

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ



Takaful

Concept & Practical Aspects

Muhammad Akhlaq Balakoti

Shariah Compliance Department
In charge Center Region, Lahore, Pakistan



PAK-QATAR FAMILY & GENERAL TAKAFUL

غلامی میں نہ کام آتی ہیں شمشیریں نہ تدبیریں
جو ہو ذوق یقین پیدا تو کٹ جاتی ہیں زنجیریں

جہاں میں اہل ایمان صورت خورشید جیتے ہیں
ادھر ڈوبے، ادھر نکلے ادھر ڈوبے، ادھر نکلے

ہوس نے کر دیا ہے ٹکڑے ٹکڑے نوع انساں کو
اخوت کا بیاں ہو جا، محبت کی زباں ہو جا

MISCONCEPTION



۱۔ شرعی، حلال، اسلامی اور جائز ہونے کا مطلب

1. Meaning of Shariah Compliance/Jaiz/Islamic.

۲۔ کانِ ادھر سے پکڑو یا ادھر سے پکڑو بات تو ایک ہی ہے۔

2. Shari Hukum will not be based on the results but process.

- ✓ 1. Rules and Regulations (قواعد و ضوابط)
- ✓ 2. Implementation (تنفیذ)
- ✓ 3. Operator (چلانے والا)

۳۔ حکم کا دار و مدار علت پر ہوتا ہے نہ کہ حکمت پر

3. Shari Hukum will be based on Illat not hikmat.

۴۔ وحی کی عقلی ضرورت

4. Intellectual need of Wahi (revelation)

عقل عیار ہے، سو بھیس بنا لیتی ہے
عشق بے چارہ نہ ملا ہے نہ زاہد نہ حکیم!
اقبال



Sources of Knowledge

1. Five Senses (حواسِ خمسہ)

2. Mind (عقل)

3. Divine Guidance (الہی تعلیمات)

1. Five Senses (حواسِ خمسہ)

Accidents



1. Five Senses (حواسِ خمسہ)

Burning



1. Five Senses (حواسِ خمسہ)

Dying



1. Five Senses (حواسِ خمسہ)

محمد آمین (1198ھ-1784ھ-1252ھ-1836ھ)



Trading ship drowned and the person became bankrupt.

2.Mind (عقل)

You can also be the victim of these accidents.

آپ خود بھی ان حادثات کا شکار ہو سکتے ہیں۔

3.Revelation (وحی)

To seek the gratification of Allah and

Keeping away from the wrath of Allah.

اللہ تعالیٰ کی خوشنودی اور رضا کا حصول اور اُنکی ناراضگی اور غضب سے بچنا

INSURANCE

انشورنس



FIQHI CLASSIFICATION (فقہی تکلیف)

Car:

1. Gift (ہدیہ)
2. Borrow (استعارہ)
3. Sale (بیچنا)
4. Lease (کرایہ پر دینا)



What is Insurance?



Insurance Business Model.



**Shariah perspective/stance on
Insurance business model.**



```
graph TD; Insurance[Insurance] --- Definition[Definition]; Insurance --- Concept[Concept]; Insurance --- Process[Process];
```

Insurance

Definition

Concept

Process

Definition

- It is nothing but a promise of compensation for specific potential future losses.
- In exchange of a consideration an insurer, or insurance carrier, is a company selling the insurance policy.
- The insured, or policyholder, is the person or entity buying the insurance policy.

Concept of Insurance?

COOPERATION

تعاون



{وَتَعَاوَنُوا عَلَى الْبِرِّ وَالتَّقْوَىٰ وَلَا تَعَاوَنُوا عَلَى الْإِثْمِ
وَالتَّعَدُّوا} [المائدة: 2]

Help each other in righteousness and piety, and do not help each other in sin and aggression.

{إِنَّمَا الْمُؤْمِنُونَ إِخْوَةٌ} [الحجرات: 10]

All believers are but brothers...



1- عَنْ عَامِرٍ، قَالَ: سَمِعْتُهُ يَقُولُ: سَمِعْتُ التُّعْمَانَ بْنَ بَشِيرٍ، يَقُولُ: قَالَ رَسُولُ اللَّهِ صَلَّى اللَّهُ عَلَيْهِ وَسَلَّمَ: «تَرَى الْمُؤْمِنِينَ فِي تَرَاحِمِهِمْ وَتَوَادِّهِمْ وَتَعَاطُفِهِمْ، كَمَثَلِ الْجَسَدِ، إِذَا اشْتَكَى عُضْوًا تَدَاعَى لَهُ سَائِرُ جَسَدِهِ بِالسَّهْرِ وَالْحُمَى (صحيح البخاري)

Narrated An-Nu`man bin Bashir:Allah's Apostle said, "You see the believers as regards their being merciful among themselves and showing love among themselves and being kind, resembling one body, so that, if any part of the body is not well then the whole body shares the sleeplessness (insomnia) and fever with it."

بَابُ تَعَاوُنِ الْمُؤْمِنِينَ بَعْضِهِمْ بَعْضًا

2- عَنْ أَبِيهِ أَبِي مُوسَى، عَنِ النَّبِيِّ صَلَّى اللَّهُ عَلَيْهِ وَسَلَّمَ قَالَ: «الْمُؤْمِنُ لِلْمُؤْمِنِ كَالْبُنْيَانِ، يَشُدُّ بَعْضُهُ بَعْضًا» ثُمَّ شَبَّكَ بَيْنَ أَصَابِعِهِ. (صحيح البخاري)

Narrated Abu Musa: The Prophet said, "A faithful believer to a faithful believer is like the bricks of a wall, enforcing each other." While (saying that) the Prophet clasped his hands, by interlacing his fingers.

3- عَنْ ابْنِ شِهَابٍ أَنَّ سَالِمًا أَخْبَرَهُ أَنَّ عَبْدَ اللَّهِ بْنَ عُمَرَ رَضِيَ اللَّهُ عَنْهُمَا، أَخْبَرَهُ: أَنَّ رَسُولَ اللَّهِ صَلَّى اللَّهُ عَلَيْهِ وَسَلَّمَ قَالَ: «الْمُسْلِمُ أَخُو الْمُسْلِمِ لَا يَظْلِمُهُ وَلَا يُسْلِمُهُ، وَمَنْ كَانَ فِي حَاجَةِ أَخِيهِ كَانَ اللَّهُ فِي حَاجَتِهِ، (صحيح البخاري)

Narrated `Abdullah bin `Umar: Allah's Apostle said, "A Muslim is a brother of another Muslim. So he should neither oppress him nor hand him over to an oppressor. And whoever fulfilled the needs of his brother, Allah will fulfill his needs."

4- "وَتُعِينُ الرَّجُلَ فِي دَابَّتِهِ فَتَحْمِلُهُ عَلَيْهَا، أَوْ تَرْفَعُ لَهُ عَلَيْهَا مَتَاعَهُ صَدَقَةٌ" ... (صحيح مسلم)

And assisting a man to ride upon his beast, or helping him load his luggage upon it, is a Sadaqa

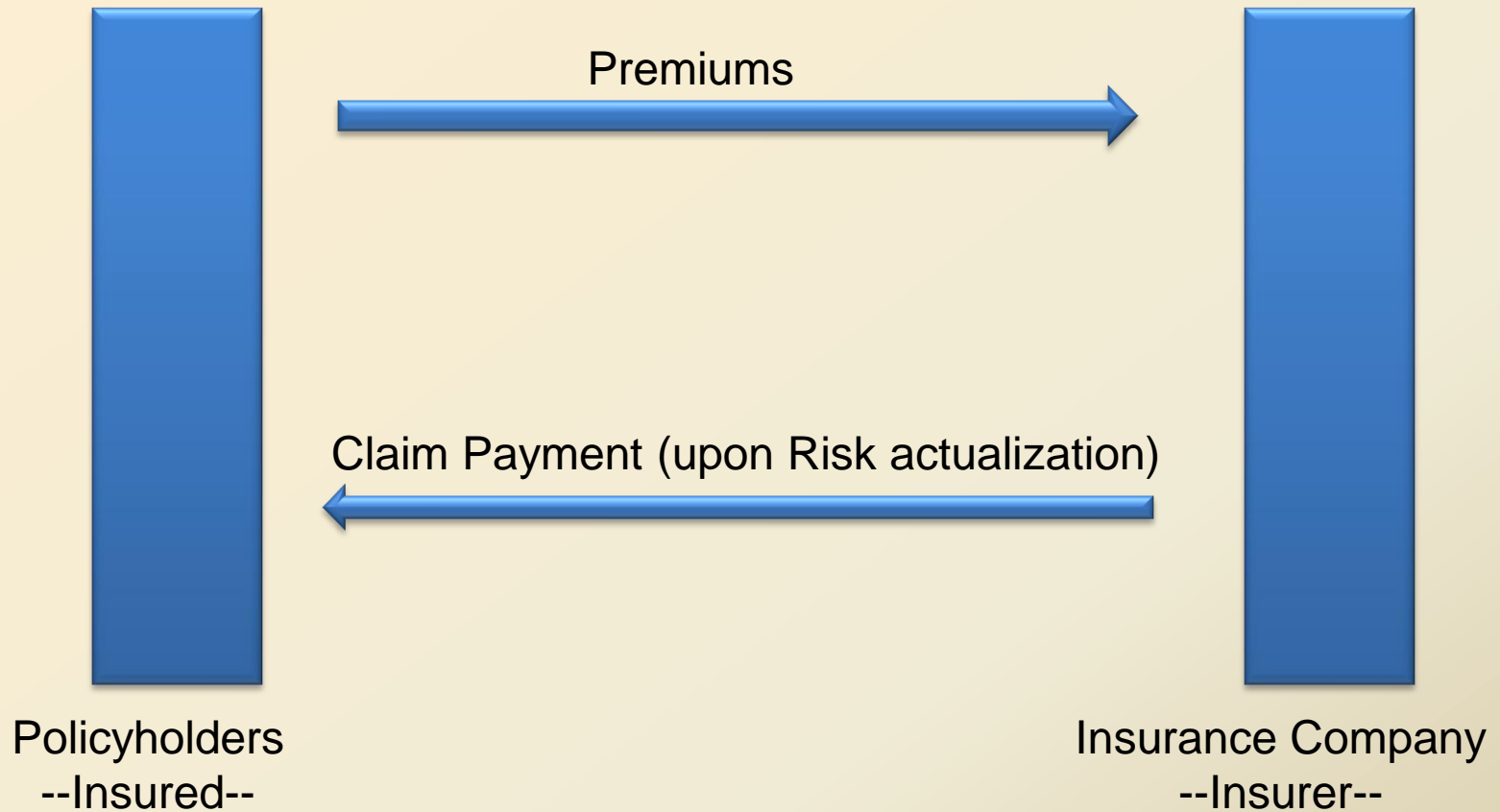
5- فَقَالَ: «زَمِّلُونِي زَمِّلُونِي» فزَمَّلُوهُ حَتَّى ذَهَبَ عَنْهُ الرَّوْعُ، فَقَالَ لِخَدِيجَةَ وَأَخْبَرَهَا الْخَبَرَ: «لَقَدْ خَشِيتُ عَلَى نَفْسِي» فَقَالَتْ خَدِيجَةُ: كَلَّا وَاللَّهِ مَا يُخْزِيكَ اللَّهُ أَبَدًا، إِنَّكَ لَتَصِلُ الرَّحِمَ، وَتَحْمِلُ الْكَلَّ، وَتَكْسِبُ الْمَعْدُومَ، وَتَقْرِي الضَّيْفَ، وَتُعِينُ عَلَى نَوَائِبِ الْحَقِّ... (صحيح البخاري)

" Khadija replied, "Never! By Allah, Allah will never disgrace you. You keep good relations with your kith and kin, help the poor and the destitute, serve your guests generously and **assist the deserving calamity-afflicted ones.**

6-... أن حياة بني آدم وعيشتهم في الدنيا لا يتم إلا بمعاونة بعضهم لبعض في الأقوال أخبارها وغير أخبارها وفي الأعمال أيضا ... (الفتاوى الكبرى لابن تيمية)

Practice of Insurance

Insurers' Business Model.



