

HYBRID CONTRACT:

Konstruksi Akad dalam Produk Perbankan Syariah

Nurul Fatma Hasan

STIT NU Mojokerto

nuur.fathma.hassan@gmail.com

Abstract:

Hybrid Contract: “Engineering” Contract in Islamic Banking Products.

The innovation of Islamic Bank's products is an indicator of the ability of Islamic bank to adapt with the needs of modern human being. Basically, Islamic bank has been done some of innovation efforts, one of the effort is by engineering *akad* in *fiqh muamalah*. Some of *akad* in *fiqh muamalah* are not only adopted, but also adapted by Islamic bank so that in line with the people needs. The Islamic principal of freedom is the main capital of facing the complexity of economic problems and the high demands of people in case of the role of Islamic bank. *Hybrid contract (al-'uqud al-murakkabah)* is an example of Islamic Bank strategy to develop business innovation. *Hybrid contract* is a dealing of two parties to have *muamalah* that covers two or more *akad*. *Hybrid contract* has been used in many variants of Islamic bank's products. For example IMBT, property financing (MMQ), syariah card, take over financing, Islamic pledge, current account product, Islamic checking account financing, Islamic bonds, and Islamic hedging.

Keyword: *Hybrid contract*, Islamic bank.

A. Pendahuluan

Industri perbankan syari'ah di Indonesia tengah memasuki fase *growth* (pertumbuhan) dan sangat membutuhkan kepercayaan dan loyalitas masyarakat untuk terus meningkatkan produktivitasnya. Kepercayaan dan loyalitas mutlak dibutuhkan untuk memasuki fase *maturity* perbankan syariah dalam menghadapi kompetisi global.

Kepercayaan dan loyalitas tidak dapat diperoleh tanpa adanya produk-produk yang mampu menjawab kebutuhan masyarakat. Produk bank syariah sudah semestinya mampu memenuhi seluruh komponen masyarakat, baik dalam produk *funding*, *financing*, dan *services*. Oleh karenanya, inovasi produk bank syariah menjadi syarat mutlak sebagai indikator bahwa bank syariah mampu beradaptasi dengan kebutuhan manusia modern. Inovasi produk merupakan salah

satu unsur penting untuk dapat menjaga sustainabilitas perusahaan. Inovasi produk merepresentasikan kemampuan perusahaan untuk dapat memenuhi kebutuhan pasar sekaligus sebagai upaya untuk memperoleh keuntungan perusahaan.

Bank syariah pada dasarnya telah melakukan serangkaian upaya inovasi, salah satunya adalah dengan melakukan “rekayasa” (*engineering*) terhadap akad-akad dalam *fiqh muamalah*. Beberapa akad dalam *fiqh muamalah* tidak begitu saja diadopsi oleh perbankan syariah, namun juga “diadaptasikan” dengan kebutuhan masyarakat terhadap jasa-jasa perbankan. Rekayasa dan adaptasi ini memang sebuah keniscayaan, karena jika adopsi dilakukan secara apa adanya maka produk bank syariah diragukan dapat memberikan manfaat yang tepat bagi masyarakat. Prinsip kekeluasan bermuamalah dalam Islam merupakan modal utama untuk menghadapi kompleksitas permasalahan ekonomi serta besarnya tuntutan masyarakat akan peran perbankan syariah.¹

Dalam rangka memenuhi kebutuhan masyarakat dan mengembangkan industri perbankan dan keuangan yang kian kompetitif, inovasi dalam berbisnis yang dilakukan oleh perbankan syariah melalui serangkaian adaptasi tersebut memang sudah menjadi tuntutan bisnis. Sebagai contoh dapat dikemukakan antara lain kartu kredit syariah, asuransi syariah, obligasi syariah, FX iB, dan *Islamic Swap*. Produk-produk dalam kegiatan keuangan syariah tersebut mengandung beberapa akad. Sebagai contoh, dalam transaksi kartu kredit syariah terdapat akad *ijarah*, *qardh*, dan *kafalah*. Obligasi syariah mengandung sekurang-kurangnya akad *mudharabah* (atau *ijarah*) dan *wakalah*, serta terkadang disertai *kafalah* atau *wa'd*. *Islamic swap* mengandung beberapa kali akad *tawarruq*, *bay'*, *wakalah*, *sharf*, dan terkadang disertai *wa'd*.²

Dalam setiap transaksi, akad-akad tersebut dilakukan secara bersamaan atau setidaknya-tidaknya setiap akad yang terdapat dalam suatu produk tidak bisa ditinggalkan, karena kesemuanya merupakan satu kesatuan. Transaksi seperti

¹ Ruslan Abdul Ghofur, “Konstruksi Akad dalam Pengembangan Produk Perbankan Syariah di Indonesia”, *Al-Adalah*, Vol. 12, No. 3 (Juni, 2015), 493.

² Hasanudin Maulana, “Multiakad dalam Transaksi Syariah Kontemporer pada Lembaga Keuangan Syariah di Indonesia”, *Al-Iqtishad*, Vol. 3, No. 1 (Januari, 2011), 156.

iniilah yang dikenal dengan istilah multiakad (Indonesia) atau *hybrid contract* (Inggris) atau *al-'uqud al-murakkabah* (Arab). *Hybrid contract* merupakan perbincangan yang masih hangat dikalangan para cendekiawan muslim untuk menentukan keabsahan hukumnya. Pendapat pertama mengatakan hukumnya *mubah* berdasar kaidah fiqh *al-ashlu fi al-mu'amalat al-ibahah* (hukum asal muamalah adalah boleh). Pendapat kedua mengharamkan berdasarkan dengan hadits-hadits yang mengharamkan dua jual beli dalam satu jual beli (*bai'atini fi bai'atin*), atau mengharamkan dua akad dalam satu akad (*shafqatain fi shafqatin*).³

Sebagai entitas bisnis yang menjadi bagian penting dalam sistem ekonomi syariah sebagai induknya, tentunya industri perbankan syariah tidak boleh keluar dari nilai-nilai syariah. Melakukan inovasi memang tuntutan bisnis, namun menjaga *shariah compliance* juga menjadi kewajiban bagi setiap pelaku bisnis syariah, tidak terkecuali perbankan syariah. *Profit-oriented* hanya boleh dijadikan sebagai media (*tool*) untuk mencapai tujuan (*goal*), yaitu *benefit-oriented*. Produk bank syari'ah seyogyanya memiliki multi benefit, yaitu: *material benefit*, *emotional benefit*, dan *spiritual benefit*.⁴

Mengacu pada kondisi tersebut, maka inovasi produk perbankan syariah setidaknya memerhatikan inovasi dalam dua dimensi, yaitu dimensi ekonomi dan dimensi sosial. Inovasi dalam dimensi ekonomi artinya bahwa produk perbankan syariah harus mampu menghadirkan produk yang sesuai dengan kebutuhan masyarakat, sehingga bank syariah menjadi pilihan utama masyarakat. Jika hal ini dapat dilakukan, maka fungsi-fungsi bank syariah akan mampu memainkan perannya sebagai *intermediary institution*.

Pada dimensi sosial, sebagai produsen jasa keuangan syariah, bank syariah bertanggung jawab untuk melakukan edukasi terhadap perilaku masyarakat. Bank syariah dan masyarakat saling melekat dan memengaruhi satu dengan yang lain. Pada satu sisi, bank syariah melalui pola inovasinya harus mampu “men-syariahkan” perilaku masyarakat, khususnya yang berhubungan dengan lembaga

³ Najamuddin, “Al-'Uqud Al-Murakkabah dalam Perspektif Ekonomi Syariah”, *Jurnal Syariah*, Vol. 2, No. 2 (Oktober, 2013), 6.

⁴ Aang Kunaifi, *Manajemen Pemasaran Syariah* (Yogyakarta: Maghza Pustaka, 2016).

keuangan syariah. Oleh karenanya, tidak semua *demand* harus diakomodir oleh bank melalui produk-produknya jika *demand* tersebut tidak sejalan dengan *masalah-oriented*. *Demand* bukanlah sesuatu yang *given and taken for granted*. Melalui inovasi produknya, bank syariah dituntut untuk mampu menciptakan *demand* yang sesuai dengan *shariah compliance*.⁵

B. Konsep Hybrid Contract

Dalam bahasa Indonesia, *hybrid contract* diistilahkan dengan multiakad. Multi berarti banyak, lebih dari satu, lebih dari dua, atau berlipat ganda. Dengan demikian, *hybrid contract* (multiakad) dalam bahasa Indonesia berarti akad berganda atau akad yang banyak, lebih dari satu.

