



| Al Meezan |
Investment Management Ltd.

AM1
Rating by VIS & PACRA

HORIZONS OF POSSIBILITY

MEEZAN FUNDS

QUARTERLY REPORT
SEPTEMBER-2025

SMS "INVEST" to 6655
0800 - HALAL (42525)
www.almeezangroup.com

Follow us on



A Subsidiary of
Meezan Bank
The Premier Islamic Bank

Risk Disclaimer: All investments in Mutual Funds and 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, risks and tax implication involved. The products herein above have been approved by our Shariah Advisor (Dr. Muhammad Imran Ashraf Usmani) whose registration reference number is (SECP/IFD/SA/005).

Use of the name and logo of Meezan Bank Limited does not mean that it is responsible for the liabilities/obligations of Al Meezan Investment Management Limited or any investment scheme managed by it.



Al Meezan
Investment Management Ltd.

AM1
Rating by VIS & PACRA

AL MEEZAN FAMILY OF FUNDS



Meezan
Rozana Amdani
Fund



Meezan
Cash Fund



Meezan
Islamic Income Fund



Meezan
Sovereign Fund



Meezan
Daily Income Fund



Meezan
Fixed Term Fund



Meezan
Islamic Fund



Al Meezan
Mutual Fund



KSE-Meezan
Index Fund



Meezan
Dedicated Equity
Fund



Meezan
Energy Fund



Meezan
Tahaffuz Pension
Fund



Meezan
GOKP Pension Fund



Meezan
Balanced Fund



Meezan
Asset Allocation
Fund



Meezan
Meezan Dynamic Asset
Allocation Fund



Meezan
Gold Fund



Meezan
Pakistan Exchange
Traded Fund



Meezan
Financial Planning
Fund of Funds



Meezan
Strategic Allocation
Fund

TABLE OF CONTENTS

- ★ 05 WHO WE ARE
- ★ 06 VISION AND MISSION
- ★ 07 CORE VALUES
- ★ 08 DIRECTORS' REPORT

- ★ Fund Information
- ★ Condensed Interim Statements of Assets and Liabilities
- ★ Condensed Interim Income Statements
- ★ Condensed Interim Statements of Comprehensive Income
- ★ Independent Assurance Shariah Auditors' Report
- ★ Condensed Interim Statements of Movement in Unitholders Fund
- ★ Condensed Interim Cash Flow Statement
- ★ Notes to & Forming Part of the Financial Statements

MRAF	MCF	MIIF	MSF	MDIF	MFTF	MIF	AMMF	KMIF	MDEF	MEF	MTPF	MGOKP	MBF	MAAF	MDAAF	MGF	MZNPETF	MFPP	MSAF
38	57	76	93	108	141	171	188	204	219	235	250	269	285	305	322	336	349	362	383
39	58	77	94	109	142	172	189	205	220	236	251	270	286	306	323	337	350	363	384
40	59	78	95	111	144	173	190	206	221	237	252	271	287	307	324	338	351	365	386
41	60	79	96	113	146	174	191	207	222	238	252	271	288	308	325	339	352	367	388
42	61	80	97	115	148	175	192	208	223	239	253	272	289	309	326	340	353	368	389
43	62	81	98	117	152	176	193	209	224	240	254	275	290	310	327	341	354	370	393
44	63	82	99	119	154	177	194	210	225	241	257	276	291	311	328	342	355	372	395

WHO WE ARE

Al Meezan Investments has a vision: To make Shariah Compliant Investing a first choice for investors. With the largest and most diverse customer base of over 457,000 investors, ranging from institutions and businesses to individuals and High Net Worth clients, we offer investment solutions, mutual funds and investment advisory services catering to specific needs of each of our customers.

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

As the Largest Fund Manager in Pakistan with over Rs.594 Billion assets under management (as of 30th June, 2025) and with the highest management quality rating of AM1 awarded by VIS & PACRA, we offer a comprehensive range of Shariah Compliant investment solutions ranging from equity, balanced, asset allocation, fixed income, money market, capital preservation, fund of fund, commodity, Open End Islamic CIS as per SECP's Circular No.3 of 2022 and voluntary pension scheme. Depending on each investor's need, we provide expert guidance to them to achieve their financial objectives.

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



Al Meezan
Investment Management Ltd.

AM1
Rating by VIS & PACRA

VISION

To make Shariah Compliant Investing
a first choice for investors.

MISSION

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



OUR CORE VALUES

Our Core Values are the 5 pillars of our foundation.

Our Core Values are the 5 pillars of our foundation. They reflect and reinforce our character and standing as an organization. These values depict the paradigm of our internal and external expectations: Our dealings with members of the organization, our customers, the shareholders and the communities we serve. Our corporate culture is based on these values and serves as a beacon of guidance for all our employees.

Our values are not about what we do or how we do it in fact they are about who we are and why we exist. These values, which fuel our drive to achieve newer milestones at every step of our journey to success are:

Shariah Compliance

We ensure that all business operations and activities are Shariah Compliant. As a Shariah Compliant entity we are also accountable for ensuring that rulings and decisions made by the Regulators, Shariah Board and Shariah Advisors are Complied with across the organization.

Ethical Standards

We practice high ethical standards at work and in our services. Maintaining high ethical standards in the workplace translates in prioritizing the interest of the client, acting with integrity, competence and diligence, and respecting our dealings with the public, clients, prospective clients and colleagues.

Professional Excellence

Professional excellence is about achieving excellence as an employee. It is at the core of being a “professional.” Ensuring our approach to work and the people we work with – supervisors, colleagues and/or customers – is in a professional and respectful manner.

Service Excellence

Service excellence is an attitude engrained in every department and employee. From support staff to the CEO, we simply go beyond delivering products and helping customers achieve their financial objectives. It is essential that we provide a unique customer experience by proactively anticipating and exceeding customers’ needs every time. Excellence is a consistent, premium service at every point of contact which is set by our service-oriented tone that drives our company’s strategy at every level.

Social Responsibility

We work in an ethical framework, which suggests that as an entity we have an obligation to act for the benefit of our society at large. We want to contribute towards sustainable development not only through our products but also through the way we conduct business.



DIRECTORS' REPORT – **FUNDS UNDER MANAGEMENT COMPANY**

The Board of Directors of Al Meezan Investment Management Limited is pleased to present the financial statements of the following open-end funds and voluntary pension schemes for the quarter ended September 30, 2025.

Money Market Fund

1. Meezan Rozana Amdani Fund
2. Meezan Cash Fund

Income Funds

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

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

6. Meezan Fixed Term Fund

Equity Funds

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

Pension Fund

12. Meezan Tahaffuz Pension Fund
13. Meezan GOKP Pension Fund

Balanced Fund

14. Meezan Balanced Fund

Asset Allocation Fund

15. Meezan Asset Allocation Fund
16. Meezan Dynamic Asset Allocation Fund

Commodity Fund

17. Meezan Gold Fund

Exchange Traded Fund

18. Meezan Pakistan Exchange Traded Fund

Funds of Funds

19. Meezan Financial Planning Fund of Fund
20. Meezan Strategic Allocation Fund



Economic Review

Pakistan's economy continued on a path of stabilization and pursuing sustainable growth during the first quarter of FY26. All major economic indicators continued to point towards a recovery, despite the recent floods in Punjab and KPK provinces. The signing of a defense pact with Saudi Arabia and the warm reception of our Prime Minister by the U.S. President Trump were key positive political developments during the quarter.

Economic activity gained momentum with Large Scale Manufacturing (LSM) recording a strong 9.0% year-on-year growth in July 2025, the highest in three years, driven by a rebound in autos, textiles, and cement sectors, supported by a low base effect. Along with that, the disinflation trend continued during first quarter of FY26, as headline inflation averaged at 4.22%; much lower than 9.19% during the same period last year and the FY25 average of 4.5%. However, it was higher compared to the averages of 1.5% and 2.3% recorded in previous two quarters, respectively, primarily due to the rise in food prices, following post-flood supply disruptions. Despite the real interest rate standing at 678 bps, the State Bank of Pakistan (SBP) opted to keep the rate unchanged in both monetary policy announcements during the quarter to gauge the full impact of recent floods on key macroeconomic indicators.

On the external side, Pakistan recorded a current account surplus of USD 110 million in September 2025, a notable improvement from USD 52 million deficit recorded in the same month last year. This brought the cumulative deficit for the first quarter of FY26 to USD 594 million, up 18% from USD 502 million in the same period last year, which was mainly driven by a rise in imports amid a pickup in domestic economic activity. The higher trade deficit also diluted the impact of 8% YoY increase in remittances which clocked in at USD 9.54 billion. During first quarter of FY26, the PKR/USD exchange rate remained relatively stable, trading within a narrow range; in fact, the Rupee appreciated slightly by 0.86%. Foreign exchange reserves of the SBP stood at USD 14.4 billion by the end of the quarter, almost flat QoQ. The target of reserves for December 2025 stands at USD 15.5 billion.

On the tax collection front, FBR's tax collection for first quarter of FY26 came in at PKR 2.9 trillion, falling short by PKR 198 billion against a target of PKR 3.1 trillion. Out of this shortfall, PKR 138 billion alone was booked in September 2025. The collection represents relatively moderate growth of 13% YoY, versus 20% YoY required for FY26.

Notably, the IMF mission's visit to Pakistan towards the end of the quarter with regard to the second and first review under the ongoing Extended Fund Facility (EFF) and Resilience and Sustainability Facility (RSF) programs, respectively, concluded on a positive note, with the government and IMF reaching a staff-level agreement. The Executive Board's approval of the same would unlock tranches of USD 1 billion under the EFF and USD 200 million under the RSF.

Money Market Review

During the first quarter of FY26, as the SBP adopted a measured and cautious monetary stance, maintaining the policy rate unchanged across both Monetary Policy Committee (MPC) meetings. Short-term interest rates remained largely stable, while the yield on the 12-month Treasury Bill rising by 17 basis points to 11.02%. In medium term tenors, yields on Pakistan Investment Bonds (PIBs) with tenors of 2 to 5 years increased by 8 to 23 basis points. In contrast, long-term PIB yields (with tenors ranging from 6 to 20 years) declined by 2 to 21 basis points, reflecting improved investor confidence in the government's fiscal policy, the SBP's cautious monetary stance, and effective public debt management strategies.

This sentiment is further underscored by an increase in the average maturity of government debt, indicating a strategic shift towards longer-term borrowing and a reduction in refinancing risk. The yield curve



remained relatively flat up to 2-year tenor, followed by a noticeable steepening - a structure that suggests market expectations of policy rate status quo in near term.

On the short-term financing side, yields on 3-month and 6-month KIBOR declined by 8 and 6 basis points, respectively. In contrast, the 12-month KIBOR edged up by 1 basis point.

On the liquidity front, the money market remained stable due to regular short-term Open Market Operations (OMO) conducted by the State Bank of Pakistan (SBP), which ensured that overnight rates stayed close to the policy rate. As mentioned earlier, the Pakistani rupee appreciated during the ongoing fiscal year. It opened at PKR 283.76/USD and appreciated by 0.87%, closing at PKR 281.32/USD on September 30, 2025 in the interbank market.

The table below summarizes the changes in fixed-income instrument yields and PKR versus USD during the year:

Description	30-Jun-25	30-Sep-25	Change (bps)
KIBOR 3 Months	11.15%	11.07%	-8
KIBOR 6 Months	11.13%	11.09%	-4
KIBOR 12 Months	11.31%	11.32%	1
T-Bill 3 Months	11.01%	11.01%	0
T-Bill 6 Months	10.89%	10.99%	10
T-Bill 12 Months	10.85%	11.02%	17
PIB 3 Year	11.15%	11.18%	3
PIB 5 Year	11.40%	11.48%	8
PIB 10 Year	12.30%	12.00%	-30
US\$ Inter Bank (PKR)	283.76	281.32	-2.45
US\$ Open Market (PKR)	286.14	282.35	-3.79

Within the Shariah-compliant segment, yields on Government of Pakistan (GOP) Ijarah Sukuk continued on a downward trajectory across discounted fixed and floating-rate instruments, driven by limited supply and strong demand from the expanding Islamic banking sector and growing appetite of Islamic mutual funds. To address this demand and manage excess liquidity, the Ministry of Finance actively conducted GOP Ijarah Sukuk auctions during the period and introduced new underlying assets. During the first quarter of FY26, the Government successfully raised PKR 160.22 billion through 1-year discounted Ijarah, PKR 117.49 billion in 3-year fixed-rate Ijarah, PKR 94.87 billion in 5-year fixed-rate Ijarah, PKR 78.29 billion in 10-year floating-rate Ijarah (VRR), and PKR 33.23 billion via 10-year discounted Ijarah Sukuk.

The corporate sector continued facing challenges in raising money through long-tenor Sukuk due to limited demand; however, an increase in the issuance of shorter-tenor instruments with lower spreads was witnessed during the year.

During the period under review, it is also encouraging to note that some new blue-chip corporates from the sugar, textile and IT sectors have availed financing through the Shariah-compliant debt market. Corporates mainly targeted short-term instruments for working capital requirements at relatively better spreads compared to conventional alternatives like TFCs and bank loans. On the other hand, a consistent increase in the issuance of new Sukuk (both government and corporate) have aided Islamic mutual funds in offering attractive returns to investors along with managing their liquidity effectively.



Equity Review

The market sustained the strong momentum from previous fiscal year, reaching new all-time highs during the first quarter of FY26. The KSE100 and KMI30 indices closed at record levels of 165,494 and 246,267 points, posting impressive quarterly returns of 32% and 33%, respectively. Notably, Pakistan remained one of the best-performing markets among global frontier and emerging markets. The average daily traded volume also marked a new record during the quarter, rising to 952 million shares, surpassing the previous high of 873 million shares, set in second quarter of FY25. This activity was predominantly concentrated among large-cap stocks, reflecting both investor confidence and the underlying quality of the market's performance.

The Pakistan market continued to re-rate during the quarter, with its PE multiple rising to ~8x—close to its historical average. Several positive developments during the period contributed to growing investor optimism. Notably, Pakistan's geopolitical standing improved significantly, driven by strengthened relations with key world powers such as the US and Saudi Arabia. Macroeconomic indicators and credit rating upgrades continued to reinforce the outlook for a durable economic recovery. SBP's cautious stance of keeping the Policy Rate unchanged in both monetary policy announcements during the quarter in the face of recent floods in Pakistan was well-received by the equity market.

During the quarter, Pakistan and the United States announced a trade agreement aimed at boosting bilateral trade, expanding market access, and attracting foreign investment into Pakistan. In another positive development, Moody's Ratings announced an upgrade for Pakistan's local and foreign currency issuer and senior unsecured debt ratings to Caa1 from Caa2. The key drivers behind the rating upgrade were improving external position, progress in reform implementation, strengthening fiscal position and improved debt affordability. The rating agency's outlook for Pakistan was however changed to Stable from Positive.

