

## PARAMETER PELABURAN EMAS

Muzakarah Jawatankuasa Fatwa MKI Kali Ke-96  
13-15 Jun 2011

### TUJUAN

Garis panduan ini disediakan sebagai panduan dan parameter kepada masyarakat di dalam menilai skim pelaburan emas yang mematuhi syariah. Ia juga boleh menjadi panduan kepada peniaga dan pengusaha pelaburan emas untuk mengubahsuai dan menambahbaik struktur perniagaan mereka agar patuh syariah.

### LATAR BELAKANG

Dalam konteks pelaburan, terdapat pelbagai jenis perniagaan emas yang dijalankan di Malaysia. Beraneka pelan perniagaan dengan menggunakan bermacam-macam mekanisma diperkenalkan bagi menarik masyarakat terlibat di dalam pelaburan ini. Secara kasarnya, terdapat tiga jenis perniagaan emas yang dijalankan di Malaysia seperti berikut:

#### Emas Fizikal

Emas fizikal yang didapati dari pembekal, pengedar atau pengeluar emas di Malaysia adalah dalam dua bentuk berikut:

1. Di dalam bentuk syiling emas dan jongkong emas. Syiling emas lazimnya berketulenan 24 karat atau dipanggil emas 999 dan ia boleh didapati dalam saiz-saiz seperti 1 oz,  $\frac{1}{2}$  oz,  $\frac{1}{4}$  oz, hingga  $\frac{1}{20}$  oz. Jongkong emas dengan ketulenan sama juga boleh didapati dalam unit gram seperti 5g, 10g, 50g, dan 100g.
2. Di dalam bentuk barang perhiasan. Emas dengan kualiti dan berat tertentu dibuat di dalam bentuk rantai, gelang dan sebagainya. Oleh kerana tujuan pembeliannya adalah untuk pelaburan, biasanya ianya tidak dibentuk dengan rekaan yang menarik. Namun, ia masih boleh dipakai sebagai barang perhiasan.

## Akaun Simpanan Emas

Akaun Simpanan Emas ditawarkan oleh sesetengah bank kepada pelabur emas yang antara kelebihannya ialah pemegang akaun dapat membuat keuntungan dengan kenaikan harga emas tanpa perlu menyimpan emas yang dibelinya secara fizikal. Dengan membuka akaun ini, pelanggan tidak diberikan emas fizikal, sebaliknya kuantiti emas yang dibeli beserta nilainya direkodkan dalam buku akaun pelanggan.

Pembelian emas oleh pemegang akaun adalah berdasarkan harga JUALAN semasa bank, dengan pembayaran boleh dibuat dengan kaedah-kaedah berikut:

1. Tunai (cash)
2. Transaksi debit dari akaun simpanan atau akaun semasa
3. Cek

Jualan emas oleh pemegang akaun adalah berdasarkan harga BELIAN semasa bank, dengan pembayaran kepada pemegang akaun dibuat melalui:

1. Tunai (cash), atau
2. Transaksi kredit ke akaun simpanan atau akaun semasa

## Emas Maya (elektronik)

Emas maya pula adalah emas yang diniagakan secara bukan fizikal. Perniagaan emas maya adalah menggunakan platform elektronik, seperti yang ditawarkan oleh sesetengah broker forex, iaitu pelabur yang mempunyai akaun di sesebuah syarikat forex boleh membuat arahan belian dan jualan emas dengan harga semasa, tetapi pelanggan tidak akan mendapat emas fizikal yang dibelinya.

## PARAMETER YANG DITETAPKAN

### 1. Syarat Umum Jual Beli

Transaksi jual beli emas mestilah memenuhi semua rukun jual beli yang digariskan oleh Syarak, iaitu pihak yang berakad, item pertukaran, dan sighah menurut 'uruf yang diamalkan. Jika sekiranya suatu transaksi tidak memenuhi salah satu rukun jual beli, transaksi tersebut dikira tidak sah.

