



CELEBRATING
25
YEARS OF

INNOVATIVE INVESTMENT SOLUTIONS

QUARTERLY REPORT
SEPTEMBER-2020

- | | | | | | |
|---|-------------------------------------|--|---|---------------------------------|---------------------------------|
| Meezan
Islamic Fund | Al Meezan
Mutual Fund | KSE-Meezan
Index Fund | Meezan
Energy Fund | Meezan
Balanced Fund | Meezan
Asset Allocation Fund |
| Meezan
Dedicated Equity Fund | Meezan
Gold Fund | Meezan
Islamic Income Fund | Meezan
Sovereign Fund | Meezan
Cash Fund | Meezan
Rozana Amdani Fund |
| Meezan
Financial Planning Fund of Fund | Meezan
Strategic Allocation Fund | Meezan
Strategic Allocation Fund II | Meezan
Strategic Allocation Fund III | Meezan
Tahaffuz Pension Fund | |

VISION

To make Shariah Compliant investing a first choice for investors.

MISSION

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



DIRECTORS' REPORT – FUNDS UNDER MANAGEMENT COMPANY

The Board of Directors of Al Meezan Investment Management Limited is pleased to present the financial statements of the following open end funds and a voluntary pension scheme for the period ended September 30, 2020.

Equity Funds

- Meezan Islamic Fund
- Al Meezan Mutual Fund
- KSE-Meezan Index Fund
- Meezan Dedicated Equity Fund

Sector Specific Fund

- Meezan Energy Fund

Income Funds

- Meezan Islamic Income Fund
- Meezan Sovereign Fund

Money Market Fund

- Meezan Cash Fund
- Meezan Rozana Amdani Fund

Balanced Fund

- Meezan Balanced Fund

Funds of Funds

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

Commodity Fund

- Meezan Gold Fund

Asset Allocation Fund

- Meezan Asset Allocation Fund (MAAF)

Pension Fund

- Meezan Tahaffuz Pension Fund

Economic Review

The outgoing fiscal year 2019-20 saw a negative GDP of 0.4%, multi-decade low, mainly due to outbreak of COVID-19 pandemic, which hampered the economic activity across the world due to strict lockdown conditions. In concert with other countries, Pakistan government took unprecedented measures on both the fiscal and monetary fronts, which has contained the economic fallout and enabled a quick recovery in the months following the lockdown. It announced a Rs. 1.2 trillion stimulus package to protect and support the industry. At the same time, the SBP drastically cut the policy rate, along with allowing the deferral of principal repayments by borrowers for one year and providing concessional financing for employee retention and capital financing purposes. While many countries are still grappling with the pandemic, in Pakistan the outbreak has been quelled from a peak of 6,825 new cases per day in June 2020 to about 600 by end of September, 2020. This has emboldened the government to reopen business activities in a phased manner. Thus the major economic indicators in Pakistan staged a quick recovery in IQFY21, thanks in part to the aforementioned stimulus measures, collapse in global commodity prices, and significant financial support from lenders and multilateral donor agencies.

Average national inflation for 1QFY21 was recorded at 8.84% YoY compared to 10.74% witnessed during FY20. The SBP projects average inflation to remain in the range of 7-9% during FY21. In light of core inflation remaining moderate, still prevalent uncertainty around Covid-19, and the government's aim to stimulate the economy, the SBP cut the policy rate by 625bps to 7% in a space of only four months. However, the outlook for inflation has become uncertain in light of the recent acceleration in domestic food prices, and expected rise in utility tariffs in the coming quarters. Nonetheless, it is still expected to stay below last year's average inflation. Development on the fiscal side has continued to gain traction on account of broad based taxation reforms and strict control over non-development expenditures. In FY20, FBR surpassed its revised tax collection target and tax collection increased by 4.3% YoY to Rs. 3,989 billion. For FY21 FBR has announced an ambitious target of Rs. 4,963 billion to contain the fiscal deficit at 7% of GDP. During 1QFY21, FBR has collected revenue of Rs. 1,004 billion surpassing the revenue target of Rs. 970 billion for the quarter.

The external account continued to improve substantially with a sizeable reduction in the Current Account Deficit (CAD) from USD 13.4 billion in FY19 to USD 3.0 billion in FY20, a decrease of 78% YoY. This reduction was attributable to a decrease in trade deficit, which in turn was the result of significant Pak rupee depreciation and monetary tightening of the past two years. Current account balance was a surplus of USD 805 million in first two months of FY21, attributable to 17% YoY reduction in trade & goods deficit, and a substantial 31% YoY rise in remittances. Thanks to the modest current account balance and external financial assistance, Pakistan has averted another balance-of-payment crisis in the wake of pandemic. This was also due to economic buffers amassed by the authorities prior to the pandemic, which allowed for a swift and efficacious response against the pandemic. During the quarter, international rating agency Moody's confirmed the Government of Pakistan's B3 local rating and foreign currency issuer and senior unsecured debt ratings for Pakistan, with a stable outlook. Similarly, Fitch Ratings also affirmed Pakistan's Long-Term Foreign-Currency Issuer Default Rating (IDR) at 'B-' with a Stable outlook. The SBP foreign exchange reserves improve to USD 12.4 billion by the end of September 2020 (equivalent to three & half months of import cover), up 1.9% from USD 12.1 billion at the end of June 2020. The Exchange rate during 1QFY21 remained largely stable, however, during

September Pak Rupee appreciated against the US dollar, led by rising remittances, and closed at an exchange rate of Rs. 165.7/ USD, up 1.4% for the quarter.

Money Market Review

During the period under review, KIBOR rates witnessed an increase in the range of 6bps to 23bps, whereby 6-months and 12-months KIBOR rates were up by 6 bps and 23 bps, respectively; the rates clocking in at 7.30% and 7.58%. On the other hand, in the secondary market, PIB yields rose in the range of 76 bps to 106 bps, whereby 3-year bond yield closed at 8.29% (up by 76 bps), 5-year bond yield closed at 9.13% (up by 102 bps), and 10-year bond yield closed at 9.75% (up by 106 bps). An increasing trend was witnessed in the shorter tenor government paper yields as well, which were up in the range of 11 bps to 24 bps. On the liquidity front, the money market remained stable due to continuous OMO injections from SBP where the Central Bank ensured that the overnight money market remains close to the policy rate. During 1QFY21, SBP borrowed Rs. 1.82 trillion through T-Bills against the maturity of Rs. 2.49 trillion. On the other hand, SBP accepted Rs. 982.9 billion through long term PIBs (Fixed + Floater) against the maturity of Rs. 101 billion.

Description	Jun-20	Sep-20	Difference
KIBOR 3 Months	7.26%	7.25%	-1bps
KIBOR 6 Months	7.24%	7.30%	+6bps
KIBOR 12 Months	7.35%	7.58%	+23bps
T-Bill 3 Months	7.09%	7.10%	+1bps
T-Bill 6 Months	7.05%	7.16%	+11bps
T-Bill 12 Months	7.05%	7.29%	+24bps
PIB 3 Year	7.53%	8.29%	+76bps
PIB 5 Year	8.11%	9.13%	+102bps
PIB 10 Year	8.69%	9.75%	+106bps

During the period under review, the central bank also raised Rs. 162 billion through issuance of a series of floating & fixed rate Ijarah Sukuk. Issuance of these instruments provided much-needed relief to the Islamic money market participants and helped ease out the excess liquidity available in the market. Furthermore, the corporate sector continued to raise funds through Sukuk and Islamic Commercial Papers, which played a crucial role in absorbing some portion of excess liquidity available with Islamic institutions.

Equity Review

During the first quarter of FY21, the KMI-30 index closed with a handsome increase of 17.7% to 64,738 points while the KSE-100 index posted a similar rise of 17.9% to reach 40,571 points. The market started the fiscal year on a strong note, whereby the index rallied 14% during July, again increasing during August by 5%, but declined by 1% in September triggered by profit taking, after a steep rise. During the 1QFY21, KSE-100 peaked at 42,647 points (up 24% during the quarter) in early September, but reversed its trend later in the month. The impressive rally during 1QFY21 attributed in part to continuous macroeconomic improvement, rising liquidity and low interest rates, better than anticipated reduction in COVID-19 cases in Pakistan, while valuations of the overall market remained attractive-below the historical mean of forward P/E. Healthy recovery was witnessed as buying by local institutions and individuals helped the market despite foreign selling.

The market remained in positive territory during the quarter, as the magnanimous rate cuts since March-20 has significantly raised the allure of equities versus fixed income given the substantial difference between earnings yield and the yield on fixed income securities. Another positive development was the substantial reduction in infection rate of corona virus cases, which has resulted in active cases dropping to only 8,825 by the end of September 2020 end compared to 108,273 at June end. This was crucial for lifting the investor sentiment and optimism at the bourse. The SBP directed commercial banks to increase lending in construction sector and house financing up to 5% of private sector credit, while the Government inaugurated construction of Diamer Bhasha Dam. These measures will not only improve activity in construction sector but also have a trickledown effect for many sectors. On the other hand, the Supreme Court judgment over GIDC was in favor of the government with negative implication for various industries. IPPs remained in the limelight after many of them signed an MOU with government, which entailed reduction in guaranteed return in exchange for resolution of circular debt by the government in an agreed time frame. Also during the quarter, news of SPO of stakes in OGDC and PPL again came to the fore, with fresh process for financial advisors appointment likely to be initiated in the coming quarter.

Trading activity in the market improved significantly during the 1QFY21 period with the KMI-30 index stocks volume rising by 114% to 173 million shares compared to 4QFY20, volumes in the KSE-100 index stocks rose by 115% to 299 million shares. Macroeconomic outlook improved manifold during the quarter largely due to resumption of business activity (pent-up demand initially) with notable improvement was seen in the consumption of petroleum, cement and automobiles. FBR was also able to achieve its quarterly target. A marked improvement was witnessed in current account balance with the first two months of FY21 seeing a surplus of USD 0.8 billion. After aggressively cutting interest rates, the SBP adopted status quo in September monetary policy, keeping the policy rate unchanged at 7.0% and maintaining real interest rate in the negative territory. The priority of monetary policy has appropriately shifted towards supporting growth and employment during these challenging times. Local political noise, after quietness during most of the quarter, rose at the arrest of the Opposition Leader and concurrent formation of opposition alliance near the end of quarter, which negatively impacted the market.

