



Directors Report

For The Half Year Ended December 31, 2025



ہماری مکمل
اسلامی پہچان

111 329 725 | www.faysalfunds.com

Disclaimer: All investments in mutual & pension funds are subject to market risks. Past performance is not necessarily indicative of future results. Please read the Offering Document to understand the investment policies, taxation policies and risks involved. Use of the name and logo of Faysal Bank Limited does not mean that it is responsible for the liabilities/obligation of Faysal Funds or any investment scheme managed by it. All our operations have been approved by our Shariah Advisor Mufti Abdul Basit whose registration number is (SECP/IFD/SA/192).

مینجمنٹ کمپنی کے ڈائریکٹرز کی رپورٹ

فیصل ایسٹ مینجمنٹ لمیٹڈ کے ڈائریکٹرز جو کہ مندرجہ ذیل فنڈز کی مینجمنٹ کمپنی ہے، 31 دسمبر 2025 کو ختم ہونے والی مدت کے لیے، اپنے زیرِ انتظام فنڈز کے آپریشنز (انتظامی امور) پر ششماہی رپورٹ اور مختصر ششماہی مالیاتی گوشوارے پیش کرتے ہوئے مسرت محسوس کرتے ہیں۔

فنڈز کے نام	فنڈز کے نام
12. فیصل اسلامک پنجاب پنشن فنڈ	1. فیصل حلال آمدنی فنڈ
13. فیصل اسلامک اسپیشل انکم فنڈ	2. فیصل حلال آمدنی فنڈ II
14. فیصل اسلامک اسٹاک فنڈ	3. فیصل حلال آمدنی فنڈ III
15. فیصل اسلامک اسٹاک فنڈ II	4. فیصل اسلامک سیونگز گروتھ فنڈ
16. فیصل اسلامک کیش فنڈ	5. فیصل اسلامک ایسٹ ایلو کیشن فنڈ
17. فیصل اسلامک فنانشل گروتھ فنڈ	6. فیصل اسلامک ایسٹ ایلو کیشن فنڈ II
18. فیصل اسلامک فنانشل گروتھ فنڈ II	7. فیصل اسلامک ایسٹ ایلو کیشن فنڈ III
19. فیصل اسلامک فنانشل پلاننگ فنڈ II	8. فیصل اسلامک ڈیڈ ویگٹڈ ایکویٹی فنڈ
20. فیصل اسلامک مستقل منافع فنڈ	9. فیصل خوشحال مستقبل فنڈ
21. فیصل اسلامک سوویرین فنڈ	10. فیصل اسلامک کے پی کے گورنمنٹ امپلائز پنشن فنڈ
	11. فیصل اسلامک پنشن فنڈ

اقتصادی جائزہ:

اقتصادی جائزہ

1 ایچ ایف وائی 26 کے دوران پاکستان کا میکرو اکنامک منظر نامہ نسبتاً استحکام، معتدل نمو، اور آئی ایم ایف کی طرف سے لازمی ڈھانچہ جاتی اصلاحات پر مسلسل زور سے نشان زد تھا۔ اس عرصے کے دوران کموڈٹی اور تیل کی عالمی قیمتوں میں کمی نے معیشت کو انتہائی ضروری ریلیف فراہم کیا، افراط زر کے دباؤ کو کم کیا اور بیرونی توازن کو سہارا دیا۔ آئی ایم ایف پروگرام کے تحت پیش رفت کامیاب نظر ثانی اور بروقت قسط کی تقسیم کے ساتھ ہموار رہی۔ ایک اور اہم پیش رفت پاور سیکٹر کے گردش قرضے کا حل تھا، جو توانائی کے شعبے کے لیے ایک دیرینہ ساختی چیلنج ہے۔ یہ مدت عارف حبیب کی زیر قیادت کنسورشیم کو پی آئی اے کے 75 فیصد حصص کی کامیاب نیلامی کے ساتھ اختتام پذیر ہوئی، جس سے مارکیٹ کے جذبات کو تقویت ملی اور حکومت کے نجکاری ایجنڈے پر اعتماد کو تقویت ملی۔

مجموعی طور پر، حوصلہ افزاگر یلو پیشرفت ہوئی، تاہم، بیرونی ہیڈوائسز برقرار رہے۔ بڑھتا ہوا جغرافیائی سیاسی تناؤ، بشمول امریکی ٹریف کے اقدامات سے پیدا ہونے والی تجارتی غیر یقینی صورتحال اور پاکستان-افغان سرحد کے ساتھ بڑھتی ہوئی کشیدگی، اقتصادی رفتار کو خطرات لاحق ہیں۔ مزید برآں، سیلاب نے منفی خطرات میں اضافہ کیا، حالانکہ ان کی شدت پچھلے سالوں کے مقابلے میں خاصی کم تھی۔ جب کہ فوری اثر باقی رہا، ان میں سے کچھ چیلنج ممکنہ طور پر بعد کی مدت میں پھیل سکتے ہیں۔

1 ایچ ایف وائی 26 کے دوران کرنٹ اکاؤنٹ خسارہ (سی اے ڈی) امریکی ڈالر 1,174 ملین رہا، جو کہ معاشی سرگرمیوں میں تیزی کے ساتھ معمولی بیرونی عدم توازن کی نشاندہی کرتا ہے۔ برآمدات میں سالانہ ~0.68 فیصد کمی واقع ہوئی، جبکہ درآمدات میں ~12.84 فیصد سالانہ اضافہ ہوا۔ ایس بی پی نے جی ڈی پی کے 0-1 فیصد کی سی اے ڈی رینج کا تخمینہ لگایا تھا، موجودہ رن ریٹ کو دیکھتے ہوئے یہ ایس بی پی کی پیش گوئی کی حد میں رہنے کی توقع ہے۔ ترسیلات زر کی آمد 1 ایچ ایف وائی 26 کے دوران سالانہ 10.57 فیصد بڑھ کر 19.7 بلین امریکی ڈالر تک پہنچ گئی اور توقع ہے کہ مالی سال کے آخر تک امریکی ڈالر 41 بلین تک پہنچ جائے گی۔

غیر ملکی زرمبادلہ کے ذخائر تقریباً 1.4 بلین امریکی ڈالر سے مضبوط ہوئے، جو کہ مدت کے اختتام پر امریکی ڈالر 15.9 بلین پر پہنچ گئے۔ بنیادی طور پر آئی ایم ایف کی امریکی ڈالر 1.2 بلین کی قسط کی وجہ سے، ایس بی پی کے امریکی ڈالر 15.5 بلین کے ابتدائی ہدف سے زیادہ۔ توقع کی جاتی ہے کہ ایف ایکس کے ذخائر کو کثیر جہتی اور دو طرفہ قرض دہندگان کی طرف سے مسلسل آمد سے تعاون حاصل رہے گا۔ دریں اثنا، کرنسی کافی حد تک مستحکم رہی ہے، جو کرنسی کے انتظام کے فعال اقدامات سے مکمل ہوئی ہے۔

مومن سون کے سیلاب اور سرحدوں کی بندش سے متعلق عارضی سپلائی سائیکل چیلنجوں کے باوجود افراط زر کے دباؤ میں کافی حد تک کمی آئی۔ مہنگائی کے دباؤ کے طویل عرصے کے بعد (مئی 23 میں 38 فیصد کی چوٹی پر)، سی پی آئی ایف وائی 25 میں تیزی سے کم ہو کر 4.6 فیصد پر آگیا، جبکہ ہیڈ انفلیشن

1 ایچ ایف وائی 26 میں گھٹ کر 5.1 فیصد وائی او وائی پر آگئی جو گزشتہ سال اسی مدت میں 7.3 فیصد تھی، جس کی حمایت عالمی قیمتوں، قیمتوں کے تبادلے اور موڈ کی قیمتوں میں استحکام کے ساتھ ہوئی۔ رجحانات اس نے اسٹیٹ بینک کو پالیسی ریٹ کو 10.5 فیصد تک کم کرنے کے قابل بنایا۔ موجودہ سطحوں پر، حقیقی پالیسی کی شرح 7-7.5 فیصد کی سی وائی 26 ای افراط زر کی بنیاد پر تقریباً 300-350 بی پی ایس پر آرام سے مثبت رہتی ہے۔

