



PERANCANGAN KEWANGAN NAQLI DAN AQLI

SIRI 21

OLEH
PROF. MADYA DR. NURADLI
RIDZWAN SHAH MOHD DALI

Di dalam siri lepas, saya telah membuka topik perbincangan mengenai pemilihan pelaburan perlu dilakukan dengan baik berdasarkan risiko yang sanggup kita hadapi dan juga berapa pulangan yang kita mahukan. Di dalam keadaan yang biasa, kadar risiko adalah berkadar terus dengan pulangan yang kita jangkakan. Iaitu semakin tinggi jangkaan pulangan, semakin tinggi risiko yang kita perlu hadapi.

Sebagai contohnya, ramai yang telah cuba melabur di dalam wang kripto seperti Bitcoin, Ethereum, Thether, Binance Coin dan pernah suatu ketika semasa awal kemuncak wang kripto, hampir 10000 jenis wang kripto yang didagangkan dan boleh dibeli di dalam talian.



SEMASA AWAL
KEMUNCUK
WANG KRIPTO,
HAMPIR 10000
JENIS WANG
KRIPTO YANG
DIDAGANGKAN
DAN BOLEH
DIBELI DI
DALAM TALIAN.

Pada bulan Januari tahun 2021, harga Bitcoin/USD mencecah lebih USD68,997 per unit atau bersamaan RM317,386 (kadar tukaran RM4.6 bagi setiap 1 USD). Peningkatan harga hampir 7700% seunit berbanding tahun 2017. Ianya telah menjadi kripto mania.

Bitcoin / U.S. Dollar
MA (200, close, 2017)

Ram
rumah, t
untuk m
menjang
lagi. wa
kerugia
pembel
sudah t
jatuh. K
menyel
seseora
tinggi.

Bit
wang k
dianta
tersen
amat t
kripto
tinggi
80% d
wang
kehil
yang
kript

K
salah
diam
atau
mer



Ramai yang berseloroh, menjual rumah, menjual kereta dan lain-lain untuk mendapatkan *Bitcoin* kerana menjangkakan harga akan meningkat lagi. Walau bagaimanapun, risiko kerugian juga boleh berlaku jika pembelian dilakukan pada harga yang sudah tinggi dan kemudian harganya jatuh. Kemeruapan harga *Bitcoin* menyebabkan risiko yang perlu seseorang pelabur itu hadapi adalah tinggi.

Bitcoin adalah contoh salah satu wang kripto yang paling popular diantara pelbagai jenis wang kripto yang tersenarai. Ianya memberi kesan yang amat mendalam kepada pembeli wang kripto jika membelinya pada harga yang tinggi dan kerugian hampir 50% kepada 80% dan ini dapat dilihat dari forum wang kripto global dimana ada yang kehilangan segala-galanya. Inilah risiko yang telah dihadapi oleh pelabur wang kripto berkenaan.

Ketika membincangkan pelaburan, salah satu faktor penting yang perlu diambil kira adalah kemeruapan harga atau *volatiliti* di pasaran. *Volatiliti* ini merupakan sejenis risiko di dalam

pelaburan, di mana nilai aset boleh berubah dengan drastik dalam tempoh yang singkat. Inilah yang biasanya dikenali sebagai risiko pasaran atau risiko harga. Pasaran mata wang kripto seperti *Bitcoin* memang terkenal dengan kemeruapan yang tinggi, di mana harga boleh melonjak naik atau jatuh dengan cepat.

Sebagai alternatif, terdapat pelaburan yang lebih selamat seperti Tabung Haji, Amanah Saham, dan pelaburan tradisional lain. Tabung Haji adalah contoh pelaburan di Malaysia



TERDAPAT PELABURAN YANG LEBIH SELAMAT SEPERTI TABUNG HAJI, AMANAH SAHAM DAN PELABURAN TRADISIONAL LAIN. TABUNG HAJI ADALAH CONTOH PELABURAN DI MALAYSIA YANG MEMBERIKAN DIVIDEN ATAU HIBAH KEPADA PENYIMPAANNYA.



BAGI PENYIMPAN YANG SUDAH MENUNAIKAN HAJI DAN INGIN MELABURKAN DANA UNTUK MENDAPATKAN PULANGAN YANG LEBIH BAIK, HIBAH YANG RENDAH MUNGKIN MEMPENGARUHI KEPUTUSAN MEREKA.

yang memberikan dividen atau hibah kepada penyimpannya. Namun, seperti yang anda sebutkan, dividen Tabung Haji memiliki purata kadar yang rendah, biasanya antara 2.5% hingga 6%. Ini bermakna pulangan yang diperoleh oleh penyimpan mungkin tidak begitu tinggi berbanding dengan pelaburan lain yang lebih berisiko.

Perbincangan tentang hibah Tabung Haji yang agak rendah ini membawa kepada kebimbangan yang dialami oleh penyimpan dana. Secara umumnya, terdapat dua kategori penyimpan dalam Tabung Haji.