Sedangkan dalam teks fiqh muamalah, *hybrid contract* disebutkan dalam istilah yang beragam, seperti: *Al-`uqud al-murakkabah* (akad-akad yang tersusun); *Al-`uqud al-muta`addidah* (akad-akad yang berbilang); *Al-`uqud al-mutaqabilah* (akad-akad yang berpasangan); *Al-`uqud al-mujtami`ah* (akad-akad yang berhimpun); *Al-`uqud al-mukhtalithah* (akad-akad yang bercampur); *Al-`uqud al-mutakarrirah* (akad-akad yang berulang); *Al-`uqud al-mutadakhilah* (akad-akad yang masuk kepada akad yang lain); *Al-`uqud al-mutajanisah* (akad-akad yang sejenis).

Di antara kedelapan istilah tersebut, yang paling populer adalah *al-`uqud al-murakkabah* dan *al-`uqud al-mujtami`ah*. *Al-`uqud al-murakkabah* terdiri dari dua kata yaitu *al-`uqud* (bentuk jamak dari *'aqd*) dan *al-murakkabah*. Secara etimologi, *al-`aqd* berarti mengokohkan, mengikat, menyambung, atau menghubungkan. Dalam hukum Indonesia, akad diartikan dengan perjanjian. Sedangkan dalam istilah hukum Islam, ada beberapa definisi akad, yaitu:

1. Akad berarti keterkaitan antara *ijab* (pernyataan penawaran atau pemindahan kepemilikan) dan *qabul* (pernyataan penerimaan kepemilikan) dalam lingkup yang disyariatkan dan berpengaruh pada sesuatu.

⁵ Am. M. Hafidz Ms., "Keterlekatan Sosial Inovasi Produk Bank Syariah di Indonesia", *Jurnal Hukum Islam (Jhi)*, Vol. 13, No. 2 (Desember, 2015), 71.

2. Menurut pendapat ulama Syafi'iyah, Malikiyah dan Hanabilah, akad adalah segala sesuatu yang dikerjakan oleh seseorang berdasarkan keinginannya sendiri, seperti *waqaf*, talak, pembebasan, atau sesuatu yang pembentukannya membutuhkan keinginan dua orang seperti jual beli, perwakilan, dan gadai.
3. Akad merupakan pertemuan *ijab* yang diajukan oleh salah satu pihak dengan *qabul* dari pihak lain yang menimbulkan akibat hukum pada objek akad.⁶

Dengan demikian, dapat disimpulkan bahwa *'aqd* adalah pertalian atau perikatan antara *ijab* dan *qabul* sesuai dengan kehendak syariah yang menetapkan adanya akibat hukum pada objek perikatan.

Sedangkan kata *al-murakkabah* (*murakkab*) secara etimologi berarti *al-jam'u* (*mashdar*), yang berarti pengumpulan atau penghimpunan. Kata *murakkab* sendiri berasal dari kata "*rakkaba-yurakkibu-tarkiban*" yang mengandung arti meletakkan sesuatu pada sesuatu yang lain sehingga menumpuk, ada yang di atas dan yang di bawah. Sedangkan *murakkab* menurut pengertian para ulama fiqh adalah sebagai berikut:

1. Himpunan beberapa hal sehingga disebut dengan satu nama. Seseorang menjadikan beberapa hal menjadi satu hal (satu nama) dikatakan sebagai melakukan penggabungan (*tarkib*).
2. Sesuatu yang dibuat dari dua atau beberapa bagian, sebagai kebalikan dari sesuatu yang sederhana (*tunggal/basith*) yang tidak memiliki bagian-bagian.
3. Meletakkan sesuatu di atas sesuatu lain atau menggabungkan sesuatu dengan yang lainnya.⁷

Mencermati tiga pengertian di atas, pengertian pertama lebih tepat digunakan karena mengandung dua hal sekaligus, yaitu terhimpunnya beberapa hal dan bersatunya beberapa hal itu yang kemudian menjadi satu pengertian tertentu. Pengertian kedua tidak menjelaskan akibat dari terhimpunnya beberapa hal itu. Meskipun pengertian kedua menyatakan adanya gabungan dua atau

⁶Yosi Aryanti, "Multi Akad (*al-Uqud al-Murakkabah*) di Perbankan Syariah Perspektif Fiqh Muamalah", *Jurnal Ilmiah Syariah*, Vol. 15, No. 2 (Juli-Desember, 2016),178.

⁷Najamuddin, "Al-'Uqud Al-Murakkabah dalam Perspektif Ekonomi Syariah", *Jurnal Syariah*, Vol. 2, No. 2 (Oktober, 2013),8.

beberapa hal, tetapi tidak menjelaskan apa dan bagaimana setelah terjadi penggabungan tersebut. Pengertian terakhir lebih dekat kepada pengertian etimologis, tidak menjelaskan pengertian untuk suatu istilah tertentu.

Dengan demikian pengertian *hybrid contract* atau *al-'uqud al-murakkabah* dalam istilah ada beberapa pengertian dari kalangan cendekiawan muslim di antaranya:

1. Menurut Nazih Hammad, akad *murakkab* adalah kesepakatan dua pihak untuk melaksanakan suatu akad yang mengandung dua akad atau lebih, seperti jual beli dengan sewa menyewa, hibah, *wakalah*, *qardh*, *muzara'ah*, *sharf* (penukaran mata uang), *syirkah*, *mudharabah*, dan seterusnya sehingga semua akibat hukum akad-akad yang terhimpun tersebut, serta semua hak dan kewajiban yang ditimbulkannya dipandang sebagai satu kesatuan yang tidak dapat dipisah-pisahkan, sebagaimana akibat hukum dari satu akad.
2. Menurut Al-'Imrani, akad *murakkab* adalah himpunan beberapa akad kebendaan yang dikandung oleh sebuah akad, baik secara gabungan maupun secara timbal balik sehingga seluruh hak dan kewajiban yang ditimbulkannya dipandang sebagai akibat hukum dari satu akad.⁸

Dapat disimpulkan bahwa pengertian *hybrid contract* adalah kesepakatan dua pihak untuk melaksanakan suatu muamalah yang meliputi dua akad atau lebih, misalnya akad jual-beli dengan ijarah, akad jual beli dengan hibah, dan seterusnya, sedemikian sehingga semua akibat hukum dari akad-akad gabungan itu, serta semua hak dan kewajiban yang ditimbulkannya, dianggap satu kesatuan yang tak dapat dipisah-pisahkan, yang sama kedudukannya dengan akibat-akibat hukum dari satu akad.

C. Pembagian *Hybrid Contract* dalam Fiqh Islam

Al-'Imrani membagi *hybrid contract* dalam lima macam, yaitu *al-'uqud al-mutaqabilah*, *al-'uqud al-mujtami'ah*, *al-'uqud al-mutanaqidhah* wa *al-*

⁸Hasanudin, *Multi Akad dalam Transaksi Syariah Kontemporer pada Lembaga Keuangan Syariah di Indonesia* (Ciputat: UIN Syarif Hidayatullah, 2009), 3.

mutadhadah wa al-mutanafiyah, al-'uqud al-mukhtalifah, dan al-'uqud al-mutajanisah. Dari lima macam *hybrid contract* tersebut, dua macam yang pertama (*al-'uqud al-mutaqabilah* dan *al-'uqud al-mujtami'ah*) adalah *hybrid contract* yang umum dipakai.⁹

1. Akad Bergantung/Akad Bersyarat (*al-'uqud al-mutaqabilah*)

Al-mutaqabilah menurut bahasa berarti berhadapan. Sesuatu dikatakan berhadapan jika keduanya saling menghadapkan kepada yang lain. Sedangkan yang dimaksud dengan *al-'uqud al-mutaqabilah* adalah *hybrid contract* dalam bentuk akad kedua merespon akad pertama, di mana kesempurnaan akad pertama bergantung pada sempurnanya akad kedua melalui proses timbal balik. Dengan kata lain, akad satu bergantung dengan akad lainnya.

2. Akad Terkumpul (*al-'uqud al-mujtami'ah*)

Al-'uqud al-mujtami'ah adalah *hybrid contract* yang terhimpun dalam satu akad. Dua atau lebih akad terhimpun menjadi satu akad. Seperti contoh “Saya jual rumah ini kepadamu dan saya sewakan rumah yang lain kepadamu selama satu bulan dengan harga lima ratus ribu”. *Hybrid contract* yang *mujtami'ah* ini dapat terjadi dengan terhimpunnya dua akad yang memiliki akibat hukum berbeda di dalam satu akad terhadap dua objek dengan satu harga, dua akad berbeda akibat hukum dalam satu akad terhadap dua objek dengan dua harga, atau dua akad dalam satu akad yang berbeda hukum atas satu objek dengan satu imbalan, baik dalam waktu yang sama atau waktu yang berbeda.

