



Amalan Terbaik Pelaburan Syariah

Bursa Malaysia Berhad memiliki hak ke atas isi kandungan Amalan Terbaik Pelaburan Syariah.

AMALAN TERBAIK PELABURAN SYARIAH

ISI KANDUNGAN

1.	PENGENALAN.....	3
2.	OBJEKTIF.....	3
3.	SKOP PELAKSANAAN AMALAN TERBAIK PELABURAN SYARIAH	4
4.	PANDUAN PELABURAN DAN JUAL BELI.....	4
5.	PANDUAN DAGANGAN LAIN YANG BERKAITAN	5
6.	PENGLASIFIKASIAN SEKURITI PATUH SYARIAH.....	6
7.	SENARAI INSTRUMEN PATUH SYARIAH YANG DITAWARKAN DI BURSA SECURITIES.....	8

AMALAN TERBAIK PELABURAN SYARIAH

1. PENGENALAN

Mengiktiraf keperluan untuk memudahkan masyarakat menjalankan aktiviti pelaburan dan jual beli sekuriti patuh Syariah yang menyeluruh (*end-to-end*) secara efisien, sebuah pasaran kondusif telah dibangunkan melalui penubuhan Pelaburan Syariah di Bursa Malaysia (*Shariah Investing on Bursa Malaysia*).

Dalam membangunkan kerangka Pelaburan Syariah di Bursa Malaysia yang menyeluruh bagi pelaburan dan jual beli instrumen pasaran modal patuh Syariah (selepas ini dirujuk sebagai “Sekuriti Patuh Syariah), Bursa Malaysia telah menerbitkan Amalan Terbaik Pelaburan Syariah (selepas ini dirujuk sebagai “Amalan Terbaik”) yang komprehensif untuk para pelabur memastikan keseluruhan aktiviti pelaburan dan jual beli mereka adalah, tanpa was-was, selari dengan parameter prinsip Syariah yang kukuh. Amalan Terbaik ini juga bertujuan menggalakkan para pelabur yang melabur dalam dan berjual beli Sekuriti Patuh Syariah di Bursa Malaysia untuk menjalankan aktiviti mereka melalui Organisasi Peserta/ Broker Saham berdaftar yang mengendalikan perniagaan pembrokeran saham selari dengan prinsip Syariah sama ada secara penuh (*full-fledged*) atau menerusi ‘tingkap Islam’ (*Islamic window*) (“PO Islam”).

2. OBJEKTIF

Amalan Terbaik Pelaburan Syariah ini diterbitkan demi memenuhi objektif-objektif berikut:

- (i) Memberi panduan kepada para pelabur yang melabur dalam dan berjual beli Sekuriti Patuh Syariah akan Pelaburan Syariah di Bursa Malaysia;
- (ii) Menyarankan amalan-amalan terbaik untuk diterapkan oleh para pelabur sebagai sebahagian daripada proses dan aktiviti pelaburan dan jual beli Sekuriti Patuh Syariah masing-masing;
- (iii) Sebagai panduan pelengkap kepada Metodologi Saringan Syariah yang ditetapkan oleh Majlis Penasihat Syariah (“MPS”) Suruhanjaya Sekuriti Malaysia (“SC”) untuk para pelabur; dan
- (iv) Menyediakan satu pasaran komprehensif untuk komuniti pelaburan Syariah bagi mengukuhkan kedudukan Malaysia di mata penerbit instrumen dan pelabur global.

AMALAN TERBAIK PELABURAN SYARIAH

3. SKOP PELAKSANAAN AMALAN TERBAIK PELABURAN SYARIAH

Amalan Terbaik ini adalah terpakai kepada para pelabur yang mempunyai akaun dagangan dengan PO Islam.

Senarai PO Islam disertakan bersama untuk rujukan sebagai **LAMPIRAN 1**.

4. PANDUAN PELABURAN DAN JUAL BELI

4.1. Pelaburan Syariah di Bursa Malaysia menyediakan satu persekitaran yang baharu kepada para pelabur yang menginginkan Sekuriti Patuh Syariah. Dengan perantaraan PO Islam, sama ada secara langsung atau secara dalam talian, para pelabur dapat menggunakan perkhidmatan Bursa Malaysia dan mengambil manfaat dari Pelaburan Syariah yang menyeluruh dan komprehensif.

