



Directors Report

For The Nine Months Ended March 31, 2026



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، جو کہ مندرجہ ذیل فنڈز کی مینجمنٹ کمپنی ہے، کے ڈائریکٹرز 31 مارچ 2026 کو ختم ہونے والی نو ماہی مدت کے لیے زیر انتظام فنڈز کے آپریشنز پر ڈائریکٹرز رپورٹ اور عبوری مختصر مالیاتی گوشوارے پیش کرتے ہوئے مسرت محسوس کرتے ہیں۔

فونڈز کے نام	فونڈز 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 سیونگنز 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 ڈیٹیکٹڈ 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:

1 اپریل 2026 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۔ اس کے ساتھ ساتھ، اہم پالیسی اقدامات جیسے کہ پاور سیکٹر کے گردش قرضے سے نمٹنے کی کوششوں اور پی آئی اے میں 75 فیصد حصص کی تقسیم پر پیش رفت ہوئی۔ جبکہ اس عرصے کے دوران سیلاب بھی آیا، پر اس کا معاشی اثر پچھلی اقساط کے مقابلے نسبتاً معتدل تھا۔

تاہم، جغرافیائی سیاسی کشیدگی، خاص طور پر امریکہ-ایران تنازعہ کے آغاز کے بعد 3 کیو ایف وائی 26 کے اختتام کی طرف حالات تیزی سے غیر یقینی ہوتے گئے۔ اس کی وجہ سے عالمی سطح پر تیل کی قیمتوں میں تیزی سے اضافہ ہوا، تقریباً امریکی ڈالر 110 + 120 فی بیرل تک پہنچ گئیں، اور آبنائے ہرمز کے ذریعے سپلائی کے راستوں میں رکاوٹیں آئیں، جو کہ عالمی توانائی کی تجارت کے لیے ایک اہم گزرگاہ ہے۔ درآمدی توانائی پر پاکستان کے بہت زیادہ انحصار کو دیکھتے ہوئے، اس کی 80 فیصد سے زیادہ تیل کی ضروریات کو بیرونی طور پر حاصل کیا جاتا ہے اور خلیجی رسد کے راستوں پر خاصا انحصار، اس جھٹکے نے ملک کی لاگت کے ڈھانچے اور بیرونی پوزیشن پر فوری اور منفی اثر ڈالا۔ اس کے جواب میں، حکومت نے توانائی کے تحفظ کے اقدامات کے ساتھ گھریلو ایندھن کی قیمتوں میں زبردست ایڈجسٹمنٹ (40-50 فیصد سے زیادہ) نافذ کی۔ جب کہ ضروری ہے، ان اقدامات نے مہنگائی کے قریب ترین دباؤ میں اضافہ کیا اور گھریلو قوت خرید پر وزن ڈالا۔

افراط زر کے بڑھتے ہوئے خطرات اور شدید غیر یقینی صورتحال کے اس پس منظر میں، اسٹیٹ بینک آف پاکستان نے ایک محتاط مانیٹری مؤقف برقرار رکھا، پالیسی کی شرح کو 10.5 فیصد پر برقرار رکھا تاکہ توقعات کو پورا کیا جاسکے اور میکرو اکنامک استحکام کو برقرار رکھا جاسکے۔

کرنٹ اکاؤنٹ خسارہ (سی اے ڈی) 8 ایم ایف وائی 26 کے دوران امریکی ڈالر 700 ملین رہا، جو کہ اقتصادی سرگرمیوں میں تیزی کے ساتھ معمولی بیرونی عدم توازن کی نشاندہی کرتا ہے۔ برآمدات میں ~5.45 فیصد سالانہ کمی واقع ہوئی، جبکہ درآمدات میں ~8.82 فیصد سالانہ بنیاد پر اضافہ ہوا۔ ایس بی پی نے پہلے جی ڈی پی کے 0-1 فیصد کی سی اے ڈی حد کا تخمینہ لگایا تھا، تاہم جاری تنازع کے باعث اس خسارے کے توقعات سے بڑھ جانے کا خطرہ لاحق ہے۔ حوصلہ افزا بات یہ ہے کہ ترسیلات زر کی آمد 8 ایم ایف وائی 26 کے دوران سالانہ 26.24 فیصد اضافے کے ساتھ 26.5 بلین امریکی ڈالر تک پہنچ گئیں، لیکن مشرق وسطیٰ کی جنگ کے ممکنہ اثرات کی وجہ سے ان کو بھی خطرات لاحق ہیں۔

2 کیو ایف وائی 26 میں جی ڈی پی میں 3.89 فیصد سالانہ بنیاد پر اضافہ ہوا ہے، جو زرعی پیداوار میں بہتری، صنعتی سرگرمیوں میں اضافہ، اور پہلے کی مالیاتی نرمی سے معاونت کی معمولی بحالی کی نشاندہی کرتا ہے۔ بڑے پیمانے پر مینوفیکچرنگ میں جنوری 2026 میں سالانہ 10.5 فیصد اضافہ ہوا، جس میں جولائی تا جنوری 2026 کے دوران 5.75 فیصد کی مجموعی نمو حاصل کی گئی، جو کہ مارکیٹ میں طلب کے بہتر ہوتے ہوئے رجحانات کی عکاسی کرتی ہے۔

اس عرصے کے دوران زر مبادلہ کے ذخائر مضبوط ہوئے، اسٹیٹ بینک آف پاکستان کے ذخائر فروری کے مہینے تک تقریباً 16.3 بلین امریکی ڈالر تک بڑھ گئے، یہ اضافہ بنیادی طور پر آئی ایم ایف پروگرام کے تحت آنے والی رقوم کی وجہ سے ہوا، جس میں 1.2 بلین امریکی ڈالر کی قسط بھی شامل ہے۔ اگرچہ ریزرو پوزیشن ابتدائی طور پر آرام دہ تھی، لیکن جاری تنازعہ آگے بڑھ کر دباؤ ڈال سکتا ہے، کیونکہ آئندہ یورو بانڈ کی میچورٹیز اور یو اے ای کو ادائیگیوں کے باعث مجموعی ذخائر کی سطح میں کمی متوقع ہے۔

افراط زر، مالی سال 2025 میں نمایاں طور پر کم ہو کر 4.6 فیصد رہ گیا اور مالی سال 2026 کے نو مہینوں کے دوران اوسطاً 5.65 فیصد رہا۔ افراط زر میں اس کمی کے رجحان نے مثبت حقیقی پالیسی شروحوں کو برقرار رکھتے ہوئے پالیسی ریٹ میں 22 فیصد سے 10.5 فیصد تک کمی کو قابل بنایا۔ تاہم، مہنگائی کے دباؤ نے حال ہی میں دوبارہ سرعت کے آثار دکھائے ہیں، مارچ 2026 کے اعداد و شمار میں اضافے کی نشاندہی ہوتی ہے جو بنیادی طور پر توانائی سے متعلق عوامل کے ذریعے کارفرما ہے، اس کے ساتھ ساتھ بڑے شعبوں میں قیمتوں میں وسیع پیمانے پر اضافہ ہوتا ہے۔ اگرچہ افراط زر پچھلی بلندیوں کے مقابلے میں معتدل رہتا ہے، لیکن ابھرتی ہوئی اوپر کی رفتار پالیسی کی مسلسل چوکسی کی ضرورت پر زور دیتی ہے۔