3. Akad Berlawanan (*al-'uqud al-mutanaqidhah wa al-mutadhadah wa al-mutanafiyah*)

Ketiga istilah *al-mutanaqidhah, al-mutadhadah, al-mutanafiyah* memiliki kesamaan bahwa ketiganya mengandung maksud adanya perbedaan. Tetapi ketiga istilah ini mengandung implikasi yang berbeda. *Mutanaqidhah* mengandung arti berlawanan, seperti pada contoh seseorang berkata sesuatu lalu berkata sesuatu lagi yang berlawanan dengan yang pertama. Seseorang mengatakan bahwa sesuatu benar, lalu berkata lagi sesuatu itu salah. Perkataan orang ini disebut

⁹Abdullah bin Muhammad bin Abdullah al-Imrani, *al-Uqud al-Maliyah al-Murakkabah: Dirasah Fiqhiyyah Ta'shiliyyah wa Tathbiqiyyah* (Riyadh: Dar Kunuz Eshbelia li al-Nasyr wa al-Tauzi, 2006), 57.

mutanaqidhah, saling berlawanan. Dikatakan *mutanaqidhah* karena antara satu dengan yang lainnya tidak saling mendukung, melainkan mematahkan.

4. Akad Berbeda (*al-'uqud al-mukhtalifah*)

Yang dimaksud dengan *hybrid contract* yang *mukhtalifah* adalah terhimpunnya dua akad atau lebih yang memiliki perbedaan semua akibat hukum di antara kedua akad itu atau sebagiannya. Seperti perbedaan akibat hukum dalam akad jual beli dan sewa, dalam akad sewa diharuskan ada ketentuan waktu, sedangkan dalam jual beli sebaliknya. Contoh lain, akad *ijarah* dan *salam*. Dalam *salam*, harga *salam* harus diserahkan pada saat akad (*fi al-majlis*), sedangkan dalam *ijarah*, harga sewa tidak harus diserahkan pada saat akad. Perbedaan antara *hybrid contract* yang *mukhtalifah* dengan yang *mutanaqidhah*, *mutadhadah*, dan *mutanafiyah* terletak pada keberadaan akad masing-masing. Meskipun kata *mukhtalifah* lebih umum dan dapat meliputi ketiga jenis yang lainnya, namun dalam *mukhtalifah* meskipun berbeda tetap dapat ditemukan menurut syariat. Sedangkan untuk kategori berbeda yang ketiga mengandung adanya saling meniadakan di antara akad-akad yang membangunnya. Dari pendapat ulama di atas disimpulkan bahwa *hybrid contract* yang *mutanaqidhah*, *mutadhadah*, dan *mutanafiyah* adalah akad-akad yang tidak boleh dihimpun menjadi satu akad. Meski demikian pandangan ulama terhadap tiga bentuk *hybrid contract* tersebut tidak seragam.

5. Akad sejenis (*al-'uqud al-mutajanisah*)

Al-'uqud al-murakkabah al-mutajanisah adalah akad-akad yang mungkin dihimpun dalam satu akad, dengan tidak memengaruhi di dalam hukum dan akibat hukumnya. *Hybrid contract* jenis ini dapat terdiri dari satu jenis akad seperti akad jual beli dan akad jual beli, atau dari beberapa jenis seperti akad jual beli dan sewa menyewa. *Hybrid contract* jenis ini dapat pula terbentuk dari dua akad yang memiliki hukum yang sama atau berbeda.

D. Tinjauan Fiqh tentang *Hybrid Contract* yang Dilarang

Para ulama memberikan batasan-batasan mengenai praktik *hybrid contract*. Batasan ini tidak boleh dilewati, karena akan menyebabkan *hybrid contract*

menjadi dilarang. Secara umum, batasan yang disepakati oleh para ulama adalah sebagai berikut:¹⁰

1. *Hybrid contract* dilarang karena nash agama

Dalam hadits, Nabi secara jelas menyatakan tiga bentuk *hybrid contract* yang dilarang, yaitu *hybrid contract* dalam jual beli (*ba'i*) dan pinjaman, dua akad jual beli dalam satu akad jual beli dan dua transaksi dalam satu transaksi. Suatu akad dinyatakan boleh selama objek, harga, dan waktunya diketahui oleh kedua belah pihak. Jika salah satu di antaranya tidak jelas, maka hukum dari akad itu dilarang.

Imam al-Syafi'i memberi contoh, jika seseorang hendak membeli rumah dengan harga seratus, dengan syarat dia meminjamkan (*salaf*) kepadanya seratus, maka sebenarnya akad jual beli itu tidak jelas apakah dibayar dengan seratus atau lebih. Sehingga harga dari akad jual beli itu tidak jelas, karena seratus yang diterima adalah pinjaman (*'ariyah*). Sehingga penggunaan manfaat dari seratus tidak jelas, apakah dari jual beli atau pinjaman.

Ibnu Qayyim berpendapat bahwa Nabi melarang *hybrid contract* antara akad *salaf* (memberi pinjaman/*qardh*) dan jual beli, meskipun kedua akad itu jika berlaku sendiri-sendiri hukumnya boleh. Larangan menghimpun *salaf* dan jual beli dalam satu akad untuk menghindari terjerumus kepada riba yang diharamkan. Hal itu terjadi karena seseorang meminjamkan (*qardh*) seribu, lalu menjual barang yang bernilai delapan ratus dengan harga seribu. Dia seolah memberi seribu dan barang seharga delapan ratus agar mendapatkan bayaran dua ribu. Di sini ia memperoleh kelebihan dua ratus.

Selain *hybrid contract* antara *salaf* dan jual beli yang diharamkan, ulama juga sepakat melarang *hybrid contract* antara berbagai jual beli dan *qardh* dalam satu transaksi. Semua akad yang mengandung unsur jual beli dilarang untuk dihimpun dengan *qardh* dalam satu transaksi, seperti antara *ijarah* dan *qardh*, *salam* dan *qardh*, *sharf* dan *qardh*, dan sebagainya.

¹⁰Lutfi Sahal, "Implementasi *"al-'Uqud al-Murakkabah"* atau *"Hybrid Contracts"* (Multi Akad) Gadai Emas pada Bank Syariah Mandiri dan Pegadaian Syariah", *At - Taradhi Jurnal Studi Ekonomi*, Vol. 6, No. 2 (Desember, 2015), 160.

2. *Hybrid contract* sebagai *hilah ribawi*

Hybrid contract yang menjadi *hilah ribawi* dapat terjadi melalui kesepakatan jual beli '*inah* atau sebaliknya dan *hilah riba fadh*l.

a. '*Inah*

Contoh akad dalam bentuk '*inah* yang dilarang adalah menjual sesuatu dengan harga seratus secara cicil dengan syarat pembeli harus menjualnya kembali kepada penjual dengan harga delapan puluh secara tunai. Pada transaksi ini seolah ada dua akad jual beli, padahal nyatanya merupakan *hilah riba* dalam pinjaman (*qardh*), karena objek akad semu dan tidak faktual dalam akad ini. Sehingga tujuan dan manfaat dari jual beli yang ditentukan syariat tidak ditemukan dalam transaksi ini.

Ibnu al-Qayyim menjelaskan bahwa agama menetapkan seseorang yang memberikan *qardh* (pinjaman) agar tidak berharap dananya kembali kecuali sejumlah *qardh* yang diberikan, dan dilarang menetapkan tambahan atas *qardh* baik dengan *hilah* atau lainnya. Demikian pula dengan jual beli disyariatkan bagi orang yang mengharapkan memberikan kepemilikan barang dan mendapatkan harganya, dan dilarang bagi yang bertujuan *riba fadh*l atau *riba nasa'*, bukan bertujuan pada harga dan barang.

b. *Hilah riba fadh*l

Hal ini terjadi apabila seseorang menjual sejumlah (misalnya 2 kg beras) harta ribawi dengan sejumlah harga (misalnya Rp 20.000) dengan syarat bahwa ia dengan harga yang sama (Rp 20.000) harus membeli dari pembeli tadi sejumlah harta ribawi sejenis yang kadarnya lebih banyak (misalnya 3 kilogram) atau lebih sedikit (misalnya 1 kilogram). Transaksi seperti ini adalah model *hilah riba fadh*l yang diharamkan. Transaksi seperti ini dilarang didasarkan atas peristiwa pada zaman Nabi di mana para penduduk Khaibar melakukan transaksi kurma kualitas sempurna satu kilo dengan kurma kualitas rendah dua kilo, dua kilo dengan tiga kilo dan seterusnya. Praktik seperti ini dilarang Nabi dan beliau mengatakan agar ketika menjual kurma kualitas rendah dibayar dengan harga sendiri, begitu pula ketika membeli kurma kualitas sempurna juga dengan harga sendiri. Maksudnya adalah akad jual beli pertama dengan kedua harus dipisah. Jual beli kedua

bukanlah menjadi syarat sempurnanya jual beli pertama, melainkan berdiri sendiri. Hal ini ditujukan agar dua akad itu dipisah, tidak saling berhubungan, apalagi saling bergantung satu dengan lainnya.