Additionally, the government signed an agreement for a massive financing facility with a consortium of commercial banks, aiming to resolve approximately PKR 1.23 trillion of the circular debt in the Power sector. This helped sustain investor optimism for Energy sector stocks. However, challenges remain in addressing the build-up of circular debt; hence, structural reforms focusing on reducing theft and losses as well as improving recoveries will be important.

On the geopolitical front, a key development was the signing of the Strategic Mutual Defence Agreement (SMDA) between Pakistan and Saudi Arabia. For Pakistan, the pact formalizes a deep strategic alliance and bolsters its defense profile, while simultaneously offering the opportunity for continued economic support from the ally which further enhanced investor confidence.

Equity Flows

In the first quarter of FY26, the equity market saw continued significant shifts in investment flows between Mutual Funds and Foreign Corporates. Mutual funds continued to be prominent net buyers, contributing a substantial net buying of USD 206 million in the bourse. Their net purchases were broad-based, with nearly half of the inflows directed toward Commercial Banks, Fertilizers and Oil & Gas Exploration. Local buying was further bolstered by Corporates and Individuals, who collectively added a net of USD 117 million to the market. Conversely, Banks and Foreign Corporates were the primary sellers, offloading a collective net USD 276 million in stocks across various sectors. The heaviest net selling occurred in the Commercial Banks, Fertilizers and Oil & Gas Exploration sectors.

Major contributors to the Index:

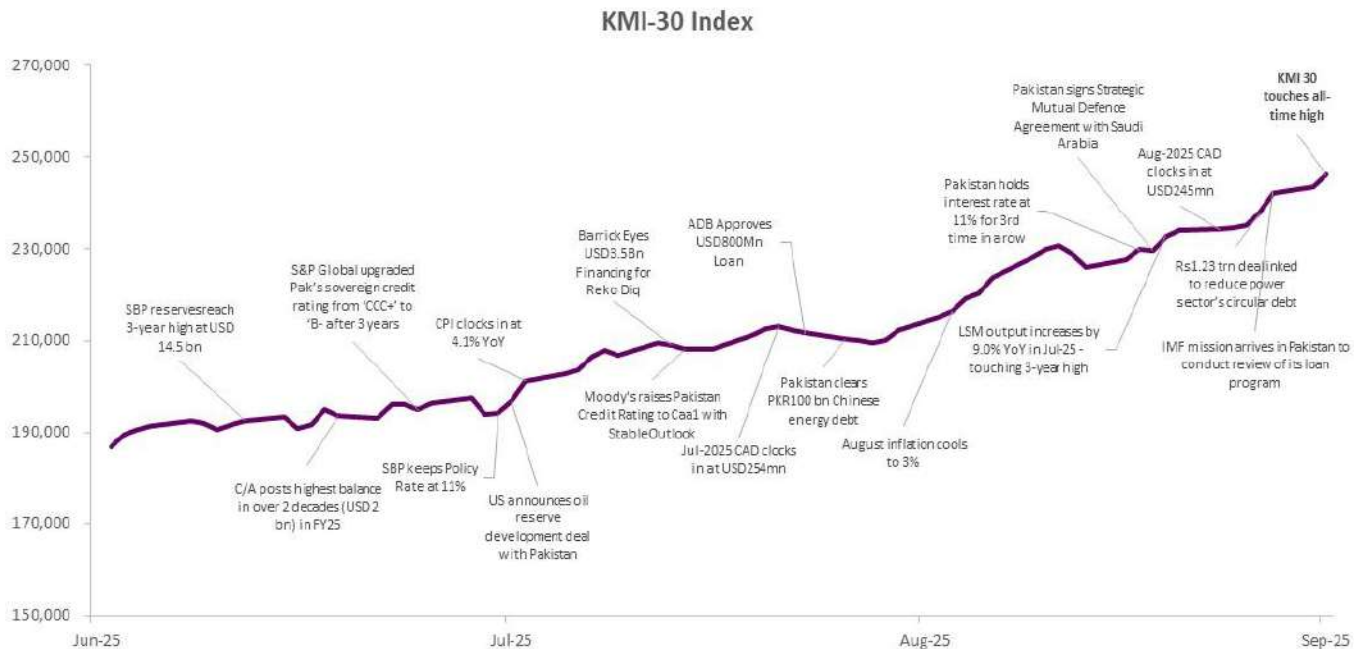
Among the key sectors, Cement, Oil & Gas Exploration and Power sectors were the best-performing sectors in the KMI-30 index. The top contributing stocks in the index during the first quarter of FY26 were:

Major positive contributors to the Index	Contribution to KMI30 Index (Points)	Total return
The Hub Power Company Ltd	10,141	73.65%
Engro Holdings Ltd	8,915	42.05%
Meezan Bank Ltd	5,993	33.58%
Lucky Cement Ltd	5,644	35.09%

On the flip side, Refinery, Food & Personal Care Products, and Pharmaceuticals sectors were among the underperforming sectors. The key laggards in the KMI-30 index during the first quarter of FY26 were:

Major negative contributors to the Index	Contribution to KMI30 Index (Points)	Total return
Millat Tractors Ltd	-229	-5.22%
Avanceon Ltd	-9	-2.25%
Octopus Digital Ltd	2	3.86%
Netsol Technologies Ltd	21	13.73%

The following graph shows the movement of the KMI30 Index during the first quarter of FY26 along with key driving factors:



Mutual Fund Industry Review

During the first quarter of FY26, the AUMs of the mutual fund industry surged by 10.2% to Rs. 4,197 billion. Shariah Compliant AUMs grew by 12.1% to Rs. 1,993 billion. However, the market share of Shariah-compliant funds within the overall mutual fund industry is stagnant at 47% during this period. Al Meezan's market share in the Mutual Funds industry stood at 15%; while amongst the Shariah Compliant Funds, it stood at 32%, the highest in the industry by the end of September 2025. In the Pension Fund category, Meezan Tahaffuz Pension Fund's market share stood at 31% while amongst the Shariah Compliant Funds, it stood at 47%, the highest in the industry by the end of September 2025.

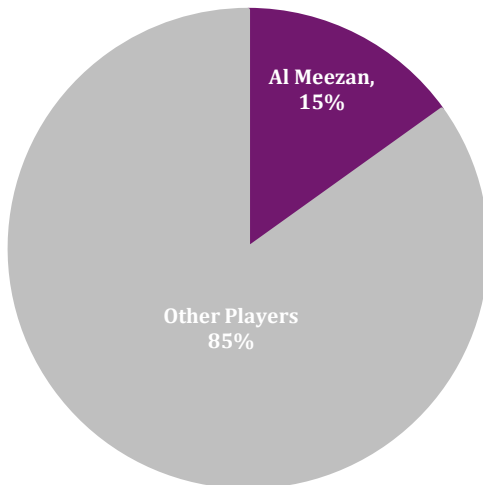


	FY25	1QFY26	Change
	(Rs. In Billion)		(%)
<u>Sovereign, Money Market and Income Funds</u>			
Shariah Compliant Funds	1,498	1,605	7.1
Conventional Funds	1,707	1,771	3.7
Total Funds	3,205	3,376	5.3
<u>Equity Funds (Including Index Tracker Funds)</u>			
Shariah Compliant Funds	148	235	58.7
Conventional Funds	271	369	36.0
Total Funds	419	604	44.0
<u>Capital Protected, balanced, and asset allocation Funds</u>			
Shariah Compliant Funds	54	65	19.4
Conventional Funds	16	22	40.2
Total Funds	70	87	24.1
<u>Commodity Funds</u>			
Shariah Compliant Funds	5	6	16.2
Total Funds	5	6	16.2
<u>Voluntary Pension Funds</u>			
Shariah Compliant Funds	72	81	13.4
Conventional Funds	37	42	15.2
Total Funds	108	124	14.0
Total Industry	3,809	4,197	10.2

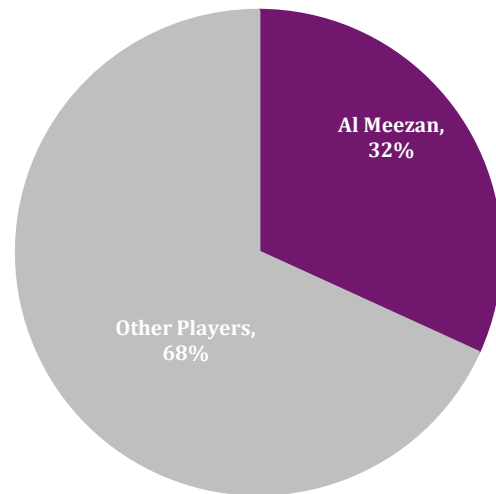


Al Meezan's Market Share in the Industry

Market Share in Overall Industry

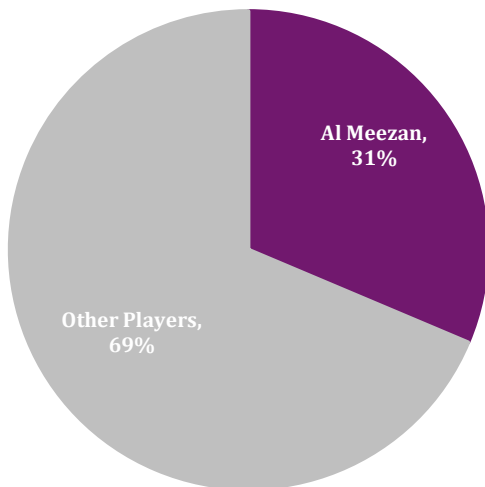


Market Share in Islamic Industry

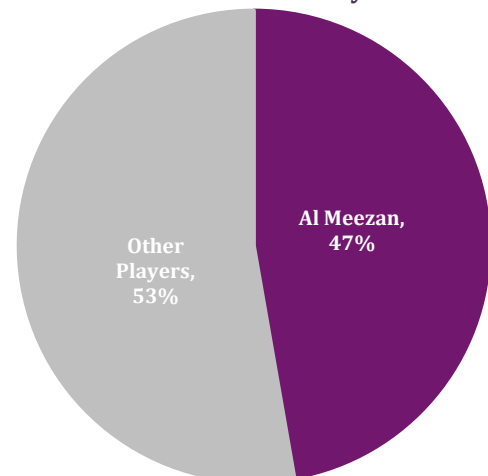


Meezan Tahaffuz Pension Fund Market Share in the Industry

Market Share in Overall Industry



Market Share in Islamic Industry





Performance Review (Funds)

The table below depicts a summary of first quarter FY26 performance of funds under our management:

Funds	Type	Net Assets Rs. in millions	Growth in Net Assets for 1QFY26 (%)	Returns for 1QFY26 (%)	Benchmark for 1QFY26 (%)
Money Market/Fixed Income Funds					
Meezan Rozana Amdani Fund (MRAF)	Money Market	29,502	-56	9.10	9.74
Meezan Cash Fund (MCF)	Money Market	230,489	2	9.17	9.74
Meezan Daily Income Fund (MDIP-1)	Income	31,559	-27	9.19	9.51
Meezan Daily Income Fund – MMMP	Income	2,021	-11	8.72	9.51
Meezan Sehl Account Plan (MDIF-SEHL)	Income	166	13	8.19	9.51
Meezan Munafa Plan-I (MDIF-MMP-I)	Income	67,353	35	9.67	9.51
Meezan Super Saver Plan (MDIF-SSP)	Income	2,337	-68	8.88	9.51
Meezan Sovereign Fund (MSF)	Income	21,453	-25	8.20	9.95
Meezan Islamic Income Fund (MIIF)	Income	18,685	-13	8.85	9.51
MFTF-Meezan Paidaar Munafa Plan-XIV	Open End Islamic CIS as per SECP’s Circular No.3 of 2022	22	4	15.28	11.74
MFTF-Meezan Paidaar Munafa Plan XXII*		9,126	-	9.57	10.40
MFTF-Meezan Paidaar Munafa Plan XXIII*		157	-	10.02	9.99
MFTF-Meezan Paidaar Munafa Plan XXV*		55,645	-	10.50	9.84
MFTF-Meezan Paidaar Munafa Plan XXVI*		5,931	-	10.50	9.95
MFTF-Meezan Paidaar Munafa Plan XXVII*		6,767	-	10.40	9.76
Equity Funds					
Meezan Islamic Fund (MIF)	Equity	63,956	46	28.92	33.20
Al Meezan Mutual Fund (AMMF)	Equity	23,605	83	28.60	33.20
KSE Meezan Index Fund (KMIF)	Equity	6,118	30	32.94	33.20
Meezan Dedicated Equity Fund (MDEF)	Equity	1,001	168	27.45	33.20
Meezan Energy Fund (MEF)	Equity	6,206	87	29.11	33.20
Pension Fund Scheme					
Meezan Tahaffuz Pension Fund	Pension Fund Scheme				
Equity sub Fund		12,593	45	29.06	33.20
Debt sub Fund		9,854	2	8.98	9.80
Money Market sub Fund		14,110	-1	9.39	9.74
Gold Sub Fund		1,161	19	11.81	11.58
Meezan GOKP Pension Fund					
Money Market sub Fund	GOKP Pension Fund	559	25	11.25	
Balanced Fund					
Meezan Balanced Fund (MBF)	Balanced	4,586	35	16.33	19.14
Asset Allocation Fund					
Meezan Asset Allocation Fund (MAAF)	Asset Allocation	1,431	141	24.66	29.54
Meezan Dynamic Asset Allocation Fund (MDYP-MDAAF)		650	122	26.67	27.77
Commodity Fund					
Meezan Gold Fund (MGF)	Commodity	6,243	16	12.15	10.67
Exchange Traded					
Meezan Pakistan Exchange Traded Fund (MZNP-ETF)	Exchange Traded	640	116	36.91	37.47
Fund of Funds					
Meezan Financial Planning Fund of Fund					
Aggressive	Fund of Fund	327	67	21.56	25.13
Moderate		359	140	15.01	17.79
Conservative		295	217	8.34	9.76
Very Conservative Allocation Plan (MPFP-V. Con)		9	-41	8.83	9.74
MAAP-I		162	21	20.72	24.80
Meezan Strategic Allocation Fund					
MSAP-I		124	13	19.49	23.38
MSAP-II		56	14	21.10	25.44
MSAP-III		141	20	20.27	24.55
MSAP-IV		91	19	20.13	24.20
MSAP-V		52	17	20.60	24.75

*Launched MPMP-XXII (Jul 31`25), MPMP-XXIII (Aug 01`25), MPMP-XXV (Sep 10`25), MPMP-XXVI (Sep 26`25), MPMP-XXVII (Sep 26`25)



Performance Review (Funds)

Meezan Rozana Amdani Fund

The net assets of Meezan Rozana Amdani Fund (MRAF) at September 30, 2025 were Rs. 29,502 million as compared to Rs. 66,479 million at June 30, 2025, a decrease of 56%. The net asset value (NAV) per unit at September 30, 2025 was Rs. 50.00. During the period, the fund provided an annualized return of 9.10% as compared to the benchmark annualized return of 9.74%. At the quarter end, 52% of the fund was in Placements with Islamic Banks and DFIs, 26% in GoP Ijarah Sukuk, 15% in Sukuks and Commercial Paper, 5% of the total assets were placed with Islamic banks or windows of Islamic banks and 2% in others.

