



Al Meezan
Investment Management Ltd.

AM1
Rating by VIS & PACRA

EVOLVING
for
EXCELLENCE



QUARTERLY REPORT
SEPTEMBER-2023



AL MEEZAN FAMILY OF FUNDS



Meezan
Rozana Amdani
Fund



Meezan
Cash Fund



Meezan
Islamic Income Fund



Meezan
Sovereign Fund



Meezan
Daily Income Fund



Meezan
Fixed Term Fund



Meezan
Islamic Fund



Al Meezan
Mutual Fund



KSE-Meezan
Index Fund



Meezan
Dedicated Equity
Fund



Meezan
Energy Fund



Meezan
Tahaffuz Pension
Fund



Meezan
Balanced Fund



Meezan
Asset Allocation
Fund



Meezan
Gold Fund



Meezan
Pakistan Exchange
Traded Fund



Meezan
Financial Planning
Fund of Funds



Meezan
Strategic Allocation
Fund

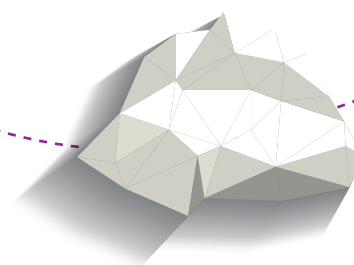


Meezan
Strategic Allocation
Fund-II



Meezan
Strategic Allocation
Fund-III

TABLE *of* CONTENTS



05 **Who We Are**

06 **Vision and Mission**

07 **Core Values**

12 **Directors' Report**

◆ **Fund Information**

◆ **Condensed Interim Statements of Assets and Liabilities**

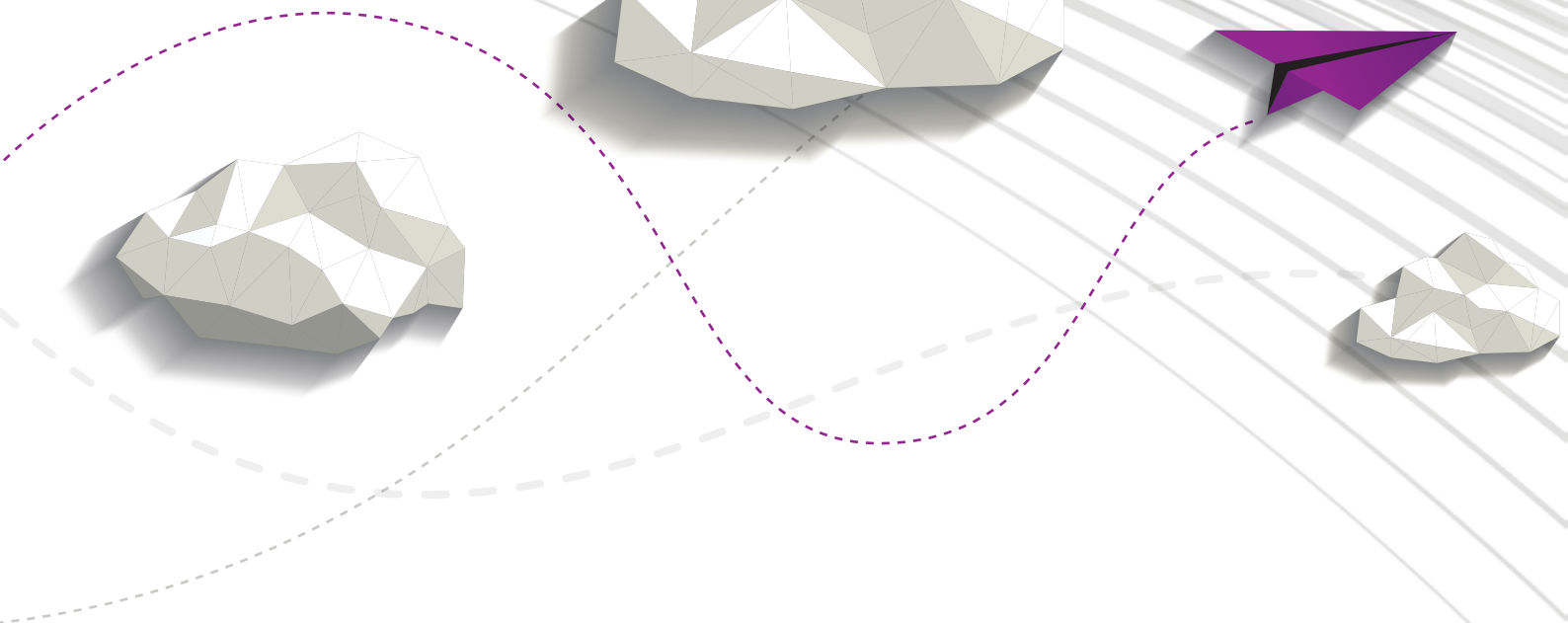
◆ **Condensed Interim Income Statements**

◆ **Condensed Interim Statements of Comprehensive Income**

◆ **Condensed Interim Statements of Movement in Unitholders Fund**

◆ **Condensed Interim Cash Flow Statement**

◆ **Notes to & Forming Part of the Financial Statements**



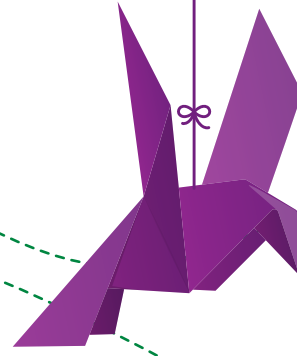
MRAF	MCF	MIIF	MSF	MDIF	MFTF	MIF	AMMF	KMIF	MDEF	MEF	MTPF	MBF	MAAF	MGF	MPETF	MFPF	MSAF	MSAF-II	MSAF-III
39	55	69	85	100	119	135	151	165	179	195	208	227	242	257	270	283	304	329	348
40	56	70	86	101	120	136	152	166	180	196	209	228	243	258	271	284	305	330	349
41	57	71	87	103	122	137	153	167	181	197	210	229	244	259	272	286	307	332	350
42	58	72	88	104	123	138	154	168	182	198	210	230	245	260	273	288	309	334	351
43	59	73	89	105	124	139	155	169	183	199	-	231	246	261	274	289	310	335	352
44	60	74	90	107	125	140	156	170	184	200	211	232	247	262	275	291	314	337	353
45	61	75	91	108	126	141	157	171	185	201	215	233	248	263	276	293	316	339	354



Al Meezan
Investment Management Ltd.

AM1
Rating by VIS & PACRA

WHO *we are*



Al Meezan Investments has a vision: **To make Shariah Compliant Investing a first choice for investors.** With the largest and most diverse customer base of over 204,000 investors, ranging from institutions and businesses to individuals and High Net Worth clients, we offer investment solutions, mutual funds and investment advisory services catering to specific needs of each of our customers.

Our aim is to **innovate and consistently perform**, thereby facilitating investors in achieving their financial objectives in a Shariah compliant manner. Our philosophy is based on our 5 Core Values (Shariah Compliance, Ethical Standards, Professional Excellence, Service Excellence, Social Responsibility) which enables us to perform in harmony with our mission to establish Al Meezan as a leading and trusted brand for savings and investments.

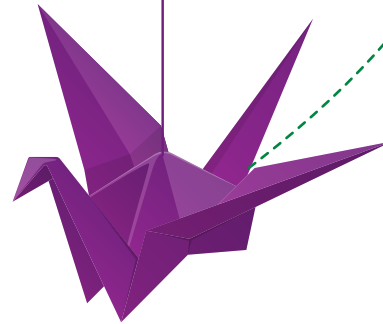
As the **Largest Fund Manager in Pakistan** with over Rs.303 Billion assets under management (as of 30th June, 2023) and with the highest management quality rating of **AM1 awarded by VIS & PACRA**, we offer a comprehensive range of **Shariah Compliant investment** solutions ranging from equity, balanced, asset allocation, fixed income, money market, capital preservation, fund of fund, commodity, Open End Islamic CIS as per SECP's Circular No.3 of 2022 and voluntary pension scheme. Depending on each investor's need, we provide expert guidance to them to achieve their financial objectives.

Our Separately Managed Accounts, popularly known as SMAs, offer clients a relatively customized option to Portfolio structuring and Investment Management. Under this Investment Advisory service, we offer our esteemed clients with a cost-effective solution to draft their own portfolio objectives and requirements, all the while, providing expert guidance and suggestions on how to achieve their investment objective.



Al Meezan
Investment Management Ltd.

AM1
Rating by VIS & PACRA



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

OUR CORE VALUES

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.

OUR Branch NETWORK



SOUTHERN REGION

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, 021-37132530, 021-36100074

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) 35802411-4

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) 35155219-21

Hyderabad Branch

Shop # A-1, 1 & 2, Mezzanine Floor
Shifa Heaven, Main Auto Bhan Road Hyderabad.
Tel: (92-22) 3821277-80

CENTRAL REGION

Gulberg Branch, Lahore

Ground Floor, Leeds Centre, Gulberg III,
Main Boulevard, Lahore.
Tel: (92-42) 111-633-926,
042-35783608-12, 042-32560548

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) 32510568, 042-32510561, 042-32510562

Faisalabad Branch (Susan Road)

Shop # 27, 1st Floor Plot # 27,
Susan Road Near Chenab Market
Faisalabad.
Tel: 041-8503267-9, (92-41)5250001



Multan Branch

1st Floor, Meezan Bank Rasheedabad Chowk Branch, Aneesa Plaza Rasheedabad Chowk, Khanewal Road Multan.
Tel: (92- 61) 6305911-3, (061) 2001001-2

Gujranwala Branch

Ground Floor, 387-A, Model Town, Gujranwala.
Tel: (92-55) 842205-8

Sialkot Branch

Second Floor Meezan Bank, Qayum Plaza, Aziz Shaheed Road, Sialkot Cant, Sialkot.
Tel: (92-52) 4290460-2

Gujrat Branch

P-1037, Ground Floor, G.T Road, IX Block, Gujrat.
Tel: (92-53) 3724766-67

Bahawalpur Branch

Shop # 27, Ground Floor Liberty Square, Fuji Basti Chowk, Airport Road, Bahawalpur Cantt .
Tel: (92-301) 1121912

NORTHERN REGION

Islamabad Branch

Office No. 7 Ground Floor, Buland Markaz Jinnah Avenue Blue Area, Islamabad.
Tel: (92-51) 7080414-15, 051-7080408

Peshawar Branch

Office No. 6-D, Ground Floor, 6 Saddar Road, Peshawar Cantt, Peshawar.
Tel: (92-91) 5271911-14

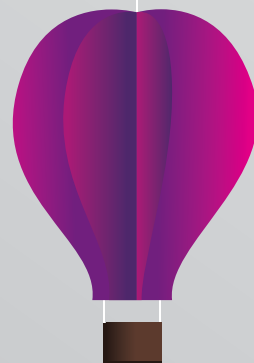
Abbottabad Branch

Office No. 2, 3rd Floor Zaman Plaza, Near Ayub Medical Complex, Mansehra Road, Abbottabad.
Tel: (92-992) 414123-24

Rawalpindi Branch

Plot # 17, Zubair Plaza, 1st Floor, Chaklala Scheme III, Main Commercial Area Rawalpindi Cantt, Rawalpindi.
Tel: (92-51) 5766364-6

FUNDS





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 quarter ended September 30, 2023.

Money Market Fund

1. Meezan Rozana Amdani Fund
2. Meezan Cash Fund

Income Funds

3. Meezan Islamic Income Fund
4. Meezan Sovereign Fund
5. Meezan Daily Income Fund

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

6. Meezan Fixed Term Fund

Equity Funds

7. Meezan Islamic Fund
8. Al Meezan Mutual Fund
9. KSE-Meezan Index Fund
10. Meezan Dedicated Equity Fund
11. Meezan Energy Fund

Pension Fund

12. Meezan Tahaffuz Pension Fund

Balanced Fund

13. Meezan Balanced Fund

Asset Allocation Fund

14. Meezan Asset Allocation Fund

Commodity Fund

15. Meezan Gold Fund

Exchange Traded Fund

16. Meezan Pakistan Exchange Traded Fund

Funds of Funds

17. Meezan Financial Planning Fund of Fund
18. Meezan Strategic Allocation Fund
19. Meezan Strategic Allocation Fund-II
20. Meezan Strategic Allocation Fund-III



Pure. Profit.



Economic Review

At the beginning of Fiscal Year 2024, Pakistan successfully negotiated with the IMF a nine-month SBA program of USD 3 billion. The agreement led to the disbursement of IMF's first tranche from the SBA, in addition to unlocking external assistance from other lenders, which led to the State Bank of Pakistan's (SBP) reserves rising by USD 3.2 billion to USD 7.6 billion as of Sept 28, 2023.

During the quarter, the headline inflation remained at 29% as compared to 35% during the previous quarter on the back of high base-effect and moderating food inflation. As a result, the SBP kept the policy rate unchanged at 22% during the quarter. The central bank also took a cue from recovery in agricultural production which can further help in reducing food inflation in the coming months.

On the external front, the Current Account Deficit (CAD) moderated to a more manageable USD 0.9 billion during 2MFY24, down from USD 2.0 billion during the same period last year. While exports declined by 8% YoY to USD 4.5 billion, imports contracted more sharply by 26% YoY to USD 8.5 billion. Key reasons for the reduction in imports were significantly slower economic activity and import restrictions. Hence the trade deficit contracted by 39% YoY to USD 3.9 billion, from USD 6.5 billion during the same period last year. Worker remittances declined by 22% YoY to USD 4.1 billion during 2MFY24 as the wide difference between the open market and interbank exchange rate diverted inflows towards informal channels. The supply constraints due to import controls continued to reflect in the lower Large-Scale Manufacturing growth trend, which was down 1% YoY in July 2023.

The quarter witnessed a volatile trend in PKR movement against the USD. While the PKR initially strengthened post-SBA agreement with the IMF, concerns over the impact of normalization of imports and higher global oil prices kept the PKR appreciation short-lived. Subsequent to that, PKR witnessed a sharp plunge against USD, depreciating by as much as 7% to its new low marked at 307 in early September. However, swift action towards reforms that pertained to foreign exchange companies and crackdown against illegal currency transactions, arrested the sharp decline in the later part of the quarter, leading to a quick recovery in the PKR/USD exchange rate, which ultimately closed at 287.7, down 0.6% during the quarter.

Money Market Review

During the first quarter of the fiscal year 2024, the central bank kept the policy rate unchanged and as per SBP estimate in the last MPS, the declining trend in inflation will continue in the coming quarters. On the liquidity front, the money market remained stable due to regular short- and medium-term Open Market Operations (OMO) by the SBP, which is why the rates remained below the discount rate.

The table below summarizes the changes in fixed-income instrument yields;

Description	30-Jun-23	30-Sep-23	Change
	(%)		bps
KIBOR 3 Months	22.91	22.66	-25
KIBOR 6 Months	22.97	22.95	-2
KIBOR 12 Months	23.27	23.29	2
T-Bill 1 Month	22.36	22.03	-33
T-Bill 3 Months	22.65	22.46	-19
T-Bill 6 Months	22.87	22.81	-6
T-Bill 12 Months	22.93	22.90	-3
PIB 3 Year	19.47	19.11	-36
PIB 5 Year	16.08	17.23	115
PIB 10 Year	15.32	16.12	80



Pure. Profit.



Equity Review

During the first quarter of FY24, the equity market remained on a positive trend with the KMI-30 index increasing by 10% to close at 77,669 points, the strongest quarterly performance by the index since the first quarter of FY21 (the market touched its six-year high level). The KSE-100 index during the same period also rallied by 12% to close at 46,233 points. This was led majorly by the commencement of a new IMF program which drove market expectations for greater macroeconomic stability until the next general elections are held and a new government negotiates a new longer-term program with the IMF. In light of the ensuing improvement in the macroeconomic outlook, the global credit rating agency Fitch upgraded Pakistan to 'CCC' in July 2023. The period also marked the end of term for the PDM-led government by mid-August and handing over the government to a caretaker setup, dominated by technocrats. Corporate results for the April-June quarter, which also marked the end of the fiscal year for several non-financial companies, broadly saw profitability holding up for the cyclical sectors despite a very tough macroeconomic backdrop. Meanwhile, payouts from non-cyclical sectors, especially in the energy chain and banking sector, exceeded market expectations.

The rebound in investors' confidence was also reflected in higher participation during the quarter as KSE100 Index volumes jumped by 100% QoQ with an average daily volume of 143 million shares while the KMI 30 average daily volumes also improved by 83% QoQ to 85 million shares during the quarter.

The KMI-30 index made a high of 81,758 points during the quarter (rising 16%), while the KSE-100 index peaked at 48,765 (an 18% increase from the beginning of the quarter). After staging a peak in early August, the KSE100 index saw a correction because of some macroeconomic concerns especially with the current account balance turning into a large deficit of USD 0.8 billion in July after four consecutive months of surplus. Nonetheless, the index's recovery towards the end of the quarter due to a government crackdown on currency speculation enabled the PKR to stabilize by the end of September.

On the global front, the US Federal Reserve kept the interest rate at a 22-year high of 5.25%-5.50% in its September 2023 meeting, following a 25bps hike in July, and in line with market expectations, but hinted that there could be another hike before the end of the year and rates are likely to stay 'higher for longer' as the Fed wants to completely root out inflation before cutting rates again. The Fed's decision and guidance led to a lacklustre market performance by the global equity markets in the first quarter of FY24 with the MSCI World Index declining by 4%. Emerging markets have also continued to underperform, with the MSCI Emerging Markets Index having declined by 4% during the quarter

Major contributors to the Index:

Among the key sectors, Refining, Transport and Commercial Banks were the best-performing sectors. The top contributing stocks in the KMI-30 index during the quarter were:

Major Positive Contributors to the Index	Contribution to KMI-30 (Points)	Total Return (%)
Meezan Bank Ltd	1,384	36.95
Oil & Gas Development Co Ltd	1,149	23.67
Pakistan Petroleum Ltd	968	25.25
Hub Power Co Ltd	828	11.15

On the flip side, Fertilizer, Paper & Board and Pharmaceutical sectors were among the worst-performing sectors. The key laggards in the KMI-30 index during the quarter were:



Pure. Profit.