Oil prices remained largely stable during the quarter with Brent crude oil trading in the range of USD 40-46/barrel. Overall oil prices remained at the upper end of the range during the first two months of the quarter but dropped in September on account of resurgence on COVID-19 cases in some major economies. Brent crude closed the quarter at USD 40.95 per barrel. The overall YoY drop in oil prices is beneficial from the perspective of import bill reduction and softening inflationary pressures; however, it also negatively impacts index heavyweight oil stocks.

Major contributors to the Index:

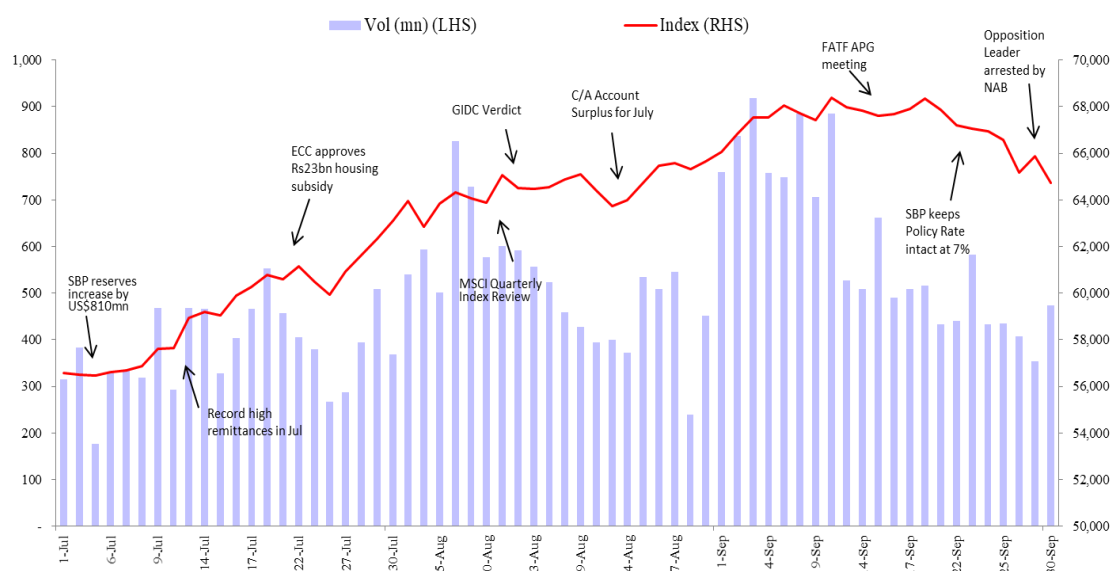
Among the key sectors, Cement, Oil Marketing, and Commercial Banking were the best performing sectors. The top contributing stocks in the KMI-30 index in 1QFY21 were:

Major Positive Contributors to the Index	Contribution to KMI-30 (Points)	Total Return (%)
Lucky Cement	1,703	+31%
Pakistan Oilfield	714	+18%
Pakistan State Oil	688	+23%
Meezan Bank	519	+31%

On the flip side, Power and Oil Exploration were amongst the worst performing sectors. The key laggards in the KMI-30 index during the period were:

Major Negative Contributors to the Index	Contribution to KMI-30 (Points)	Total Return (%)
Oil & Gas Development	-537	-8%
Hub Power Company	-244	-5%
Dawood Hercules	-160	-4%
Frieslandcampina Engro Foods	-20	-4%

The overall movement of the KMI-30 during the period can be observed in the following graph:



Equity Flows

Foreigners remained net sellers during the 1QFY21, generating a net outflow of around USD95 million. Sell off mainly concentrated in the Commercial Banking (USD 33 million), Oil and Gas Exploration (USD 31 million), and various sectors other than the main tier (USD 22 million) sectors. Supply was mainly absorbed by Individuals, Mutual Funds and Insurance companies with net inflows of USD 108 million, USD 26mn and USD 20 million, respectively. Key net sellers other than foreigners during the period were Banks and DFI's that sold off USD 53 million worth of securities.

Mutual Fund Industry Review

During 1QFY21, AUMs of the mutual fund industry increased by 14.1% to Rs. 872 bn. Shariah Compliant AUMs increased by 13.1% to Rs. 368 bn which brings the share of Shariah Compliant funds at 42.2% in the mutual fund industry. Al Meezan's share in the Mutual Funds industry stood at 18.0% while amongst the Shariah Compliant Funds, it has a share of 42.6% as of September 30, 2020.

Performance Review (Funds)

Meezan Islamic Fund

The net assets of Meezan Islamic Fund (MIF) as at September 30, 2020 stood at Rs. 29,829 million compared to Rs. 24,072 million at the end of June 2020, an increase of 24%. The net asset value (NAV) per unit as at September 30, 2020 was Rs. 54.8972 in comparison to Rs. 46.7710 per unit as on June 30, 2020 translating into a return of 17.37% during the quarter compared to the benchmark return of KSE Meezan Index (KMI 30) of 17.72%.

Al Meezan Mutual Fund

The net assets of Al Meezan Mutual Fund (AMMF) as at September 30, 2020 were Rs. 4,478 million compared to Rs. 3,913 million at the end of June 2020, an increase of 14%. The net asset value per unit as at September 30, 2020 was Rs. 15.4701 compared to Rs. 13.3176 per unit on June 30, 2020 translating into return of 16.16% during the quarter compared to the benchmark return of KSE Meezan Index (KMI 30) of 17.72%.

KSE Meezan Index Fund

The net assets of KSE Meezan Index Fund (KMIF) as at September 30, 2020 were Rs. 2,199 million compared to Rs. 1,857 million at June 30, 2020, an increase of 18%. The net asset value per unit at September 30, 2020 was Rs. 62.6238 as compared to Rs. 53.4129 per unit on June 30, 2020 translating into a return of 17.24% during the quarter compared to the benchmark return of KSE Meezan Index (KMI 30) of 17.72%.

Meezan Dedicated Equity Fund

The net assets of Meezan Dedicated Equity Fund (MDEF) as at September 30, 2020 were Rs. 783 million compared to Rs. 619 million at June 30, 2020, an increase of 26%. The net asset value per unit at September 30, 2020 was Rs. 40.3542 as compared to Rs. 34.6044 per unit on June 30, 2020 translating into a return of 16.62% during the quarter compared to the benchmark return of KSE Meezan Index (KMI 30) of 17.72%.

Meezan Energy Fund

The net assets of Meezan Energy Fund (MEF) as at September 30, 2020 were Rs. 455 million compared to Rs. 542 million in June 2020, a decline of 16%. The net asset value per unit as at September 30, 2020 was Rs. 33.0112 as compared to Rs. 30.0200 per unit on June 30, 2020, translating into a return of 9.96 % during the quarter compared to the benchmark return of KSE Meezan Index (KMI 30) of 17.72%.

Meezan Asset Allocation Fund

The net assets of Meezan Asset Allocation Fund (MAAF) as at September 30, 2020 were Rs. 1,485 million compared to Rs. 1,339 million at June 30, 2020, an increase of 11 %. The net asset value per unit as at September 30, 2020 was Rs. 41.5784 as compared to Rs. 36.5940 per unit on June 30, 2020 translating into a return of 13.62% during the quarter compared to the benchmark return of 15.08%.

Meezan Islamic Income Fund

The net assets of Meezan Islamic Income Fund (MIIF) as at September 30, 2020 were Rs. 33,122 million compared to Rs. 27,776 million at June 30, 2020, an increase of 19%. The net asset value per unit as at September 30, 2020 was Rs. 52.4491 compared to Rs. 51.4656 per unit on June 30, 2020 translating into an annualized return of 7.58% compared to the benchmark annualized return of 4.42%. At quarter end, the fund was 12% invested in Islamic Corporate Sukuks, 5% in Commercial Papers, 28% in GoP Ijarah / Govt. Guaranteed Sukuks, 5% in Certificate of Musharaka and 35% of the net assets were placed with Islamic Banks or windows of Islamic banks.

Meezan Sovereign Fund

The net assets of Meezan Sovereign Fund (MSF) as at September 30, 2020 were Rs. 8,807 million compared to Rs. 9,736 million at June 30, 2020, a decline of 10%. The net asset value per unit at September 30, 2020 was Rs. 52.9911 as compared to Rs. 51.5476 per unit on June 30, 2020 translating into an annualized return of 11.11% compared to the benchmark annualized return of 5.02%. At quarter end, the fund was 81% invested in GoP Ijarah /Govt. Guaranteed Sukuks and 15% of the net assets were placed with Islamic Banks or windows of Islamic banks.

Meezan Cash Fund

The net assets of Meezan Cash Fund (MCF) at September 30, 2020 were Rs. 15,465 million compared to Rs. 14,026 million at June 30, 2020, an increase of 10%. The net asset value per unit at September 30, 2020 was Rs. 51.2501 as compared to Rs. 50.4952 on June 30, 2020 translating into an annualized return of 5.93 % as compared to the benchmark annualized return of 3.87%. At quarter end 8% of the fund was placed in Term Deposit Receipts, 14% of the fund was placed in Commercial Papers, 4% in Islamic Corporate Sukuks and 65% of the net assets were placed with Islamic Banks or windows of Islamic banks.

Meezan Rozana Amdani Fund

The net assets of Meezan Rozana Amdani Fund (MRAF) at September 30, 2020 were Rs. 43,947 million compared to Rs. 53,351 million at June 30, 2020, a decline of 18%. The net asset value per unit at September 30, 2020 was Rs. 50.0000. During the quarter fund provides an annualized return of 6.38% as compared to the benchmark annualized return of 3.87%. At quarter end 7% of the fund was placed in Term Deposit Receipts, 6% of the fund was placed in Commercial Papers, 2% in Islamic Corporate Sukuks and 59% of the net assets were placed with Islamic Banks or windows of Islamic banks.

Meezan Balanced Fund

The net assets of Meezan Balanced Fund (MBF) as at September 30, 2020 were Rs. 4,359 million compared to Rs. 3,916 million at June 30, 2020, an increase of 11%. The net asset value per unit as at September 30, 2020 was Rs. 14.9263 as compared to Rs. 13.7136 per unit on June 30, 2020 translating into a return of 8.84% during the quarter compared to the benchmark return of 8.77%.

Meezan Financial Planning Fund of Funds

Aggressive Allocation Plan

The net assets of the plan were Rs. 311 million as at September 30, 2020 compared to Rs. 283 million at June 30, 2020. The plan provided a return of 13.43% during the quarter compared to the benchmark return of 14.24%.