اقتصادی سرگرمیوں نے بحالی کی علامات ظاہر کیں، جن کی قیادت بنیادی طور پر صنعتی شعبے نے کی۔ 1 کیو ایف وائی 26 کے لیے جی ڈی پی کی نمو 3.71 فیصد ریکارڈ کی گئی، جس کی حمایت بڑے پیمانے پر مینوفیکچرنگ (ایل ایس ایم) میں مضبوط کارکردگی سے ہوئی۔ ایل ایس ایم میں دسمبر 2025 میں سالانہ 10.37 فیصد اضافہ ہوا، جس میں جولائی تا دسمبر 2025 کے دوران 6.01 فیصد کی مجموعی نمو حاصل کی گئی، جو طلب کی حرکیات میں بہتری کی عکاسی کرتی ہے۔ تاہم، زراعت اور خدمات کے شعبوں کو آب و ہوا سے متعلق رکاوٹوں، خاص طور پر سیلاب سے ہونے والے نقصانات کی وجہ سے مسلسل خطرات کا سامنا ہے۔

مالیاتی محاذ پر، محصول کی کارکردگی چیلنجنگ رہی۔ جبکہ ٹیکس کی وصولی میں سال بہ سال اضافہ ہوا، لیکن اس نے مقررہ اہداف کو حاصل کرنا جاری رکھا۔ 1 ایچ ایف وائی 26 کے دوران، ایف بی آر نے پاکستانی روپیہ 6.49 ٹریلین کے ہدف کے مقابلے میں پاکستانی روپیہ 6.16 ٹریلین جمع کیے، جس کے نتیجے میں پاکستانی روپیہ 331 بلین کا شارٹ فال ہوا۔ یہ فرق بنیادی طور پر درآمدات سے متعلق کمزور ٹیکسوں، کم افراط زر، اور انتظامی نااہلیوں کی وجہ سے ہوا تھا۔ حکام نے آئی ایم ایف پروگرام کی شرائط کے تحت ضرورت کے مطابق اضافی ریونیو اقدامات کو نافذ کرنے کے اپنے عزم کا اعادہ کیا۔

آگے دیکھتے ہوئے، آئی ایم ایف کی مستقل مصروفیت، مستحکم عالمی اجناس کی قیمتیں، کم پالیسی ریٹ، مسلسل اصلاحات پر عمل درآمد اور سب سے اہم بات یہ ہے کہ پاکستان کے جاری دفاعی سودے اقتصادی رفتار کو تقویت دیں گے۔ آئی ایم ایف کے دو جائزے سی وائی 26 میں ہونے والے ہیں۔ اس طرح، پالیسی اور ساختی اصلاحات پر سخت توجہ کی توقع ہے۔ ان جائزوں کی کامیابی سے مکمل ہونے سے سرمایہ کاروں کے اعتماد کو مزید فروغ ملے گا، کسی بھی غیر متوقع واقعہ کی عدم موجودگی میں۔ اس کے باوجود، منفی خطرات برقرار رہتے ہیں، بشمول آب و ہوا سے متعلق جھٹکے، آمدنی میں کم کارکردگی، جغرافیائی سیاسی تناؤ، اور مالی استحکام کے دباؤ۔

ایکویٹی مارکیٹ کا جائزہ:

پاکستان اسٹاک ایکسچینج (پی ایس ایکس) نے 1 ایچ ایف وائی 26 کے دوران ایک مضبوط کارکردگی پیش کی، جس میں میکرو اکنامک استحکام، کم پالیسی ریٹ، کافی مارکیٹ لیکویڈیٹی، گردش قرضوں کے حل پر پیشرفت، اور معاون پالیسی پیش رفت سے تعاون حاصل ہوا۔ کے ایس ای-100 کے ایم آئی-30 انڈیکس نے ششماہی کے دوران 38.5 فیصد/34.4 فیصد اضافہ کیا، سیلاب کے خدشات اور جغرافیائی سیاسی پیش رفت سے پیدا ہونے والے وقفے وقفے سے اتار چڑھاؤ کے باوجود، دسمبر 2025 تک 248,000/174,000 پوائنٹس پر بند ہوا۔

انڈیکس پر وزن والے بڑے شعبے بینک، سیمنٹ اور فرٹیلائزر تھے جو بالترتیب 48.5/33.0/43.5 فیصد کے اضافے کے ساتھ تھے۔ بینکوں نے پائیدار منافع کی وجہ سے کارکردگی کا مظاہرہ کیا اور ڈپازٹ کی متاثر کن نمو، بنیادی طور پر کرنٹ اکاؤنٹ ڈپازٹس کی مدد سے حاصل کردہ منافع۔ سیمنٹ

سیکٹر نے بھی غیر معمولی منافع دیا، جس کی حمایت کو نئے کی کم قیمتوں اور حجم کی شرح میں مزید اضافہ سے ہوئی۔ عام طور پر ناموافق حالات کے باوجود، فریڈلانڈ سیکٹر نے بہتر کارکردگی کا مظاہرہ کیا، بنیادی طور پر ایف ایف سی کی شرعی تبدیلی، فاطمہ فریڈلانڈ کے متنوع فریڈلانڈ پورٹ فولیو اور اس شعبے کے لیے پرکشش منافع بخش پیداوار۔ ای اینڈ پی سیکٹر سال کے دوران کلیدی پسماندہ کے طور پر ابھرا، جس نے 23.6 فیصد کی واپسی کی، تیل کی کم قیمتوں اور گردشی قرضوں کے حل میں طویل تاخیر کے باعث تجارتی سرگرمیاں پہلی ششماہی کے دوران مضبوط رہیں، کمپنیوں کی فعال شرکت کے ساتھ، جن کی خریداری کی رقم 1,514 ملین ڈالر تھی، جبکہ بینکوں نے بنیادی طور پر 1,514 ملین ڈالر کی سرمایہ کاری کی۔ امریکی ڈالر 1,298 ملین اس مدت کے دوران قیمتوں کو معنی خیز طور پر دوبارہ درجہ بندی کیا گیا، کے ایس ای-100 انڈیکس پی/ای دسمبر 2025 تک 7.7x سے 9.3x تک پھیل گیا۔ اس توسیع کے باوجود، قیمتیں تاریخی اوسطوں کے مقابلے میں معقول رہیں، خاص طور پر پالیسی کی شرح کے گرتے ہوئے ماحول میں۔ تاریخی طور پر، ایکو سٹیز نے پالیسی کی شرحوں کے ساتھ ایک الٹا تعلق ظاہر کیا ہے، مزید ری ریٹنگ کے معاملے کی حمایت کرتے ہوئے مانیٹری نرمی جاری رہنی چاہیے۔ تاہم، مالی سال 25 کے آخر سے لے کر اب تک 32 فیصد کی تیز رفتاری کو دیکھتے ہوئے، سائیکلک اور زیادہ ڈیویڈنڈ حاصل کرنے والے اسٹاکس کے حق میں ایک منتخب نقطہ نظر کی سفارش کی جاتی ہے۔

ڈیٹ مارکیٹ کا جائزہ:

1 ایچ ایف وائی 26 کے دوران، ایس بی پی نے دسمبر کے وسط میں 50 بی پی ایس کی شرح میں کٹوتی کو لاگو کرنے سے پہلے، سپلائی سائیڈ میں رکاوٹوں سے افراط زر کے خطرات کے درمیان زیادہ تر مدت کے لیے پالیسی ریٹ کو غیر تبدیل کرتے ہوئے، ایک محتاط مالیاتی موقف کو برقرار رکھا۔ سکوک کی پیداوار کم دوبرہ ہندسوں کی حد میں لنگر انداز رہی، جس کی حمایت مضبوطی سے مثبت حقیقی پالیسی کی شرح سے ہوئی۔ 1 ایچ ایف وائی 26 کے دوران پاکستانی روپیہ 550 بلین کو ہدف بناتے ہوئے چھ فلکسڈ ریٹ سکوک کی نیلامی ہوئی، جب کہ کل منظور شدہ رقم پاکستانی روپیہ 662 بلین تھی۔ 3 وائی 5/10 وائی 10 مدتوں کے لیے اوسط ایف آر آر شرحیں بالترتیب 10.65/11.06/11.91 فیصد تھیں۔ پاکستانی روپیہ 375 بلین کو ہدف بناتے ہوئے چھ متغیر شرح کی نیلامی بھی منعقد کی گئی، کل منظور شدہ رقم پاکستانی روپیہ 212 بلین تھی۔