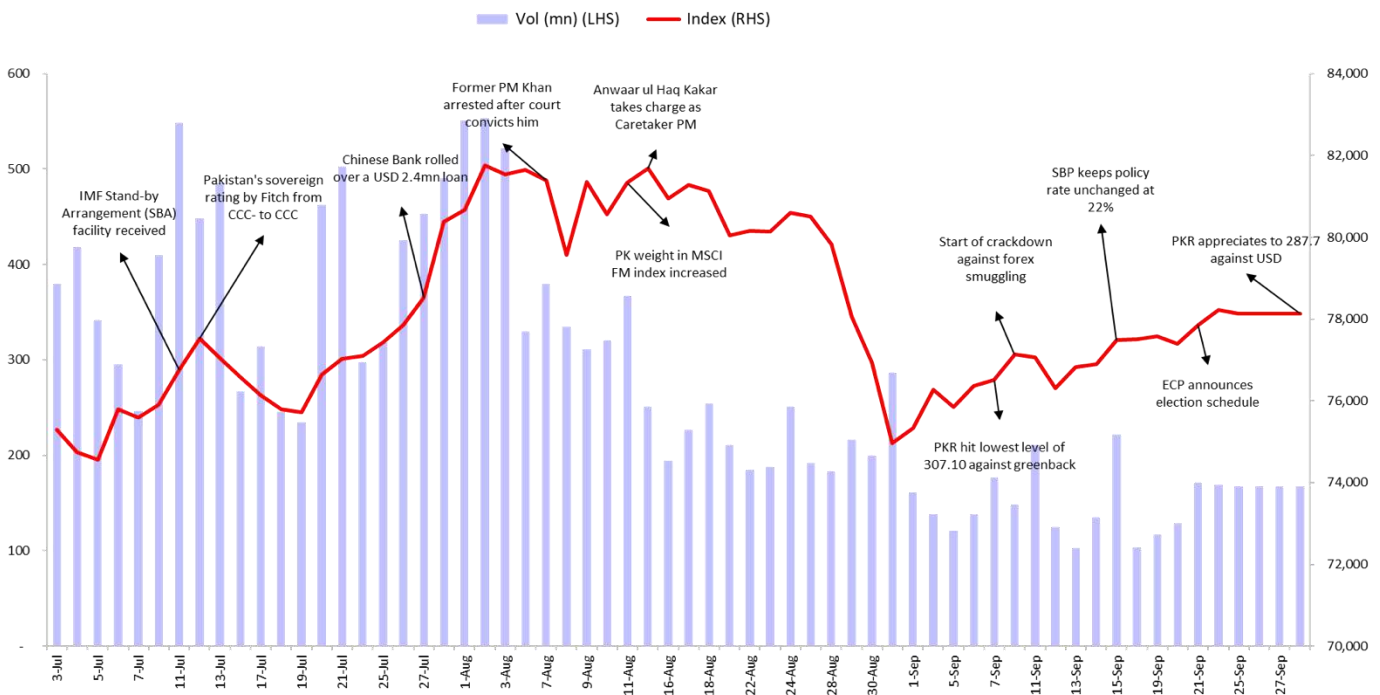


Major Negative Contributors to the Index	Contribution to KMI-30 (Points)	Total Return (%)
Engro Corporation Ltd	-506	-6.87
Systems Ltd	-235	-2.36
Engro Fertilizers Ltd	-207	-4.50
DG Khan Cement Co Ltd	-166	-15.36

Equity Flows

Foreigners turned buyers during the first quarter of 2024 with an overall inflow of around USD 21.9 million after a gap of many years. Among sectors that reported net buying from foreigners were Banks (USD 16.1 million), Technology (USD 8.2 million) and Oil & Gas Exploration companies (USD 6.5 million). On the local front, Insurance Companies were net buyers of USD 44.8 million mainly led by state enterprise entity. While Banks/DFI (USD 43.3 million) and Mutual Funds (USD 37.9 million) emerged as the highest net sellers in the equity market.

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



Mutual Fund Industry Review

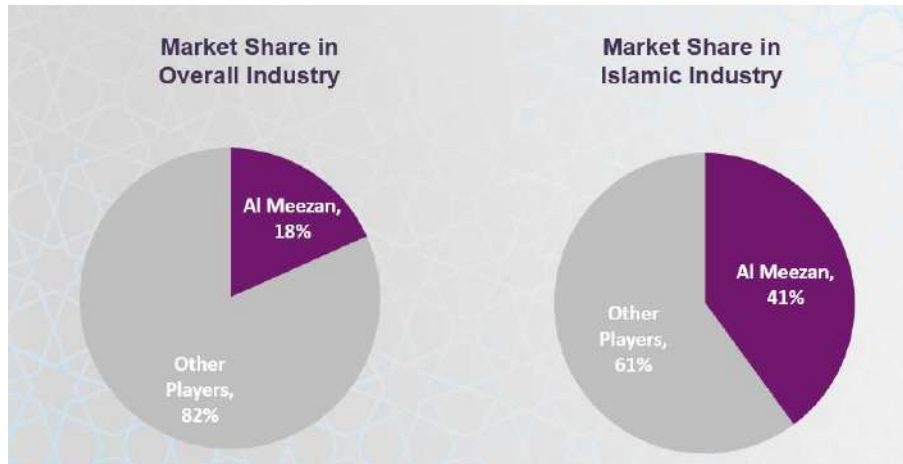
During the first two months of FY24, AUMs of the mutual fund industry increased by 8.8% to Rs. 1,750 billion. Shariah Compliant AUMs grew by 5.9% to Rs. 788 billion, which brought the share of Shariah Compliant funds to 45.0% in the overall mutual fund industry. Al Meezan's market share in the Mutual Funds industry stood at 18.3% while amongst the Shariah Compliant Funds, it stood at 40.7%, the highest in the industry by the end of August 2023. In the Pension Fund category, Meezan Tahaffuz Pension Fund's market share stood at 34.4% while amongst the Shariah Compliant Funds, it stands at 52.8%, the highest in the industry by the end of August 2023.



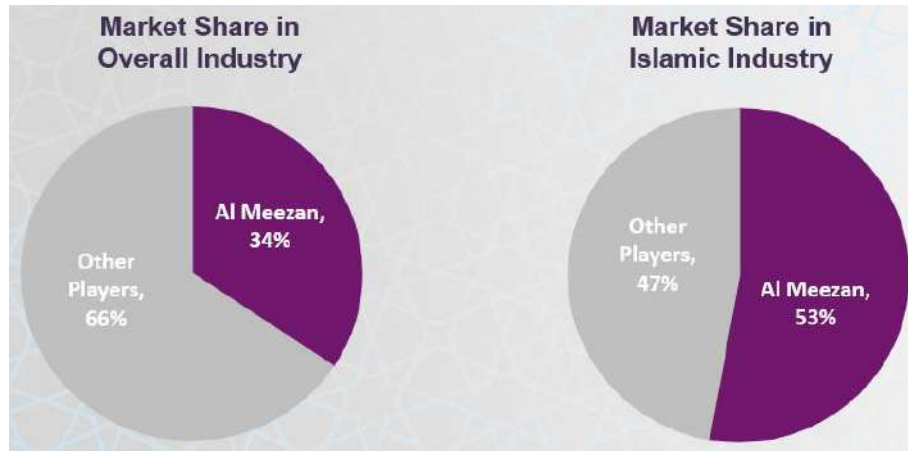
Pure. Profit.



Al Meezan's Market Share in the Industry



Meezan Tahaffuz Pension Fund Market Share in the Industry





Pure. Profit.



Performance Review (Funds)

The table below depicts a summary of the first quarter FY24 performance of funds under our management:

Funds	Type	Net Assets Rs. in millions	Growth in Net Assets for 1QFY24 (%)	Returns for 1QFY24 (%)	Benchmark for 1QFY24 (%)	
Money Market/Fixed Income Funds						
Meezan Rozana Amdani Fund (MRAF)	Money Market	94,195	-2	19.92	8.35	
Meezan Cash Fund (MCF)	Money Market	30,090	16	19.77	8.35	
Meezan Daily Income Fund (MDIP-1)	Income	105,621	16	20.40	7.60	
Meezan Daily Income Fund - MMMP	Income	6,766	22	18.60	7.60	
Meezan Sehl Account Plan (MDIF-SEHL)	Income	45	991	18.36	7.60	
Meezan Munafa Plan-I (MDIF-MMP-I)*	Income	1,274	-	25.94	7.84	
Meezan Sovereign Fund (MSF)	Income	28,462	250	21.32	17.24	
MFTF-Meezan Paidar Munafa Plan-III	Open End Islamic CIS as per SECP's Circular No.3 of 2022	568	5	18.43	6.38	
MFTF-Meezan Paidar Munafa Plan-IV		4,740	4	18.62	6.41	
MFTF-Meezan Paidar Munafa Plan-V*		3,396	-	20.20	8.99	
MFTF-Meezan Paidar Munafa Plan-VI		992	0	19.65	6.75	
MFTF-Meezan Paidar Munafa Plan-VII		800	41	20.50	7.52	
MFTF-Meezan Paidar Munafa Plan-VIII		868	-79	20.15	8.99	
Meezan Islamic Income Fund (MIIF)	Income	12,765	11	19.88	7.60	
Equity Funds						
Meezan Islamic Fund (MIF)	Equity	16,187	-6	9.93	9.78	
Al Meezan Mutual Fund (AMMF)	Equity	3,345	6	10.54	9.78	
KSE Meezan Index Fund (KMIF)	Equity	2,532	-2	9.22	9.78	
Meezan Dedicated Equity Fund (MDEF)	Equity	368	-9	10.27	9.78	
Meezan Energy Fund (MEF)	Equity	591	31	17.09	9.78	
Pension Fund Scheme						
Meezan Tahaffuz Pension Fund	Pension Fund Scheme					
Equity sub Fund		3,554	3	11.16		
Debt sub Fund		5,235	-0.3	18.82		
Money Market sub Fund		8,979	12	20.39		
Gold Sub Fund		468	13	-5.51		
Balanced Fund						
Meezan Balanced Fund (MBF)	Balanced	1,521	-10	7.37	5.54	
Asset Allocation Fund						
Meezan Asset Allocation Fund (MAAF)	Asset Allocation	327	-28	9.67	8.72	
Commodity Fund						
Meezan Gold Fund (MGF)	Commodity	1,532	14	-5.70	-5.19	
Exchange Traded						
Meezan Pakistan Exchange Traded Fund (MZNP-ETF)	Exchange Traded	65	-7	13.31	14.47	
Fund of Funds						
Meezan Financial Planning Fund of Fund						
Aggressive	Fund of Fund	62	-2	8.37	7.87	
Moderate		63	1	2.86	5.95	
Conservative		56	-5	6.29	4.02	
Very Conservative Allocation Plan (MPFP-V. Con)*		0	-	19.85	22.29	
MAAP-I		73	3	8.49	6.21	
Meezan Strategic Allocation Fund						
MSAP-I		140	-26	7.91	6.11	
MSAP-II		83	-48	8.27	6.02	
MSAP-III		124	-5	8.12	6.08	
MSAP-IV		70	-8	7.92	5.99	
MSAP-V	35	3	7.94	5.78		
MSAP-MCPP-III	161	4	6.16	3.65		
Meezan Strategic Allocation Fund - II						
MSAP-II -MCPPIV	245	4	6.45	4.12		
MSAP-II -MCPPIV	44	4	6.42	4.02		
MSAP-II -MCPPIV	30	1	5.45	2.43		
MSAP-II -MCPPIV	26	2	5.32	2.35		
Meezan Strategic Allocation Fund - III						
MSAP-II -MCPPIV	241	2	6.44	4.14		

* Launched MDIF-MMP-I (Aug 29, 2023), MPMP-V (Aug 29, 2023), MPFP-V. Con (Aug 22, 2023)



Pure. Profit.



Performance Review (Funds)

Meezan Rozana Amdani Fund

The net assets of Meezan Rozana Amdani Fund (MRAF) at September 30, 2023 were Rs. 94,195 million compared to Rs. 96,006 million at June 30, 2023, a decrease of 2%. The net asset value (NAV) per unit at September 30, 2023 was Rs. 50.00. During the period the fund provided an annualized return of 19.92% as compared to the benchmark annualized return of 8.35%. At first quarter end, 25% of the fund was placed in Term Deposit Receipts, 5% in Islamic Corporate Sukuks, and 68% of the net assets were placed with Islamic Banks or windows of Islamic banks and 2% in Others.

Meezan Cash Fund

The net assets of Meezan Cash Fund (MCF) at September 30, 2023 were Rs. 30,090 million compared to Rs. 25,882 million at June 30, 2023, an increase of 16%. The net asset value (NAV) per unit at September 30, 2023 was Rs. 53.5582 as compared to Rs. 51.0165 on June 30, 2023 translating into an annualized return of 19.77% as compared to the benchmark annualized return of 8.35%. At quarter end, 7% of the fund was placed in Islamic Corporate Sukuks, 10% of the fund was placed in Term Deposit Receipts and 80% of the total assets were placed with Islamic Banks or windows of Islamic banks and 3% in Others.

Meezan Islamic Income Fund

The net assets of Meezan Islamic Income Fund (MIIF) at September 30, 2023 were Rs. 12,765 million compared to Rs. 11,474 million at June 30, 2023, an increase of 11%. The net asset value (NAV) per unit as at September 30, 2023 was Rs. 54.2367 compared to 51.6491 per unit on June 30, 2023 translating into an annualized return of 19.88% compared to the benchmark annualized return of 7.60%. At quarter end, the fund was 14% invested in Islamic Corporate Sukuks, 53% in GoP Ijarah / Govt. Guaranteed Sukuks and 28% of the net assets were placed with Islamic Banks or windows of Islamic banks and 5% in Others.

Meezan Sovereign Fund

The net assets of Meezan Sovereign Fund (MSF) at September 30, 2023 were Rs. 28,462 million compared to Rs. 8,133 million at June 30, 2023, an increase of 250%. The net asset value (NAV) per unit at September 30, 2023 was Rs. 54.9390 as compared to Rs. 52.1375 per unit on June 30, 2023 translating into an annualized return of 21.32% compared to the benchmark annualized return of 17.24%. At quarter end, the fund was 65% invested in GoP Ijarah/Govt. Guaranteed Sukuks, and 28% of the assets were placed with Islamic Banks or windows of Islamic banks and 7% in Others.

Meezan Daily Income Fund

Meezan Daily Income Fund – MDIP – I

The net assets of the plan at September 30, 2023 were Rs. 105,621 million compared to Rs. 91,147 million at June 30, 2023, an increase of 16%. The net asset value (NAV) per unit at September 30, 2023 was Rs. 50.00. During the quarter the plan provides an annualized return of 20.40% as compared to the benchmark annualized return of 7.60%. At first quarter end, 15% of the fund was placed in Term Deposit Receipts, 5% in Islamic Corporate Sukuks, 9% in GoP Ijarah / Govt. Guaranteed Sukuks, 68% of the net assets were placed with Islamic Banks or windows of Islamic banks and 3% in Others.

Meezan Daily Income Fund (Meezan Mahana Munafa Plan)

The net assets of the plan as at September 30, 2023 stood at Rs. 6,766 million compared to Rs. 5,543 million at June 30, 2023, an increase of 22%. The net asset value (NAV) per unit as at September 30, 2023 was Rs. 50.00. During the quarter the plan provides an annualized return of 18.60% as compared to the benchmark annualized return of 7.60%. At first quarter end, 99% of the net assets were placed with Islamic Banks or windows of Islamic banks and 1% in Others.



Pure. Profit.



Meezan Daily Income Fund (Meezan Munafa Plan)

Meezan Munafa Plan was launched on August 29, 2023. The net assets of the plan as at September 30, 2023 stood at Rs. 1,274 million. The net asset value (NAV) per unit as at September 30, 2023 was Rs. 51.1371. During the period the plan provides an annualized return of 25.94% as compared to the benchmark annualized return of 7.84%. At quarter end, the fund was 65% invested in GoP Ijarah / Govt. Guaranteed Sukuks, 33% of the net assets were placed with Islamic Banks or windows of Islamic banks and 2% in Others.

Meezan Sehl Account Plan - MDIF-SEHL

The net assets of the plan as at September 30, 2023 stood at Rs. 45 million. The net asset value (NAV) per unit as at September 30, 2023 was Rs. 52.4508. During the period the plan provides an annualized return of 18.36% as compared to the benchmark annualized return of 7.60%. At first quarter end, 100% of the net assets were placed with Islamic Banks or windows of Islamic banks.

Meezan Fixed Term Fund

Meezan Paaidaar Munafa Plan - III

The net assets of the plan as at September 30, 2023 stood at Rs. 568 million. The net asset value (NAV) per unit as at September 30, 2023 was Rs. 52.4235. During the quarter the plan provides an annualized return of 18.43% as compared to the benchmark annualized return of 6.38%. At quarter end, the plan was 87% was placed in Corporate Sukuks, 12% of the assets were placed with Islamic Banks or windows of Islamic banks and 1% in Others.

Meezan Paaidaar Munafa Plan - IV

The net assets of the plan as at September 30, 2023 stood at Rs. 4,740 million. The net asset value (NAV) per unit as at September 30, 2023 was Rs. 52.4530. During the period the plan provides an annualized return of 18.62% as compared to the benchmark annualized return of 6.41%. At quarter end, the plan was 91% was placed in Corporate Sukuks, 1% of the assets were placed with Islamic Banks or windows of Islamic banks and 8% in Others.

Meezan Paaidaar Munafa Plan - V

Meezan Paaidaar Munafa Plan - V was launched on September 05, 2023. The net assets of the plan as at September 30, 2023 stood at Rs. 3,396 million. The net asset value (NAV) per unit as at September 30, 2023 was Rs. 50.2763. During the period the plan provides an annualized return of 20.20% as compared to the benchmark annualized return of 8.99%. At quarter end, the plan was 99% was placed in Term Deposit Receipts, 0.5% of the assets were placed with Islamic Banks or windows of Islamic banks and 0.5% in Others.

Meezan Paaidaar Munafa Plan - VI

The net assets of the plan as at September 30, 2023 stood at Rs. 992 million. The net asset value (NAV) per unit as at September 30, 2023 was Rs. 52.5839. During the quarter the plan provides an annualized return of 19.65% as compared to the benchmark annualized return of 6.75%. At quarter end, the plan was 91% was placed in Corporate Sukuks, 2% of the assets were placed with Islamic Banks or windows of Islamic banks and 7% in Others.

Meezan Paaidaar Munafa Plan - VII

Meezan Paaidaar Munafa Plan - VII was launched on July 11, 2023. The net assets of the plan as at September 30, 2023 stood at Rs. 800 million. The net asset value (NAV) per unit as at September 30, 2023 was Rs. 52.2742. During the period the plan provides an annualized return of 20.50% as compared to the benchmark annualized return of 7.52%. At quarter end, the plan was 94% was placed in Corporate Sukuks, 1% of the assets were placed with Islamic Banks or windows of Islamic banks and 5% in Others.