Meezan Cash Fund

The net assets of Meezan Cash Fund (MCF) at September 30, 2025 were Rs. 230,489 million as compared to Rs. 225,271 million at June 30, 2025, an increase of 2%. The net asset value (NAV) per unit at September 30, 2025 was Rs. 52.6161. During the period, the fund provided an annualized return of 9.17% as compared to the benchmark annualized return of 9.74%. At the quarter end, 68% of the fund was placed in Placements with Bank and DFIs, 11% of the fund was placed in GoP Ijarah Sukuk, 5% in Sukuks and Commercial Paper, 14% of the total assets were placed with Islamic banks or windows of Islamic banks and 2% in others.

Meezan Islamic Income Fund

The net assets of Meezan Islamic Income Fund (MIIF) at September 30, 2025 were Rs. 18,685 million as compared to Rs. 21,553 million at June 30, 2025, a decrease of 13%. The net asset value (NAV) per unit as at September 30, 2025 was Rs. 52.9336. During the period, the fund provided an annualized return of 8.85% as compared to the benchmark annualized return of 9.51%. At the quarter end, the fund was 45% invested in GoP Ijarah/Guaranteed Sukuks, 23% in Sukuks, 8% in Placements with Banks and Modarabas, 21% of the net assets were placed with Islamic banks or windows of Islamic banks and 3% in others.

Meezan Sovereign Fund

The net assets of Meezan Sovereign Fund (MSF) at September 30, 2025 were Rs. 21,453 million as compared to Rs. 28,663 million at June 30, 2025, a decrease of 25%. The net asset value (NAV) per unit at September 30, 2025 was Rs. 53.3549. During the period, the fund provided an annualized return of 8.20% as compared to the benchmark annualized return of 9.95%. At the quarter end, the fund was 89% invested in GoP Ijarah/Guaranteed Sukuks, 4% in Placements with Bank, DFIs and NBFC, 4% of the assets were placed with Islamic banks or windows of Islamic banks and 3% in others.

Meezan Daily Income Fund

Meezan Daily Income Fund – MDIP – I

The net assets of the plan at September 30, 2025 were Rs. 31,559 million as compared to Rs. 43,242 million at June 30, 2025, a decrease of 27%. The net asset value (NAV) per unit at September 30, 2025 was Rs. 50.00. During the period, the plan provided an annualized return of 9.19% as compared to the benchmark annualized return of 9.51%. At the quarter end, 21% of the fund was invested in GoP Ijarah Sukuk, 2% in Sukuks and Commercial Paper, 39% in Placements with Banks, NBFC and Modaraba, 37% of the net assets were placed with Islamic banks or windows of Islamic banks and 1% in others.

Meezan Daily Income Fund (Meezan Mahana Munafa Plan)

The net assets of the plan as at September 30, 2025 were Rs. 2,021 million as compared to Rs. 2,282 million at June 30, 2025, a decrease of 11%. The net asset value (NAV) per unit as at September 30, 2025 was Rs. 50.00. During the period, the plan provided an annualized return of 8.72% as compared to the benchmark annualized return of 9.51%. At the quarter end, 28% of the Fund was in Placements with Banks and DFIs, 71% of the net assets were placed with Islamic banks or windows of Islamic banks and 1% in others.



Meezan Daily Income Fund (Meezan Munafa Plan I)

The net assets of the plan as at September 30, 2025 were Rs. 67,353 million as compared to Rs. 50,033 million at June 30, 2025, an increase of 35%. The net asset value (NAV) per unit as at September 30, 2025 was Rs. 51.6059. During the period, the plan provided an annualized return of 9.67% as compared to the benchmark annualized return of 9.51%. At the quarter end, the plan was 13% invested in Sukuks, 51% in Placements with NBFCs and Modarabas, 34% of the net assets were placed with Islamic banks or windows of Islamic banks and 2% others.

Meezan Sehl Account Plan - MDIF-SEHL

The net assets of the plan as at September 30, 2025 were Rs. 166 million as compared to Rs. 147 million at June 30, 2025, an increase of 13%. The net asset value (NAV) per unit as at September 30, 2025 was Rs. 51.5235. During the period, the plan provided an annualized return of 8.19% as compared to the benchmark annualized return of 9.51%. At the quarter end, 99% of the net assets were placed with Islamic banks or windows of Islamic banks and 1% in others.

Meezan Super Saver Plan - MDIF-SSP

The net assets of the plan as at September 30, 2025 were Rs. 2,337 million as compared to Rs. 7,216 million at June 30, 2025, a decrease of 68%. The net asset value (NAV) per unit as at September 30, 2025 was Rs. 51.4944. During the period, the plan provided an annualized return of 8.88% as compared to the benchmark annualized return of 9.51%. At the quarter end, the plan was 13% invested in GoP Ijarah/Guaranteed Sukuk, 42% of Placements with Bank, DFIs and NBFC, 43% of the net assets were placed with Islamic banks or windows of Islamic banks and 2% in others.

Meezan Fixed Term Fund

Meezan Paidaar Munafa Plan -XIV

The net assets of the plan as at September 30, 2025 were Rs. 22.4 million as compared to Rs. 21.5 million at June 30, 2025, an increase of 4%. The net asset value (NAV) per unit as at September 30, 2025 was Rs. 52.0012. During the period, the plan provided an annualized return of 15.28% as compared to the benchmark annualized return of 11.74%. At the quarter end, the plan was 34% invested in GoP Ijarah Sukuk and 64% of the net assets were placed with Islamic banks or windows of Islamic banks and 2% in others.

Meezan Paidaar Munafa Plan -XXII

Meezan Paaidaar Munafa Plan – XXII was launched on July 31, 2025. The net assets of the plan as at September 30, 2025 stood at Rs. 9,126 million. The net asset value (NAV) per unit as at September 30, 2025 was Rs. 50.8132. During the period, the plan provided an annualized return of 9.57% as compared to the benchmark annualized return of 10.40%. At the quarter end, the plan was 97% invested in GoP Ijarah Sukuk and 3% in others.

Meezan Paidaar Munafa Plan -XXIII

Meezan Paaidaar Munafa Plan – XXIII was launched on August 01, 2025. The net assets of the plan as at September 30, 2025 stood at Rs. 157 million. The net asset value (NAV) per unit as at September 30, 2025 was Rs. 50.8375. During the period, the plan provided an annualized return of 10.02% as compared to the benchmark annualized return of 9.99%. At the quarter end, 97% of the net assets were placed with Islamic banks or windows of Islamic banks and 3% in others.

Meezan Paidaar Munafa Plan -XXV

Meezan Paaidaar Munafa Plan – XXV was launched on September 10, 2025. The net assets of the plan as at September 30, 2025 stood at Rs. 55,645 million. The net asset value (NAV) per unit as at September 30, 2025 was Rs. 50.3021. During the period, the plan provided an annualized return of 10.50% as compared to the benchmark annualized return of 9.84%. At the quarter end, the plan was 99% invested in Placements with Banks and 1% others.



Meezan Paidaar Munafa Plan –XXVI

Meezan Paidaar Munafa Plan – XXVI was launched on September 26, 2025. The net assets of the plan as at September 30, 2025 stood at Rs. 5,931 million. The net asset value (NAV) per unit as at September 30, 2025 was Rs. 50.0719. During the period, the plan provided an annualized return of 10.50% as compared to the benchmark annualized return of 9.95%. At the quarter end, 100% of the net assets were invested in Placement with Bank.

Meezan Paidaar Munafa Plan –XXVII

Meezan Paidaar Munafa Plan – XXVII was launched on September 26, 2025. The net assets of the plan as at September 30, 2025 stood at Rs. 6,767 million. The net asset value (NAV) per unit as at September 30, 2025 was Rs. 50.0712. During the period, the plan provided an annualized return of 10.40% as compared to the benchmark annualized return of 9.76%. At the quarter end, 100% of the net assets were invested in Placement with Bank.

Meezan Islamic Fund

The net assets of Meezan Islamic Fund (MIF) as at September 30, 2025 were Rs. 63,956 million as compared to Rs. 43,811 million at the end of June 30, 2025, an increase of 46%. The net asset value (NAV) per unit as at September 30, 2025 was Rs. 166.3170. During the period, the fund provided quarterly return of 28.92% as compared to the benchmark return of KSE Meezan Index (KMI 30) of 33.20%.

Al Meezan Mutual Fund

The net assets of Al Meezan Mutual Fund (AMMF) as at September 30, 2025 were Rs. 23,605 million as compared to Rs. 12,926 million at June 30, 2025, an increase of 83%. The net asset value (NAV) per unit as at September 30, 2025 was Rs. 51.2883. During the period, the fund provided quarterly return of 28.60% as compared to the benchmark return of KSE Meezan Index (KMI 30) of 33.20%.

KSE Meezan Index Fund

The net assets of KSE Meezan Index Fund (KMIF) as at September 30, 2025 were Rs. 6,118 million as compared to Rs. 4,702 million at June 30, 2025, an increase of 30%. The net asset value (NAV) per unit at September 30, 2025 was Rs. 185.6092. During the period, the fund provided quarterly return of 32.94% as compared to the benchmark return of KSE Meezan Index (KMI 30) of 33.20%.

Meezan Dedicated Equity Fund

The net assets of Meezan Dedicated Equity Fund (MDEF) as at September 30, 2025 were Rs. 1,001 million as compared to Rs. 373 million at June 30, 2025, an increase of 168%. The net asset value per unit (NAV) at September 30, 2025 was Rs. 97.1534. During the period, the fund provided quarterly return of 27.45% as compared to the benchmark return of KSE Meezan Index (KMI 30) of 33.20%.

Meezan Energy Fund

The net assets of Meezan Energy Fund (MEF) as at September 30, 2025 were Rs. 6,206 million as compared to Rs. 3,324 million at June 30, 2025, an increase of 87%. The net asset value (NAV) per unit as at September 30, 2025 was Rs. 63.8936. During the period, the fund provided quarterly return of 29.11% as compared to the benchmark return of KSE Meezan Index (KMI 30) of 33.20%.

Meezan Tahaffuz Pension Fund (MTPF)

MTPF comprises four sub-funds, namely Equity sub-fund, Debt sub-fund, Money Market sub-fund and Gold sub-fund. For the period ended September 30, 2025, the equity sub-fund and gold sub-fund provided a quarterly return of 29.06% and 11.81% respectively. While the debt and money market sub-funds provided annualized returns of 8.98% and 9.39% respectively. These returns were against the benchmarks of 33.20%, 11.58%, 9.80% and 9.74% for equity, gold, debt and money market sub funds respectively. Performance review for each sub-fund is given as under:



Equity Sub Fund

The net assets of this sub-fund stood at Rs. 12,593 million at September 30, 2025 as compared to Rs. 8,664 million at June 30, 2025, an increase of 45%. The net asset value (NAV) per unit of the sub-fund was Rs. 1,842.5466 at the end of September 30, 2025 as compared to Rs. 1,427.7175 as at June 30, 2025.

Debt Sub Fund

The net assets of this sub-fund stood at Rs. 9,854 million at September 30, 2025 as compared to Rs. 9,615 million at June 30, 2025, an increase of 2%. The net asset value per (NAV) unit of the sub-fund was Rs. 492.5894 at the end of September 30, 2025 as compared to Rs. 481.6859 as at June 30, 2025.

Money Market Sub Fund

The net assets of this sub-fund stood at Rs. 14,110 million at September 30, 2025 as compared to Rs. 14,303 million at June 30, 2025, a decrease of 1%. The net asset value (NAV) per unit of the sub-fund was Rs. 489.9894 at the end of September 30, 2025 as compared to Rs. 478.6617 as at June 30, 2025.

Gold Sub Fund

The net assets of this sub-fund stood at Rs. 1,161 million at September 30, 2025 as compared to Rs. 977 million at June 30, 2025, an increase of 19%. The net asset value (NAV) per unit of the sub-fund was Rs. 480.9033 at the end of September 30, 2025 as compared to Rs. 430.1093 as at June 30, 2025.

Meezan GOKP Pension Fund (MGOKPPF)

MGOKPPF comprises a sub-fund, namely the Money Market sub-fund. The net assets of the sub-fund stood at Rs. 559 million at September 30, 2025 as compared to Rs. 446 million at June 30, 2025, an increase of 25%. The net asset value (NAV) per unit of the sub-fund was Rs. 133.2985 at the end of September 30, 2025 as compared to Rs. 129.6220 as at June 30, 2025. For the period ended September 30, 2025, the sub-fund provided annualized returns of 11.25% as compared to the benchmark return of 9.74%.

Meezan Balanced Fund

The net assets of Meezan Balanced Fund (MBF) as at September 30, 2025 were Rs. 4,586 million as compared to Rs. 3,394 million at June 30, 2025, an increase of 35%. The net asset value (NAV) per unit as at September 30, 2025 was Rs. 27.6947. During the period, the fund provided quarterly return of 16.33% as compared to the benchmark return of 19.14%.

Meezan Asset Allocation Fund

The net assets of Meezan Asset Allocation Fund (MAAF) as at September 30, 2025 were Rs. 1,431 million as compared to Rs. 593 million at June 30, 2025, an increase of 141%. The net asset value (NAV) per unit as at September 30, 2025 was Rs. 118.4506. During the period, the fund provided quarterly return of 24.66% as compared to the benchmark return of 29.54%.

Meezan Dynamic Asset Allocation Fund

The net assets of Meezan Dividend Yield Plan (MDYP) under Meezan Dynamic Asset Allocation Fund as at September 30, 2025 were Rs. 650 million as compared to Rs. 293 million at June 30, 2025, an increase of 122%. The net asset value (NAV) per unit as at September 30, 2025 was Rs. 85.9004. During the period, the fund provided quarterly return of 26.67% as compared to the benchmark return of 27.77%.

Meezan Gold Fund

The net assets of Meezan Gold Fund (MGF) as at September 30, 2025 were 6,243 million as compared to Rs. 5,372 million at June 30, 2025, an increase of 16%. The net asset value (NAV) per unit at September 30, 2025 was Rs. 258.5754. During the period, the fund provided quarterly return of 12.15% as compared to the benchmark return of 10.67%.

Meezan Pakistan Exchange Traded Fund

The net assets of Meezan Pakistan Exchange Traded Fund (MPETF) as at September 30, 2025 were Rs. 640 million as compared to Rs. 295 million at June 30, 2025, an increase of 116%. The net asset value (NAV) per



unit as at September 30, 2025 was Rs. 21.2679. During the period, the fund provided quarterly return of 36.91% as compared to the benchmark return of MZNPI of 37.47%.

