

# *Tauhidic Financial Planning*



BAMBANG TUTUKO

THE ARTS AND SCIENCE OF  
SHARIA FINANCIAL PLANNING

“NOW IS THE TIME”

JAKARTA DESIGN CENTRE  
27 JULY 2018

## Bambang Tutuko



- *Born in Surabaya, June 1975, Married, 3 children*
- **Doctoral candidate** in Islamic Economics, Sekolah Pascasarjana, Airlangga University
- **S-2 Magister Manajemen** in Derivative Finance, Airlangga University
- **S-1 degree** in Marketing, Airlangga University
- **Certified Financial Planner®**, Financial Planning Standards Board Indonesia
- **Qualified Wealth Planner®**, Financial Planning Standards Board Indonesia
- **Wakil Pialang Berjangka**, Badan Pengawas Perdagangan Berjangka Komoditi
- **Wakil Perantara Pedagang Efek**, Bursa Efek Indonesia
- *Univ. Internasional Semen Indonesia (UISI) : Lecturer (Dept. of Sharia Economics); Director of LPPM*
- *Islamic Financial Educator*
- *CPD – Ubaya : Lecturer*
- *Institute Financial Planning Indonesia : Lecturer*
- *Islamic Stock Trading Practitioner*
- *Member of Financial Planner Association Indonesia (FPAI)*
- *mobile : 081 132 1875 ; 0811 354 8797 (WA)*  
[bambang.tutuko@uisi.ac.id](mailto:bambang.tutuko@uisi.ac.id)

# Perintah menyiapkan hari esok



QS. Al-Hasyr [59]:18

*Yaa ayyuhalladziina ‘aamanuut taqullooha wal  
tanzhur nafsun maa qaddamat lighad.  
Wattaqullooh, innallooha khabiirum bimaa  
ta’maluun.*

“Hai orang-orang yang beriman, bertakwalah kepada Allah dan hendaklah setiap diri **memperhatikan apa yang telah diperbuatnya untuk hari esok** (akhirat), dan bertakwalah kepada Allah, sesungguhnya Allah Maha Mengetahui apa yang kamu kerjakan.”



Perhatikan ayat  
selanjutnya.....yang  
mungkin akan membalik  
kesadaran kita.

# Perencanaan keuangan adalah “akibat”



QS. Al-Hasyr [59]:19

*Wa laa takuunuu kalladziina nasuullooha  
fa'ansaahum anfusahum. 'Ulaa ika humul  
faasiqun.*

“Dan janganlah kamu seperti **orang-orang yang lupa kepada Allah**, lalu **Allah menjadikan mereka lupa** kepada mereka sendiri. Mereka itulah orang-orang yang fasik.”

# Perencanaan keuangan adalah “akibat”



Orang-orang yang ingat untuk merencanakan keuangan adalah orang-orang yang ingat akan Allah, dan karenanya mereka **dibuat ingat olehNya** untuk merencanakan keuangan.

Senantiasa ingat bahwa Allah sumber dari segala sumber sebab, semuanya adalah akibat. Itulah **TAUHID**.

Ingat Allah = Dzikir



QS. Al-Baqarah [2]:152

***Fadzkuuuni ‘adzkurkum wasy kurulii  
wa laa takfuruun.***

**“Karena itu, ingatlah kamu kepadaKu  
niscaya Aku ingat (pula) kepadamu,  
dan bersyukurlah kepadaKu, dan janganlah  
kamu mengingkari (nikmat)-Ku.”**

Ingat Allah = Dzikir



Perencanaan keuangan  
**Tauhid** adalah  
perencanaan keuangan  
yang “**berdzikir**”



# Prinsip Dzikir : Tasbih



- **Keserasian dan keseimbangan** dalam alam semesta (QS. Al-Israa [17]:44 dan QS. An-Nuur [24]:41)
- Air hujan harus mengalir agar bisa menjadi air hujan kembali, demikian pula **pendapatan yang harus “mengalir”**.