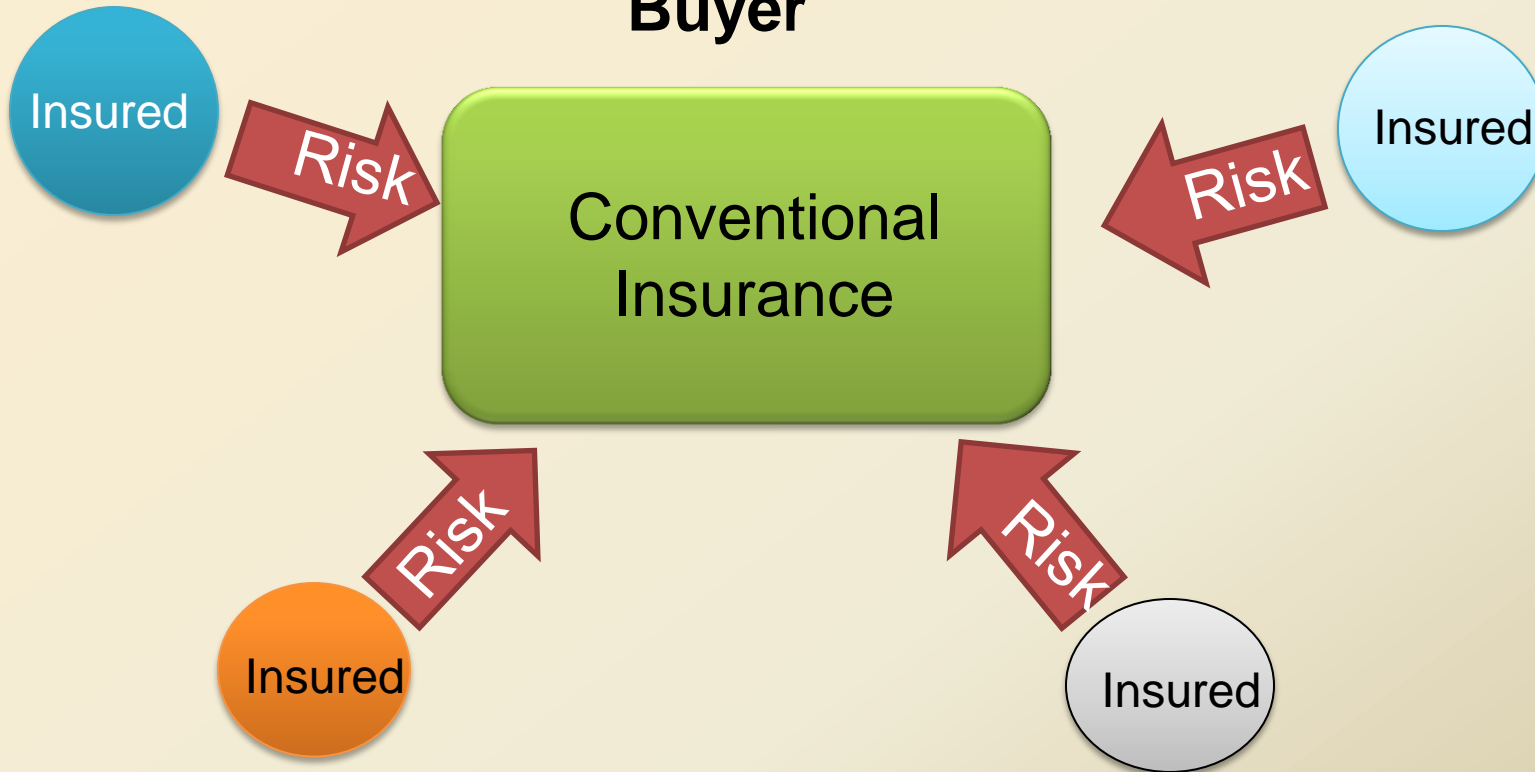
The Conventional Insurance process

Premium Price that you pay

Sum Insured What you buy

Seller

Buyer



Shariah's Stance on Conventional Insurance

Concept of
Insurance?



Practice of
Insurance?

Shariah has no objections as to the concept or objectives of insurance ; it has reservations *only* with the way it is being practiced...

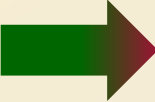
Shariah's perspective/stance on Insurers' Business Model

Parties Involved:

- Insurer: The insurance company is selling "Sum Insured"
- Insured: The policyholder is buying Sum Insured by paying fixed "Premiums"

Nature of Contract:

- It is a sales purchase contract, bi-lateral, commutative i.e. Aqd-e-Muawaza
 - Subject Matter: "Sum Insured" ; Consideration: "Premium"
- It is a Risk-Transfer Mechanism
 - The insured (financially weaker party) is transferring its risk to the insurer (financially stronger party)
 - The insurer is charging a fee called "Premium" for accepting the risk and promising to pay "Sum Insured" if a covered event takes place

 Is this similar to al-Aqila?

- Al-Aqila is a risk-sharing mechanism without any consideration

Types of Contracts:

Commutative Contract

(عقد معاوضہ)

عقود المعاوضات: وهي ما كان التملك فيها (عين المال، او منفعته) بمقابل سواء كان المقابل مالا او نحوه.

جس میں کسی کو عین مال یا منفعت کا مالک بنایا جاتا ہے کسی عوض کے بدلے، خواہ وہ عوض مال ہو یا کوئی اور چیز ہو۔

Taburru Contract

(عقد تبرُّع)

عقود التبرعات: وهي ما كان التملك فيها من غير مقابل مثل الهبة والصدقة، والوصية والوقف والاعارة.

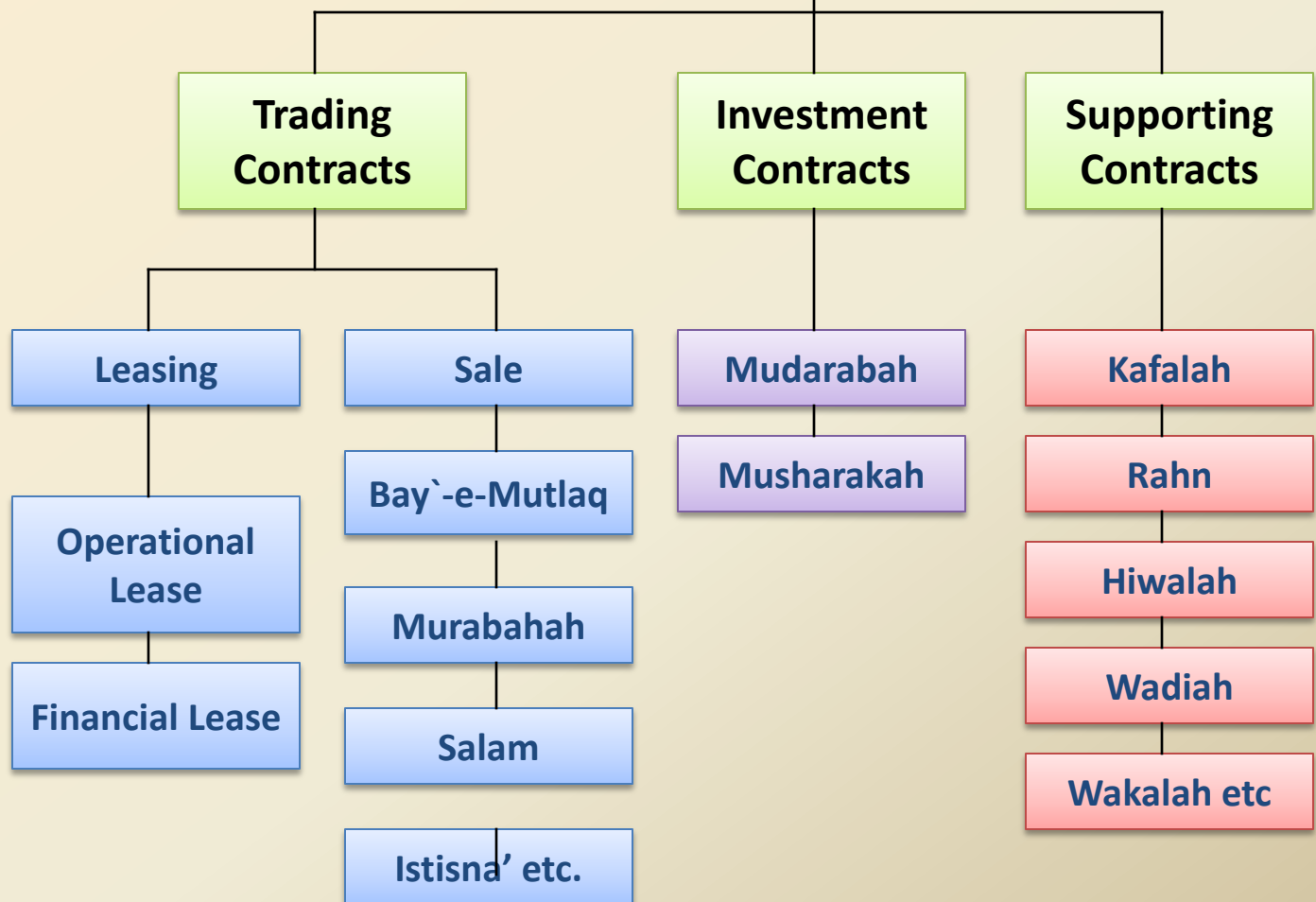
جس میں کسی کو کسی شے کا مفت مالک بنایا جاتا ہے۔

ISLAMIC COMMERCIAL CONTRACTS

Taburru Contract



Commutative Contract



انشورنس

Insurance

ربا

1. Riba
(Interest)

قمار

2. Qimar
(Gambling)

غرر

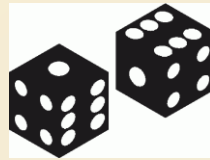
3. Gharar
(Uncertainty)

Riba, Qimar, Gharar

- The sales - purchase contract is **Aqd Muawaza** and due to this some ills involves:



R I B A



Qimar/Maysir



Gharar

Riba, Qimar and Gharar are prohibited in Shariah.

ربا

1.Riba (Interest)

Definition

ربا

1.Riba (Interest)

Definition

Types

Which kind of
Riba in
Insurance?

Definition of Riba

What is Riba?

- Not defined in the Holy Qur'an
- Prohibition of Riba is similar to the prohibition of pork (خنزیر کا) (liquor (شراب), gambling (قمار، جوا), adultery (زنا) etc., for which no specific definition was given.
- Arabs and all the previous societies had no confusion about its exact sense.

Literal meaning of Riba

**Riba literally means
increase, addition,
expansion or growth.**

Riba

```
graph TD; Riba[Riba] --- RibaAlQuran[Riba-Al-Quran]; Riba --- RibaAlHadith[Riba-Al-Hadith];
```

Riba-Al-Quran

Riba-Al-Hadith

Riba in Quran:

ربا القرآن الكريم

PROHIBITION OF RIBA IN THE QURAN

4 STAGES

First Stage

Surah -e- Room

Compare riba with zakat & charity. Praising zakat & charity, not riba

Second Stage

Surah -e- Nisaa

Attaching the practice of riba with the Jews. Consider the practice as an iniquity (zulm)

Third Stage

Surah -e- Aal-e-Imran

Prohibiting the practice of charging double and multiple riba

Fourth Stage

Surah -e- Baqrah

Conclusively prohibiting all forms of riba. Any excess over the capital is disallowed

Surah -e- Room

• { وَمَا آتَيْتُمْ مِنْ رَبًّا لِيَرْبُوَ فِي أَمْوَالِ النَّاسِ فَلَا يَرْبُوَ عِنْدَ اللَّهِ وَمَا آتَيْتُمْ مِنْ زَكَاةٍ تُرِيدُونَ وَجْهَ اللَّهِ فَأُولَئِكَ هُمُ الْمُضْعِفُونَ } [الروم: 39]

• اور جو تم سود دیتے ہو تا کہ وہ لوگوں کے مال میں شامل ہو کر بڑھ جائے تو وہ اللہ کے نزدیک بڑھتا نہیں ہے، اور جو زکوٰۃ تم اللہ کی خوشنودی حاصل کرنے کے ارادے سے دیتے ہو، تو جو لوگ بھی ایسا کرتے ہیں وہ ہیں جو (اپنے مال کو) کئی گنا بڑھا لیے ہیں۔ (۳۹)

- Whatever Riba (increased amount) you give, so that it may increase in the wealth of the people, it does not increase with Allah; and whatever Zakah you give, seeking Allah's pleasure with it, (it is multiplied by Allah, and) it is such people who multiply (their wealth in real terms).