Meezan Financial Planning Fund of Funds

Aggressive Allocation Plan

The net assets of the plan as at September 30, 2025 were Rs. 327 million as compared to Rs. 196 million at June 30, 2025, an increase of 67%. The plan provided quarterly return of 21.56% during the period as compared to the benchmark return of 25.13%.

Moderate Allocation Plan

The net assets of the plan as at September 30, 2025 were Rs. 359 million as compared to Rs. 150 million at June 30, 2025, an increase of 140%. The plan provided quarterly return of 15.01% during the period as compared to the benchmark return of 17.79%.

Conservative Allocation Plan

The net assets of the plan as at September 30, 2025 were Rs. 295 million as compared to Rs. 93 million at June 30, 2025, an increase of 217%. The plan provided quarterly return of 8.34% during the period as compared to the benchmark return of 9.76%.

Very Conservative Allocation Plan

The net assets of the plan as at September 30, 2025 were Rs. 9 million as compared to Rs. 15 million at June 30, 2025, a decrease of 41%. The plan provided annualized return of 8.83% during the period as compared to the benchmark return of 9.74%.

Meezan Asset Allocation Plan-I

The net assets of the plan as at September 30, 2025 were Rs. 162 million as compared to Rs. 135 million at June 30, 2025, an increase of 21%. The plan provided quarterly return of 20.72% during the period as compared to the benchmark return of 24.80%.

Meezan Strategic Allocation Fund

Meezan Strategic Allocation Plan-I

The net assets of the plan as at September 30, 2025 were Rs. 124 million as compared to 110 million at June 30, 2025, an increase of 13%. The plan provided quarterly return of 19.49% during the period as compared to the benchmark return of 23.38%.

Meezan Strategic Allocation Plan-II

The net assets of the plan as at September 30, 2025 were Rs. 56 million as compared to Rs. 49 million at June 30, 2025, an increase of 14%. The plan provided quarterly return of 21.10% during the period as compared to the benchmark return of 25.44%.

Meezan Strategic Allocation Plan-III

The net assets of the plan as at September 30, 2025 were Rs. 141 million as compared to Rs. 117 million at June 30, 2025, an increase of 20%. The plan provided quarterly return of 20.27% during the period as compared to the benchmark return of 24.55%.

Meezan Strategic Allocation Plan-IV

The net assets of the plan as at September 30, 2025 were Rs. 91 million as compared to Rs. 77 million at June 30, 2025, an increase of 19%. The plan provided quarterly return of 20.13% during the period as compared to the benchmark return of 24.20%.

Meezan Strategic Allocation Plan-V

The net assets of the plan as at September 30, 2025 were Rs. 52 million as compared to Rs. 44 million at June 30, 2025, an increase of 17%. The plan provided quarterly return of 20.60% during the period as compared to the benchmark return of 24.75%.



Outlook

The Pakistan stock market delivered a stellar performance in the first quarter of FY26, with the KSE-100 Index posting an impressive 32% return, ranking it among the best-performing markets globally. As the first-quarter corporate earnings season approaches, the outlook for the Pakistan Stock Exchange (PSX) remains positive, supported by continued institutional inflows, a stable macroeconomic environment, and ongoing structural reforms. Recent credit rating upgrades by international agencies have further reinforced investor confidence in the country's economic trajectory. Confidence is further buoyed by the prospect of increased foreign portfolio and direct investment, driven by improving diplomatic relations with the United States and Saudi Arabia. Additionally, Pakistan has reached a staff-level agreement with the International Monetary Fund (IMF) on the second review of the EFF and the first review of the RSF. Subject to IMF Board approval, the agreement is expected to unlock approximately USD 1 billion under the EFF and USD 200 million under the RSF, bringing total disbursements under both programs to USD 3.3 billion.

However, following a sharp rally over a relatively short period, the market is likely to enter a consolidation phase around current level. While, recent flood-related disruptions could weigh on investor sentiment in the near term, their economic impact is expected to be lower than initial estimates.

On the fixed-income front, Sukuk issuance activity is expected to pick up, with a particular focus on short term Ijarah Sukuk and more frequent Bai-Muajjal auctions, as the government continues to promote Islamic financing. Inflation is projected to remain moderate to high single digits by end-FY26, bringing real interest rates closer to 2–3%, before easing further in FY27. In this evolving rate environment, fixed-income funds, especially money market funds are well-positioned, given their minimal exposure to long-term Sukuk and placements and a weighted average maturity (WAM) of under 50 days, which allows for quicker reinvestment at prevailing market rates.

Acknowledgement

We take this opportunity to thank our valued investors for reposing their faith in Al Meezan Investments, the largest asset management company in Pakistan. We also thank the regulator, the Securities and Exchange Commission of Pakistan and our Trustee, the Central Depository Company of Pakistan, for their support. Likewise, we would like to thank the members of the Shariah Supervisory Board of Meezan Bank for their continued assistance and support on Shariah aspects of fund management.

For and on behalf of the Board.

Imtiaz Gadar
Chief Executive Officer

Director

Date: October 28, 2025

ڈائریکٹرز رپورٹ - زیر انتظام فنڈز

بورڈ آف ڈائریکٹرز، المیزان انویسٹمنٹ مینجمنٹ لمیٹڈ، 30 ستمبر 2025 کو ختم ہونے والی سہ ماہی کے لیے درج ذیل اوپن اینڈ فنڈز اور رضاکارانہ پنشن اسکیم کے مالیاتی گوشوارے پیش کرتے ہوئے مسرت محسوس کرتا ہے:

منی مارکیٹ فنڈز

1. میزان روزانہ آمدنی فنڈ
2. میزان کیش فنڈ

اکٹم فنڈز

3. میزان اسلامک اکٹم فنڈ
4. میزان سوورن فنڈ
5. میزان ڈیلی اکٹم فنڈ

شریعت کے مطابق مقررہ منافع / شرح یا اوپن اینڈ کلیکٹیو انویسٹمنٹ اسکیمز (SECP کے سرکلر نمبر 3، 2022 کے مطابق)

6. میزان فلیڈ ٹرم فنڈ

ایکویٹی فنڈز

7. میزان اسلامک فنڈ
8. المیزان میوچل فنڈ
9. کے ایس ای - میزان انڈیکس فنڈ
10. میزان ڈیڈ کیٹیڈ ایکویٹی فنڈ
11. میزان انرجی فنڈ

پنشن فنڈز

12. میزان تحفظ پنشن فنڈ
13. میزان جی او کے پی پنشن فنڈ

بیلنسڈ فنڈ

14. میزان بیلنسڈ فنڈ

ایسیٹ ایلو کیشن فنڈز

15. میزان ایسیٹ ایلو کیشن فنڈ
16. میزان ڈائنامک ایسیٹ ایلو کیشن فنڈ

کموڈٹی فنڈ

17. میزان گولڈ فنڈ

ایکچینج ٹریڈڈ فنڈ

18. میزان پاکستان ایکچینج ٹریڈڈ فنڈ

فنڈ آف فنڈز

19. میزان فنانشل پلاننگ فنڈ آف فنڈز
20. میزان اسٹریٹجک ایلو کیشن فنڈ

معاشی جائزہ

مالی سال 2026 کی پہلی سہ ماہی کے دوران پاکستان کی معیشت استحکام اور پائیدار نمو کے راستے پر آگے بڑھتی رہی۔ تمام بڑے معاشی اشاریے بحالی کی طرف اشارہ کر رہے ہیں، اگرچہ پنجاب اور خیبر پختونخوا میں حالیہ سیلابوں نے مجموعی معاشی سرگرمیوں کو متاثر کیا۔ سہ ماہی کے دوران سعودی عرب کے ساتھ دفاعی معاہدے پر دستخط اور وزیراعظم کا امریکی صدر ڈونلڈ ٹرمپ کی جانب سے گرم جوش استقبال نمایاں سیاسی پیش رفتیں رہیں، جنہوں نے معاشی اعتماد کو تقویت دی۔

بڑی صنعتوں (LSM) کی پیداوار میں نمایاں بہتری دیکھنے میں آئی، جو جولائی 2025 میں سال بہ سال بنیاد پر 9 فیصد بڑھی۔ یہ تین برسوں کی بلند ترین شرح نمو ہے۔ یہ اضافہ گاڑیوں، ٹیکسٹائل اور سیمنٹ کے شعبوں میں بحالی اور گزشتہ سال کے کم تقابلی اثر (Low Base Effect) کے باعث ممکن ہوا۔ افراط زر میں کمی کارخانہ مالی سال 2026 کی پہلی سہ ماہی میں بھی برقرار رہا، جہاں اوسط مہنگائی 4.22 فیصد رہی جو گزشتہ سال کے اسی عرصے کے 9.19 فیصد اور گزشتہ مالی سال کے اوسط 4.5 فیصد سے نمایاں طور پر کم ہے۔ تاہم خوراک کی قیمتوں میں اضافے نے، جو سیلاب کے بعد سپلائی چین میں تعطل کے نتیجے میں ہوا، مہنگائی کے دباؤ میں معمولی اضافہ کیا۔ اگرچہ حقیقی شرح سود 678 بنیادی پوائنٹس پر رہی، اسٹیٹ بینک آف پاکستان نے سہ ماہی کے دوران اپنی دونوں مانیٹری پالیسی اعلانات میں شرح سود برقرار رکھی تاکہ قدرتی آفات کے حالیہ اثرات کو مجموعی معاشی منظر نامے پر جانچا جاسکے۔

بیرونی کھاتے کے محاذ پر، پاکستان نے ستمبر 2025 میں 110 ملین امریکی ڈالر کارنٹ اکاؤنٹ سرپلس ریکارڈ کیا۔ جو گزشتہ سال کے اسی ماہ میں 52 ملین ڈالر کے خسارے کے مقابلے میں ایک مثبت پیش رفت ہے۔ تاہم، مالی سال 2026 کی پہلی سہ ماہی کے اختتام پر مجموعی کرنٹ اکاؤنٹ خسارہ 594 ملین ڈالر رہا، جو گزشتہ سال کے اسی عرصے کے 502 ملین ڈالر کے مقابلے میں 18 فیصد زیادہ ہے۔ یہ اضافہ بنیادی طور پر درآمدات میں اضافہ اور گھریلو معاشی سرگرمیوں میں تیزی کے باعث ہوا۔ ترسیلات زر میں 8 فیصد سال بہ سال اضافہ ہوا اور یہ 9.54 ارب امریکی ڈالر تک پہنچ گئیں، جس نے بیرونی کھاتے پر دباؤ کو کسی حد تک کم کیا۔ سہ ماہی کے دوران روپیہ / ڈالر کا تبادلہ نرخ مجموعی طور پر مستحکم رہا، اور روپے کی قدر میں 0.86 فیصد معمولی بہتری بھی ریکارڈ ہوئی۔ اسٹیٹ بینک کے زرمبادلہ کے ذخائر سہ ماہی کے اختتام پر 14.4 ارب امریکی ڈالر رہے، جو سہ ماہی بنیادوں پر تقریباً مستحکم ہیں۔ دسمبر 2025 کے لیے زرمبادلہ کے ذخائر کا ہدف 15.5 ارب ڈالر مقرر کیا گیا ہے۔

نیکس وصولی کے محاذ پر، فیڈرل بورڈ آف ریونیو (FBR) نے مالی سال 2026 کی پہلی سہ ماہی میں 2.9 ٹریلین روپے کی وصولی کی، جو 3.1 ٹریلین روپے کے مقررہ ہدف سے 198 ارب روپے کم رہی۔ صرف ستمبر 2025 میں 138 ارب روپے کی کمی ریکارڈ ہوئی۔ محصولات میں سال بہ سال 13 فیصد اضافہ ہوا، تاہم مالی سال کے ہدف کو حاصل کرنے کے لیے 20 فیصد نمو درکار ہے۔

قابل توجہ امر یہ ہے کہ سہ ماہی کے اختتام پر بین الاقوامی مالیاتی فنڈ (IMF) کا وفد پاکستان پہنچا تاکہ ایکسٹینڈڈ فنڈ فسیلیٹی (EFF) اور ریزرو لیننس اینڈ سسٹیمز فسیلیٹی (RSF) پر وگرا مز کے بالترتیب دوسرے اور پہلے جائزے کو حتمی شکل دی جاسکے۔ مذاکرات مثبت انداز میں مکمل ہوئے، اور حکومت پاکستان اور آئی ایم ایف کے درمیان اسٹاف لیول معاہدہ طے پایا۔ ایگزیکٹو بورڈ کی منظوری کے بعد پاکستان کو EFF کے تحت 1 ارب امریکی ڈالر اور RSF کے تحت 200 ملین امریکی ڈالر کی قسطیں موصول ہوں گی۔

معیاریٹ جائزہ

مالی سال 26 کی پہلی سہ ماہی کے دوران، اسٹیٹ بینک آف پاکستان نے ایک نپا تلا اور محتاط مالیاتی رویہ اختیار کیا، جس کے تحت مانیٹری پالیسی کمیٹی (MPC) کے دونوں اجلاسوں میں پالیسی ریٹ بغیر کسی تبدیلی کے برقرار رکھا گیا۔ سود کی مختصر مدتی شرحیں عمومی طور پر مستحکم رہیں، تاہم 12 ماہ کے ٹریژری بل کی آمدنی 17 بنیادی پوائنٹس کے اضافے سے بڑھ کر 11.02% ہو گئی۔ درمیانی مدت کی میعادوں میں (2 سے 5 سال کے پاکستان انویسٹمنٹ بانڈز) کی آمدنی میں 8 سے 23 بنیادی پوائنٹس کا اضافہ دیکھا گیا۔ اس کے برعکس، طویل المدتی PIBs (6 سے 20 سالہ مدت والے) کی آمدنی 2 تا 21 بنیادی پوائنٹس کم ہو گئی، جو حکومت کی مالیاتی پالیسی پر سرمایہ کاروں کے بہتر اعتماد، اسٹیٹ بینک کے محتاط مالیاتی رویے، اور مؤثر سرکاری قرضہ جاتی نظم و نسق کی عکاس ہے۔

یہ رجحان اس امر سے مزید تقویت پاتا ہے کہ حکومتی قرض کی اوسط میچورٹی میں اضافہ ہوا ہے، جو طویل مدتی حصول قرض کی جانب ایک حکمت عملی پر مبنی تبدیلی اور ریفرنسنگ کے خطرے میں کمی ظاہر کرتا ہے۔ دو سالہ مدت تک شرح منافع کارجانی خاکہ (Yield Curve) نسبتاً ہموار رہا، جس کے بعد اس میں نمایاں بلندی دیکھی گئی۔ یہ خاکہ اس بات کا عندیہ دیتا ہے کہ مارکیٹ قریبی مدت میں پالیسی ریٹ کے برقرار رہنے کی توقع کر رہی ہے۔