مالیاتی محاذ پر، محصول کی کارکردگی چیلنجنگ رہی۔ جبکہ ٹیکس کی وصولی میں سال بہ سال اضافہ ہوا، اس نے تفویض کردہ اہداف کو حاصل کرنا جاری رکھا۔ 9 ایم ایف وائی 26 تک، مجموعہ پاکستانی روپیہ 9,305 بلین تھا، جو پاکستانی روپیہ 610 بلین کے نظر ثانی شدہ ہدف سے کم تھا۔ اگر موجودہ رجحانات برقرار رہے تو سالانہ شارٹ فال تقریباً پاکستانی روپیہ 815 بلین تک پہنچ سکتا ہے، جو کہ جی ڈی پی کے 0.66 فیصد کے برابر ہے۔

مارچ 2026 پاکستان کے معاشی استحکام کے لیے ایک اہم موڑ کا نشان ہے، جس کا نقطہ نظر تیزی سے بیرونی جغرافیائی سیاسی پیش رفت پر منحصر ہے۔ مشرق وسطیٰ کے تنازعہ میں اضافہ جس پر 8 اپریل 2026 کو دو ہفتے کی جنگ بندی کا اعلان کیا گیا تھا، نے مادی طور پر افراط زر کی توقعات، بیرونی توازن کی حرکیات، اور پالیسی تجارت کو متاثر کیا ہے، جس سے توانائی کے جھٹکوں سے معیشت کی ساختی کمزوری کو نمایاں کیا گیا ہے۔ امریکہ - اسرائیل - ایران کے درمیان جاری کشیدگی کے درمیان تیل کی قیمتوں میں مسلسل اضافہ کرنٹ اکاؤنٹ خسارے کو نمایاں طور پر بڑھا سکتا ہے، پاکستان کے توانائی کی درآمدات پر بہت زیادہ انحصار کے پیش نظر، جبکہ افراط زر کے دباؤ کو بھی تیز کرتا ہے۔ یہ پیش رفت پائیدار میکرو اکنامک استحکام کو محفوظ بنانے کے لیے مسلسل اصلاحات کے نفاذ کی اہمیت کو واضح کرتی ہے۔

ایکویٹی مارکیٹ کا جائزہ:

پاکستان اسٹاک ایکسچینج (پی ایس ایکس) نے 1 اپریل 2026 کے دوران ایک مضبوط کارکردگی پیش کی، جس میں میکرو اکنامک استحکام، مارکیٹ کی کافی لیکویڈیٹی، گردش قرضوں کے حل پر پیشرفت، اور معاون پالیسی پیش رفت سے تعاون حاصل ہوا۔ تاہم، فروری میں رفتار سست پڑ گئی اور امریکہ - ایران تنازعہ میں اضافے کی وجہ سے مارچ میں مارکیٹ میں تیزی سے گراؤ آئی، جس نے فروخت کا نمایاں دباؤ شروع کیا۔ کے ایس ای - 100 کے ایم آئی - 30 انڈیکس 9 ایم ایف وائی 26 کے دوران ~ 18.4 فیصد 16.9 فیصد بڑھ گیا، مارچ 2026 تک ~ 216,075/148,743 پوائنٹس پر بند ہوا۔

انڈیکس پر وزن والے بڑے شعبے بینک، ٹیک اور فریٹلائزر تھے، جو بالترتیب 26.0، 18.0/27.0 فیصد کے منافع کو پوسٹ کر رہے 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۔ عام طور پر ناموافق حالات کے باوجود، فریٹلائزر سیکٹر نے بہتر کارکردگی کا مظاہرہ کیا، بنیادی طور پر ایف ایف سی کی شرعی تبدیلی، فاطمہ فریٹلائزر کے متنوع فریٹلائزر پورٹ فولیو اور اس شعبے کے لیے پرکشش منافع بخش پیداوار۔ او ایم سی سیکٹر سال کے دوران کلیدی پسماندہ کے طور پر ابھرا، جس نے 13.0 فیصد کی واپسی کی، تیل کی گرتی ہوئی قیمتوں اور گردشی قرضوں کے حل میں طویل تاخیر کی وجہ سے وزن کم ہوا۔ پہلی ششماہی کے دوران تجارتی سرگرمیاں مضبوط رہیں۔ تاہم، جنگ کے نتیجے میں بڑھتے ہوئے جغرافیائی سیاسی تناؤ کی وجہ سے اس مدت کے اختتام کی طرف تیزی سے سست پڑ گئی۔ کمپنیوں اور میوچل فنڈز کی فعال شرکت دیکھی گئی، جن کی خریداری 677.5 ملین تھی، جبکہ انشورنس کمپنیاں اور بینک بنیادی فروخت کنندگان تھے، جو 281.44 ملین کو ختم کر رہے تھے۔

دسمبر 2025 تک کے ایس ای- 100 پی/ای/7.7~ سے 9.3x تک پھیلنے کے ساتھ، 1 ایچ ایف وائی 26 کے دوران قدروں کو معنی خیز طور پر دوبارہ درجہ بندی کیا گیا۔ تاہم، امریکہ- ایران تنازعہ کے پھیلنے اور اس کے نتیجے میں مارکیٹ میں تیزی سے گراؤ کے بعد، انڈیکس پی/ای مارچ کے آخر میں 720~ سے 620 تک سکڑ گیا۔ ہم سمجھتے ہیں کہ زیادہ تر منفی خبروں کی قیمت پہلے ہی طے ہو چکی ہے، لیکن ہم توقع کرتے ہیں کہ مارکیٹ میں اتار چڑھاؤ مختصر مدت میں جاری رہے گا۔ عالمی منڈیوں میں جاری جغرافیائی سیاسی تناؤ اور غیر یقینی صورتحال کی وجہ سے مجموعی طور پر جذبات کے محتاط رہنے کی توقع ہے۔ تاہم، درمیانے درجے سے طویل عرصے میں، قدریں تیزی سے پرکشش ہو گئی ہیں جس کی وجہ سے دوبارہ درجہ بندی کے لیے کافی جگہ باقی رہ گئی ہے۔ ہم پرچم لگاتے ہیں کہ ابھی کے لیے، مارکیٹ کی سمت بڑی حد تک جغرافیائی سیاسی پیش رفت، تیل کی عالمی قیمتوں، اور ملکی اقتصادی استحکام پر منحصر ہوگی۔

ڈیٹ مارکیٹ کا جائزہ:

9 ایم 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 دوہرے ہندسوں کی حد میں لنگر انداز رہی، جس کی حمایت مضبوطی سے مثبت حقیقی پالیسی کی شرح سے ہوئی۔ 9 ایم ایف وائی 26 کے دوران پاکستانی روپیہ 1 ٹریلین کو ہدف بناتے ہوئے سٹائیس فکسڈ ریٹ سکوک کی نیلامی ہوئی، جبکہ کل قبول شدہ رقم 1.03 ٹریلین تھی۔ 3 وائی/5 وائی/10 وائی مدتوں کے لیے اوسط ایف آر آر شرحیں بالترتیب 10.42، 10.91، 11.57 فیصد تھیں۔ پاکستانی روپیہ 525 بلین کو ہدف بناتے ہوئے تیرہ متغیر شرح کی نیلامی بھی منعقد کی گئی، کل منظور شدہ رقم 356.7 بلین تھی۔

آگے بڑھتے ہوئے، ہم 27 اپریل 2026 کو ہونے والی آئندہ مانیٹری پالیسی میٹنگ میں شرح میں اضافے کے امکان کو اجاگر کرتے ہیں کیونکہ موجودہ عالمی صورتحال کے اثرات سامنے آرہے ہیں۔ آگے بڑھتے ہوئے، تیل کی قیمتوں کی رفتار اور اس کے نتیجے میں ہونے والی افراط زر شرحوں کا مزید تعین کرے گی۔ یاد رکھیں کہ تاریخی طور پر، حقیقی پالیسی کی شرحیں 2.5 فیصد کے لگ بھگ رہی ہیں۔

میو چل فنڈ انڈسٹری کا جائزہ اور نقطہ نظر:

ایم سی وائی 26 کے اختتام پر، پنشن فنڈز سمیت میو چل فنڈز کی صنعت کی کل اے یو ایمرز پاکستانی روپیہ 4.5 ٹریلین تھی، جو کہ دسمبر-25 کے اختتام کے مقابلے میں ~1.03 فیصد کا معمولی اضافہ درج کرتی ہے۔ ایم سی وائی 26 میں 41 فنڈز شروع کیے گئے ہیں، جن میں سے 21 مخصوص گاہکوں کے لیے مختلف اے ایم سیز کی جانب سے پیش کیے گئے فکسڈ ریٹرن پلانز ہیں، جو بینک ڈپازٹس کے مقابلے میں مسابقتی ریٹرن پیش کرتے ہیں۔ دوسری طرف، ایف اے ایم ایل کے اے یو ایمرز میں دسمبر-25 سے لے کر فروری 2026 کے آخر میں ~ پاکستانی روپیہ 274 بلین کے اے یو ایمرز کے ساتھ ~0.43 فیصد کا اضافہ ہوا ہے۔ ہم 27 اپریل 2026 کو ہونے والی آئندہ مانیٹری پالیسی میٹنگ میں شرح میں اضافے کے امکان کو اجاگر کرتے ہیں جو کہ موجودہ عالمی صورتحال کے اثرات ہیں۔ یہ اے یو ایمرز مکس میں ممکنہ تبدیلیوں کا باعث بن سکتا ہے، اگر جنگ طول پکڑتی ہے اور جنگ بندی نہیں ہوتی ہے۔

فنڈ کی کارکردگی:

فیصل حلال آمدنی فنڈ - (ایف ایچ اے ایف)

فیصل حلال آمدنی فنڈ (ایف ایچ اے ایف) نے سالانہ ایف وائی 26 ٹی ڈی ریٹرن 9.05 فیصد کے مقابلے میں 9.28 فیصد کا بینچ مارک ریٹرن دیا۔ مدت کے اختتام پر، کیش ایلو کیشن 13.36 فیصد رہی، جب کہ شارٹ ٹرم سکوک، بینکوں کے ساتھ پلیسمنٹ، اور دیگر میں نمائش بالترتیب 7.60 فیصد، 77.27 فیصد، اور 1.77 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 ایف وائی 26 ٹی ڈی ریٹرن 9.07 فیصد بمقابلہ 9.28 فیصد کا بینچ مارک ریٹرن دیا۔ مدت کے اختتام پر، کیش ایلو کیشن 7.51 فیصد رہی، جب کہ قلیل مدتی سکوک، بینکوں اور دیگر کے ساتھ تقرری بالترتیب 10.76 فیصد، 79.83 فیصد اور 1.90 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 9.40 فیصد کے مقابلے میں سالانہ ایف وائی 26 ٹی ڈی کا 8.10 فیصد منافع حاصل کیا۔ مدت کے اختتام تک، کیش ایلو کیشن 43.10 فیصد رہی، جب کہ قلیل مدتی سکوک، اجارہ سکوک اور دیگر قابل وصول کی نمائش بالترتیب 2.42 فیصد، 52.24 فیصد، 2.23 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 - (ایف آئی آئی ایس پی- I)

فیصل اسلامک اسپیشل انکم پلان - (ایف آئی آئی ایس پی- I) نے اپنے بیچ مارک ریٹرن میں 0.42 فیصد کی کمی کی، جس نے ایف وائی 26 ٹی ڈی میں آج تک 8.98 فیصد کی سالانہ واپسی پوسٹ کی۔ فنڈز نقد (75.42 فیصد)، اجارہ سکوک (22.51 فیصد)، اور دیگر (2.07 فیصد) میں مختص کیے گئے تھے۔ مستقبل میں، آپ کانڈملک 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 پلان (ایف آئی آئی ایس پی- I)

فیصل اسلامک خود مختار فنڈ (ایف آئی آئی ایس پی- I) نے ایف وائی 26 ٹی ڈی میں اپنے بیچ مارک ریٹرن میں 2.78 فیصد کی کم کارکردگی کا مظاہرہ کیا اور 7.01 فیصد کی سالانہ واپسی پوسٹ کی۔ فنڈز نقد (6.29 فیصد)، اجارہ سکوک (89.79 فیصد) اور دیگر (3.92 فیصد) میں مختص کیے گئے۔ مستقبل میں، آپ کانڈملک کی اقتصادی پوزیشن کو مد نظر رکھتے ہوئے سرمایہ کاری کے دیگر راستوں تک رسائی حاصل کرے گا۔

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

فیصل اسلامک خود مختار فنڈ (ایف آئی آئی ایس پی- II) نے اپنے بیچ مارک ریٹرن میں 3.03 فیصد کی کمی کی، جس نے ایف وائی 26 ٹی ڈی میں 6.76 فیصد کی سالانہ واپسی پوسٹ کی۔ زیادہ تر فنڈز نقد (7.74 فیصد)، اجارہ سکوک (87.41 فیصد)، اور دیگر (4.84 فیصد) میں مختص کیے گئے تھے۔ مستقبل میں، آپ کانڈملک کی اقتصادی پوزیشن کو مد نظر رکھتے ہوئے سرمایہ کاری کے دیگر راستوں تک رسائی حاصل کرے گا۔

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

فیصل اسلامک فنانشل گرو تھ فنڈ (ایف آئی ایف جی ایف- II) نے مالی سال 26 ٹی ڈی میں 10.36 فیصد سالانہ منافع پوسٹ کرتے ہوئے اپنے بیچ مارک ریٹرن میں 0.89 فیصد سے زیادہ کارکردگی کا مظاہرہ کیا۔ زیادہ تر فنڈز نقد (54.50 فیصد)، قلیل مدتی سکوک (3.53 فیصد)، بینکوں، ایف اے ایم ایل اور ڈی ایف آئیز (40.90 فیصد)، اور دیگر (1.07 فیصد) کے ساتھ جگہوں پر مختص کیے گئے تھے۔ مستقبل میں، آپ کانڈملک 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- I)