4.2. Melalui PO Islam berkenaan, para pelabur dapat mengakses Sekuriti Patuh Syariah yang tersenarai di Pasaran Utama dan Pasaran ACE Bursa Malaysia Securities Berhad ("Bursa Malaysia Securities"). Kedua-dua perkhidmatan dagangan dan pasca dagangan yang disediakan oleh Bursa Malaysia adalah patuh Syariah; penyelesaian dagangan pula disempurnakan melalui institusi-institusi kewangan Islam (seperti yang terdapat dalam Senarai Institusi Perbankan Berlesen oleh Bank Negara Malaysia).

Berikut merupakan ilustrasi persekitaran baharu untuk para pelabur yang menginginkan Sekuriti Patuh Syariah:



AMALAN TERBAIK PELABURAN SYARIAH

- 4.3. Pembeli dan penjual Sekuriti Patuh Syariah dinasihatkan untuk menggunakan perkhidmatan PO Islam untuk aktiviti dagangan mereka di Bursa Malaysia.
- 4.4. Dagangan mereka di Bursa Malaysia hendaklah dilaksanakan selari dengan prinsip-prinsip Syariah.
- 4.5. Setiap dagangan sekuriti akan mengguna pakai mekanisme beli-dan-jual (*bai'*).
- 4.6. Mekanisme beli-dan-jual ini dianggap sempurna dan sah apabila urusan niaga dijalankan atas terma harga, jenis dan kuantiti sekuriti yang tertentu. Sebarang ketidakpastian boleh menyebabkan urusan niaga ini terbatal atau boleh dibatalkan, mengikut mana yang berkenaan.
- 4.7. Seseorang pembeli boleh menjual sekuriti tersebut apabila Klausula 4.6 di atas telah dipenuhi walaupun penyelesaian dagangan hanya akan berlaku pada hari T+3 (tiga hari selepas urusan niaga). Ini berdasarkan prinsip milikan konstruktif (*qabd' hukmi*) di mana pemunyaan sekuriti dianggap telah berpindah kepada pembeli walaupun milikan fizikal hanya akan berlaku di masa hadapan. Kontrak jualan yang sah dan boleh dikuatkuasakan (yang dikeluarkan oleh PO Islam) adalah bukti pemindahan langsung pemunyaan sekuriti daripada penjual kepada pembeli.

5. PANDUAN DAGANGAN LAIN YANG BERKAITAN

- 5.1. Para pelabur hendaklah mengurus niaga dalam Sekuriti Patuh Syariah sahaja pada setiap masa sejajar dengan Metodologi Saringan Syariah yang ditetapkan oleh MPS SC. Senarai Sekuriti Patuh Syariah boleh didapati di laman web SC.

Metodologi Saringan Syariah yang ditetapkan oleh MPS SC disertakan bersama untuk rujukan sebagai **LAMPIRAN 2**.

- 5.2. Para pelabur dibenarkan untuk menjalankan urusan niaga menggunakan pembiayaan margin dengan syarat struktur pembiayaan tersebut adalah patuh Syariah.
- 5.3. Kelayakan pembiayaan margin seseorang pelabur adalah ditentukan oleh PO Islam.

AMALAN TERBAIK PELABURAN SYARIAH

- 5.4. PO Islam dibolehkan untuk mensyaratkan cagaran bagi pembiayaan margin yang tidak bercanggah dengan prinsip-prinsip Syariah.
- 5.5. Pampasan ke atas kerugian sebenar yang diakibatkan oleh anomali daripada dagangan normal dan memerlukan aturan alternatif hendaklah diberikan kepada PO Islam dan/ atau pelabur yang berkenaan. PO Islam dan/ atau pelabur tersebut tidak boleh mendapat sebarang manfaat mahupun keuntungan daripada pampasan tersebut.
- 5.6. Para pelabur Muslim diwajibkan untuk membayar zakat ke atas keuntungan daripada aktiviti jual beli Sekuriti Patuh Syariah mereka kepada pusat pengumpulan zakat yang bertauliah atau yang dilantik oleh pemerintah.

Pengiraan bayaran zakat disertakan bersama untuk rujukan sebagai **LAMPIRAN 3**.

