

# Indice

	<i>pag.</i>
<i>Introduzione</i>	XI
 Capitolo 1 IL BISOGNO  	
1. Il contesto di riferimento	1
2. Fondamenti dell'Economia e della finanza islamica	3
2.1. Storia e sviluppo del sistema bancario islamico	4
2.2. Fasi evolutive del sistema	6
3. Regole e concetti del diritto islamico nell'attività economica e finanziaria	8
3.1. Le fonti del diritto islamico dell'economia	9
3.2. I principi del diritto islamico dei contratti: cenni	10
3.3. La legislazione finanziaria e bancaria	11
 CAPITOLO 2 LA DOMANDA  	
1. La diffusione della finanza islamica e delle banche islamiche nel mondo	13
1.1. Panorama dell'espansione geografica	14
1.2. Aspetti numerici dello sviluppo delle istituzioni finanziarie nei paesi islamici	16
1.3. Situazione del sistema bancario islamico: il caso Iran, Sudan, Barhain	20
1.4. La diffusione in Europa e nel resto del mondo delle banche islamiche	23
1.5. La finanza islamica nel Regno Unito	25
1.5.1. I principali operatori e i servizi offerti	27
1.5.2. Alcuni esempi di contratti – Home Purchase Plan	28
1.5.3. La legislazione vigente	29
1.6. La finanza islamica in Francia	30
1.6.1. I principali operatori e i servizi offerti	32

	<i>pag.</i>
1.6.2. Alcuni esempi di contratti	34
1.6.3. La legislazione vigente	34
1.7. La finanza islamica in Germania	36
1.7.1. I principali operatori e i servizi offerti	38
1.7.2. Alcuni esempi di contratti – Mastercard KT – Conto di Partecipazione	39
1.7.3. La legislazione vigente sui Sukuk	41
1.8. La finanza islamica in Spagna	41
1.9. La finanza islamica in Lussemburgo	42
1.9.1. I principali operatori e i servizi	44
1.9.2. Best Practices per i fondi islamici	45
1.9.3. La legislazione vigente	46
1.10. La finanza islamica in Italia	46

### CAPITOLO 3

#### IL SETTORE

1. L'infrastruttura del sistema finanziario islamico	51
1.1. I primi organismi di infrastruttura: IDB e IAIB	52
1.2. Il ruolo dell'AAOIFI	53
1.3. Funzione e obiettivi dell'IFSB	55
1.4. Caratteristiche dell'IIFM	59
1.5. Altre istituzioni del sistema finanziario	60
1.5.1. Liquidity Management Centre (LMC)	60
1.5.2. International Islamic Rating Agency (IIRA)	61
1.5.3. General Council for Islamic Banks and Financial Institutions (CIBAFI)	61

### CAPITOLO 4

#### TIPOLOGIE E PECULIARITÀ DELLE BANCHE ISLAMICHE

1. Concetti e principi alla base dell'attività bancaria islamica e l'offerta di prodotti finanziari	63
2. Modelli di banche islamiche	67
2.1. Elementi che differenziano la banca islamica dalla banca tradizionale	69
2.2. La governance	74

## CAPITOLO 5

## I CONTRATTI ISLAMICI PER IL SISTEMA BANCARIO

1.	Introduzione ai contratti islamici	79
2.	Contratti di tipo partecipativo: <i>mudaraba</i>	82
2.1.	<i>Mudaraba</i> : il funzionamento	83
2.2.	<i>Mudaraba</i> : natura del capitale, eventuale apporto di capitale da parte dell'imprenditore o di lavoro da parte della banca	84
2.3.	<i>Mudaraba</i> : ripartizione dei profitti e altri aspetti contrattuali	84
3.	<i>Musharaka</i>	87
3.1.	Contratti di tipo partecipativo: <i>musharaka</i>	88
3.2.	<i>Musharaka</i> : ripartizione dei profitti e delle perdite	89
3.3.	<i>Musharaka</i> : scadenza del contratto e altri aspetti contrattuali	90
3.4.	Il confronto tra i contratti di <i>musharaka</i> e <i>mudaraba</i>	91
4.	I contratti non partecipativi: <i>muraba</i> e <i>salam</i> utilizzabili per il finanziamento del capitale circolante	94
4.1.	Validità dal punto di vista giuridico di conformità alla Sharia	95
4.2.	Utilizzo del <i>muraba</i>	96
5.	Il contratto di <i>salam</i>	97
5.1.	Aspetto giuridico di conformità alla Sharia	98
5.2.	Vantaggi e benefici del <i>salam</i>	99
5.3.	<i>Salam</i> : utilizzo finanziario	100
6.	I contratti non partecipativi: <i>ijara</i> e <i>istisna</i> utilizzabili per il finanziamento del capitale fisso	100
6.1.	Differenze tra <i>ijara</i> e leasing convenzionale	102
6.2.	Settori di utilizzo del contratto di <i>ijara</i>	103
7.	Il contratto di <i>istisna</i>	103
8.	Diffusione dell'utilizzo dei principali contratti	106

