



Al Meezan
Investment Management Ltd.

AM1
Rating by VIS & PACRA

PEAK OF EXCELLENCE

QUARTERLY REPORT
SEPTEMBER-2022

MOUNT EVEREST

HIGHEST MOUNTAIN PEAK IN THE WORLD
HIGHEST POINT ELEVATION 8,848.86 M (29,031.7 FT).

FUNDS



Meezan
Islamic Fund



Al Meezan
Mutual Fund



Meezan
Dedicated Equity
Fund



Meezan
Energy Fund



KSE-Meezan
Index Fund



Meezan
Pakistan Exchange
Traded Fund



Meezan
Balanced Fund



Meezan
Asset Allocation
Fund



Meezan
Islamic Income
Fund



Meezan
Sovereign Fund



Meezan
Daily Income
Fund



Meezan
Cash Fund



Meezan
Rozana Amdani
Fund



Meezan
Fixed Term Fund



Meezan
Gold Fund



Meezan
Financial Planning
Fund of Funds



Meezan
Strategic Allocation
Fund



Meezan
Strategic Allocation
Fund-II



Meezan
Strategic Allocation
Fund-III



Meezan
Tahaffuz Pension
Fund





TABLE OF CONTENT



05 WHO WE ARE

07 CORE VALUES

09 VISION AND MISSION

11 DIRECTORS' REPORT

◆ FUND INFORMATION

◆ CONDENSED INTERIM STATEMENT OF ASSETS AND LIABILITIES

◆ CONDENSED INTERIM INCOME STATEMENT

◆ CONDENSED INTERIM STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME

◆ CONDENSED INTERIM STATEMENT OF MOVEMENT IN UNITHOLDERS' FUND

◆ CONDENSED INTERIM CASH FLOW STATEMENT

◆ NOTES TO & FORMING PART OF THE FINANCIAL STATEMENTS

MIF	AMMF	KMIF	MEF	MPETF	MBF	MAAF	MDEF	MGF	MIIF	MSF	MCF	MDIF	MRAF	MFTF	MFPF	MSAF	MSAF-II	MSAF-III	MTPF
37	54	69	85	99	113	130	146	161	175	193	207	222	237	254	272	293	319	339	352
38	55	70	86	100	114	131	147	162	176	194	208	223	238	255	273	294	320	340	353
39	56	71	87	101	115	132	148	163	177	195	209	224	239	256	275	296	322	341	354
40	57	72	88	102	116	133	149	164	178	196	210	225	240	257	277	298	324	342	354
41	58	73	89	103	117	134	150	165	179	197	211	226	241	258	278	299	325	343	-
42	59	74	90	104	118	135	151	166	180	198	212	227	242	259	280	303	327	344	355
43	60	75	91	105	119	136	152	167	181	199	213	228	243	260	282	305	329	345	359



Al Meezan
Investment Management Ltd.

WHO WE ARE

K2

HIGHEST
MOUNTAIN PEAK
IN PAKISTAN

Height 8,611 meters,
belongs to the range Baltoro Karakoram



We began our journey in 1995. The objective of the journey was simple, to bring Shariah Compliant investment options to the people of Pakistan. In over 27 years since then, Al Meezan Investment Management Limited, due to the trust our customers hold in us, has now become the **Largest Asset Manager in Pakistan**. With an innate culture of innovation and the purpose of making Shariah Compliant investing every Pakistani's first investment avenue of choice, **Al Meezan has achieved assets under management base of over Rs. 193 Billion** (as on June 30, 2022).

As Pakistan's only full-fledged
Shariah Compliant Asset Management Company
with the sole mandate to provide Shariah Compliant investment solutions to our valued clients, we have enabled our customers towards achieving their financial objectives.

Al Meezan offers a full breadth of Shariah Compliant investment solutions ranging from equity, sector specific(equity), balanced, asset allocation, fixed income, money market, index tracker, capital preservation, fund of funds, commodity, exchange traded, Open End Islamic CIS as per SECP's Circular No.3 of 2022 and voluntary pension schemes. Depending on each investor's need, we provide expert guidance enabling them to reach their financial goals.





Al Meezan
Investment Management Ltd.



Our Core Values are the 5 pillars of our foundation

They reflect and reinforce our character and standing as an organization. These values depict the paradigm of our internal and external expectations: Our dealings with members of the organization, our customers, the shareholders and the communities we serve. Our corporate culture is based on these values and serves as a beacon of guidance for all our employees.

Our values are not about what we do or how we do it in fact they are about who we are and why we exist. These values, which fuel our drive to achieve newer milestones at every step of our journey to success are:



SHARIAH COMPLIANCE

We ensure that all business operations and activities are Shariah compliant. As a Shariah Compliant entity we are also accountable for ensuring that rulings and decisions made by the regulators, Shariah Board and Shariah Advisors are complied with across the organization.



ETHICAL STANDARDS

We practice high ethical standards at work and in our services. Maintaining high ethical standards in the workplace translates in prioritizing the interest of the client, acting with integrity, competence and diligence, and respecting our dealings with the public, clients, prospective clients and colleagues.



PROFESSIONAL EXCELLENCE

Professional excellence is about achieving excellence as an employee. It is at the core of being a “professional.” Ensuring our approach to work and the people we work with – supervisors, colleagues and/or customers – is in a professional and respectful manner.



SERVICE EXCELLENCE

Service excellence is an attitude engrained in every department and employee. From support staff to the CEO, we simply go beyond delivering products and helping customers achieve their financial objectives. It is essential that we provide a unique customer experience by proactively anticipating and exceeding customers needs every time. Excellence is a consistent, premium service at every point of contact which is set by our service-oriented tone that drives our company’s strategy at every level.



SOCIAL RESPONSIBILITY

We work in an ethical framework, which suggests that as an entity we have an obligation to act for the benefit of our society at large. We want to contribute towards sustainable development not only through our products but also through the way we conduct business.



Al Meezan
Investment Management Ltd.

VISION

To make Shariah Compliant investing
a first choice for investors.



MISSION

To establish Al Meezan as a leading and trusted brand for savings and investments by offering innovative Shariah Compliant Investment Solutions through ethical conduct, value added services and optimal returns, while protecting the interest of all stakeholders.



DIRECTORS' REPORT – FUNDS UNDER MANAGEMENT COMPANY

The Board of Directors of Al Meezan Investment Management Limited is pleased to present the financial statements of the following open-end funds and a voluntary pension scheme for the period ended September 30, 2022.

Equity Funds

- Meezan Islamic Fund
- Al Meezan Mutual Fund
- KSE-Meezan Index Fund
- Meezan Pakistan Exchange Traded Fund
- Meezan Dedicated Equity Fund

Sector Specific Fund

- Meezan Energy Fund

Income Funds

- Meezan Islamic Income Fund
- Meezan Sovereign Fund
- Meezan Daily Income Fund

Money Market Fund

- Meezan Cash Fund
- Meezan Rozana Amdani Fund

Shariah Compliant Fixed Rate/Return or Open-end CIS as per SECP's Circular No. 3 of 2022

- Meezan Paaidaar Munafa Plan -I
- Meezan Paaidaar Munafa Plan -II

Balanced Fund

- Meezan Balanced Fund

Funds of Funds

- Meezan Financial Planning Fund of Fund
- Meezan Strategic Allocation Fund
- Meezan Strategic Allocation Fund-II
- Meezan Strategic Allocation Fund-III

Commodity Fund

- Meezan Gold Fund

Asset Allocation Fund

- Meezan Asset Allocation Fund

Pension Fund

- Meezan Tahaffuz Pension Fund



Economic Review

After staging an impressive GDP growth of 6.0% in FY22, Pakistan economy will slowdown in FY23 due to economic and political challenges – as Balance of Payments pressures, fiscal slippages, high inflation and resumption of IMF program have triggered sharp monetary and fiscal tightening. Severe flooding due to excessive monsoon rainfall, SBP's restrictions on non-essential imports and a tough global macro environment have exacerbated the decline in economic activity in Pakistan. Both the IMF and ADB are forecasting FY23 GDP growth of Pakistan at 3.5%, while the government has revised down its GDP estimates to 2.0% compared to initial budgeted growth of 5.0%. Many high-frequency data indicators – such as sales of petroleum, passenger vehicles and cement etc. point to sharp decline in economic activity.

The IMF Board completed the combined 7th and 8th reviews of a loan facility for Pakistan during the first quarter, by approving an extension of the program until end-June 2023 while also augmenting the total loan size from USD 6.0 bn to USD 6.5 bn. However, reportedly the government is trying to secure three relaxations from the IMF in the wake of wide-scale damages caused by the floods. These relaxations include: 1) frontloading the remaining three tranches, 2) a three-month freeze on existing taxation on petroleum products and fuel cost adjustments in electricity tariff, and 3) a relaxation in the current account and fiscal deficit targets to create room for cotton, wheat and rice imports. If approved by the IMF executive board, these relaxations can facilitate economic recovery in the near term without worsening the inflationary outlook.

Inflation averaged 25.1% for first quarter of FY23, overshooting all recent records. High inflation is however a global phenomenon; largely attributed to the Russia-Ukraine conflict, which has taken global energy prices to new highs across both the developed and developing countries. In Pakistan, in addition to the unprecedented levels of petroleum prices, inflationary outlook was exacerbated by sharp increase in electricity tariff – to comply with IMF conditions for program resumption – and, more recently, severe flooding across one-third of the country's land which has disrupted food supplies. In July-22, the Monetary Policy Committee (MPC) raised the policy rate and discount rate, this time by 125 bps to 15.0% and 16% respectively, in concert with major central banks around the world. The discount rate of 16.0%, by the end of the quarter, is the highest level since Feb-99, even higher than the peak 15.0% during the FY08-09 crisis. However, in its second meeting of the quarter in August-2022, the MPC decided to maintain the policy rate at 15.0%. The MPC felt that it was prudent to take a pause at this stage, because recent inflationary developments had fallen in line with expectations, domestic demand was beginning to moderate and the external position has been showing encouraging improvement. Nonetheless, average inflation is expected to remain elevated during FY23 with ABD/IMF expecting it to clock in at 18%/20%.

On the external front, the Current Account Deficit (CAD) moderated to USD 1.9 billion during 2MFY23 down from USD 2.4 billion during the same period last year. While Exports have sustained the upward trajectory, rising by 11% YoY to reach USD 5.1 billion; imports declined by 2% YoY to USD 11.1 billion. Apart from muted demand on account of significant Rupee devaluation, restriction on imports also helped to contract the trade deficit to USD 6.0 billion, down 11% YoY from USD 6.8 billion during the same period last year. Worker remittances declined by 3% YoY to USD 5.2 billion. Foreign exchange reserves of the SBP decreased to USD 8.0 billion as of 23rd September from USD 9.8 billion at the start of the fiscal year; the level was equivalent to less than six weeks' import cover. Amidst dwindling foreign exchange reserves, political uncertainty and recent floods, the Rupee depreciated by 11.5% since June 2022 to close the quarter at Rs. 228.5/USD. Issuance of new international bonds (Eurobonds or Sukuk) is unlikely in the near term, due to astronomical rise in international bond yields, so the government will have to rely on multilateral agencies and friendly countries for meeting external financing. ADB and World Bank are envisaging increased financing to support Pakistan's post-flood relief and rehabilitation activities.



Pure. Profit.



The combined impact of waning demand, import contraction and supply disruption amid the unprecedented floods can be expected to limit FBR's ability to meet its revenue target during the year and hence trigger contingency revenue measures agreed with the IMF. The target of the first quarter of the current financial year has also been surpassed by achieving Rs.1.64 trillion, up 17% YoY, against the target of Rs. 1.61 trillion. This impressive growth is primarily based on the 41% YoY growth in direct taxes in the first quarter, mainly due to impact of super tax.

Money Market Review

During the period under review, the central bank raised the policy rate by 125bps to 15.00% from 13.75%, to control inflationary pressures. Due to the hike in policy rate, T-bill yields rose in the range of 44bps to 52bps. By the end of quarter, 3, 6, and 12 months T-bill closed at 15.50%, 15.65% and 15.74% respectively, while PIB yields stood at 13.83% (3 Years), 13.12% (5 Years) and 12.85% (10 Years). KIBOR rates witnessed an increase in the range of 48bps to 61 bps, whereby 3-months, 6-months and 12-months KIBOR rates were up by 61bps, 56bps and 48bps, clocking in at 15.77%, 15.91% and 16.21%, respectively. On the liquidity front, the money market remained stable due to regular short- and medium-term Open Market operations (OMO) from SBP, which ensured that the overnight rates remain close to the policy rate. During the quarter, the government borrowed Rs. 5.02 trillion through T-Bills against the maturity of Rs. 5.06 trillion. Moreover, the government accepted Rs. 618 billion through long term Fixed rate PIBs against the maturity of Rs. 1.13 trillion.