Pure. Profit.



Meezan Paaidaar Munafa Plan – VIII

Meezan Paaidaar Munafa Plan – VIII was launched on September 20, 2023. The net assets of the plan as at September 30, 2023 stood at Rs. 868 million. The net asset value (NAV) per unit as of September 30, 2023 was Rs. 50.3037. During the period the plan provides an annualized return of 20.15% as compared to the benchmark annualized return of 8.99%. At quarter end, the plan was 99% was placed in Term Deposit Receipts, 1% of the net assets were placed with Islamic Banks or windows of Islamic banks.

Meezan Islamic Fund

The net assets of Meezan Islamic Fund (MIF) as at September 30, 2023 stood at Rs. 16,187 million compared to Rs. 17,155 million at the end of June 30, 2023, a decrease of 6%. The net asset value (NAV) per unit as at September 30, 2023 was Rs. 60.2460 in comparison to Rs. 54.8025 per unit as on June 30, 2023 translating into a return of 9.93% during the period compared to the benchmark return of KSE Meezan Index (KMI 30) of 9.78%.

Al Meezan Mutual Fund

The net assets of Al Meezan Mutual Fund (AMMF) as at September 30, 2023 were Rs. 3,345 million compared to Rs. 3,153 million at the end of June 30, 2023, an increase of 6%. The net asset value (NAV) per unit as at September 30, 2023 was Rs. 17.3277 compared to Rs. 15.6760 per unit on June 30, 2023 translating into a return of 10.54% during the period compared to the benchmark return of KSE Meezan Index (KMI 30) of 9.78%.

KSE Meezan Index Fund

The net assets of KSE Meezan Index Fund (KMIF) as at September 30, 2023 were Rs. 2,532 million compared to Rs. 2,585 million at June 30, 2023, a decrease of 2%. The net asset value (NAV) per unit at September 30, 2023 was Rs. 70.9193 as compared to Rs. 64.9320 per unit on June 30, 2023 translating into a return of 9.22% during the period compared to the benchmark return of KSE Meezan Index (KMI 30) of 9.78%.

Meezan Dedicated Equity Fund

The net assets of Meezan Dedicated Equity Fund (MDEF) as at September 30, 2023 were Rs. 368 million compared to Rs. 406 million at June 30, 2023, a decrease of 9%. The net asset value per unit (NAV) at September 30, 2023 was Rs. 44.1002 as compared to Rs. 39.9919 per unit on June 30, 2023 translating into a return of 10.27% during the period compared to the benchmark return of KSE Meezan Index (KMI 30) of 9.78%.

Meezan Energy Fund

The net assets of Meezan Energy Fund (MEF) as at September 30, 2023 were Rs. 591 million compared to Rs. 452 million in June 2023, an increase of 31%. The net asset value (NAV) per unit as at September 30, 2023 was Rs. 36.1204 as compared to Rs. 30.8497 per unit on June 30, 2023, translating into a return of 17.09% during the period compared to the benchmark return of KSE Meezan Index (KMI 30) of 9.78%.

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 quarter ended September 30, 2023, the equity sub-fund provided a return of 11.16% and gold sub-fund provided a negative return of 5.51%, while the debt and money market sub-funds provided annualized returns of 18.82% and 20.39% respectively. Performance review for each sub fund is given as under:

Equity Sub Fund

The net assets of this sub fund stood at Rs. 3,554 million at September 30, 2023 compared to Rs. 3,458 million at June 30, 2023, an increase of 3%. The net asset value (NAV) per unit of the plan was Rs. 540.8364 at the end of September 30, 2023 as compare to Rs. 486.5451 as at June 30, 2023.



Pure. Profit.



Debt Sub Fund

The net assets of this sub fund stood at Rs. 5,235 million at September 30, 2023 compared to Rs. 5,252 million at June 30, 2023, a decrease of 0.3%. The net asset value per (NAV) unit of the plan was Rs. 365.0292 at the end of September 30, 2023 as compare to Rs. 348.5006 as at June 30, 2023.

Money Market Sub Fund

The net assets of this sub fund stood at Rs. 8,979 million at September 30, 2023 compared to Rs. 8,031 million at June 30, 2023, an increase of 12%. The net asset value (NAV) per unit of the plan was Rs. 357.0192 at the end of September 30, 2023 as compare to Rs. 339.5715 as at June 30, 2023.

Gold Sub Fund

The net assets of this sub fund stood at Rs. 468 million at September 30, 2023 compared to Rs. 416 million at June 30, 2023, an increase of 13%. The net asset value (NAV) per unit of the plan was Rs. 276.4925 at the end of September 30, 2023 as compare to Rs. 292.6303 as at June 30, 2023.

Meezan Balanced Fund

The net assets of Meezan Balanced Fund (MBF) as at September 30, 2023 were Rs. 1,521 million compared to Rs. 1,689 million at June 30, 2023, a decrease of 10%. The net asset value (NAV) per unit as at September 30, 2023 was Rs. 16.7458 as compared to Rs. 15.5966 per unit on June 30, 2023 translating into a return of 7.37% during the period compared to the benchmark return of 5.54%.

Meezan Asset Allocation Fund

The net assets of Meezan Asset Allocation Fund (MAAF) as at September 30, 2023 were Rs. 327 million compared to Rs. 454 million at June 30, 2023, a decrease of 28%. The net asset value (NAV) per unit as at September 30, 2023 was Rs. 43.7163 as compared to Rs. 39.8599 per unit on June 30, 2023 translating into a return of 9.67% during the period compared to the benchmark return of 8.72%.

Meezan Gold Fund

The net assets of the fund as at September 30, 2023 were 1,532 million compared to Rs. 1,346 million at June 30, 2023, an increase of 14%. The net asset value (NAV) per unit at September 30, 2023 was Rs. 148.4502 as compared to Rs. 157.4219 per unit on June 30, 2023 translating into a negative return of 5.70% during the period compared to the benchmark negative return of 5.19%.

Meezan Pakistan Exchange Traded Fund

The net assets of Meezan Pakistan Exchange Traded Fund (MPETF) as at September 30, 2023 were Rs. 65 million compared to Rs. 69 million in June 2023, a decrease of 7%. The net asset value (NAV) per unit as at September 30, 2023 was Rs. 8.8550 per unit as compared to Rs. 7.8147 translating into a return of 13.31% during the period compared to the benchmark return of MZNPI of 14.47%.

Meezan Financial Planning Fund of Funds

Aggressive Allocation Plan

The net assets of the plan were Rs. 62 million as at September 30, 2023 compared to Rs. 64 million at June 30, 2023. The plan provided a return of 8.37% during the period compared to the benchmark return of 7.87%.

Moderate Allocation Plan

The net assets of the plan were Rs. 63 million as at September 30, 2023 compared to Rs. 62 million at June 30, 2023. The plan provided a return of 2.86% during the period compared to the benchmark return of 5.95%.



Pure. Profit.



Conservative Allocation Plan

The net assets of the plan as at September 30, 2023 were Rs. 56 million compared to Rs. 59 million at June 30, 2023. The plan provided a return of 6.29% during the period compared to the benchmark return of 4.02%.

Very Conservative Allocation Plan

The plan was launched on August 18, 2023. The net assets of the plan as at September 30, 2023 were Rs. 0.3 million. The plan provided a return of 19.85% during the period compared to the benchmark return of 22.29%.

Meezan Asset Allocation Plan-I

The net assets of the plan as at September 30, 2023 were Rs. 73 million compared to Rs. 71 million at June 30, 2023. The plan provided a return of 8.49% during the period compared to the benchmark return of 6.21%.

Meezan Strategic Allocation Fund

Meezan Strategic Allocation Plan-I

The net assets of the plan as at September 30, 2023 were Rs. 140 million compared to 188 million at June 30, 2023. The plan provided a return of 7.91% during the period compared to the benchmark return of 6.11%.

Meezan Strategic Allocation Plan-II

The net assets of the plan as at September 30, 2023 were Rs. 83 million compared to Rs. 160 million at June 30, 2023. The plan provided a return of 8.27% during the period compared to the benchmark return of 6.02%.

Meezan Strategic Allocation Plan-III

The net assets of the plan as at September 30, 2023 were Rs. 124 million compared to Rs. 131 million at June 30, 2023. The plan provided a positive return of 8.12% during the period compared to the benchmark positive return of 6.08%.

Meezan Strategic Allocation Plan-IV

The net assets of the plan as at September 30, 2023 were Rs. 70 million compared to Rs. 77 million at June 30, 2023. The plan provided a positive return of 7.92% during the period compared to the benchmark positive return of 5.99%.

Meezan Strategic Allocation Plan-V

The net assets of the plan as at September 30, 2023 were Rs. 35 million compared to Rs. 34 million at June 30, 2023. The plan provided a positive return of 7.94% during the period compared to the benchmark positive return of 5.78%.

Meezan Capital Preservation Plan-III

The net assets of the plan as at September 30, 2023 were Rs. 161 million compared to Rs. 155 million at June 30, 2023. The plan provided a positive return of 6.16% during the period compared to the benchmark positive return of 3.65%.

Meezan Strategic Allocation Fund -II

Meezan Capital Preservation Plan-IV

The net assets of the plan as at September 30, 2023 were Rs. 245 million compared to Rs. 237 million at June 30, 2023. The plan provided a positive return of 6.45% during the period compared to the benchmark positive return of 4.12%.



Pure. Profit.



Meezan Capital Preservation Plan-V

The net assets of the plan as at September 30, 2023 were Rs. 44 million compared to Rs. 43 million at June 30, 2023. The plan provided a positive return of 6.42% during the period compared to the benchmark positive return of 4.02%.

Meezan Capital Preservation Plan-VI

The net assets of the plan as at September 30, 2023 were Rs. 30 million compared to Rs. 29 million at June 30, 2023. The plan provided a positive return of 5.45% during the period compared to the benchmark positive return of 2.43%.

Meezan Capital Preservation Plan-VII

The net assets of the plan as at September 30, 2023 were Rs. 26 million compared to Rs. 25 million at June 30, 2023. The plan provided a positive return of 5.32% during the period compared to the benchmark positive return of 2.35%.

Meezan Strategic Allocation Fund -III

Meezan Capital Preservation Plan-IX

The net assets of the plan as at September 30, 2023 were Rs. 241 million compared to Rs. 237 million at June 30, 2023. The plan provided a positive return of 6.44% during the period compared to the benchmark positive return was 4.14%.

Outlook

After witnessing a turbulent year marred by political and economic crises during FY23, the IMF expects GDP growth of 2.5% for Pakistan in FY24, as the focus shifts from stabilization to growth. Political uncertainty can be expected to taper off post-culmination of general elections. On the monetary side, the combined impact of 1) high base effect, and 2) expected PKR stability can keep inflation in check. However, continued engagement with the IMF will likely keep interest rates sticky for the most part of FY24. Furthermore, while the IMF SBA can be expected to lessen the liquidity woes of the country in the near term, the next elected government would nonetheless have to re-engage with the Fund for another longer-tenor program. On the fixed-income side, Sukuk issuances are expected to continue as the government is committed to increasing the share of Islamic sources of finance.

The interim government has promised steadfast implementation of the policy actions committed under the SBA with IMF during the tenure of the caretaker government to ensure economic stability. Special Investment Facilitation Council (SIFC), has been formed to attract substantial investments of USD10-25 bn from friendly countries. Going forward, economic and political challenges will remain so the stock market is expected to remain volatile in the short term but gradual clarity on much-needed economic reforms is likely to act as a key trigger along with a timely election as a new government with a fresh mandate will have ample time for structural reforms. Historical data shows that the performance of PSX is closely intertwined with the external account prospects of the country. When the external account prospects improve, the market provides good returns in the subsequent years. Corporate earnings are expected to grow by around 15% during FY24, while valuations continue to remain very attractive, by historical averages, with the market trading at a forward P/E ratio of around 3.7x compared to its long-term average P/E of about 7.9x and promising a handsome dividend yield of 8.3%, while selected blue chips are offering dividend yield in excess of 15%.



Pure. Profit.



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, 2023

Director



ڈائریکٹرز رپورٹ میجمنٹ کمپنی کے زیر انتظام فنڈز

المیزان انویسٹمنٹ میجمنٹ لمیٹڈ کا بورڈ آف ڈائریکٹرز 30 ستمبر 2023 کو ختم ہونے والی سہ ماہی کے لیے مندرجہ ذیل اوپن اینڈ فنڈز اور والنٹری پنشن اسکیم کے مالیاتی گوشوارے پیش کرتے ہوئے اظہار مسرت کرتا ہے۔

منی مارکیٹ فنڈز
میزان روزانہ آمدنی فنڈ
میزان کیش فنڈ

انکم فنڈز
میزان اسلامک انکم فنڈ
میزان ڈیلی انکم فنڈ
میزان سوورن فنڈ

شریہ کمپلائنسٹ فلکسڈ ریٹ / ریٹرن یا اوپن اینڈ سی آئی ایس بمطابق ایس ای سی پی سرکل نمبر 3 آف 2022
میزان فلکسڈ ٹرم فنڈ

ایکویٹی فنڈز
میزان اسلامک فنڈ
المیزان میوچل فنڈ
کے ایس ای میزان انڈیکس فنڈ
میزان ڈیڈ ویگٹ ایکویٹی فنڈ
میزان انرجی فنڈ

پنشن فنڈ
میزان تحفظ پنشن فنڈ

بیلنسڈ فنڈ
میزان بیلنسڈ فنڈ

ایسیٹ ایلوکیشن فنڈ
میزان ایسیٹ ایلوکیشن فنڈ

کموڈٹی فنڈ
میزان گولڈ فنڈ

ایکسیجنگ ٹریڈ فنڈ
میزان پاکستان ایکسیجنگ ٹریڈ فنڈ

فنڈ آف فنڈز
میزان فنانشل پلاننگ فنڈ آف فنڈز
میزان اسٹریٹجک ایلوکیشن فنڈ
میزان اسٹریٹجک ایلوکیشن فنڈ - II
میزان اسٹریٹجک ایلوکیشن فنڈ - III

اقتصادی جائزہ

مالی سال 2024 کے آغاز میں، پاکستان نے IMF کے ساتھ 3 ارب امریکی ڈالر کے نوماہ کے SBA پروگرام کے لیے کامیاب مذاکرات کیے۔ اس معاہدے کے نتیجے میں ایس بی اے سے آئی ایم ایف کی پہلی قسط کے اجرا کے علاوہ دیگر بیرونی قرضوں کا حصول ممکن ہوا، جس کی وجہ سے بینک دولت پاکستان (ایس بی پی) کے ذخائر 28 ستمبر 2023 تک 3.2 ارب امریکی ڈالر سے بڑھ کر 7.6 ارب امریکی ڈالر تک پہنچ گئے۔

سہ ماہی کے دوران، ہیڈ لائن افراط زر 29 فیصد رہی جو کہ گزشتہ سہ ماہی کے دوران 35 فیصد تھی، اس کمی کی وجہ گزشتہ سال کے اسی عرصے کے دوران افراط زر کی شرح کا بلند رہنا اور غذائی افراط زر میں اعتدال تھا۔ نتیجتاً، اسٹیٹ بینک نے سہ ماہی کے دوران پالیسی ریٹ کو 22 فیصد پر برقرار رکھا۔ مرکزی بینک نے زرعی پیداوار میں بحالی کو بھی مد نظر رکھا، جس سے آنے والے مہینوں میں غذائی افراط زر کو کم کرنے میں مزید مدد مل سکتی ہے۔

بیرونی طور پر، جاری کھاتوں کا خسارہ (CAD) مالی سال '24 کے پہلے دو ماہ کے دوران 0.9 ارب ڈالر کی قابل انتظام حد تک محدود رہا، جو پچھلے سال کی اسی مدت کے دوران 2.0 ارب ڈالر رہا تھا۔ جب کہ برآمدات 8 فی صد کم ہو کر 4.5 ارب امریکی ڈالر اور درآمدات 26 فی صد کی زیادہ تیزی سے کمی کے بعد 8.5 ارب امریکی ڈالر ہو گئیں۔ درآمدات میں کمی کی اہم وجوہات میں نمایاں طور پر سست اقتصادی سرگرمی اور درآمدی پابندیاں تھیں۔ اس لیے تجارتی خسارہ 39 فی صد سالانہ کم ہو کر 3.9 ارب امریکی ڈالر ہو گیا، جو پچھلے سال کی اسی مدت کے دوران 6.5 ارب ڈالر تھا۔ مالی سال '24 کے پہلے دو ماہ کے دوران سمندر پار پاکستانیوں کی ترسیلات زر سالانہ 22 فی صد کم ہو کر 4.1 ارب امریکی ڈالر رہ گئی کیونکہ اوپن مارکیٹ اور انٹرنیشنل زرمبادلہ ریٹ کے درمیان بڑے فرق نے اسے غیر رسمی چینلز کی طرف موڑ دیا۔ درآمدی پابندیوں کی وجہ سے رسد میں رکاوٹیں بڑے پیمانے پر مینوفیکچرنگ کے شعبہ میں کم نمونے کے رجحان کی عکاسی کرتی رہیں، جو جولائی 2023 میں سالانہ 1 فی صد کم تھی۔

سہ ماہی میں امریکی ڈالر کے مقابلے میں پاکستانی روپے کی قدر میں اتار چڑھاؤ کا رجحان دیکھا گیا۔ جب کہ PKR ابتدائی طور پر IMF کے ساتھ SBA معاہدے کے بعد مضبوط ہوا، تاہم درآمدات کے معمول پر آنے کے اثرات اور عالمی سطح پر تیل کی بلند قیمتوں کے خدشات نے PKR کی قدر میں بحالی کے رجحان کو محدود رکھا۔ بعد ازاں، امریکی ڈالر کے مقابلے میں پاکستانی روپے کی قدر میں تیزی سے کمی دیکھی گئی، اور ستمبر کے اوائل میں 7 فی صد تک کمی کے بعد ڈالر کے مقابلے میں روپیہ 307 کی نئی کم ترین سطح پر آ گیا۔ تاہم، غیر ملکی زرمبادلہ کمپنیوں سے متعلق اصلاحات اور غیر قانونی کرنسی کے لین دین کے خلاف کریک ڈاؤن کی جانب تیزی سے کارروائی نے سہ ماہی کے آخر میں تیزی سے گراؤ کو روک دیا، جس کے نتیجے میں USD/ PKR کی شرح تبادلہ تیزی سے بحال ہوئی اور سہ ماہی کے دوران 0.6 فی صد کم ہو کر بالآخر 287.7 پر بند ہوئی۔