3. *Hybrid contract* menyebabkan jatuh ke riba

Setiap *hybrid contract* yang mengantarkan pada yang haram, seperti riba, hukumnya haram, meskipun akad-akad yang membangunnya adalah boleh. Penghimpunan beberapa akad yang hukum asalnya boleh namun membawanya kepada yang dilarang menyebabkan hukumnya menjadi dilarang. Hal ini terjadi seperti contoh:

a. *Hybrid contract* antara akad *salaf* dan jual beli

Seperti dijelaskan sebelumnya, bahwa Nabi melarang *hybrid contract* antara akad jual dan *salaf*. Larangan ini disebabkan karena upaya mencegah (*dzari'ah*) jatuh kepada yang diharamkan berupa transaksi ribawi. Jumhur ulama melarang praktik *hybrid contract* ini, yakni terjadinya penghimpunan akad jual beli (*mu'awadhah*) dengan pinjaman (*qardh*) apabila dipersyaratkan. Jika transaksi *hybrid contract* ini terjadi secara tidak disengaja, maka diperbolehkan (karena tidak adanya rencana untuk melakukan *qardh* yang mengandung riba).

b. *Hybrid contract* antara *qardh* dan *hibah* kepada pemberi pinjaman (*muqridh*)

Ulama sepakat mengharamkan *qardh* yang dibarengi dengan persyaratan imbalan lebih, berupa hibah atau lainnya. Seperti contoh, seseorang meminjamkan (memberikan utang) suatu harta kepada orang lain, dengan syarat ia menempati rumah penerima pinjaman (*muqtaridh*), atau *muqtaridh* memberi hadiah kepada pemberi pinjaman, atau memberi tambahan kuantitas atau kualitas obyek *qardh* saat mengembalikan. Transaksi seperti ini dilarang karena mengandung unsur riba. Apabila transaksi pinjam-meminjam ini kemudian disertai hadiah atau kelebihan, tetapi dilakukan sendiri secara sukarela oleh orang yang diberi pinjaman, tanpa ada syarat dan kesepakatan sebelumnya, maka hukumnya halal (karena tidak mengandung unsur riba di dalamnya).

4. *Hybrid contract* terdiri dari akad-akad yang akibat hukumnya saling bertolak belakang atau berlawanan

Kalangan ulama Malikiyah mengharamkan *hybrid contract* antara akad-akad yang berbeda ketentuan hukumnya dan/atau akibat hukumnya saling berlawanan atau bertolak belakang. Larangan ini didasari atas larangan Nabi menggabungkan akad *salaf* dan jual beli. Dua akad ini mengandung hukum yang berbeda. Jual beli adalah kegiatan muamalah yang kental dengan nuansa dan upaya perhitungan untung-rugi, sedangkan *salaf* adalah kegiatan sosial yang mengedepankan aspek persaudaraan dan kasih sayang serta tujuan mulia. Karena itu, ulama Malikiyah melarang *hybrid contract* dari akad-akad yang berbeda hukumnya, seperti antara jual beli dengan *ju'alah*, *sharf*, *musaqah*, *syirkah*, *qiradh*, atau *nikah*.

Larangan *hybrid contract* ini karena penghimpunan dua akad yang berbeda dalam syarat dan hukum menyebabkan tidak sinkronnya kewajiban dan hasil. Hal ini terjadi karena dua akad untuk satu objek dan satu waktu, sementara hukumnya berbeda. Sebagai contoh tergabungnya antara akad menghibahkan sesuatu dan menjualnya. Akad-akad yang berlawanan (*mutadhadah*) inilah yang dilarang dihimpun dalam satu transaksi.

E. Tinjauan Fiqh tentang *Hybrid Contract* yang Diperbolehkan

Meskipun ada *hybrid contract* yang diharamkan, namun prinsip dari *hybrid contract* ini adalah boleh dan hukum dari *hybrid contract* diqiyaskan dengan hukum akad yang membangunnya. Artinya setiap muamalat yang menghimpun beberapa akad, hukumnya halal selama akad-akad yang membangunnya adalah boleh. Ketentuan ini memberi peluang pada pembuatan model transaksi yang mengandung *hybrid contract*.

Mayoritas ulama Hanafiyah, sebagian pendapat ulama Malikiyah, ulama Syafi'iyah, dan Hanbali berpendapat bahwa hukum *hybrid contract* sah dan diperbolehkan menurut syariat Islam.¹¹ Bagi yang membolehkan beralasan bahwa

¹¹Ali Amin Isfandiar, "Analisis Fiqh Muamalah tentang *Hybrid Contact Model* dan Penerapannya pada Lembaga Keuangan Syariah", *Jurnal Penelitian*, Vol. 10, No. 2 (November, 2013), 207.

hukum asal dari akad adalah boleh dan sah, tidak diharamkan dan dibatalkan selama tidak ada dalil hukum yang mengharamkan atau membatalkannya. Hukum asal dari syara' adalah bolehnya melakukan transaksi *hybrid contract*, selama setiap akad yang membangunnya ketika dilakukan sendiri-sendiri hukumnya boleh dan tidak ada dalil yang melarangnya. Ketika ada dalil yang melarang, maka dalil itu tidak diberlakukan secara umum, tetapi mengecualikan pada kasus yang diharamkan menurut dalil itu. Karenanya, kasus itu dikatakan sebagai pengecualian atas kaidah umum yang berlaku yaitu mengenai kebebasan melakukan akad dan menjalankan perjanjian yang telah disepakati. Tentunya, para ulama yang membolehkan praktik *hybrid contract* bukan berarti membolehkan secara bebas, tetapi tetap ada batasan-batasan yang tidak boleh dilewati seperti yang telah dijelaskan di atas.

F. Aplikasi *Hybrid Contract* dalam Produk Perbankan Syariah

1. *Hybrid Contract* dalam IMBT

IMBT merupakan salah satu contoh hasil konstruksi penghilangan kebathilan produk *leasing* pada industri keuangan konvensional. Akad *al-ijarah al-muntahiyah bi al-tamlik* (IMBT) merupakan kombinasi antara akad sewa (*ijarah*) dengan hak opsional jual beli atau *hibah* di akhir masa sewa yang sifatnya tidak mengikat. Meski terjadi perbedaan pendapat apakah IMBT termasuk kedalam akad gabungan (*murakab*) yang dilarang oleh Nabi atau bukan, namun mayoritas ulama sepakat untuk memperbolehkan praktik akad/perjanjian IMBT.¹²

Ketentuan tentang IMBT adalah berikut: Pihak yang melakukan *al-ijarah al-muntahiyah bi al-tamlik* harus melaksanakan akad *ijarah* terlebih dahulu. Akad pemindahan kepemilikan, baik dengan jual beli atau pemberian, hanya dapat dilakukan setelah masa *ijarah* selesai. Janji pemindahan kepemilikan yang disepakati di awal akad *ijarah* adalah *wa'd*, yang hukumnya tidak mengikat. Apabila janji itu ingin dilaksanakan, maka harus ada akad pemindahan kepemilikan yang dilakukan setelah masa *ijarah* selesai. Jika salah satu pihak

¹²Nasrulloh Ali Munif, "Analisis Akad *Ijarah Muntahiya Bittamlik* dalam Perspektif Hukum Islam dan Hukum Positif di Indonesia", *Ahkam*, Vol. 4, No. 1 (Juli, 2016), 78.

tidak menunaikan kewajibannya atau jika terjadi perselisihan di antara kedua belah pihak, maka penyelesaiannya dilakukan melalui Badan Arbitrasi Syaria'ah setelah tidak tercapai kesepakatan melalui musyawarah.¹³

2. *Hybrid Contract* dalam Pembiayaan Properti (MMQ)

Pembiayaan properti MMQ merupakan salah satu contoh hasil konstruksi syaria'ah dalam menghilangkan transaksi riba pada kredit usaha di bank konvensional. *Musyarakah Mutanaqishah* (MMQ) atau *diminishing partnership* merupakan produk turunan dari akad *musyarakah* atau *syirkah*. Secara etimologi *syirkah* berarti percampuran (*ikhtilath*), yaitu bercampur antara dua hal sehingga sulit membedakan antara keduanya. Apabila air bercampur dengan gula dinamakan *syirkah*, karena hampir tidak mungkin dipisahkan. Kemudian kata *syirkah* ini dipakai dalam istilah akad (transaksi) sekalipun tidak terdapat percampuran antara dua hal. *Musyarakah* atau *syirkah* adalah kesepakatan antara dua pihak untuk bekerjasama dalam modal dan usaha untuk memperoleh keuntungan, di mana keuntungan tersebut dibagi sesuai dengan kesepakatan. Sementara *mutanaqishah* berasal dari kata *yatanaqishu-tanaqish-tanaqishan-mutanaqishun* yang berarti mengurangi secara bertahap.¹⁴

MMQ adalah *musyarakah* atau *syirkah* yang kepemilikan asset (barang) atau modal salah satu pihak (*syarik*) berkurang disebabkan pembelian secara bertahap oleh pihak lainnya. Bentuk kerjasama ini berakhir dengan pengalihan hak salah satu pihak kepada pihak lain. Akad MMQ terdiri dari akad *musyarakah/ syirkah* dan *bai'* (jual-beli). Dalam akad MMQ, pihak pertama (*syarik*) wajib berjanji untuk menjual seluruh *hishshah* atau bagiannya secara bertahap dan pihak kedua (*syarik*) wajib membelinya. Jual beli tersebut dilaksanakan sesuai kesepakatan. Setelah selesai pelunasan penjualan, seluruh *hishshah* LKS beralih kepada *syarik* lainnya (*nasabah*).¹⁵

¹³ Fatwa Dewan Syariah Nasional MUI, No. 27/DSN-MUI/III/2002 Tentang *Al-Ijarah Al-Muntahiyah Bi Al-Tamlik*.