فیصل اسلامک فنانشل گرو تھ فنڈ (ایف آئی ایف جی پی- I) نے ایف وائی 26 ٹی ڈی میں 8.56 فیصد کی سالانہ واپسی پوسٹ کرتے ہوئے اپنے بیچ مارک ریٹرن میں 1.90 فیصد کی کمی کی ہے۔ زیادہ تر فنڈز نقد (42.24 فیصد)، اجارہ سکوک (1.20 فیصد)، شارٹ ٹرم سکوک (1.67 فیصد)، بینکوں، ایف اے ایم ایل اور ڈی ایف آئیز (53.14 فیصد) اور دیگر (1.75 فیصد) میں مختص کیے گئے تھے۔ مستقبل میں، آپ کانڈملک 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 ایف وائی 26 ٹی ڈی میں 9.36 فیصد کی سالانہ واپسی پوسٹ کرتے ہوئے، 1.10 فیصد کی کم کارکردگی کا مظاہرہ کیا۔ زیادہ تر فنڈز نقد (23.34 فیصد)، شارٹ ٹرم سکوک (3.16 فیصد)، اجارہ سکوک (1.16 فیصد)، بینکوں، ایف اے ایم ایل اور ڈی ایف آئیز (71.23 فیصد)، اور دیگر (1.12 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) نے سالانہ ایف وائی 26 ٹی ڈی ریٹرن 10.37 فیصد کے مقابلے میں 9.40 فیصد کے ہینچ مارک ریٹرن دیا۔ مدت کے اختتام پر، کیش ایلو کیشن 56.28 فیصد، شارٹ ٹرم سکوک 2.60 فیصد، بینکوں، ایف اے ایم ایل اور ڈی ایف آئیز کے ساتھ تقرری 38.50 فیصد، اجارہ سکوک 1.77 فیصد، جبکہ دیگر 0.85 فیصد رہی۔ مستقبل میں، فنڈ مینیجر مجاز سرمایہ کاری کے اندر مختلف راستے تلاش کرتے رہیں گے۔

فیصل حلال آمدنی فنڈ-III

فیصل حلال آمدنی فنڈ (ایف ایچ اے ایف-III) نے 4.19 فیصد کے ہینچ مارک ریٹرن کے مقابلے میں 9.20 فیصد کا سالانہ ایف وائی 26 ٹی ڈی ریٹرن دیا۔ مدت کے اختتام پر، نقد رقم مختص 99.10 فیصد رہی جبکہ دیگر 0.90 فیصد رہی۔ مستقبل میں، فنڈ مینیجر مجاز سرمایہ کاری کے اندر مختلف راستے تلاش کرتے رہیں گے۔

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

فیصل اسلامک مستقل منافع فنڈ (ایف آئی ایم ایم ایف-I) نے 10.88 فیصد کے ہینچ مارک ریٹرن کے مقابلے میں ایف وائی 26 ٹی ڈی کا 9.38 فیصد (سالانہ) ریٹرن پوسٹ کیا۔ زیادہ تر فنڈز اجارہ سکوک (95.57 فیصد) میں رکھے گئے تھے۔ نقد اور دیگر میں مختص بالترتیب 0.08 فیصد اور 4.35 فیصد رہی۔

فیصل اسلامک مستقل منافع فنڈ۔ (ایف آئی ایم ایم ایف-VI)

فیصل اسلامک مستقل منافع فنڈ (ایف آئی ایم ایم ایف-VI) نے 10.88 فیصد کے ہینچ مارک ریٹرن کے مقابلے میں ایف وائی 26 ٹی ڈی کا 11.12 فیصد (سالانہ) ریٹرن پوسٹ کیا۔ نقد رقم، بینکوں اور ڈی ایف آئی/ٹی ڈی آرز اور دیگر میں جگہیں بالترتیب 70.46 فیصد، 28.18 فیصد اور 1.36 فیصد رہی۔

فیصل اسلامک مستقل منافع فنڈ۔ (ایف آئی ایم ایم ایف-XVIII)

فیصل اسلامک مستقل منافع فنڈ (ایف آئی ایم ایم ایف-XVIII) نے 11 فیصد کے بیچ مارک ریٹرن کے مقابلے میں ایف وائی 26 ٹی ڈی کا 11 فیصد (سالانہ) ریٹرن پوسٹ کیا۔ فنڈز نقد، بینکوں اور ڈی ایف آئی/ٹی ڈی آرز اور دیگر کے ساتھ جگہوں پر رکھے گئے تھے جو بالترتیب 0.66 فیصد، 99.19 فیصد اور 0.15 فیصد تھے۔

فیصل اسلامک ایسٹ ایلو کیشن فنڈ

زیر جائزہ مدت کے دوران، فیصل اسلامک ایسٹ ایلو کیشن فنڈ (ایف آئی اے ایف) نے اپنے موجودہ بیچ مارک 7.03 فیصد کے مقابلے میں ایف وائی 26 ٹی ڈی کا 7.88 فیصد کی مطلق واپسی پوسٹ کی۔ مدت کے اختتام پر، سکوک، اجارہ سکوک، کیش اور دیگر میں نمائش بالترتیب 45.42 فیصد، 31.75 فیصد، 19.61 فیصد اور 3.21 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 ایف-II) نے اپنے موجودہ بیچ مارک 12.23 فیصد کے مقابلے میں 8.09 فیصد کی مطلق ایف وائی 26 ٹی ڈی واپسی پوسٹ کی۔ مدت کے اختتام پر، ایکویٹیز، کیش، اجارہ سکوک، بینکوں اور ڈی ایف آئی/ٹی ڈی آرز اور دیگر میں جگہوں کی نمائش بالترتیب 36.28 فیصد، 29.44 فیصد، 2.45 فیصد، 30.85 فیصد اور 0.98 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 اسلامی اثاثہ مختص فنڈ-III-فیصل شریعہ فلیکس پلان-I (ایف آئی اے ایف-III-ایف ایس ایف پی-I) نے اپنے موجودہ بیچ مارک کے مقابلے میں 3.71 فیصد کی مطلق ایف وائی 26 ٹی ڈی واپسی پوسٹ کی۔ مدت کے اختتام پر، کیش، ایکویٹیز اور دیگر میں نمائش بالترتیب 94.49 فیصد، 4.47 فیصد اور 1.04 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-II

زیر جائزہ مدت کے دوران، فیصل اسلامی اثاثہ مختص فنڈ-III-فیصل شریعہ فلیکس پلان-II (ایف آئی اے ایف-III-ایف ایس ایف پی-II) نے اپنے موجودہ بیچ مارک کے مقابلے میں 3.41 فیصد کی مطلق ایف وائی 26 ٹی ڈی ریٹرن پوسٹ کیا۔ مدت کے اختتام پر، کیش، ایکویٹیز، بینکوں اور ڈی ایف آئی/ٹی ڈی آرز کے ساتھ پلیسمنٹ، اور دیگر میں نمائش بالترتیب 2.99 فیصد، 2.51 فیصد، 93.22 فیصد اور 1.28 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-III