قلیل مدتی فنانسنگ کے ضمن میں، 3 ماہ اور 6 ماہ کے KIBOR پر منافع کی شرح بالترتیب 8 اور 6 بنیادی پوائنٹس کم ہوئی، جبکہ 12 ماہ کے KIBOR میں 1 بنیادی پوائنٹ کا معمولی اضافہ دیکھا گیا۔

لیکویڈیٹی کے محاذ پر مہی مارکیٹ میں استحکام برقرار رہا، جس کی بنیادی وجہ اسٹیٹ بینک آف پاکستان کی جانب سے باقاعدگی سے قلیل مدتی اوپن مارکیٹ آپریشنز (OMO) کا انعقاد تھا۔ ان اقدامات کے نتیجے میں قلیل مدتی شرح سود پالیسی ریٹ کے قریب رہی۔ جیسا کہ پہلے ذکر کیا گیا، جاری مالی سال کے دوران پاکستانی روپیہ قدرے مستحکم ہوا۔ مالی سال کے آغاز پر ڈالر کے مقابلے میں روپے کی قدر 283.76 روپے تھی، جو 0.87 فیصد بہتری کے ساتھ 30 ستمبر 2025 کو انٹر بینک مارکیٹ میں 281.32 روپے فی ڈالر پر بند ہوئی۔

مندرجہ ذیل جدول مالی سال 2026 کی پہلی سہ ماہی کے دوران مقررہ آمدنی والے مالیاتی آلات کی منافع کی شرحوں اور پاکستانی روپیہ بمقابلہ امریکی ڈالر میں ہونے والی تبدیلیوں کا خلاصہ پیش کرتا ہے:

Description	30-Jun-25	30-Sep-25	Change (bps)
KIBOR 3 Months	11.15%	11.07%	-8
KIBOR 6 Months	11.13%	11.09%	-4
KIBOR 12 Months	11.31%	11.32%	1
T-Bill 3 Months	11.01%	11.01%	0
T-Bill 6 Months	10.89%	10.99%	10
T-Bill 12 Months	10.85%	11.02%	17
PIB 3 Year	11.15%	11.18%	3
PIB 5 Year	11.40%	11.48%	8
PIB 10 Year	12.30%	12.00%	-30
US\$ Inter Bank (PKR)	283.76	281.32	-2.45
US\$ Open Market (PKR)	286.14	282.35	-3.79

شریعت سے ہم آہنگ مالیاتی شعبے میں، حکومت پاکستان کے اجارہ صکوک پر منافع کی شرحیں (ییلڈز) مسلسل کمی کے رجحان میں رہیں۔ خواہ وہ ڈسکاؤنڈڈ فکسڈ ریٹ ہوں یا متغیر شرح (فلوٹنگ ریٹ) والے آلات۔ اس رجحان کی بنیادی وجوہات محدود اجراء، اسلامی بینکاری کے بڑھتے ہوئے دائرہ ہائے کار، اور اسلامی میوچل فنڈز کی بڑھتی ہوئی سرمایہ کاری کی طلب تھیں۔ اس مانگ کو پورا کرنے اور مارکیٹ میں اضافی لیکویڈیٹی منظم کرنے کے لیے وزارت خزانہ نے سہ ماہی کے دوران اجارہ صکوک کی متعدد نیلامیاں منعقد کیں اور ان کے لیے نئے بنیادی اثاثہ جات (Underlying Assets) متعارف کرائے۔ مالی سال 2026 کی پہلی سہ ماہی میں حکومت نے کامیابی کے ساتھ 1 سالہ ڈسکاؤنڈڈ اجارہ صکوک کے ذریعے 160.22 ارب روپے، 3 سالہ فکسڈ ریٹ اجارہ کے ذریعے 117.49 ارب روپے، 5 سالہ فکسڈ ریٹ اجارہ کے ذریعے 94.87 ارب روپے، 10 سالہ متغیر شرح منافع (VRR) اجارہ کے ذریعے 78.29 ارب روپے، اور 10 سالہ ڈسکاؤنڈڈ اجارہ صکوک کے ذریعے 33.23 ارب روپے جمع کیے۔

کارپوریٹ شعبے کے لیے طویل المدت صکوک کے اجراء میں اب بھی مشکلات برقرار رہیں کیونکہ سرمایہ کاروں کی طلب محدود رہی؛ البتہ سال کے دوران قلیل المدت آلات کے اجراء میں اضافہ دیکھا گیا، جن پر نسبتاً کم مارجن (اسپریڈ) کے ساتھ سرمایہ کاری کی گئی۔

یہ امر حوصلہ افزا ہے کہ زیر جائزہ مدت کے دوران چینی، ٹیکسٹائل اور آئی ٹی جیسے نمایاں صنعتی شعبوں سے تعلق رکھنے والی چند نئی بڑی کمپنیوں نے بھی شریعت کے مطابق قرضہ جاتی مارکیٹ کے ذریعے سرمایہ کاری کے ذرائع اختیار کیے۔ ان اداروں نے بالخصوص ورکنگ کیپیٹل کی ضروریات پوری کرنے کے لیے قلیل المدت صکوک کو ترجیح دی، کیونکہ ان پر شرح منافع اور قیمت خرید اور قیمت کا فرق روایتی آلات جیسے ٹی ایف سیز (TFCs) اور بینک قرضوں کے مقابلے میں زیادہ پرکشش رہے۔

دوسری جانب، حکومتی اور کارپوریٹ دونوں سطحوں پر صکوک کے اجراء میں تسلسل سے ہونے والے اضافے نے اسلامی میوچل فنڈز کو نہ صرف سرمایہ کاروں کے لیے بہتر منافع کی پیشکش کا موقع فراہم کیا بلکہ انہیں اپنی لیکویڈیٹی مؤثر طور پر منظم کرنے میں بھی مدد دی۔

بازار حصص کا جائزہ

مالی سال 2026 کی پہلی سہ ماہی میں پاکستان کی ایکویٹی مارکیٹ نے گزشتہ سال کی مضبوط کارکردگی کو برقرار رکھتے ہوئے شاندار رفتار کے ساتھ نئی بلند ترین سطحیں عبور کیں۔ کے ایس ای-100 انڈیکس 165,494 پوائنٹس اور کے ایم آئی-30 انڈیکس 246,267 پوائنٹس کی ریکارڈ سطح پر بند ہوئے، جو بالترتیب 32% اور 33% کے متاثر کن سہ ماہی منافع کی عکاسی کرتے ہیں۔ پاکستان ایک بار پھر ابھرتی ہوئی اور فرنٹیئر مارکیٹوں میں دنیا کی بہترین کارکردگی دکھانے والی مارکیٹوں میں شامل رہا۔ یومیہ اوسط تجارتی حجم میں نمایاں اضافہ

دیکھنے میں آیا، جو برہ کر 952 ملین شیئرز تک پہنچ گیا۔ جو گزشتہ سہ ماہی کے 873 ملین شیئرز کے سابقہ ریکارڈ سے بھی زیادہ تھا۔ یہ سرگرمی زیادہ تر بری کمپنیوں کے حصص پر مرکوز رہی، جو سرمایہ کاروں کے اعتماد اور مارکیٹ کی بنیادی مضبوطی کی مظہر ہے۔

پاکستان کی مارکیٹ نے سہ ماہی کے دوران اپنی قدر میں مسلسل بہتری جاری رکھی۔ مارکیٹ کا قیمت بمقابلہ فی شیئر آمدنی (P/E) کا تناسب برہ کر تقریباً 8 گنا تک پہنچ گیا، جو اس کی تاریخی اوسط کے قریب ہے۔ سہ ماہی کے دوران متعدد مثبت پیش رفتوں نے سرمایہ کاروں کے اعتماد کو مزید تقویت دی۔ پاکستان کی جغرافیائی و سیاسی حیثیت میں نمایاں بہتری دیکھنے میں آئی، جسے امریکہ اور سعودی عرب جیسے کلیدی اتحادی ممالک کے ساتھ مضبوط تعلقات نے فروغ دیا۔ اسی طرح معاشی اشاریوں میں بہتری، کریڈٹ ریٹنگ میں اضافہ، اور اسٹیٹ بینک آف پاکستان کی محتاط مالیاتی پالیسی نے، جس کے تحت حالیہ سیلاب کے باوجود پالیسی ریب میں کوئی تبدیلی نہیں کی گئی، ایکویٹی مارکیٹ میں استحکام اور سرمایہ کاری کے رجحان کو مضبوط کیا۔

اسی عرصے کے دوران پاکستان اور امریکا کے درمیان ایک دو طرفہ تجارتی معاہدے پر دستخط کیے گئے، جس کا مقصد تجارت میں وسعت، مارکیٹ تک بہتر رسائی، اور پاکستان میں غیر ملکی سرمایہ کاری کے فروغ کو یقینی بنانا تھا۔ مزید برآں، بین الاقوامی ریٹنگ ایجنسی Moody's نے پاکستان کی مقامی اور غیر ملکی کرنسی کے اجراء اور ترجیحی غیر ضمانتی قرضوں کی درجہ بندی کو Caa2 سے برہا کر Caa1 کر دیا۔ اس بہتری کے پیچھے بنیادی عوامل میں بیرونی کھاتوں کی مضبوطی، اصلاحاتی اقدامات میں پیش رفت، مالیاتی نظم و ضبط میں بہتری، اور قرض کی ادائیگی کی بہتر گنجائش شامل تھیں۔ اگرچہ ایجنسی نے پاکستان کے معاشی منظر نامے کی درجہ بندی کو مثبت سے مستحکم (Stable) کر دیا، تاہم اس فیصلے نے مجموعی طور پر سرمایہ کاروں کے اعتماد کو تقویت دی۔

مزید برآں، حکومت نے توانائی کے شعبے میں تقریباً 1.23 ٹریلین روپے کے گردش قرض کے خاتمے کے لیے تجارتی بینکوں کے ایک کنسورشیئم کے ساتھ ایک بری مالیاتی فنانسنگ سہولت کے معاہدے پر دستخط کیے، جس سے انرجی سیکٹر کے اسٹاکس میں مثبت رجحان دیکھنے میں آیا۔ تاہم گردش قرض کے مسئلے کے پائیدار حل کے لیے اصلاحاتی اقدامات، خصوصاً لائن لاسز میں کمی، ریکوری نظام کی بہتری، اور انتظامی شفافیت، اب بھی ناگزیر ہیں۔

عالمی و علاقائی منظر نامے میں ایک اہم پیش رفت پاکستان اور سعودی عرب کے درمیان اسٹریجک میوچل ڈیفنس ایگريمنٹ (SMDA) کا دستخط ہونا تھا۔ یہ معاہدہ دونوں ممالک کے درمیان دفاعی تعاون اور اسٹریجک شراکت نئی سطح پر لے گیا ہے۔ اس سے نہ صرف پاکستان کی دفاعی و علاقائی پوزیشن مستحکم ہوئی بلکہ سعودی عرب کی جانب سے مستقبل میں متوقع معاشی تعاون نے بھی سرمایہ کاروں کے اعتماد کو مزید مستحکم کیا۔

حصص کا بہاؤ

مالی سال 2026 کی پہلی سہ ماہی میں ایکویٹی مارکیٹ میں سرمایہ کاری کے بہاؤ میں نمایاں تبدیلیاں جاری رہیں، خصوصاً میوچل فنڈز اور غیر ملکی اداروں کے درمیان۔ میوچل فنڈز بدستور نمایاں خالص خریدار رہے، جنہوں نے مجموعی طور پر 206 ملین امریکی ڈالر کی سرمایہ کاری کی۔ ان کی خریداری مختلف شعبوں میں پھیلی ہوئی تھی، جن میں تقریباً نصف سرمایہ کاری کمرشل بینکنگ، فریٹلائزر اور آئل اینڈ گیس ایکسپلوریشن کے شعبوں میں کی گئی۔ مقامی سرمایہ کاری کو کارپوریٹس اور انفرادی سرمایہ کاروں نے مزید تقویت دی، جنہوں نے مشترکہ طور پر 117 ملین امریکی ڈالر کی سرمایہ کاری کی۔ اس کے برعکس، بینکوں اور غیر ملکی اداروں نے مختلف شعبوں میں مجموعی طور پر 276 ملین امریکی ڈالر کے اسٹاکس فروخت کیے۔ سب سے زیادہ فروخت کمرشل بینکنگ، فریٹلائزر اور آئل اینڈ گیس ایکسپلوریشن کے شعبوں میں ریکارڈ کی گئی۔

اندیکس میں نمایاں کردار ادا کرنے والے شعبے :

KMI-30 اندیکس میں بہترین کارکردگی دکھانے والے اہم شعبوں میں سیمنٹ، آئل اینڈ گیس ایکسپلوریشن اور پاور سیکٹرز شامل رہے۔ مالی سال 2026 کی پہلی سہ ماہی کے دوران اندیکس میں سب سے زیادہ مثبت کردار ادا کرنے والے اسٹاکس درج ذیل رہے:

Major positive contributors to the Index	Contribution to KMI30 Index (Points)	Total return
The Hub Power Company Ltd	10,141	73.65%
Engro Holdings Ltd	8,915	42.05%
Meezan Bank Ltd	5,993	33.58%
Lucky Cement Ltd	5,644	35.09%

اس کے برعکس ریفرنسری، ذاتی نگہداشت کی مصنوعات اور فارماسیوٹیکلز کے شعبوں نے نسبتاً کمزور کارکردگی دکھائی۔ مالی سال 2026 کی پہلی سہ ماہی کے دوران KMI-30 انڈیکس میں منفی کردار ادا کرنے والے اہم اسٹاکس درج ذیل رہے :

Major negative contributors to the Index	Contribution to KMI30 Index (Points)	Total return
Millat Tractors Ltd	-229	-5.22%
Avanceon Ltd	-9	-2.25%
Octopus Digital Ltd	2	3.86%
Netsol Technologies Ltd	21	13.73%

درج ذیل گراف مالی سال 2026 کی پہلی سہ ماہی کے دوران KMI-30 انڈیکس کی حرکت اور اس کے کلیدی محرکات ظاہر کرتا ہے۔