بازار زر کا جائزہ

مالی سال 2024 کی پہلی سہ ماہی کے دوران، مرکزی بینک نے پالیسی ریٹ میں کوئی تبدیلی نہیں کی اور آخری مالیاتی پالیسی بیان میں بینک دولت پاکستان کے اندازے کے مطابق، آنے والی سہ ماہیوں میں مہنگائی میں کمی کا رجحان جاری رہے گا۔ سیالیت کے محاذ پر، اسٹیٹ بینک کی جانب سے باقاعدہ مختصر اور درمیانی مدت کے اوپن مارکیٹ آپریشنز (او ایم او) کی وجہ سے کرنسی مارکیٹ مستحکم رہی، یہی وجہ ہے کہ شرحیں، ڈس کاؤنٹ ریٹ سے نیچے رہیں۔

نیچے دی گئی جدول فکسڈ انکم انسٹرومنٹ پر شرح منافع میں ہونے والی تبدیلیوں کا خلاصہ کرتی ہے۔

Description	30-Jun-23	30-Sep-23	Change
	(%)		bps
KIBOR 3 Months	22.91	22.66	-25
KIBOR 6 Months	22.97	22.95	-2
KIBOR 12 Months	23.27	23.29	2
T-Bill 1 Month	22.36	22.03	-33
T-Bill 3 Months	22.65	22.46	-19
T-Bill 6 Months	22.87	22.81	-6
T-Bill 12 Months	22.93	22.90	-3
PIB 3 Year	19.47	19.11	-36
PIB 5 Year	16.08	17.23	115
PIB 10 Year	15.32	16.12	80

شرعی اصولوں کے مطابق انسٹرومنٹس کی مارکیٹ میں GoP اجارہ کی قیمتوں میں ملا جلارحمان دیکھا گیا، جس کے تحت قلیل مدتی اجارہ کی قیمتوں میں مانگ میں اضافہ کی وجہ سے اضافہ ہوا جبکہ طویل مدتی اجارہ کی قیمتوں میں معمولی کمی واقع ہوئی۔ مرکزی بینک نے اس عرصے کے دوران GoP اجارہ سکوک کی نیلامی جاری رکھی کیونکہ مارکیٹ سے اضافی سیالیت کو جذب کرنے کے لیے نئے اثاثے بھی شامل کیے گئے۔ سہ ماہی کے دوران، مرکزی بینک نے 5 سال، 3 سال اور 1 سال کے اجارہ کی نیلامی میں 276 ارب، 197 ارب اور 185 ارب روپے قرض لیا۔ کارپوریٹ سیکٹر کو طویل مدتی سکوک کے ذریعے پیسہ اکٹھا کرنے میں مسلسل چیلنجز کا سامنا کرنا پڑا۔ تاہم، زیر جائزہ مدت کے دوران مختصر مدت کے کارپوریٹ انسٹرومنٹس کے اجراء میں اضافہ دیکھا گیا ہے۔

درج ذیل جدول میں اجارہ / سکوک کی تفصیلات کا خلاصہ کیا گیا ہے:

Floating Rate Ijarahs

Ijarah	Type	Issue Size (bn)	Issue Date	Maturity Date	Remaining Life	Coupon (%)	Reval			Change
							30-Jun-23	30-Sep-23	YTM (%)	
XX	Floater - 5 years	75.39	30-Apr-20	30-Apr-25	1.59	20.69	96.42	96.47	24.36	0.05
XXI	Floater - 5 years	74.62	29-May-20	29-May-25	1.67	21.82	99.36	99.40	23.13	0.04
XXII	Floater - 5 years	47.24	24-Jun-20	24-Jun-25	1.74	21.82	99.08	99.13	23.29	0.05
XXIII	Floater - 5 years	186.95	29-Jul-20	29-Jul-25	1.84	22.67	99.40	99.46	23.06	0.06
XXIV	Floater - 5 years	227.26	9-Dec-20	9-Dec-25	2.20	21.84	99.71	99.70	22.86	-0.01
XXV	Floater - 5 years	190.53	6-Oct-21	6-Oct-26	3.02	21.86	99.44	99.42	22.99	-0.02
XXVI	Floater - 5 years	584.86	29-Oct-21	29-Oct-26	3.09	21.84	99.25	99.22	23.07	-0.04
XXVII	Floater - 5 years	563.32	27-Apr-22	27-Apr-27	3.58	21.94	99.39	99.38	23.09	-0.01
XXVIII	Floater - 5 years	243.85	26-Oct-22	26-Oct-27	4.08	21.94	99.73	99.67	22.91	-0.06
XXIX	Floater - 3 years	105.96	5-Jan-23	5-Jan-26	2.27	21.67	99.00	99.00	23.27	0.00
XXX	Floater - 1 year	5.51	20-Feb-23	20-Feb-24	0.40	22.73	98.73	99.81	22.71	1.08
XXXI	Floater - 1 year	19.74	8-Mar-23	8-Mar-24	0.44	25.54	100.11	101.51	23.52	1.40
XXXII	Floater - 1 year	97.88	17-Apr-23	17-Apr-24	0.55	22.68	100.06	101.17	22.15	1.11
XXXIII	Floater - 1 year	79.81	22-May-23	22-May-24	0.65	22.67	100.07	100.37	22.97	0.30
XXXIV	Floater - 1 year	55.19	26-Jun-23	26-Jun-24	0.75	22.57	0.00	100.10	23.13	0.00
XXXV	Floater - 5 years	105.40	26-Jun-23	26-Jun-28	4.75	22.87	0.00	99.97	23.75	0.00
XXXVI	Floater - 1 year	61.43	12-Jul-23	12-Jul-24	0.79	22.76	0.00	100.34	23.11	0.00
XXXVII	Floater - 3 years	7.90	12-Jul-23	12-Jul-26	2.79	22.77	0.00	100.00	23.59	0.00
XXXVIII	Floater - 1 year	99.71	7-Aug-23	7-Aug-24	0.86	23.71	0.00	100.68	22.90	0.00
XXXIX	Floater - 1 year	5.79	20-Sep-23	20-Sep-24	0.98	22.79	0.00	99.98	21.85	0.00
PES I	Floater - 10 years	200.00	1-Mar-19	1-Mar-29	5.43	24.01	106.80	106.80	18.78	0.00
PES II	Floater - 10 years	199.97	21-May-20	21-May-30	6.65	21.96	100.02	100.02	22.85	0.00
	Total	3239								

Fixed Rate Ijarahs

Ijarah	Type	Issue Size (bn)	Issue Date	Maturity Date	Remaining Life	Coupon (%)	Reval			Change
							30-Jun-23	30-Sep-23	YTM (%)	
XXXII	Fixed - 5 years	44.59	29-Jul-20	29-Jul-25	1.84	8.37	85.70	85.70	17.83	0.00
XXXIV	Fixed - 5 years	8.75	20-Jan-21	20-Jan-26	2.32	9.45	88.00	87.96	15.86	0.04
XXXV	Fixed - 5 years	12.73	6-Oct-21	6-Oct-26	3.02	9.70	89.00	88.96	14.33	-0.04
XXXVI	Fixed - 5 years	323.83	15-Dec-21	15-Dec-26	3.22	11.40	90.08	89.68	15.58	-0.40
XXXVII	Fixed - 5 years	60.89	27-Apr-22	27-Apr-27	3.58	12.49	92.37	92.35	15.34	-0.02
XXXVIII	Fixed - 5 years	0.25	16-Nov-22	16-Nov-27	4.14	12.49	97.37	97.00	13.45	0.37
XXXIX	Fixed - 1 Year	0.00	20-Feb-23	20-Feb-24	0.40	17.50	98.04	98.00	22.61	0.04
XXX	Fixed - 1 Year	1.15	8-Mar-23	8-Mar-24	0.44	20.70	100.28	100.23	19.91	-0.05
XXXI	Fixed - 1 Year	11.29	17-Apr-23	17-Apr-24	0.55	21.25	100.11	100.10	20.65	-0.01
XXXII	Fixed - 3 Years	25.01	17-Apr-23	17-Apr-26	2.55	18.24	100.00	100.00	18.22	0.00
XXXIII	Fixed - 1 Year	1.25	22-May-23	22-May-24	0.65	21.30	100.00	100.00	21.11	0.00
XXXIV	Fixed - 1 Year	0.69	26-Jun-23	26-Jun-24	0.75	21.29	0.00	100.22	20.76	0.00
XXXV	Fixed - 3 Years	190.47	26-Jun-23	26-Jun-26	2.75	18.49	0.00	99.03	18.91	0.00
XXXVI	Fixed - 1 Year	6.39	12-Jul-23	12-Jul-24	0.79	22.15	0.00	100.00	21.55	0.00
XXXVII	Fixed - 1 Year	1.81	7-Aug-23	7-Aug-24	0.86	22.00	0.00	100.00	21.65	0.00
XXXVIII	Fixed - 1 Year	10.16	20-Sep-23	20-Sep-24	0.98	22.95	0.00	100.00	22.92	0.00
XXXIX	Fixed - 5 Years	0.10	20-Sep-23	20-Sep-28	4.98	16.50	0.00	100.00	16.50	0.00
	Total	699.00								

بازارِ حصص کا جائزہ

مالی سال '24 کی پہلی سہ ماہی کے دوران، بازارِ حصص میں مثبت رجحان رہا، جس کے ساتھ KMI-30 انڈیکس 10 فیصد اضافے کے ساتھ 77,669 پوائنٹس پر بند ہوا، جو کہ مالی سال '21 کی پہلی سہ ماہی کے بعد سے انڈیکس کی سب سے مضبوط سہ ماہی کارکردگی (مارکیٹ اپنی چھ سال کی بلند ترین سطح پوائنٹس کو چھو گئی) رہی۔ اسی عرصے کے دوران KSE-100 انڈیکس بھی 12 فیصد اضافے کے ساتھ 46,233 پوائنٹس پر بند ہوا۔ اس کی وجہ بنیادی طور پر نئے آئی ایم ایف پروگرام کے آغاز سے ہوئی جس نے آئندہ عام انتخابات کے انعقاد اور نئی حکومت کے آئی ایم ایف کے ساتھ ایک طویل مدتی پروگرام پر بات چیت کرنے تک، زیادہ سے زیادہ معاشی استحکام کے لیے مارکیٹ کی توقعات کو آگے بڑھایا۔ میکرو اکنامک آؤٹ لک میں آنے والی بہتری کی روشنی میں، عالمی کریڈٹ ریٹنگ ایجنسی سچ نے جولائی 2023 میں پاکستان کی ریٹنگ کو اپ گریڈ کر کے CCC کر دیا۔ اسی عرصے کے دوران اگست کے وسط میں پی ڈی ایم کی قیادت والی حکومت کی مدت ختم ہونے پر حکومت ٹیکنوکریٹس کا غلبہ رکھنے والے ایک نگران سیٹ اپ کے حوالے ہوئی۔ اپریل - جون سہ ماہی کے کارپوریٹ نتائج، جب کئی غیر مالیاتی کمپنیوں کے لیے بھی مالی سال کا اختتام ہوتا ہے، بڑے پیمانے پر انتہائی سخت معاشی پس منظر کے ماوجود، سائیکلک شعبوں کے لیے منافع کو برقرار رکھا۔ دریں اثنا، غیر سائیکلک شعبوں کی جانب سے منافع منقسمہ، خاص طور پر توانائی اور بینکاری شعبے میں، مارکیٹ کی توقعات سے زیادہ رہا۔

سرمایہ کاروں کے اعتماد میں بحالی سہ ماہی کے دوران زیادہ شرکت سے بھی ظاہر ہوئی کیونکہ KSE-100 انڈیکس حجم میں سہ ماہی بنیادوں پر 100 فیصد اضافہ ہوا، جس میں اوسط یومیہ حجم 143 ملین شیئرز تھا جبکہ KMI-30 اوسط یومیہ حجم میں بھی سہ ماہی بنیاد پر 83 فیصد اضافہ ہوا اور یہ بڑھ کر 85 ملین شیئرز رہا۔

KMI-30 انڈیکس سہ ماہی کے دوران 81,758 پوائنٹس کی بلندی پر پہنچ گیا (16 فیصد اضافہ) جب کہ KSE-100 انڈیکس 48,765 پوائنٹس پر پہنچ گیا (سہ ماہی کے آغاز سے 18 فیصد اضافہ)۔ اگست کے اوائل میں اپنے عروج پر پہنچنے کے بعد، KSE-100 انڈیکس میں کچھ میکرو اکنامک خدشات کی وجہ سے گراؤ دیکھنے میں آئی، خاص طور پر کرنٹ اکاؤنٹ بیلنس جولائی میں مسلسل چار ماہ فاضل رہنے کے بعد 0.8 ارب امریکی ڈالر کے بڑے خسارے میں بدل گیا۔ بہر حال، سہ ماہی کے آخر میں بازار زر میں سٹہ بازوں کے خلاف حکومتی کریڈٹ ڈاؤن کی وجہ سے ستمبر کے آخر تک پاکستانی روپے کو مستحکم ہونے کے قابل بنایا۔

عالمی محاذ پر، امریکا کے مرکزی بینک فیڈرل ریزرو نے جولائی میں 25bps اضافے کے بعد، اور مارکیٹ کی توقعات کے مطابق، ستمبر 2023 کے اجلاس میں شرح سود کو 5.25-5.50 فی صدی کی بلند ترین سطح پر برقرار رکھا، لیکن سال کے اختتام سے پہلے ایک اور اضافے کا اشارہ دیا اور شرحیں زیادہ عرصہ تک بلند رہنے کا امکان ہے کیونکہ Fed شرحوں میں دوبارہ کمی سے پہلے افراط زر کو مکمل طور پر جڑ سے اکھاڑ پھینکنا چاہتا ہے۔ Fed کے فیصلے اور رہنمائی کی وجہ سے مالی سال '24 کی پہلی سہ ماہی میں عالمی بازار حصص، مارکیٹ کی کمزور کارکردگی کا باعث بنی جس میں MSCI ورلڈ انڈیکس میں 4 فی صدی کمی واقع ہوئی۔ ابھرتی ہوئی مارکیٹوں نے بھی کم کارکردگی کا سلسلہ جاری رکھا، سہ ماہی کے دوران ایم ایس سی آئی ایمرجنگ مارکیٹس انڈیکس میں 4 فی صدی کمی واقع ہوئی ہے۔

انڈیکس میں بڑے حصہ دار:

اہم شعبہ جات میں ریفاٹنگ، ٹرانسپورٹ اور کمرشل بینک بہترین کارکردگی دکھانے والے سیکٹرز رہے۔ سال کے دوران کے ایم آئی-30 انڈیکس میں حصہ ڈالنے والے سر فہرست حصص درج ذیل ہیں:

Major Positive Contributors to the Index	Contribution to KMI-30 (Points)	Total Return (%)
Meezan Bank Ltd	1,384	36.95
Oil & Gas Development Co Ltd	1,149	23.67
Pakistan Petroleum Ltd	968	25.25
Hub Power Co Ltd	828	11.15

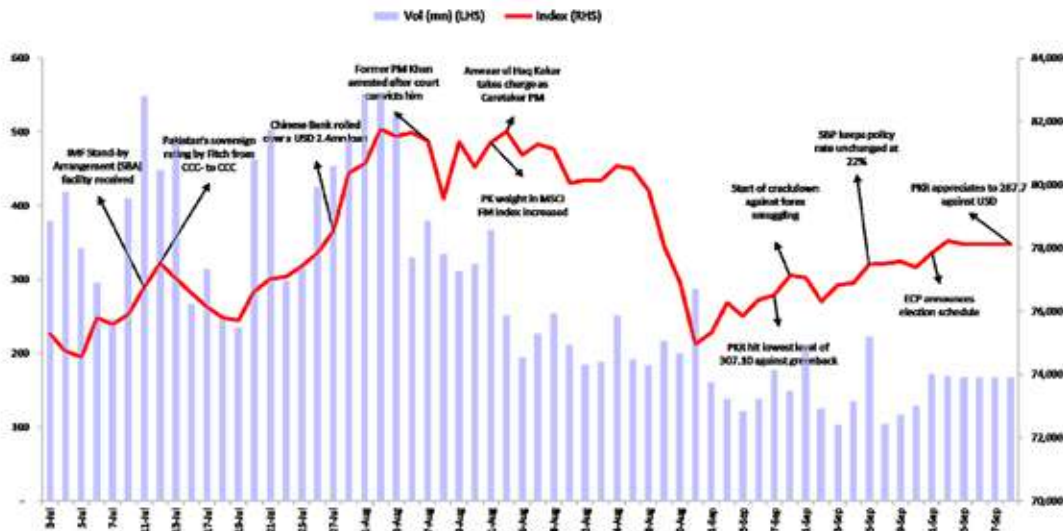
دوسری جانب فریڈلائزر، پیپرائنڈ بورڈ اور فارماسیوٹیکل سیکٹرز کی کارکردگی بدترین رہی۔ اس عرصے کے دوران، درج ذیل نے کے ایم آئی-30 انڈیکس کو سست روی کا شکار کیا:

Major Negative Contributors to the Index	Contribution to KMI-30 (Points)	Total Return (%)
Engro Corporation Ltd	-506	-6.87
Systems Ltd	-235	-2.36
Engro Fertilizers Ltd	-207	-4.50
DG Khan Cement Co Ltd	-166	-15.36

حصص میں بہاؤ

غیر ملکیوں نے 2024 کی پہلی سہ ماہی کے دوران کئی سال کے وقفے کے بعد تقریباً 21.9 بلین امریکی ڈالر کی مجموعی خریداری کی۔ غیر ملکیوں کی جانب سے جن شعبوں میں خالص خریداری کی گئی ان میں بینک (16.1 USD بلین)، ٹیکنالوجی (8.2 USD بلین) اور آئل اینڈ گیس ایکسپلوریشن کمپنیاں (6.5 بلین ڈالر) شامل ہیں۔ مقامی محاذ پر، بیمہ کمپنیاں 44.8 بلین امریکی ڈالر کی خالص خریداری تھیں، جن میں سرفہرست ریاستی ادارہ جاتی کمپنیاں ہیں، جب کہ بینک/ترقیاتی مالیاتی ادارے (43.3 USD بلین) اور میچل فنڈز (37.9 USD بلین) کے ساتھ بازار حصص میں سب سے زیادہ خالص فروخت کنندگان کے طور پر ابھرے۔