زیر جائزہ مدت کے دوران، فیصل اسلامی اثاثہ مختص فنڈ-III- فیصل شریعہ فلیکس پلان-III (ایف آئی اے اے ایف-III- ایف ایس ایف پی III) نے اپنے موجودہ 1.16 فیصد بیچ مارک کے مقابلہ میں 2.16 فیصد کی مطلق ایف و آئی 26 ٹی ڈی واپسی پوسٹ کی۔ مدت کے اختتام پر، کیش، ایکویٹیز، بینکوں اور ڈی ایف آئی/ٹی ڈی آرز اور دیگر کے ساتھ جگہوں کی نمائش بالترتیب 38.87 فیصد، 2.16 فیصد، 57.06 فیصد اور 1.91 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 بیچ مارک ریٹرن کے 15.60 فیصد کے مقابلے میں 10.30 فیصد کا مطلق ایف و آئی 26 ٹی ڈی ریٹرن پوسٹ کیا۔ ایکویٹیز، کیش اور دیگر میں فنڈز کی نمائش بالترتیب 86.04 فیصد، 13.43 فیصد اور اثاثوں میں 0.54 فیصد رہی۔ اس مدت کے دوران، سیمنٹ سیکٹر 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 اسٹاک فنڈ-II

زیر جائزہ مدت کے دوران، فنڈ نے اپنے (بیچ مارک: 15.60 فیصد) کے مقابلے میں 18.15 فیصد کی مطلق ایف و آئی 26 ٹی ڈی واپسی پوسٹ کی۔ ایکویٹیز، کیش اور دیگر میں فنڈز کی نمائش بالترتیب 84.52 فیصد، 14.88 فیصد اور اثاثوں میں 0.60 فیصد رہی۔ اس مدت کے دوران، کے ایم آئی 30 انڈیکس کے مقابلے میں زیادہ وزن کا موقف

فیصل اسلامک ڈیڈ ویگٹڈ ایکویٹی فنڈ

زیر جائزہ مدت کے دوران، فنڈ نے اپنے بیچ مارک: 15.60 فیصد کے مقابلے میں 5.09 فیصد کی مطلق ایف و آئی 26 ٹی ڈی واپسی پوسٹ کی۔ ایکویٹیز، کیش اور دیگر میں فنڈز کی نمائش بالترتیب 86.76 فیصد، 9.33 فیصد اور اثاثوں کا 3.91 فیصد رہی۔ اس مدت کے دوران، سیمنٹ کمپنیوں میں کے ایم آئی-30 انڈیکس کی نسبت زیادہ وزن کا موقف اختیار کیا گیا جبکہ باقی شعبوں میں کم وزن کا موقف اختیار کیا گیا۔

فیصل خوشحال مستقبل فنڈ

فیصل نوائے ویمین سیورز پلان

فیصل نوائے ویمین سیورز پلان نے ایف و آئی 26 ٹی ڈی میں 6.96 فیصد کی بیچ مارک پیداوار کے مقابلے میں 6.54 فیصد کی مطلق واپسی حاصل کی۔ انتظامیہ نے نقد (4.59 فیصد)، اسلامک منی مارکیٹ اسکیموں (94.59 فیصد) اور دیگر میں سرمایہ کاری کی جس میں قابل وصول (0.82 فیصد) شامل ہیں۔

فیصل براکہ ویمن سیورز پلان

فیصل براکہ ویمن سیورز پلان نے ایف وائی 26 ٹی ڈی میں 6.96 فیصد کی بیچ مارک پیداوار کے مقابلے میں 6.51 فیصد کا مطلق واپسی حاصل کیا۔ انتظامیہ نے نقد (1.00 فیصد)، اسلامک منی مارکیٹ اسکیموں (98.23 فیصد) اور دیگر میں سرمایہ کاری کی جس میں قابل وصول (0.76 فیصد) شامل ہیں۔

فیصل اسلامک فنانشل پلاننگ فنڈ-II

فیصل پرائیوریٹی اسینڈ پلان-I

فیصل پرائیوریٹی اسینڈ پلان-I نے ایف وائی 26 ٹی ڈی میں 6.64 فیصد کی بیچ مارک پیداوار کے مقابلے میں 3.96 فیصد کا مطلق منافع حاصل کیا۔ انتظامیہ نے کیش (2.39 فیصد)، اسلامک ڈیڈ کیڈٹ ایکویٹی اسکیم (21.99 فیصد) اور اسلامک منی مارکیٹ اسکیم (75.61 فیصد) میں سرمایہ کاری کی۔

فیصل پرائیوریٹی اسینڈ پلان-II

فیصل پرائیوریٹی اسینڈ پلان-II نے ایف وائی 26 ٹی ڈی میں اس کی 5.75 فیصد کی بیچ مارک پیداوار کے مقابلے میں 5.96 فیصد کی مطلق واپسی حاصل کی۔ انتظامیہ نے کیش (10.50 فیصد)، اسلامک ڈیڈ کیڈٹ ایکویٹی اسکیم (1.94 فیصد)، اسلامک منی مارکیٹ اسکیم (87.55 فیصد) اور دیگر میں سرمایہ کاری کی جس میں قابل وصول (0.01 فیصد) شامل ہیں۔