¹⁴ Aidil Alfin, "Multi-Akad dalam Perspektif Fikih dan Implementasinya di Perbankan Syariah", *Al-Hurriyah*, Vol. 17, No. 1 (Juni, 2015), 16.

¹⁵ Fatwa Dewan Syariah Nasional MUI, No. 73/DSN-MUI/XI/2008 Tentang *Musyarakah Mutanaqishah*.

Implementasi MMQ dalam operasional perbankan syariah adalah merupakan kerjasama antara bank syariah dengan nasabah untuk pengadaan atau pembelian suatu barang (benda), dimana asset barang tersebut menjadi milik bersama. Adapun besaran kepemilikan dapat ditentukan sesuai dengan sejumlah modal atau dana yang disertakan dalam kontrak kerjasama tersebut. Selanjutnya nasabah akan membayar (mengangsur) sejumlah modal/dana yang dimiliki oleh bank syariah. Perpindahan kepemilikan dari porsi bank syariah kepada nasabah seiring dengan bertambahnya jumlah modal nasabah dari pertambahan angsuran yang dilakukan nasabah. Dengan kata lain, penurunan porsi kepemilikan bank syariah terhadap barang atau benda berkurang secara proporsional sesuai dengan besarnya angsuran. Hingga angsuran berakhir berarti kepemilikan suatu barang atau benda tersebut sepenuhnya menjadi milik nasabah.

Aset MMQ dapat di-*ijarah*-kan kepada *syarik* atau pihak lain. Apabila aset *musyarakah* menjadi obyek *ijarah*, maka *syarik* (nasabah) dapat menyewa aset tersebut dengan nilai *ujrah* yang disepakati. Keuntungan yang diperoleh dari *ujrah* tersebut dibagi sesuai dengan nisbah yang telah disepakati dalam akad, sedangkan kerugian harus berdasarkan proporsi kepemilikan. Nisbah keuntungan dapat mengikuti perubahan proporsi kepemilikan sesuai kesepakatan para *syarik*. Kadar/ukuran bagian/porsi kepemilikan aset *musyarakah syarik* (LKS) yang berkurang akibat pembayaran oleh *syarik* (nasabah), harus jelas dan disepakati dalam akad. Biaya perolehan aset *musyarakah* menjadi beban bersama sedangkan biaya peralihan kepemilikan menjadi beban pembeli.

3. *Hybrid Contract dalam Syariah Card*

Syariah card merupakan hasil konstruksi menghilangkan kebathilan produk kartu kredit pada perbankan konvensional. *Syariah Card* adalah fasilitas kartu talangan yang dipergunakan oleh pemegangkartu sebagai alat bayar atau pengambilan uang tunai pada tempat-tempat tertentu yang harus dibayar lunas kepada pihak yang memberikan talangan pada waktu yang telah ditetapkan. Jadi, *syariah card* dapat diartikan sebagai kartu yang berfungsi seperti kartu kredit yang hukumnya berdasarkan prinsip syariah.

Terdapat tiga ketentuan akad yang digunakan dalam produk *syariah card* ini, yaitu sebagai berikut: Pertama, akad *kafalah*. Akad ini digunakan antara penerbit kartu dengan *merchant*. Dalam hal ini penerbit kartu adalah penjamin (*kafil*) bagi pemegang kartu terhadap *merchant* atas semua kewajiban bayar (*dayn*) yang timbul dari transaksi antara pemegang kartu dengan *merchant*, dan/atau penarikan tunai dari selain bank atau ATM bank penerbit kartu. Atas pemberian *kafalah*, penerbit kartu dapat menerima *ujrah kafalah*.

Kedua, akad *qardh*. Akad ini digunakan antara penerbit kartu dengan pemegang kartu. Dalam hal ini penerbit kartu adalah pemberi pinjaman (*muqridh*) kepada pemegang kartu (*muqtaridh*) melalui penarikan tunai dari bank atau ATM bank penerbit kartu. Ketiga, akad *ijarah*. Akad ini digunakan antara penerbit kartu dengan pemegang kartu. Dalam hal ini penerbit kartu adalah penyedia jasa sistem pembayaran dan pelayanan terhadap pemegang kartu. Atas *ijarah* ini, pemegang kartu dikenakan *membership fee*.¹⁶

4. Hybrid Contract dalam Pembiayaan Take Over

Take over atau pengalihan utang adalah pemindahan utang nasabah dari bank/lembaga keuangan konvensional (LKK) ke bank/lembaga keuangan syariah (LKS).¹⁷ Akad *take over* dapat dilakukan melalui empat alternatif berikut:

Alternatif Pertama. LKS memberikan *qardh* kepada nasabah. Dengan *qardh* tersebut nasabah melunasi kredit (utang)-nya; dan dengan demikian, aset yang dibeli dengan kredit tersebut menjadi milik nasabah secara penuh. Kemudian nasabah menjual aset tersebut kepada LKS, dan dengan hasil penjualan itu nasabah melunasi *qardh*-nya kepada LKS. LKS kemudian menjual kembali secara *murabahah* aset yang telah menjadi miliknya tersebut kepada nasabah, dengan pembayaran secara cicilan.

Alternatif Kedua. LKS membeli sebagian aset nasabah, dengan seizin LKK; sehingga dengan demikian, terjadilah *syirkah al-milk* antara LKS dan nasabah terhadap aset tersebut. Bagian aset yang dibeli oleh LKS tersebut adalah bagian

¹⁶ Fatwa Dewan Syariah Nasional MUI, No. 54/DSN-MUI/X/2006 Tentang *Syariah Card*.

¹⁷ Destri Budi Nugraheni, "Analisis Yuridis Multi Akad dalam Pembiayaan Pengalihan Hutang pada PT Bank BRI Syariah", *Mimbar Hukum*, Vol. 27, No. 2 (Juli, 2015), 242.

asset yang senilai dengan utang (sisa cicilan) nasabah kepada LKS. Kemudian LKS menjual secara *murabahah* bagian asset yang menjadi miliknya tersebut kepada nasabah, dengan pembayaran secara cicilan.

Alternatif Ketiga. Dalam pengurusan untuk memperoleh kepemilikan penuh atas aset, nasabah dapat melakukan akad *ijarah* dengan LKS. Apabila diperlukan, LKS dapat membantu menalangi kewajiban nasabah dengan menggunakan prinsip *al-qardh*. Akad *ijarah* tersebut tidak boleh dipersyaratkan dengan (harus terpisah dari) pemberian talangan.

Alternatif Keempat. LKS memberikan *qardh* kepada nasabah. Dengan *qardh* tersebut nasabah melunasi kredit (utang)-nya; dan dengan demikian, asset yang dibeli dengan kredit tersebut menjadi milik nasabah secara penuh. Nasabah menjual aset tersebut kepada LKS, dan dengan hasil penjualan itu nasabah melunasi *qardh*-nya kepada LKS. LKS menyewakan asset yang telah menjadi miliknya tersebut kepada nasabah, dengan akad *al-ijarah al-muntahiyah bi al-tamlik*.¹⁸

5. Hybrid Contract dalam Gadai Syariah

Gadai syariah merupakan hasil konstruksi menghilangkan kebathilan pada pegadaian konvensional. Rahn atau gadai adalah menahan barang sebagai jaminan atas utang. Barang yang ditahan tersebut memiliki nilai ekonomis. Dengan demikian, pihak yang menahan memperoleh jaminan untuk dapat mengambil kembali seluruh atau sebagian piutangnya.¹⁹

Substansi dalam peristiwa rahn adalah untuk menghindari kemudharatan yang diakibatkan oleh berkhianatnya salah satu pihak atau kedua belah pihak ketika keduanya melakukan transaksi utang piutang. Fungsi barang gadai adalah untuk menjaga kepercayaan masing-masing pihak, sehingga penerima gadai (*murtahin*) meyakini bahwa pemberi gadai (*rahin*) beritikad baik untuk mengembalikan pinjamannya (*marhun bih*) dengan cara menggadaikan barang atau benda yang dimilikinya (*marhun*), serta tidak melalaikan jangka waktu pengembalian

¹⁸ Fatwa Dewan Syariah Nasional MUI, No. 31/DSN-MUI/VI/2002 Tentang Pengalihan Utang.