### 2. Pihak Yang Berakad

Pihak yang berakad mestilah orang yang mempunyai **kelayakan melakukan kontrak (*Ahliyyah al-Ta'aqud*)** iaitu dengan memenuhi kriteria berikut:

#### i. **Baligh, berakal dan *rasyid***

Jika sekiranya pihak yang berakad seorang yang gila atau kanak-kanak samada mumayyiz atau tidak mumayyiz, maka jual belinya adalah tidak sah. Akad oleh kanak-kanak yang mumayyiz adalah tidak sah kerana jual beli ini melibatkan barang yang tinggi nilainya.

#### ii. **Keredhaan**

Akad jual beli mestilah dimeterai oleh dua pihak yang saling reda-meredhai, tanpa ada unsur paksaan, tekanan dan eksplorasi.

### 3. Harga Belian (*al-Thaman*)

Harga belian (*al-Thaman*) hendaklah diketahui dengan jelas oleh kedua-dua pihak yang berakad ketika sesi jual beli.

### 4. Barang Belian (*al-Muthman*)

i. **Barang belian (*al-Muthman*) hendaklah suatu yang wujud, dan dimiliki sepenuhnya oleh pihak yang menjual ketika berlangsungnya kontrak jual beli.** Oleh itu, jual beli **suatu yang tidak wujud secara fizikalnya** dan juga jual beli **suatu yang tidak dimiliki oleh pihak yang menjualnya** adalah **tidak sah**.

- ii. Barang belian (*al-Muthman*) **hendaklah suatu yang boleh diserahkan** kepada pembeli atau wakilnya. Jika barang belian **tidak dapat diserahkan** kepada pembeli, ataupun penjual **mensyaratkan tidak menyerahnya** kepada pembeli, maka akad tersebut **tidak sah**.
- iii. Barang belian (*al-Muthman*) **hendaklah suatu yang diketahui** oleh kedua-dua pihak yang berakad ketika sesi jual beli. Ia boleh terlaksana melalui kaedah-kaedah di bawah:
  - a) **Melihat sendiri barang yang hendak dibeli** ketika akad jual beli, atau sebelum akad jual beli dalam tempoh yang tidak menjaskan sifat-sifatnya.
  - b) **Melihat sampel barang yang hendak dijual beli.** Ini biasanya berlaku semasa proses pemesanan sebelum akad dilaksanakan.
  - c) **Menentukan sifat-sifat dan kadar barang belian secara terperinci** yang secara urufnya tidak menimbulkan pertikaian. Dalam konteks emas, penentuannya adalah dengan mengenalpasti **tahap ketulenan emas** samada mengikut standard lama berdasarkan karat (seperti emas 24 karat), atau standard baru berdasarkan peratusan (seperti emas 999). Penentuan sifat juga **mestilah mencakupi bentuk emas**, samada dalam bentuk syiling, wafer, jongkong dan sebagainya. Timbangan emas secara tepat juga adalah suatu yang disyaratkan dalam penentuan sifat emas.

## 5. *Sighah*

- i. Sighah dalam jual beli adalah suatu yang menunjukkan kepada **keredhaan kedua-dua pihak** untuk memetrai kontrak jual beli. Ia boleh berlaku samada melalui **pertuturan**, atau **suatu yang boleh mengambil hukum pertuturan** seperti tulisan dan seumpamanya. Manakala jual beli secara Mu'ataah (serah-hulur) juga adalah dikira sebagai *sighah* yang muktabar oleh sebahagian fuqaha'.
- ii. Di dalam *sighah* jual beli **tidak boleh dimasukkan unsur penempohan**. Contohnya, seseorang mengatakan, ‘‘Saya menjual barang ini kepada kamu dengan harga RM100 untuk selama tempoh setahun’’.

- iii. **Ijab dan qabul mestilah bersepadan** dan menepati antara satu sama lain dari sudut ciri-ciri dan kadarnya.