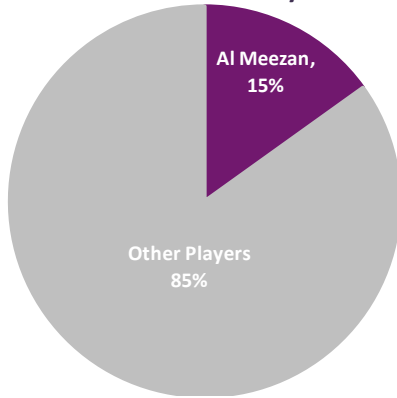


میوچل فنڈ انڈسٹری کا جائزہ

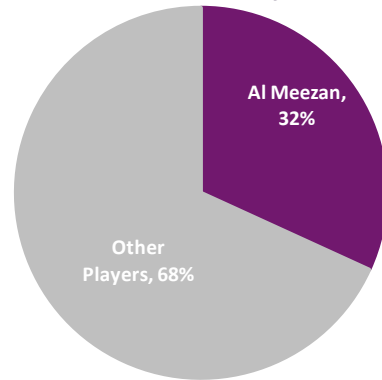
مالی سال 2026 کی پہلی سہ ماہی کے دوران میوچل فنڈ انڈسٹری کے اثاثہ جات (AUMs) میں 10.2 فیصد اضافہ ہوا، جس کے نتیجے میں مجموعی حجم بڑھ کر 4,197 ارب روپے تک پہنچ گیا۔ شریعت کے مطابق اثاثہ جات میں 12.1 فیصد اضافہ دیکھا گیا، جو بڑھ کر 1,993 ارب روپے تک جا پہنچے۔ تاہم، مجموعی میوچل فنڈ انڈسٹری میں شریعت کے مطابق فنڈز کا مارکیٹ شیئر 47 فیصد پر مستحکم رہا۔ المیزان کا مجموعی میوچل فنڈ انڈسٹری میں مارکیٹ شیئر 15 فیصد رہا، جبکہ شریعت کے مطابق فنڈز کے زمرے میں اس کا حصہ 32 فیصد تک پہنچ گیا—جو ستمبر 2025 کے اختتام پر انڈسٹری میں سب سے زیادہ رہا۔ پنشن فنڈ کیٹیگری میں میزبان تحفظ پنشن فنڈ کا مارکیٹ شیئر 31 فیصد رہا، جبکہ شریعت کے مطابق پنشن فنڈز میں اس کا حصہ 47 فیصد رہا—جو اس عرصے میں بھی انڈسٹری میں سب سے زیادہ تھا۔

	FY25	1QFY26	Change
	(Rs. In Billion)		(%)
<u>Sovereign, Money Market and Income Funds</u>			
Shariah Compliant Funds	1,498	1,605	7.1
Conventional Funds	1,707	1,771	3.7
Total Funds	3,205	3,376	5.3
<u>Equity Funds (Including Index Tracker Funds)</u>			
Shariah Compliant Funds	148	235	58.7
Conventional Funds	271	369	36.0
Total Funds	419	604	44.0
<u>Capital Protected, balanced, and asset allocation Funds</u>			
Shariah Compliant Funds	54	65	19.4
Conventional Funds	16	22	40.2
Total Funds	70	87	24.1
<u>Commodity Funds</u>			
Shariah Compliant Funds	5	6	16.2
Total Funds	5	6	16.2
<u>Voluntary Pension Funds</u>			
Shariah Compliant Funds	72	81	13.4
Conventional Funds	37	42	15.2
Total Funds	108	124	14.0
Total Industry	3,809	4,197	10.2

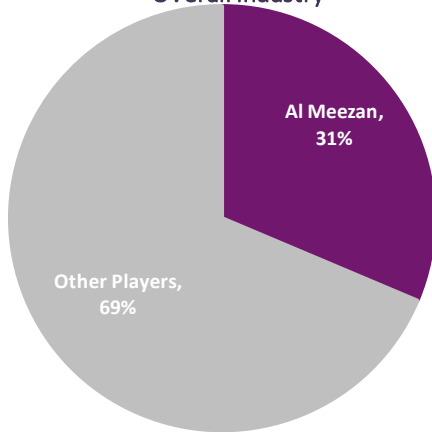
Market Share in Overall Industry



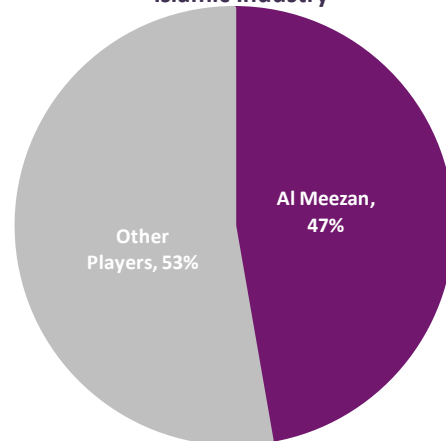
Market Share in Islamic Industry



Market Share in Overall Industry



Market Share in Islamic Industry



یہ جدول ہمارے زیر انتظام فنڈز کی مالی سال 2026 کی پہلی سہ ماہی میں کارکردگی کا خلاصہ پیش کرتی ہے:

Funds	Type	Net Assets Rs. in millions	Growth in Net Assets for 1QFY26 (%)	Returns for 1QFY26 (%)	Benchmark for 1QFY26 (%)	
Money Market/Fixed Income Funds						
Meezan Rozana Amdani Fund (MRAF)	Money Market	29,502	-56	9.10	9.74	
Meezan Cash Fund (MCF)	Money Market	230,489	2	9.17	9.74	
Meezan Daily Income Fund (MDIP-1)	Income	31,559	-27	9.19	9.51	
Meezan Daily Income Fund – MMMP	Income	2,021	-11	8.72	9.51	
Meezan Sehl Account Plan (MDIF-SEHL)	Income	166	13	8.19	9.51	
Meezan Munafa Plan-I (MDIF-MMP-I)	Income	67,353	35	9.67	9.51	
Meezan Super Saver Plan (MDIF-SSP)	Income	2,337	-68	8.88	9.51	
Meezan Sovereign Fund (MSF)	Income	21,453	-25	8.20	9.95	
Meezan Islamic Income Fund (MIIF)	Income	18,685	-13	8.85	9.51	
MFTF-Meezan Paidaar Munafa Plan-XIV	Open End Islamic CIS as per SECP's Circular No.3 of 2022	22	4	15.28	11.74	
MFTF-Meezan Paidaar Munafa Plan XXII*		9,126	-	9.57	10.40	
MFTF-Meezan Paidaar Munafa Plan XXIII*		157	-	10.02	9.99	
MFTF-Meezan Paidaar Munafa Plan XXV*		55,645	-	10.50	9.84	
MFTF-Meezan Paidaar Munafa Plan XXVI*		5,931	-	10.50	9.95	
MFTF-Meezan Paidaar Munafa Plan XXVII*		6,767	-	10.40	9.76	
Equity Funds						
Meezan Islamic Fund (MIF)	Equity	63,956	46	28.92	33.20	
Al Meezan Mutual Fund (AMMF)	Equity	23,605	83	28.60	33.20	
KSE Meezan Index Fund (KMIF)	Equity	6,118	30	32.94	33.20	
Meezan Dedicated Equity Fund (MDEF)	Equity	1,001	168	27.45	33.20	
Meezan Energy Fund (MEF)	Equity	6,206	87	29.11	33.20	
Pension Fund Scheme						
Meezan Tahaffuz Pension Fund	Pension Fund Scheme					
Equity sub Fund		12,593	45	29.06	33.20	
Debt sub Fund		9,854	2	8.98	9.80	
Money Market sub Fund		14,110	-1	9.39	9.74	
Gold Sub Fund		1,161	19	11.81	11.58	
Meezan GOKP Pension Fund						
Money Market sub Fund	GOKP Pension Fund	559	25	11.25		
Balanced Fund						
Meezan Balanced Fund (MBF)	Balanced	4,586	35	16.33	19.14	
Asset Allocation Fund						
Meezan Asset Allocation Fund (MAAF)	Asset Allocation	1,431	141	24.66	29.54	
Meezan Dynamic Asset Allocation Fund (MDYP-MDAAF)		650	122	26.67	27.77	
Commodity Fund						
Meezan Gold Fund (MGF)	Commodity	6,243	16	12.15	10.67	
Exchange Traded						
Meezan Pakistan Exchange Traded Fund (MZNP-ETF)	Exchange Traded	640	116	36.91	37.47	
Fund of Funds						
Meezan Financial Planning Fund of Fund						
Aggressive	Fund of Fund	327	67	21.56	25.13	
Moderate		359	140	15.01	17.79	
Conservative		295	217	8.34	9.76	
Very Conservative Allocation Plan (MPFP-V. Con)		9	-41	8.83	9.74	
MAAP-I		162	21	20.72	24.80	
Meezan Strategic Allocation Fund						
MSAP-I		124	13	19.49	23.38	
MSAP-II		56	14	21.10	25.44	
MSAP-III		141	20	20.27	24.55	
MSAP-IV		91	19	20.13	24.20	
MSAP-V		52	17	20.60	24.75	

*Launched MPMP-XXII (Jul 31`25), MPMP-XXIII (Aug 01`25), MPMP-XXV (Sep 10`25), MPMP-XXVI (Sep 26`25), MPMP-XXVII (Sep 26`25)

کارکردگی کا جائزہ (فنانس)

میزان روزانہ آمدنی فنڈ

مورخہ 30 ستمبر 2025 کو میزان روزانہ آمدنی فنڈ (MRAF) کے خالص اثاثہ جات 29,502 ملین روپے تھے، جو کہ 30 جون 2025 کو 66,479 ملین روپے تھے۔ یعنی 56 فیصد کمی واقع ہوئی۔ 30 ستمبر 2025 کو فی یونٹ خالص اثاثہ جاتی قیمت (NAV) 50.00 روپے رہی۔ زیر جائزہ سہ ماہی کے دوران، فنڈ نے 9.10 فیصد سالانہ منافع فراہم کیا، جبکہ بیٹج مارک سالانہ منافع 9.74 فیصد رہا۔ سہ ماہی کے اختتام پر، فنڈ کا 52 فیصد حصہ اسلامی بینکوں اور DFIs میں پلیسمنٹ، 26 فیصد حکومت پاکستان اجارہ صکوک، 15 فیصد صکوک و کمرشل پیپرز میں تھا، جبکہ 5 فیصد اثاثہ جات اسلامی بینکوں یا ان کی اسلامی ونڈوز میں اور 2 فیصد دیگر میں رکھے گئے۔

میزان کیش فنڈ

مورخہ 30 ستمبر 2025 کو میزان کیش فنڈ (MCF) کے خالص اثاثہ جات 230,489 ملین روپے تھے، جو کہ 30 جون 2025 کو 225,271 ملین روپے تھے۔ یعنی 2 فیصد اضافہ۔ 30 ستمبر 2025 کو فی یونٹ خالص اثاثہ جاتی قیمت (NAV) 52.6161 روپے رہی۔ زیر جائزہ سہ ماہی کے دوران، فنڈ نے 9.17 فیصد سالانہ منافع فراہم کیا، جبکہ بیٹج مارک سالانہ منافع 9.74 فیصد رہا۔ سہ ماہی کے اختتام پر، فنڈ کا 68 فیصد حصہ بینکوں اور DFIs میں پلیسمنٹ، 11 فیصد حکومت پاکستان اجارہ صکوک، 5 فیصد صکوک و کمرشل پیپرز میں تھا، جبکہ 14 فیصد اثاثہ جات اسلامی بینکوں یا ان کی اسلامی ونڈوز میں اور 2 فیصد دیگر میں رکھے گئے۔

میزان اسلامک انکم فنڈ

مورخہ 30 ستمبر 2025 کو میزان اسلامک انکم فنڈ (MIIF) کے خالص اثاثہ جات 18,685 ملین روپے تھے، جو کہ 30 جون 2025 کو 21,553 ملین روپے تھے۔ یعنی 13 فیصد کمی واقع ہوئی۔ 30 ستمبر 2025 کو فی یونٹ خالص اثاثہ جاتی قیمت (NAV) 52.9336 روپے رہی۔ زیر جائزہ سہ ماہی کے دوران، فنڈ نے 8.85 فیصد سالانہ منافع فراہم کیا، جبکہ بیٹج مارک سالانہ منافع 9.51 فیصد رہا۔ سہ ماہی کے اختتام پر، فنڈ کا 45 فیصد حصہ حکومت پاکستان اجارہ / گارنٹی شدہ صکوک، 23 فیصد صکوک، 8 فیصد بینکوں اور مضاربہ جات میں پلیسمنٹ، 21 فیصد اسلامی بینکوں یا ان کی اسلامی ونڈوز میں، اور 3 فیصد دیگر میں تھا۔

میزان سوورن فنڈ

مورخہ 30 ستمبر 2025 کو میزان سوورن فنڈ (MSF) کے خالص اثاثہ جات 21,453 ملین روپے تھے، جو کہ 30 جون 2025 کو 28,663 ملین روپے تھے۔ یعنی 25 فیصد کمی واقع ہوئی۔ 30 ستمبر 2025 کو فی یونٹ خالص اثاثہ جاتی قیمت (NAV) 53.3549 روپے رہی۔ زیر جائزہ سہ ماہی کے دوران، فنڈ نے 8.20 فیصد سالانہ منافع فراہم کیا، جبکہ بیٹج مارک سالانہ منافع 9.95 فیصد رہا۔ سہ ماہی کے اختتام پر، فنڈ کا 89 فیصد حصہ حکومت پاکستان اجارہ / گارنٹی شدہ صکوک، 4 فیصد بینکوں اور NBFCs میں پلیسمنٹ، 4 فیصد اسلامی بینکوں یا ان کی اسلامی ونڈوز میں، اور 3 فیصد دیگر میں تھا۔

میزان ڈیلی انکم فنڈ

میزان ڈیلی انکم فنڈ (MDIP-I)

مورخہ 30 ستمبر 2025 کو اس پلان کے خالص اثاثہ جات 31,559 ملین روپے تھے، جو کہ 30 جون 2025 کو 43,242 ملین روپے تھے۔ یعنی 27 فیصد کمی۔ 30 ستمبر 2025 کو فی یونٹ خالص اثاثہ جاتی قیمت (NAV) 50.00 روپے رہی۔ زیر جائزہ سہ ماہی کے دوران، پلان نے 9.19 فیصد سالانہ منافع فراہم کیا، جبکہ بیٹج مارک سالانہ منافع 9.51 فیصد رہا۔ زیر جائزہ مدت کے اختتام پر، فنڈ کا 21 فیصد حصہ حکومت پاکستان اجارہ صکوک، 2 فیصد صکوک و کمرشل پیپرز، 39 فیصد بینکوں، نان بینکنگ فنانشل کمپنیز اور مضاربہ جات میں پلیسمنٹ، 37 فیصد اسلامی بینکوں یا ان کی اسلامی ونڈوز میں، اور 1 فیصد دیگر میں تھا۔

میزان ڈیلی اکم فنڈ (میزان ماہانہ منافع پلان)

مورخہ 30 ستمبر 2025 کو اس پلان کے خالص اثاثہ جات 2,021 ملین روپے تھے، جو کہ 30 جون 2025 کو 2,282 ملین روپے تھے۔ یعنی 11 فیصد کمی۔ 30 ستمبر 2025 کو فی یونٹ خالص اثاثہ جاتی قیمت (NAV) 50.00 روپے رہی۔ زیر جائزہ سہ ماہی کے دوران، پلان نے 8.72 فیصد سالانہ منافع فراہم کیا، جبکہ بینچ مارک سالانہ منافع 9.51 فیصد رہا۔ زیر جائزہ مدت کے اختتام پر، فنڈ کا 28 فیصد حصہ بینکوں اور DFIs میں پلیسمنٹ، 71 فیصد اسلامی بینکوں یا ان کی اسلامی ونڈوز میں، اور 1 فیصد دیگر میں تھا۔