Pertama, ada penyimpan yang menggunakan Tabung Haji sebagai wadah untuk mengumpul dana dan menunaikan ibadah haji, yang merupakan salah satu daripada lima rukun Islam.

Kedua, ada juga penyimpan yang mungkin telah menunaikan fardu haji sebelum ini dan mahu melaburkan dana

mereka untuk mencari pulangan pelaburan yang lebih baik.

Bagi penyimpan yang ingin menunaikan haji, pulangan dividen mungkin bukan faktor utama yang mereka pertimbangkan. Bagi mereka, tujuan utama adalah untuk mengumpul dana yang mencukupi untuk melaksanakan ibadah haji. Walau bagaimanapun, bagi penyimpan yang sudah menunaikan haji dan ingin melaburkan dana untuk mendapatkan pulangan yang lebih baik, hibah yang rendah mungkin mempengaruhi keputusan mereka.

Selain itu, penting untuk diingat bahawa pelaburan adalah suatu bentuk pengurusan kewangan dan risiko. Setiap pelaburan datang dengan risiko tersendiri, dan penting untuk memahami risiko tersebut serta mempertimbangkan matlamat kewangan dan profil risiko seseorang sebelum membuat keputusan pelaburan. Terdapat pelbagai jenis pelaburan yang sesuai untuk keperluan

DIVERSIFIKASI
PELBAGAI
BERBEZA INI
KERANA JIKA
KERUGIAN POT
LAIN MAS



DIVERSIFIKASI MELIBATKAN PELABURAN DALAM PELBAGAI JENIS INSTRUMEN ATAU ASET YANG BERBEZA. INI MEMBANTU MENGURANGKAN RISIKO KERANA JIKA SATU JENIS INSTRUMEN MENGALAMI KERUGIAN, POTENSI KEUNTUNGAN DARI INSTRUMEN LAIN MASIH DAPAT MENGEKALKAN KESTABILAN PORTFOLIO KESELURUHAN.

dan matlamat yang berbeza, dan keputusan haruslah diambil berdasarkan pemahaman yang komprehensif tentang pelaburan yang dipilih.

Jika anda seorang pelabur yang melihat kepada kadar pulangan, adakah anda akan menukar dana anda kepada pelaburan yang lebih tinggi dan masih patuh syariah seperti unit saham amanah (7-10%), pasaran saham (10-20%) dan lain-lain instrumen patuh syariah.

Sementara itu, pulangan yang kita terima itu perlu juga mengambil kira kadar inflasi tahunan negara yang secara purata berada pada kadar 2.1%.

Persoalannya adakah, pelabur malah menyimpan, akan terus melabur di dalam dana yang akan susut nilai kerana kadar pulangan adalah lebih rendah dari kadar inflasi?

Justeru itu, pelabur mempunyai pilihan, memilih pelaburan yang berisiko tinggi yang boleh menyebabkan kerugian dan memberikan pulangan tinggi atau hanya berpegang kepada pelaburan yang berisiko rendah tetapi pulangan yang agak rendah.

Penting untuk diingat bahawa prinsip diversifikasi adalah salah satu aspek penting dalam pengurusan kewangan dan pelaburan yang bijak. Melaburkan keseluruhan wang dalam satu jenis instrumen sahaja, sama ada itu kripto, saham, atau pelaburan lain, boleh meningkatkan risiko yang tidak perlu. Jika harga instrumen tersebut mengalami ketidakstabilan atau kerugian, keseluruhan portfolio pelaburan anda akan terjejas.

Diversifikasi melibatkan pelaburan dalam pelbagai jenis instrumen atau aset yang berbeza. Ini membantu mengurangkan risiko kerana jika satu jenis instrumen mengalami kerugian, potensi keuntungan dari instrumen lain masih dapat mengekalkan kestabilan portfolio keseluruhan. Dengan mengagihkan pelaburan anda dalam beberapa instrumen yang berbeza, anda dapat meminimumkan kesan buruk risiko tertentu pada pelaburan anda.

Oleh itu, sebelum melaburkan wang anda, penting untuk melakukan penyelidikan yang teliti, mendapatkan nasihat daripada pakar kewangan, dan mengembangkan strategi pelaburan yang sesuai dengan matlamat dan profil risiko anda. Dengan melabur secara bijak dan berperingkat, anda dapat memastikan bahawa portfolio pelaburan anda lebih kukuh dan berdaya tahan terhadap perubahan pasaran yang tidak terduga.

BERSAMBUNG SIRI 21

**DR. NURADLI
RIDZWAN SHAH
MOHD DALI** ialah
Profesor Madya,
Fakulti Ekonomi dan
Muamalat serta Feo
Penyelidik, Institut
Pengurusan Harta
dan Kewangan Islam
(IFWMI) Universiti
Sains Islam Malaysia