Description	30-Jun-22	30-Sep-22	Change
KIBOR 3 Months	15.16%	15.77%	61
KIBOR 6 Months	15.35%	15.91%	56
KIBOR 12 Months	15.73%	16.21%	48
T-Bill 1 Month	13.75%	15.01%	126
T-Bill 3 Months	14.98%	15.50%	52
T-Bill 6 Months	15.15%	15.65%	50
T-Bill 12 Months	15.30%	15.74%	44
PIB 3 Year	13.45%	13.83%	38
PIB 5 Year	12.93%	13.12%	19
PIB 10 Year	12.92%	12.85%	-7
US\$ Inter Bank	204.85	228.45	23.6
US\$ Open Market	205.00	230.00	25.0

In the market for Shariah Compliant instruments, GoP Ijarah prices showed downward trend, especially in fixed rate Ijarah due to the increase in interest rates. The table below summarizes details of Ijarah/Sukuk:

Floating Rate Ijarahs

Ijarah	Type	Coupon	Next Reset	Issue Size (bn)	Maturity	Reval			Change
						30-Jun-22	30-Sep-22	YTM	
XXI	Floater	14.60%	29-Nov-22	74.6	29-May-25	100.03	100.08	15.65%	0.05
XXII	Floater	14.85%	24-Dec-22	47.2	24-Jun-25	99.68	99.73	15.79%	0.05
XXIII	Floater	15.48%	29-Jan-23	186.9	29-Jul-25	99.50	100.45	15.25%	0.95
XXIV	Floater	14.85%	9-Dec-22	227.3	9-Dec-25	99.78	99.75	15.80%	-0.03
XXV	Floater	12.15%	6-Oct-22	190.5	6-Oct-26	99.70	99.75	15.79%	0.05
XXVI	Floater	14.61%	29-Oct-22	584.9	29-Oct-26	99.93	99.89	15.74%	-0.04
XXVII	Floater	13.53%	27-Oct-22	563.3	27-Apr-27	99.68	99.64	15.91%	-0.04
PES I	Floater	16.80%	1-Mar-23	200.0	1-Mar-29	106.80	106.80	15.20%	0.00
PES II	Floater	14.77%	21-Nov-22	200.0	21-May-30	100.70	100.00	15.96%	-0.70
Total				2,351.1					

Fixed Rate Ijarahs

Ijarah	Type	Coupon	Next Reset	Issue Size (bn)	Maturity	Reval			Change
						30-Jun-22	30-Sep-22	YTM	
XXIII	Fixed	8.37%	N/A	44.6	29-Jul-25	93.48	88.92	13.18%	-4.56
XXIV	Fixed	9.45%	N/A	8.3	20-Jan-26	93.78	93.69	11.80%	-0.09
XXV	Fixed	9.70%	N/A	12.7	6-Oct-26	94.00	92.69	12.05%	-1.31
XXVI	Fixed	11.40%	N/A	323.8	15-Dec-26	96.00	96.00	12.64%	0.00
XXVII	Fixed	12.49%	N/A	60.9	27-Apr-27	99.31	98.70	12.87%	-0.61
Total				450.3					
				2,801.4					

The Central bank conducted GoP Ijarah Sukuk auctions regularly during the quarter to tap excess liquidity from the market at cheaper terms compared with that in the conventional market. Islamic market participants welcomed the auctions with participation to increase their investment portfolios to better deploy their liquidity compared to available low money market rates. During the period under review, the central bank borrowed a total of Rs. 120.7 billion from Islamic participants. Out of the total issuances, the government picked up Rs. 101 billion by issuing floating rates and borrowed Rs. 19.7 billion through fixed-rate Ijarah Sukuk. The corporate sector continued facing challenges in raising money through long tenor Sukuk; however, an increase in the issuance of shorter tenor instruments was witnessed during the year.

Equity Review

For much of the first quarter of FY23, the stock market moved sideways amidst lack of clarity on politics and the economy, while the market de-rated to multi-decade low valuations. The KMI-30 index dropped 1.9% to close at 67,463 points, while the KSE-100 index shed 1.0%, to reach at 41,129 points. On the positive side, foreigners were net buyers, albeit by a small quantum of USD 17 million. The corporate results for June-22 quarter were marred by the hefty one-off super tax charge on most of the blue-chip companies, which affected corporate profitability on QoQ basis, although pre-tax earnings remained buoyant. The KSE-100 index touched its peak level for the quarter by mid-August, at 43,677 points, but the weak macroeconomic backdrop and decline in corporate profitability mainly due to super tax, caused a course reversal.

During the quarter, Pakistan experienced flash floods which have inflicted heavy losses to the economy. Loss of cotton, rice and perishable food items has been significant, especially in Sindh. Amongst the listed space, we expect Automobile, Fertilizers, Tractors and Oil Marketing Companies to be most negatively affected sectors. Construction space has also been negatively impacted as a result of floods; however, an earlier-than-expected reconstruction program by the government can unlock a rebound in the sector. Moreover, corporate sector profitability can also be impacted by any potential 'flood surcharge' levied during the year.



Pure. Profit.



Total volumes traded in the KMI-30 index stocks fell by 11% QoQ to 61 million shares, while volumes in the KSE-100 index stocks decreased by 3% QoQ to 108 million shares. Due to the floods, the IMF program's quarterly targets are likely to be renegotiated as additional financing will also be needed. The equity market is still attractive versus fixed income securities, despite interest rates being at multidecade high as the market is currently trading at even lower multiples than during the FY09 crisis.

Elevated inflation globally invited a coordinated policy response by key Central banks across major economies whereby key policy rates were raised sharply. These moves were echoed by central banks in developing economies as well. Over the last few months the US Federal reserve nearly doubled its target rate to 3.25%, ending an era of ultra-loose monetary policy. Demand of USD as measured by US Dollar Index (DXY) rose significantly, with the DXY rising by another 7% during the period leading to pressures on key currencies across the globe. Emerging markets were at the receiving end due to their limited ability to absorb large shocks. This is evident from the performance of MSCI Emerging Markets Index during the quarter, which saw aggregate decline of 12.5%.

Major contributors to the Index:

Among the key sectors, Technology and Cements were the best performing sectors. The top contributing stocks in the KMI-30 index during the year were:

Major Positive Contributors to the Index	Contribution to KMI-30 (Points)	Total Return (%)
Systems Ltd	659	14.44
Lucky Cement Ltd	349	8.17
Meezan Bank Ltd	322	8.23
Cherat Cement Co Ltd	219	24.22

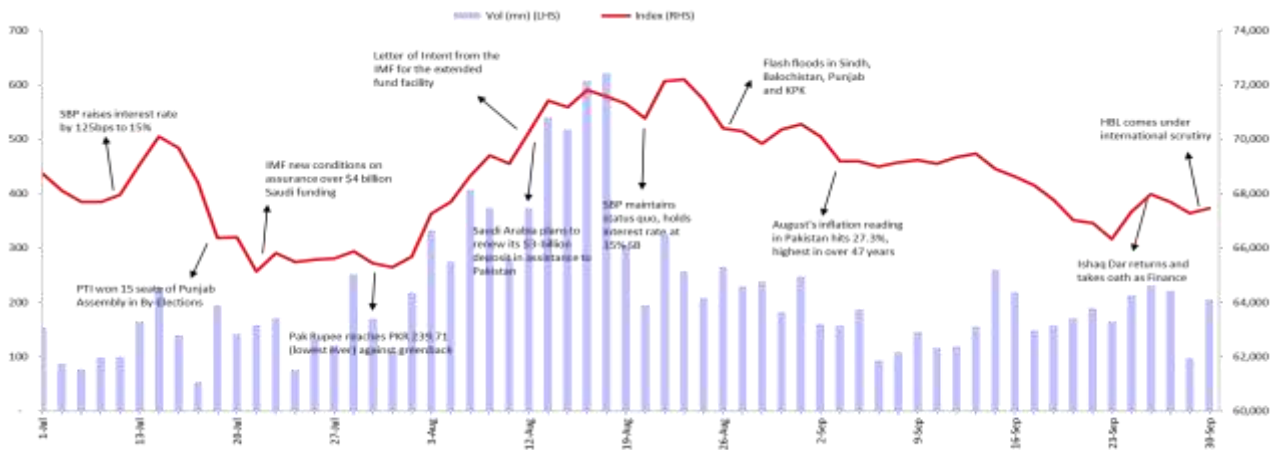
On the flip side, Automobile Assemblers, Pharmaceuticals and Refinery sectors were amongst the key worst performing sectors. The key laggards in the KMI-30 index during the period were:

Major Negative Contributors to the Index	Contribution to KMI-30 (Points)	Total Return (%)
Engro Polymer & Chemicals Ltd	(589)	(28.48)
Engro Fertilizers Ltd	(532)	(11.98)
Engro Corp Ltd	(399)	(5.96)
Pakistan Petroleum Ltd	(338)	(8.98)

Equity Flows

Foreigners were net buyers during the period, generating a total net inflow of around USD 16.7 million. Foreign buying was mainly concentrated in the Technology sector (USD 27.1 million), while positions were liquidated from Commercial Banking (10.9 million) and Fertilizer (USD 5.2 million) sectors. In line with trends recently, Individuals continued to be buyers in the market with inflows of USD 22.9 million. This was followed by significant net buying by Banks and Companies of USD 9.2 million and USD 8.9 million, respectively. Insurance Companies were seller with a total net outflow of USD 41.4 million worth of securities, while Mutual Funds were also sellers of USD 35.2 million worth of securities.

The following graph shows the movement of the KMI-30 during the period along with key driving factors:



Mutual Fund Industry Review

During the first two months of FY23, AUMs of the mutual fund industry decreased by 2.1% to Rs. 1,237 billion. Shariah Compliant AUMs grew by 4.9% in two months of FY23 to Rs. 504 billion, which brought the share of Shariah Compliant funds down to 40.8% in the overall mutual fund industry. Al Meezan's share in the Mutual Funds industry stood at 15.8% while amongst the Shariah Compliant Funds, it held 38.4% market share as of August 31, 2022. Meezan Tahaffuz Pension Fund's market share in the Pension Fund category stood at 34.4% while amongst the Shariah Compliant Funds, it held 52.7% market share by end of August 2022.



Pure. Profit.



Performance Review (Funds)

The table provided below depicts a summary of 1QFY23 performance of funds under our management:

Funds	Type	Net Assets Rs. in millions	Growth in Net Assets for 1QFY23 (%)	Returns for 1QFY23(%)	Benchmark for 1QFY23(%)	
Equity Funds						
Al Meezan Mutual Fund (AMMF)	Equity	4,252	-4.46	-0.76	-1.90	
Meezan Islamic Fund (MIF)	Equity	22,856	-4.05	-0.49	-1.90	
KSE Meezan Index Fund (KMIF)	Equity	2,678	2.58	-2.42	-1.90	
Meezan Energy Fund (MEF)	Equity	410	-6.46	-4.88	-1.90	
Meezan Dedicated Equity Fund (MDEF)	Equity	742	-1.45	-0.66	-1.90	
Fixed Income Funds						
Meezan Islamic Income Fund (MIIF)	Income	18,559	-0.27	12.06	4.66	
Meezan Cash Fund (MCF)	Money Market	17,904	32.77	13.33	5.50	
Meezan Sovereign Fund (MSF)	Income	5,621	-9.29	11.29	4.66	
Meezan Daily Income Fund (MDIP-1)	Income	41,635	35.85	14.31	4.66	
Meezan Rozana Amdani Fund (MRAF)	Money Market	76,808	5.56	14.26	5.50	
Fixed Term Fund						
Meezan Fixed Term Fund						
Meezan Paaidar Plan I	Open End Islamic CIS as per	1,807	-6.69	11.43	3.46	
Meezan Paaidar Plan II*	SECP's Circular No 3 of 2022	2,515	N/A	13.91	5.77	
Balanced Fund						
Meezan Balanced Fund (MBF)	Balanced	2,526	-4.33	1.08	-0.23	
Exchange Traded						
Meezan Pakistan Exchange Traded Fund (MZNP-ETF)	Exchange Traded	88	-5.55	-2.50	-2.19	
Fund of Funds						
Meezan Financial Planning Fund of Fund						
Aggressive	Fund of Fund	284	-2.27	0.31	-1.12	
Moderate		84	-16.48	1.17	-0.26	
Conservative		120	-14.73	2.08	0.41	
MAAP-I		75	-9.75	-0.09	-1.35	
Meezan Strategic Allocation Fund						
MSAP-I		245	-35.96	0.14	-1.23	
MSAP-II		191	-40.72	0.01	-1.20	
MSAP-III		193	-9.76	0.13	-1.20	
MSAP-IV		91	-13.33	-0.07	-1.23	
MSAP-V		39	-19.68	0.00	-0.99	
MSAP-MCPP-III		197	0.39	2.39	0.43	
Meezan Strategic Allocation Fund - II						
MSAP-II -MCPP-IV		610	-1.97	1.96	0.21	
MSAP-II -MCPP-V		62	-0.93	2.33	0.36	
MSAP-II -MCPP-VI	52	-20.10	3.73	1.40		
MSAP-II -MCPP-VII	35	-12.70	3.58	1.42		
Meezan Strategic Allocation Fund - III						
MSAP-II -MCPP-IX	351	-17.77	2.48	0.68		
Commodity Fund						
Meezan Gold Fund (MGF)	Commodity	701	16.09	2.36	2.17	
Asset Allocation Fund						
Meezan Asset Allocation Fund (MAAF)	Asset Allocation	751	-11.64	-0.67	-1.51	
Pension Fund Scheme						
Meezan Tahaffuz Pension Fund						
Equity sub Fund	Pension Fund Scheme	4,203	-8.47	-0.69		
Debt sub Fund		4,886	-2.53	11.31		
Money Market sub Fund		4,829	12.14	13.15		
Gold Sub Fund		159	-4.53	1.70		

* Launched Sep 11, 2022



Meezan Islamic Fund

The net assets of Meezan Islamic Fund (MIF) as at September 30, 2022 stood at Rs. 22,856 million compared to Rs. 23,822 million at the end of June 30, 2022, a decrease of 4%. The net asset value (NAV) per unit as at September 30, 2022 was Rs. 55.9533 in comparison to Rs. 56.2315 per unit as on June 30, 2022 translating into negative return of 0.5% during the period compared to the benchmark negative return of KSE Meezan Index (KMI 30) of 1.9%.

Al Meezan Mutual Fund

The net assets of Al Meezan Mutual Fund (AMMF) as at September 30, 2022 were Rs. 4,252 million compared to Rs. 4,451 million at the end of June 30, 2022, a decrease of 4%. The net asset value (NAV) per unit as at September 30, 2022 was Rs. 15.6009 compared to Rs. 15.7208 per unit on June 30, 2022 translating into negative return of 0.8% during the period compared to the benchmark negative return of KSE Meezan Index (KMI 30) of 1.9%.

KSE Meezan Index Fund

The net assets of KSE Meezan Index Fund (KMIF) as at September 30, 2022 were Rs. 2,678 million compared to Rs. 2,610 million at June 30, 2022, an increase of 3%. The net asset value (NAV) per unit at September 30, 2022 was Rs. 63.5061 as compared to Rs. 65.0795 per unit on June 30, 2022 translating into a negative return of 2.4% during the period compared to the benchmark negative return of KSE Meezan Index (KMI 30) of 1.9%.