میزان ڈیلی اکم فنڈ (میزان منافع پلان I)

مورخہ 30 ستمبر 2025 کو اس پلان کے خالص اثاثہ جات 67,353 ملین روپے تھے، جو کہ 30 جون 2025 کو 50,033 ملین روپے تھے۔ یعنی 35 فیصد اضافہ۔ 30 ستمبر 2025 کو فی یونٹ خالص اثاثہ جاتی قیمت (NAV) 51.6059 روپے رہی۔ زیر جائزہ سہ ماہی کے دوران، پلان نے 9.67 فیصد سالانہ منافع فراہم کیا، جبکہ بینچ مارک سالانہ منافع 9.51 فیصد رہا۔ زیر جائزہ مدت کے اختتام پر، پلان کا 13 فیصد حصہ صکوک، 51 فیصد نان بینکنگ فنانشل کمپنیز اور مضاربہ جات میں پلیسمنٹ، 34 فیصد اسلامی بینکوں یا ان کی اسلامی ونڈوز میں، اور 2 فیصد دیگر میں تھا۔

میزان سہل اکاؤنٹ پلان – MDIF-SEHL

مورخہ 30 ستمبر 2025 کو اس پلان کے خالص اثاثہ جات 166 ملین روپے تھے، جو کہ 30 جون 2025 کو 147 ملین روپے تھے۔ یعنی 13 فیصد اضافہ۔ 30 ستمبر 2025 کو فی یونٹ خالص اثاثہ جاتی قیمت (NAV) 51.5235 روپے رہی۔ زیر جائزہ سہ ماہی کے دوران، پلان نے 8.19 فیصد سالانہ منافع فراہم کیا، جبکہ بینچ مارک سالانہ منافع 9.51 فیصد رہا۔ زیر جائزہ مدت کے اختتام پر، 99 فیصد خالص اثاثہ جات اسلامی بینکوں یا ان کی اسلامی ونڈوز میں رکھے گئے، جبکہ 1 فیصد دیگر میں تھے۔

میزان سپر سیور پلان – MDIF-SSP

مورخہ 30 ستمبر 2025 کو اس پلان کے خالص اثاثہ جات 2,337 ملین روپے تھے، جو کہ 30 جون 2025 کو 7,216 ملین روپے تھے۔ یعنی 68 فیصد کمی۔ 30 ستمبر 2025 کو فی یونٹ خالص اثاثہ جاتی قیمت (NAV) 51.4944 روپے رہی۔ زیر جائزہ سہ ماہی کے دوران، پلان نے 8.88 فیصد سالانہ منافع فراہم کیا، جبکہ بینچ مارک سالانہ منافع 9.51 فیصد رہا۔ زیر جائزہ مدت کے اختتام پر، پلان کا 13 فیصد حصہ حکومت پاکستان اجارہ/گارنٹی شدہ صکوک، 42 فیصد بینکوں، ڈی ایف آئیز اور نان بینکنگ فنانشل کمپنیز میں پلیسمنٹ، 43 فیصد اسلامی بینکوں یا ان کی اسلامی ونڈوز میں، اور 2 فیصد دیگر میں تھا۔

میزان فکسڈ ٹرم فنڈ

میزان پائیدار منافع پلان – XIV

مورخہ 30 ستمبر 2025 کو اس پلان کے خالص اثاثہ جات 22.4 ملین روپے تھے، جو کہ 30 جون 2025 کو 21.5 ملین روپے تھے۔ یعنی 4 فیصد اضافہ۔ 30 ستمبر 2025 کو فی یونٹ خالص اثاثہ جاتی قیمت (NAV) 52.0012 روپے رہی۔ زیر جائزہ سہ ماہی کے دوران، پلان نے 15.28 فیصد سالانہ منافع فراہم کیا، جبکہ بینچ مارک سالانہ منافع 11.74 فیصد رہا۔ زیر جائزہ مدت کے اختتام پر، پلان کا 34 فیصد حصہ حکومت پاکستان اجارہ صکوک اور 64 فیصد اسلامی بینکوں یا ان کی اسلامی ونڈوز میں پلیسمنٹ پر مشتمل تھا، جبکہ 2 فیصد دیگر میں تھا۔

میزان پائیدار منافع پلان – XXII

میزان پائیدار منافع پلان XXII کا آغاز 31 جولائی 2025 کو ہوا۔ مورخہ 30 ستمبر 2025 کو اس پلان کے خالص اثاثہ جات 9,126 ملین روپے تھے۔ 30 ستمبر 2025 کو فی یونٹ خالص اثاثہ جاتی قیمت (NAV) 50.8132 روپے رہی۔ زیر جائزہ سہ ماہی کے دوران، پلان نے 9.57 فیصد سالانہ منافع فراہم کیا، جبکہ بینچ مارک سالانہ منافع 10.40 فیصد رہا۔ زیر جائزہ مدت کے اختتام پر، پلان کا 97 فیصد حصہ حکومت پاکستان اجارہ صکوک اور 3 فیصد دیگر میں تھا۔

میزان پائیدار منافع پلان-XXIII

میزان پائیدار منافع پلان XXIII کا آغاز 1 اگست 2025 کو ہوا۔ مورخہ 30 ستمبر 2025 کو اس پلان کے خالص اثاثہ جات 157 ملین روپے تھے۔ 30 ستمبر 2025 کو فی یونٹ خالص اثاثہ جاتی قیمت (NAV) 50.8375 روپے رہی۔ زیر جائزہ سہ ماہی کے دوران، پلان نے 10.02 فیصد سالانہ منافع فراہم کیا، جبکہ ہینج مارک سالانہ منافع 9.99 فیصد رہا۔ زیر جائزہ مدت کے اختتام پر، پلان کے 97 فیصد اثاثہ جات اسلامی بینکوں یا ان کی اسلامی ونڈوز میں پلیسمنٹ پر مشتمل تھے، جبکہ 3 فیصد دیگر میں تھے۔

میزان پائیدار منافع پلان-XXV

میزان پائیدار منافع پلان XXV کا آغاز 10 ستمبر 2025 کو ہوا۔ مورخہ 30 ستمبر 2025 کو اس پلان کے خالص اثاثہ جات 55,645 ملین روپے تھے۔ 30 ستمبر 2025 کو فی یونٹ خالص اثاثہ جاتی قیمت (NAV) 50.3021 روپے رہی۔ زیر جائزہ سہ ماہی کے دوران، پلان نے 10.50 فیصد سالانہ منافع فراہم کیا، جبکہ ہینج مارک سالانہ منافع 9.84 فیصد رہا۔ زیر جائزہ مدت کے اختتام پر، پلان کے 99 فیصد اثاثہ جات بینکوں میں پلیسمنٹ پر مشتمل تھے، جبکہ 1 فیصد دیگر میں تھے۔

میزان پائیدار منافع پلان-XXVI

میزان پائیدار منافع پلان XXVI کا آغاز 26 ستمبر 2025 کو ہوا۔ مورخہ 30 ستمبر 2025 کو اس پلان کے خالص اثاثہ جات 5,931 ملین روپے تھے۔ 30 ستمبر 2025 کو فی یونٹ خالص اثاثہ جاتی قیمت (NAV) 50.0719 روپے رہی۔ زیر جائزہ سہ ماہی کے دوران، پلان نے 10.50 فیصد سالانہ منافع فراہم کیا، جبکہ ہینج مارک سالانہ منافع 9.95 فیصد رہا۔ زیر جائزہ مدت کے اختتام پر، پلان کے تمام اثاثہ جات (100 فیصد) بینکوں میں پلیسمنٹ پر مشتمل تھے۔

میزان پائیدار منافع پلان-XXVII

میزان پائیدار منافع پلان XXVII کا آغاز بھی 26 ستمبر 2025 کو ہوا۔ مورخہ 30 ستمبر 2025 کو اس پلان کے خالص اثاثہ جات 6,767 ملین روپے تھے۔ 30 ستمبر 2025 کو فی یونٹ خالص اثاثہ جاتی قیمت (NAV) 50.0712 روپے رہی۔ زیر جائزہ سہ ماہی کے دوران، پلان نے 10.40 فیصد سالانہ منافع فراہم کیا، جبکہ ہینج مارک سالانہ منافع 9.76 فیصد رہا۔ زیر جائزہ مدت کے اختتام پر، پلان کے تمام اثاثہ جات (100 فیصد) بینکوں میں پلیسمنٹ پر مشتمل تھے۔

میزان اسلامک فنڈ

30 ستمبر 2025 کو میزان اسلامک فنڈ کے خالص اثاثہ جات 63,956 ملین روپے تھے، جو 30 جون 2025 کے 43,811 ملین روپے کے مقابلے میں 46 فیصد اضافہ ظاہر کرتے ہیں۔ فی یونٹ خالص اثاثہ جاتی قیمت (NAV) 166.3170 روپے رہی۔ زیر جائزہ مدت کے دوران، فنڈ نے 28.92 فیصد سہ ماہی منافع فراہم کیا، جبکہ KSE میزان انڈیکس (KMI-30) کا ہینج مارک منافع 33.20 فیصد رہا۔

المیزان میوچل فنڈ

30 ستمبر 2025 کو المیزان میوچل فنڈ کے خالص اثاثہ جات 23,605 ملین روپے تھے، جو 30 جون 2025 کے 12,926 ملین روپے کے مقابلے میں 83 فیصد اضافہ ظاہر کرتے ہیں۔ فی یونٹ خالص اثاثہ جاتی قیمت (NAV) 51.2883 روپے رہی۔ زیر جائزہ مدت کے دوران، فنڈ نے 28.60 فیصد سہ ماہی منافع فراہم کیا، جبکہ KSE میزان انڈیکس (KMI-30) کا ہینج مارک منافع 33.20 فیصد رہا۔

KSE میزان انڈیکس فنڈ

30 ستمبر 2025 کو KSE میزان انڈیکس فنڈ کے خالص اثاثہ جات 6,118 ملین روپے تھے، جو 30 جون 2025 کے 4,702 ملین روپے کے مقابلے میں 30 فیصد اضافہ ظاہر کرتے ہیں۔ فی یونٹ خالص اثاثہ جاتی قیمت (NAV) 185.6092 روپے رہی۔ زیر جائزہ مدت کے دوران، فنڈ نے 32.94 فیصد سہ ماہی منافع فراہم کیا، جبکہ KSE میزان انڈیکس (KMI-30) کا ہینج مارک منافع 33.20 فیصد رہا۔

میزان ڈیڈیکسٹڈ ایکویٹی فنڈ

30 ستمبر 2025 کو میزان ڈیڈیکسٹڈ ایکویٹی فنڈ کے خالص اثاثہ جات 1,001 ملین روپے تھے، جو 30 جون 2025 کے 373 ملین روپے کے مقابلے میں 168 فیصد اضافہ ظاہر کرتے ہیں۔ نی یونٹ خالص اثاثہ جاتی قیمت (NAV) 97.1534 روپے رہی۔ زیر جائزہ مدت کے دوران، فنڈ نے 27.45 فیصد سہ ماہی منافع فراہم کیا، جبکہ KSE میزان انڈیکس (KMI-30) کا بیچ مارک منافع 33.20 فیصد رہا۔

میزان انرجی فنڈ

30 ستمبر 2025 کو میزان انرجی فنڈ کے خالص اثاثہ جات 6,206 ملین روپے تھے، جو 30 جون 2025 کے 3,324 ملین روپے کے مقابلے میں 87 فیصد اضافہ ظاہر کرتے ہیں۔ نی یونٹ خالص اثاثہ جاتی قیمت (NAV) 63.8936 روپے رہی۔ زیر جائزہ مدت کے دوران، فنڈ نے 29.11 فیصد سہ ماہی منافع فراہم کیا، جبکہ KSE میزان انڈیکس (KMI-30) کا بیچ مارک منافع 33.20 فیصد رہا۔

میزان تحفظ پینشن فنڈ (MTPF)

MTPF چار ذیلی فنڈز پر مشتمل ہے: ایکویٹی سب فنڈ، ڈیٹ سب فنڈ، منی مارکیٹ سب فنڈ اور گولڈ سب فنڈ۔ 30 ستمبر 2025 کو اختتام پذیر سہ ماہی کے دوران، ایکویٹی سب فنڈ نے 29.06 فیصد منافع فراہم کیا، جبکہ گولڈ سب فنڈ نے 11.81 فیصد منافع دیا۔ ڈیٹ اور منی مارکیٹ سب فنڈز نے بالترتیب 8.98 فیصد اور 9.39 فیصد سالانہ منافع فراہم کیا۔ یہ منافع جات ایکویٹی، گولڈ، ڈیٹ، اور منی مارکیٹ سب فنڈز کے لیے بالترتیب 33.20 فیصد، 11.58 فیصد، 9.80 فیصد، اور 9.74 فیصد کے بیچ مارکس کے مقابل حاصل کیے گئے۔ ہر سب فنڈ کی کارکردگی کا خلاصہ درج ذیل ہے:

ایکویٹی سب فنڈ

30 ستمبر 2025 کو اس سب فنڈ کے خالص اثاثہ جات 12,593 ملین روپے تھے، جو 30 جون 2025 کے 8,664 ملین روپے کے مقابلے میں 45 فیصد اضافہ ظاہر کرتے ہیں۔ 30 ستمبر 2025 کو نی یونٹ خالص اثاثہ جاتی قیمت (NAV) 1,842.5466 روپے رہی، جبکہ 30 جون 2025 کو یہ 1,427.7175 روپے تھی۔

ڈیٹ سب فنڈ

30 ستمبر 2025 کو اس سب فنڈ کے خالص اثاثہ جات 9,854 ملین روپے تھے، جو 30 جون 2025 کے 9,615 ملین روپے کے مقابلے میں 2 فیصد اضافہ ظاہر کرتے ہیں۔ 30 ستمبر 2025 کو نی یونٹ خالص اثاثہ جاتی قیمت (NAV) 492.5894 روپے رہی، جبکہ 30 جون 2025 کو یہ 481.6859 روپے تھی۔

منی مارکیٹ سب فنڈ

30 ستمبر 2025 کو اس سب فنڈ کے خالص اثاثہ جات 14,110 ملین روپے تھے، جو 30 جون 2025 کے 14,303 ملین روپے کے مقابلے میں 1 فیصد کمی ظاہر کرتے ہیں۔ 30 ستمبر 2025 کو نی یونٹ خالص اثاثہ جاتی قیمت (NAV) 489.9894 روپے رہی، جبکہ 30 جون 2025 کو یہ 478.6617 روپے تھی۔