آگے بڑھتے ہوئے، ہم توقع کرتے ہیں کہ پالیسی کی شرح 50-100 بی پی ایس تک گرے گی۔ تاریخی طور پر، حقیقی پالیسی کی شرحیں 2.5 فیصد (سی وائی 26 ای افراط زر پر 3-3.5 فیصد) کے ارد گرد منڈل رہی ہیں، جو آگے بڑھنے میں ممکنہ شرح میں کمی کی گنجائش کا اشارہ دیتی ہیں۔

میوچل فنڈ انڈسٹری آؤٹ لک

سی وائی 25 کے اختتام پر، پنشن فنڈز سمیت میوچل فنڈز کی صنعت کی کل اے یو ایم پاکستانی روپیہ 4.5 ٹریلین تھی، جو کہ دسمبر-24 کے اختتام کے مقابلے میں 10 فیصد کا اضافہ درج کرتی ہے۔ 11 ایم سی وائی 25 میں 79 فنڈز شروع کیے گئے ہیں، جن میں سے 56 مخصوص گاہکوں کے لیے مختلف اے ایم سیز کی جانب سے پیش کیے گئے فلکسڈ ریٹرن پلانز ہیں، جو بینک ڈپازٹس کے مقابلے میں مسابقتی واپسی کی پیشکش کرتے ہیں۔ دوسری طرف، ایف اے ایم ایل کی اے یو ایم میں سی وائی 25 کے آخر میں پاکستانی روپیہ 282 بلین کی اے یو ایم کے ساتھ دسمبر-24 سے 15 فیصد

اضافہ ہوا۔ اقتصادی بحالی، کم پالیسی ریٹ اور کافی مارکیٹ سرمایہ کاروں کو فکسڈ انکم فنڈز سے ایکویٹی اور اثاثہ مختص فنڈز کی طرف منتقل کرنے کی رہنمائی کرے گی۔

فنڈز کی کارکردگی 1 ایچ ایف وائی 26

فیصل حلال آمدنی فنڈ - (ایف ایچ اے ایف)

فیصل حلال آمدنی فنڈ (ایف ایچ اے ایف) نے سالانہ ایف وائی 26 ٹی ڈی ریٹرن 9.02 فیصد کے مقابلے میں 9.63 فیصد کے ہینچ مارک ریٹرن دیا۔ مدت کے اختتام پر، کیش ایلو کیشن 35.83 فیصد رہی، جب کہ قلیل مدتی سکوک، بینکوں کے ساتھ پلیسمنٹ، اور دیگر میں نمائش بالترتیب 6.21 فیصد، 56.59 فیصد، اور 1.37 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 9.63 فیصد کے ہینچ مارک ریٹرن کے مقابلے میں 8.98 فیصد کا سالانہ ایف وائی 26 ٹی ڈی ریٹرن دیا۔ مدت کے اختتام پر، کیش ایلو کیشن 22.11 فیصد رہی، جب کہ شارٹ ٹرم سکوک، بینکوں اور دیگر کے ساتھ پلیسمنٹ بالترتیب 8.80 فیصد، 67.63 فیصد اور 1.46 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 ہینچ مارک 9.39 فیصد کے مقابلے میں 8.13 فیصد سالانہ ایف وائی 26 ٹی ڈی ریٹرن کا منافع حاصل کیا۔ مدت کے اختتام تک، کیش ایلو کیشن 44.08 فیصد رہی، جب کہ بینکوں/ڈی ایف آئیز/این بی ایف سیز، قلیل مدتی سکوک، اجارہ سکوک اور دیگر وصولیوں میں نمائش بالترتیب 8.90 فیصد، 2.17 فیصد، 43.37 فیصد، 1.48 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 فنڈ

فیصل اسلامک اسپیشل انکم پلان - (ایف آئی آئی پی-آئی پی-آئی)

فیصل اسلامک اسپیشل انکم فنڈ (ایف آئی آئی پی-آئی پی-آئی) نے اپنے ہینچ مارک ریٹرن کو 0.20 فیصد سے زیادہ کارکردگی کا مظاہرہ کیا، جس نے ایف وائی 26 ٹی ڈی میں آج تک 9.59 فیصد سالانہ منافع پوسٹ کیا۔ فنڈز نقد (76.35 فیصد)، اجارہ سکوک (22.29 فیصد)، اور دیگر (1.36 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 سوویرین فنڈ

فیصل اسلامک سوویرین فنڈ (ایف آئی ایس پی-I)

فیصل اسلامک سوویرین فنڈ (ایف آئی ایس پی-I) نے ایف وائی 26 ٹی ڈی میں اپنے ہینج مارک ریٹرن میں 3.26 فیصد کی کم کارکردگی کا مظاہرہ کیا اور 6.56 فیصد کی سالانہ واپسی پوسٹ کی۔ فنڈز نقد (17.38 فیصد)، اجارہ سکوک (80.09 فیصد) اور دیگر (2.53 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 سوویرین پلان-(ایف آئی ایس پی-II)

فیصل اسلامک سوویرین فنڈ (ایف آئی ایس پی-II) نے ایف وائی 26 ٹی ڈی میں 5.72 فیصد کی سالانہ ریٹرن پوسٹ کرتے ہوئے، اپنے ہینج مارک ریٹرن میں 4.10 فیصد کی کم کارکردگی کا مظاہرہ کیا۔ زیادہ تر فنڈز نقد (16 فیصد)، اجارہ سکوک (81.80 فیصد)، اور دیگر (2.20 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 فنڈ-(ایف آئی ایف جی ایف)

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

فیصل اسلامک فنانشل گروتھ فنڈ (ایف آئی ایف جی پی-I) نے مالی سال 26 ٹی ڈی میں 8.48 فیصد سالانہ منافع ظاہر کرتے ہوئے اپنے ہینج مارک ریٹرن میں 2.13 فیصد کمی کی ہے۔ زیادہ تر فنڈز نقد (61.90 فیصد)، اجارہ سکوک (1.30 فیصد)، شارٹ ٹرم سکوک (2.25 فیصد)، بینکوں، این بی ایف سیز اور ڈی ایف آئیز (32.82 فیصد) اور دیگر (1.73 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 فنڈ-(ایف آئی ایف جی پی-II)

فیصل اسلامک فنانشل گروتھ فنڈ (ایف آئی ایف جی پی-II) نے اپنے ہینج مارک ریٹرن میں 1.15 فیصد کمی کی، جس نے ایف وائی 26 ٹی ڈی میں 9.46 فیصد کا سالانہ منافع پوسٹ کیا۔ زیادہ تر فنڈز نقد (28.62 فیصد)، شارٹ ٹرم سکوک (0.52 فیصد)، اجارہ سکوک (1.04 فیصد)، بینکوں، این بی ایف سیز اور ڈی ایف آئیز (68.24 فیصد)، اور دیگر (1.58 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 گروٹھ فنڈ۔ (ایف آئی ایف جی ایف-II)

فیصل اسلامک فنانشل گروٹھ فنڈ (ایف آئی ایف جی ایف-II) نے اپنے بیچ مارک ریٹرن کو 3.68 فیصد سے بہتر کارکردگی کا مظاہرہ کیا، ایف وائی 26 ٹی ڈی میں 11.05 فیصد کا سالانہ منافع پوسٹ کیا۔ زیادہ تر فنڈز نقد (99.33 فیصد) اور دیگر (0.67 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 حلال آمدنی فنڈ-II

فیصل حلال آمدنی فنڈ (ایف ایچ اے ایف-II) کا سالانہ ایف وائی 26 ٹی ڈی ریٹرن 10.42 فیصد بمقابلہ اس کے بیچ مارک ریٹرن 9.39 فیصد ہے۔ مدت کے اختتام پر، نقد مختص 17.04 فیصد، بینکوں، این بی ایف سیز اور ڈی ایف آئیز کے ساتھ تقرری 79.16 فیصد، اجارہ سکوک 2.22 فیصد، جبکہ دیگر 1.58 فیصد رہی۔ مستقبل میں، فنڈ مینیجر مجاز سرمایہ کاری کی پالیسی کے اندر مختلف راستے تلاش کرنا جاری رکھیں گے۔