Surah -e- Nisaa

• {فَبِظُلْمٍ مِّنَ الَّذِينَ هَادُوا حَرَّمْنَا عَلَيْهِمْ طَيِّبَاتٍ أُحِلَّتْ لَهُمْ وَبِصَدِّهِمْ عَنِ سَبِيلِ اللَّهِ كَثِيرًا (160) وَأَخَذِهِمُ الرِّبَا وَقَدْ نُهُوا عَنْهُ وَأَكْلِهِمْ أَمْوَالَ النَّاسِ بِالْبَاطِلِ وَأَعْتَدْنَا لِلْكَافِرِينَ مِنْهُمْ عَذَابًا أَلِيمًا }
[النساء: 160، 161]

• غرض یہودیوں کی سنگین زیادتی کی وجہ سے ہم نے ان پر وہ پاکیزہ چیزیں حرام کر دیں جو پہلے ان کے لئے حلال کی گئی تھیں، اور اس لئے کہ وہ بکثرت لوگوں کو اللہ کے راستے سے روکتے تھے۔ (۱۶۰) اور سود لیا کرتے تھے، حالانکہ انہیں اس سے منع کیا گیا تھا، اور لوگوں کے مال ناحق طریقے سے کھاتے تھے۔ اور ان میں جو لوگ کافر ہیں، ان کے لئے ہم نے ایک دردناک عذاب تیار کر رکھا ہے۔ (۱۶۱)

- So, because of the transgression of those who became Jews, We prohibited for them the good things which were made lawful for them earlier and for their preventing (people), very often, from the way of Allah, **and for their charging Riba (usury or interest) while they were forbidden from it**, and for their devouring of the properties of the people by false means. We have prepared, for the disbelievers among them, a painful punishment.

Surah -e- Aal-e-Imran

• { يَا أَيُّهَا الَّذِينَ آمَنُوا لَا تَأْكُلُوا الرِّبَا أَضْعَافًا مُضَاعَفَةً وَاتَّقُوا اللَّهَ لَعَلَّكُمْ تُفْلِحُونَ } [آل عمران: 130]

• اے ایمان والو! کئی گنا بڑھا کر سود مت کھاؤ، اور اللہ سے ڈرو، تاکہ تمہیں فلاح حاصل ہو
(۱۳۰)

- O you who believe, do not eat up the amounts acquired through Riba (interest), doubled and multiplied. Fear Allah, so that you may be successful,

Surah -e- Baqrah

• {الَّذِينَ يَأْكُلُونَ الرِّبَا لَا يَقُومُونَ إِلَّا كَمَا يَقُومُ الَّذِي يَتَخَبَّطُهُ الشَّيْطَانُ مِنَ الْمَسِّ ذَلِكَ بِأَنَّهُمْ قَالُوا
إِنَّمَا الْبَيْعُ مِثْلُ الرِّبَا وَأَحَلَّ اللَّهُ الْبَيْعَ وَحَرَّمَ الرِّبَا فَمَنْ جَاءَهُ مَوْعِظَةٌ مِنْ رَبِّهِ فَانْتَهَى فَلَهُ مَا سَلَفَ
وَأَمْرُهُ إِلَى اللَّهِ وَمَنْ عَادَ فَأُولَئِكَ أَصْحَابُ النَّارِ هُمْ فِيهَا خَالِدُونَ (275) يَمْحَقُ اللَّهُ الرِّبَا وَيُزِيلُ
الصَّدَقَاتِ وَاللَّهُ لَا يُحِبُّ كُلَّ كَفَّارٍ أَثِيمٍ (276) إِنَّ الَّذِينَ آمَنُوا وَعَمِلُوا الصَّالِحَاتِ وَأَقَامُوا الصَّلَاةَ
وَاتَّوُوا الزَّكَاةَ لَهُمْ أَجْرُهُمْ عِنْدَ رَبِّهِمْ وَلَا خَوْفٌ عَلَيْهِمْ وَلَا هُمْ يَحْزَنُونَ (277) يَا أَيُّهَا الَّذِينَ آمَنُوا
اتَّقُوا اللَّهَ وَذَرُوا مَا بَقِيَ مِنَ الرِّبَا إِن كُنْتُمْ مُؤْمِنِينَ (278) فَإِنْ لَمْ تَفْعَلُوا فَأْذَنُوا بِحَرْبٍ مِنَ اللَّهِ
وَرَسُولِهِ وَإِنْ تُبْتُمْ فَلَكُمْ رُءُوسُ أَمْوَالِكُمْ لَا تَظْلِمُونَ وَلَا تُظْلَمُونَ (279) وَإِنْ كَانَ ذُو عُسْرَةٍ فَنَظِرَةٌ
إِلَى مِيسْرَةٍ وَأَنْ تَصَدَّقُوا خَيْرٌ لَكُمْ إِنْ كُنْتُمْ تَعْلَمُونَ} [البقرة: 275 – 280]

Surah -e- Baqrah

• الربا في القرآن الكريم

- جو لوگ سود کھاتے ہیں وہ (قیامت میں) اٹھیں گے تو اس شخص کی طرح اٹھیں گے جسے شیطان نے چھو کر پاگل بنا دیا ہو۔ یہ اس لئے ہو گا کہ انہوں نے کہا تھا کہ ”بیع بھی تو سود ہی کی طرح ہوتی ہے“، حالانکہ اللہ تعالیٰ نے بیع کو حلال کیا ہے اور سود کو حرام قرار دیا ہے۔ لہذا جس شخص کے پاس اس کے پروردگار کی طرف سے نصیحت آگئی اور وہ (سودی معاملات سے) باز آگیا تو باضی میں جو کچھ ہو اوہ اسی کا ہے۔ اور اس (کی باطنی کیفیت) کا معاملہ اللہ کے حوالے ہے۔ اور جس شخص نے لوٹ کر پھر وہی کام کیا تو ایسے لوگ دوزخی ہیں۔ وہ ہمیشہ اسی میں رہیں گے۔ (آسان ترجمہ قرآن از مفتی تقی عثمانی مدظلہم العالی)

• اللہ سود کو مٹاتا ہے اور صدقات کو بڑھاتا ہے اور اللہ ہر اس شخص کو ناپسند کرتا ہے جو ناشکر ا گنہگار ہو۔ (۲۷۶)

• (ہاں) وہ لوگ جو ایمان لائیں، بیک عمل کریں، نماز قائم کریں اور زکوٰۃ ادا کریں وہ اپنے رب کے پاس اپنے اجر کے مستحق ہوں گے؛ نہ انہیں کوئی خوف لاحق ہوگا، اور نہ کوئی غم پہنچے گا (۲۷۷)

• اے ایمان والوں! اللہ سے ڈرو اور اگر تم واقعی مؤمن ہو تو سود کا جو حصہ بھی (کسی کے ذمے) باقی رہ گیا ہو اسے چھوڑ دو (۲۷۸)

• پھر بھی اگر تم ایسا نہ کرو گے تو اللہ اور اس کے رسول کی طرف سے اعلان جنگ سن لو۔ اور اگر تم (سود سے) توبہ کرو تو تمہارا اصل سرمایہ تمہارا حق ہے۔ نہ تم کسی پر ظلم کرو، نہ تم پر ظلم کیا جائے (۲۷۹)

• اور اگر کوئی تنگ دست (قرض دار) ہو تو اس کا ہاتھ کھلنے تک مہلت دینی ہے۔ اور صدقہ ہی کر دو تو یہ تمہارے حق میں کہیں زیادہ بہتر ہے، بشرطیکہ تم کو سمجھ ہو (۲۸۰) (آسان ترجمہ قرآن از مفتی تقی عثمانی مد ظلہم العالی)

Riba in Hadith:

- عَنْ عُمَارَةَ الْهَمْدَانِي قَالَ سَمِعْتُ عَلِيًّا رَضِيَ اللَّهُ عَنْهُ يَقُولُ قَالَ رَسُولُ اللَّهِ صَلَّى اللَّهُ عَلَيْهِ وَسَلَّمَ كُلُّ قَرْضٍ جَرٌّ مَنفَعَةٌ فَهُوَ رَبًّا (المطالب العالیه لابن حجر: 7 / 362)
- حضرت علی رضی اللہ تعالیٰ عنہ فرماتے ہیں کہ رسول اللہ ﷺ نے فرمایا کہ ہر وہ قرض جو نفع کھینچتا ہو تو اس کا یہ نفع سود ہے۔
- عن فضالة بن عبيد صاحب النبي صلى الله عليه وسلم أنه قال: " كل قرض جر منفعة فهو وجه من وجوه الربا " موقوف (السنن الكبرى للبيهقي: 5 / 573)
- حضرت فضالہ رضی اللہ عنہ فرماتے ہیں کہ جو قرض نفع کھینچتا ہے وہ سود کی ایک قسم ہے۔

• مَالِكُ؛ أَنَّهُ بَلَغَهُ أَنَّ رَجُلًا أَتَى عَبْدَ اللَّهِ بْنَ عُمَرَ. فَقَالَ: يَا أَبَا عَبْدِ الرَّحْمَنِ، إِنِّي أَسْلَفْتُ رَجُلًا سَلْفًا. وَاشْتَرَطْتُ عَلَيْهِ أَفْضَلَ مِمَّا أَسْلَفْتُهُ. فَقَالَ عَبْدُ اللَّهِ بْنُ عُمَرَ: فَذَلِكَ الرَّبَّاءُ قَالَ: فَكَيْفَ تَأْمُرُنِي يَا أَبَا عَبْدِ الرَّحْمَنِ؟ فَقَالَ عَبْدُ اللَّهِ بْنُ عُمَرَ: السَّلْفُ عَلَى ثَلَاثَةِ وُجُوهِ: سَلْفٌ تُسَلِّفُهُ تُرِيدُ بِهِ وَجْهَ اللَّهِ، فَلَكَ وَجْهُ اللَّهِ. وَسَلْفٌ تُسَلِّفُهُ تُرِيدُ بِهِ وَجْهَ صَاحِبِكَ، فَلَكَ وَجْهَ صَاحِبِكَ. وَسَلْفٌ تُسَلِّفُهُ لِتَأْخُذَ حَبِيثًا بِطَيْبٍ، فَذَلِكَ الرَّبَّاءُ قَالَ: فَكَيْفَ تَأْمُرُنِي يَا أَبَا عَبْدِ الرَّحْمَنِ؟ قَالَ: أَرَى أَنْ تَشُقَّ الصَّحِيفَةَ. فَإِنْ أَعْطَاكَ مِثْلَ الَّذِي أَسْلَفْتَهُ قَبْلَتَهُ. وَإِنْ أَعْطَاكَ دُونَ الَّذِي أَسْلَفْتَهُ، فَأَخَذْتَهُ أُجْرَتِ. وَإِنْ أَعْطَاكَ أَفْضَلَ مِمَّا أَسْلَفْتَهُ طَيِّبَةً بِهِ نَفْسُهُ، فَذَلِكَ شُكْرٌ. شَكَرَهُ لَكَ. وَلَكَ أُجْرٌ مَّا أَنْظَرْتَهُ. موطأ مالك: (4 / 983)

• ایک شخص ابن عمر رضی اللہ عنہما کے پاس آیا اور کہا کہ میں نے ایک شخص کو قرض دیا ہے، مگر یہ شرط لگائی ہے کہ مجھے اس سے زائد دو گے جو میں نے تمہیں دیا ہے۔ ابن عمرؓ نے فرمایا یہی تو رہا ہے۔ تو اس نے پوچھا کہ: میں کیا کروں؟ جواب دیا کہ قرض کی تین قسمیں ہیں ایک یہ کہ قرض اس لئے دو کہ اللہ کی رضا مقصود ہے تو تمہیں اللہ کی رضا مل جائے گی، دوسرا یہ کہ قرض اس لئے دو کہ تمہیں مقروض کی خوشنودی حاصل ہوگی تو وہ تمہیں حاصل ہو جائے گی۔ تیسرا یہ کہ تم قرض اس لئے دو کہ تم اس پر مال حاصل کرو گے تو یہی تو سود ہے۔ پوچھا پھر میں کیا کروں؟ فرمایا کہ۔۔۔ اگر تمہیں وہ قرض ادا کر دے اور سودی رقم نہ دے تو لے لینا اور اگر کم دے اور تم لے لو تو اس پر تم کو اجر ملے گا، اور اگر اپنی طرف سے خوشی کے ساتھ بغیر طے کئے کچھ زیادہ دے دے تو یہ اس کی طرف سے شکر یہ اور احسان ہے اور تم نے جو اسے مہلت دی اللہ تمہیں اس پر اجر دیں گے۔

