



Directors Report

For the Nine Months and
Quarter ended March,
31, 2025



مینجمنٹ کمپنی کے ڈائریکٹرز کی رپورٹ

مینجمنٹ کمپنی کے ڈائریکٹرز کی رپورٹ

فیصل ایسٹ مینجمنٹ لمیٹڈ کے ڈائریکٹرز، مندرجہ ذیل فنڈز کی مینجمنٹ کمپنی، 31 مارچ 2025 کو ختم ہونے والے کنڈنسڈ عبوری مالیاتی گوشواروں کے ساتھ زیر انتظام فنڈز کے آپریشنز کی سرمایہ/نوماہ رپورٹ پیش کرنے پر اظہار مسرت کرتی ہے۔

فنڈز کے نام
1. فیصل حلال آمدنی فنڈ
2. فیصل اسلامک کیش فنڈ
3. فیصل اسلامک اسپیشل انکم فنڈ
4. فیصل اسلامک سوویرین فنڈ
5. فیصل اسلامک فنانشل گرو تھ فنڈ
6. فیصل شریعہ پلاننگ فنڈ
7. فیصل اسلامک فنانشل پلاننگ فنڈ
8. فیصل اسلامک فنانشل پلاننگ فنڈ II
9. فیصل اسلامک اسٹاک فنڈ II
10. فیصل اسلامک پنشن فنڈ
11. فیصل اسلامک کے پی کے گورنمنٹ امپلایء پنشن فنڈ
12. فیصل اسلامک مستقل منافع فنڈ
13. فیصل اسلامک ڈیڈویکٹڈ ایکویٹی فنڈ
14. فیصل اسلامک اسٹاک فنڈ
15. فیصل اسلامک ایسٹ ایلوکیشن فنڈ
16. فیصل اسلامک سیونگزر گرو تھ فنڈ
17. فیصل اسلامک ایسٹ ایلوکیشن فنڈ II
18. فیصل خوشحال مستقبل فنڈ

اقتصادی جائزہ:

2 کبوالیف و آئی 24 میں، پاکستان کی جی ڈی پی میں سال بہ سال (و آئی او و آئی) 1.73 فیصد (ایف و آئی 25 ایس بی پی ہدف: 2.5 فیصد) کی معمولی نمو ریکارڈ کی گئی جہاں صنعتی شعبے نے 2 کبوالیف و آئی 24 میں -0.18 فیصد کی سالانہ کمی کی اطلاع دی۔ مزید یہ کہ خدمات کے شعبے میں معمولی 2.57 فیصد اضافہ ہوا۔ زرعی شعبے کو 2 کبوالیف و آئی 24 کے دوران 1.10 فیصد کی معمولی نمو کا سامنا کرنے والے اہم چیلنجوں کا سامنا کرنا پڑا جس کی وجہ سے کپاس کی جنگ اور اہم فصلوں میں بالترتیب -19.07 فیصد اور -7.65 فیصد کی زبردست کمی واقع ہوئی۔ آگے دیکھتے ہوئے، ایچ ایف و آئی 26 میں بڑے پیمانے پر مینوفیکچرنگ اور ملک کی مجموعی شرح نمو میں تیزی آنے کی توقع ہے، جو کہ معیشت میں قرض لینے کی کم لاگت کے درمیان ہائی فریکوئنسی انڈیکسز میں اضافے کی وجہ سے موجودہ پالیسی کی شرح 12 فیصد پر منڈلا رہی ہے۔

پاکستان کے بیرونی کھاتوں نے 8 اہم ایف و آئی 25 کے دوران ایک مثبت رفتار کو ظاہر کیا، کرنٹ اکاؤنٹ سرپلس ~ امریکی ڈالر 0.69 بلین ہو گیا جو گزشتہ سال اسی مدت (ایس بی پی ایل و آئی) میں ~ امریکی ڈالر 1.73 بلین کے خسارے سے تھا۔ سی اے ڈی میں زبردست کمی کو بنیادی طور پر اس عرصے کے دوران برآمدات میں ~7 فیصد سالانہ نمو ~ امریکی ڈالر 27.2 بلین سے منسوب کیا گیا ہے، جس کے ساتھ ساتھ مضبوط ترسیلات زر کی آمد 32.5 فیصد و آئی او و آئی سے ~ امریکی ڈالر 23.9 بلین ہو گئی ہے۔

پاکستانی روپیہ تاؤ لری کی برابری 3 کبوالیف و آئی 25 کو 280.16 پر بند ہوئی، جو کہ کیو او کیو کی بنیاد پر دسمبر 24 سے ~0.58 فیصد بڑھ گئی۔ مارچ کے مہینے کے دوران ایف ایکس کے ذخائر ~24.5 فیصد و آئی او و آئی بڑھ کر ~ امریکی ڈالر 15.5 بلین ہو گئے، دوست ممالک کی طرف سے رول اوور اور موجود کرنٹ اکاؤنٹ خسارے کی وجہ سے۔ اس کا مطلب درآمدی کوری میں نمایاں بہتری ہے جو اب ~2 ماہ پر ہے۔ آگے بڑھتے ہوئے، نئے موسمیاتی لچکدار قرض کے پروگرام کے تحت اضافی امریکی ڈالر 1.3 بلین کے ساتھ آئی ایم ایف کی توسیعی فنڈ سہولت (ای ایف ایف) کے تحت امریکی ڈالر 1 بلین کی تقسیم کے بعد ایف ایکس کے ذخائر میں بہتری کا امکان ہے۔ امکان ہے کہ یہ آمدن بیرونی بفروں کو قریب المدد مدد فراہم کرے گی، جس سے ملک کی مجموعی ریزرو پوزیشن میں اضافہ ہو گا۔

جولائی تا مارچ کی مدت کے دوران ہیڈلائن افراط زر، ایس بی پی ایل و آئی میں ~27.21 فیصد کے مقابلے میں اوسط ~5.37 فیصد رہا جبکہ اوسط بنیادی افراط زر 8 اہم ایف و آئی 25 کے لیے 10.16 فیصد تک کم ہو گیا جو ایس بی پی ایل و آئی میں ~20.32 فیصد تھا۔ سالانہ بنیادوں پر، اجناس کی کم قیمتوں کی وجہ سے اشیائے خورد و نوش کی افراط زر میں نمایاں کمی اور پچھلے سال سے پہلے سے ہی زیادہ بنیاد نے مجموعی طور پر انفلیشن میں حصہ ڈالا۔ تاہم، این سی پی آئی کا تخمینہ ہے کہ اپریل 25 کے بعد بیس اثر اور پیچھا بنیادی افراط زر کی وجہ سے ایک انچ بڑھے گا۔