Moderate Allocation Plan

The net assets of the plan were Rs. 141 million as at September 30, 2020 compared to Rs. 119 million at June 30, 2020. The plan provided a return of 9.85% during the quarter compared to the benchmark return of 10.26%.

Conservative Allocation Plan

The net assets of the plan as at September 30, 2020 were Rs. 149 million compared to Rs. 144 million at June 30, 2020. The plan provided a return of 5.83% during the quarter compared to the benchmark return of 5.74%.

Meezan Asset Allocation Plan-I

The net assets of the plan as at September 30, 2020 were Rs. 350 million compared to Rs. 318 million at June 30, 2020. The plan provided a return of 12.72% during the quarter compared to the benchmark return of 13.73%.

Meezan Strategic Allocation Fund

Meezan Strategic Allocation Plan-I

The net assets of the plan as at September 30, 2020 were Rs. 839 million compared to 793 million at June 30, 2020. The plan provided a return of 12.46% during the quarter compared to the benchmark return of 13.47%.

Meezan Strategic Allocation Plan-II

The net assets of the plan as at September 30, 2020 were Rs. 440 million compared to Rs. 453 million at June 30, 2020. The plan provided a return of 12.34 % during the quarter compared to the benchmark return of 13.38%.

Meezan Strategic Allocation Plan-III

The net assets of the plan as at September 30, 2020 were Rs. 536 million compared to Rs. 746 million at June 30, 2020. The plan provided a return of 12.62% during the quarter compared to the benchmark return of 13.36%.

Meezan Strategic Allocation Plan-IV

The net assets of the plan as at September 30, 2020 were Rs. 323 million compared to Rs. 751 million at June 30, 2020. The plan provided a return of 12.43% during the quarter compared to the benchmark return of 13.37%.

Meezan Strategic Allocation Plan-V

The net assets of the plan as at September 30, 2020 were Rs. 117 million compared to Rs. 196 million at June 30, 2020. The plan provided a return of 12.86% during the quarter compared to the benchmark return of 13.19%.

Meezan Capital Preservation Plan-III

The net assets of the plan as at September 30, 2020 were Rs. 395 million compared to Rs. 416 million at June 30, 2020. The plan provided a return of 2.71% during the quarter compared to the benchmark return of 1.26%.

Meezan Strategic Allocation Fund -II

Meezan Capital Preservation Plan-IV

The net assets of the plan as at September 30, 2020 were Rs. 1,090 million compared to Rs. 1,112 million at June 30, 2020. The plan provided a return of 3.15% during the quarter compared to the benchmark return of 1.71%.

Meezan Capital Preservation Plan-V

The net assets of the plan as at September 30, 2020 were Rs. 186 million compared to Rs. 216 million at June 30, 2020. The plan provided a return of 2.81% during the quarter compared to the benchmark return of 1.24%.

Meezan Capital Preservation Plan-VI

The net assets of the plan as at September 30, 2020 were Rs. 204 million compared to Rs. 213 million at June 30, 2020. The plan provided a return of 2.68% during the quarter compared to the benchmark return of 1.26%.

Meezan Capital Preservation Plan-VII

The net assets of the plan as at September 30, 2020 were Rs. 123 million compared to Rs. 136 million at June 30, 2020. The plan provided a return of 2.68% during the quarter compared to the benchmark return of 1.27%.

Meezan Capital Preservation Plan-VIII

The net assets of the plan as at September 30, 2020 were Rs. 62 million compared to Rs. 64 million at June 30, 2020. The plan provided a return of 2.68 % during the quarter compared to the benchmark return of 1.26%.

Meezan Strategic Allocation Fund -III

Meezan Capital Preservation Plan-IX

The net assets of the plan as at September 30, 2020 were Rs. 95 million compared to Rs. 89 million at June 30, 2020. The plan provided a return of 8.18 % during the quarter compared to the benchmark return which declined by 7.77%.

Meezan Gold Fund (MGF)

The net assets of the fund as at September 30, 2020 were 511 million compared to Rs. 548 million at June 30, 2020, a decrease of 7%. The net asset value per unit at September 30, 2020 was Rs. 88.5456 as compared to Rs. 84.1829 per unit on June 30, 2020 translating into a return of 5.18% during the quarter compared to the benchmark return of 6.05%.

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, 2020, the equity sub-fund provided a return of 17.76% and gold sub fund provided a return of 6.25%, while the debt and money market sub-funds provided annualized returns of 13.68% and 4.95% respectively. Performance review for each sub fund is given as under:

Equity Sub Fund

The net assets of this sub fund stood at Rs. 4,923 million at September 30, 2020 compared to Rs. 4,131 million at June 30, 2020, an increase of 19%. The net asset value per unit of the plan was Rs. 471.1952 at the end of September 30, 2020 as compare to Rs. 400.1482 as at June 30, 2020. For the quarter under review, the equity sub fund earned a gross profit of Rs. 788 million as compared to gross loss of Rs. 228 million in corresponding quarter last year.

Debt Sub Fund

The net assets of this sub fund stood at Rs. 3,458 million at September 30, 2020 compared to Rs. 3,178 million at June 30, 2020, an increase of 9%. The net asset value per unit of the plan was Rs. 270.9411 at the end of September 30, 2020 as compare to Rs. 261.9128 as at June 30, 2020. For the quarter under review, the debt sub fund earned a gross income of Rs. 130 million as compared to Rs. 87 million in corresponding quarter last year.

Money Market Sub Fund

The net assets of this sub fund stood at Rs. 3,015 million at September 30, 2020 compared to Rs. 3,092 million at June 30, 2020, a decline of 2%. The net asset value per unit of the plan was Rs. 260.5591 at the end of September 30, 2020 as compare to Rs. 257.3454 as at June 30, 2020. For the quarter under review, the money market sub fund earned a gross income of Rs. 52 million as compared to Rs. 71 million in corresponding quarter last year.

Gold Sub Fund

The net assets of this sub fund stood at Rs. 130 million at September 30, 2020 compared to Rs. 119 million at June 30, 2020, an increase of 8%. The net asset value per unit of the plan was Rs. 168.2896 at the end of September 30, 2020 as compare to Rs. 158.3880 as at June 30, 2020. For the quarter under review, the gold sub fund earned a gross income of Rs. 8 million as compared to Rs. 5 million in corresponding quarter last year.

Outlook

The economic outlook is improving as indicators during the 1QFY21 shows that the government will likely achieve its 2.1% growth target. The Central Bank is also cognizant of the need for growth and has loosened the monetary policy along with other measures to stimulate growth. As per SBP, the recent rise in inflation is not due to demand side pressure, with core inflation for Sep-20 clocking in at only 6.4%. Overall we expect headline inflation to slightly dip in the coming months, while it is likely to rise in last quarter of fiscal year, at which time interest rates are expected to show some uptick. With current account number coming in better than expectations, we have witnessed PKR also strengthening versus USD. Government has decided to tap international bond markets for Eurobond & Sukuk bonds in the coming months which is likely to provide stability to PKR. Another important development will be the outcome of FATF plenary meeting to be held on 21-23 October. Although we have seen moderate rise in corona cases in last

few weeks in Pakistan, the numbers are so far very much under control. Nonetheless, there is no reason to be complacent and any unusual rise from this pandemic can have negative repercussion for the market and economy in general.

The Roshan Digital Account inaugurated by the Government is a major initiative of SBP, in collaboration with commercial banks. These accounts will provide all banking facilities for millions of Non-Resident Pakistanis seeking to undertake banking, payment and investment activities in Pakistan. The Roshan Digital Account will fully integrate the Pakistani diaspora with Pakistan's banking and payment system and enabling investment in Pakistan's stock market. Going forward, the Government is committed to issuing more fixed and floating rate Ijarah Sukuk, which will further enhance market participants' ability to deploy funds at attractive yields. Furthermore, we also expect corporate sector to also continue to raise funds through Sukuk and Islamic Commercial Papers. The decision by the Government to restrict institutional investor from participation in the National Savings Scheme should also bode well for Mutual Funds in future. The medium-term outlook for the stock market has now greatly recuperated due to low interest rate outlook, subdued devaluation going forward, and improving economic growth prospects. The sizable decline in interest rate has noticeably increased the attraction of equities, owing to a substantial drop in the appeal of fixed income alternatives, making it a preferred asset class among investors. With the pandemic gradually coming under control, economic activity has rebounded locally as well as globally, suggesting that corporate earnings are also set to improve in the coming quarters.

Acknowledgement

We take this opportunity to thank our valued investors for reposing their faith in Al Meezan Investments, making it the largest asset management company in the private sector 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.

For and on behalf of the Board

Mohammad Shoaib, CFA

Chief Executive Officer

Date: October 21, 2020

ڈائریکٹرز رپورٹ مینجمنٹ کمپنی کے زیر انتظام فنڈز

المیزان انویسٹمنٹ مینجمنٹ لمیٹڈ کا بورڈ آف ڈائریکٹرز 30 ستمبر 2020 کو ختم ہونے والے عرصہ کے لیے درج ذیل اوپن اینڈ فنڈز اور والنٹری پنشن اسکیم کے غیر آڈٹ شدہ مالیاتی گوشوارے پیش کرتے ہوئے اظہار مسرت کرتا ہے۔