فیصل پرائیوریٹی اسینڈ پلان-III

فیصل پرائیوریٹی اسینڈ پلان-III نے ایف وائی 26 ٹی ڈی میں 6.96 فیصد کی بیچ مارک پیداوار کے مقابلے میں 7.52 فیصد کی مطلق واپسی حاصل کی۔ انتظامیہ نے کیش (0.46 فیصد)، اسلامک منی مارکیٹ اسکیم (99.51 فیصد)، اور دیگر میں سرمایہ کاری کی جس میں قابل وصول (0.03 فیصد) شامل ہیں۔ 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 9.88 فیصد کے بیچ مارک ریٹرن کے مقابلے میں 8.03 فیصد کا سالانہ منافع پوسٹ کیا۔ فیصل اسلامک پنشن ڈیبٹ سب فنڈ کی مختص رقم اجارہ سکوک (43.76 فیصد)، نقد (37.06 فیصد)، سکوک (15.81 فیصد) اور دیگر قابل وصول (3.37 فیصد) میں تھی۔ فیصل اسلامک پنشن منی مارکیٹ سب فنڈ نے 9.28 فیصد کے بیچ مارک ریٹرن کے مقابلے میں 8.74 فیصد کا سالانہ منافع پوسٹ کیا۔ فیصل اسلامک پنشن منی مارکیٹ کے ذیلی فنڈز اجارہ سکوک (28.77 فیصد)، سکوک (38.91 فیصد)، نقد (29.07 فیصد)، اور دیگر قابل وصول (3.26 فیصد) میں تھے۔ فیصل اسلامک پنشن ایکویٹی سب فنڈ نے 15.60 فیصد کے بیچ مارک ریٹرن کے مقابلے میں 12.31 فیصد کی مطلق واپسی پوسٹ کی۔ فیصل اسلامک پنشن ایکویٹی سب فنڈ 89.64 فیصد ایکویٹیٹر میں، 7.35 فیصد کیش میں اور 3.01 فیصد دیگر وصولی 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 8.65 فیصد کی سالانہ واپسی پوسٹ کی۔ فیصل اسلامک کے پی کے گورنمنٹ ڈیبٹ سب فنڈ کی مختص رقم نقد (93.66 فیصد) اور دیگر قابل وصول (6.34 فیصد) میں تھی۔ فیصل اسلامک کے پی کے گورنمنٹ پنشن منی مارکیٹ سب فنڈ نے 9.14 فیصد کی سالانہ واپسی پوسٹ کی۔ فیصل اسلامک کے پی کے گورنمنٹ پنشن منی مارکیٹ ذیلی فنڈ مختص نقد (75.16 فیصد)، اجارہ سکوک (18.46 فیصد) اور دیگر قابل وصول (6.38 فیصد) میں تھے۔ فیصل اسلامک کے پی کے گورنمنٹ پنشن ایکویٹی سب فنڈ نے نقد (96.46 فیصد) اور دیگر قابل وصول (3.54 فیصد) میں مختص کے ساتھ، 6.52 فیصد کی مطلق واپسی پوسٹ کی۔ فیصل اسلامک کے پی کے گورنمنٹ پنشن انڈیکس ایکویٹی سب فنڈ نے 6.88 فیصد کی مطلق واپسی پوسٹ کی، نقد (96.17 فیصد) اور دیگر (3.83 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 6.60 فیصد کا سالانہ منافع پوسٹ کیا۔ فیصل اسلامک پنجاب ڈیبٹ سب فنڈ کی مختص رقم نقد (99.43 فیصد) اور دیگر قابل وصول (0.57 فیصد) میں تھی۔ فیصل اسلامک پنجاب پنشن منی مارکیٹ سب فنڈ نے 9.89 فیصد کی سالانہ واپسی پوسٹ کی۔ فیصل اسلامک پنجاب پنشن منی مارکیٹ کے ذیلی فنڈ مختص نقد (98.30 فیصد) اور دیگر قابل وصول (1.70 فیصد) میں تھے۔ فیصل اسلامک پنجاب پنشن ایکویٹی سب فنڈ نے نقد (99.43 فیصد) اور دیگر قابل وصول (0.57 فیصد) میں مختص کے ساتھ، 0.87 فیصد کی مطلق واپسی پوسٹ کی۔ فیصل اسلامک پنجاب پنشن انڈیکس ایکویٹی سب فنڈ نے نقد (99.43 فیصد) اور دیگر (0.57 فیصد) میں مختص کے ساتھ 0.42 فیصد کی مطلق واپسی پوسٹ کی۔

اعتراف

مینجمنٹ کمپنی کا بورڈ آف ڈائریکٹرز یونٹ ہولڈرز کا انتظامیہ، سیکیورٹیز اینڈ ایکسچینج 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 تہہ دل سے شکریہ ادا کرتا ہے۔ بورڈ مینجمنٹ کمپنی کے ملازمین اور سٹا کا بھی ان کی لگن اور محنت پر شکریہ ادا کرتا ہے۔

بورڈ کے لیے اور اس کی جانب سے؛

چیف ایگزیکٹو آفیسر

کراچی

16 اپریل 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 Directors' Report on the operations of the Funds under management along with the condensed financial statements for the nine-months period ended March 31, 2026.

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

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. Along with this, progress occurred on key policy initiatives such as efforts to address power sector circular debt and divestment of a 75% stake in PIA. While flooding did occur during the period, its economic impact was comparatively moderate relative to previous episodes.

However, conditions became increasingly uncertain towards the end of 3QFY26 following the escalation of geopolitical tensions, particularly the onset of the US-Iran conflict. This led to a sharp rise in global oil prices, reaching approximately USD 110-120/bbl, and disruptions in supply routes through the Strait of Hormuz, a critical channel for global energy trade. Given Pakistan's heavy reliance on imported energy, with over 80% of its oil needs sourced externally and a significant dependence on Gulf supply routes, the shock had an immediate and adverse impact on the country's cost structure and external position. In response, the government implemented steep domestic fuel price adjustments (exceeding 40-50%) along with energy conservation measures. While necessary, these steps added to near-term inflationary pressures and weighed on household purchasing power.

Against this backdrop of rising inflation risks and heightened uncertainty, the State Bank of Pakistan maintained a cautious monetary stance, keeping the policy rate unchanged at 10.5% to anchor expectations and preserve macroeconomic stability.

The Current Account Deficit (CAD) stood at USD 700 million during 8MFY26, indicating a modest external imbalance as economic activity rebounded. Exports declined by ~5.45% YoY, while imports rose by ~8.82% YoY. The SBP had earlier projected a CAD range of 0–1% of GDP, however the ongoing conflict poses a risk of slippage beyond expectations. Encouragingly, remittance inflows grew 26.24% YoY to USD 26.5 billion during 8MFY26, however, they remain at risk due to possible repercussions of Middle Eastern war.

GDP has grown by 3.89% YoY in 2QFY26, indicating a modest recovery supported by improved agricultural output, enhanced industrial activity, and earlier monetary easing. Large Scale Manufacturing grew by 10.5% YoY in January 2026, with cumulative growth of 5.75% was achieved during July–January 2026, reflecting improving demand dynamics.

Foreign exchange reserves strengthened during the period, the reserves held by the State Bank of Pakistan increased up to approxi-

mately USD 16.3 billion by the month of February, the increase was primarily driven by inflows under the IMF program, including a USD 1.2bn tranche. Although the reserve position was initially comfortable, the ongoing conflict may exert pressure going forward, as upcoming Eurobond maturities and payments to the UAE are expected to reduce overall reserve levels.

Inflation, declined significantly to 4.6% in FY2025 and averaged approximately 5.65% during the nine months of FY2026. This downward trend in inflation enabled a reduction in the policy rate from 22% to 10.5%, while maintaining positive real policy rates. However, inflationary pressures have recently shown signs of re-acceleration, with March 2026 data indicating an uptick primarily driven by energy-related factors, alongside broader price increases across major sectors. Although inflation remains moderate relative to previous highs, the emerging upward trajectory underscores the need for continued policy vigilance.

On the fiscal front, revenue performance remained challenging. While tax collection grew YoY, it continued to trail assigned targets. By 9MFY26, collections stood at PKR9,305bn, falling short of the revised target by PKR610bn. If current trends persist, the annual shortfall could reach approximately PKR815bn, equivalent to 0.66% of GDP.