جولائی تا مارچ ایف و آئی 25 کے لیے کل ٹیکس وصولی پاکستانی روپیہ 8,452 بلین رہی، جو پاکستانی روپیہ 9,168 بلین کے بجٹ کے ہدف سے محروم ہے۔ تاہم، سالانہ بنیادوں پر، ایس بی پی ایل و آئی میں پاکستانی روپیہ 6,665 بلین کے مقابلے میں ٹیکس وصولی میں 27 فیصد اضافہ ہوا۔ مارچ 25 کے لیے، ایف و آئی نے پاکستانی روپیہ 1,114 بلین اکٹھے کیے، جو پاکستانی روپیہ 1,219 بلین کے ماہانہ ہدف سے پاکستانی روپیہ 105 بلین کم ہے۔ خارجی اعداد و شمار کے مطابق، کمی کے باوجود، وصولیوں میں سالانہ 32 فیصد اضافہ دیکھا گیا، جو مارچ ایف و آئی 24 میں ریکارڈ پاکستانی روپیہ 841 بلین سے بہتر ہے۔

پاکستان کی معیشت بحالی کے راستے پر ہے، کلیدی میکر واکٹانک اشاریے مثبت رجحانات کی عکاسی کر رہے ہیں۔ جیسے ہی مانیٹری نرمی کا دور ختم ہوتا ہے، اس کے پیچھے رہ جانے والے اثرات کی توقع کی جاتی ہے کہ وہ ماگ میں بہتری لائے گی۔ مالی سال 25 کے لیے کرنٹ اکاؤنٹ کے سرپلس رہنے کی توقع ہے۔ مزید برآں، کم افراط زر کا تخمینہ ہے کہ صارفین کی قوت خرید کو فروغ ملے گا، جبکہ شرح سود میں کمی مالی بچت کے لیے جگہ پیدا کرے گی۔ آخر میں، ایس بی پی کے زرمبادلہ کے ذخائر جون 2025 تک 13 بلین امریکی ڈالر سے تجاوز کرنے کی توقع ہے۔

ایکویٹی مارکیٹ کا جائزہ:

مارکیٹ نے 3 کیو ایف وائی 25 کے دوران اپنی تیزی کی رفتار کو برقرار رکھا، اگرچہ بتدریج رفتار سے، کے ایس ای-100 انڈیکس دسمبر 24 کے آخر میں 115,127 پوائنٹس سے 2.3 فیصد بڑھ کر مارچ 25 کی سہ ماہی تک 117,807 پوائنٹس پر پہنچ گیا۔

نان فائلرز کے لیے آئی ایم ایف کی تجویز کردہ ٹیکس تبدیلیوں اور ٹیکس کی قیمتوں میں اضافے کے باعث بلندی کے اتار چڑھاؤ کے ادوار کے باوجود، انڈیکس نے اپنی اوپر کی رفتار کو برقرار رکھا۔ مثبت پہلو پر، مالیاتی نرمی کے چکر کی تکمیل، افراط زر کے دباؤ کو کم کرنے، کرنٹ اکاؤنٹ سرپلس، گردش قرضوں کے حل میں پیش رفت، اور براہ راست غیر ملکی سرمایہ کاری (ایف ڈی آئی) میں مسلسل اضافے جیسے عوامل نے سرمایہ کاروں کے اعتماد کو مضبوط کرنے میں مدد کی۔

سکدوش ہونے والی سہ ماہی کے دوران، غیر ملکی ادارے اور میوچل فنڈز بالترتیب امریکی ڈالر 63 ملین اور امریکی ڈالر 298 ملین کے خالص فروخت کنندگان تھے۔ خالص خریدار بالترتیب امریکی ڈالر 301 ملین، امریکی ڈالر 27 ملین، اور امریکی ڈالر 13 ملین کے ساتھ پینک / ڈی ایف آئیز، کمپنیاں اور انشورنس تھے۔

3 کیو ایف وائی 25 کے دوران جن سیکٹرز نے انڈیکس میں مثبت کردار ادا کیا ان میں سیمنٹ (1,789 پوائنٹس)، کمرشل بینکس (1,453 پوائنٹس)، فریلائزر (1,301 پوائنٹس) اور پاور جزیئن (644 پوائنٹس) شامل تھے، جبکہ جن شعبوں نے انڈیکس میں منفی کردار ادا کیا، ان میں انویسٹمنٹ بینکس / انویسٹمنٹ پوائنٹس (کمرشل پوائنٹس)، ٹیکنالوجی پوائنٹس (کمرشل پوائنٹس) (-771 پوائنٹس) اور ائیل ایڈیگس ایکپلوریشن کمپنی (-493 پوائنٹس)۔ اس اضافے کو ملکی سیاسی دائرے میں استحکام کے ساتھ میکر وکی بہتری سے منسوب کیا جاسکتا ہے۔

آگے بڑھتے ہوئے، توقع کی جاتی ہے کہ مارکیٹ کے جذبات عوامل سے متاثر ہوں گے جیسے کہ غیر ملکی آمد، قرض لینے کی کم لاگت سے کارفرما بڑے پیمانے پر مینو فیچرنگ میں اضافہ، اور مہنگائی کے دباؤ میں آسانی کے ساتھ صارفین کی قوت خرید میں بہتری، اور مستحکم پاکستانی روپیہ / امریکی ڈالر شرح مبادلہ کے ساتھ۔ تاہم، بین الاقوامی تجارت میں حالیہ پیش رفت، خاص طور پر امریکہ کی جانب سے متعدد ممالک پر محصولات عائد کرنے سے، بڑھتے ہوئے تناؤ کے بارے میں خدشات بڑھ گئے ہیں جو ممکنہ طور پر ایک وسیع تجارتی تنازعہ کا باعث بن سکتے ہیں، جو عالمی اور پاکستان کی معیشت دونوں کو منفی طور پر متاثر کر سکتا ہے۔ اس کے باوجود، آئی ایم ایف پروگرام پر مسلسل پیش رفت، میکر واکٹانک حالات میں بہتری کے ساتھ، امکان ہے کہ کے ایس ای-100 انڈیکس کی ری ریٹنگ کو سہارا دے گا۔ انڈیکس اس وقت 6.3x کے پی ای ٹی تناسب پر ٹریڈ کر رہا ہے، جو اس کی طویل مدتی اوسط 7.21x سے کم ہے۔

منی مارکیٹ کا جائزہ:

3 کیو ایف وائی 25 کے دوران، حکومت نے ٹریژری بلز اور پاکستان انوسٹمنٹ بانڈز سے بالترتیب ~ پاکستانی روپیہ 2,480 بلین اور ~ پاکستانی روپیہ 711 بلین قرض لیا۔ 3 کیو ایف وائی 25 کی آخری نیلامی میں ٹی۔ بلز کی وزنی اوسط پیداوار بالترتیب 1 ایم، 3 ایم، 6 ایم اور 12 ایم میٹرز کے لیے ~ 12.25 فیصد، ~ 11.83 فیصد، ~ 11.92 فیصد، اور ~ 11.90 فیصد تک پہنچ گئی۔ ثانوی مارکیٹ کی پیداوار بڑی حد تک بدلی نہیں رہی کیونکہ مارکیٹ کو نرمی کے دور کے مکمل ہونے کی توقع ہے، جو طویل مدتی پیداوار میں معمولی اضافے کی عکاسی کرتی ہے۔ 3 کیو ایف وائی 25 کی آخری پی آئی بی نیلامی میں بولیاں 5 وائی / 10 وائی مدتوں کے لیے ~ 12.36 فیصد / ~ 12.76 فیصد کی وزنی اوسط پیداوار پر قبول کی گئیں۔

فنز کی کارکردگی کا جائزہ

شریعہ کیپلائٹ فنڈز کی کارکردگی

فیصل حلال آمدنی فنڈ

فیصل حلال آمدنی فنڈ (ایف ایچ اے ایف) نے سالانہ مالی سال 25 سے تاریخ تک 13.99 فیصد کارپریٹن دیا ہے، بمقابلہ موجودہ بینچ مارک ریٹرن 8.88 فیصد (نیا بینچ مارک: 9.77 فیصد)۔ مدت کے اختتام پر، کیش ایلو کیشن 11.79 فیصد رہی، جب کہ شارٹ ٹرم سکوک، بینکوں کے ساتھ پلیسمنٹ، اجارہ سکوک اور دیگر میں نمائش بالترتیب 3.68 فیصد، 69.23 فیصد، 13.96 فیصد اور 1.34 فیصد رہی۔ مستقبل میں، فنڈ مینیجر مجاز سرمایہ کاری کے اندر مختلف راستے تلاش کرتے رہیں گے۔

فیصل اسلامک کیش فنڈ

فیصل اسلامک کیش فنڈ (ایف آئی سی ایف) نے سالانہ مالی سال 25 سے آج تک 15.32 فیصد کارپریٹن دیا ہے جو اس کے موجودہ بینچ مارک ریٹرن 8.88 فیصد (نیا بینچ مارک: 9.77 فیصد) ہے۔ مدت کے اختتام پر، کیش ایلو کیشن 12.40 فیصد رہی، جب کہ شارٹ ٹرم سکوک، بینکوں کے ساتھ پلیسمنٹ، اور دیگر میں نمائش بالترتیب 2.09 فیصد، 71.25 فیصد، اور 1.16 فیصد رہی۔ مستقبل میں، فنڈ مینیجر مجاز سرمایہ کاری کے اندر مختلف راستے تلاش کرتے رہیں گے۔

فیصل اسلامک سیونگزر گروتھ فنڈ

فیصل اسلامک سیونگزر گروتھ فنڈ (ایف آئی ایس جی ایف) نے اپنے موجودہ بینچ مارک 9.29 فیصد (نیا بینچ مارک: 10.26 فیصد) کے مقابلہ میں سالانہ مالی سال 25 سے آج تک 16.12 فیصد کا منافع حاصل کیا۔ مدت کے اختتام تک، کیش ایلو کیشن 30.77 فیصد رہی، جب کہ قلیل مدتی سکوک، جی او پی اجارہ سکوک اور دیگر وصولیوں میں نمائش بالترتیب 7.82 فیصد، 58.71 فیصد، 2.70 فیصد رہی۔ مستقبل میں، آپ کا فنڈ مسابقتی میکرو اکنامک منظر نامے میں زیادہ سے زیادہ منافع حاصل کرنے کی کوشش کرے گا۔

فیصل اسلامک اسپیشل انکم پلان-I

فیصل اسلامک اسپیشل انکم فنڈ پلان-I (ایف آئی آئی ایس آئی پی-I) نے مالی سال 25 میں اپنے موجودہ شیئنگ مارک ریٹرن کو نمایاں طور پر 9.29 فیصد (جبکہ اس نے نئے شیئنگ مارک کو 10.26 فیصد سے آگے بڑھایا) سے آج تک 13.61 فیصد سالانہ ریٹرن پوسٹ کیا۔ رقوم نقد (23.63 فیصد)، اجارہ سکوک (66.52 فیصد) اور دیگر (9.85 فیصد) میں مختص کی گئیں۔ مستقبل میں، آپ کا فنڈ ملک کی اقتصادی پوزیشن کو مد نظر رکھتے ہوئے سرمایہ کاری کے دیگر راستوں تک رسائی حاصل کرے گا۔

فیصل اسلامک اسپیشل انکم پلان-III

فیصل اسلامک اسپیشل انکم فنڈ پلان-III (ایف آئی آئی ایس آئی پی-III) نے مالی سال 25 میں اپنے موجودہ شیئنگ مارک ریٹرن کو نمایاں طور پر 9.29 فیصد (جبکہ اس نے نئے شیئنگ مارک کو 10.26 فیصد سے پیچھے چھوڑ دیا ہے) سے آج تک 15.26 فیصد کی سالانہ واپسی پوسٹ کی ہے۔ فنڈز نقد (98.45 فیصد) اور دیگر (1.55 فیصد) میں مختص کیے گئے تھے۔ مستقبل میں، آپ کا فنڈ ملک کی اقتصادی پوزیشن کو مد نظر رکھتے ہوئے سرمایہ کاری کے دیگر راستوں تک رسائی حاصل کرے گا۔

فیصل اسلامک سوڈیرین پلان-(ایف آئی ایس پی-I)

فیصل اسلامک خود مختار فنڈ (ایف آئی ایس پی-I) نے اپنے موجودہ شیئنگ مارک ریٹرن کو 13.90 فیصد سے پیچھے چھوڑ دیا ہے (جبکہ اس نے نئے شیئنگ مارک کو 13.76 فیصد سے پیچھے چھوڑ دیا ہے)، ایف وائی 25 میں آج تک 12.43 فیصد کا سالانہ منافع پوسٹ کیا ہے۔ زیادہ تر فنڈز کمیشن (0.05 فیصد)، اجارہ سکوک (94.84 فیصد)، شارٹ ٹرم سکوک (0.00 فیصد) اور دیگر (5.11 فیصد) میں مختص کیے گئے۔ مستقبل میں، آپ کا فنڈ ملک کی اقتصادی پوزیشن کو مد نظر رکھتے ہوئے سرمایہ کاری کے دیگر راستوں تک رسائی حاصل کرے گا۔

فیصل اسلامک سوڈیرین پلان-(ایف آئی ایس پی-II)