¹⁹ Fatwa Dewan Syariah Nasional MUI, No. 25/DSN-MUI/III/2002 Tentang Rahn.

utangnya itu. Pada hakikatnya praktik gadai merupakan salah satu bentuk dari muamalah, dimana sikap tolong menolong dan amanah sangat diutamakan.²⁰

Terdapat beberapa alternatif mekanisme aktivitas perjanjian gadai dengan menggunakan tiga akad perjanjian. Tiga akad perjanjian ini tergantung pada tujuan menggadaikan jaminan dilakukan. Ketiga akad tersebut adalah akad *al-qardh al-hasan*, akad *mudharabah*, dan akad *al-bai' muqayyadah*. Akad *al-qardh al-hasan* dilakukan untuk nasabah yang menginginkan menggadaikan barangnya untuk keperluan konsumtif. Dengan demikian *rahin* akan memberikan biaya upah, atau *fee* kepada *murtahin*, karena *murtahin* telah menjaga atau merawat *marhun*.

Akad *mudharabah* diterapkan untuk nasabah yang menginginkan menggadaikan jaminannya untuk menambah modal usaha (pembiayaan investasi atau modal kerja). Dengan demikian *rahin* akan memberikan bagi hasil kepada *murtahin* sesuai dengan kesepakatan sampai dengan modal yang dipinjamkan terlunasi. Sementara akad *al-bai' muqayyadah* dapat dilakukan jika *rahin* yang menginginkan menggadaikan barangnya untuk keperluan produktif, artinya dalam menggadaikan barangnya *rahin* tersebut menginginkan modal kerja berupa pembelian barang. Sedangkan barang jaminan yang dijamin untuk akad ini adalah barang-barang yang dapat dimanfaatkan atau tidak dapat dimanfaatkan oleh *rahin* maupun *murtahin*. Dengan demikian *murtahin* akan membelikan barang yang sesuai dengan keinginan *rahin* dan *rahin* akan memberikan *mark-up* kepada *murtahin* sesuai dengan kesepakatan pada saat akad berlangsung dan sampai batas waktu yang telah ditentukan.²¹

6. **Hybrid Contract dalam Produk Giro**

Giro adalah simpanan dana yang penarikannya dapat dilakukan setiap saat dengan penggunaan cek, bilyet giro, sarana perintah pembayaran lainnya, atau dengan pemindahbukuan. Giro ada dua jenis, yaitu giro yang tidak dibenarkan secara syariah dan yang dibenarkan secara syariah. Giro yang tidak dibenarkan

²⁰Irayana Harpen, "Kajian Akad Pembiayaan Logam Mulia untuk Masyarakat pada Pegadaian Syariah", *Jurnal Kewirausahaan*, Vol. 13, No. 1 (Januari-Juni, 2014), 59.

²¹Arrum Mahmudahningtyas, "Analisis Kesyariahan Transaksi *Rahn* Emas (Studi pada Pegadaian Syariah Cabang Landungsari Malang)", *Jurnal Ilmiah*, Fakultas Ekonomi Dan Bisnis, Universitas Brawijaya, Malang, 2015.

secara syari'ah yaitu giro yang berdasarkan perhitungan bunga. Sedangkan giro yang dibenarkan secara syariah yaitu giro yang berdasarkan prinsip *mudharabah* dan *wadi'ah*.²²

Pada giro, akad yang digunakan adalah dengan menggabungkan *wadiah* dan *mudharabah*, yang bisa disebut tabungan dan giro *Automatic TransferMudharabah* dan *Wadi'ah*. Nasabah mempunyai dua rekening, yakni tabungan dan giro sekaligus (dua rekening dalam satu produk). Setiap rekening dapat pindah secara otomatis jika salah satu rekening membutuhkan.²³

Dalam transaksi giro berdasarkan *mudharabah*, nasabah bertindak sebagai *shahibul maal* atau pemilik dana, dan bank bertindak sebagai *mudharib* atau pengelola dana. Dalam kapasitasnya sebagai *mudharib*, bank dapat melakukan berbagai macam usaha yang tidak bertentangan dengan prinsip syariah dan mengembangkannya, termasuk di dalamnya *mudharabah* dengan pihak lain. Sedangkan transaksi giro berdasarkan *wadi'ah* bersifat titipan. Titipan tersebut bisa diambil kapan saja (*on call*). Tidak ada imbalan yang disyaratkan, kecuali dalam bentuk pemberian (*'athaya*) yang bersifat sukarela dari pihak bank.

7. *Hybrid Contract* dalam Pembiayaan Rekening Koran Syariah (PRKS)

Pembiayaan Rekening Koran Syariah (PRKS) adalah suatu bentuk pembiayaan rekening koran (pembiayaan khusus modal kerja) yang dijalankan berdasarkan prinsip syariah. Ketentuan akad dalam PRKS dilakukan dengan *wa'd* untuk *wakalah* dalam melakukan:

- a. Pembelian barang yang diperlukan oleh nasabah dan menjualnya secara *murabahah* kepada nasabah tersebut
- b. Menyewa (*ijarah*)/mengupah barang/jasa yang diperlukan oleh nasabah dan menyewakannya lagi kepada nasabah tersebut.²⁴

²² Fatwa Dewan Syariah Nasional MUI, No. 01/DSN-MUI/IV/2000 Tentang Giro.

²³ Muhammad Azhar Muslihin, "Implementation of Syariah Principle Towards Syariah Bank Operational from Financing Perspective: (Case Studies at Bank of Muamalat and Bank of Syariah Bukopin)", *Journal Economic and Bussiness of Islam*, Vol. 1, No. 1 (Juni, 2016), 100.

²⁴ Fatwa Dewan Syariah Nasional MUI, No. 30/DSN-MUI/VI/2002 Tentang Pembiayaan Rekening Koran Syariah.

Pembiayaan Rekening Koran Syariah (PRKS) dapat dilakukan pula dengan *wa'd* untuk memberikan fasilitas pinjaman *qardh*. Sedangkan PRKS *Musyarakah* dilakukan berdasarkan akad *musyarakah* dan boleh disertai dengan *wa'd*. LKS dan nasabah bertindak selaku mitra (*syarik*), yang masing-masing berkewajiban menyediakan modal dan kerja. LKS boleh mewakilkan kepada nasabah dalam melaksanakan usaha sepanjang disepakati pada saat akad. Nisbah bagi hasil untuk masing-masing pihak disepakati pada saat akad. Dasar perhitungan bagi hasil boleh menggunakan jumlah dana yang telah terpakai dan keuntungan yang diperoleh dari usaha. LKS boleh memberikan sebagian keuntungan yang diperolehnya kepada nasabah.²⁵

8. *Hybrid Contract* dalam Obligasi Syariah

Obligasi syariah merupakan hasil konstruksi menghilangkan kebathilan pada obligasi konvensional. Salah satu bentuk instrumen investasi pada pasar modal (konvensional) adalah obligasi yang selama ini didefinisikan sebagai suatu surat berharga jangka panjang yang bersifat utang yang dikeluarkan oleh emiten kepada pemegang obligasi dengan kewajiban membayar bunga pada periode tertentu dan melunasi pokok pada saat jatuh tempo kepada pemegang obligasi. Obligasi jenis tersebut tidak dibenarkan menurut syariah karena bersifat utang dengan kewajiban membayar berdasarkan bunga.

Obligasi yang dibenarkan menurut syariah yaitu obligasi yang berdasarkan prinsip-prinsip syariah. Obligasi syariah adalah suatu surat berharga jangka panjang berdasarkan prinsip syariah yang dikeluarkan emiten kepada pemegang obligasi syariah yang mewajibkan emiten untuk membayar pendapatan kepada pemegang obligasi syariah berupa bagi hasil/*margin/fee* serta membayar kembali dana obligasi pada saat jatuh tempo.²⁶

Dengan demikian, obligasi syariah bukan merupakan utang berbunga tetap sebagaimana yang terdapat dalam obligasi konvensional, tetapi lebih merupakan penyerta dana yang didasarkan pada prinsip bagi hasil. Transaksinya bukan akad utang piutang melainkan penyertaan. Obligasi jenis ini lazim dinamakan

²⁵ Fatwa Dewan Syariah Nasional MUI, No. 55/DSN-MUI/V/2007 Tentang Pembiayaan Rekening Koran Syariah *Musyarakah*.