فیصل حلال آمدنی فنڈ-III

فیصل حلال آمدنی فنڈ (ایف ایچ اے ایف-III) نے 6.30 فیصد کے بیچ مارک ریٹرن کے مقابلے میں 9.95 فیصد کا سالانہ ایف وائی 26 ٹی ڈی ریٹرن دیا۔ مدت کے اختتام پر، نقد رقم مختص 98.90 فیصد رہی جبکہ دیگر 1.10 فیصد رہی۔ مستقبل میں، فنڈ مینیجر مجاز سرمایہ کاری کی پالیسی کے اندر مختلف راستے تلاش کرنا جاری رکھیں گے۔

فیصل اسلامک مستقل منافع فنڈ

فیصل اسلامک مستقل منافع پلان-I

فیصل اسلامک مستقل منافع فنڈ (ایف آئی ایم ایم پی-I) نے 10.88 فیصد کے بیچ مارک ریٹرن کے مقابلے میں ایف وائی 26 ٹی ڈی کا 9.81 فیصد (سالانہ) ریٹرن پوسٹ کیا۔ زیادہ تر فنڈز اجارہ سکوک (97.97 فیصد) میں رکھے گئے تھے۔ نقد اور دیگر میں مختص بالترتیب 0.17 فیصد اور 1.85 فیصد رہی۔

فیصل اسلامک مستقل منافع پلان-VI

فیصل اسلامک مستقل منافع فنڈ (ایف آئی ایم ایم پی-VI) نے 10.88 فیصد کے بیچ مارک ریٹرن کے مقابلے میں ایف وائی 26 ٹی ڈی کا 11.20 فیصد (سالانہ) ریٹرن پوسٹ کیا۔ نقد رقم، بینکوں اور ڈی ایف آئی/ٹی ڈی آئز اور دیگر میں جگہیں بالترتیب 71.68 فیصد، 27.07 فیصد اور 1.26 فیصد رہی۔

فیصل اسلامک مستقل منافع پلان-XII

فیصل اسلامک مستقل منافع فنڈ (ایف آئی ایم ایم پی-XII) نے 10.43 فیصد کے ہینج مارک ریٹرن کے مقابلے میں ایف وائی 26 ٹی ڈی کا 10.59 فیصد (سالانہ) ریٹرن پوسٹ کیا۔ فنڈز بینکوں، این بی ایف سیز اور ڈی ایف آئیز (82.95 فیصد) کے ساتھ پلیسمنٹ میں رکھے گئے تھے۔ نقد اور دیگر میں مختص بالترتیب 15.14 فیصد اور 1.91 فیصد رہی۔

فیصل اسلامک مستقل منافع پلان-XIII

فیصل اسلامک مستقل منافع فنڈ (ایف آئی ایم ایم پی-XIII) نے 10.49 فیصد کے ہینج مارک ریٹرن کے مقابلے میں ایف وائی 26 ٹی ڈی کا 10.49 فیصد (سالانہ) ریٹرن پوسٹ کیا۔ فنڈز بینکوں، این بی ایف سیز اور ڈی ایف آئیز (67.28 فیصد) کے ساتھ پلیسمنٹ میں رکھے گئے تھے۔ نقد اور دیگر میں مختص بالترتیب 31.79 فیصد اور 0.93 فیصد رہی۔

فیصل اسلامک مستقل منافع پلان-XIV

فیصل اسلامک مستقل منافع فنڈ (ایف آئی ایم ایم پی-XIV) نے 10.49 فیصد کے ہینج مارک ریٹرن کے مقابلے میں ایف وائی 26 ٹی ڈی کا 10.87 فیصد (سالانہ) ریٹرن پوسٹ کیا۔ فنڈز بینکوں، این بی ایف سیز اور ڈی ایف آئیز (52.61 فیصد) کے ساتھ پلیسمنٹ میں رکھے گئے تھے۔ نقد اور دیگر میں مختص بالترتیب 46.47 فیصد اور 0.92 فیصد رہی۔

فیصل اسلامک مستقل منافع پلان-XV

فیصل اسلامک مستقل منافع فنڈ (ایف آئی ایم ایم پی-XV) نے 10.51 فیصد کے ہینج مارک ریٹرن کے مقابلے میں ایف وائی 26 ٹی ڈی کا 10.51 فیصد (سالانہ) ریٹرن پوسٹ کیا۔ فنڈز زکیش اور دیگر میں رکھے گئے تھے جو بالترتیب 99.39 فیصد اور 0.61 فیصد تھے۔

فیصل اسلامک ایسٹ ایلو کیشن فنڈ

زیر جائزہ مدت کے دوران، فیصل اسلامک ایسٹ ایلو کیشن فنڈ (ایف آئی اے اے ایف) نے اپنے موجودہ ہینج مارک 4.72 فیصد کے مقابلے میں 5.43 فیصد کی مطلق ایف وائی 26 ٹی ڈی واپسی پوسٹ کی۔ مدت کے اختتام پر، سکوک، اجارہ سکوک، کیش اور دیگر میں نمائش بالترتیب 43.03 فیصد، 32.69 فیصد، 21.51 فیصد اور 2.77 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 ایلو کیشن فنڈ-II

زیر جائزہ مدت کے دوران، فیصل اسلامک ایسٹ ایلو کیشن فنڈ-II (ایف آئی اے اے ایف-II) نے اپنے موجودہ ہینج مارک 23.72 فیصد کے مقابلے میں 20.38 فیصد کی مطلق ایف وائی 26 ٹی ڈی واپسی پوسٹ کی۔ مدت کے اختتام پر، ایکویٹیز، کیش، اجارہ سکوک اور دیگر میں نمائش بالترتیب

43.72 فیصد، 53.05 فیصد، 2.18 فیصد اور 1.05 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 ایلو کیشن فنڈ-III

فیصل شریعہ فلیکس پلان-I

زیر جائزہ مدت کے دوران، فیصل اسلامک ایسٹ ایلو کیشن فنڈ-فیصل شریعہ فلیکس پلان-I (ایف آئی اے اے ایف-III-ایف ایس ایف پی-I) نے اپنے موجودہ 2.93 فیصد بیچ مارک کے مقابلے میں 2 فیصد کی مطلق ایف و آئی 26 ٹی ڈی واپسی پوسٹ کی۔ مدت کے اختتام پر، کیش، ایکویٹیز اور دیگر میں نمائش بالترتیب 91.57 فیصد، 7.10 فیصد اور 1.32 فیصد رہی۔ مستقبل میں، آپ کا فنڈ مسابقتی منافع فراہم کرنے کے لیے اسلامی سرمایہ کاری کے راستے تلاش کرتا رہے گا۔

فیصل شریعہ فلیکس پلان-II

زیر جائزہ مدت کے دوران، فیصل اسلامک ایسٹ ایلو کیشن فنڈ-فیصل شریعہ فلیکس پلان-II (ایف آئی اے اے ایف-III-ایف ایس ایف پی-II) نے اپنے موجودہ بیچ مارک 1.04 فیصد کے مقابلے میں 0.86 فیصد کا مطلق ایف و آئی 26 ٹی ڈی ریٹرن پوسٹ کیا۔ مدت کے اختتام پر، کیش، ایکویٹیز اور دیگر میں نمائش بالترتیب 88.68 فیصد، 10.43 فیصد اور 0.90 فیصد رہی۔ مستقبل میں، آپ کا فنڈ مسابقتی منافع فراہم کرنے کے لیے اسلامی سرمایہ کاری کے راستے تلاش کرتا رہے گا۔

فیصل اسلامک سٹاک فنڈ

زیر جائزہ مدت کے دوران، فنڈ نے 32.97 فیصد کے اپنے موجودہ بیچ مارک ریٹرن کے مقابلے میں 31.23 فیصد کا مطلق ایف و آئی 26 ٹی ڈی ریٹرن پوسٹ کیا۔ ایکویٹیز، کیش اور دیگر میں فنڈز کی نمائش بالترتیب 91.96 فیصد، 7.95 فیصد اور 0.08 فیصد اثاثوں پر رہی۔ اس مدت کے دوران، سیمنٹ، آئل اینڈ گیس مارکیٹنگ کمپنیوں اور فریٹلائزر کے شعبوں میں کے ایم آئی-30 انڈیکس کے مقابلے میں زیادہ وزن کا موقف اختیار کیا گیا، جبکہ باقی شعبوں میں کم وزن کا موقف اختیار کیا گیا۔

