

المذكرات العلمية

استفادة من الرسالة الشريفة الرمضانية

"ملتقى سفينة البركات" (١٤٣٩هـ)

مذاكرة ٧

مفاهيم التمويل المعاصرة وتحدياته

اهداف

- قرآن مجيد في آية كريمة في روشني ما financial investment في تفصيل،
- Currency trading في اقسام انے سا واسطے جائز نتهي اهني تذكر،
- Ponzi schemes انے اهني اقسام في تفصيل،
- الداعي الاجل الفاطمي سيدنا عالي قدر مفضل سيف الدين طعنا ارشادات عالية في تبين.

المحتويات

١.....	اهداف
٣.....	مقدمة
٤.....	Financial Investments
١٢.....	Currency Trading
١٤.....	Financial Scams
١٨.....	خاتمة
١٩.....	التقييم (Assessment)

مقدمة

انسان نے قديم زمان سي زندگي بسر کروا واسطے روزني طلب کروا ني طرف احتياجگي رهي هچے، تر واسطے انسان ني زندگي ما وپيارايك اهم حصه هچے جر نا سبب ير احتياجگي دور تهائي، الداعي الاجل سيدنا طاهر سيف الدين رض ير زندگي نے تين حصه ما تقسيم کروا واسطے ارشاد فرمايو هچے، جر ما سي ايك حلال ني روزني طلب کروو هچے انے ير حلال ني روزني طلب کروا نو نتيجه سون هچے كر انسان نے جر چيز ني ضروره هچے ير حاصل كري سكه انے اهنا نزديك جر چيز هچے اهنا سي بيسرا نے فائده پهناوي سكه.

زماناؤ نا گزروا نا سا ته وپيارا نا انواع انے اشكال ما تنوع اوتو رهيو، جر نا سبب لوگو ما اجتماعي ماحول ما اُهار ايو،

ويسمي صدي ميلادي سي ايكويسمي ميلادي companies (2021-1900) زياده تهاوا لاگي انے stock exchange نو عروج ايو، تر سا ته international trade زياده تهيو، globalization بهي بلاد نا درميان تهاوا لاگو، trade sanction انے fair trade نا نظامو محكم انے منظم تها انے اج نا زمان ما online trading رائج هچے.

تو واجب هچے كر مؤمن ا سگلا جديد trading نو علم حاصل كره كيم كر اج نا زمان ما هر وپيارا ما ربا شامل كري ديوا ما اوے هچے انے مؤمن اهنا سي محفوظ رهے، جر مثل الداعي الاجل سيدنا محمد برهان الدين رض فرماوے هچے:

"وپيارا خدا پر توكل هچے انے وياج ما خدا پر توكل نتهي رهتو، وياج كهانا رپوتاني روزني ني تعين كري لے هچے كر اهنے اتلو مليه، profit fix كري دے هچے اتنا نكا وياج اهنے مليه،"

تواہنوبد عاقبہ چھے کیم کریر شخص نے خدا پوتانی حفاظة ما سی نکالی دے چھے انے شیطان نے سونپی دے
چھے جر مثل خدا تعلق قران مجید ما فرماوے چھے:

"الَّذِينَ يَأْكُلُونَ الرِّبَا لَا يَقُومُونَ إِلَّا كَمَا يَقُومُ الَّذِي يَتَخَبَّطُهُ الشَّيْطَانُ مِنَ الْمَسِّ"

توا مذاکرہ ما اج نا زمان ما جر financial investments کروا ما اوے چھے اہما سوں جائز چھے انے سوں جائز نتھی
اہنا پر ذکر و تھا سے۔

Financial Investments

مال نے استہار کروانا متفرق طرق چھے، اہما سی بعض طریق نی ذکر کریئے:

الاسہام المالیه / الاوراق المالیه (Shares):

Shares are units of ownership in a corporation or a financial asset

stock exchange:

A stock exchange is a corporation or mutual organization which provides 'Trading' facilities for Stock
Brokers to trade in stocks and other securities.