6. PENGKLASIFIKASIAN SEKURITI PATUH SYARIAH

Senarai Sekuriti Patuh Syariah sebagaimana yang dirujuk dalam Klausa 5.1 adalah disemak dan dikemaskini berdasarkan Metodologi Saringan Syariah yang ditetapkan oleh MPS SC dua kali setahun pada setiap bulan Mei dan November.

6.1. Pengendalian Sekuriti yang Telah Diklasifikasikan Semula

- 6.1.1. Sesuatu sekuriti patuh Syariah boleh diklasifikasikan semula sebagai sekuriti tidak patuh Syariah lanjutan daripada semakan oleh MPS SC akibat daripada faktor-faktor seperti perubahan dalam kegiatan perniagaan dan kedudukan kewangan syarikat.
- 6.1.2. Ekoran daripada pengklasifikasian semula tersebut, para pelabur adalah bertanggungjawab untuk memastikan sama ada harga pasaran semasa sekuriti berkenaan melebihi, bersamaan dengan atau di bawah kos pelaburan mereka.

AMALAN TERBAIK PELABURAN SYARIAH

- 6.1.3. Sekiranya harga pasaran sekuriti yang telah diklasifikasikan semula pada tarikh penguatkuasaan senarai kemas kini Sekuriti Patuh Syariah sebagaimana yang dirujuk dalam Klausa 5.1 adalah melebihi atau bersamaan dengan kos pelaburan, pelabur yang mempunyai sekuriti tersebut hendaklah melupuskan pegangan mereka serta-merta.
- 6.1.4. Sebarang dividen yang diterima sehingga tarikh senarai kemas kini berkuat kuasa serta keuntungan modal hasil daripada pelupusan sekuriti yang telah diklasifikasikan semula pada tarikh senarai kemas kini berkuat kuasa boleh disimpan oleh pelabur.
- 6.1.5. Sebarang dividen yang diterima dan/ atau keuntungan modal hasil daripada pelupusan sekuriti yang telah diklasifikasikan semula selepas tarikh senarai kemas kini berkuat kuasa hendaklah disalurkan kepada baitulmal dan/ atau badan-badan kebajikan yang diluluskan.
- 6.1.6. Para pelabur dibenarkan untuk memegang pelaburan dalam sekuriti yang telah diklasifikasikan semula sekiranya harga pasaran sekuriti tersebut pada tarikh senarai kemas kini berkuat kuasa adalah di bawah kos pelaburan. Mereka juga dibenarkan untuk menyimpan dividen yang diterima sepanjang tempoh pegangan sehingga jumlah dividen yang diterima dan harga pasaran sekuriti tersebut bersamaan dengan kos pelaburan. Sebaik sahaja nilai pasaran sekuriti yang telah diklasifikasikan semula adalah bersamaan dengan kos pelaburan, para pelabur hendaklah melupuskan sekuriti tersebut.

Ilustrasi pelupusan sekuriti yang telah diklasifikasikan semula yang dirujuk dalam Klausa 6.1.12 hingga Klausa 6.1.6 disertakan bersama untuk rujukan sebagai **LAMPIRAN 4**.

- 6.1.7. Semasa tempoh pegangan, para pelabur dibenarkan untuk melanggan:
- (i) sebarang terbitan sekuriti baru oleh syarikat yang mana sekuritinya telah diklasifikasikan semula yang dipegang oleh pelabur, seperti terbitan hak, terbitan bonus, terbitan khas dan waran (tidak termasuk sekuriti yang tidak patuh Syariah seperti stok pinjaman); dan
 - (ii) sekuriti patuh Syariah syarikat lain yang ditawarkan oleh syarikat yang mana telah diklasifikasikan semula yang dipegang oleh para pelabur, dengan syarat mereka menyetujui pelupusan sekuriti telah diklasifikasikan semula tersebut