Riba in Hadith:

• مَالِكُ عَنْ زَيْدِ بْنِ أَسْلَمَ؛ أَنَّهُ قَالَ: كَانَ الرَّبَا فِي الْجَاهِلِيَّةِ، أَنْ يَكُونَ لِلرَّجُلِ عَلَى الرَّجُلِ الْحَقُّ، إِلَى أَجَلٍ. فَإِذَا حَلَّ الْحَقُّ، قَالَ: أَتَقْضِي، أَمْ تُرَبِّي؟ فَإِنْ قَضَى، أَخَذَ. وَإِلَّا زَادَهُ فِي حَقِّهِ. وَأَخَّرَ عَنْهُ فِي الْأَجَلِ. (موطأ مالك ت الأعظمي: 4 / 971)

• زید بن اسلم تابعی فرماتے ہیں کہ جاہلیت میں ربا کی شکل یہ ہوتی تھی کہ ایک شخص کا دوسرے پر کوئی حق واجب الاداء ہوتا جس کی ميعاد مقرر ہوتی تھی۔ جب ادائیگی کی ميعاد آجاتی تو دائن اپنے مدیون کو کہتا حق دیتے ہو یا سود دیتے ہو؟ اگر وہ اصل دے دیتا تو لے لیا جاتا اور اگر وہ ادانہ کر سکتا تو قرض کی مقدار میں اضافہ کر دیا جاتا اور اس کے بدلے میں مدت بڑھادی جاتی۔

Riba in Hadith:

• عن مجاهد قال، في الربا الذي نهى الله عنه: كانوا في الجاهلية يكون للرجل على الرجل الدينُ فيقول: لك كذا وكذا وتؤخر عني! فيؤخر عنه. (تفسير الطبري: 6/ 8)

• حضرت مجاہد فرماتے ہیں کہ جاہلیت کے زمانے میں طریقہ یہ ہوتا تھا کہ ایک شخص کا دوسرے پر قرض ہوتا تو مدیون دائن کو کہتا کہ میں تم کو اتنی مقدار زائد دوں گا مگر تم مہلت بڑھا دو، چنانچہ اس زائد رقم کے بدلے میں مدت بڑھا دیتا۔

Riba

Riba-Al-Quran

قرض کی اصل رقم پر جو زیادتی مدت و مہلت کے مقابلے میں بطور شرط و معاہدہ لی جائے وہ ربا ہے۔

Riba

```
graph TD; Riba[Riba] --- RibaAlQuran[Riba-Al-Quran]; RibaAlQuran --- Callout["A conditional or understood increase versus a loan is Riba"]
```

Riba-Al-Quran

A conditional or understood increase versus a loan is Riba

Riba in Hadith:

ربا الحديث الشريف

Riba al Hadith:

• ربا الحدیث الشریف

• عَنْ أَبِي سَعِيدٍ الْخُدْرِيِّ، قَالَ: قَالَ رَسُولُ اللَّهِ صَلَّى اللَّهُ عَلَيْهِ وَسَلَّمَ: «الذَّهَبُ بِالذَّهَبِ، وَالْفِضَّةُ بِالْفِضَّةِ، وَالْبُرُّ بِالْبُرِّ، وَالشَّعِيرُ بِالشَّعِيرِ، وَالتَّمْرُ بِالتَّمْرِ، وَالْمِلْحُ بِالْمِلْحِ، مِثْلًا بِمِثْلٍ، يَدًا بِيَدٍ، فَمَنْ زَادَ، أَوْ اسْتَزَادَ، فَقَدْ أَرَبَى، الْآخِذُ وَالْمُعْطِي فِيهِ سَوَاءٌ»

• حضرت ابو سعید خدری رضی اللہ عنہ سے مروی ہے کہ رسول اللہ ﷺ نے فرمایا کہ سونا سونے کے بدلے میں، چاندی چاندی کے بدلے میں، کھجور کھجور کے بدلے، گندم گندم کے بدلے میں، جو جو کے بدلے میں اور نمک نمک کے بدلے بیچے جاسکتے ہیں، مگر شرط یہ ہے برابر ہوں اور دست بدست ہوں، جس نے زیادہ دیا یا زیادہ لیا تو اس نے سود کا لین دین کیا۔ لینے والا اور دینے والا دونوں برابر ہیں۔

Riba al Hadith:

- ربا الحدیث میں ادھار کا معاملہ:
- عَنْ عُبَادَةَ بْنِ الصَّامِتِ، قَالَ: قَالَ رَسُولُ اللَّهِ صَلَّى اللَّهُ عَلَيْهِ وَسَلَّمَ: «الذَّهَبُ بِالذَّهَبِ، وَالْفِضَّةُ بِالْفِضَّةِ، وَالْبُرُّ بِالْبُرِّ، وَالشَّعِيرُ بِالشَّعِيرِ، وَالتَّمْرُ بِالتَّمْرِ، وَالْمِلْحُ بِالْمِلْحِ، مِثْلًا بِمِثْلٍ، سِوَاءً بِسِوَاءٍ، يَدًا بِيَدٍ، فَإِذَا اخْتَلَفَتْ هَذِهِ الْأَصْنَافُ، فَبِيعُوا كَيْفَ شِئْتُمْ، إِذَا كَانَ يَدًا بِيَدٍ» صحيح مسلم (3/ 1211)
- حضرت عبادہ سے مروی ہے کہ رسول اللہ ﷺ نے فرمایا کہ ----- کہ جب چیزوں کی اصناف مختلف ہوں تو جس طرح چاہو بیچو، بشرطیکہ معاملہ دست بدست ہو۔

Riba in Hadith:

- **money₁ + money₁** = **2 conditions:**
 - Equality
 - Hand-to-hand
- **money₁ + money₂** = **1 condition:**
Hand-to-hand
- **money + food** = **No condition** – free trading
- **others + others** = **No condition** – free trading

Riba

A conditional increase in commutative contract without consideration.

Riba-Al-Quran

Riba-Al-Hadith

Which kind of
Riba in
Insurance?

Riba in Conventional Insurance

There
are
two
levels
of Riba

- **Direct Riba**
 - The difference between the premiums paid by the policyholder and the claims received
 - Is this Riba an-Nasihah or Riba al-Fadl?
- **In-Direct Riba:**
 - Returns from the premiums invested in Riba-based businesses are not Halal

ربا سے بچنا کیوں ضروری ہے؟

1. فَإِنْ لَمْ تَفْعَلُوا فَأْذَنُوا بِحَرْبٍ مِنَ اللَّهِ وَرَسُولِهِ وَإِنْ تُبْتُمْ فَلَكُمْ رُءُوسُ أَمْوَالِكُمْ لَا تَظْلِمُونَ وَلَا تُظْلَمُونَ (279)
2. عَبْدُ اللَّهِ بْنِ مَسْعُودٍ، عَنْ أَبِيهِ، قَالَ: «لَعَنَ رَسُولُ اللَّهِ صَلَّى اللَّهُ عَلَيْهِ وَسَلَّمَ آكِلَ الرَّبَا، وَمُؤْكَلَهُ وَشَاهِدَهُ وَكَاتِبَهُ»
3. عَنْ أَنَسِ بْنِ مَالِكٍ قَالَ: خَطَبْنَا رَسُولَ اللَّهِ صَلَّى اللَّهُ عَلَيْهِ وَسَلَّمَ فَذَكَرَ الرَّبَا وَعَظَّمْ شَأْنَهُ فَقَالَ: ((إِنَّ الرَّجُلَ يَصِيبُ مِنَ الرَّبَا أَعْظَمُ عِنْدَ اللَّهِ فِي الْخَطِيئَةِ مِنْ سِتِّ وَثَلَاثِينَ زَنِيَةً يَزِينُهَا الرَّجُلُ، وَإِنَّ أَرْبَى الرَّبَا عَرَضُ الرَّجُلِ الْمُسْلِمِ)).
4. طَلْحَةَ عَنِ الْبَرَاءِ بْنِ عَازِبٍ عَنِ النَّبِيِّ صَلَّى اللَّهُ عَلَيْهِ وَسَلَّمَ قَالَ: ((الرَّبَا اثْنَانِ وَسَبْعُونَ بَابًا، أَدْنَاهَا مِثْلُ إِتْيَانِ الرَّجُلِ أُمِّهِ وَأَرْبَا الرَّبَا اسْتِطَالَةُ الرَّجُلِ فِي عَرَضِ أَخِيهِ
5. عَنْ عَبْدِ اللَّهِ بْنِ سَلَامٍ، عَنْ رَسُولِ اللَّهِ صَلَّى اللَّهُ عَلَيْهِ وَسَلَّمَ قَالَ: ((الدَّرْهَمُ يُصِيبُهُ الرَّجُلُ مِنَ الرَّبَا أَعْظَمُ عِنْدَ اللَّهِ مِنْ ثَلَاثَةِ وَثَلَاثِينَ زَنِيَةً يَزِينُهَا فِي الْإِسْلَامِ)). وَعَنْ رَسُولِ اللَّهِ صَلَّى اللَّهُ عَلَيْهِ وَسَلَّمَ قَالَ: ((إِنَّ أَبْوَابَ الرَّبَا اثْنَانِ وَسَبْعُونَ حُوبًا، أَدْنَاهُ كَالَّذِي يَأْتِي أُمَّهُ فِي

غزر

3. Gharar (Uncertainty)

Definition

• عَنْ أَبِي سَعِيدٍ الْخُدْرِيِّ، قَالَ: «نَهَى رَسُولُ اللَّهِ صَلَّى اللَّهُ عَلَيْهِ وَسَلَّمَ عَنْ شِرَاءِ مَا فِي بُطُونِ الْأَنْعَامِ حَتَّى تَضَعَ، عَمَّا فِي ضُرُوعِهَا إِلَّا بِكَيْلٍ، وَعَنْ شِرَاءِ الْعَبْدِ وَهُوَ آبِقٌ، وَعَنْ شِرَاءِ الْمَغَانِمِ حَتَّى تُقَسَمَ، عَنْ شِرَاءِ الصَّدَقَاتِ حَتَّى تُقْبَضَ، وَعَنْ ضَرْبَةِ الْغَائِصِ» (سنن ابن ماجه (2 / 740))

- حضرت ابو سعید خدری رضی اللہ عنہ سے مروی ہے کہ اللہ کے رسول صلی اللہ علیہ وآلہ وسلم نے
- جانوروں کے حمل کے خریدنے سے منع فرمایا یہاں تک بچہ ہو جائے
- اور تھنوں میں دودھ خریدنے سے منع فرمایا الا یہ کہ ناپ لیں (یعنی دوہنے کے بعد)
- اور بھاگے ہوئے غلام کو (اسی حالت میں) خریدنے سے منع فرمایا
- اور غنیمت کا حصہ تقسیم سے قبل خریدنے سے منع فرمایا
- اور صدقات خریدنے سے منع فرمایا یہاں تک کہ وصول کر لئے جائیں
- اور غوطہ خور کا ایک غوطہ خریدنے سے منع فرمایا۔

The Prophet (s.a.w) has forbidden the purchase of

Subject Matter

- It was narrated that Abu Sa'eed Al-Khudri s Messenger of Allah (SAW) forbade selling
- what is in the wombs of cattle until they give birth,
- and selling what is in their udders unless it is measured out,
- and selling a slave who has fled,
- and selling spoils of war until it has been distributed,
- and selling Sadaqah until it has been received,
- and what a diver is going to bring up." (Hasan)

Literal meaning of Gharar

Cheat, Deceive, Lure, Entice, Risk, Danger, Hazard.