Sensex AND Nifty Index:

- Sensitive + Index = Sensex (30)
- National + Fifty = Nifty (50) (Nifty – Fifty)
- Average Growth of Sensex and Nifty (End of The Financial Year)
- Preferred Shares and Common Shares

Advantages:

- Easy to buy, easy to sell
- Unmatched liquidity
- Claim over assets and income

- Bonus shares

Disadvantages:

- The market can be volatile.
- Stock market crashes may result in loss of entire investment.
- Investors suffer from high Stress levels
- It creates high competition in markets which stops the growth of small companies.

Most Scholars are in agreement that if the company only deals in a fraction of un-Islamic goods and services then you may still invest. It is suggested that you simply give away the percentage of the profits that are created by the haram section of the business. So, if 10% of the company's profits stem from alcohol, you'd donate 10% of your profits to a charity.

فقہ اهل البيت ص.ع:

- وعنه ع^۲ انه قال: لا ينبغي للرجل المؤمن منكم ان يشارك الذي ولا يبضعه بضاعة، ولا يودعه وديعة، ولا يضافه المودة.

- وكرهوا ع^۲ للمسلم شركة الذي وللمؤمن شركة من يخالفه فيرى من البيع والشري ما لا يراه، ولا يستحله لأن ذلك يدخل الحرام والربا في ماله، فإن كان المؤمن أو المسلم يلي البيع والشري دون الذي والمخالف فلا بأس بشركته،

Share market:

The stock market provides a platform for buying and selling shares of publicly traded companies.

"مؤمنين ني جماعة! ير جر مثل تمنے جانوو جوئیے برابر، تمیں جانوو چھو، نے جانوو جوئیے کر خبرنر هوئی تو پوچھوو جوئیے کر اسوں؟ اویاج کہوئی کر نر کہوئی؟ جیم stock market - stock market هوئی چھے نے - جانو

چھو نے برابر؟ جانو چھو stock market؟ سو؟ نے بیجا کمپنی - tata یہ مثل بیجی کمپنی ہے، تمیں اہنا اندر share لیدو تو یہ تو ویاج نو عمل کرے چھ نے سگلا، یہ کہاں سگلا پاک ہے، ویاج نو عمل کرے چھ، تو تمیں ایک share لیدو تو تمیں بھی شامل تھی گیا، اہنا تمیں شریک تھی گیا، ایک share لیدو، بے، جتنا بھی لو، یہ نہ لیوائی کیم کر ویاج چھ یہ بھی، ایم گھنا لوگو نے نقصان تھیو چھ برابر، برابر تمیں جانو چھو انے جانجو،

ا عمل کرتا ہوئی stock market نو، share market نو share نو ام، یہ تو نجر تھائی کر پیرو ما دیکھتا ہوئی سگلا، اہنا اندر اکھا مشغول ہوئی، ویاج چھ یہ بھی انے گھنو نقصان تھائی چھ انے تھیلو چھ، خدا سگلا نے حفاظتہ ما را کھجو. تمارا وطن نا لوگو نے بھی انے بیجا سگلا مؤمنین نے بھی کر تمیں جئی نے سمجھاؤ جو کر دیکھو

ا برابر تھی عمل، ا stock market، share نو برابر نہ کہوائی، ویاج کہوائی ا تو، مؤمنین نا ساتھ شریک تھاجو، بیجا لوگو، گھنا ام باوا جی صاحب مولی نہ فرماؤتا تھا کیم کر یہ تو ویاج نو عمل کرتا ہوئی".

Bonds:

- Bonds can be thought of as an I.O.U. between the lender and the borrower.
- Currency notes are also a type of bond.

Bonds are not Shares!

- Shares give dividends, while bonds give interest coupons every six months.
- Bond holders receive their principal amount in full at the end of maturity period.
- The principal amount is not guaranteed in shares.

A bond is a fixed income instrument that represents a loan made by an investor to a borrower (typically corporate or governmental).

Bond details include the end date when the principal of the loan is due to be paid to the bond owner and usually includes the terms for variable or fixed interest payments made by the borrower.