Meezan Dedicated Equity Fund

The net assets of Meezan Dedicated Equity Fund (MDEF) as at September 30, 2022 were Rs. 742 million compared to Rs. 753 million at June 30, 2022, a decrease of 1%. The net asset value per unit (NAV) at September 30, 2022 was Rs. 39.9501 as compared to Rs. 40.2161 per unit on June 30, 2022 translating into a negative return of 0.7% during the period compared to the benchmark negative return of KSE Meezan Index (KMI 30) of 1.9%.

Meezan Energy Fund

The net assets of Meezan Energy Fund (MEF) as at September 30, 2022 were Rs. 410 million compared to Rs. 438 million in June 2021, a decrease of 6%. The net asset value (NAV) per unit as at September 30, 2022 was Rs. 29.9837 as compared to Rs. 31.5217 per unit on June 30, 2022, translating into a negative return of 4.9% during the period compared to the benchmark negative return of KSE Meezan Index (KMI 30) of 1.9%.

Meezan Pakistan Exchange Traded Fund

The net assets of Meezan Pakistan Exchange Traded Fund (MPETF) as at September 30, 2022 were Rs. 88 million compared to Rs. 94 million in June 2022, a decrease of 6%. The net asset value (NAV) per unit as at September 30, 2022 was Rs. 7.7206 per unit as compared to Rs. 7.9189 translating into a negative return of 2.5% during the period compared to the benchmark negative return of MZNPI of 2.2%.

Meezan Asset Allocation Fund

The net assets of Meezan Asset Allocation Fund (MAAF) as at September 30, 2022 were Rs. 751 million compared to Rs. 850 million at June 30, 2022, a decrease of 12%. The net asset value (NAV) per unit as at September 30, 2022 was Rs. 39.7429 as compared to Rs. 40.0109 per unit on June 30, 2022 translating into a negative return of 0.7% during the period compared to the benchmark negative return of 1.5%.



Meezan Islamic Income Fund

The net assets of Meezan Islamic Income Fund (MIIF) as at September 30, 2022 were Rs. 18,559 million compared to Rs. 18,609 million at June 30, 2022, a decrease of 0.3%. The net asset value (NAV) per unit as at September 30, 2022 was Rs. 53.0987 compared to Rs. 51.5323 per unit on June 30, 2022 translating into an annualized return of 12.1% compared to the benchmark annualized return of 4.7%. At quarter end, the fund was 20% invested in Islamic Corporate Sukuks, 45% in GoP Ijarah / Govt. Guaranteed Sukuks, and 32% of the net assets were placed with Islamic Banks or windows of Islamic banks.

Meezan Sovereign Fund

The net assets of Meezan Sovereign Fund (MSF) as at September 30, 2022 were Rs. 5,621 million compared to Rs. 6,196 million at June 30, 2022, a decrease of 9%. The net asset value (NAV) per unit at September 30, 2022 was Rs. 53.1352 as compared to Rs. 51.6654 per unit on June 30, 2022 translating into an annualized return of 11.3% compared to the benchmark annualized return of 4.7%. At period end, the fund was 87% invested in GoP Ijarah/Govt. Guaranteed Sukuks, and 11% of the net assets were placed with Islamic Banks or windows of Islamic banks.

Meezan Cash Fund

The net assets of Meezan Cash Fund (MCF) at September 30, 2022 were Rs. 17,904 million compared to Rs. 13,485 million at June 30, 2022, an increase of 33%. The net asset value (NAV) per unit at September 30, 2022 was Rs. 52.3142 as compared to Rs. 50.6141 on June 30, 2022 translating into an annualized return of 13.3% as compared to the benchmark annualized return of 5.5%. At period end 15% of the fund was placed in Islamic Corporate Sukuks and 85% of the net assets were placed with Islamic Banks or windows of Islamic banks.

Meezan Rozana Amdani Fund

The net assets of Meezan Rozana Amdani Fund (MRAF) at September 30, 2022 were Rs. 76,808 million compared to Rs. 72,760 million at June 30, 2022, an increase of 6%. The net asset value (NAV) per unit at September 30, 2022 was Rs. 50.0000. During the period fund provides an annualized return of 14.3% as compared to the benchmark annualized return of 5.5%. At period end 14% of the fund was placed in Term Deposit Receipts, 8% in Islamic Corporate Sukuks, and 77% of the net assets were placed with Islamic Banks or windows of Islamic banks.

Meezan Daily Income Fund

Meezan Daily Income Fund – MDIP – I

The net assets of the plan at September 30, 2022 were Rs. 41,635 million compared to Rs. 30,649 million at June 30, 2022, an increase of 36%. The net asset value (NAV) per unit at September 30, 2022 was Rs. 50.0000. During the period plan provides an annualized return of 14.3% as compared to the benchmark annualized return of 4.7%. At period end 11% of the fund was placed in Term Deposit Receipts, 15% in Islamic Corporate Sukuks and 72% of the net assets were placed with Islamic Banks or windows of Islamic banks.

Meezan Balanced Fund

The net assets of Meezan Balanced Fund (MBF) as at September 30, 2022 were Rs. 2,526 million compared to Rs. 2,641 million at June 30, 2022, a decrease of 4%. The net asset value (NAV) per unit as at September 30, 2022 was Rs. 15.7842 as compared to Rs. 15.6153 per unit on June 30, 2022 translating into a return of 1.1% during the period compared to the benchmark negative return of 0.2%.



Meezan Fixed Term Fund

Meezan Paaidaar Munafa Plan – I

The net assets of Meezan Paaidaar Munafa Plan – I as at September 30, 2022 stood at Rs. 1,807 million compared to Rs. 1,936 million at June 30, 2022, a decrease of 7%. The net asset value (NAV) per unit as at September 30, 2022 was Rs. 50.0995. During the period plan provides an annualized return of 11.43% as compared to the benchmark annualized return of 3.46%. At period end, the plan was 99% was placed in Term Deposit Receipts and 1% of the net assets were placed with Islamic Banks or windows of Islamic banks.

Meezan Paaidaar Munafa Plan – II

Meezan Paaidaar Munafa Plan – II was launched on September 12, 2022. The net assets of the plan as at September 30, 2022 stood at Rs. 2,515 million. The net asset value (NAV) per unit as at September 30, 2022 was Rs. 50.3620. During the period plan provides an annualized return of 13.91% as compared to the benchmark annualized return of 5.77%. At period end, the plan was 75% was placed in Term Deposit Receipts and 25% of the net assets were placed with Islamic Banks or windows of Islamic banks

Meezan Financial Planning Fund of Funds

Aggressive Allocation Plan

The net assets of the plan were Rs. 284 million as at September 30, 2022 compared to Rs. 290 million at June 30, 2022. The plan provided a return of 0.3% during the period compared to the benchmark negative return of 1.1%.

Moderate Allocation Plan

The net assets of the plan were Rs. 84 million as at September 30, 2022 compared to Rs. 100 million at June 30, 2022. The plan provided a return of 1.2% during the period compared to the benchmark negative return of 0.3%.

Conservative Allocation Plan

The net assets of the plan as at September 30, 2022 were Rs. 120 million compared to Rs. 141 million at June 30, 2022. The plan provided a return of 2.1% during the period compared to the benchmark return of 0.4%.

Meezan Asset Allocation Plan-I

The net assets of the plan as at September 30, 2022 were Rs. 75 million compared to Rs. 84 million at June 30, 2022. The plan provided a negative return of 0.1% during the period compared to the benchmark negative return of 1.4%.

Meezan Strategic Allocation Fund

Meezan Strategic Allocation Plan-I

The net assets of the plan as at September 30, 2022 were Rs. 245 million compared to 383 million at June 30, 2022. The plan provided a return of 0.14% during the period compared to the benchmark negative return of 1.23%.

Meezan Strategic Allocation Plan-II

The net assets of the plan as at September 30, 2022 were Rs. 190 million compared to Rs. 322 million at June 30, 2022. The plan provided a return of 0.01% during the period compared to the benchmark negative return of 1.20%.



Meezan Strategic Allocation Plan-III

The net assets of the plan as at September 30, 2022 were Rs. 193 million compared to Rs. 214 million at June 30, 2022. The plan provided a return of 0.13 % during the period compared to the benchmark negative return of 1.20%.

Meezan Strategic Allocation Plan-IV

The net assets of the plan as at September 30, 2022 were Rs. 91 million compared to Rs. 105 million at June 30, 2022. The plan provided a negative return of 0.07% during the period compared to the benchmark negative return of 1.23%.

Meezan Strategic Allocation Plan-V

The net assets of the plan as at September 30, 2022 were Rs. 39 million compared to Rs. 49 million at June 30, 2022. The plan provided a return of 0.0% during the period compared to the benchmark negative return of 1.0%.

Meezan Capital Preservation Plan-III

The net assets of the plan as at September 30, 2022 were Rs. 197 million compared to Rs. 196 million at June 30, 2022. The plan provided a return of 2.39% during the period compared to the benchmark return of 0.43%.

Meezan Strategic Allocation Fund -II

Meezan Capital Preservation Plan-IV

The net assets of the plan as at September 30, 2022 were Rs. 610 million compared to Rs. 623 million at June 30, 2022. The plan provided a return of 2.0% during the period compared to the benchmark return of 0.2%.

Meezan Capital Preservation Plan-V

The net assets of the plan as at September 30, 2022 were Rs. 62 million compared to Rs. 63 million at June 30, 2022. The plan provided a return of 2.3% during the period compared to the benchmark return of 0.4%.

Meezan Capital Preservation Plan-VI

The net assets of the plan as at September 30, 2022 were Rs. 52 million compared to Rs. 65 million at June 30, 2022. The plan provided a return of 3.7% during the period compared to the benchmark return of 1.4%.

Meezan Capital Preservation Plan-VII

The net assets of the plan as at September 30, 2022 were Rs. 35 million compared to Rs. 40 million at June 30, 2022. The plan provided a return of 3.6% during the period compared to the benchmark return of 1.4%.

Meezan Strategic Allocation Fund -III

Meezan Capital Preservation Plan-IX

The net assets of the plan as at September 30, 2022 were Rs. 351 million compared to Rs. 427 million at June 30, 2022. The plan provided a return of 2.5% during the period compared to the benchmark return was 0.7%.

Meezan Gold Fund (MGF)

The net assets of the fund as at September 30, 2022 were 701 million compared to Rs. 604 million at June 30, 2022, an increase of 16%. The net asset value (NAV) per unit at September 30, 2022 was Rs. 106.3635 as compared to Rs. 103.9100 per unit on June 30, 2022 translating into a return of 2.4% during the period compared to the benchmark return of 2.2%.



Meezan Tahaffuz Pension Fund (MTPF)

MTPF comprises of four sub-funds, namely Equity sub-fund, Debt sub-fund, Money Market sub-fund and Gold sub-fund. For the period ended September 30, 2022, the equity sub-fund provided a negative return of 0.7% and gold sub-fund provided a return of 1.70%, while the debt and money market sub-funds provided annualized returns of 11.31% and 13.15% respectively. Performance review for each sub fund is given as under:

Equity Sub Fund

The net assets of this sub fund stood at Rs. 4,203 million at September 30, 2022 compared to Rs. 4,593 million at June 30, 2022, a decrease of 8%. The net asset value (NAV) per unit of the plan was Rs. 482.2161 at the end of September 30, 2022 as compare to Rs. 485.5458 as at June 30, 2022.

Debt Sub Fund

The net assets of this sub fund stood at Rs. 4,886 million at September 30, 2022 compared to Rs. 5,012 million at June 30, 2022, a decrease of 3%. The net asset value per (NAV) unit of the plan was Rs. 313.3565 at the end of September 30, 2022 as compare to Rs. 304.6714 as at June 30, 2022.

Money Market Sub Fund

The net assets of this sub fund stood at Rs. 4,829 million at September 30, 2022 compared to Rs. 4,307 million at June 30, 2022, an increase of 12%. The net asset value (NAV) per unit of the plan was Rs. 302.7744 at the end of September 30, 2022 as compare to Rs. 293.0581 as at June 30, 2022.

Gold Sub Fund

The net assets of this sub fund stood at Rs. 159 million at September 30, 2022 compared to Rs. 167 million at June 30, 2022, a decrease of 5%. The net asset value (NAV) per unit of the plan was Rs. 200.2618 at the end of September 30, 2022 as compare to Rs. 196.9220 as at June 30, 2022.

Outlook

The economy is likely to face headwinds from a challenging external account situation and slowdown in GDP growth estimates due to the impact of floods. Ministry of Planning estimates around USD 30 billion in economic loss because of damage to infrastructure. FY23 GDP forecast is also being revised down to 2% from the initial budgeted target of 5%. Amid Rupee devaluation and increase in local energy prices, SBP inflation forecasts have been revised upwards to hover in range of 18-20% in FY23 and subsequently declining sharply during FY24 driven by tight policies, normalization of global commodity prices, and beneficial base effects. Although further tightening cannot be ruled out, we don't see policy rate rising too much from current high level of 15.0% as economic slowdown is underway while commodity prices have started coming down, but further drop is possible if any resolution on Ukraine situation arises. SBP intends to remain data-dependent, paying close attention to inflation expectations, developments on the fiscal and external fronts, as well as global commodity prices and interest rate decisions by major central banks. Current account deficit is projected to drop gradually in FY23 and more so in FY24, provided commodity cycle continues to cool down. On the fixed income side, Sukuk issuances are expected to continue as the government is adamant to increase the share of Islamic debt in the overall domestic debt. Furthermore, we also expect the corporate sector to continue raising funds through Sukuk and Islamic Commercial Papers.

We expect the eventual completion of the IMF program as the key trigger for equities which will help Pakistan achieve much-needed fiscal discipline. Positive outlook for the market remains due to attractive valuations with P/E around 4.0x compared to its long-term average P/E of 8.0x. Although the short-term equity market performance is likely to remain range bound until forex reserves increase, medium term performance, is likely to be encouraging following tough economic actions, likely decline in commodity



Pure. Profit.



prices, interest rates reverting back to long term mean and subsiding political noise. Pakistan's anticipated removal from the Financial Action Task Force (FATF) grey list will also bode well for the economy and stock market.

Acknowledgement

We take this opportunity to thank our valued investors for reposing their faith in Al Meezan Investments, the largest asset management company in Pakistan. We also thank the regulator, the Securities and Exchange Commission of Pakistan and our Trustee, the Central Depository Company of Pakistan for their support. Likewise, we would like to thank the members of the Shariah Supervisory Board of Meezan Bank for their continued assistance and support on Shariah aspects of fund management.