ایکویٹی فنڈز

میزان اسلامک فنڈ

المیزان میوچل فنڈ

کے ایس ای۔ میزان انڈیکس فنڈ

میزان ڈیڈ ویلکیڈ ایکویٹی فنڈ

سیکٹرا اسپیسیفک فنڈ

میزان انرجی فنڈ

انکم فنڈز

میزان اسلامک انکم فنڈ

میزان سوورن فنڈ

منی مارکیٹ فنڈ

میزان کیش فنڈ

میزان روزانہ آمدنی فنڈ

بیلنسڈ فنڈ

میزان بیلنسڈ فنڈ

فنڈز آف فنڈز

میزان فنانشل پلاننگ فنڈ آف فنڈز

میزان اسٹریٹجک ایلوکیشن فنڈ

میزان اسٹریٹجک ایلوکیشن فنڈ- II

میزان اسٹریٹجک ایلوکیشن فنڈ- III

کموڈٹی فنڈ

میزان گولڈ فنڈ

ایسیٹ ایلوکیشن فنڈ

میزان ایسیٹ ایلوکیشن فنڈ

پنشن فنڈ

میزان تحفظ پنشن فنڈ

اقتصادی جائزہ

گزشتہ مالی سال 2020 میں بھی معیشت کو مسلسل چیلنجز کا سامنا رہا اور معاشی نمونہ 0.4 فی صد کمی دہائیوں کی کم ترین سطح پر ریکارڈ کی گئی، جس کی بڑی وجہ کوویڈ-19 وبائی مرض کا پھیلنا تھا اور سخت لاک ڈاؤن کی صورت حال کے باعث دنیا بھر میں معاشی سرگرمیاں شدید متاثر ہوئیں۔ عالمی وبا کے منفی معاشی اثرات کو ختم کرنے کے لیے، دیگر ممالک کے ساتھ، حکومت پاکستان نے بھی زری اور مالیاتی، دونوں محاذ پر غیر معمولی اقدامات لیے، جس نے معاشی تنزلی کو روکا اور لاک ڈاؤن کے بعد کے مہینوں میں تیز تر معاشی بحالی ممکن ہو سکی۔ حکومت نے صنعت کو معاونت فراہم کرنے کے لیے 1.2 ٹریلین روپے کے معاشی بحالی پیکیج کا اعلان کیا۔ اس کے ساتھ ہی، بینک دولت پاکستان نے پالیسی شرح زبردست کٹوتی کرتے ہوئے، قرض داروں کی جانب سے بنیادی قابل واپسی رقم کی ادائیگی ایک سال کے لیے مؤخر کرنے کی اجازت دینے کے ساتھ ساتھ ملازمین کو برقرار رکھنے اور کیپٹل فنانسنگ کے مقاصد کے تحت رعایتی شرائط پر سرمایہ بھی فراہم کیا ہے۔ ابھی تک کئی ممالک، وبائی مرض سے نمٹنے میں مشکلات کا سامنا کر رہے ہیں، جبکہ پاکستان میں جون 2020 کے روزانہ کے 6,825 کیسز کی بلند سطح سے ستمبر 2020 کے آخر تک انھیں تقریباً 600 کیسز روزانہ تک کم کر دیا گیا ہے۔ اس حوصلہ افزا صورت حال کے باعث حکومت نے مرحلہ وار کاروباری سرگرمیاں دوبارہ کھولنے کا آغاز کر دیا ہے۔ چنانچہ، مالی سال 21 کی پہلی سہ ماہی کے دوران، پاکستان میں معاشی اشاریوں میں تیزی کے ساتھ بحالی دیکھی گئی، جس کی وجوہات میں جزوی طور پر متذکرہ بالا معاشی بحالی پیکیج، عالمی اجناس کی قیمتوں میں زبردست کمی اور قرض دینے والے کثیرالجتی اداروں کی جانب سے قابل ذکر مالیاتی سپورٹ شامل ہیں۔

مالی سال 21 کی پہلی سہ ماہی کے دوران سالانہ بنیاد پر افراط زر کی اوسط شرح 8.84 فیصد ریکارڈ کی گئی، جو مالی سال 20 کے دوران 10.74 فیصد پر تھی۔ بینک دولت پاکستان کا تخمینہ ہے کہ مالی سال 21 کے دوران افراط زر کی اوسط شرح 7 سے 9 فیصد کے درمیان رہے گی۔ قومی افراط زر اعتدال میں رہنے، کوویڈ-19 کے حوالے سے غیر یقینی صورت حال برقرار رہنے اور حکومت کا مقصد معیشت کو متحرک فراہم کرنے کے پیش نظر، بینک دولت پاکستان صرف 4 ماہ کے قلیل عرصہ میں پالیسی شرح میں 625 بیس پوائنٹس کٹوتی کرتے ہوئے اسے 7 فیصد کی شرح پر لے آیا۔ البتہ، گھریلو اشیائے خورد و نوش کی قیمتوں میں حالیہ اضافے اور آنے والی سہ ماہیوں میں یوٹیلیٹی نرخوں میں متوقع اضافے کے پیش نظر افراط زر کی توقعات غیر یقینی ہو گئی ہیں۔ اس کے باوجود، توقع ہے کہ اس مالی سال افراط زر کی شرح، گزشتہ سال کی اوسط افراط زر کے مقابلے میں کم رہے گی۔ وسیع پیمانے پر ٹیکس اصلاحات اور غیر ترقیاتی اخراجات پر سخت کنٹرول کے ذریعے حکومت کے مالیاتی معاملات کو بہتر بنانے پر توجہ دی جا رہی ہے۔ مالی سال 20 میں ایف بی آر نے 3,989 ارب روپے کے محصولات اکٹھے کیے، جو کہ از سر نو مقرر کردہ ہدف سے 4.3 فیصد زائد ہیں۔ مالی سال 21 میں مالی خسارے کو جی ڈی پی کے 7 فیصد تک محدود رکھنے کے لیے ایف بی آر نے 4,963 ارب روپے ٹیکس محصولات کے ہدف کا اعلان کیا ہے۔ مالی سال 21 کی پہلی سہ ماہی میں ایف بی آر نے 1,004 ارب روپے اکٹھے کیے ہیں، جو پہلی سہ ماہی کے لیے مقرر کردہ 970 ارب روپے کے ہدف سے زائد ہیں۔

بیرونی کھاتے میں قابل ذکر بہتری کا رجحان جاری رہا اور مالی سال 19 میں 13.4 ارب ڈالر کے جاری کھاتے کے خسارے (CAD) کے مقابلے میں مالی سال 20 میں یہ 3 ارب ڈالر ہو گیا، جو کہ سالانہ بنیاد پر 78 فیصد کمی ہے۔ اس کمی کی وجہ تجارتی خسارے کا کم ہونا تھا، اور اس کی وجہ بھی پاکستانی روپے کی قدر میں قابل ذکر کمی اور گزشتہ دو سال کے دوران سخت زری پالیسی تھی۔ مالی سال 21 کے ابتدائی دو ماہ میں جاری کھاتے کا توازن 805 ملین ڈالر فاضل رہا، جس کی وجہ تجارتی خسارے میں سالانہ بنیاد پر 17 فیصد کمی اور ترسیلات زر میں 31 فیصد کا قابل ذکر اضافہ ہے۔ جاری کھاتے میں معمولی توازن اور بیرونی مالیاتی امداد کے باعث، پاکستان وبا کے نتیجے میں ادائیگیوں کے توازن کے ایک اور بحران سے نکل آیا ہے۔ اس کی ایک وجہ یہ بھی تھی کہ وبا سے قبل، حکام نے معاشی تیاری کر لی تھی، جس کے باعث وبائی مرض کے خلاف تیز اور مؤثر حکمت عملی اپنانے میں مدد حاصل ہوئی۔ سہ ماہی کے دوران، بین الاقوامی ریٹنگ ایجنسی موڈیز نے مستحکم نقطہ نظر کے ساتھ حکومت پاکستان کی B3 مقامی ریٹنگ اور غیر ملکی کرنسی جاری کرنے والے اور سینئر غیر محفوظ شدہ قرضوں کی درجہ بندی کی تصدیق کی۔ اسی طرح، فچ ریٹنگ نے بھی پاکستان کے طویل مدتی غیر ملکی کرنسی جاری کرنے والے کوڈیفالٹ درجہ بندی (IDR) کے تحت مستحکم نقطہ نظر کے ساتھ B- کی تصدیق کی۔ اسٹیٹ بینک کے زرمبادلہ کے ذخائر ستمبر 2020 کے اختتام تک 12.4 ارب امریکی ڈالر تک بڑھ گئے (جو درآمدی ضروریات کے ساڑھے تین ماہ کے برابر ہیں) جو جون 2020 کے آخر میں 12.1 ارب امریکی ڈالر سے 1.9 فیصد زیادہ ہیں۔ مالی سال 21 کی پہلی سہ ماہی کے دوران زرمبادلہ کی شرح بڑی حد تک مستحکم رہی، تاہم ستمبر کے دوران پاکستانی کرنسی کی قدر میں امریکی ڈالر کے مقابلے میں بڑھتی ہوئی ترسیلات زر کی بدولت اضافہ ہوا اور 1.4 فیصد اضافے کے ساتھ 165.7 / فی امریکی ڈالر کی شرح تبادلہ پر بند ہوا۔

بازارِ زر کا جائزہ

زیر جائزہ عرصہ کے دوران، کابور کی شرح میں 6 پیس پوائنٹس تا 23 پیس پوائنٹس اضافہ دیکھا گیا، جبکہ 6 ماہ اور 12 ماہ کے کابور کی شرح بالترتیب 6 پیس پوائنٹس اور 23 پیس پوائنٹس اضافے کے ساتھ 7.30 فیصد اور 7.58 فیصد ہو گئی۔ دوسری طرف، سیکنڈری مارکیٹ میں پی آئی بی پر منافع کی شرح میں 76 پیس پوائنٹس تا 106 پیس پوائنٹس اضافہ ہوا۔ 3 سال کے بانڈ پر منافع کی شرح 8.29 فیصد (76 پیس پوائنٹس اضافہ)، 5 سال کے بانڈ پر منافع کی شرح 9.13 فیصد (102 پیس پوائنٹس اضافہ) اور 10 سال کے بانڈ پر منافع کی شرح 9.75 فیصد (106 پیس پوائنٹس اضافہ) پر بند ہوئی۔ قلیل مدتی سرکاری پیپر پر شرح منافع میں بھی اضافے کا رجحان دیکھا گیا، جس میں 11 پیس پوائنٹس تا 24 پیس پوائنٹس اضافہ ہوا۔ زریسیال کے لحاظ سے، بینک دولت پاکستان کی جانب سے اوپن مارکیٹ آپریشن کے ذریعے رقوم کی مسلسل فراہمی کے باعث بازارِ زر مستحکم رہا، جہاں مرکزی بینک نے اس بات کو یقینی بنایا کہ قلیل مدتی بازارِ زر شرح پالیسی کے قریب تر رہے۔ مالی سال '21 کی پہلی سہ ماہی کے دوران 2.49 ٹریلیں روپے کی چھٹنگی کے مقابلے میں بینک دولت پاکستان نے نئی بلز کے ذریعے 1.82 ٹریلیں روپے حاصل کیے۔ دوسری طرف، بینک دولت پاکستان نے طویل مدتی پاکستان انویسٹمنٹ بانڈز (فلسڈ اور فلوٹنگ) کی مد میں 101 ارب روپے کی چھٹنگی کے مقابلے میں 982.9 ارب روپے کی بولیاں قبول کی۔