*“Ziswaf-oriented financial planning”*

*Zakat optimizing, not profit maximation*

# Prinsip Dzikir = Tahmid



- Segala puji bagi Allah (*alhamdulillah*), yang telah menciptakan **segalanya penuh kebaikan** (QS. Al-Fatihah [1]:2)
- Resiko adalah kebaikan, maka **jalani resikonya** untuk dapatkan solusi (QS. Al-Insyirah [94]:5-6)
- “Jalani resiko” = ***risk taking and sharing***. *Not risk-transferring.*

*“Tabarru fund, Not Premium paid”*  
*Al-kharaj bi al-daman, no pain no gain (hadits)*

# Prinsip Dzikir = Tahmid



Contoh *risk-transfer* :

- asuransi konvensional
- *derivatives trading* (futures, options)
- *fixed-income scheme* (bunga, *phonzi*)
- *speculative stock trading* (do DCA).

*Risk-transfer* = memastikan sesuatu yang tidak pasti = RIBA

# Prinsip Dzikir = Tahlil dan Takbir



- Tiada Tuhan selain Allah, maka Agungkanlah Dia (QS. Al-Hasyr [59]:22 dan QS. Al-Israa [17]:111)
- **Segalanya** berasal dari Allah dan akan **kembali** kepada Allah, *innalillaahi wa inna illaihi roji'un* (QS. Al-Baqarah [2]:156).
- “Pulanglah” dengan tenang, **kembalikan semuanya** kepada Allah.

*“Legacy planning, not just estate planning”*

# Prinsip Dzikir = Tahlil dan Takbir



- *Legacy planning = financial legacy + values legacy.*
- *Legacy planning = kaffah legacy*

“Jangan wariskan hanya pabriknya, tapi pastikan pabriknya tidak membuat **kerusakan**”

Orang-orang yang berbuat kerusakan = orang-orang yang rugi (QS. Al-Baqarah [2]:27)