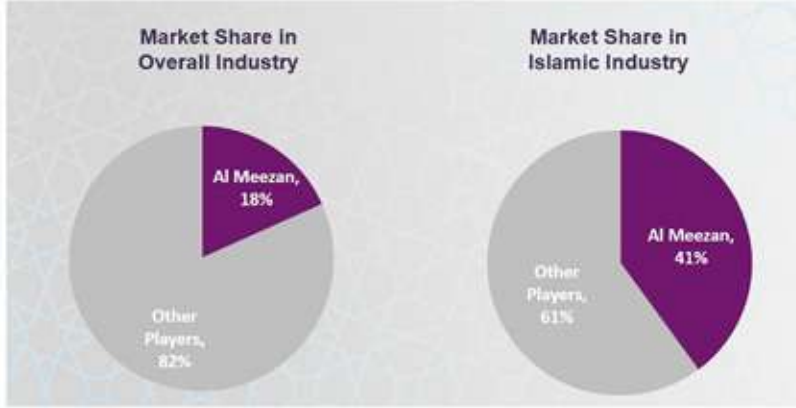
ذیل میں دیا گیا گراف زیر جائزہ عرصہ کے دوران کے ایم آئی-30 انڈیکس میں اتار چڑھاؤ اور اس کا باعث بننے والے اہم عناصر کا احاطہ کرتا ہے:



میوچل فنڈز انڈسٹری کا جائزہ

مالی سال 24 کے پہلے دو ماہ کے دوران، میوچل فنڈ انڈسٹری کے زیر انتظام اثاثہ جات کا حجم 8.8 فیصد اضافے کے ساتھ 1,750 ارب روپے ہو گیا۔ شریعہ موافق زیر انتظام اثاثہ جات 5.9 فیصد بڑھ کر 788 ارب روپے ہو گئے، جس کے بعد میوچل فنڈ انڈسٹری میں شریعہ موافق فنڈز کا حصہ 45 فیصد ہو گیا۔ اگست 2023 کے اختتام تک میوچل فنڈ انڈسٹری میں المیزان کا حصہ 18.3 فیصد، جبکہ شریعہ موافق فنڈز میں حصہ 40.7 فیصد تھا، جو کہ انڈسٹری میں سب سے زیادہ ہے۔ پنشن فنڈ کیٹیگری میں میزان تحفظ پنشن فنڈ کا حصہ 34.4 فیصد جب کہ شریعہ موافق فنڈز میں حصہ 52.8 فیصد تھا، جو کہ اگست 2023 کے اختتام پر انڈسٹری میں سب سے زیادہ ہے۔

المیزان کا انڈسٹری میں مارکیٹ شیئر



میزان تحفظ پنشن فنڈ کا انڈسٹری میں مارکیٹ شیئر



کارکردگی کا جائزہ (فنڈز)

درج ذیل جدول مالی سال 2024 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 1QFY24 (%)	Returns for 1QFY24 (%)	Benchmark for 1QFY24 (%)	
Money Market/Fixed Income Funds						
Meezan Rozana Amdani Fund (MRAF)	Money Market	94,195	-2	19.92	8.35	
Meezan Cash Fund (MCF)	Money Market	30,090	16	19.77	8.35	
Meezan Daily Income Fund (MDIF-1)	Income	105,621	16	20.40	7.60	
Meezan Daily Income Fund - MMMP	Income	6,766	22	18.60	7.60	
Meezan Sehi Account Plan (MDIF-SEHL)	Income	45	991	18.36	7.60	
Meezan Munafa Plan-I (MDIF-MMP-I)*	Income	1,274	-	25.94	7.84	
Meezan Sovereign Fund (MSF)	Income	28,462	250	21.32	17.24	
MFTF-Meezan Paidar Munafa Plan-III	Open End Islamic CIS as per SECP's Circular No.3 of 2022	568	5	18.43	6.38	
MFTF-Meezan Paidar Munafa Plan-IV		4,740	4	18.62	6.41	
MFTF-Meezan Paidar Munafa Plan-V*		3,396	-	20.20	8.99	
MFTF-Meezan Paidar Munafa Plan-VI		992	0	19.65	6.75	
MFTF-Meezan Paidar Munafa Plan-VII		800	41	20.50	7.52	
MFTF-Meezan Paidar Munafa Plan-VIII		868	-79	20.15	8.99	
Meezan Islamic Income Fund (MIIF)		Income	12,765	11	19.88	7.60
Equity Funds						
Meezan Islamic Fund (MIF)	Equity	16,187	-6	9.93	9.78	
Al Meezan Mutual Fund (AMMF)	Equity	3,345	6	10.54	9.78	
KSE Meezan Index Fund (KMIF)	Equity	2,532	-2	9.22	9.78	
Meezan Dedicated Equity Fund (MDEF)	Equity	368	-9	10.27	9.78	
Meezan Energy Fund (MEF)	Equity	591	31	17.09	9.78	
Pension Fund Scheme						
Meezan Tahaffuz Pension Fund	Pension Fund Scheme					
Equity sub Fund		3,554	3	11.16		
Debt sub Fund		5,235	-0.3	18.82		
Money Market sub Fund		8,979	12	20.39		
Gold Sub Fund		468	13	-5.51		
Balanced Fund						
Meezan Balanced Fund (MBF)	Balanced	1,521	-10	7.37	5.54	
Asset Allocation Fund						
Meezan Asset Allocation Fund (MAAF)	Asset Allocation	327	-28	9.67	8.72	
Commodity Fund						
Meezan Gold Fund (MGF)	Commodity	1,532	14	-5.70	-5.19	
Exchange Traded						
Meezan Pakistan Exchange Traded Fund (MZNP-ETF)	Exchange Traded	65	-7	13.31	14.47	
Fund of Funds						
Meezan Financial Planning Fund of Fund						
Aggressive	Fund of Fund	62	-2	8.37	7.87	
Moderate		63	1	2.86	5.95	
Conservative		56	-5	6.29	4.02	
Very Conservative Allocation Plan (MPFP-V. Con)*		0	-	19.85	22.29	
MAAP-I		73	3	8.49	6.21	
Meezan Strategic Allocation Fund						
MSAP-I	Fund of Fund	140	-26	7.91	6.11	
MSAP-II		83	-48	8.27	6.02	
MSAP-III		124	-5	8.12	6.08	
MSAP-IV		70	-8	7.92	5.99	
MSAP-V		35	3	7.94	5.78	
MSAP-MCPP-III		161	4	6.16	3.65	
Meezan Strategic Allocation Fund - II						
MSAP-II -MCPV-IV		Fund of Fund	245	4	6.45	4.12
MSAP-II -MCPV-V			44	4	6.42	4.02
MSAP-II -MCPV-VI			30	1	5.45	2.43
MSAP-II -MCPV-VII	26		2	5.32	2.35	
Meezan Strategic Allocation Fund - III						
MSAP-II -MCPV-IX	Fund of Fund	241	2	6.44	4.14	

* Launched MDIF-MMP-I (Aug 29, 2023), MPMP-V (Aug 29, 2023), MPFP-V. Con (Aug 22, 2023)

میزان روزانہ آمدنی فنڈ

میزان روزانہ آمدنی فنڈ (MRAF) کے 30 جون 2023 کو 96,006 ملین روپے کے خالص اثاثہ جات کے مقابلے میں 30 ستمبر 2023 کو خالص اثاثے 94,195 ملین روپے تھے، جو کہ 2 فیصد کمی کو ظاہر کرتے ہیں۔ 30 ستمبر 2023 کو فی یونٹ خالص اثاثہ قیمت (NAV)، 50 روپے تھی۔ سہ ماہی کے دوران فنڈ نے 8.35 فیصد کے بیچ مارک سالانہ منافع کے مقابلے میں 19.92 فیصد کا سالانہ منافع فراہم کیا۔ سہ ماہی کے اختتام پر، فنڈ کی 25 فیصد سرمایہ کاری ٹرم ڈپازٹ ریسپنڈس میں، 5 فیصد اسلامک کارپوریٹ سکوک میں، اور کل اثاثوں کی 68 فیصد سرمایہ کاری اسلامی بینکوں یا اسلامی بینکوں کی ونڈوز میں اور 2 فیصد دیگر میں تھی۔

میزان کیش فنڈ

میزان کیش فنڈ (MCF) کے 30 جون 2023 کو 25,882 ملین روپے کے خالص اثاثہ جات کے مقابلے میں 30 ستمبر 2023 کو خالص اثاثے 30,090 ملین روپے تھے، جو کہ 16 فیصد اضافے کو ظاہر کرتے ہیں۔ 30 جون 2023 کو 51,0165 روپے فی یونٹ خالص اثاثہ قیمت (NAV) کے مقابلے میں 30 ستمبر 2023 کو فی یونٹ خالص اثاثہ قیمت (NAV)، 53,5582 روپے تھی، جو کہ 8.35 فیصد کے بیچ مارک سالانہ منافع کے مقابلے میں 19.77 فیصد سالانہ منافع کو ظاہر کرتی ہے۔ سہ ماہی کے اختتام پر، فنڈ کی 7 فیصد سرمایہ کاری اسلامک کارپوریٹ سکوک میں، 10 فیصد ٹرم ڈپازٹ ریسپنڈس میں اور کل اثاثوں کی 80 فیصد سرمایہ کاری اسلامی بینکوں یا اسلامی بینکوں کی ونڈوز میں اور 3 فیصد دیگر میں تھی۔

میزان اسلامک انکم فنڈ

میزان اسلامک انکم فنڈ (MIIF) کے 30 جون 2023 کو 11,474 ملین روپے کے خالص اثاثہ جات کے مقابلے میں 30 ستمبر 2023 کو خالص اثاثے 12,765 ملین روپے تھے، جو کہ 11 فیصد اضافے کو ظاہر کرتے ہیں۔ 30 جون 2023 کو 51.6491 روپے فی یونٹ خالص اثاثہ قیمت (NAV) کے مقابلے میں 30 ستمبر 2023 کو فی یونٹ خالص اثاثہ قیمت (NAV) 54.2367 روپے تھی، جو کہ 7.60 فیصد کے بیچ مارک سالانہ منافع کے مقابلے میں 19.88 فیصد سالانہ منافع کو ظاہر کرتی ہے۔ سہ ماہی کے اختتام پر فنڈ کی 14 فیصد سرمایہ کاری اسلامک کارپوریٹ سکوک میں، 53 فیصد GoP اجارہ/گورنمنٹ گارنٹیڈ سکوک میں، اور کل اثاثوں کی 28 فیصد سرمایہ کاری اسلامی بینکوں یا اسلامی بینکوں کی ونڈوز میں اور 5 فیصد دیگر میں تھی۔

میزان سوورن فنڈ

میزان سوورن فنڈ (MSF) کے 30 جون 2023 کو 8,133 ملین روپے کے خالص اثاثہ جات کے مقابلے میں 30 ستمبر 2023 کو خالص اثاثے 28,462 ملین روپے تھے، جو کہ 250 فیصد اضافے کو ظاہر کرتے ہیں۔ 30 جون 2023 کو 52.1375 روپے فی یونٹ خالص اثاثہ قیمت (NAV) کے مقابلے میں 30 ستمبر 2023 کو فی یونٹ خالص اثاثہ قیمت (NAV) 54.9390 روپے تھی، جو کہ 17.24 فیصد کے بیچ مارک سالانہ منافع کے مقابلے میں 21.32 فیصد سالانہ منافع کو ظاہر کرتی ہے۔ سہ ماہی کے اختتام پر، فنڈ کی 65 فیصد سرمایہ کاری GoP اجارہ/گورنمنٹ گارنٹیڈ سکوک، اور کل اثاثوں کی 28 فیصد سرمایہ کاری اسلامی بینکوں یا اسلامی بینکوں کی ونڈوز میں اور 7 فیصد دیگر میں تھی۔

میزان ڈیلی انکم فنڈ

میزان ڈیلی انکم فنڈ (میزان ڈیلی انکم پلان - I)

پلان کے خالص اثاثے 30 جون 2023 کو 91,147 ملین روپے کے مقابلے میں 30 ستمبر 2023 کو 105,621 ملین روپے تھے، جو کہ 16 فیصد اضافے کو ظاہر کرتے ہیں۔ 30 ستمبر 2023 کو فی یونٹ خالص اثاثہ قیمت (NAV) 50 روپے تھی۔ زیر جائزہ عرصہ کے دوران پلان نے 7.60 فیصد کے بیچ مارک سالانہ منافع کے مقابلے میں 20.40 فیصد سالانہ منافع فراہم کیا۔ سہ ماہی کے اختتام پر، فنڈ کی 15 فیصد سرمایہ کاری ٹرم ڈپازٹ ری سیسٹس میں، 5 فیصد اسلامک کارپوریٹ سکوک میں، 9 فیصد GoP اجارہ/گورنمنٹ گارنٹیڈ سکوک، کل اثاثوں کی 68 فیصد سرمایہ کاری اسلامی بینکوں یا اسلامی بینکوں کی ونڈوز میں اور 3 فیصد دیگر میں تھی۔

میزان ڈیلی انکم فنڈ (میزان ماہانہ منافع پلان)

پلان کے خالص اثاثے 30 جون 2023 کو 5,543 ملین روپے کے مقابلے میں 30 ستمبر 2023 کو 6,766 ملین روپے تھے، جو کہ 22 فیصد اضافے کو ظاہر کرتے ہیں۔ 30 ستمبر 2023 کو فی یونٹ خالص اثاثہ قیمت (NAV) 50 روپے تھی۔ سہ ماہی کے دوران پلان نے 7.60 فیصد کے بیچ مارک سالانہ منافع کے مقابلے میں 18.60 فیصد سالانہ منافع فراہم کیا۔ سہ ماہی کے اختتام پر کل اثاثوں کا 99 فیصد اسلامی بینکوں یا اسلامی بینکوں کی ونڈوز میں اور 1 فیصد دیگر میں تھا۔

میزان ڈیلی انکم فنڈ (میزان منافع پلان)

میزان منافع پلان 29 اگست 2023 کو شروع کیا گیا تھا۔ 30 ستمبر 2023 تک پلان کے خالص اثاثے 1,274 ملین روپے تھے۔ 30 ستمبر 2023 کو فی یونٹ خالص اثاثہ قیمت (NAV) 51.1371 روپے تھی۔ اس مدت کے دوران پلان نے 7.84 فیصد کے بیچ مارک سالانہ منافع کے مقابلے میں 25.94 کا سالانہ منافع فراہم کیا۔ سہ ماہی کے اختتام پر، فنڈ کی 65 فیصد سرمایہ کاری GoP اجارہ/گورنمنٹ گارنٹیڈ سکوک، 33 فیصد خالص اثاثے اسلامی بینکوں یا اسلامی بینکوں کی ونڈوز میں اور 2 فیصد دیگر میں تھی۔

میزان ڈیلی انکم فنڈ (میزان سہل اکاؤنٹ پلان)

30 ستمبر 2023 تک پلان کے خالص اثاثے 45 ملین روپے تھے۔ 30 ستمبر 2023 کو فی یونٹ خالص اثاثہ قیمت (NAV) 52.4508 روپے تھی۔ سہ ماہی کے دوران پلان نے 7.60 فیصد کے بیچ مارک سالانہ منافع کے مقابلے میں 18.36 فیصد سالانہ منافع فراہم کیا۔ سہ ماہی کے اختتام پر 100 فیصد اثاثہ جات اسلامی بینکوں یا اسلامی بینکوں کی ونڈوز میں تھے۔

میزان فلسڈ ٹرم فنڈ

میزان پائیدار منافع پلان - III

30 ستمبر 2023 تک پلان کے خالص اثاثے 568 ملین روپے تھے۔ 30 ستمبر 2023 تک فی یونٹ خالص اثاثہ قیمت (NAV) 52.4235 روپے تھی۔ اس مدت کے دوران پلان نے 6.38 فیصد بیچ مارک سالانہ منافع کے مقابلے میں 18.43 فیصد سالانہ منافع دیا۔ سہ ماہی کے اختتام پر پلان کا 87 فیصد کارپوریٹ سکوک میں، 12 فیصد اسلامی بینکوں یا اسلامی بینکوں کی ونڈوز میں اور 1 فیصد دیگر میں تھا۔

میزان پائیدار منافع پلان IV

30 ستمبر 2023 تک پلان کے خالص اثاثے 4,740 ملین روپے تھے۔ 30 ستمبر 2023 کو فی یونٹ خالص اثاثہ قیمت (NAV) 52.4530 روپے تھی۔ اس مدت کے دوران پلان نے 6.41 فیصد سالانہ پیچ مارک منافع کے مقابلے میں 18.62 فیصد سالانہ منافع دیا۔ سہ ماہی کے اختتام پر پلان کا 91 فیصد کارپوریٹ سٹاک میں، 1 فیصد اسلامی بینکوں یا اسلامی بینکوں کے ونڈوز میں اور دیگر میں 8 فیصد تھا۔

میزان پائیدار منافع پلان V

میزان پائیدار منافع پلان V، 5 ستمبر 2023 کو لانچ کیا گیا تھا۔ 30 ستمبر 2023 کو پلان کے خالص اثاثہ جات 3,396 ملین روپے تھے۔ 30 ستمبر 2023 کو فی یونٹ خالص اثاثہ قیمت (NAV) 50.2763 روپے تھی۔ اس مدت کے دوران پلان نے 8.99 فیصد سالانہ پیچ مارک منافع کے مقابلے میں 20.20 فیصد سالانہ منافع دیا۔ سہ ماہی کے اختتام پر پلان کا 99 فیصد ٹرم ڈپازٹ ری سیپٹس میں، 0.5 فیصد اسلامی بینکوں یا اسلامی بینکوں کی ونڈوز میں اور 0.5 فیصد دیگر میں تھا۔

میزان پائیدار منافع پلان VI

30 ستمبر 2023 کو پلان کے خالص اثاثہ جات 992 ملین روپے تھے۔ 30 ستمبر 2023 تک فی یونٹ خالص اثاثہ قیمت (NAV) 52.5839 روپے تھی۔ اس مدت کے دوران پلان نے 6.75 فیصد سالانہ پیچ مارک منافع کے مقابلے میں 19.65 فیصد سالانہ منافع دیا۔ سہ ماہی کے اختتام پر پلان کا 91 فیصد کارپوریٹ سٹاک میں، 2 فیصد اسلامی بینکوں یا اسلامی بینکوں کی ونڈوز میں اور 7 فیصد دیگر میں تھا۔