Description	Jun-20	Sep-20	Difference
KIBOR 3 Months	7.26%	7.25%	-1bps
KIBOR 6 Months	7.24%	7.30%	+6bps
KIBOR 12 Months	7.35%	7.58%	+23bps
T-Bill 3 Months	7.09%	7.10%	+1bps
T-Bill 6 Months	7.05%	7.16%	+11bps
T-Bill 12 Months	7.05%	7.29%	+24bps
PIB 3 Year	7.53%	8.29%	+76bps
PIB 5 Year	8.11%	9.13%	+102bps
PIB 10 Year	8.69%	9.75%	+106bps

زیر جائزہ عرصہ کے دوران، مرکزی بینک نے فلوٹنگ اور فلسڈ ریٹ اجارہ صکوک کے ذریعے 162 ارب روپے بھی حاصل کیے۔ اجارہ صکوک کے اجراء سے اسلامی منی مارکیٹ کے شرکاء کو کافی حد تک سکون حاصل ہوا اور مارکیٹ میں دستیاب اضافی زریسیال کو کم کرنے میں مدد ملی۔ مزید برآں، کارپوریٹ سیکیٹر نے صکوک اور اسلامک کمرشل پیپرز کے ذریعے فنڈز کا حصول جاری رکھا، جس نے اسلامی اداروں کے پاس دستیاب اضافی زریسیال کے کچھ حصے کو جذب کرنے میں اہم کردار ادا کیا۔

بازارِ حصص کا جائزہ

مالی سال '21 کی پہلی سہ ماہی کے دوران، کے ایم آئی 30 انڈیکس 17.7 فیصد اضافے کے ساتھ 64,738 پوائنٹس پر بند ہوا جبکہ کے ایس ای 100 انڈیکس اسی طرح کے 17.9 اضافے کے بعد 40,571 پوائنٹس پر پہنچ گیا۔ مارکیٹ نے مالی سال کا آغاز زبردست انداز میں کیا، جس کے تحت جولائی کے دوران انڈیکس میں 14 فیصد اضافہ ہوا، اگست کے دوران ایک بار پھر 5 فیصد اضافہ ہوا، لیکن اس تیزی سے اضافے کے بعد منافع لینے کے بعد ستمبر میں ایک فیصد کمی ہوئی۔ مالی سال '21 کی پہلی سہ ماہی کے دوران، کے ایس ای 100 نے ستمبر کے اوائل میں 42,647 پوائنٹس کی بلند ترین سطح کو چھوا (سہ ماہی کے دوران 24 فیصد اضافہ) لیکن اسی ماہ کے اواخر میں اس رجحان میں تبدیلی دیکھی گئی۔ مالی سال '21 کی پہلی سہ ماہی کے دوران، متاثر کن تیزی جزوی طور پر میکرو اکنامک اشاریوں میں بہتری، زریسیال میں اضافے، کم شرح سود، پاکستان میں کوویڈ-19 کیسز میں توقعات سے بڑھ کر کمی کے مرہون منت رہی، جبکہ مجموعی مارکیٹ کی ویلیو ایشن، تاریخی فارورڈ پی آئی ای کے تناظر میں کم ہونے کے باعث پرکشش رہی۔ مقامی انسٹیٹیوشنز اور افراد کی جانب سے خریداری کے باعث، غیر ملکی فروخت کے باوجود، زبردستی بحالی دیکھی گئی۔

سہ ماہی کے دوران، مارکیٹ مثبت سمت میں رہی، کیونکہ مارچ-20 سے شرح سود میں زبردست کٹوتی نے فکسڈ انکم کے مقابلے میں حصص کی کشش میں قابل ذکر اضافہ کیا ہے، کیونکہ فکسڈ انکم سیکوریٹیز پر منافع اور حصص پر منافع میں واضح فرق آیا ہے۔ ایک اور مثبت پیشرفت، کورونا وائرس انفیکشن کی شرح میں قابل ذکر کمی تھی، جس کے نتیجے میں جون کے اختتام پر 108 273 فعال کیسز کے مقابلے میں ستمبر 2020 کے آخر میں فعال کیسز 8,825 رہ گئے۔ یہ اسٹاک مارکیٹ میں سرمایہ کاروں کے جذبہ اور امید کو بڑھانے کے لیے اہم جزو تھا۔ اسٹیٹ بینک نے تجارتی بینکوں کو ہدایت کی کہ وہ نجی شعبے کے قرضوں کا 5 فیصد تک تعمیراتی شعبے اور ہاؤس فنانس میں فراہم کریں جبکہ حکومت نے دیامر بھاشا ڈیم کی تعمیر کا افتتاح کیا۔ ان اقدامات سے نہ صرف تعمیراتی شعبے میں سرگرمی میں بہتری آئے گی بلکہ بہت سے دیگر شعبوں میں بھی اس کا مثبت اثر جائے گا۔ دوسری طرف، جی آئی ڈی سی سے متعلق سپریم کورٹ کا فیصلہ حکومت کے حق میں تھا، جبکہ مختلف صنعتوں کے لیے یہ منفی تھا۔ متعدد آئی پی پیز کی جانب سے حکومت کے ساتھ معاہدے پر دستخط کے بعد یہ مرکز نگاہ بن گئیں، جس کے تحت معاہدہ کردہ مدت کے اندر گردش قرضے کے مسائل حل کرنے کے بعد وہ گارنٹیڈ منافع میں کٹوتی قبول کریں گی۔ نیز سہ ماہی کے دوران، اوجی ڈی سی اور پی پی ایل کے SPO (سیکنڈری سپلک آفرنگ) کی خبریں منظر عام پر آئیں، اور آئندہ سہ ماہی میں مالیاتی مشیروں کی تقرری کا نیا عمل شروع کیے جانے کا امکان ہے۔

مالی سال 21 کی پہلی سہ ماہی کے دوران، حصص کی لین دین کے کاروبار میں قابل ذکر بہتری دیکھی گئی اور اس عرصے کے دوران کے ایم آئی-30 کا حجم، مالی سال 20 کی چوتھی سہ ماہی کے مقابلے میں 114 فی صد اضافے کے ساتھ 173 ملین حصص، اور کے ایس ای 100 کا کاروباری حجم 115 فیصد اضافے کے ساتھ 299 ملین حصص ہو گیا۔ سہ ماہی کے دوران، میکرو اکنامک منظر نامہ میں کئی گنا بہتری آئی، جس کی وجہ کاروباری سرگرمیوں کا بحال ہونا (جو کہ ابتدائی طور پر رُخنے کے بعد پیدا ہونے والی طلب کے باعث تھی) اور بالخصوص پیٹرو لیوم مصنوعات، سیمنٹ اور گاڑیوں کی طلب میں اضافہ تھا۔ ایف بی آر بھی اپنا سہ ماہی ہدف حاصل کرنے میں کامیاب رہا۔ جاری کھاتے کے توازن میں بھی نمایاں بہتری دیکھی گئی اور مالی سال 21 کے پہلے دو ماہ کے دوران یہ 0.8 ارب ڈالر فاضل رہا۔ سود کی شرح کو جارحانہ انداز میں کم کرنے کے بعد، اسٹیٹ بینک نے ستمبر کی مانیٹری پالیسی میں پالیسی شرح کو 7 فیصد پر برقرار رکھا اور حقیقی شرح سود کو منفی رکھا۔ زرعی پالیسی کی ترجیح مناسب طور پر ان مشکل حالات میں نمو اور روزگار کے مواقع بڑھانے کی طرف موڑ دی گئی ہے۔ مقامی سیاسی شور، بیشتر سہ ماہی کے دوران خاموشی کے بعد، اپوزیشن رہنما کی گرفتاری اور سہ ماہی کے اختتام کے قریب اپوزیشن اتحاد کی تشکیل کے بعد اٹھ کھڑا ہوا، جس نے منفی طور پر مارکیٹ کو متاثر کیا۔

سہ ماہی کے دوران تیل کی قیمتیں بڑے پیمانے پر مستحکم رہیں اور برینٹ خام تیل 40 سے 46 ڈالر فی بیرل کے درمیان فروخت ہوتا رہا۔ مجموعی طور پر تیل کی قیمتیں سہ ماہی کے پہلے دو مہینوں کے دوران بالائی احاطے میں رہی لیکن کچھ بڑی معیشتوں میں کوویڈ 19 کیسز کے دوبارہ سر اٹھانے کی وجہ سے ستمبر میں کمی دیکھی گئی۔ برینٹ خام تیل کی سہ ماہی کا اختتام 40.95 ڈالر فی بیرل پر کیا۔ تیل کی قیمتوں میں مجموعی طور پر سالانہ بنیاد پر گراؤ درآمدی بل میں کمی اور افراط زر کے دباؤ کو نرم کرنے کے تناظر سے فائدہ مند ہے۔ تاہم، یہ انڈیکس ہیوی ویٹ اسٹاکس پر منفی اثر بھی ڈالتا ہے۔

انڈیکس میں بڑے حصہ دار:

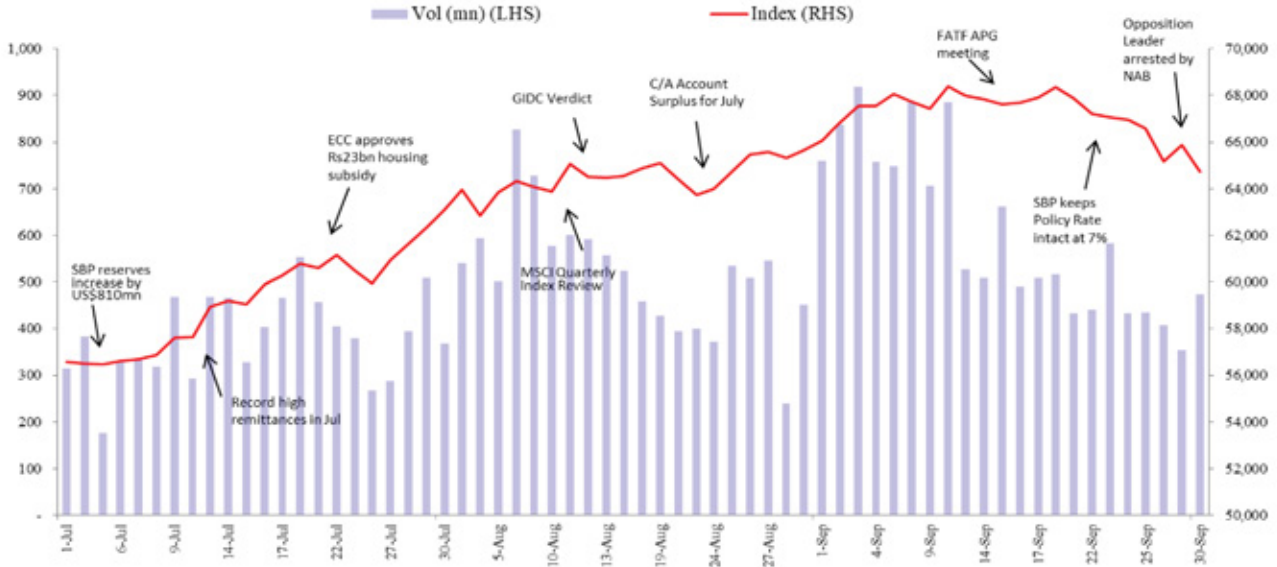
اہم شعبہ جات میں سیمنٹ، آئل مارکیٹنگ اور کمرشل بینکنگ بہترین کارکردگی دکھانے والے سیکٹرز رہے۔ مالی سال 21 کی پہلی سہ ماہی کے دوران، کے ایم آئی-30 انڈیکس میں حصہ ڈالنے والے سرفہرست حصص درج ذیل ہیں:

Major Positive Contributors to the Index	Contribution to KMI-30 (Points)	Total Return (%)
Lucky Cement	1,703	+31%
Pakistan Oilfield	714	+18%
Pakistan State Oil	688	+23%
Meezan Bank	519	+31%

دوسری طرف، بجلی اور تیل کی تلاش کے 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 (%)
Oil & Gas Development	-537	-8%
Hub Power Company	-244	-5%
Dawood Hercules	-160	-4%
Frieslandcampina Engro Foods	-20	-4%

اس عرصے کے دوران، کے ایم آئی-30 انڈیکس کی مجموعی نقل و حرکت کا جائزہ درج ذیل گراف میں لیا جاسکتا ہے:



حصص میں بہاؤ

مالی سال 21 کی پہلی سہ ماہی کے دوران، غیر ملکی سرمایہ کار خالص فروخت کنندہ رہتے ہوئے تقریباً 95 ملین ڈالر مارکیٹ سے نکال کر لے گئے۔ زیادہ تر اخراج کمرشل بینکنگ (33 ملین ڈالر)، تیل و گیس کی تلاش (31 ملین) اور مرکزی دھارے کے سیکٹرز کو چھوڑ کر دیگر مختلف سیکٹرز سے (22 ملین ڈالر) میں دیکھا گیا۔ اس رسد کو بنیادی طور پر انفرادی سرمایہ کاروں، میوچل فنڈز اور انشورنس کمپنیوں نے جذب کیا، جنہوں نے بالترتیب 108 ملین امریکی ڈالر، 26 ملین ڈالر اور 20 ملین امریکی ڈالر کی سرمایہ کاری کی۔ غیر ملکیوں کے علاوہ، دیگر بڑے فروخت کنندگان میں بینک / ترقیاتی مالیاتی ادارے (ڈی ایف آئی) رہے، جن کے اخراج کی مالیت 53 ملین امریکی ڈالر مالیت کی سیکورٹیزز ہیں۔

میوچل فنڈ انڈسٹری کا جائزہ

مالی سال 21 کی پہلی سہ ماہی کے دوران، میوچل فنڈ انڈسٹری کے زیر انتظام اثاثہ جات کا حجم 14.1 فیصد اضافے کے ساتھ 872 ارب روپے ہو گیا۔ شریعہ موافق زیر انتظام اثاثہ جات 13.1 فیصد بڑھ کر 368 ارب روپے ہو گئے، اس طرح 30 ستمبر 2020 تک میوچل فنڈ انڈسٹری میں شریعہ موافق فنڈز کا حصہ 42.2 فیصد ہو چکا ہے۔ 30 ستمبر 2020 تک میوچل فنڈ انڈسٹری میں المیزان کا حصہ 18 فیصد، جبکہ شریعہ موافق فنڈز میں حصہ 42.6 فیصد تھا۔

کارکردگی کا جائزہ (فنڈز)

میزان اسلامک فنڈ

30 ستمبر 2020 کے مطابق، میزان اسلامک فنڈ (MIF) کے خالص اثاثہ جات 29,829 ملین روپے ہو گئے، جو کہ جون 2020 کے اختتام پر 24,072 ملین روپے تھے، اس طرح یہ اضافہ 24 فیصد بنتا ہے۔ 30 ستمبر 2020 کو مجموعی خالص اثاثہ جات کی فی یونٹ قدر و قیمت 54.8972 روپے رہی، جو 30 جون 2020 کو 46.7710 روپے فی یونٹ تھی، جو کہ سہ ماہی کے دوران بیچ مارک کے ایس ای میز انڈیکس (کے ایم آئی 30) کے 17.72% شرح منافع کے مقابلے میں 17.37% شرح منافع بنتی ہے۔

المیزان میوچل فنڈ

30 ستمبر 2020 کو المیزان میوچل فنڈ (AMMF) کے خالص اثاثہ جات 4,478 ملین روپے ہو گئے، جو کہ جون 2020 کے اختتام پر 3,913 ملین روپے تھے، اس طرح یہ اضافہ 14 فیصد بنتا ہے۔ 30 ستمبر 2020 کو مجموعی خالص اثاثہ جات کی فی یونٹ قدر و قیمت 15.4701 روپے رہی، جو 30 جون 2020 کو 13.3176 روپے فی یونٹ تھی، جو کہ سہ ماہی کے دوران بیچ مارک کے ایس ای میز انڈیکس (کے ایم آئی 30) کے 17.72% شرح منافع کے مقابلے میں 16.16% شرح منافع بنتی ہے۔

کے ایس ای میز انڈیکس فنڈ

30 ستمبر 2020 کے مطابق، کے ایس ای میز انڈیکس فنڈ (KMIF) کے خالص اثاثہ جات 2,199 ملین روپے ہو گئے، جو کہ جون 2020 کو 1,857 ملین روپے تھے، اس طرح یہ اضافہ 18 فیصد بنتا ہے۔ 30 ستمبر 2020 کو مجموعی خالص اثاثہ جات کی فی یونٹ قدر و قیمت 62.6238 روپے رہی، جو 30 جون 2020 کو 53.4129 روپے فی یونٹ تھی، جو کہ سہ ماہی کے دوران بیچ مارک کے ایس ای میز انڈیکس (کے ایم آئی 30) کے 17.72% شرح منافع کے مقابلے میں 17.24% شرح منافع بنتی ہے۔

میزان ڈیڈیکٹیڈ ایکویٹی فنڈ

30 ستمبر 2020 کے مطابق، میزان ڈیڈیکٹیڈ ایکویٹی فنڈ (MDEF) کے خالص اثاثہ جات 783 ملین روپے ہو گئے، جو کہ جون 2020 کو 619 ملین روپے تھے، اس طرح یہ اضافہ 26 فیصد بنتا ہے۔ 30 ستمبر 2020 کو مجموعی خالص اثاثہ جات کی فی یونٹ قدر و قیمت 40.3542 روپے رہی، جو 30 جون 2020 کو 34.6044 روپے فی یونٹ تھی، جو کہ سہ ماہی کے دوران بیچ مارک کے ایس ای میز انڈیکس (کے ایم آئی 30) کے 17.72% شرح منافع کے مقابلے میں 16.62% شرح منافع بنتی ہے۔

میزان انرجی فنڈ

30 ستمبر 2020 کے مطابق، میزان انرجی فنڈ (MEF) کے خالص اثاثہ جات 455 ملین روپے ہو گئے، جو کہ جون 2020 کو 542 ملین روپے تھے، جو کہ 16 فیصد کمی کو ظاہر کرتے ہیں۔ 30 ستمبر 2020 کو مجموعی خالص اثاثہ جات کی فی یونٹ قدر و قیمت 33.0112 روپے رہی، جو 30 جون 2020 کو 30.0200 روپے فی یونٹ تھی، جو کہ سہ ماہی کے دوران بیچ مارک کے ایس ای میز انڈیکس (کے ایم آئی 30) کے 17.72% شرح منافع کے مقابلے میں 9.96% شرح منافع بنتی ہے۔

میزان ایسیٹ ایلویشن فنڈ

30 ستمبر 2020 کے مطابق، میزان ایسیٹ ایلویشن فنڈ (MAAF) کے خالص اثاثہ جات 1,485 ملین روپے ہو گئے، جو کہ جون 2020 کو 1,339 ملین روپے تھے، جو کہ 11 فیصد کا اضافہ ہے۔ 30 ستمبر 2020 کو مجموعی خالص اثاثہ جات کی فی یونٹ قدر و قیمت 41.5784 روپے رہی، جو 30 جون 2020 کو 36.5940 روپے فی یونٹ تھی، جو کہ سہ ماہی کے دوران بیچ مارک کے ایس ای میز انڈیکس (کے ایم آئی 30) کے 15.08% شرح منافع کے مقابلے میں 13.62% شرح منافع بنتی ہے۔

میزان اسلامک انکم فنڈ

30 ستمبر 2020 کے مطابق، میزان اسلامک انکم فنڈ (MIIF) کے خالص اثاثہ جات 33,122 ملین روپے ہو گئے، جو کہ 30 جون 2020 کو 27,776 ملین روپے تھے، جو کہ 19 فیصد کا اضافہ ہے۔ 30 ستمبر 2020 کو مجموعی خالص اثاثہ جات کی فی یونٹ قدر و قیمت 52.4491 روپے رہی، جو 30 جون 2020 کو 51.4656 روپے فی یونٹ تھی، جو کہ سالانہ بیسٹ مارک 4.42% شرح منافع کے مقابلے میں 7.58% سالانہ شرح منافع بنتی ہے۔ سہ ماہی کے اختتام پر، 12% فنڈ اسلامک کارپوریٹ صکوک، 5% کمرشل پیپر، 28% جی او پی اجارہ / گورنمنٹ گارنٹیڈ صکوک، 5% مشارکہ سرٹیفکیٹ اور 35% فیصد خالص اثاثہ جات اسلامی بینکوں یا بینکوں کے اسلامک ونڈوز میں لگے ہوئے تھے۔