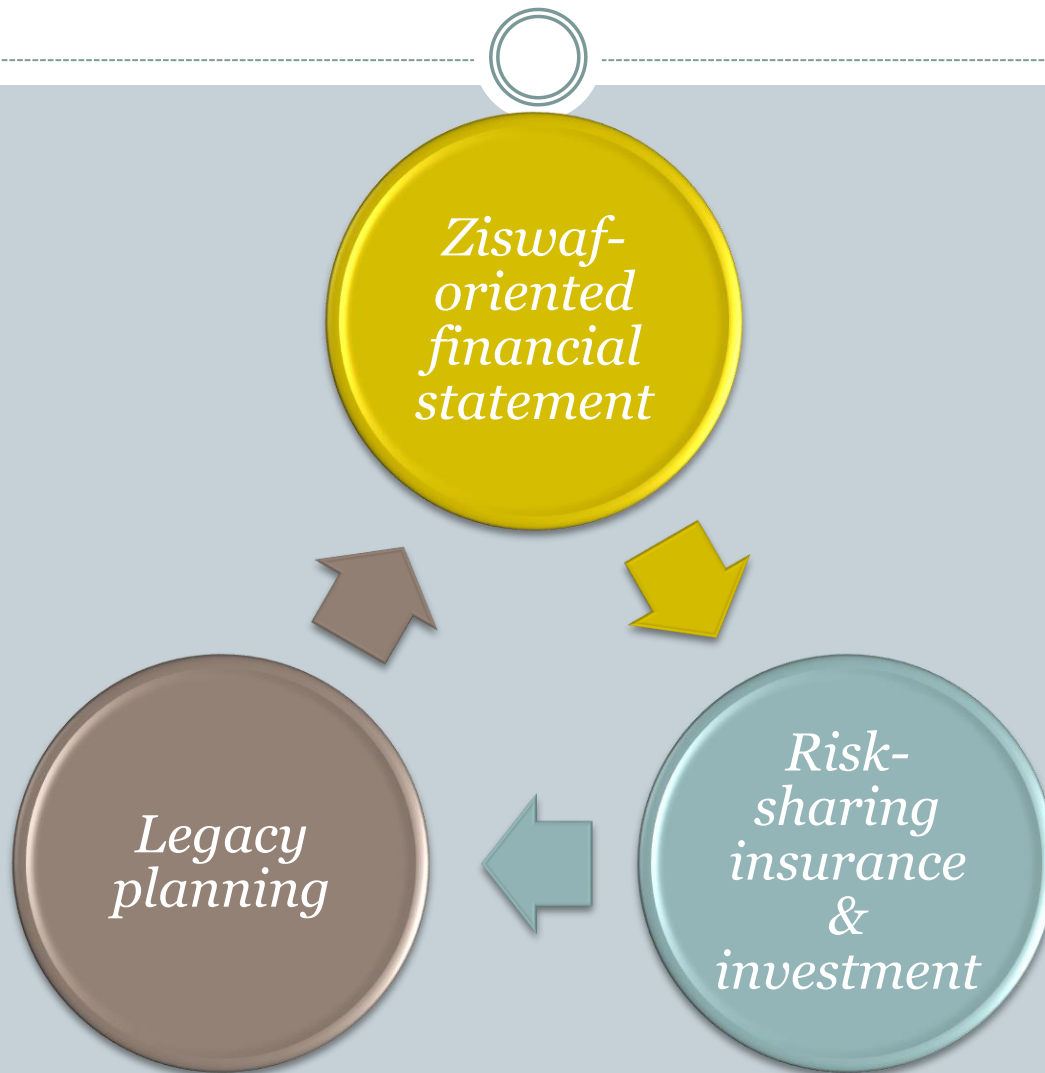
# Tauhidic Financial Planning



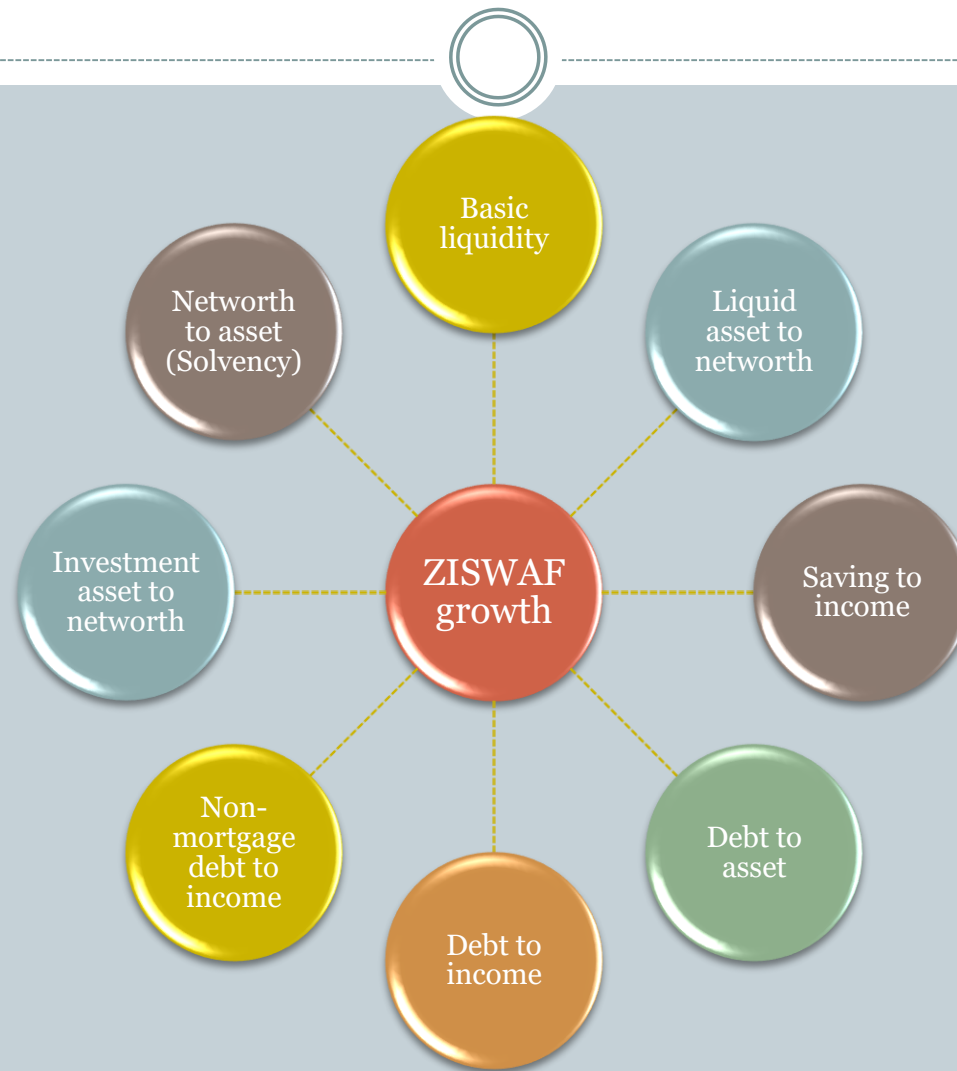
- 1. Ziswaf-oriented financial statement.*
- 2. Risk-sharing insurance and investment.*
- 3. Legacy planning.*