میزان پائیدار منافع پلان VII

میزان پائیدار منافع پلان VII، 11 جولائی 2023 کو شروع کیا گیا تھا۔ 30 ستمبر 2023 کو پلان کے خالص اثاثہ جات 800 ملین روپے تھے۔ 30 جون 2023 تک فی یونٹ خالص اثاثہ قیمت (NAV) 52.2742 روپے تھی۔ اس مدت کے دوران پلان نے 7.52 فیصد کے پیچ مارک سالانہ منافع کے مقابلے میں 20.50 فیصد سالانہ منافع فراہم کیا۔ سہ ماہی کے اختتام پر، پلان کا 94 فیصد کارپوریٹ سٹاک میں، 1 فیصد اثاثے اسلامی بینکوں یا اسلامی بینکوں کی ونڈوز میں اور 5 فیصد دیگر میں رکھا گیا تھا۔

میزان پائیدار منافع پلان VIII

میزان پائیدار منافع پلان VIII، 20 ستمبر 2023 کو لانچ کیا گیا۔ 30 ستمبر 2023 کو پلان کے خالص اثاثہ جات 868 ملین روپے تھے۔ 30 ستمبر 2023 کو فی یونٹ خالص اثاثہ قیمت (NAV) 50.3037 روپے تھی۔ اس مدت کے دوران پلان نے 8.99 فیصد سالانہ پیچ مارک منافع کے مقابلے میں 20.15 فیصد سالانہ منافع دیا۔ سہ ماہی کے اختتام پر پلان کا 99 فیصد ٹرم ڈپازٹ ری سیپٹس میں اور 1 فیصد دیگر میں تھا۔

میزان اسلامک فنڈ

میزان اسلامک فنڈ کے 30 ستمبر 2023 کو خالص اثاثہ جات 16,187 ملین روپے تھے، جو کہ 30 جون 2023 کو 17,155 ملین روپے تھے، جو کہ 6 فیصد کمی کو ظاہر کرتے ہیں۔ 30 ستمبر 2023 کو فی یونٹ خالص اثاثہ قیمت 60.2460 روپے تھی جو کہ 30 جون کو 54.8025 روپے تھی، اس طرح پیچ مارک، کے ایس ای میزان انڈیکس (KMI-30) کے 9.78 فیصد سالانہ منافع کے مقابلے میں 9.93 فیصد منافع دیا۔

المیزان میوچل فنڈ

30 ستمبر 2023 تک المیزان میوچل فنڈ (AMMF) کے خالص اثاثے 3,345 ملین روپے تھے جو کہ 30 جون 2023 کو 3,153 ملین روپے تھے، اس طرح خالص اثاثہ جات میں 6 فیصد اضافہ ہوا۔ 30 جون 2023 کو فی یونٹ خالص اثاثہ قیمت 15.6760 روپے تھی جو کہ 30 ستمبر 2023 کو 17.3277 روپے ہو گئی، اس طرح پیچ مارک، کے ایس ای میزان انڈیکس (KMI-30) کے 9.78 فیصد منافع کے مقابلے میں 10.54 فیصد منافع دیا۔

کے ایس ای میزان انڈیکس فنڈ

30 ستمبر 2023 تک کے ایس ای میزان انڈیکس فنڈ (KMIF) کے خالص اثاثے 2,532 ملین روپے ہو گئے جو کہ 30 جون 2023 کو 2,585 ملین روپے تھے، اس طرح خالص اثاثہ جات میں 2 فیصد کمی ہوئی۔ 30 ستمبر 2023 کو فی یونٹ خالص اثاثہ قیمت 70.9193 روپے رہی جو کہ 30 جون 2023 کو 64.9320 روپے تھی، اس طرح پیچ مارک، کے ایس ای میزان انڈیکس (KMI-30) کے 9.78 فیصد سالانہ منافع کے مقابلے میں 9.22 فیصد منافع دیا۔



میزان ڈیڈیکٹیڈ ایکویٹی فنڈ

30 ستمبر 2023 تک میزان ڈیڈیکٹیڈ ایکویٹی فنڈ (MDEF) کے خالص اثاثے 368 ملین روپے رہ گئے جو کہ 30 جون 2023 کو 406 ملین روپے تھے، اس طرح خالص اثاثہ جات میں 9 فیصد کمی ہوئی۔ 30 جون 2023 کو فی یونٹ خالص اثاثہ قیمت 39.9919 روپے تھی جو کہ 30 ستمبر 2023 کو 44.1002 روپے ہو گئی، اس طرح بیچ مارک، کے ایس ای میزان انڈیکس (KMI-30) کے 9.78 فیصد سالانہ منافع کے مقابلے میں 10.27 فیصد منافع دیا۔

میزان انرجی فنڈ

30 ستمبر 2023 تک میزان انرجی فنڈ (MEF) کے خالص اثاثے 591 ملین روپے رہے جو کہ 30 جون 2023 کو 452 ملین روپے تھے، اس طرح خالص اثاثہ جات میں 31 فیصد اضافہ ہوا۔ 30 جون 2023 کو فی یونٹ خالص اثاثہ قیمت 30.8497 روپے تھی جو کہ 30 ستمبر 2023 کو بڑھ کر 36.1204 روپے ہو گئی، اس طرح بیچ مارک، کے ایس ای میزان انڈیکس (KMI-30) کے 9.78 فیصد منافع کے مقابلے میں 17.09 فیصد منافع دیا۔

میزان تحفظ پنشن فنڈ (MTPF)

MTPF چار ذیلی فنڈز بنام، ایکویٹی سب فنڈ، ڈیبٹ سب فنڈ، منی مارکیٹ سب فنڈ اور گولڈ سب فنڈ پر مشتمل ہے۔ 30 ستمبر 2023 کو ختم ہونے والی سہ ماہی کے لیے، ایکویٹی سب فنڈ نے 11.16 فیصد کا منافع جب کہ گولڈ سب فنڈ نے 5.51 فیصد کا منفی منافع دیا، جبکہ ڈیبٹ اور منی مارکیٹ کے سب فنڈز نے بالترتیب 18.82 فیصد اور 20.39 فیصد منافع فراہم کیا۔ ہر سب فنڈ کی کارکردگی کا جائزہ ذیل میں دیا گیا ہے:

ایکویٹی سب فنڈ

30 جون 2023 کو 3,458 ملین روپے کے خالص اثاثہ جات کے مقابلے میں 30 ستمبر 2023 کو اس سب فنڈ کے خالص اثاثے 3,554 ملین روپے ہو گئے۔ 30 جون 2023 کو پلان کی فی یونٹ خالص اثاثہ قیمت (NAV)، 486.5451 روپے کے مقابلے میں 30 ستمبر 2023 کو فی یونٹ خالص اثاثہ قیمت بڑھ کر 540.8364 روپے ہو گئی۔

ڈیبٹ سب فنڈ

30 جون 2023 کو 5,252 ملین روپے کے خالص اثاثہ جات کے مقابلے میں 30 ستمبر 2023 کو اس سب فنڈ کے خالص اثاثے 5,235 ملین روپے رہ گئے۔ 30 جون 2023 کو پلان کی فی یونٹ خالص اثاثہ قیمت (NAV)، 348.5006 روپے کے مقابلے میں 30 ستمبر 2023 کو فی یونٹ خالص اثاثہ قیمت بڑھ کر 365.0292 روپے ہو گئی۔

منی مارکیٹ سب فنڈ

30 جون 2023 کو 8,031 ملین روپے کے خالص اثاثہ جات کے مقابلے میں 30 ستمبر 2023 کو اس سب فنڈ کے خالص اثاثے 12 فیصد اضافے کے ساتھ 8,979 ملین روپے ہو گئے۔ 30 جون 2023 کو پلان کی فی یونٹ خالص اثاثہ قیمت (NAV)، 339.5715 روپے کے مقابلے میں 30 ستمبر 2023 کو فی یونٹ خالص اثاثہ قیمت بڑھ کر 357.0192 روپے ہو گئی۔

گولڈ سب فنڈ

30 جون 2023 کو 416 ملین روپے کے خالص اثاثہ جات کے مقابلے میں 30 ستمبر 2023 کو اس سب فنڈ کے خالص اثاثے 13 فیصد اضافے کے ساتھ 468 ملین روپے ہو گئے۔ 30 جون 2023 کو پلان کی فی یونٹ خالص اثاثہ قیمت (NAV)، 292.6303 روپے کے مقابلے میں 30 ستمبر 2023 کو فی یونٹ خالص اثاثہ قیمت بڑھ کر 276.4925 روپے ہو گئی۔

میزان ہیلنڈ فنڈ

میزان ہیلنڈ فنڈ (MBF) کے خالص اثاثے 30 جون 2023 کو 1,689 ملین روپے تھے، جو 30 ستمبر 2023 کو 10 فیصد کمی کے بعد 1,521 ملین روپے ہو گئے۔ 30 جون 2023 کو فی یونٹ خالص اثاثہ قیمت (NAV)، 15.5966 روپے کے مقابلے میں 30 ستمبر 2023 کو فی یونٹ خالص اثاثہ قیمت 16.7458 روپے ہو گئی، اس طرح بیچ مارک 5.54 فیصد کی شرح منافع کے مقابلے میں 7.37 فیصد کا منافع دیا۔

میزان ایسیٹ ایلوکیشن فنڈ

میزان ایسیٹ ایلوکیشن فنڈ (MAAF) کے خالص اثاثے 30 جون 2023 کو 454 ملین روپے تھے، جو 30 ستمبر 2023 کو 28 فیصد کمی کے بعد 327 ملین روپے ہو گئے۔ 30 جون 2023 کو فنڈ کی نی یونٹ خالص اثاثہ قیمت (NAV)، 39.8599 روپے کے مقابلے میں 30 ستمبر 2023 کو نی یونٹ خالص اثاثہ قیمت 43.7163 روپے ہو گئی، اس طرح ہینج مارک 8.72 فیصد کی شرح منافع کے مقابلے میں 9.67 فیصد کا منافع دیا۔

میزان گولڈ فنڈ

میزان گولڈ فنڈ (MGF) کے خالص اثاثے 30 جون 2023 کو 1,346 ملین روپے تھے، جو 30 ستمبر 2023 کو 14 فیصد اضافے کے ساتھ 1,532 ملین روپے ہو گئے۔ 30 جون 2023 کو فنڈ کی نی یونٹ خالص اثاثہ قیمت (NAV)، 157.4219 روپے کے مقابلے میں 30 ستمبر 2023 کو نی یونٹ خالص اثاثہ قیمت 148.4502 روپے ہو گئی، اس طرح ہینج مارک 5.19 فیصد کی منفی شرح منافع کے مقابلے میں 5.70 فیصد کا منفی منافع دیا۔

میزان پاکستان ایکس چینج ٹریڈ فنڈ

میزان پاکستان ایکس چینج ٹریڈ فنڈ (MPETF) کے خالص اثاثے 30 جون 2023 کو 69 ملین روپے تھے، جو 30 ستمبر 2023 کو 7 فیصد کمی کے بعد 65 ملین روپے ہو گئے۔ 30 جون 2023 کو فنڈ کی نی یونٹ خالص اثاثہ قیمت (NAV)، 7.8147 روپے کے مقابلے میں 30 ستمبر 2023 کو نی یونٹ خالص اثاثہ قیمت 8.8550 روپے ہو گئی، اس طرح ہینج مارک MZNPFI کے 14.47 فیصد شرح منافع کے مقابلے میں 13.31 فیصد کا منفی منافع دیا۔

میزان فائنانشل پلاننگ فنڈ آف فنڈز

ایگریسیو ایلوکیشن پلان

پلان کے خالص اثاثہ جات 30 جون 2023 کو 64 ملین روپے کے مقابلے میں 30 ستمبر 2023 کو 62 ملین روپے تھے۔ اس پلان نے سہ ماہی کے دوران 7.87 فیصد کے ہینج مارک منافع کے مقابلے میں 8.37 فیصد منافع فراہم کیا۔

موڈریٹ ایلوکیشن پلان

30 جون 2023 کو 62 ملین روپے کے مقابلے میں 30 ستمبر 2023 کو اس پلان کے خالص اثاثہ جات 63 ملین روپے کے تھے۔ 5.95 فیصد کے ہینج مارک شرح منافع کے مقابلے میں پلان نے سہ ماہی کے دوران 2.86 فیصد کا شرح منافع دیا۔

کنزرویٹیو ایلوکیشن پلان

پلان کے خالص اثاثہ جات 30 جون 2023 کو 59 ملین روپے کے مقابلے میں 30 ستمبر 2023 کو 56 ملین روپے تھے۔ اس پلان نے سہ ماہی کے دوران 4.02 فیصد کے ہینج مارک منافع کے مقابلے میں 6.29 فیصد منافع فراہم کیا۔

ویری کنزرویٹیو ایلوکیشن پلان

یہ پلان 18 اگست 2023 کو لانچ کیا گیا تھا۔ 30 ستمبر 2023 کو پلان کے خالص اثاثہ جات کی مالیت 0.3 ملین روپے تھی۔ اس عرصہ میں پلان نے 22.29 فیصد کے ہینج مارک منافع کے مقابلے میں 19.85 فیصد منافع فراہم کیا۔

میزان ایسیٹ ایلوکیشن پلان 1

پلان کے خالص اثاثہ جات 30 جون 2023 کو 71 ملین روپے کے مقابلے میں 30 ستمبر 2023 کو 73 ملین روپے تھے۔ اس پلان نے سہ ماہی کے دوران 6.21 فیصد کے ہینج مارک منافع کے مقابلے میں 8.49 فیصد منافع فراہم کیا۔

میزان اسٹریٹجک ایلوکیشن فنڈ

میزان اسٹریٹجک ایلوکیشن پلان - I

پلان کے خالص اثاثہ جات 30 جون 2023 کو 188 ملین روپے کے مقابلے میں 30 ستمبر 2023 کو 140 ملین روپے تھے۔ اس پلان نے سہ ماہی کے دوران 6.11 فیصد کے ہینج مارک منافع کے مقابلے میں 7.91 فیصد منافع فراہم کیا۔

میزان اسٹریٹجک ایلوکیشن پلان - II

پلان کے خالص اثاثہ جات 30 جون 2023 کو 160 ملین روپے کے مقابلے میں 30 ستمبر 2023 کو 83 ملین روپے تھے۔ اس پلان نے سہ ماہی کے دوران 6.02 فیصد کے نیٹج مارک منافع کے مقابلے میں 8.27 فیصد منافع فراہم کیا۔

میزان اسٹریٹجک ایلوکیشن پلان - III

پلان کے خالص اثاثہ جات 30 جون 2023 کو 131 ملین روپے کے مقابلے میں 30 ستمبر 2023 کو 124 ملین روپے تھے۔ اس پلان نے سہ ماہی کے دوران 6.08 فیصد کے نیٹج مارک منافع کے مقابلے میں 8.12 فیصد منافع فراہم کیا۔

میزان اسٹریٹجک ایلوکیشن پلان - IV

پلان کے خالص اثاثہ جات 30 جون 2023 کو 77 ملین روپے کے مقابلے میں 30 ستمبر 2023 کو 70 ملین روپے تھے۔ اس پلان نے سہ ماہی کے دوران 5.99 فیصد کے نیٹج مارک منافع کے مقابلے میں 7.92 فیصد منافع فراہم کیا۔

میزان اسٹریٹجک ایلوکیشن پلان - V

پلان کے خالص اثاثہ جات 30 جون 2023 کو 34 ملین روپے کے مقابلے میں 30 ستمبر 2023 کو 35 ملین روپے تھے۔ اس پلان نے سہ ماہی کے دوران 5.78 فیصد کے نیٹج مارک منافع کے مقابلے میں 7.94 فیصد منافع فراہم کیا۔

میزان کیپٹل پریزرویشن پلان - III

پلان کے خالص اثاثہ جات 30 جون 2023 کو 155 ملین روپے کے مقابلے میں 30 ستمبر 2023 کو 161 ملین روپے تھے۔ اس پلان نے سہ ماہی کے دوران 3.65 فیصد کے نیٹج مارک منافع کے مقابلے میں 6.16 فیصد منافع فراہم کیا۔

میزان اسٹریٹجک ایلوکیشن فنڈ - II

میزان کیپٹل پریزرویشن پلان - IV

پلان کے خالص اثاثہ جات 30 جون 2023 کو 237 ملین روپے کے مقابلے میں 30 ستمبر 2023 کو 245 ملین روپے تھے۔ اس پلان نے سہ ماہی کے دوران 4.12 فیصد کے نیٹج مارک منافع کے مقابلے میں 6.45 فیصد منافع فراہم کیا۔

میزان کیپٹل پریزرویشن پلان - V

پلان کے خالص اثاثہ جات 30 جون 2023 کو 43 ملین روپے کے مقابلے میں 30 ستمبر 2023 کو 44 ملین روپے تھے۔ اس پلان نے سہ ماہی کے دوران 4.02 فیصد کے نیٹج مارک منافع کے مقابلے میں 6.42 فیصد منافع فراہم کیا۔

میزان کیپٹل پریزرویشن پلان - VI

پلان کے خالص اثاثہ جات 30 جون 2023 کو 29 ملین روپے کے مقابلے میں 30 ستمبر 2023 کو 30 ملین روپے تھے۔ اس پلان نے سہ ماہی کے دوران 2.43 فیصد کے نیٹج مارک منافع کے مقابلے میں 5.45 فیصد منافع فراہم کیا۔

میزان کیپٹل پریزرویشن پلان - VII

پلان کے خالص اثاثہ جات 30 جون 2023 کو 25 ملین روپے کے مقابلے میں 30 ستمبر 2023 کو 26 ملین روپے تھے۔ اس پلان نے سہ ماہی کے دوران 2.35 فیصد کے نیٹج مارک منافع کے مقابلے میں 5.32 فیصد منافع فراہم کیا۔

میزان اسٹریٹجک ایلوکیشن فنڈ - III

میزان کیپٹل پریزرویشن پلان - IX

پلان کے خالص اثاثہ جات 30 جون 2023 کو 237 ملین روپے کے مقابلے میں 30 ستمبر 2023 کو 241 ملین روپے تھے۔ اس پلان نے سہ ماہی کے دوران 4.14 فیصد کے نیٹج مارک منافع کے مقابلے میں 6.44 فیصد منافع فراہم کیا۔