Characteristics:

- Issue price
- Coupon rate (interest)
- Coupon dates
- Maturity date
- Face value

Advantages:

- You know exactly how much your returns will be.
- Volatility of bonds is lower than stocks; thus, bonds are safer investments.
- Payments of bonds are sometimes higher than dividend payments.

Disadvantages:

- Lack of transparency and control: the Goldman Sachs Scam.
- Defaulting
- Inflation
- Callable bonds
- Increase in interest rates

Islamic bonds: Sukuk

Sukuk are 'ISLAMIC' bonds structured to generate returns, the money is put into 'ASSETS' to generate 'PROFITS'. They are 'SHARIAT COMPLIANT', and prohibit 'riba'.

They say:

BONDS:

- Debt obligations.

- Profitability according to the interest rate.
- Non-Sharia compliant – on ‘riba’.
- Price value determined on credit rating.

SUKUK:

- Asset ownership.
- Profitability according to Assets.
- Sharia compliant – not on ‘riba’.
- Valuation on Asset backing.

But:

- sukuk ijara’ or ‘sukuk mudharaba’ are misleading names.
- Regardless of its system, sukuk are a form of debt as its name implies.

• نهى عن بيع الصكوك - بدون أي شرط أو استثناء، إذا لا ينبغي ان يسمى باسم الصكوك المحرمة!

Are sukuk truly ‘islamic’?

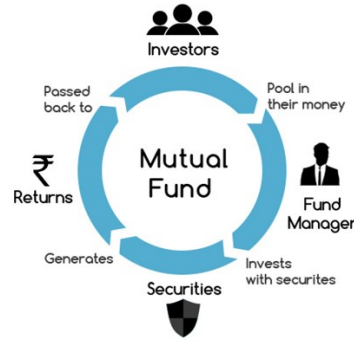
- Fixed profits
- Risk bearing in IJARA SUKUK
- Lack of transparency

Mutual funds:

A pool of money collected from many investors.

Investments in securities such as stocks, bonds and commodities such as gold and crops.

How does it function?



The image illustrates **how a mutual fund works**, in a simple cycle:

1. **Investors**

A group of investors come together and **pool in their money**.

2. **Fund Manager**

The pooled money is handled by a **professional fund manager** who decides where to invest.

3. **Securities**

The fund manager invests the money into different **securities** such as stocks, bonds, etc.

4. **Returns**

These investments generate **returns** over time.

5. **Returns Passed Back**

The returns are then **passed back to the investors**.

This forms a continuous cycle where funds are invested, returns are generated, and shared among investors.

Types Of Mutual Funds:

➤ Equity Funds – Shares

- Large Cap
- Medium Cap
- Small Cap
- Mix Cap

➤ Fixed-Income Funds – Bonds, Debentures etc.

➤ Hybrid Funds – Shares & Bonds

ADVANTAGES Of MUTUAL FUNDS:

1. Fluctuating Returns
2. Cash Drag
3. High Costs
4. Taxes
5. Evaluating Funds

Shariah Compliant Mutual Funds – Funds guided by the principles of the Islamic law.

Interest Free Companies – Interest income upto 3% should be forgiven.

Restricted Businesses (Halal business)

List of non-shariah compliant industries:

1. TV Broadcasting & Software Production
2. Insurance
3. Private Bank
4. Public Banks
5. Breweries & Distilleries
6. Cigarettes/Tobacco
7. Housing Finance
8. Investment Finance
9. NBFC
- 10 Term Lending
- 11 Film Production,
- 12 Distribution & Entertainment
- 13 Amusement Parks/Recreation/Club

Not restricted to muslims.

Anyone who wishes to invest in ethical companies can invest as well.

Why is it prohibited?

Companies run their businesses on interest

Remember! The concept is not wrong, but the method is.

Saving accounts

A savings account earns interest income, meaning the bank pays you extra money for keeping your funds deposited in your account.

Fixed deposits

A fixed deposit is when you lock money in a bank for a set period at a fixed interest rate, earning guaranteed returns.