*ZISWAF is Islamic charity (zakat, infaq, shadaqah, and waqf)*

# Tauhidic Financial Planning



# Ziswaf-oriented (Z) Financial Situation





# Ziswaf-oriented Balance Sheet



## ASSETS

- Cash and Liquid Asset
- Personal Asset
- Investment Asset (Productive)
- Waqf Asset (Productive)

## LIABILITIES

- Short-term
- Long-term
- Good Debt (Productive)

**Z-Networth = Total Asset - Total Liabilities**

**Total Asset = “Dunya” Asset + “Akhirah” Asset (Waqf)**

**Apakah Nilai Kekayaan Bersih Anda Positif ?**

# Z-Basic Liquidity Ratio



Liquid Asset / (Monthly spending +  
**Monthly Ziswaf payment**)

Benchmark : **3-6 months**  
**spending includes Ziswaf**

Goal : **emergency fund**

# Z-Liquidity Ratio



**Liquid Asset / Z-Networth**

**Benchmark : 30% or more**

**Goal : maintaining liquidity for  
monthly spending (includes  
Ziswaf payment)**

# Ziswaf to Saving Ratio



$$\frac{(\text{Annual Ziswaf payment} / \text{Annual Income})}{(\text{Annual Saving} / \text{Annual Income})}$$

**Benchmark : 1 or more**

**Goal : maintaining balance of this-life and after-life saving**

## Z-Debt Ratio



**Total Debt / (Total “Dunya” Asset)**

**Total “Dunya” Asset = Total Asset - Total Waqf Asset**

**Benchmark : max 50%**

**Goal : minimizing and achieve 0% at retirement.**

# Z-Mortgage Debt service Ratio



Annual Mortgage Installment  
payment / (Annual Income -  
**Annual Ziswaf payment**)