فیصل اسلامک خود مختار فنڈ (ایف آئی ایس پی-II) نے اپنے موجودہ شیئنگ مارک ریٹرن کو 13.90 فیصد سے آگے بڑھایا (جبکہ اس نے نئے شیئنگ مارک کو 13.76 فیصد سے پیچھے چھوڑ دیا)، ایف وائی 25 میں آج تک 13.58 فیصد سالانہ ریٹرن پوسٹ کیا۔ زیادہ تر فنڈز نقد (1.57 فیصد)، اجارہ سکوک (93.73 فیصد)، شارٹ ٹرم سکوک (0.00 فیصد)، بینکوں، NBFCs اور ڈی ایف آئیز (0.00 فیصد) اور دیگر (4.70 فیصد) میں مختص کیے گئے تھے۔ مستقبل میں، آپ کا فنڈ ملک کی اقتصادی پوزیشن کو مد نظر رکھتے ہوئے سرمایہ کاری کے دیگر راستوں تک رسائی حاصل کرے گا۔

فیصل اسلامک فنانشل گروتھ پلان-(ایف آئی ایف جی پی-I)

فیصل اسلامک فنانشل گروتھ فنڈ (ایف آئی ایف جی پی-I) نے اپنے موجودہ شیئنگ مارک ریٹرن کو 9.29 فیصد سے آگے بڑھایا (جبکہ اس نے نئے شیئنگ مارک کو 10.37 فیصد پیچھے چھوڑ دیا)، ایف وائی 25 میں آج تک 14.55 فیصد کا سالانہ منافع پوسٹ کیا۔ زیادہ تر فنڈز نقد (11.76 فیصد)، اجارہ سکوک

(46.28 فیصد)، شارٹ ٹرم سکوک (6.82 فیصد)، بینکوں، این بی ایف سیز اور ڈی ایف آئیز (32.79 فیصد) اور دیگر (2.35 فیصد) میں مختص کیے گئے تھے۔ مستقبل میں، آپ کا فنڈ ملک کی اقتصادی پوزیشن کو مد نظر رکھتے ہوئے سرمایہ کاری کے دیگر راستوں تک رسائی حاصل کرے گا۔

فیصل اسلامک فنانشل گرو تھ پلان (ایف آئی ایف جی پی-II)

فیصل اسلامک فنانشل گرو تھ فنڈ (ایف آئی ایف جی پی-II) نے اپنے موجودہ ہینج مارک ریٹرن کو 9.08 فیصد سے آگے بڑھایا (جبکہ اس نے نئے ہینج مارک کو 10.30 فیصد سے آگے بڑھایا)، ایف وائی 25 میں آج تک 16.48 فیصد کا سالانہ منافع پوسٹ کیا۔ زیادہ تر فنڈز کمیشن (21.33 فیصد)، شارٹ ٹرم سکوک (0.23 فیصد)، بینکوں، این بی ایف سیز اور ڈی ایف آئیز (36.23 فیصد)، اجارہ سکوک (40.20 فیصد) اور دیگر (2.01 فیصد) میں مختص کیے گئے۔ مستقبل میں، آپ کا فنڈ ملک کی اقتصادی پوزیشن کو مد نظر رکھتے ہوئے سرمایہ کاری کے دیگر راستوں تک رسائی حاصل کرے گا۔

فیصل اسلامک مستقل منافع فنڈ (ایف آئی ایف ایم ایف-I)

فیصل اسلامک مستقل منافع فنڈ (ایف آئی ایف ایم ایف-I) نے 20.20 فیصد کے ہینج مارک ریٹرن کے مقابلے میں ایف وائی 25 تک 16.13 فیصد (سالانہ) کا ریٹرن پوسٹ کیا۔ زیادہ تر فنڈز اجارہ سکوک (94.37 فیصد) میں رکھے گئے تھے۔ نقد اور دیگر میں مختص بالترتیب 0.04 فیصد اور 5.59 فیصد رہی۔

فیصل اسلامک مستقل منافع فنڈ (ایف آئی ایف ایم ایف-III)

فیصل اسلامک مستقل منافع فنڈ (ایف آئی ایف ایم ایف-III) نے 10.25 فیصد کے ہینج مارک ریٹرن کے مقابلے میں ایف وائی 25 سے آج تک 11.20 فیصد (سالانہ) کا ریٹرن پوسٹ کیا۔ زیادہ تر فنڈز بینکوں، این بی ایف سیز اور ڈی ایف آئیز (89.55 فیصد)، اجارہ سکوک (6.88 فیصد) کے ساتھ پلیسمنٹ میں رکھے گئے تھے۔ نقد اور دیگر میں مختص بالترتیب 2.33 فیصد اور 1.24 فیصد رہی۔

فیصل اسلامک مستقل منافع فنڈ (ایف آئی ایف ایم ایف-IV)

فیصل اسلامک مستقل منافع فنڈ (ایف آئی ایف ایم ایف-IV) نے 10.99 فیصد کے ہینج مارک ریٹرن کے مقابلے میں ایف وائی 25 سے تاریخ تک 11.15 فیصد (سالانہ) کا ریٹرن پوسٹ کیا۔ زیادہ تر فنڈز بینکوں، این بی ایف سیز اور ڈی ایف آئیز (84.26 فیصد)، اجارہ سکوک (0.00 فیصد) کے ساتھ پلیسمنٹ میں رکھے گئے تھے۔ نقد اور دیگر میں مختص بالترتیب 15.17 فیصد اور 0.57 فیصد رہی۔

فیصل اسلامک مستقل منافع فنڈ (ایف آئی ایف ایم ایف-V)

فیصل اسلامک مستقل منافع فنڈ (ایف آئی ایف ایم ایف-V) نے 10.99 فیصد کے ہینج مارک ریٹرن کے مقابلے میں ایف وائی 25 تک 11.09 فیصد (سالانہ) کا ریٹرن پوسٹ کیا۔ زیادہ تر فنڈز بینکوں، این بی ایف سیز اور ڈی ایف آئیز (0.00 فیصد)، اجارہ سکوک (0.00 فیصد) کے ساتھ پلیسمنٹ میں رکھے گئے تھے۔ نقد اور دیگر میں مختص بالترتیب 99.86 فیصد اور 0.14 فیصد رہی۔

فیصل اسلامک ایسٹ ایلوکیشن فنڈ

زیر جائزہ مدت کے دوران، فیصل اسلامک ایسٹ ایلوکیشن فنڈ (ایف آئی اے اے ایف) نے اپنے موجودہ شیئ مارک 6.97 اور (نیا شیئ مارک: 6.77 فیصد) کے مقابلے میں ایف وائی 25 سے لے کر تاریخ تک 15.41 فیصد کی مطلق واپسی پوسٹ کی۔ مدت کے اختتام پر، سکوک، اجارہ سکوک، کیش اور دیگر میں نمائش بالترتیب 47.79 فیصد، 28.38 فیصد، 20.80 فیصد اور 3.02 فیصد رہی۔ مستقبل میں، آپ کا فنڈ مسابقتی منافع فراہم کرنے کے لیے اسلامی سرمایہ کاری کے راستے تلاش کرتا رہے گا۔

