



# Parameter PELABURAN

# EMAS



جائتھن كمالجوان اسلام مليسيا  
JABATAN KEMAJUAN ISLAM MALAYSIA

## PARAMETER PELABURAN

# EMAS

### TUJUAN

Parameter ini disediakan sebagai panduan dan rujukan kepada masyarakat dalam menilai dan memilih skim pelaburan emas yang mematuhi syariah. Ia juga boleh menjadi panduan kepada peniaga dan pengusaha pelaburan emas untuk mengubahsuai dan menambah baik struktur perniagaan mereka agar mematuhi hukum syarak yang telah ditetapkan.

### LATAR BELAKANG

- Parameter Pelaburan Emas ini telah dipersetujui oleh Muzakarah Jawatankuasa Fatwa Majlis Kebangsaan Bagi Hal Ehwal Ugama Islam Malaysia yang bersidang kali ke-96 pada 13 hingga 15 Oktober 2011.
- Dewasa ini terdapat pelbagai bentuk pelaburan emas di dalam pasaran, sama ada ditawarkan oleh institusi kewangan, syarikat atau individu. Kepelbagaian yang ada menimbulkan persoalan dalam kalangan masyarakat umum mengenai status patuh syariah pelaburan tersebut. Dalam konteks pelaburan, terdapat pelbagai jenis perniagaan emas yang dijalankan di Malaysia. Beraneka pelan perniagaan dengan menggunakan bermacam-macam mekanisme diperkenalkan bagi menarik masyarakat terlibat di dalam pelaburan ini.
- Secara umumnya, terdapat tiga jenis perniagaan emas yang dijalankan di Malaysia, iaitu:



## Emas Fizikal:

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

- i. 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.



- ii. 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 kebanyakannya 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:

- i. Tunai (*cash*).
- ii. Transaksi debit dari akaun simpanan atau akaun semasa.
- iii. Cek.



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

- i. Tunai (*cash*), atau
- ii. 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

- **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.
- **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 sama ada 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 eksploitasi.

● **Harga Belian (*Al-Thaman*)**

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

● **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 menyerahkannya 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:

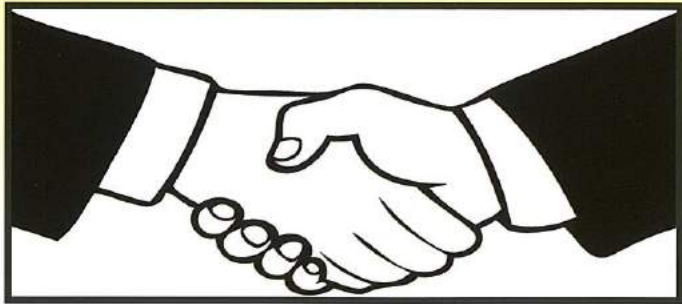
a. Melihat sendiri barangan yang hendak dibeli ketika akad jual beli, atau sebelum akad jual beli dalam tempoh yang tidak menjejaskan sifat-sifatnya.

b. Melihat sampel barangan 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 mengenal pasti tahap ketulenan emas sama ada mengikut *standard* lama berasaskan karat (seperti emas 24 karat), atau *standard* baru berasaskan peratusan (seperti emas 999). Penentuan sifat juga mestilah mencakupi bentuk emas, sama ada dalam bentuk syiling, wafer, jongkong dan sebagainya. Timbangan emas secara tepat juga adalah suatu yang disyaratkan dalam penentuan sifat emas.



## ● *Sighah*



- i. *Sighah* dalam jual beli adalah suatu yang menunjukkan kepada keredhaan kedua-dua pihak untuk memeterai kontrak jual beli. Ia boleh berlaku sama ada 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 barangan ini kepada kamu dengan harga RM100 untuk selama tempoh setahun".
- iii. Ijab dan qabul mestilah bersepadanan dan menepati antara satu sama lain dari sudut ciri-ciri dan kadarnya.





## ● 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 urusaniaga *lani* adalah seperti berikut:

### i. Syarat Pertama: *Taqabudh*

a. *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.

b. Penyerahan harga boleh dilakukan melalui kaedah-kaedah berikut:

- i. Pembayaran secara tunai.
- ii. Pembayaran secara cek yang diperakui (seperti *banker's cheque*).
- iii. Pembayaran secara cek peribadi.
- iv. Pembayaran secara kad debit.
- v. Pembayaran secara kad kredit.
- vi. Pemindahan wang daripada akaun simpanan atau semasa.



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

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.

- c. Penyerahan barang belian (emas) hendaklah berlaku secara penyerahan hakiki ataupun kaedah muhtabar yang boleh menggantikan penyerahan hakiki. Penyerahan barang belian yang muhtabar akan membawa kesan sama seperti penyerahan hakiki, iaitu:

i. Berpindah *dhaman* (tanggungjawab jaminan) daripada penjual kepada pembeli.

ii. Kemampuan pembeli untuk mendapatkan barang beliannya pada bila-bila masa tanpa ada halangan.

- d. 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*.