دھوکہ دہی، غلط امید دلانا، اور خطرہ

Sharia
meaning;

Gharar is the element of uncertainty in the contract

Gharar is present in all those business dealings in which “one party does not know what is in store for him at the end of the bargain”

غیر اس خطر کو کہتے ہیں جس میں شک کی طرح وجود اور عدم برابر ہوں (بدائع)

جس کا انجام معلوم نہ ہو۔ (تیسین)

غرر
حدیث
کی روشنی
میں

- عَنْ أَبِي هُرَيْرَةَ، قَالَ: «نَهَى رَسُولُ اللَّهِ صَلَّى اللَّهُ عَلَيْهِ وَسَلَّمَ عَنْ بَيْعِ الْحَصَاةِ، وَعَنْ بَيْعِ الْغَرَرِ» (صحيح مسلم)
- آنحضرت ﷺ نے کنکر کی بیع اور غرر کی بیع سے منع فرمایا ہے۔

- Abu Huraira (Allah be pleased with him) reported that Allah's Messenger (may peace be upon him) forbade a transaction determined by throwing stones, **and the type which involves some uncertainty.**

Basic conditions for effectiveness of Gharar;



کیوں؟

- 1. Should be found in Commutative contract.**
- 2. Should be major.**
- 3. Shouldn't be found in contracts which are exempted.**
- 4. Should be found as in basic contract.
(isalatan)**

Basic conditions for effectiveness of Gharar;

۱۔ کوٹ
۲۔ گھر اور اس کا سامان
۳۔ حمام کا استعمال
۴۔ مہینہ کے لئے گھر
کرایہ پر لیا

1. Should be found in commutative contract.
2. Should be major.
3. Shouldn't be found in contracts which are exempted.
4. Should be found as in basic contract.
(isalatan)

Basic conditions for effectiveness of Gharar;



1. Should be found in Community.
2. Should be major.
3. Shouldn't be found in contracts which are exempted.
4. Should be found as in basic contract.
(isalatan)

اس معاملہ کی بنیاد لوگوں کی حاجت پر
نہ ہو۔
۱۔ استصناع
۲۔ سلم وغیرہ

Basic conditions for effectiveness of Gharar;



1. Should be found in Commutative contract.

2. Should be major.

3. Shouldn't be found in contracts v
exempted.

4. Should be found as in basic contract.

(isalatan)

۱۔ پھل نکلنے سے پہلے خریدنا
۲۔ موبائل اضافی سوفٹ ویئر کیساتھ

غرر کے مؤثر ہونے کی
صورتیں

Total or partial lack of clarity :

1.Subject Matter

2.Price

3.Period

4.Delivery

5.Contract

Gharar in Conventional Insurance

Gharar in Conventional Insurance contract is that of the Excessive Nature

- This is due to the nature of the contract i.e. Aqd-e-Muawaza

The conventional insurance contract gives rise to Gharar as the Subject Matter is not clear with regards to:

- whether or not the insured will get the compensation which has been promised
- how much the insured can get ;
- when the compensation can be paid

قمار

**2. Qimar
(Gambling)**

Definition

• {الم (1) غُلِبَتِ الرُّومُ (2) فِي أَدْنَى الْأَرْضِ وَهُمْ مِنْ بَعْدِ غَلَبِهِمْ سَيَغْلِبُونَ (3)
فِي بضعِ سِنِينَ لِلَّهِ الْأَمْرُ مِنْ قَبْلُ وَمِنْ بَعْدُ وَيَوْمَئِذٍ يَفْرَحُ الْمُؤْمِنُونَ (4) بِنَصْرِ اللَّهِ
يَنْصُرُ مَنْ يَشَاءُ وَهُوَ الْعَزِيزُ الرَّحِيمُ (5) [الروم: 1 الي 5]

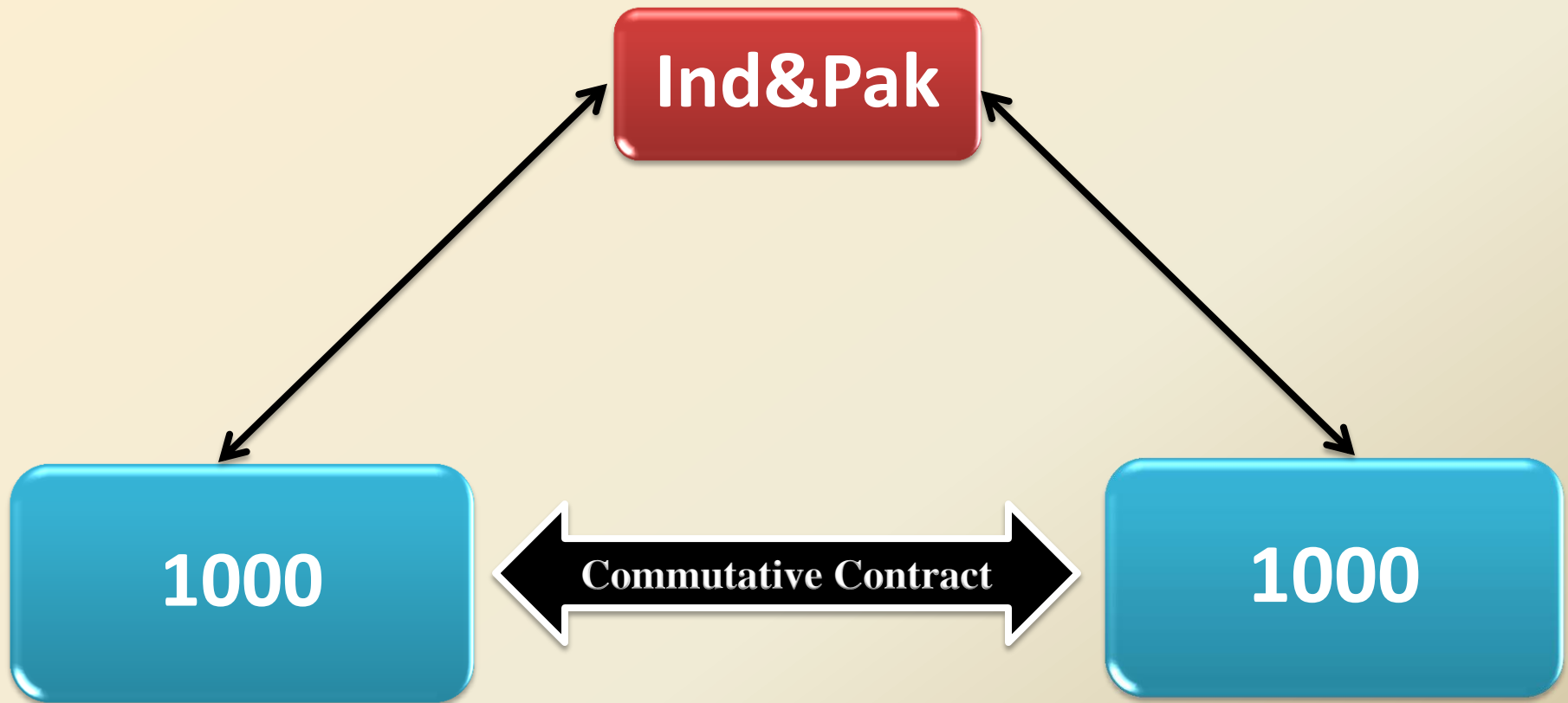
- The Romans have been defeated in the nearer land; and they, after their defeat, will triumph within a few years. To Allah belonged the matter before and (to Him it belongs) thereafter. And on that day the believers will rejoice with Allah's help. He helps whomsoever He wills. And He is the Mighty, the Very-Merciful.

عَنِ الْبَرَاءِ قَالَ: لَمَّا نَزَلَتْ: {الم. غَلِبَتِ الرُّومُ. فِي أَدْنَى الْأَرْضِ وَهُمْ مِنْ بَعْدِ
غَلِبِهِمْ سَيَغْلِبُونَ} ، قَالَ الْمُشْرِكُونَ لِأَبِي بَكْرٍ: أَلَا تَرَى إِلَى مَا يَقُولُ صَاحِبُكَ؟
يَزْعُمُ أَنَّ الرُّومَ تَغْلِبُ فَارِسَ. قَالَ: صَدَقَ صَاحِبِي. قَالُوا: هَلْ لَكَ أَنْ نُخَاطِرَكَ؟
فَجَعَلَ بَيْنَهُ وَبَيْنَهُمْ أَجَلًا فَحَلَّ الْأَجَلَ قَبْلَ أَنْ تَغْلِبَ الرُّومُ فَارِسَ، فَبَلَغَ ذَلِكَ
النَّبِيُّ صَلَّى اللَّهُ عَلَيْهِ وَسَلَّمَ فَسَاءَ ذَلِكَ وَكَرِهَهُ، وَقَالَ لِأَبِي بَكْرٍ: "مَا دَعَاكَ إِلَى
هَذَا؟" قَالَ: تَصَدِيقًا لِلَّهِ وَلِرَسُولِهِ. فَقَالَ: "تَعَرَّضَ لَهُمْ وَأَعْظَمَ الْخَطَرَ وَاجْعَلْهُ إِلَى
بِضْعِ سِنِينَ". فَأَتَاهُمْ أَبُو بَكْرٍ فَقَالَ لَهُمْ: هَلْ لَكُمْ فِي الْعُودِ، فَإِنَّ الْعُودَ أَحْمَدُ؟
قَالُوا: نَعَمْ. [قَالَ] فَلَمْ تَمْضِ تِلْكَ السُّنُونَ حَتَّى غَلِبَتِ الرُّومُ فَارِسَ، وَرَبَطُوا
خِيُولَهُمْ بِالْمَدَائِنِ، وَبَنَوْا الرُّومِيَّةَ، فَجَاءَ بِهِ أَبُو بَكْرٍ إِلَى النَّبِيِّ صَلَّى اللَّهُ عَلَيْهِ وَسَلَّمَ
فَقَالَ: هَذَا السُّحْتُ، قَالَ: "تَصَدَّقْ بِهِ". (تفسير ابن كثير: 6 / 298)