Mohammad Shoaib, CFA

Chief Executive Officer

Date: October 13, 2022

Director

ڈائریکٹرز رپورٹ مینجمنٹ کمپنی کے زیر انتظام فنڈز

المیزان انوسٹمنٹ مینجمنٹ لمیٹڈ کا بورڈ آف ڈائریکٹرز 30 ستمبر 2022 کو اختتام پذیر ہونے والی مدت کے لئے درج ذیل اوپن اینڈ فنڈز اور رضا کارپنشن اسکیم کے مالیاتی گوشوارے پیش کرتے ہوئے دلی مسرت محسوس کر رہا ہے۔

ایکویٹی فنڈز

میزان اسلامک فنڈ

المیزان میوچل فنڈ

کے ایس ای۔ میزان انڈیکس فنڈ

میزان پاکستان ایکس چینج ٹریڈڈ فنڈ

میزان ڈیڈ ویکٹیو ایکویٹی فنڈ

سیکٹرز اسپیسیفک فنڈ

میزان انرجی فنڈ

انکم فنڈز

میزان اسلامک انکم فنڈ

میزان سوورن فنڈ

میزان ڈیلی انکم فنڈ

منی مارکیٹ فنڈ

میزان کیش فنڈ

میزان روزانہ آمدنی فنڈ

تابع شریعہ فکلسڈ ریٹ/آمدنی یا اوپن اینڈ CIS برطابق SECP's Circular No: 3 of 2022

میزان پائیدار منافع پلان - I

میزان پائیدار منافع پلان - II

بیلنسڈ فنڈ

میزان بیلنسڈ فنڈ

فنڈ آف فنڈز

میزان فنانشل پلاننگ فنڈ آف فنڈز

میزان اسٹریٹجک ایلوکیشن فنڈ

میزان اسٹریٹجک ایلوکیشن فنڈ - II

میزان اسٹریٹجک ایلوکیشن فنڈ - III

کموڈٹی فنڈ

میزان گولڈ فنڈ

ایسیٹ ایلوکیشن فنڈ

میزان ایسیٹ ایلوکیشن فنڈ

اقتصادی جائزہ

مالی سال 2022 کے دوران خام قومی پیداوار میں 6.0% کی متاثر کن بڑھوتری دکھانے کے بعد مالی سال 2023 میں پاکستانی اقتصادیات، درپیش اقتصادی اور سیاسی چیلنجوں کے سبب، سست روی کا شکار رہے گی کیوں کہ توازن ادائیگی کے دباؤ، مالیات کے زیاں، افراط زر کی زیادتی اور آئی ایم ایف پروگرام کے دوبارہ شروع ہونے جیسے واقعات زری اور مالیاتی پابندیوں پر منتج ہوئے ہیں۔ بہت زیادہ بارشوں کی وجہ سے ملک میں آنے والے سیلاب، اسٹیٹ بینک کی جانب سے غیر ضروری درآمدات پر پابندی اور مشکل میکرو اکنامک عالمی منظر نامے نے پاکستان میں اقتصادی سرگرمیوں میں کافی کمی پیدا کر دی ہے۔ آئی ایم ایف اور اے ڈی بی دونوں ہی کا تخمینہ ہے کہ مالی سال 2023 میں پاکستان کی جی ڈی پی بڑھوتری 3.5% رہے گی جبکہ حکومت نے اپنے جی ڈی پی میں بڑھوتری کی شرح 5.0% کے بجٹ تخمینے کے برعکس صرف 2.0% مقرر کی ہے۔ بہت سے بلند فریکوئنسی کے اشاریے جیسے پیٹرولیم کی فروخت، مسافر گاڑیاں اور سیمنٹ وغیرہ اقتصادی سرگرمیوں میں تیزی سے کمی کی جانب اشارہ کرتے ہیں۔

پہلی سہ ماہی کے دوران آئی ایم ایف کے بورڈ نے پاکستان کیلئے قرضے کی سہولت کا 7 واں اور 8 واں مشترکہ جائزہ مکمل کر کے جون 2023 کے اختتام تک اس میں توسیع کی منظوری دی اور ساتھ ہی قرضے کی کل مالیت 6.0 بلین ڈالر سے بڑھا کر 6.5 بلین ڈالر کر دی۔ تاہم اطلاعات کے مطابق، سیلاب سے ہونے والی وسیع پیمانے پر تباہی کے تناظر میں آئی ایم ایف سے مزید تین رعایتیں حاصل کرنے کی کوششیں کر رہی ہے۔ ان رعایتوں میں شامل ہیں: (1) باقی ماندہ تین اقساط کی (front loading، 2) پیٹرولیم مصنوعات اور بجلی کی ٹیرف میں تیل کی لاگت کی ایڈجسٹمنٹ کو تین ماہ تک موجودہ شرح پر روکنا، اور، (3) کرنٹ اکاؤنٹ اور مالیات میں خسارے میں رعایت تاکہ کپاس، گندم اور چاول کی درآمد ممکن ہو سکے۔ اگر آئی ایم ایف کا ایگزیکٹو بورڈ اسکی منظوری دے دیتا ہے تو یہ رعایت قلیل مدت میں مہنگائی کی صورتحال مزید ابتر بنائے بغیر معیشت کی بحالی میں مدد دے سکتی ہیں۔

مالی سال 2023 کی پہلی سہ ماہی میں مہنگائی کی اوسط 25.1% رہی جس نے تمام حالیہ ریکارڈوں پر پانی پھیر دیا۔ تاہم افراط زر ایک عالمی مسئلہ ہے جسکی بڑی وجہ روس۔ یوکرین تصادم ہے جس نے ترقی یافتہ اور ترقی پذیر ملکوں میں ایندھن کی عالمی قیمتوں میں بہت زیادہ اضافہ کر دیا ہے۔ پاکستان میں پیٹرولیم کی قیمتوں میں غیر مثالی اضافے کے ساتھ ساتھ آئی ایم ایف کا پروگرام دوبارہ شروع کروانے کی غرض سے بجلی کی ٹیرف میں تیزی سے اضافے، اور سیلاب کے سبب ملک کے ایک تہائی حصے کے زیر آب آجانے جس کے سبب ملک میں خوراک کی فراہمی میں رکاوٹ پیدا ہوجانے کے واقعات نے مہنگائی کو فروزوں تر کیا۔ جولائی 2022 میں مانیٹری پالیسی کمیٹی (MPC) نے پالیسی ریٹ اور ڈسکاؤنٹ ریٹ میں اس بار بالترتیب 125bps بڑھا کر 15% اور 16% کر دینے جو دنیا بھر کے بیشتر مرکزی بینکوں کے برابر تھے۔ سہ ماہی کے آخر میں ڈسکاؤنٹ ریٹ میں ہونیوالا 16.0% کا اضافہ فروری 1999 کے بعد بلکہ مالی سال 2009-2008 کے بحران کے دوران ہونیوالے 15.0% اضافے سے بھی زیادہ ہے۔ تاہم اگست 2022 میں سہ ماہی کے دوسرے اجلاس میں MPC نے پالیسی ریٹ کو 15.0% پر رکھنے کا فیصلہ کیا۔ MPC نے محسوس کیا کہ احتیاط کا تقاضا ہے کہ اس مرحلے پر ایک وقفہ لیا جائے کیونکہ حالیہ طور سے ہونے والی مہنگائی توقعات کے عین مطابق تھی، ملکی طلب اعتدال پر آنا شروع ہوئی تھی اور بیرون ملک صورتحال میں بھی حوصلہ افزا بہتری آرہی ہے۔ اس کے باوجود توقع ہے کہ مالی سال 2023 کے دوران مہنگائی کی اوسط زیادہ رہے گی اور آئی ایم ایف اور اے ڈی بی کا اندازہ ہے کہ یہ اوسط 18% سے 20% تک رہے گی۔

جہاں تک بیرونی پہلو کا تعلق ہے تو کرنٹ اکاؤنٹ خسارہ (CAD) مالی سال 2023 کے ابتدائی 2 ماہ میں کم ہو کر 1.9 بلین ڈالر رہ گیا جو گزشتہ برس کی اسی مدت میں 2.4 بلین ڈالر رہا تھا۔ اگرچہ ہماری برآمدات نے بلندی کی جانب سفر جاری رکھا جس میں سال بہ سال بنیاد پر 11% بڑھوتری ہوئی اور مالیت 5.1 بلین ڈالر تک پہنچی، البتہ درآمدات میں 2% سال بہ سال بنیاد پر کمی واقع ہوئی جسکی مالیت 11.1 بلین ڈالر رہی۔ امریکی ڈالر کے مقابلے میں روپے کی قدر میں بہت زیادہ کمی کے علاوہ جس سے طلب میں بھی کمی ہوئی تھی، درآمدات پر عائد کی گئیں پابندیوں نے بھی تجارتی خسارہ 6.0 بلین ڈالر تک لانے میں مدد کی جو گزشتہ برس کی اسی مدت کے دوران 6.8 بلین ڈالر یعنی سال بہ سال بنیاد پر 11% کم رہی تھی۔ بیرون ملک سے آنے والی ترسیلات سال بہ سال بنیاد پر 3% کم ہو کر 5.2 بلین ڈالر گئیں۔ اسٹیٹ بینک آف پاکستان کے زرمبادلہ کے ذخائر میں بھی کمی واقع ہوئی جو مالی سال کے آغاز میں 9.8 بلین ڈالر سے کم ہو کر 23 ستمبر کو صرف 8.0 بلین ڈالر گئے۔ یہ ذخائر صرف چھ ہفتوں کی درآمدات کی ادائیگی ہی کر سکتے تھے۔ زر مبادلہ کے ذخائر میں کمی، سیاسی بے یقینیوں اور حالیہ سیلاب کے تناظر میں جون 2022 سے پاکستانی روپے کی قدر میں 11.5% کمی واقع ہوئی جو 228.5 روپے بعوض 1 امریکی ڈالر پر بند ہوئی۔ بونڈز کے عالمی محاصل آسمان تک پہنچ جانے کے باعث نئے عالمی بونڈز (یورپ بونڈز یا سکوک) کے جاری کیے جانے کا امکان نہیں لہذا بیرونی مالیات کی ضروریات کے ضمن میں حکومت کو بین الاقوامی ایجنسیوں اور دوست ممالک پر ہی تکیہ کرنا ہوگا۔ ایشین ڈویلپمنٹ بینک اور ورلڈ بینک سیلاب کے بعد امداد اور بحالی کی سرگرمیوں میں اعانت کے لیے مالیات کی فراہمی بڑھانے پر غور کر رہے ہیں۔

ملک میں غیر مثالی سیلاب کے سبب طلب میں اضافہ، درآمدات میں کمی اور سیلابی میں رکاوٹوں کے باعث سال کے دوران ایف بی آر کے مقررہ ٹارگٹ کے حصول میں رکاوٹوں کی توقع ہے جس کے نتیجے میں آئی ایم ایف کے ساتھ طے شدہ شرائط کے مطابق ہنگامی مصارف کی ضرورت پیش آئے گی۔ حالیہ مالی سال کی پہلی سہ ماہی کے لیے مقرر کردہ 1.61

ٹریلین روپے کے ٹارگٹ کے برعکس 1.64 ٹریلین روپے اکٹھے کیے گئے ہیں جو سال بہ سال بنیاد پر مقررہ ٹارگٹ سے 17% زائد ہیں۔ یہ متاثر کن بڑھوتری بنیادی طور سے پہلی سہ ماہی میں براہ راست ٹیکسوں کی وصولی میں 41% سال بہ سال بڑھوتری کی مرہون منت ہے جو سپر ٹیکس کے نفاذ کا اثر ہے۔

بازار زر کا جائزہ

زیر جائزہ مدت کے دوران مرکزی بینک نے پالیسی ریٹ میں 125bps کا اضافہ کر کے اسے 13.75% سے بڑھا کر 15.00% تک پہنچایا تاکہ افراط زر کے دباؤ کو قابو میں کیا جاسکے۔ پالیسی ریٹ بڑھ جانے کے باعث T-bill کے ماہی حاصل 44bps سے 52bps کی رینج میں بڑھے۔ سہ ماہی کے اختتام تک 3، 6 اور 12 ماہ کی مدت کے T-bill بالترتیب 15.50%، 15.65% اور 15.74% پر بند ہوئے۔ دوسری جانب PIB حاصل کی شرح 13.83% (برائے 3 سال)، 13.12% (برائے 5 سال) اور 12.85% (برائے 10 سال) رہی۔ KIBOR ریٹس نے 48bps سے 61bps کی رینج میں بڑھوتری کا سامنا کیا جب کہ 3 ماہ، 6 ماہ اور 12 ماہ کے KIBOR ریٹس میں بھی 61bps، 56bps اور 48bps کی بڑھوتری ہوئی جو بالترتیب 15.77%، 15.91% اور 16.21% کی شرح تک پہنچے۔ سیالیت کے ضمن میں بازار زر میں استحکام دیکھنے میں آیا جو اسٹیٹ بینک کی جانب سے قلیل اور وسط مدتی اوپن مارکیٹ آپریشنز (OMO) جاری رکھنے کے باعث ملا جس نے یہ بات یقینی بنائی کہ بازار زر، پالیسی ریٹ کے قریب تر رہے۔ دوران سال حکومت نے 5.06 ٹریلین روپے کی میچورٹی کے مقابلے میں 5.02 ٹریلین روپے کے قرضے T-Bills کے ذریعے حاصل کئے۔ مزید برآں 1.13 ٹریلین روپے کی میچورٹی کے مقابلے میں حکومت نے طویل مدتی فلکسڈ ریٹ PIBs کے ذریعے 618 ٹریلین روپے قبول کئے۔

Description	30-Jun-22	30-Sep-22	Change
KIBOR 3 Months	15.16%	15.77%	61
KIBOR 6 Months	15.35%	15.91%	56
KIBOR 12 Months	15.73%	16.21%	48
T-Bill 1 Month	13.75%	15.01%	126
T-Bill 3 Months	14.98%	15.50%	52
T-Bill 6 Months	15.15%	15.65%	50
T-Bill 12 Months	15.30%	15.74%	44
PIB 3 Year	13.45%	13.83%	38
PIB 5 Year	12.93%	13.12%	19
PIB 10 Year	12.92%	12.85%	-7
US\$ Inter Bank	204.85	228.45	23.6
US\$ Open Market	205.00	230.00	25.0