Financial products like **Fixed Deposits, Saving Accounts, and Bonds** are generally condemned if they are structured to produce guaranteed returns (interest) on monetary loans:

روينا عن جعفر بن محمد ص عن ابيه عن ابيه ان رسول الله صلى الله عليه وسلم قال: الفضة بالفضة، والذهب بالذهب، مثلاً بمثل، يداً بيد، فمن زاد واستزاد فقد اربى ولعن الله الربا وأكله وموكله وبائعه ومشتريه وكاتبه وشاهديه.

- **Riba Prohibition:** *Riba* (usury or interest) is strictly forbidden. Transactions involving gold for gold, or silver for silver, must be **equal** (*mithlan bi mithl*) and **hand to hand** (*yad bi yad*); any increase is *riba*.
- **Cursing of Riba Dealers:** God is said to have cursed *riba*, "its consumer, provider, seller, buyer, scribe, and witnesses".
- **Loan for Benefit:** Every loan that generates a benefit is *riba*. This directly prohibits scenarios where a capital provider receives a guaranteed, stipulated extra return (interest) above the principal

No cost EMI

A no-cost EMI lets you pay in installments without extra charges, as the dealer pays the interest upfront to the bank on your behalf.

Why does my No Cost EMI have interest charges added to it?

For EMI purchases made using credit and debit cards, your bank will charge you an interest.

However, under a No Cost EMI offer, **the total interest payable is already adjusted in the price** of the order. The total payable amount (including interest) will be equal to the product price.

What is No Cost EMI?

No Cost EMI allows you to buy a product and pay for it in monthly instalments **without paying any extra money** over the product price.

Why does my No Cost EMI show interest?

For EMI purchases made using **credit cards or debit cards**, the **bank applies interest** as per its normal rules.

Then why is it called “No Cost EMI”?

In a **No Cost EMI offer**, the **seller (Amazon or the dealer)** pays this interest to the bank **on your behalf**.

This interest amount is already adjusted in the order price.

Important Note:

Even though the customer does not pay extra, **interest is still involved in the transaction** because the bank charges interest as part of the EMI system.

Since **interest (Riba)** is **prohibited in Islam**, such transactions should be **avoided**, in keeping with Islamic principles and the Fatimid understanding of lawful and ethical financial dealings.

Currency Trading

Forex trading

Forex trading is the exchange of one currency for another, aiming to profit from fluctuations in exchange rates through buying low and selling high, usually through online platform.

Forex/Currency Exchange (Sarf): The exchange of different currencies (gold for silver) is permitted with agreed-upon differences in quantity (*al-tafāḍul*), but it must be instantaneous and **hand-to-hand**.

Transactions involving debt for debt (*al-kāli' bil-kāli'*), where both the item and the price are owed at a future date, are prohibited

Crypto currencies

Crypto currencies are digital currencies that use blockchain technology for secure, decentralized transactions, without needing banks or governments to verify and control the exchange.

Cryptocurrency

What is Cryptocurrency?

- Digital money used only on the internet
- Not controlled by any government or central bank
- Has no physical form or intrinsic value
- Value changes due to speculation and market demand

Why Cryptocurrency is Harmful to the Economy

- Not linked to real goods, services, or production
- Highly unstable and unpredictable prices
- Weakens government control over monetary systems
- Reduces tax collection and financial transparency
- Often used for illegal activities like fraud and money laundering
- No legal protection or guarantee for users

Harmful Effects on Human Behaviour

- Encourages greed and desire for quick money
- Promotes gambling-like and addictive behavior
- Causes mental stress, anxiety, and financial loss
- Weakens ethical and moral responsibility
- Increases social and economic inequality

الداعي الاجل سيدنا عالي قدر مفضل سيف الدين طع فرماوے چھے:

"اج نا زمان ما اھوی گھنی currencies بھی اوے چھے، ... ھوئے مانے ھوئے ما.. اتنا نا کھو تو اتنا Returns

اوے youngsters نے کہوں چھوں ... میں دعاء نہیں کروں امام ع^۱یر فرمایو چھے ابسط بساطک واستنزق ربک

... محنتہ کرو پسینہ نکلے ... سگلا نے کہوں چھوں دبی - کویت، خلیج نا بلاد ما ... اھوی چھیتزار currencies

سی تمیں چھیتزائی نر جاجو!"