فیصل اسلامک سٹاک فنڈ-II

زیر جائزہ مدت کے دوران، فنڈ نے اپنے بیچ مارک: 32.97 فیصد کے مقابلے میں 29.85 فیصد کی مطلق ایف و آئی 26 ٹی ڈی واپسی پوسٹ کی۔ ایکویٹیز، کیش اور دیگر میں فنڈز کی نمائش بالترتیب 94.75 فیصد، 3.19 فیصد اور 2.06 فیصد اثاثوں پر رہی۔ اس مدت کے دوران، کھاد کے شعبے میں کے ایم آئی-30 انڈیکس کے مقابلے میں زیادہ وزن کا موقف لیا گیا، جبکہ باقی شعبوں میں کم وزن کا موقف اختیار کیا گیا۔

فیصل اسلامک ڈیڈیکٹڈ ایکویٹی فنڈ

زیر جائزہ مدت کے دوران، فنڈ نے اپنے بیچ مارک: 32.97 فیصد کے مقابلے میں 22.91 فیصد کی مطلق ایف وائی 26 ٹی ڈی واپسی پوسٹ کی۔ ایکویٹیز، کیش اور دیگر میں فنڈز کی نمائش بالترتیب 94.92 فیصد، 2.06 فیصد اور 3.02 فیصد اثاثوں پر رہی۔ اس عرصے کے دوران، سیمنٹ، فریڈلانڈرز، آئل اینڈ گیس مارکیٹنگ کمپنیوں میں کے ایم آئی-30 انڈیکس کے مقابلے میں زیادہ وزن کا موقف اختیار کیا گیا، جبکہ باقی شعبوں میں کم وزن کا موقف اختیار کیا گیا۔

فیصل خوشحال مستقبل فنڈ

فیصل نواسہ ویمین سیورز پلان

فیصل نومہ ویمین سیورز پلان نے ایف وائی 26 ٹی ڈی میں 4.81 فیصد کی بیچ مارک پیداوار کے مقابلے میں 4.54 فیصد کی مطلق واپسی حاصل کی۔ انتظامیہ نقد (97.92 فیصد) اور دیگر (2.08 فیصد) سمیت دیگر میں سرمایہ کاری کرتی رہی۔ جیسے جیسے ہم آگے بڑھیں گے فنڈ مینجمنٹ مختلف کم اعتدال پسند خطرے کے راستوں کے لیے فنڈز مختص کرے گا۔

فیصل براکہ ویمین سیورز پلان

فیصل برقعہ ویمین سیورز پلان نے ایف وائی 26 ٹی ڈی میں 4.81 فیصد کی بیچ مارک پیداوار کے مقابلے میں 4.56 فیصد کی مطلق واپسی حاصل کی۔ انتظامیہ نقد (98.29 فیصد) اور دیگر (1.71 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 اسلامک فنانشل پلاننگ فنڈ-II

فیصل پرائیوریٹی اسینڈ پلان-I

فیصل پرائیوریٹی اسینڈ پلان-I نے ایف وائی 26 ٹی ڈی میں 11.22 فیصد کی بیچ مارک پیداوار کے مقابلے میں 3.55 فیصد کی مطلق واپسی حاصل کی۔ انتظامیہ نے نقد (67.60 فیصد) اسلامک منی مارکیٹ اسکیم (31.77 فیصد) اور دیگر میں سرمایہ کاری کی جس میں قابل وصول (0.63 فیصد) شامل ہیں۔ جیسے جیسے ہم آگے بڑھیں گے فنڈ مینجمنٹ مختلف ہائی رسک راستوں میں فنڈز مختص کرے گا۔

فیصل پرائیوریٹی اسینڈ پلان-II

فیصل پرائیوریٹی اسینڈ پلان-II نے ایف وائی 26 ٹی ڈی میں 4.25 فیصد کی بیچ مارک پیداوار کے مقابلے میں 3.69 فیصد کی مطلق واپسی حاصل کی۔ انتظامیہ نے نقد (89.37 فیصد)، اسلامک ڈیڈیکٹڈ ایکویٹی اسکیم (9.80 فیصد)، اور دیگر بشمول قابل وصول (0.83 فیصد) میں سرمایہ کاری کی۔

جیسے جیسے ہم آگے بڑھیں گے فنڈ مینجمنٹ مختلف ہائی رسک راستوں میں فنڈز مختص کرے گا۔

فیصل پرائیوریٹی اسینڈ پلان-III

فیصل پرائیوریٹی اسینڈ پلان-III نے ایف وائی 26 ٹی ڈی میں 4.81 فیصد کی بیچ مارک پیداوار کے مقابلے میں 5.23 فیصد کی مطلق واپسی حاصل کی۔ انتظامیہ نے نقد (7.19 فیصد)، اسلامک ڈیڈ کیسٹڈ ایکویٹی اسکیم (92.54 فیصد)، اور دیگر بشمول قابل وصول (0.26 فیصد) میں سرمایہ کاری کی۔ جیسے جیسے ہم آگے بڑھیں گے فنڈ مینجمنٹ مختلف ہائی رسک راستوں میں فنڈز مختص کرے گا۔

فیصل اسلامک پنشن فنڈ

ایف وائی 26 ٹی ڈی میں، فیصل اسلامک پنشن ڈیبٹ سب فنڈ نے 9.99 فیصد کے بیچ مارک ریٹرن کے مقابلے میں 8.29 فیصد کا سالانہ منافع پوسٹ کیا۔ فیصل اسلامک پنشن ڈیبٹ سب فنڈ کی مختص رقم اجارہ سکوک (44.47 فیصد)، نقد (50.37 فیصد)، سکوک (1.47 فیصد) اور دیگر قابل وصول (3.69 فیصد) میں تھی۔ فیصل اسلامک پنشن منی مارکیٹ سب فنڈ نے 9.65 فیصد کے بیچ مارک ریٹرن کے مقابلے میں 8.92 فیصد کا سالانہ منافع پوسٹ کیا۔ فیصل اسلامک پنشن منی مارکیٹ کے ذیلی فنڈ میں اجارہ سکوک (31.28 فیصد)، سکوک (28.71 فیصد)، نقد (36.90 فیصد)، اور دیگر قابل وصول (3.11 فیصد) میں مختص کیے گئے۔ فیصل اسلامک پنشن ایکویٹی سب فنڈ نے 28.03 فیصد کے بیچ مارک ریٹرن کے مقابلے میں 30.85 فیصد کی مطلق واپسی پوسٹ کی۔ فیصل اسلامک پنشن ایکویٹی سب فنڈ 96.60 فیصد ایکویٹیز میں، 0.58 فیصد نقد اور 2.83 فیصد دیگر وصولیوں کے طور پر رہا۔

فیصل اسلامک کے پی کے گورنمنٹ پنشن فنڈ

ایف وائی 26 ٹی ڈی میں، فیصل اسلامک کے پی کے گورنمنٹ پنشن ڈیبٹ سب فنڈ نے 10.62 فیصد کی سالانہ واپسی پوسٹ کی۔ فیصل اسلامک کے پی کے گورنمنٹ پنشن ڈیبٹ سب فنڈ کی مختص رقم نقد (92.22 فیصد) اور دیگر قابل وصول (7.78 فیصد) میں تھی۔ فیصل اسلامک کے پی کے گورنمنٹ پنشن منی مارکیٹ سب فنڈ نے 9.16 فیصد کی سالانہ واپسی پوسٹ کی۔ فیصل اسلامک کے پی کے گورنمنٹ پنشن منی مارکیٹ کے ذیلی فنڈ مختص نقد (72.08 فیصد)، اجارہ سکوک (19.52 فیصد) اور دیگر قابل وصول (8.40 فیصد) میں تھے۔ فیصل اسلامک کے پی کے گورنمنٹ پنشن ایکویٹی سب فنڈ نے 5.34 فیصد کی مطلق واپسی پوسٹ کی، نقد (95 فیصد) اور دیگر قابل وصول (5 فیصد) میں مختص کے ساتھ۔ فیصل اسلامک کے پی کے گورنمنٹ پنشن انڈیکس ایکویٹی سب فنڈ نے 5.70 فیصد کی مطلق واپسی پوسٹ کی، نقد (94.72 فیصد) اور دیگر (5.28 فیصد) میں مختص کے ساتھ۔