## CAPITOLO 6

## I PRODOTTI DELLA BANCA ISLAMICA

1.	La raccolta	110
1.1.	Conti di deposito di risparmio (saving account)	111
1.2.	Deposito di conto corrente	113
1.3.	Deposito a termine	115
1.4.	Conto di investimento	115
2.	I contratti sottostanti per i depositi di risparmio e di conto corrente	115
2.1.	Deposito basato su <i>qard</i>	115
2.2.	Depositi <i>wadia</i>	117
2.3.	<i>Wadia</i> e <i>qard</i> a confronto	118

	<i>pag.</i>
3. Contratti sottostanti i depositi a termine e i conti di investimento	120
3.1. Deposito a termine Mudaraba	120
3.2. Deposito a termine Commodity Muraba (Tawarruq)	124
3.3. Conto di investimento Wakala senza restrizioni	128
3.4. Conto di investimento Mudaraba	131
4. Depositi di investimento	132
4.1. Deposito di investimento limitato Wakala	132
4.2. Conto di investimento speciale Mudaraba	132
5. Gli impieghi della banca islamica	133
6. Finanziamento immobiliare	134
6.1. Il finanziamento immobiliare tramite <i>Musharaka Mutanaqisa</i>	135
6.2. Caso di default nel contratto di <i>musharaka</i>	138
6.3. Il finanziamento immobiliare tramite Bai Muraba	141
6.4. Finanziamento immobiliare <i>ijara</i>	142
6.5. Finanziamento immobiliare in costruzione - <i>Istisna</i> parallelo	145
6.6. Il finanziamento immobiliare tramite Tawarruq	147
7. Il finanziamento dell'automobile e degli acquisti di beni durevoli	148
7.1. Il finanziamento Al-Ijara Thumma Al-Bay' (AITAB)	149
8. Finanziamento personale	152
8.1. Il finanziamento Personale Inah	152
8.2. Finanziamento Personale Tawarruq	153
8.3. Finanziamento Personale Rahn	155
9. Carte di credito islamiche	156
9.1. Carta di credito islamica basata sulla Inah	157
9.2. Carta di credito islamica sulla base dell'Ujrah	157
9.3. Carta di credito islamica sulla base di Tawarruq	158
10. Finanziamenti Corporate	159
10.1. Definizione di Muraba to the purchase order	160
10.2. Muraba to the purchase order - <i>Modus operandi</i>	160
10.3. Acquisizione attraverso il contratto di <i>ijara</i>	161
10.4. Definizione di Ijara Muntahiyah Bittamlik	162
11. Finanziamento Capitale Circolante	163
11.1. Linea di credito/credito Revolving	164

## CAPITOLO 7

LE ATTIVITÀ DELLA BANCA ISLAMICA  
NEI DOCUMENTI FINANZIARI

1. Schemi di bilancio della banca islamica e la normativa di riferimento	170
2. Lo stato patrimoniale della banca islamica	171
2.1. Le attività di bilancio	173
2.2. Le passività di bilancio	175

	<i>pag.</i>
2.3. Il patrimonio di spettanza dei titolari dei conti di investimento non vincolati	176
2.4. Il patrimonio netto	178
2.5. Le poste fuori bilancio	180
3. Il conto economico della banca islamica	181
3.1. La struttura ed il contenuto	182
3.2. I ricavi	184
3.3. Costi e gli altri oneri	185
3.4. Il risultato dei conti di investimento non vincolati	188
3.5. L'utile netto	188
4. Il rendiconto finanziario	188
5. Il prospetto delle variazioni di patrimonio netto e il prospetto degli utili portati a nuovo	191
6. Il prospetto delle variazioni dei conti di investimento partecipativi vincolati	193
7. Il prospetto delle fonti e degli impieghi dei fondi <i>zakat</i> e dei fondi di beneficenza)	195
8. Prospetto delle fonti e degli impieghi del fondo prestiti ( <i>qard fund</i> )	196

## CAPITOLO 8

### IL TAKAFUL. L'ASSICURAZIONE ISLAMICA

1. Le origini dell'assicurazione Islamica	200
2. L'evoluzione del Takaful	200
3. Differenze tra Takaful e Assicurazioni	203
4. Classificazione delle operazioni Takaful	204
4.1. Takaful generale (ramo danni)	204
4.2. Takaful familiare (ramo vita)	207
5. I contratti sottostanti al Takaful	209
5.1. Contratto tra i partecipanti: Tabarru'	210
5.2. I contratti tra i partecipanti e operatore Takaful	211
6. Modelli di Takaful	212
6.1. Modello Mudaraba	212
6.2. Modello Wakala	215
6.3. Modello ibrido di Wakala e Mudaraba	221
6.4. Modello Wakala e Waqf ibrido	224
7. Re-Takaful	229
8. Conclusioni	232

CAPITOLO 9	
CONCLUSIONI	235

<i>Glossario dei termini utilizzati in finanza islamica</i>	239
---	-----

<i>Bibliografia</i>	243
---------------------	-----