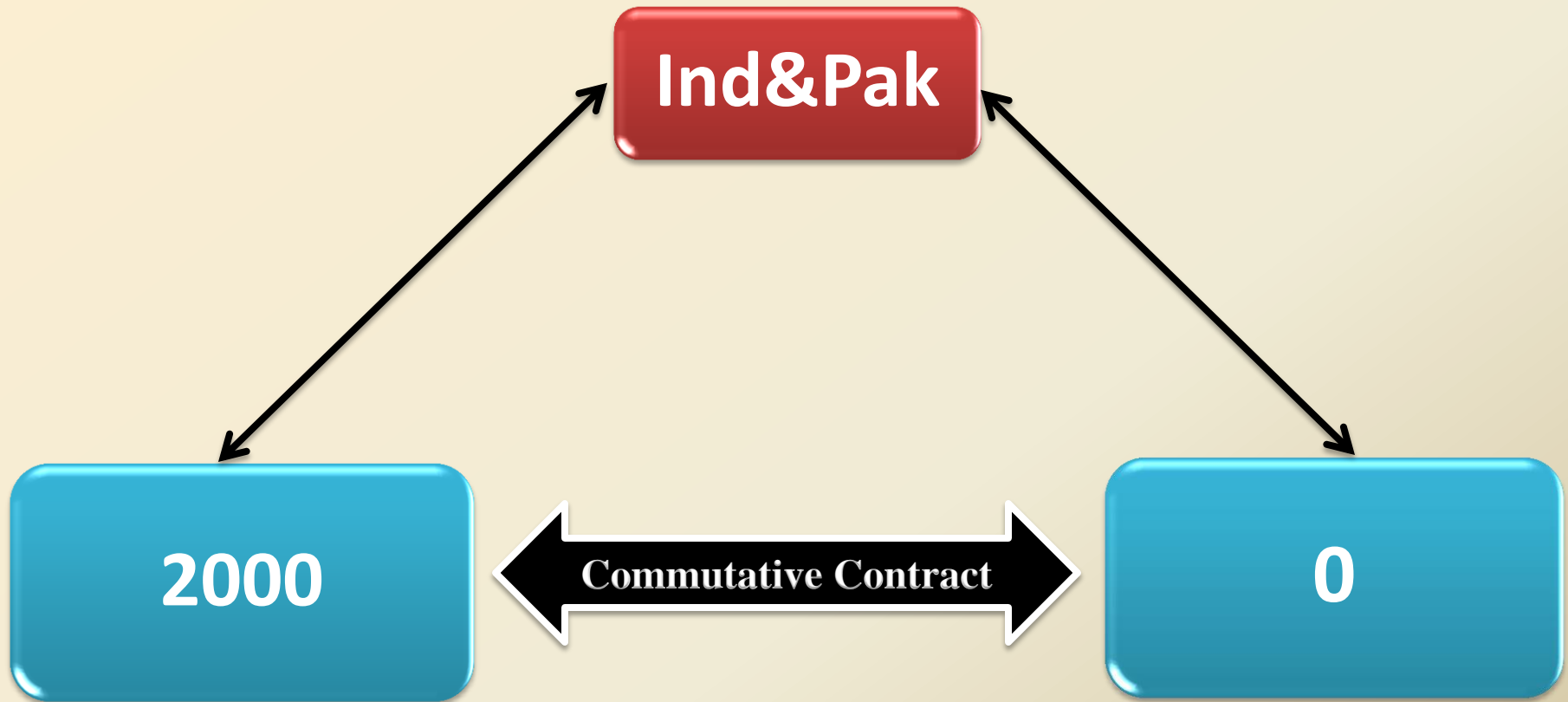
Gambling Model



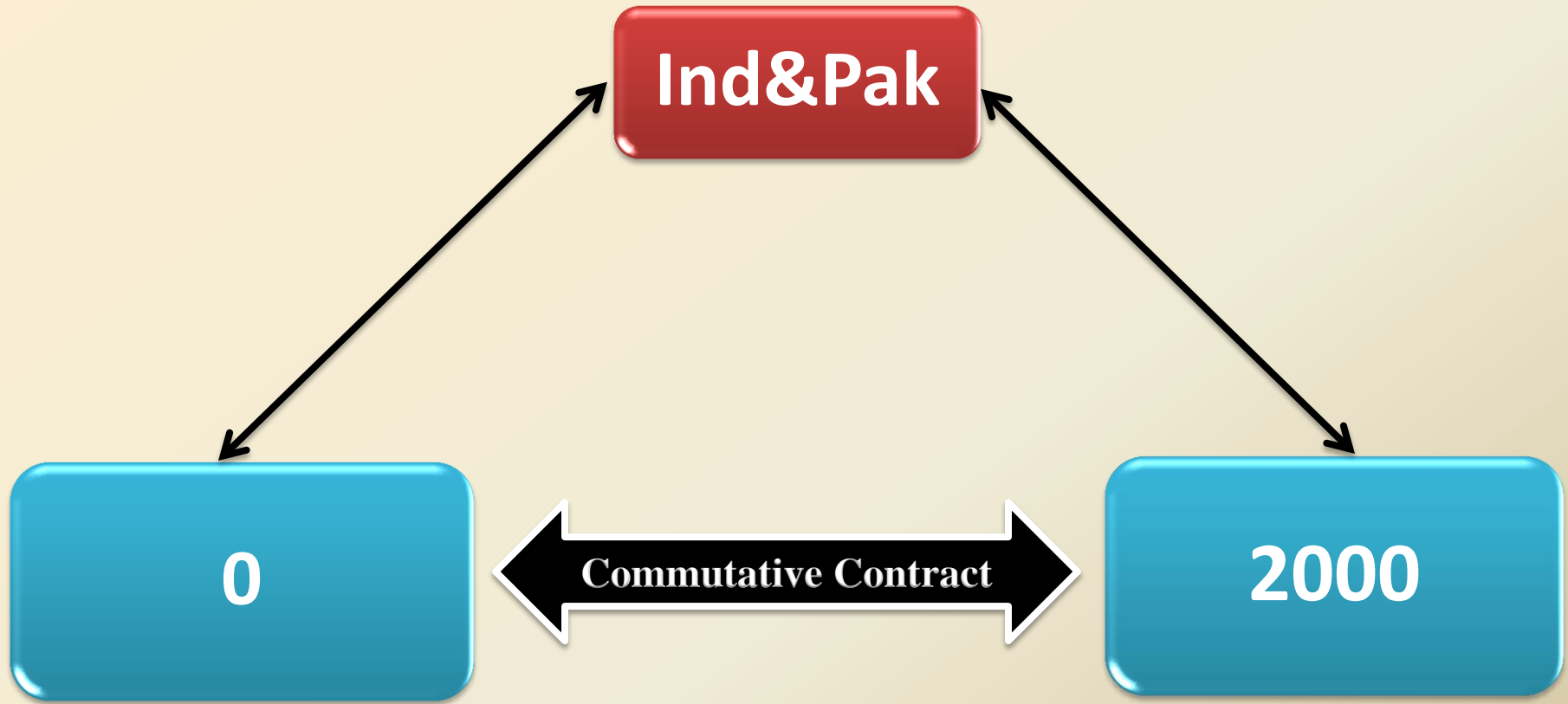
Gambling Model



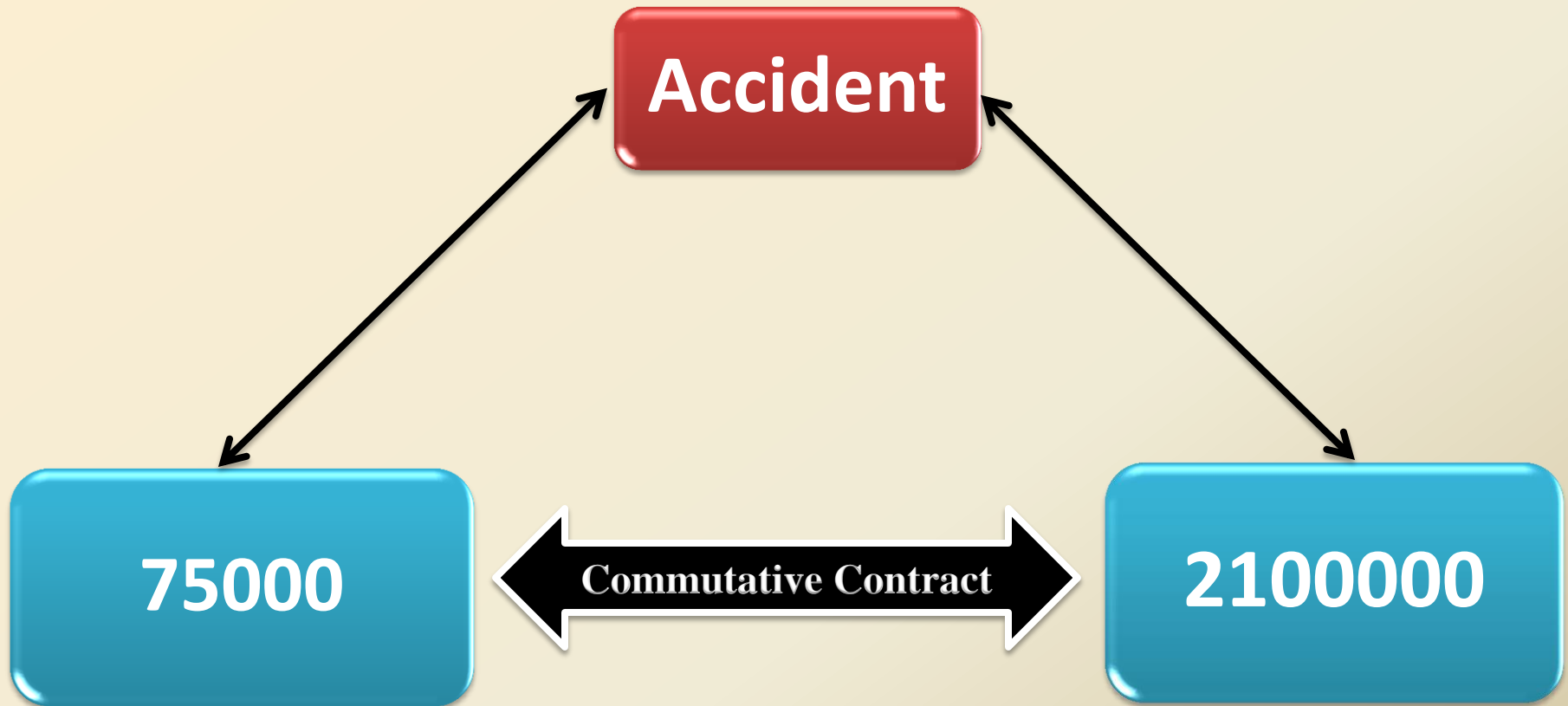
Gambling Model



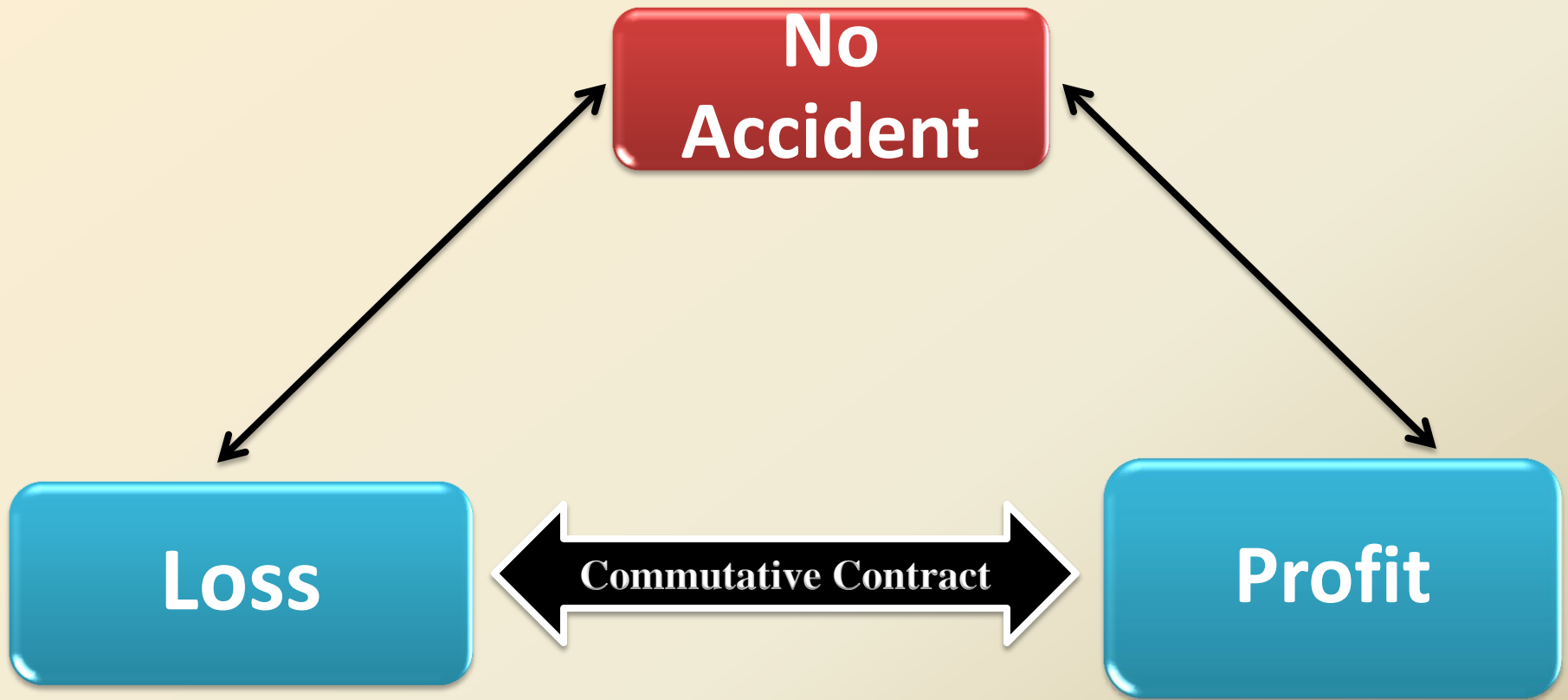
Gambling Model



Gambling Model



Gambling Model



Gambling Model



The word 'maisir' literally means 'getting something too easily' or 'getting a profit without working for it'



It means that both parties stake their money in such a way that one party draws total profit and the other party incurs total loss

تعليق التملك علي الخطر



ہر وہ معاملہ جو نفع اور نقصان کے درمیان دائر اور مبہم (غیر واضح) ہو، شرع میں اسے قمار اور میسر کہتے ہیں



دو آدمیوں کے درمیان کسی ایسے مال پر معاہدہ ہے جو ان دونوں کے درمیان دائر ہو، ان میں سے ہر ایک جیت بھی سکتا ہے اور ہار بھی سکتا ہے۔

Four elements in Qimar;



- 1. Commutative Contract between two.**
- 2. Everyone puts his money on risk.**
- 3. Uncertainty in conclusion of event.**
- 4. One draws total profit and the other 100% total loss.**

القمار في القرآن

• { يَا أَيُّهَا الَّذِينَ آمَنُوا إِنَّمَا الْخَمْرُ وَالْمَيْسِرُ وَالْأَنْصَابُ
وَالْأَزْلَامُ رِجْسٌ مِّنْ عَمَلِ الشَّيْطَانِ فَاجْتَنِبُوهُ لَعَلَّكُمْ تُفْلِحُونَ
[المائدة: 90]

• اے ایمان والو! شراب، جوا، بتوں کے تھان اور جوئے کے تیر، یہ سب ناپاک
شیطانی کام ہیں، لہذا ان سے بچو، تاکہ تمہیں فلاح حاصل ہو۔

- O you who believe! Wine, **gambling**, altars and divining arrows are filth, made up by Satan. Therefore, refrain from it, so that you may be successful.