Financial Scams

الداعی الاجل سیدنا عالی قدر مفضل سیف الدین ط^۲ع فرماوے چھے:

"جر overnight millionaire – schemes بنوانی لالچ اپے اھوی ponzi schemes سی انے چھیتزار currencies

سی تمیں چھیتزائی نر جاجو!"^۳

Ponzi Scheme

A Ponzi scheme is a fraud where returns to earlier investors are paid from new investors' money, collapsing when fresh investments stop.

The Prophet (p.b.u.h.) prohibited Gharar, defined as "every sale that is contracted over something unknown (majhūl) to the two parties or one of them".

In a context like a Ponzi scheme, where future returns are promised based on unsustainable or non-existent underlying assets, the entire transaction is founded on an unacceptable level of uncertainty or hidden risk, violating the principles of *gharar*.

Common & Popular Fraudulent Investment Types Today

Cryptocurrency-Based Schemes

- Promise guaranteed or very high returns

^۲ عرس الداعی الاجل سیدنا محمد برهان الدین رضی ۱۴۴۶ھ

^۳ عرس الداعی الاجل سیدنا محمد برهان الدین رضی ۱۴۴۶ھ

- Often linked to fake crypto coins, mining plans, or staking apps
- Use complex technical terms to confuse people

Examples:

- *BitConnect*
- *GainBitcoin*
- Fake crypto exchanges and “AI trading bots”

Multi-Level Marketing (MLM) Based Schemes

- Focus mainly on **recruiting people** rather than selling real products
- Income depends on adding new members
- Products are overpriced or have no real value

Examples:

- *Speak Asia*
- Binary plans and matrix models

Online Investment & App-Based Schemes

- Mobile apps promising daily or monthly fixed income
- Early users are paid to gain trust
- Platforms suddenly shut down and disappear

Examples:

- Fake earning apps
- Short-lived online income platforms

6. Gold, Commodity & Mining-Based Schemes

- Claim investments in gold mines or rare metals
- No real extraction, storage, or assets exist
- Operate only on paper

Examples:

- Fake gold investment plans
- Paper-based mining projects

7. Social Media & Influencer-Promoted Schemes

- Promoted through YouTube, Instagram, Telegram, or WhatsApp
- Display luxury lifestyle to attract people
- Paid promotions hide real risks

Examples:

- Influencer-promoted crypto investments
- WhatsApp and Telegram investment groups

Multi-Level Marketing (MLM)

Multi-Level Marketing (MLM) scam is when focus shifts from real product sales to endless recruitment, making profits mainly from new joiners rather than genuine business

Multi-Level Marketing is a business model where a company **sells products through a network of distributors**, and these distributors **earn commissions** not only from their own sales but also from **recruiting new members** into the network.

While some MLM companies sell real products, many focus more on **recruitment than actual product sales**, which can make them **similar to Ponzi schemes**.

ہنا نا زمان ما **Investment** واسطے قسم قسم نی اسکیمو جاری ہے، اہا سی ایک شاکلہ **Multi-Level Marketing (MLM)** اسکیم ہے۔

MLM نی شاکلہ ایم ہوئی ہے کر - اہا رقم اپنی نے شریک تھاوا بعد بیجا نے شوق دلاوی نے اسکیم ما شریک کروا ما اوے، جبر نا سی - بیجا نا شریک تھاوا سی پہلا نے فائدہ ملے، یر مثل جتا زیادہ لوگو شامل تھائی ایم زیادہ فائدہ تھائی انے اسکیم نا چلاؤنار نے اہا سی حصہ ملے۔

اکثر - ا مثل نی اسکیمو نی بنیاد وینار پر نہیں ہوتی بلکہ فقط زیادہ سی زیادہ لوگو نے **partner** بناوی فائدہ لیوانی ہوئی ہے۔

مؤمنین نے **تاکیدا** خبر کروا ما اوے ہے کر - **MLM** نی مثل نی اسکیمو سبب **مجمع** ما گھنوتقصان تھائی ہے، **مالی نقصان** ساتھ **ذہنی پریشانی** بھی تھائی ہے۔

تر سبب - مؤمنین پر لازم ہے کر سگلا امثل نی اسکیمو سی دوسرے۔
انے اگر موضع ما مؤمنین ما سی کوئی ا مثل نی اسکیم چلاوتو ہوئی تو یر اسکیم نے **جلد از جلد بند کرے**۔

Key Features of MLM

1. Recruitment-Based Income

- Earnings often depend on bringing new members rather than selling products.