فیصل اسلامک ایسٹ ایلوکیشن فنڈ-II

زیر جائزہ مدت کے دوران، فیصل اسلامک ایسٹ ایلوکیشن فنڈ-II (ایف آئی اے اے ایف-II) نے اپنے موجودہ شیئ مارک 25.43 فیصد (نیا شیئ مارک: 29.15 فیصد) کے مقابلے میں ایف وائی 25 سے لے کر تاریخ تک 36.50 فیصد کی مطلق واپسی پوسٹ کی۔ مدت کے اختتام پر، ایکویٹیز، کیش، سکوک، اجارہ سکوک اور دیگر میں نمائش بالترتیب 56.71 فیصد، 22.32 فیصد، 10.59 فیصد، 7.75 فیصد اور 2.62 فیصد رہی۔ مستقبل میں، آپ کا فنڈ مسابقتی منافع فراہم کرنے کے لیے اسلامی سرمایہ کاری کے راستے تلاش کرتا رہے گا۔

فیصل اسلامک اسٹاک فنڈ

زیر جائزہ مدت کے دوران، فنڈ نے اپنے موجودہ شیئ مارک ریٹرن 44.49 فیصد (نیا شیئ مارک: 44.49 فیصد) کے مقابلے میں ایف وائی 25 سے تاریخ تک 52.12 فیصد کی مطلق واپسی پوسٹ کی۔ ایکویٹیز، کیش اور دیگر میں فنڈ کی نمائش بالترتیب 93.17 فیصد، 5.42 فیصد اور 1.41 فیصد اثاثوں پر رہی۔ اس مدت کے دوران، فارماسیوٹیکل اور سینٹ کے شعبے میں کے ایم آئی-30 انڈیکس کی نسبت زیادہ وزن کا موقف لیا گیا، جبکہ باقی شعبوں میں کم وزن کا موقف اختیار کیا گیا۔

فیصل اسلامک اسٹاک فنڈ-II

زیر جائزہ مدت کے دوران، فنڈ نے اپنے (شیئ مارک: 6.37 فیصد) کے مقابلے میں 1.71 فیصد کی مکمل ایف وائی 25 سے تاریخ تک واپسی پوسٹ کی۔ ایکویٹیز، کیش اور دیگر میں فنڈ کی نمائش بالترتیب 75.12 فیصد، 22.27 فیصد اور 2.61 فیصد اثاثوں پر رہی۔ اس مدت کے دوران، فارماسیوٹیکل اور سینٹ کے شعبے میں کے ایم آئی-30 انڈیکس کی نسبت زیادہ وزن کا موقف لیا گیا، جبکہ باقی شعبوں میں کم وزن کا موقف اختیار کیا گیا۔

فیصل نوانمہ ویمن سیورز پلان

فیصل نوانمہ ویمن سیورز پلان نے ایف وائی 25 ڈی ڈی میں 2.54 فیصد کی شیئ مارک پیداوار کے مقابلے میں 1.38 فیصد کی مطلق واپسی حاصل کی۔ انتظامیہ نقد (97.62 فیصد) اور دیگر (1.38 فیصد) سمیت دیگر میں سرمایہ کاری کرتی رہی۔ جیسے جیسے ہم آگے بڑھیں گے فنڈ منجمنٹ مختلف کم اعتدال پسند خطرے کے راستوں کے لیے فنڈز مختص کرے گا۔

فیصل برکتہ ویمن سیورز پلان

فیصل برکتہ ویمن سیورز پلان نے ایف وائی 25 ٹی ڈی میں 2.54 فیصد کی پیچ مارک پیداوار کے مقابلے میں 1.36 فیصد کی مطلق واپسی حاصل کی۔ انتظامیہ نقد (98.96 فیصد) اور دیگر (1.36 فیصد) سمیت دیگر میں سرمایہ کاری کرتی رہی۔ جیسے جیسے ہم آگے بڑھیں گے فنڈ مینجمنٹ مختلف درمیانے خطرے کے راستوں پر فنڈز مختص کرے گا۔

فیصل اجالا ویمن سیورز پلان

فیصل اجالا ویمن سیورز پلان نے ایف وائی 25 ٹی ڈی میں 2.54 فیصد کی پیچ مارک پیداوار کے مقابلے میں 1.30 فیصد کی مطلق واپسی حاصل کی۔ انتظامیہ نقد (98.98 فیصد) اور دیگر (1.02 فیصد) سمیت دیگر میں سرمایہ کاری کرتی رہی۔ جیسے جیسے ہم آگے بڑھیں گے فنڈ مینجمنٹ مختلف ہائی رسک راستوں میں فنڈز مختص کرے گا۔

فیصل اسلامک پنشن فنڈ

ایف وائی 25 میں آج تک، فیصل اسلامک پنشن ڈیٹ سب فنڈ نے 15.61 فیصد کی سالانہ واپسی پوسٹ کی۔ فیصل اسلامک پنشن ڈیٹ سب فنڈ کی مختص رقم اجارہ سکوک (49.14 فیصد)، نقد (42.30 فیصد) اور دیگر قابل وصول (8.55 فیصد) میں تھی۔ فیصل اسلامک پنشن منی مارکیٹ سب فنڈ نے 16.48 فیصد سالانہ منافع پوسٹ کیا۔ فیصل اسلامک پنشن منی مارکیٹ کے ذیلی فنڈ میں اجارہ سکوک (73.87 فیصد)، نقد (18.32 فیصد)، اور دیگر قابل وصول (7.80 فیصد) میں مختص کیے گئے۔ فیصل اسلامک پنشن ایکویٹی سب فنڈ نے 56.95 فیصد کی مطلق واپسی پوسٹ کی۔ فیصل اسلامک پنشن ایکویٹی سب فنڈ 95.46 فیصد ایکویٹی میں، 1.12 فیصد کیش میں اور 3.43 فیصد دیگر وصولی کے طور پر رہا۔