گولڈ سب فنڈ

30 ستمبر 2025 کو اس سب فنڈ کے خالص اثاثہ جات 1,161 ملین روپے تھے، جو 30 جون 2025 کے 977 ملین روپے کے مقابلے میں 19 فیصد اضافہ ظاہر کرتے ہیں۔ 30 ستمبر 2025 کو نی یونٹ خالص اثاثہ جاتی قیمت (NAV) 480.9033 روپے رہی، جبکہ 30 جون 2025 کو یہ 430.1093 روپے تھی۔

میزان GOKP پٹن فنڈ (MGOKPPF)

MGOKPPF ایک ذیلی فنڈ پر مشتمل ہے، یعنی منی مارکیٹ سب فنڈ۔ مورخہ 30 ستمبر 2025 کو اس سب فنڈ کے خالص اثاثہ جات 559 ملین روپے تھے، جو کہ 30 جون 2025 کے 446 ملین روپے کے مقابلے میں 25 فیصد اضافہ ظاہر کرتے ہیں۔ 30 ستمبر 2025 کو فی یونٹ خالص اثاثہ جاتی قیمت (NAV) 133.2985 روپے رہی، جبکہ 30 جون 2025 کو یہ 129.6220 روپے تھی۔ زیر جائزہ سہ ماہی کے دوران، منی مارکیٹ سب فنڈ نے 11.25 فیصد سالانہ منافع فراہم کیا، جبکہ بینچ مارک منافع 9.74 فیصد رہا۔

میزان سیلنڈ فنڈ

30 ستمبر 2025 کو میزان سیلنڈ فنڈ (MBF) کے خالص اثاثہ جات 4,586 ملین روپے تھے، جو کہ 30 جون 2025 کے 3,394 ملین روپے کے مقابلے میں 35 فیصد اضافہ ظاہر کرتے ہیں۔ 30 ستمبر 2025 کو فی یونٹ خالص اثاثہ جاتی قیمت (NAV) 27.6947 روپے رہی۔ زیر جائزہ مدت کے دوران، فنڈ نے 16.33 فیصد سہ ماہی منافع فراہم کیا، جبکہ بینچ مارک منافع 19.14 فیصد رہا۔

میزان ایسیٹ ایلو کیشن فنڈ

30 ستمبر 2025 کو میزان ایسیٹ ایلو کیشن فنڈ (MAAF) کے خالص اثاثہ جات 1,431 ملین روپے تھے، جو کہ 30 جون 2025 کے 593 ملین روپے کے مقابلے میں 141 فیصد اضافہ ظاہر کرتے ہیں۔ 30 ستمبر 2025 کو فی یونٹ خالص اثاثہ جاتی قیمت (NAV) 118.4506 روپے رہی۔ زیر جائزہ مدت کے دوران، فنڈ نے 24.66 فیصد سہ ماہی منافع فراہم کیا، جبکہ بینچ مارک منافع 29.54 فیصد رہا۔

میزان ڈائنامک ایسیٹ ایلو کیشن فنڈ

میزان ڈیویڈنڈ بیلڈ پلان (MDYP)، جو میزان ڈائنامک ایسیٹ ایلو کیشن فنڈ کے تحت ہے، کے خالص اثاثہ جات مورخہ 30 ستمبر 2025 کو 650 ملین روپے تھے، جو کہ 30 جون 2025 کے 293 ملین روپے کے مقابلے میں 122 فیصد اضافہ ظاہر کرتے ہیں۔ 30 ستمبر 2025 کو فی یونٹ خالص اثاثہ جاتی قیمت (NAV) 85.9004 روپے رہی۔ زیر جائزہ مدت کے دوران، پلان نے 26.67 فیصد سہ ماہی منافع فراہم کیا، جبکہ بینچ مارک منافع 27.77 فیصد رہا۔

میزان گولڈ فنڈ

30 ستمبر 2025 کو میزان گولڈ فنڈ (MGF) کے خالص اثاثہ جات 6,243 ملین روپے تھے، جو کہ 30 جون 2025 کے 5,372 ملین روپے کے مقابلے میں 16 فیصد اضافہ ظاہر کرتے ہیں۔ 30 ستمبر 2025 کو فی یونٹ خالص اثاثہ جاتی قیمت (NAV) 258.5754 روپے رہی۔ زیر جائزہ مدت کے دوران، فنڈ نے 12.15 فیصد سہ ماہی منافع فراہم کیا، جبکہ بینچ مارک منافع 10.67 فیصد رہا۔

میزان پاکستان ایکسچینج ٹریڈڈ فنڈ

مورخہ 30 ستمبر 2025 کو میزان پاکستان ایکسچینج ٹریڈڈ فنڈ (MPETF) کے خالص اثاثہ جات 640 ملین روپے تھے، جو کہ 30 جون 2025 کے 295 ملین روپے کے مقابلے میں 116 فیصد اضافہ ظاہر کرتے ہیں۔ 30 ستمبر 2025 کو فی یونٹ خالص اثاثہ جاتی قیمت (NAV) 21.2679 روپے رہی۔ زیر جائزہ مدت کے دوران، فنڈ نے 36.91 فیصد سہ ماہی منافع فراہم کیا، جبکہ بینچ مارک MZNPI منافع 37.47 فیصد رہا۔

میزان فائٹل پلاننگ فنڈ آف فنڈز

ایگریسیو ایلو کیشن پلان

مورخہ 30 ستمبر 2025 کو اس پلان کے خالص اثاثہ جات 327 ملین روپے تھے، جو کہ 30 جون 2025 کے 196 ملین روپے کے مقابلے میں 67 فیصد اضافہ ظاہر کرتے ہیں۔ زیر جائزہ مدت کے دوران، پلان نے 21.56 فیصد سہ ماہی منافع فراہم کیا، جبکہ بینچ مارک منافع 25.13 فیصد رہا۔

ماڈریٹ ایلو کیشن پلان

مورخہ 30 ستمبر 2025 کو اس پلان کے خالص اثاثہ جات 359 ملین روپے تھے، جو کہ 30 جون 2025 کے 150 ملین روپے کے مقابلے میں 140 فیصد اضافہ ظاہر کرتے ہیں۔
زیر جائزہ مدت کے دوران، پلان نے 15.01 فیصد سہ ماہی منافع فراہم کیا، جبکہ بینچ مارک منافع 17.79 فیصد رہا۔

کنزرویٹو ایلوکیشن پلان

مورخہ 30 ستمبر 2025 کو اس پلان کے خالص اثاثہ جات 295 ملین روپے تھے، جو کہ 30 جون 2025 کے 93 ملین روپے کے مقابلے میں 217 فیصد اضافہ ظاہر کرتے ہیں۔ زیر جائزہ مدت کے دوران، پلان نے 8.34 فیصد سہ ماہی منافع فراہم کیا، جبکہ بینچ مارک منافع 9.76 فیصد رہا۔

ویری کنزرویٹو ایلوکیشن پلان

مورخہ 30 ستمبر 2025 کو اس پلان کے خالص اثاثہ جات 9 ملین روپے تھے، جو کہ 30 جون 2025 کے 15 ملین روپے کے مقابلے میں 41 فیصد کمی ظاہر کرتے ہیں۔ زیر جائزہ مدت کے دوران، پلان نے 8.83 فیصد سالانہ منافع فراہم کیا، جبکہ بینچ مارک منافع 9.74 فیصد رہا۔

میزان ایسیٹ ایلوکیشن پلان-I

مورخہ 30 ستمبر 2025 کو اس پلان کے خالص اثاثہ جات 162 ملین روپے تھے، جو کہ 30 جون 2025 کے 135 ملین روپے کے مقابلے میں 21 فیصد اضافہ ظاہر کرتے ہیں۔ زیر جائزہ مدت کے دوران، پلان نے 20.72 فیصد سہ ماہی منافع فراہم کیا، جبکہ بینچ مارک منافع 24.80 فیصد رہا۔

میزان اسٹریٹجک ایلوکیشن فنڈ

میزان اسٹریٹجک ایلوکیشن پلان-I

مورخہ 30 ستمبر 2025 کو اس پلان کے خالص اثاثہ جات 124 ملین روپے تھے، جو کہ 30 جون 2025 کو 110 ملین روپے تھے—یعنی 13 فیصد اضافہ۔ زیر جائزہ مدت کے دوران، پلان نے 19.49 فیصد منافع فراہم کیا، جبکہ بینچ مارک منافع 23.38 فیصد رہا۔

میزان اسٹریٹجک ایلوکیشن پلان-II

مورخہ 30 ستمبر 2025 کو اس پلان کے خالص اثاثہ جات 56 ملین روپے تھے، جو کہ 30 جون 2025 کو 49 ملین روپے تھے—یعنی 14 فیصد اضافہ۔ زیر جائزہ مدت کے دوران، پلان نے 21.10 فیصد منافع فراہم کیا، جبکہ بینچ مارک منافع 25.44 فیصد رہا۔

میزان اسٹریٹجک ایلوکیشن پلان-III

مورخہ 30 ستمبر 2025 کو اس پلان کے خالص اثاثہ جات 141 ملین روپے تھے، جو کہ 30 جون 2025 کو 117 ملین روپے تھے—یعنی 20 فیصد اضافہ۔ زیر جائزہ مدت کے دوران، پلان نے 20.27 فیصد منافع فراہم کیا، جبکہ بینچ مارک منافع 24.55 فیصد رہا۔

میزان اسٹریٹجک ایلوکیشن پلان-IV

مورخہ 30 ستمبر 2025 کو اس پلان کے خالص اثاثہ جات 91 ملین روپے تھے، جو کہ 30 جون 2025 کو 77 ملین روپے تھے—یعنی 19 فیصد اضافہ۔ زیر جائزہ مدت کے دوران، پلان نے 20.13 فیصد منافع فراہم کیا، جبکہ بینچ مارک منافع 24.20 فیصد رہا۔

میزان اسٹریٹجک ایلو کیشن پلان-V

مورخہ 30 ستمبر 2025 کو اس پلان کے خالص اثاثہ جات 52 ملین روپے تھے، جو کہ 30 جون 2025 کو 44 ملین روپے تھے — یعنی 17 فیصد اضافہ۔ زیر جائزہ مدت کے دوران، پلان نے 20.60 فیصد منافع فراہم کیا، جبکہ بیٹج مارک منافع 24.75 فیصد رہا۔

توقعات

پاکستان اسٹاک مارکیٹ نے مالی سال 2026 کی پہلی سہ ماہی میں شاندار کارکردگی کا مظاہرہ کیا، جس KSE-100 انڈیکس نے 32 فیصد کا متاثر کن منافع فراہم کیا، جس نے اسے دنیا کی بہترین کارکردگی دکھانے والی مارکیٹوں میں شامل کر دیا۔ کارپوریٹ آمدنی کے سیزن کے آغاز کے ساتھ پاکستان اسٹاک ایکسچینج (PSX) کا منظر نامہ مثبت دکھائی دیتا ہے، جسے ادارہ جاتی سرمایہ کاری کے تسلسل، مستحکم معاشی ماحول، اور جاری ساختی اصلاحات کی معاونت حاصل ہے۔ بین الاقوامی ریٹنگ ایجنسیوں کی جانب سے پاکستان کی کریڈٹ ریٹنگ میں حالیہ بہتری نے سرمایہ کاروں کے اعتماد کو مزید تقویت بخشی ہے۔ امریکہ اور سعودی عرب کے ساتھ بہتر سفارتی تعلقات کے باعث غیر ملکی سرمایہ کاری کے امکانات میں بھی اضافہ متوقع ہے۔

اسی دوران، پاکستان نے آئی ایم ایف کے ساتھ توسیعی فنڈ سہولت (EFF) کے دوسرے اور ریزیلینس اینڈ سسٹم ایڈجسٹمنٹ (RSF) کے پہلے جائزے پر عملے کی سطح کا معاہدہ کر لیا ہے۔ آئی ایم ایف بورڈ کی منظوری کے بعد، اس معاہدے کے تحت پاکستان کو بالترتیب ایک ارب امریکی ڈالر اور 200 ملین امریکی ڈالر کی مزید رقم حاصل ہونے کی توقع ہے، جس سے دونوں پروگرامز کے تحت مجموعی ادائیگیاں 3.3 ارب امریکی ڈالر تک پہنچ جائیں گی۔

تاہم، حالیہ تیزی کے بعد مارکیٹ میں قلیل مدتی استحکام (consolidation) کا امکان ہے۔ حالیہ سیلابوں سے پیدا ہونے والی رکاوٹیں وقتی طور پر سرمایہ کاروں کے جذبات پر اثر انداز ہو سکتی ہیں، تاہم ان کے معاشی اثرات ابتدائی تخمینوں سے کم متوقع ہیں۔

فلسفہ انکم کے شعبے میں، اجارہ صکوک کے اجراء میں تیزی کی توقع ہے، خاص طور پر قلیل مدتی اجارہ صکوک اور بیج معجل نیلامیوں کے تسلسل کے ذریعے، کیونکہ حکومت اسلامی مالیات کے فروغ کے لیے سرگرم ہے۔ مالی سال 2026 کے اختتام تک افراط زر کی شرح واحد ہندسے میں رہنے کی توقع ہے، جس سے حقیقی شرح سود 2 سے 3 فیصد کے قریب رہے گی اور مالی سال 2027 میں مزید کمی کا امکان ہے۔ اس بدلتے ہوئے شرح سود کے ماحول میں، فلسفہ انکم فنڈز خصوصاً مینی مارکیٹ فنڈز بہتر پوزیشن میں ہیں کیونکہ ان کی اوسط میعاد تکمیل 50 (WAM) دن سے کم ہے، جو انہیں مارکیٹ کی موجودہ شرحوں پر جلد از جلد دوبارہ سرمایہ کاری کی سہولت فراہم کرتی ہے۔

اظہارِ شکر

ہم اپنے معزز سرمایہ کاروں کا شکریہ ادا کرتے ہیں جنہوں نے المیزان انویسٹمنٹس — پاکستان کی سب سے بڑی اثاثہ جاتی انتظامی کمپنی — پر اعتماد کیا۔ ہم ریگولیٹر، سیکیورٹیز اینڈ ایکسچینج کمیشن آف پاکستان، اور اپنے ٹرسٹی، سینٹرل ڈپازٹری کمپنی آف پاکستان کے تعاون کے بھی شکر گزار ہیں۔ اسی طرح، ہم میزان بینک کے شریعہ سپروائزری بورڈ کے اراکان کا بھی شکریہ ادا کرتے ہیں جنہوں نے فنڈ مینجمنٹ کے شریعت سے متعلق پہلوؤں پر مسلسل رہنمائی اور معاونت فراہم کی۔

برائے و منجانب بورڈ

امتیاز گڈر

چیف ایگزیکٹو آفیسر

ڈائریکٹر

تاریخ: 28 اکتوبر 2025



Al Meezan
Investment Management Ltd.

AM1
Rating by VIS & PACRA



A Subsidiary of

Meezan Bank

The Premier Islamic Bank