توقعات

مالی سال 23 کے دوران سیاسی اور اقتصادی بحرانوں کے باعث ایک ہنگامہ خیز سال دیکھنے کے بعد، آئی ایم ایف کو مالی سال 24 میں پاکستان کے لیے جی ڈی پی کی شرح نمو 2.5 فیصد کی توقع ہے، کیونکہ توجہ استحکام سے ترقی کی طرف منتقل ہوئی ہے۔ سیاسی غیر یقینی صورتحال عام انتخابات کے بعد ختم ہونے کی توقع کی جاسکتی ہے۔ مالیاتی لحاظ سے، 1) افراط زر کی بلند بنیاد کا اثر، اور 2) پاکستانی روپے کے متوقع استحکام کا مشترکہ اثر مہنگائی کو قابو میں رکھ سکتا ہے۔ تاہم، IMF کے ساتھ مسلسل مشغولیت ممکنہ طور پر مالی سال 24 کے بیشتر حصے کے لیے شرح سود کو برقرار رکھے گی۔ مزید برآں، جب کہ آئی ایم ایف SBA سے توقع کی جاسکتی ہے کہ وہ قریب ترین مدت میں ملک کی سیالیت کی پریشانیوں کو کم کر دے گا، تاہم اگلی منتخب حکومت کو ایک اور طویل مدتی پروگرام کے لیے فنڈ کے ساتھ دوبارہ مشغول ہونا پڑے گا۔ فلکسڈ انکم کے محاذ پر، توقع ہے کہ سلوک کا اجراء جاری رہے گا کیونکہ حکومت اسلامی ذرائع مالیات کا حصہ بڑھانے کے لیے پرعزم ہے۔

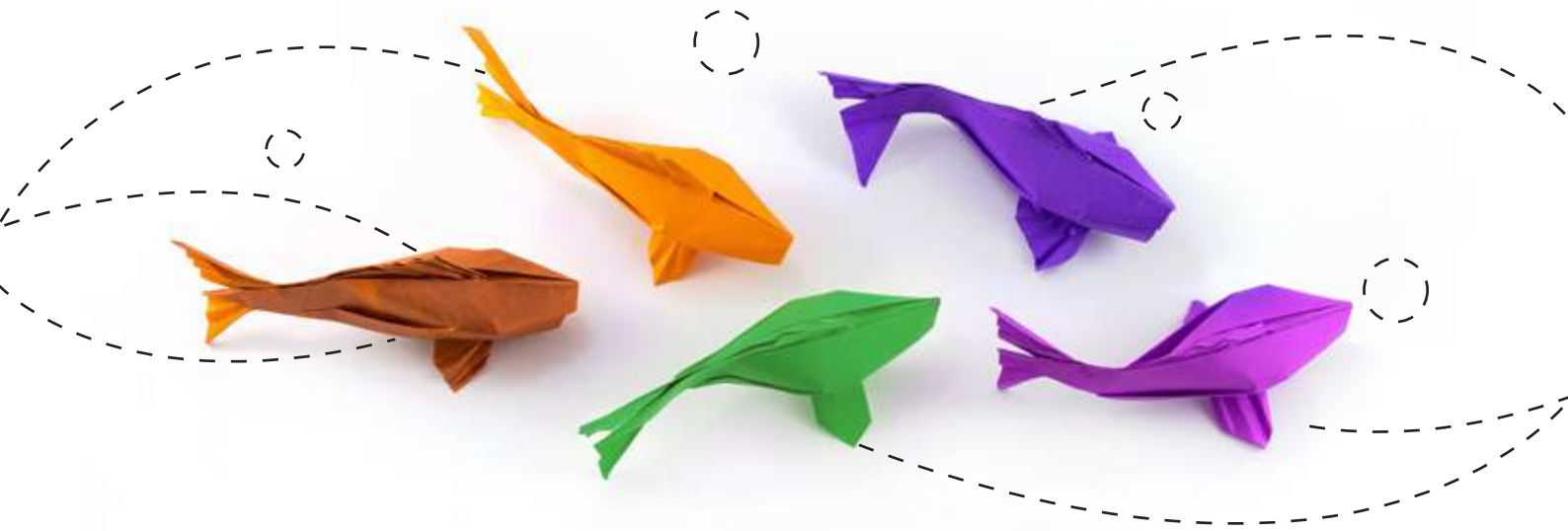
عبوری حکومت نے معاشی استحکام کو یقینی بنانے کے لیے منتخب حکومت کے دور میں آئی ایم ایف کے ساتھ ایس بی اے کے تحت کیے گئے پالیسی اقدامات پر ثابت قدمی سے عمل درآمد کا وعدہ کیا ہے۔ خصوصی سرمایہ کاری سہولت کونسل (SIFC)، دوست ممالک سے 25-10 ارب ڈالر کی خاطر خواہ سرمایہ کاری کو راغب کرنے کے لیے تشکیل دی گئی ہے۔ آگے بڑھتے ہوئے، اقتصادی اور سیاسی چیلنجز برقرار رہیں گے اس لیے اسٹاک مارکیٹ کے مختصر مدت میں اتار چڑھاؤ کا شکار رہنے کی توقع ہے لیکن انتہائی ضروری معاشی اصلاحات کے بارے میں بتدریج واضح ہونا ایک اہم محرک کے طور پر کام کرے گا اور ساتھ ہی بروقت انتخابات کے بعد نئے مینڈیٹ کے ساتھ نئی حکومت کے پاس ڈھانچہ جاتی اصلاحات کے لیے کافی وقت ہوگا۔ تاریخی اعداد و شمار سے پتہ چلتا ہے کہ PSX کی کارکردگی کا ملک کے بیرونی کھاتوں کے امکانات کے ساتھ گہرا تعلق ہے۔ جب بیرونی کھاتوں کے امکانات بہتر ہوتے ہیں، تو مارکیٹ بعد کے سالوں میں اچھا منافع فراہم کرتی ہے۔ مالی سال 24 کے دوران کارپوریٹ آمدنی میں تقریباً 15 فیصد اضافہ متوقع ہے، جبکہ قیمتیں تاریخی اوسط کے لحاظ سے بہت پرکشش ہیں، جیسا کہ مارکیٹ 7.9x کے طویل مدتی اوسط تناسب کے مقابلے میں تقریباً 3.7x کے فارورڈ P/E تناسب پر ٹریڈ ہو رہی ہے اور 8.3 فیصد کی پرکشش منافع منقسمہ کی شرح کا بھی وعدہ کرتی ہے، جب کہ منتخب بلیو چپ کمپنیاں 15 فیصد سے زائد کی منافع منقسمہ کی شرح پیش کر رہی ہیں۔

اعتراف

ہم اس موقع کو غنیمت جانتے ہوئے اپنے گراں قدر سرمایہ کاروں سے ان کے لمیز ان انویسٹمنٹس پر بھروسہ کے لیے تشکر کا اظہار کرتے ہیں، جو پاکستان کی سب سے بڑی ایسیٹ مینجمنٹ کمپنی ہے۔ ہم ضابطہ کار، سیکورٹیز اینڈ ایکس چینج کمیشن آف پاکستان اور ہمارے ٹرسٹی، سینٹرل ڈیپازٹری کمپنی آف پاکستان سے بھی ان کی بھرپور اعانت و مدد کے لیے اظہار تشکر کرتے ہیں۔ اسی طرح، میزان بینک کے اراکین شریعہ سپروائزر بورڈ کا بھی ان کے مسلسل تعاون اور فنڈ مینجمنٹ کے شریعہ سے متعلق پہلوؤں پر اعانت کے لیے بھی شکر یہ ادا کرنا چاہیں گے۔

ڈائریکٹر

برائے و بجانب بورڈ
محمد شعیب، سی ایف اے
چیف ایگزیکٹو آفیسر
بتاریخ 13 اکتوبر 2023



Performance Transparency

Al Meezan demonstrates excellence in its accountability to clients and stakeholders by promoting transparency in its investment performance.

Meezan Pakistan Exchange Traded Fund

Meezan Pakistan Exchange Traded Fund is a Shariah Compliant Exchange Traded Fund that aims to provide investors an opportunity to track the performance of Meezan Pakistan Index that has been constituted and is maintained by Al Meezan and comprises of Shariah Compliant equity securities selected with high consideration towards market capitalization and traded value.

FUND INFORMATION

MANAGEMENT COMPANY

Al Meezan Investment Management Limited
Ground Floor, Block "B", Finance & Trade Centre, Shahrah-e-Faisal Karachi 74400, Pakistan.
Phone (+9221) 35630722-6, 111-MEEZAN
Fax: (+9221) 35676143, 35630808
Website: www.almeezangroup.com
E-mail: info@almeezangroup.com

BOARD OF DIRECTORS OF THE MANAGEMENT COMPANY

Mr. Ariful Islam	Chairman
Ms. Danish Zuberi	Independent Director
Mr. Feroz Rizvi	Independent Director
Mr. Furquan Kidwai	Independent Director
Mr. Mohammad Shoaib, CFA	Chief Executive Officer
Mr. Muhammad Abdullah Ahmed	Non-Executive Nominee Director- MBL
Mr. Naeem Sattar	Non-Executive Nominee Director- PKIC
Mr. Saad Ur Rahman Khan	Non-Executive Nominee Director- PKIC
Ms. Shazia Khurram	Non-Executive Nominee Director- MBL
Mr. Tariq Mairaj	Non-Executive Nominee Director- MBL

CHIEF FINANCIAL OFFICER

Mr. Muhammad Shahid Ojha

COMPANY SECRETARY

Mr. Salman Muslim

BOARD AUDIT COMMITTEE

Mr. Feroz Rizvi	Chairman
Mr. Tariq Mairaj	Member
Mr. Naeem Sattar	Member

BOARD RISK MANAGEMENT COMMITTEE

Mr. Saad Ur Rahman Khan	Chairman
Ms. Shazia Khurram	Member
Mr. Furquan R. Kidwai	Member

BOARD HUMAN RESOURCES & REMUNERATION COMMITTEE

Mr. Ariful Islam	Chairman
Mr. Saad Ur Rahman Khan	Member
Mr. Furquan R. Kidwai	Member
Mr. Mohammad Shoaib, CFA	Member

BOARD IT COMMITTEE

Mr. Furquan R. Kidwai	Chairman
Mr. Mohammad Shoaib, CFA	Member
Mr. Faiz ur Rehman	Subject Matter Expert

TRUSTEE

Central Depository Company of Pakistan Limited
CDC House, 99-B, Block B, S.M.C.H.S., Main Sharah-e-Faisal Karachi.

AUDITORS

EY Ford Rhodes
Chartered Accountants
Progressive Plaza, Beaumont Road
P.O. Box. 15541, Karachi 75530

SHARIAH ADVISER

Dr. Muhammad Imran Usmani
Jamia Darul Uloom Karachi
Korangi Industrial Area Karachi Postal Code 75180 Pakistan
Tel: +92 21 35044770
Email: miu786@gmail.com

BANKERS TO THE FUND

Meezan Bank Limited

LEGAL ADVISER

Bawaney & Partners
3rd & 4th Floor, 68-C, Lane-13, Bokhari Commercial
Area, Phase VI, DHA, Karachi.
Phone (+9221) 35156191-94 Fax: (+9221) 35156195
E-mail: bawaney@cyber.net.pk

TRANSFER AGENT

Al Meezan Investment Management Limited

DISTRIBUTORS

Al Meezan Investment Management Limited
Meezan Bank Limited



**MEEZAN PAKISTAN EXCHANGE TRADED FUND
CONDENSED INTERIM STATEMENT OF ASSETS AND LIABILITIES
AS AT SEPTEMBER 30, 2023**

		September 30, 2023 (Unaudited) (Rupees in '000)	June 30, 2023 (Audited) (Rupees in '000)
Assets			
Balances with banks	5	1,378	4,444
Investments	6	63,526	65,303
Dividend receivable		339	-
Advance, deposits and other receivables		210	236
Total assets		65,453	69,983
Liabilities			
Payable to Al Meezan Investment Management Limited - Management Company	7.1	7	10
Payable to Central Depository Company of Pakistan Limited - Trustee		6	7
Payable to the Securities and Exchange Commission of Pakistan		5	16
Accrued expenses and other liabilities	8	528	477
Total liabilities		546	510
Net assets		64,907	69,473
Unit holders' fund (as per statement attached)		64,907	69,473
Contingencies and commitments	9		
		(Number of units)	
Number of units in issue		7,330,000	8,890,000
		(Rupees)	
Net asset value per unit		8.8550	7.8147

The annexed notes 1 to 15 form an integral part of these condensed interim financial statements.

**For Al-Meezan Investment Management Limited
(Management Company)**

Chief Executive

Chief Financial Officer

Director



**MEEZAN PAKISTAN EXCHANGE TRADED FUND
CONDENSED INTERIM INCOME STATEMENT (UNAUDITED)
FOR THE QUARTER ENDED SEPTEMBER 30, 2023**

		September 30	
		2023	2022
		(Rupees in '000)	
Note			
Income			
	Profit on balances with banks	51	19
	Dividend income	678	854
	Net realised gain / (loss) on sale of investments	4,429	(1,922)
		<u>5,158</u>	<u>(1,049)</u>
	Net unrealised appreciation / (diminution) on re-measurement of investments classified as financial assets 'at fair value through profit or loss'	6.1	4,532
			<u>(405)</u>
	Total Income	<u>9,690</u>	<u>(1,454)</u>
Expenses			
	Remuneration to Al Meezan Investment Management Limited - Management Company	7.1	87
			116
	Sindh Sales Tax on remuneration of the Management Company		11
			15
	Remuneration to Central Depository Company of Pakistan Limited - Trustee		17
			23
	Sindh Sales Tax on Remuneration of the Trustee		2
			3
	Annual fee to the Securities and Exchange Commission of Pakistan		17
			5
	Auditors' remuneration		37
			41
	Charity expense		13
			26
	Fees and subscription		8
			-
	Brokerage expense		70
			117
	Bank and settlement charges		2
			26
	Total expenses	<u>264</u>	<u>372</u>
	Net income / (loss) from operating activities during the quarter	<u>9,426</u>	<u>(1,826)</u>
	Element of loss and capital losses included in prices of units issued less those in units redeemed - net	<u>(1,801)</u>	<u>(446)</u>
	Net income / (loss) for the quarter before taxation	<u>7,625</u>	<u>(2,272)</u>
	Taxation	13	-
	Net income / (loss) for the quarter after taxation	<u>7,625</u>	<u>(2,272)</u>
	Accounting income available for distribution		
	- Relating to capital gains	<u>7,625</u>	<u>-</u>
	- Excluding capital gains	<u>-</u>	<u>-</u>
		<u>7,625</u>	<u>-</u>

The annexed notes 1 to 15 form an integral part of these condensed interim financial statements.

**For Al-Meezan Investment Management Limited
(Management Company)**

Chief Executive

Chief Financial Officer

Director

**MEEZAN PAKISTAN EXCHANGE TRADED FUND
CONDENSED INTERIM STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME (UNAUDITED)
FOR THE QUARTER ENDED SEPTEMBER 30, 2023**



Meezan
Pakistan Exchange
Traded Fund

	<u>September 30</u>	
	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	(Rupees in '000)	
Net income / (loss) for the quarter after taxation	7,625	(2,272)
Other comprehensive income	-	-
Total comprehensive income / (loss) for the quarter	<u><u>7,625</u></u>	<u><u>(2,272)</u></u>

The annexed notes 1 to 15 form an integral part of these condensed interim financial statements.

**For Al-Meezan Investment Management Limited
(Management Company)**

Chief Executive

Chief Financial Officer

Director



**MEEZAN PAKISTAN EXCHANGE TRADED FUND
CONDENSED INTERIM STATEMENT OF MOVEMENT IN UNITHOLDERS' FUND (UNAUDITED)
FOR THE QUARTER ENDED SEPTEMBER 30, 2023**

	September 30, 2023			September 30, 2022		
	Capital value	Accumulated loss	Total	Capital Value	Accumulated loss	Total
Net assets at the beginning of the quarter	97,738	(28,265)	69,473	121,019	(27,339)	93,680
Issue of 50,000 units (September 30, 2022: 670,000 units)						
- Capital value (at par value)	391	-	391	5,306	-	5,306
- Element of income / (loss)	43	-	43	(283)	-	(283)
Total proceeds on issuance of units	434	-	434	5,023	-	5,023
Redemption of 1,610,000 units (September 30, 2022: 1,040,000 units)						
- Capital value (at par value)	12,582	-	12,582	8,236	-	8,236
- Element of loss	1,844	-	1,844	163	-	163
Total payments on redemption of units	14,426	-	14,426	8,399	-	8,399
Element of loss and capital losses included in prices of units issued less those in units redeemed - net	1,801	-	1,801	446	-	446
Total comprehensive income / (loss) for the quarter	-	7,625	7,625	-	(2,272)	(2,272)
Net assets at end of the quarter	85,548	(20,640)	64,907	118,089	(29,611)	88,478
Accumulated loss brought forward						
- Realised loss		(23,688)			(7,263)	
- Unrealised loss		(4,577)			(20,076)	
		<u>(28,265)</u>			<u>(27,339)</u>	
Accounting income available for distribution						
- Relating to capital gain		7,625			-	
- Excluding capital gains		-			-	
		<u>7,625</u>			<u>-</u>	
Net loss for the quarter after taxation		-			(2,272)	
Accumulated loss carried forward		<u>(20,640)</u>			<u>(29,611)</u>	
Accounted loss carried forward						
- Realised loss		(25,172)			(29,206)	
- Unrealised gain / (loss)		4,532			(405)	
		<u>(20,640)</u>			<u>(29,611)</u>	
		(Rupees)			(Rupees)	
Net assets value per unit at the beginning of the quarter	7.8147			7.9189		
Net assets value per unit at the end of the quarter	<u>8.8550</u>			<u>7.7206</u>		

The annexed notes 1 to 15 form an integral part of these condensed interim financial statements.