فیصل اسلامک پنجاب پنشن فنڈ

ایف وائی 26 ٹی ڈی میں، فیصل اسلامک پنجاب پنشن فنڈ ڈیبٹ سب فنڈ نے 5.25 فیصد کی سالانہ واپسی پوسٹ کی۔ فیصل اسلامک کے پی کے گورنمنٹ ڈیبٹ سب فنڈ کی مختص رقم نقد (99.79 فیصد) اور دیگر قابل وصول (0.21 فیصد) میں تھی۔ فیصل اسلامک کے پی کے گورنمنٹ پنشن منی مارکیٹ سب فنڈ نے 11.26 فیصد کی سالانہ واپسی پوسٹ کی۔ فیصل اسلامک کے پی کے گورنمنٹ پنشن منی مارکیٹ کے ذیلی فنڈ مختص نقد (99.54 فیصد) اور دیگر قابل وصول (0.46 فیصد) میں تھا۔ فیصل اسلامک کے پی کے گورنمنٹ پنشن ایکویٹی سب فنڈ نے نقد (99.79 فیصد) اور دیگر قابل وصول

(0.21 فیصد) میں مختص کے ساتھ -0.19 فیصد کی مطلق واپسی پوسٹ کی۔

اعتراف

مینجمنٹ کمپنی کا بورڈ آف ڈائریکٹرز یونٹ ہولڈرز کا تہہ دل سے شکریہ ادا کرتا ہے کہ انہوں نے مینجمنٹ، سیکورٹیز اینڈ ایکسچینج کمیشن آف پاکستان اور کیپیٹل مارکیٹ باڈیز پر ان کی گرانقدر حمایت، مدد اور رہنمائی پر اعتماد کا اظہار کیا۔ 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

11 فروری 2026

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 half year report on the operations of the Funds under management along with the condensed half year financial statements for the period ended December 31, 2025.

Name of Funds	Name of Funds
1. Faysal Halal Amdani Fund	12. Faysal Islamic Punjab Pension Fund
2. Faysal Halal Amdani Fund II	13. Faysal Islamic Special Income Fund
3. Faysal Halal Amdani Fund III	14. Faysal Islamic Stock Fund
4. Faysal Islamic Savings Growth Fund	15. Faysal Islamic Stock Fund - II
5. Faysal Islamic Asset Allocation Fund	16. Faysal Islamic Cash Fund
6. Faysal Islamic Asset Allocation Fund – II	17. Faysal Islamic Financial Growth Fund
7. Faysal Islamic Asset Allocation Fund – III	18. Faysal Islamic Financial Growth Fund-II
8. Faysal Islamic Dedicated Equity Fund	19. Faysal Islamic Financial Planning Fund-II
9. Faysal Khushal Mustaqbil Fund	20. Faysal Islamic Mustakil Munafa Fund
10. Faysal Islamic KPK Government Employees Pension Fund	21. Faysal Islamic Sovereign Fund
11. Faysal Islamic Pension Fund	

ECONOMIC REVIEW:

Economic Review

Pakistan's macroeconomic landscape during 1HFY26 was marked by relative stability, moderate growth, and continued emphasis on IMF-mandated structural reforms. Lower global commodity and oil prices during the period provided much-needed relief to the economy, easing inflationary pressures and supporting external balances. Progress under the IMF program remained smooth, with successful review and timely tranche disbursement. Another key development was resolution of power sector circular debt, a long-standing structural challenge for the energy sector. The period concluded with the successful auction of a 75% stake in PIA to the Arif Habib-led consortium, strengthening market sentiment and reinforcing confidence in the government's privatization agenda.

Overall, there were encouraging domestic developments; however, external headwinds persisted. Heightened geopolitical tensions, including trade uncertainties stemming from U.S. tariff actions and escalations along the Pakistan-Afghanistan border, continued to pose risks to economic momentum. Additionally, floods added to downside risks, though their severity was notably lower than in previous years. While the immediate impact remained contained, some of these challenges could potentially spill over into the subsequent period.

The Current Account Deficit (CAD) stood at USD 1,174 million during 1HFY26, indicating a modest external imbalance as economic activity rebounded. Exports declined by ~0.68% YoY, while imports rose by ~12.84% YoY. The SBP had projected a CAD range of 0–1% of GDP, considering the current run rate it is expected to remain in the range forecasted by SBP. The remittance inflows grew 10.57% YoY to USD 19.7 billion during 1HFY26 and are expected to reach ~USD41bn by fiscal year-end.

Foreign exchange reserves strengthened by approximately USD 1.4 billion, closing the period at USD15.9bn—surpassing the SBP's initial target of USD 15.5 billion, primarily on account of the IMF's USD1.2bn tranche. FX reserves are expected to remain supported by continued inflows from multilateral and bilateral creditors. Meanwhile, currency has remained largely stable, complemented by active currency management measures.

Inflationary pressures moderated considerably despite temporary supply-side challenges related to monsoon flooding and border closures. After a prolonged period of inflationary pressures (peaking at 38% in May'23), CPI declined sharply to 4.6% in FY25, while

Headline inflation declined to 5.1% YoY in 1HFY26 from ~7.3% in the same period last year, supported by stable exchange rates, easing food prices, and benign global commodity trends. This enabled SBP to reduce the policy rate to 10.5%; at current levels, the real Policy rate remains comfortably positive at approximately 300–350 bps based on CY26E inflation of 7–7.5%.

Economic activity displayed signs of recovery, primarily led by the industrial sector. GDP growth for 1QFY26 was recorded at 3.71%, supported by strong performance in large-scale manufacturing (LSM). LSM grew by 10.37% YoY in December 2025, with cumulative growth of 6.01% was achieved during July–December 2025, reflecting improving demand dynamics. However, agriculture and services sectors continued to face vulnerabilities due to climate-related disruptions, particularly flood-induced losses.

On the fiscal front, revenue performance remained challenging. While tax collection grew year-on-year, it continued to trail assigned targets. During 1HFY26, the FBR collected PKR 6.16 trillion against the target of PKR 6.49 trillion, resulting in a shortfall of PKR 331 billion. The gap was primarily driven by weaker import-related taxes, lower inflation, and administrative inefficiencies. The authorities reaffirmed their commitment to implement additional revenue measures as required under IMF program conditionalities.

Looking ahead, sustained IMF engagement, stable global commodity prices, lower Policy rates, continued reform implementation and most importantly, Pakistan's ongoing defense deals are expected to underpin economic momentum. Two IMF reviews are due in CY26; thus, strict focus on policy and structural reforms is expected. Successful completion of these reviews shall further boost investor confidence, absent any unforeseen event. Nevertheless, downside risks persist, including climate-related shocks, revenue underperformance, geopolitical tensions, and fiscal consolidation pressures.

Equity Market Review:

The Pakistan Stock Exchange (PSX) delivered a strong performance during 1HFY26, supported by improving macroeconomic stability, lower Policy rates, ample market liquidity, progress on circular debt resolution, and supportive policy developments. The KSE-100/KMI-30 Index gained ~38.5%/34.4% during the half-year, closing at ~174,000/248,000 points by December 2025, despite intermittent volatility arising from flooding concerns and geopolitical developments.

The major sectors weighing on the index were Banks, Cements & Fertilizer posting gains of ~48.5/33.0/43.5% respectively. Banks performed due to sustained profitability and dividends backed by impressive deposit growth, primarily current account deposits. The cement sector also delivered exceptional returns, supported by lower coal prices and volumetric growth further. Despite generally unfavorable conditions, the fertilizer sector outperformed, mainly on the back of FFC's Shariah conversion, Fatima Fertilizer's diversified fertilizer portfolio and attractive dividend yields for the sector. The E&P sector emerged as the key laggard during the year, delivering a return of 23.6%, weighed down by subdued oil prices and prolonged delays in the resolution of circular debt. Trading activity remained robust throughout the first half, with active participation from Companies, whose buying amounted to ~USD 1,514Mn, while Mutual Funds and Banks were the primary sellers, liquidating ~USD 1,298Mn.