6. **Syarat Khusus Jual Beli Emas Yang Bercirikan Item Ribawi**

- i. Oleh kerana emas dan wang adalah dua **item ribawi** yang mempunyai *illah* yang sama, maka syarat tambahan bagi transaksi pembelian atau penjualan emas mestilah memenuhi syarat berikut:
  - a) **Berlaku taqabudh (penyerahan)** antara kedua-dua item yang terlibat dalam transaksi sebelum kedua-dua pihak **bertransaksi berpisah daripada majlis akad**.
  - b) Jual beli emas **hendaklah dijalankan secara lani**, dan **tidak boleh** berlaku sebarang penangguhan.
- ii. Syarat-syarat tersebut adalah **khas bagi emas** yang bercirikan item *ribawi*, seperti **emas jongkong** dan **syiling emas**. Syarat ini **tidak termasuk barang perhiasan emas** kerana ia telah terkeluar daripada *illah ribawi*.

Perincian **taqabudh** dan urusniaga *lani* adalah seperti berikut:

7. **Syarat Pertama: Taqabudh**

- i. **Taqabudh (penyerahan)** hendaklah berlaku terhadap kedua-dua item jual beli iaitu harga dan juga barang belian (emas), dan ia **hendaklah terlaksana sebelum kedua-dua pihak berpisah daripada majlis akad**.
- ii. **Penyerahan harga** boleh dilakukan melalui kaedah-kaedah berikut:
  - a) Pembayaran secara tunai
  - b) Pembayaran secara **cek yang diperakui** (seperti banker's cheque)
  - c) Pembayaran secara **cek peribadi**
  - d) Pembayaran secara **kad debit**

- e) Pembayaran secara **kad kredit**
- f) **Pemindahan wang** daripada akaun simpanan atau semasa.

Secara *urufnya*, kesemua bentuk bayaran di atas **kecuali (c)** adalah dianggap sebagai **pembayaran tunai** oleh penjual. Pembayaran melalui kad kredit masih lagi dianggap tunai kerana pihak penjual akan mendapatkan harga jualan secara penuh dari pihak yang mengeluarkan kad kredit tersebut. Hutang yang berlaku, jika ada, adalah di antara pemegang kad dengan pengeluar kad dan bukannya dengan penjual barang.

Status tunai ini masih lagi diterima secara *urufnya* oleh penjual walaupun pada hakikatnya pihak penjual akan menerima secara fizikal atau dimasukkan ke dalam akaunnya beberapa hari selepas transaksi berlaku.

- iii. **Penyerahan barang belian** (emas) hendaklah berlaku secara **penyerahan hakiki** ataupun kaedah muktabar yang boleh menggantikan penyerahan hakiki. Penyerahan barang belian yang muktabar akan membawa kesan sama seperti penyerahan hakiki, iaitu:
  - a) **Berpindah *dhaman*** (tanggungjawab jaminan) dari pada penjual kepada pembeli.
  - b) **Kemampuan** pembeli untuk mendapatkan barang beliannya pada bila-bila masa tanpa ada halangan.
- iv. **Majlis akad** di dalam transaksi jual beli boleh berlaku dengan **pertemuan secara fizikal**, ataupun **secara maknawi**. Contoh majlis akad secara maknawi ialah **ijab dan qabul** melalui **telefon, sistem pesanan ringkas (sms), emel, faksimili** dan lain-lain. Tetapi **disyaratkan** dalam semua bentuk majlis akad tersebut, **hendaklah berlaku *taqabudh*** ketika majlis akad, contohnya melalui penyerahan secara *wakalah*.

Perlu diberi perhatian bahawa **majlis akad secara bertulis** akan **hanya bermula** apabila ianya diterima oleh pihak yang berkontrak. Contohnya, pembeli menandatangani akad jual beli

dan kemudian menghantarnya melalui pos kepada penjual. **Selepas tiga hari**, akad tersebut sampai ke tangan penjual. Maka **majlis akad bermula pada waktunya tersebut**, jika pihak penjual bersetuju, maka akad tersebut perlu disempurnakan oleh penjual dengan menandatanganinya, dan **barang belian hendaklah diserahkan kepada pembeli secara hakiki atau hukmi**.