²⁶ Fatwa Dewan Syariah Nasional MUI, No. 32/DSN-MU/IX/2002 Tentang Obligasi Syariah.

muqaradhah bond (*muqaradhah* merupakan nama lain dari *mudharabah*). Dalam bentuknya yang sederhana, obligasi syariah diterbitkan oleh sebuah perusahaan atau emiten sebagai pengelola atau *mudharib* dan dibeli oleh investor atau *shahib maal*.

Obligasi syariah sebagai bentuk pendanaan (*financing*) dan sekaligus investasi (*investment*) memungkinkan beberapa bentuk struktur yang dapat ditawarkan untuk tetap menghindarkan pada riba. Berdasarkan pengertian tersebut, obligasi syariah dapat berupa bagi hasil berdasarkan akad *mudharabah/muqaradhah/qiradh* atau *musyarakah*. Karena akad *mudharabah* atau *musyarakah* adalah kerja sama dengan skema bagi hasil pendapatan atau keuntungan, obligasi jenis ini akan memberikan *return* dengan penggunaan *term indicative/expectedreturn* karena sifatnya yang *floating* dan tergantung pada kinerja pendapatan yang dibagihasilkan. Obligasi syariah juga dapat berupa *margin/feeyang* berdasarkan akad *murabahah* atau *salam* atau *istishna'* sebagai bentuk jual beli dengan skema *cost plus basis*, obligasi jenis ini akan memberikan *fixed return*.

Akad-akad yang digunakan dalam operasional obligasi syariah adalah *mudharabah (muqaradah)* atau *qiradh, musyarakah, murabahah, salam, istishna'*, serta *ijarah*. Tetapi di antara prinsip-prinsip instrumen obligasi ini yang paling banyak digunakan adalah obligasi dengan instrumen prinsip *mudharabah* dan *ijarah* yang disertai dengan akad *wakalah*.

9. Hybrid Contract dalam Lindung Nilai Syariah (*al-Tahawwuth al-Islami/Islamic Hedging*) Atas Nilai Tukar

Munculnya transaksi lindung nilai atas nilai tukar dilatarbelakangi adanya paparan (*exposure*) risiko dalam mata uang asing, sehingga memerlukan lindung nilai dalam rangka memitigasi risiko ketidakpastian pergerakan nilai tukar. Lindung nilai (*al-tahawwuth/hedging*) atas nilai tukar adalah cara atau teknik untuk mengurangi risiko yang timbul maupun yang diperkirakan akan timbul akibat adanya fluktuasi nilai tukar. Sedangkan lindung nilai syariah (*al-tahawwuth al-Islami/Islamic hedging*) atas nilai tukar adalah cara atau teknik lindung nilai atas nilai tukar berdasarkan prinsip syariah.

Transaksi lindung nilai syariah atas nilai tukar dapat menggunakan salah satu dari akad sebagai berikut:²⁷

a. *'Aqd al-Tahawwuth al-Basith* (Transaksi Lindung Nilai Sederhana)

Adalah transaksi lindung nilai dengan skema *forward agreement* yang diikuti dengan transaksi *spot* pada saat jatuh tempo serta penyelesaiannya berupa serahterima mata uang.²⁸

Mekanisme transaksi lindung nilai syariah atas nilai tukar dengan *'aqd al-tahawwuth al-basith* adalah sebagai berikut: Para pihak saling berjanji (*muwa'adah*), baik secara tertulis maupun tidak tertulis, untuk melakukan satu kali transaksi spot atau lebih pada masa yang akan datang yang meliputi kesepakatan atas mata uang yang diperjualbelikan, jumlah nominal, nilai tukar atau perhitungan nilai tukar, dan waktu pelaksanaan. Pada waktu pelaksanaan, para pihak melakukan transaksi spot (*ijab-qabul*) dengan harga yang telah disepakati yang diikuti dengan serah terima mata uang yang dipertukarkan.

b. *'Aqd al-Tahawwuth al-Murakkab* (Transaksi Lindung Nilai Kompleks)

Adalah transaksi lindung nilai dengan skema berupa rangkaian transaksi *spot* dan *forward agreement* yang diikuti dengan *transaksi spot* pada saat jatuh tempo serta penyelesaiannya berupa serah terima mata uang.

Mekanisme transaksi lindung nilai syariah atas nilai tukar dengan *'aqd al-tahawwuth al-murakkab* adalah sebagai berikut: Para pihak melakukan transaksi *spot*. Kemudian para pihak saling berjanji (*muwa'adah*) untuk melakukan satu kali transaksi *spot* atau lebih pada masa yang akan datang yang meliputi kesepakatan atas mata uang yang diperjualbelikan, jumlah nominal, nilai tukar atau perhitungan nilai tukar, dan waktu pelaksanaan. Pada waktu pelaksanaan, para pihak melakukan transaksi *spot* (*ijab-qabul*) dengan harga yang telah disepakati yang diikuti dengan serah terima mata uang yang dipertukarkan.

²⁷ Fatwa Dewan Syariah Nasional MUI, No. 96/DSN-MUI/IV/2015 Tentang Transaksi Lindung Nilai Syariah (*al-Tahawwuth al-Islami/Islamic Hedging*) Atas Nilai Tukar.

²⁸ *Forward Agreement (al-Muwa'adat li 'Aqd al-Sharf al-Fawri fi al-Mustaqbal)* adalah saling berjanji untuk transaksi mata uang asing secara *spot* dalam jumlah tertentu di masa yang akan datang dengan nilai tukar atau perhitungan nilai tukar yang disepakati pada saat itu. Sedangkan transaksi mata uang asing secara *spot* (transaksi *spot*) adalah transaksi pembelian dan penjualan mata uang asing untuk penyerahan pada saat itu atau penyelesaiannya paling lambat dalam jangka waktu dua hari atau sesuai kelaziman.

c. *'Aqd al-Tahawwuth fi Suq al-Sil'ah*(Transaksi Lindung Nilai melalui Bursa Komoditi Syariah)

Adalah transaksi lindung nilai dengan skema berupa rangkaian transaksi jual-beli komoditi (*sil'ah*) dalam mata uang rupiah yang diikuti dengan jual-beli komoditi (*sil'ah*) dalam mata uang asing serta penyelesaiannya berupa serah terima mata uang pada saat jatuh tempo. Ada dua macam mekanisme transaksi lindung nilai syariah atas nilai tukar dengan *'aqd al-tahawwuth fi suq al-sil'ah*, yaitu:

1) Mekanisme 1

Mekanisme 1 dilakukan dengan dua transaksi *sil'ah* secara berurutan. Pada transaksi pertama, konsumen komoditi yang memiliki kewajiban mata uang asing melakukan pemesanan *sil'ah* dan berjanji (*wa'd*) untuk membeli *sil'ah* tersebut secara tunai, bertahap, atau tangguh kepada peserta komersial dalam mata uang yang diserahkan. Kemudian (berdasarkan pemesanan) peserta komersial membeli *sil'ah* secara tunai dari sejumlah peserta pedagang komoditi dalam mata uang yang diserahkan dan menerima dokumen kepemilikan berupa Surat Penguasaan Atas Komoditi Tersetujui (SPAKT) yang diterbitkan Bursa Komoditi Syariah sebagai bukti pembelian komoditi. Konsumen komoditi membeli *sil'ah* dari peserta komersial dengan akad jual-beli *murabahah* dalam mata uang yang diserahkan, yang pembayarannya dilakukan secara tunai, bertahap, atau tangguh sesuai kesepakatan, dan diikuti dengan serah terima dokumen kepemilikan. Kemudian konsumen komoditi menjual *sil'ah* secara tunai kepada peserta pedagang komoditi dalam mata uang yang diserahkan.²⁹

Pada transaksi kedua, konsumen komoditi (LKS atau nasabah) memberikan kuasa (*akad wakalah*) kepada peserta komersial untuk membeli *sil'ah* secara tunai dari sejumlah peserta pedagang komoditi dalam mata uang yang diserahkan. Konsumen komoditi kemudian menerima dokumen kepemilikan SPAKT. Peserta komersial membeli *sil'ah* dari konsumen komoditi dengan akad *jual-beli*

²⁹ Penjual komoditi adalah peserta pedagang komoditi yang menjadi peserta komersial atau konsumen komoditi. Konsumen komoditi adalah pihak yang membeli komoditi dari peserta komersial. Peserta komersial adalah pembeli komoditi dari pedagang komoditi. Peserta pedagang komoditi adalah peserta yang menyediakan stok komoditi di pasar komoditi syariah.

murabahah dalam mata uang yang diterima, yang pembayarannya dilakukan secara tunai, bertahap, atau tangguh sesuai kesepakatan, dan diikuti dengan serah terima dokumen kepemilikan. Peserta komersial kemudian menjual *sil'ah* secara tunai kepada peserta pedagang komoditi dalam mata uang yang diserahkan. Konsumen komoditi menerima mata uang yang diterima dari peserta komersial dalam rangka menunaikan kewajibannya kepada pihak lain dan menyerahkan mata uang yang diserahkan kepada peserta komersial.