فیصل اسلامک کے پی کے گورنمنٹ پنشن فنڈ

ایف وائی 25 میں آج تک، فیصل اسلامک کے پی کے گورنمنٹ پنشن ڈیٹ سب فنڈ نے 14.07 فیصد کی سالانہ واپسی پوسٹ کی۔ فیصل اسلامک کے پی کے گورنمنٹ ڈیٹ سب فنڈ کی مختص رقم نقد (90.12 فیصد) اور دیگر قابل وصول (9.88 فیصد) میں تھی۔ فیصل اسلامک کے پی کے گورنمنٹ پنشن منی مارکیٹ سب فنڈ نے 13.00 فیصد کی سالانہ واپسی پوسٹ کی۔ فیصل اسلامک کے پی کے گورنمنٹ پنشن منی مارکیٹ ذیلی فنڈ مختص نقد (93.87 فیصد) اور دیگر قابل وصول (6.13 فیصد) میں تھا۔ فیصل اسلامک کے پی کے گورنمنٹ پنشن ایکویٹی سب فنڈ نے نقد (90.00 فیصد) اور دیگر قابل وصول (10.00 فیصد) میں مختص کے ساتھ، 10.40 فیصد کی مطلق واپسی پوسٹ کی۔ فیصل اسلامک کے پی کے گورنمنٹ پنشن انڈیکس ایکویٹی سب فنڈ نے نقد (90.18 فیصد) اور دیگر (9.82 فیصد) میں مختص کے ساتھ، 10.98 فیصد کی مطلق واپسی پوسٹ کی۔

اعتراف

مینجمنٹ کمپنی کا بورڈ آف ڈائریکٹرز یونٹ ہولڈرز کا انتظامیہ، سکیورٹیز اینڈ انویسٹمنٹ کمیشن آف پاکستان اور پاکستان اسٹاک ایکسچینج لمیٹڈ کی انتظامیہ پر ان کی گرانقدر حمایت، مدد اور رہنمائی کے لیے اپنے اعتماد کا اظہار کرنے پر تہ دل سے شکریہ ادا کرتا ہے۔ بورڈ مینجمنٹ کمپنی کے ملازمین اور ٹرسٹی کا بھی ان کی لگن اور محنت پر شکریہ ادا کرتا ہے۔

بورڈ کے لیے اور اس کی جانب سے؛

چیف ایگزیکٹو آفیسر

کراچی

17 اپریل 2025

REPORT OF THE DIRECTORS OF THE MANAGEMENT COMPANY

The Directors of Faysal Asset Management Limited, the Management Company of the following funds, are pleased to present the Directors' report on the operations of the Funds under management along with the condensed interim financial statements for the quarter/ nine months period ended March 31, 2025.

Name of Funds
1. Faysal Halal Amdani Fund
2. Faysal Islamic Cash Fund
3. Faysal Islamic Special Income Fund
4. Faysal Islamic Sovereign Fund
5. Faysal Islamic Financial Growth Fund
6. Faysal Sharia Planning Fund
7. Faysal Islamic Financial Planning Fund
8. Faysal Islamic Financial Planning Fund II
9. Faysal Islamic Stock Fund-II
10. Faysal Islamic Pension Fund
11. Faysal Islamic KPK Government Employees Pension Fund
12. Faysal Islamic Mustakil Munafa Fund
13. Faysal Islamic Dedicated Equity Fund
14. Faysal Islamic Stock Fund
15. Faysal Islamic Asset Allocation Fund
16. Faysal Islamic Savings Growth Fund
17. Faysal Islamic Asset Allocation Fund – II
18. Faysal Khushal Mustaqbil Fund

ECONOMIC REVIEW:

In 2QFY25, Pakistan's GDP recorded a modest year-on-year (YoY) growth of 1.73% (FY25 SBP Target: 2.5%) wherein the industrial sector reported a YoY contraction of -0.18% in 2QFY25. Moreover, the services sector grew by a meagre 2.57%. The agriculture sector faced significant challenges experiencing a marginal growth of 1.10% during 2QFY25 owing to a sharp decline in cotton ginning and Important crops by -19.07% and -7.65% respectively. Looking ahead, large-scale manufacturing and the country's overall growth rate are expected to gain momentum in the 1HFY26, driven by an uptick in high frequency indicators amid lower cost of borrowing in the economy with current policy rate hovering at 12%.

Pakistan's external account depicted a positive momentum during 8MFY25, with the Current Account Surplus clocking in at ~USD 0.69bn from a deficit of ~USD 1.73bn in the Same Period Last Year (SPLY). The steep reduction in the CAD is primarily attributed to ~7% YoY growth in exports to ~USD 27.2bn during the period, coupled with strong remittance inflows 32.5% YoY to ~USD 23.9bn.

The PKR to dollar parity closed 3QFY25 at 280.16, appreciating by ~0.58% since Dec'24 on a QoQ basis. The FX reserves during the month of March rose by ~24.5% YoY to ~USD 15.5bn on the back of strong inflows, rollovers from the friendly countries and a contained Current Account Deficit. This implies a marked improvement in the import cover which now stands at ~2 months. Going forward, FX reserves are projected to improve following the disbursement of USD 1 bn under the IMF's Extended Fund Facility (EFF), along with an additional USD 1.3bn under the new climate resilience loan program. These inflows are likely to provide near-term support to external buffers, enhancing the country's overall reserve position.

Headline inflation during the July-March period, averaged at ~5.37%, versus ~27.21% in SPLY. Whereas average Core Inflation decreased to ~10.16% for 8MFY25 from ~20.32% in SPLY. On YoY basis, a significant drop in food inflation owing to lower commodity prices and an already high base from the last year cumulatively contributed to the disinflation. However, NCPI is projected to inch up post April'25 on the back of dissipating base effect and sticky core inflation.

Total tax collection for July-March FY25 stood at PKR 8,452bn, missing the budgetary target of PKR 9,168bn. However, on a YoY basis, tax collection registered a 27% increase compared to PKR 6,665bn in the SPLY. For March'25, the FBR collected PKR 1,114bn, falling PKR 105bn short of the monthly target of PKR 1,219bn. Despite the shortfall, collections witnessed a 32% YoY growth, improving from PKR 841bn recorded in March FY24, according to provisional data.

Pakistan's economy is on a recovery trajectory, with key macroeconomic indicators reflecting positive trends. As the monetary easing cycle concludes, its lagged effects are anticipated to drive a rebound in demand. The current account is expected to remain in surplus for FY25. Additionally, lower inflation is projected to boost consumer purchasing power, while reduced interest rates will create space for fiscal savings. Lastly, the SBP's foreign exchange reserves are expected to surpass USD 13bn by June 2025.

EQUITY MARKET REVIEW:

The market maintained its bullish momentum during 3QFY25, albeit at a gradual pace, with the KSE-100 index advancing by ~2.3% from 115,127 points at the end of Dec'24 to 117,807 points by March'25 quarter.

Despite periods of heightened volatility, driven by IMF-recommended tax changes for non-filers and gas price increases, the index maintained its upward momentum. On the positive side, factors such as the completion of the monetary easing cycle, easing inflationary pressures, a current account surplus, advancements in circular debt resolution, and a steady rise in foreign direct investment (FDI) helped strengthen investor confidence.