Valuations re-rated meaningfully during the period, with the KSE-100 Index P/E expanding from ~7.7x to ~9.3x by December 2025. Despite this expansion, valuations remain reasonable relative to historical averages, particularly in a declining Policy rate environment. Historically, equities have shown an inverse relationship with policy rates, supporting the case for further re-rating should monetary easing continue. However, given the sharp ~32% rally since FY25-end, a selective approach favoring cyclical and high-dividend yielding stocks is recommended.

Debt Market Review:

During 1HFY26, SBP maintained a cautious monetary stance, keeping the policy rate unchanged for most of the period amid inflation risks from supply-side disruptions, before implementing a rate cut of 50 bps in mid-December. Sukuk yields remained anchored in the low-double-digit range, supported by firmly positive real Policy rates. Six Fixed-rate Sukuk auctions were held during the 1HFY26 targeting PKR550bn, while the total accepted amount was ~PKR662bn. Average FRR Rates for 3Y/5Y/10Y tenures were 10.65/11.06/11.91% respectively. Six Variable-rate auctions were also held targeting PKR375bn, total accepted amount was ~PKR212bn.

Going forward, we expect the policy rate to decline by ~50-100 bps. Historically, real Policy rates have hovered around 2.5% (~3-3.5% on CY26E inflation), indicating room for a possible rate cut going forward.

Mutual Fund Industry Outlook

At the close of CY25, total AUM of the mutual funds industry including pension funds stood at PKR 4.5 trillion, registering an increase of ~10% vs Dec-24 end. 79 funds have been launched in 11MCY25, out of which 56 are fixed return plans offered by different AMCs for specific customers, offering competitive returns relative to bank deposits. On the other hand, FAML's AUM increased by ~15% since Dec-24 with AUM of ~PKR282bn at the end of CY25. Economic revival, lower policy rates and ample market shall lead investors to

keep shifting towards Equity and Asset Allocation funds from Fixed Income funds.

FUNDS PERFORMANCE 1HFY26

FAYSAL HALAL AMDANI FUND

Faysal Halal Amdani Fund (FHAF) yielded an annualized FY26TD return of 9.02% versus its benchmark return of 9.63%. At the period's close, cash allocation stood at 35.83%, whereas exposures in Short-Term Sukuk, Placements with Banks, and Others stood at 6.21%, 56.59%, and 1.37%, 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 FY26TD return of 8.98% versus benchmark return of 9.63%. At the period's close, Cash allocation stood at 22.11%, whereas exposures in Short-Term Sukuk, Placements with Banks and Others stood at 8.80%, 67.63% and 1.46%, 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 Fund (FISGF) yielded an annualized FY26TD return of 8.13% relative to its existing benchmark of 9.39%. By the end of the period, Cash allocation stood at 44.08%, while exposure in Banks/DFIs/NBFCs, Short-term Sukuk, Ijara Sukuk and Other Receivables stood at 8.90%, 2.17%, 43.37%, 1.48% respectively. In the future, your fund will strive to maximize returns in a competitive macroeconomic landscape.

FAYSAL ISLAMIC SPECIAL INCOME FUND

Faysal Islamic Special Income Plan- (FISIP-I)

Faysal Islamic Special Income Fund (FISIP-I) overperformed its benchmark return by 0.20%, posting an annualized return of 9.59% in FY26TD to date. Funds were allocated in Cash (76.35%), Ijarah Sukuks (22.29%), and Others (1.36%). In the future, your fund will take exposure to other investment avenues, keeping in view the country's economic position.

FAYSAL ISLAMIC SOVEREIGN FUND

Faysal Islamic Sovereign Plan- (FISP-I)

Faysal Islamic Sovereign Fund (FISP-I) underperformed its benchmark return by 3.26% in FY26TD posting an annualized return of 6.56%. Funds were allocated in Cash (17.38%), Ijarah Sukuk (80.09%) and Others (2.53%). 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) underperformed its benchmark return by 4.10%, posting an annualized return of 5.72% in FY26TD. Most of the funds were allocated in Cash (16%), Ijarah Sukuks (81.80%), and Others (2.20%). In the future, your fund will take exposure to other investment avenues, keeping in view the country's economic position.

FAYSAL ISLAMIC FINANCIAL GROWTH FUND – (FIFGF)

Faysal Islamic Financial Growth Plan – (FIFGP-I)

Faysal Islamic Financial Growth Fund (FIFGP-I) underperformed its benchmark return by 2.13%, posting an annualized return of 8.48% in FY26TD. Most of the funds were allocated in Cash (61.90%), Ijarah Sukuks (1.30%), Short Term Sukuk (2.25%), Placements with Banks, NBFCs and DFIs (32.82%) and Others (1.73%). 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) underperformed its benchmark return by 1.15%, posting an annualized return of 9.46% in FY26TD. Most of the funds were allocated in Cash (28.62%), Short Term Sukuk (0.52%), Ijarah Sukuks (1.04%), Placements with Banks, NBFCs and DFIs (68.24%), and Others (1.58%). In the future, your fund will take exposure to other investment avenues, keeping in view the country's economic position.

FAYSAL ISLAMIC FINANCIAL GROWTH FUND – (FIFGF-II)

Faysal Islamic Financial Growth Fund (FIFGF-II) outperformed its benchmark return by 3.68%, posting an annualized return of 11.05% in FY26TD. Most of the funds were allocated in Cash (99.33%) and Others (0.67%). In the future, your fund will take exposure to other investment avenues, keeping in view the country's economic position.

FAYSAL HALAL AMDANI FUND - II

Faysal Halal Amdani Fund (FHAF II) yielded an annualized FY26TD return of 10.42% versus its benchmark return of 9.39%. At the period's close, cash allocation stood at 17.04%, Placements with Banks, NBFCs and DFIs stood at 79.16%, Ijara Sukuk stood at 2.22%, while Others stood at 1.58%. In the future, the fund managers will continue to explore different avenues within the authorized investment policy.

FAYSAL HALAL AMDANI FUND - III

Faysal Halal Amdani Fund (FHAF III) yielded an annualized FY26TD return of 9.95% versus its benchmark return of 6.30%. At the period's close, cash allocation stood at 98.90% while Others stood at 1.10%. In the future, the fund managers will continue to explore different avenues within the authorized investment policy.

FAYSAL ISLAMIC MUSTAKIL MUNAFA FUND**Faysal Islamic Mustakil Munafa Plan-I**

Faysal Islamic Mustakil Munafa Fund (FIMMP-I) posted a FY26TD return of 9.81% (annualized) against the benchmark return of 10.88%. Most of the funds were held in Ijara Sukuk (97.97%). Allocations in Cash and Others stood at 0.17% and 1.85%, respectively.

Faysal Islamic Mustakil Munafa Plan-VI

Faysal Islamic Mustakil Munafa Fund (FIMMP-VI) posted a FY26TD return of 11.20% (annualized) against the benchmark return of 10.88%. Allocations in Cash, Placements with Banks & DFI/TDRs and Others stood at 71.68%, 27.07% and 1.26%, respectively.

Faysal Islamic Mustakil Munafa Plan-XII

Faysal Islamic Mustakil Munafa Fund (FIMMP-XII) posted a FY26TD return of 10.59% (annualized) against the benchmark return of 10.43%. The funds were held in Placements with Banks, NBFCs and DFIs (82.95%). Allocations in Cash and Others stood at 15.14% and 1.91%, respectively.

Faysal Islamic Mustakil Munafa Plan-XIII

Faysal Islamic Mustakil Munafa Fund (FIMMP-XIII) posted a FY26TD return of 10.49% (annualized) against the benchmark return of 10.49%. The funds were held in Placements with Banks, NBFCs and DFIs (67.28%). Allocations in Cash and Others stood at 31.79% and 0.93%, respectively.

Faysal Islamic Mustakil Munafa Plan-XIV

Faysal Islamic Mustakil Munafa Fund (FIMMP-XIV) posted a FY26TD return of 10.87% (annualized) against the benchmark return of 10.49%. The funds were held in Placements with Banks, NBFCs and DFIs (52.61%). Allocations in Cash and Others stood at 46.47% and 0.92%, respectively.