تابع شریعہ انسٹرومنٹس کی مارکیٹ میں GoPIjarah خصوصاً فلکسڈ ریٹ Ijarah کی قیمتوں میں کمی کا رجحان رہا جس کی وجہ شرح سود میں اضافہ تھا۔ ذیل میں دیا گیا جدول اجارہ/سکوک کی تفصیلات کا خلاصہ پیش کرتا ہے:

Floating Rate Ijarahs

Ijarah	Type	Coupon	Next Reset	Issue Size (bn)	Maturity	Reval			Change
						30-Jun-22	30-Sep-22	YTM	
XXI	Floater	14.60%	29-Nov-22	74.6	29-May-25	100.03	100.08	15.65%	0.05
XXII	Floater	14.85%	24-Dec-22	47.2	24-Jun-25	99.68	99.73	15.79%	0.05
XXIII	Floater	15.48%	29-Jan-23	186.9	29-Jul-25	99.50	100.45	15.25%	0.95
XXIV	Floater	14.85%	9-Dec-22	227.3	9-Dec-25	99.78	99.75	15.80%	-0.03
XXV	Floater	12.15%	6-Oct-22	190.5	6-Oct-26	99.70	99.75	15.79%	0.05
XXVI	Floater	14.61%	29-Oct-22	584.9	29-Oct-26	99.93	99.89	15.74%	-0.04
XXVII	Floater	13.53%	27-Oct-22	563.3	27-Apr-27	99.68	99.64	15.91%	-0.04
PES I	Floater	16.80%	1-Mar-23	200.0	1-Mar-29	106.80	106.80	15.20%	0.00
PES II	Floater	14.77%	21-Nov-22	200.0	21-May-30	100.70	100.00	15.96%	-0.70
Total				2,351.1					

Fixed Rate Ijarahs

Ijarah	Type	Coupon	Next Reset	Issue Size (bn)	Maturity	Reval			Change
						30-Jun-22	30-Sep-22	YTM	
XXIII	Fixed	8.37%	N/A	44.6	29-Jul-25	93.48	88.92	13.18%	-4.56
XXIV	Fixed	9.45%	N/A	8.3	20-Jan-26	93.78	93.69	11.80%	-0.09
XXV	Fixed	9.70%	N/A	12.7	6-Oct-26	94.00	92.69	12.05%	-1.31
XXVI	Fixed	11.40%	N/A	323.8	15-Dec-26	96.00	96.00	12.64%	0.00
XXVII	Fixed	12.49%	N/A	60.9	27-Apr-27	99.31	98.70	12.87%	-0.61
Total				450.3					

سہ ماہی کے دوران مرکزی بینک نے GoP Ijarah Sukuk کی نیلامی جاری رکھی تاکہ روایتی مارکیٹ کی بہ نسبت نرم شرائط پر مارکیٹ کی اضافی لکویڈٹی حاصل کی جاسکے۔ اسلامی مارکیٹ کے شرکاء نے ان نیلامیوں کو خوش آمدید کہتے ہوئے زری مارکیٹ میں رائج کم شرح کی بہ جائے اپنی نقدی کو بہتر طور پر کام میں لاکر اپنے سرمایہ کاری پورٹ فولیو کو بڑھانے کی غرض سے جوش و خروش سے تمام نیلامیوں میں شرکت کی۔ زیر جائزہ مدت کے دوران مرکزی بینک نے اسلامی شرکاء سے مجموعی طور سے 120.7 بلین روپے کے قرضے لئے۔ جاری کئے گئے کل بونڈ کے عوض فلوٹنگ ریٹ پر حکومت نے 101 بلین روپے اسلامی شرکاء سے اٹھائے اور فکسڈ ریٹ اجارہ/سکوک کے ذریعے 19.7 بلین روپے کے قرضے حاصل کئے۔ طویل مدتی سکوک کے ذریعے رقم کے حصول میں کارپوریٹ سیکٹر کو بدستور چیلنجوں کا سامنا رہا تاہم سال کے دوران قلیل مدتی انسٹرومنٹس کے اجراء میں اضافہ دیکھنے میں آیا۔

بازار حصص کا جائزہ

مالی سال 2023 کی پہلی سہ ماہی کے بیشتر حصے کے دوران سیاسی اور اقتصادی منظر نامہ واضح نہ ہونے کے باعث اسٹاک مارکیٹ زیادہ سرگرم نہیں رہی اور قدر اندازی کئی عشروں کی کم تر سطح تک de-rate کی گئی۔ KMI-30 انڈیکس میں 1.9% کی کمی واقع ہوئی جو 67,463 پوائنٹس پر بند ہوئی، جب کہ KSE-100 انڈیکس بھی 1% گر کر 41,129 پوائنٹس پر بند ہوئی۔ مثبت واقعہ یہ دیکھنے میں آیا کہ 17 ملین امریکی ڈالر کی کم مقدار میں ہی سہی لیکن خالص خریدار غیر ملکی ہی رہے۔ جون 2022 کے کارپوریٹ نتائج پر بیشتر بلوچپ کمپنیوں پر ایک بار قابل ادائیگی سپر ٹیکس کے نفاذ نے منفی اثر ڈالا جس سے سہ ماہی بہ سہ ماہی بنیاد پر ان کے منافع پر بھی اثر پڑا حالانکہ ان کی قبل از ٹیکس آمدنی کافی خوش کن تھی۔ اگست کے وسط میں KSE-100 انڈیکس بھی سہ ماہی مدت کی بلند ترین سطح تک پہنچی اور 43,677 پوائنٹس پر بند ہوئی لیکن کمزور میکرو اکنامک پس منظر اور کارپوریٹ منافع میں سپر ٹیکس کے نفاذ کے سبب کمی نے یہ سارے فوائد اٹا دیئے۔

زیر جائزہ سہ ماہی کے دوران پاکستان نے تباہ کن سیلاب کا سامنا کیا جس نے ملکی معیشت کو بھاری نقصان سے دوچار کیا ہے۔ خصوصاً صوبہ سندھ میں کپاس، چاول، اور جلد خراب ہو جانے والی خوراک کا نقصان اتنا بڑا ہے کہ فی الوقت اندازہ لگانا مشکل ہے۔ لسٹڈ کاروباروں میں، ہمیں توقع ہے کہ آٹو موبائل، فرٹیلائزرز، ٹریکٹر اور آئل مارکیٹنگ کمپنیاں سب سے زیادہ منفی طور پر متاثر ہوں گی۔ سیلاب کے نتیجے میں تعمیرات کی صنعت پر بھی انتہائی منفی اثر پڑا ہے تاہم توقع سے پہلے ہی حکومت کی جانب سے تعمیر نو کا پروگرام مارکیٹ میں اس سیکٹر کی واپسی کا سبب بن سکتا ہے۔ مزید یہ کہ سال کے دوران کسی وقت ”فلڈ سرچارج“ کے طور پر عائد کردہ کوئی بھی لیوی کارپوریٹ سیکٹر کے منافع پر منفی اثرات مرتب کر سکتی ہے۔

KMI-30 انڈیکس میں کاروبار کے کل حجم میں سہ ماہی بہ سہ ماہی بنیاد پر 11% یعنی 61 ملین شیئرز کی واقع ہوئی جب کہ KSE-100 انڈیکس میں اسٹاک کے کل حجم میں سہ ماہی بہ سہ ماہی بنیاد پر 3% یعنی 108 ملین شیئرز کی کمی واقع ہوئی۔ سیلاب کے تباہ کاریوں کے سبب آئی ایم ایف کے مقرر کردہ سہ ماہی ٹارگٹوں پر نڈاکرات کی کافی امکانات ہیں کیونکہ مزید مالیات کی ضرورت بھی محسوس کی جا رہی ہے۔ تاہم شرح سود کے کئی عشروں میں بلند ترین ہونے کے باوجود کہ حالیہ طور پر مارکیٹ مالی سال 2009 کے بحران کے دور سے بھی کم قیمتوں پر کاروبار کر رہی ہے، فکسڈ انکم تسکات کے مقابلے میں ایکویٹی مارکیٹ اب بھی پُرکشش ہے۔

دنیا بھر میں بڑھتی ہوئی مہنگائی نے دنیا کی بڑی اقتصادیات کے اہم مرکزی بینکوں کو مربوط ردعمل وضع کرنے پر مجبور کیا جس کے نتیجے میں اہم پالیسی ریٹس میں تیزی سے اضافہ کیا گیا۔ ایسے ہی اقدامات ترقی پذیر معیشتوں میں بھی اٹھائے گئے۔ گزشتہ چند مہینوں میں امریکی فیڈرل ریزرو نے اپنے ٹارگٹ ریٹ کو تقریباً دو گنا یعنی 3.25% کر کے ڈھیلی ڈھالی زری پالیسی کے ایک دور کا خاتمہ کیا ہے۔ یو ایس ڈالر انڈیکس (DXY) کی پیمائش کے مطابق امریکی ڈالر کی طلب میں بیش بہا اضافہ ہوا ہے اور زیر جائزہ سہ ماہی کے دوران DXY میں مزید 7% اضافہ ہوا جسکے باعث دنیا بھر کی اہم کرنسیوں پر دباؤ بڑھ گیا ہے۔

سخت زری شرائط، مضبوط ڈالر اور ایشیائے صرف کی قیمتوں میں اضافے کے مجموعی اثرات ایمریکنگ مارکیٹوں میں بھی محسوس کئے گئے جو MSCI EM ایکویٹی انڈیکس میں 27% کی سال بہ سال کمی سے ہو جانے سے ظاہر ہے جب کہ MSCI ورلڈ ایکویٹی انڈیکس میں بھی 16% کمی واقع ہوئی۔ سال کے دوران متاثر کن کارکردگی دکھانے کے بعد Bloomberg کموڈٹی انڈیکس بالآخر تیزی سے مضبوط ہوتے ڈالر کے سامنے ڈھیر ہوئی۔ کموڈٹی انڈیکس بلند یوں تک پہنچی اور سال کے دوران 74% کا اضافہ ظاہر کیا لیکن آخری مہینے کے دوران جو کچھ اس نے حاصل کیا تھا، اس میں سے کچھ گنوا دیا یا سال کا اختتام 60% حاصل پر ہوا۔ دوران سال دیگر کرنسیوں کے مقابلے میں ڈالر انڈیکس میں

13% مضبوطی آئی جو سال کے اختتام تک EM کرنسیوں پر وسیع البنا دباؤ پر منتج ہوئی۔ بڑے نقصانات کو سہنے کی اپنی محدود صلاحیت کے سبب ایمرجنگ مارکیٹوں کو اس دباؤ کو بھگتنا پڑا ہے۔ یہ واقعہ دوران سہ ماہی MSCI ایمرجنگ مارکیٹس انڈیکس کی کارکردگی سے ظاہر ہے جس نے مجموعی طور سے 12.5% کی کمی کا سامنا کیا ہے۔

انڈیکس میں بڑے حصہ دار:

اہم سیکٹروں میں ٹیکنالوجی اور سیمنٹ کے سیکٹر کارکردگی میں سب سے بہتر رہے۔ مالی سال 2022 کے دوران KMI-30 انڈیکس میں بڑے حصہ دار تھے:

Major Positive Contributors to the Index	Contribution to KMI-30 (Points)	Total Return (%)
Systems Ltd	659	14.44
Lucky Cement Ltd	349	8.17
Meezan Bank Ltd	322	8.23
Cherat Cement Co Ltd	219	24.22

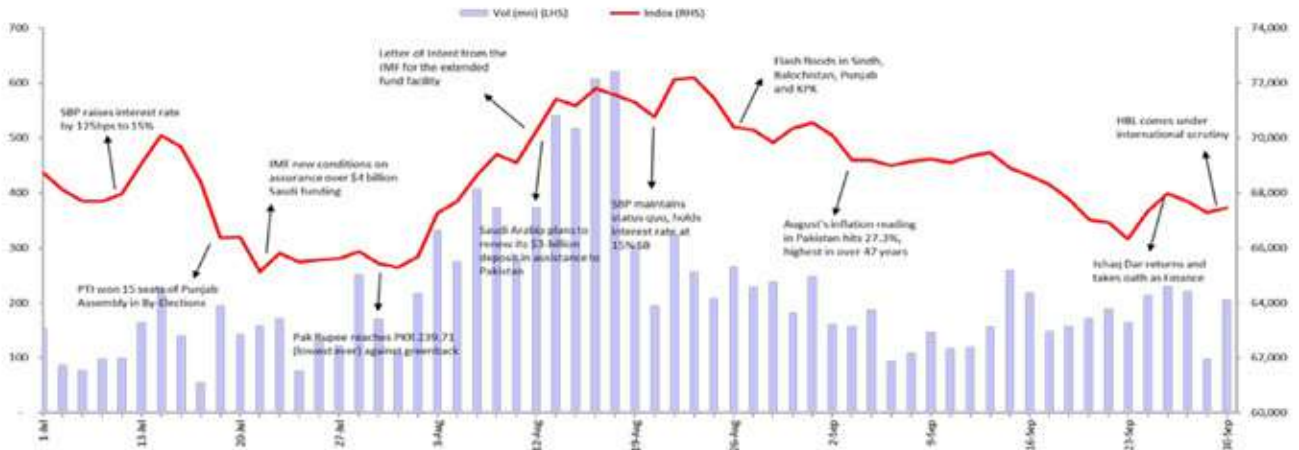
دوسری جانب آٹوموبائل اسمبلر ز، فارماسیوٹیکلز اور ریفرنسری کے سیکٹر بدترین کارکردگی دکھانے والوں میں شامل تھے۔ اس مدت کے دوران KMI-30 انڈیکس میں بدترین کارکردگی دکھانے والوں میں شامل تھے:

Major Negative Contributors to the Index	Contribution to KMI-30 (Points)	Total Return (%)
Engro Polymer & Chemicals Ltd	(589)	(28.48)
Engro Fertilizers Ltd	(532)	(11.98)
Engro Corp Ltd	(399)	(5.96)
Pakistan Petroleum Ltd	(338)	(8.98)