2) Mekanisme 2

Mekanisme 2 juga dilakukan dengan dua transaksi *sil'ah* secara berurutan. Pada transaksi pertama, konsumen komoditi yang memiliki kewajiban mata uang asing melakukan pemesanan *sil'ah* dan berjanji (*wa'd*) untuk membeli *sil'ah* tersebut secara tunai, bertahap, atau tangguh kepada peserta komersial dalam mata uang yang diserahkan. Berdasarkan pemesanan tersebut, peserta komersial membeli *sil'ah* secara tunai dari sejumlah peserta pedagang komoditi dalam mata uang yang diserahkan dan menerima dokumen SPAKT. Konsumen komoditi membeli *sil'ah* dari peserta komersial dengan akad jual-beli *murabahah* dalam mata uang yang diserahkan, yang pembayarannya dilakukan secara tunai, bertahap, atau tangguh sesuai kesepakatan, dan diikuti dengan serah terima dokumen kepemilikan. Konsumen komoditi kemudian menjual *sil'ah* secara tunai kepada peserta pedagang komoditi dalam mata uang yang diserahkan.

Pada transaksi kedua, konsumen komoditi (LKS atau nasabah) memberikan kuasa (*akad wakalah*) kepada peserta komersial untuk membeli *sil'ah* secara tunai dari sejumlah peserta pedagang komoditi dalam mata uang yang diterima. Konsumen komoditi menerima dokumen SPAKT. Kemudian peserta komersial membeli *sil'ah* dari konsumen komoditi dengan akad jual-beli *murabahah* untuk kemudian menjual *sil'ah* secara tunai kepada peserta pedagang komoditi dalam mata uang yang diterima. Konsumen komoditi menerima mata uang yang diterima dari peserta komersial dalam rangka menunaikan kewajibannya kepada pihak lain dan menyerahkan mata uang yang diserahkan kepada peserta komersial.

G. Penutup

Hybrid contract (al-'uqud al-murakkabah) adalah kesepakatan dua pihak untuk melaksanakan suatu muamalah yang meliputi dua akad atau lebih, misalnya akad jual-beli dengan *ijarah*, akad jual beli dengan *hibah*, dan seterusnya, sedemikian sehingga semua akibat hukum dari akad-akad gabungan itu, serta semua hak dan kewajiban yang ditimbulkannya, dianggap satu kesatuan yang tak dapat dipisah-pisahkan, yang sama kedudukannya dengan akibat-akibat hukum dari satu akad. *Hybrid contract* telah dipergunakan dalam berbagai inovasi produk perbankan syariah. Sebagai contoh antara lain IMBT, pembiayaan properti (MMQ), *syariah card*, pembiayaan *take over*, gadai syariah, produk giro, PRKS, obligasi syariah, dan transaksi lindung nilai syariah.

Daftar Pustaka

- Abdullah bin Muhammad bin Abdullah al-Imrani, *al-Uqud al-Maliyah al-Murakkabah: Dirasah Fiqhiyyah Ta'shiliyyah wa Tathbiqiyyah* (Riyadh: Dar Kunuz Eshbelia li al-Nasyr wa al-Tauzi, 2006).
- Aidil Alfin, "Multi-Akad dalam Perspektif Fikih dan Implementasinya di Perbankan Syariah", *Al-Hurriyah*, Vol. 17, No. 1 (Juni, 2015).
- Ali Amin Isfandiar, "Analisis Fiqh Muamalah tentang *Hybrid Contact Model* dan Penerapannya pada Lembaga Keuangan Syariah", *Jurnal Penelitian*, Vol. 10, No. 2 (November, 2013).
- Am. M. Hafidz Ms., "Keterlekatan Sosial Inovasi Produk Bank Syariah di Indonesia", *Jurnal Hukum Islam (Jhi)*, Vol. 13, No. 2 (Desember, 2015).
- Arrum Mahmudahningtyas, "Analisis Kesyariahan Transaksi *Rahn* Emas (Studi pada Pegadaian Syariah Cabang Landungsari Malang)", *Jurnal Ilmiah*, Fakultas Ekonomi Dan Bisnis, Universitas Brawijaya, Malang, 2015.
- Destri Budi Nugraheni, "Analisis Yuridis Multi Akad dalam Pembiayaan Pengalihan Hutang pada PT Bank BRI Syariah", *Mimbar Hukum*, Vol. 27, No. 2 (Juli, 2015).
- Fatwa Dewan Syariah Nasional MUI, No. 01/DSN-MUI/IV/2000 Tentang Giro.
- Fatwa Dewan Syariah Nasional MUI, No. 25/DSN-MUI/III/2002 Tentang Rahn.
- Fatwa Dewan Syariah Nasional MUI, No. 27/DSN-MUI/III/2002 Tentang *Al-Ijarah Al-Muntahiyah Bi Al-Tamlik*.

- Fatwa Dewan Syariah Nasional MUI, No. 30/DSN-MUI/VI/2002 Tentang Pembiayaan Rekening Koran Syariah.
- Fatwa Dewan Syariah Nasional MUI, No. 31/DSN-MUI/VI/2002 Tentang Pengalihan Utang.
- Fatwa Dewan Syariah Nasional MUI, No. 32/DSN-MU/IX/2002 Tentang Obligasi Syariah.
- Fatwa Dewan Syari'ah Nasional MUI, No. 54/DSN-MUI/X/2006 Tentang *Syariah Card*.
- Fatwa Dewan Syariah Nasional MUI, No. 55/DSN-MUI/V/2007 Tentang Pembiayaan Rekening Koran Syariah Musyarakah.
- Fatwa Dewan Syariah Nasional MUI, No. 73/DSN-MUI/XI/2008 Tentang *Musyarakah Mutanaqisah*.
- Fatwa Dewan Syariah Nasional MUI, No. 96/DSN-MUI/IV/2015 Tentang Transaksi Lindung Nilai Syariah (*al-Tahawwuth al-Islami/Islamic Hedging*) Atas Nilai Tukar.
- Hasanudin Maulana, "Multiakad dalam Transaksi Syariah Kontemporer pada Lembaga Keuangan Syariah di Indonesia", *Al-Iqtishad*, Vol. 3, No. 1 (Januari, 2011).
- Hasanudin, *Multi Akad dalam Transaksi Syariah Kontemporer pada Lembaga Keuangan Syariah di Indonesia* (Ciputat: UIN Syarif Hidayatullah, 2009).
- Irayana Harpen, "Kajian Akad Pembiayaan Logam Mulia untuk Masyarakat pada Pegadaian Syariah", *Jurnal Kewirausahaan*, Vol. 13, No. 1 (Januari-Juni, 2014).
- Lutfi Sahal, "Implementasi "*al-'Uqud al-Murakkabah*" atau "*Hybrid Contracts*" (Multi Akad) Gadai Emas pada Bank Syariah Mandiri dan Pegadaian Syariah", *At - Taradhi Jurnal Studi Ekonomi*, Vol. 6, No. 2 (Desember, 2015).
- Muhammad Azhar Muslihin, "Implementation of Syariah Principle Towards Syariah Bank Operational from Financing Perspective: (Case Studies at Bank of Muamalat and Bank of Syariah Bukopin)", *Journal Economic and Bussiness of Islam*, Vol. 1, No. 1 (Juni, 2016).
- Najamuddin, "Al-'Uqud Al-Murakkabah dalam Perspektif Ekonomi Syariah", *Jurnal Syariah*, Vol. 2, No. 2 (Oktober, 2013).

Najamuddin, “Al-‘Uqud Al-Murakkabah dalam Perspektif Ekonomi Syariah”, *Jurnal Syariah*, Vol. 2, No. 2 (Oktober, 2013).

Nasrulloh Ali Munif, “Analisis Akad *Ijarah Muntahiya Bittamlik* dalam Perspektif Hukum Islam dan Hukum Positif di Indonesia”, *Ahkam*, Vol. 4, No. 1 (Juli, 2016).

Ruslan Abdul Ghofur, “Konstruksi Akad dalam Pengembangan Produk Perbankan Syariah di Indonesia”, *Al-‘Adalah*, Vol. 12, No. 3 (Juni, 2015).

Yosi Aryanti, “Multi Akad (*al-Uqud al-Murakkabah*) di Perbankan Syariah Perspektif Fiqh Muamalah”, *Jurnal Ilmiah Syariah*, Vol. 15, No. 2 (Juli-Desember, 2016).