#### 8. Syarat Kedua: Secara *Lain*

- i. Transaksi jual beli emas **hendaklah berlaku secara *lani* dan tidak boleh dimasuki sebarang unsur penangguhan**, samada dalam penyerahan harga atau dalam penyerahan emas.
- ii. **Penangguhan penyerahan harga yang tidak dibenarkan** adalah meliputi **pembelian secara hutang secara keseluruhannya atau pembelian secara bayaran ansuran**.
- iii. **Kelewatan penyerahan emas yang melebihi tempoh tiga hari selepas akad jual beli dimeterai** adalah **tidak dibenarkan sama sekali**. Manakala bagi **kelewatan penyerahan emas dalam tempoh kurang daripada tiga hari**, Muzakarah mengambil maklum bahawa terdapat perbezaan pandangan ulamak di dalam hal ini. Namun Muzakarah lebih cenderung untuk mengambil pakai pendapat yang **tidak membenarkan berlakunya kelewatan walaupun tempohnya kurang daripada tiga hari**. Dengan kata lain, penyerahan emas **mestilah dilakukan di dalam majlis akad tanpa ada penangguhan**. Ini adalah kerana di dalam urusniaga emas, **kelewatan tiga hari bukanlah suatu uruf**, berbeza dengan isu tukaran matawang asing.
- iv. Di dalam pertukaran mata wang asing, tempoh T+2 diperlukan kerana ianya melalui proses tertentu yang melibatkan tempoh masa bekerja yang berbeza antara negara, perpindahan wang elektronik, *clearing house* dan lain-lain lagi. Proses-proses yang disebutkan ini tidak terdapat di dalam perniagaan jual beli emas fizikal. Maka adalah tidak tepat untuk membuat qiyas ke atas proses pertukaran matawang asing.
- v. Namun secara praktikal, pihak penjual akan hanya menyerahkan emas selepas amaun bayaran yang dibuat melalui cek dan sebagainya dikreditkan ke dalam akaunnya. Proses ini biasanya akan mengambil masa tiga hari bekerja. Di dalam menangani

tempoh di antara penyerahan cek dan penerimaan emas, maka pihak penjual dan pembeli bolehlah mengambil pakai aturan berikut:

Pihak pembeli akan hanya **membuat pesanan (order)** kepada penjual dengan dinyatakan **jenis dan berat emas** yang ingin dibelinya. Pesanan ini akan **disertai dengan pengiriman wang** ke akaun penjual. Pada tahap ini, perkara berikut **perlu diberi perhatian**:

- a) Pada peringkat ini, **akad jual beli emas masih belum berlaku.**
- b) Wang yang berada di dalam akaun penjual **masih lagi bukan milik penjual** tersebut. Ianya masih milik pembeli dan disimpan sebagai **amanah** oleh penjual. Di dalam hal ini, adalah lebih baik jika satu akaun khas yang bersifat amanah (trust account) dibuka oleh penjual.
- c) Emas masih lagi kekal menjadi **milik penjual** dan ia **bertanggungjawab penuh** ke atas emas milikannya itu.
- d) Di dalam peringkat ini, pembeli masih **boleh membatalkan pesanan** yang dibuat dan penjual hendaklah **memulangkan wang** kepada pembeli. Namun, jika berlaku **kerugian sebenar** disebabkan pembatalan tersebut, bolehlah dibuat **syarat** bahawa ia perlu **ditanggung oleh pembeli**. Contohnya, pembeli membuat pesanan 100gm emas 999 dengan harga RM20,000. Ketika ini, pihak penjual telah menyimpan emas tersebut dan tidak menjualkannya kepada pihak lain yang telah bersedia untuk membelinya. Selepas tiga hari, apabila penjual bersedia untuk membuat akad jual beli dan seterusnya menyerahkan emas tersebut kepada pembeli, pembeli membatalkan pesanannya. Pada hari tersebut harga emas telah jatuh kepada RM19,000. Dengan kata lain, penjual akan kerugian RM1,000 jika menjualnya kepada pihak lain. Di dalam hal ini, kerugian sebenar adalah sebanyak RM1000.