حصص میں بہاؤ

زیر جائزہ مدت کے دوران غیر ملکی خالص خریدار رہے جنہوں نے لگ بھگ 16.7 ملین امریکی ڈالر کا سرمایہ مارکیٹ میں ڈالا۔ غیر ملکیوں کی جانب سے زیادہ تر خریداری ٹیکنالوجی سیکٹر (27.1 ملین ڈالر) میں عمل میں آئی جبکہ کمرشل بینکاری (10.9 ملین ڈالر) اور فریٹلائزر (5.2 ملین ڈالر) کے سیکٹروں میں لگایا گیا سرمایہ بھٹنایا گیا۔ حالیہ رجحان کے مطابق زیادہ تر خریداری افراد نے کی اور مارکیٹ میں 22.9 ملین ڈالر کا سرمایہ لگایا۔ ان کے بعد بینکوں اور کمپنیوں نے بالترتیب 9.2 ملین اور 8.9 ملین ڈالر مالیت کے اسٹاک کی خریداری کی۔ البتہ انشورنس کمپنیاں فروشنده رہیں جنہوں نے 41.4 ملین ڈالر مالیت کے تمسکات بیچے جبکہ میوچل فنڈز نے بھی 35.2 ملین ڈالر مالیت کے تمسکات بیچے۔

درج ذیل گراف اس مدت کے دوران KMI-30 انڈیکس اور مہینہ دینے والے دیگر عوامل کی حرکات کا ظاہر کرتا ہے:



میوچل فنڈ انڈسٹری کا جائزہ

مالی سال 2023 کے پہلے دو ماہ دوران میوچل فنڈز کی صنعت کے ایسیٹ انڈر مینجمنٹ (AUMs) میں 2.1% کی کمی آئی جو کم ہو کر 1,237 بلین روپے تک پہنچے۔ تابع شریعہ AUMs میں مالی سال 2023 کے ابتدائی دو ماہ میں 4.9% کی بڑھوتری ہوئی جو 504 بلین روپے تک پہنچے اور اس کے بعد انڈسٹری میں تابع شریعہ میوچل فنڈز کا حصہ کم ہو کر 40.8% ہو گیا۔ میوچل فنڈز انڈسٹری میں ال میزان کا حصہ 15.8% رہا جب کہ تابع شریعہ فنڈز میں 31 اگست 2022 تک اس کا حصہ 38.4% تھا۔ فنڈز کی کیٹیگری میں مارکیٹ میں میزان تحفظ پنشن فنڈ کا حصہ 34.4% رہا جب کہ تابع شریعہ فنڈز میں اگست 2022 کے اختتام تک مارکیٹ میں اس کا حصہ 52.7% رہا تھا۔

کارکردگی کا جائزہ (فنڈز)

درج ذیل جدول مالی سال 2023 کی پہلی سہ ماہی کے دوران ہمارے زیر انتظام فنڈز کا خلاصہ پیش کرتا ہے:

Funds	Type	Net Assets Rs. in millions	Growth in Net Assets for 1QFY23 (%)	Returns for 1QFY23(%)	Benchmark for 1QFY23(%)
Equity Funds					
Al Meezan Mutual Fund (AMMF)	Equity	4,252	-4.46	-0.76	-1.90
Meezan Islamic Fund (MIF)	Equity	22,856	-4.05	-0.49	-1.90
KSE Meezan Index Fund (KMIF)	Equity	2,678	2.58	-2.42	-1.90
Meezan Energy Fund (MEF)	Equity	410	-6.46	-4.88	-1.90
Meezan Dedicated Equity Fund (MDEF)	Equity	742	-1.45	-0.66	-1.90
Fixed Income Funds					
Meezan Islamic Income Fund (MIIF)	Income	18,559	-0.27	12.06	4.66
Meezan Cash Fund (MCF)	Money Market	17,904	32.77	13.33	5.50
Meezan Sovereign Fund (MSF)	Income	5,621	-9.29	11.29	4.66
Meezan Daily Income Fund (MDIP-1)	Income	41,635	35.85	14.31	4.66
Meezan Rozana Amdani Fund (MRAF)	Money Market	76,808	5.56	14.26	5.50
Fixed Term Fund					
Meezan Fixed Term Fund					
Meezan Paaidar Plan I	Open End Islamic CIS as per	1,807	-6.69	11.43	3.46
Meezan Paaidar Plan II*	SECP's Circular No 3 of 2022	2,515	N/A	13.91	5.77
Balanced Fund					
Meezan Balanced Fund (MBF)	Balanced	2,526	-4.33	1.08	-0.23
Exchange Traded					
Meezan Pakistan Exchange Traded Fund (MZNP-ETF)	Exchange Traded	88	-5.55	-2.50	-2.19
Fund of Funds					
Meezan Financial Planning Fund of Fund					
Aggressive		284	-2.27	0.31	-1.12
Moderate		84	-16.48	1.17	-0.26
Conservative		120	-14.73	2.08	0.41
MAAP-I		75	-9.75	-0.09	-1.35
Meezan Strategic Allocation Fund					
MSAP-I		245	-35.96	0.14	-1.23
MSAP-II		191	-40.72	0.01	-1.20
MSAP-III		193	-9.76	0.13	-1.20
MSAP-IV		91	-13.33	-0.07	-1.23
MSAP-V		39	-19.68	0.00	-0.99
MSAP-MCPP-III		197	0.39	2.39	0.43
Meezan Strategic Allocation Fund - II					
MSAP-II-MCPP-IV		610	-1.97	1.96	0.21
MSAP-II-MCPP-V		62	-0.93	2.33	0.36
MSAP-II-MCPP-VI		52	-20.10	3.73	1.40
MSAP-II-MCPP-VII		35	-12.70	3.58	1.42
Meezan Strategic Allocation Fund - III					
MSAP-II-MCPP-IX		351	-17.77	2.48	0.68
Commodity Fund					
Meezan Gold Fund (MGF)	Commodity	701	16.09	2.36	2.17
Asset Allocation Fund					
Meezan Asset Allocation Fund (MAAF)	Asset Allocation	751	-11.94	-0.67	-1.51
Pension Fund Scheme					
Meezan Tahaffuz Pension Fund					
Equity sub Fund		4,203	-8.47	-0.69	
Debt sub Fund		4,886	-2.53	11.31	
Money Market sub Fund		4,829	12.14	13.15	
Gold Sub Fund		159	-4.53	1.70	

* Launched Sep 11, 2022

میزان اسلامک فنڈ

30 جون 2022 کے اختتام پر 23,822 ملین روپے کی بہ نسبت 30 ستمبر 2022 تک میزان اسلامک فنڈ (MIF) کے خالص اثاثوں کی مالیت 22,856 ملین روپے رہی یعنی 4% کمی ریکارڈ کی گئی۔ 30 ستمبر 2022 پر اثاثوں کی فی یونٹ خالص قدر (NAV) 55.9533 روپے تھے جب کہ 30 جون 2022 کو یہ قدر 56.2315 روپے رہی تھی جو KSE میزان انڈیکس (KMI 30) کی 1.9% کمی کی بیچ مارک منفی ریٹرن کی بہ نسبت 0.5% منفی ریٹرن رہی۔

المیزان میوچل فنڈ

30 جون 2022 کو 4,451 ملین روپے کی بہ نسبت 30 ستمبر 2022 پر ال میزان میوچل فنڈ (AMMF) کے خالص اثاثوں کی مالیت 4,252 ملین روپے رہی یعنی میوچل فنڈ کے اثاثوں کی مالیت میں 4% کمی واقع ہوئی۔ 30 جون 2022 تک اثاثہ جات کی فی یونٹ خالص قدر (NAV) 15.7208 روپے تھی جو 30 ستمبر 2022 پر 15.6009 روپے تھی جو KSE میزان انڈیکس (KMI 30) کی 1.9% کمی کی بیچ مارک منفی ریٹرن کی بہ نسبت 0.8% منفی ریٹرن رہی۔

کے ایس ای میزان انڈیکس فنڈ

30 ستمبر 2022 کو KSE میزان انڈیکس فنڈ (KMIF) کے خالص اثاثہ جات کی مالیت 2,678 ملین روپے تھی جب کہ 30 جون 2022 کو یہ مالیت 2,610 ملین روپے رہی تھی یعنی خالص اثاثوں کی مالیت میں 3% کی بڑھوتی ہوئی۔ 30 ستمبر 2022 کو اثاثوں کی فی یونٹ خالص قدر (NAV) 63.5061 روپے تھی جبکہ 30 جون 2022 کو فی یونٹ خالص قدر 65.0795 روپے رہی تھی یعنی اس مدت کے دوران KSE میزان انڈیکس (KMI 30) کی 1.9% کی بیچ مارک منفی ریٹرن کی بہ نسبت 2.4% منفی ریٹرن رہی۔

میزان ڈیڈیکٹیو ایکویٹی فنڈ

30 ستمبر 2022 کو میزان ڈیڈیکٹیو ایکویٹی فنڈ (MDEF) کے خالص اثاثہ جات کی مالیت 742 ملین روپے تھی جب کہ 30 جون 2022 کو یہ مالیت 753 ملین روپے رہی تھی یعنی خالص اثاثوں کی مالیت میں 1% کمی واقع ہوئی۔ 30 ستمبر 2022 کو اثاثوں کی فی یونٹ خالص قدر (NAV) 39.9501 روپے تھے جب کہ 30 جون 2022 کو اثاثوں کی فی یونٹ خالص قدر 40.2161 روپے رہی تھی یعنی KSE میزان انڈیکس (KMI 30) کی 1.9% کی بیچ مارک منفی ریٹرن کی بہ نسبت 0.7% منفی ریٹرن رہی۔

میزان انرجی فنڈ

30 ستمبر 2022 کو میزان انرجی فنڈ (MEF) کے خالص اثاثوں کی مالیت سال کے اختتام پر 410 ملین روپے تھی جو جون 2021 کو 438 ملین روپے رہی تھی یعنی خالص اثاثہ جات کی مالیت میں 6% کمی واقع ہوئی۔ 30 ستمبر 2022 کو اثاثوں کی فی یونٹ خالص قدر (NAV) 29.9837 روپے تھے جب کہ 30 جون 2022 کو فی یونٹ خالص قدر 31.5217 روپے رہی تھی یعنی KSE میزان انڈیکس (KMI 30) کی 1.9% کی بیچ مارک منفی ریٹرن کی بہ نسبت 4.9% منفی ریٹرن رہی۔

میزان پاکستان آپیکس ٹریڈ فنڈ

30 ستمبر 2022 کو میزان پاکستان آپیکس ٹریڈ فنڈ (MPETF) کے خالص اثاثوں کی مالیت 88 ملین روپے تھی جب کہ جون 2022 میں یہ مالیت 94 ملین روپے ریکارڈ کی گئی تھی۔ اس طرح اثاثوں کی مالیت میں 6% کمی واقع ہوئی۔ 30 ستمبر 2022 کو اثاثوں کی فی یونٹ خالص قدر (NAV) 7.7206 روپے تھی جب کہ جون 2022 میں اثاثوں کی فی یونٹ خالص قدر 7.9189 روپے رہی تھی یعنی اس مدت کے دوران MZNPI کی 2.2% کی بیچ مارک منفی ریٹرن کی بہ نسبت 2.5% منفی ریٹرن رہی۔

میزان ایسیٹ ایلوکیشن فنڈ

30 ستمبر 2022 کو میزان ایسیٹ ایلوکیشن فنڈ (MAAF) کے خالص اثاثوں کی مالیت 751 ملین روپے تھی جب کہ 30 جون 2022 پر یہ مالیت 850 ملین روپے رہی تھی اس طرح اثاثوں کی مالیت میں 12% کمی واقع ہوئی۔ 30 ستمبر 2022 کو اس فنڈ کے اثاثوں کی فی یونٹ خالص قدر (NAV) 39.7429 روپے تھی جب کہ 30 جون 2022 کو اثاثوں کی فی یونٹ خالص قدر 40.0109 روپے رہی تھی یعنی اس مدت کے دوران 1.5% کی بیچ مارک منفی ریٹرن کی بہ نسبت 0.7% منفی ریٹرن رہی۔

میزان اسلامک انکم فنڈ

میزان اسلامک انکم فنڈ (MIIF) کے خالص اثاثہ جات 30 ستمبر 2022 کو 18,559 ملین روپے مالیت کے تھے جب کہ 30 جون 2022 کو ان کی مالیت 18,609 ملین روپے رہی تھی لہذا ان کی مالیت میں 0.3% کمی واقع ہوئی۔ 30 ستمبر 2022 کو اس فنڈ کے اثاثوں کی فی یونٹ خالص قدر (NAV) 53.0987 روپے تھی جب کہ 30 جون 2022 کو اثاثوں کی فی یونٹ خالص قدر 51.5323 روپے رہی تھی جو 4.7% کے سالانہ بیچ مارک کی بہ نسبت 12.1% سالانہ ریٹرن رہی۔ سہ ماہی کے اختتام پر اس فنڈ کا 20% اسلامک کارپوریٹ سکوک، 45% حکومت پاکستان کے اجارہ/سرکاری ضمانت والے سکوک، اور خالص اثاثوں کا 32% اسلامک بینکوں یا اسلامی بینکوں کی ونڈوز میں رکھا گیا۔

میزان سوورن فنڈ

میزان سوورن فنڈ (MSF) کے خالص اثاثہ جات کی مالیت 30 ستمبر 2022 کو 5,621 ملین روپے تھی جو 30 جون 2022 کو 6,196 ملین روپے رہی تھی یعنی ان کی مالیت میں 9% کمی واقع ہوئی۔ 30 ستمبر 2022 کو اثاثوں کی فی یونٹ خالص قدر (NAV) 53.1352 روپے تھی جو 30 جون 2022 کو 51.6654 روپے رہی تھی جو 4.7% کے سالانہ بیچ مارک کی بہ نسبت 11.3% سالانہ ریٹرن رہی۔ مدت کے اختتام پر اس فنڈ کا 87% حکومت پاکستان کے اجارہ/سرکاری ضمانت والے سکوک میں لگایا گیا جب کہ خالص اثاثوں کا 11% اسلامک بینکوں یا اسلامی بینکوں کی ونڈوز میں رکھا گیا۔