During the outgoing quarter, Foreign Institutions and Mutual Funds were net sellers to the tune of USD 63mn and USD 298mn respectively. The net buyers were Banks/DFIs, Companies and Insurance with USD 301mn, USD 27mn, and USD 13mn respectively.

During 3QFY25 the sectors which contributed positively to the index included Cement (1,789 points), Commercial Banks (1,453 points), Fertilizer (1,301 points) and Power Generation (644 points), whereas sectors which contributed negatively to the index included Investment Banks / Investment Companies (-875 points), Technology and Communication (-771 points) and Oil and Gas Exploration Companies (-493 points). This upsurge can be attributed to improving macros coupled with stability in the domestic political realm.

Going ahead, market sentiment is expected to be influenced by factors such as foreign inflows, growth in large-scale manufacturing driven by lower borrowing costs, and improved consumer purchasing power as inflationary pressures ease, coupled with a stable PKR/USD exchange rate. However, recent developments in international trade, particularly the U.S. imposing tariffs on several countries, have raised concerns about escalating tensions potentially leading to a broader trade conflict, which could negatively affect both the global and Pakistan's economy. Despite this, the continued progress on the IMF program, along with improving macroeconomic conditions, is likely to support a re-rating of the KSE-100 index. The index is currently trading at a PE ratio of 6.3x, below its long-term average of 7.21x.

MONEY MARKET REVIEW:

During 3QFY25, the Government borrowed ~PKR 2,480bn and ~PKR 711bn from Treasury Bills and Pakistan Investment Bonds, respectively. The weighted average yields of T-bills in the last auction of 3QFY25, clocked in at ~12.25%, ~11.83%, ~11.92%, and ~11.90% for 1M, 3M, 6M and 12M tenors, respectively. Secondary market yields remained largely unchanged as the market expects the completion of the easing cycle, reflecting marginal uptick in the longer tenor yields. The bids in the last PIB auction of 3QFY25 were accepted for the 5Y / 10Y tenors at weighted average yields of ~12.36% / ~12.76%.

FUND PERFORMANCE REVIEWS**SHARIAH COMPLIANT FUNDS PERFORMANCE****Faysal Halal Amdani Fund**

Faysal Halal Amdani Fund (FHAF) yielded an annualized FY25 to date return of 13.99% versus existing benchmark return of 8.88% (New Benchmark: 9.77%). At the period's close, Cash allocation stood at 11.79%, whereas exposures in Short-Term Sukuk, Placements with Banks, Ijarah Sukuk and Others stood at 3.68%, 69.23%, 13.96% and 1.34%, respectively. In the future, the fund managers will continue to explore different avenues within the authorized investment.

Faysal Islamic Cash Fund

Faysal Islamic Cash Fund (FICF) yielded an annualized FY25 to date return of 15.32% versus its existing benchmark return of 8.88% (New Benchmark: 9.77%). At the period's close, cash allocation stood at 12.40%, whereas exposures in Short-Term Sukuk, Placements with Banks, and Others stood at 2.09%, 71.25%, and 1.16%, respectively. In the future, the fund managers will continue to explore different avenues within the authorized investment.

Faysal Islamic Savings Growth Fund

Faysal Islamic Savings Growth (FISGF) yielded an annualized FY25 to date return of 16.12% relative to its existing benchmark of 9.29% (New Benchmark: 10.26%). By the end of the period, Cash allocation stood at 30.77%, while exposure in Short-term Sukuk, GOP Ijara Sukuk and Other Receivables stood at 7.82%, 58.71%, 2.70% respectively. In the future, your fund will strive to maximize returns in a competitive macroeconomic landscape.

Faysal Islamic Special Income Plan – I

Faysal Islamic Special Income Fund Plan-I (FISIP-I) significantly outpaced its existing benchmark return by 9.29% (whereas it outpaced the New Benchmark by 10.26%) in FY25 to date posting an annualized return of 13.61%. Funds were allocated in Cash (23.63%), Ijarah Sukuk (66.52%) and Others (9.85%). In the future, your fund will take exposure to other investment avenues, keeping in view the country's economic position.

Faysal Islamic Special Income Plan – III

Faysal Islamic Special Income Fund Plan-III (FISIP-III) significantly outpaced its existing benchmark return by 9.29% (whereas it outpaced the New Benchmark by 10.26%) in FY25 to date posting an annualized return of 15.26%. Funds were allocated in Cash (98.45%), and Others (1.55%). In the future, your fund will take exposure to other investment avenues, keeping in view the country's economic position.

Faysal Islamic Sovereign Plan- (FISP-I)

Faysal Islamic Sovereign Fund (FISP-I) outpaced its existing benchmark return by 13.90% (whereas it outpaced the New Benchmark by 13.76%), posting an annualized return of 12.43% in FY25 to date. Most of the funds were allocated in Cash (0.05%), Ijarah Sukuks (94.84%), Short Term Sukuk

(0.00%) and Others (5.11%). In the future, your fund will take exposure to other investment avenues, keeping in view the country's economic position.

Faysal Islamic Sovereign Plan- (FISP-II)

Faysal Islamic Sovereign Fund (FISP-II) outpaced its existing benchmark return by 13.90% (whereas it outpaced the New Benchmark by 13.76%), posting an annualized return of 13.58% in FY25 to date. Most of the funds were allocated in Cash (1.57%), Ijarah Sukuks (93.73%), Short Term Sukuk (0.00%), Placements with Banks, NBFCs and DFIs (0.00%) and Others (4.70%). In the future, your fund will take exposure to other investment avenues, keeping in view the country's economic position.

Faysal Islamic Financial Growth Plan – (FIFGP-I)

Faysal Islamic Financial Growth Fund (FIFGP-I) outpaced its existing benchmark return by 9.29% (whereas it outpaced the New Benchmark by 10.37%), posting an annualized return of 14.55% in FY25 to date. Most of the funds were allocated in Cash (11.76%), Ijarah Sukuks (46.28%), Short Term Sukuk (6.82%), Placements with Banks, NBFCs and DFIs (32.79%) and Others (2.35%). In the future, your fund will take exposure to other investment avenues, keeping in view the country's economic position.

Faysal Islamic Financial Growth Plan – (FIFGP-II)

Faysal Islamic Financial Growth Fund (FIFGP-II) outpaced its existing benchmark return by 9.08% (whereas it outpaced the New Benchmark by 10.30%), posting an annualized return of 16.48% in FY25 to date. Most of the funds were allocated in Cash (21.33%), Short Term Sukuk (0.23%), Placements with Banks, NBFCs and DFIs (36.23%), Ijara Sukuk (40.20%) and Others (2.01%). In the future, your fund will take exposure to other investment avenues, keeping in view the country's economic position.