- e. 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 waktu tersebut, jika pihak penjual bersetuju, maka akad tersebut perlu disempurnakan oleh penjual dengan menandatangani dan barang belian hendaklah diserahkan kepada pembeli secara hakiki atau *hukmi*.

## ii. Syarat Kedua: Secara *Lani*

- a. Transaksi jual beli emas hendaklah berlaku secara *lani* dan tidak boleh dimasuki sebarang unsur penangguhan, sama ada dalam penyerahan harga atau dalam penyerahan emas.
- b. Penangguhan penyerahan harga yang tidak dibenarkan adalah meliputi pembelian secara hutang secara keseluruhannya atau pembelian secara bayaran ansuran.



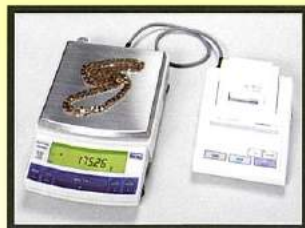
- c. Kelewatan penyerahan emas yang melebihi tempoh tiga hari selepas akad jual beli dimeterai adalah tidak dibenarkan sama sekali. Manakala bagi kelewatan penyerahan emas dalam tempoh kurang daripada tiga hari, Muzakarah mengambil maklum bahawa terdapat perbezaan pandangan ulama di dalam hal ini. Namun, 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 urusan emas, kelewatan tiga hari bukanlah suatu uruf, berbeza dengan isu tukaran mata wang asing.

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 mata wang asing.

Namun secara praktikal, pihak penjual akan hanya menyerahkan emas selepas amaun bayaran yang dibuat



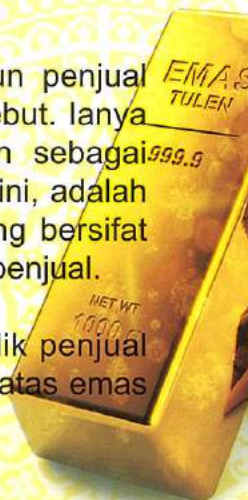
melalui cek dan sebagainya dikreditkan ke dalam akaunnya. Proses ini biasanya akan mengambil masa tiga hari bekerja. Di dalam menangani tempoh di antara penyerahan cek dan penerimaan emas, maka pihak penjual dan pembeli bolehlah mengambil pakai aturan berikut:




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 dalam akaun penjual.

Pada tahap ini, perkara berikut perlu diberi perhatian:

- i. Pada peringkat ini, akad jual beli emas masih belum berlaku.
- ii. 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.
- iii. Emas masih lagi kekal menjadi milik penjual dan ia bertanggungjawab penuh ke atas emas milikannya itu.



- 
- iv. 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 pesannya. 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 RM1,000.

Apabila wang pesanan sudah diberi *clearance* oleh bank, maka akad jual beli perlu dilakukan. Wang di dalam *trust account* (jika ada) bolehlah dipindahkan ke dalam akaun penjual dan emas hendaklah diserahkan kepada pembeli.

### ● Akad Dan Unsur Sampingan

- i. Penglibatan *hibah* dalam transaksi jual beli sama ada *hibah* dalam bentuk barangan 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 *wadiah* dalam pelan pelaburan emas hendaklah menepati hukum-hakam *wadiah*, yang antara lain ialah pegangan *wadiah* 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, sama ada ditawarkan oleh instiusi kewangan, syarikat atau individu. Kepelbagaian yang ada menimbulkan persoalan dalam 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.

# Renungan

Sabda Rasulullah S.A.W.:

عَنْ عُبَادَةَ بْنِ الصَّامِتِ، قَالَ: قَالَ رَسُولُ اللَّهِ صَلَّى اللَّهُ عَلَيْهِ وَسَلَّمَ: الذَّهَبُ بِالذَّهَبِ، وَالْفِضَّةُ بِالْفِضَّةِ، وَالْبُرُّ بِالْبُرِّ، وَالشَّعِيرُ بِالشَّعِيرِ، وَالتَّمْرُ بِالتَّمْرِ، وَالْمِلْحُ بِالْمِلْحِ، مِثْلًا بِمِثْلِ، سَوَاءً بِسَوَاءٍ، يَدًا بِيَدٍ، فَإِذَا اخْتَلَفَتْ هَذِهِ الْأَصْنَافُ، فَبِيعُوا كَيْفَ شِئْتُمْ، إِذَا كَانَ يَدًا بِيَدٍ

**Maksudnya:**

*Daripada Ubadah ibn Samit berkata, Rasulullah S.A.W. bersabda: "Emas dengan emas, perak dengan perak, gandum dengan gandum, barli dengan barli, tamar dengan tamar, garam dengan garam, (di dalam pertukaran dan jual beli) sama jenis hendaklah sama jumlah tukaran, diserahkan-terima pada masa yang sama, apabila jenis barangan ini berbeza, maka berjual belilah sebagaimana dikehendaki tetapi hendaklah secara serah terima".*

(Sahih Muslim, hadis 1587, hlm: 1211).