میزان کیش فنڈ

میزان کیش فنڈ (MCF) کے خالص اثاثہ جات کی مالیت 30 ستمبر 2022 کو 17,904 ملین روپے تھی جو 30 جون 2022 کو 13,485 ملین روپے رہی تھی یعنی ان کی مالیت میں 33% کی بڑھوتی واقع ہوئی۔ 30 ستمبر 2022 کو اثاثوں کی فی یونٹ خالص قدر (NAV) 52.3142 روپے تھی جو 30 جون 2022 کو 50.6141 روپے رہی تھی اور 5.5% کے سالانہ بیچ مارک ریٹرن کی بہ نسبت 13.3% سالانہ ریٹرن رہی۔ مدت کے اختتام پر اس فنڈ کا 15% حصہ اسلامی کارپوریٹ سکوک اور خالص اثاثوں کا 85% اسلامک بینکوں یا اسلامی بینکوں کی ونڈوز میں رکھا گیا۔

میزان روزانہ آمدنی فنڈ

30 ستمبر 2022 کو 76,808 ملین روپے کی بہ نسبت 30 جون 2022 کو میزبان روزانہ آمدنی فنڈ (MRAF) کے خالص اثاثہ جات 72,760 ملین روپے مالیت کے تھے یعنی مالیت میں 6% کی بڑھوتی واقع ہوئی۔ 30 ستمبر 2022 کو اثاثوں کی فی یونٹ خالص قدر (NAV) 50.0000 روپے تھی۔ اس مدت کے دوران اس فنڈ نے 5.5% کے بیچ مارک سالانہ ریٹرن کے مقابلے میں 14.3% سالانہ ریٹرن فراہم کیا۔ مدت کے اختتام پر اس فنڈ کا 14% حصہ ٹرم ڈپازٹ سٹیٹس، 8% اسلامی کارپوریٹ سکوک، اور خالص اثاثوں کا 77% اسلامک بینکوں یا اسلامی بینکوں کی ونڈوز میں رکھا گیا۔

میزان ڈیلی انکم فنڈ

میزان ڈیلی انکم فنڈ - MDIP-I

30 ستمبر 2022 کو اس پلان کے خالص اثاثہ جات کی مالیت 41,635 ملین روپے تھی جو 30 جون 2022 کو 30,649 ملین روپے رہی تھی لہذا مالیت میں 36% کا اضافہ ریکارڈ کیا گیا۔ 30 ستمبر 2022 کو اس فنڈ کے اثاثوں کی فی یونٹ خالص قدر (NAV) 50.0000 روپے تھی۔ زیر جائزہ مدت کے دوران اس پلان نے 4.7% کے بیچ مارک سالانہ ریٹرن کی بہ نسبت 14.3% سالانہ ریٹرن فراہم کیا۔ مدت کے اختتام پر اس پلان کا 11% ٹرم ڈپازٹ رسیدوں، 15% اسلامی کارپوریٹ سکوک اور خالص اثاثوں کا 72% اسلامی بینکوں یا اسلامی بینکوں کی ونڈوز میں رکھا گیا۔

میزان بیلنسڈ فنڈ

میزان بیلنسڈ فنڈ (MBF) کے خالص اثاثہ جات کی مالیت 30 ستمبر 2022 کو 2,526 ملین روپے تھی جو 30 جون 2022 پر 2,641 ملین روپے تھی جس میں 4% کی کمی ریکارڈ کی گئی۔ 30 جون 2022 کو 15.6153 روپے کی بہ نسبت اثاثوں کی فی یونٹ خالص قدر (NAV)، 30 ستمبر 2022 کو 15.7842 روپے تھی اس طرح 0.2% منفی بیچ مارک ریٹرن کی بہ نسبت 1.1% کی ریٹرن حاصل ہوئی۔

میزان فکسڈ ٹرم فنڈ

میزان پائیدار منافع پلان - I

30 ستمبر 2022 کو اس پلان کے خالص اثاثہ جات کی مالیت 1,807 ملین روپے تھی جو 30 جون 2022 کو 1,936 ملین روپے تھی یعنی 7% کی کمی واقع ہوئی۔ 30 ستمبر 2022 کو اس فنڈ کے اثاثوں کی فی یونٹ خالص قدر (NAV) 50.0995 روپے تھی۔ زیر جائزہ مدت کے دوران اس پلان نے 3.46% کے بیچ مارک سالانہ ریٹرن کی بہ نسبت 11.43% سالانہ ریٹرن فراہم کیا۔ مدت کے اختتام پر اس پلان کا 99% ٹرم ڈپازٹ رسیدوں میں اور خالص اثاثوں کا 1% اسلامی بینکوں یا اسلامی بینکوں کی ونڈوز میں رکھا گیا۔

میزان پائیدار منافع پلان - II

میزان پائیدار منافع پلان II مورخہ 12 ستمبر 2022 کو متعارف کروایا گیا تھا۔ 30 ستمبر 2022 کو اس پلان کے خالص اثاثہ جات کی مالیت 2,515 ملین روپے تھی۔ 30 ستمبر 2022 کو اس فنڈ کے اثاثوں کی فی یونٹ خالص قدر (NAV) 50.3620 روپے تھی۔ زیر جائزہ مدت کے دوران اس پلان نے 5.77% کے بیچ مارک سالانہ ریٹرن کی بہ نسبت 13.91% سالانہ ریٹرن فراہم کیا۔ مدت کے اختتام پر اس پلان کا 75% ٹرم ڈپازٹ رسیدوں میں اور خالص اثاثوں کا 25% اسلامی بینکوں یا اسلامی بینکوں کی ونڈوز میں رکھا گیا۔

میزان فنانشل پلاننگ فنڈ آف فنڈز

ایگریسیو ایلوکیشن پلان

30 ستمبر 2022 کو اس پلان کے خالص اثاثوں کی مالیت 284 ملین روپے تھی جو 30 جون 2022 کو 290 ملین روپے رہی تھی۔ اس پلان نے 1.1% کے بیچ مارک منفی ریٹرن کی بنسبت 0.3% سالانہ کارپوریٹن فراہم کیا۔

موڈریٹ ایلوکیشن پلان

30 ستمبر 2022 پر اس پلان کے خالص اثاثوں کی مالیت 84 ملین روپے تھی جو 30 جون 2022 کو 100 ملین روپے رہی تھی۔ زیر جائزہ مدت کے اختتام پر اس پلان نے 0.3% کے بیچ مارک منفی ریٹرن کی بنسبت 1.2% کا مثبت ریٹرن فراہم کیا۔

کنزرویٹیو ایلوکیشن پلان

30 ستمبر 2022 پر اس پلان کے خالص اثاثوں کی مالیت 120 ملین روپے تھی جو 30 جون 2022 کو 141 ملین روپے رہی تھی۔ زیر جائزہ مدت کے اختتام پر اس پلان نے 0.4% کے بیچ مارک ریٹرن کی بنسبت 2.1% کا مثبت ریٹرن فراہم کیا۔

میزان ایسیٹ ایلوکیشن پلان-I

30 ستمبر 2022 کو اس پلان کے خالص اثاثوں کی مالیت 75 ملین روپے تھی جو 30 جون 2022 کو 84 ملین روپے رہی تھی۔ زیر جائزہ مدت کے دوران اس پلان نے 1.4% کے بیچ مارک منفی ریٹرن کی بنسبت 0.1% کا منفی ریٹرن فراہم کیا۔

میزان اسٹریٹجک ایلوکیشن فنڈ

میزان اسٹریٹجک ایلوکیشن پلان-I

30 ستمبر 2022 کو اس پلان کے خالص اثاثوں کی مالیت 245 ملین روپے تھی جو 30 جون 2022 کو 383 ملین روپے رہی تھی۔ زیر جائزہ مدت کے دوران اس پلان نے 1.23% کے بیچ مارک منفی ریٹرن کی بنسبت 0.14% مثبت ریٹرن فراہم کیا۔

میزان اسٹریٹجک ایلوکیشن پلان-II

30 ستمبر 2022 کو اس پلان کے خالص اثاثوں کی مالیت 190 ملین روپے تھی جو 30 جون 2022 کو 322 ملین روپے رہی تھی۔ زیر جائزہ مدت کے دوران اس پلان نے 1.20% کے بیچ مارک منفی ریٹرن کی بنسبت 0.01% مثبت ریٹرن فراہم کیا۔

میزان اسٹریٹجک ایلوکیشن پلان-III

30 ستمبر 2022 کو اس پلان کے خالص اثاثوں کی مالیت 193 ملین روپے تھی جو 30 جون 2022 کو 214 ملین روپے رہی تھی۔ زیر جائزہ مدت کے دوران اس پلان نے 1.20% کے بیچ مارک منفی ریٹرن کی بنسبت 0.13% مثبت ریٹرن فراہم کیا۔

میزان اسٹریٹجک ایلوکیشن پلان-IV

30 ستمبر 2022 کو اس پلان کے خالص اثاثوں کی مالیت 91 ملین روپے تھی جو 30 جون 2022 کو 105 ملین روپے رہی تھی۔ زیر جائزہ مدت کے دوران اس پلان نے 1.23% کے بیچ مارک منفی ریٹرن کی بنسبت 0.07% منفی ریٹرن فراہم کیا۔

میزان اسٹریٹجک ایلوکیشن پلان-V

30 ستمبر 2022 کو اس پلان کے خالص اثاثوں کی مالیت 39 ملین روپے تھی جو 30 جون 2022 کو 49 ملین روپے رہی تھی۔ زیر جائزہ مدت کے دوران اس پلان نے 1.0% کے بیچ مارک منفی ریٹرن کی بنسبت 0.0% ریٹرن فراہم کیا۔

میزان کیپیٹل پریزرویشن پلان-III

30 ستمبر 2022 کو اس پلان کے خالص اثاثوں کی مالیت 197 ملین روپے تھی جو 30 جون 2022 کو 196 ملین روپے رہی تھی۔ زیر جائزہ مدت کے دوران اس پلان نے 0.43% کے بیچ مارک ریٹرن کی بنسبت 2.39% ریٹرن فراہم کیا۔

میزان اسٹریٹجک ایلوکیشن فنڈ-II

میزان کیپیٹل پریزرویشن پلان-IV

30 ستمبر 2022 کو اس پلان کے خالص اثاثوں کی مالیت 610 ملین روپے تھی جو 30 جون 2022 کو 623 ملین روپے رہی تھی۔ زیر جائزہ مدت کے دوران اس پلان نے 0.2% کے نیچے مارک ریٹرن کی بہ نسبت 2.0% ریٹرن فراہم کیا۔

میزان کیپیٹل پریزرویشن پلان-V

30 ستمبر 2022 کو اس پلان کے خالص اثاثوں کی مالیت 62 ملین روپے تھی جو 30 جون 2022 کو 63 ملین روپے رہی تھی۔ زیر جائزہ مدت کے دوران اس پلان نے 0.4% کے نیچے مارک ریٹرن کی بہ نسبت 2.3% ریٹرن فراہم کیا۔

میزان کیپیٹل پریزرویشن پلان-VI

30 ستمبر 2022 کو اس پلان کے خالص اثاثوں کی مالیت 52 ملین روپے تھی جو 30 جون 2022 کو 65 ملین روپے رہی تھی۔ زیر جائزہ مدت کے دوران اس پلان نے 1.4% کے نیچے مارک ریٹرن کی بہ نسبت 3.7% ریٹرن فراہم کیا۔

میزان کیپیٹل پریزرویشن پلان-VII

30 ستمبر 2022 کو اس پلان کے خالص اثاثوں کی مالیت 35 ملین روپے تھی جو 30 جون 2022 کو 40 ملین روپے رہی تھی۔ زیر جائزہ مدت کے دوران اس پلان نے 1.4% کے نیچے مارک ریٹرن کی بہ نسبت 3.6% ریٹرن فراہم کیا۔

میزان اسٹریٹجک ایلوکیشن فنڈ-III

میزان کیپیٹل پریزرویشن پلان-IX

30 ستمبر 2022 کو اس پلان کے خالص اثاثوں کی مالیت 351 ملین روپے تھی جو 30 جون 2022 کو 427 ملین روپے رہی تھی۔ زیر جائزہ مدت کے دوران اس پلان نے 0.7% کے نیچے مارک ریٹرن کی بہ نسبت 2.5% ریٹرن فراہم کیا۔

میزان گولڈ فنڈ (MFG)

30 ستمبر 2022 کو اس پلان کے خالص اثاثہ جات کی مالیت 701 ملین روپے تھی جو 30 جون 2022 کو 604 ملین روپے رہی تھی یعنی 16% بڑھوتی ریکارڈ ہوئی تھی۔ 30 ستمبر 2022 کو اس فنڈ کے اثاثوں کی فی یونٹ خالص قدر (NAV) 106.3635 روپے تھی جو 30 جون 2022 کو 103.9100 روپے رہی تھی۔ زیر جائزہ مدت کے دوران اس پلان نے 2.2% کے نیچے مارک ریٹرن کی بہ نسبت 2.4% سالانہ ریٹرن فراہم کیا۔

میزان تحفظ پیش فنڈ (MTPF)

MTPF چار ذیلی فنڈز یعنی ایکویٹی سب فنڈ، ڈیٹ سب فنڈ، منی مارکیٹ سب فنڈ اور گولڈ سب فنڈ نامی چار ذیلی فنڈز پر مشتمل ہے۔ 30 ستمبر 2022 کو ختم ہونے والی مدت کے اختتام پر ایکویٹی سب فنڈ نے 0.7% کا منفی ریٹرن فراہم کیا اور گولڈ سب فنڈ نے 1.70% کا ریٹرن دیا۔ جب کہ ڈیٹ سب فنڈ اور منی مارکیٹ سب فنڈ نے بالترتیب 11.31% اور 13.15% کا سالانہ ریٹرن دیا۔ ان میں سے ہر فنڈ کی انفرادی کارکردگی کا جائزہ ذیل میں لیا گیا ہے:

ایکویٹی ذیلی فنڈ

30 ستمبر 2022 کو اس ذیلی فنڈ کے خالص اثاثہ جات کی مالیت 4,203 ملین روپے تھی جو 30 جون 2022 کو 4,593 ملین روپے تھی یعنی 8% کی کمی واقع ہوئی۔ 30 ستمبر 2022 کو اس پلان کے خالص اثاثوں کی فی یونٹ قدر (NAV) 482.2161 روپے تھی جو 30 جون 2022 کو 485.5458 روپے رہی تھی۔

ڈیٹ ذیلی فنڈ

30 ستمبر 2022 کو اس ذیلی فنڈ کے خالص اثاثہ جات کی مالیت 4,886 ملین روپے تھی جو 30 جون 2022 کو 5,012 ملین روپے تھی یعنی 3% کی کمی واقع ہوئی۔ 30 ستمبر 2022 کو اس پلان کے خالص اثاثوں کی فی یونٹ قدر (NAV) 313.3565 روپے تھی جو 30 جون 2022 کو 304.6714 روپے رہی تھی۔

منی مارکیٹ ذیلی فنڈ

30 ستمبر 2022 کو اس ذیلی فنڈ کے خالص اثاثہ جات کی مالیت 4,829 ملین روپے تھی جو 30 جون 2022 کو 4,307 ملین روپے تھی یعنی 12% کی بڑھوتی واقع ہوئی۔ 30 ستمبر 2022 کو اس پلان کے خالص اثاثوں کی فی یونٹ قدر (NAV) 302.7744 روپے تھی جو 30 جون 2022 کو 293.0581 روپے رہی تھی۔

گولڈ ذیلی فنڈ

30 ستمبر 2022 کو اس ذیلی فنڈ کے خالص اثاثہ جات کی مالیت 159 ملین روپے تھی جو 30 جون 2022 کو 167 ملین روپے تھی یعنی 5% کی کمی واقع ہوئی۔ 30 ستمبر 2022 کو اس پلان کے خالص اثاثوں کی نی یونٹ قدر (NAV) 200.2618 روپے تھی جو 30 جون 2022 کو 196.9220 روپے رہی تھی۔

توقعات

بیرونی کھاتوں کی مشکل صورتحال اور تباہ کن سیلاب کے باعث خام قومی پیداوار (جی ڈی پی) کی رفتار میں سست روی کے سبب ملکی معیشت کو باخلاف کا سامنا رہنے کے امکانات ہیں۔ وزارت منصوبہ بندی نے تخمینہ لگایا ہے کہ سیلاب کی تباہ کاریوں کے سبب ملکی انفراسٹرکچر کو 30 بلین امریکی ڈالر سے زائد کا نقصان پہنچا ہے۔ مالی سال 2023 کے قومی بجٹ میں ابتدائی طور پر مقرر کردہ جی ڈی پی میں بڑھوتری کی شرح 5% سے کم کر کے 2% کی جا رہی ہے۔ روپے کی قدر میں کمی اور ملک میں توانائی کی قیمتوں میں اضافے کے تناظر میں اسٹیٹ بینک آف پاکستان کے تخمینے کے مطابق مالی سال 2023 کے دوران 18% سے 20% کے درمیان رہے گی جس میں مالی سال 2024 میں سخت اقتصادی پالیسیوں، اجناس کی عالمی قیمتیں معمول پر آنے اور مفید بنیادی اثرات کے سبب تیزی سے کمی آئے گی۔ اگرچہ اقتصادیات کے ضمن میں مزید پابندیوں کے امکان کو رد نہیں کیا جا سکتا تاہم ہمیں حالیہ طور پر 15% کے پالیسی ریٹ میں مزید اضافہ کیے جانے کی کوئی وجہ دکھائی نہیں دیتی کیونکہ معیشت میں تیزی میں کمی آرہی ہے اور اجناس کی قیمتوں میں بھی کمی آنا شروع ہوگئی ہے، اور یوکرین کے تنازعے کے حل کی جانب کسی قسم کی پیش رفت کی صورت میں قیمتوں میں مزید کمی آنا بھی ممکن ہے۔ اسٹیٹ بینک آف پاکستان ڈیٹا پر انحصار کرتے ہوئے مہنگائی کی شرح، اقتصادی اور بیرونی پہلوؤں کے ساتھ ساتھ خوراک کی عالمی قیمتوں اور دنیا کے بڑے مرکزی بینکوں کی متعین کردہ شرح سود پر کڑی نظر رکھنا چاہتا ہے۔ اندازہ لگایا گیا ہے کہ کرنٹ اکاؤنٹ خسارے میں مالی سال 2023 میں دھیرے دھیرے کمی آئے گی اور 2024 میں بھی کمی آنے کا رجحان رہے گا بشرطیکہ اجناس کی چکر (کموڈٹی سائیکل) کی رفتار میں کمی بدستور جاری رہے۔ جہاں تک فلسفہ اکٹم کا تعلق ہے تو توقع ہے کہ سلوک کا اجراء جاری رہے گا کیوں کہ حکومت اپنے مجموعی ملکی قرضوں میں اسلامی قرضوں کا حصہ بڑھانا چاہتی ہے۔ مزید برآں ہمیں یہ بھی توقع ہے کہ کارپوریٹ سیکٹر سلوک اور اسلامی کمرشل پیپرز کے ذریعے فنڈز اکٹھا کرنے کا عمل جاری رکھے گا۔

ہمیں توقع ہے کہ آئی ایم ایف کے پروگرام کی تکمیل ایکویٹیز کو مہینہ دے گی جو پاکستان کی اقتصادیات کو نظم و ضبط میں لانے کے لیے از حد ضروری ہے۔

8.2x کی طویل مدتی اوسط P/E کے مقابلے میں 4.0x کی P/E کی پُرکشش قدر کارپوریٹ کے سبب مارکیٹ میں ک مثبت چہرہ تا حال قائم ہے۔ اگرچہ قلیل مدت میں ایکویٹی مارکیٹ کی کارکردگی کا غیر ملکی زرمبادلہ کے ذخائر کی صورت حال میں بہتری آنے تک مخصوص حدود میں رہنے کا امکان ہے۔ تاہم سخت اقتصادی اقدامات کی پیروی، اجناس چکر کی رفتار میں کمی آنے، شرح سود طویل مدت کی اوسط پر واپس آنے اور سیاسی حدت میں کمی آنے کے سبب امکانات ہیں کہ وسط مدت میں اقتصادی کارکردگی حوصلہ افزاء رہے گی۔ متوقع طور پر فنانشل ایکشن ٹاسک فورس (FATF) کی گئے لسٹ میں سے پاکستان کا اخراج پاکستانی اقتصادیات اور اسٹاک مارکیٹ کے لیے نوید مسرت ثابت ہوگا۔

اظہار تشکر

ہم اس موقع پر پاکستان کی سب سے بڑی ایسیٹ مینجمنٹ کمپنی المیزان انوسٹمنٹس پر بھر و ساقائم رکھنے پر اپنے قابل قدر سرمایہ کاروں کا تہہ دل سے شکر یہ ادا کرتے ہیں۔ ان کے علاوہ ہم ضابطہ کاروں، سیکورٹیز اینڈ ایکسچینج کمیشن آف پاکستان اور ہمارے ٹرسٹی، دی سینٹرل ڈپازٹری کمپنی آف پاکستان کی مدد و اعانت کے بھی انتہائی مشکور ہیں۔ اسی طرح ہم میزبان بینک کے شریعہ سپروائزر اور بورڈ کے اراکین کے بھی تہہ دل سے مشکور ہیں کہ انہوں نے فنڈز کے انتظام کے شرعی اصول واضح کرتے ہوئے ہمیں مسلسل اعانت فراہم کی ہے۔

برائے و بجانب بورڈ

ڈائریکٹر

محمد شعیب، سی ایف اے

چیف ایگزیکٹو آفیسر

بتاریخ 13 اکتوبر، 2022

OUR BRANCH NETWORK





- ◆ **FTC Branch, Karachi**
Ground Floor, Finance and Trade Centre,
Shahrah-e-Faisal, Karachi
Tel: (92-21) 111-633-926, 35630722-26
- ◆ **Sales Hub, Karachi**
Banglow # 43-5-E/2, Shah Abdul Latif Road,
PECHS Block 6, Karachi.
Tel: (92-21) 34559262-5
- ◆ **North Nazimabad Branch, Karachi**
Shop # G-1, G-2, Ground Floor, Ajwa Residency,
B-1, Block-L, North Nazimabad, Karachi
Tel: (92-21) 36641491-4
- ◆ **Bahadurabad Branch, Karachi**
Shop # 4, Ground Floor, Adam Arcade, B.M.C.H
Society, Shaheed-e-Millat Road, Block #3,
Karachi
Tel: (92-21) 34923112-6
- ◆ **DHA Branch, Karachi**
Shop # 01 Ground Floor, Sunset Commercial
St-02, Khayaban e Jami, Near Baitussalam
Masjid, Phase IV, D.H.A Karachi.
Tel: (92-21) 35802411-3
- ◆ **Gulshan-e-Iqbal Branch, Karachi**
Shop # 02, Ground Floor, Shelozon Center, Block
15, Gulshan-e-Iqbal Karachi.
Tel: (92-21) 34990491-4
- ◆ **Site Area Branch, Karachi**
Shop # 22, Ground Floor S.P Chamber,
Plot # B/9-B-1, SITE Area, Karachi.
Tel: (92-21) 32570051-2
- ◆ **DHA, Badar Commercial Branch, Karachi**
Plot # 8C, Shop # 03 , Street # 10, Badar
Commercial, DHA phase V, Karachi.
Tel: (92-21) 35171381-4, 021-37131680-1,
021-37131683-4
- ◆ **Gulistan-e-Jauhar Branch, Karachi**
Plot # B11, Shop # 06, Ground Floor, Alam Shah
Bukhari Apartment (Right Opposite Hilltop
Banquet Hall), Block -19, Gulistan-e-Jauhar,
Karachi.
Tel: (92-21) 34187181-84
- ◆ **Clifton Branch, Karachi**
Shop # 3, ground Floor, Plot # D-39 , Tabba
Tower Gizri Road, Karachi
Tel: (92-21) 35155219, 021-35155220 021-35155221
- ◆ **Hyderabad Branch**
Shop # A-1, 1 & 2, Mezzanine Floor Shifa Heaven,
Main Auto Bhan Road Hyderabad
Tel:(92-22) 3821277-80
- ◆ **Gulberg Branch, Lahore**
Ground Floor, Leeds Centre, Gulberg III Main
Boulevard, Lahore
Tel: (92-42) 111-633-926, 042-35783608-11
(042) 32560548 – 32560534
- ◆ **DHA Branch, Lahore**
1st Floor, Meezan Bank T Block Branch, Plot No.
7, CCA-2, T Block, Phase II, DHA Lahore
Tel: (92-42) 35747060-3, 042-32560125
- ◆ **Johar Town Branch, Lahore**
Plot No.39, Block-L, M.A.
Johar Town Scheme
Abdul Haq Road, Lahore
Tel: (92-42) 35290585-6 | 042-35290588
(042) 32510561-3
- ◆ **Islamabad Branch**
Office No 7 Ground Floor, Buland Markaz Jinnah
Avenue Blue Area, Islamabad
Tel: (92-51) 2801471-73
- ◆ **Rawalpindi Branch**
Plot # 17, Zubair Plaza, 1st Floor, Chaklala
Scheme III, Main Commercial Area Rawalpindi
Cantt, Rawalpindi, Tel: (92-51) 5766364-6
- ◆ **Faisalabad Branch (Susan Road)**
Shop # 27, First Floor Plot # 27, Susan Road
Near Chenab Market Faisalabad
Tel: 041-8503267, 041-8503268
041-8503269, (92-41)5250001
- ◆ **Peshawar Branch**
Office No 6-D, Ground Floor
6 Saddar Road Peshawar Cantt
Peshawar
Tel: (92-91) 5271911-14

- ◆ **Multan Branch**
1st Floor, Meezan Bank Rasheedabad Chowk
Branch, Aneesa Plaza Rasheedabad Chowk,
Khanewal Road Multan.
Tel: (92-61) 6305911-3 & (061) 2001001-2
- ◆ **Abbottabad Branch**
Office No 2, 3rd Floor Zaman Plaza, Near Ayub
Medical Complex, Mansehra Road, Abbottabad.
Tel: (0992)-414123-24
- ◆ **Gujranwala Branch**
Ground Floor, 387-A, Model Town, Gujranwala
Tel: (92-55) 3842205-6 & (055) 2040090-3
- ◆ **Swat Branch**
Mezzanine Floor, Sultan e Room Plaza, Main G.T
Road, Mingora Swat
Tel: (92-946) 714023-6

- ◆ **Sialkot Branch**
Second Floor Meezan Bank, Qayum plaza,
Aziz Shaheed Road, Sialkot Cant, Sialkot
Tel: (92-52) 4290460-4290461
- ◆ **Gujrat Branch**
P-1037, Ground Floor, G.T Road,
IX Block, Gujrat
Tel: (92-53) 3724765-7
- ◆ **Bahawalpur Branch**
Shop # 27, Ground Floor Liberty Square, Fuji
Basti Chowk, Airport Road, Bahawalpur
Cantt Tel: (92-62) 2200235
- ◆ **Quetta Branch**
1st Floor Mega Trade Center, Ward No.18,
Tappa Urban No.1, Shahrah-e-iqbal, Manan
Chowk, Tehsil & District Quetta
Tel: (92-81) 2824156-58





CONTACT US

0800-HALAL(42525) | SMS “invest” to 6655
www.almeezangroup.com

WE ARE AVAILABLE ON SOCIAL MEDIA



Al Meezan mein Itminan hai.



**Download
Al Meezan Investments Mobile Application
Now!**

For investment services and advice
visit any Al Meezan or Meezan Bank Branch across Pakistan



A Subsidiary of

Meezan Bank
The Premier Islamic Bank

Disclaimer: All investments in Mutual Funds and Pension Fund are subject to market risks. Past Performance is not necessarily indicative of future results. Please read the offering document to understand the investment policies, risks and tax implication involved.

Use of the name and logo of Meezan Bank Limited as given above does not mean that it is responsible for the liabilities/obligations of Al Meezan Investment Management Limited or any investment scheme managed by it.

Note: The role of Meezan Bank Limited (MBL) is restricted to distribution of Mutual Funds only.