Faysal Islamic Mustakil Munafa Fund – (FIMMF-I)

Faysal Islamic Mustakil Munafa Fund (FIMMF-I) posted a FY25 to date return of 16.13% (annualized) against the benchmark return of 20.20%. Most of the funds were held in Ijara Sukuk (94.37%). Allocations in Cash and Others stood at 0.04% and 5.59%, respectively.

Faysal Islamic Mustakil Munafa Fund – (FIMMF-III)

Faysal Islamic Mustakil Munafa Fund (FIMMF-III) posted a FY25 to date return of 11.20% (annualized) against the benchmark return of 10.25%. Most of the funds were held in Placements with Banks, NBFCs and DFIs (89.55%), Ijara Sukuk (6.88%). Allocations in Cash and Others stood at 2.33% and 1.24%, respectively.

Faysal Islamic Mustakil Munafa Fund – (FIMMF-IV)

Faysal Islamic Mustakil Munafa Fund (FIMMF-IV) posted a FY25 to date return of 11.15% (annualized) against the benchmark return of 10.99%. Most of the funds were held in Placements with Banks, NBFCs and DFIs (84.26%), Ijara Sukuk (0.00%). Allocations in Cash and Others stood at 15.17% and 0.57%, respectively.

Faysal Islamic Mustakil Munafa Fund – (FIMMF-V)

Faysal Islamic Mustakil Munafa Fund (FIMMF-V) posted a FY25 to date return of 11.09% (annualized) against the benchmark return of 10.99%. Most of the funds were held in Placements with Banks, NBFCs and DFIs (0.00%), Ijara Sukuk (0.00%). Allocations in Cash and Others stood at 99.86% and 0.14%, respectively.

Faysal Islamic Asset Allocation Fund

During the period under review, Faysal Islamic Asset Allocation Fund (FIAAF) posted an absolute FY25 to date return of 15.41% relative to its existing benchmark of 6.97% (New Benchmark: 6.77%). At the end of the period, exposure in Sukuk, Ijarah Sukuk, Cash and Others stood at 47.79%, 28.38%, 20.80% and 3.02% respectively. In the future, your fund will continue exploring Islamic investment avenues to provide competitive returns.

Faysal Islamic Asset Allocation Fund-II

During the period under review, Faysal Islamic Asset Allocation Fund-II (FIAAF-II) posted an absolute FY25 to date return of 36.50% relative to its existing benchmark of 25.43% (New Benchmark: 29.15%). At the end of the period, exposure in Equities, Cash, Sukuk, Ijara Sukuk and Others stood at 56.71%, 22.32%, 10.59%, 7.75% and 2.62%, respectively. In the future, your fund will continue exploring Islamic investment avenues to provide competitive returns.

Faysal Islamic Stock Fund

During the period under review, the fund posted an absolute FY25 to date return of 52.12% against its existing benchmark return of 44.49% (New benchmark: 44.49%). The funds' exposure in Equities, Cash and Others stood at 93.17%, 5.42% and 1.41% of assets, respectively. During this period, an overweight stance relative to the KMI-30 index was taken in the Pharmaceuticals and Cement sector, whereas an underweight stance was taken in the remaining sectors.

Faysal Islamic Stock Fund II

During the period under review, the fund posted an absolute FY25 to date return of 1.71% against its (Benchmark: 6.37%). The funds' exposure in Equities, Cash and Others stood at 75.12%, 22.27% and 2.61% of assets, respectively. During this period, an overweight stance relative to the KMI-30 index was taken in the Pharmaceuticals and Cement sector, whereas an underweight stance was taken in the remaining sectors.

Faysal Nu'umah Women Savers Plan

Faysal Nu'umah Women Savers Plan yielded an absolute return in FY25TD of 1.38% relative to its benchmark yield of 2.54%. The management remained invested in Cash (97.62%) and Others including receivables (1.38%). Fund management will allocate funds to different low-moderate risk avenues as we advance.

Faysal Barak'ah Women Savers Plan

Faysal Barak'ah Women Savers Plan yielded an absolute return in FY25TD of 1.36% relative to its

benchmark yield of 2.54%. The management remained invested in Cash (98.96%) and Others including receivables (1.36%). Fund management will allocate funds to different medium risk avenues as we advance.

Faysal Ujala Women Savers Plan

Faysal Ujala Women Savers Plan yielded an absolute return in FY25TD of 1.30% relative to its benchmark yield of 2.54%. The management remained invested in Cash (98.98%) and Others including receivables (1.02%). Fund management will allocate funds in different high-risk avenues as we advance.

Faysal Islamic Pension Fund

In FY25 to date, Faysal Islamic Pension Debt Sub Fund posted an annualized return of 15.61%. Faysal Islamic Pension Debt Sub Fund allocations stood in Ijara Sukuk (49.14%), Cash (42.30%) and Other Receivables (8.55%). Faysal Islamic Pension Money Market Sub Fund posted an annualized return of 16.48%. Faysal Islamic Pension Money Market Sub Fund allocations stood in Ijara Sukuk (73.87%), Cash (18.32%), and Other Receivables (7.80%). Faysal Islamic Pension Equity Sub Fund posted an absolute return of 56.95%. Faysal Islamic Pension Equity Sub Fund remained 95.46% invested in Equities, 1.12% in Cash and 3.43% as Other Receivables.

Faysal Islamic KPK Government Pension Fund

In FY25 to date, Faysal Islamic KPK Government Pension Debt Sub Fund posted an annualized return of 14.07%. Faysal Islamic KPK Government Debt Sub Fund allocations stood in Cash (90.12%) and Other Receivables (9.88%). Faysal Islamic KPK Government Pension Money Market Sub Fund posted an annualized return of 13.00%. Faysal Islamic KPK Government Pension Money Market Sub Fund allocations stood in Cash (93.87%) and Other Receivables (6.13%). Faysal Islamic KPK Government Pension Equity Sub Fund posted an absolute return of 10.40%, with allocations in Cash (90.00%) and Other Receivables (10.00%). Faysal Islamic KPK Government Pension Index Equity Sub Fund posted an absolute return of 10.98%, with allocations in Cash (90.18%) and Others (9.82%).

ACKNOWLEDGEMENT

The Board of Directors of the Management Company expresses sincere gratitude to unit holders for showing their confidence on the Management, the Securities and Exchange Commission of Pakistan and the management of Pakistan Stock Exchange Limited for their valuable support, assistance and guidance. The Board also thank the employees of the Management Company and the Trustee for their dedication and hard work.

For and on behalf of the Board;

Chief Executive Officer
Karachi
April 17, 2025