للعقود والمعاملات، فمعلوم أن المربحة والاستصناع، والبيع بالتقسيط، والسلم هي بيوع آجلة، يترتب عنها ديون في دفاتر البنك والمخاطر الأساسية فيها هي مخاطر ائتمان، والسلم يتولد عنه دين سلعي لا نقدي، ولكنه يتضمن أيضاً مخاطر ائتمانية تكون في صورة مخاطر تسوية أو مدفوعات، والتي تتشأ عادة عندما يكون احد اطراف الصفقة مطالباً أن يدفع نقوداً (كالسلم والاستصناع)، أو عليه أن يسلم أصولاً مثل المربحة قبل أن يستلم ما يقابلها من أصول أو نقود مما يعرضه لخسارة محتملة فعقود المربحة هي عقود متآجرة ومخاطرها الائتمانية مرتبطة دائماً بمخاطر الطرف الآخر، وهو المستفيد من التمويل، والذي تعثر أدائه في تجارته لسبب من الأسباب سواء خارجي عام أو خاص، وفي حالة المشاركة في الأرباح التي يدفعها البنك إلى العميل ديوناً في ذمته، ولكنها قد تتضمن مخاطر ائتمانية من عدة أوجه كالتالي تنشأ عند عدم قيام الشريك بسداد ذ

صيب المصرف عند حلول أجله؛ (4ن)

**المخاطر القانونية:** في معظم الدول الإسلامية تقف القوانين المصرفية وقوانين التجارة والنقد وقوانين الملكية العقارية وقوانين الضرائب وغيرها في طريق أداء وتطوير النظام المالي الإسلامي بوجه عام، والاختلاف في طبيعة العقود المالية الإسلامية يجعل هناك كثيرا من المخاطر التي تواجهها في جانب توثيق هذه العقود وتنفيذها، ما يزيد من المخاطر القانونية ذات الصلة بالاتفاقيات التعاقدية الإسلامية، إضافة إلى عدم ملائمة قوانين الرقابة وسياسات البنك المركزي لطبيعة عمل البنوك الإسلامية؛ (2ن)

### **الجواب الثالث: المربحة والسوق الإسلامي (8 نقاط)**

بيع المربحة	المربحة للأمر بالشراء
في بيع المربحة العلاقة ثنائية بين البنك والمشتري 0,75	في المربحة للأمر بالشراء العلاقة ثلاثية، البنك وسيط بين البائع والمشتري 0,75
المبيع ملك للبائع "البنك" قبل وجود المشتري 0,5	المبيع ليس ملكا للبنك، والمشتري هو سبب الامتلاك 0,5
هناك مخاطرة في امتلاك المبيع ، لأنه اشتراه قبل الطلب عليه 0,75	المخاطرة ضئيلة لأن المشتري طلب السلعة 0,75

**مقومات السوق المالي الإسلامي:** تتلخص مقومات قيام سوق مالي إسلامي في:

- المال: وهو متوفر، إذا تم استثماره داخل البلاد الإسلامية؛ إن
- الأوراق المالية الإسلامية: وهي أوراق مالية خالية من المعاملات الربوية، تكون بديلة لمثيلاتها في السوق المالي التقليدي؛ إن
- المؤسسات المالية المصدرة للأوراق المالية: فهي في حاجة إلى تمويل إسلامي لحمايتها من تلاعب المضاربيين والمقامرين في استثمارها لمخدراتها؛ إن
- توفر المتخصصين من علماء الفقه الإسلامي وخبراء المال والأسواق والاقتصاد الإسلامي، الذين يعملون على توجيه المعاملات المالية وفق الضوابط الشرعية؛ إن