AMALAN TERBAIK PELABURAN SYARIAH

6.2. Amalan Terbaik Penyucian Pendapatan Tidak Patuh Syariah/ Tercemar

- 6.2.1. Pendapatan tidak patuh Syariah/ tercemar adalah pendapatan hasil daripada aktiviti perniagaan tidak patuh Syariah.
- 6.2.2. Selain daripada keadaan-keadaan tertentu berkaitan pendapatan dividen daripada sekuriti tidak patuh Syariah, status tidak patuh Syariah dan penyucian pelaburan hanya akan dikira dan dilakukan selepas pelabur mengetahui akan status pelaburan tersebut yang telah diklasifikasikan semula sebagai tidak patuh Syariah.
- 6.2.3. Para pelabur bertanggungjawab untuk mengenalpasti pendapatan yang tercemar dan dinasihatkan untuk menyalurkan pendapatan tersebut kepada baitulmal dan/ atau badan-badan kebajikan yang diluluskan.

7. SENARAI INSTRUMEN PATUH SYARIAH YANG DITAWARKAN DI BURSA SECURITIES

Para pelabur boleh memilih untuk melabur dalam mana-mana instrumen patuh Syariah yang ditawarkan di Bursa Securities yang berikut:

- (i) *i*-Securities (sekuriti patuh Syariah)
- *i*-Stocks (saham patuh Syariah)
 - *i*-Indices (indeks patuh Syariah)
 - *i*-ETFs (dana dagangan bursa patuh Syariah)
 - *i*-REITs (amanah pelaburan hartanah patuh Syariah)
- (ii) Sukuk
- Sukuk dagangan bursa

AMALAN TERBAIK PELABURAN SYARIAH

LAMPIRAN 1

SENARAI PESERTA ORGANISASI

Senarai Peserta Organisasi yang mengendalikan perniagaan pembrokeran saham selari dengan prinsip Syariah sama ada secara penuh (*full-fledged*) atau menerusi 'tingkap Islam' (*Islamic window*).

1. Affin Hwang Investment Bank Berhad
2. AmlInvestment Bank Berhad
3. BIMB Securities Sdn. Bhd.
4. CIMB Investment Bank Berhad
5. Jupiter Securities Sdn. Bhd.
6. Kenanga Investment Bank Berhad
7. Malacca Securities Sdn Bhd
8. Maybank Investment Bank Berhad
9. RHB Investment Bank Berhad

AMALAN TERBAIK PELABURAN SYARIAH

LAMPIRAN 2

METODOLOGI SARINGAN SYARIAH

Tahap 1: Tanda Aras Aktiviti Perniagaan

Sumbangan daripada aktiviti-aktiviti tidak patuh Syariah kepada perolehan dan keuntungan sebelum cukai keseluruhan sesebuah syarikat akan dikira dan dibandingkan dengan tanda aras aktiviti perniagaan yang relevan seperti berikut:

(i) **Tanda aras 5%**

Tanda aras 5% ini diguna pakai bagi perniagaan/ aktiviti berikut:

- perbankan konvensional;
- insurans konvensional;
- perjudian;
- arak dan aktiviti-aktiviti berkaitan dengannya;
- babi dan aktiviti-aktiviti berkaitan dengannya;
- makanan dan minuman tidak halal;
- hiburan tidak patuh Syariah;
- tembakau dan aktiviti-aktiviti berkaitan dengannya;
- pendapatan faedah daripada akaun dan instrumen konvensional (termasuk pendapatan faedah yang diterima berikutan daripada keputusan mahkamah atau penimbang tara dan dividen daripada pelaburan tidak patuh Syariah); dan
- aktiviti-aktiviti lain yang diputuskan sebagai tidak patuh Syariah.

Bagi perniagaan/ aktiviti yang disenaraikan di atas, sumbangan daripada perniagaan/ aktiviti tidak patuh Syariah kepada perolehan Kumpulan atau keuntungan sebelum cukai Kumpulan sesebuah syarikat mestilah kurang daripada 5% (< 5%).

AMALAN TERBAIK PELABURAN SYARIAH

(ii) Tanda aras 20%

Tanda aras 20 % ini diguna pakai bagi perniagaan/aktiviti berikut:

- operasi hotel dan rumah peranginan;
- jual beli saham;
- pembrokeran saham;
- sewaan daripada aktiviti-aktiviti tidak patuh Syariah; dan
- aktiviti-aktiviti lain yang diputuskan sebagai tidak patuh Syariah.