**For Al-Meezan Investment Management Limited
(Management Company)**

Chief Executive

Chief Financial Officer

Director



**MEEZAN PAKISTAN EXCHANGE TRADED FUND
CONDENSED INTERIM CASH FLOW STATEMENT (UNAUDITED)
FOR THE QUARTER ENDED SEPTEMBER 30, 2023**

	Note	September 30	
		2023	2022
		(Rupees in '000)	
CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES			
Net income / (loss) for the quarter before taxation		7,625	(2,272)
Adjustments for:			
Net unrealised (appreciation) / diminution on re-measurement of investments - 'at fair value through profit or loss'		(4,532)	405
Element of loss and capital losses included in prices of units issued less those in units redeemed - net		1,801	446
		<u>4,894</u>	<u>(1,421)</u>
Decrease / (increase) in assets			
Investments		6,309	2,899
Dividend receivable		(339)	-
Advance, deposits and other receivables		26	10
		<u>5,996</u>	<u>2,909</u>
Increase / (Decrease) in liabilities			
Payable to Al Meezan Investment Management Limited - Management Company		(3)	(1)
Payable to Central Depository Company of Pakistan Limited - Trustee		(1)	-
Payable to the Securities and Exchange Commission of Pakistan (SECP)		(11)	(12)
Accrued expenses and other liabilities		51	(77)
		<u>36</u>	<u>(90)</u>
Net cash generated from operating activities		<u>10,926</u>	<u>1,398</u>
CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES			
Receipts against issuance of units		434	5,023
Payment against redemption of units		(14,426)	(8,399)
Net cash used in financing activities		<u>(13,992)</u>	<u>(3,376)</u>
Net decrease in cash and cash equivalents during the quarter		(3,066)	(1,978)
Cash and cash equivalents at beginning of the quarter		4,444	2,621
Cash and cash equivalents at end of the quarter	5	<u>1,378</u>	<u>643</u>

The annexed notes 1 to 15 form an integral part of these condensed interim financial statements.

**For Al-Meezan Investment Management Limited
(Management Company)**

Chief Executive

Chief Financial Officer

Director



**MEEZAN PAKISTAN EXCHANGE TRADED FUND
NOTES TO AND FORMING PART OF THE CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS (UNAUDITED)
FOR THE QUARTER ENDED SEPTEMBER 30, 2023**

1 LEGAL STATUS AND NATURE OF BUSINESS

- 1.1 Meezan Pakistan Exchange Traded Fund (the Fund) was established under a Trust Deed executed between Al Meezan Investment Management Limited as the Management Company and the Central Depository Company of Pakistan Limited (CDC) as the Trustee. The Trust Deed was executed on January 09, 2020 and was approved by the Securities and Exchange Commission of Pakistan (SECP) under the Non-Banking Finance Companies (Establishment and Regulation) Rules, 2003 (the NBFC Rules) and the Non-Banking Finance Companies and Notified Entities Regulations, (the NBFC Regulations), 2008. The Trust Deed was previously registered under the "Trust Act, 1882" and now has been registered under "The Sindh Trusts Act, 2020". The Trust Act, 1882 has been repealed due to the promulgation of Provincial Trust Act namely "Sindh Trusts Act, 2020" (the Sindh Trust Act) as empowered under the Eighteenth Amendment to the Constitution of Pakistan. The Fund is required to be registered under the Sindh Trust Act. Accordingly, the above-mentioned Trust Deed has been registered under the Sindh Trust Act. The Management Company has been granted license by the SECP to act as an Asset Management Company under the NBFC Rules through a certificate of registration issued by the SECP. The registered office of the Management Company of the Fund is situated at Ground Floor, Block 'B', Finance and Trade Centre, Shahrah-e-Faisal, Karachi 74400, Pakistan.
- 1.2 The Fund is a Shariah Compliant Exchange Traded Fund that aims to provide investors an opportunity to track the performance of Meezan Pakistan Index (MZNPI) that has been constituted and is maintained by the Management Company, and comprises of 12 shariah compliant equity securities selected with high consideration towards market capitalisation and traded value. Under the Trust Deed, all the conducts and acts of the Fund are based on Shariah principles. The Management Company has appointed Meezan Bank Limited as its Shariah Advisor to ensure that the activities of the Fund are in compliance with the principles of Shariah. The investment objectives and policies are explained in the Fund's offering document.
- 1.3 The Fund is a hybrid type of fund having features of both open and closed end funds. A new concept of "Authorized Participants "APs" has been introduced who will act as market makers. The Management Company will only have contact with the APs for issuance and redemption of units. The units of the Fund are tradeable in the Pakistan Stock Exchange Limited (PSX). The APs to whom the units are issued may either keep the units with themselves or trade in the PSX. Consequently, upon trading, the holder of the units keeps on changing. Moreover, on issuance and redemption of units, the basket of shares will be exchanged between AP and Management Company and cash will be paid / received if there is a difference in the applicable net asset value of a creation unit and the market value of the portfolio deposit.
- 1.4 The Fund is an Open Ended Exchange Traded Mutual Fund categorised as "Listed Index Tracking Fund" and is listed on Pakistan Stock Exchange (PSX) Limited.
- 1.5 The title to the assets of the Fund are held in the name of Central Depository Company of Pakistan Limited as the Trustee of the Fund.
- 1.6 The Management Company has been assigned a quality rating of 'AM1' by VIS Credit Rating Company Limited dated December 30, 2022 (2022: 'AM1' dated December 27, 2021) and by PACRA dated June 23, 2023 (2022: 'AM1' dated June 23, 2022). The rating reflects the Company's experienced management team, structured investment process and sound quality of systems and processes.

2 BASIS OF PRESENTATION

The transactions undertaken by the Fund are in accordance with the process prescribed under the Shariah guidelines issued by the Shariah Advisor and are accounted for on substance rather than the form prescribed by the earlier referred guidelines. This practice is being followed to comply with the requirements of the accounting and reporting standards as applicable in Pakistan.

3 BASIS OF PREPARATION

3.1 Statement of compliance

These condensed interim financial statements have been prepared in accordance with the accounting and reporting standards as applicable in Pakistan. The accounting and reporting standards applicable in Pakistan comprise of:

- International Accounting Standard (IAS) 34, Interim Financial Reporting, issued by the International Accounting Standards Board (IASB) as notified under the Companies Act, 2017;
- Provisions of and directives issued under the Companies Act, 2017, along with part VIII A of the repealed Companies Ordinance, 1984; and
- the Non-Banking Finance Companies (Establishment and Regulation) Rules, 2003 (the NBFC Rules), the Non-Banking Finance Companies and Notified Entities Regulations, 2008 (the NBFC Regulations) and the requirements of the Trust Deed.

Where provisions of and directives issued under the Companies Act, 2017, part VIII A of the repealed Companies Ordinance 1984, the NBFC Rules, the NBFC Regulations and the requirements of the Trust Deed differ from the 'International Accounting Standard (IAS) 34, Interim Financial Reporting, the provisions of and directives issued under the Companies Act, 2017, part VIII A of the repealed Companies Ordinance 1984, the NBFC Rules, the NBFC Regulations and the requirements of the Trust Deed have been followed.

These condensed interim financial statements are unaudited. In compliance with Schedule V of the NBFC Regulations, the directors of the Management Company declared that these condensed interim financial statements give a true and fair view of the state of affairs of the Fund as at September 30, 2023.

4 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES, ACCOUNTING ESTIMATES, JUDGMENTS AND RISK MANAGEMENT

- 4.1** The accounting policies adopted and the methods of computation of balances used in the preparation of these condensed interim financial statements are the same as those applied in the preparation of the annual financial statements of the Fund for the year ended June 30, 2023.
- 4.2** The preparation of the condensed interim financial statements in conformity with accounting and reporting standards as applicable in Pakistan requires management to make estimates, assumptions and use judgments that affect the application of policies and reported amounts of assets, liabilities, income and expenses. Estimates, assumptions and judgments are continually evaluated and are based on historical experience and other factors, including reasonable expectations of future events. Revisions to accounting estimates are recognised prospectively commencing from the period of revision. In preparing the condensed interim financial statements, the significant judgments made by management in applying the Fund's accounting policies and the key sources of estimation and uncertainty were the same as those applied to the financial statements as at and for the year ended June 30, 2023. The Fund's financial risk management objectives and policies are consistent with those disclosed in the annual financial statements of the Fund for the year ended June 30, 2023.
- 4.3** There are certain amendments to the published accounting and reporting standards that are mandatory for the Fund's annual accounting period beginning on July 1, 2023. However, these do not have any impact on the Fund's operations and, therefore, have not been detailed in these condensed interim financial statements.

	Note	September 30, 2023 (Unaudited) (Rupees in '000)	June 30, 2023 (Audited)
5 BALANCES WITH BANKS			
Balances with banks in:			
Savings account	5.1	1,032	4,191
Current account		346	253
		1,378	4,444

- 5.1** This represents balances maintained with Meezan Bank Limited (a related party) that has an expected profit rate of 10.00% (June 30, 2023: 10%) per annum.



September 30, 2023
(Unaudited)
(Rupees in '000)

June 30, 2023
(Audited)
(Rupees in '000)

6 INVESTMENTS

At fair value through profit or loss

Shares of listed companies - 'ordinary shares' 6.1 63,526 65,303

6.1 Investment at fair value through profit or loss - Listed equity securities

Name of the investee company	As at July 1, 2023	Unaudited							Percentage in relation to		
		Purchases during the quarter	Bonus / Right issue	Sales during the quarter	As at September 30, 2023	Carrying value as at September 30, 2023	Market value as at September 30, 2023	Unrealised gain / (loss) as at September 30, 2023	Net Assets of the Fund	Total Market Value of Investment	Paid-up capital of investee company (with face value of investment)
		Number of shares			(Rupees in '000)				---%---		
Sectors / companies											
Commercial Bank											
Meezan Bank Limited	70,231	305	-	25,823	44,713	3,871	5,125	1,254	7.90	8.07	-
Cement											
DG Khan Cement Company Limited	-	46,816	-	5,768	41,048	2,247	1,782	(465)	2.75	2.81	0.01
Lucky Cement Limited	16,891	80	-	5,243	11,728	6,125	6,619	494	10.20	10.42	-
Maple Leaf Cement Factory Limited	-	82,764	-	10,197	72,567	2,298	2,173	(125)	3.35	3.42	0.01
									16.30	16.65	0.02
Chemical											
Engro Polymer and Chemicals Limited	56,896	-	-	56,896	-	-	-	-	-	-	-
Fertilizer											
Engro Corporation Limited	38,227	6,067	-	7,644	36,650	9,517	8,801	(716)	13.56	13.85	0.01
Engro Fertilizers Limited	87,122	-	-	87,122	-	-	-	-	-	-	-
									13.56	13.85	0.01
Foods and Personal Care Products											
Unity Foods Limited	170,688	-	-	170,688	-	-	-	-	-	-	-
Oil and Gas Exploration Companies											
Oil and Gas Development Company Limited	88,900	2,172	-	16,306	74,766	5,852	7,212	1,360	11.11	11.35	-
Pakistan Petroleum Limited	83,566	5,486	-	15,752	73,300	4,389	5,429	1,040	8.36	8.55	-
									19.47	19.90	-
Oil and Gas Marketing Companies											
Pakistan State Oil Company Limited	31,115	170	-	6,362	24,923	2,768	3,059	291	4.71	4.82	0.01
Sui Northern Gas Pipelines Limited	-	56,848	-	7,004	49,844	2,243	2,342	99	3.61	3.69	0.01
									8.32	8.51	0.02
Power Generation & Distribution											
The Hub Power Company Limited	-	125,400	-	15,450	109,950	8,877	9,712	835	14.96	15.29	0.01
Technology and Communication											
Avanceon Limited	41,879	-	-	41,879	-	-	-	-	-	-	-
Systems Limited	21,336	5,136	-	4,482	21,990	9,042	8,660	(382)	13.34	13.63	0.01
									13.34	13.63	0.01
Refinery											
Attock Refinery Limited	14,224	70	-	4,032	10,262	1,765	2,612	847	4.02	4.11	0.01
									4.02	4.11	0.01
Total as at September 30, 2023					58,994	63,526	4,532	97.87	100		
Total as at June 30, 2023					69,880	65,303	(4,577)	85.25	100		

6.1.1 All shares have a nominal value of Rs.10 each.



		September 30, 2023 (Unaudited) (Rupees in '000)	June 30, 2023 (Audited)
7	PAYABLE TO AI MEEZAN MANAGEMENT LIMITED - MANAGEMENT COMPANY		
	Management fee payable	6	9
	Sindh Sales Tax payable on remuneration of the Management Company	1	1
		<u>7</u>	<u>10</u>

- 7.1** As per regulation 61 of the NBFC Regulations, 2008, the Management Company is entitled to a remuneration equal to an amount not exceeding the maximum rate of management fee as disclosed in the Offering Document subject to the total expense ratio limit. Keeping in view the maximum allowable threshold, the Management Company has charged its remuneration at the rate of 0.50% (September 30, 2022: 0.50%) per annum of the average net assets of the Fund during the quarter. The remuneration is payable to the Management Company monthly in arrears.

		September 30, 2023 (Unaudited) (Rupees in '000)	June 30, 2023 (Audited)
8	ACCRUED EXPENSES AND OTHER LIABILITIES		
	Auditors' remuneration payable	163	125
	Charity payable	358	346
	Others	7	6
		<u>528</u>	<u>477</u>

9 CONTINGENCIES AND COMMITMENTS

There were no contingencies and commitments outstanding as at September 30, 2023 and June 30, 2023.

10 TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES / CONNECTED PERSONS

Connected persons include Al Meezan Investment Management Limited being the Management Company, the Central Depository Company of Pakistan Limited (CDC) being the Trustee, Meezan Bank Limited being the holding company of the Management Company, Directors and executives of the Management Company, other collective investment schemes managed by the Management Company, Pakistan Kuwait Investment Company (Private) Limited being the associated company of the Management Company, Al Meezan Investment Management Limited - Employees Gratuity Fund and unit holders holding 10 percent or more of the Fund's net assets.

Transactions with connected persons are executed on an arm's length basis and essentially comprise sale and redemption of units, fee on account of managing the affairs of the Fund, sales load, other charges and distribution payments to connected persons. The transactions with connected persons are in the normal course of business, at contracted rates and at terms determined in accordance with market rates.

Remuneration to the Management Company of the Fund is determined in accordance with the provisions of the NBFC Regulations, and the Trust Deed.

Remuneration to the Trustee of the Fund is determined in accordance with the provisions of the Trust Deed.

Details of transactions with connected persons and balances with them are as follows:



	September 30, 2023 (Unaudited) (Rupees in '000)	June 30, 2023 (Audited)
	Balances	
AI Meezan Investment Management Limited - Management Company		
Remuneration payable	6	9
Sindh Sales Tax payable on remuneration of the Management Company	1	1
Investment of 1,120,000 units (June 30, 2023: 1,000,000 units)	9,918	7,815
Meezan Bank Limited		
Bank balance	1,378	4,444
Profit receivable on saving accounts	10	36
Investment of 44,713 shares (June 30, 2023:70,231 shares)	5,125	6,066
Central Depository Company of Pakistan Limited - Trustee		
Remuneration payable	5	6
Sindh Sales Tax payable on remuneration of the Trustee	1	1
September 30,		
2023 2022		
(Unaudited)		
(Rupees in '000)		
Transactions during the quarter		
AI Meezan Investment Management Limited - Management Company		
Remuneration for the quarter	87	116
Sindh Sales Tax on remuneration of the Management Company	11	15
Meezan Bank Limited		
Profit on saving accounts	51	18
Shares purchased: 305 shares (September 30, 2022: 75,409 Shares)	35	8,840
Shares Sold: 25,823 shares (September 30, 2022: 5,867 Shares)	3,026	748
Bonus Issue : nil (September 30, 2022: 7,240 Shares)	-	-
Central Depository Company of Pakistan Limited - Trustee		
Remuneration of the Trustee	17	23
Sindh Sales Tax on Remuneration of the Trustee	2	3
CDS charges	2	2

11 FAIR VALUE MEASUREMENT

Fair value is the price that would be received to sell an asset or paid to transfer a liability in an orderly transaction between market participants at the measurement date. Consequently, differences can arise between carrying values and the fair value estimates.

Underlying the definition of fair value is the presumption that the Fund is a going concern without any intention or requirement to curtail materially the scale of its operations or to undertake a transaction on adverse terms.

Financial assets which are tradable in an open market are revalued at the market prices prevailing on the statement of assets and liabilities date. The estimated fair value of all other financial assets and liabilities is considered not to be significantly different from the respective book values.



Fair value hierarchy

International Financial Reporting Standard 13, 'Fair Value Measurement' requires the Fund to classify assets using a fair value hierarchy that reflects the significance of the inputs used in making the measurements. The fair value hierarchy has the following levels:

Level 1: quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets or liabilities;

Level 2: inputs other than quoted prices included within level 1 that are observable for the asset or liability either directly (i.e. as prices) or indirectly (i.e. derived from prices); and

Level 3: inputs for the asset or liability that are not based on observable market data (i.e. unobservable inputs).

As at September 30, 2023 and June 30, 2023, the Fund held the following financial instruments measured at fair value:

----- As at September 30, 2023 -----			
Level 1	Level 2	Level 3	Total
----- (Rupees in '000) -----			
Financial assets 'at fair value through profit or loss'			
Shares of listed companies - 'ordinary shares'	63,526	-	63,526

----- As at June 30 2023 -----		
Level 1	Level 2	Level 3
----- (Rupees in '000) -----		
Financial assets 'at fair value through profit or loss'		
Shares of listed companies - 'ordinary shares'	65,303	-

12 TOTAL EXPENSE RATIO

The Total Expense Ratio (TER) of the Fund as at September 30, 2023 is 1.52% (September 30, 2022: 1.60%) which includes 0.22% (September 30, 2022: 0.13%) representing government levies on the Fund such as Sales Taxes, Federal Excise Duties, annual fee to the SECP etc. This ratio is within the maximum limit of 2.5% prescribed under the NBFC Regulations for a collective investment scheme categorised as an 'Index Tracker Scheme'.

13 TAXATION

The income of the Fund is exempt from income tax under clause (99) of Part I of the Second Schedule to the Income Tax Ordinance, 2001 subject to the condition that not less than 90% of the accounting income for the year as reduced by capital gains, whether realised or unrealised, is distributed amongst the unit holders as cash dividend. Furthermore, as per Regulation 63 of the Non-Banking Finance Companies and Notified Entities Regulations, 2008, the Fund is required to distribute not less than 90% of its accounting income for the year derived from sources other than capital gains as reduced by such expenses as are chargeable thereon to the unit holders. The Fund has not recorded any tax liability in respect of income relating to the current quarter as the Management Company intends to distribute at least 90 percent of the Fund's accounting income for the year ending June 30, 2024 as reduced by capital gains (whether realised or unrealised) to its unitholders.

The Fund is also exempt from the provisions of section 113 (minimum tax) under clause 11A of Part IV of the Second Schedule to the Income Tax Ordinance, 2001.

14 GENERAL

Figures have been rounded off to the nearest thousand Rupees unless otherwise stated.

15 DATE OF AUTHORISATION FOR ISSUE

These condensed interim financial statements were authorised for issue on October 13, 2023 by the Board of Directors of the Management Company.

**For Al Meezan Investment Management Limited
(Management Company)**

Chief Executive

Chief Financial Officer

Director



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.