March 2026 marks a critical inflection point for Pakistan's economic stabilization, with the outlook increasingly dependent on external geopolitical developments. The escalation of the Middle East conflict on which a two-week ceasefire was announced dated 8th April, 2026 has materially impacted inflation expectations, external balance dynamics, and policy trade-offs, highlighting the economy's structural vulnerability to energy shocks. A sustained rise in oil prices amid the ongoing US-Israel-Iran tensions could significantly widen the current account deficit, given Pakistan's heavy reliance on energy imports, while also intensifying inflationary pressures. These developments underscore the importance of continued reform implementation to secure durable macroeconomic stability.

Equity Market Review:

The Pakistan Stock Exchange (PSX) delivered a strong performance during 1HFY26, supported by improving macroeconomic stability, ample market liquidity, progress on circular debt resolution, and supportive policy developments. However, momentum slowed in February and the market fell sharply in March due to the escalation of the U.S.-Iran conflict, which triggered significant selling pressure. The KSE-100/KMI-30 Index gained ~18.4%/16.9% during 9MFY26, closing at ~148,743/216,075 points by March 2026

The major sectors weighing on the index were Banks, Tech & Fertilizer, posting gains of ~26.0/27.0/18.0% respectively. Banks performed due to sustained profitability and dividends backed by impressive deposit growth, primarily current account deposits. 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 OMC sector emerged as the key laggard during the year, delivering a return of -13.0%, weighed down by subdued oil prices and prolonged delays in the resolution of circular debt. Trading activity remained robust throughout the first half. However, it sharply slowed towards the end of the period due to rising geopolitical tensions stemming from the war. Active participation was witnessed from Companies and Mutual Funds, whose buying amounted to ~USD 677.5Mn, while Insurance Companies and Banks were the primary sellers, liquidating ~USD281.44Mn.

Valuations re-rated meaningfully during 1HFY26, with the KSE-100 P/E expanding from ~7.7x to ~9.3x by December 2025. However, following the outbreak of the U.S.-Iran conflict and the subsequent sharp market decline, the index P/E contracted to ~7.9x by March 2026 end. We believe that most of the negative news has already been priced-in, but we expect market volatility to continue in the short-run. Overall sentiment is expected to remain cautious due to ongoing geopolitical tensions and uncertainty in global markets. However, in the medium-to-long run, valuations have become increasingly attractive leaving room for significant re-rating. We flag that for now, market direction will largely depend on geopolitical developments, global oil prices, and domestic economic stability.

Debt Market Review

During 9MFY26, 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. Twenty-seven Fixed-rate Sukuk auctions were held during the 9MFY26 targeting PKR1tn, while the total accepted amount was ~PKR1.03tn. Average FRR Rates for 3Y/5Y/10Y tenures were 10.42/10.91/11.57% respectively. Thirteen Variable-rate auctions were also held targeting PKR525bn, total accepted amount was ~PKR356.7bn.

Going forward, we highlight the possibility of a rate increase in the upcoming monetary policy meeting on 27th April 2026 as repercussions of current global situation unfold. Going forward, trajectory of oil prices and resultant inflation will further determine the path of rates. Note that historically, real Policy rates have hovered around 2.5%.

Mutual Fund Industry review and outlook:

At the close of 2MCY26, total AUMs of the mutual funds industry including pension funds stood at PKR 4.5 trillion, registering a slight increase of ~1.03% vs Dec-25 end. 41 funds have been launched in 2MCY26, out of which 21 are fixed return plans offered by different AMCs for specific customers, offering competitive returns relative to bank deposits. On the other hand, FAML's AUMs increased by ~0.43% since Dec-25 with AUMs of ~PKR 274bn at the end of Feb 2026. We highlight the possibility of a rate increase in the upcoming monetary policy meeting on 27th April 2026 as repercussions of current global situation unfold. This could lead to possible changes in AUM mix, if the war prolongs and ceasefire doesn't hold.

Fund Performances:

Faysal Halal Amdani Fund

Faysal Halal Amdani Fund (FHAF) yielded an annualized FY26TD return of 9.05% versus its benchmark return of 9.28%. At the period's close, cash allocation stood at 13.36%, whereas exposures in Short-Term Sukuk, Placements with Banks, and Others stood at 7.60%, 77.27%, and 1.77%, 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 9.07% versus benchmark return of 9.28%. At the period's close, Cash allocation stood at 7.51%, whereas exposures in Short-Term Sukuk, Placements with Banks and Others stood at 10.76%, 79.83% and 1.90%, 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 8.10% relative to its existing benchmark of 9.40%. By the end of the period, Cash allocation stood at 43.10%, while exposure in Short-term Sukuk, Ijarah Sukuk and Other Receivables stood at 2.42%, 52.24%, 2.23% respectively. In the future, your fund will strive to maximize returns in a competitive macroeconomic landscape.

Faysal Islamic Special Income Plan- (FISIP-I)

Faysal Islamic Special Income Plan- (FISIP-I) underperformed its benchmark return by 0.42%, posting an annualized return of 8.98% in FY26TD to date. Funds were allocated in Cash (75.42%), Ijarah Sukuks (22.51%), and Others (2.07%). 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) underperformed its benchmark return by 2.78% in FY26TD posting an annualized return of 7.01%. Funds were allocated in Cash (6.29%), Ijarah Sukuk (89.79%) and Others (3.92%). 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 3.03%, posting an annualized return of 6.76% in FY26TD. Most of the funds were allocated in Cash (7.74%), Ijarah Sukuks (87.41%), and Others (4.84%). 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) overperformed its benchmark return by 0.89%, posting an annualized return of 10.36% in FY26TD. Most of the funds were allocated in Cash (54.50%), Short-term Sukuk (3.53%), Placements with Banks, NBFCs and DFIs (40.90%), and Others (1.07%). 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) underperformed its benchmark return by 1.90%, posting an annualized return of 8.56% in FY26TD. Most of the funds were allocated in Cash (42.24%), Ijarah Sukuks (1.20%), Short Term Sukuk (1.67%), Placements with Banks, NBFCs and DFIs (53.14%) and Others (1.75%). 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 1.10%, posting an annualized return of 9.36% in FY26TD. Most of the funds were allocated in Cash (23.34%), Short Term Sukuk (3.16%), Ijarah Sukuks (1.16%), Placements with Banks, NBFCs and DFIs (71.23%), and Others (1.12%). 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 10.37% versus its benchmark return of 9.40%. At the period's close, cash allocation stood at 56.28%, Short term Sukuk stood at 2.60%, Placements with Banks, NBFCs and DFIs stood at 38.50%, Ijara Sukuk stood at 1.77%, while Others stood at 0.85%. In the future, the fund managers will continue to explore different avenues within the authorized investment.

Faysal Halal Amdani Fund - III

Faysal Halal Amdani Fund (FHAF III) yielded an annualized FY26TD return of 9.20% versus its benchmark return of 4.19%. At the period's close, cash allocation stood at 99.10% while Others stood at 0.90%. In the future, the fund managers will continue to explore different avenues within the authorized investment.

Faysal Islamic Mustakil Munafa Fund – (FIMMP-I)

Faysal Islamic Mustakil Munafa Fund (FIMMP-I) posted a FY26TD return of 9.38% (annualized) against the benchmark return of 10.88%. Most of the funds were held in Ijara Sukuk (95.57%). Allocations in Cash and Others stood at 0.08% and 4.35%, respectively.