**Benchmark : max 35%**

**Goal : minimizing and achieve  
0% at retirement.**

# Z-Non Mortgage Debt service Ratio



**Annual Non-Mortgage Installment  
payment / (Annual Income –  
Annual Ziswaf payment)**

**Benchmark : max 15%**

**Goal : minimizing and achieve  
0% at retirement.**

# Z-Investment Ratio



$$\frac{(\text{Investment Asset} + \text{Waqf Asset})}{\text{Z-Networth}}$$

**Benchmark : minimum 50%**

**Goal : maintaining balance of this-life and after-life investment**



# “Barakah” Ratio (Solvency)

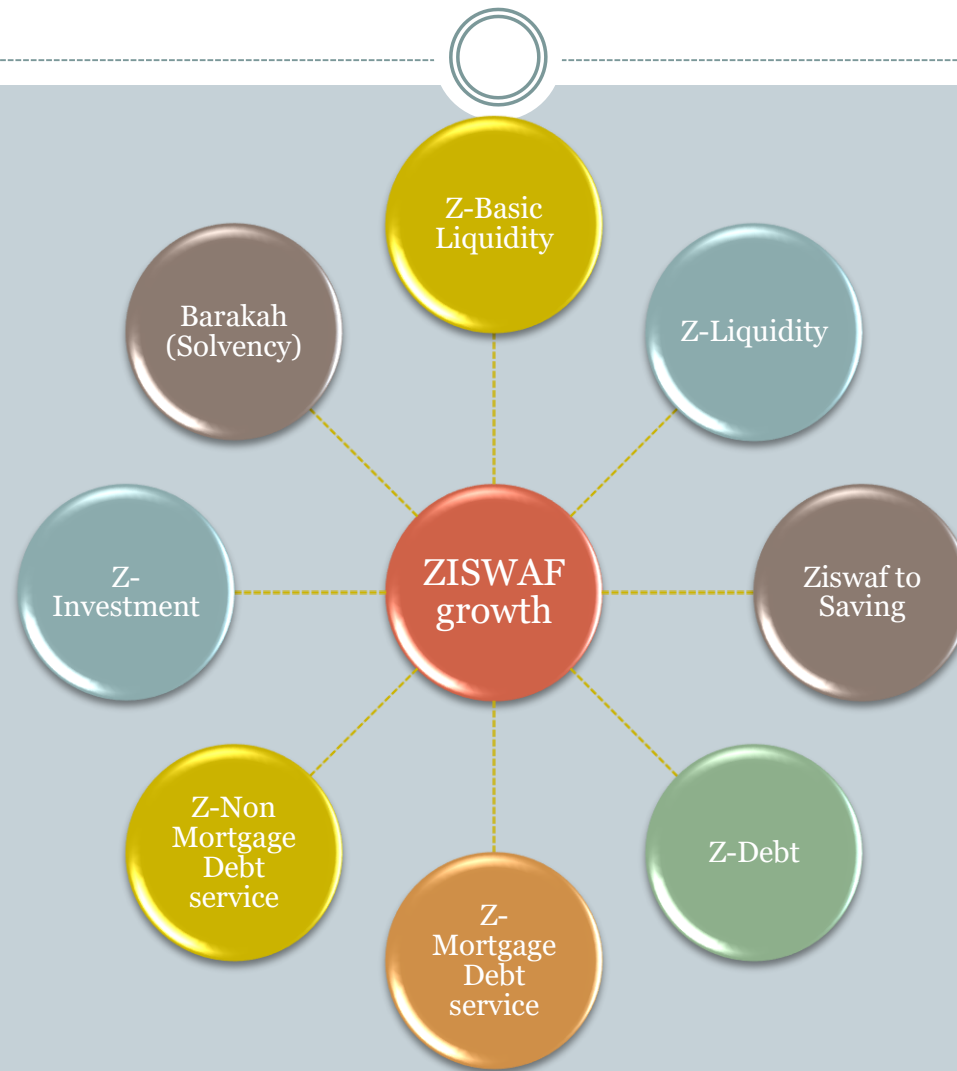


**Z-Networth / Total Asset**

**Benchmark : 50% or more**

**Goal : optimizing Z-Networth**  
(optimizing Waqf Asset, minimizing  
Debt)

# Ziswaf-oriented (Z) Financial Situation



# “God’s Bless” Indicator



## **Annual Ziswaf Growth/ u-ROI Growth** (Unexpected Return on Investment)

**AZG** = (this year Ziswaf – last year Ziswaf) / (last year Ziswaf)

**u-ROI** = Total Unexpected Return / Total Investment

**u-ROI Growth** = (this year u-ROI – last year u-ROI) / (last year u-ROI)

**Benchmark : 0,9-1,1**

**Goal : to indicate the growth of God’s Bless in  
your financial planning.**

*Wallaahu a'lam bishshawab*



***JAZAKUMULLAH KHAIRAN***

***LEMAH TELES, PANGERAN SING MBALES***