Qimar/Maysir in Conventional Insurance



Qimar/Maysir
exists only in
General
Insurance

- In Life Insurance, the policyholder receives investment returns at maturity
- In General Insurance, if the risk is not actualized, the policyholder loses all the premiums paid to the insurer

Conclusion

Insurance is impermissible because:

It has three major forbidden elements;

- i. Riba
- ii. Gharar
- iii. Qimar

These are acquire just because it is commutative contract.

Fatawas Against Conventional Insurance

- The majority of scholars is of the opinion that the conventional insurance practiced today is not Shariah compliant
- A fatwa issued by a committee comprising of leading scholars for the Saudi Arabia Government
 - *“Our observation that the modern form of insurance companies and their current practices are objectionable Islamically does not mean that Islam is against the concept of Insurance itself ; not in the least – it only opposes the means and methods. If other insurance practices are employed which do not conflict with Islamic forms of business transaction ; Islam would welcome them”* “The Lawful & the Prohibited in Islam” (pg. 276)
- The National Fatwa Committee Malaysia deliberated on the question of life insurance (15th. June 1972) and below is a translation of an extract from the minutes recorded
 - *“Life insurance as presently practiced by insurance companies is a fasid transaction as it is contrary to the Shariah principles of contract because it contains the following elements : Riba, Gharar, Maisir. As such from the Shariah point of view, insurance is haram”.*

When insurance is not permissible than;

1. Do we need a Sharai alternate?
2. Has the prophet (p.b.u.h) told any Sharai alternate?
3. What is its alternate in Shariah?

**AN INTRODUCTION
TO
RISK MITIGATION**

1.What is Risk?

2.Can we remove Risk from our life?

3.Risk management and its process.

**4.Shariah perspective on Risk
management.**

Since the beginning people have tried to protect themselves from risks and resulting losses

1. What is Risk?

An uncertain event ,which causes some material/significant change/impact in the financial loss.

رسک اس غیر معلوم واقعہ کو کہتے ہیں جو مستقبل میں مالی اثرات اور نقصانات میں معتد بہ اثر ڈال سکتا ہے

Example:

Rise or fall in share price you bought for sell,
Rise or fall in the Euros price you bought for sell,
Risks associate with Car--- accident,damage,ets

Risk vs. Chance:

Risk: possibility of loss

Chance: possibility of gain

Can we remove Risk from our life?

Risk Mitigation

Is Risk Mitigation Allowed in Islam?

This very concept is not only lawful in Islam but is in fact encouraged.

How can we mitigate Risk ?

Strategy to handle

- Generally, there are five ways of dealing with a risk:
 - Risk Avoidance
 - Risk Control
 - Risk Retention
 - Risk Transference
 - Risk Sharing



CONVENTIONAL INSURANCE

TAKAFUL



Conventional Insurance vs. Takaful

Shariah perspective on Risk management

IN QURAN

This concept is not only permissible according to the Shariah rulings, in fact is encouraged.

Qur'an has presented stories of the previous prophets so that Muslims can take the lessons from their experiences.

1.The story of the prophet **Joseph** **يوسف عليه السلام**, for instances, tells us about financial planning.

{ قَالَ اجْعَلْنِي عَلَى خَزَائِنِ الْأَرْضِ إِنِّي حَفِيظٌ عَلِيمٌ } [يوسف: 55]

2.The story of prophet **Ya'qub**, Joseph's father, tells us about the management of risks as Ya'qub commanded his sons to enter Egypt from different gates.

{ وَقَالَ يَا بَنِيَّ لَا تَدْخُلُوا مِنْ بَابٍ وَاحِدٍ وَادْخُلُوا مِنْ أَبْوَابٍ مُتَفَرِّقَةٍ وَمَا أُغْنِي عَنْكُمْ مِنَ اللَّهِ مِنْ شَيْءٍ إِنَّ الْحُكْمَ إِلَّا لِلَّهِ عَلَيْهِ تَوَكَّلْتُ وَعَلَيْهِ فَلْيَتَوَكَّلِ الْمُتَوَكِّلُونَ } [يوسف: 67]



**RISK
MANAGEMENT
IN HADITH**

The history of the Prophet peace be upon him is also full of lessons, how Muslims should manage the risks.

1. For instance, the Prophet ﷺ initiated his sacred mission right from home and then moved to the people closely associated with him. This is to reduce the risk of rejection.

2. The Prophet ﷺ also used to meet and teach, the new converts, the religion in privacy because the call to Islam was still running on an individual basis.

3. Furthermore the history of the prophet's migration to Madinah gives us other lessons on how did the Prophet ﷺ manage the risk. The Prophet ﷺ reduced the risk of getting killed by asking Ali رضي الله عنه to sleep in his bed during the night of emigration. It was reported that as night advanced, the Quraish posted assassins around the Prophet's house. Thus they kept vigil all night long, waiting to kill him the moment he left his house early in the morning, peeping now and then through a hole in the door to make sure that he was still lying in his bed.

There are also many Ahadeeth that describes the permissibility of this concept in Islam such as:

٤. عَنْ أُسَامَةَ بْنِ شَرِيكٍ قَالَ: قَالَتِ الْأَعْرَابُ: يَا رَسُولَ اللَّهِ! أَلَا نَتَدَاوَى؟ قَالَ: نَعَمْ، يَا عِبَادَ اللَّهِ! تَدَاوَوْا؛ فَإِنَّ اللَّهَ لَمْ يَضَعْ دَاءً إِلَّا وَضَعَ لَهُ شِفَاءً أَوْ قَالَ دَوَاءً إِلَّا دَاءً وَاحِدًا، قَالُوا: يَا رَسُولَ اللَّهِ! وَمَا هُوَ؟ قَالَ: الْهَرَمُ. [السسن للترمذى]

٥. عَنْ سَعْدِ رَضِيَ اللَّهُ عَنْهُ قَالَ: كَانَ النَّبِيُّ صَلَّى اللَّهُ عَلَيْهِ وَسَلَّمَ يَعُودُنِي وَأَنَا مَرِيضٌ بِمَكَّةَ، فَقُلْتُ: لِي مَالٌ أَوْصِي بِمَالِي كُلِّهِ؟ قَالَ: لَا، قُلْتُ: فَالْشُّطْرُ؟ قَالَ: لَا، قُلْتُ: فَالْثُلُثُ؟ قَالَ: الثُّلُثُ وَالثُّلُثُ كَثِيرٌ، أَنْ تَدَعَ وَرَثَتَكَ أَغْنِيَاءَ خَيْرٌ مِنْ أَنْ تَدَعَهُمْ عَالَةً يَتَكَفَّفُونَ النَّاسَ فِي أَيْدِيهِمْ... [الصحيح للبخارى]

٦. قَالَ رَجُلٌ: يَا رَسُولَ اللَّهِ! أَعْقِلْهَا وَاتَّوَكَّلْ أَوْ أَطْلِقْهَا وَاتَّوَكَّلْ؟ قَالَ: اعْقِلْهَا وَتَوَكَّلْ. [السسن للترمذى]

TAKAFUL

تکافل



Takaful

Definition

Concept

Process



Practice of Takaful



Wakalah/Waqf Model

وقف

Waqf

مضاربه

Mudarabah

وكاله

Wakala



Definition of Waqf

Waqf is an Arabic word and it means to stop to withhold and not to let go.

In technical meaning Waqf means to allocate or donate some property or cash for a specific purpose to get pleasure of Allah and not to let it go through consumption or sale.



وقف WAQF

The Waqf property comes into ownership of Allah Tala and Waqif will have no property rights on it.

- Waqf item (asset) neither be sold nor be distributed in inheritance (meerath)

- By using that thing, it should not be diminished.

(Like; well, water cooler, school, Masjid, hospital etc.)