Faysal Islamic Mustakil Munafa Fund – (FIMMP-VI)

Faysal Islamic Mustakil Munafa Fund (FIMMP-VI) posted a FY26TD return of 11.12% (annualized) against the benchmark return of 10.88%. Allocations in Cash, Placements with Banks & DFI/TDRs and Others stood at 70.46%, 28.18% and 1.36%, respectively.

Faysal Islamic Mustakil Munafa Fund – (FIMMP-XVIII)

Faysal Islamic Mustakil Munafa Fund (FIMMP-XVIII) posted a FY26TD return of 11% (annualized) against the benchmark return of 11%. The funds were held in Cash, Placements with Banks & DFI/TDRs and Others which stood at 0.66%, 99.19% and 0.15%, respectively.

Faysal Islamic Asset Allocation Fund

During the period under review, Faysal Islamic Asset Allocation Fund (FIAAF) posted an absolute FY26TD return of 7.88% relative to its existing benchmark of 7.03%. At the end of the period, exposure in Sukuk, Ijarah Sukuk, Cash and Others stood at 45.42%, 31.75%, 19.61% and 3.21% 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 8.09% relative to its existing benchmark of 12.23%. At the end of the period, exposure in Equities, Cash, Ijara Sukuk, Placements with banks & DFI/TDRs and Others stood at 36.28%, 29.44%, 2.45%, 30.85% and 0.98%, 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 3.71% relative to its existing benchmark of 4.19%. At the end of the period, exposure in Cash, Equities and Others stood at 94.49%, 4.47% and 1.04%, 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-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 3.41% relative to its existing benchmark of 2.84%. At the end of the period, exposure in Cash, Equities, Placements with banks & DFI/TDRs, and others stood at 2.99%, 2.51%, 93.22% and 1.28%, 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-III

During the period under review, Faysal Islamic Asset Allocation Fund-III- Faysal Shariah Flex Plan-III (FIAAF-III-FSFP-III) posted an absolute FY26TD return of 2.16% relative to its existing benchmark of 1.16%. At the end of the period, exposure in Cash, Equities,

Placements with Banks & DFI/TDRs and Others stood at 38.87%, 2.16%, 57.06% and 1.91%, 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 10.30% against its existing benchmark return of 15.60%. The funds' exposure in Equities, Cash and Others stood at 86.04%, 13.43% and 0.54% of assets, respectively. During this period, an overweight stance relative to the KMI-30 index was taken in the 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 FY26TD return of 18.15% against its (Benchmark: 15.60%). The funds' exposure in Equities, Cash and Others stood at 84.52%, 14.88% and 0.60% of assets, respectively. During this period, an overweight stance relative to the KMI-30 index was taken in the Fertilizer, Banks, and Power Generation & Distribution 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 5.09% against its Benchmark: 15.60%. The funds' exposure in Equities, Cash and Others stood at 86.76%, 9.33% and 3.91% of assets, respectively. During this period, an overweight stance relative to the KMI-30 index was taken in the Cement 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 6.54% relative to its benchmark yield of 6.96%. The management invested in Cash (4.59%), Islamic Money Market schemes (94.59%) and Others including receivables (0.82%).

Faysal Barak'ah Women Savers Plan

Faysal Barak'ah Women Savers Plan yielded an absolute return in FY26TD of 6.51% relative to its benchmark yield of 6.96%. The management invested in Cash (1.00%), Islamic Money Market schemes (98.23%) and Others including receivables (0.76%).

Faysal Islamic Financial Planning Fund-II

Faysal Priority Ascend Plan-I

Faysal Priority Ascend Plan-I yielded an absolute return in FY26TD of 3.96% relative to its benchmark yield of 6.64%. The management invested in Cash (2.39%), Islamic Dedicated Equity Scheme (21.99%) and Islamic Money Market Scheme (75.61%).

Faysal Priority Ascend Plan-II

Faysal Priority Ascend Plan-II yielded an absolute return in FY26TD of 5.96% relative to its benchmark yield of 5.75%. The management invested in Cash (10.50%), Islamic Dedicated Equity Scheme (1.94%), Islamic Money Market Scheme (87.55%) and Others including receivables (0.01%).

Faysal Priority Ascend Plan-III

Faysal Priority Ascend Plan-III yielded an absolute return in FY26TD of 7.52% relative to its benchmark yield of 6.96%. The management invested in Cash (0.46%), Islamic Money Market Scheme (99.51%), and Others including receivables (0.03%). 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 8.03% against its benchmark return of 9.88%. Faysal Islamic Pension Debt Sub Fund allocations stood in Ijara Sukuk (43.76%), Cash (37.06%), Sukuk (15.81%) and Other Receivables (3.37%). Faysal Islamic Pension Money Market Sub Fund posted an annualized return of 8.74% against a benchmark return of 9.28%. Faysal Islamic Pension Money Market Sub Fund allocations stood in Ijara Sukuk (28.77%), Sukuk (38.91%), Cash (29.07%), and Other Receivables (3.26%). Faysal Islamic Pension Equity Sub Fund posted an absolute return of 12.31% against a benchmark return of 15.60%. Faysal Islamic Pension Equity Sub Fund remained 89.64% invested in Equities, 7.35% in Cash and 3.01% as Other Receivables.

Faysal Islamic KPK Government Pension Fund

In FY26TD, Faysal Islamic KPK Government Pension Debt Sub Fund posted an annualized return of 8.65%. Faysal Islamic KPK Government Debt Sub Fund allocations stood in Cash (93.66%) and Other Receivables (6.34%). Faysal Islamic KPK Government Pension Money Market Sub Fund posted an annualized return of 9.14%. Faysal Islamic KPK Government Pension Money Market Sub Fund allocations stood in Cash (75.16%), Ijara Sukuk (18.46%) and Other Receivables (6.38%). Faysal Islamic KPK Government Pension Equity Sub Fund posted an absolute return of 6.52%, with allocations in Cash (96.46%) and Other Receivables (3.54%). Faysal Islamic KPK Government Pension Index Equity Sub Fund posted an absolute return of 6.88%, with allocations in Cash (96.17%) and Others (3.83%).

Faysal Islamic Punjab Pension Fund

In FY26TD, Faysal Islamic Punjab Pension Fund Debt Sub Fund posted an annualized return of -6.60%. Faysal Islamic Punjab Debt Sub Fund allocations stood in Cash (99.43%) and Other Receivables (0.57%). Faysal Islamic Punjab Pension Money Market Sub Fund posted an annualized return of 9.89%. Faysal Islamic Punjab Pension Money Market Sub Fund allocations stood in Cash (98.30%) and Other Receivables (1.70%). Faysal Islamic Punjab Pension Equity Sub Fund posted an absolute return of 0.87%, with allocations in Cash (99.43%) and Other Receivables (0.57%). Faysal Islamic Punjab Pension Index Equity Sub Fund posted an absolute return of 0.42%, with allocations in Cash (99.43%) and Others (0.57%).

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 16, 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