Apabila wang pesanan sudah diberi *clearance* oleh bank, maka **akad jual beli perlu dilakukan**. Wang di dalam *trust account*

**(jika ada) bolehlah dipindahkan ke akaun penjual dan emas hendaklah diserahkan kepada pembeli.**

## **9. Akad Dan Unsur Sampingan**

- i. Penglibatan ***hibah*** dalam transaksi jual beli samada hibah dalam bentuk barang ataupun wang tunai adalah **dibenarkan jika mencukupi syarat-syarat *hibah***, dan tidak melibatkan **unsur-unsur yang bercanggah dengan syarak**. Perlu diberi perhatian bahawa hibah secara hakikatnya adalah akad sukarela dan ia bukanlah di dalam bentuk lazim. Dengan kata lain, jika janji *hibah* ini tidak ditunaikan oleh penjual, maka pembeli tidak boleh memaksanya memberi *hibah* tersebut.
- ii. Penglibatan ***wadiyah*** dalam pelaburan emas hendaklah **menepati hukum hakam *wadiyah***, yang antara lain ialah pegangan *wadiyah* adalah **berasaskan kepada *Yad Amanah***.
- iii. Seseorang yang membeli emas **bebas mengendalikan (*tasarruf*)** emasnya, termasuklah **memberi pinjaman (*qardh*)** kepada orang lain. Tetapi hendaklah memenuhi kriteria *qardh* yang dibenarkan syarak, yang antara lain **tidak boleh membawa unsur faedah, tidak wujud unsur “*salaf wa bay*”** iaitu hutang yang diikat bersama dengan jual beli.
- iv. Seseorang yang membeli emas **bebas mengendalikan (*tasarruf*)** emasnya termasuk menjadikannya sebagai **pajakan untuk wang secara hutang**, selagi konsep *al-Rahn* yang digunakan adalah **bertepatan dengan hukum syarak**. Namun secara teorinya, perkara ini **seharusnya tidak digalakkan** kerana secara tidak langsung ia menggalakkan aktiviti berhutang di dalam keadaan yang tidak perlu.
- v. ***Wa'd*** boleh dimasukkan dalam pelaburan emas, selagi mana ia adalah ***wa'd dari sebelah pihak dan bukannya muwa'adah*** dari ***kedua-dua belah pihak***. Contoh aplikasi *wa'd* dalam konteks ini ialah membuat *purchase order*, iaitu pelanggan membuat perjanjian untuk membeli emas dengan harga tertentu. Perjanjian pembelian ini dinamakan ‘**kunci harga**’. Sekiranya proses kunci harga adalah **menyamai proses akad jual beli**, ia **tidak dibenarkan** kerana akan berlaku penangguhan.

- vi. Transaksi jual beli hendaklah **bebas daripada unsur-unsur riba, perjudian, *gharar* yang berlebihan, dan kezaliman**. Jika sekiranya terdapat unsur-unsur tersebut, **transaksi jual beli adalah dikira tidak memenuhi kriteria syarak.**

## PENUTUP

Pelbagai bentuk pelaburan emas terdapat di pasaran, samada ditawarkan oleh instiusi kewangan, syarikat atau individu. Kepelbagaiannya yang ada menimbulkan persoalan di kalangan masyarakat umum mengenai status patuh syariah pelaburan tersebut. Adalah diharapkan parameter yang ditetapkan ini dapat memberikan gambaran dan panduan yang jelas kepada seluruh masyarakat bagi menilai kedudukan pelaburan emas dari aspek syarak.