Mudharabah

مضاربه

نقصان اگر مضارب کی کوتاہی کے بغیر ہو تو وہ رب المال کا ہو گا۔

رب المال

Contract

مضارب

60%

40%



Wakalah وکالہ

موکل

Contract

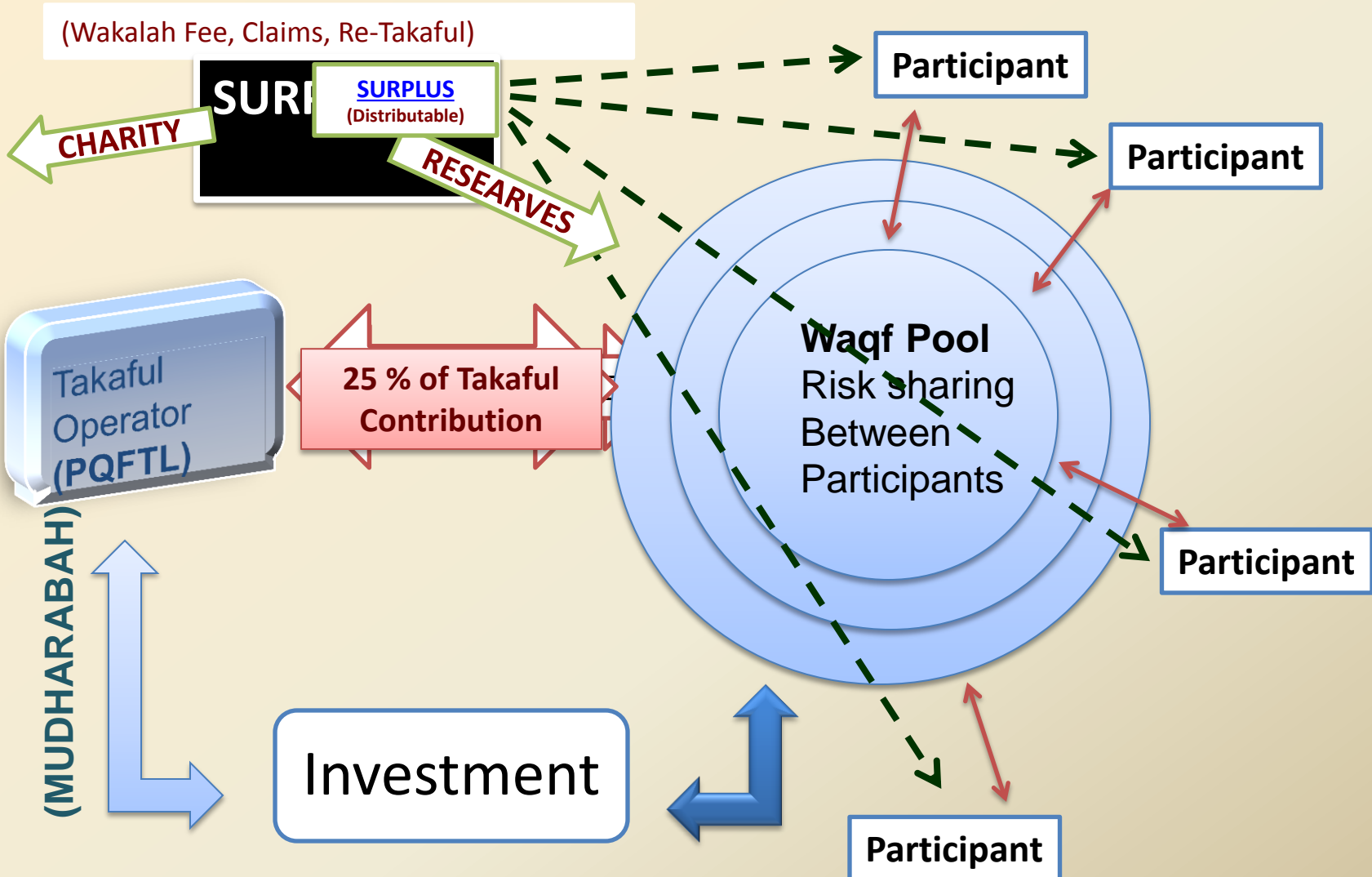
وکیل

فیس اور چارجز

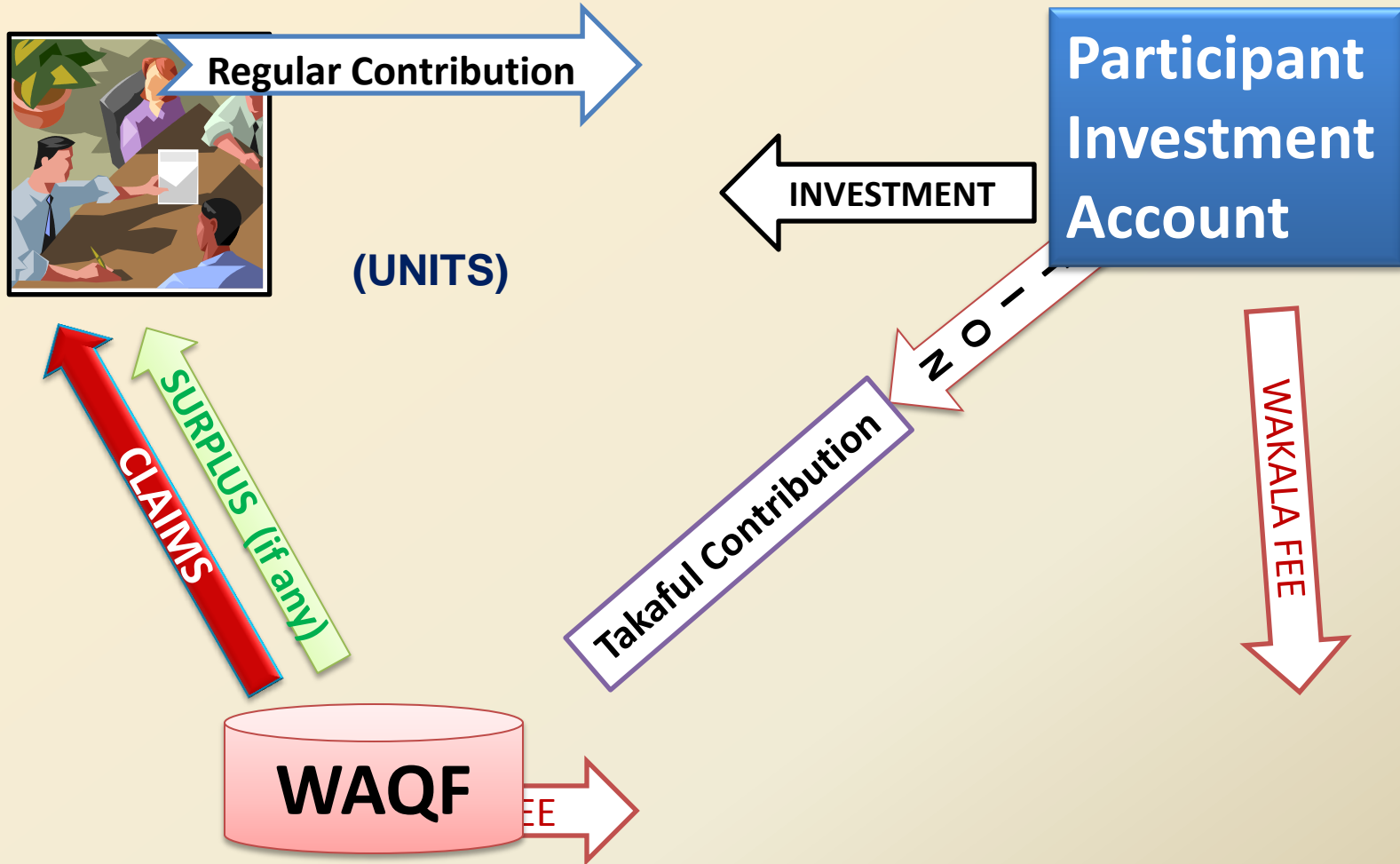
خدمات



Wakalah/Waqf Model (وكالہ-وقف ماڈل)



How does Family Takaful function?



What should be
its name?



Origin of the word Takaful

The word “**Takaful**” originates from the Arabic language its root word is ‘**kafala**’ كفالہ which means “to look after” through inflection (تصريف، گردان) it changed to “**Takaful**” تکافل which means “to help each other” or “to look after each other”



Definition of Takaful

Takaful is a community-pooling system,



based on the principles of brotherhood and mutual help,



wherein participants contribute in a fund,



to help those who need it most in times of financial difficulties.



EXAMPLES: The concept of Takaful exists in cooperative societies and joint-family systems etc



In practice, Takaful can serve as a risk-mitigation tool and an alternative to conventional insurance.



تکافل ایک
کمیونٹی پولنگ
سسٹم ہے

جو کہ بھائی چارہ
اور تعاون کے
اصول پر مبنی ہے

اس میں ممبران
اپنا پیسہ ایک فنڈ
میں اکٹھا کرتے
ہیں

اس پیسہ سے ان
ممبران کی مدد
کی جاتی ہے
جنہیں مالی
مشکلات کا سامنا
ہو

عملاً تکافل
رسک کو کم
کرنے کا طریقہ
کار اور روایتی
انشورنس کا
حلال متبادل ہے

Why we changed the name
from “Insurance” to
“Takaful?”



عَنْ عَائِشَةَ رَضِيَ اللَّهُ عَنْهَا، عَنِ النَّبِيِّ صَلَّى اللَّهُ عَلَيْهِ وَسَلَّمَ قَالَ: «لَا يَقُولَنَّ أَحَدُكُمْ خَبَثَ نَفْسِي، وَلَكِنْ لِيَقُلْ لَقِسْتَ نَفْسِي» (صحيح البخاري (8 / 41))

حضرت عائشہ رضی اللہ عنہا سے مروی ہے کہ نبی کریم صلی اللہ علیہ وسلم نے فرمایا ”تم میں کوئی شخص یہ نہ کہے کہ میرا نفس پلید ہو گیا ہے، بلکہ یہ کہے کہ میرا دل خراب یا پریشان ہو گیا۔“

امام خطابی فرماتے ہیں کہ ”لقست“ اور ”خبثت“ دونوں کا معنی ایک ہی ہے، البتہ آپ ﷺ نے ”خبثت“ کے نام کو پسند نہیں فرمایا، اور ایسا لفظ اختیار کیا جس میں وہ (خبثت یعنی پلیدی اور گندگی) نہیں تھا، اور آپ ﷺ کی یہ عادت اور سنت تھی کہ آپ ﷺ بڑے نام کو اچھے نام سے تبدیل کر دیا کرتے تھے،۔۔۔۔۔ ابن ابی جمرہ فرماتے ہیں کہ آپ ﷺ کا ایک لفظ کے استعمال سے منع کرنا اور دوسرے لفظ کے استعمال کا حکم دینا دونوں مندوب اور مستحب کے درجے میں ہیں، کیونکہ اگر ان الفاظ کے علاوہ کوئی دوسرے مناسب لفظ استعمال کر لئے جائیں تو وہ بھی کافی ہو جائیں گے،۔۔۔۔۔ اور کہا کہ اس حدیث سے یہ معلوم ہوتا ہے کہ بڑے الفاظ اور ناموں سے بچنا مستحب ہے، اور ایسے ناموں اور الفاظ جن میں بُرائی اور قبح کے معنی نہ ہوں کو اختیار کرنا مستحب ہے، اور ”خبثت“ اور ”لقس“ اگرچہ ان دونوں سے معنی مرادى ادا کیا جاسکتا ہے، لیکن لفظِ خبثت قبیح اور بُرا ہے، اور مرادى معنی کے علاوہ اضافی چیزوں کو بھی شامل ہے، بخلاف ”لقس“ کے کیونکہ وہ صرف ”معدہ کے بھر جانے“ والے معنی کے ساتھ خاص ہے۔۔۔۔۔ فتح الباری لابن حجر (10 / 564)



**Differences
between
Conventional
Insurance and
Takaful**

1.Risk Transfer mechanism/Risk Sharing mechanism.

1. Insurance is a Risk Transfer mechanism whereby risk is transferred from the policy holder (the Insured) to the Insurance Company (the Insurer) in consideration of 'insurance premium' paid by the Insured.

1. Takaful is based on mutuality; hence the risk is not transferred but shared by the participants who form a common pool. The Company acts only as the manager of the pool (Takaful Operator).

2.Aqd-e-Muawaza/Aqd-e-Tabarru.

The fundamental difference between conventional insurance and Takaful is the “Change of nature of contract” from Aqd-e-Muawaza to Aqd-e-Tabarru.

**2.Insurance based on
Aqd-e-Muawaza.**

**2.Takaful based on
“Tabarru”.**

3.Gharrar/Gharrar free

3.It contains the element of uncertainty i.e. "gharrar" which is forbidden in Islam. There is an uncertainty as to when any loss would occur and how much compensation would be payable.

3.The element of 'uncertainty' i.e. 'gharrar' is brought down to acceptable levels under Shariah by making contributions as "Conditional Donations" (tabarru) for a good cause i.e. to mitigate the loss suffered by any one of the participants.

4. Maisir/Maisir free

4. It contains an element of gambling i.e. "maisir" in that the insured pays an amount (premium) in the expectation of gain (compensation/payment against claim). If the anticipated loss (claim) does not occur, the insured loses the amount paid as premium. If the loss does occur, the insurer loses a far larger amount than collected as premium and the insured gains by the same.

4. The participant pays the contribution (tabarru) in the spirit of Ne'ea (purity) and brotherhood; hence it obviates the element of 'maisir' while at the same time without losing the benefit of Takaful in the same way as conventional insurance.

5.Riba/Riba free

5.Funds are mostly invested in fixed interest bearing instruments like bonds, TFCs, securities, etc. Hence these contain the element of "riba" (usury) which is forbidden in Islam.

5.Funds are only invested in non-interest bearing, i.e. riba-free instruments.

6. Distribution of Surplus

6. Surplus or profit belongs to the Shareholders. The insured is covered during the policy period but is not entitled to any return at the end of such period.

6. Surplus belongs to the participants and is accordingly returned to them (in proportion to their respective shares of contributions) at the end of the accounting period.

7.Premium/Contribution

7.Company is the owner of premium.

7.Waqf pool is the owner of contribution.

8.Profit.

8.The profit comes from investment is belong to company.

8.The profit comes from investment is belong to Waqf pool and company takes Wakala fee.

9. Company Owner or Wakeel?

9. The company is owner.

9. The company is Wakeel not owner.

10.Claim.

**10.The company
pays claims from
its pocket.**

**10.The claim paid
from Waqf pool.**

11.Shariah Board.

11. No Shariah Board.

11.The company has Shariah Board.

Shariah Guidelines

Names of Shariah Guidelines

- ✓ Halal & Haram Business Venues
- ✓ Screening Criteria for Investment
- ✓ Co-Takaful Guidelines
- ✓ Surplus Distribution Guidelines
- ✓ Charity Guidelines
- ✓ Re-Takaful Guidelines

Recommended Readings and Websites

- An Introduction to Takaful *by* Dr. Mufti Ismatullah Sahib (in English and Urdu Booklets)
- An Introduction to Islamic finance *by* Mufti Taqi Usmani Sahib
- Takaful – A way of Islamic Insurance *by* Mufti Dr. Ijaz Ahmad Samdani
- <http://www.pakqatar.com.pk>

Questions?

Jazaak Allah Khairan

For Feedback:

Muhammad.akhlaq@pakqatar.com.pk

www.pakqatar.com.pk

{ وَمَا كَانَ صَلَاتُهُمْ عِنْدَ الْبَيْتِ إِلَّا مُكَاءً وَتَصْدِيَةً فَذُوقُوا الْعَذَابَ بِمَا كُنْتُمْ تَكْفُرُونَ }
[الأنفال: 35]

And their prayer near the House was not more than whistling and clapping. So, taste the punishment, because you used to disbelieve.

اور ان کی نماز کعبہ کے پاس صرف یہ تھی سیٹیاں بجانا اور تالیاں بجانا سوائے اپنے کفر کے سبب اس عذاب کا مزہ چکھو۔

عَنِ ابْنِ عُمَرَ، قَالَ: قَالَ رَسُولُ اللَّهِ صَلَّى اللَّهُ عَلَيْهِ وَسَلَّمَ: «مَنْ تَشَبَّهَ بِقَوْمٍ فَهُوَ مِنْهُمْ»

Narrated Abdullah ibn Umar: The Prophet (saws) said:
He who copies any people is one of them.