میزان سوورن فنڈ

30 ستمبر 2020 کے مطابق، میزان سوورن فنڈ (MSF) کے خالص اثاثہ جات 8,807 ملین روپے ہو گئے، جو کہ 30 جون 2020 کو 9,736 ملین روپے تھے، اس طرح 10% کی کمی ریکارڈ کی گئی۔ 30 ستمبر 2020 کو مجموعی خالص اثاثہ جات کی فی یونٹ قدر و قیمت 52.9911 روپے رہی، جو 30 جون 2020 کو 51.5476 روپے فی یونٹ تھی، جو کہ سالانہ بیسٹ مارک 5.02% شرح منافع کے مقابلے میں 11.11% سالانہ شرح منافع بنتی ہے۔ سہ ماہی کے اختتام پر، 81% فنڈ جی او پی اجارہ / گورنمنٹ گارنٹیڈ صکوک اور 15% فیصد خالص اثاثہ جات اسلامی بینکوں یا بینکوں کے اسلامک ونڈوز میں لگے ہوئے تھے۔

میزان کیش فنڈ

30 ستمبر 2020 کے مطابق، میزان کیش فنڈ (MCF) کے خالص اثاثہ جات 15,465 ملین روپے ہو گئے، جو کہ 30 جون 2020 کو 14,026 ملین روپے تھے، اس طرح 10% کا اضافہ ریکارڈ کیا گیا۔ 30 ستمبر 2020 کو مجموعی خالص اثاثہ جات کی فی یونٹ قدر و قیمت 51.2501 روپے رہی، جو 30 جون 2020 کو 50.4952 روپے فی یونٹ تھی، جو کہ سالانہ بیسٹ مارک 3.87% شرح منافع کے مقابلے میں 5.93% سالانہ شرح منافع بنتی ہے۔ سہ ماہی کے اختتام پر 8% فنڈ، ٹرم ڈیپازٹ ری سیپٹس، 14% کمرشل پیپر، 4% اسلامک کارپوریٹ صکوک اور 65% فیصد خالص اثاثہ جات اسلامی بینکوں یا بینکوں کے اسلامک ونڈوز میں لگے ہوئے تھے۔

میزان روزانہ آمدنی فنڈ

30 ستمبر 2020 کے مطابق، میزان روزانہ آمدنی فنڈ (MRAF) کے خالص اثاثہ جات 43,947 ملین روپے ہو گئے، جو کہ 30 جون 2020 کو 53,351 ملین روپے تھے، اس طرح 18% کمی ریکارڈ کی گئی۔ 30 ستمبر 2020 کو مجموعی خالص اثاثہ جات کی فی یونٹ قدر و قیمت 50.0000 روپے تھی۔ سہ ماہی کے دوران فنڈ نے سالانہ بیسٹ مارک 3.87% شرح منافع کے مقابلے میں 6.38% کی سالانہ شرح سے منافع دیا۔ سہ ماہی کے اختتام پر، 7% فنڈ، ٹرم ڈیپازٹ ری سیپٹس، 6% کمرشل پیپر، 2% اسلامک کارپوریٹ صکوک، اور 59% فیصد خالص اثاثہ جات اسلامی بینکوں یا بینکوں کے اسلامک ونڈوز میں لگے ہوئے تھے۔

میزان بیلنسڈ فنڈ

30 ستمبر 2020 کے مطابق، میزان بیلنسڈ فنڈ (MBF) کے خالص اثاثہ جات 4,359 ملین روپے ہو گئے، جو کہ 30 جون 2020 کو 3,916 ملین روپے تھے، اس طرح 11% اضافہ ریکارڈ کیا گیا۔ 30 ستمبر 2020 کو مجموعی خالص اثاثہ جات کی فی یونٹ قدر و قیمت 14.9263 روپے تھی جو کہ 30 جون 2020 کو 13.7136 روپے تھی، جو کہ بیسٹ مارک 8.77% شرح منافع کے مقابلے میں 8.84% شرح منافع بنتی ہے۔

میزان فنانسئل پلاننگ فنڈز

ایگریسیو ایلوکیشن پلان

30 ستمبر 2020 کو پلان کے خالص اثاثہ جات 311 ملین روپے تھے، جو کہ 30 جون 2020 کو 283 ملین روپے تھے۔ پلان نے سہ ماہی کے دوران، ہینج مارک %14.24 شرح منافع کے مقابلے میں %13.43 شرح منافع دیا۔

موڈریٹ ایلوکیشن پلان

30 ستمبر 2020 کو پلان کے خالص اثاثہ جات 141 ملین روپے تھے، جو کہ 30 جون 2020 کو 119 ملین روپے تھے۔ پلان نے سہ ماہی کے دوران، ہینج مارک %10.26 شرح منافع کے مقابلے میں %9.85 شرح منافع دیا۔

کنزرویٹیو ایلوکیشن پلان

30 ستمبر 2020 کو پلان کے خالص اثاثہ جات 149 ملین روپے تھے، جو کہ 30 جون 2020 کو 144 ملین روپے تھے۔ پلان نے سہ ماہی کے دوران، ہینج مارک %5.74 شرح منافع کے مقابلے میں %5.83 شرح منافع دیا۔

میزان ایسیٹ ایلوکیشن پلان-I

30 ستمبر 2020 کو پلان کے خالص اثاثہ جات 350 ملین روپے تھے، جو کہ 30 جون 2020 کو 318 ملین روپے تھے۔ پلان نے سہ ماہی کے دوران، ہینج مارک %13.73 شرح منافع کے مقابلے میں %12.72 شرح منافع دیا۔

میزان اسٹریٹجک ایلوکیشن فنڈ

میزان اسٹریٹجک ایلوکیشن پلان-I

30 ستمبر 2020 کو پلان کے خالص اثاثہ جات 839 ملین روپے تھے، جو کہ 30 جون 2020 کو 793 ملین روپے تھے۔ پلان نے سہ ماہی کے دوران، ہینج مارک %13.47 شرح منافع کے مقابلے میں %12.46 شرح منافع دیا۔

میزان اسٹریٹجک ایلوکیشن پلان-II

30 ستمبر 2020 کو پلان کے خالص اثاثہ جات 440 ملین روپے تھے، جو کہ 30 جون 2020 کو 453 ملین روپے تھے۔ پلان نے سہ ماہی کے دوران، ہینج مارک %13.38 شرح منافع کے مقابلے میں %12.34 شرح منافع دیا۔

میزان اسٹریٹجک ایلوکیشن پلان-III

30 ستمبر 2020 کو پلان کے خالص اثاثہ جات 536 ملین روپے تھے، جو کہ 30 جون 2020 کو 746 ملین روپے تھے۔ پلان نے سہ ماہی کے دوران، ہینج مارک %13.36 شرح منافع کے مقابلے میں %12.62 شرح منافع دیا۔

میزان اسٹریٹجک ایلوکیشن پلان-IV

30 ستمبر 2020 کو پلان کے خالص اثاثہ جات 323 ملین روپے تھے، جو کہ 30 جون 2020 کو 751 ملین روپے تھے۔ پلان نے سہ ماہی کے دوران، ہینج مارک %13.37 شرح منافع کے مقابلے میں %12.43 شرح منافع دیا۔

میزان اسٹریٹجک ایلوکیشن پلان-V

30 ستمبر 2020 کو پلان کے خالص اثاثہ جات 117 ملین روپے تھے، جو کہ 30 جون 2020 کو 196 ملین روپے تھے۔ پلان نے سہ ماہی کے دوران، ہینج مارک %13.19 شرح منافع کے مقابلے میں %12.86 شرح منافع دیا۔

میزان کپیٹل پریزرویشن پلان -III

30 ستمبر 2020 کو پلان کے خالص اثاثہ جات 395 ملین روپے تھے، جو کہ 30 جون 2020 کو 416 ملین روپے تھے۔ پلان نے سہ ماہی کے دوران، پیئج مارک 1.26% شرح منافع کے مقابلے میں 2.71% شرح منافع دیا۔

میزان اسٹریٹجک ایلوکیشن فنڈ-II

میزان کپیٹل پریزرویشن پلان -IV

30 ستمبر 2020 کو پلان کے خالص اثاثہ جات 1,090 ملین روپے تھے، جو کہ 30 جون 2020 کو 1,112 ملین روپے تھے۔ پلان نے سہ ماہی کے دوران، پیئج مارک 1.71% شرح منافع کے مقابلے میں 3.15% شرح منافع دیا۔

میزان کپیٹل پریزرویشن پلان -V

30 ستمبر 2020 کو پلان کے خالص اثاثہ جات 186 ملین روپے تھے، جو کہ 30 جون 2020 کو 216 ملین روپے تھے۔ پلان نے سہ ماہی کے دوران، پیئج مارک 1.24% شرح منافع کے مقابلے میں 2.81% شرح منافع دیا۔

میزان کپیٹل پریزرویشن پلان -VI

30 ستمبر 2020 کو پلان کے خالص اثاثہ جات 204 ملین روپے تھے، جو کہ 30 جون 2020 کو 213 ملین روپے تھے۔ پلان نے سہ ماہی کے دوران، پیئج مارک 1.26% شرح منافع کے مقابلے میں 2.68% شرح منافع دیا۔

میزان کپیٹل پریزرویشن پلان -VII

30 ستمبر 2020 کو پلان کے خالص اثاثہ جات 123 ملین روپے تھے، جو کہ 30 جون 2020 کو 136 ملین روپے تھے۔ پلان نے سہ ماہی کے دوران، پیئج مارک 1.27% شرح منافع کے مقابلے میں 2.68% شرح منافع دیا۔

میزان کپیٹل پریزرویشن پلان -VIII

30 ستمبر 2020 کو پلان کے خالص اثاثہ جات 62 ملین روپے تھے، جو کہ 30 جون 2020 کو 64 ملین روپے تھے۔ پلان نے سہ ماہی کے دوران، پیئج مارک 1.26% شرح منافع کے مقابلے میں 2.68% شرح منافع دیا۔

میزان اسٹریٹجک ایلوکیشن فنڈ-III

میزان کپیٹل پریزرویشن پلان -IX

30 ستمبر 2020 کو پلان کے خالص اثاثہ جات 95 ملین روپے تھے، جو کہ 30 جون 2020 کو 89 ملین روپے تھے۔ پلان نے سہ ماہی کے دوران، پیئج مارک 7.77% شرح منافع کے مقابلے میں 8.18% شرح منافع دیا۔