2. Tiered Structure

- Each distributor earns a commission from the sales of people they recruit, forming multiple “levels.”

3. High Product Prices

- Products are often overpriced to cover commissions for the network.

4. Promises of Quick Wealth

- Companies advertise large potential earnings to attract participants, even if realistic profits are very low.

5. Risk of Collapse

- When recruitment slows, new members cannot earn, and the system may fail, causing financial loss.

Recent Examples of MLM Companies

1. Kangen Water

- Promises distributors high income by selling water ionizer machines.

- Focus is heavily on recruiting new members for bonuses.

2. Forever Living Products

- Sells aloe vera-based health and beauty products.
- Earnings are largely tied to building a large team rather than direct sales.

خاتمة

الداعي الاجل سيدنا عالي قدر مفضل سيف الدين طع فرماوے چھے:

یرے مثل دنیا ما بھی جہ وپار کرو تو برابر سوچی سوچی نے لالہ و نتو ہوئی یر وپار کرو، لالچ انے کھوئی کھوئی

ہوس کری نے ام کری دئی، ام کری دئی، نہ! رازق تو خدا چھے، تو اپن جیم واجب چھے، لائق چھے، انے زمان

نو مقتضی چھے، زمان جہ طرف نو چلے چھے یر طرح سی سوچی سوچی نے تمام چو طرف نگاہ کری نے وپار

کرو، جان پر قابو راکھی نے وپار کرو،

ا مذاکرہ سی ایم حاصل تھائی چھے کہ مؤمن مسلم جہ وقت وپار کرے چھے تو اھنے وپار ما روزی طلب کرو ما

حج، عمرہ انے جھاد نو ثواب ملے چھے ہوے جو یر فقہ نو علم حاصل کروا بغیر وپار کرے تو ایم ممکن چھے کہ ربا

ما کھونچائی جائی جہ ربی نا سبب خدا نی لعنة اترے چھے.

ہوے اج نا زمان ما اھوا کئینک طرح نی اسکیمو اوی گیا چھے جہ نا سبب لوگو نے لالچ اوی جائی کہ جلدی

کائی تھی جاسے پن اھا غر انے ربی نی شاکلہ ہوئی چھے تر سی واجب چھے کہ وپار نو پورے پورے فائدہ حاصل

کرو ہوئی انے بیجا نے پھنچا و ہوئی تو ولی اللہ سی نزا طلب کرے یر نزا اے انے جیم ارشاد کرے تیم وپار

کروانا سبب ہمیشہ حلال نا طریق پر باقی رھوئی چھے.

التقييم (Assessment)

السؤال:

الداعي الاجل سيدنا عالي قدر مفضل سيف الدين طع فرماوے چھے:

"رازق تو خدا چھے"

ایبان مبارک سی استنارہ کری نے واضح کرو کر

"الاستثمار المالية المعاصرة۔ current financial investments"

جر اطار عالمی انے اطار اسلامی ما مشهور چھے۔

اهنا سبب "التوکل علی اللہ" نا عقیدہ ما کئی طرح فرق پڑی جائی چھے؟

تر ساتھ اذکر نا نتیجہ ما ایم ثابت کرو کر

الداعي الاجل سيدنا عالي قدر مفضل سيف الدين طع یر امور اقتصادية قائم فرماوي نے مؤمنین نی زندگی نا پہلو ما برکة
تھائی اھنی تدبیر کئی طرح کیدی چھے یر بے^۲ مثال سی واضح کروو