Faysal Islamic Mustakil Munafa Plan -XV

Faysal Islamic Mustakil Munafa Fund (FIMMP-XV) posted a FY26TD return of 10.51% (annualized) against the benchmark return of 10.51%. The funds were held in Cash and Others which stood at 99.39% and 0.61%, respectively.

FAYSAL ISLAMIC ASSET ALLOCATION FUND

During the period under review, Faysal Islamic Asset Allocation Fund (FIAAF) posted an absolute FY26TD return of 5.43% relative to its existing benchmark of 4.72%. At the end of the period, exposure in Sukuk, Ijarah Sukuk, Cash and Others stood at 43.03%, 32.69%, 21.51% and 2.77% 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 FY26TD return of 20.38% relative to its existing benchmark of 23.72%. At the end of the period, exposure in Equities, Cash, Ijara Sukuk and Others stood at 43.72%, 53.05%, 2.18% and 1.05%, respectively. In the future, your fund will continue exploring Islamic investment avenues to provide competitive returns.

FAYSAL ISLAMIC ASSET ALLOCATION FUND-III

Faysal Shariah Flex Plan-I

During the period under review, Faysal Islamic Asset Allocation Fund-III- Faysal Shariah Flex Plan-I (FIAAF-III-FSFP-I) posted an absolute FY26TD return of 2% relative to its existing benchmark of 2.93%. At the end of the period, exposure in Cash, Equities and Others stood at 91.57%, 7.10% and 1.32%, respectively. In the future, your fund will continue exploring Islamic investment avenues to provide competitive returns.

Faysal Shariah Flex Plan-II

During the period under review, Faysal Islamic Asset Allocation Fund-III- Faysal Shariah Flex Plan-II (FIAAF-III-FSFP-II) posted an absolute FY26TD return of 0.86% relative to its existing benchmark of 1.04%. At the end of the period, exposure in Cash, Equities and Others stood at 88.68%, 10.43% and 0.90%, 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 FY26TD return of 31.23% against its existing benchmark return of 32.97%. The funds' exposure in Equities, Cash and Others stood at 91.96%, 7.95% and 0.08% of assets, respectively. During this period, an overweight stance relative to the KMI-30 index was taken in the Cement, Oil & Gas Marketing Companies and Fertilizer sectors, 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 FY26TD return of 29.85% against its Benchmark: 32.97%. The funds' exposure in Equities, Cash and Others stood at 94.75%, 3.19% and 2.06% of assets, respectively. During this period, an overweight stance relative to the KMI-30 index was taken in the Fertilizer sector, whereas an underweight stance was taken in the remaining sectors.

FAYSAL ISLAMIC DEDICATED EQUITY FUND

During the period under review, the fund posted an absolute FY26TD return of 22.91% against its Benchmark: 32.97%. The funds' exposure in Equities, Cash and Others stood at 94.92%, 2.06% and 3.02% of assets, respectively. During this period, an overweight stance relative to the KMI-30 index was taken in the Cement, Fertilizer, Oil & Gas Marketing Companies, whereas an underweight stance was taken in the remaining sectors.

FAYSAL KHUSHAL MUSTAQBIL FUND

Faysal Nu'umah Women Savers Plan

Faysal Nu'umah Women Savers Plan yielded an absolute return in FY26TD of 4.54% relative to its benchmark yield of 4.81%. The management remained invested in Cash (97.92%) and Others including receivables (2.08%). 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 FY26TD of 4.56% relative to its benchmark yield of 4.81%. The management remained invested in Cash (98.29%) and Others including receivables (1.71%). Fund management will allocate funds to different medium risk avenues as we advance.

FAYSAL ISLAMIC FINANCIAL PLANNING FUND - II

Faysal Priority Ascend Plan-I

Faysal Priority Ascend Plan-I yielded an absolute return in FY26TD of 3.55% relative to its benchmark yield of 11.22%. The management remained invested in Cash (67.60%) Islamic Money Market Scheme (31.77%) and Others including receivables (0.63%). Fund management will allocate funds in different high-risk avenues as we advance.

Faysal Priority Ascend Plan-II

Faysal Priority Ascend Plan-II yielded an absolute return in FY26TD of 3.69% relative to its benchmark yield of 4.25%. The management remained invested in Cash (89.37%), Islamic Dedicated Equity Scheme (9.80%), and Others including receivables (0.83%). Fund management will allocate funds in different high-risk avenues as we advance.

Faysal Priority Ascend Plan-III

Faysal Priority Ascend Plan-III yielded an absolute return in FY26TD of 5.23% relative to its benchmark yield of 4.81%. The management remained invested in Cash (7.19%), Islamic Dedicated Equity Scheme (92.54%), and Others including receivables (0.26%). Fund management will allocate funds in different high-risk avenues as we advance.

FAYSAL ISLAMIC PENSION FUND

In FY26TD, Faysal Islamic Pension Debt Sub Fund posted an annualized return of 8.29% against its benchmark return of 9.99%. Faysal Islamic Pension Debt Sub Fund allocations stood in Ijara Sukuk (44.47%), Cash (50.37%), Sukuk (1.47%) and Other Receivables (3.69%). Faysal Islamic Pension Money Market Sub Fund posted an annualized return of 8.92% against a benchmark return of 9.65%. Faysal Islamic Pension Money Market Sub Fund allocations stood in Ijara Sukuk (31.28%), Sukuk (28.71%), Cash (36.90%), and Other Receivables (3.11%). Faysal Islamic Pension Equity Sub Fund posted an absolute return of 30.85% against a benchmark return of 28.03%. Faysal Islamic Pension Equity Sub Fund remained 96.60% invested in Equities, 0.58% in Cash and 2.83% as Other Receivables.

FAYSAL ISLAMIC KPK GOVERNMENT PENSION FUND

In FY26TD, Faysal Islamic KPK Government Pension Debt Sub Fund posted an annualized return of 10.62%. Faysal Islamic KPK Government Pension Debt Sub Fund allocations stood in Cash (92.22%) and Other Receivables (7.78%). Faysal Islamic KPK Government Pension Money Market Sub Fund posted an annualized return of 9.16%. Faysal Islamic KPK Government Pension Money Market Sub Fund allocations stood in Cash (72.08%), Ijara Sukuk (19.52%) and Other Receivables (8.40%). Faysal Islamic KPK Government Pension Equity Sub Fund posted an absolute return of 5.34%, with allocations in Cash (95%) and Other Receivables (5%). Faysal Islamic KPK Government Pension Index Equity Sub Fund posted an absolute return of 5.70%, with allocations in Cash (94.72%) and Others (5.28%).

FAYSAL ISLAMIC PUNJAB PENSION FUND

In FY26TD, Faysal Islamic Punjab Pension Fund Debt Sub Fund posted an annualized return of 5.25%. Faysal Islamic KPK Government Debt Sub Fund allocations stood in Cash (99.79%) and Other Receivables (0.21%). Faysal Islamic KPK Government Pension Money Market Sub Fund posted an annualized return of 11.26%. Faysal Islamic KPK Government Pension Money Market Sub Fund allocations stood in Cash (99.54%) and Other Receivables (0.46%). Faysal Islamic KPK Government Pension Equity Sub Fund posted an absolute return of -0.19%, with allocations in Cash (99.79%) and Other Receivables (0.21%).

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 capital market bodies 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
February 11, 2026

faysalfunds
The Art of Investment



ALHUMDULILLAH!

Pakistan's First Certified Shariah Compliant AMC

Pioneering Islamic Finance in Pakistan!



Certified by SECP on March 27, 2024.

To Invest: SMS "INVEST" to "9182"

Available on social media



Faysal Funds Mobile App



111 329 725 | www.faysalfunds.com

Disclaimer: All investments in mutual & pension funds are subject to market risks. Past performance is not necessarily indicative of future results. Please read the Offering Document to understand the investment policies, taxation policies and risks involved. Use of the name and logo of Faysal Bank Limited does not mean that it is responsible for the liabilities/obligation of Faysal Funds or any investment scheme managed by it. All our operations have been approved by our Shariah Advisor Mufti Abdul Basit whose registration number is (SECP/IFD/SA/192).

Rated by VIS
AM1
Excellent Management Quality