Bagi perniagaan/ aktiviti yang disenaraikan di atas, sumbangan daripada perniagaan/ aktiviti tidak patuh Syariah kepada perolehan Kumpulan atau keuntungan sebelum cukai Kumpulan sesebuah syarikat mestilah kurang daripada 20% (< 20%).

Tahap 2: Tanda Aras Nisbah Kewangan

Bagi tanda aras nisbah kewangan, MPS SC mengambil kira perkara berikut:

(i) Tunai ke atas Jumlah Aset

Tunai yang diambil kira ialah tunai yang ditempatkan dalam akaun dan instrumen konvensional, manakala tunai yang ditempatkan dalam akaun dan instrumen Islam tidak diambil kira dalam pengiraan ini.

(ii) Hutang ke atas Jumlah Aset

Hutang yang diambil kira ialah hutang yang berteraskan faedah, manakala pembiayaan secara Islam ataupun sukuk tidak diambil kira dalam pengiraan ini.

Setiap nisbah di atas, yang bertujuan untuk menilai riba dan elemen berteraskan riba dalam penyata kedudukan kewangan sesebuah syarikat, mestilah kurang daripada 33% (< 33%).

AMALAN TERBAIK PELABURAN SYARIAH

Tahap 3: Saringan Kualitatif

Di samping kriteria kuantitatif dua peringkat di atas, MPS juga mengambil kira aspek kualitatif yang melibatkan persepsi masyarakat umum atau imej aktiviti syarikat dari perspektif ajaran Islam.

Rujukan:

<http://www.sc.com.my/revised-screening-methodology/>

<http://www.sc.com.my/data-statistics/list-of-shariah-compliant-securities-by-scs-shariah-advisory-council/>

AMALAN TERBAIK PELABURAN SYARIAH

LAMPIRAN 3

PENGIRAAN BAYARAN ZAKAT

Pengiraan berikut adalah bertujuan untuk memberikan panduan bayaran zakat:

- (i) Sekuriti Patuh Syariah yang dipegang sepanjang satu tahun *hijri*, tertakluk kepada *nisab* (paras nilai pendapatan minima):

Nilai Terendah Sekuriti (Bilangan Unit Sekuriti x Harga Terendah Tahunan) x 2.5%

- (ii) Sekuriti yang dibeli dan dijual dalam tempoh satu tahun *hijri*, tertakluk kepada *nisab*:

Keuntungan daripada Jualan Sekuriti (Harga Jual – Kos Pelaburan) x 2.5%

Rujukan:

<http://www.zakat.com.my/info-zakat/jenis-zakat/zakat-saham>

AMALAN TERBAIK PELABURAN SYARIAH

LAMPIRAN 4

PENGENDALIAN SEKURITI YANG TELAH DIKLASIFIKASIKAN SEMULA (ILUSTRASI)



Nota:

- AD Tarikh senarai kemas kini Sekuriti Patuh Syariah berkuat kuasa
- + Boleh disimpan
- Wajar disalurkan kepada baitulmal dan/ atau badan-badan kebajikan

Harga Saham Tidak Patuh Syariah

Pada hari kuat kuasa		Selepas hari kuat kuasa	
Harga > Kos pelaburan asal	Harga < Kos pelaburan asal	Harga > Kos pelaburan asal	Harga < Kos pelaburan asal
<ul style="list-style-type: none"> ❖ Dilupuskan serta merta ❖ Sebarang keuntungan modal daripada pelupusan saham boleh disimpan oleh pelabur 	<ul style="list-style-type: none"> ❖ Dipegang sehingga harga saham bersamaan dengan kos pelaburan asal ❖ Dividen yang diterima boleh diambil untuk mempercepatkan pelupusan saham 	<ul style="list-style-type: none"> ❖ Dilupuskan serta merta ❖ Keuntungan (perbezaan antara kos pelaburan asal dan harga penutup pada hari kuat kuasa) – boleh disimpan ❖ Keuntungan (perbezaan antara harga pelupusan saham dan harga penutup pada hari kuat kuasa) – disalurkan ke badan-badan amal 	<ul style="list-style-type: none"> ❖ Dipegang sehingga harga saham bersamaan dengan kos pelaburan asal ❖ Dividen yang diterima boleh diambil untuk mempercepatkan pelupusan saham