میزان گولڈ فنڈ

30 ستمبر 2020 کو فنڈ کے خالص اثاثہ جات 511 ملین روپے رہے، جو کہ 30 جون 2020 کو 548 ملین روپے تھے، جو کہ 7% کی کمی ہے۔ 30 ستمبر 2020 کو مجموعی خالص اثاثہ جات کی نی یونٹ قدر و قیمت 88.5456 روپے رہی، جبکہ 30 جون 2020 کو نی یونٹ قدر و قیمت 84.1829 روپے تھی، اس طرح سہ ماہی کے دوران فنڈ نے پیئج مارک 6.05% شرح منافع کے مقابلے میں 5.18% کی شرح سے منافع دیا۔

میزان تحفظ پنشن فنڈ

میزان تحفظ پنشن فنڈ چار ذیلی فنڈز بنام ایکویٹی ذیلی فنڈ، ڈیبٹ ذیلی فنڈ، منی مارکیٹ ذیلی فنڈ اور گولڈ ذیلی فنڈ پر مشتمل ہے۔ 30 ستمبر 2020 کو ختم ہونے

والی سہ ماہی کے دوران ایکویٹی ذیلی فنڈ نے %17.76 اور گولڈ ذیلی فنڈ نے %6.25 منافع دیا، جبکہ ڈیبٹ اور منی مارکیٹ ذیلی فنڈ نے بالترتیب %13.68 اور %4.95 سالانہ منافع دیا۔ ہر ذیلی فنڈ کی کارکردگی کا جائزہ درج ذیل ہے :

ایکویٹی ذیلی فنڈ

30 ستمبر 2020 کو اس ذیلی فنڈ کے خالص اثاثہ جات 4,923 ملین روپے رہے، جو کہ 30 جون 2020 کو 4,131 ملین روپے تھے، جو کہ %19 اضافہ ہے۔ 30 ستمبر 2020 کے اختتام پر پلان کے مجموعی خالص اثاثہ جات کی فی یونٹ قدر و قیمت 471.1952 روپے رہی، جبکہ 30 جون 2020 کو 400.1482 روپے تھی۔ زیر جائزہ سہ ماہی کے دوران ایکویٹی ذیلی فنڈ نے 788 ملین روپے مجموعی منافع کمایا، جبکہ گزشتہ سال کے اسی عرصے کے دوران 228 ملین روپے کا خسارہ ریکارڈ کیا گیا تھا۔

ڈیبٹ ذیلی فنڈ

30 ستمبر 2020 کو اس ذیلی فنڈ کے خالص اثاثہ جات 3,458 ملین روپے رہے، جو کہ 30 جون 2020 کو 3,178 ملین روپے تھے، جو کہ %9 اضافہ ظاہر کرتا ہے۔ 30 ستمبر 2020 کے اختتام پر پلان کے مجموعی خالص اثاثہ جات کی فی یونٹ قدر و قیمت 270.9411 روپے رہی، جبکہ 30 جون 2020 کو 261.9128 روپے تھی۔ زیر جائزہ سہ ماہی کے دوران ڈیبٹ ذیلی فنڈ نے 130 ملین روپے مجموعی آمدنی حاصل کی، جو گزشتہ سال کی اسی سہ ماہی کے دوران 87 ملین روپے رہی تھی۔

منی مارکیٹ ذیلی فنڈ

30 ستمبر 2020 کو اس ذیلی فنڈ کے خالص اثاثہ جات 3,015 ملین روپے رہے، جو کہ 30 جون 2020 کو 3,092 ملین روپے تھے، جو کہ %2 کمی کو ظاہر کرتے ہیں۔ 30 ستمبر 2020 کے اختتام پر پلان کے مجموعی خالص اثاثہ جات کی فی یونٹ قدر و قیمت 260.5591 روپے رہی، جو کہ 30 جون 2020 کو 257.3454 روپے تھی۔ زیر جائزہ سہ ماہی کے دوران منی مارکیٹ ذیلی فنڈ نے 52 ملین روپے مجموعی آمدنی حاصل کی، جبکہ گزشتہ سال کی اسی سہ ماہی کے دوران 71 ملین روپے رہی تھی۔

گولڈ ذیلی فنڈ

30 ستمبر 2020 کو اس ذیلی فنڈ کے خالص اثاثہ جات 130 ملین روپے رہے، جو کہ 30 جون 2020 کو 119 ملین روپے تھے، جو کہ %8 کا اضافہ ہے۔ 30 ستمبر 2020 کے اختتام پر پلان کے مجموعی خالص اثاثہ جات کی فی یونٹ قدر و قیمت 168.2896 روپے رہی، جو کہ 30 جون 2020 کو 158.3880 روپے تھی۔ زیر جائزہ سہ ماہی کے دوران گولڈ ذیلی فنڈ نے 8 ملین روپے مجموعی آمدنی حاصل کی، جبکہ گزشتہ سال کی اسی سہ ماہی کے دوران 5 ملین روپے رہی تھی۔

توقعات

مالی سال '21 کی پہلی سہ ماہی کے دوران اشاریوں سے ظاہر ہوتا ہے کہ معاشی توقعات بہتر ہو رہی ہیں اور حکومت %2.1 معاشی نمو کا ہدف حاصل کر لے گی۔ مرکزی بینک بھی معاشی نمو کی ضرورت سے باخبر ہے اور معاشی نمو کو محرک دینے کے اقدامات کے ساتھ زری پالیسی کو بھی نرم کیا ہے۔ بینک دولت پاکستان کے مطابق، افراط زر میں اضافہ طلب میں دباؤ کے باعث ہے، کیونکہ ستمبر-20 کے دوران تیزی افراط زر محض %6.4 رہی۔ مجموعی طور پر ہم توقع رکھتے ہیں کہ آنے والے مہینوں میں افراط زر میں کچھ کمی آئے گی، جبکہ مالی سال کی آخری سہ ماہی کے دوران اس میں کچھ اضافہ ہو سکتا ہے، جس دوران شرح سود میں کچھ اضافہ متوقع ہے۔ جاری کھاتے کے اعداد و شمار توقعات سے بہتر آنے کے بعد، ہم نے امریکی ڈالر کے مقابلے میں پاکستانی روپے کی قدر کو مضبوط ہوتے دیکھا جاسکتا ہے۔ حکومت نے آنے والے مہینوں میں یورو بانڈ اور سکوک بانڈز کے لیے بین الاقوامی بانڈ مارکیٹ میں جانے کا فیصلہ کیا ہے، جس سے پاکستانی روپے کو استحکام ملے گا۔ ایک اور اہم پیشرفت ایف اے ٹی ایف کا %21 تا %23 اکتوبر ہونے والے حتمی اجلاس کا فیصلہ ہوگی۔ اگرچہ ہم نے پاکستان میں گزشتہ چند ہفتوں کے دوران کورونا کیسز میں معمولی اضافہ دیکھا ہے، مجموعی طور پر اعداد و شمار کنٹرول میں ہیں۔ البتہ، یہ مطمئن ہونے کی کوئی وجہ

نہیں ہے، کیونکہ وبائی مرض میں کوئی بھی غیر معمولی اضافہ مارکیٹ اور عمومی طور پر معیشت کے لیے منفی اثرات لاسکتا ہے۔

بینک دولت پاکستان کی جانب سے کمرشل بینکوں کے اشتراک میں روشن ڈیجیٹل پاکستان اکاؤنٹ کا اجرا ایک بہت بڑا قدم ہے۔ یہ کھاتے، بیرون ملک رہنے والے تمام پاکستانیوں کو بینکاری کی تمام سہولیات فراہم کریں گے جو پاکستان میں بینکاری، ادائیگیاں اور سرمایہ کاری کرنا چاہتے ہیں۔ روشن ڈیجیٹل اکاؤنٹ، غیر ملکی پاکستانیوں کو پاکستان کے بینکاری نظام اور پے منٹ سسٹم کے ساتھ مکمل طور پر جوڑ دے گا اور وہ پاکستان اسٹاک مارکیٹ میں سرمایہ کاری کر سکیں گے۔ آگے بڑھتے ہوئے، حکومت مزید فلسڈ اور فلوننگ شرح پر اجارہ صکوک جاری کرنے کے لیے پرعزم ہے، جس سے مارکیٹ شراکت داروں کی پرکشش شرح منافع پر سرمایہ کاری کرنے کی صلاحیت میں اضافہ ہوگا۔ مزید برآں، ہم توقع رکھتے ہیں کہ کارپوریٹ سیکٹر، صکوک اور اسلامی کمرشل پیپرز کے ذریعے رقوم حاصل کرنے کا سلسلہ جاری رکھے گا۔ حکومت کا ادارہ جاتی سرمایہ کاروں کو قومی بچت اسکیموں میں شرکت سے روکنے کا فیصلہ مستقبل میں میوچل فنڈز کے لیے اچھا ثابت ہوگا۔ کم شرح سود کی توقعات، آگے جاتے ہوئے روپے کی قدر میں معمولی کمی اور معاشی نمو میں بہتری کی توقعات کے باعث وسط مدت میں اسٹاک مارکیٹ کو پھر سے سنبھلنے کا موقع فراہم کیا ہے۔ شرح سود میں قابل ذکر کمی نے حصص کی کشش کو بڑھا دیا ہے، جس کے بعد متوازی فلسڈ انکم کی کشش میں کمی آئے ہے اور سرمایہ کاروں میں حصص بازار ترجیحی ایسیٹ کلاس بن گئی ہے۔ وبائی مرض میں بتدریج کمی کے بعد معاشی سرگرمیاں مقامی اور بین الاقوامی سطح پر بحال ہوئی ہیں، جس سے اس بات کا اندازہ ہوتا ہے کہ آنے والی سہ ماہیوں میں کارپوریٹ آمدنیوں میں بہتری آئے گی۔

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، جس کے باعث یہ پاکستان کے نجی شعبے میں سب سے بڑی ایسیٹ مینجمنٹ کمپنی بن گئی ہے۔ ہم ضابطہ کار، سیکیورٹیز 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 سپروائزری بورڈ کا بھی ان کے مسلسل تعاون اور فنڈ مینجمنٹ کے شریعہ سے متعلق پہلوؤں پر اعانت کے لیے بھی شکریہ ادا کرنا چاہیں گے۔

برائے و بجانب بورڈ

محمد شعیب، سی ایف اے

چیف ایگزیکٹو آفیسر

بتاریخ 21 اکتوبر 2020